

10-14-3-12

G20 가

- -

유 예 리



한국법제연구원
KOREA LEGISLATION RESEARCH INSTITUTE

G20 가

- -

The Study on the Legal System of Exit
Strategy in G20
- China -

연구자 : 유예리(부연구위원)
Yoo, Ye-Ri

2010. 10. 20.

국문 요약

가

가

30

2008

가

가

가

(WTO)

2007

2008

WTO 가

가

가

“ ”
가 가
가
2010 1
가 「
(关于当前金融促进
经济发展的若干意见)」
2010 가
「意见」

※ : , , ,
, , ,
, , ,

Abstract

Some countries like the U.S.A., Russia and Japan took an urgent counter-measure against global financial crisis by legislating related laws. In the case of China, however, coped with the situation not by regulating higher statues made by National People's Congress and Standing Committee of the National People's Congress, but by regulating provisional administrative regulations and rules. It shows that absolute power and discretion of the Administrative agencies still strongly affects the Chinese financial legislation under the socialist market economy system.

Since Reform and Opening-up in 1978, China continuously has proceeded financial legislation reform. The Chinese financial legislation established a fundamental system during last 30 years and also financial supervisory authorities have practiced well their function suitable for the Chinese financial development. The Chinese financial legal system faced a new phase since the year of 2007, and the State Council and financial supervisory agencies took a series of measures to overcome global financial crisis as the depth and breadth of the sub-prime problem has become more evident. Such situations are the basic backgrounds of establishment of the Chinese financial legislation.

Some parts of the Chinese financial statues and regulations do not comply with WTO rules and practical demands, and some rules conflict with each other. Hence, according to the administrative regulations and rules of the State Council, the financial supervisory authorities began putting in order related regulations and regulatory documents. People's Bank of China, China Banking Regulatory Commission, China Securities Regulatory Commission, China Insurance Regulatory Commission issued a

bunch of ministerial rules to effectively promote construction of financial legislation. This is the most effective change of the Chinese financial legal system since it has drastically changed around the entry of WTO.

Recently, the focus of exit strategy is the time, and the judgement whether exit or not depends on the situations of each country. If we can find out the way of binding three points-monetary policy, fiscal and financial policy and stabilization of the financial market, that is just the "exit strategy". In fact, exit strategy just includes measures and policies not laws.

The research, however, is going to find out and focus on the laws and regulations of the Chinese monetary policy, fiscal and financial policy since global financial crisis and its relationship with Chinese exit strategy. Reports and papers which only explains analysis of the Chinese exit strategy are already issued many by several other institutes, but this research is the first try to analyze related legislations.

The research, first of all, is going to show the macro-economic situation of the first quarter of 2010 of China, and then analyze the current fiscal and financial policies through the administrative regulation 「关于当前金融促进经济发展的若干意见(意见)」 issued by the State Council in December, 2008. This is because State Council, prime minister Annual Report is nearly similar to the basic policies and ideas of the 「意见」.

Nextly, the research outlines China's financial supervisory authorities and its characteristics, and discusses financial legislation regulated and revised especially focusing on regulations and rules to recover economy from global financial crisis by explaining banking, securities and insurance separately.

Finally, through the analysis of key regulations and rules, the research is going to offer some suggestions and lessons from the neighbor country, China how it is overcoming and preparing for the exit strategy from their related laws and policy.

※ Key Words : global financial crisis, China's Exit strategy, Chinese financial legal system, Chinese financial legislation, China financial supervisory agencies, People's Bank of China, China Banking Regulatory Commission, China Securities Regulatory Commission, China Insurance Regulatory Commission

목 차

.....	3
Abstract	5
1	13
1	13
2	16
2	19
1	19
I.	19
II.	20
III.	21
IV.	21
V.	22
VI. 가 가	23
VII.	24
VIII.	25
IX.	25
X. 가	26
XI.	27
2	28
I. 2010 1	28

II.	.....	31
III.	.....	35
3	.....	37
3	.....	41
1	.....	41
2	「 가 」	42
I.	.....	43
II.	.....	46
4	WTO 가	49
1	.....	49
I.	.....	49
II.	.....	49
III.	.....	50
IV.	.....	51
V.	.....	51
VI.	.....	52
VII.	.....	52
VIII.	.....	52
IX.	.....	53
2	,	54
I.	(1949-1977)	54
II.	(1978-1994)	54
III.	(1995-2002)	55

3	WTO 가	56
I.	(2002)	56
II.		61
III.		64
IV.		67
V.		70
5		73
1		73
I.		73
II.		75
2		77
I.		77
II.		78
III.		79
IV.		81
3		82
I.		82
II.		83
6		93
1	「(固定资产贷款管理暂行办法)」	93
I.		93
II.		94

2	「 (流动资金贷款管理暂行办法)」	95
I.		95
II.		95
3	「 (融资性担保公司管理暂行办法)」	96
I.		96
II.	「 」	96
4		97
7		99
1		99
2		101
3		102
4		104
5		105
		107
	关于当前金融促进经济发展的若干意见	109

제 1 장 서 론

1

G-20

, 4 (RMB)

, 가 , GDP

(FSB) 가

.1)

가 「
(關於取消部分商品出口退稅的通知」²⁾ 가

1) (謝旭人) (周小川) 2010 6 5 G20
<http://finance.sina.com.cn/china/hgjj/20100607/01218069196.shtml>

2) 2010 7 15

- 1.
2. 가
3. 가
4. ,
5. , ,
6. , ,

,

.3)

1997

「

」 「

4)

「2008

(Emergency Economic Stabilization Act

of 2008)」

, 7000

가

「

」

,

.

,

,

,

가

,

.

, WTO 가

,

가

,

가

.

()

,

가

.5)

,

2007

2008

. 2007

3) , “ ”, CEO Information, 2010.3.10(746).

4) 가

,

.

5)

.

,

,

,

가

가

(條例),

,

(命

令)

(

)

,

,

,

(28-31).

90

. 2007

가 4 ,

10 ,

91

402

3 ,

14 ,

52 ,

333 가

2007 10

33

. 2008 1

가

「

(银行业监管

法规汇编)」

「

(金融稳

定法)」, 「

(经济促进法)」

가

가

가

.6) ,

6)

(2010)

. http://china.naeil.com/news/news_view.asp?nnum=24650

, .

가 .7)

, 가

.

G-20 ,

, ,

.

, .8)

가 .

2

가 ,

가 . 1/4

(GDP) 8 577 11.9% ,

5.7% 가 . 1 가

가 19.6% , 4.5% 가 . 1

9488.8 , 20.79% ,

7) 2009 23.9% , “
 2007 22.1% 1.8% .
 ”, CEO Information, 2010.3.10(746).

8) , “G20 ”, World Economy Update,
 2010.3.16.

22.8% 가
 가 , 1
 가 132.9 가 135.5
 , 34.4% .
 1/4 , 가 ,
 , 가 가 , 가 ,
 ,)
 .
 ,
 2007 2010 ,
 가 .
 2010 1 (II),
 (III). 2010 가
 2008 12 「
 가 (关于当
 前金融促进经济发展的若干意见)」 .

9) 陈彦斌, “2010 年第一季度中国宏观经济形势分析与走势判断”, 中国人民大学经济学院, P.1.

1

WTO 가

,

, ,

(IV). 5

(V). 5

.

6

(VI).

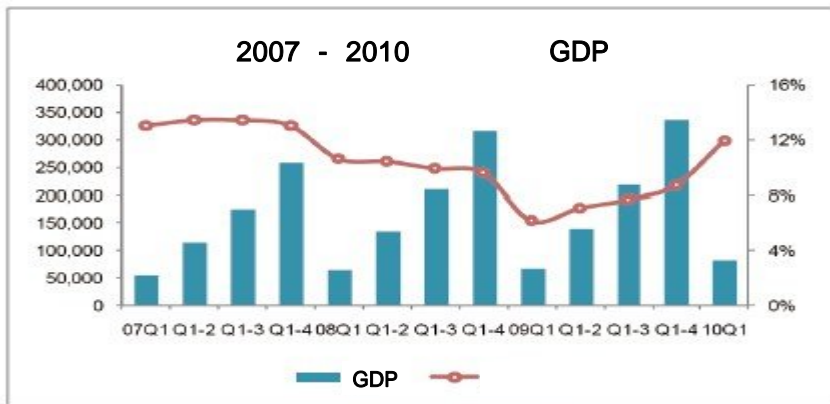
제 2 장 중국의 거시경제현황 및 출구전략

1

가 2009 12% 가
 , 가 2010 1
 ,11) 가

I.

(GDP) 가
 GDP 가
 . 가 (国家统计局) , 2010 1
 GDP 8 577 , 5.7% 가 .



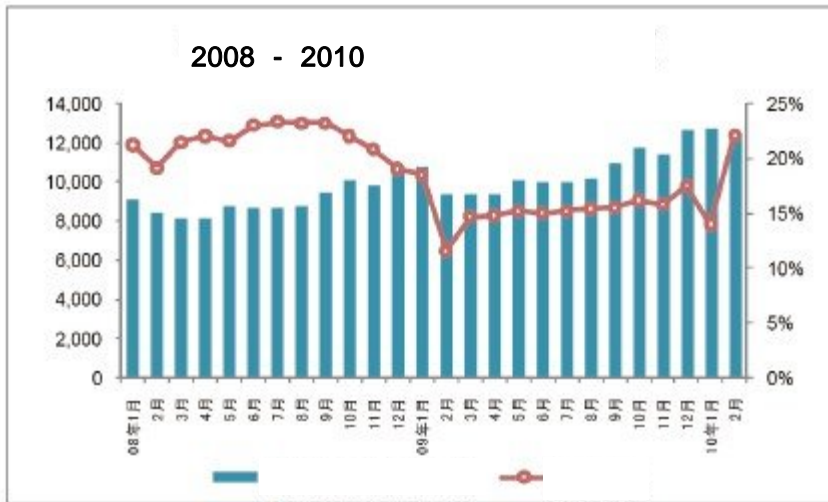
: 가

10) WTO · OECD · (UNCTAD), “Report on G20 Trade and Investment Measures (September 2009 to February 2010)”, 2010.03.08, p. 7.

11) 中国人民银行调查统计司

Ⅱ.

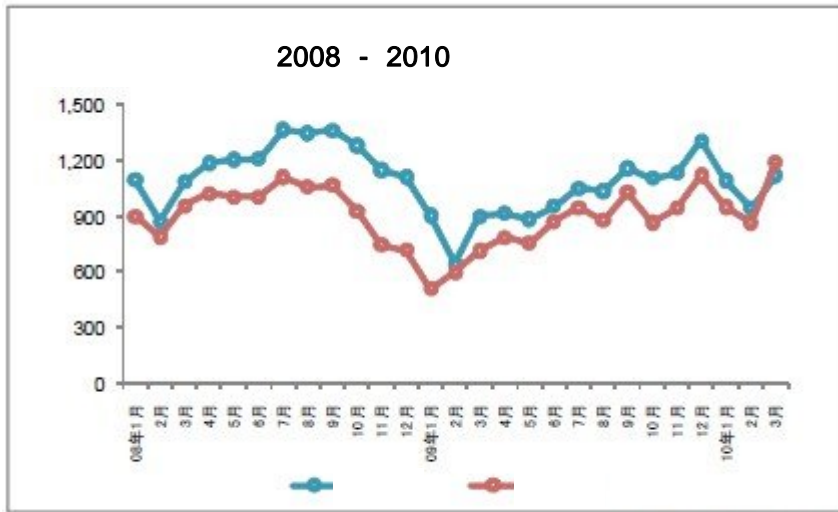
가 ,
 가
 7 2,669 18.2% 가 ,
 6 2,659 1
 10 18.6% 15.6% .
 가 8,181 16.9% 가 ,
 가 6 4,488 18.4% 가 . 37.1%, 가
 38.5%, 가 28.8% 가 .



: 가

Ⅲ.

2010 1 6178.5
 44.1% . 3161.7 28.7% 가
 , 3016.8 64.6% 가 .
 144.9 479
 , 3 72.4 .



:

Ⅳ.

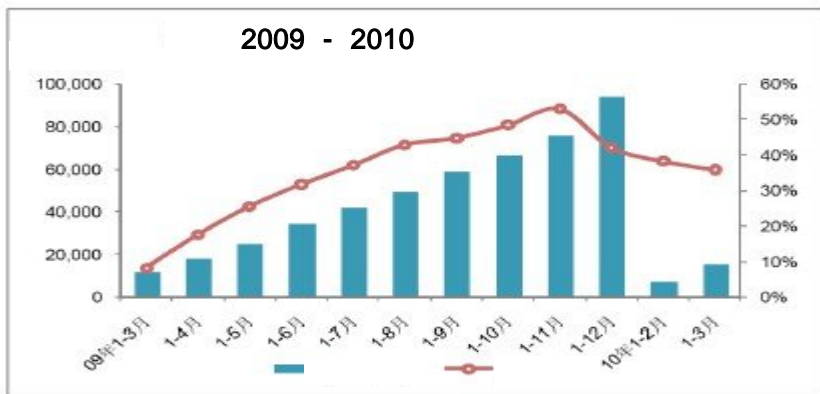
2010 1 (全) 3 5,320
 25.6%P 가 , 가 3.2%
 . 가 2 9,793
 26.4% 가 (가
 2.2%P). 5,528 21.0%
 가, 가 8.4%P .



: 가

V.

2009 가 , 93713 , 42.1%
 가 , 43.9%,
 30.8%, 24.2% 가 . 2010 1
 15361 35.8% 가
 6.3%p .
 34.2%, 가 .

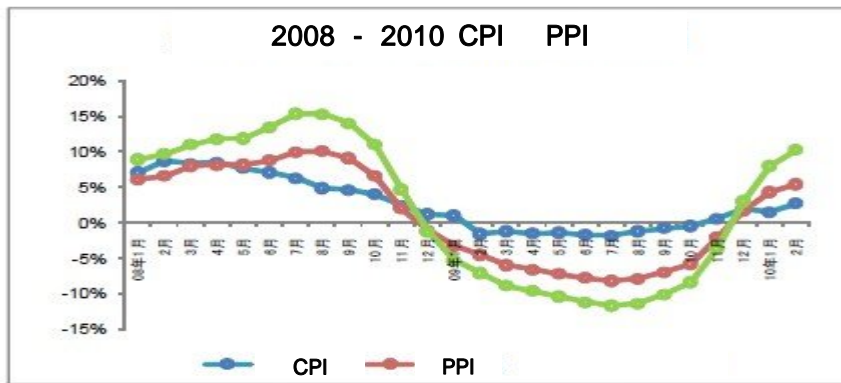


: 가

VI. 가 가

2010 1 가(CPI) 12) 2.2% ,
 2.1%, 2.4% 5.1%
 , 1.6% , 2.4%
 , 2.9% 0.9% , 가
 , 0.9% , 0.1% ,
 , 0.1% . 3 CPI
 0.7%

1 가(PPI) 13) 5.2% , 3 PPI
 0.5% . 1 , ,
 가 9.9% .14)



: 가

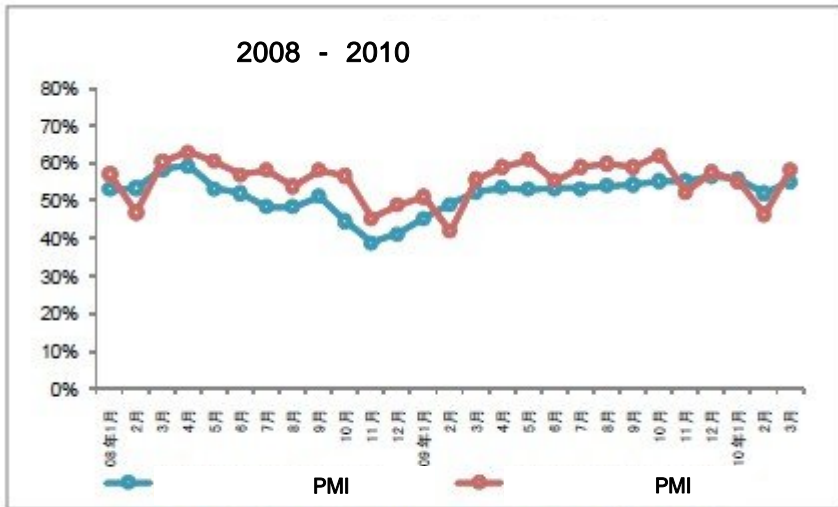
- 12) CPI是反映与居民生活有关的产品及劳务价格变动的综合指标，通常作为观察通货膨胀或紧缩的重要指标。与货币供应量等其他指标数据相结合，能够更准确的判断通货膨胀或紧缩状况。
- 13) PPI主要用于衡量各种商品在不同生产阶段的价格变化情况，与CPI一样，是观察通货膨胀或紧缩的重要指标。一般认为，가(PPI)对CPI具有一定的传导作用。
- 14) 原材料、燃料和动力购进价格指数反映工业企业从物资交易市场和能源、原材料生产企业购买原材料、燃料和动力产品时所支付价格水平的变动趋势和程度。该指标对PPI具有一定的传导作用。

VII.

PMI(Purchasing Management Index)

PMI

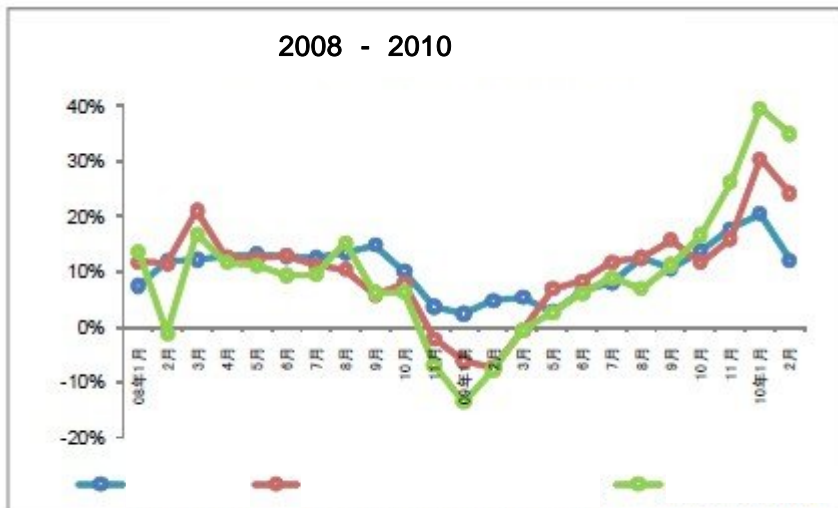
, , . PMI 50
 , 50
 PMI , , (积压订
 单), , 가 , 가 , , ,
 . PMI 50 가
 50 가
 2008 4 PMI , 2008 12
 . 2009 12 56.6%, 2010 3 55.1%



: , 가

VIII.

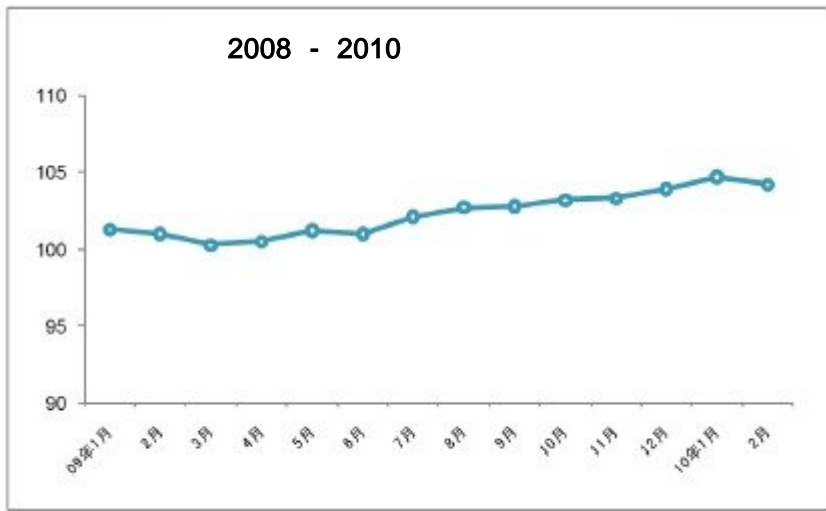
2009 , ,
 가 ,
 2010 1 가 ,
 20.5%, 30.4%, 39.6%
 가 .



: 가

IX.

2009 2009 6 101.0 12 103.9
 . 2010 2 104.2 .

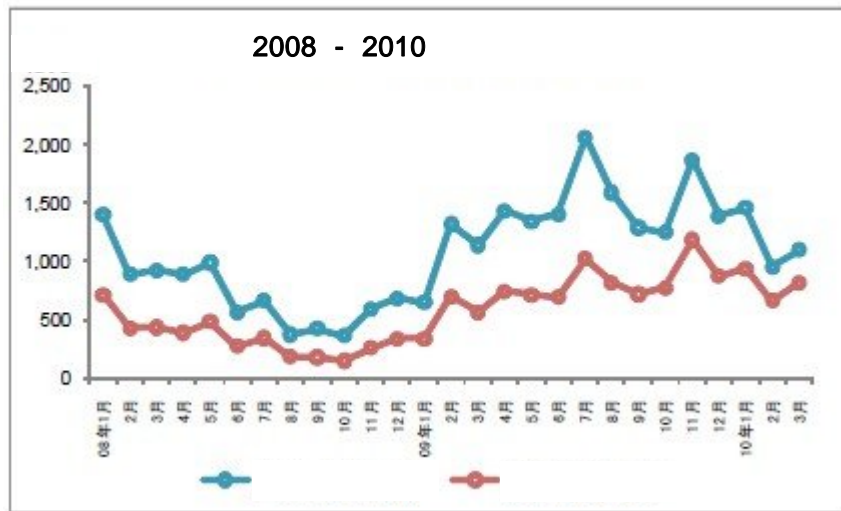
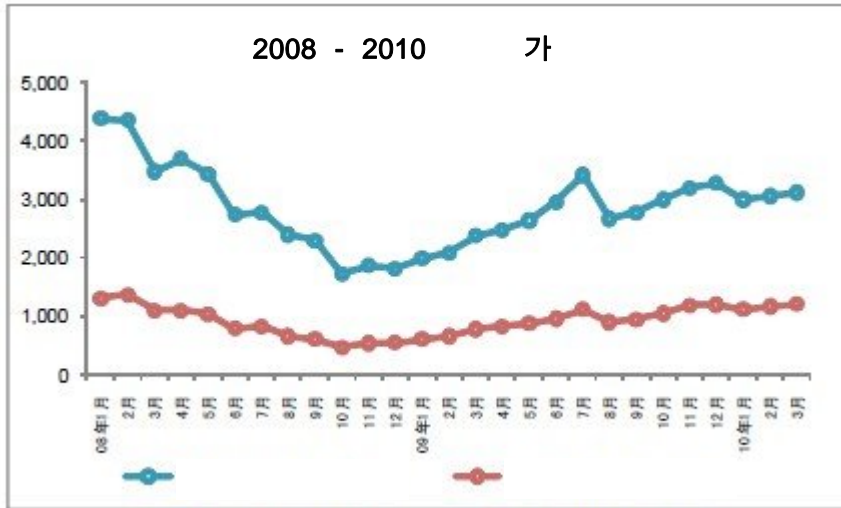


: 가

X. 가

2008 12 , 2009 7 가 1820.8 3412.1
 , 683.7 2058.0
 , 가 553.3 1118.0 ,
 341.9 1024.4 가 . 2009
 8 가 가
 가 12 3277.1 1201.3
 . 2009 12 2010 1 가

가



XI.

가

, 3 , 10 , 1 가 , , 가 (CPI) 4

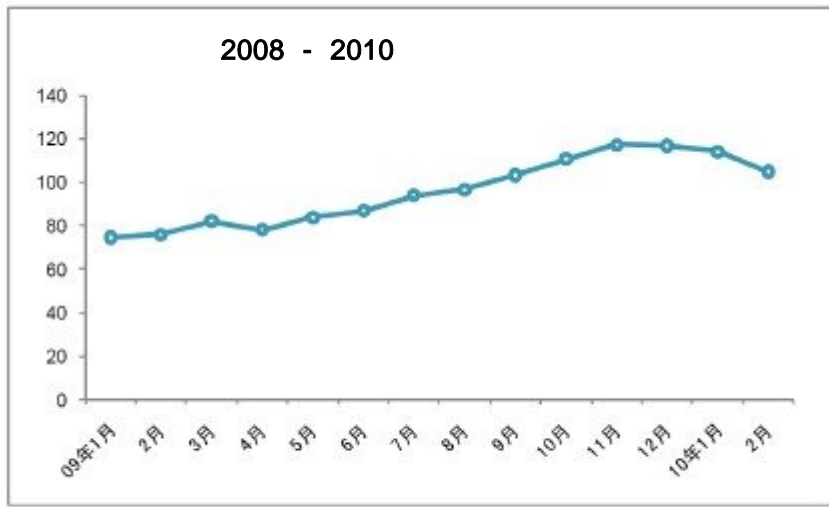
2009 4

11

117.3

2010 2

104.7



: 가

2

I. 2010 1

1. 가

가가

가

가

. 1

17.9%

가

2.9%

. 가

. 가

.

.

.

가

가

.15)

15) 陈彦斌(2010), pp. 1-4.

가 .
 가 1 가
 26.4% , 2009 9
 . 35.1% 가
 31% , 2008 .
 . 1
 6178.5 44.1% 가 ,
 3171.7 28.7%, 3161.7
 64.6% 가 , 1 가 144.9
 .
 가
 가 , 가 6.2% 가 ,
 4.6% . 가 6.9% 가 ,
 8% .
 -1.2% , -3.9% .
 2. 가
 , 3
 가 55.1% 3.1% , 11가
 . . . 가
 55% , 가
 . 52.1%
 가 . , 가 , 2010
 1 2 4867.4
 119.7% , 2008
 39.8% 가 .

가

가 22.1% , 14.1%
 , 2009 7 9
 가 .

3. 가

가 33.6%
 가 21.9%
 38.7%

가 3 , 가 가
 40% · 24.8% · 21% ,
 (成品油) 36.2% 39.2% 가 가
 가 .

4. 가

1 가 1 가 가
 2.2% , 3 CPI가 2.4%
 , 2 2.7% , 0.7% .
 1 가 , 가 .
 가 3 CPI 8 ,
 가 가 5.2% , CPI

2.4% , 가 2.9% ,
 , 1.6% . 가
 . 4
 가
 가 . 가 가
 가 . 1 가 가
 5.9% , . 가 11.50% .

II.

1.

1
 가
 . 2010 1
 6.1% , 3 가
 . 3
 .
 가
 가 . 1
 가 5882
 30483 53.2% .
 . 가
 가 .

가 ,
가 가가 .
“가 ”, “ ”

2010

1 가 .
가가 , 가

가

가 가 ,
가 , 2010
가

가

가 가
가 3 72.4
2004 5 .

2.

(前期)

. 1

, 3 M2 GDP 가
가 10.6% 4.4% 2009

가 , 가
 가 가 .
 ,
 1 가
 .
 CPI 가 가 , CPI 가
 가
 .
 (demand-pull inflation)
 가 가
 . 2010 10% 가
 ,
 가 가
 .
 가 가
 가 가
 가 가
 가 “
 , ”
 , 가 “ -가 ”

3.

가 가 . 3 70
 , 가 11.7%, 1.1%
 가 가 . 57.7%
 34% . 1 35.1%
 31% 2008 .
 가 가
 . GDP . 가
 가 GDP 가 가
 , 2009 2
 1.65 , 가 가
 2004 , 가 가 ,
 가 1:400 1:230
 .

4.

가 가 가 가

Trichet

Grosche

가

가

가

III.

1.

가

가

가

가가

CPI

가

가

2

,
가

가

, ,

가

,
가

2.

,

가

,

.

,

.

.

,

가 가

,

가

,

가

,

, ,

가

가

,

.

3.

가

, , 가

,

. 가

가

,

.

“ ” 가 . ,
 . ,

. ,
 . .
 .

3

가 “ ” . “ ”
 . 2009 10 IMF
『 』 2010
 , 가
가 , 2010

가

Joaquin Almunia(European Union Monetary Affairs Commissioner)
2011

(林毅夫)

가
가 “w” (double

dip)

가
Stiglitz
가

2009

3

가

가

2010

가

가

가

가

가

가

가

가

, G20

IMF

IMF G20

.16)

16)

제 3 장 중국의 금융위기 대응조치와 규범성문건

1

가

2005 11 5 ,

10가 , 4

“ ”

2008 12 「

가 (关于当前金

融促进经济发展的若干意见)」 30가

가

(贷款通则)」 「

가,

“一行三会”

2 「

가 」

「意见」 9 30

,17)

. (1)

, (2)

, (3)

, (4)

, (5)

, (6)

, (7)

, (8)

, (9)

9가

· (三农)

가

17) 国务院办公厅, 「关于当前金融促进经济发展的若干意见」, 国务发 2008 126号.

「意見」

.18)

I .

(1)

2009 (M2) GDP 가 3-4
 17% 가 .19) 3

18) 「意見」

19) ‘2009 4
 (M2) 가 , 17% 가
 “2010
 ”
 . 17% M2 . 2008
 2009 M2
 가 17% . 2008 가 27.7% “
 ”
 2:8 3:7 ” “
 가
 ” “ /
 가
 ” “ 가
 가 “ 가
 가/ ,

, 1 3

(2) 2008 1000
가 ,
2008 4 가

(3) ,

(4) ,
(有保有压) , 가
, 3 ,
, 가
가

(5) 가
가
(办法)²⁰⁾

” . http://www.cnews365.com/news_view.aspx?nid=19501
20) 28-31 .

， (現)

「 」

(6)

(7)

(卖方)

가가

가

(买方)

가

가

(8)

가

(审贷)

가

(9)

가

(县)

가 (林权)

(10) (改善型普通自住房) (廉租房), (普通自住房) (经济适用房)

(城市)

II.

(11)

(CASDAQ)

(12) (期货)

“ ”

(13)

,21)

21)

가

가 가

가 (场外) (场内)

가 가

.22)

(14) “3 ”

가

(建工險), (工程險)

가

(15)

가 , ,

2009

55,953.58 64.7%

“

?”, p. 2,

2010.01, http://www.ksri.org/publish/weekly_china.asp?code_1=3&code_2=10

22)

가 , 가

(16) ,

가

(境外)

4 WTO 가

1.

가

.27)

, 「 」, 「 」

2.

가

.28)

(決議), (決定), (規定), (辦法)²⁹⁾

가

가

III.

.30)

(條例),

(命令)

27) 「 」 7 .

28) 「 」 7 .

29) ‘辦法’ , 辦法

30) 「 」 56 .

가
 가 (公民)
 가

IV.

가
 가
 가
 가
 가
 가

V.

31)

31) 「 」 63 , 64 .

4 WTO 가

「 」, 「 」 「 」

.32)

(授權法規)

.33)

.34)

VI.

VII.

VIII.

「 」 31 “ 가

32) 「 」 19 , 「 」 66 .

33) 「 」 65 .

34)

.”

가 ,

가

가 .

가

가

가

(地方性自治業

務)

가

IX.

「(民法通則)」

142

“

가

가

.”

2

1949 60
 (1949-1977), (1978-1994), (1995-2002) WTO
 가 (2003) 4 .35)
 2007

가 .36)

I. (1949-1977)

(1949) (1978)

II. (1978-1994)

1978 11 3 가

(银行管理暂行条例)», 「 (现金管理暂行条例)»,
 「 (储蓄管理条例)», 「 (外汇管理暂行条例)»

35) 李艳胡, “中国金融法制建设60年回顾与展望”, Financial Management and Research, 2010, p. 33.

36)

5

「(銀行管理條例)」

(暫行條例), 가 (暫行辦法)

가

가

가

III. (1995-2002)

1995

가

37)

(中國人民銀行法)», 「(商業銀行法)», 「(擔保法)», 「(票據法,)», 「(保險法)» 「(全國人大常委會關於懲治破壞金融秩序犯罪的決定)」 . 5 1

37) 1995 2001 가 9 , 가 145 , 3680 , 41 , 9

4 WTO 가

1997 「 (刑法)」
 , 「 (证券法)」
 (frame)

3 WTO 가

I. (2002)

WTO 가
 가 , 2003 12 27 「
 」 「 」 , 「 (银行业监
 督管理法)」 WTO가
 ,
 ,
 ,

< -1> (2002-2007)⁴⁰⁾

(物权法)	2007.03.16	가 .
(反洗钱法)	2006.11.10	32 가 50 500

3 WTO 가

		가 , 5 50 가. 가 ,38)
()	2006.10.19 2009.02.28	6 : , , . 7 : 가 .
()	2006.01.01	「 」 , , , , , ,
()	2006.01.01	「 」 「 」 . 2006 ,
(外国中央银行	2005.10.25	. ,

4 WTO 가

财产司法强制措施 豁免法)		가 가
(对外贸易法)	2004.04.26	53 가 , , ,39) ,
	2003.12.27	,
()	2003.12.27	「 」 “ , ” “ , , ” .
()	2003.12.27	. , , ,
(证券投资基金法)	2003.10.28	, , ,

가 (行政许可法)	2003.08.27	가
(信托法)	2001.10.01	(反)

38) 金融机构存在未按照规定履行客户身份识别义务等行为致使洗钱后果发生的，将处50万元以上500万元以下罚款，并对直接负责的董事、高级管理人员和其他直接责任人员处5万元以上50万元以下罚款，情节特别严重的，反洗钱行政主管部门可以建议有关金融监管机构责令停业整顿或吊销经营许可证。

39) 第五十三条 国家通过进出口信贷、出口信用保险、出口退税及其他促进对外贸易的方式，发展对外贸易。

40) <http://www.pbc.gov.cn/jinrongfaguizhengce/jinrongfagui.asp> Richard Herd, Charles Pigott and Sam Hill, "China's Financial Sector Reforms Economics Department Working Papers No. 747", www.oecd.org/eco/workingpapers, 2010.2.1.

4 WTO 가

， ，
 ，
 .
 . 2003
 「 」 (中国银行业监督
 管理委员会)
 ， ，
 ，
 ， 「 」
 “ ， ， ” “ ， ， ”
 .41)
 .
 < -2> (2002-2007)⁴²⁾

(外金融机构管理 条例实施细则)	2002.02.07	「 」 「 」 」
WTO가 (加入WTO后中国金融 业对外开放的内容与时间)	2001.12.01	WTO 가 ， ，

41) 第四条 商业银行以效益性、安全性、流动性为经营原则，实行自主经营，自担风险，自负盈亏，自我约束。

42) <http://www.pbc.gov.cn/jinrongfaguizhengce/jinrongfagui.asp>

(金融机构撤销条例)	2001.11.23	가
------------	------------	---

II.

1.

· ,

,

· ,

,

.43)

1983

「

(中国人民银行专门行使中央银行职能的决定)」

,

,

1986

「

(银行管理暂行条

例)」

·

,

,

가 1995

「

」

「

」

·

가

, 10

·

43) 胡滨·全先银, “法治视野下的中国金融发展:中国金融法治化进程、问题与展望”, 《财
贸经济》2009年第5期, 2009.5

4 WTO 가

2003

WTO가

2. (行政权力)

30

“ (剩餘權利) ”

가

가

가

가

가

가

3.

가

Ⅲ.

1.

가

30 , 가 10 3

가 ,

2.

가

,

,

가 ,

30

가

3.

30

44)

30

· ,

,

·

·

,

·

가

· (非)

,

30

10

44)

4 WTO 가

4.

30

가

「 () 」

5.

30

가

(依法治国)

「 가 」, 「 」

가

• (非)

가

가

4 WTO 가

2. .

.
가
「 」, 「 」, 「 」, 「 」, 「 」, 「 」, 「 」, 「 」
「 」

가 .

3.

. , 가
.

, 가

, 가 , .

4.

. 가 ,

30 , WTO 가

가

가 ()

가

가

가 .

4 WTO 가

5.

2001 9 21

“ ”
“ ”
“ ”
가
가

V.

30

1.

30

(가)

가

가

가

2.

가

4 WTO 가

3.

가

가

가

가

4.

가

가

제 5 장 금융위기 극복을 위한 중국금융법제와 정책

1

I.

2003

, , . , , , .

1.

, 「 」 , .45)

2.

. 2003 「 가 (金融许可证管理办法)」, 「 가 (中国银行业监督管理委员会行政许可实施程序规定)」.

45) 第二条 中国人民银行是中华人民共和国的中央银行。中国人民银行在国务院领导下，制定和执行货币政策，防范和化解金融风险，维护金融稳定。

「**中资商业银行行政许可事项实施办法**」, 「**外金融机构行政许可事项实施办法**」, 「**外资银行管理条例实施细则**」, 「**村镇银行管理暂行规定**」

가

, 「**商业银行服务价格管理暂行办法**」, 「**商业银行个人理财业务管理暂行办法**」, 「**电子银行业务管理办法**」, 「**银团贷款业务指引**」, 「**2009 固定资产贷款管理暂行办法**」, 「**项目融资业务指引**」, 「**流动资金贷款管理暂行办法**」, 「**个人贷款管理暂行办法**」

3.

「**证券法**」, 1992
 1998
 . 「**证券法**」, , ,
 ,
 , 46)

46) 第二条 在中华人民共和国境内, 股票、公司债券和国务院依法认定的其他证券的发行和交易, 适用本法; 本法未规定的, 适用《中华人民共和国公司法》和其他法律、行政法规的规定。政府债券、证券投资基金份额的上市交易, 适用本法; 其他法律、行政法规有特别规定的, 适用其规定。证券衍生品种发行、交易的管理办法, 由国务院依照本法的原则规定。

4.

1998

「 」

II.

(financial modernization)

.47)

, 2003

「

」

43

가

.48) 2005

「

」

6

가

.49)

2009

「

」

8

47) Huihuang, "Institutional Structure of Financial Regulation in China: Lessons from the Global Financial Crisis", p. 16 <http://ssrn.com/abstract=1512015>

48) 第四十三条 商业银行在中华人民共和国境内不得从事信托投资和证券经营业务，不得向非自用不动产投资或者向非银行金融机构和企业投资，但国家另有规定的除外。

49) 第六条 证券业和银行业、信托业、保险业实行分业经营、分业管理，证券公司与银行、信托、保险业务机构分别设立。国家另有规定的除外。

가 .50)

106 ,

가 (3)

(4) 가

.51)

.52)

.53)

가

50) 第八条 保险业和银行业、证券业、信托业实行分业经营、分业管理，保险公司与银行、证券、信托业务机构分别设立。国家另有规定的除外。

51) 第一百零六条 保险公司的资金运用必须稳健，遵循安全性原则。保险公司的资金运用限于下列形式：
 (一) 银行存款；
 (二) 买卖债券、股票、证券投资基金份额等有价证券；
 (三) 投资不动产；
 (四) 国务院规定的其他资金运用形式。
 保险公司资金运用的具体管理办法，由国务院保险监督管理机构依照前两款的规定制定。

52) Linyan Xu, "Integrated Financial Regulation: Global Financial Regulatory Reform and China's Choice", the 2008 Annual Conference of China Commercial Law Society, Nachang, China, 2008.10.

53) Huihuang, pp. 25-26.

2

가

가

.54)

I .

. 2007 2008

7가

①

②

③

54) 胡滨, “全球金融危机背景下中国金融法制建设”, http://www.china.com.cn/economic/txt/2009-05/25/content_17832363_4.htm, 2009.5. p. 4.

④ .
 . ⑤
 . ⑥ 가
 . ⑦

II.

가
 8가
 ① , 가 , “
 (有保有压)” , ②
 , . ③
 가 . ④
 가 ,
 . ⑤
 . ⑥
 . ⑦
 . ⑧
 , 가

III.

(证券公司风险控制指标管理办法)」

100% ,
3% 6% ,
5% 10% .
가 100%

500%

2009 9 12 「 가
(关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见)」

, 가 가
가 0~25% , 가
가 , 가 가
가 가
가 (关于停牌股票的估值方法)」

가

. 가

가

,

.

10가

2008 11

가

,

.

,

.

.

,

,

,

.

,

,

가

,

.

.

.

.

.

,

가

,

.

.

,

,

.

.

.

.

.

,

.

IV.

, 가 가 ,

. 가 ,

, 가 , 가 ,

. , 3

가 “ ” ,
(平安保險公司)

. “ ”

5

,

3

30

. 30

2007

, 2007

가 2008

2007

2008

가

.55)

I .

가

(WTO)

2007

2008

55) 胡滨, “全球金融危机背景下中国金融法制建设”, http://www.china.com.cn/economic/txt/2009-05/25/content_17832363_4.htm, 2009.5. p. 1-3.

2007 90 ,
 . 2007
 가 4 , 10 ,
 91 , ,
 . 402 . ,
 3 , . 14 , 52 , 333
 가 .
 2007 10 33
 . 2008 1 ,
 가
 「 (银行业监管法规
 汇编)」 .

II.

(1)

2007 「 (证券公司监督管理
 条例)」, 「 (证券公司风险处置条例)」, 「
 (期货交易管理条例)」, 「
 (关于严厉打击非法发行
 股票和非法经营证券业务有关问题的通知)」,
 (外汇管理条例)」 .
 , 2007 3 16 「 (期货交易管理条
 例)」

5

, 1999

「

(期货交易管理暂行条例)」

가

2008 8 5

「

(外汇管理条例)」

(2)

“

”

2007

2008

1)

「

가

(金融机构报告涉嫌恐怖

融资的可疑交易管理办法)」, 「

(金融机构客户身份识别和客户身份资料

及交易记录保存管理办法)」、「(同业拆借管理
 办法)」、「(应收账款质押登记管理办法)」、
 「
 (银行间债券市场债券交易自律管理规则)」、

가

「(土地储备管理办法)」、
 가

「

“

” 가 (关于改善农村金融服务支持春耕备耕
 增加“三农”信贷投入的通知) “ ”

2)

< -3>

	「 「 「 「 「 」 」 」 」 」

	「 「 「 「 「 가 「 「 「 「
	「 「 「 「
	「 「

「
 (商业银行集团客户授信业
 务风险管理指引)」, 「
 (商业银行资本充足
 率管理办法)」, 「
 (金融机构衍生商
 品交易业务管理暂行办法)」 「
 (企业
 集团财务公司管理办法)」, 「
 (商业
 银行内部控制指引)」, 「
 (商业银行信息披露办法)」,
 「
 (汽车金融公司管理办法)」, 「
 (单位定期存单质押贷款管理规定)」, 「

(个人定期存单质押贷款办法)」、「
 (信托公司受托境外理财业务管理暂行办法)」、
 (信托公司集合资金信托计划管理办法)」、「
 (信托公司管理办法)」、「
 (金融租赁公司管理办法)」

, 2007 7 「 (商业银
 行资本充足率管理办法)」 “

100% .” 가 , “
 ……

.” .
 「
 (农村信用社不良资产监测和考核办法)」、
 「 (农村资金互助社会示范章程)」

, 「
 (关于加快推进农村金融产品和服务方式创新的意见)」
 「 (关于小额贷款公司试点
 的指导意见)」

2008 3 가
 , 「
 (关于在从紧货币政策形势下进
 一步做好小企业金融服务工作的通知)」, 9 「“

”
 (关于认真落实“有保有压”政策进一步改进小企业金融服
 务的通知)」

5

3)

2007

16

가

50

. 2008

가

< -4>

	「 」 「 」 「 」 「 」
	「 」 「 」 「 」 「 」
	「 」 「 」 「 」 「 」 「 」
	「 」 「 가 」 「 」

	「
	「
	「
	「 가
	」 가
	」
	「
	」

，「 (公司债券发行试点办法)」，「 (上市公司信息披露管理办法)」，「 (上市公司非公开发行股票实施细则)」，「 (上市公司证券发行管理办法)」

，

，

，

가

， 2007 9

17 ， 「 (关于在发行审核委员会中设立上市公司并购重组审核委员会的决定)」 「 (中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会工作规程)」 ， 2008

「(上市公司重大资产重组管理办法)」 「(上市公司并购重组财务顾问业务管理办法)」

가

「(期货公司管理办法)」 「() (期货公司首席风险官管理规定(试行))」 가

(证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法)」

가

「(基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法)」 「

(证券投资基金管理公司公平交

易制度指导意见)」 「

(证券投

资基金销售机构内部控制指导意见)」 「

가

(关于基金从业人员投资证券投资基金

有关事宜的通知)」 「

가

(关于基金管理公司提高风险准备金提取比例

有关问题的通知)」 「

(合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法)」

(证券发

行上市保荐制度暂行办法)」 「

(证

券发行上市保荐业务管理办法)」

2008 9 12

(期货公司管理办法)」

4)

， 「 加 (保险许可证
 管理办法)」， 「 (保险资金境外投资管理
 暂行办法)」， 「 (保险公司偿付能力管理规定)」，
 「 (保险保障基金管理办法)」
 ， 「
 (关于加强财产保险公司投资型保险业务管理的通知)」， 「
 (关于规范财产保险公司产品管理有
 关工作的通知)」 「
 (关于加强人身保险收付费相关环节风险
 管理的通知)」

제 6 장 금융위기 이후 제정된 주요 금융법규

1 「

(固定资产贷款管理暂行办法)」

I.

「 가 (「 」)」
 23 . 「 」 2009 10
 가 56) 57)

「 」 가

,

가

58)

56)

57) 「 」
 가

“ 가

”

가

58)

,59)

II.

「 」 8 43 (总则), (受理与调查),
 가 (风险评价与审批), (合同签订), (发放
 与支付), (贷后管理), (法律责任)

9

「 」

「 」

가

(前)

(後)

「 」

가

59) “

”

, 2009 9 .

2 「
(流动资金贷款管理暂行办法)」

I.

「
가 (「)」
가
2010 2 12 . 「 」
,

II.

「 」 8 42 (总则), (受理与调查),
가 (风险评价与审批), (合同签订), (发放
与支付), (贷后管理), (法律责任)
8 . ,

(全)

「 」 「
」
,
가 ,

3 「 (融资性担保公司管理暂行办法)」

I.

「
60) , (「 」)
「 」, 「 」,
「 」. 「 」
가
가 .

II. 「 」

「 」
.
.
「 」 7 54 .
,
,
.
.

60) , , 「 」 3 .

(全国银行间外汇市场人民币衍生产品主协议)(2009)』

.61)

61) ， “
， pp. 4-5.

”;

제 7 장 결론 및 시사점

가

, 가,

,

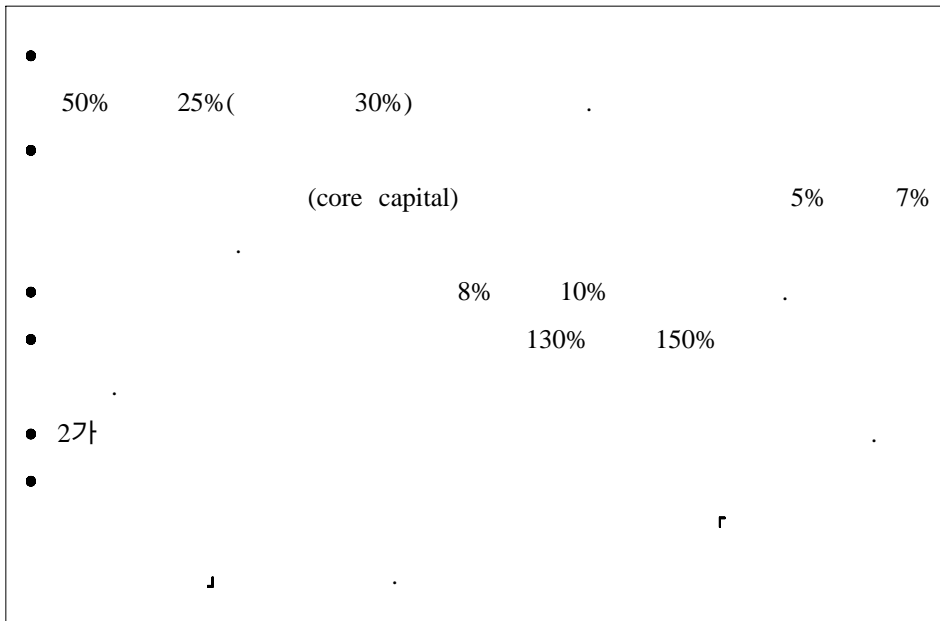
.

, ,

.

1

.62)



62) , “ ”, , p. 24.

2010 10 20 2 10
 0.25% . 20 1
 2.25% 2.50% , 1 5.31% 5.56%
 0.25% .63)

< 5>

(: %)

1.		
(1)	0.36	0.36
(2)		
3	1.71	1.91
	1.98	2.20
1	2.25	2.50
2	2.79	3.25
3	3.33	3.85
5	3.60	4.20
2.		
6	4.86	5.10
1	5.31	5.56
1-3	5.40	5.60
3-5	5.76	5.96
5		

63)

2008

5

. http://www.pbc.gov.cn/publish/goutongjiaoliu/524/2010/20101019190335092958679/20101019190335092958679_.html

18 12.5 ,

G20

.64)

2

가

64) , 2010.10.20 2 .

7

가

3

가,

3

가

가

가

가

가

가

가

가

.65)

65) , p. 23-24.

「
 「
 ,
 , 가
 ,
 . 가
 . 가
 가
 가
 가
 가
 「 (金融稳定法)」 「 (经济
 促进法)」

, 가 가
 . 「
 (中华人民共和国破产法)」 “
 ” “ ”

2001 11 「 (金融机构撤销条
 例)」

가 2009 7 34% , 가 2008 11 16%
 4 9 , 2009 7 7 2008 7 7

「**(存款保险条例)**」
 「**(贷款通则)**」
 「**(放贷人条例)**」

가
 「**(征信管理条例)**」
 가 가
 가

「**(征信管理条例)**」
 가 , 가
 가 가

“ ”

가

가

가 『 (国务院办公厅关于当前金融促进经济发

展的若干意见)』

“ ”

5

가

가

가 가

.66)

가

66)

A

98

, KB)

2 (

가(QFII)

7 (

,)

9

.

참 고 문 헌

- , “ ”, CEO Information(746), 2010.3.10
- (SERI), , 2010.
- , “G20 ”, World Economy Update, 2010.3
- , “ ”, ”, 2010.01, http://www.ksri.org/publish/weekly_china.asp?code_1=3&code_2=10
- , 「 」, , 2009
- , 「 」, , 2006
- , “ ”,

陈彦斌, “2010 年第一季度中国宏观经济形势分析与走势判断”, 中国人民大学经济学院

国务院办公厅, 『关于当前金融促进经济发展的若干意见』, 国务发 2008 126号

李艳胡, “中国金融法制建设60年回顾与展望”, Financial Management and Research, 2010

中国社会科学院金融研究所, 『国金融发展报告(2010)』, 社会科学文献出版社出版 蓝皮书对过去一年中国金融发

展和运行中的各方面主要情况进行了概括和分析, 对所发生的一些主要金融事件进行了研讨和评论

胡滨, "全球金融危机背景下中国金融法制建设", 2009年5月

http://www.china.com.cn/economic/txt/2009-05/25/content_17832363_4.htm

胡滨·全先银, "法治视野下的中国金融发展: 中国金融法治化进程、问题与展望", 《财贸经济》2009年第5期

胡滨, "金融法治-金融业发展的基石", 《中国金融家》2010年第4期

WTO · OECD · UNCTAD, "Report on G20 Trade and Investment Measures (September 2009 to February 2010)", 2010.03.08

Richard Herd, Charles Pigott and Sam Hill, "China's Financial Sector Reforms Economics Department Working Papers No. 747", www.oecd.org/eco/workingpapers, 2010.2.1

Huihuang, "Institutional Structure of Financial Regulation in China: Lessons from the Global Financial Crisis" <http://ssrn.com/abstract=1512015>

Linyan Xu, "Integrated Financial Regulation: Global Financial Regulatory Reform and China's Choice", the 2008 Annual Conference of China Commercial Law Society, Nachang, China, 2008.10.

<http://www.pbc.gov.cn/jinrongfaguizhengce/jinrongfagui.asp>

China Finance Net <http://www.zgjr.com/News/2009730/index/737163527800.shtml>

目 录

关于当前金融促进经济发展的若干意见

国办发〔2008〕126号 各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：为应对国际金融危机的冲击，贯彻落实党中央、国务院关于进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施，认真执行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，加大金融支持力度，促进经济平稳较快发展，经国务院批准，提出如下意见：

一、落实适度宽松的货币政策，促进货币信贷稳定增长

(一) 保持银行体系流动性充足，促进货币信贷稳定增长。根据经济社会发展需要，创造适度宽松的货币信贷环境，以高于GDP增长与物价上涨之和约3至4个百分点的增长幅度作为2009年货币供应总量目标，争取全年广义货币供应量增长17%左右。密切监测流动性总量及分布变化，适当调减公开市场操作力度，停发3年期央行票据，降低1年期和3个月期央行票据发行频率。根据国内外形势适时适度调整货币政策操作。

(二) 追加政策性银行2008年度贷款规模1000亿元，鼓励商业银行发放中央投资项目配套贷款，力争2008年金融机构人民币贷款增加4万亿元以上。

(三) 发挥市场在利率决定中的作用，提高经济自我调节能力。增强贷款利率下浮弹性，改进贴现利率形成机制，完善中央银行利率体系。按照主动性、可控性和渐进性原则，进一步完善人民币汇率形成机制，增强汇率弹性，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

二、加强和改进信贷服务，满足合理资金需求

(四) 加强货币政策、信贷政策与产业政策的协调配合。坚持区别对待、

有保有压原则，支持符合国家产业政策的产业发展。加大对民生工程、“三农”、重大工程建设、灾后重建、节能减排、科技创新、技术改造和兼并重组、区域协调发展的信贷支持。积极发展面向农户的小额信贷业务，增加扶贫贴息贷款投放规模。探索发展大学毕业生小额创业贷款业务。支持高新技术产业发展。同时，适当控制对一般加工业的贷款，限制对高耗能、高排放行业和产能过剩行业劣质企业的贷款。

(五) 鼓励银行业金融机构在风险可控前提下，对基本面比较好、信用记录较好、有竞争力、有市场、有订单但暂时出现经营或财务困难的企业给予信贷支持。全面清理银行信贷政策、法规、办法和指引，根据当前特殊时期需要，对《贷款通则》等有关规定和要求做适当调整。

(六) 支持中小企业发展。落实对中小企业融资担保、贴息等扶持政策，鼓励地方人民政府通过资本注入、风险补偿等多种方式增加对信用担保公司的支持。设立包括中央、地方财政出资和企业联合组建在内的多层次中小企业贷款担保基金和担保机构，提高金融机构中小企业贷款比重。对符合条件的中小企业信用担保机构免征营业税。

(七) 鼓励金融机构开展出口信贷业务。将进出口银行的人民币出口卖方信贷优惠利率适用范围，扩大到具有自主知识产权、自主品牌和高附加值出口产品。允许金融机构开办人民币出口买方信贷业务。发挥出口信用保险在支持金融机构开展出口融资业务中的积极作用。

(八) 加大对产业转移的信贷支持力度。支持金融机构创新发展针对产业转移的信贷产品和审贷模式，探索多种抵押担保方式。鼓励金融机构优先发放人民币贷款，支持国内过剩产能向境外转移。

(九) 加大对农村金融政策支持力度，引导更多信贷资金投向农村。坚持农业银行为农服务方向，拓展农业发展银行支农领域，扩大邮政储蓄银行

涉农业务范围，发挥农村信用社为农民服务的主力军作用。县域内银行业金融机构新吸收的存款，主要用于当地发放贷款。建立政府扶持、多方参与、市场运作的农村信贷担保机制。在扩大农村有效担保物范围基础上，积极探索发展农村多种形式担保的信贷产品。指导农村金融机构开展林权质押贷款业务。

(十) 落实和出台有关信贷政策措施，支持居民首次购买普通自住房和改善型普通自住房。加大对城市低收入居民廉租房、经济适用房建设和棚户区改造的信贷支持。支持汽车消费信贷业务发展，拓宽汽车金融公司融资渠道。积极扩大农村消费信贷市场。

三、加快建设多层次资本市场体系，发挥市场的资源配置功能

(十一) 采取有效措施，稳定股票市场运行，发挥资源配置功能。完善中小企业板市场各项制度，适时推出创业板，逐步完善有机联系的多层次资本市场体系。支持有条件的企业利用资本市场开展兼并重组，促进上市公司行业整合和产业升级，减少审批环节，提升市场效率，不断提高上市公司竞争力。

(十二) 推动期货市场稳步发展，探索农产品期货服务“三农”的运作模式，尽快推出适应国民经济发展需要的钢材、稻谷等商品期货新品种。

(十三) 扩大债券发行规模，积极发展企业债、公司债、短期融资券和中期票据等债务融资工具。优先安排与基础设施、民生工程、生态环境建设和灾后重建等相关的债券发行。积极鼓励参与国家重点建设项目的上市公司发行公司债券和可转换债券。稳步发展中小企业集合债券，开展中小企业短期融资券试点。推进上市商业银行进入交易所债券市场试点。研究境外机构和企业在国内发行人民币债券，允许在内地有较多业务的香港企业或金融机构在港发行人民币债券。完善债券市场发行规则与监管标准。

四、发挥保险保障和融资功能，促进经济社会稳定运行

(十四) 积极发展“三农”保险，进一步扩大农业保险覆盖范围，鼓励保险公司开发农业和农村小额保险及产品质量保险。稳步发展与住房、汽车消费等相关的保险。积极发展建工险、工程险等业务，为重大基础设施项目建设提供风险保障。做好灾后重建保险服务，支持灾区群众基本生活设施和公共服务基础设施恢复重建。研究开放短期出口信用保险市场，引入商业保险公司参与竞争，支持出口贸易。

(十五) 发挥保险公司机构投资者作用和保险资金投融资功能，鼓励保险公司购买国债、金融债、企业债和公司债，引导保险公司以债权等方式投资交通、通信、能源等基础设施项目和农村基础设施项目。稳妥推进保险公司投资国有大型龙头企业股权，特别是关系国家战略的能源、资源等产业的龙头企业股权。

(十六) 积极发展个人、团体养老等保险业务，鼓励和支持有条件企业通过商业保险建立多层次养老保障计划，研究对养老保险投保人给予延迟纳税等税收优惠。推动健康保险发展，支持相关保险机构投资医疗机构和养老实体。提高保险业参与新型农村合作医疗水平，发展适合农民需求的健康保险和意外伤害保险。

五、创新融资方式，拓宽企业融资渠道

(十七) 允许商业银行对境内外企业发放并购贷款。研究完善企业并购税收政策，积极推动企业兼并重组。

(十八) 开展房地产信托投资基金试点，拓宽房地产企业融资渠道。发挥债券市场避险功能，稳步推进债券市场交易工具和相关金融产品创新。开展项目收益债券试点。

(十九) 加强对社会资金的鼓励和引导。拓宽民间投资领域，吸引更多社会资金参与政府鼓励项目，特别是灾后基础设施重建项目。出台股权投资基金管理办法，完善工商登记、机构投资者投资、证券登记和税收等相关政策，促进股权投资基金行业规范健康发展。按照中小企业促进法关于鼓励创业投资机构增加对中小企业投资的规定，落实和完善促进创业投资企业发展的税收优惠政策。

(二十) 充分发挥农村信用社等金融机构支农主力军作用，扩大村镇银行等新型农村金融机构试点，扩大小额贷款公司试点，规范发展民间融资，建立多层次信贷供给市场。

(二十一) 创新信用风险管理工具。在进一步规范发展信贷资产重组、转让市场的基础上，允许在银行间债券市场试点发展以中小企业贷款、涉农贷款、国家重点建设项目贷款等为标的资产的信用风险管理工具，适度分散信贷风险。

六、改进外汇管理，大力推动贸易投资便利化

(二十二) 改进贸易收结汇与贸易活动真实性、一致性审核，便利企业特别是中小企业贸易融资。加快进出口核销制度改革，简化手续，实现贸易外汇管理向总量核查、非现场核查和主体监管转变。适当提高企业预收货款结汇比例，将一般企业预收货款结汇比例从10%提高到25%，对单笔金额较小的出口预收货款不纳入结汇额度管理。调整企业延期付款年度发生额规模，由原来不得超过企业上年度进口付汇额的10%提高为25%。简化企业申请比例结汇和临时额度的审批程序，缩短审批时间。允许更多符合条件的中外资企业集团实行外汇资金集中管理，提高资金使用效率。支持香港人民币业务发展，扩大人民币在周边贸易中的计价结算规模，降低对外经济活动的汇率风险。

七、加快金融服务现代化建设，全面提高金融服务水平

(二十三) 进一步丰富支付工具体系，提高支付清算效率，加快资金周转速度。进一步增强现金供应的前瞻性，科学组织发行基金调拨，确保现金供应。配合实施积极财政政策，扩大国库集中支付涉农、救灾补贴等财政补助资金范围，实现民生工程、基础设施、生态环境建设和灾后重建所需资金直达最终收款人，确保各项财政支出资金及时安全拨付到位。优化进出口产品退税的国库业务流程，提高退税资金到账速度。加快征信体系建设，继续推动中小企业和农村信用体系建设，进一步规范信贷市场和债券市场信用评级，为中小企业融资创造便利条件。

八、加大财税政策支持力度，增强金融业促进经济发展能力

(二十四) 放宽金融机构对中小企业贷款和涉农贷款的呆账核销条件。授权金融机构对符合一定条件的中小企业贷款和涉农贷款进行重组和减免。借款人发生财务困难、无力及时足额偿还贷款本息的，在确保重组和减免后能如期偿还剩余债务的条件下，允许金融机构对债务进行展期或延期、减免表外利息后，进一步减免本金和表内利息。

(二十五) 简化税务部门审核金融机构呆账核销手续和程序，加快审核进度，提高审核效率，促进金融机构及时化解不良资产，防止信贷收缩。涉农贷款和中小企业贷款税前全额拨备损失准备金。对农户小额贷款、农业担保和农业保险实施优惠政策，鼓励金融机构加大对“三农”的信贷支持力度。研究金融机构抵债资产处置税收政策。结合增值税转型完善融资租赁税收政策。

(二十六) 发挥财政资金的杠杆作用，调动银行信贷资金支持经济增长。支持地方人民政府建立中小企业贷款风险补偿基金，对银行业金融机构中小企业贷款按增量给予适度的风险补偿。鼓励金融机构建立专门为中小企

业提供信贷服务的部门，增加对中小企业的信贷投放。对符合条件的企业引进先进技术和产品更新换代等方面的外汇资金需求，通过进出口银行提供优惠利率进口信贷方式给予支持。

九、深化金融改革，加强风险管理，切实维护金融安全稳定

(二十七) 完善国际金融危机监测及应对工作机制。密切监测国际金融危机发展动态，研究风险的可能传播途径，及时对危机发展趋势和影响进行跟踪和评估。高度关注国内金融市场流动性状况、金融机构流动性及资产负债变化。必要时启动应对预案，包括特别流动性支持、剥离不良资产、补充资本金、对银行负债业务进行担保等，确保金融安全稳定运行。

(二十八) 完善金融监管体系。进一步加强中央银行与金融监管部门的沟通协调，加强功能监管、审慎监管，强化资本金约束和流动性管理，完善市场信息披露制度，努力防范各种金融风险。

(二十九) 商业银行和其他金融机构要继续深化各项改革，完善公司治理，强化基础管理、内部控制和风险防范机制，理顺落实适度宽松货币政策的传导机制。正确处理好金融促进经济发展与防范金融风险的关系，在经济下行时避免盲目惜贷。切实提高金融促进经济发展的质量，防止低水平重复建设。

(三十) 支持和鼓励地方人民政府为改善金融服务创造良好条件。地方人民政府应在保护银行债权、防止逃废银行债务、处置抵贷资产、合法有序进行破产清算等方面营造有利环境。继续推进地方金融机构改革，维护地方金融稳定，推动地方信用体系建设，培育诚实守信的社会信用文化，促进地方金融生态环境改善。

国务院办公厅 二〇〇八年十二月八日