

综 述

2006年，中国经济平稳快速增长，经济效益稳步提高，改革开放继续深化，国民经济和社会发展取得重大成就，“十一五”规划实现良好开局。金融改革和创新迈出重大步伐，金融调控和服务功能更加完善，金融监管和法制建设不断加强，金融体系的稳定性进一步增强。

一、金融体系的稳定性进一步增强

中国金融稳定的宏观经济环境继续保持良好，微观基础更为坚实，金融业整体实力和抗风险能力持续提高。

（一）全球经济增长较快，国际金融市场运行平稳，中国金融稳定的国际环境良好

2006年全球经济增长5.4%，比上年提高0.6个百分点。发达国家经济保持较快增长，增长率达到3.1%，比上年提高0.6个百分点。新兴市场国家和发展中国家经济继续保持强劲增长，增长率达到7.9%，比上年提高0.4个百分点。国际金融市场上美元总体走弱，主要货币短期利率上升，主要国家国债收益率曲线呈现扁平化或倒挂趋势，主要股票指数保持上升趋势。

（二）中国经济平稳快速增长，宏观调控进一步加强和改善，为金融稳定奠定了坚实的基础

2006年国内生产总值（GDP）20.94万亿元，比上年增长10.7%，经济增长连续4年达到或略高于10%。针对经济运行中存在的突出问题，政府及时采取以经济和法律手段为主的综合措施，加强宏观调控，促进国民经济又好又快发展。

（三）通货膨胀率较低，人民币汇率弹性增强，币值总体稳定

2006年居民消费价格指数（CPI）同比上涨1.5%，GDP平减指数为3.2%，分别比上年回落0.3个和1.4个百分点，通货膨胀率较低。汇率形成机制改革配套措施继续推出，有管理的浮动汇率制度进一步完善，2006年年底人民币对美元汇率中间价为7.8087元/美元，比年初升值3.35%。币值总体稳定，促进了金融稳定。

（四）外汇储备持续较快增长，应对外部冲击的能力不断增强

2006年年底外汇储备10 663亿美元，对外支付能力增强。年底外债余额

3 229.88亿美元，其中，短期外债余额 1 836.28 亿美元，占比为 56.85%。外债偿债率为 2.09%，负债率为 12.3%，债务率为 30.42%，短期外债与外汇储备之比为 17.22%。这些债务指标均在国际标准安全线以内，对外债务风险较小。

（五）财政收入增长较快，企业效益继续提高，居民收入稳步增长，政府、企业和居民的债务偿付能力不断增强

2006 年全国财政收入 3.93 万亿元，比上年增长 24.3%，财政收支状况良好，财政赤字占 GDP 的比重为 0.4%，远低于国际通行标准，政府偿债能力强。全国规模以上工业企业资产负债率 57.77%，比上年降低 0.48 个百分点；实现利润 1.88 万亿元，比上年增长 31%；净资产收益率 15.55%，比上年提高 1.26 个百分点。企业总体债务水平略有下降，盈利能力不断提高，债务偿付能力和应对经济波动风险的财务实力增强。全年城镇居民和农村居民可支配收入均有较大幅度提高，居民总体债务水平有所下降，抗风险能力增强。

（六）金融机构改革和重组取得突破性进展，竞争力和盈利能力显著增强，金融稳定的微观基础不断夯实

银行业金融机构继续推进改革和重组，总体实力和盈利能力明显提高。中国工商银行（以下简称工商银行）和中国银行实现境内外上市，中国农业银行（以下简称农业银行）股份制改革稳步推进，广东发展银行完成财务重组，中国光大银行（以下简称光大银行）重组改革步伐加快。2006 年年底，银行业金融机构资产总额为 43.95 万亿元，比上年增长 17.3%；资本充足率达标银行达到 100 家，比年初增加 47 家，达标银行资产占商业银行总资产的比重为 77.4%；商业银行不良贷款率为 7.1%，比上年下降 1.5 个百分点；全年中资银行业金融机构实现税前利润 3 321.52 亿元，比上年增长 33.07%。

证券公司综合治理初显成效，基础性制度建设不断加强。天同证券、西南证券和新疆证券完成重组，12 家高风险证券公司平稳实现市场退出，客户交易结算资金第三方存管制度全面推行。2006 年年底，全国共有 104 家证券公司，总资产 6 203 亿元，比上年增长 102.05%，全年实现净利润 255 亿元。

保险公司改革稳步推进，保险业整体实力继续增强。国有保险公司体制改革进一步深化，中国再保险集团股份制改革启动，保险公司综合经营试点稳步实施。保险服务领域扩大，保险资金运用渠道进一步拓宽。2006 年年底，保

险公司总资产 1.97 万亿元，比上年增长 29%；全年实现保费收入 5 641 亿元，比上年增长 14.4%；保险资金运用收益率为 5.8%，比上年提高 2.2 个百分点。

（七）金融市场制度建设不断加强，市场运行基本平稳

上市公司股权分置改革基本完成，优质大盘股相继在 A 股市场上市，年末境内上市公司数量增加到 1 434 家，沪、深两市总市值达到 8.94 万亿元，市值占 GDP 的比重上升到 42.69%。股票指数大幅上涨，股票市场交易活跃。货币市场、债券市场、外汇市场、期货市场、黄金市场继续保持平稳运行的良好态势。

（八）金融安全网建设继续加强，金融基础设施运行平稳

中央和地方各级政府、各相关部门充分发挥维护金融稳定和政治保障作用。金融监管部门继续改进和加强监管制度、监管方式和监管手段，金融机构风险处置进展顺利，存款保险制度设计工作全面启动。支付系统平稳运行，征信系统建设取得重大进展。新会计、审计准则颁布，提高了财务信息质量和透明度。《企业破产法》的颁布，奠定了金融机构风险处置和市场退出的法律基础；《反洗钱法》的颁布，完善了反洗钱法律体系和监督管理体制；《刑法修正案（六）》的颁布，进一步增强了打击金融犯罪的力度。同时，修订后的《公司法》和《证券法》2006 年年初开始实施，加强金融监管、防范和化解金融风险的法律制度更加完善。

（九）金融对外开放稳步扩大，加入世界贸易组织的承诺全面履行

中国全面履行加入世界贸易组织的承诺，稳步扩大银行业、证券业和保险业的对外开放。在推进金融开放过程中，确保国家对重点金融机构绝对控股权和绝对控制力，维护了金融安全。

二、全面落实科学发展观，促进金融业持续健康安全发展

当前，经济金融全球化深入发展，国际国内金融市场联系更加密切，外部金融动荡对中国金融业冲击的可能性加大；中国工业化、城镇化、市场化、国际化进程加快，经济结构调整和经济社会发展对金融的需求日益增加，市场竞争更为激烈。中国金融改革发展正面临新的形势，金融稳定面临新的挑战。必须全面落实科学发展观，切实做好新形势下的金融稳定工作，促进金融业持续

健康安全发展。

（一）金融稳定面临更加复杂的国际环境，需要密切关注全球金融风险的溢出效应

国际形势复杂多变，对经济金融运行的潜在影响增大。当前，应重点关注美国房地产市场的变化、全球金融市场的波动、金融资源配置的全球化以及全球经济失衡无序调整的风险。需要探索更为有效的路径，提高金融风险监测、防范和化解能力，增强经济金融体系抵御冲击的弹性，防范全球金融风险对中国金融稳定的影响。

（二）物价稳定面临潜在压力，需要妥善应对

2006年下半年，主要价格指数出现回升势头，12月份CPI同比上涨2.8%，超过1年期存款利率，并存在继续上行的可能，通货膨胀风险不容忽视。需要继续执行稳健的财政政策和货币政策，密切关注CPI和其他物价指数，切实提高对经济金融运行趋势判断的预见性，根据经济运行的新情况适时调整政策措施，维护价格稳定。

（三）融资结构仍不合理，需要大力发展多层次资本市场，扩大直接融资比例

2006年，国内非金融部门的融资总量达到39 874亿元，其中银行贷款占比高达82%，比上年提高了1.8个百分点；股票市场融资占比虽比上年提高2.2个百分点，但仍只有5.6%；企业（公司）债融资占比为5.7%，比上年降低0.9个百分点；国债融资占比6.7%。间接融资依然占绝对比重且有上升趋势，直接融资比例过低，尤其是企业（公司）债券市场发展相对滞后。需要进一步转变理念，建立市场化管理体制，加强信息披露、信用评级等基础性制度建设，丰富金融产品种类，大力发展多层次资本市场特别是债券市场，提高直接融资比例，增强融资体系的弹性和抵御系统性风险的能力。

（四）现代金融企业制度尚未完全建立，需要通过深化金融机构改革，完善公司治理，提高风险防范能力

通过改革和重组，金融机构财务状况明显好转，但其治理结构、经营机制和增长方式还没有实现根本性转变。要充分认识到改革的紧迫性、长期性和艰巨性，进一步深化改革，继续完善公司治理，加快建设资本充足、内控严密、运

营安全、服务优质、效益良好的现代化金融企业，进一步夯实金融稳定的微观基础。

（五）金融机构创新能力亟待加强，需要营造良好的外部环境，充分发挥金融机构在金融创新中的主体作用

金融创新是现代金融业发展的动力，是提升中国金融业服务水平和竞争力的关键。当前，银行、证券和保险公司业务品种单一，金融产品同质化现象比较普遍，缺乏有特色、高质量的金融服务，金融创新能力和竞争力不强，可持续盈利能力较低。要正确处理金融创新和金融监管的关系，改善市场基础设施，加大投资者教育，为金融创新营造良好的外部环境；充分发挥金融机构在金融创新中的主体作用，提高产品设计和风险定价能力，以市场为导向，以需求为基础，改善服务，转变金融企业的经营机制和盈利增长模式，增强市场竞争力。

（六）农村金融服务仍然薄弱，需要加快建设农村金融体系，增强金融服务“三农”的功能

农村金融服务仍存在机构网点少、产品和服务单一、资金外流严重、“三农”贷款难等问题。要加快构建分工合理、投资多元、功能完善、服务高效、商业可持续的农村金融组织体系，充分发挥农业银行、农业发展银行在农村金融中的骨干和支柱作用，确保农村信用社的决策和运营贴近“三农”，增强中国邮政储蓄银行为“三农”服务的功能；适当调整和放宽农村地区银行业金融机构准入政策，探索发展适合农村特点的新型金融组织，鼓励各类资本进入农村金融机构。同时，要健全农村金融基础服务体系，大力推进农村金融产品和服务创新；积极发展农业保险，完善多种形式的农业保险体系。

（七）金融业面临全面开放的竞争格局，需要在开放中维护金融稳定和金融安全

随着加入世界贸易组织过渡期的结束，中国对外开放进入新阶段，国内金融企业将面临与外资金融机构全面竞争的新格局。要继续扩大对外开放，注重引进国外先进管理经验、技术和人才，加快创新步伐，提高中国金融体系运行效率和竞争力；要高度重视金融风险防范，抓紧制定金融业对外开放总体规划，完善外资金融机构市场准入和监管的法律法规，把握好金融业进一步开放的时机、节奏和力度，切实维护金融稳定和金融安全。

（八）金融运行和金融风险日益复杂，需要加强金融监管，加快建立存款保险制度，建立健全金融安全网

当前，金融业务综合化、金融活动国际化、金融交易电子化和金融产品多样化的发展趋势日益明显，跨行业、跨市场、跨国界金融风险日益复杂。要切实加强和改进金融监管，建立健全协调机制；增强金融企业和存款人的风险意识，加快建立存款保险制度，设立功能完善、权责统一、运作有效的存款保险机构，完善金融安全网；建立健全各层次金融应急机制和应急预案，提高金融风险应对能力。

（主要执笔：秦国楼）