



教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目

中国
石
题

中国金融国际化中的 风险防范与金融安全研究

A RESEARCH ON RISK PREVENTION
AND FINANCIAL SECURITY IN CHINA'S
FINANCIAL INTERNATIONALIZATION

刘锡良

等著



经济科学出版社
Economic Science Press

教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目 中国
课题

中国金融国际化中的 风险防范与金融安全研究

A RESEARCH ON RISK PREVENTION
AND FINANCIAL SECURITY IN CHINA'S
FINANCIAL INTERNATIONALIZATION

刘锡良

等著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融国际化中的风险防范与金融安全研究/刘锡良等著.
—北京: 经济科学出版社, 2012. 9
(教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目)
ISBN 978 - 7 - 5141 - 2423 - 1

I. ①中… II. ①刘… III. ①金融 - 国际化 - 金融风险
防范 - 研究 - 中国 IV. ①F832. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 216784 号

责任编辑: 庞丽佳

责任校对: 刘 昕

版式设计: 代小卫

技术编辑: 邱 天

中国金融国际化中的风险防范与金融安全研究

刘锡良 等著

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: 100142

总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191537

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

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

北京中科印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 35.75 印张 670000 字

2012 年 11 月第 1 版 2012 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2423 - 1 定价: 89.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 88191502)

(版权所有 翻印必究)



课题组主要成员

(按姓氏笔画为序)

首席专家: 刘锡良

主要成员: 邓乐平 王丽娅 王 擎 文庆能
许文彬 周 凯 周轶海 洪 正
聂富强 董青马

编审委员会成员

主 任	孔和平	罗志荣			
委 员	郭兆旭	吕 萍	唐俊南	安 远	
	文远怀	张 虹	谢 锐	解 丹	
	刘 茜				

总 序

哲学社会科学是人们认识世界、改造世界的重要工具，是推动历史发展和社会进步的重要力量。哲学社会科学的研究能力和成果，是综合国力的重要组成部分，哲学社会科学的发展水平，体现着一个国家和民族的思维能力、精神状态和文明素质。一个民族要屹立于世界民族之林，不能没有哲学社会科学的熏陶和滋养；一个国家要在国际综合国力竞争中赢得优势，不能没有包括哲学社会科学在内的“软实力”的强大和支撑。

近年来，党和国家高度重视哲学社会科学的繁荣发展。江泽民同志多次强调哲学社会科学在建设中国特色社会主义事业中的重要作用，提出哲学社会科学同自然科学“四个同样重要”、“五个高度重视”、“两个不可替代”等重要思想论断。党的十六大以来，以胡锦涛同志为总书记的党中央始终坚持把哲学社会科学放在十分重要的战略位置，就繁荣发展哲学社会科学做出了一系列重大部署，采取了一系列重大举措。2004年，中共中央下发《关于进一步繁荣发展哲学社会科学的意见》，明确了新世纪繁荣发展哲学社会科学的指导方针、总体目标和主要任务。党的十七大报告明确指出：“繁荣发展哲学社会科学，推进学科体系、学术观点、科研方法创新，鼓励哲学社会科学界为党和人民事业发挥思想库作用，推动我国哲学社会科学优秀成果和优秀人才走向世界。”这是党中央在新的历史时期、新的历史阶段为全面建设小康社会，加快推进社会主义现代化建设，实现中华民族伟大复兴提出的重大战略目标和任务，为进一步繁荣发展哲学社会科学指明了方向，提供了根本保证和强大动力。

高校是我国哲学社会科学事业的主力军。改革开放以来，在党中央的坚强领导下，高校哲学社会科学抓住前所未有的发展机遇，紧紧围绕党和国家工作大局，坚持正确的政治方向，贯彻“双百”方针，以发展为主题，以改革为动力，以理论创新为主导，以方法创新为突破口，发扬理论联系实际学风，弘扬求真务实精神，立足创新、提高质量，高校哲学社会科学事业实现了跨越式发展，呈现空前繁荣的发展局面。广大高校哲学社会科学工作者以饱满的热情积极参与马克思主义理论研究和建设工程，大力推进具有中国特色、中国风格、中国气派的哲学社会科学学科体系和教材体系建设，为推进马克思主义中国化，推动理论创新，服务党和国家的政策决策，为弘扬优秀传统文化，培育民族精神，为培养社会主义合格建设者和可靠接班人，做出了不可磨灭的重要贡献。

自2003年始，教育部正式启动了哲学社会科学研究重大课题攻关项目计划。这是教育部促进高校哲学社会科学繁荣发展的一项重大举措，也是教育部实施“高校哲学社会科学繁荣计划”的一项重要内容。重大攻关项目采取招投标的组织方式，按照“公平竞争、择优立项、严格管理、铸造精品”的要求进行，每年评审立项约40个项目，每个项目资助30万~80万元。项目研究实行首席专家负责制，鼓励跨学科、跨学校、跨地区的联合研究，鼓励吸收国内外专家共同参加课题组研究工作。几年来，重大攻关项目以解决国家经济建设和社会发展过程中具有前瞻性、战略性、全局性的重大理论和实际问题为主攻方向，以提升为党和政府咨询决策服务能力和推动哲学社会科学发展为战略目标，集合高校优秀研究团队和顶尖人才，团结协作，联合攻关，产出了一批标志性研究成果，壮大了科研人才队伍，有效提升了高校哲学社会科学整体实力。国务委员刘延东同志为此做出重要批示，指出重大攻关项目有效调动各方面的积极性，产生了一批重要成果，影响广泛，成效显著；要总结经验，再接再厉，紧密服务国家需求，更好地优化资源，突出重点，多出精品，多出人才，为经济社会发展做出新的贡献。这个重要批示，既充分肯定了重大攻关项目取得的优异成绩，又对重大攻关项目提出了明确的指导意见和殷切希望。

作为教育部社科研究项目的重中之重，我们始终秉持以管理创新

服务学术创新的理念，坚持科学管理、民主管理、依法管理，切实增强服务意识，不断创新管理模式，健全管理制度，加强对重大攻关项目的选题遴选、评审立项、组织开题、中期检查到最终成果鉴定的全过程管理，逐渐探索并形成一套成熟的、符合学术研究规律的管理办法，努力将重大攻关项目打造成学术精品工程。我们将项目最终成果汇编成“教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目成果文库”统一组织出版。经济科学出版社倾全社之力，精心组织编辑力量，努力铸造出版精品。国学大师季羨林先生欣然题词：“经时济世 继往开来——贺教育部重大攻关项目成果出版”；欧阳中石先生题写了“教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目”的书名，充分体现了他们对繁荣发展高校哲学社会科学的深切勉励和由衷期望。

创新是哲学社会科学研究的灵魂，是推动高校哲学社会科学研究不断深化的不竭动力。我们正处在一个伟大的时代，建设有中国特色的哲学社会科学是历史的呼唤，时代的强音，是推进中国特色社会主义事业的迫切要求。我们要不断增强使命感和责任感，立足新实践，适应新要求，始终坚持以马克思主义为指导，深入贯彻落实科学发展观，以构建具有中国特色社会主义哲学社会科学为己任，振奋精神，开拓进取，以改革创新精神，大力推进高校哲学社会科学繁荣发展，为全面建设小康社会，构建社会主义和谐社会，促进社会主义文化大发展大繁荣贡献更大的力量。

教育部社会科学司

前言

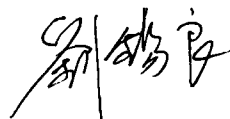
本书为刘锡良教授主持的教育部 2006 年重大攻关课题“中国金融国际化中的风险防范与金融安全研究”(06JZD0016)的最终研究成果,剪裁浓缩于“中国金融国际化中的风险防范与金融安全研究系列丛书”十余卷本和课题进行中发表的系列论文、研究报告及讨论中的一些重要思想。自项目申请以来,课题组进行了广泛的多层次国内外学术交流,与世界银行、IMF、一行三会、日本岗山证券等建立了长期的合作关系,并赴美国、日本,以及中国台湾、北京、上海、深圳等地进行调研考察,取得了丰富的第一手资料,主要研究成果呈现于本书之中。该项目历经 5 年,期间史无前例的华尔街金融海啸冲击也为我们的研究提供了丰富素材并赋予了崭新时代意义。

本项目以西南财经大学中国金融研究中心为依托,联合各方面的力量,组建一流的研究团队,共同完成课题的研究。课题组共由 30 多位同志组成,曾康霖教授、庞皓教授、邓乐平教授、陈野华教授、曹廷贵教授、倪克勤教授、殷孟波教授、黎实教授、高晋康教授、聂富强教授、谢平研究员、唐旭研究员、王松奇研究员、唐思宁研究员、王自力博士、阎庆民博士、姜洋博士、徐诺金博士、陆磊教授、尹龙博士等,对课题的思路设计提出了许多宝贵的意见。董青马副教授、洪正副教授、王擎教授、聂富强教授、文庆能博士、王丽娅博士、刘轶副教授、孙磊博士、周凯博士、李世宏博士、童梦博士、许文彬教授、周轶海博士、吴婷婷博士、胡正博士、刘晓辉副教授、齐稚平博士、苗文龙博士等分别参与部分章节的撰写及资料整理工作,并付出了辛勤劳动。

本课题由刘锡良教授主持并提出研究的基本思路与框架体系，并与董青马副教授一道，对全书进行了修改总纂和主要观点的提炼，当然限于思维的局限，可能对原稿理解有所偏差，出现的错误与遗漏均由统稿者负责。

在课题设计与论证过程中，交通银行董事长胡怀邦教授、中国人民银行研究局局长唐旭教授、中央汇金投资有限公司总经理谢平教授、中央财经大学校长王广谦教授、辽宁大学国际金融研究所所长白钦先教授、中国社会科学金融中心副主任王松奇教授、中国银监会主席助理阎庆民教授、复旦大学姜波克教授、中国人民大学研究生院院长吴晓求教授、中央财经大学副校长史建平教授、教育部社科司袁振国司长、张东刚副司长、西南财经大学副校长刘灿教授等，对课题的设计思路提出了许多有益的建议，西南财经大学中国金融研究中心办公室的同志及其他老师也对课题的顺利进行提供了诸多帮助。在此，表示诚挚感谢。

金融安全的研究是一动态变化的开放进程，其探究的边界与重点也将随着全球金融格局特征变化而相应更新。亚洲金融危机让我们反思“东亚模式”、政府失败与裙带资本主义的缺陷，而“华尔街金融海啸”又让我们审视全球金融过度膨胀与金融创新带来的危害。“路漫漫其修远兮，吾将上下而求索”，本课题的研究也仅仅是一个尝试，仅反映了我们对此问题的思考与探索，仍存在许多值得进一步思索的问题，诚请学界各位同行和广大读者不吝赐教。



摘 要

人类社会进入 20 世纪后，全球化浪潮风起云涌，金融的发展在促进全球经济增长的同时，也给世界各国特别是发展中国家带来了巨大的风险。世界金融发展史表明，无论是发达国家还是发展中国家，在经济开放的过程中很少能够避免金融危机的爆发，经济发展通常伴随着风险的形成与积聚，金融风险积累到一定程度后，将严重影响到一国金融安全。中国正处在新一轮开放与和平崛起的时期，面对经济全球化的复杂局面，中国政府提出了在“新安全观”指导下构建“和谐世界”的宏大构想。但崛起中的中国应该采取怎样的金融开放战略？金融体系如何支撑中国经济持续高速增长？中国会不会出现金融危机？什么情况下会爆发金融危机？因此，本课题的研究将丰富新时期金融安全理论，为防范风险、维护金融安全，保持国民经济的持续健康发展提供重要决策支持。

本书从最基本概念入手，以个体风险、系统性风险与金融安全之间的逻辑关系作为分析的起点。全书围绕一个中心（以金融机构尤其是银行作为研究核心）、两个视角（金融经济学与金融政治经济学视角）、三个层次（国家安全、经济安全、金融安全）来展开进行。具体来讲，本书从中国双重约束的特殊背景出发研究政府与市场在风险防范和安全维护中的作用，通过构建政府主导型金融体系中的风险防范和金融安全的理论体系，对政府在市场经济中的角色和行为赋予新的内涵。并运用多种方法综合研究中国双重约束下的风险测度和危机预警，为中国金融危机管理体系的建立提供理论支撑。

本书遵循“背景剖析—问题提出—理论解释—对策研究”的基本

逻辑展开。全书共分为三大部分：第一部分为背景研究，将金融国际化分为货币、资本流动、金融机构、金融业务、金融市场及金融监管的国际化六大维度，从理论与全球经验两大视角分析金融国际化与金融安全的理论关系，研判我国金融国际化的阶段特征、演进动因及未来演化路径。第二部分为金融安全的理论解释，包括第三至七章。第三至四章分别从银行及金融市场角度研究金融系统性风险的生成与传染机制，并考察银行系统性风险与金融市场风险的转移问题，得到个体风险向金融系统性风险转移的路径与可能性。第五章考察金融系统性风险在宏观经济部门间的转移与分担机制，评估金融系统性风险向安全问题转化的机理与可能性。第六至七章分别从经济与政治视角考察全球金融风险的转移与分担机制，第六章以发展中国家为研究视角在信息—制度理论框架研究跨国金融风险分摊问题，考察次贷危机的全球金融风险分摊模式及中国在跨国金融风险分摊中的地位，并提出降低我国被迫分摊的跨国金融风险量值，从而充分保障自身的金融安全 and 经济安全的政策建议；第七章从政治学的视角研究国际政治经济秩序演变、金融安全与金融主权之间的逻辑关系，考察国际政治经济新秩序下的金融主权问题。第三部分为金融风险防范及安全维护的政策建议，包括第八至十章。第八章从政府行为与金融机构竞争力双重视角入手构建了风险防范与安全维护的基本框架，从对外开放策略、金融结构优化、金融安全网构建、市场约束及公司治理四个维度提出金融维护策略；第九章对我国金融安全状态进行了监测与预警，并分别从短期及长期视角研究我国金融安全出现问题的可能性；第十章在最后贷款人理论基础上拓展，从多重委托代理关系视角研究中央银行与商业银行的博弈关系，得出不同场景下的最优金融危机救助原则，并在研究危机管理理论与历次危机经验总结基础上提出了金融危机管理的一般框架。

本书立足于全球金融体系发展的最新格局，紧密依托于中国的新安全观，形成了以下四个方面的研究特色：

1. 研究视角与研究思路较为新颖，为金融安全的研究提供了较好的整合框架与新的研究线索。

2. 第一，在研究视角上，从国家安全与开放战略的高度切入金融安

全问题,在全球政治经济背景下研究金融安全问题的内涵、层次与观念,构建了金融安全基于金融经济和金融政治双视角的综合研究框架。本书剖析安全问题的理论渊源,将国际格局、金融权力等要素纳入分析范围,拓宽了研究视野。本书在“互信、互利、平等、协作”的“新安全观”基础上,加入“以国家为中心”的分析视角,提出了认识“新金融安全观”的逻辑起点:将金融开放看作是非核心金融主权的分享过程,将金融安全维护看作是国家对核心主权的坚守和保障。

第二,以金融机构作为研究核心,以个体风险、系统性风险与金融安全之间的逻辑关系作为分析的起点。本书在国际化背景下以金融机构为着眼点探讨风险机理的微观基础,研究金融机构风险的生成、转移与扩散机理,进而探究系统性风险转移与金融安全的关系。

第三,以国家安全层面为起始,在双重转型的特殊约束条件下,从国家安全、经济安全、金融安全三个层次论述金融安全在不同层面上的相互转换与分担机制。国家层面的金融安全主要探讨国际政治经济新秩序下的中国金融开放战略与控制权的争夺问题;经济层面的金融安全主要探讨金融系统性风险与经济系统风险的分担与转换机制,研究金融系统性风险向金融危机、经济危机转化的临界条件与路径;金融层次的金融安全主要探讨经济风险如何集中于金融体系,研究金融机构个体风险如何向系统性风险转换及金融机构、金融市场之间的风险传染机制。三个层次从宏观到微观,相互递进、相互关联,微观层次的研究可作为宏观层次研究的微观基础与理论依据,宏观层次的研究可作为微观层次的前提条件。

2. 在研究方法上,本课题基于金融国际化中的双重约束背景,构建金融安全理论的微观基础,研究风险与金融安全问题机理,推动理论研究的系统性和模型化。

第一,我们将金融国际化作为广义的研究背景,又重点研究金融国际化进程本身的行为及政策选择,明确了金融安全研究的边界与重点。并运用经济指标法和法律法规描述指标法两种度量方法,对中国自改革开放以来的金融国际化程度变化趋势、存在问题及演绎路径进行了总体判断。

第二,从个体银行风险触发、银行系统性风险生成、金融安全网

下的银行系统性风险变迁三个层次对银行系统性风险进行研究。并通过实证研究证实了不同金融开放程度与不同金融发展程度的国家银行系统性风险生成机制的差异。本书很好地挖掘出政府治理指数、金融开放度量指数、金融自由化指数等指标,并选取全球 60 个国家 24 年的大样本数据进行分组控制研究,论证了不同开放程度与不同金融发展程度下的银行系统性风险生成机制差异。

第三,在分析金融风险在系统内跨市场传染路径基础上,利用 VaR 模型、GARCH-BEKK 模型,研究了货币市场、股票市场、存贷款市场、国债市场之间的传染关系。

第四,从国家角度划分宏观经济部门,从风险分担的微观基础出发,以最优风险分担为基准,编制了部门经济资产负债表,并且通过相关权益法分别深入研究金融系统性风险在各部门的分担与转移机制。研究贯穿了风险的最初分担、转移和最终分担整个动态过程,有助于清楚地把握某个阶段的风险分担状态,推动了相关研究的系统性和模型化。

第五,把资产负债表方法与期权定价理论相结合分析宏观问题,这在国内外关于宏观风险分担问题的研究上尚属前沿,可以更清楚地分析部门间风险分担与暴露状况以及管理宏观经济风险。本书为了研究各部门之间的风险分担与转移状况,把各部门当作一个整体,通过部门资产负债表分析部门的风险暴露状况。另外,由于各部门间是相互联系,除了直接影响资产负债表的事项外,还有隐含在各部门间的关系,例如隐性担保。为了显示这种联系,我们采用期权理论中的或有要求权(CCA)理论。

第六,在一个信息—制度理论框架下论述了金融风险及其跨国分摊的深层次内涵,并以一个基于微观基础的数理模型将这一分摊机制进行了模式化表达,从中得到若干有启发价值的结论。鉴于这方面的研究目前基本上没有,本书在开辟方面应具有一定的价值。首先,将信息理论和制度理论进行了一个理论统合,从而构建起信息与制度互为表里、相互统一的理论框架。该框架既为制度分析构建起一个坚实的微观基础,又为信息理论对宏观经济现象和社会现象的解释与运用拓宽了道路,并且为分析金融风险的成因和跨国分摊机制的特征奠定

了微观—宏观统一的逻辑基石和理论基石。其次,以信息—制度理论和金融风险分摊模型为手段,考察了当前世界性金融危机中金融风险的分摊机制和特点,从而得出若干基本论断和预测,体现了理论运用于实践、理论阐释现实的社会科学研究归宿。最后,将微观模型进行了宏观化拓展,为分析现实世界中金融风险的跨国分摊现状提供了一个可供立足的理论基石。

第七,本书深入剖析各国政府与银行的行为动机、策略及其政治经济约束,从个体和产业的角度出发,将有关银行业控制权的零散理论纳入了统一的研究框架,阐述了银行业开放、银行业控制权与金融安全的逻辑联系,增强了理论研究的系统性和解释力。

3. 由于我国并未发生显著意义的金融危机,本书将我国制度环境嵌入金融安全模型,对我国金融安全的形成机理与生成路径进行了深入考察,并创造性地提出具有中国特色的金融安全状况监测及危机预警理论。

第一,本书对我国金融国际化未来演绎方向及可能存在的金融安全问题进行了前瞻性的预判,并针对我国当前的一些重大金融安全问题进行了专题研究,比如人民币货币主权问题、金融机构控制权问题、热钱涌入问题、地方政府债务问题、银行系统性风险问题等。

第二,从我国制度环境入手,对银行体系资产负债结构、共同冲击、传染方式及预算软约束下的制度背景进行了深入考察,并利用风险分担与转移模型对我国系统性风险在各部门的分布状况进行了考察,得出我国金融系统性风险的根源在于经济的可持续增长与政府担保的可信度。

第三,本书从金融安全的微观机理出发,创造性地从“银行系统性风险评估、宏观经济风险暴露、中国金融控制权评估、全球金融风险分摊中的中国地位评估”四个层次对我国金融安全状态进行了评估,改变了我国金融安全状态评估的单一性,为我国金融安全指数的编制打下了坚实基础:一是对我国银行系统性风险生成的潜在路径进行了预判,并运用综合指数法对我国银行系统性风险的状况进行了准确评估。二是运用布莱克—斯科尔斯(Black-Scholes)模型和结合默顿(Merton, 2006)框架,编制出了我国各部门经济资产负债表,在

此基础上估算了我国宏观经济风险的整体暴露状况，并对部门经济资产负债进行了敏感性分析，通过实证结果对宏观风险在部门间的转移进行了返回式验证。另外，本书把债务可持续性传统分析法和 CCA 方法相结合，对我国公共部门债务可持续性进行了全面分析。此方法把各部门联系起来，浑然一体，更加有利于揭露部门间风险分担与转移机制和国家宏观经济风险暴露状况，相比于传统研究国家宏观经济风险的方法更加简便和准确。三是建立起评判银行业外资控制程度的指标体系，在国内首次对我国现阶段银行业控制权与态势进行了评判，对金融安全形势的未来变化趋势进行了预估。四是我国在对外开放中的跨国金融风险分摊值的大小取决于其制度性信息与国际规则之间的信息差距。

第四，在预警方法的研究思路，特色主要有两点：一是秉承整体主义思想，以全球长时间跨国家或地区的时空交错视角为分析依据。从 1825 年的英格兰银行危机到 2007 年的美国次贷危机，再到 2010 年的欧洲债务危机，不同类型的金融危机百次之多，以此表现剖析金融危机的复杂性、破坏性、不可避免性以及长期经济周期的耦合关系。并鉴于全球化背景下的机制相似性和信息基础考虑，将短期预警研究的依据建立在最近几十年发生的大型金融危机事件上面，为金融危机的短期预警探索新思路和新方法。二是强调定量与实证分析，以有关理论为先导，以归纳性证据寻求为主要指导思想，具体内容包括从危机事件的数量化表现到危机预警方法的比较与选择，从短期预警的国别经验规律寻求到美国次贷和中国现实的样本外检验，从长期预警的经济周期规律探寻到对未来中国经济增长水平的综合定量判断。

第五，在预警的研究方法上，本研究在短期预警方法上相对于已有成果是有所突破或者创新的。具体体现在两个方面：一是基于“症状监测”思路，首次提出了金融风险状态测度和预警的“相似度分析方法”，并通过信号分析法的提出者卡明斯基（Kaminsky）教授所提供的数据进行了验证，预警结论与之相比可以提前数月，将此模型应用于美国，对次贷危机发生的预警时间也明显提前；二是从预警指标的选择入手，首次提出了基于敏感性与有效性相统一的核心指标体系选择思路和方法，进而提出了一种基于预警指标选择过程的实用预警

方法，并初步通过检验，其对美国次贷危机预警可提前3年的事后模拟结论与“相似度分析方法”的结论相互印证。

4. 从政府行为和机构竞争力的双重视角出发对风险防范和金融安全维护进行拓展性的基础研究，构建我国政府行为与金融安全关系理论、金融危机管理理论及风险防范与金融安全维护的政策选择理论。进而在合理构建宏观风险分担机制框架下，基于效率与安全的权衡研究双重约束下构建新型金融发展理论。

第一，强调金融安全管理的微观理论基础，进而构建了金融安全管理的基本内容：一是优化我国对外开放策略，改善中国在全球金融风险分摊中的地位；二是控制金融系统性风险向金融危机乃至经济危机的转化，进而基于效率与安全角度优化我国金融结构，促进经济又好又快发展；三是控制金融机构个体风险向系统性的转化，构建符合我国特色的金融安全网体系；四是基于金融机构视角研究如何利用市场约束与公司治理结构改善来提高金融机构竞争力与风险防范能力。

第二，将危机管理理论移植于金融危机管理中，并结合全球金融危机管理经验，构建了时间、范围、对策三个维度的金融危机管理综合框架。据此，对金融危机过程事前、事中、事后关注的重点、难点及应用工具进行了详细研究，并提出了危机管理的组织架构、信息系统与预警系统构建模式。

第三，在合理构建宏观风险分担机制框架下，基于效率与安全的权衡研究双重约束下构建新型金融发展理论。一是我国属于低开放、高度金融发展的群体，从防范银行系统性风险的角度讲，我国的首要任务在于促进国民经济的快速健康稳定发展，并改善政府治理结构、发展多元融资体系，提升银行机构的竞争力，大力促进金融开放与金融发展的良性循环。二是根据宏观经济风险分担机制构建相应的风险管理策略及分担模式，关键在于金融工具的创新与流动性问题的关注。三是基于信息—制度框架提出了降低我国被迫分摊的跨国金融风险量值，从而充分保障自身的金融安全 and 经济安全的政策建议。

第四，从政府行为和机构竞争力的双重视角出发对风险防范和金融安全维护。政府与金融机构是金融安全维护的两个关键点，也是打通金融安全微观防范到宏观审慎监管的关键。为此，本书将政府行为