



21 世 纪 高 等 学 校 金 融 学 系 列 教 材

21st

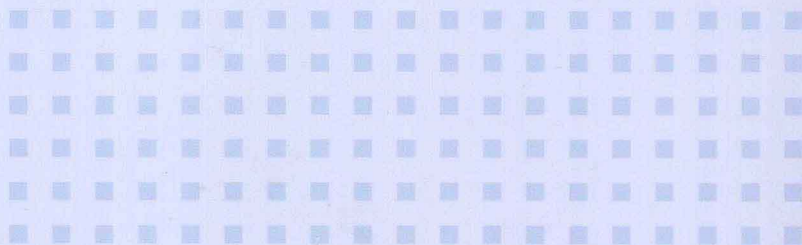
Textbooks
for Finance

第三版

各国金融 体制比较

21 世 纪 高 等 学 校 金 融 学 系 列 教 材

◎ 白钦先 刘刚 杨秀萍 郭翠荣 编著



 中国金融出版社

国家“211工程”资助项目



各国金融体制比较

(第三版)

GEGUO JINRONG TIZHI BIJIAO

白钦先 刘 刚 编著
杨秀萍 郭翠荣



中国金融出版社

责任编辑：王 君 单翠霞

责任校对：张志文

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

各国金融体制比较 (Geguo Jinrong Tizhi Bijiao) / 白钦先等编著. —3 版. —北京: 中国金融出版社, 2013. 8

21 世纪高等学校金融学系列教材

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7018 - 3

I. ①各… II. ①白… III. 金融体制—对比研究—世界 IV. F831.1 - 03

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 130588 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 [http: //www. chinafph. com](http://www.chinafph.com)

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 23

字数 517 千

版次 2001 年 8 月第 1 版 2008 年 7 月第 2 版 2013 年 8 月第 3 版

印次 2013 年 8 月第 1 次印刷

定价 43.00 元

ISBN 978 - 9 - 5049 - 7018 - 3/F. 6578

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

编辑部邮箱: [jiaocaiyibu@126. com](mailto:jiaocaiyibu@126.com)

21 世纪高等学校金融学系列教材 编审委员会

顾问:

吴晓灵(女) 清华大学五道口金融学院 教授 博士生导师
陈雨露 中国人民大学 教授 博士生导师
王广谦 中央财经大学 教授 博士生导师

主任委员:

蒋万进 中国金融出版社 总编辑
史建平 中央财经大学 教授 博士生导师
刘锡良 西南财经大学 教授 博士生导师

委员:(按姓氏笔画排序)

丁志杰 对外经济贸易大学 教授 博士生导师
马君潞 南开大学 教授 博士生导师
王爱俭(女) 天津财经大学 教授 博士生导师
王效端(女) 中国金融出版社 副编审
王 稳 对外经济贸易大学 教授 博士生导师
王 能 上海财经大学 美国哥伦比亚大学 教授 博士生导师
王 聪 暨南大学 教授 博士生导师
卞志村 南京财经大学 教授 博士生导师
龙 超 云南财经大学 教授
叶永刚 武汉大学 教授 博士生导师
邢天才 东北财经大学 教授 博士生导师
朱新蓉(女) 中南财经政法大学 教授 博士生导师
孙祁祥(女) 北京大学 教授 博士生导师
孙立坚 复旦大学 教授 博士生导师
李志辉 南开大学 教授 博士生导师
李国义 哈尔滨商业大学 教授
杨兆廷 河北金融学院 教授
杨柳勇 浙江大学 教授 博士生导师
杨胜刚 湖南大学 教授 博士生导师
汪 洋 江西财经大学 教授 博士生导师
沈沛龙 山西财经大学 教授 博士生导师
宋清华 中南财经政法大学 教授 博士生导师
张礼卿 中央财经大学 教授 博士生导师
张 杰 中国人民大学 教授 博士生导师
张桥云 西南财经大学 教授 博士生导师
张志元 山东财经大学 教授
陆 磊 广东金融学院 教授 博士生导师

主 编 简 介

白钦先，教授，博士生导师，我国著名经济金融学家，首届“中国金融研究杰出贡献奖”获得者。现任辽宁大学国际金融研究所所长，辽宁大学金融学国家级重点学科首席学术带头人；辽宁大学应用经济学一级学科首席学术带头人；中国金融学会常务理事，学术委员会委员；中国国际金融学会常务理事；曾任辽宁大学国际经济学院副院长；国务院学位委员会第四届、第五届应用经济学学科评议组成员，太平洋盆地国家财政金融会议国际学术委员会中方委员，亚太金融学会中国理事，中山大学岭南（大学）学院特聘教授等；中国社会科学院研究生院、浙江大学和山东大学等十余所高校的客座教授与兼职教授；享受国务院特殊津贴；沈阳市劳动模范。

白钦先教授从事高等院校金融学教学与研究30余年，主持研究国家自然科学基金项目、国家社科基金重点项目、国家软科学项目和教育部社科重点项目及专项委托项目多项，著有《比较银行学》、《各国政策性金融机构比较》、《金融可持续发展研究导论》、《金融虚拟性演进及其正负功能研究》、《金融虚拟性理论与实证研究》和《传承与创新：学术文章暨讲演》等近30余部教材和学术专著；在《求是》杂志及《经济研究》、《金融研究》、《国际金融研究》、《世界经济》、《财贸经济》等学术刊物发表近300篇学术文章；并多次获国家级部级奖项，其中《比较银行学》由于开创性研究而获得1992年国家优秀教材一等奖，《金融虚拟性演进及其正负功能研究》学术专著荣获教育部第六届高等学校科学研究优秀成果奖（人文社会科学）二等奖；是辽宁省哲学社会科学领域的最高奖项——哲学社会科学成就奖获得者；三次获辽宁大学振兴奖。

白钦先教授由于在“各国金融体制比较说”、“政策性金融说”、“以金融资源学说为基础的金融可持续发展理论与战略”及“金融结构、金融功能演进与金融发展说”四大领域有开拓性研究和原创性贡献，2011年荣获首届非政府的、全国性、专业性、权威性最高学术成就奖——“中国金融研究杰出贡献奖”。评审委员会对其赞誉有加，颁奖词称其是以“金融体制”为研究对象的比较金融学学科体系的奠基者；中国特色的政策性金融理论的首创者和中国政策性金融实践的首倡者；以金融资源学说为基础的金融可持续发展理论与战略的开创者；发展金融学理论与学科体系建设的积极倡导者与推动者；科学研究、学科建设、人才培养与服务改革开放四位一体的卓越实践者；经济学、金融学、哲学人文关怀关爱和国家性、民族性的坚定秉持者。



第三版前言

自2008年本书第二版发行以来,情况又发生了一系列历史性的巨大变化。中国的高等教育,特别是经济金融类高等教育,适应时代与改革开放事业发展的需要有了巨大的发展与提升。于是,对本书进行整体回顾与审视,大幅度修改、补充、扩展与提高的问题就紧迫地摆在作者的面前。时代的呼唤、形势发展的要求、中国改革开放新征程的需要,最终催生了本书第三版的出版发行。

这项工作历时两年,由白钦先教授主持总体策划协调,刘刚教授(金融学博士)、杨秀萍教授(金融学博士)合作负责具体修订,姜伟教授(金融学博士)也参与其中,并撰写了第七章。这项看似简单的工作,真正做起来却不那么容易,从某种意义上讲,它所付出的精力、辛劳与工作量,比新写一本教材或专著要更难、更复杂。该书的体系与框架有较多调整,章、节、目有较多的变动,涉及改动、删节、新增或补充的内容超过原书的1/2以上。总体有进步,有提升,比以前更为精练。可以说本书第三版的修订过程,是我们对过去几十年来特别是美国次贷危机以来国内外金融理论与实践、形势与矛盾的历史性回顾与反思的过程,更是我们自身不断学习、再研究和再提高的过程。

因此,我们认识到肩负的责任,更应以高度严肃认真负责的态度与精神,全力做好此项工作。全书修订秉持“调整结构、精选内容、更新数据、吸纳最新发展”的指导思想,修订后由四大部分构成。

第一部分是绪论,以笔者为《比较银行学》的第二版《比较金融学》一书写的绪论代之,故称为“代绪论”。

第二部分从第一章到第四章,是不同国家群体金融体制比较,即发达国家金融体制比较(上、下)、发展中国家金融体制比较、转轨型国家金融体制比较。

第三部分从第五章到第九章,是专业分类比较,即各国中央银行体制、商业银行体制、政策性金融体制、非银行金融体制以及各国金融市场和金融衍生商品市场体制比较。

第四部分是第十章、第十一章,是各国金融监管体制比较和存款保险制度比较。

在本书研究和写作工作中，我们参阅了国内外大量的著作和文献，获益匪浅，对此表示深深的谢意。本书的出版得到了中国人民银行总行及中国金融出版社有关领导与同志的大力支持，也在此表示衷心的感谢。

虽然我们尽心尽力，丝毫不敢懈怠，但书中仍有不尽如人意之处，恳请各位老师和同学，以及广大读者提出宝贵意见，仅此预致谢忱。

白钦先
2013 年 5 月 6 日



国际金融子系列

第二版前言

《各国金融体制比较》一书，自 2001 年正式公开出版以来，受到社会各界的欢迎与厚爱，多次重印，累计发行达几万册，这是对作者的极大鼓舞与厚爱，借此机会表示诚挚的谢意。

本书最初缘于中国人民银行的“九五”社科规划重点项目。笔者由于 20 世纪 80 年代最早从事与此相同或相近项目的研究，曾正式出版发行项目最终成果《比较银行学》，并先后获国家优秀教材奖和中国金融教育发展基金会首届“金晨奖”一等奖，所以经投标竞争而胜出。后又获国家“211 工程”项目基金的资助，更得以顺利进行。尽管其间由于中央国家机关的体制改革（机构、职能、隶属）与变动不定，使得项目有一段时间的停顿，但在大家的努力和各方的支持关怀下得以最终顺利完成。本书第一版由笔者总体策划、组织、协调与总纂，由郭翠荣教授协助并承担许多具体工作。此外，在项目研究或撰稿的过程中，在不同阶段，从不同角度参与部分研究、撰稿或修改的还有禹钟华、李军、薛誉华等博士，以及中国银行总行的贾天飞先生。

自本书第一版出版发行以来，情况已发生了一系列历史性的巨大变化。中国的高等教育，特别是经济类金融类高等教育，适应时代与改革开放事业发展的需要而有了巨大的发展与提升。但如今时过境迁，原书的部分内容或已显得陈旧；或急需补充世界各国金融发展的最新进展与最新的研究成果；或根据形势变化和需要而要求扩充新的章节与内容；或由于改革开放近三十年后，国民整体经济金融意识、知识水平与关切度的提升，而需要适度提高本书的理论性；或在学习、阅读使用中发现书中的某些缺陷或不足而需加以修正或删节，总而言之，本书也需与时俱进。于是，重新对本书进行整体回顾与审视，大幅度修改、补充、扩展与提高的问题就紧迫地摆在作者的面前。响应时代呼唤，适应形势发展的要求，服务于中国改革开放新征程的需要，最终催生了本书第二版的出版发行。

本书第二版出版的准备工作进行了将近一年，由于情况与原参与者各自的去向、任务与职责发生了许多变化，所以这一任务就落在了我与刘刚博士身上。除了总体研究与策划之外的几乎全部具体工作皆由刘刚博士承担，姜伟博士也参与其中，并具体撰写了第八章。他们首先是努力进入角色，反复阅读全书，然后我们三人彼此交流与讨论：明确思路与基本原则，重新确定全书的整体框架，必须删节、修正、补充与扩展的重点章节与内容；国内外最新进展与最新研究成果的检索、研究、鉴别与取舍等。这一工作涉及面非常之广、内容复杂、任务艰巨而繁重，日日夜夜、魂牵梦绕、殚精竭虑，不敢有

丝毫的懈怠与敷衍。在这一过程中，刘刚博士付出了很多很多。

本书遵循“大本子、小课堂”和“宽口径、厚基础、强功能”的原则，在具体学习、运用中，可以有所选择与取舍，并不要求也不应该是凡书中有的，就要都讲、学生就必须都掌握，而是抓住重点、注重融会贯通、开阔视野，学会观察、分析与比较。教师在讲授中，重点突出“特征、环境、优劣”六字，中心是“环境”，即从“特征”出发，着重分析掌握形成这些特征的特殊经济金融社会环境，以及这些特征在何种环境背景下为优，何种环境背景下为劣。

需要强调的是，这次修订不仅仅是文字的、形式上的增加或扩充，而且是追求体系、内容与质量的更为科学、规范、深化和提升。

全书修订后由四大部分构成，除绪论外，共11章。

第一部分是绪论，以笔者为《比较银行学》的第二版《比较金融学》一书写的绪论代之，故曰“代绪论”。绪论是全书的总论或总纲，所要强调的是：（1）现代金融的性质与地位及其在各国经济与社会发展稳定中的战略重要性。（2）提出与确立这一学科的研究对象——金融体制，以及形成“金融体制”这一研究对象的九大要素。（3）研究方法和对待外国文化、外国经验的原则与态度。

第二部分从第一章到第四章，是不同国家群体（发达国家、发展中国家、转轨型国家）与主要国别银行体制或金融体制比较。之所以有“银行体制”与“金融体制”的区别，其原因在于口径的宽窄不同。发达国家部分使用了较窄的“银行体制”，排除了证券市场与金融衍生商品市场，因为后面的专业比较以发达国家为主，会发生前后重复的问题。对发展中国家与转轨国家则是用了较宽口径的“金融体制”。

第三部分从第五章到第九章，是专业分类比较，即各国中央银行体制、商业银行体制、非银行金融体制和政策性金融体制以及各国证券市场和金融衍生品市场的比较。

第四部分是第十章、第十一章，是各国金融监管体制比较和存款保险制度比较。金融监管包括各国银行业监管、证券业监管、金融衍生产品监管和保险业监管。存款保险制度则比较特殊，既有金融监管的因素，又有非监管的专业性特殊因素。此外，为了保持某一专业问题的完整性，例如政策性金融机构监督，就在政策性金融体制比较一章集中阐述，政策性非银行金融机构监督就没有再单独讲。

在本书研究和写作过程中，我们参阅了国内外大量的文献，获益匪浅，对此表示深深的谢意。本书的出版得到了中国人民银行及中国金融出版社有关领导与同志的大力支持，也在此表示衷心的感谢。

最后，由于条件和水平所限，错误与不当之处在所难免，真诚欢迎读者批评指正。

白钦先

2008年4月于广州



序 言

—

在经济全球化、经济金融化和金融全球化、金融自由化以及知识经济初见端倪的新形势下，金融问题，首先是全球性问题，然后才是区域性、国别性问题；首先是战略性、宏观性问题，然后才是战术性、微观性问题；首先是理论性问题，然后才是政策性、行业性、技术性、操作性和实践性问题。简而言之，在这一系列的巨大变革中，金融越来越成为各国经济与社会发展稳定的一个核心性、主导性和战略性的要素，金融问题将是 21 世纪各国必须严肃处理的首要战略性问题，也将是 21 世纪大国间竞争、争夺和博弈的战略性新领域。

在刚刚过去的 20 世纪中，金融巨大而深远的变革，是最具挑战性和最具时代特征的发展趋势。面对这一发展，人们的观察与思考、理论的抽象与变革都还非常肤浅，非常滞后。我们必须适应现实的发展，也就是说，我们必须从战略的高度，以全新的视野重新观察、审视与处理金融问题。

二

笔者致力于国际经济金融比较研究与教学工作已有近 30 年的历史。不揣冒昧地说，改革开放以来笔者在我国经济金融理论界最早从事比较研究。笔者从 1978 年开始做准备，先是在 1981 年首次为大学国际金融专业本科生开设了“比较银行学”这门课，这在当时是试验性的，是铅字打印的校内印刷教材，而且是“边教边写”一章一本的单元本教材。接着是于 1984 年率先为国际金融专业硕士研究生开设了专业学位课“各国金融体制比较”，直到如今。但到 1989 年才正式出版发行的专著与教材《比较银行学》的研究与写作却前前后后经历了近十个年头，并于 1992 年因在比较研究领域的开创性研究而获得国家级优秀教材奖，1994 年获得中国金融教育发展基金会首届“金晨奖”一等奖。1993 年 9 月又公开出版了笔者从事比较研究的第二本专著，即《各国政策性金融机构比较》一书，并获 1994 年全国高校优秀教材一等奖。至于为金融学专业博士研究生

开设“比较金融学”或“金融经济学”则是从1996年开始的，分别在辽宁大学和中山大学讲授。

在国际经济金融比较研究领域“摸、爬、滚、打”20多年之后，才有机会专为我国高等院校金融专业本科这一层次的教育撰写这本名为《各国金融体制比较》的教材。尽管在高等教育体系中，同硕士与博士研究生教育相比，大学本科仍是较低层次，但却是在有了较多实践与体验、观察与思考之后，是在21世纪之初这一世纪转换的大变革中，受命编写这样一本特定用途的教科书，虽令我倍感荣幸，却也觉得很难、很难，很吃力、很吃力。说来也怪，有些事，深入容易、浅显却很难，“高级”容易、“初级”却很难，理论化容易、通俗化却很难，复杂容易、简洁却很难。有时解决一个看来困难的问题容易，提出一个看似容易的问题却很难。看来凡事都不绝对，难中有易、易中有难，难也易、易也难，难难易易、易易难难，难者不会、会者不难。

请君不要小瞧这本教材，以为只是“小儿科”，焉知“麻雀虽小、五脏俱全”！这本书涉及21世纪金融的几乎全部领域或方面，要有最新的资料，反映最新的发展，并有最新的概括，要有新体系、新框架、新方法，还要深入浅出、通俗易懂。实在是不容易，实在是很吃力，结果也实在是不满意。好在此项工作毕竟开始了，雏形毕竟是做出来了，没有第一步，哪来第二步、第三步！

三

本书是一本高校专业教科书。教科书的内容，按它的本质与惯性，常常是滞后的，并同现实与实际保持着相当的距离。这是它的优点，却也是它的缺点。一般而言，现实的发展、实践的发展在先，理性的抽象与概括、被专著与教科书的吸纳在后。特殊而论，理论若是滞后，它又如何能发挥它特有的解释与预言的功能呢！它又如何能指导人们的实践呢！根本上、长久地滞后于现实的教科书又如何能有英雄用武之地呢！看来这是一种两难的处境和两难的选择。但人们不能永远难下去，永远不选择。由此看来，培养计划和教学大纲的修订必不可免，且须加速进行。

经过改革开放近三十年的发展与变革，我国的金融学科建设与发展有了长足的可以说是历史性的进步。尽管如此，也仍然赶不上客观形势的发展。但人们也在极力地追、极力地赶。君不见在改革开放前，在我国的高等金融学专业教育中是没有外国或各国银行制度一类的课程和相应教科书的。改革开放以来，陆续在本科和研究生的教学中开设了“外国银行制度”或“外国银行制度比较”的课程，进而开设了“比较银行学”或是“各国金融体制比较”的课程。

请注意，在这一系列变革中，从“无”这门课到“有”这门课，课程名称由“外国”变成了“各国”，由“银行”变成了“金融”，由“制度”变成了“体制”，由一般的知识性“介绍与传授”变成了较深层次的“比较与研究”。这五大变革同时集于本教科书一门课程之中，其变化不可谓不大，其深度也不可谓不难。然而金融是经济的核

心，要面对经济全球化和金融全球化这一新形势，要面对各国各行业中人才集中、专业性极强的金融行业或领域的高要求，要面对金融安全是国家安全的一部分这一新发展，要面对金融风险与金融危机的严峻挑战，凡是要研究金融，要驾驭金融，要开发、经营、管理金融的人，就要义无反顾地下定决心，就要知难而进。

上述五大变革的具体含义是什么呢？它至少表明：（1）伴随着改革开放，中国的人才培养和教育、培养计划与教学大纲、知识结构与课程体系发生了一系列的重大变化，因而才有上述从“无”到“有”的历史性变迁。（2）由“外国”变成了“各国”，表明中国伴随着改革开放进程的深入，已经逐渐摆脱了过去那种孤立与封闭的状态，已经不再以我为中心刻意地要区分中国与外国，而是将“外国”变成了“各国”，将中国融入世界各国之中，融入全球开放性的经济与金融体系之中。（3）“银行”变成了“金融”，反映了20世纪最后二三十年来这一领域巨大的历史性变革，首先是在银行体系基础上大大发展的非银行金融机构体系，商业性金融和政策性金融的分野，中间性银行业务和表外银行业务的突显，投资银行业、资本市场业、投资基金业、金融衍生商品市场和保险市场的飞速发展，特别是传统的以国别为基础的相对封闭的证券市场演变为真正全球化、高度开放和高度流动性的真正全球性的资本市场，这一切巨大变革用“银行”一词已经难于囊括，必须用金融一词加以包容。（4）由“制度”到“体制”的变革，更多地反映了我国经济与金融体制改革进程的深化，反映了由简单的单一层次的政策方针、法律规则等“制度”要素到包含众多紧密相关要素的“体制”的变革。（5）由一般的知识性“介绍与传授”到较深层次的“比较与研究”这一变化，则更集中地反映了改革开放以来我国高等教育体制的变革，知识结构的更新与升华，人才培养规格、质量与目标的升级与换代。明白了上述五大变革的种种含义，也就不难理解这一变革的深刻性，以及在本科这一层次的教育中开设“各国金融体制比较”这一课程的难度和对撰写这一教材的挑战，进而对这一进程的尝试性、不完善与某种程度的幼稚给予最大限度的理解与宽容。

前面请求给予最大限度的理解与宽容，这只是一种企盼，因为本书的作者始终处在一种惶恐与不安之中。笔者以为，这一教材的体系与框架、内容与深度是应当比过去二十多年更高、更新和更难一些，而且，教材与教学、学习与考试、强制性要求与诱导性接受是有区别的，也应该有这种区别。自1985年中国人民银行原教育司在长沙召开“全国金融专业教学大纲研讨会”以来，笔者是最坚决主张“大课本、小课堂”，“宽口径、厚基础、强功能”这一教育思想与教育原则的人们中的一员。实践表明，这一思想是正确的，并被越来越多的人所接受与贯彻，这是值得欣慰的。然而，只有欣慰是不够的。这一思想与原则在新的形势下，即在中央提出全面实施素质教育（即前面提到的功能教育）的新形势下，如何全面、具体、真正地落实还是一个大问题。具体就本教科书而言，较高的知识起点、较宽的口径、较多的内容、较深的分析可以用教学过程中教师具体的相对有限的和适度的要求来加以处理。从我几十年从事教育与教学工作的经验来看，教育与教学工作的核心与主体主要不在教师而在学生，主要不在“教”而在“学”。学生首先是一个有着强烈求知欲的、智慧能动的、积极的群体，而不是被动的、单纯的

知识接受者。首先是尊重他们、爱护他们，然后才是循循善诱、因势利导、严格要求与某种程度的“强制”。我曾经说过“只有不合格的教师，没有不合格的学生”这样的话，至今不悔。几十年来，我强烈呼吁并身体力行“教书育人”的原则和启发式教学方法。坚决反对只教书不育人、只见书不见人、单纯知识性传授的填鸭式教学方法。几十年来，在各种不同层次的考试中以及在不同层次的招生面试中，我坚持进行一种调查与实验，即请面对我的学生自己出一道和所学专业紧密相关的最能表现自己对这一学科学习理解程度与水平的题，自问自答，可谓宽松宽容。然而，最令我吃惊的是我们的学生，不管是南方的还是北方的，也不管是本科生还是硕士研究生，乃至博士研究生，绝大多数学生只会答题而不会出题，我给他们的“自由”，他们难以享有，他们觉得很不自由、觉得很难，这是非常令人深思的。这一问题表现在学生身上，根子却在教师、在教育管理者，更在我国陈旧的教育体制与教育思想。基于上述思想与理念，我们实际上不是写一本特定的以知识传授为主要目的的专业教科书，我们是在构建一种最大限度地体现上述教育思想与理念的、以特定专业知识和分析框架为内容的、特殊的信息传输与交流载体。

我们对“各国金融体制比较”这一学科的“教”与“学”的过程，是一种双向交流的过程，是一种积极思考和深入分析的过程，并且是一种多要素、多层次、多角度和全方位整体性分析的过程，这将大大有利于素质教育目标的实现。事实上，时代不同了，总体的文化与教育水平更高了，国家对同一人才培养层次的教材与教学水平要求也升级了。此外，本科毕业生担任较高职务、继续深造报考研究生的也不在少数。这些都决定了本科学生既要动手，也要动脑，既要知其然，也要知其所以然，既重操作，也重理论。

具体就本教材而言，我们只是在继续遵循传统要求的基础上，适当地向“宽口径、厚基础、强功能”和重理论方面倾斜。这样，对本书的“笔者”、对本门课程的“学习者”都提出了既同以往，也不同以往的要求。

“各国金融体制比较”这一学科的研究对象是金融体制。金融体制是各国金融发展与运行中的发展战略、组织形式、框架结构、业务分工、监督管理、构造方式、运行机制、运转环境和总体效应等九大金融相关要素的有机整体。全书大体上沿着九大要素展开，九大要素中又以运转环境这一要素为核心。至于研究方法，则是以系统的、大量的、多层次、多角度、纵横交错和动静态结合的比较方法为其主线与特征。

正如本书再版前言所述，本书第二版在新的形势下，从基本指导思想与理念到整体框架与内容，都有了大幅度的扩展与提升，并适应中国高等专业教育特别是高等金融专业教育水平的提升，而适当地加重了理论分析的分量与深度，尤其补充了国内外金融领域的最新发展与最新研究成果，更突显了时代的特征以及内容的与时俱进。

例如，金融监管理论阐述中补充了契约论统一视角下的金融监管，明确强调了广义金融监管应是金融机构与市场的内部控制、行业的自律和国家外部的强制性监管三者的统一，狭义的金融监管仅指国家的外部强制性监管。区别广义和狭义的金融监管也许是必要的，但在实践中或理论上忘记、淡化或忽视其他两方面则是不恰当的和有害的。

再如，在政策性金融一章中，突出了“政策性金融与商业性金融是彼此对称、平行并列的两大族类”，这一基本定性与定位。近几年来国内一些人以某一特定信贷领域，例如将中小企业金融、农业（农村）金融、房地产金融和开发性金融的分类，错将其提升为金融的基本或基础分类；或出于某种特别的动机提出“开发性金融是政策性金融发展的高级阶段”这种不伦不类和骡唇不对马嘴的极易造成理论混乱和实践误导的论断。有的官员公开宣称之所以要这样做，是为了“不受任何限制地开展金融业务”。稍有常识的人都知道，现当代全世界没有任何一个国家的“金融业务”是“不受任何限制的”，相反，在全球的所有行业与产业中，金融业的业务限制是最严格和最全面的。长久以来人们错将对商业性金融机构与市场的国家外部性强制性监管同对政策性金融机构的监督相等同与混淆，为从理论上澄清二者的区别，以在实践上避免许多严重后果和混乱的出现，笔者在2002年10月召开的国家开发银行国际顾问委员会第四次会议的演讲中，首次提出了各国政策性金融可持续发展必须实现的六大协调均衡及必须严格将国家从外部对商业性金融实施的居高临下的强制性金融监管，同国家对政策性金融的特殊监督及特殊监督权力结构区别开来。所以，本书特设了“各国政策性金融立法与监督机制比较”一节。

如此等等，此不赘言。

当然，本书第二版也远不是尽善尽美的。没有最好，只有更好。我们期待读者的检验和时间的考验，过几年再修改，再出本书的第三版。

白钦先
2008年4月



目 录

代 绪 论 /1

第一章 发达国家金融体制比较（上） /9

第一节 美国银行体制演变与特征 /9

- 一、美国的银行体系 /9
- 二、美国银行体制演变 /11
- 三、美国银行体制特征 /16

第二节 英国银行体制演变与特征 /17

- 一、英国的银行体系 /18
- 二、英国银行体制演变 /20
- 三、英国银行体制特征 /22

第三节 日本银行体制演变与特征 /24

- 一、日本的银行体系 /24
- 二、日本银行体制演变 /27
- 三、日本银行体制特征 /29

第四节 德国银行体制演变与特征 /30

- 一、德国的银行体系 /31
- 二、德国银行体制演变 /33
- 三、德国银行体制特征 /34

第二章 发达国家金融体制比较（下） /37

第一节 发达国家银行体制综合比较 /37

- 一、发达国家银行体制总体特征 /37
- 二、发达国家银行体制运转环境比较 /41
- 三、发达国家银行体制构造方式比较 /44

第二节 发达国家保险体制比较 /48

- 一、美国保险体制演变与特征 /48
- 二、日本保险体制演变与特征 /50
- 三、发达国家保险体制综合比较 /52

第三节 发达国家证券体制比较 /57

- 一、美国证券体制演变与特征 /57
- 二、日本证券体制演变与特征 /61
- 三、发达国家证券体制综合比较 /65

第三章 发展中国家金融体制比较 /73

第一节 印度金融体制演变与特征 /73

- 一、印度的金融体系 /73
- 二、印度金融体制演变 /77
- 三、印度金融体制特征 /79

第二节 巴西金融体制演变与特征 /80

- 一、巴西的金融体系 /81
- 二、巴西金融体制演变 /83
- 三、巴西金融体制特征 /85

第三节 南非金融体制演变与特征 /86

- 一、南非的金融体系 /86
- 二、南非金融体制演变 /86
- 三、南非金融体制特征 /88

第四节 发展中国家金融体制的总体特征 /90

- 一、结构失衡的金融体制 /90
- 二、超常发展的金融市场 /92
- 三、先入为主的外国金融机构 /92
- 四、日益紧密的南南金融合作 /93
- 五、日益崛起的国际金融中心 /95

第四章 转轨型国家金融体制比较 /98

第一节 转轨型国家金融体制变革模式比较 /98

- 一、转轨型国家金融体制特征及其形成环境 /98

- 二、转轨型国家金融体制的战略模式比较/101
- 三、转轨型国家金融体制改革具体路径与方法比较/103
- 第二节 俄罗斯金融体制的演变与特征/104
 - 一、俄罗斯的金融体系/105
 - 二、俄罗斯金融体制演变/108
 - 三、俄罗斯金融体制特征/110
- 第三节 东欧国家金融体制的演变与特征/111
 - 一、东欧国家的金融体系/111
 - 二、东欧国家金融体制演变/112
 - 三、东欧国家金融体制特征/114
- 第四节 中国金融体制的演变与特征/116
 - 一、中国的金融体系/116
 - 二、中国金融体制演变/117
 - 三、中国金融体制特征/119
- 第五章 各国中央银行体制比较/124
 - 第一节 各国中央银行体制结构比较/124
 - 一、中央银行的组织形式比较/125
 - 二、中央银行机构设置比较/126
 - 三、中央银行权力结构比较/127
 - 四、中央银行的资本所有权类型比较/128
 - 第二节 各国中央银行职能比较/130
 - 一、各国中央银行职能的共同特征/130
 - 二、各国中央银行职能发挥比较/131
 - 三、发达国家中央银行职能的特征/131
 - 四、发展中国家中央银行职能的特征/132
 - 第三节 各国中央银行货币政策及其运行机制比较/134
 - 一、货币政策目标的比较/134
 - 二、货币政策类型的比较/142
 - 三、货币政策工具的比较/144
 - 四、货币政策工具运用比较/149
 - 五、货币政策传导机制比较/153
 - 第四节 中央银行外部关系比较/158
 - 一、中央银行与政府的关系比较/158
 - 二、中央银行与其他金融机构的关系比较/161
- 第五节 各国中央银行主要业务比较/162
 - 一、业务的共同特征/162
 - 二、负债业务比较/163
 - 三、资产业务比较/165
- 第六章 各国商业银行体制比较/169
 - 第一节 各国商业银行不同体制特征比较/169
 - 一、外部组织形式比较/169
 - 二、业务制度模式比较/171
 - 三、集中垄断程度及方式比较/173
 - 四、兼并与收购比较/175
 - 五、同工商企业关系比较/177
 - 六、银行同业协会体制比较/180
 - 第二节 商业银行业务经营比较/183
 - 一、商业银行经营管理理论的演变/183
 - 二、商业银行资产负债结构的比较/185
 - 第三节 现代商业银行的发展趋势/188
 - 一、业务与体制自由化/188
 - 二、电子网络化/192
 - 三、业务综合化/193
 - 四、资产负债结构多元化/194
 - 五、表外业务强化/194
 - 六、银行传统金融中介作用的弱化/195
 - 七、机构国际化/197
- 第七章 各国政策性金融体制比较/199
 - 第一节 政策性金融机构的特征与职能/199
 - 一、政策性金融机构的内容/199
 - 二、政策性金融机构的特征/201
 - 三、政策性金融机构的职能/202
 - 第二节 政策性金融体制的国别特征比较/203
 - 一、美国政策性金融体制的特征/204
 - 二、日本政策性金融体制的特征/205
 - 三、法国政策性金融体制的特征/206
 - 四、韩国政策性金融体制的特征/207

五、印度政策性金融体制的特征/208	一、发达国家证券市场的特征/272
六、巴西政策性金融体制的特征/208	二、发展中国家证券市场的特征/273
第三节 各国政策性金融体制综合比较/209	三、各国证券市场的发展趋势/276
一、专业分类比较/210	第三节 各国金融衍生商品市场体制比较/277
二、资金来源比较/225	一、金融衍生商品及其种类/277
三、资金运用比较/226	二、各国金融衍生商品市场的主要特征/279
四、外部关系比较/227	三、各国金融衍生商品市场比较/281
第四节 各国政策性金融立法与监督机制比较/230	
一、各国政策性金融立法特征比较/231	第十章 各国金融监管体制比较/286
二、各国政策性金融监督机制与权力结构比较/233	第一节 各国银行业监管体制比较/286
第八章 各国非银行金融体制比较/238	一、各国商业性银行监管体制比较/286
第一节 非银行金融机构特征比较/238	二、银行监管体制的国际协调与合作/292
一、非银行金融机构的国别特征/238	第二节 各国证券业监管体制比较/294
二、英国非银行金融机构的特征/242	一、法规体系比较/294
三、日本非银行金融机构的特征/245	二、监管体制比较/295
四、韩国非银行金融机构的特征/246	三、监管机构比较/297
五、非银行金融机构的总体特征/247	四、发行监管比较/298
第二节 各国非银行金融机构分类比较/249	五、国际证券委员会组织/299
一、储蓄类非银行金融机构/249	第三节 各国保险业监管体制比较/299
二、契约性储蓄类非银行金融机构/250	一、双重监管的美国模式/300
三、投资类非银行金融机构/250	二、高度自律的英国模式/301
第三节 各国金融信托业比较/252	三、行政色彩浓厚的日本模式/302
一、各国金融信托业的主要特征/252	四、逐步完善的中国监管体制/303
二、各国金融信托组织机构比较/255	第四节 各国金融衍生商品监管体制比较/304
三、各国金融信托业务比较/255	一、金融衍生商品监管的原则与规定/304
第四节 各国投资基金比较/257	二、金融衍生商品监管的国际比较/305
一、投资基金的总体概述/257	第五节 次贷危机后对金融监管的反思/307
二、各国投资基金的比较/258	一、次贷危机及全球金融危机中暴露出的金融监管问题/307
第九章 各国金融市场体制比较/262	二、次贷危机及全球金融危机后对金融监管的反思/309
第一节 各国货币市场特征比较/262	第十一章 各国(地区)存款保险制度比较/322
一、各国货币市场国别特征/262	第一节 存款保险制度比较/322
二、各国货币市场总体特征/270	一、存款保险制度的类型/323
第二节 各国证券市场特征比较/272	二、存款保险制度的演变/323