

金融改革 路在何方

JIN RONG GAI GE
LU ZAI HE FANG

■ 民营银行200问

■ 徐滇庆 主编



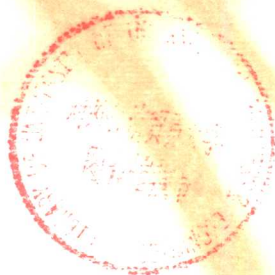
北京大学出版社

金融改革 路在何方

JIN RONG GAI GE
LU ZAI HE FANG

民营银行200问

徐滇庆 主编



北京大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融改革 路在何方——民营银行 200 问/徐滇庆主编. —北京: 北京大学出版社, 2002.1

ISBN 7-301-05094-1

I. 金… II. 徐… III. 民营经济-银行-基本知识-问答 IV. F830.35-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 040896 号

书 名: 金融改革 路在何方——民营银行 200 问

著作责任者: 徐滇庆 主编

责任编辑: 林君秀

标准书号: ISBN 7-301-05094-1/F·0437

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村 北京大学校内 100871

网 址: <http://cbs.pku.edu.cn> 电子信箱: zpup@pup.pku.edu.cn

电 话: 出版部 62752015 发行部 62754140 编辑部 62752027

印 刷 者: 北京大学印刷厂

经 销 者: 新华书店

787×1092 毫米 16 开本 22 印张 280 千字

2002 年 1 月第 1 版 2002 年 1 月第 1 次印刷

定 价: 37.00 元

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有, 翻版必究

前言

中国经济改革波澜壮阔，20年来，闯过了多少急流险滩，在体制转型过程中保持了高速发展。无论我们走到世界上哪个国家，无论我们遇到的是经济学家、政治人物、企业家还是一般老百姓，无不对中国的经济改革给予很高的评价。特别是在亚洲金融风暴之中，我们的邻居像多米诺骨牌一样，一个接着一个倒了下去，惟独中国经济巍然不动，引起了多少外国朋友的羡慕。

可是，居安思危，中国经济有没有潜在的危险呢？

在经济学中有一条无须证明的公理：竞争出效率。换句话说，垄断越强的领域竞争力越差。若问

当前中国哪一个领域的垄断性最强？毫无疑问，金融业。如果中国经济在未来遭遇风险的话，最危险的莫过于金融业。自经济改革以来，从农业开始，服务业、轻工业、制造业，直到通讯业，一个又一个产业的垄断局面先后被打破了，惟独金融领域的垄断局面保留至今。金融领域是经济改革中最后一个堡垒。金融最敏感，改革也最难。若不然，这块硬骨头也不会留到今天。如果说农村改革是中国经济改革的“辽沈战役”的话，那么，金融体制改革就是“淮海战役”。打完了这一仗，自然还有仗要打，但是，想找一个完整的垄断领域就不容易了。

其实，金融领域并不是一个被遗忘的角落。只要认真查一下有关经济改革的文献，我们不难发现，金融体制改革始终得到了高度重视。在各种文件中几乎都把金融体制改革放在显要的位置。金融当局也采取了许多改革措施。客观地说，国有银行确实有了很大的进步，比前些年好多了。可是，金融改革摇摇摆摆，进进退退，始终没有取得突破性的进展。很清楚，由于垄断，谁家缺钱也少不了银行的钱。既然国有银行的日子还混得下去，就很难指望它们会积极变革。如果没有促进变革的激励机制，光靠上级发几个文件是解决不了问题的。

如何打破金融业的垄断局面？中国渐进式改革的经验已经很好地回答了这个问题。我们在对国有企业进行大手术之前，开放了民营经济。结果，民营经济迅速成为我国经济增长的主要动力。在国民经济中民营经济的比重迅速超过了国有部门。我们有没有可能按照同一逻辑，在金融业采取类似的做法？

许多学者很早就开始探讨这个问题。不过，金融业好比人体的心脏，不能有片刻故障，不像别的行业，可以放开手来改革。金融改革往往“一抓就死，一放就乱”。改革的难度非常大。目前，中国已经和一百多个国家签订了协议，许诺在加入 WTO 五年之后允许外国银行在境内经营人民币业务，享有“国民待遇”，而且还没有地域限制和行业限制。仔细一推敲，问题来了，不要说是中国的老百姓，就是我们的国有银行都没有享受这样的待遇。允许外国人做的事情怎么可以不让中国人做？面对着外来的冲击，中国是否做好了应有的准备？

加入 WTO 对中国经济的冲击是多方面的。其中，很重要的一条就是把我们的金融业置于国际竞争的环境之中，背水一战。在这种情况下，许多经济学家不约而同地把注意力转移到金融改革上来。对外开放金融之前如何实现对内开放？研究聚焦在如何开放民营银行。

2000 年 7 月 9 日，有 18 位学者聚集到西安，成立了长城金融研究所。之所以起名叫做长城金融研究所，就是想在中国加入 WTO 的过程中筑起一道捍卫民族金融业的长城。这一研究顺应历史潮流，得道多助，越来越多的经济学家纷纷加入这支研究队伍。长城金融研究所连续召开了五次较大规模的学术研讨会。随着研究的深入，学者们写出了许多优秀的论文。为了把错综复杂的问题梳理出一个头绪，我建议，把长城金融研究所讨论过的题目按照问答的形式编起来。这样做也许可以开发思路，抛砖引玉，让研究更为深透。当时，谁都不知道究竟能够编出来多少个问题。当我编到一百的时候，才大吃一惊，朋友们的稿子还在不断飞来，于是，索性横下一条心，有多少编多少。很快，问题的总数就超过了二百。现在呈献给读者的这本书就是长城金融研究所几十名专家学者在最近几个月来努力的成果。

虽说学者们大致上有个分工，但是，仍然有好多人讨论相同的问题。为了避免重复，不得不有所取舍，删掉了一些很好的文字。有些文章的学术气比较重，我在原文的基础上做了一些文字编辑和注解，力求更适合金融工作者和广大读者的胃口。

这本书的第一个问题就是“什么样的银行才是我们呼唤的民营银行”？刚刚开始研究的时候，没有人特别重视这个问题。起码，从海外回来的学者们几乎都不认为这是一个问题。记得 2000 年 11 月 4 日我们在北京大学召开了民营银行研讨会之后，新闻媒体广为报导，在全国范围内掀起了一股热潮。在报纸杂志上，五花八门，什么提法都有。英文版的《中国日报》在头版上发了一大块文章。也许是由于在英文当中“民营”和“私人”这两个词没有什么区别，等到这则消息出口转内销，“私人银行”的提法频频出现，才确实让我们吃了一惊。从我们一开始讨论起，就没有一个学者赞成搞私人钱庄或者家族式的银行。历史早已跨过了这个阶段，怎么会走回头路呢？12 月 2 日中国

人民银行发表一个声明，不允许办私人银行，正符合我们希望澄清的愿望。实践提醒我们，在讨论开放民营银行的时候，首先要搞清楚，我们心目中的民营银行到底是什么？恰好在这个时候，我的师弟巴曙松寄来一篇文章，提出办民营银行到底是概念的炒作还是实质性的突破。在此基础上，我稍加编辑，列为第一个问题，强调指出，我们主张的民营银行是具有现代企业制度的新型股份制银行，而绝不是任何一种私人银行或家族钱庄。

林毅夫对中国发展战略的研究早已闻名于海内外。他强烈主张中国应当充分发挥自己的比较优势，努力发展以中小企业为主力的劳动密集型产业。在多年的研究中，他深深体会到融资难是制约中小企业发展的主要瓶颈。林毅夫在几年前就开始呼吁发展民营融资来解决中小企业发展的资金问题。这本书的第二和第三部分的许多段落就出自于他的研究。

樊纲很早就致力于推动民营金融业的发展。当他提出发展民营银行时，却有人认为是“异类言论”。斗转星移，没过多久，人们的认识发生了根本性变化。今天，如果在经济学界有人主张维持现状反到变成了“异类”。樊纲在长城金融研究所找到了用武之地。他对发展民营经济的主要障碍有很精辟的论述。

董辅初教授是我们经济学界德高望重的前辈。他非常关心长城金融研究所的工作，给予许多非常宝贵的指示。董老师曾多年兼任我国审计领导工作，在本书中他和他的学生杨再平就金融监管和审计发表了很重要的见解。

在本书中读者可以见到许多著名经济学家的名字：张维迎、茅于軾、张曙光、曹远征、郑玉歆等等，还有更多的学者参加了研讨，例如，刘国光、黄达、谢平、黄范章、陈彩红、李善同、李扬、盛洪、邱东等等，他们写的文字虽然没有被编入本书，但是，他们在研究中的贡献都是不可或缺的。

北京大学中国经济研究中心是这次民营银行研究的大本营，起到了牵头和组织作用。林毅夫、易纲、陈平、海闻、姚洋等教授再度为中国经济改革贡献出他们的才智。中心的办事人员和研究生为这个项

目不辞辛苦，奔走操劳。他们是推动研究的无名英雄。

浙江大学是我国经济学界的江南重镇。早在几年前，史晋川和他的同事们就总结了台州路桥的两个民营城市信用社的经验。从本书中可见他们对世界各国的金融监管体制有着很深刻的分析研究。

在民营银行研究过程中，广东试点之所以能够后来居上，绝非偶然。中山大学岭南学院在近年来迅速崛起，在经济研究各个领域都显示了强劲的竞争力。金融系系主任陆军和他的同事们对银行监管和存款保险制度等课题做了很详尽的研究。郑德理曾经担任过中国留美经济学会的副会长，2000年被表彰为广东省优秀留学回国人员。他不仅为本书提供了一些段落，而且还积极参加了试点方案的设计。

在古都西安，江其务教授桃李满天下。由他来主持试点研究恰是众望所归。西安交通大学副校长席酉民教授丰富的管理经验大大提高了试点方案的水平。以耿健为首的西安外语学院丰佳管理学院非常慷慨地为长城金融研究所提供了多方面的支援。丰佳管理学院将成为培养民营银行人才的一个重要的摇篮。彭恩泽等人为西安试点方案做了大量工作。

上海社会科学院和复旦大学一起负责苏南试点，上海社会科学院左学金副院长，杨建文教授，复旦大学经济学院陆德明院长等许多教授精诚合作，设计了试点方案。东北财经大学负责东北试点，校长邱东，金融系系主任王振山等教授奔波于沈阳和大连之间，出色地完成了各项研究任务。

还有一些人为这一研究做出了重要的贡献，可是由于种种原因，他们的名字没有能够列在本书的作者当中。我们深深地感谢他们的无私奉献。

在整个研究过程中，海外学者起到了非常重要的作用。中国留美经济学会前后十任会长，陈平、孙涤、张欣、易纲、海闻、徐滇庆、张春、方星海、尹尊声、文贯中等参加了这项研究。在美国银行业就职的阎颖、过大江等主动地为本研究提供了许多宝贵的资料和信息。香港是亚太地区的国际金融中心，在这里聚集了大量优秀的金融人才。在香港工作的许定波、张俊喜、巴曙松等人为本书撰写了不少非

常精彩的段落。亚洲开发银行驻华代表处首席经济学家汤敏曾担任中国留美经济学会理事，他不仅有金融理论还具有在亚洲各国辅助民营银行的丰富经验。他在本研究中起到的作用是其他人所难以取代的。在世界银行工作的王燕、杨昌伯、郑康彬等人，在亚洲开发银行的魏红等人也都义不容辞地为研究出谋划策，添砖加瓦。

中国留美金融学会以学会整体名义参加了这项研究。会长胡健、后任会长张新以及许多在美国金融机构中工作的会员，例如王一文、钱俊等都做了很多贡献。特别值得指出的是，由于他们亲自参加了世界银行组织的全球民营金融调查，为我们提供了非常重要的最新信息。没有中国留美金融学会的大力支持，这项研究要取得成功是根本不可能的。

经济学界的前辈对这项研究给予了极大的关怀和支持。我们非常感谢刘国光、吴敬琏、董辅弼等老师的指导。非常感谢周小川、王岐山、刘吉、王梦奎、李剑阁等人对我们研究的关怀和帮助。中国人民银行和国有商业银行中许多高层管理和研究人员给予我们的帮助大大加快了研究的进程，提高了研究的质量。

我之所以能够全力以赴投入这项研究，是因为我恰好在 2000 年到 2001 年期间休学术假。我所在的加拿大西安大略大学（University of Western Ontario）校长 Paul Davenport，院长 David Bevan 和 Trish Fulton 不仅给以热情的鼓励，还为我提供了各种咨询建议。在国内期间，我先后应邀在北京大学、中山大学和香港科技大学讲学。北京大学中国经济研究中心良好的学术研究氛围，中山大学师生所表现出来的进取奉献精神，香港科技大学所提供的无与伦比的研究条件大大推动了本书撰写和编辑的进展。特别是香港科技大学的经济系系主任郑国汉、经济研究中心主任雷鼎鸣、李稻葵教授，中山大学岭南学院的舒元院长，王则可、陆军教授积极参与了本研究，提供了许多真知灼见。任何言辞都难以表达对他们的衷心的感谢。

为了撰写有关台湾开放民营银行的经验教训，我访问了台北。于宗先院士亲自为我安排了访问行程。霍德明、周济、钟经樊等教授不仅陪同考察访问还为我提供了许多参考资料。我拜访了台湾金融研究

培训院院长薛琦；中华经济学会会长、玉山银行董事长林钟雄教授；中华金融学会理事长、国际票券金融公司董事长林华德教授等金融巨头。当面向台湾金融界的前辈、中华经济研究院董事长谢森中请教了许多问题。从考察中我又一次体会到海峡两岸人民的亲情。台湾经济发展过程中有许多经验值得我们借鉴。特别是台湾开放金融走过了一条弯路，如果我们不当心的话，就很有可能重复他们犯过的错误。

在整个研究和编写这本书的过程中，我的妻子关克勤一直和我工作在一起。她为这本书做了大量的文字编辑、校对以及其他琐碎的行政工作。在这本书即将出版之际，自然也应当向她致以最衷心的感谢。

在民营银行研究过程中，我们还得到了西安的丰佳集团，沈阳的东宇集团，浙江的泰隆信用社，广东的力中集团和江苏的申达集团在财务上的大力支持。他们是民营银行五个试点的主要发起单位，为这项研究做了许多贡献。在研究过程中我们还得到了国务院经济体制改革办公室、国务院发展研究中心、中国社会科学院、中国人民银行、国家证监会，教育部、中央统战部，以及各地地方政府的大力支持，再次一并致以真诚的谢意。

在出版界享有盛名的梁晶工作室具有非常敏锐的判断力，由他们来组织编辑这本书是再合适也没有了。北京大学出版社在最短的时间内高质量地推出了这本书，我们作者和读者都从内心深处感谢他们的努力。

对内开放金融是一项政策性非常强的研究课题。它是涉及到许多方面的一项系统工程。如果能够把金融改革可能遇到的问题研究得更透彻一些，那么就有可能在金融改革中少犯错误，少交学费，走得更快，更稳。亚洲金融风暴给予我们非常深刻的教训。面对着 WTO 的挑战，无论如何要防止在金融问题上跌跟斗。从这一点来考虑，就是我们现在为这项研究付出再大的代价也完全值得。

我们的研究还刚刚开始，任重而道远，还需要在不断的研究和实践中发展完善具有中国特色的现代金融理论。我们希望这本书能够为

这一进军提供一块踏脚石。

编辑本书的时间非常仓促，如果有什么错误的地方敬请批评指正。

徐滇庆

2001 年 4 月于香港科技大学

序言

应徐滇庆教授的邀请，我很高兴地为《金融改革 路在何方——民营银行 200 问》写几句感想。

众所周知，在任何国家中，金融体系都至关重要。我们的亚洲邻国在金融风暴中损失很大，深刻的教训令人记忆犹新。一旦金融体制出现危机，亿万劳动人民所创造的财富转眼之间就有可能付诸东流。正如许多学者所分析的那样，中国能够安然度过亚洲金融风暴是有其特殊条件的。可是，在中国加入 WTO 之后，外部条件会发生很大的变化。如果我们不能够清楚地认识这些问题，及早做好各项准备，那么，下一次受到金融风暴冲击的就可能是我们。在这个问题上我们万万不可掉以轻心。

在 1999 年我到加拿大访问期间，徐滇庆教授和我讨论了中国应当如何防范金融风险的问题。由于他长期在海外任教和研究，对世界各国的经验教训了解得比较详细，观察问题的视野也和国内的经济学家有所不同。我对他的研究成果是非常重视的。我们都认为，在对外开放金融之前必须首先要逐步实现对内开放。而加速金融改革必须打破行业垄断，引进竞争机制。加入 WTO 之后，我们的金融业将面对强大的外资金金融机构，我们的国有银行能不能从容应对这样的竞争？能不能首先在国内金融市场上适度引入竞争机制，从而达到锻炼队伍，增强整体竞争能力的目的？

改革 20 年来，我们有一条重要的经验，哪个行业的竞争环境比较好，哪个行业的效率就比较高。打破行业垄断，创造公平竞争的环境是经济改革的必由之路。对内开放金融行业是改革潮流的必然趋势。在理论上党的十五大已经解决了这个问题。要在金融领域中实现以“公有制为主体，多种所有制经济共同发展”的基本经济制度，加快地方性金融机构的建设，加快多类型的金融机构体系的建设，实现多形式并存，分工合作、功能互补的金融体系。迄今为止，很少有人怀疑是否要对内开放金融。既然我们已经准备对外开放金融，那么当然也会逐步实现对内开放。在这一点上，我们没有徘徊的余地。早在几年之前我就主张金融业的对外开放要保持积极和谨慎态度。其时间顺序和实施步骤要与金融体系的健全和金融监管能力的加强相适应。为之必须处理好中国金融业的对内放开，必须处理好中国金融组织机构建设的扩展与金融业监督管理机构机制建立健全，在竞争中建立健全金融业的监管机制。不过，在金融业尤其容易出现“一放就乱”的问题。金融行业的特殊性使得我们必须非常慎重。我们必须认真研究如何开放才能避免风险，促进经济发展。

当我拿到本书的草稿的时候，我就被这批学者们的努力所感动。我很高兴地看到，一大批年轻的经济学者，特别是许多在海外学有所成的专家满怀热情地投身于中国的经济改革当中。自从改革开放以来，我们数以万计的优秀子弟负笈海外，许多人在国际学术舞台上崭露头角。现在，他们又逐步把研究重心转向国内，协助国内学术界和

决策部门解决一些重大研究课题，这本身就说明我们国家欣欣向荣，具有越来越大的向心力。今后应当进一步发挥我们的海外学人的作用，促进经济学的研究，推动经济发展。

我对中国留美经济学会近年来的活动是非常关注的。他们在中国国有企业改革、税制改革、社会保障体制改革等重大问题上召开过一系列的国际研讨会，取得了很好的效果。这次，中国留美经济学会的骨干又投身于金融体制改革，作出了令人可喜的成果。海外学者受过严格的现代经济学训练，熟悉国际市场的变化，具有比较开阔的视野，如果他们能够和中国的实践相结合，必然会发挥出非常重要的作用。他们能够在这样短的时间内归纳整理出这样一份文件，不仅需要花费很多的精力还需要相当高的学术素养。特别是对世界各国金融监管体制的分析更是值得国内学术界的重视。我衷心希望他们继续努力，为中国的改革开放作出更大的贡献。

这本书提出的二百多个问题，基本上概括了金融体制改革中的主要方面。学者们对这些问题提出了自己的见解。有许多分析正中要害，为今后的改革提出了很好的建议。有的问题的解答尚未十分透彻，学者们的看法也未必完全一致，这些都是意料中的事。能够提出这些问题，就为深入讨论研究创造了很有利的条件。只要继续探索，并且在实践中不断发扬成绩，纠正缺点，就一定能够逐步接近真理。

这次由长城金融研究所为主的研究本身就是一种制度创新。广泛动员学者们参与研究，各抒己见，博采众长，最后归纳为一些政策建议，提供给有关制订政策部门参考。国内学者多向海外学者学习现代经济学研究方法和理论，海外学者向国内学者和金融工作人员学习实践经验。两相结合，构成最佳的研究队伍。我非常高兴地看到海外学者们在研究过程中所表现出来的高度认真的严谨学风。他们尽自己最大努力来了解中国的国情，在讨论问题时反复考虑，参考世界各国在金融改革中的经验，大大提高了这项研究的水平。

长城金融研究所的另外一个特点就是能够坚持理论联系实际学风。在这次研究过程中，不光是一些学者在坐而论道，还选择了五个试点，吸收一些优秀企业家参加研究，动员了这五个地区最好的高等

院校和研究机构合作。这样自下而上的研究思路可以更好地了解国情，避免空洞的争论和理论脱离实际的失误。

中国的金融改革是一个庞大的系统工程，找到了突破口之后还有许多攻坚战要打。例如，如何建立有效的监管制度，如何建立存款保险体制，如何建立健全金融机构准入规则和破产清算规则，如何逐步由银行分业经营向全能银行过渡，如何开展网络银行业务等等。这些任务都有待深入探讨研究。我希望能够在今后看到长城金融研究所的学者们更多的好作品问世。

本书的出版标志着中国金融改革的理论准备工作已经取得了可喜的进展。这本书一定会受到广大经济学者、研究人员和金融工作者的重视与欢迎。

刘国光

2001 年 4 月于北京

作者简介

- 徐滇庆 美国匹兹堡大学博士，加拿大西安大略大学终身教授，北京大学中国经济研究中心兼职教授，长城金融研究所所长
- 史晋川 复旦大学博士，浙江大学经济学院教授，副院长
- 陆 军 中山大学金融系系主任
- 巴曙松 中央财经大学博士，中国银行港澳管理处业务部高级经理，副研究员
- 林毅夫 美国芝加哥大学博士，北京大学中国经济研究中心主任，香港科技大学教授，澳大利亚国立大学兼职教授
- 姚 洋 美国威斯康辛大学博士，北京大学中国经济研究中心副教授
- 张 新 美国哥伦比亚大学商学院金融学博士，中国留美金融学会会长
- 王一文 美国凡德比特商学院金融学博士，中国留美金融学会会员

- 樊 纲 中国社会科学院博士，国民经济研究所所长
- 刘志强 中山大学金融系兼职教授
- 董辅初 中国社会科学院经济研究所顾问
- 陈 平 美国德克萨斯大学博士，北京大学中国经济研究中心副主任，教授
- 曹远征 中国社会科学院博士，中国银行中金公司副总裁
- 郑德瑾 美国乔治华盛顿大学博士，广州证券公司副总裁
- 张维迎 英国牛津大学博士，北京大学光华管理学院副院长
- 郑玉歆 中国社会科学院数量与技术经济研究所副所长，长城金融研究所副所长
- 许定波 美国明尼苏达大学会计学博士，香港科技大学副教授
- 茅于軾 中国社会科学院研究员，天则经济研究所理事长
- 汤 敏 美国伊里诺依大学博士，亚洲开发银行驻华代表处首席经济学家
- 刘国光 中国社会科学院特约顾问
- 张曙光 中国社会科学院研究员，天则经济研究所学术委员会主席
- 张俊喜 美国匹兹堡大学博士，香港大学经济系副教授
- 郑勇军 浙江大学经济学硕士，浙江大学经济学院副教授
- 王劲敏 浙江大学经济学硕士，浙江大学经济学院副教授
- 胡云耿 美国纽约州立大学博士，原富顾问公司董事长
- 王振山 东北财经大学博士，东北财经大学金融系系主任
- 范立夫 东北财经大学金融系教授
- 彭恩泽 西安交通大学博士，中国银行陕西分行研究人员
- 员玉玲 西安交通大学博士，管理学院副教授
- 江其务 西安交通大学教授
- 左学金 美国匹兹堡大学经济学博士，上海社会科学院副院长
- 杨建文 上海社会科学院教授
- 潘正彦 上海社会科学院金融研究室主任
- 过大江 加拿大多伦多大学博士，美国 Centre Group，金融分析师