



No. 2601

Working Paper

加快构建以人民为中心的现代金融体系

王国刚 罗煜

【摘要】 以人民为中心构建中国特色现代金融体系，是把马克思主义基本原理同中国具体实际相结合、同中华优秀传统文化相结合的必然产物，是对中国共产党领导下百年金融实践历史经验的科学总结和理论创新。构建人类命运共同体是以人民为中心的价值取向向全球拓展的逻辑延伸，在培育打造六个关键核心要素中应贯彻构建人类命运共同体的价值取向。现代金融体系由六个子体系构成，在构建中应始终关注人民群众的金融需求，赋能于提高人民群众财产性收入。在市场经济条件下，如果金融机构一味追求利润，就可能使一些亟须发展但又缺乏眼前盈利条件的项目、产业和区域难以得到金融（尤其是资金）的持续支持，成为经济社会发展中的短板，要破解这一难题，就必须做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。

【关键词】 以人民为中心 现代金融体系 中国特色 金融发展

【文章编号】 IMI Working Papers No.2601



微博·Weibo



微信·WeChat

更多精彩内容请登陆 国际货币网

<http://www.imi.org.cn/>

加快构建以人民为中心的现代金融体系

王国刚¹，罗煜²

【摘要】以人民为中心构建中国特色现代金融体系，是把马克思主义基本原理同中国具体实际相结合、同中华优秀传统文化相结合的必然产物，是对中国共产党领导下百年金融实践历史经验的科学总结和理论创新。构建人类命运共同体是以人民为中心的价值取向向全球拓展的逻辑延伸，在培育打造六个关键核心要素中应贯彻构建人类命运共同体的价值取向。现代金融体系由六个子体系构成，在构建中应始终关注人民群众的金融需求，赋能于提高人民群众财产性收入。在市场经济条件下，如果金融机构一味追求利润，就可能使一些亟须发展但又缺乏眼前盈利条件的项目、产业和区域难以得到金融（尤其是资金）的持续支持，成为经济社会发展中的短板，要破解这一难题，就必须做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。

【关键词】以人民为中心；现代金融体系；中国特色；金融发展

引言

党的二十大开启了以经济高质量发展推进中国式现代化建设的新征程。金融是现代经济的核心，金融活则经济活，金融稳则经济稳。2023年10月，中央金融工作会议提出了加快金融强国建设的目标，强调要深刻把握金融工作的政治性、人民性，做到“八个坚持”，做好“五篇大文章”。2024年7月18日，党的二十届三中全会通过了《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》，提出了进一步全面深化金融体制改革的指导思想、发展方向、工作重点和任务目标。2025年10月23日，党的二十届四中全会通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，明确了“十五五”时期加快建设金融强国的具体目标和举措。这些文件立意高远，内容丰富，明确了加快金融强国建设的立场、观点和方法，是构建中国特色现代金融体系的根本遵循。

目前，已经有相当数量的文献探讨如何构建中国特色现代金融体系，但大部分文献基于技术层面，侧重于“现代”这一概念，没有深入阐述“中国特色”所在。中国特色现代金融体系区别于西方金融模式的一大特点就是其基本立场和价值导向强调“以人民为中心”，这是中共十八届五中全会提出的“坚持以人民为中心的发展思想”在金融领域的具体体现，而构建人类命运共同体则是以人民为中心的价值取向向全球拓展的逻辑延伸。本文基于构建现代金融体系的价值观层面的考量，

¹ 王国刚，中国人民大学国际货币研究所学术委员、中国人民大学财政金融学院一级教授，博士生导师

² 罗煜（通讯作者），中国人民大学国际货币研究所特约研究员，中国银行业研究中心教授，博士生导师

提出要加快构建以人民为中心的现代金融体系。当前，我国的金融发展应沿着中国特色金融发展之路的总体方向，着力构建中国特色现代金融体系的系统架构，以做好金融工作五篇大文章作为政策抓手，在推动金融高质量发展、加快建设金融强国的征程中，坚持以人民为中心的发展思想，贯彻构建人类命运共同体的价值取向，助力中国式现代化的实现。

一、以人民为中心，走好中国特色金融发展之路

金融发展首先需要弄清“为了谁”“走什么路”等根本问题。一旦南辕北辙，就将远离正确方向和初始意图。以人民为中心构建中国特色现代金融体系，是把马克思主义基本原理同中国具体实际相结合、同中华优秀传统文化相结合的必然产物，是对中国共产党领导下百年金融实践历史经验的科学总结和理论创新。

（一）坚持以人民为中心的金融理念就是坚持马克思主义的基本立场和本质要求

以人民为中心，为绝大多数人民群众谋利益，是马克思主义的基本立场和本质要求。在《共产党宣言》中，马克思精辟地指出：“过去的一切运动都是少数人的或为少数人谋利益的运动。无产阶级的运动是绝大多数人的、为绝大多数人谋利益的独立的运动¹。”人民群众是从物质财富生产和精神财富创造的劳动者，他们推动着人类经济社会发展，是人类历史的创造者和推动者。为此，无产阶级政党必须始终与人民站在一起，全心全意为人民服务，为人民利益而奋斗。在革命战争年代和社会主义建设探索时期，以毛泽东同志为核心的党的第一代中央领导集体将马克思主义基本原理与中国具体实践相结合，始终把人民诉求、人民利益放在各项工作的最高位置，坚持人民主体地位，倾听人民呼声，带领人民群众渡过急流险滩取得了一个又一个胜利。1945年4月，毛泽东向中国共产党第七次全国代表大会提交了书面政治报告——《论联合政府》。毛泽东明确指出：“全心全意地为人民服务，一刻也不脱离群众，一切从人民的利益出发，而不是从个人或小团体的利益出发，向人民负责和向党的领导机关负责的一致性，这些就是我们的出发点²。”1980年4月，邓小平强调，改革开放的“各项工作都要有助于建设有中国特色的社会主义，都要以是否有助于人民的富裕幸福，是否有助于国家的兴旺发达，作为衡量做得对或不对的标准³。”党的十八大开启了全面推进中华民族伟大复兴的新征程，强调必须“始终把实现好、维护好、发展好最广大人民根本利益作为党和国家一切工作的出发点和落脚点，尊重人民首创精神，保障人民各项权益，不断在实现发展成果由人民共享、促进人的全面发展上取得新成效”。党的二十大报告强调：“必须坚持人民至上。……我们要站稳人民立场、把握人民愿望、尊重人民创造、集中人民智慧，形成为人民所喜

¹ 参见《马克思恩格斯选集：第一卷》，人民出版社，1972，第262页。

² 参见《毛泽东选集（合订本）》，人民出版社，1964，第995-996页。

³ 参见《邓小平文选：第三卷》，人民出版社，1993，第23页。

爱、所认同、所拥有的理论，使之成为指导人民认识世界和改造世界的强大思想武器。”

我国是社会主义国家，马克思主义是我们立党立国、兴党兴国的根本指导思想，以人民为中心界定了中国特色金融发展之路与西方金融模式的本质区别。因此，在加快建设金融强国的进程中，必须坚持马克思主义基本立场，强调金融工作的政治性、人民性，避免照抄照搬西方金融模式，让中国的金融发展始终走在中国特色金融发展之路的正确轨道上。

（二）坚持以人民为中心是将马克思主义基本原理同中华优秀传统文化相结合的理论创新

以人民为中心，是中国共产党百年实践中将马克思主义基本原理同中华优秀传统文化相结合的理论创新。民本、民生和民心等思想是中华传统文化的瑰宝。从民本思想看，孔子曾说道：“百姓足，君孰与不足？百姓不足，君孰与足？”¹荀子强调：“天之生民，非为君也；天之立君，以为民也。”²《尚书》认为：“民惟邦本，本固邦宁。”³从民生思想看，管仲强调：“凡治国之道，必先富民。……故治国常富，而乱国常贫。是以善为国者，必先富民，然后治之。”⁴司马迁认为：“制国有常，利民为本。”⁵从民心思想看，老子强调：“圣人无常心，以百姓心为心。”⁶孟子认为：“得天下有道，得其民，斯得天下矣。得其民有道，得其心，斯得民矣。”⁷管仲指出：“政之所兴，在顺民心；政之所废，在逆民心。”⁸荀子说道：“君者，舟也；庶人者，水也；水则载舟，水则覆舟。”⁹古人这些民本、民生和民心的思想，侧重于强调民意的重要性，但缺乏发展理念和实现机制。

党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央在领导全国人民推进中华民族伟大复兴进程中，既弘扬光大了这些优秀传统文化思想，又推陈出新地创造了新时代以人民为中心的新思想。既突显了马克思主义的人民观与中国传统文化的内在融合，又彰显了新时代“民心是最大的政治”的深刻内涵，还指明了以人民为中心的要义。

中国特色金融发展之路是我们党把马克思主义金融理论同当代中国具体实际相结合、同中华优秀传统文化相结合，不断深化对金融工作本质规律和发展道路的认识而取得的重要成果。以人民为中心开展金融工作，体现了“两个结合”的实践光辉，必须坚持贯彻。

（三）把以人民为中心的价值观作为加快金融强国建设的行为准则、基本立场、奋斗目标和政策抉

¹ 参见杨伯峻译注《论语》，中华书局，1980，第127页。

² 参见方勇，李波译注《荀子》，中华书局，2011，第453页。

³ 参见王世舜，王翠叶译注《尚书》，中华书局，2011，第369页。

⁴ 参见李山译注《管子》，中华书局，2009，第256页。

⁵ 参见韩兆琦译注《史记》，中华书局，2010，第3436页。

⁶ 参见楼宇烈校释《老子道德经注》，中华书局，2011，第134页。

⁷ 参见方勇译注《孟子》，中华书局，2010，第136页。

⁸ 参见李山译注《管子》，中华书局，2009，第5页。

⁹ 参见方勇，李波译注《荀子》，中华书局，2011，第499-500页。

择的基本点

2023 年中央金融工作会议指出，走好中国特色金融发展之路，加快金融强国建设，“必须坚持党中央对金融工作的集中统一领导，坚持以人民为中心的价值取向，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题，坚持在市场化法治化轨道上推进金融创新发展，坚持深化金融供给侧结构性改革，坚持统筹金融开放和安全，坚持稳中求进工作总基调”。

坚持党中央对金融工作的集中统一领导的根本原因在于，中国共产党始终秉持着全心全意为人民服务的宗旨，着力解决人民群众对金融需求的急难愁盼，有利于从根本上落实以人民为中心推进金融高质量发展，有效改变金融供给的不平衡、不充分的状态。

坚持把服务实体经济作为加快金融强国建设的根本宗旨，其成因不仅在于实体经济高质量发展（包括规模、增速、结构及其升级等）是金融高质量发展的基石，而且在于人民群众是社会财富和价值的创造者，是市场需求的主体，金融服务实体经济最终要落实到满足人民日益增长的美好生活需要上来。

坚持把防控风险作为推进金融高质量发展的永恒主题，是因为金融风险的发生将引致人民群众已创造的财富存量损失和财富价值降低。一旦发生系统性金融风险，将严重影响经济社会生活秩序、经济金融高质量发展和人民群众的福祉。

坚持在市场化法治化轨道上推进金融创新发展，是因为市场经济是法治经济。在各类金融活动中，人民群众既是参与者，更是投资者、消费者和金融活动主体。金融创新源于人民群众金融活动和金融投资的多层次、多样化需求，金融发展必然要以提高人民群众财产性收入为重要目标。

坚持深化金融供给侧结构性改革，既是为了有效支持实体经济层面的供给侧结构性改革，更是为了在破解体制机制障碍、结构失衡、发展动力转换等难题中提高人民群众的获得感、幸福感、安全感。

坚持统筹金融开放和安全，强调金融开放应以有利于增加人民利益为目标，金融安全应以充分保障人民权益为基点。由此，实现金融改革、金融开放、金融创新和金融安全在充分提高人民福祉基础上的协调推进。

坚持稳中求进工作总基调，不仅是因为生活水平的稳步提高，是人民群众的内在期待和要求，更是因为，金融高质量发展是一项久久为功的工程，要行稳致远，必须以人民群众长期利益最大化为底层逻辑，以较小的代价实现人民福祉较大的提升。

综上所述，“八个坚持”是一个有机整体，以人民为中心处于价值观地位，是加快金融强国建设的行为准则、基本立场、奋斗目标和政策抉择的基本点。“八个坚持”作为十八大以来我国金融事业发展来之不易的实践成果、理论成果，构成了中国特色金融发展之路的本质特征，必须长期、

不折不扣地坚持。

（四）落实以人民为中心的金融理念必须积极培育中国特色金融文化

以人民为中心既是金融工作的职业操守，更是金融活动的职业道德。要落实以人民为中心的金融理念，必须积极培育法治和德治相结合的中国特色金融文化，这是中国特色现代金融体系的根和魂。第一，要诚实守信，不逾越底线。金融行业以信用为基础，理应诚实守信，要弘扬“铁算盘、铁账本、铁规章”的优良传统，坚守不做假账的底线。第二，要以义取利，不唯利是图。君子爱财取之有道。“义”即“道”，其要义为人民性、社会性和经济金融大局。各项金融活动只有坚守了这个“道”和“义”，才有获得“利”的资格和条件。由此，各类金融机构在发展中必须有效协调人民性和营利性的关系，实现金融与人民需求的共生共荣。第三，要稳健审慎，不急功近利。稳健审慎是金融机构经营运作的基本原则。金融机构要能驶得万年船，要基业长青，就要处理好眼前利益和长远利益的关系、局部利益和全局利益的关系。第四，要守正创新，不脱实向虚。要守正就必须切实弄清“为谁服务”“为什么创新”等底层问题。“守正”就是要守住以人民为中心的价值取向，紧紧围绕广大人民群众和金融需求提供更多高效、便捷、利民的金融产品，金融创新应有助于人民群众财产性收入的增加。第五，要依法合规，不胡作非为。法治是人民群众的基本要求。金融机构的一切业务活动都应严格遵守法律法规，在金融监管许可的范围内依法经营，不能游走于法律法规之外。

二、以人民为中心，构建中国特色现代金融体系

走好中国特色金融发展之路、加快推进金融强国建设的工作重心是培育打造金融强国关键核心要素、构建中国特色现代金融体系。何谓“现代金融体系”？教科书给出了比较笼统的界定，例如，黄达和张杰（2017）认为，现代金融体系由货币制度和货币政策、金融机构、金融市场、金融工具、金融监管、金融基础设施等构成。李健（2018）认为，货币、汇率、信用、利率、金融工具、金融市场、金融机构、金融调控和监管是现代金融体系的主要构成内容。与教科书不同，学术文献往往侧重从深化金融改革、完善金融结构角度探讨金融体系的演进。在国外，Goldsmith（1969）比较了各国金融工具、金融机构、金融资产等的结构，提出了金融体系发展的不同路径。McKinnon（1973）从中央银行、商业银行、可贷资金、实际利率、金融市场等角度探讨了发展中国家的金融压抑和金融发展。Shaw（1973）从银行体系、利率汇率、金融市场、资金配置等角度探讨了发展中国家金融抑制效应和金融深化路径。Allen & Gale（2000）从金融市场、金融机构、风险分担、金融功能等角度探讨了不同类型金融体系的效能。在上述经典文献基础上，一系列文献开展了比较金融体系的理论和实证研究。在国内，王广谦（2002）认为，金融结构反映了金融发展的层次和经济金融化的深

度，要努力改善金融产业结构、市场结构、融资结构。吴晓求（2006）认为，要完善中国的金融体系，仅有银行体系是不够的，构建一个结构合理、功能健全的资本市场对中国金融体系的现代化和中国经济的持续成长具有战略意义。易纲和宋旺（2008）认为，金融改革过程中，中国金融资产结构有明显改善，但与发达国家相比，中国直接融资的发展空间还很大。李扬（2017）认为，现代金融体系应当包含金融价格市场化、长期资本充足、普惠金融、管理风险、资本账户开放和金融监管有效六个要素。吴晓求等（2020）认为，现代金融体系核心元素主要有高度市场化、高科技化、开放性、更强的风险分散能力和更高的金融效率等。张成思（2023）认为，金融体系中各融资市场的市场化机制和现代化机制建设是经济高质量发展的关键，应加大整个金融市场各个子市场的市场化机制转变和现代化制度建设。张杰（2025）指出，国家对金融角色的新定位必然要求金融体系重构，中国式“最适金融结构”包括集缓解信息不对称、营造外部市场压力、改善内部公司治理结构和融资枢纽功能于一身的资本市场，发挥服务实体经济主力军和维护金融稳定压舱石功能的国有大型金融机构，立足当地开展特色化经营的中小金融机构，聚焦服务国家战略的政策性金融机构，以及发挥经济减震器和社会稳定器功能的保险业。尽管既有文献对现代金融体系的组成、演进逻辑、改革方向做了大量探讨，但少有文献从构建现代金融体系的价值观层面进行研究，未能凸显中国特色现代金融体系与西方现代金融体系的根本差异。

（一）以人民为中心的价值取向处于培育打造金融强国关键核心要素的首要地位

在统筹国内国际两个大局、加快构建新发展格局的背景下，2024年1月16日，习近平总书记在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上发表重要讲话，指出：金融强国必须具备强大的货币、强大的中央银行、强大的金融机构、强大的国际金融中心、强大的金融监管和强大的金融人才队伍六个关键核心要素，必须加快构建由科学稳健的金融调控体系、结构合理的金融市场体系、分工协作的金融机构体系、完备有效的金融监管体系、多样化专业化的金融产品和服务体系、自主可控安全高效的金融基础设施体系六个体系组成的中国特色现代金融体系。

当今世界正处于百年未有之大变局加速演变过程中，国际经济政治波谲云诡，创新性颠覆性高新技术层出不穷，产业链供应链的全球化面临着去全球化的严重挑战，国际金融市场竞争愈加激烈。在此背景下，培育打造六个关键核心要素不仅需要着力破解“怎么做”的难题（王国刚和易凌云，2024），更要弄清“为了谁”“依靠谁”和“向何处去”等问题。国务院新闻办公室发布的《携手构建人类命运共同体：中国的倡议与行动》白皮书指出，构建人类命运共同体理念，着眼全人类的福祉，既有现实思考，又有未来前瞻；既描绘了美好愿景，又提供了实践路径和行动方案；既关于人类的前途，也攸关每一个体的命运。培育打造六个关键核心要素涉及金融体制的国际性安排、金

融资源的国际性配置、金融机构的国际性运作和金融监管的国际性延伸，但坚持以人民为中心的价值取向处于首要地位。

（二）构建人类命运共同体理念是以人民为中心的价值取向向全球拓展的逻辑延伸

1.构建人类命运共同体理念是全球化进程中国际金融新规则形成的基本理念

构建人类命运共同体贯彻着诸多内在关联的新理念。这些新理念既是推进新时代国际经济治理和发展的理念，又是全球化进程中推进国际金融新规则形成的基本理念。

第一，利益共享。第一次产业革命以来，西方国家在国际经济金融领域中贯彻“丛林法则”，强调经济金融活动的私利性、物竞天择、弱肉强食，利用资金、技术、产品和管理的优势，将“优胜劣汰”的市场竞争机制极致化为“赢者通吃”，加剧了各个国家和地区之间的经济金融不平等关系。与此不同，中华优秀传统文化认为“和为贵”“和气生财”。“和”的内在逻辑是，各个国家和地区的各种经济金融活动之间相互依赖、相互制约，每个国家或地区的发展都以其他国家和地区的发展为前提。由此，国际经济金融关系是一种互帮互助的协同发展关系，它以共同追求全球人类的社会福祉为基本目标。

第二，互学包容。西方经济金融理论强调竞争，将竞争对手视为敌对方。由此，在国际经济金融领域中将竞争国视为对抗国或敌对国，限制乃至完全忽视竞争方的合理诉求。与此不同，中华优秀传统文化强调，在贯彻市场竞争规则中应重视对手方的合理权益，看到对手方的长处，相互学习，取长补短，共同发展。

第三，互利共赢。西方经济金融理论强调，市场竞争适者生存，利益独享，市场竞争规则由优胜者选择和制定，贯彻着成者为王败者寇的逻辑。与此不同，中华优秀传统文化强调，竞争相关各方命运休戚与共、荣辱相兼。

第四，坚持多边主义。西方经济金融理论的赢者通吃理念在逻辑扩展中必然得出唯优正确、优者独尊、优者独享等结论，由此，国际经济金融关系中的一资独霸、一权独霸和一国独霸等单边主义似乎顺理成章。与此相异，中华优秀传统文化强调平等互利、合作共赢，必然主张不同国家和地区之间相互尊重主权，通过“求同存异”共同推进和平发展。

2.在培育打造六个关键核心要素中应贯彻构建人类命运共同体的价值取向

构建人类命运共同体的相关理念也是培育打造金融强国六个关键核心要素的根本遵循，在这一进程中，应贯彻构建人类命运共同体的价值取向。

人民币国际化是打造强大货币的主要路径，其目的不在于以人民币取代美元的国际霸权地位，而是推进相互制约的多极化国际核心货币体系形成，使各个国家和地区的人民在增强国际货币选择

权中维护自身利益。与英镑、美元弱肉强食的强权历史不同，人民币国际化建立在积极推进全球贸易、投资、金融等发展的基础上，以更高算力的多边结算机制为支撑，通过各个国家和地区在交易货币与储备货币上的自愿选择而实现。

以推进全球经济金融发展和增强共同福祉为取向是打造强大中央银行的基本要求。为此，中国人民银行要强化全球视野和全球宏观经济思维，不仅需要具备应对国际风云变幻的宏观调控能力和宏观审慎管理能力，而且需要具备及时有效防范化解国际性系统性风险的能力。

充分运用各种经济金融机制、以数字技术为支撑、高效多元地服务于所在地人民和企业是打造强大金融机构的客观要求。为此，在迈出国门进入国际金融市场的过程中，中资金融机构要充分利用门类齐全、运营效率高和抗风险能力强等优势，提高全球布局能力、金融创新能力、协同作战能力、高质量服务于所在地居民的能力，增强国际竞争力。

加强制度型开放是打造强大国际金融中心的必要条件。为此，上海要进一步全面深化改革，对标全球领先的国际金融中心，创新交易机制，增强对全球投资者、金融机构和服务于金融活动的各类中介机构的吸引力，提高债券市场、股票市场、期货市场等金融市场的国际定价能力，推进国际定价体系的机制、标准和结构的调整，为不同国家和地区的投资者提供更加优质的金融投资市场和金融资源配置条件。

依法监管、健全国际金融法治是打造强大金融监管的基本职责。中国金融监管部门要进一步拓宽国际思维和国际视野，充分了解不同国家和地区的法治状况、金融机制和运作特点，充分认识全球经济金融发展趋势、内在规律和必然诉求，提高在国际金融规则制定中的话语权和影响力。

洞察国际金融市场动态、有效组合操作各种金融产品、以团队作战精神相互配合、着力服务国内国际的投资者和实体企业是强大金融人才队伍的基本素养。中资金融机构应注重培育和锻造具有国际金融市场运作经验、良好服务素养、秉持团队协同精神和持续创新能力的人才队伍，增进与外资金融机构的人才交流合作，完善金融人才队伍的培育机制。

（三）中国境内的现代金融体系建设必须坚持以人民为中心的价值取向

打造六个关键核心要素是构建中国特色现代金融体系的重要组成部分，离不开中国境内的现代金融体系建设。必须加快构建由科学稳健的金融调控体系、结构合理的金融市场体系、分工协作的金融机构体系、完备有效的金融监管体系、多样化专业化的金融产品和服务体系、自主可控安全高效的金融基础设施体系六个体系组成的中国特色现代金融体系。

健全科学稳健的金融调控体系必须坚持以人民为中心的价值取向。在完善中国特色现代货币政策框架、基础货币投放、货币供应调控机制和货币政策传导机制过程中，将货币政策的科学性建立在满足人民群众和实体经济对货币金融的需求基础上，加快直接调控向间接调控的转换。充分发挥

货币政策工具的各项功能，维护人民币对内对外币值基本稳定和经济金融运行稳定。既要有效提升前瞻性、针对性和灵活性，推动资金供给在方向、数量、价格、期限、节奏等方面与实体经济运行发展需求的契合程度提高，积极拓宽资金流向实体经济部门的渠道；也要有效形成货币政策与财政政策、投资政策、就业政策、产业政策等的协调配合机制，提高各项政策的“组合拳”效应，增强政策正向效应。

中国境内已建立了能够满足资金交易、债券交易、股票交易、期货交易、外汇交易等需求的多层次、多元化金融市场体系，它们基本上发挥协调资金流动、价格波动，收益率制衡等功能。建立结构合理的金融市场体系，满足人民群众的金融需求，提高金融市场促进城乡居民财产性收入增长的功能，既需要加快资本市场的发展，建立增强资本市场内在稳定性长效机制，发展多层次股权市场，推动区域性股权市场规则对接和标准统一，提高直接融资比重，鼓励居民增加中长期股权债权投资比重，提高他们消费剩余资金转化为资本性资金的程度，降低实体企业对银行贷款的依赖；也需要提高上市公司质量，强化上市公司监管和退市制度，完善股市债市的法治化程度，健全市场交易、结算、信息披露等机制，提高人民群众的金融获得感和满意度。

中国境内金融机构门类齐全，但存在业务同质化现象。要满足人民群众多层次、多样化的金融需求，必须创新发展思路，实行差异化的错位发展战略，实现优势互补。由此，国有控股大型银行应主要服务于全国性大型实体企业，成为做好“五篇大文章”的金融主力军。中小银行应立足当地开展差异化、特色化经营，主要服务于所在地中小微企业，通过金融产品创新和服务方式创新，提高满足当地人民群众金融需求的程度。证券公司应提高服务于资本市场的创新能力，积极打造国际一流投资银行。基金公司应努力提升服务于投资者的能力，努力提高投资收益水平。鼓励天使投资、风险投资、私募股权投资发展，更好发挥政府投资基金作用，发展长期资本和耐心资本。保险公司应加快发展商业养老保险、健康保险、科技保险、绿色保险、农业保险，提升保障社会稳定和经济减震器的功能。信托公司应坚守忠实于委托人的理念，有效运用信托资金支持实体经济发展，维护委托人权益。银行、证券、基金、保险、信托等金融机构应在各司其职基础上，充分挖掘业务差异性和竞争力，相互协作，组合运用各种金融机制，依法创新，加快构建多层次、全方位、可持续的金融机构体系。

健全完备有效的金融监管体系必须从维护人民群众的利益、满足人民群众的要求出发。金融监管部门要加快从机构监管为主向行为监管为主的转变，依法全面加强监管，建立完备的监管体系，强化监管责任和问责制度，加强中央和地方监管协同，补齐监管短板，消除监管死角盲区，实现金融监管对各类金融活动的全覆盖。不仅要实现从市场准入、审慎监管到行为监管等各个环节全过程严格监管，建立风险早期纠正硬约束制度，筑牢有效防控系统性风险的金融稳定保障体系，做到金

融监管横向到边、纵向到底；而且要提高金融监管的前瞻性、精准性、协同性、有效性，在与行业主管部门加强职能协作的基础上形成有效的监管合力构建金融安全网。

加快形成多样化专业化的金融产品和服务体系，破解人民群众的金融需求与金融供给不平衡不充分的矛盾。由此，要积极推进金融机制的市场化、国际化，鼓励金融创新，为实体企业和城乡居民提供全方位、多元化、专业化、个性化的金融产品和金融服务。既要强化对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，使更多的金融资源向这些领域倾斜；也要加快金融服务的数字化、智能化转型，提质增效；还要加强国际合作，加快先进金融产品和服务模式落地。

建成自主可控安全高效的金融基础设施体系是保障金融高质量发展和金融安全的重要机制。在数字技术和人工智能等加速迭代、金融产品创新和金融服务业态层出不穷、国际金融风云跌宕的背景下，金融基础设施体系的安全、高效和技术迭代的重要性更加突出。由此，在推进金融基础设施体系升级换代中，不仅要提高各类金融基础设施互联互通、优化布局，而且要提高关键性金融基础设施的技术自主性水平和软硬件安全可靠程度，将金融基础设施的业务效率和安全性建立在自主性数字技术、量子技术和人工智能等基础上。同时，加快健全金融基础设施相关制度体系，将自主可控安全高效的基础设施体系建设纳入法治轨道。

三、以人民为中心，做好金融工作“五篇大文章”

在明确了金融强国六大关键核心要素和中国特色现代金融体系六大子体系的系统架构后，需要在政策层面制定具体的实践操作指引。在市场经济条件下，金融活动以盈利为目的，金融机构大多选择有盈利前景的业务（或项目）展开运作，金融产品和金融业态的创新也以利润增加为前提。如果金融机构一味追求利润，就可能引致一些亟须发展但又缺乏眼前盈利条件的项目、产业和区域难以得到金融（尤其是资金）的持续支持，成为经济社会发展中的短板，人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾难以破解，现代金融体系的人民性更是难以充分体现。为了加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持，提供高质量金融服务，中央金融工作会议提出要做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，这正是金融领域落实以人民为中心的价值取向的具体体现。

（一）做好“五篇大文章”突破了传统经济理论对金融活动认知的定式

1. 做好“五篇大文章”具有的三个突出特点

第一，提升金融的政治站位，坚持以人民为中心的价值取向。既通过加快科技金融发展，加大攻克关键性核心技术的力度，推进经济的高质量发展；又关注经济发展与自然环境改善相协调，要求运用金融机制引导各类经济主体注重绿色发展和自然生态平衡，还强调金融机构的运作必须关注

弱势群体，以获得金融服务的公平性为导向，充分提高金融对农村居民、小微企业和弱势群体的覆盖面，有效支持银发经济的健康发展。在这个过程中，各类金融机构既要关注经济效益，更要关注金融活动的社会效益。

第二，突破金融机构经营运作以利润最大化为目的的理论界定。强调要关注宏观效应和微观效应、市场机制和政策机制相协调，有效处理好政府和市场、商业性和公益性、短期利益和长远利益等关系。

第三，从加快中国式现代化建设和经济社会高质量发展出发。强调金融运作在立足运用金融机制的同时，注重与法治机制、财政机制、行政机制、社会机制等相协调，通过组合运用多元机制，为高新技术研发、产业链供应链升级、新业态新市场拓展提供高质量金融服务，提升社会福祉。

2. 做好“五篇大文章”是对传统经济理论的突破

现代经济理论起步于第一次产业革命，随着历次产业革命的发展而不断充实。在微观层面上，现代经济理论主张价格机制、市场竞争、经济效率和利润最大化等，但各种认知都建立在以下三个机制基础上：一是将市场规模扩展建立在可利用的自然资源最多的基础上，通过市场竞争持续降低生产成本和市场价格，满足尽可能多的消费者需求。二是以企业为经营运作主体，从内部经济度量生产经营效率和利润水平，忽略了外部不经济带来的种种严重后果，也忽略了收入分配、生活水平的差距扩大。三是以有支付能力的需求为前提，将消费需求限定在“支付能力”范围内，虽然揭示了投资与生产的关系、供给与需求的关系、价格与分配的关系等规律性联系，却忽视了经济金融活动的最终目的是满足人民群众对美好生活的需要和共同富裕的需要。

做好“五篇大文章”突破了传统经济理论对金融活动认知的定式。不论是科技金融、绿色金融还是普惠金融、养老金融和数字金融，尚未形成边际资产利润率递增的商业可持续模式，在一些条件下甚至可能面临成本难以收回的风险。但它们不仅事关中国经济、产业发展的未来，而且事关社会公平、人民福祉的提升，反映着中华民族伟大复兴的独特内涵。由此，在理论上要求突破已有的经济学界定，从人民群众对美好生活的期待出发，将市场机制纳入经济社会高质量发展的总体要求之中，着眼于长期发展和人民群众共同富裕。一是将市场竞争、价格机制和利润最大化建立在高新技术及其产业化基础上，减少经济金融发展对自然条件和环境的破坏，把满足消费者日益增长的物质文化需求置于人与自然相协调的格局中。二是将外部不经济纳入实体企业经营运作效率中，通过ESG机制评估企业在环境（Environmental）、社会（Social）和治理（Governance）三方面的综合绩效，调整“边际收益=边际成本”的经营理念。三是将提高劳动者支付能力纳入经济发展范畴，通过经济、金融、财政和社会等机制的组合运用，缩小收入分配差距，提升共同富裕效应。

（二）当前金融工作“五篇大文章”取得重要进展

从支持科技金融发展看，2024年6月15日，国务院办公厅出台的《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》指出，要“进一步完善政策环境和管理制度，积极支持创业投资做大做强，充分发挥创业投资支持科技创新的重要作用，按照市场化法治化原则引导创业投资稳定和加大对重点领域投入，强化企业创新主体地位，促进科技型企业成长，为培育发展新质生产力、实现高水平科技自立自强、塑造发展新动能新优势提供有力支撑”¹。此后，国家发展改革委组建了国家创业投资引导基金，带动地方资金、社会资本的规模接近1万亿元。国务院国资委出台了支持中央企业发起设立创业投资基金的政策举措，重点投资具备硬科技实力的种子期、初创期、成长期的科技创新企业，同时，建立了坚持长周期、提高容错率等机制。中国人民银行设立了5000亿元的科技创新和技术改造再贷款，国家金融监督管理总局将金融资产投资公司开展股权投资的试点范围扩展到18个科技创新活跃的大中城市，将表内投资占比提高到10%，投资单只私募基金的占比提高到30%²。

从支持绿色金融发展看，2024年年底本外币绿色贷款余额达到36.6万亿元（增速比各项贷款高14.5个百分点）；全国银行间市场的绿色债券投资余额达到276.15亿元（增长了37.55%）；中国平安的绿色保险保费收入达到586.08亿元，中国太保的绿色保险保额达到147万亿元，中国人保绿色保险提供了184万亿元的风险保障。碳交易市场长足发展，全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量1.89亿吨，总成交额达181.14亿元，全年成交价格整体呈上升趋势（截至2024年12月31日，收盘价为97.49元/吨，较2023年第二个履约周期末日的收盘价上涨22.75%）³。

从支持普惠金融看，国家金融监督管理总局按照“保量、提质、稳价、优结构”的目标，与国家发展改革委相协调，加大信息共享力度，引导金融机构精准对接，做深做实支持小微企业融资。截至2025年2月底，全国普惠金融小微企业贷款余额达到33.9万亿元（同比增速12.6%，比各项贷款增速高5.7个百分点），平均利率4.03%（比2018年降低了3.9个百分点）⁴。手机银行是普惠金融的重要载体，也是商业银行等金融机构增强客户黏性的重要机制，2024年年底，我国大型商业银行客户总数超过20亿户⁵。

从养老金融看，2024年年底我国60岁及以上人口达到3.1亿人，基本养老保险已覆盖近11亿人，第二支柱下的企业年金和职业年金合计覆盖7000多万人，资金积累超过5.7万亿元，第三支柱下的商业养老金融产品规模达到8万亿元；截至2025年3月底，全国个人养老金专项产品达到998

¹ 国务院办公厅．促进创业投资高质量发展的若干政策措施[EB/OL]．（2024-06-15）．https://www.gov.cn/zhengce/content/202406/content_6958230.htm

² 资料来源：《提升金融服务科技创新适配度》，《经济日报》2025年4月2日。

³ 资料来源：《创新绿色金融产品和服务》，《经济日报》2025年4月15日。

⁴ 资料来源：《普惠金融重在精准可持续》，《经济日报》2025年4月5日。

⁵ 资料来源：作者根据公开资料整理所得。

款（其中，储蓄类 466 款，基金类 288 款，保险类 211 款，理财类 33 款）¹。

从数字金融看，2024 年支付宝、微信支付等平台进一步覆盖深耕县域及农村地区，用户增长率超过了 25%，跨境支付合作的国家和地区超过了 80 个；商业银行与互联网平台加强合作，通过 AI 模型提升了中小微企业贷款质量，不良率在 1.5% 以下；金融机构强化“人工智能+”应用，形成了大语言模型、文生图大模型、代码大模型、多模态大模型等一系列金融大模型，加大金融科技投入。2024 年，我国大型商业银行信息科技总投入达 1254.59 亿元²。

（三）下一步“五篇大文章”的工作重点

2025 年 3 月 2 日，国务院办公厅出台了《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，要求“到 2027 年，金融‘五篇大文章’发展取得显著成效，重大战略、重点领域和薄弱环节的融资可得性和金融产品服务供需适配度持续提升，相关金融管理和配套制度机制进一步健全”³。下一步，金融五篇大文章的工作重点主要体现在以下方面。

第一，提升金融支持科技强国建设的力度，助力实现高水平科技的自立自强。一是大力发展天使投资、创业投资等股权资本，壮大长期资本和耐心资本，积极支持科技领军企业、独角兽企业和专精特新中小企业等的发展。二是充分发挥多层次资本市场支持科技创新的关键枢纽作用，着力投早、投小、投长期、投硬科技。三是统筹运用股权、债权、保险等机制，为科技型企业提供全链条、全生命周期的金融服务，加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持。四是丰富支持国家重大科技任务的金融政策和工具，健全重大技术攻关风险分散机制。

第二，提升金融支持全面绿色转型的力度，助力美丽中国建设。一是进一步完善绿色金融政策、标准和产品体系，统筹各类金融机制对绿色发展和低碳转型的综合支持力度，形成确保国家能源安全和碳达峰碳中和的金融支撑体系。二是持续优化支持绿色低碳发展的政策工具箱，丰富绿色金融和转型金融产品，打造高效生态绿色产业集群。三是建立多层次碳排放权交易市场体系，积极创新碳排放交易产品、方式和机制，稳步推进碳排放权期货市场建设，形成对相关实体企业和经济主体节能减排的“激励—约束”机制。四是将绿色低碳转型因素纳入资产组合管理考量，引导和激励相关金融机构拓展绿色业务。五是深化绿色金融的国际合作，借鉴国际经验，提高各类金融服务于经济社会绿色发展方面的广度和深度。

第三，提升普惠金融的覆盖面和可持续性，助力经济社会高质量发展。一是进一步健全多层次、广覆盖的普惠金融机构组织体系，充分运用数字技术和现代科技，优化普惠重点领域产品服务供给。

¹ 资料来源：《金融赋能养老产业创新发展》，《经济日报》2025 年 4 月 1 日。

² 资料来源：作者根据公开资料整理。

³ 国务院办公厅，关于做好金融“五篇大文章”的指导意见[EB/OL].（2025-03-05）. https://www.gov.cn/zhengce/content/202503/content_7010604.htm。

二是进一步完善金融支持中小微企业和民营企业的政策体系，扎实推进小微企业金融服务能力提升工程，推动普惠小微贷款增量、扩面、提质，破解融资难、融资贵等问题。三是加大对乡村振兴的金融支持力度，提升服务水平，助力牢牢端稳粮食饭碗、服务乡村产业发展和促进农民增收致富，有效组合金融、财政、公益、社会等机制，运用现代科技手段，提高金融服务“三农”的覆盖面和深度。四是创新金融机构服务方式，推进兼具安全性、收益性和流动性的金融产品进入百姓家，助力财产性收入提高。五是形成金融、地方财政、公益基金和地方行政等组合机制，加大对残疾人、退役军人、新市民、家庭经济困难学生等群体就业就学的金融支持力度，提升普惠金融的覆盖面和可得性程度。

第四，提升多层次多支柱的新型养老金融体系。一是贯彻“健全体系、增进福祉”的原则，持续完善养老金融相关政策，将养老金融纳入金融高质量发展的总体规划，提高金融支持银发经济发展的力度。二是进一步完善多层次多支柱养老保险体系，提高对养老产业、银发经济的金融财税政策支持力度，丰富养老金融产品供给，为建立企业年金或职业年金的单位及其职工、个人养老金参加人提供更加便捷的金融服务。三是创新发展适合老年人特点的金融产品和金融服务，提高金融服务方式的便利性、易操作性。四是加强养老资金投资管理，推进养老金的稳健增值。五是大力发展商业保险年金，探索与健康、养老照护等服务有效衔接的保险新产品。六是加大对涉老非法金融活动防范和打击力度，保障老年人合法金融权益。

第五，提升数字金融的高质量发展水平。一是大力推进金融机构的数字化转型，增强运用数字技术提高经营服务的能力。二是加快数字金融创新，利用算力、人工智能等技术，积极开发各种数字化金融产品，提高金融服务的便利性、安全性和竞争力。三是构建应用便利、安全高效的数字支付服务体系，推进数字人民币的国际使用。四是加强数字金融的国际交流，培养一批具有国际视野且能够熟练运用数字化技术的金融专业团队，提高国际竞争力。五是依法合规推进金融数据共享和流通，加大公共信用信息对金融领域的开放共享力度。六是健全数字金融治理体系，提高数字化监管能力和金融消费者保护能力。七是积极参与国际性数字金融的标准和规则制定，推进中国数字金融产品和服务标准的国际化。

四、结论和建议

本文通过系统分析中国特色现代金融体系的理论基础和实践路径，阐明了以人民为中心的发展思想在金融领域的价值导向地位。以人民为中心构建中国特色金融现代体系既是马克思主义中国化时代化的理论创新，也是中国共产党百年金融实践的经验结晶，更是中华优秀传统文化中民本思想的现代表达。基于本文研究，建议如下。

首先，“以人民为中心”是加快金融强国建设、走好中国特色金融发展之路的根本立场，是金融改革发展的根本目标，是中国金融文化的“根”和“魂”。构建中国特色现代金融体系，要弄清“为了谁”“依靠谁”和“向何处去”等问题，落实构建人类命运共同体理念，始终坚持以人民为中心的价值取向。

其次，当前金融领域的工作重心是落实以人民为中心的金融发展和金融改革，走好中国特色金融发展之路，加快推进金融强国建设，着力打造六个关键核心要素和构建两个金融体系。建设金融强国有六大关键核心要素，涉及金融体制的国际性安排、金融资源的国际性配置、金融机构的国际性运作和金融监管的国际性延伸，坚持以人民为中心的价值取向处于首要地位。构建人类命运共同体是以人民为中心的价值取向向全球拓展的逻辑延伸。在构建人类命运共同体的大背景下，现代金融体系建设必须始终坚持人民立场，将满足人民群众日益增长的金融需求作为根本出发点和落脚点，并贯彻构建人类命运共同体的价值取向。

最后，做好金融“五篇大文章”是构建中国特色现代金融体系的政策抓手。“五篇大文章”突破了传统经济理论对金融活动认知的定式。金融工作要从人民群众对美好生活的期待出发，将市场机制纳入经济社会高质量发展的总体要求之中，着眼于长期发展和共同富裕。当前，“五篇大文章”已取得了重要进展。下一步，还应秉持金融工作的政治性、人民性，深化金融供给侧结构性改革，提升对重大战略、重点领域和薄弱环节的融资支持和金融产品服务适配，做到科技金融体系与实现高水平科技自立自强目标需求更相适应，金融支持绿色低碳发展和美丽中国建设质效进一步提升，普惠金融体系持续完善，养老金融产品和服务更加丰富，金融机构数字化转型取得积极进展，数字化金融监管能力有效提升。

参考文献

- [1] 邓小平. 邓小平文选：第二卷 [M]. 北京：人民出版社，1983
- [2] 邓小平. 邓小平文选：第三卷 [M]. 北京：人民出版社，1993
- [3] 方勇译注. 孟子 [M]. 北京：中华书局，2010
- [4] 方勇，李波译注. 荀子 [M]. 北京：中华书局，2011
- [5] 韩兆琦译注. 史记 [M]. 北京：中华书局，2010
- [6] 黄达，张杰主编. 金融学 [M]. 第5版. 北京：中国人民大学出版社，2017
- [7] 李健主编. 金融学 [M]. 第3版. 北京：高等教育出版社，2018
- [8] 李山译注. 管子 [M]. 北京：中华书局，2009
- [9] 楼宇烈校释. 老子道德经注 [M]. 北京：中华书局，2011
- [10] 马克思，恩格斯. 马克思恩格斯选集：第一卷 [M]. 北京：人民出版社，1972
- [11] 毛泽东. 毛泽东选集（合订本）[M]. 北京：人民出版社，1964
- [12] 王世舜，王翠叶译注. 尚书 [M]. 北京：中华书局，2011
- [13] 杨伯峻译注. 论语 [M]. 北京：中华书局，1980
- [14] 李扬. 努力建设 “现代金融” 体系 [J]. 经济研究，2017（12）：4-7
- [15] 王广谦. 中国金融发展中的结构问题分析 [J]. 金融研究，2002（5）：47-56
- [16] 王国刚，易凌云. 走好中国特色金融发展之路：根本遵循、核心要素和保障机制 [J]. 社会科学，2024（6）：136-145
- [17] 吴晓求. 关于当前我国金融改革和资本市场发展若干重要问题的看法 [J]. 金融研究，2006（6）：15-22
- [18] 吴晓求，许荣，孙思栋. 现代金融体系：基本特征与功能结构 [J]. 中国人民大学学报，2020（1）：60-73
- [19] 易纲，宋旺. 中国金融资产结构演进：1991—2007 [J]. 经济研究，2008（8）：4-15
- [20] 张成思. 金融体系结构转型支持实体经济高质量发展[J]. 保险研究，2023（6）：3-14
- [21] 张杰. 发展新质生产力、金融角色新定位与金融体系重构[J]. 国际金融研究，2025（3）：3-20
- [22] Allen F, Gale D. Comparing Financial Systems [M]. Cambridge, Mass: The MIT Press, 2000
- [23] Goldsmith R W. Financial Structure and Development [M]. New Haven: Yale University Press, 1969
- [24] McKinnon R I. Money and Capital in Economic Development [M]. Washington: The Brookings Institution, 1973
- [25] Shaw E. Financial Deepening in Economic Development [M]. Oxford: Oxford University Press, 1973

Accelerating the Building of a People-Centered Modern Financial System

Wang Guogang and Luo Yu

(School of Finance, Renmin University of China)

Abstract: From a value-based perspective on building a modern financial system, this paper proposes accelerating the establishment of a people-centered modern financial system. Constructing a modern financial system with Chinese characteristics that is people-centered is an inevitable outcome of integrating the fundamental tenets of Marxism with China's specific realities and its fine traditional culture. It also represents a scientific summary and theoretical innovation of the historical experience derived from a century of financial practice under the leadership of the Communist Party of China. The people-centered approach defines the essential distinction between the path of financial development with Chinese characteristics and Western financial models. In the process of accelerating the building of China's financial strength, it is essential to adhere to the fundamental tenets of Marxism and emphasize the political and people-centered nature of financial work. The people-centered principle, being a core value, serves as the guiding code of conduct, fundamental stance, objective, and policy basis in accelerating the building of China's financial strength. To implement the people-centered financial philosophy, it is imperative to actively cultivate a financial culture with Chinese characteristics that integrates the rule of law and the rule of virtue.

The people-centered value orientation holds a primary position in cultivating and building the key core elements of a strong financial nation. Building a community with a shared future for mankind is a logical extension of the people-centered value orientation on a global scale. The value orientation of building a community with a shared future for mankind should be implemented in the cultivation and development of the six key core elements. The modern financial system consists of six subsystems, and in its construction, the financial needs of the people should always be prioritized, empowering them to increase their property income.

Under market economy conditions, if financial institutions solely pursue profits, it may lead to a situation where projects, industries, and regions that urgently require development but lack immediate profitability struggle to receive sustained financial support (particularly funding), thereby becoming weak

links in economic and social development. To address this challenge, it is essential to focus on the five key areas of financial services: technology finance, green finance, inclusive finance, pension finance, and digital finance. Excelling in these five areas represents a breakthrough over the conventional understanding of financial activities in traditional economic theory. Starting from the people's aspirations for a better life, it integrates market mechanisms into the overall requirements for high-quality economic and social development, focusing on long-term growth and common prosperity for all. Currently, significant progress has been made in these five key areas. Moving forward, it is important to uphold the political and people-centered nature of financial work, deepen structural reforms on the financial supply side, and enhance financing support as well as the suitability of financial products and services for major strategies, key areas, and vulnerable sectors.

Keywords: People-Centered; Modern Financial System; Chinese Characteristics; Financial Development



中国人民大学国际货币研究所

INTERNATIONAL MONETARY INSTITUTE OF RUC

地址：北京市海淀区中关村大街 59 号文化大厦 605 室，100872 电话：010-62516755 邮箱：imi@ruc.edu.cn