

# Exploration of the Financial Development and Economic Growth under the Financial Repression in the New Period

Meng Zhou

Guangzhou College of Technology and Business, Foshan, Guangdong, 528000, China

## Abstract

With the continuous existence of global financial repression, the rule of law plays an important role in financial development and economic growth. By analyzing the influence of financial repression on the rule of law, financial development and economic growth, this paper discusses the negative impact of financial repression on the rule of law, and how to promote financial development and economic growth by strengthening the rule of law. The results show that financial repression poses challenges to the rule of law, but it also provides opportunities to improve and develop the rule of law. By establishing a sound legal framework, strengthening regulatory and law enforcement capacity, and ensuring the transparency and impartiality of the rule of law, we can improve the stability and sustainability of financial markets and promote financial development and economic growth. Therefore, the establishment and maintenance of a sound legal system is the key to a financial development and economic growth.

## Keywords

financial repression; rule of law; financial development; economic growth; policy advice

# 探究新时期金融压抑下的金融发展和经济增长

周萌

广州工商学院, 中国·广东 佛山 528000

## 摘要

随着全球金融压抑的持续存在, 法治在金融发展和经济增长中扮演着重要角色。本论文通过分析金融压抑对法治、金融发展和经济增长的影响, 探讨了金融压抑对法治的负面影响, 以及如何通过加强法治来促进金融发展和经济增长。研究结果表明, 金融压抑对法治造成了挑战, 但同时也提供了改善和发展法治的机会。通过建立健全的法律框架、加强监管和执法能力, 并确保法治的透明度和公正性, 可以提高金融市场的稳定性和可持续性, 促进金融发展和经济增长。因此, 建立和维护健全的法制体系是实现金融发展和经济增长的关键。

## 关键词

金融压抑; 法治; 金融发展; 经济增长; 政策建议

## 1 引言

随着全球化进程的加速和金融市场的不断发展, 金融在现代经济中的地位变得越来越重要。金融系统的稳定和健康发展对于经济的增长和繁荣至关重要。然而, 在某些情况下, 金融领域可能面临着来自政府干预、监管不力以及法治环境不完善等因素的压抑。这种金融压抑对于法治、金融发展和经济增长都带来了负面影响。故此, 金融发展和经济增长需要寻找新的突破口, 实现可持续发展。

## 2 金融压抑的定义和表现形式

### 2.1 金融压抑的概念

金融压抑是指政府通过一系列措施限制金融机构的自

由度和市场的开放程度, 从而阻碍金融体系的健康发展。这种限制可能包括利率管制、资本管制、信贷配给和金融市场壁垒等。

### 2.2 金融压抑的表现形式

#### 2.2.1 利率管制

政府通过配给信贷资源的方式, 对各个行业或企业进行优先和限制。这可能导致金融资源向政府优先支持的行业或大型企业倾斜, 而忽视了中小微企业和创新型企业的融资需求。这种不合理的资源配置限制了经济中更具活力和潜力的部门的发展, 制约了创新和创业的动力。

#### 2.2.2 资本管制

资本管制是指政府通过限制资本流动和跨境投资来限制金融市场的开放性和国际化程度。这种限制可以采取多种措施, 包括限制外汇兑换、设立外汇管制措施、限制跨境资本流动等。资本管制的实施可能导致资本流动受到限制,

【作者简介】周萌(1992-), 女, 中国湖北荆州人, 硕士, 助教, 从事财经类研究。

限制了金融机构与外部资本市场的互动。政府可能采取措施限制居民或企业将资本转移至境外市场，或限制外国资本进入国内市场。这种限制可能导致资本流动的不畅和资本配置的局限，阻碍了金融机构的国际业务拓展和国际竞争力的提升。

### 2.2.3 信贷配给

信贷配给是指政府通过配给信贷资源的方式，对各个行业或企业进行优先和限制。这种配给可能基于政府的产业政策、经济发展目标或社会政策考虑。政府可能通过设定信贷配额、设立优惠利率或限制条件等方式，向特定行业或大型企业提供更多的信贷资源<sup>[1]</sup>。这种优先配给的做法可能导致金融资源向政府支持的行业或企业倾斜，而忽视了中小微企业和创新型企业的融资需求。这种不合理的资源配置限制了经济中更具活力和潜力的部门的发展，制约了创新和创业的动力。

### 2.2.4 金融市场壁垒

金融市场壁垒是指政府设置各种市场准入壁垒和限制，限制金融机构的竞争力和创新能力，阻碍市场的发展。这些壁垒可能包括法律法规、行政审批程序、市场准入门槛等各种限制性措施。政府可能设置准入门槛，要求金融机构满足一定条件才能进入市场，如资本要求、业务范围限制等。此外，政府还可能设立行业垄断或寡头垄断，限制新进入者的市场准入。这种限制性的市场壁垒阻碍了金融机构的发展和竞争，限制了金融市场的多样性和创新能力。金融市场壁垒的存在也可能导致金融机构的创新受到限制。政府对金融产品创新和金融技术创新的限制可能阻碍了金融机构的创新能力 and 市场竞争力。这种创新的限制可能导致金融市场的滞后和缺乏活力，制约了金融体系的发展和经济增长的潜力释放。

## 3 金融压抑对金融发展的影响

### 3.1 金融市场的不稳定性

金融压抑限制了金融机构的自由度和市场的开放性，从而导致金融市场的不稳定性增加。由于市场的限制和管制，金融机构难以充分发挥其作用，导致市场供求失衡的情况增多，金融风险的积累和传导加剧，金融市场的波动性和不确定性增加<sup>[2]</sup>。金融压抑可能导致金融机构受到政府的干预和控制，限制其自主经营和风险管理能力。这种干预可能采取多种形式，如限制金融机构的放贷规模、利率管制、货币政策的过度宽松或过度紧缩等。这些措施会扭曲金融市场的正常运行，使得市场信号失真，投资者对未来经济发展的预期变得不确定，进而增加了金融市场的波动性和不稳定性。金融市场的不稳定性对实体经济的发展产生负面影响。不稳定的金融市场会增加企业融资成本和风险，抑制企业的投资和创新活动。

### 3.2 资金配置的低效性

金融压抑导致资源配置的低效性。由于金融机构受到

限制和管制，其自主决策能力和市场竞争力受到削弱，导致金融资源难以高效配置到最有利于经济增长和发展的领域。金融压抑可能导致金融机构更倾向于向政府优先行业或大型企业提供融资，而忽视了中小微企业和创新型企业的融资需求。这种不公平的竞争环境和资源倾斜现象会加剧资源配置的不平衡性和低效性，阻碍了中小微企业的发展和成长，从而影响了经济的全面增长。

## 4 加强法治促进金融发展和经济增长

### 4.1 建立健全的法律框架

加强法治是解决金融压抑问题的关键。政府应建立健全的法律框架，确保金融市场的规则明确、透明和公正。这需要政府制定和完善金融法律法规，确保其与国际标准和最佳实践相一致。金融法律法规应涵盖各个方面，包括金融机构的组织和经营规则、金融产品的发行和交易规则、金融市场的监管和执法机制等<sup>[3]</sup>。建立健全的法律框架还需要保护金融市场参与者的权益。政府应制定相关法律和机制，保护金融消费者的权益，防止不当销售和欺诈行为的发生。2018年国家金融监督管理总局发布的《商业银行理财子公司管理办法》。该办法规定，商业银行理财子公司应当建立健全的内部控制制度，确保业务合规、风险可控。同时，要求商业银行理财子公司应当建立投资者适当性管理制度，对投资者的风险承受能力进行评估和分类管理。此外，该办法还规定了商业银行理财子公司的资本充足率、风险管理等方面的监管要求。这些规定都是为了加强金融市场的监管和保护投资者的权益，建立健全的法律框架。

### 4.2 加强监管和执法能力

加强金融监管和执法能力是确保金融市场秩序和稳定的关键。政府应加大对金融机构的监管力度，加强对其风险管理和合规情况的监测和评估，这包括对金融机构的风险管理制度、内部控制机制、风险评估和风险防范能力等方面进行审查和评估<sup>[4]</sup>。同时，政府还应加强对金融风险的监测和评估，及时发现和应对金融风险的迅速传播。建立完善的风险监测和预警机制，加强对系统性风险和潜在风险的监控和评估。此外，政府还应加强执法能力，打击金融违法行为，维护市场公平竞争的环境。建立高效的执法机构和法律执行机制，加强对金融违法行为的查处和打击力度，维护金融市场的秩序和稳定。

### 4.3 保障法治的透明度和公正性

保障法治的透明度和公正性是加强法治的重要方面。政府应加强信息公开和透明度，提供金融市场相关数据和信息，使市场参与者能够更好地了解市场状况和风险。建立统一、标准化的信息披露制度，要求金融机构按规定向市场和投资者提供及时、准确、全面的信息。此外，加强司法体系的独立性和公正性，确保法律的公正执行，维护市场秩序和公平竞争的环境。建立独立、公正的司法机构，确保法律的

平等适用和公正裁决。加强司法机关与金融监管机构的合作，共同维护金融市场的规范运行。保障法治的透明度和公正性还需要加强监管机构的透明度和问责机制。监管机构应加强对自身决策和行为的公开和解释，接受社会和市场的监督。

## 5 金融压抑下的法治政策建议

### 5.1 建立跨国合作机制

面对全球范围内的金融压抑问题，各国应建立跨国合作机制，加强信息交流和经验分享，共同应对金融压抑带来的挑战。合作机制可以包括国际组织、政府间合作和金融机构间的合作。通过定期举行国际会议、研讨会和工作组等形式，各国可以就金融压抑的问题进行交流和协作。建立跨国合作机制的目的是为了加强各国之间的沟通和理解。各国可以分享彼此的研究成果、政策经验和监管实践，共同制定应对金融压抑的政策和措施。通过了解其他国家的成功经验和最佳实践，各国可以提高自身的政策制定能力和执行效果，有效应对金融压抑带来的挑战<sup>[9]</sup>。跨国合作机制还可以共同推动国际金融规则的制定和改革。各国可以加强在国际金融组织和论坛的合作，共同参与国际金融规则的制定和改革进程。通过协商和合作，可以确保国际金融规则的公平性、包容性和适应性，为各国提供公平竞争的环境和更加开放和稳定的全球金融体系。此外，建立跨国合作机制还可以加强对金融风险 and 跨境金融活动的监测和评估。2019 年全球金融稳定峰会由国际货币基金组织（IMF）、世界银行、亚洲开发银行等国际金融机构联合主办，旨在加强各国之间的合作，共同应对金融压抑带来的挑战。会议期间，各国代表就如何加强全球金融监管、防范金融风险等问题进行了深入讨论和交流。此外，会议还发表了一份《全球金融稳定报告》，对当前全球金融形势进行了分析和评估，并提出了一系列政策建议和措施。通过这次峰会的召开，各国之间加强了信息交流和经验分享，为共同应对金融压抑问题提供了重要的平台和机会。各国可以共享信息、数据和经验，加强对全球金融市场的监管合作。通过建立信息共享和风险警示机制，各国可以更早地发现和应对金融风险的传播和跨境流动，确保金融市场的稳定和可持续发展。

### 5.2 推进金融创新与法治的平衡

金融创新是推动金融发展和经济增长的重要驱动力，但也需要与法治的平衡相结合。政府应加强对金融创新的监管和监测，制定相应的法律法规，防范金融风险的发生。监管机构应建立灵活、适应性强的监管框架，及时调整监管政策，以适应快速变化的金融创新。同时，政府应鼓励金融机

构在法律框架内进行创新，推动金融科技的发展。政府可以设立创新试验区或推出创新监管机制，为金融机构提供更多的创新空间。此外，政府还可以加强与科技企业和创新型金融机构的合作，推动金融科技的应用和发展，提高金融服务的效率和质量。金融创新与法治的平衡需要政府、监管机构、金融机构和市场参与者的共同努力。政府应密切关注金融创新的动态，及时调整监管政策和法律框架，维护金融体系的稳定和金融消费者的权益。

### 5.3 加强法治教育和培训

加强法治教育和培训是培养具有法治意识和法律素养的金融从业人员的重要途径。政府和金融机构应加大对法治教育和培训的投入，提高金融从业人员对法律法规的理解和遵守意识，提升整个金融行业的法治水平。法治教育可以从金融从业人员的培训开始，包括金融法律、合规和风险管理等方面的知识培训。政府可以设立专门的培训机构或合作金融学院、法学院等，提供系统的法治教育课程和培训项目。金融机构也应加强内部培训，确保员工对法律法规的了解和遵守。此外，政府还可以通过加强普法宣传，增强公众对法治的认识和意识，培养金融消费者的法律素养。公众对法律的了解和遵守程度的提升，可以有效防范金融欺诈和非法金融活动，维护金融市场的秩序和稳定。

## 6 结语

金融压抑对法治、金融发展和经济增长产生了负面影响，但同时也提供了改善和发展法治的机会。通过建立健全的法律框架、加强监管和执法能力，并保障法治的透明度和公正性，可以提高金融市场的稳定性和可持续性，促进金融发展和经济增长。政府应采取相应的政策措施，加强跨国合作，推进金融创新与法治的平衡，加强法治教育和培训，以建立和维护健全的法制体系，实现金融发展和经济增长的目标。

### 参考文献

- [1] 李严. 浅析金融压抑下的法治、金融发展和经济增长[J]. 商业文化, 2021(10): 38-39.
- [2] 陈炜. 金融压抑下腐败与金融发展的关系探究[D]. 广州: 暨南大学, 2014.
- [3] 苗绘, 李海申. 金融压抑与中国民间融资的发展[J]. 科技情报开发与经济, 2007(17): 139-140+156.
- [4] 唐志武, 蔡玉胜. 试析金融压抑下民间金融的发展取向[J]. 当代经济研究, 2006(9): 61-62.
- [5] 郑军. 从金融压抑看中国民间融资发展的原因及对策[J]. 市场周刊(研究版), 2005(10): 83-85.