

◎ 江其务 / 主编

中国金融：

支持经济与加强监管

ZHONGGUOJINRONG
ZHICHI JINGJI YU JIAQIANG JIANGUAN



经济科学出版社

中国金融： 支持经济与加强监管

江其务 主编

经济科学出版社

责任编辑：黄璟莉 路 璐

责任校对：王肖楠

版式设计：代小卫

技术编辑：潘泽新

中国金融：支持经济与加强监管

江其务 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京天宇星印刷厂印刷

三佳装订厂装订

850×1168 32 开 20.5 印张 480000 字

2004 年 8 月第一版 2004 年 8 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-4341-9/F·3613 定价：33.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融：支持经济与加强监管 / 江其务主编. —北京：经济科学出版社，2004.8

ISBN 7-5058-4341-9

I. 中… II. 江… III. 金融－研究－中国
IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 067811 号



【主编简介】

江其务，西安交通大学经济金融学院教授，陕西师范大学中国西部金融研究中心主任，博士生导师；中国金融学会常务理事、学术委员会委员。主要研究领域：宏观经济与金融、银行信贷管理、中国金融改革理论、中国金融发展战略等。主要学术著作有：《中国金融改革与发展》（1990）、《市场经济与金融改革研究》（1994）、《经济转型期的货币与金融》（2000）、《江其务文存（1—4卷）》（2001）、《银行信贷管理学》（2003）、《经济后转轨期的货币金融改革》（2004）等。在《财贸经济》、《金融研究》等核心期刊上发表学术论文数百篇。有十余项成果获省部级以上优秀科研成果一、二等奖。

目 录

论宏观经济金融形势与金融支持

经济发展的战略（代序）	江其务（1）
一、“半年吃掉全年粮”，潜在通胀压力 积累和经济大起大落危险	（1）
二、宏观金融调控面临内外双重 压力，噪音太多太大	（2）
三、银监分立体制改革使中央 银行职能面临边缘化	（3）
四、农村信用社改革潜在“三农”金融 服务“空心化”的危险	（7）
五、上海“首富”的金融风险“井喷”说明 金融监管和治理结构的严重制度性缺陷	（10）
六、后改革期金融支持经济 发展的战略考虑	（10）

目
录

第一部分 宏观金融与经济发展

重塑我国信用要从银行做起	王兆星（19）
一、信用是市场经济的基础	（20）
二、银行是信用体系的核心	（21）
三、改善信用环境必须从银行做起	（23）

中国金融发展与经济增长

关系的实证分析	李纪建 (25)
一、我国金融发展的特点	(25)
二、金融发展与经济增长因果关系分析	(28)
三、金融发展与经济增长的回归分析	(34)
四、结论	(37)

关于中国金融服务业

发展的几个问题	何德旭 (39)
一、金融服务与金融服务业的内涵与特点	(40)
二、金融服务业发展的国际比较	(44)
三、我国金融服务业的发展现状及存在问题	(47)
四、简单的结论与建议	(51)

央行：机构变迁、变迁

机制与变迁成本	张韶华 (55)
一、中国行政机构改革与央行机构变迁轨迹	(55)
二、强制性机构变迁机制的特征及缺陷	(58)
三、机构变迁适应效率、变迁成本分析	(61)
四、结束语	(66)

金融不良资产处置模式

与处置技术分析	黄志凌 (68)
一、我国金融不良资产处置模式的选择与分析	(68)
二、我国金融资产管理公司几年来 的实践成效与市场前景分析	(76)
三、对加速处置金融不良资产的认识应不断深化	(83)

四、对金融不良资产的定价技术

仍需不断探索和完善 (89)

五、必须重视并规范当前资产出售处置行为 (93)

我国银行业处置不良资产

的思路和途径 李 德 (97)

一、我国银行业不良资产状况 (97)

二、我国不良资产处置情况 (100)

三、商业银行在不良资产处置中的困难 (103)

四、深化改革和加快不良资产的处置 (105)

中国票据市场：规范、

效率与风险管理 张梦荣 (116)

一、票据市场发展阶段 (117)

二、票据市场规范发展 (118)

三、票据市场竞争效率 (119)

四、票据市场风险管理 (120)

第二部分 商业银行改革与经济发展

利率市场化效应与我国商业

银行的应对策略研究 王廷科 (125)

一、利率市场化的进程与政策取向 (125)

二、利率市场化效应及对商业银行的主要影响 (128)

三、商业银行应对利率市场化影响的策略选择 (132)

国有银行改革：观点

辨析与路径选择	王 林 (139)
一、存量改革还是增量改革：开放条件	
下银行业改革的重点转换	(140)
二、国家担保还是注资：人税后	
国有银行改革的重新选择	(142)
三、分拆经营还是整体经营：国有	
银行直面国际竞争的再定位	(145)
四、产权改革还是市场竞争：	
从理论到实践的争辩	(147)
五、加强监管还是内部治理：国有	
银行改革还须从内因着手	(149)

从金融创新看我国商业

银行中间业务的发展	陈 璐 (151)
一、金融创新与中间业务	(151)
二、我国商业银行中间业务发展	
现状及存在问题	(152)
三、我国商业银行中间业务发展的重点选择	(155)
四、我国商业银行发展中间业务	
的总体设想及建议	(158)

对商业银行信贷投放

结构的现实思考	张 颖 (162)
一、商业银行信贷投放现状	(162)
二、商业银行信贷投放的外部环境分析	(164)
三、重构商业银行信贷投放体系	(166)

国有商业银行内部收入分配改革的

现实选择：双轨过渡 杨金荣 (169)

- 一、国有独资商业银行实施内部
收入分配改革的初始条件 (170)
- 二、初始条件对收入分配改革模式
选择的影响和约束 (171)
- 三、实施收入分配双轨运行的形式 (173)
- 四、国有商业银行实施收入分配
双轨运行的具体措施 (174)

股份制银行西部发展研究 刘新华 (177)

- 一、股份制银行西部发展的现状 (177)
- 二、股份制银行发展的特征 (179)
- 三、股份制银行发展的比较 (180)
- 四、股份制银行西部发展的对策 (183)
- 五、简短的结论 (186)

利益集团与中小商业

银行制度变迁 罗金生 (189)

- 一、中小商业银行：需求诱致与供给推进中寻求
控制权收益的准市场型利益集团 (189)
- 二、中小商业银行的边界：经济功能与制度
成本再权衡中的制度绩效 (191)
- 三、利益博弈与制度变迁 (198)
- 四、制度变迁的阶段式推论 (200)

商业银行发展与并购 吴 强 (202)

- 一、商业银行发展与资产规模 (202)

二、商业银行发展的主要模式：并购	(204)
三、商业银行并购的理论依据	(208)
四、我国商业银行发展的战略选择：并购	(212)

商业银行开展基金

管理业务研究	周月秋 (216)
一、基金治理结构的一般理论分析	(216)
二、商业银行的广泛参与是基金业发展的根本	(219)
三、商业银行开展基金管理的可行性研究	(222)
四、商业银行参与基金管理业务的影响	(227)
五、对商业银行开展基金管理业务的若干意见	(230)

建立“主银行”式的消费

信贷模式的构想	张 婷 (234)
一、消费信贷市场的基本特征：信息不对称	(234)
二、从博弈论的角度分析如何解决 消费信贷市场信息不对称问题	(235)
三、建立“主银行”式的消费信贷模式 的市场环境分析	(237)

在防范风险的前提下谋求

我国银行间的合作	李建英 (246)
一、当前我国银行业的主要风险	(246)
二、银行间合作的理论基础	(248)
三、我国银行间合作的优势分析	(250)
四、银行合作中不容忽视的问题	(252)

第三部分 资本市场与经济发展

关于我国证券公司发展

问题的若干思考	庄心一 (257)
一、证券公司发展的有利因素	(257)
二、加强和改善行政监管工作	(261)
三、强化行业自律机制和诚信体系建设	(264)
四、完善风险控制与处置机制	(269)
五、改善环境、促进规范发展	(275)

证券市场信息披露手段与方式

的发展研究	何俭亮 (281)
一、证券市场信息披露手段与方式研究的理论意义	(282)
二、证券市场信息披露手段与方式的内涵	(285)
三、海外主要国家和市场信息披露手段与方式的现状	(287)
四、我国证券市场信息披露手段与 方式的历史演进和现状	(289)
五、建立符合我国证券市场特点的电子 化信息披露系统的现实意义	(292)

目
录

建立权利和责任明确

的股票发行制度

——兼议保荐人制度	林 涌 (295)
一、发行制度的核心是股票发行决定权的归属	(295)
二、中国股票发行核准制的现状分析	(297)
三、保荐人制度和股票发行核准制的改善和发展	(300)

发展我国信用衍生

产品的设想	莫易娴 (306)
一、信用衍生工具的种类	(306)
二、信用衍生产品的优点	(310)
三、发展信用衍生产品的制约条件	(311)
四、发展我国信用衍生产品的设想	(314)

第四部分 企业融资与经济发展

企业融资制度和创新企业

融资效率分析	杜 斌 (321)
一、引言	(321)
二、不同融资制度的信息与控制权配置	(323)
三、两种融资制度治理机制的经济学分析	(325)
四、传统融资制度中创新型企业的融资效率	(328)
五、风险投资：两种融资模式的混合体	(330)

中小企业信贷配给问题分析

李红卫 (336)

一、我国信贷供求中的结构性矛盾：中小 企业信贷配给现象的考察	(337)
二、中小企业进行信贷配给产生的原因	(339)
三、中小企业信贷配给对经济发展的不利 影响及解决途径	(344)

实物期权在企业并购中的应用

江奇华 (347)

一、中国企业正进入一个并购的年代	(347)
二、实物期权在企业并购中定价的应用	(348)

三、实物期权在企业并购战略制定中的应用	(356)
---------------------------	-------

试论高新技术开发的

金融支持战略	李 宽 (361)
一、引言	(361)
二、技术的生命周期模型理论	(362)
三、技术开发阶段	(364)
四、技术应用阶段	(365)
五、应用开发阶段	(366)
六、应用增长阶段	(367)
七、技术成熟阶段	(368)
八、技术过时阶段	(368)
九、结论	(369)

投资推动和结构优化：对西部地区

经济增长的一个实证分析	孙天琦 (372)
一、1999 年以来西部经济增长势头良好	(372)
二、投资对西部经济增长起着主要的推动作用	(377)
三、几点建议	(381)

目

录

第五部分 农村金融改革与经济发展

农村信贷资金投入存在 的问题和改进建议

——兼谈农业银行的信贷支农	张军洲 (389)
一、当前我国农村信贷资金投入存在的主要问题	(389)

二、改善农村金融资金投入的几点设想	(391)
三、农业银行支持农业和农村经济发展的思考	(392)
四、对支持农业产业化经营的政策建议	(398)

对我国农村金融改革与发展

问题的思考 郑泽华 (399)

一、“合作升级”与“银行化”：中国 合作金融发展的历史轨迹	(399)
二、农村外生金融进入、退出及其绩效	(401)
三、行政号召、内部人控制与农信社改革困境	(403)
四、农村内生金融：从管制、放松管制 到正式确认的政治经济学	(406)
五、小结	(410)

金融创新支农的现实思考 杨贵宾 (412)

一、解决三农问题成为经济可持续发展的必然选择	(412)
二、农村金融发展的困境已经对农村 经济产生了“金融压抑”	(413)
三、金融创新对农村金融发展起到了一定作用	(415)
四、金融创新支农的现实思考和建议	(416)
五、结束语	(420)

论合作理性与西部

农村金融安排 刘 明 (421)

一、农村制度松弛与金融安排的社会选择	(422)
二、合作金融的集体理性、合作理性	(424)
三、对目前农村金融改革一些问题的质疑	(430)
四、若干政策建议	(435)

第六部分 金融监管与经济发展

银行监管机构的良好治理：

内控机制与外部环境 胡怀邦 (443)

一、监管机构的治理结构：从初始委托

人到监管机构的激励约束机制安排 (444)

二、监管机构的内控制度：从监管机构

到监管人员的激励约束机制安排 (452)

三、监管机构治理的有效性与外部制度环境 (458)

中国金融监管的演进及

未来走向研究 李建国 (461)

一、中国银监会的成立标志着我国形成了

比较完整的分业金融监管体制 (461)

二、中国银监会成立后我国金融监管的协调机理 (465)

三、未来中国金融监管的远期目标探讨 (469)

外部监管、内部治理与国有

银行治理结构的改进 严文兵 (479)

一、公司治理结构的关键在何处 (479)

二、国有商业银行的治理结构：制衡

机制与激励机制的双向失衡 (480)

三、金融监管在改进银行治理结构中的作用 (483)

四、国有商业银行公司治理结构改革的路径选择 (485)

目

录

论商业银行外部风险监管与

内部风险管理的协调 李 辉 (490)

- 一、商业银行的核心功能与国际金融的监管趋势 (490)
- 二、外部风险监管与内部风险管理：矛盾与冲突 (492)
- 三、外部风险监管与内部风险管理的协调 (494)

金融压抑、放松与加强监管：

中国银行改革的逻辑 褚 伟 (502)

- 一、金融压抑条件下的国有银行垄断行为 (503)
- 二、放松监管与弱效的竞争市场 (506)
- 三、加强监管、信贷收缩与名义利率 (508)
- 四、小结 (511)

风险管理：金融创新与金融

监管的有机结合点 荣艺华 (513)

- 一、金融创新既有助于风险管理，又会
产生新的风险 (513)
- 二、金融监管既能防范风险，又会带来新的风险 (515)
- 三、把握风险管理，实施有效监管，
提高创新效率，促进金融发展 (517)

深化股份制商业银行

的创新和监管 沙振林 (522)

- 一、创新是今后一段时期股份制商业
银行的主要任务 (522)
- 二、商业创新与金融监管的关系 (526)