

# 从金融大国到金融强国的路径选择

吴晓求



中央金融工作会议强调，当前和今后一个时期，做好金融工作必须坚持和加强党的全面领导，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大精神，完整、准确、全面贯彻新发展理念，深刻把握金融工作的政治性、人民性，以加快建设金融强国为目标，以推进金融高质量发展为主题，以深化金融供给侧结构性改革为主线，以金融队伍的纯洁性、专业性、战斗力为重要支撑，以全面加强监管、防范化解风险为重点，坚持稳中求进工作总基调，统筹发展和安全，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线，坚定不移走中国特色金融发展之路，加快建设中国特色现代金融体系，不断满足经济社会发展和人民群众日益增长的金融需求，不断开创新时代金融工作新局面。

经过40多年的改革开放和经济发展，中国已经成为一个金融大国，未来我们要从金融大国迈向金融强国，这是一个更加宏伟的目标，也会是一个更加艰难的过程。与金融强国相适应的金融一定是现代金融，而不是传统金融。现代金融的业态一定是多样的，功能也是多元的，而不是单一的。这种多元化的金融功能包括资源配置、财富管理、便捷支付、所有权分割等。现代金融不仅创造货币流动性，而且也创造资产流动性。创造资产流动性是资本市场的核心功能，其通过资产证券化和IPO（首次公开募股）等方式让社会资产流动起来，以创造更高的效率。也就是说，在建设金融强国的过程中，我们将会从一个主要创造货币流动性的金融体系过渡到创造货币流动性和资产流动性双重功能的复合金融体系，其中，创造资产流动性将会变得更重要，从而对资本市场发展提出了新的要求。

基于技术进步和创新，现代金融应该具有很强的风险识别能力和有效的风险配置机制。金融的核心是如何有效地配置风险。传统金融对风险的配置能力是相对弱的，对风险的识别也相对滞后。现代金融对风险的识别是基于大数据、云计算等技术，是风险识别能力的升级，从而可以有效地配置风险，拓展金融服务的链条，提高金融的普惠性。要实现金融强国的目标，我们必须推进以下三项改革。

着力推进中国金融体系的市场化

市场化改革的目的是实现金融业态的多样化和金融功能的转型、多元，业态多样是金融功能转型的基础。现代社会对金融的需求已经非常多样了。人们并不满足于简单的储蓄

服务，甚至也不满足于传统的融资服务，可能需要更加市场化、有自由选择权力、多样化的融资工具和基于收益与风险相匹配的多样化的财富管理。投资者希望存量资产能有相应的成长性机制，社会需要一种与信息化时代相适应的安全、便捷、低成本的支付体系，以及市场信息指引的资本流动。这些都是金融多元化功能的体现。金融功能的多元性，只有通过市场化改革才能实现。

金融市场化改革的重点在金融体系结构性改革。金融体系结构性改革，从理论逻辑看，主要是基于金融脱媒的力量和趋势。无论是资金需求者，还是资金供给者，都希望通过市场完成金融交易，交易者绕开中介通过市场机制来完成各自的金融交易需求，这种现象就是金融脱媒。金融脱媒的结果是金融的结构性调整。因此，发展资本市场具有内在的理论逻辑，既需要着力打造现代金融机构和市场体系，疏通资金进入实体经济的渠道；又需要着力优化融资结构，更好发挥资本市场枢纽功能，推动股票发行注册制走深走实，发展多元化股权融资，大力提高上市公司质量，培育一流投资银行和投资机构。同时，强化市场规则，打造规则统一、监管协同的金融市场，促进长期资本形成。健全法人治理，完善中国特色现代金融企业制度，完善国有金融资本管理，拓宽银行资本金补充渠道，做好产融风险隔离。

从金融功能的转型趋势看，中国要从金融大国迈向金融强国，必须推动金融的市场化改革，以完成金融业态的多样性和功能的多元化，这样才能更好地为实体经济服务。

着力推进中国金融体系的法治化

金融法治和规则体系是重要的金融基础设施，是推动中国金融现代

化、实现金融强国最重要的条件。金融强国下的现代金融一定是法治化的金融。

金融的基石是信用，其基于社会的信任才能得以存在和发展。信任来自哪里？来自完善的法治。所以，我们在建设金融强国的过程中，必须把法治的完善放在特别重要的位置。法治建设与经济的可持续增长、科技创新同等重要，某种意义上甚至更重要。有些国家经济规模不是很大，但成了全球的金融中心，原因就在于完善的法治和对规则的遵守。所以，信用或者信任是建设金融强国最重要的基础。

与法治化相匹配的是契约精神，契约是法治化的社会延伸。一个有序运行的文明社会，是靠契约精神来维系的。现代金融市场的运行基于契约精神，每个金融产品都是一种契约，所以必须遵守契约，兑现承诺。而契约精神是建立在透明度基础上的。公开透明是现代金融和资本市场稳定运行的重要基础。为什么三公原则之首是公开性，缘由就在于此。契约精神和透明度是法治化的衍生品，没有法治化，一切无从谈起。金融产品本质上就是一种信息化产品，充分的信息披露是交易的前提。基于此，现代金融监管的核心是法治。

金融强国目标的实现，从法治化、契约精神等方面对中国社会提出了严格的要求，这也是现代社会的基本标志，我们必须努力朝着这个方向前行。坚持在市场化法治化轨道上推进金融创新发展的同时，加强金融法治建设，及时推进金融重点领域和新兴领域立法，为金融业发展保驾护航。

着力推进中国金融体系的开放和国际化

开放和国际化的目标是拓展金融资源配置和分散风险的边界，提升其国际影响力。在金融强国的实现过程

中，要着力推进金融高水平开放，确保国家金融和经济安全。坚持引进来和走出去并重，稳步扩大金融领域制度型开放，提升跨境投融资便利化，吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业。加强优质金融服务，扩大金融高水平开放，服务好走出去和一带一路建设，稳步推进人民币国际化。

金融的国际化主要有两个重要标志。一是稳健扎实推进人民币国际化。一国货币的国际化需要和谐适度的外部环境。国际化意味着国际投资者的信任并愿意作为财富储备持有。所以，一个和谐良好的外部环境，是一国货币国际化的重要保障。从这个意义上说，我们要着力改善外部环境，营造人民币国际化的良好条件，这是重要的软环境。同时，增加人民币资产的国际属性，发展人民币国际融资功能，支持境外人民币外汇市场建设，畅通人民币全球循环。二是中国金融市场特别是资本市场的开放和国际化。当前，我国与金融强国的目标还有很长的距离。所以，大幅度提高外部投资者占比是我国实现金融强国的一个重要措施。未来经过5年的努力或者到2030年，比较理想的情况是，这一比例逐步上升到15%至18%。这一目标的实现与人民币国际化密切相关，如果没有这个基础，外部投资者在中国市场的占比很难上升。另外，提高中国市场的投资回报、完善的法治环境、规范的制度设计，都是提高外部投资者在中国市场投资占比的重要条件。

从制度设计角度看，中国资本市场离这个目标还有较大差距。金融强国对一个国家软实力的要求很高。实现金融强国，从某种意义上说，比实现贸易强国要难得多。中国2001年12月加入WTO后，开启了从贸易大国到贸易强国的转型。对中国来说，这是一个历史性进步的标志，意味着中国社会全面融入国际社会。中国只有融入国际社会，成为国际社会的重要一员，才能够实现从大国到强国的转型。中国金融也是如此。中国金融只有融入国际金融体系和国际金融市场，成为国际金融体系的重要一员，才能实现从金融大国到金融强国的转型。所以，开放和国际化是不可绕开的重要环节。

在建设金融强国的过程中，市场化、法治化、国际化是我们必须进行的改革，唯有如此，我们才可能实现从金融大国到金融强国的飞跃。

（作者系国家一级教授，中国人民大学国家金融研究院院长）  
来源：学习时报

④经济之声【明年经济工作九大重点任务明确！以科技创新引领现代化产业体系建设】中央经济工作会议12月11日至12日在北京举行。会议强调，明年要围绕推动高质量发展，突出重点，把握关键，扎实做好经济工作。以科技创新引领现代化产业体系建设，是明年经济工作九大重点任务的第一项。会议指出，要以科技创新推动产业创新，特别是以颠覆性技术和前沿技术催生新产业、新模式、新动能，发展新质生产力；广泛应用数智技术、绿色技术，加快传统产业转型升级等。除了以科技创新引领现代化产业体系建设以外，其余八项任务包括：着力扩大国内需求；深化重点领域改革；扩大高水平对外开放；持续有效防范化解重点领域风险；坚持不懈抓好三农工作；推动城乡融合、区域协调发展；深入推进生态文明建设和绿色低碳发展；切实保障和改善民生。

④央视财经【央视记者探秘新能源汽车智造产线，浙江余姚一工厂80秒下线一台车】《智造中国调研一线》12月17日走进国产新能源车智造工厂，探寻我国新能源汽车产业如何利用赛道先发优势，拓展国内外市场，跑出产销加速度。在浙江余姚一座新能源汽车工厂，一条产线一小时能产45辆车，即约80秒下线一台成品车，这意味着这条产线每个工位都要在极短时间内完成组装，而产线80%的工位都能实现自动供料。

④每日经济新闻【国家统计局：11月全国网上零售额139571亿元，同比增长11.0%】12月15日，国家统计局数据显示，11月份，全国网上零售额139571亿元，同比增长11.0%。其中，实物商品网上零售额117709亿元，增长8.3%，占社会消费品零售总额的比重为27.5%；在实物商品网上零售额中，吃类、穿类、用类商品分别增长12.0%、9.2%、7.5%。

④经济之声【住建部：支持房企解决短期现金流紧张问题，要加快构建房地产发展新模式】12月13日，住房和城乡建设部副部长董建国表示，将支持暂时资金链紧张的房企，解决短期现金流紧张问题。针对部分房企出现债务违约风险，相关部门出台了相关政策，满足不同所有制房地产企业的合理融资。此外，董建国表示，要加快构建房地产发展新模式，加快推进商品房现房销售，探索建立房屋体检、房屋养老金、房屋保险等制度，形成房屋安全长效机制，让房屋全生命周期安全管理有依据有保障。



④每日经济新闻【中国汽车工业协会许海东：中国汽车市场将进入3000万辆级别新阶段】2024中国汽车市场发展预测峰会近日在北京召开。中国汽车工业协会副总工程师许海东在大会上表示，随着中国经济逐步恢复，预计汽车市场需求将继续保持稳定增长，未来中国汽车市场将进入3000万辆级别的新阶段。他预计，2023年我国汽车总销量为3000万辆左右，其中乘用车销量为2600万辆左右，商用车销量为400万辆左右，新能源汽车销量为940万辆左右，出口量为480万辆左右。2024年我国汽车总销量为3100万辆左右，其中乘用车销量为2680万辆左右，商用车销量为420万辆左右，新能源汽车销量为1150万辆左右，出口量为550万辆左右。

④央视财经【新型基础设施加速落地，合肥将在全市域开始无人基础设施建设】今年中央经济工作会议要求，发挥好政府投资的带动放大效应，重点支持关键核心技术攻关、新型基础设施、节能减排降碳，培育发展新动能。今年以来，以算力和清洁能源为代表的投资项目正在加速落地。记者了解到，依照试点经验，合肥将在全市域开始无人基础设施建设，预计三年内带动投资超200亿元。汇集无人装备整机企业超100家，相关配套企业超千家，产值规模超千亿元。

④每日经济新闻【我国劳动力平均年龄近40岁】人口老龄化正在对我国劳动力供给结构和人力资本总量产生直接影响。中央财经大学近日发布的《中国人力资本报告2023》显示，截至2021年底，我国劳动力平均年龄已逼近40岁，其中乡村男性劳动力已超40岁，全国有5个省份劳动力平均年龄也超过40岁；我国人力资本总量持续增长，但增长速度有所降低。中国人力资本度量项目负责人、中央财经大学特聘教授李海峥表示，劳动力老龄化会在一定程度上影响创新及生产效率，从而影响经济社会的发展。为了进一步提升我国人力资本总量，需要优化人口结构，提高生育率和教育程度，并加快创新和技术进步。

④经济观察报【雪天盐业打造“新能源+食用盐+盐化工”新产业格局，发展“一体三翼”力争成为行业头部企业】国内盐业龙头雪天盐业12月14日举行了三季度业绩说明会，公司第三季度迎来了业绩环比增长。

自2017年以来，雪天盐业向高品质盐、调味品、涉盐食品领域方向延伸拓展，推动盐化工板块进一步提升规模化效应并向下游精细化工领域探索延伸，推进现代盐化产业集群转变，充分发挥资源、产业、资本运作等优势，加快发展新能源+储能板块业务，合作拓展锂钠电池材料业务和盐穴综合利用开发。

④经济之声【“花里淘金”这里是不输荷兰的郁金香打卡地，有着“中国郁金香第一花海”的美称。它就是位于江苏盐城的“荷兰花海”！“荷兰花海”景区，带动村民就业，让大家感受到“真金白银”的收入增长。花海中的主要品种郁金香，市场价值高，被业内誉为“花中皇后”。



④央视财经【深圳空中的士30公里仅用10分钟，空中的士一趟或上万元】在深圳“天空之城”布局下，低空除了可以运物，还可以运人。记者体验了“空中的士”：全程30公里包含上下飞机仅需10分8秒，而高峰期开车则需一个半小时。据悉，当前商务领域乘坐一趟“空中的士”，需要花几千甚至上万元。目前，“空中的士”的运营主要以直升机为主，随着电动垂直起降无人机普及和规模化运营，空中出行的价格会大幅降低。据预计，2035年以后，80%左右直升机将被电动垂直起降飞行器所迭代。

④经济之声【港珠澳大桥旅游试运营，港珠澳大桥一日游火爆】12月15日，港珠澳大桥旅游正式开通试运营，广东各旅行社提前推出的相关一日游线路受到游客欢迎，而试运营首日的口岸专线巴士更是全部约满。记者从广东江门一旅行社了解到，港珠澳大桥纯玩一天旅游线路刚一推出，就有近300名游客报名参团。据新浪微博

一线传真

## 产业树 带富一寨人

皮运楚 王何青

我就靠种下“产业树”，挑起“金扁担”，全家自上世纪栽种黄柏、厚朴药材11亩，前几年开始轮伐，每年收入3至4万元，人平年收入2万元左右，从此，脱了贫还致了富，修了新房、置了家电、买了新车、还有存款，万大明乐呵呵地对笔者说。

已逾古稀的万大明，是桑植县八大公山镇凤凰山村人。他居家的万家河组山多、地少，全组15户91人，人均耕地仅2分，但人平山地30余亩。上世纪八十年代单靠种玉米、土豆养家糊口，还累计欠债8万多元。

上世纪九十年代政府提出“调整产业结构，发展药材生产”，可全组人总持观望态度，没几户实施。万大明独自跑到30多公里外的本镇斗篷山村学艺取经，见该村中心组18户村民种植黄柏，每户年收入都在4万元上下，生活过得红红火火。

他带着购买的2000株黄柏苗回家后，与老伴一块开荒整地，5天功夫就种下黄柏5亩，并命名为“脱贫致富园”。在他精心管护下，第3年开始间伐，这一年就获第一桶金1.2万元，打这以后，每年新植黄柏林3亩，5年时间累计栽下黄柏林20亩。目前，每年轮伐黄柏收入4万多元，一下成了该组的“香饽饽”，不仅脱了贫，还成了致富的典型。

此后，万家河组其他村民学着万大明栽下黄柏树，脱贫又致富。有14户种植黄柏林987亩，如今每年收入82万余元，年人均收入9020元。2023年全组成了镇里“乡村振兴”先进单位。山绿了，人富了，全组各家各户建了新砖房，其中9户还添置了机动大卡车和小轿车，8户银行有了存款，全组面貌焕然一新。

花甲老人谭明贵无比兴奋地唱起土家山歌“大明引路种树人，全组跟着大山奔，户户家中有产业，致富用钱取不尽，乡村振兴齐拼搏，谢党恩情比海深”。



眼下正是油菜田间管护期，走进慈利县各个乡镇，田间地头，到处都是农户给油菜间苗、施肥、或正在抓紧移栽的忙碌身影，构成了一幅美丽的冬日农耕图。

据悉，该县今冬油菜种植面积达37.7万亩。

▲12月7日，慈利县顺源水稻种植专业合作社组织产业工人正对1550亩油菜进行药液除草。

►阳和土家族乡双坪村村民在移栽油菜苗。黄岳云摄

