



金融安全概论

INTRODUCTION TO FINANCIAL SECURITY

主编 张炳辉

本书基于宏观的视角,从金融安全的概念与基本理论、经济发展与金融安全、金融行业、金融市场、金融消费安全、金融风险、金融危机及金融监管、金融创新与金融安全监测预警等方面,对金融安全加以概述。

 中国金融出版社



金融安全概论

INTRODUCTION TO FINANCIAL SECURITY

主 编 张炳辉
副主编 耿传辉



 中国金融出版社

责任编辑：张菊香

责任校对：李俊英

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

金融安全概论/张炳辉主编. —北京：中国金融出版社，2018. 10

金融安全系列教材

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9839 - 2

I. ①金… II. ①张… III. ①金融风险—风险管理—教材 IV. ①F830. 9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 247548 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>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 185 毫米×260 毫米

印张 17.5

字数 383 千

版次 2018 年 10 月第 1 版

印次 2018 年 10 月第 1 次印刷

定价 55.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9839 - 2

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

“金融安全系列教材”编委会

主 任：张炳辉

副主任：高同彪 耿传辉 吕鹰飞 韩国薇 徐 丽

邢 敏 任春玲 张辛雨

编 委：（按姓氏笔画为序）

王 帅 王文昭 王文颖 冯相龙 关思齐 闫 洁

刘 静 刘 瑾 刘杰颖 邢 翀 宋 贺 李 特

李 婧 李 楠 李玉英 李牧航 李亚鹏 李斐斐

李琳娜 陈 曦 陈廷勇 陈佳音 张文娟 张亚辉

张亦淮 张秀云 张传娜 郑 屹 宗 楠 罗术通

赵 旭 赵 娜 赵科乐 赵燕梅 施晓春 徐 杨

徐伟川 黄星月 戚 爽 蒋晓云 蒋泽艳 韩胜男

廖银屏



总序言

金融是现代经济的核心，金融安全事关国家经济安全和社会稳定大局。进入经济新常态以来，我国面临着增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期“三期叠加”的严峻挑战，金融安全威胁和风险与日俱增，金融风险已成为当前最突出、最显著的重大风险。习近平总书记强调，金融安全是国家安全的重要组成部分，是经济平稳健康发展的重要基础。维护金融安全，是关系我国经济社会发展全局的一件带有战略性、根本性的大事。可见，维护金融安全已被提升到国家战略高度。

党的十九大报告进一步明确提出“要坚决打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治的攻坚战”，2017年中央经济工作会议要求打好防范化解重大风险攻坚战，重点是防控金融风险，体现了党中央维护金融安全的坚强决心。

如何全方位防范金融风险，守住金融安全底线引起了学术界和金融业界的广泛关注。长春金融高等专科学校作为一所具有40年建校历史和22年中国人民银行部属办学底蕴的金融高等院校，历来高度重视金融理论与实践问题的研究。2016年11月，学校成立了吉林省社会科学重点领域研究基地——吉林省金融安全研究基地，2017年4月，依托基地成立吉林省金融安全研究中心，张炳辉校长亲自担任研究中心主任，全面启动金融安全研究。

2017年10月，吉林省金融安全研究中心组织学校科研处、高教研究所、金融学院、会计学院、经济管理学院及信息技术学院的教学科研团队，着手“金融安全系列教材”编写。

该丛书是国内第一套关于金融安全的系列教材，具有鲜明的独创性，体现了我们对于金融安全问题全面系统的理性思考，也是我校金融安全研究中心的重要研究成果。本丛书的内容植根于传统的金融安全理论，科学地吸收了金融脆弱性理论、系统性风险理论的精华，也加入了对于近年来金融业实



实践的反思，融合了当前经济金融态势对金融安全的新要求。在此基础上，丛书充分体现出教材的规范性，科学界定金融安全的内涵，对相关领域金融安全的重点问题、各类金融风险的本质和表现形式进行系统梳理，使读者了解金融安全的基本理论和防范金融风险的业务规范。丛书既可以作为高等职业院校金融安全教学的专业教材，也可以作为金融从业人员的岗位培训教材。

“金融安全系列教材”包括《金融安全概论》《金融行业安全》《金融市场安全》《金融信息安全》《互联网金融安全》《国际金融安全》《金融安全审计》和《金融法律法规》。张炳辉教授担任编委会主任，全面负责丛书的整体结构设计和各本教材的统稿工作。编委会副主任高同彪教授协助完成教材统稿及审稿工作。耿传辉教授、吕鹰飞教授、韩国薇教授、徐丽教授、邢敏教授、任春玲教授、张辛雨博士分别协助组织8本教材编写。丛书编写团队阵容强大，包括11位教授、13位博士和40余位优秀中青年骨干教师。“金融安全系列教材”作为金融安全研究领域的一项重大成果，在改革开放40周年和长春金融高等专科学校恢复建校40周年之际，献礼学界，以飨读者。

丛书编写过程中，我们参阅了大量国内外相关教材、著作和学术论文，参考了很多专家学者的观点，在此，对相关学者的研究成果深表敬意并由衷感谢！中国金融出版社的相关编审人员对本丛书提出了宝贵的修改完善意见，在此也对编审团队的辛勤工作表示衷心的感谢！

由于编者水平的限制，加之时间紧迫、相关参考资料难求，书中难免存在缺陷，恳请同行专家和读者不吝指正，以便再版时修改完善。

编 者
2018年10月



前言

当前中国经济正处于转型升级的关键期，需要金融的有力支撑；同时一些国家货币和财政政策调整，可能会对中国金融稳定形成外部冲击，这就需要将金融安全的重要性提高到新高度。金融是现代经济的核心。金融安全是国家安全的重要组成部分，是经济平稳健康发展的重要基础。实现经济从高速增长向高质量发展的转变，需要金融提供良好的环境及有力支撑。因此，防范和化解各类金融风险、保障金融安全是保持经济平稳健康发展的根本举措。

国内目前鲜见有关于金融安全的教材，这是本教材写作的初衷。本书基于宏观的视角，内容包括金融安全的概念与基本理论，经济发展与金融安全，金融行业、金融市场、金融消费安全，金融风险、金融危机及金融监管，金融创新与金融安全监测预警等方面。本教材共分十章：第一章金融安全概述；第二章经济发展与金融安全；第三章金融行业安全；第四章金融市场安全；第五章国际金融安全；第六章金融创新与金融安全；第七章系统性金融风险与金融危机；第八章金融监管；第九章金融消费安全；第十章金融安全监测与预警。

本教材由张炳辉教授担任主编，负责全书的整体结构设计、统稿；耿传辉教授担任副主编，协助主编完成统稿和审稿。具体分工：第一章由耿传辉编写，第二章由王文颖编写，第三章由施晓春编写，第四章由郑屹编写，第五章由张辛雨编写，第六章由任春玲编写，第七章由赵燕梅编写，第八章由张亦澍编写，第九章由赵旭编写，第十章由张传娜编写。

在本书编写过程中，我们参阅了大量国内外的相关教材、著作和论文，参考了很多专家学者的观点，在此对相关作者深表感谢！由于编者的时间仓促和水平所限，加之直接相关的参考资料难求，书中难免存在错漏与不足之处，恳请同行专家和读者批评指正、提出宝贵意见，以便再版时修改，使教材日臻完善。最后衷心感谢中国金融出版社的王效端主任在本书出版过程中的辛勤工作和大力支持！

编者

2018年10月



目录

第一章 金融安全概述/1

【教学目的和要求】/1

第一节 金融安全的概念/1

- 一、金融安全概念产生的背景/1
- 二、金融安全的概念/3
- 三、金融安全的基本特征/4

第二节 金融安全的影响因素/5

- 一、内在因素/5
- 二、外在因素/6

第三节 金融安全相关理论/9

- 一、亚当·斯密的经济安全思想/9
- 二、传统的金融安全理论/10
- 三、开放条件下的金融安全理论/11

【本章小结】/14

【复习思考题】/14

第二章 经济发展与金融安全/15

【教学目的和要求】/15

第一节 经济发展与金融安全的关系/15

- 一、金融在经济发展中的作用/15
- 二、经济发展与金融安全的历史渊源/17
- 三、经济发展与金融安全的关系/18

第二节 经济发展中影响金融安全的因素/23

- 一、经济制度因素/23
- 二、经济政策因素/25

第三节 经济发展中维护金融安全的策略/30

一、维护金融安全的制度性对策/30

二、维护金融安全的政策性措施/32

【本章小结】/34

【复习思考题】/35

第三章 金融行业安全/36

【教学目的和要求】/36

第一节 银行业安全/36

- 一、银行业安全概述/36
- 二、银行业安全影响因素/38
- 三、加强银行业安全措施/43

第二节 保险业安全/49

- 一、保险业安全概述/49
- 二、保险业安全影响因素/50
- 三、加强保险业安全措施/51

第三节 证券业安全/54

- 一、证券业安全概述/54
- 二、证券业风险控制/55
- 三、加强证券业安全措施/56

第四节 互联网金融安全/58

- 一、互联网金融安全概述/58
- 二、互联网业安全分类/58
- 三、加强互联网金融安全措施/60

【本章小结】/62

【复习思考题】/62

第四章 金融市场安全/63

【教学目的和要求】/63



第一节 金融市场安全概述/63

- 一、金融市场的概念/63
- 二、金融市场与金融安全的关系/65
- 三、导致金融市场波动的因素/66

第二节 货币市场安全/69

- 一、货币市场概述/69
- 二、货币市场风险/70
- 三、货币市场的风险防范/72

第三节 资本市场安全/75

- 一、资本市场概述/75
- 二、资本市场风险/76
- 三、资本市场的风险防范/79

第四节 外汇市场安全/84

- 一、外汇市场概述/84
- 二、外汇市场风险/85
- 三、外汇市场的风险防范/86

第五节 金融衍生品市场安全/88

- 一、金融衍生品市场概述/88
- 二、金融衍生品市场风险/89
- 三、金融衍生品市场的风险防范/90

【本章小结】/92

【复习思考题】/92

第五章 国际金融安全/93

【教学目的和要求】/93

第一节 国际金融安全概述/93

- 一、国际金融与金融安全/93
- 二、国际金融安全的内涵/98

第二节 国际金融风险/99

- 一、国际金融风险的内涵/99
- 二、国际金融风险类型/100
- 三、国际金融风险防范/107

第三节 国际资本流动安全/115

- 一、国际资本流动的内在机理/116
- 二、国际资本流动与金融安全/119

三、短期国际资本流动风险防范/125

四、中长期国际资本流动风险防范/128

第四节 国际债务安全/130

- 一、国际债务与金融安全/131
- 二、国际债务危机/134
- 三、国际债务危机案例：四次主权债务危机/138

【本章小结】/142

【复习思考题】/143

第六章 金融创新与金融安全/144

【教学目的和要求】/144

第一节 金融创新概述/144

- 一、金融创新的内涵/144
- 二、金融创新的动因/147

第二节 金融创新与金融安全的关系/148

- 一、金融创新对金融安全的影响/148
- 二、金融安全视角下金融创新的基本原则/157

第三节 我国金融创新中的金融安全/160

- 一、我国金融创新的特征/160
- 二、我国金融创新中存在的金融安全隐患/161
- 三、我国金融创新中的金融安全保障/165

【本章小结】/168

【复习思考题】/169

第七章 系统性金融风险与金融危机/170

【教学目的和要求】/170

第一节 系统性金融风险概述/170

- 一、系统性金融风险的概念和特征/170
- 二、系统性金融风险的产生根源/171
- 三、中国系统性金融风险的主要来源/173
- 四、系统性金融风险的传导/173



五、系统性金融风险与金融安全/174	一、金融消费与金融消费者/212
第二节 金融危机概述/175	二、金融消费者行为/214
一、金融危机的内涵/175	第二节 金融消费风险/217
二、金融危机理论/177	一、金融消费风险的含义/217
三、金融危机的爆发和传导/180	二、金融消费风险的类型/217
第三节 系统性金融风险与金融危机/184	第三节 金融消费安全/218
一、系统性金融风险与金融危机的逻辑关系/184	一、金融消费者安全保护体系/218
二、系统性金融风险防控体系的构成/184	二、强化金融消费安全的措施/224
三、应对金融危机的金融安全策略/185	【本章小结】/230
第四节 金融危机的治理方式/189	【复习思考题】/231
一、国内治理措施/189	第十章 金融安全监测与预警/232
二、国际治理措施/190	【教学目的和要求】/232
【本章小结】/191	第一节 金融安全监测与预警概述/232
【复习思考题】/192	一、金融安全监测与预警的定义/232
第八章 金融监管/193	二、主要国家金融安全监测与预警系统概要/233
【教学目的和要求】/193	第二节 金融安全监测与预警的指标体系/236
第一节 金融监管概述/193	一、宏观指标体系/237
一、金融监管的含义/193	二、中观指标体系/238
二、金融监管的必要性/193	三、微观指标体系/240
三、金融监管的目标/195	四、监测预警指标的权重设定/245
四、金融监管的原则/196	五、金融安全监测与预警综合评价指标体系的构建方法/248
第二节 金融监管体制/197	六、主要国家综合预警指标体系概述/250
一、金融监管体制及类型/197	第三节 金融安全监测与预警的模型/250
二、我国金融监管体制/199	一、KLR 模型/250
第三节 中国金融安全监管/201	二、FR 概率模型/253
一、中国金融安全监管内容/201	三、STV 截面回归模型/254
二、国际金融安全监管经验借鉴/207	四、马尔科夫区制转换模型/255
三、中国金融安全监管的发展前景/208	五、人工神经网络模型/257
【本章小结】/210	六、各模型的比较/260
【复习思考题】/211	第四节 金融部门评估规划/260
第九章 金融消费安全/212	
【教学目的和要求】/212	
第一节 金融消费概述/212	



一、金融部门评估规划 (FSAP)

概况/260

二、FSAP 评估的框架、内容和

方法/261

【本章小结】/264

【复习思考题】/265

参考文献/266



第一章

金融安全概述



【教学目的和要求】

通过本章的学习，了解金融安全产生的背景、金融安全的概念，金融安全与金融风险、金融危机的关联性；理解金融安全的基本特征、影响因素；了解金融安全相关理论。能够了解金融安全的基本知识，理解分析我国金融安全的基本状态；能够正确认识金融安全在维护国家安全和经济稳定中的重要作用。

第一节 金融安全的概念

一、金融安全概念产生的背景

金融安全是国家安全的重要组成部分，是世界各国都关注的重要经济现象，是经济平稳健康发展的重要基础。我国经济正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，系统性金融风险较高。维护金融安全，是关系我国经济社会发展全局的一件战略性、根本性的大事。金融活，经济活；金融稳，经济稳。必须充分认识金融在经济发展和社会生活中的重要地位和作用，切实把维护金融安全作为治国理政的一件大事，扎扎实实把金融安全工作做好。

正如国家安全的含义随着时代的发展不断扩大一样，国家经济安全的含义也随着经济形势的变化不断延伸，当国家经济安全作为一个概念提出来的时候，并没有包括国家金融安全。应该说，金融安全是在特定的历史发展阶段才作为一个重要问题提出的。

由于“金融安全”与当前世界范围及一国国内经济金融发展的现状和实践都有着密切关系，因此我们从国际条件和国内条件两方面来看“金融安全”提出的历史发展阶段，我们可以发现该阶段具有这样的国际背景：国际资本流动日益自由，机构投资者的金融实力不断扩张，金融投机风潮不断发生，一个个国家接连爆发金融危机。如20世纪80年代初的拉美债务危机，英国英镑、意大利里拉危机（1992—1993年），墨西哥的比索危机（1994—1995年），巴林银行的倒闭（1995年），俄罗斯金融危机



(1998 年), 巴西金融动荡 (1999 年), 危害性和波及范围超乎寻常的东南亚金融危机 (1997 年由泰铢危机开始), 以及阿根廷危机 (2001 年)。

据国际货币基金组织统计, 自 1980 年至 1995 年, 该组织的 181 个成员国中就有 133 个国家发生过严重的金融风险 and 危机, 而且一国金融危机的发生通过国际间的传递, 常常蔓延成一场全球性的金融危机 (王维安, 1999), 有些国家为解决金融问题直接耗费的资金高达 2500 亿美元, 有些国家则在经济、政治上付出了更加惨重的代价 (陈大明等, 1999)。在这样一种国际经济和政治环境下, 很多国家开始纷纷关注金融安全。

在东南亚金融危机中, 尽管我国没有直接受到打击, 但这并不代表我国体制比受到危机打击的国家更为健康或更为稳定, 而是由于我国实行资本管制, 金融体系的开放程度相当低, 侥幸逃脱这场灾难。但是, 随着全球经济、金融一体化及加入世界贸易组织, 我国迟早要融入全球经济和金融体系中, 将面临国际金融风险的侵扰。

同时, 这个特定历史阶段具有这样的国内背景: 我国正处在一个经济和社会的转型时期, 在社会发展序列谱上我国正处在“非稳定状态”的频发阶段, 即国家和地区的人均 GDP 处于 500 美元至 3000 美元的发展时期, 这一时期各种社会矛盾的瓶颈制约最为严重。经济结构还不合理, 存在许多内部缺陷, 无论是金融市场、金融制度、金融机构, 还是金融体系的其他组成部分, 都处在重要的转折期, 一旦失去政府的保护, 将很难应对外部力量的冲击, 需要进行深度的改革。

就是在这样一个特定的历史阶段, 金融安全成为国家经济安全的重要内容。尤其在东南亚金融危机爆发之后, 世界上几乎所有国家都开始把金融安全这一命题作为日前乃至今后一段时期的研究重点。



【知识链接】

金融活经济活金融稳经济稳 做好金融工作维护金融安全

新华社北京 2017 年 4 月 26 日电 中共中央政治局 4 月 25 日下午就维护国家金融安全进行第四十次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调, 金融安全是国家安全的重要组成部分, 是经济平稳健康发展的重要基础。维护金融安全, 是关系我国经济社会发展全局的一件带有战略性、根本性的大事。金融活, 经济活; 金融稳, 经济稳。必须充分认识金融在经济发展和社会生活中的重要地位和作用, 切实把维护金融安全作为治国理政的一件大事, 扎扎实实把金融工作做好。



(扫一扫可在手机打开当前页
并观看视频)



二、金融安全的概念

（一）金融安全定义

金融安全（financial security）是指国家享有金融主权，国内金融体系能安全运行和发展，并且能够经受住来自国内外的冲击，面对冲击，能够迅速调整到新的安全状态。金融安全是金融经济学研究的基本问题，在经济全球化加速发展的今天，金融安全在国家经济安全中的地位和作用日益加强。金融安全是和金融风险、金融危机紧密联系在一起的，既可用风险和危机状况来解释和衡量安全程度，同样也可以用安全来解释和衡量风险与危机状况。安全程度越高，风险就越小；反之，风险越大，安全程度就越低；危机是风险大规模积聚爆发的结果，危机就是严重的不安全，是金融安全的一种极端情况。

作为整个经济和社会的血液，金融的安全和稳定，直接影响到我国经济与社会的整体发展。一方面，如果失去了金融安全，极有可能引起社会动荡；另一方面，金融安全又必须建立在社会稳定的基础上，因为社会不稳定的某些突发性因素往往是引发金融危机的导火索。按照金融业务的性质划分，金融安全可分为银行安全、货币安全、股市安全等，其极端情况就是银行危机、货币危机、股市危机等。

（二）金融安全与金融风险、金融危机的关联性

金融安全是相对于金融不安全而言的，金融不安全的表现主要是指金融风险与金融危机。从理论上讲，金融风险是指金融机构在经营中由于经济、制度及其他各种不确定因素的存在而招致经济损失的可能性，并进而导致金融领域一系列矛盾激化，对整个金融体系的稳定造成潜在的破坏性威胁，包括支付性风险、市场风险、收益风险以及管理风险和内控风险等。金融风险可分为非系统性风险和系统性风险两种类型。非系统性风险是指由于内外部因素的一些影响，使个别金融机构遭受严重损失的可能性；而系统性风险则是指发生波及地区性和系统性的金融动荡或严重损失的可能性，涉及整个金融体系。非系统性的金融风险积累到一定程度，就有可能酿成系统性的宏观风险。

金融风险按照风险程度可划分为轻度风险、严重风险和金融危机，与之对应的金融安全则是金融基本安全、金融动荡和金融失控。毫无疑问，金融危机是危害金融安全最主要的途径，它可迅速导致经济体的“供血不足”，造成经济体“组织坏死”，同时还会引发政治的动荡，以及与国际社会的冲突等，如亚洲金融危机时印度尼西亚爆发的危机。

金融安全的特征可以从金融机构经营状况和金融运行态势上进行考察，其主要表现为金融机构经营的稳健性、金融运行的有序性、有效性和可持续性四个方面。金融机构经营的稳健性是金融安全的基础，理论上只有每一个金融机构都稳健经营，整个金融体系才会处于稳健的经营状态，才有稳健性；金融运行的有序性是就金融运行的状态而言的，它指的是在货币监管当局的监督管理之下，各级金融机构之间，各级金融机构与其客户之间，货币监管部门与金融市场之间按照市场经济的客观规律自我、



合法、互利地运转；金融运行的有序性要求有一个健全的金融体系，也要求有一个良好的金融法治环境；金融运行的有效性是从效果上讲的，它表现为金融运行对资源配置的有效性，只有资源得到了有效合理的配置，金融安全才有了进一步完善的基础；金融运行的可持续性是从发展的角度来界定金融安全的。

三、金融安全的基本特征

（一）金融安全具有公共产品性

从某种意义上说，金融安全是一种社会公共产品，即社会个体对其有共同的消费需求，而个体又无法排除他人的单独消费。这样，公共产品消费上存在的“搭便车行为”（free-rider）也同样存在于对金融安全公共产品的消费上。而金融的外溢性又加重了这种行为，使得金融企业广泛存在着过度经营甚至是违规经营行为，忽视对金融安全的维护甚至是危害金融安全（陈世渊等，2001）。

（二）金融安全具有相对性

金融安全具有相对性。具体为，金融安全对于金融风险是相对的，各个时期金融安全的要求和标准不一样，没有一个永恒的标准，而金融安全衡量标准的渐进性决定了实现金融安全是一个长期的不断发展的过程，金融安全的相对性具有外生关联性和内生关联性相统一的特征。外生关联性是指金融安全要以经济安全为基础，社会信用意识、信用环境以及金融系统内部的信用意识对金融安全有着至关重要的影响和作用，金融安全不能在静态中求得，必须要在金融与经济的健康持续发展中才能求得；内生关联性是指一方面要支持金融创新，另一方面又要加以监管，防范风险，维护金融安全（曾祥仁，2002）。

（三）金融安全具有高度综合性

金融安全具有高度综合性，高度综合性体现在金融安全不是一个独立的问题，也不是一门独立的学科，它与经济学、政治学、国际关系学等很多学科都有着千丝万缕的联系，金融安全问题要靠多门学科的理论知识来解释，并需要协调方方面面才能得到较好的解决，具有较强的“蝴蝶效应”。

“蝴蝶效应”是来自混沌学的一个概念，用来说明初始条件敏感性的一种依赖现象，即指输入端微小的差别可以迅速地放大到输出端产生压倒一切的差别，好像一只蝴蝶今天在泰国扇一扇翅膀可能引起大气中一系列变化事件，最终导致纽约一场暴风雨的发生。金融安全同样具有“蝴蝶效应”，在金融全球化、金融自由化的趋势下，在国际市场瞬间就可以实现金融活动的自由传递，投机活动更为猖獗，“蝴蝶效应”不断重现。一国金融安全问题可以迅速传染给与之有经济联系的国家或者周边国家和地区，使金融危机的后果成倍放大，造成更多国家和地区的巨大损失。

金融安全的高度综合性加大了我们研究的难度和复杂程度，而它固有的“蝴蝶效应”又使之成为关系到全球金融局势稳定发展的十分重要的问题。因为一旦发生金融危机，危害将不堪设想。这也正是很多国家都开始重视金融安全问题的原因所在。



(四) 金融安全具有动态性

世界上并没有绝对的安全,安全与危险是相对而言的,金融安全具有明显的动态性特征。这是因为,经济运行的态势是一种连续不断的变化过程,而在这一过程中,金融运行往往处在一种连续的压迫力和惯性之中。在经济快速增长时期,银行会不断扩张信贷,其结果有可能导致不良资产增加;在经济衰退时期,经营环境的恶化迫使银行收缩信贷,从而又使经济进一步衰退。这种状况可用现代金融危机理论中的金融体系脆弱性的长波解释。因此,金融安全是基于信息完全和对称及其反馈机制良好的运行基础上的动态均衡,安全状态的获得是在不断调整中实现的。

例如,对于市场基础良好、金融体系制度化、法律环境规范化且监管有效的一些国际金融中心来说,没有人担心金融工具创新会使银行处于不安全状态;而对于不良资产比例过高、十分脆弱的商业银行来说,新的金融工具带来金融风险的可能性就比较大。因此,金融安全应当是面对不断变化的国际、国内金融环境所具备的应对能力的状态。

金融安全是特定意义上的金融稳定。由于金融安全是一种动态均衡的状态,这种状态往往表现为金融稳定发展。但金融稳定与金融安全在内容上仍有不同:金融稳定侧重于金融的稳定发展,不发生较大的金融动荡,强调的是静态概念;而金融安全侧重于强调一种动态的金融发展态势,包括对宏观经济体制、经济结构调整变化的动态适应。国外的学者在研究有关金融危机的问题时,更多地运用金融稳定的概念而较少使用金融安全概念。

第二节 金融安全的影响因素

金融安全的影响因素是多方面的。金融安全是一种动态均衡的状态,金融安全主要包括内在影响因素和外在影响因素。一国金融安全状况如何、其金融安全程度高低,主要取决于该国防范和控制金融风险的能力与对市场的感觉与态度。这种客观上的能力与主观上的感觉与态度是以用于减轻与处理危险的各种相关资源为后盾的。也就是说,金融安全问题的国别差异使各国维护金融安全的能力与信心有所不同,从而影响各国金融安全的因素也就有所不同。但是,从整体上来看,一国维护其金融安全的能力至少受制于内在因素和外在因素的影响。

一、内在因素

金融安全的内在因素是指引起金融安全形势恶化的一国内部因素,包括国家经济安全、金融行业安全、金融市场安全、金融创新安全等。

(一) 国家经济安全

国家经济安全对金融安全具有基础性作用。如果一国发生金融危机,当局通常都是通过动用各种资源来控制局势、摆脱危机。可动用的资源有行政资源和经济资源。行政资源如动员社会力量、争取国际社会的支持等,但更重要的是经济资源,而且要



动用大量的经济资源来进行救助。显然，救助能否顺利实施、信心缺失的弥补，都将取决于国家的经济安全状况与经济实力。

一国的宏观经济环境是否与金融体系相协调，即金融体系的运行是否有良好的宏观经济环境，如该国的产权制度状况、治理结构状况、内部控制制度状况等，都会影响经济安全进而影响金融安全。

（二）金融行业安全

金融行业安全是国家金融安全的基础，金融行业安全是指金融行业的生存和发展不受威胁，或虽受威胁但能化解的状态。金融业是国民经济发展的“晴雨表”，是巨额资金的集散中心，涉及国民经济各部门。其经营决策的失误可能导致“多米诺骨牌效应”。金融行业在国民经济中处于牵一发而动全身的地位，关系到经济发展和社会稳定，具有优化资金配置和调节，反映、影响经济运行的作用。金融行业的独特地位和固有特点，使得各国政府都非常重视本国金融行业的发展。

（三）金融市场安全

金融的本质是资金的交易，而金融市场是指以金融商品为交易对象所形成的供求关系及其机制的总和。讨论金融安全，同样离不开金融市场。从各国威胁金融安全的金融危机教训看，金融市场功能往往最容易受到冲击。

人类的金融行为经过数千年的发展，其金融资产交换的本质并没有改变。但是，随着科技的发展，金融行为所依赖的金融市场组织形式和交易手段却在不断地发生着巨大的变化。一般来说，一国金融市场运行的健康程度决定了一国经济的健康程度，金融市场的危机常常是一国金融安全的最直接威胁，是影响金融安全的直接因素。

（四）金融创新安全

金融创新与金融安全是紧密相关的。金融创新的进一步深化发展，成为了金融体系促进实体经济运行的“引擎”。美国成为全球的头号经济强国和金融行业发展的领头羊也很大程度上得益于此，但是，美国在本世纪初爆发了次贷危机，继而演化成大萧条以来最严重的国际金融危机。金融创新一方面带来经济的快速发展、金融的活跃繁荣，另一方面过度创新、脱离实体经济的创新也可能导致经济的停滞和衰退、金融的动荡和崩溃，无疑是一把威力强大的“双刃剑”。由此可见，深入了解金融创新和金融安全的辩证关系，有效发挥金融创新对金融发展的促进作用，防范金融创新对金融安全的冲击和危害，在确保金融安全的前提下进行金融创新，具有十分重要的意义。

此外，金融安全的内部影响因素还包括金融消费安全、金融监管、金融监测与预警等因素。

二、外在因素

金融安全既是一国政府经济发展的目标，同时也是政府的基本责任，因此，当国与国之间的竞争加剧时，国家金融安全就面临更多的威胁。为了对一国金融安全制造威胁，对手国不惜一切手段制造金融危机，这些手段甚至包括战争手段或者模拟战争