

聚·焦·金·融·改·革

风险生成机理 ■
风险预警系统 ■
有效监管 ■

金融安全论

臧景范 著

 中国金融出版社

HCIIP/05

金融安全论

臧景范 著

 中国金融出版社

丛书策划:李祥玉 赵雪芳

责任编辑:孙 铭

责任校对:李俊英

责任印制:尹小平

图书在版编目(CIP)数据

金融安全论/臧景范著. —北京:中国金融出版社, 2001.7
(聚焦金融改革)

ISBN 7 - 5049 - 2538 - 1

I . 金…

II . 臧…

III . 金融 - 风险管理 - 研究 - 中国

IV . F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 040970 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部:66081679 读者服务部:66070833 82672183

<http://www.chinafph.com>

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 固安印刷厂

尺寸 148 毫米 × 210 毫米

印张 7.125

字数 183 千

版次 2001 年 9 月第 1 版

印次 2001 年 9 月第 1 次印刷

印数 1—6090

定价 26.00 元

如出现印装错误请与出版部调换

出版前言

《中国金融学术前沿问题研究丛书》第一批从策划至出版已历时三年，应该说，它经受住了实践的检验，无论是选题、编辑质量，还是装帧设计都得到了读者的认可。这是对我们新闻出版工作者的最高奖励。尤为感到欣慰的是，许多读者给我们提出了宝贵的建议。有人提出：“本套书的选题应该说是更加接近改革前沿，‘学术’二字用起来要慎重”，还有人提出：“选题能否不仅限于中国金融问题研究，可否扩大选题范围”。还有的读者寄来了他们的选题，以期继续充实以后的丛书。在此，我们要真诚地向他们说一声：谢谢！

今年，我们不但采纳了这些好建议，而且又选定了六种书作为《中国金融学术前沿问题研究丛书》的延续，但丛书已改名为《聚焦金融改革》，同时，封面、内文装帧设计也都相应进行了重新设计，力求突出时代感和把握金融改革脉搏、站在金融

出版前言

改革前沿的内涵。

本套丛书的选题仍然继续坚持第一批丛书的入选标准，即：

1. 选题立足于金融改革前沿。选题至少已达到以下三种标准之一。第一，在紧密结合中国金融改革和科技发展的基础上，凸显了金融改革和发展的最新课题，如对金融安全性和网络金融的探讨，在一定程度上填补了国内空白；第二，在前人研究的基础上，第一次对某个专题进行系统整理，得出令人信服的结论，给人以启示；第三，对中国金融改革提出深层次的思考，有所创新，对实践活动有较大借鉴意义。

2. 作者队伍水平一流。凡入选丛书的作者都已至少具备下列条件：全国著名高等学府卓有盛誉的经济金融理论家；在金融领域工作多年，有一定理论功底、具有丰富实践经验金融机构工作者；熟悉国外最新金融理论、并能与中国金融改革有机结合的

出版前言

海外学子，以及一批在经济金融理论界十分活跃的具有开拓创新精神的中青年博士、教授。

本套入选丛书的书名分别是：《全能银行比较研究——兼论混业与分业经营》、《有问题银行处置制度安排研究》、《金融安全论》、《西方商业银行最新发展趋势》、《中国银行业竞争力比较》和《中国保险业竞争力研究》。本套丛书将在 2001 年末出齐，以后对具备上述条件的选题仍将继续以不定期、分批形式陆续出版。如果您对本套丛书有什么意见，仍欢迎给我们提出来，我们将感激不尽。

最后，愿我们这套书能给您的工作带去参考，给您的研究带去启示，也愿我们的金融图书出版事业常青！

中国金融出版社

第三编辑部

2001 年 7 月 26 日

序

——为《金融安全论》而作

金融对一国经济是一把双刃剑,经济的发展不能没有金融,但随着金融的发展,特别是 20 世纪 80 年代以来,金融自由化、国际化和金融霸权相结合形成金融风险全球化,又直接威胁一国乃至全球的金融安全。当代金融危机最明显的特征在于它的突发性、扩散性、恐慌性和政治渗透性。金融安全关系到一个国家的经济安全、政治安全和主权维护。“水能载舟,也能覆舟。”早在五年前国外有的经济学家悲观预言“21 世纪将是金融毁灭的世纪”,作为辩证唯物论者,我们认为,金融风险是可知可控的。防止毁灭论,坚持核心论,焦点就聚焦于对金融监管作出有效的制度安排,建立维护金融安全的有效监管制度。

在金融监管制度安排中正确处理七大关系至关重要。一是金融监管和金融制度变革的关系。不能用监管代替制度变革,也不能为监管而监管,制度变革就是要用最低的监管成本获得

序

最大的监管收益。二是监管和业务创新的关系。监管和创新永远是一对对立统一的矛盾,创新是经济发展的动力,没有创新的也就没有监管的生命。三是监管和安全的关系。监管只能防范和化解风险,并将风险损失减少至最低限度,监管不是也不能消灭风险,即使是在发达的市场经济条件下,也不能避免风险的产生。四是监管与效率的关系。效率是监管的生命,没有效率的监管就只能付出成本,所以,监管制度安排一定要有利于提高效率。五是监管与对监管者监管的关系。我国只有监管而缺乏对监管者的监管,由此产生的风险是埋藏最深的金融风险,建立对监管者的监管制度在防范金融风险、维护金融安全中是更为紧迫的任务。六是法律监管和行政监管的关系。在二者的关系上,行政监管一定要服从法律监管,特别是现场检查和非现场检查尤为如此。七是监管的内部性和外部性的关系。

序

金融监管是一个系统性的工程，必须处理好外部监管和内部监管的关系，中央银行的监管是外部监管，基础在被监管者的内控制度，外因必须通过内因来起作用。

当前在制度转轨、经济转型、加入世贸组织、面对金融全球化的大背景下，对我国的金融风险必须引起高度重视，并采取有效措施加以防范和化解。一方面，原有的风险将会逐步暴露出来，诸如银行不良资产积累的风险，金融泡沫风险以及制度风险。另一方面，外部环境也存在着许多威胁金融安全的因素，诸如资本的非法流入流出，金融业落后的经营方式可能导致金融市场开放的净负效应，对中国金融安全构成可能的威胁。国际游资的冲击和国际网络金融的发展与我国金融科技装备落后，国产化水平低，这些都是金融安全的最大隐患。

臧景范同志的《金融安全论》，总结金融监管实践，探索维护地区和国家

序

金融安全对策,融理论性、针对性、实用性、前瞻性于一书,是很有创见的好书。全书贯彻了金融风险可知论和可控论思想,从马克思主义辩证唯物论的哲学高度,奠定了实行金融监管、维护金融安全的认识论基础,坚定了维护金融安全的信心和决心。构建了金融风险——金融危机——金融安全的逻辑体系和经济学分析框架,用发展的观点,从量到质分阶段多角度的理论剖析,为科学界定金融风险“度”,选择监管方法和手段,提供了理论支持。明确了中国经济体制转轨阶段金融风险的制度性风险定性,揭示了改革制度和管理体制,转变运营机制是防范金融风险,维护金融安全的关键,为正确处理改革和监管的关系,以改革促监管指明了方向。运用系统工程的理论和方法,对我国现阶段金融风险管理系统的探索,建立风险预警系统的政策建议,有重要的现实意义和可操作性;等等。反映了

序

作者良好的金融经济学修养、丰富的实践经验和善于思考、勇于探索求实的精神。

《金融安全论》的出版是值得庆贺的事,特别是作为中央银行分行的领导者和管理者,从实际出发——学习理论——探索新实践,著书立说,传之公众,更是值得提倡的事。我作为该书的第一读者,借题发挥,写了上面的话,是为序!

江其务

2001年6月5日

前言

现代金融是现代市场经济的核心和动脉。金融体系的稳健、有序、有效、可持续运行,对一国的经济安全、国家安全具有十分重要的意义。同时,现代金融又是一个特殊的高风险行业,这种风险所具有的波及性及其破坏力是直接威胁一国金融安全的重要因素。因此,任何形式的市场经济国家必须有效解决好金融安全问题。

本书的选题源自于 1997 年那场席卷大半个地球的东南亚金融危机的爆发。这场危机的爆发及其带来的严重后果使我认识到:金融风险是事关金融安全的大事,中国需要在这方面加强研究。1998 年 5 月 12 日,江泽民主席在听完《金融安全与金融法制》的专题讲座后强调指出:要把依法治理金融作为贯彻依法治国方略的重要内容。在这两件事的触动下,我开始着手研究有关金融安全的专题。经过二年的研究整理,终于形成了这部《金融

前言

安全论》。

本书分为三部分,共八章。第一部分为第1-3章,论述了金融风险、金融危机、金融安全的理论涵义。第二部分为第4-5章,探讨现代金融风险、特别是中国金融风险的生成机理及其基本特征。第三部分为第6-8章,重点研究我国金融安全的基本对策。

本书力图在下列问题上有所发展和创新:

(一)风险及风险管理的概念界定。风险的实质在于发生损失和未获利的可能性,这种可能性既可以是不确定的,也可以是确定的。风险是可以管理的,可以战胜的。风险管理包括风险控制、风险转移、风险分散、风险补偿的系统协调与重组过程。风险及风险管理概念的界定与发展,为重新界定金融风险、金融安全等基本概念奠定了理论基础。

(二)建立了金融风险三个层次与

前言

金融安全三个级别的对应关系。

根据金融风险的程度不同,金融风险大体可分为轻度风险、严重风险、金融危机三个层次。以金融机构不良资产率、单个金融机构问题对本行业波及程度、政府干预的成效和物价、经济金融运行状况等基本特征,进行描述、判断、认定金融风险程度。与其相对应,将金融安全划分为金融基本安全、金融动荡和金融失控三个级别,以中央银行、政府、立法机关的干预程度和经济金融局势等方面衡量金融安全的程度,形成了金融风险与金融安全三个层次与三个级别之间的对应关系,这对全面理解和高度重视金融风险、金融安全、经济安全、国家安全之间的内在联系提供了工具。

(三)现代金融风险主要滋生源集中在银行业、证券业、汇率制度和国际资本流动四大领域上。坏账和流动性不足是导致现代银行业风险的主要原因;信息披露、结算清算和投资人利益

前言

保护是防范现代证券业风险的三大制度法宝;固定汇率制具有风险累积特征;国际资本流动风险主要来自于汇率制度的缺陷、金融业尤其是资本账户的过早开放和中央银行监管及调控能力的有限三个方面。

(四)中国金融业风险极具特殊性,呈现体制性、机制性特征,形成原因十分复杂。主要是转轨时期的体制性金融风险积聚。国有企业产权权能残缺,所有者与经营者之间存在着信息不对称、激励不相容、责任不对等、国有企业与国有银行具有产权的同质性问题,市场经济的借贷关系被扭曲,信贷风险转移给公有产权,企业风险向银行转移,形成潜在的、长期的金融风险。体制性风险形成的根源,在于在改革过程中存在的不规范、不协调的操作行为。

(五)中国银行业风险管理的核心是建立金融风险预警系统。中国金融业风险预警系统应划分三个层次,即国

前言

家宏观预警系统、区域预警系统、地区预警系统。并应根据不同层次确定不同的预警目标和构建不同的监测体系。金融风险的预警系统应该充分反映全国、区域、地区经济金融风险的程度及变化趋势,能够完整地体现系统内各层次、各子系统之间相互配合、相互分工的要求,体现彼此不产生摩擦和重复、系统内组织体系健全、覆盖面广等要求。

(六)金融业自律、市场纪律和法律治理是维护金融安全的金融法制架构。金融法治应建立在自律和市场纪律之上。凡是能通过金融机构自身或其行业协会加以规范的问题,就由自律机制去解决,凡是能用市场化手段解决的问题,尽量用市场约束或市场纪律的办法去做更为合适,法律永远只是自律和市场纪律之外的补充。自律对于轻度风险具有很好的防范化解效果,市场纪律对个别金融机构的严重风险可以采取市场退出的办法予以

前言

化解,但对行业性的严重风险则必须主要依靠法律治理手段来加以防范解决,对金融危机则必须三者并用综合防范治理。

(七)金融安全对策设计要强调全面性、匹配性和灵活性。金融安全虽然对经济安全、国家安全有着重要影响,甚至起决定性作用,但要确保金融安全,对策设计上更要强调全面性,并且在这些政策组合的应用上要讲究匹配性、灵活性。对策应用上的匹配性和灵活性要求,是确保在金融安全的对策组合中要注意以财政政策与货币政策为中心的政策措施的匹配,并在应用上加以灵活处理,以达到灵活、快捷、准确的效果。

(八)经济转轨时期,确保金融安全的基本对策是:要保持一个健全的经济体制;真正做到金融法治;建立健全现代金融企业制度;处理好资本市场的发展与开放的关系;坚持稳健的汇率政策,搞好国际收支管理;提高金