

韩国金融体制与运作

张明梁 闻岳春 编著

系列丛书

韩国研究



31
202
521

出版社

1131
D9202
521

韩国研究系列丛书

韩国金融体制与运作

张明梁 闻岳春编著

東方出版社

责任编辑：杨慧玫

装帧设计：曹 春

版式设计：朱 强

图书在版编目 (CIP) 数据

韩国金融体制与运作/张明梁，闻岳春编著．

—北京：东方出版社，1995.6

（韩国研究系列丛书/高佩义主编）

ISBN 7-5060-0602-2

I. 韩…

Ⅱ. ①张…②闻…

Ⅲ. 金融体制-概况-韩国

Ⅳ. F833.126.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (95) 第 04072 号

韩国金融体制与运作

HANGUO JINRONG TIZHI YV YUNZUO

张明梁 闻岳春编著

东方出版社 出版发行

(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

经纬印刷厂印刷 新华书店经销

1995 年 6 月第 1 版 1995 年 6 月北京第 1 次印刷

开本：787×1092 毫米 1/32 印张 4.25

字数：80 千字 印数：1—2000 册

ISBN 7-5060-0602-2/F·80 定价：6.00 元

序 言

中韩两国人民的友谊源远流长,特别自中韩建交以来,两国之间的文化交流和经济往来日益频繁、密切。由于众所周知的原因,两国一度中断正常往来,国内许多人对韩国的情况特别是近40多年的变化了解得很不够。为了解决这个问题,除了采取派员赴韩考察、在报刊上发表一些介绍韩国情况的文章等方式之外,亟需编著一套比较全面系统而且有一定研究深度的图书,来满足广大读者加深了解韩国情况的迫切需要。高佩义博士主编的这套《韩国研究》系列丛书,恰好适应了这一需要。因此,我相信,这套丛书的出版发行,对于进一步加深中韩两国人民的相互了解,促进中韩两国人民的文化交流和经济往来,都是一件很有现实意义的好事。是为序。

高佩义

YBA 9/14 1994年11月8日

本丛书说明

奉献给尊敬的读者的这套丛书——《韩国研究系列丛书》比较全面系统地介绍了韩国的社会、政治、经济、文化、教育等基本情况，对有关方面的问题进行了客观、简明、深入的分析研究。这套丛书，广泛征询了韩国文化界、企业界和社会有关各界朋友的意见，并得到了他们的积极支持和热情赞赏。同时得到国内许多韩国问题专家们的支持、鼓励和指导。

自中韩建交以来，两国之间的文化交流和经济合作越来越密切，中韩人民相互深入了解的愿望也日渐强烈。为了满足那些迫切希望了解韩国的广大中国读者的需要，我们组织编写了这套丛书。这套丛书对那些希望知道中国人是怎样看待韩国的韩国读者也很有参考价值。因此，这套丛书对加深中韩两国人民的相互了解和友谊，增进中韩两国之间的文化交流和经济往来，都将起到积极的作用，这也正是我们编著这套丛书的根本宗旨。

全套丛书共 10 册，它们的特点是：

1. 阐述客观、系统、简明、透彻，实用价值高；
2. 文风活泼、流畅、可读性强；
3. 每册篇幅不大而内容充实，概括准确，富有启发性。

本丛书由山东大学威海分校朝鲜研究所、黄海经济圈研究中心、韩国亚太经济文化研究所联合组织编写。丛书的作者都是对韩国问题有相当研究的专家、学者。

本丛书的经费来源，主要由韩国亚太经济文化研究所、北京通宝投资咨询公司、山东大学威海分校、黄海经济圈研究中心和新威城市信用社提供。在付梓之际，我谨以本丛书主编的名义，向他们表示衷心的感谢！

本丛书之所以能如期顺利编著出版，除了上述单位的经济资助之外，还得到了方方面面人士的大力支持和热情帮助。在这里，我们要特别感谢国家物价局前副局长张祺先生，感谢金玉兰女士，他们努力促成了我们与韩国亚太经济文化研究所尹锡宪会长的合作；

感谢尹锡宪会长为本丛书的编著出版所做出的贡献；

感谢山东大学威海分校前副校长陈忠教授、常务副校长许玉琪教授和有关各位校领导的支持和关心；

感谢中国工业经济协会会长、国家经委前主任吕东先生欣然为本丛书作序；

感谢韩国驻华大使黄秉泰先生对本丛书的支持；

感谢东北亚六国经济合作协会总部会长魏玉明先生对本丛书的支持；

感谢各位作者、编委、顾问，感谢所有为编著出版本丛书付出劳动、做出贡献的人士。

最后需要说明的是，编著出版这样一套比较全面系统的《韩国研究系列丛书》，在国内尚属首创，在国外也不多见。韩国经济社会发展的经验很丰富，值得介绍和借鉴的内容也很多，而我们对韩国的研究起步不久，有许多问题尚待进一步深入研究，书中疏漏和错误之处在所难免，敬请广大读者批评指教，特别希望得到韩国朋友们的批评指教，以便再版时修正。

高佩义谨识

1994年11月23日

《韩国研究系列丛书》

主编：高佩义 副主编：刘李胜

编委	王广德	许玉琪	孙守璞	朴斗福
	刘李胜	权伍铤	张 璞	杨慧玫
	李 峰	陈 忠	金基泽	金玉兰
	金德贤	高佩义	夏元凯	逢秀贞
	徐恩禄	董险峰	蔡文治	廖炳才
顾问	孔令仁	尹锡宪	庄德钧	肖灼基
	谷书堂	杨培新	杨永骧	沈圣英
	季崇威	具璋会	高尚全	高兴门
	董凤基	藏海强		

目 录

一、韩国金融体制概述	(1)
1. 韩国金融体制的背景	(1)
2. 韩国金融体制的演变和现状	(3)
3. 韩国的外汇管理体制	(9)
二、韩国普通金融机构	(16)
1. 银行机构	(17)
2. 非银行金融机构	(36)
三、韩国金融市场	(49)
1. 货币市场	(49)
2. 证券市场	(56)
四、韩国中央银行和货币政策	(82)
1. 韩国银行的建立和发展	(82)
2. 韩国银行的组织和职能	(83)
3. 韩国银行的货币政策	(95)
五、韩国金融的改革与发展	(100)
1. 历史背景	(100)
2. 金融自由化	(103)
3. 金融国际化	(111)
4. 金融真名制	(112)
5. 金融监管和宏观调控	(117)
6. 外汇改革	(120)

一、韩国金融体制概述

本章主要阐述韩国金融体制形成的历史背景、演变过程及其现状，并简要介绍韩国的外汇管理体制。

1. 韩国金融体制的背景

韩国金融体制的形成和发展经历了几个阶段，有其深刻的历史、经济、政治等背景。最初，韩国的金融制度是从外部移植的，属“嵌入型”金融制度。韩国近现代银行制度发端于1878年日本第一国民银行在韩国设立的釜山分行，该行发行了银行券，并经营银行业务。随后，日本其它一些银行亦纷纷在韩国设立分支机构。至二次大战结束前，韩国的银行主要是日本一些银行的分支机构，其间虽也有一些韩国人自己开办的本国银行，但大都规模小，经营不善，资本不足。所以，二次大战前韩国金融制度实际上是日本金融制度的翻版。当时，日本统治者扶持、发展韩国金融体系的真正目的不在于发展韩国经济，而是为日本本国的债券等筹措资金，使银行成为韩国资金输往日本本土的管道，同时为其殖民统治服务。例如，当时韩国商业银行的大部分资金均被用于购买

日本政府债券。即使到了二次大战结束之后，韩国金融体制中仍然留着日本金融制度深深的历史烙印。这可以从后来韩国商业银行与专业银行并存，城市银行与地方银行并存和长短期金融、大中小金融机构相结合的金融组织体系中看出这种影响。

1945年，日本因为战败，其金融机构撤离韩国，而前已述及的韩国人自己创办的金融机构比较弱小，造成了韩国资金供给和金融服务的“真空”和瘫痪状态。1945年8月到1948年8月，因为政局不稳，经济条件恶劣，及货币发行持续超量追加，使韩国产生了严重的通货膨胀。针对混乱的经济金融状况，当局意识到必须迅速重新组建金融体系。而此时韩国经济的实际控制权已经转到了美国人手中。韩国当局在美国的帮助下，制订了中央银行法和普通银行法，并于1950年6月成立了新的中央银行——韩国银行（The Bank of Korea），这标志着韩国当代金融体制正式开始形成。在此基础上又重组了各商业银行、专业银行、开发银行等。除了成立全国性的银行外，还新成立了有业务经营地域范围的地方银行。从二次大战后的恢复阶段看，韩国金融体制是在美国扶持下重新建立起来的，其发展又不可避免地受到美国金融体制的影响。同时，受日本金融制度影响的特色也没有完全消除。直到后来，韩国经济仍主要依附于美国和日本。对日本的历史继承性和美国援助的一揽子规定决定了韩国金融制度在许多方面带有“日式”和“美式”的双重特征。

2. 韩国金融体制的演变和现状

朝鲜战争后，韩国政府为了恢复经济，出资于1954年成立了韩国开发银行。1956年，金融协会联盟改组为韩国农业银行。同一时期，商业银行实力加强，为恢复经济提供短期资金。1959年，汉城银行以地方银行的形式成立，随后与韩国信托银行合并，改名为汉城银行及信托公司，简称汉城银行，该行是目前韩国最大的私营商业银行。

进入60年代，韩国开始实施第一个五年计划（又称“开发计划”），经济进入高速增长阶段。60年代初，从战争破坏中恢复过来的韩国经济以低人均收入和高失业水平为特征。人口稠密，自然资源短缺，制造业小而落后，无力利用现有的资源。国内投资处于最低限度，国内储蓄缺乏，所以经济高度依赖国外，特别是美国的援助。此后的20年间，韩国经济成功地起飞了。1961~1978年，韩国实际国民生产总值以年均9%的速度增长，实际人均收入增长了2倍以上，并引进外资与技术，使国内投资迅猛扩张。为了更有效地为五年计划的实施提供资金，推动经济的高速增长，韩国在60年代和70年代，在金融体系方面制定了许多特殊的金融政策和措施，补充和完善了原有的金融体制。第一，由政府直接控制金融体制和投资资金。1961年，政府将当时可以说是金融机构全部资金的5个城市银行的股权转移到自己手中，1962年修改韩国银行法，掌握了对银行行长的任命及银行内部的日常经营等的决定权，从而强化了政府对韩国银行货币政策的

干预，操纵了商业银行的资金流向，使由一般商业银行动员的资金可以集中供给到政府欲投资的部门。第二，为配合“不均衡增长战略”的重点投资政策的实施，加强金融部门对落后部门和具有战略意义的部门的支持，进一步设立了许多专业银行。60年代早期，为了扶植一些重要然而又落后的产业的发展，政府成立了各种形式的专业银行。例如：国民农业合作联盟、国民渔业合作联盟、中小企业银行和国家公民银行等；60年代后期又相继成立了韩国外汇银行（又称韩国外换银行）和韩国住宅银行。第三，着手发展非银行金融机构和证券市场。60年代末70年代初，当局意识到已有的银行体系不能充分满足继续实施的经济开发计划所需的巨额资金，在金融政策上，试图通过建立许多非银行金融机构及培育证券市场来实现投资资金来源的多样化，以扩大国内投资规模，如设立了韩国长期信用银行、进出口银行、投资金融公司等为大工业提供中长期信贷资金的金融机构。第四，在投资资金的安排运用上，实行利差补贴制度。为了扶植财阀等大企业和支持不同时期重点部门的发展，往往采取优惠信贷政策，发放低息贷款。金融机构的存贷利差则由政府从财政预算资金中拿出一部分予以补偿。如70年代末的支援金融的利差幅度平均扩大了1.5%，1977年支援金融的利差补贴资金总额为277.61亿元。对出口主导型经济体制下的出口金融主要采取如下优惠措施：一是利率上的优惠。为加强本国出口厂商的国际竞争能力，金融机构对之提供低息贷款。当时出口金融的利率只有其他放款种类利率的一半；二是贷款数量上的优惠。对经营出口业务的厂商，不限制其贷款的数

量。当然，对得到优惠贷款资格有许多限制，对那些不履行出口合同的厂商则有制裁措施。第五，在利用外资方面，积极从世界银行或国际金融市场等引进外资，并以优惠条件贷给战略部门和基础产业，充分保障后者发展的资金需要；并制订了外资引进法，规定对外国人投资财产的保障。如对利用外资的可以减免税收，保障贷款本息、直接投资的红利、技术专利费等所有外资的本息及利润可自由汇出。上述种种金融措施在当时的历史条件下是可行的，为经济迅速起飞，动员和提供大量资金起到了巨大的促进作用。但是，在经济高速发展时期，为了引导资源投向优先发展的部门，长期实行政府补贴制度和优先投资制度，难免产生了一些副作用。如，韩国金融机构实际上成了政府的代理人，按照政府的指令决定将资金以何种利率贷给哪些部门，几乎一切经营活动均受政府控制，因为缺乏市场机制，加上大量的政策性贷款及利率管制，造成本来就缺乏资金的韩国，资金大量浪费，使用效率低；对条件宽松的银行贷款的长期过度需求，及对国内外市场的乐观预期，导致了重化工业等行业的重复投资，生产能力大量过剩；旺盛的投资需求造成国家资源紧张；国内信贷的猛烈扩张造成流通中的货币过多和通胀的加剧。

这样，韩国经济在经历了 20 年的高速发展以后，于 70 年代末出现了危机，1979 年经济增长率降到 6.4%；1980 年通货膨胀率猛涨到 35%，对外经常项目逆差扩大到约占国民生产总值的 9%。这种需求膨胀、通货膨胀、国际收支逆差与金融压制结合在一起的状况，使韩国不得不实行全面的紧缩政策。在财政上，减少和推迟了投资项目；减少政府在银行系

统的债务，并降低各银行的信贷限额，限制银行对私人部门信贷规模的扩大。结果，韩国经济陷入了滞胀局面。当局意识到，在金融压制的条件下，要控制住官方金融、同时搞活微观的民间金融是很困难的。这是由于在金融压制的条件下，当局对投资实行配给制，资源不能通过市场价格（如利率、汇率等）机制的灵活调节作有效的组合，从而造成了经济的失衡。所以，要建立新的金融秩序，就必须冲破旧的金融秩序的限制，实行以金融深化为目标的金融自由化改革，以实现金融与经济的良性循环。为了适应经济发展战略从政府直接控制转为市场间接调节的需要，并促进金融自由化和国际化的发展，进入 80 年代，韩国又成立了一家与外资银行合资的商业银行——韩美银行（KorAm Bank，与美洲银行合资），和一家新颖的商业银行——新韩银行（Shinhan Bank）。

目前，韩国实行的是二级金融制度，金融制度正逐渐趋于健全。现行韩国金融体制的构成是：

中央银行——韩国银行

银行机构：

——商业银行：全国性商业银行（14）

地方银行 （10）

外国银行分行 （73）

——专业银行：韩国产业银行^①

城市国民银行

韩国住宅银行

^① Industrial Bank of Korea，又译韩国兴业银行。

国民农业合作联盟
国民渔业合作联盟
国民畜牧业合作联盟

非银行金融机构

- 开发机构：韩国发展银行
 - 韩国进出口银行
 - 韩国长期信用银行
- 储蓄机构：银行机构信托部 (151)
 - 互助储蓄与金融公司 (237)
 - 信用合作社 (1461)
 - 互助信贷机构 (2450)
 - 邮政储蓄 (1)
- 投资公司：投资与金融公司 (24)
 - 商人银行公司 (6)
 - 投资信托公司 (8)
- 保险公司：人寿保险公司 (32)
 - 邮政人寿保险 (1)
- 其他机构：信贷担保基金 (2)
 - 信贷管理基金 (1)
 - 非人寿保险公司 (16)
 - 租赁公司 (25)
 - 风险投资公司 (57)
 - 货币市场
 - 证券市场

证券交易委员会

证券监督委员会

韩国证券交易所

证券公司

(39)

韩国证券融资公司^①

韩国金融体制具有如下一些显著特征：

(1) 实行二级金融制度。中央银行和商业银行等一般金融机构各司其职。

(2) 中央银行——韩国银行的独立性不强，直接受财政部管辖。

(3) 基本上实行专业化的金融体制，这主要表现在长短期资金融通相分离：商业银行主要从事短期资金融通业务；开发银行从事长期资金融通业务。对农、林、渔、牧及中小企业设有专门的金融机构。

(4) 商业银行的地位相对降低。商业银行以前在韩国金融体制中一直占据主导地位，然而随着 60 年代末 70 年代初以来专业银行与其他金融机构的飞速发展，商业银行的资产总额、存贷业务量在金融体系中所占的比重在近 10 多年来都有下降趋势。

(5) 非银行金融机构是金融体系中发展最快的部门，尤其是与金融市场有关的一些金融机构发展更快。这些机构大

^① 见 Financial System in Korea ,Research Department of the Bank of Korea 编，1993 年 5 月英文版。括号内数字为金融机构家数。