

许成钢：金改要触动基本体制

2013年03月08日 13:54 来源于 [财新网](#) | 评论(0)

金融领域最重大的问题基本上都源于旧体制，金融改革首先需要清除体制障碍

【财新网】【香港大学经济金融学院教授 许成刚】我今天想要讨论的题目就金融改革和体制改革的关系。我们非常简短回顾一下中国过去改革的经历，过去30年里中国的改革基本上遵循一种先易后难一个策略，什么意思呢？中国改革试图绕开基本体制上的问题，然后在不触动基本体制的前提下来进行改革。那么在这个过程中我们整个金融体系就是这样建立起来的，取得成绩相当大。

如果我们看今天金融碰到的问题，已经看到非常清楚，体制的问题已经成了金融改革基本障碍。如果不触动基本的体制，不进行基本体制的改革，实际上我们可以做的事情已经很少了。我们能够获得的改进非常少了。今天我们碰到大多数的问题已经不可能靠着重复过去那种先易后难、绕开基本的体制问题而依赖一些技术性来改革。

如果我们在金融领域里面仍然可以看到里面最重大的问题，基本上都来源于旧的体制，或者是在旧的体制基础上产生出来一些变形。

【字幕】金融业尤其是银行业高度国家垄断，国家高度垄断致金融资源配置的低效益，及内需不足等一系列问题。这背后是公民基本权利的问题。就是公民有没有独立的从事金融业的基本权利。

比如说第一个大问题，金融业尤其是银行业里面高度国家垄断，这里面实际上是我们金融业里面的问题，这个背后超出了金融，背后是中国基本体制问题。基本体制问题其中包括了最基本就是关于公民基本权利的问题，就是公民有没有建立金融机构，独立的从事金融业这个基本权利。当公民的这个基本权利被拿掉了以后，当公民基本权利得不到承认，得不到保护的情况下，才造成中国金融业国家高度垄断。金融业国家高度垄断有什么后果，我这里非常简短提很少几条，我认为是最大问题。

金融资源配置的低效益，根据几个月以前IMF中国和世界各国一个基本调查看到的结果就是，中国的银行向外贷款的利率，就是资本的成本，是世界最低的，比其他国家低特别的多。

我们前面一些讨论到关于不良资产问题，如果中国银行向国企贷款利率不是这样低的话，如果他真的是市场利率的话，那么不良资产的问题就非常严重了。现在表面上看去似乎还低的不良资产问题，他背景是他利率非常低，这完全人为的。那么这个低利率送到哪里去了？送到国有企业和送到地方政府。大家知道2009年以来地方政府从银行借款数字是极其巨大。

另一层含义，就是当这个资源配置这样低效益的时候，他帮助了国企，但是低利率牺牲了储蓄者的利益。在任何国家里低收入民众他是缺少投资机会，在中国储蓄利率特别低的时候，最伤害是低收入人群。实际上是把低收入人群拿去补贴了地方政府，补贴了央企，同时造成的后果是什么？这就是我们今天看到的中国内需不足，同时也造成的中国贫富差距越来越大。

所以金融领域里出现基本问题是直接导致了经济里面的基本问题,就是内需不足和贫富差距过大,导致中小企业融资难。中小企业融资难,减少了普通公民他们创业、增加收入的机会。这背后是基本体制的原因,国有体制有他自己利益,就缺乏代表民众利益的力量。

【字幕】第二个直接影响金融改革的重大问题是探讨土地公有制的多种实现形式。表面上看,土地制度和金融似乎没有什么关系。这是不对的,世界上任何金融机制都与土地制度紧密相连。

刚才强调的是金融领域国家垄断,直接影响中国金融改革重大问题,就是土地的国有制。实际上大家表面上看土地制度和金融似乎没有什么关系,但这是不对的,世界上任何金融机制紧密和国家土地制度连在一起,按照中国的宪法,中国所有土地最终所有权归国家所有,他的含义就是他剥夺了公民,尤其是普通农民使用土地作为抵押来融资来创业的机会。

什么是普通百姓可以拿来融资的工具,这个本质影响了中小企业的发展,最近十年里中国中小民企发展最重要的瓶颈就是融资难。刚才我们讲到国家垄断金融体制,另外一个问题就是普通的老百姓缺少融资的能力。但实际上如果土地还给农民的话,有创造性的农民是可以拿了土地去做抵押,是可以去融资的。土地国有制另一面,土地成为地方政府的财源,大家都知道这产生了和农民之间的矛盾。

再下一个问题,大家都知道在最近这些年里,地方政府大量以土地为抵押,获得大量银行贷款。

从这里获得资金大量的投到一些低效益的项目,大家都知道这对国家的金融安全,对于银行的安全都造成了重大的威胁。刚才在讨论不良资产的时候,没有人提起这个问题。但实际上银行背后最值得人担心是这部分的资产,这个资产数字最大,这个资产里面打问号的问题最多。

在下面一个重大问题是金融监管。这里我需要强调一下,我讲的金融市场主要是证券市场。我这里提到金融监管的主体是证券市场的监管,那么金融监管更特别突出证券市场监管,这实际上是在金融领域执法的部分。

【字幕】法治是金融监管的基础,比金融监管更重要、更基本。司法不独立和缺乏法治,是导致中国金融监管失效最基本的原因。这些年,中国金融市场、特别是证券市场发展非常不顺,最重要的原因是金融监管失效加上国家垄断。

任何执法的内容,他的有效性一定取决于整个司法体系,没有可能在整个司法体系没有公正和没有效率的情况下,你会有一个好的金融监管的办法。所以司法不独立和缺乏法制,这些东西是导致中国金融监管失效最基本的原则,今天中国金融市场里面,特别是证券市场发展非常不顺,这些年越来越困难,其中最重要的原因就是金融监管失效加上国家垄断。

下面我们看一下,中国要发展,世界是什么样?我们做一个最简单的对比,就是中国金融发展和中国的体制世界上其他国家对比是什么。世界上所有金融发达的国家,他们金融机构所有制是什么,非常清楚,百分之百世界上金融发达的国家,他们绝大多数金融机构都是非国有的。相比之下,中国金融部门基本上国家垄断。百分之百金融发达国家都有司法独立的,都是法制的。相比之下,中国司法不独立,中国缺少法制,所有这些导致中国金融监管面对着无法克服的基本困难。过去多年里,披露了无数金融丑闻,来源于缺少法治,缺少法律独立。

再看一下世界上百分之百所有金融发达的国家,他们土地制度是什么?百分之百所有这些国家他们土地都是以私有土地产权为主的,他们都保护私有土地产权,包括私有产权。

中国现在不承认土地所有产权的宪法是 1979 年文化革命时期制定的,大家知道在 1975 年文革宪法之前,中国第一部宪法是 1954 年,1954 年宪法是承认土地私有产权,承认农民对土地是有私有产权,从 1975 年改了,从此不在承认私有的土地产权,至今没有改变。

【字幕】超越发展规律的中国奇迹并不存在。如果中国体制问题不能够得到改变的话,中国金融体制的稳定性,中国金融的发展,中国长期经济发展都有基本问题。

下面我想总结一下,前前后后的事实,中国自己的事实加上同世界的对比,适用于全世界这些朴实的规律,中国不例外,也一样适用于中国。试图发现或者找到一种超越这种朴实规律的中国奇迹,实际上这个奇迹并不存在,那么体制问题决定了中国经济金融的稳定性和持续性,如果中国体制问题不能够得到改变的话,中国金融体制的稳定性,中国金融的发展,中国长期经济发展都有基本问题。

最后我想提几点建设性的意见。

1、一定要破除金融垄断,核心就是大规模地开放民企,尤其是中小民企进入金融领域。

其中有一个关键问题,因为有许多讨论,大规模民企进入金融领域会造成问题,金融监管并不是去监管所有制,因此金融监管包括银行的监管,一视同仁的对待国企和民企,监管不是监管所有制,而是监管机构的操作。

2、承认和保护全体公民,尤其是农村的土地所有权这是必须要做的。我们现在讨论是金融体制改革问题,最终实现这个目标之前,有哪些具体步骤可以做呢?

是延长租赁给公民的土地租期,这个公民是包括农民和城市市民,农民指的就是农民的土地,城市市民指的是他们买下来的住房。

允许公民使用租赁的土地作为抵押的手段去融资、创业。这点对于城市的公民有一些地方可以做,但是我们知道对于农民绝对不可以做,所以这一点是金融体制改革必须做的事,非常重要,而也是面对中国经济结构问题必须要做的一件事。

以法律的形式限制各级政府征地的权利,如果这个土地已经变成农村所有了,那征地变的很困难了。现在因为个土地仍然是国有,在国有租赁情况下,你必须限制政府打破租赁的条约,所以一定要有法律的形式来限制地方政府征地的权利。

最终实现司法独立,当然我们还需要有相当困难改革的路要走。这里金融体制改革的问题,虽然我们最终是要实现司法独立,但是眼下可以推动,设立这些完全脱离地方党政的金融专业法庭。这个办法可以帮助部分的解决在金融领域里面的司法独立问题,司法独立实际上是任何有效的金融监管一个必要的制度条件。谢谢。