

中国金融开放与发展中的 安全预警问题研究

A Research on the Early-warning of Chinese Financial
Security in Opening-up and Development

◎ 张长全 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

中国金融开放与发展中的安全预警问题研究

中国金融开放与发展中的 安全预警问题研究

**A Research on the Early-warning of Chinese Financial
Security in Opening-up and Development**

◎ 张长全 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融开放与发展中的安全预警问题研究 / 张长全
著. —北京: 经济科学出版社, 2008. 4
ISBN 978 - 7 - 5058 - 6928 - 8

I. 中… II. 张… III. 金融事业 - 对外开放 - 国家安全 -
研究 - 中国 IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 014332 号

责任编辑: 金 梅 杨秀华

责任校对: 张长松

版式设计: 代小卫

技术编辑: 董永亨

中国金融开放与发展中的安全预警问题研究

张长全 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

汉德鼎印刷厂印刷

永明装订厂装订

880 × 1230 32 开 8.25 印张 220000 字

2008 年 4 月第 1 版 2008 年 4 月第 1 次印刷

印数: 0001—3000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6928 - 8 / F · 6180 定价: 18.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

目

录

Contents

导 论 / 1

- 一、研究的意义 / 1
- 二、研究涉及的基本概念的界定 / 3
- 三、国内外研究现状 / 6
- 四、研究的主要方法与思路 / 13
- 五、研究的难点及可能的创新之处 / 17

第1章 金融安全预警的理论基础 / 19

第1节 预警的基本理论 / 19

- 一、预警思想的产生 / 19
- 二、气象学预警原理与方法 / 21
- 三、地质学预警原理与方法 / 24
- 四、其他相关学科有关预警的原理及方法 / 29

五、对预警原理的简要归纳 / 31

第2节 经济安全预警产生的背景及其发展 / 32

一、经济安全思想的产生 / 32

二、经济安全在国家安全体系中的地位与作用 / 37

三、经济安全预警的发展 / 42

第3节 金融安全预警的理论阐释 / 45

一、金融安全在经济安全中的核心地位与金融安全的公共性 / 45

二、基于金融创新与金融风险相互关系的解释 / 49

三、基于金融脆弱性的解释 / 50

四、金融安全预警原理的简要概括 / 50

本章小结 / 54

第2章 金融安全预警的国际比较 / 63

第1节 发达国家的金融安全预警制度 / 63

一、美国的金融安全预警制度 / 63

二、英国的金融安全预警制度 / 75

三、日本的金融安全预警制度 / 80

四、其他国家与地区的金融安全预警制度 / 87

第2节 发展中国家的金融安全预警的探索 / 93

一、东南亚国家金融安全的教训与启示 / 93

二、拉美国家金融安全的经验教训 / 95

第3节 国际组织对建立全球金融安全预警机制的探索 / 97

一、国际货币基金组织预警系统 / 97

二、东亚区域性金融安全预警机制 / 99

三、其他国际组织对金融安全预警机制的探索 / 101

本章小结 / 103

第3章 我国金融安全与预警的历史及现状分析 / 105

第1节 计划经济体制下我国的金融安全与 预警问题 / 106

一、计划经济体制下我国金融运行的特征 / 106

二、计划经济体制下我国金融安全的保障机制 / 112

第2节 改革开放以后我国金融安全问题的显现与 建立预警机制的紧迫性 / 114

一、改革开放以来我国金融业改革与发展的简要脉络 / 114

二、改革开放以来我国金融业的风险特征 / 131

三、改革开放以来影响我国金融安全的主要因素 / 134

四、建立我国金融安全预警体系的紧迫性 / 137

第3节 我国现行金融安全预警体系的现状及其 存在的问题 / 139

一、我国现行金融安全预警体系的现状 / 139

二、我国现行金融安全预警体系存在的问题 / 141

三、我国现行金融安全预警体系存在问题的原因探析 / 142

本章小结 / 144

第4章 我国金融安全预警体系的构建 / 147

第1节 我国金融安全预警的目标与任务 / 149

- 一、我国金融安全预警的目标 / 149
- 二、我国金融安全预警的运作程序和任务 / 150
- 三、建立我国金融安全预警体系的原则 / 153

第2节 我国金融安全预警的主体 / 155

- 一、我国金融安全预警的内在主体 / 156
- 二、我国金融安全预警的外在主体 / 156
- 三、对我国金融安全预警管理机构的探讨 / 157

第3节 我国金融安全预警的运作系统 / 160

- 一、寻找金融警源 / 160
- 二、分析金融警源与警兆 / 161
- 三、判断金融运行态势 / 163
- 四、提出防范和化解建议 / 167

第4节 我国金融安全预警系统运作的基础性条件与环境 / 168

- 一、我国已有的金融安全信息监测机制 / 168
- 二、以国有商业银行为主体的我国银行业内控机制的建立与完善 / 170
- 三、我国金融业反洗钱的实践 / 171
- 四、我国金融监管机构应对金融事件能力的加强 / 173

本章小结 / 174

第5章 我国金融安全预警指标体系的构建 / 177

第1节 构建我国金融安全预警指标体系的意义与原则 / 177

一、建立预警指标体系是金融安全预警的基础 / 177

二、我国金融安全预警指标体系的设计原则 / 180

第2节 国外金融风险预警指标体系的介绍与评价 / 181

一、政府有关部门主持研究的经济景气监测预警系统 / 181

二、国外学术界对金融风险预警指标研究情况 / 186

第3节 我国关于经济安全与金融安全预警指标研究的述评 / 189

一、我国经济安全状况测定的指标 / 189

二、我国金融安全状况测定的指标 / 197

第4节 我国金融安全预警指标体系及其联动关系 / 205

一、宏观层次指标的选择 / 206

二、中观层次指标的选择 / 210

三、微观层次指标的选择 / 214

四、对三个层次指标的联动关系的探讨 / 220

本章小结 / 221

第6章 我国金融安全预警的实施与效率提高 / 223

第1节 我国金融安全预警的实施 / 224

一、宏观层次金融安全预警的实施 / 224

二、中观层次金融安全预警的实施 / 225

三、微观层次金融安全预警的实施 / 227

四、三个层次的协调与金融安全预警的效率 / 229

第2节 金融安全预警的成本与收益分析 / 230

一、金融安全预警的经济学成本 / 230

二、金融安全预警的机会收益 / 232

第3节 金融安全预警的信息化问题 / 233

一、金融安全预警信息的采集 / 233

二、金融安全预警信息的处理 / 234

三、金融安全预警信息的传递 / 234

四、金融安全预警信息的使用 / 235

第4节 与提高金融安全预警效率相关的其他
几个问题 / 235

一、金融安全预警的外部条件 / 235

二、金融安全预警的法律依据及其完善 / 237

三、金融安全预警的监管 / 237

四、金融安全预警的国际合作与协调 / 238

本章小结 / 238

参考文献 / 240

后记 / 253

本研究以金融安全预警指标体系的构建为核心，从论证金融安全预警的理论基础入手，通过对金融安全预警的国际比较，结合对我国金融安全的历史和现状的分析，提出从宏观、中观和微观三个层次构建我国金融安全预警的指标体系，并对与提高金融安全预警效率相关的成本收益问题、信息化等问题进行探讨。

导 论

一、研究的意义

国家安全是从军事、经济、社会等具体概念到国家精神和国家意志等抽象概念的整体，冷战时代结束以前这一概念更多地集中于军事与政治领域，并将军事与政治作为维护国家安全的根本手段。冷战的结束使得世界主要国家之间发生战争的可能性大为减小，和平与发展真正成为时代主题，经济安全成为国家安全的核心内容。

20 世纪 50 年代以来，西方带头掀起以电子信息技术为先导的全方位、加速度的新科技革命，对世界经济、政治和国际关系产生了重大影响，在和平与发展成为世界主题的时代大背景下，国家战略的诸要素——国家主权、国家安全等内容发生了深刻变化。首先，时代主题的转换，使国家主权的内容发生重大变化，经济主权成为国家主权的核心内容。其次，时代主题的转换，使国家安全观念发生重大变化，经济安全成为一国国家安全的重要内容。

国家经济安全是国家安全价值体系的当然内容之一，在本质上是一个在规避风险条件下实现更高的对外开放效益的问题，是关于在开

放条件下一个国家的政府能否继续有效实现对本国经济的管理,国家经济命脉是否会被外国资本所控制,国民经济的持续增长和发展是否会中断,国民经济作为整体能否有效抵御来自外部的冲击,尤其是如何防范长期积累的国民财富免遭在顷刻之间大量流失的问题。

在国际上,早在20世纪60年代后期,美国就有学者关注“国家经济安全问题”^①。70年代,日本即有学者开始关注“日本的生存空间和经济安全问题”^②。到了80年代,美日学者、政府关注国家经济安全问题的兴趣不减,两国学者相继出版了一系列学术专著和研究报告,政府机构发表了一些专题报告。进入90年代,国家经济问题引起了越来越多的国际政界要人、战略专家的关注,并且国家经济安全的概念被逐渐融入到国家政策之中。

世界范围内经济与金融发展的历史表明,金融危机对一国经济的破坏作用极大。尤其是20世纪90年代以来,世界范围发生了一系列的金融危机。在这些金融危机发生、发展的过程中,发展中国家经常处于一种弱势的地位。这样,对于发展中国家而言,金融安全问题就成为经济安全的重要内容。

从历次金融风暴、金融危机的发生与发展的过程中,可以明显地发现金融危机是有先兆的。能否预测先兆是可否提前防止危机的关键。因此对金融危机的预警问题进行研究意义重大。

金融运行的波动性决定了金融安全监测预警的必要性。第一,金融安全的监测与防御要比风险产生后的处理更为有效,而现代金融危机的突发性更要求我们将对付金融危机的重点放在对危机的预警上。第二,我国目前存在的金融风险较大。第三,当前我国的金融开放与发展正在向纵深发展,金融活动中的不稳定性和不确定性必然增加。第四,从宏观经济预警的层次性和结构性要求出发,建立金融安全预警系统也是很有必要的。

综上所述,就选题的理论意义而言,本研究以我国金融业发

①② 雷家驊主编:《国家经济安全理论与方法》,经济科学出版社2000年版,第3页。

展新阶段的安全预警体系的构建为核心内容，在国内的同类研究中尚不多见；如能达到预期成果，将在理论上丰富金融安全的内容，为维护我国的金融稳定提供一定的理论参考。

就选题的现实性而言，在加入世界贸易组织之后，我国金融业正在面临着一个竞争日渐激烈的局面，尤其是在入世过渡期结束之后迎来更加直接的全方位的竞争。金融业竞争的一个极端形式是金融攻击。亚洲金融危机过程中的金融市场上的较量早已不是普通的 market 行为，而是一种运用金融工具和技巧对一国金融市场进行的金融攻击，尤其是后期的香港金融保卫战。近年伴随着热炒人民币汇率升值的游资动向也是非常值得关注并加以防范的。现代社会的经济与军事竞争都在印证我国的一句古语——凡事预则立。伴随这场竞争的一个关键问题就是我国金融业安全预警体系的及早建立及其有效运作。因此，在新的经济与金融发展阶段对我国金融开放与发展中的安全预警问题进行探讨有其现实紧迫性。

二、研究涉及的基本概念的界定

（一）国家经济安全

一种普遍的观点认为：所谓的国家安全，主要是指国家的根本利益不受伤害。国家经济安全是与国家安全处于同一个范畴内的概念。因此，国家经济安全即指国家的根本经济利益不受伤害。其具体内容主要包括：一国经济在整体上基础稳固、健康运行、稳健增长、持续发展；在国际经济生活中具有一定的自主性、自卫力和竞争力；不至于因为某些问题的演化而使整个经济受到过大的打击和（或）损失过多的国民经济利益；能够避免或者化解可能发生的局部性或全局性的经济危机。

综合对国家经济安全产生影响的各种因素，也可以得出比较一般的认识，即经济安全就是：（1）在自然环境方面（包括资源）不

存在对经济的危险和威胁；(2) 国家内部社会安定，政治制度和经济决策都有利于经济的发展，人心稳定；(3) 国际经济秩序比较有利，不存在对国家的政治经济威胁和世界性经济危机的冲击。

(二) 金融风险与金融危机

金融风险的一个较为普遍的定义是在金融服务交易中给金融交易者带来损失的可能性，或是实际收益低于预期收益，或是实际成本高于预期成本。金融风险是客观存在的，虽然风险可以通过衍生金融工具进行一定程度的化解或消除，但是每一次金融工具的创新也意味着新的风险的产生，而且或许因为杠杆作用，或许风险从一个主体转移到另一个主体，积聚的总风险变得更大。金融风险是可以度量的，因为一种金融工具被创造出来通常不会只为某一个特定的经济主体，从而当大量的金融商品的需求者在使用同质金融商品时就满足了大数法则，金融风险的量就可以通过概率进行度量。

虽然对金融危机的研究由来已久，但有关金融危机的定义至今尚处于争论之中。按克罗凯特 (Crockett, 1997) 的解释，金融危机是指金融体系出现严重困难，绝大部分金融指标急剧恶化，各类金融资产价格暴跌，金融机构大量破产。^① 金融危机在《新帕尔格雷夫经济学大辞典》中的定义是：“全部或大部分金融指标——短期利率、资产（证券、房地产、土地）价格、商业破产数和金融机构倒闭数的急剧、短暂和超周期的恶化。”^②

金融危机和金融风险密切相关，当金融风险日益集中后，受某种特定的因素诱发，导致金融风险大规模的爆发，货币信用领域的支付链条中某个环节断裂，人们对某些资产价值失去信心，就会导致整个金融体系的剧烈震动，爆发金融危机。金融危机的主要表现

① Andrew Crockett. Why Is Financial Stability a Goal of Public Policy?, "Maintaining Financial Stability in a Global Economy", held in Jackson Hole, Wyoming, August 28 - 30, 1997. *Economic Review*, Fourth Quarter, 1997.

② 《新帕尔格雷夫经济学大辞典》，第2卷，经济科学出版社1992年版，第362页。

为：持续快速的货币贬值、挤兑银行存款、强制清理旧债、金融机构连锁倒闭、股市崩溃、货币量严重缺乏、借贷资金枯竭、市场利率上升、汇率下降、金融市场剧烈震荡。

（三）金融安全

安全是人类最基本的需要之一，它不仅是国家主权的表征，而且是国家整体利益的表现，在经济全球化时代，它更多地在经济领域表现出来，传统的以军事手段为主的安全概念有了新的拓展。

金融安全是指在金融全球化条件下，一国在其金融发展过程中具备抵御国内外各种威胁、侵袭的能力，确保金融体系、金融主权不受侵害，使金融体系保持正常运行与发展的一种态势（王元龙，2003）^①。

金融安全是和金融风险、金融危机紧密联系在一起，金融风险是金融活动的一种常态，金融风险是由不确定性引起的产生损失的可能性，是不可能从根本上消除的，金融安全中有风险，风险中也体现着有安全，不能因为有了金融风险就说明金融不安全，只有当金融风险积累或放大到一定程度，并在特定条件下形成损失，而使金融体系受到根本性破坏和威胁时，才可称之为金融不安全。金融危机是金融不安全的一种极端情况，但它是可以预测、预防的。金融危机的爆发对一国的破坏程度往往要比战争带来的损失严重得多。我国金融改革和发展在总体上是良好的，金融运行基本正常，但由潜在金融风险演化成现实金融危机的可能性并未排除，威胁我国金融安全的因素仍较为严峻。

（四）监测与预警

所谓监测，基本是指对于某一经济系统目前的运行状态进行实时性评价，以发现系统运行的非正常之处及其成因，为及时进行某些调控决策、采取某些调控措施提供依据。它更多的是面对经济系

^① 王元龙：《中国金融安全论》，中国金融出版社2003年版，第67页。

统目前状态的。

所谓预警,基本是指对于某一经济系统未来的演化趋势进行预期性评价,以提前发现特定系统未来运行可能出现的问题及其成因,为提前进行某些决策、实施某些防范措施和化解措施提供依据。它更多的是面对经济系统未来状态的。

金融安全监测预警系统由预警目的、预警方法、预警过程和系统结构等内容组成。

(五) 金融脆弱性

脆弱性(fragility)的英文解释是:“easily damaged or broken, delicate, not strong and healthy, weak.”在西方的文献中,“金融脆弱性”一词一般使用 financial fragility。由明斯基(Minsky, 1964)和海曼(Hyman P., 1995)^①等文献,我们可以总结出金融脆弱性一词的定义:金融业固有的高负债经营特征使金融业易受到经济周期波动、国内外经济环境变化的冲击导致金融危机、债务危机、企业破产、物价飞涨或通货紧缩、失业等。

三、国内外研究现状

(一) 关于国家经济安全的研究

1. 国外关于国家经济安全的研究

有关国家经济安全的思想可谓源远流长,自从国家诞生之日起,只要涉及维护国家经济利益的思想或行为,都可视为是国家经济安全思想的萌芽。国家经济安全作为国家安全的一部分,在不同的时代、不同的国家,在国家安全中所处的地位和内涵是不同的。

^① Minsky, Hyman P. (1964), “Longer waves in financial relations: financial factors in the more severe depressions”, AER May 1995, pp. 324 - 335.

例如,在重商主义时代,多卖少买以获取贵金属对国家经济有利,反之则对国家经济不利;在资本主义发展过程中出现的贸易保护主义即是一种维护国家经济安全的行为。一般认为,国家经济安全包括三大组成部分:国家金融安全、国家经济信息安全和国家产业安全。其中金融安全是国家经济安全的核心,经济信息安全是国家经济安全的基础环节,而产业安全则是国家经济安全的基本内容。严格地说,国家经济安全作为系统、科学的研究仅仅只有几十年的历史,有关国家经济安全的理论也正在讨论、构建和形成之中。

国家经济安全作为国家安全的组成部分,是国家安全的延伸与发展。一般认为,经济安全是指一个国家能利用各种有效手段,使国家不受来自国内外诸种威胁,或虽受威胁但能保持经济正常运行和发展,既能保持一定的增长速度,又能经受住自然灾害、通货膨胀以及周期性经济起伏的影响,使经济利益免受重大损失,使经济发展大局不被打乱,在国际竞争中能争取到有利的地位和良好的外部环境。它包括对国家生存发展具有重要意义的产业的竞争力,一个国家经济抵御国内外各种干扰、威胁和侵袭的能力,一个国家经济得以存在并不断发展的国内、国际环境。

关于国家经济安全的定义,主要有三种说法:(1)经济安全是军事、政治安全的附属品,是军事力量和权力的支撑。(2)经济安全是经济本身的安全。强调经济本身的安全实际上是将经济安全视为一种值得追求的目标,认为它是国家安全的重要内容。(3)经济安全是经济全球化带来的非军事的国家安全问题。

2. 我国学者对国家经济安全的理解

我国学者张幼文等对经济全球化背景下国家经济安全进行了系统的研究,^①出版了一套《经济全球化论丛》丛书,在国内影响较

^① 参见张幼文、周建明:《经济安全——金融全球化的挑战》,上海社会科学院出版社、高等教育出版社1999年版,第23~97页,第121~136页。

大。他们认为国家经济安全指的是一个国家经济整体处于不受各种因素尤其是外部因素冲击,或即便受到冲击也能保持经济利益不受重大损害的状态;维护这种状态的能力以及这种状态和能力所获取的政治、军事安全。并且他们将经济安全分三个层次加以理解。第一,国家经济安全首先是国家经济体系本身的安全和维护这种安全的能力,这是经济安全的核心层次。第二,是经济因素对军事政治安全的影响,主要是经济力量和经济能力对国家权力和军事力量的支撑。第三,是经济全球化所带来的经济安全问题,主要是非军事政治因素的威胁。

我国学者雷家驊等人以板块的形式从国家经济安全的各个方面结合我国实际研讨了国家经济安全问题,就国家经济安全的表象问题而进行研究是其基本特色所在,但对经济安全各种问题的本质及相互交织、相应的对策探讨略嫌不够深入细致,令人多少感到有点遗憾。^①

我国学者郑通汉博士就经济全球化进程中国家经济安全问题也进行了较为系统和深入的研究。^②他对全球化的时代背景、经济安全内涵、经济安全的根源即制度非均衡、经济不安全实证分析以及我国经济安全态势及安全战略进行了一定的研究,在制度分析方面有一定创见,在较为具体的安全问题如产业安全、金融安全等方面探讨不够深入,尤其是在维护我国国家经济安全的对策方面研究有待于进一步深入。

我国学者俞可平等也对经济全球化的多种问题包括国家经济安全问题以专题或短文的形式进行了较为深入的研究,出版了丛书《全球化论丛》,在国内也引起较大反响,但是对国家经济安全的研究缺乏系统性。^③

① 参见雷家驊主编:《国家经济理论与方法》,经济科学出版社2000年版。

② 参见郑通汉:《经济全球化中的国家经济安全问题》,国防大学出版社1999年版。

③ 参见俞可平、黄卫平:《全球化的悖论》,中央编译出版社1998年版,第19~