



政府管制研究系列文库

The Research Archive on Regulation

中国省域金融风险监测预警机制研究

——以浙江省为例

A Study on Monitoring and Early Warning Mechanism of Financial Risks in China's Provinces
—A Case Study of Zhejiang Province

张安军◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

浙江省新型重点专业智库——浙江财经大学政府监管与公共政策研究院资助



政府管制研究系列文库

The Research Archive on Regulation

中国省域金融风险监测预警机制研究

——以浙江省为例

A Study on Monitoring and Early Warning Mechanism of Financial Risks in China's Provinces
—A Case Study of Zhejiang Province

张安军◎著

图书在版编目 (CIP) 数据

中国省域金融风险监测预警机制研究——以浙江省为例/张安军著. —北京: 经济管理出版社, 2018. 7

ISBN 978 - 7 - 5096 - 5853 - 6

I. ①中… II. ①张… III. ①金融风险—风险管理—研究—浙江 IV. ①F832.755

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 141148 号

组稿编辑: 张 艳

责任编辑: 张 艳 韩 峰 乔倩颖

责任印制: 黄章平

责任校对: 王淑卿

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 三河市延风印装有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm × 1000mm/16

印 张: 19.5

字 数: 371 千字

版 次: 2018 年 10 月第 1 版 2018 年 10 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 5853 - 6

定 价: 69.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836



作者简介

张安军，1984年8月生，江西鄱阳人，浙江财经大学财务管理系教师，中国人民大学经济学博士，美国托莱多大学访问学者。主要从事国家经济与金融安全、金融风险与金融监管、财务风险与财务战略方面教学与研究工作。近年来，先后在《财贸经济》、《经济学家》、《经济理论与经济管理》、《国际金融研究》、《世界经济研究》等国内外主要学术期刊上发表研究论文19篇，其中CSSCI来源13篇，ISTP 1篇，出版学术专著1部；曾参与国家自然科学基金、教育部人文社科基金、部委和校级课题10余项，主持省部级课题2项、校级课题1项，撰写研究报告12部。

组稿编辑：张 艳

责任编辑：张 艳 韩 峰 乔倩颖

封面设计： 品牌设计·小威
QQ:532505444

此为试读, 需要完整PDF请访问: www.ertongbook.com

浙江省社科规划课题成果（项目编号：16NDJC153YB）

总 序

英文 Regulation，通常被译为“管制”、“规制”或者“监管”。在学术界，国内学者翻译国外论著以及自己撰写论著时，同时使用“管制”或“规制”，两者不存在实质性的区别；而实际生活中广泛使用的“监管”则可分为狭义监管与广义监管，其中，狭义监管的概念和范围基本等同于“管制”，而广义监管通常被理解 and 分拆为“监督与管理”。因此，政府机关的所有行政监督与管理行为都被泛称为监管。我们认为，被泛化的广义监管是对管制的误解。这是因为，管制不同于一般的行政管理。首先，从对象上看，行政管理发生在政府部门内部，其管理对象主要是政府部门的下级（下属）单位；而管制的对象则是独立的市场主体（企业和个人）。其次，从主体与客体的相互关系来看，行政管理是政府部门与政府部门的关系，主体和客体之间往往是上下级关系，并不是完全独立的；而管制实际上是政府与市场主体（企业和个人）的关系，其主体与客体之间是完全独立的。最后，从手段上看，行政管理可以依靠（主观的）行政命令来直接控制下级（下属）单位；而管制主要依靠（客观的）法律来规范和约束经济上、法律上独立的市场主体。

尽管不少国内外学者对管制有不同的定义，但不难发现管制至少具有这样几个构成要素：①管制的主体（管制者）是政府行政机关（简称政府），通过立法或其他形式对管制者授予管制权；②管制的客体（被管制者）是各种经济主体（主要是企业）；③管制的主要依据和手段是各种法规（或制度），明确规定限制被管制者的什么决策、如何限制以及被管制者违反法规将受到的制裁。根据这三个基本要素，管制可定义为：具有法律地位的、相对独立的管制者（机构），依照一定的法规对被管制者（主要是企业）所采取的一系列行政管理与监督行为。由于管制的主体是政府，所以管制也被称为政府管制。

管制经济学是一门新兴学科。虽然在 20 世纪 70 年代以前，经济发达国家的许多学者就发表了不少有关价格管制、投资管制、进入管制、食品与药品管制、反托拉斯管制等方面的论著，但这些论著各自在较小的领域就特定的对象进行研



究,缺乏相互联系;而且,运用经济学原理研究政府管制的论著更是少见。到了20世纪70年代,一些学者开始重视从经济学角度研究政府管制问题,并试图将已有的研究成果加以系统化,从而初步产生了管制经济学。其中,美国经济学家施蒂格勒发表的《经济管制论》等经典论文对管制经济学的形成产生了特别重要的影响。自20世纪80年代以来,美国、英国和日本等经济发达国家对一些垄断产业的政府管制体制进行了重大改革,并加强了对环境保护、产品质量与安全、卫生健康方面的管制。这些都为管制经济学的研究提供了丰富的实证资料,从而推动了管制经济学的发展。

政府管制的研究内容比较广泛,但大致可以归纳为经济性管制、社会性管制和反垄断管制三大领域。其中,经济性管制领域主要包括那些存在自然垄断和信息严重不对称的产业,其典型产业包括有线通信、电力、铁路运输、城市自来水和污水处理、管道燃气、金融等产业。社会性管制的内容非常丰富,通常可以把社会性管制分为卫生健康、安全和环境保护三个方面,因此又可以把社会性管制简称为HSE管制(Health, Safety and Environmental Regulation)。反垄断管制是一个相对独立的研究领域,其主要研究对象是竞争性领域中具有市场垄断势力企业的各种限制竞争行为,主要包括合谋、并购和滥用支配地位行为。

管制经济学是以经济学原理研究政府管制科学性的一门应用性、边缘性学科。从管制经济学产生和发展的过程来看,它是因实践需要而产生与发展的,其理论研究紧密结合现实经济实际,为政府制定与实施管制政策提供了理论依据和实证资料,其研究带有明显的政策导向性,显示出应用性学科的性质。同时,管制经济学涉及经济、政治、法律、行政管理等方面的内容,这又决定了管制经济学是一门边缘性学科。

经济学是管制经济学的基础性学科。这是因为,管制经济学不仅要研究政府管制本身的需求与供给,包括需求强度和供给能力,而且要分析政府管制的成本与收益,通过成本与收益的比较,以确定某一政府管制的必要性。同时,管制政策的制定与实施也要以经济学原理为依据,如经济性管制的核心内容是进入管制与价格管制,进入管制政策的制定与实施要以规模经济、范围经济、垄断与竞争等经济理论为重要依据,以在特定产业或领域形成规模经济与竞争活力相兼容的有效竞争格局;而价格管制政策的制定则以成本与收益、需求与供给等经济理论为主要依据,对每一项社会性管制活动都要运用经济学原理,进行成本与收益分析,论证管制活动的可行性和经济合理性。

行政管理学与管制经济学具有直接的联系。因为管制的基本手段是行政手段,管制者可以依法强制被管制者执行有关法规,对他们实行行政监督。但是,任何管制活动都必须按照法定的行政程序进行,以避免管制活动的随意性。这就

决定了管制经济学需要运用行政管理学的基本理论与方法，以提高管制的科学性与管制效率。

政治学是与管制经济学密切相关的一门学科，从某种意义上讲，管制行为本身就是一种政治行为，任何一项管制政策的制定与实施都体现着各级政府的政治倾向，在相当程度上包含着政治因素。事实上，管制一直是发达国家政治学研究的一个重要内容，管制是与政治家寻求政治目的有关的政治过程。

法学与管制经济学也紧密相关。这是因为，管制者必须有一定的法律授权，取得法律地位，明确其权力和职责；同时，管制的基本依据是有关法律规定和行政程序，管制机构的行为应受到法律监督和司法控制。这就使管制经济学与法学存在必然联系。

管理学与管制经济学也有较大的联系。管制者与被管制者之间通常存在着较为严重的信息不对称性，管制者如何引导被管制者尽可能地采取有利于社会公众利益的行为，这是一个复杂的多重博弈过程，要求管制者必须掌握管理学知识，具有较强的管理能力。

管制经济学具有的边缘性学科性质，需要学者进行跨学科的协同研究。事实上，发达国家就是从多学科对政府管制进行多维度研究，并强调跨学科研究。

中国对管制经济学的研究起步较晚，据我们所掌握的资料，最早介绍中国管制经济的著作是施蒂格勒所著的《产业组织和政府管制》（潘振民译，上海三联书店 1989 年版），在这部文集中，有 4 篇是关于政府管制方面的论文。随后，我国出版了日本学者植草益所著的《微观规制经济学》（朱绍文、胡欣欣等译，中国发展出版社 1992 年版），这是第一本介绍到中国并且专门讨论管制经济的专著，在中国有很大的影响。20 世纪 90 年代以来，国内学者在借鉴国外管制经济学理论的基础上，结合中国实际，出版了许多论著，为管制经济学在中国的形成与发展奠定了基础。但从总体上来看，中国对管制经济学的研究还处于起步阶段，在许多方面需要结合中国实际进行深入研究。

在计划经济体制下，中国不存在现代管制经济学所讲的管制问题，不能把计划理解为管制，不能把计划经济体制理解为传统管制体制。因为市场是对计划的替代，而管制是对市场失灵的校正和补充。管制是由法律授权的管制主体依据一定的法规对被管制对象所实施的特殊行政管理与监督行为。管制不同于一般的行政管理，更不同于计划，否则就没有必要讨论管制经济学在中国的发展，也没有必要讨论如何通过改革建立高效率的管制体制问题。从国际经验看，就垄断性产业而言，美国等少数发达国家主要以民营企业为经营主体，与此相适应的是，这些国家较早在垄断性产业建立了现代管制体制。而英国、日本和多数欧洲国家则曾对垄断性产业长期实行国有企业垄断经营的体制，只是在 20 世纪 80 年代才开



始对垄断性产业实行以促进竞争和民营化为主要内容的重大改革，并在改革过程中，逐步建立了现代管制体制。

中国作为一个从计划经济体制向市场经济体制过渡的转型国家，政府管制是在建立与完善社会主义市场经济体制过程中不断加强的一项政府职能。传统经济理论认为，自然垄断产业、公用事业等基础产业是市场失灵的领域，市场竞争机制不能发挥作用，主张直接由国有企业实行垄断经营，以解决市场失灵问题。在实践中，中国对这些基础产业长期以来实行政府直接经营的管理体制。但是，新的经济理论与实践证明，国有企业垄断经营必然导致低效率，因此强调在这些产业发挥竞争机制的积极作用。自 20 世纪 90 年代以来，中国像世界上许多国家一样，对这些产业逐步实行两大改革：一是引进并强化竞争机制，实现有效竞争；二是积极推行民营化，让一定数量的民营企业成为这些产业的经营主体，在这些产业形成混合所有制的经营主体，以适应市场经济体制的需要。这样，政府就不能用过去管理垄断性国有企业的方式去管理具有一定竞争性的混合所有制企业或民营企业，而必须实行政府职能转变，建立新的政府管制体制，以便对这些产业实行有效管制。同时，在经济发展的基础上，中国日益强调对环境保护、卫生健康和工作场所安全等方面的管制。这些都使政府管制职能呈现出不断强化的趋势。

为适应不断完善社会主义市场经济体制的需要，党的十六大明确提出政府的四大基本职能是经济调节、市场监管、社会管理和公共服务，首次把市场监管（政府管制）作为一项重要的政府职能。党的十八大进一步强调市场监管问题，在深化改革过程中，一方面要大大缩小政府行政审批的范围，另一方面要加强市场经济体制所必需的政府监管（管制）职能。党的十九大及其三中全会更是对完善市场监管体制、健全金融监管体系、创新监管方式、新设国有自然资源资产管理和自然生态监管机构、完善生态环境管理制度、统一行使监管城乡各类污染排放和行政执法职责等方面提出了更高的要求。在简政放权、放管结合、强化事中事后监管等一系列政府行政体制改革中，加强政府有效监管已成为一项重要的改革内容。

浙江财经大学是国内较早的系统研究政府管制经济学的高等学校，在政府管制领域承担了国家社会科学基金和国家自然科学基金重大、重点和一般项目 30 多项，国家重大科技专项子课题 3 项，省部级研究项目 80 多项，在政府管制领域已出版了 50 多部学术著作，在《经济研究》等杂志上发表了一批高质量的学术论文，其中一些成果获得了“孙冶方经济科学著作奖”、“薛暮桥价格研究奖”、“高等学校科学研究优秀成果奖（人文社会科学）”等。特别是近年来，已有 30 多个有关政府监管的咨询报告获得了国家级和省部级领导批示，其中国家

级领导批示 10 多项。学校已形成了一个结构合理、综合素质较高、研究能力较强的研究团队。为适应政府管制经济学研究的需要，更好地为政府制定与实施管制政策服务，学校成立了跨学科的浙江财经大学中国政府管制研究院，其中包括政府管制与公共政策研究中心（浙江省哲学社会科学重点研究基地）、管制理论与政策研究团队（浙江省重点创新团队）、城市公用事业政府监管协同创新中心（浙江省“2011 协同创新中心”）等研究平台。中国政府管制研究院的主要研究方向包括：政府管制基础理论研究、城市公用事业政府管制理论与政策研究、垄断性行业管制理论与政策研究、能源管制理论与政策研究、环境管制理论与政策研究、食品与药品安全管制理论与政策研究、反垄断管制理论与政策研究、金融风险监管理论与政策研究、政府管制绩效评价理论与政策研究等。为系统出版学校教师在政府管制领域的学术著作，反映学科前沿研究成果，我们将持续出版《政府管制研究系列文库》，这也是我们对外开放学术交流的窗口和平台。欢迎专家学者和广大读者对文库中的学术著作批评指正。

孙冶方经济科学著作奖获得者

中国工业经济学会副会长、产业监管专业委员会主任委员

浙江财经大学中国政府管制（监管）研究院院长

王俊豪

2018 年 6 月于杭州

序言一

在中国人民大学从教 33 年，记忆中写过几次书稿的序言，有企业家，有工艺大师，有学者型官员，但从没有给学生作过序，包括自己指导的硕士和博士。如今，由我指导的 2013 年毕业的现在从教于浙江财经大学的张安军博士发来这本沉甸甸的计划出版的电子版书稿《中国省域金融风险监测预警机制研究——以浙江省为例》，请我作序，我是高兴的，由衷的高兴，非常的高兴，因为这是作为老师的骄傲，也是作为老师的快乐，尤其在年近花甲而临近退休之际，虽然内心不承认年龄的“老”！

开始安军说，老师给你发个摘要，简单写个序，多少字都行。我知道他是要减轻我的负担，但是我的性格要求必须“知己知彼”，我就说，你还是把整个书稿发给我吧！当下很多书稿的序言，其实很多是由作者代劳的，作序者只是签个名而已，这是公开的秘密。然而，我不愿意这样做。我必须通读全书，虽然不一定完全读懂，但我的序必须一个字一个字地敲出来，虽然需要花费时间！

首先，安军的这部书稿有比较厚实的基础。因为他的博士学位论文《中国宏观与中观金融安全监测预警动态研究》与现在的书稿有非常密切的关系。在以前的那篇博士论文里，安军在深入分析国家金融安全与国内区域金融安全内涵与现状特征的基础上，基于先导性与免疫性分析框架构建了后金融危机时代国家金融安全预警指标体系，构建了国家金融安全框架下的区域金融安全监测评估方法，对我国 1992~2011 年总体与区域金融安全度进行了定量监测与趋势预警动态分析，动态解读并归纳总结了我国金融警情警度变化规律，对我国金融安全监测与预警之间的内在关系进行了定量实证检验，在国内外首次对中国 31 个省（自治区、直辖市，不包括港、澳、台地区）的金融安全程度进行了全面系统的定量监测评估分析。

其次，安军的这部书稿有比较真实的论证。他从金融安全条件（我国面临的外源性直接或间接的风险冲击威胁）与金融安全能力（内源性金融运行风险或体制脆弱性风险）两大逻辑维度出发，从省域对外经济风险、外资性银行机构进



入风险、短期国际热钱冲击风险、地方政府外债偿还风险、省域宏观经济运行风险、银行机构运行风险、金融资产价格泡沫风险与地方政府内债偿还风险八大重点领域精选了重要监测评估指标,构建了我国省域金融风险监测指标体系;在此基础上,通过 AHP 层次分析法与熵值法相结合测算了各监测指标的相应权重,并集中了国内外专家学者的智慧成果与他自己对我国近 20 多年来金融经济发展的实情判断,科学、合理设定了各监测指标的临界警限区间,并对 2011 ~ 2016 年的浙江省域金融风险程度与各重要领域的风险程度进行了一次全面动态监测评估分析,对影响浙江省金融风险程度的条件与能力因果关联度进行了定量检验,而且通过 H - P 滤波法与有增长上限的修正指数模型对浙江省域金融风险指数的演进过程进行了动态计量测度分析。

最后,安军的这部书稿有比较扎实的功底。安军在读书期间就很认真,对自己要求很严格。这部书稿的话题是很有难度的,定性和定量必须相结合,国内和国际必须相结合,历史和逻辑必须相结合,运行和制度必须相结合,宏观和中观必须相结合,长期和短期必须相结合,年度、季度和月度必须相结合。因此,做好省域尤其是浙江金融风险的监测预警,是很有挑战性的。迎接这样的挑战,必须依靠扎实的功底。

当然,作为学者,主要职能不是点赞,成绩属于过去,更需要新的建议,面向未来。这些建议并不只是希望安军进一步思考,也是对我自己的要求,因为优秀是没有止境的。第一,基本概念要持续地抠,没有不变的标准答案。比如,直到今天,关于何谓经济学都没有标准答案,更不必说书稿里所涉及的那些金融类基本概念。就书稿而言,金融风险、金融稳定、金融警情、金融安全、金融问题、金融危机、金融恐慌等这些概念,都要不断地探索下去。这些概念之间究竟是什么关系,不必为了强调某个概念放大其外延,轻视或是忽视其他概念。第二,定量分析是必需的,但定量分析不等于就是数学分析,数学分析不等于就是高等数学分析,高等数学分析不等于就是高深数学分析。本人的硕士专业就是数量经济学,本人认为当下的经济学对数学有滥用、误用和错用的问题。社会科学,比如经济学,还是要多做逻辑分析,多做调查研究,多做专家咨询,尤其是预测的可靠性和数学的难度之间没有关系。第三,无论预测如何的不准确,无论预测如何的艰难,都必须坚持做预测,但预测必须多条腿走路。凡事预则立,不预则废。依据逻辑和经验,预测模型对历史模拟得再准确,也不能保证对未来的预测就准确,未来不是历史的重复,虽然未来和历史有类似性。尤其是,预测模型建立和运用中的一些工具,包括格兰杰检验、协整分析等,学术界本身也是有不同的看法的。第四,面对开放经济,作为巨国经济,如何坚持国际性而不被国际化,如何坚持国家安全、国家经济安全、国家金融安全,这些都需要持久的动态

研究。

安军在浙江从教，浙江是中国经济的四强之一，浙江经济本身就是经济学研究的基点，吃透搞懂浙江经济就是对中国经济学发展的很大贡献。安军的这部书稿已经对浙江经济，主要是浙江金融经济做了很好的分析研究，这是一个起点，一个很好的起点，我希望安军百尺竿头更进一步，浙江的虚拟（线上）经济和实体（线下）经济，浙江的市场经济和绿色经济，浙江的正规经济和影子经济，浙江的大企经济和小微经济，浙江的市县经济和镇村经济，浙江的内向经济和外向经济，浙江的区域经济和区际经济，浙江的制度经济和运营经济，所有这些都无限的研究空间，我相信安军会利用好这个舞台，会奉献最美的作品。

顾海兵

2018年6月25日于北京世纪城阳光书舍
（作者为中国人民大学经济学院教授）

序言二

张安军博士发来《中国省域金融风险监测预警机制研究——以浙江省为例》书稿，邀请我为之作序，我欣然答应了。与他沟通就像与久别的故人重逢，是一种难得而温暖之事，我愿意读他的最新成果。

人生路长而相逢苦短！张安军博士曾经是我带的第一位正式弟子，回忆他在读硕近3年期间学习刻苦上进、认真踏实，曾跟随师门参与完成了多项纵向与横向课题研究，并且合作发表了多篇具有一定水准的研究论文，而安军也提前将近一年完成了硕士毕业论文，并且在硕士论文答辩过程中获得了校优秀毕业论文的殊荣。安军读硕期间在师门内严肃活泼，在学弟学妹中间树立起良好榜样。后来安军去中国人民大学攻读博士学位，我们的联系就渐渐少了，但只要相互联系总有一种特别的师生亲切感。回忆最近两次我和安军见面的情景，第一次是在2010年临近暑期安军考上人民大学之后回到母校，我们在南昌大学北校区学术交流中心碰面，正好其他弟子也在，我请安军为在场的学弟学妹们讲一下如何做好学术研究和考博成功的经验分享交流，并在交流之后我们师门集体进行了一次合影。第二次是在2015年的国庆节期间，安军和爱人来南昌办事并抽空专程来学校看望我，我专程开车去前湖校区接他们，并请他们去城开国际学园附近的餐馆一起吃饭，而后到学校学术交流中心叙谈学术和生活方面的情况，安军也就学术当中遇到的一些国家课题申报等难点问题向我请教，我们师生那次聊得比较愉快，至今一晃已过去近3年了。

张安军博士新著《中国省域金融风险监测预警机制研究——以浙江省为例》是他主持浙江省自然科学基金项目和浙江省哲学社会科学基金项目期间的主要研究成果，全书近30万字，从界定中国省域金融安全的基本内涵入手，并以浙江省为例对我国省域主要经济与金融风险特征进行了深入剖析，在此基础上张安军博士对我国经济深入对外开放环境下的省域金融风险的现状特征与影响因素进行了横向省际定量与定性相结合对比总结分析，并以此作为后面定量实证的基础。本书用两大章内容分别构建了我国省域金融风险同步监测模型机制和趋势预警模



型机制，并以浙江省 10 多年的季度与月度高频统计数据为样本进行了动态计量实证分析。最后，本书还就我国 2017 年 11 月以来中央层面建立的“一委一行两会”金融监管体制构架，分别从监管机构主要职能、内设机构职责权限和监管机构的权力运行机制等方面进行了介绍分析。更为可操作的是，作者在总结 2008 年国际金融危机以来世界主要国家金融监管改革经验基础上，提出了今后时期我国从中央到省域地方的金融监管改革的可行性思路方案，并对省域金融风险的应急监管一般路径进行了探讨分析。

全书逻辑严谨，从界定省域金融安全内涵的最基本理论问题入手，指出金融安全与独立的金融主权相联系。全书基于经济新常态以来我国省域面临的经济金融风险实情和金融市场深入改革开放趋势背景条件下，尝试系统构建了我国省域金融风险监测模型机制与趋势预警模型机制，并以我国东部沿海典型外向型民营经济大省——浙江省 10 多年的季度与月度样本数据为例，进行了深入动态计量实证分析等。不仅如此，发现金融风险并不是监测预警的最终目的，而如何防范化解省域系统性金融风险才能使研究更具有现实价值且更接地气，作者基于我国最新金融监管改革情况和 2008 年以来国际金融监管改革经验教训，提出了未来一段时期我国从中央到省域地方宜采用“改进的牵头监管模式”，并对为什么采用该监管模式的内在原因与改革要点等进行了深入分析，使本书的现实价值更进一步凸显，同时本书还提出了省域金融风险警情的应急监管一般路径模式，使得本书研究内容更具现实意义。

何为国家金融安全？何为区域或省域金融安全？如何对国家系统性和区域性金融危机进行提前预警分析和金融监管防范？这些一直是国内外理论界和实务界所关心的话题，当然其中存在见仁见智的情况，但有讨论才有改进，有争议才有创新，对金融安全问题的研究是一个历久弥新的话题，而本书的作者显然对此话题进行了多方面深入的思考探讨。

于我而言，作者曾经是我的弟子，我关心其在学术道路上的成长。作为同行，当年轻人每次在学术道路与真理求索之途上取得良好成绩时，我都感到非常欣慰。

是为序！

刘耀彬

2018 年 6 月 24 日

（作者系南昌大学教授，教育部长江学者）

前 言

“十三五”和未来一段时期是我国经济发展战略机遇期，也是各种经济金融风险矛盾凸显时期：一方面，我国提出“一带一路”倡议并积极实施“人民币国际化”战略以深入推进对外开放，对内深入推进供给侧改革、创新驱动战略和区域协调发展战略等，国家有能力保持国民经济平稳向好发展态势；另一方面，金融与实体经济失衡严重，部分重要城市房价增长过高、过快，多数省域政府债务偿还压力较大，互联网金融风险监管难度增大，资本市场风险监管仍不完善，金融市场深入开放下跨境资金流动和国际资本市场波动对我国形成的风险联动冲击增强等，对我国防范系统性与区域性金融风险形成了严峻挑战。从我国地域视角看，国家金融系统是由除港、澳、台之外31个省（区、市）所组成，省域金融系统运行态势会对国家整体金融安全产生影响，尤其是改革开放40年来，我国区域经济发展呈现出极大不平衡性，广东、江苏、山东、浙江、上海等沿海经济大省（市）经济与金融运行态势对国家整体金融安全的影响程度尤为显著。因此，以战略发展眼光来研究金融市场开放环境下我国省域金融风险问题，对于查找国家金融风险的区域来源，维护区域和国家金融稳定，促进国民经济平稳健康发展具有重要现实意义。我国作为世界上最大的发展中国家，呈现出大国经济、欠发达经济和转轨经济等特征，因此研究中国区域或省域金融风险问题，在国际上具有重要学术价值。当前，我国金融市场深入扩大对外开放，包括放宽境外投资者对证券、基金、保险公司等持股比例限制，取消对中资银行和金融资产管理公司的持股比例限制，并深入利率市场化改革和汇率形成机制改革，逐步放松资本项目管制等，将会对我国外汇市场和省域金融市场形成较大的风险冲击挑战。在金融市场扩大开放的环境背景下，如何识别我国省域内外源性金融风险冲击传导效应，并对省域金融系统风险进行科学定量监测预警和监管防控研究，是本书的学术价值和应用价值所在。

在我国经济进入新常态、金融市场继续深入扩大对外开放的时代背景下，本书基于国家经济安全的视角并以浙江省为例，对我国省域金融风险的主要问题进