

扬泰
文库

经济管理系列

金融体系的风险与安全

马一民◇著

THE RISK
AND SAFETY
IN FINANCIAL
SYSTEM



社会科学文献出版社

SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS(CHINA)



经济管理系列

金融体系的风险与安全

马一民◇著



社会科学文献出版社

SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS(CHINA)

· 扬泰文库 · 经济管理系列 ·

金融体系的风险与安全

著 者 / 马一民

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号

邮政编码 / 100005

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 65269967

责任部门 / 社会科学图书事业部 (010) 65595789

电子信箱 / shekebu@ssap.cn

项目经理 / 王 绯

责任编辑 / 徐逢贤

责任校对 / 王依棣

责任印制 / 盖永东

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部

(010) 65139961 65139963

经 销 / 各地书店

读者服务 / 市场部 (010) 65285539

排 版 / 北京中文天地文化艺术有限公司

印 刷 / 北京智力达印刷有限公司

开 本 / 889 × 1194 毫米 1/32

印 张 / 12.75

字 数 / 312 千字

版 次 / 2007 年 8 月第 1 版

印 次 / 2007 年 8 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 80230 - 683 - 7/F · 146

定 价 / 28.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,

请与本社市场部联系更换



版权所有 翻印必究

图书在版编目 (CIP) 数据

金融体系的风险与安全/马一民著. - 北京: 社会科学文献出版社, 2007. 8

(扬泰文库·经济管理系列)

ISBN 978 - 7 - 80230 - 683 - 7

I. 金... II. 马... III. 金融体系 - 风险分析
IV. F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 077852 号



马一民，江苏扬州人，1982年毕业于厦门大学财政金融专业，现任扬州大学经济学教授，长期从事财政金融研究，出版专著《财政经济简论》，发表学术论文20余篇。

在历史上，扬州、泰州地区曾是蜚声遐迩的东南重镇，具有襟带淮泗、控引江南的地理优势，利尽四海、民生所系的经济地位，磅礴郁积、精光勃发的文化积淀。以扬州、泰州为中心的苏中、江淮地区，也是全国经济、文化发展的要津。山川形胜，人文氤氲，孕育了灿烂的文化，其影响力赓续至今而经久不衰。

《扬泰文库》是扬州大学“扬、泰文化与‘两个率先’”重点学科的标志性成果，包括审美文化、扬州学派、经济管理、社会文化4个系列，80余种学术专著，共计2000余万字。文库汇集了众多学者的智慧和学识，体现了将扬、泰地区优秀的古代文化与灿烂的现代文明有机交融，相得益彰，交相辉映，发扬光大的理念。文库规模宏大，影响深远，功在当代，利在千秋。

社会科学文献出版社网站

www.ssap.com.cn

1. 查询最新图书
2. 分类查询各学科图书
3. 查询新闻发布会、学术研讨会的相关消息
4. 注册会员，网上购书



本社网站是一个交流的平台，“读者俱乐部”、“书评书摘”、“论坛”、“在线咨询”等为广大读者、媒体、经销商、作者提供了最充分的交流空间。

“读者俱乐部”实行会员制管理，不同级别会员享受不同的购书优惠（最低7.5折），会员购书同时还享受积分赠送、购书免邮费等待遇。“读者俱乐部”将不定期从注册的会员或者反馈信息的读者中抽出一部分幸运读者，免费赠送我社出版的新书或者光盘数据库等产品。

“在线商城”的商品覆盖图书、软件、数据库、点卡等多种形式，为读者提供最权威、最全面的产品出版资讯。商城将不定期推出部分特惠产品。

咨询/邮购电话：010-65285539 邮箱：duzhe@ssap.cn

网站支持（销售）联系电话：010-65269967 QQ：168316188 邮箱：service@ssap.cn

邮购地址：北京市东城区先晓胡同10号 社科文献出版社市场部 邮编：100005

银行户名：社会科学文献出版社发行部 开户银行：工商银行北京东南支行 账号：0200001009066109151

《扬泰文库》编辑委员会

主 任 范 明

副主任 姚文放(常务) 谢寿光

委 员 (以姓氏笔画为序)

王 绯 田汉云 刘 诚 范 明

杨家栋 仵荣本 周新国 陈 耀

姚文放 蒋乃华 谢寿光

江苏省重点高校建设项目
“扬泰文化与两个率先”重点学科课题成果



《扬泰文库》总序

在历史上，扬州、泰州地区曾是蜚声遐迩的东南重镇，具有襟带淮泗、控引江南的地理优势，利尽四海、民生所系的经济地位，磅礴郁积、精光勃发的文化积淀。以扬州、泰州为中心的苏中、江淮地区，也是全国的经济、文化发展的要津。山川形胜，人文氤氲，孕育了灿烂的古代文化，在商业文化、政治文化、管理文化、伦理文化、宗教文化、法制文化、学术文化、审美文化、语言文化、科技文化等方面都有辉煌的建树，对于当地及周边的经济活动和社会生活产生了深刻的影响，这种影响力赓续至今而经久不衰。

今天，在全面建设小康社会和基本实现现代化的伟大进程中，江苏省肩负着“两个率先”的神圣使命。在 2003 年全国“两会”期间，胡锦涛总书记和江泽民同志先后到江苏代表团作了重要讲话，要求江苏“率先全面建成小康社会，率先基本实现现代化”，为全国的发展做出更大的贡献。“两个率先”，这是党中央从贯彻“三个代表”重要思想和十六大战略部署的高度对江苏作出的明确要求，也是根据科学发展观和建立和谐社会的构想对江苏提出的殷切希望。而扬州、泰州地区的经济建设、社会发展在江苏全省实现“两个率先”的整体目标中起着纽带和传导的关键作用。

经济建设、社会发展终究需要上升到文化的层面，同时也必

须得到文化的凝聚和引领，才能进入良性循环；需要在开发物质资源、经济资源之外开发本地区文化资源，借助文化的巨大凝聚力和吸引力来获得经济社会发展的后劲和潜力。经济强省最终必须建成文化强省，经济发达地区最终势必成为文化发达地区。在这一点上，正如江泽民同志题词：“把扬州建设成为古代文化与现代文明交相辉映的名城”，扬州、泰州地区的优秀文化传统得以发扬光大，无疑是促进本地区经济社会发展的强大动力，也是提升本地区文化品位必不可少的前提和背景，这种促进和提升的作用和意义甚至超出了本区域的范围而具有更为广阔的辐射空间，从而成为江苏省实现“两个率先”这一宏伟目标的重要方面。

扬州大学作为扬州、泰州地区惟一的省属重点综合性大学，借全国高校体制改革之东风，逐步形成了学科门类齐全、多学科交叉融合的显著特点，深感有责任也有义务集中人文社科多学科的精干力量，发挥融通互补、协同作战的优势，对底蕴深厚、内涵丰富的扬、泰文化进行综合研究，挖掘、整理其丰厚资源并赋予新的时代精神，阐扬其独特蕴涵并寻找与当前经济建设、社会发展、文化变革相结合的生长点，对于地方乃至全省的经济社会发展做出积极的贡献。

江苏省人民政府在“九五”计划期间对扬州大学进行重点投资建设的基础上，于“十五”计划期间继续予以重点资助，主要培植能够充分体现学科交融、具有明显生长性且预期产生良好经济、社会效益的五大重点学科，其中从人文社科诸学科中凝练而成的就是酝酿已久的《扬、泰文化与“两个率先”》重点学科。这一重点学科的凝成体现了将扬、泰地区优秀的古代文化与灿烂的现代文明有机交融，相得益彰，交相辉映，发扬光大的理念，也符合扬州大学人文社科诸学科以往的专业背景、研究基础和今后的学术追求、学科发展。该重点学科包括了扬州、泰州地

区审美文化研究，扬州学派研究，扬、泰及苏中区域经济社会文化的协调发展研究，扬、泰社会文化形态研究等4个研究方向。

《扬、泰文化与“两个率先”》重点学科建设的一个标志性成果就是形成一套《扬泰文库》，其中包括4个系列80种学术专著，共计2000万字。这是一项规模宏大、影响深远，功在当代、利在千秋的大型文化工程，它汇集了众多学者的智慧和学识，体现了社会各方面的关心和支持。可以期待，这套文库的出版，将对当前物质文明、精神文明、政治文明“三个文明”建设以及和谐社会的构建起到积极有力的推动作用。

在《扬泰文库》出版之际，我们要向始终支持和关心《扬、泰文化与“两个率先”》重点学科建设的各位领导和专家表示衷心的感谢，要向负责审定书稿的中国社会科学院各位专家学者致以崇高的敬意，向筹划编辑出版的社会科学文献出版社的领导和编辑表示诚挚的谢意！他们所给予的指导和帮助，付出的智虑和辛劳，是这套文库得以问世不可或缺的前提和保证。

《扬泰文库》编辑委员会

2005年4月18日

前 言

虑善以动，动惟厥时。

《尚书·说命中》

自从 1978 年改革开放以来，中国一直处于经济和金融转型时期。虽然金融机构体系、金融市场体系，以及金融监管体系都不很完善，但直到 1997 年亚洲金融危机爆发以前，金融风险及金融安全问题并不突出。究其原因，主要是渐进式金融改革控制了市场化和国际化的节奏和次序，避免了过早金融开放可能带来的各种风险和冲击，随着经济持续高速增长和金融资产规模的不断扩张，甚至还掩盖了一些深层次的金融问题。

中国作为发展中的大国，于 2001 年 12 月 11 日正式加入世界贸易组织（即 World Trade Organization，英文缩写为 WTO）。加入 WTO，虽然给中国金融业带来了新的发展机遇：既有利于引进外资，改善中国的投资环境；又有利于促进中资金融机构改革，提高金融业的整体竞争力。但是，加入 WTO，意味着中国金融系统的全面开放将是不可避免的。目前，五年过渡期已经结束，外资银行经营人民币业务的障碍已经扫除，这对于中资金融机构的经营以及金融监管、金融宏观调控将会带来新的压力与挑战。

世界贸易组织的前身是关税及贸易总协定。在关税及贸易总

协定运行的 50 年里，一直都只有实物贸易的国际协调准则，而没有涉足金融服务贸易领域，这一空白直到乌拉圭回合谈判中才得到填补。1995 年，世界贸易组织成立之后，通过发达国家与发展中国家激烈的讨价还价，达成临时金融服务协议，在此基础上，经过艰苦而曲折的谈判，终于在 1999 年达成《世界贸易组织金融服务协议》。这一协议包含三个部分：

一是《服务贸易总协定》以及关于金融服务的两个附件。

二是《金融服务承诺的谅解协议》。

三是《金融服务贸易协议》。

其宗旨是：在透明度和自由化的条件下，拓展金融服务贸易。此协议目前已成为各国开放金融市场的重要的国际协调准则。各成员国对于金融服务贸易协议的高度重视，不仅因为金融服务贸易在服务贸易领域中占有份额最大、影响面最广，而且因为金融领域的开放涉及一国最敏感、最关键的行业，事关国家金融安全。

今天，世界范围内的金融制度与 20 年前相比，已经发生了重大改变，金融全球化的进程明显地加快，资本与货币在全球范围内寻求有效投资，金融在功能和形式上经历着巨大的变化。从 20 世纪 90 年代以后，各国政府普遍对金融市场的负面影响加强监管，而金融机构则不断地寻求突破监管约束的金融创新。随着金融产品的不断创新，金融机构的不断整合，给各国金融服务的对象、涵盖的范围、监管的方式都带来了严峻的挑战。与此同时，金融制度建设却出现了一定的滞后，各国金融业的开放程度参差不齐，跨国金融服务的发展存在着严重的不平衡，由此导致发达国家与发展中国家在金融服务自由化问题上存在着截然不同的认识：发达国家强调金融开放有利于提高经济效率；而发展中国家则强调金融市场开放的负面效应，不仅会对本国金融体系造成一定的冲击，而且会对国际收支平衡带来潜在的风险。两种不

同的认识必然导致两种不同的做法：一部分发达国家大力推进金融服务自由化和国际化；而很多发展中国家为了维护本国金融市场的稳定，则不得不谋求金融保护主义。

《服务贸易总协定》规定了金融服务贸易所涵盖的范围，共列举了 16 条：

(1) 直接保险，包括人寿保险和非人寿保险。

(2) 再保险和分保险。

(3) 保险中介，如经纪人和代理。

(4) 辅助性保险服务，如咨询、保险精算、风险评估和索赔服务。

(5) 接受公众存款和其他应偿付的公众资金。

(6) 各种类型的贷款，如信用贷款、抵押贷款、消费信贷、代理以及商业交易的保理和融资。

(7) 金融租赁。

(8) 各种支付和汇划业务，如信用卡、收费卡、借记卡、旅行支票和银行汇票。

(9) 担保和承兑。

(10) 交易所、场外或其他场所的自营交易或代客交易，包括货币市场单据（如支票、汇票和存单）、外汇、衍生产品（如远期交易、互换交易、期货交易和期权交易）、汇率和利率凭证（如掉期交易、远期汇率或远期利率协议）、可转让证券，以及其他可转让工具和金融资产。

(11) 参与各类证券的发行，如承销、代理发行，以及提供与该发行有关的服务。

(12) 货币经纪。

(13) 资产管理，如现金或有价证券管理、各种形式的集体投资管理、退休金管理，以及保管和信托服务。

(14) 金融资产的处理和清算服务，如证券、衍生产品和其

他可转让工具。

(15) 提供和转让金融信息、金融数据处理，以及与其他金融服务提供者有关的软件。

(16) 咨询、中介及其他辅助性金融服务，如信用调查和分析、投资及有价证券的研究和咨询、为公司收购重组和制定战略提供建议。

上述 16 条几乎涵盖了金融领域的所有营利性业务。对金融服务贸易范围的界定，有助于区分金融服务的原产地，使各国政府在提供市场准入和实施金融监管时有章可循。由于各国金融发展的不平衡，使金融服务自由化规范趋于谨慎，因此，《服务贸易总协定》没有采取统一的规定，而是由各成员国提供自己的金融开放承诺表。

《服务贸易总协定》关于金融服务的两个附件在对各成员国内部法规的调整方面，也体现了较大的灵活性，如规定不应妨碍成员国基于审慎的理由而通过国内法规，采取各种措施，包括保护投资者、存款人、投保人、金融服务提供者的措施，以及完善金融体制的措施。

《金融服务承诺的谅解协议》在金融服务自由化方面提出了比《服务贸易总协定》标准更高的规范。在市场准入方面，该协议把维持现状、不增加新的限制作为最低标准，进而要求缩小或取消在金融服务中的垄断权，允许非居民的金融服务提供者提供多种跨境金融服务，允许外国金融机构在本国设立并扩大其商业机构，允许外国在其境内设立的商业机构经营新的金融服务品种。

《金融服务贸易协议》由第五议定书、通过第五议定书的决定、关于金融服务承诺的决定等三个文件所构成。其中最重要的是第五议定书、各成员国的承诺表和豁免清单。第五议定书主要是关于金融保险业市场准入的规定，包括：允许其他成员国在本

国境内建立金融服务公司并按竞争原则运行；其他成员国公司享受与本国公司同等地进入市场的权利；取消跨境提供服务和境外消费的限制；允许其他成员国资本在投资比例上超过 10%。

总之，《世界贸易组织金融服务协议》的原则可以分为两类：

一类是一般性原则，适用于所有的服务部门，包括透明度原则、最惠国待遇原则、发展中国家更多参与原则、服务提供申请获准原则、服务贸易的限制和禁止原则，以及服务贸易逐步自由化原则。

另一类是具体承诺义务和原则，适用于各成员国承诺表中具体承诺范围内的服务部门，包括市场准入原则、国民待遇原则，以及服务贸易争端解决机制。这一类原则比一般性原则更为重要，它是各成员国经济实力交锋的产物，直接关系到各成员国能否在贸易游戏中既得到利益而又不被边缘化。

我们已经迎来了中国金融业的全面开放，我们做好准备了吗？面对激烈的国际竞争环境，国内长期累积的金融风险很可能在外部因素的作用下酿成恶果，甚至可能引发金融危机。因此，未雨绸缪，防患于未然，深入研究金融开放条件下的金融风险与金融安全问题，其理论意义和现实意义怎样估计也不会过高。

本书的研究路径是这样安排的：

第一章，厘清什么是金融风险，什么是金融安全。金融风险包括信用风险、市场风险、流动性风险和操作风险。金融安全包括银行安全、货币安全、股市安全和债务安全。

第二章至第四章，从金融体系的三个层面，包括金融工具体系、金融机构体系和金融市场体系，深入探讨金融风险的生成机理。因为金融活动是货币资金与金融工具的创造、组合、流通、分配过程。金融工具与金融产品、金融资产是一回事，从金融市