

张正平◎著



# 转轨时期 我国存款保险制度的构建

Study on Establishing of Deposit  
Insurance System in China  
During Transition



中国经济出版社


CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

张正平◎著



# 转轨时期 我国存款保险制度的构建

Study on Establishing of Deposit  
Insurance System in China  
During Transition

 中国经济出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

转轨时期我国存款保险制度的构建/张正平著. —北京: 中国经济出版社, 2006. 10

ISBN 978 - 7 - 5017 - 7757 - 0

I. 转... II. 张... III. 存款 - 财产保险 - 制度 - 研究 - 中国 IV. F842. 65

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 114568 号

---

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: [www.economyph.com](http://www.economyph.com)

责任编辑: 牛慧珍 (电话: 010 - 68355210 E-mail: niuhuizhen@yahoo.com.cn)

责任印制: 石星岳

封面设计: 任燕飞

经 销: 各地新华书店

承 印:

开 本: A5 印 张: 10.5 字 数: 270 千字

版 次: 2007 年 5 月第 1 版 印 次: 2007 年 5 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 7757 - 0/F · 6463 定 价: 25.00 元

---

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176

# 序

自从1997年亚洲金融危机爆发以来，国内学术界、银行界关于我国是否应当引入存款保险制度、怎样建立存款保险制度的争议就没有停止过，那么，究竟中国是否应该引入存款保险制度？是否具备建立存款保险制度的前提条件？该采取怎样的步骤稳妥地引入存款保险制度？如何设计我国未来的存款保险制度呢？尽管国内学术界对此已有大量的研究，政府决策层也初步批准了我国引入存款保险制度的计划，但从学术研究的角度来说，理论界并没有就上述问题取得一致的观点。

正是在这种背景下，张正平以存款保险制度为切入点，选择“中国存款保险制度的构建”这个颇富争议的题目作为自己的博士论文选题。作为他的博士论文指导教师，我深感其难度所在，为他选择这样一个题目而捏了一把汗。这是因为：一方面，相关的研究已经不少，他如何在这样的题目下实现论文的创新？另一方面，政策制定者几乎就在他选择这个题目不久批准了中国引入存款保险制度的计划，他的研究还具有价值吗？然而，当我拿到他提交给我的博士论文写作提纲时，我的担忧减少了许多；而当他将论文的初稿放在我的办公桌上时，我不禁为他高兴起来；当得知他即将出版博士论文时，作为他的论文指导老师和他三年面壁求学经历的见证者，我欣然同意为他作序！

本书是作者在其博士论文的基础上整理出版的，就我的阅读来看，我认为这本著作具有如下几个特点：

一、结构合理，逻辑严密。在本书的写作过程中，作者紧紧



围绕中国存款保险制度构建这个主题，用先后紧密衔接的九章来论述它：第一章概述了研究背景、研究的理论和现实意义、研究路线、研究方法和研究内容；第二章对国内外既有的相关研究做了一个全面的文献综述，并指出这些研究存在的不足，进而导出作者自己的研究思路；第三章则直接将研究视角转向中国，在对国内研究梳理的基础上，提出中国存款保险制度构建问题的本质是“从全额赔付的隐性存款保险制度向有限赔付的显性存款保险制度转变”（或简称为“隐性存款保险制度的显性化”）的新观点；第四章概述了显性存款保险制度在全球的产生、发展及其设计特征方面的情况，成为后文分析的一个基础和背景；第五章从理论上回答了我国隐性存款保险制度显性化的内在机制；第六章则系统整理了向显性存款保险转变的国际经验；第七章对我国引入显性存款保险制度的环境（条件）进行了分析；第八章对我国未来的显性存款保险制度的基本结构做出初步的设计；第九章概括了全文的主要结论，并指出本文研究的不足以及未来可行的研究方向。全书九章，除去第一章导言和第九章结论部分，中间的七章分别由文献述评、争论分析、发展现状、理论基础、国际经验、环境分析和制度设计等内容构成，形成了一个逻辑严密的分析框架；从全文的布局来看，作者严格地遵照逻辑思路形成的过程来设置章节，做到了结构合理，层次分明，这充分体现出发者在宏观上把握研究主线的能力。

二、重点突出，论证有力。探讨中国存款保险制度构建的问题，就必须回答中国为什么要引入显性的存款保险制度、是否具备相应的条件以及怎样引入和构建等问题，这些问题是长期以来困扰学术界和政策决策者的“悬案”，也是广泛引起研究者争议的重大问题。在本书中，作者正是紧紧扣住这些重点问题来展开的：第五章论述我国隐性存款保险制度显性化的内在机制，从理论上回答了为什么要引入显性存款保险制度的问题；第六章阐述了向显性存款保险制度转变的国际经验，这些经验在一定程度上



解决了我国如何实现隐性存款保险制度显性化的问题；第七章构建了一个制度环境分析框架来分析我国引入显性存款保险制度的外部环境，从实证出发，回答了我国是否具备引入显性存款保险制度的基本条件的问题；在前文的基础上，第八章初步设计了我国未来显性存款保险制度的基本架构，可以作为政策设计的参考。围绕着中国隐性存款保险制度显性化过程中的这些重点问题，作者灵活运用产业经济学、数量经济学、新制度经济学、计量经济学等现代经济学的知识和工具，将理论分析与实证检验有机结合起来，有力地论证了中国构建存款保险制度的各个重要问题，为理论上的争论和政策制定上的盲从提供了有益的借鉴。

三、写作规范，力求创新。正平在经济学研究上展露出的扎实功底，不仅体现在他在博士期间即在《金融研究》、《国际金融研究》、《中国软科学》、《经济评论》等权威刊物上发表了数篇高质量的学术论文，还表现在本书的写作上。在本书中，作者严格地遵守经济学学术研究的规范进行写作，体现在：①按照学术研究的提出问题、分析问题、解决问题的三个步骤拟定研究路线；②根据现代经济学研究的要求展开研究，将定性的理论推导和定量的实证研究充分地结合起来；③遵守科学研究的基本规范，从行文的格式、图表、标点和引证等细节入手努力做到合乎规范。作者在严格遵守写作规范的同时，还力求在论文的写作上有所创新，正如我当初所担忧的那样，一个已经被众多学者反复研究的选题，想要有所创新是不容易的事情，令人欣慰的是，作者还是有所“斩获”，在以下几个方面推进了既有的研究：首先，提出了中国存款保险制度构建问题的本质是“从全额赔付的隐性存款保险制度向有限赔付的显性存款保险制度转变”的新观点，这使得作者的研究大大区别于既有的研究成果，实现了研究视角的创新；其次，从理论上初步揭示了隐性存款保险制度显性化的内在机制，全面比较了显性和隐性存款保险制度的优劣，从而在一定程度上理清了国内学术界对存款保险制度的一些



误解；最后，创造性地建立了一个制度环境分析框架来分析我国引入显性存款保险制度的外部环境，并首次运用计量工具实证性地检验了在隐性保险下我国银行业的市场约束力。

当然，作为一名年轻的经济学研究者，张正平博士在本书的研究过程中还存在一些不足，尽管作者提出了中国存款保险制度构建问题的本质是“从全额赔付的隐性存款保险制度向有限赔付的显性存款保险制度转变”的新观点，但具体如何实现这种转变？转变的步骤有哪些？需要注意什么问题？进行哪些方面的配套改革？等等，这些有关本论题核心命题的问题，在本书中只能得到比较粗略的回答，需要作者做更深入细致的研究。但毕竟瑕不掩瑜，张正平博士的这本书仍不失为一本兼具理论价值和实践价值的学术专著，希望该著作的出版能够为相关的政策决策部门提供些许有益的参考，为相关的理论研究提供新的思路。

最后，作为结语，我希望正平博士继续努力，在金融学研究方面劲展其长，“百尺竿头，更进一尺”。是为序。

何广文

中国农业大学经济管理学院教授、博士生导师

2006年11月



# 目 录

## 第一章 导 论

- 1.1 问题的提出及其意义 ..... 1
- 1.2 概念界定与相关说明 ..... 5
- 1.3 结构安排 ..... 9
- 1.4 研究方法和技术路线 ..... 11
- 1.5 研究特色、创新与资料说明 ..... 14

## 第二章 存款保险制度的相关研究

- 2.1 国外研究现状 ..... 17
- 2.2 国内研究现状 ..... 29
- 2.3 对现有文献的评价 ..... 35

## 第三章 我国建立存款保险制度的争论与分析

- 3.1 忽视我国隐性存款保险制度的研究 ..... 39
- 3.2 考虑我国隐性存款保险制度的研究 ..... 43
- 3.3 对我国引入显性存款保险制度的分析：  
    转轨经济的视角 ..... 50
- 3.4 本章小结 ..... 77

## 第四章 显性存款保险制度的产生、发展与设计特征

- 4.1 显性存款保险制度的产生与发展 ..... 79
- 4.2 全球显性存款保险制度设计特征的发展趋势 ..... 89



4.3 本章小结 .....	96
<b>第五章 隐性存款保险制度“显性化”的内在机制</b>	
5.1 隐性存款保险制度“显性化”的内在机制： 一个比较分析框架 .....	98
5.2 隐性存款保险制度的“显性化”： 一个理论模型 .....	116
5.3 我国隐性存款保险制度的“显性化”： 一个制度变迁模型 .....	127
5.4 本章小结 .....	146
<b>第六章 向显性存款保险制度转变的国际经验</b>	
6.1 从全额担保向显性有限存款保险制度的转变 .....	147
6.2 从全额担保向显性有限存款保险制度的转变： 国际案例 .....	154
6.3 向显性存款保险制度转变的基本经验 .....	171
6.4 本章小结 .....	179
<b>第七章 我国引入显性存款保险制度的环境分析</b>	
7.1 我国引入显性存款保险制度的条件： 一个制度环境分析框架 .....	180
7.2 对我国银行业制度环境的实证检验： 市场约束角度 .....	221
7.3 本章小结 .....	239
<b>第八章 我国显性存款保险制度基本架构设计</b>	
8.1 显性存款保险制度设计的理论研究 .....	241
8.2 显性存款保险制度设计的基本经验 .....	247
8.3 我国显性存款保险制度基本架构设计 .....	254



---

8.4 本章小结 .....	289
<b>第九章 主要结论与讨论</b>	
9.1 主要结论 .....	291
9.2 进一步的讨论 .....	299
<b>附录 1 存款保险常用词汇表 .....</b>	<b>302</b>
<b>附录 2 全球显性存款保险制度及其特征</b> <b>    (截至 2003 年) .....</b>	<b>306</b>
<b>参考文献</b>	
<b>后    记</b>	

# 第一章 导 论

## ■ 1.1 问题的提出及其意义

在大多数国家，银行是所有存款人和借款人的中介，是评估风险、执行货币政策和提供支付清算服务最重要的金融机构（Diamond 和 Dybvig, 1983；Bhattacharya 和 Thakor, 1993；Diamond 和 Rajan, 2001；等），金融发展（主要指金融中介和资本市场的发展）对经济增长具有重要的意义（Goldsmith, 1969；King 和 Levine, 1993, 1997；等）。然而，银行的资产负债结构又使它在面对缺乏流动性和偿债能力时特别脆弱，特别是根据法律规定，银行存款必须等值偿还。此外，银行还是具有高度杠杆作用的部门，通常要保持流动资产以满足正常时期的提款需要。鉴于这种不稳定性和脆弱性，各国政府意识到若个别银行的破产处理不当，就很可能传染到其他银行，从而导致负面影响外溢并引发银行体系中其他银行更加综合性的问题。因此，许多政府都为银行建立了安全网，其中包括建立存款保护制度、最后贷款人安排和银行监管制度。国际社会意识到，银行危机的频繁爆发（见图 1-1）使得各种区域性甚至全球金融稳定成为一种公共产品，因此对存款保险制度极为关注，这也是存款保险制度在全球获得迅速发展的一个重要原因。



图 1-1 世界范围内的银行危机 (1980 ~ 1996)

说明：黑色、灰色和白色分别代表发生过银行危机、出现过严重银行问题和未出现过银行问题或信息未知。

资料来源：Rochet 教授 2005 年 1 月在武汉大学的讲义（Banking Regulation and the Prevention of Financial Crises）。

自亚洲金融危机以来，金融体系的安全问题已经成为国内外学者关注的焦点，如何维持金融体系的安全、增强银行体系抵御风险的能力、保护银行存款人的利益等问题受到各国政府和经济学家的重视。维持银行体系稳定的一个重要制度手段是构筑金融安全网，包括存款保险制度（Deposit Insurance System, DIS）、中央银行最后贷款人制度（Lender of Last Resort, LOLR）以及银行监管（Banking Regulation and Supervision）等内容。在大多数国家里，金融安全网的三大要素中只有存款保险制度是经常缺失的内容，毕竟，现代意义上的存款保险制度诞生也不过 70 年而已，其广泛普及也仅仅是近 20 年的事情（见附录 2）。

对我国这样的转轨国家而言，银行体系在国民经济中占有绝对垄断的地位，银行风险一直是我国金融领域关注的重点问题，在加入 WTO 和经济全球化的今天，银行业的竞争日益加剧，银



行倒闭在市场化逻辑下是不可避免的情况，如何利用存款保险制度来规避金融机构倒闭后的负面影响，最大限度地保护存款人的利益、维持金融体系的稳定，已经成为我国金融改革的一个重大而迫切的课题。事实上，尽管政府有关部门对存款保险制度表现出相当的热情，但是理论界对我国是否应该建立存款保险制度以及如何构建符合国情的存款保险制度等问题存在相当广泛的分歧，由此导致存款保险制度在我国出现了典型的“雷声大、雨点小”现象。那么，我国是否应该引入存款保险制度呢？具备相应的条件吗？为什么在国内会存在如此广泛的争论呢？我国该如何构建有效的存款保险制度呢？这些问题仍然存在广泛的争议，需要做深入的研究。

总之，由于金融风险不断累积，金融机构倒闭在我国市场化改革的背景下可能会成为现实，因此必须有一种合理的制度安排以最小的成本、激励相容的机制来实现维持金融体系稳定、保护存款人利益的目标，而存款保险制度正是这样一种被世界各国广泛接受的制度安排，然而，要在我国建立存款保险制度，就必须对上述问题做出合理的回答。基于上述原因，本书选择“转轨时期我国存款保险制度的构建”作为研究的主题，具有重要的理论意义和实践意义，具体表现为：

### 1.1.1 理论意义

事实上，国内外已经有大量的文献研究存款保险制度的相关问题，主要涉及存款保险存在的依据、可能导致的道德风险、对市场约束的损害、对金融发展的影响、在危机管理中的作用等方面，近20年来该领域已经成为众多国内外学者研究的热点。

然而，绝大多数国外学者关注的是存款保险制度的不利影响以及如何规避这些影响，也只有少数学者讨论到如何从危机时期的全额担保转变为显性有限存款保险制度的问题（Garcia, 2001），国内只有少量的学者注意到我国事实上存在的隐性存款



保险（王毅等，1999；周好文等，2002；卢文鹏，2003；何光辉，2003），鲜有文献专门研究像中国这样的转轨国家在转轨时期如何从“隐性的全额存款保险制度”转变为“显性的有限存款保险制度”（见表1-1），讨论这种转变的内在机制、实践经验以及前提条件等问题。本书试图将研究的视角对准这一特殊的转变过程，在一定程度上弥补了现有研究的不足，具有一定的理论意义。

### 1.1.2 实践意义

鉴于越来越多的国家试图建立显性的存款保险制度的要求，世界银行、IMF和BIS金融稳定论坛（FSF）等国际性组织就全球存款保险制度的运行状况做了深入调查，并就如何构建一个高效的存款保险制度总结了很多经验，提供了许多实际操作的政策建议（IMF，2001；FSF，2001等）。但是，这些研究成果和政策建议大多集中在如何改善存款保险的道德风险、如何在危机时期通过全额担保以及危机后如何取消等问题上，缺少对中国这样的转轨国家的专门讨论和研究。

在我国渐进改革的过程中，很早就有学者呼吁建立中国的存款保险制度（张桥云，1996）。然而，为什么要建立显性的存款保险制度？是否具备相应的条件？如何建立？应当遵循怎样的原则？这些问题均缺少系统的理论研究，因此必然导致政策操作的茫然。据悉，早在1997年中国人民银行就着手研究中国的存款保险制度，2004年中国人民银行研究局还专门成立了一个存款保险处，并于2004年5月15日召开了“中国存款保险与金融稳定学术研讨会”，可见政策决策层对此问题非常重视。在这样的背景下，本书的研究可以为政策设计提供建议从而具有一定的实践意义。



## 1.2 概念界定与相关说明

### 1.2.1 概念界定

(1) 存款保险制度 (deposit insurance system): 是指由存款性金融机构集中起来建立一个保险机构, 投保的存款机构向其交纳保险费, 当成员机构面临危机或濒临破产时, 保险机构向其提供流动性支持或代替破产机构在一定限度内向存款者支付存款的制度安排。

(2) 显性的存款保险制度 (explicit deposit insurance system): 是指以法律的形式明确说明或正式建立了存款保险机构的存款保险制度<sup>①</sup>。这里, “显性”的含义体现在: 其一, 制度的存在有明确的法律依据; 其二, 建立了专门的存款保险机构或者存款保险基金; 其三, 存款保险制度对承保对象、保险费、赔付方式、资金来源等均有具体的操作规定。由于显性存款保险制度的保险范围和赔付往往不是完全的, 因此本书出于比较的目的, 也将它称为“显性的有限存款保险制度”。

(3) 隐性的存款保险制度 (implicit deposit insurance system): 与显性的存款保险制度相反, 没有明确的法律条款或正式的存款保险机构存在, 但是政府对发生银行危机的存款人的利益提供隐性全额保护或保证全额赔付, 本质上是一种隐性担保。

---

<sup>①</sup> 一些文献将 “explicit deposit insurance system” 翻译为 “明确的 (或公开的) 存款保险制度”, 将 “implicit deposit insurance system” 译为 “含蓄的 (隐形的、隐含的) 存款保险制度” (李霞, 1999; 加西亚, 2003), 我们认为译为 “显性和隐性的” 存款保险制度更为贴切, 理由在于: 两种存款保险制度的根本差别在于是否有正式的法律、明确的存款保险机构 (或基金) 对存款保险的范围、赔付的方式等做出具体的规定, 这种翻译能够更加清晰地将二者的差异体现出来。有关存款保险的更多常用词汇参见附录 1。



(4) 转轨时期：在本书中，我们将 1978 年开始的经济改革作为经济转轨的起点，尽管转轨过程的完成还需要较长的时间，但由于文献资料在时间上的局限，本书仅以 1978 ~ 2005 年这一特殊时段为研究对象，但研究结论具有长远的指导价值。

(5) 道德风险 (moral hazard)：是指由于存款保险制度的存在，投保银行从事过度的冒险活动的激励被加强了的现象，或者说，当存款保险导致保险受益人（存款保险的受益人包括存款人、银行所有者、管理者、监管者甚至是政治家）对银行状况毫不关心时就会发生道德风险。

(6) 市场约束 (market discipline)：是指银行存款人以及其他债权人通过索取更高的利率、提取存款等方式对银行从事高风险活动所产生的约束力。

(7) 存款保险制度的构建：在本书中存款保险制度的构建包括两层含义，其一是指从隐性存款保险制度向显性存款保险制度转变的过程，其二是指显性存款保险制度的设计和建立。

表 1-1 存款保险制度的类型

类 型	显性保护	隐性保护
全额赔付	显性的全额存款保险制度	<b>隐性的全额存款保险制度</b>
有限赔付	<b>显性的有限存款保险制度</b>	隐性的有限存款保险制度

资料来源：作者定义。

在此基础上，我们可以将存款保险制度按照赔付方式和保护方式划分为四大类（见表 1-1）。需要说明的是，出于行文的方便，在没有特别说明的情况下，本书中提及的“存款保险制度”均指“显性的有限存款保险制度”。

### 1.2.2 相关说明

对存款保险制度的概念做出界定后，我们有必要对显性存款

保险制度的基本架构和主要职能做出说明，并将之与普通商业保险做一个简单的比较，以进一步深化对相关概念的理解。

### （一）显性存款保险制度的基本架构

按照各国显性存款保险制度的设计情况来看，显性存款保险制度一般构成如下（见图 1-2）。

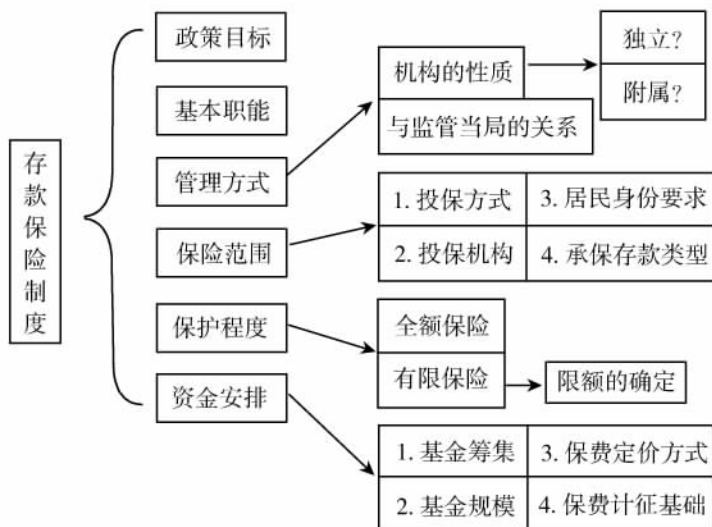


图 1-2 显性存款保险制度的基本架构

资料来源：作者根据相关研究概括后绘制。

### （二）显性存款保险制度的主要职能

由于各国设立存款保险制度的目的不同，其功能和职责也有所不同。据 IMF 的调查，目前有 34 个国家的存款保险制度职责较为单一，仅负责对存款人进行赔付，也称为“出款箱”功能（Garcia, 2003），其他国家存款保险制度的职能则十分广泛，主要包括：