

东盟十国

金融发展中的结构特征

▼ 李健 黄志刚 董兵兵 等 著 ▲

中国社会科学出版社

东盟十国

金融发展中的结构特征

▼ 李健 黄志刚 董兵兵 等著



中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

东盟十国金融发展中的结构特征 / 李健等著. — 北京: 中国社会科学出版社, 2017. 5

ISBN 978 - 7 - 5203 - 0150 - 3

I. ①东… II. ①李… III. ①金融业—经济发展—经济结构—研究—东南亚国家联盟 IV. ①F833. 302

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 070529 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 喻 苗
责任校对 胡新芳
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印刷装订 北京明恒达印务有限公司
版 次 2017 年 5 月第 1 版
印 次 2017 年 5 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 33.75
字 数 536 千字
定 价 128.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书,如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话:010 - 84083683
版权所有 侵权必究

前 言

中国与东盟国家是陆海相连的友好邻邦，双方互为天然的合作伙伴。从 1991 年中国与东盟开始对话进程开始至今的 25 年以来，中国与东盟的关系发展迅速，经贸合作不断推进，双边贸易额从 1991 年的 63 亿美元发展到 2015 年的 4720 亿美元，中国已连续 6 年成为东盟第一大贸易伙伴，东盟连续 4 年成为中国第三大贸易伙伴。东盟还是中国第四大出口市场和第二大进口来源地。2015 年底中国和东盟累计双边投资达到 1500 亿美元。中国和东盟区域经济合作一体化不断深入，2010 年 1 月 1 日建成的中国—东盟自贸区是发展中国家间最大的自由贸易区，惠及 19 亿人口，双方对超过 90% 的产品实行零关税，中国对东盟平均关税从 9.8% 降到 0.1%，东盟六个老成员国对中国的平均关税从 12.8% 降到 0.6%。目前，东盟 10 国与 6 个自贸伙伴（中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰和印度）间的区域全面经济伙伴关系协定（RECP）谈判也取得了积极进展，这个东亚规模最大、成员最多、影响最为深远的自贸区涵盖全球一半以上人口，经济和贸易规模占全球 30%，一旦建成会极大地优化本地区的生产网络和价值链，促进地区和平稳定与繁荣发展。

纵观世界经济发展态势，目前东亚是世界最具潜力和发展前景的地区之一，东亚国家间加强经贸合作、共同应对挑战对于促进本地区和世界经济稳定健康发展具有重要意义。目前，随着中国—东盟经济交往日益频繁，中国东盟自贸区经济发展迅猛增长，区域内金融业也相应得到了快速发展。但由于历史和发展条件的原因，东盟各国的经济和金融发展存在着较大的差异。特别是东盟各国的金融结构各有特色，相对发达和落后国家的金融发展及其结构差异还在拉大，由此带来许多问题和隐患，直接影响着中国—东盟地区经济社会的发展与中国—东盟自贸区的建设。因此，采

用结构演进方法了解并刻画东盟各国金融发展中的结构特征，深入研究东盟国家金融结构的共性与个性，分析各国金融结构的形成原因与现实问题，有利于把握东盟国家金融发展的脉络与变化态势，探讨根据不同国家的实际情况选择最优区域金融结构和特色化金融发展模式，也有利于探讨中国与东盟各国金融合作的空间与路径，促进中国—东盟地区经济与金融的良性互动与和谐发展。

基于此，本书从结构视角入手，在分析东盟十国经济和金融发展的历史与现状基础上，重点从金融产业结构、金融市场结构、金融资产结构、融资结构和金融开放结构 5 个维度刻画了各国的金融结构状况，分析其结构特征；从政治局势、经济发展、金融政策、社会文化、外部环境等方面进行深度挖掘其金融结构的形成原因；从功能与效率的视角评估该国金融结构与本国经济发展的融合度、适应性和各部门对金融服务需求的满足程度，找出现存金融结构的不足之处和可改善空间；分析中国与该国在金融合作方面的现状问题，探讨未来金融合作的空间与路径。力图为深入了解东盟国家的金融发展提供相对全面而翔实的全景式描述，为解读东盟十国的金融功能与效率提供一种新的结构分析框架，为探寻未来东盟国家金融结构的优化思路和中国—东盟金融合作的可行路径提供理论依据和现实建议。

为了使本书的研究具有充足的资料和数据，增加作者对东盟国家的了解深度和切身感受，我们组织了较大规模的实地调查研究。首先是课题组 9 位成员于 2016 年 6 月深入到广西大学东盟研究院和国内科研机构的相关国别研究所进行书面与访谈相结合的调查研究。其次是课题组 13 位成员于 2016 年 7 月 29 日至 8 月 13 日组织了 3 个小分队分赴东盟 9 个国家进行实地调查研究，通过广泛走访各国的金融管理部门、东道国金融机构和中资在当地的分支机构、代表性企业、高等学校和科研机构，掌握了大量的第一手资料。课题组举行过 12 次会议进行了充分的讨论、分析与研究，撰稿的每位研究人员都是在亲赴该国进行调查研究的基础上进行的思考和分析，力图使对该国金融结构的刻画相对准确、分析有理有据、结论令人信服。当然，我们尽了最大的努力仍然有可能存在着不足与问题，期待读者的批评指正。

本书初稿的作者是第一章第一节：黄志刚，第二节：李健，第三节：

董兵兵；第二章：孙乃昆；第三章：马思超；第四章：徐可源；第五章：邹光妮；第六章：贾瑞；第七章：迟香婷；第八章：沈培逸；第九章：彭俞超、乔博；第十章：朱映惠；第十一章：田栋。书稿由李健、黄志刚和董兵兵老师负责修改总攒。

在本书的研究和写作过程中有太多需要感谢的人，回想起来每每令人感动。广西大学东盟研究院的范祚军教授对本书的研究框架思路提出了很好的建议并对我们的调查研究提供了巨大的帮助；东盟研究院的易引、罗传钰、何冠歧、李晓源、甘若谷老师和常雅丽、李雄狮、卢潇潇、李秋梅、蓝遥、郝梦雨、田芮凡等同学无私地提供了学术支持和相关资料；特别是易引老师为课题组的实地调研做了大量联系工作；博士生黄娴静同学为完善书稿提出了宝贵的意见并付出了大量时间精力。中央财经大学的硕士生王雪和李根通读了书稿并提出了中肯的修改意见。

我们非常感谢中国驻文莱大使馆经商处方家文主任、张隽随员，文莱金融管理局人力资源部主管 Bazilah Binti、国际政策部 Mahani Mohsin 等各部门负责人，文莱大学商学院院长 Masood Khalid 教授、副院长 Gamini Premaratn 博士、Sabrina Daud 博士等对我们在文莱进行实地调研时所提供的详细介绍和宝贵资料。

我们在印度尼西亚实地调研时，中国驻东盟使团经济商务参赞谭书富先生和张博秘书以及王泽亮先生、谢匡天先生和合作交流处主任马乃芳，中国工商银行印尼分行执行董事辛海燕女士和中国银行雅加达分行行助杜其奇、中国工商银行印尼分行副总经理梁钦俊、建设银行印尼公司总经理李国夫先生、中国出口信保印尼代表处负责人谢龙海先生、中国太平保险印尼有限公司总经理李松先生、国家开发银行印尼工作组负责人刘猛先生，印尼金融服务监管局（OJK）金融文化与教育部主任 Horas. V. M. Tarihoran 先生、印尼人民银行（Bank BRI）副总及投资者关系部主管 Ninis K. Adriani 女士、金融机构部主管 A. Hendy Bernadi 先生热情接待了我们并周到地安排了各种会议和访谈。

我们在菲律宾调研时，中国驻菲律宾大使馆朱珉秘书、张林秘书，菲中电视台施玉娥、庄琳琳女士，中国银行马尼拉分行的邓军行长和中国技术进出口总公司菲律宾代表处王勇总代表，湖南路桥建设集团、中工国际工程股份有限公司、广西水利电力建设集团等中资企业的负责人、菲律宾

德拉萨大学金融管理学院院长 Tomas Tiu 教授、Lucio Blanco Pitlo 先生, 雅典耀大学社会科学学院院长 Fernando T. Aldaba 先生、管理学院院长 LUIS 教授、中国问题研究项目组主任 Sidney Christopher T. Bata 为我们提供了许多帮助并提出了宝贵的建设性意见。

非常感谢在越南、新加坡和马来西亚调研中给予我们帮助的专家学者和朋友, 他们是中国工商银行越南分行副总经理郭静林, 中国工商银行越南分行办公室主任兼湄公河区域协调委员会秘书处副主任周昕, 中国工商银行新加坡分行人民币业务研发部主管陈雷、金舒静, 新加坡管理大学金融系主任王蓉、黄大山, 马来西亚拉曼大学 (UTAR) 管理与金融学院欧阳慧妮院长、Mahmud Bin Hj Abd Wahab 副院长以及齐忠义、林忠恒、陈依琪、黄丽萍、丘庆达先生等, 马来西亚中国总商会副会长郭隆生, 马来西亚银行有限公司 (Malayan Banking Berhad) 前高级经理刘业成等。

非常感谢在柬埔寨、缅甸和泰国实地调研时给予过我们支持和帮助的专家学者和朋友。他们是柬埔寨大学校长、柬埔寨首相代表 Kao Kim Hourn, 柬埔寨大学公共事务处主任 Nem Soowathe, 柬埔寨大学教务处副主任 Y Ratana, 缅甸中央银行外管局局长 Win Thaw、副主任 Aye Aye Mar, 缅甸商务部 Thein Myint Wai, 仰光远程教育大学经济学院院长 Daw Kyin Htay, 仰光远程教育大学理事长 Kyaw Naing、教授 Win Thida, 泰国开泰银行总经理助理 Thanyalak Vacharachaisurapol、开泰银行研究部主任 Siwat Luangsomborn、中文部主任黄斌, 朱拉隆功大学亚洲研究中心主任 Nualnoi Theerat 以及 Ukrist Pathmanand, Sawai Visavanant (杨作为), Thavi Theerawongseri, Wannarat Tantrakoonsab (曾文妍) 等教师与工作人员, 同时也特别感谢东盟研究院留学生周楠成和泰露露在柬埔寨、泰国的陪同以及提供的帮助。

我们非常感谢中央财经大学金融学院院长李建军教授对课题研究工作给予的大力支持和帮助。感谢中央财经大学国际合作处的处长张晓燕女士、副处长李汉军先生、张小兵先生为我们顺利出国实地调研所做的一切和提供的宝贵指导。

难以想象, 没有上述专家、学者、朋友的指点、帮助和支持, 本书何以问世? 在此, 我们要向他们致以崇高的敬意并表达诚挚的谢意!

我们对于东盟各国金融发展和金融结构的研究其实也是刚刚起步, 现

在展现给读者的只是我们的初步研究成果，可能存在着很多不足和需要深入探讨之处，后续也还有很多需要深入研究的问题，我们期待着得到专家的指导和读者的指教。

李健、黄志刚、董兵兵

2016 年 11 月于北京

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 东盟国家的经济与金融发展状况分析	(1)
一 东盟国家的经济发展特征	(1)
二 东盟国家的金融发展特征	(6)
第二节 东盟十国金融结构的总体特征	(10)
一 以银行业为主导的金融产业结构	(11)
二 参差不齐的金融市场结构	(15)
三 以货币性资产为主的金融资产结构	(17)
四 以外源融资和间接融资为主的融资结构	(19)
五 以外资进入为主的金融开放结构	(20)
第三节 东盟十国与我国经贸合作及其金融关系	(23)
一 贸易总量增长迅速, 贸易种类相对有限	(23)
二 贸易商品竞争为主, 互补贸易有待发掘	(25)
三 投资规模相对较小, 主体多元前景广阔	(26)
四 顶层金融合作较快, 底层进展相对缓慢	(28)
五 货币合作迅速扩大, 风险收益有待权衡	(31)
六 东盟内部发展不均, 合作程度参差不齐	(32)
第二章 印度尼西亚金融发展中的结构特征及其与中国的合作	(37)
第一节 印度尼西亚社会经济发展概况	(37)
一 社会经济发展主要历程	(38)
二 经济发展与结构现状	(41)
三 中国与印尼经济合作情况	(43)

第二节 印度尼西亚金融发展概况	(44)
一 金融发展历史回顾	(45)
二 现行金融管理的制度安排与特征	(47)
三 金融总量的现状	(47)
第三节 印度尼西亚金融结构描述与分析	(48)
一 金融产业结构	(48)
二 金融市场结构	(59)
三 融资结构	(69)
四 金融资产结构	(71)
五 金融开放结构	(73)
第四节 印度尼西亚金融结构的主要特点与影响分析	(76)
一 金融结构的主要特点	(76)
二 金融结构的形成与演变的主要原因	(79)
三 金融结构的功能与效率分析	(80)
第五节 中国—印尼金融合作现状及未来展望	(81)
一 金融合作现状	(81)
二 中国—印尼金融合作未来展望	(84)
 第三章 马来西亚金融发展中的结构特征及其与中国的合作	(86)
第一节 马来西亚社会经济金融发展概况	(86)
一 马来西亚经济发展主要历程沿革	(87)
二 马来西亚经济发展与结构现状	(88)
三 马来西亚金融总量的现状	(91)
第二节 马来西亚的金融结构	(92)
一 金融结构的总体特征	(93)
二 金融产业结构	(94)
三 金融市场结构	(105)
四 融资结构	(109)
五 金融资产结构	(117)
六 金融开放结构	(120)
七 开发性金融机构 (DFIs)	(124)

第三节 马来西亚伊斯兰金融结构描述与分析	(128)
一 发展迅速的伊斯兰银行	(129)
二 以家庭保险为主的伊斯兰保险市场	(133)
三 发展潜力巨大的伊斯兰债券市场	(134)
第四节 马来西亚金融结构的主要特点与影响分析	(136)
一 金融结构的主要特点	(136)
二 金融结构形成与演变的主要原因	(137)
三 金融结构的功能与效率分析	(139)
第五节 中马金融合作	(140)
一 中马金融合作现状	(140)
二 中马金融合作的空间与可行性分析	(141)
三 对中马金融合作的未来展望与建议	(142)
 第四章 菲律宾金融发展中的结构特征及其与中国的合作	(144)
第一节 菲律宾社会经济发展概况	(144)
一 菲律宾社会经济发展的主要历程	(145)
二 菲律宾经济发展与结构现状	(148)
第二节 菲律宾金融发展概况	(153)
一 金融发展历史回顾	(153)
二 菲律宾现行金融管理的制度安排与特征	(154)
第三节 菲律宾金融结构描述与分析	(157)
一 金融产业结构	(157)
二 金融市场结构	(174)
三 金融资产结构	(180)
四 企业融资结构	(185)
五 金融开放结构	(188)
第四节 菲律宾金融结构的主要特点与影响分析	(191)
一 金融结构的主要特点	(191)
二 金融结构形成与演变的主要原因	(194)
三 金融结构功能与效率分析	(196)
第五节 中菲金融合作现状及未来展望	(197)

一 中菲金融合作现状	(197)
二 中菲金融合作的未来展望与建议	(198)

第五章 新加坡金融发展中的结构特征及其与中国的合作

第一节 新加坡社会经济发展概况

一 新加坡概况	(202)
二 新加坡经济发展与结构现状	(203)

第二节 新加坡金融发展概况

一 金融发展历史回顾	(206)
二 新加坡金融管理——从严格监管到鼓励创新	(211)
三 新加坡金融总量的现状	(216)

第三节 新加坡金融结构描述与分析

一 金融产业结构	(217)
二 金融市场结构	(238)
三 融资结构	(247)
四 金融资产结构	(251)
五 金融开放结构	(255)

第四节 新加坡金融结构的主要特点与影响分析

一 新加坡金融结构的主要特点	(258)
二 新加坡金融结构形成与演变的主要原因	(260)
三 新加坡金融结构的功能与效率分析	(261)

第五节 中新金融合作现状及未来展望

一 中新金融合作现状	(262)
二 中新金融合作的空间与可行性分析	(266)
三 对中新金融合作的建议	(267)

第六章 泰国金融发展中的结构特征及其与中国的合作

第一节 泰国社会经济发展概况

一 泰国经济发展与结构现状	(271)
二 泰国社会经济发展的主要历程及现状	(275)

第二节 泰国金融发展概况

一 金融发展历史回顾	(278)
二 泰国现行金融管理的制度安排与特征	(285)
第三节 泰国金融结构描述与分析	(287)
一 金融产业结构	(288)
二 金融市场结构	(295)
三 融资结构	(302)
四 金融资产结构	(304)
五 金融开放结构	(308)
第四节 泰国金融结构的主要特点与影响分析	(311)
一 泰国金融结构的主要特点	(311)
二 泰国金融结构形成与演变的主要原因	(313)
三 泰国金融结构的功能与效率分析	(315)
第五节 中泰金融合作现状及未来展望	(316)
一 中泰金融合作现状	(317)
二 中泰金融合作的空间与可行性分析	(319)
三 对中泰金融合作的未来展望与建议	(320)
第七章 文莱金融发展中的结构特征及其与中国的合作	(322)
第一节 文莱社会经济发展概况	(322)
一 文莱社会经济发展的主要历程	(323)
二 文莱的经济发展与结构现状	(324)
第二节 文莱金融发展概况	(329)
一 文莱金融发展：在外资环境下起步，逐渐发展本国特色	(330)
二 混业监管：金融管理局代行一切管理职责	(332)
三 金融发展整体水平较低，银行业占主导	(333)
第三节 文莱金融结构描述与分析	(336)
一 金融产业结构	(336)
二 金融市场结构	(348)
三 金融资产结构	(351)
四 金融开放结构	(354)
第四节 文莱金融结构的主要特点与影响分析	(355)

一	文莱金融结构的主要特点	(355)
二	文莱金融结构形成与演变的主要原因	(357)
三	文莱金融结构的功能与效率分析	(357)
第五节	中文金融合作现状及未来展望	(358)
一	中文金融合作现状	(358)
二	中文金融合作的空間与可行性分析	(359)
三	对中文金融合作的未来展望与建议	(360)
第八章	越南金融发展中的结构特征及其与中国的合作	(363)
第一节	越南经济当前发展概况	(363)
一	越南社会经济发展的主要历程	(363)
二	越南经济发展与结构现状	(364)
第二节	越南金融发展状况	(368)
一	金融发展历史回顾	(368)
二	越南现行金融管理的制度安排与特征	(368)
三	越南金融总量的现状	(369)
第三节	越南金融结构描述与分析	(372)
一	以银行业为主导, 证券保险快速发展的金融产业结构 ...	(373)
二	金融市场结构	(381)
三	融资结构	(385)
四	金融资产结构	(388)
五	金融开放结构	(392)
第四节	越南金融结构的主要特点与影响分析	(394)
一	越南金融结构的主要特点	(394)
二	金融结构形成与演变的主要原因	(396)
第五节	中越金融合作现状及未来展望	(397)
一	中越金融合作现状	(398)
二	中越金融合作的空間与可行性分析	(398)
三	对中越金融合作的未来展望与建议	(400)

第九章 老挝金融发展中的结构特征及其与中国的合作	(403)
第一节 老挝经济发展概况	(403)
一 老挝经济发展历程	(403)
二 老挝经济发展与结构现状	(406)
第二节 老挝金融发展概况	(411)
一 从“计划”到“市场”的金融改革	(411)
二 “超级央行”的一元监管体系	(412)
三 金融发展水平较低但发展速度较快	(413)
第三节 老挝金融结构描述与分析	(416)
一 金融产业结构	(417)
二 金融市场结构	(424)
三 融资结构	(426)
四 金融资产结构	(429)
五 金融开放结构	(432)
第四节 老挝金融结构的主要特点与影响分析	(435)
一 金融结构的主要特点	(436)
二 金融结构形成与演变的主要原因	(437)
三 金融结构的功能与效率分析	(439)
第五节 中老金融合作现状及未来展望	(440)
一 中老金融合作	(440)
二 中老金融合作的空间与可行性分析	(442)
三 对中老金融合作的未来展望与建议	(443)
第十章 缅甸金融发展中的结构特征及其与中国的金融合作	(447)
第一节 缅甸社会经济发展概况	(447)
一 缅甸社会经济发展的主要历程	(448)
二 缅甸经济发展与结构现状	(449)
三 中缅经济合作情况	(452)
第二节 缅甸金融发展概况	(454)
一 缅甸金融发展历史回顾	(454)
二 缅甸现行金融管理的制度安排与特征	(456)

第三节 缅甸金融结构描述与分析	(459)
一 金融产业结构	(460)
二 金融市场结构——货币市场规模增加, 二级市场流动性较差	(466)
三 金融资产结构——货币结构日趋合理	(467)
四 融资结构——以非正规金融为主, 私人信贷占比不高 ..	(468)
五 金融开放结构——以长期外债为主, 且高度集中于公共部门	(470)
第四节 缅甸金融结构的特点与效率分析	(472)
一 缅甸金融结构的主要特点	(472)
二 缅甸金融结构形成与演变的主要原因	(473)
三 缅甸金融结构的功能与效率分析	(474)
第五节 中缅金融合作现状及未来展望	(475)
一 中缅金融合作现状	(475)
二 中缅金融合作的空间与可行性分析	(477)
三 对中缅金融合作的未来展望与建议	(478)

第十一章 柬埔寨金融发展中的结构特征及其与

中国的金融合作	(480)
第一节 三足鼎立的柬埔寨经济产业结构	(480)
一 经济发展的主要历程	(480)
二 柬埔寨经济发展与结构现状	(483)
三 高速发展的中柬经济合作	(485)
第二节 柬埔寨金融发展概况	(487)
一 以柬埔寨国家银行为主导的金融监管体系	(487)
二 银行业发展迅速, 证券、保险业相对滞后	(489)
三 金融总量较小但发展较快	(490)
第三节 柬埔寨金融结构描述与分析	(491)
一 金融产业结构	(492)
二 金融市场结构	(505)
三 柬埔寨金融资产结构	(506)

四 融资结构	(510)
五 柬埔寨金融开放结构	(513)
第四节 柬埔寨金融结构的主要特点与影响分析	(516)
一 柬埔寨金融结构的主要特点	(517)
二 柬埔寨金融结构形成与演变的主要原因	(518)
三 柬埔寨金融结构的功能与效率分析	(519)
第五节 中柬金融合作现状及未来展望	(520)
一 中柬金融合作现状	(520)
二 中柬金融合作的空间与可行性分析	(521)
三 对中柬金融合作的未来展望与建议	(522)