

金融监管学

陈学彬 邹平座 编著

高等学校经济与管理专业系列教材

高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

高等学校经济与管理专业系列教材

金融监管学

陈学彬 邹平座 编著

高等教育出版社

内容提要

本书在建立金融监管理论体系方面进行了十分有益并卓有成效的初步探索,为金融监管学作为一门独立学科的深入研究奠定了基础,有助于增强金融监管的科学性、准确性和系统性。本书在体系设计上从基础理论、功能性监管向行业监管逐步推进,浑然一体。书中综合运用了现代经济金融理论与方法,如西方经济学、博弈论、经济控制论、制度经济学和信息经济学等,并使这些理论和方法纳入一个完整的理论系统,以此为基础对金融监管的目标、机制、制度和功能等进行了创新。本书可以作为经济金融类本科生、研究生教材,也可以作为金融监管人员、金融从业人员等学习和培训资料。

图书在版编目(CIP)数据

金融监管学/陈学彬编著. —北京:高等教育出版社,
2003.5

ISBN 7-04-012060-7

I. 金... II. 陈... III. 金融-监督管理-高等学
校-教材 IV. F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 030442 号

责任编辑 刘悦珍 特约编辑 徐超 封面设计 吴昊 责任印制 蔡敏燕

书 名 金融监管学
编 著 陈学彬 邹平座

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100011
总 机 010-82028899
传 真 021-56965341

购书热线 010-64054588
021-56964871
免费咨询 800-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
<http://www.hepsh.com>

排 版 南京理工排版校对公司
印 刷 商务印书馆上海印刷股份有限公司

开 本 787×960 1/16
印 张 33.5
字 数 650 000

版 次 2003 年 7 月第 1 版
印 次 2003 年 7 月第 1 次
定 价 42.00 元

凡购买高等教育出版社图书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请在所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

序

1980年以来,中国的经济和金融正经历着一场深刻而巨大的变革。在这场变革中,随着改革实践的逐步推进,经济理论和金融理论的研究也取得了突破性的进展。目前,这场变革正在深入发展,新情况、新问题和新经验将不断出现,需要我们理论工作者去研究、总结和发展,以指导改革的实践和经济的发展。

在过去的20多年中,经济理论和金融理论研究,取得巨大成果,集中到一点,就是突破了一系列理论禁区 and 传统观念,丰富和发展了马克思主义经济和金融理论。从金融理论来说,货币银行理论、宏观调控理论、金融市场理论、资本市场理论、货币市场理论、金融资产定价理论和国际金融理论等方面不但从国外引进了大量的原著教材,国内的金融学家结合中国的国情又进行了丰富和发展,初步形成了有中国特色的教材体系。近几年来,在经济金融全球化、信息化、一体化不断加深,金融自由化、金融深化、金融证券化不断推进,金融创新日益活跃,国际资本流动日益加剧,金融风险和金融危机频繁发生的情况下,加强对金融监管的研究已经成为十分重要的课题。国内外学者对金融监管的理论研究涉及的经济学等方面的理论十分广泛,如制度经济学、信息经济学、控制论、博弈论、系统论、宏观经济学和微观经济学等。但是,理论界对金融监管的系统性研究却相对滞后,突出表现在以下几点:

(1) 实务性和描述性研究较多,理论研究不足。中国金融出版社近几年陆续出版了一些金融监管方面的著作,如国际清算银行编的《巴塞尔银行监管委员会文件汇编》(1998)、《美国银行监管》(1998)、《金融监管理论与实务》(1999),实务性研究较多。有的学者在论著中对监管理论进行了局部的探讨,但在表述方向和体系安排上侧重于金融监管与一些金融概念的关系和一些实务问题的讨论。

(2) 局部性研究较多,整体研究不足。近几年已出版的金融监管书籍中,对金融风险、金融制度、金融监管制度及体制、资本市场和货币市场的局部研究都很多。但是对金融监管理论进行系统研究的专著很少。

(3) 学科外研究逐步深化,学科内研究相对较弱。近几年来,金融监管系统性研究的迫切性加强,使得学科外系统向学科内延伸,有的研究水平超出了学科内的研究水平。哈维尔·弗雷克斯等著的《微观银行学》一书对银行监管理论有比较系统的论述,但它不是一本金融监管著作,而且重点在于微观银行方面的研究。余晖等译、丹尼尔·F·史普博著的《管制与市场》一书,深刻阐述了管制的理论,对于研

究金融监管有十分重要的意义。

(4) 国内研究滞后于国外研究。近几年来,中国已经在逐步引入国外关于金融监管方面的著作,如上海财经大学储敏伟教授等校译的《金融规管》一书,综合了30余个国外金融学家对金融监管的观点,书中运用信息经济学、制度经济学和博弈论等现代先进技术对金融监管进行了分析,该书一个特点在于是一部论文选编。中国人民银行智力引进办公室编的《国外金融体系和金融监管学习借鉴》一书介绍了一些国外的先进经验和理论。美国国家研究局网上也有大量的关于金融监管的论述,这些文章运用博弈论和信息经济学等方法分析金融监管,取得了很多成果。但是中国的金融监管研究工作仍停在局部性和实务性研究上,没有形成具有系统性的、前瞻性的金融监管理论体系。

以复旦大学金融研究院陈学彬教授和邹平座博士为首的课题组近几年对建立金融监管理论体系问题展开了深入的研究。在广泛吸收国内外研究的最新成果的基础上,经过他们的精心研究,大胆创新,反复修改形成的《金融监管学》一书现在终于问世。该书在建立金融监管理论体系方面进行了十分有益并卓有成效的初步探索,为金融监管学作为一门独立学科的深入研究奠定了基础,有助于增强金融监管的科学性、准确性和系统性。

《金融监管学》一书的问世对于金融监管的理论研究和实践都有十分重要的意义。首先,它是适应金融业发展的理论创新。目前,虽然金融监管对现代经济十分重要,但无论是国际上还是国内都还没有形成金融监管学的系统理论,金融监管的理论研究明显滞后于金融监管实践。《金融监管学》一书的问世可以说是恰逢其时,同时也可以起到抛砖引玉的作用,推动金融监管学的进一步发展。其次,该书对在改革中已经发生的变化和理论突破进行深入研究,使其系统化,形成理论体系。例如,该书的第一章以西方已经基本成熟的管制科学理论为基础,创新了金融监管理论,为金融监管理论的深度研发和国际接轨奠定了基础;第二章则导入了博弈论方法,科学分析了金融监管的传导过程,使人们对金融监管的过程有一个系统的了解;第四章研究了金融监管的控制系统,导入了科学的经济控制论等先进的管理控制技术;第五章的金融监管制度则引入了新制度经济学的一些思想;第六至第九章的功能性监管部分则运用了大量的西方经济学知识、管制学知识和金融结构理论等,建立了功能性监管的理论框架;第十一章的银行监管理论运用信息经济理论、过度竞争理论、拍卖理论和博弈论等方面的知识,建立了银行业监管的理论框架等。除此以外,该书还有以下特点:

(1) 该书重视金融监管理论的系统性。金融监管是由金融监管当局制定并执行的直接干预金融市场配置机制或间接改变金融企业和金融产品消费者的供需决策的一般规则或特殊行为。金融监管的主体是一个国家和地区的金融监管当局,客体是金融行业,包括金融市场的配置机制、金融企业和金融产品消费者。它由一

系列规则和监管行为组成,是通过一系列的制度安排,对金融市场发生作用。它是通过输入制度变量—进入监管互动—输出监管效果—优化监管制度—实现金融监管目标的过程。因此它是一个有机的系统,必须从系统论的角度研究金融监管理论。

(2) 该书加强了金融监管理论研究的规范性。金融监管理论的研究方法和其他科学一样,应当遵从实证研究的方法。金融监管从输入制度变量开始,有一个传导过程,这一过程比货币政策的传导过程要复杂得多,因为它要从制度变量开始,导入两方、三方、四方博弈模型,引入金融监管的评价理论,然后需要运用控制论的方法在动态中逼近金融监管目标。同时,金融监管理论在范畴上,分为基础理论、功能性监管理论、行业性监管理论,这是和金融监管的目标相联结的。基础理论部分侧重于金融监管的概念、目标和机制方面的研究;功能性监管理论侧重于金融监管三大目标的实现方面的研究,主要是金融市场的监管、金融结构的监管、金融风险的监管和金融危机的监管;行业性监管理论部分侧重于银行业监管理论、证券业监管理论等行业监管的方法论的研究。

(3) 强化了金融监管理论的科学性。金融监管的科学性就是要用实验的方法研究金融监管。该书在金融实践中选取样本,用科学的方法探索金融监管的一般规律。在具体研究中防止以下几个方面的问题:①不用纯经验主义的方法研究金融监管。②克服了“头疼医头脚疼医脚”的研究习俗。由于以往金融监管没有一个系统性的研究方式,人们往往根据金融系统出现什么问题就研究什么。例如东南亚金融危机以后,大家就“一阵风”都研究金融危机,而金融监管的理论深度推进却很少有人顾及。

(4) 增强了金融监管理论的技术性。金融监管是一个技术性很强的工作。现时的研究中,学者们已经运用了信息经济学、博弈论等方法。但这还远远不够,金融监管涉及的技术问题极为复杂和广泛,它涉及到制度经济学、经济控制论、金融各方面的理论、风险管理理论、企业管理理论和资本市场理论等等方面。该书较好地把这些理论技术有机地融入一个金融监管的理论体系,而不是把金融监管理论看成是各种技术的“大杂烩”。

(5) 形成了金融监管理论的整体性。迄今为止,金融监管理论主要侧重于局部的研究,这种现象的结果会形成对某一方面的忽视。例如,我们目前的金融监管体系中并没有对金融结构监管的研究,但东南亚金融危机表明金融结构的监管至关重要。经济的宏观管理可以分为总需求管理和总供给管理,大多数学者在分析问题往往仅从总需求的角度进行考虑,对总供给管理方法往往忽视。供给管理的一个重要思想就是结构管理,当我们仅从总需求的角度考虑金融监管理论时,实际上是忽视了金融结构的监管,也就忽视了一个非常重要的宏观经济管理方法。该书则为建立金融监管理论的整体框架进行了有益的探索。

(6) 该书具有国际性。该书不仅在内容上考察了对跨国金融机构的监管,而且在金融全球化、国际化背景下,率先在建立金融监管学理论体系方面进行尝试,必将会在世界范围内对金融监管学的建立和发展起到抛砖引玉的作用。

本书适用于本科生、研究生学历教育,知识面广,剪统性强,是一本很好的教材,同时也是广大金融从业人员、金融研究人员和金融监管人员难得的学习资料和培训教材。毋庸置疑,本书将对中国金融教育事业和经济金融的发展起到一定的作用。

荆鸿儒
2002.9.7

前 言

东南亚金融危机以后,人们正在期待其经济复苏之时,又爆发了阿根廷金融危机。金融风险 and 金融危机好像是现代经济的毒瘤,难以根治,并长期危及世界经济的肌体。在这样的情况下,人们开始反思以往的金融监管理论,学术界也围绕以下的问题展开讨论:①是否要在金融学科下专门建立一个金融监管的理论体系,独立于货币银行学,即成立一门金融监管学?②如何建立金融监管学?

一、构建金融监管学的背景

当前全球金融运行格局正在发生显著变化,这种变化趋势主要包括以下内容:①金融活动的全球一体化趋势。这不仅指金融交易的地域扩张,如跨境融资与证券交易活动的规模急剧增长,在意义上更深刻体现了不同金融市场、金融制度之间的结构性整合。金融机构之间的兼并重组、证券交易所的联网与合并、区域货币联盟及金融监管机构之间的全球合作等都从不同侧面反映了这种结构性整合的趋势。②证券化及金融机构透明化趋势。证券化趋势无论在融资证券化还是资产证券化方面都在不断强化,不仅一般企业越来越倾向于使用资本市场,传统的金融机构如银行、保险机构等也大规模进入资本市场。间接金融的功能正在发生两方面变化:一是除了吸收存款外,间接金融机构越来越倾向于以发行证券的方式向居民筹集资金;二是间接金融机构的传统贷款规模比重在不断下降,越来越倾向于购买股票、债券等可流通证券来完成对企业的融资。美国1970年以来新发行的公司债券和商业票据直接卖给居民(直接融资)的不到5%,新发行的股票大约仅有50%直接卖给个人(直接融资),其余均为银行、保险机构等购买。证券化趋势引起金融运行格局的结构性变化,正如默顿教授指出的一样,西方金融发展的一个趋向是金融产品不断由金融中介机构向金融市场动态转移,金融交易不透明性的机构向透明性机构的动态转移。③金融混业经营与集团化趋势。越来越多金融机构突破传统业务领域,进行业务交叉经营。银行业务与证券业务的交叉经营、银行业务与保险业务交叉经营、保险机构进入证券市场和金融机构进入非金融领域等变得更加普遍。与此同时,随着对反垄断法规的松动、对金融控股公司及金融集团的政策从限制转向鼓励,金融机构兼并重组及多元化扩张正在塑造出越来越多的超级金融集团。④网络金融业务的发展对传统金融机构产生越来越大的压力。互联网技术及信息处理与传输手段改进使虚拟化的金融机构成为现实,网上银行、网上经纪商、专门化金融数据处理公司等以突破传统的地理概念,可以在多领域、跨地域进

行低成本扩张,对传统金融机构产生越来越大压力,也推动传统金融机构的重构。⑤金融自由化程度进一步加深,金融市场的各种价格变动难以把握,金融风险进一步加大。⑥金融创新速度加快,新的金融工具和金融产品不断出现,金融市场的外延和内含不断发生变化,特别是新的金融衍生工具的产生,使金融市场的流动性迅速增大,金融业的不确定性加大。⑦金融深化不断加强,金融与经济相互渗透,金融中的问题变成了金融和经济的全局性问题。

这些发展趋势对金融监控体系及审慎的监管政策会带来什么影响?这里着重谈八个问题:①金融全球化、集团化带来的信息不对称与透明度问题。因为金融交易技术及交易结构的复杂化,目前除非是专业人员,要了解金融机构的真实状况变得越来越困难。②金融全球化及集团化带来的“太大而不能倒闭(too big to fail)”问题。如何对付一家处境严峻的大型金融机构?经验告诉我们,关闭一家大规模机构会出现很多问题,并可能在实际经济中造成很大的混乱。这个问题过去主要局限在一国之内,目前必须从全球视角来看待了。比如金融监管当局决定是否向一家面临困境的、全球化经营的跨国银行提供流动性支持或者公共资金援助时,应以哪个市场为基础呢?在欧元区,假如一家跨国银行在母国市场上持有25%的存款,但在整个欧元区存款市场份额仅占1%,在决定它的命运时,有必要在竞争和体系稳定性方面做出让步,值得进行特别处理吗?如果公共部门予以干预是恰当的,那么,又应该由谁来付诸实施呢?根据国际公约,对在全球化经营的银行实施监管的责任应该由母国监管当局承担,但可能会遇到下述的难题:一家跨国银行母国是A国,在B国(假设是小国家)有它的分支机构和业务,尽管在B国业务仅占该行全球业务的一小部分,但对B国市场而言,却是占据支配地位。这样,假如这家跨国银行突然间变得资不抵债,作为母国的A国监管当局该如何处理?如果考虑对该行实施清算,它会把破产清算对B国经济活动可能造成的巨大混乱完全考虑在内吗?如果考虑到B国利益,转而考虑愿意向该行提供资金支持,A国的政府及民众是否愿意呢?因为此举意味着财富由A国无偿流向B国。③金融交易活动全球化与建立在国别基础上的金融监管制度之间的矛盾日益突出。由于监管规则是以各国法律为基础的,无法简单地由一国移植到另一国。此外,一国金融操作与金融机构的惯例是长时间发展起来的,要改变它们就必须花费高昂的代价。这样,不同国家、地区之间在金融监管的范围、信息披露及资本标准和金融管制程度等方面都差别很大,金融监管的制度性落差,造成国际上的监管套利现象,一些机构利用制度或政策的差异,钻法律空子,或将高风险金融业务转向一些监管技术落后或监管很松的地区,但由此带来的不良后果又是区域性甚至全球性的。此外,建立在国别基础之上的监管制度往往是从国家利益而不是全球整体利益来考虑问题。即使某地金融业发生混乱,除非殃及自身利益,多数国家会采取“明哲保身”的做法。例如,假如长期资本管理公司(LTCM)的风险敞口分布在许多外国市场而

不是集中在美国市场上,纽约联邦储备银行还能够以同样的方式进行干预、推动这个对冲基金管理公司实施重组吗?④金融监管成本与效果问题。目前金融活动范围广,交易结构越来越复杂,要了解一个金融机构的真实情况并采取积极的防范措施变得越来越困难,金融监管成本上升的同时,监管的实际效果却令人怀疑。⑤全球化、金融中介之间的联系不断加深这些事实,向存款保险、最后贷款人安排之类的安全网提出新课题:哪些机构、哪类业务应该受到保护?谁应该承担安全网的成本?安全网应在什么时候启动?这些问题即便是限定在比较狭窄的范围内(比如服务对象均为当地居民的国内银行体系)也难于回答。在一个全球化的金融体系下,尤其是当网上银行削弱了许多以地理为基础的概念的有效性时(如母国监管原则),要回答上述问题,更是难上加难。⑥金融自由化使金融风险监管的难度加大,传统的金融监管技术已经无法把握不断变化的利率风险和汇率风险。⑦金融创新使金融监管的边界无法确定,被动的监管方式不能适应金融创新的需要。⑧金融深化使金融监管的内含不断变化,金融监管的深度也须向金融和经济的结合点甚至是经济内部推进。使金融监管问题上升为一种经济控制问题。在这种情况下加强对金融监管的研究并把它作为一门单立的学科已经十分必要。

二、金融监管理论的现状

中国人民银行研究局局长谢平在中国人民大学就“现代金融监管理论和中国金融监管中的问题”发表演讲时认为:“在经济学的分类中,金融监管还没有成为一个分支。我现在讲的金融监管理论,只是一些观点,不是一个体系,也不是一种方法。”他认为当前建立金融监管的理论体系应当摆上议事日程,同时,提出了金融理论方面的15个问题,即:①人类有没有无风险的、不需要监管的金融体系。这是第一个要点,即从一个没有风险的、抽象的金融体系推导出金融监管的可能性。②银行体系的脆弱性。银行有天生的脆弱性。这是第二个要点,它是说银行的脆弱性是由银行高负债率和流动性不足造成的恐慌。③金融监管的基础和目的在于保护存款人的利益。④金融监管具有使宏观经济稳定的作用。⑤银行与存款者信息不对称的程度比较严重,银行与贷款者也存在着信息的严重不对称。⑥为防止银行经营者的道德风险,金融监管是非常必要的。⑦最优监管规则理论。它是由美国芝加哥大学的斯蒂格勒提出的。这个理论认为:一个国家的监管不能过度,过度了,就把市场扼杀了,没有竞争了,但是又不能不监管,什么情况维持着一种最优监管状态,很难确定。⑧监管者竞争理论。⑨关于监管的成本效益分析。这个理论比较抽象。监管付出了很大的成本,而且监管可能带来的效率损失成本有多大,很难估算。监管收益,比如存款者得到了保护,证券市场更加平稳,保险市场上诈骗行为减少等,都属于监管的收益。把监管的这些制度性收益与监管付出的成本进行比较,来证明监管效益有多大,这很难。⑩金融监管与金融创新的关系。⑪监管的政治学分析。很多人认为,监管,不论是金融监管还是非金融行业的监管,包括

电信、电力、金融,永远都是跟腐败有关系、跟政治有关系、跟政治利益集团有关系、跟寻租有关系。⑫对监管者的监管。对这些监管者——中央银行、证监会、保监会,谁来监管?这里有四个理论假设:第一,监管者不可能什么都知道,不能假设监管者最聪明。第二,监管者不可能任何时候都公正。第三,监管者不可能永远兑现它的承诺,即监管者不可能随时都说到做到。第四,监管者也有很强的利益动机。⑬有无一套指标体系、一种方法来衡量监管的业绩,如果没有一个客观的指标,你凭什么来说中央银行、证监会、保监会谁干得好、谁干得不好?⑭跨国监管理论。尤其是在亚洲金融危机之后,专家一直在探讨究竟需不需要一个超越国家的金融监管部门。跨国的银行交易、跨国的证券交易、证券清算,资金流动这么快,需不需一个超国界的监管?而且超国界的监管理论应该怎么样设计,现在没有定论。⑮奥林匹克监管理论。监管理论始终在探索一种自律性监管理论,是不是不要政府介入监管,由这些银行协会、证券商协会、交易所组成一个很有力的自律性监管体系,自己定游戏规则,谁违反这个规则,就把它处罚出场。这15个问题是金融监管理论较好的归纳。但是我们如何把这些理论归结为一个有机的整体呢?国内一些学者提出了金融监管的一些相关理论,如:(1)金融体系的外部性问题。(2)信息不完备和信息不对称。金融业经营当中存在的比较严重的信息不完备和不对称会对整个经济和社会公众的利益产生普遍性的影响,因此,解决信息不完备和不对称问题就变得非常必要。(3)金融体系的公共产品特性。(4)金融机构自由竞争的悖论。当然,与金融监管相关的理论还很多,如管制学、经济控制论、制度经济学等,关键的问题是如何把这些理论形成统一的思想,这就是本书所做的工作。

正如刘鸿儒教授在本书的序言中所说,中国金融监管理论的研究处于初级阶段,国际上也还没有形成系统的金融监管理论体系。中国成立银监会以后,一种明显的趋势是把金融监管政策与货币政策独立开来,把金融监管政策与货币政策一起作为宏观金融政策的两个车轮,这种趋势也是由国际上频繁发生的金融危机和经济危机以及中国实际存在的信贷风险所客观决定的。在学科建设上,近几年来,中国在货币银行学方面取得了较快发展,对金融监管理论介绍很少。国内金融监管方面的书籍对金融监管方面尚未提出系统的理论,大部分都是以实务为主,或者是前面加一点理论,后面大部分是实务。从中国金融监管的客观情况看,确实需要一个系统的金融监管理论对金融监管进行指导。

三、本书的创新和结构

从理论创新和发展的视角看,本书的第一个特点是在总结各种关于金融监管理论的基础上,从管制学角度提出了金融监管的概念,这一概念从管制科学方面展开,一是有利于人们加深对金融监管科学性的认识;二是有利于金融监管实务操作程序的规范化和科学化;三是有利于对金融监管效率和公平的理论分析。第二个特点是提出了金融监管的目标体系,特别是提出了金融结构合理化目标,并把金融监管的保

护投资者利益目标纳入了金融监管的效率目标,完善了金融监管的目标体系。第三个特点是在体系设计上从基础理论到功能性监管向行业监管逐步推进,浑然一体。这种体系设计系统性较强,不但有利于学生的学习,而且也有利金融监管部门把握监管功能的设置,因此,本书不但具有重要的理论意义,也有重要的实践意义。

本书整个框架分为三个层次,第一个层次围绕金融监管基础理论,设计了五章的内容:第一章是金融监管的概念和目标,第二章是金融监管的传导机制,第三章是金融监管的效果评价,第四章是金融监管的控制机制,第五章是金融监管制度。第二个层次围绕功能性监管展开,设计了五章的内容:第六章是金融市场监督管理理论,第七章是金融结构的监管理论,第八章是金融风险的监管理论,第九章是金融危机的监管理论,第十章是金融监管体系。第三个层次围绕行业监管,设计了六章内容:第十一章是银行业监管理论,第十二章是证券业监管理论,第十三章是对非银行金融机构的监管理论,第十四章是保险业监管理论,第十五章是新兴金融业务监管理论,第十六章是金融监管的国际协调和合作理论。在结构安排上,金融市场的监管是为了实现金融效率的目标;金融结构的监管是为了实现金融结构优化的目标;金融风险的监管是为了实现金融安全的目标;金融危机的监管是为了实现金融安全和经济安全的目标,金融危机的监管是对以上各种监管的综合。在研究了以上金融监管共性的基础上研究各行业的特殊性,推导出各行业监管的一般规律。实现金融理论、金融监管理论、新的经济理论和金融监管实务的有效结合。

四、本书的读者对象

本书一是作为教材,面向经济金融类学历教育。金融监管学和货币银行学等是金融学的基本内容。当前,货币银行学的教材很多,但是金融监管学的教材很少。而就这门学科的意义来讲,随着世界金融业的不断演进,金融监管学方面的知识变得越来越重要。保监会、证监会、银监会、政府的监管局急需培训出专门的金融监管人材;金融企业内部的监管部门也需要这方面的人材;大中型企业中对这方面的学生也有一定的需求。经济的需要就是学科的设置方向,目前有很多专家学者呼吁建立金融监管学科,但苦于没有教材无法设立。本书应运而生。二是作为广大的金融从业人员的学习资料和培训教材。在经济金融全球化、信息化、一体化、证券化和虚拟化不断加深,金融自由化、金融深化不断推进,金融创新日益活跃,国际资本流动日益加剧,在金融风险和金融危机频繁发生的情况下,加强对金融监管的研究和学习十分重要,这就要求广大的金融从业人员学习和掌握金融监管的相关知识。三是其他各类人员的需求。主要是金融研究人员、法律从业人员、政府部门人员和投资者。

当然,本书也有很多不足之处,敬请读者批评指正。

作者
2003.5

郑重声明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人将承担相应的民事责任和行政责任，构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人给予严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话：(010)82028899 转 6897 (010)82086060

传 真：(010)82086060

E - mail : dd@hep. com. cn

通信地址：北京市西城区德外大街4号
高等教育出版社法律事务部

邮 编：100011

购书请拨打读者服务部电话：(010)64054588

目 录

第一篇 基础理论篇

3	第一章 金融监管的概念与目标
3	第一节 金融监管的概念
15	第二节 金融监管的目标
25	本章小结
26	关键词汇
26	思考题
27	第二章 金融监管的传导机制
27	第一节 金融监管的目标函数
34	第二节 金融监管的制度传导
43	第三节 金融监管传导机制的间接互动过程
54	本章小结
54	关键词汇
54	思考题
56	第三章 金融监管的效果评价
56	第一节 金融监管效果的反馈
59	第二节 金融监管效果的评价
69	第三节 中国金融监管效果的改进
73	本章小结
74	关键词汇
74	思考题
75	第四章 金融监管的控制机制
75	第一节 金融监管控制机制理论基础
84	第二节 金融监管的内部控制机制
93	第三节 金融监管的外部控制机制

108	第四节 金融监管对动态金融系统的调节与控制
113	本章小结
114	关键词汇
114	思考题
115	第五章 金融监管制度
115	第一节 金融制度和金融监管制度
119	第二节 金融监管制度基本理论
132	第三节 金融监管制度的结构安排
138	第四节 金融监管制度的选择
144	第五节 新兴金融市场上的金融监管制度
153	本章小结
154	关键词汇
154	思考题

第二篇 功能性监管理论篇

157	第六章 金融市场监督管理论
157	第一节 金融市场监管目标——提高金融效率
170	第二节 金融市场监管的传导机制
184	第三节 金融市场监管的控制机制
197	本章小结
197	关键词汇
197	思考题
198	第七章 金融结构监管理论
198	第一节 金融结构监管目标——优化金融结构
209	第二节 金融结构监管的传导机制
229	第三节 金融结构监管的控制机制
234	本章小结
235	关键词汇
235	思考题
236	第八章 金融风险监管理论
236	第一节 金融风险监管目标——维护金融安全
239	第二节 金融风险监管的传导机制

242	第三节 金融风险的控制机制
266	本章小结
267	关键词汇
267	思考题
268	第九章 金融危机监管理论
268	第一节 金融危机理论
280	第二节 金融危机监管的传导机制
288	第三节 金融危机监管的控制机制
299	本章小结
300	关键词汇
300	思考题
301	第十章 金融监管体系
301	第一节 金融监管体系概述
305	第二节 金融机构的内部控制
311	第三节 金融业的行业自律
316	第四节 金融监管机构的外部监管
321	本章小结
322	关键词汇
322	思考题
	第三篇 行业监管理论篇
325	第十一章 银行业监管
325	第一节 银行市场准入监管的制度分析
336	第二节 银行日常审慎监管分析
349	第三节 问题银行监管和市场退出监管
364	第四节 《巴塞尔协议》与国际银行业监管
371	本章小结
371	关键词汇
372	思考题
373	第十二章 证券市场监管
373	第一节 证券市场监管概述
382	第二节 证券市场监管的内容与方式

392	第三节	证券交易所的监管制度
401	第四节	中国证券市场监管体制的演变
406		本章小结
407		关键词汇
407		思考题
408	第十三章	对非银行金融机构的监管
408	第一节	对信托机构的监管
415	第二节	对租赁业的监管
418	第三节	对典当业的监管
421	第四节	对财务公司的监管
425	第五节	对合作金融的监管
429		本章小结
430		关键词汇
430		思考题
431	第十四章	对保险业的监管
431	第一节	保险监管的理论基础
435	第二节	对保险机构的监管
443	第三节	对保险市场和保险业务经营的监管
450	第四节	再保险及其监管
455		本章小结
456		关键词汇
456		思考题
457	第十五章	对新兴金融业务的监管
457	第一节	对网上银行业务的监管
461	第二节	对商业银行表外业务的监管
466	第三节	对金融衍生市场的监管
472	第四节	对商业银行国际银行业务的监管
477		本章小结
477		关键词汇
478		思考题
479	第十六章	金融监管的国际协调与合作