



河南省哲学社会科学规划项目成果文库

中国转轨期 金融风险与对策研究

ZHONGGUO ZHUANGUIQI JINRONG FENGXIAN YU DUICE YANJIU

李鸿昌 黄 湃 巴 力 高万青 著

河南人民出版社



中国金融出版社出版

中国转轨期

金融风险与对策研究

中国金融出版社出版

中国金融出版社

河南省哲学社会科学规划项目成果文库



中国转轨期 金融风险与对策研究

李鸿昌 黄 湃 巴 力 高万青 著
河南人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国转轨期金融风险与对策研究/李鸿昌等著. - 郑州:河南人民出版社,2007.3
ISBN 978-7-215-05747-0

I. 中… II. 李… III. 金融-风险管理-研究-中国
IV. F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 057723 号

河南人民出版社出版发行

(地址:郑州市经五路 66 号 邮政编码:450002 电话:65723341)

新华书店经销 河南第一新华印刷厂印刷

开本 890 毫米×1240 毫米 1/32 印张 11.75

字数 260 千字

2007 年 3 月第 1 版 2007 年 3 月第 1 次印刷

定价:28.00 元

加强管理 创新形式 为河南哲学社会科学的 繁荣发展多出精品力作

(代总序)

中共河南省委常委、宣传部部长 孔玉芳
河南省人民政府副省长

哲学社会科学规划工作是党和政府加强对哲学社会科学领导的重要手段,是推动哲学社会科学发展的主要力量。在整个哲学社会科学事业中,哲学社会科学规划工作占有十分重要的位置。哲学社会科学规划工作的主要任务是通过制定和实施哲学社会科学发展规划,确立和资助社科规划项目,促进社科理论成果的生产,来发挥哲学社会科学认识世界、传承文明、创新理论、咨政育人、服务社会的重要作用。

我省建立哲学社会科学规划领导小组,设立哲学社会科学规划基金,开展社科规划工作已有 20 多年。总结 20 多年来的经验,搞好社科规划工作的关键在于坚持和巩固马克思主义的指导地位,引导全省广大社科理论工作者坚持正确的研究方向,把马克思主义的立场、观点、方法贯穿到哲学社会科学课题研究和成果评价中,体现在哲学社会科学工作者的政治立场和思想感情上;在于围绕改革开放和现代化建设亟待解决、广大干部群众关心的重大理论和现实问题来规划和确立项目,为服务党和政府的决策,服务全省的物质文明、精神文明、政治文明

建设做出切实贡献;在于坚持为人民服务、为社会主义服务的方向和百花齐放、百家争鸣的方针,营造生动活泼、求真务实的学术环境,解放思想,实事求是,推进理论创新;在于加强管理,不断创新形式,提高社会科学研究水平和成果质量,保证和促进更多优秀社科理论成果的涌现,推动哲学社会科学理论创新体系的形成发展,促进基础理论研究和学科建设;在于拓宽与社会的连接渠道,加大宣传力度,实现成果的有效转化,为经济建设和社会发展提供精神动力、智力支持。由于把握这些关键,近几年来,我省的社科规划工作围绕河南全面建设小康社会、奋力实现中原崛起的大局,进一步贴近实际、贴近生活、贴近群众,抓管理,抓创新,抓转化,使全省社科理论队伍的整体水平得到提高,申报国家社科基金项目中标数量不断增长,河南重新进入了全国第一梯队的行列。

在总结经验、发扬成绩的基础上,创新形式,寻求新的突破,我省确定自2005年起,设立河南哲学社会科学规划项目成果文库。成果文库主要是以丛书的形式,每年从完成的省级社科规划项目成果中,挑选质量最好、影响最大、与河南经济建设和社会发展以及基础理论研究、学科建设关系最密切的结项成果,予以资助出版。这是我省社科规划工作抓关键、促发展的又一新举措。

这一工作的开展,首先是有利于集中展示社科规划项目优秀成果。多年来,社科规划项目的研究成果,主要通过学术刊物发表、内部工作通讯摘要登载和公开出版几种形式走向社会。这些形式是社科规划项目研究成果产出的基本形式,也是发挥其应有作用的主要途径。但是从社科规划研究本身所具有的导向性和示范性来看,仅有这些形式是不够的。如果说社科规划工作的导向性主要体现在规划课题指南的确定和申报项目入选的把关上,那么社科规划工作的示范性就主要靠对研究成果的评价、表彰和宣传来实现。设立了社科规划项目成果文库,通过评选和资助出版政治、学术导向正确,有重要理论价值,真正优秀的社科规划研究成果,可以更加突出地彰显优秀研究成果,形成示

范,鼓舞和激励全省广大社科理论工作者向这一目标努力;可以进一步完善我省社科规划工作的调控手段,影响和促进更多优秀研究成果的涌现。

其二是有利于进一步强化精品意识,倡导良好学风。社科规划项目代表着哲学社会科学研究的水平和方向,这不仅体现在项目申报的中标数量上,也体现在项目研究的最终成果上。而检验项目研究的最终成果质量,最直接的标准是看鉴定结项等级,更高的标准是看能否入选社科规划项目成果文库。可以说,成果文库是一个新的竞争平台,一个单位、一个研究者入选社科规划项目成果文库的多少,是检验其科研实力和成绩的一个重要尺度。成果文库表面上比的是研究成果的质量,更深层的是研究者治学态度、学术积累、创新能力的竞争。由此而言,设立成果文库,对于引导全省广大社科理论工作者进一步树立精品意识和严谨治学的作风,将起到积极的促进作用。

其三是有利于进一步突破封闭、推动社科规划工作扩大社会影响。多年来,我省的社科规划工作在推动基础理论研究和学科建设,在培养社科理论人才上发挥了重要作用,成效是比较显著的。但在项目成果转化机制方面,还有不够完善的地方。一些优秀成果在转化为实践价值方面做的还不够,还存在着在小圈子里自我循环的问题。要改变这种局面,克服这种不足,使我们的研究成果更多地进入实践层面、进入决策层面,就要搭建社科规划工作与社会连接的多种渠道,使社会更多地了解社科规划工作,使社科理论研究成果更多地进入从事实际工作同志的视野,进入实践层面。而成果文库以图书的形式把优秀项目研究成果推向社会,不仅起到了文化积累的作用,也发挥了文化传播的功能,对于社科规划工作打破封闭,改变“小循环”的局面,将起到积极的作用。

设立社科规划项目成果文库,影响深远,全省社科界非常关注,因此一定要根据我省每年规划项目研究成果质量、水平的实际情况,确定合适的入选数量。评价标准要严格;筛选程序要规范;入选原则要坚持

公平、公开、公正,优中选优,宁缺勿滥;最终结果要经得起学术界的批评,经得起历史实践的检验,确保所入文库的社科理论成果的质量,客观地反映我省优秀社科规划项目研究成果的总体发展脉络,真实记录我省社科研究的历史走向,真正发挥文化传承和文化积累的作用。

当前,我省的哲学社会科学正处于一个非常好的发展时期。省委、省政府认真贯彻落实《中共中央关于进一步繁荣发展哲学社会科学的意见》,不断加大对哲学社会科学工作的支持力度,为我省哲学社会科学繁荣发展奠定了良好的基础。在这种条件下,我省哲学社会科学实现综合创新的主客观条件日趋完善。希望以社科规划项目成果文库的设立为新的起点,把握关键,强化创新,全面贯彻落实科学发展观,出更多的精品力作,使我省的哲学社会科学有一个更大的发展和繁荣。是为序。

绪 论

改革开放以来,我国经济建设获得了突飞猛进的发展,金融业也发生了翻天覆地的变化。经济在改革中发展,金融在改革中前进。与此同时,发展中的问题也不少。尤其是金融业,随着其在经济建设中地位的提高,金融风险的影响也愈来愈大。虽然我国尚未发生过全面的金融危机,但局部的、区域性的金融风险到处可见。因此,研究转轨期局部的、区域性的金融风险产生的原因,探索局部的、区域性的金融风险与全局性金融危机的关系,寻找防范化解金融风险的措施,是当前的一个重大理论问题和现实问题。我们的研究工作正是在这样一个基本思路之下展开的。

随着经济的全球化和金融的全球化,经济与金融的关系日趋复杂。重新认识这一关系成了金融理论界的一个热门话题。近十年来,世界各地不断爆发由金融危机引起的经济危机,巴西、墨西哥、俄罗斯、阿根廷都出现了同样的问题,最为严重的是1997年下半年爆发的亚洲金融危机。这些问题告诉我们,在经济全球化的大趋势下,金融在经济中的影响作用越来越大。从一般意义上讲,经济决定金融,金融是经济发展到一定程度的产物,金融随经济的发展而发展;但就某些特定情况看,金融又决定着经济,金融出问题,经济就下滑,金融危机往往又引发经济危机。人们已经有了共识,金融是经济的核心。因此,研究金融问题不能不研究经济问题,金融出了问题也不能不从经济中找原因。反之

亦然。站在经济的全局之上研究金融问题,把金融问题作为经济的核心问题来研究,是当前经济、金融理论研究工作的需要,也是解决经济、金融领域实际问题的需要。

当前,我国依然处在由计划经济向社会主义市场经济的过渡阶段。“转轨期”指的就是这一特定的历史阶段。我国经济与金融领域所出现的问题无不带有这一特定历史阶段的烙印。研究我国的经济与金融问题,如果不立足于“转轨期”这一基点之上,很多问题是说不清楚的。就金融问题而言,与发达国家相比,我国金融机构的不良资产率比较高,局部的、区域性的金融风险不断出现,且又受到亚洲金融风暴的冲击,却没有爆发全国性的金融危机。面对这样一个现实,如果用西方通行的经济理论和金融理论是解释不清的,只有分析了“转轨期”的特殊性,才能找到我国特有的、深层次的原因。

以国有商业银行的存款信用度为例。老百姓有一种共识,认为把钱存在国有商业银行里是不会发生问题的。尽管在国有商业银行里也发生过挤兑现象,比如在局部地区的基层行所,但最终都没有出现不能兑付现金的问题。因此,从根本上说,老百姓把钱存在国有商业银行里是最为放心的。但是,这不等于国有商业银行在这方面不存在问题,比如说,经济效益不高,资本充足率不达标,不良贷款率高(按照五级分类进行统计,2003年年末银行业主要金融机构不良贷款余额为2.44万亿元,不良贷款率为17.8%)等等。那么,为什么存在着这么大的问题,国有商业银行还有如此高的存款信用度呢?这的确是一个值得深思的问题。这里有两点值得重视,首先是国有商业银行的规模比较大,因而回旋的空间比较大,有东方不亮西方亮的优势,这是地方性商业银行等小型金融机构所不具备的。正因为这样,支付危机不容易发生,即使局部基层行、所发生了问题,也可以调动全国的资金进行补救。更为重要的则是国有商业银行的这个“国有”的特殊地位,即其资本所有权归中央政府。老百姓都知道,中央政府对国有商业银行的存款信用度是极其重视的。可以这样说,老百姓对国有商业银行存款信用的肯定,

是对中央政府高度信任的表现。就这一点而言,国内外任何私有银行都不可能具备。因此,从这个意义上说,老百姓把钱存入国有商业银行是最为放心的。但是,这是不是说国有商业银行的“存款信用”就不会出问题呢?回答是否定的。只要国有商业银行不消除效益低下、资本充足率不达标以及不良资产率偏高的问题,潜在的风险就无法消除。当这一问题严重到一定程度,挤兑总是会发生的,支付链条有可能断裂。当然,一旦发生这种问题,中央政府会采取各种补救措施,在无可奈何时,甚至会开动印钞机。这样做,任何客户都不会取不出现金,但却会发生通货膨胀、货币贬值。这种情况对于存钱于银行的人或有钱放在家里的人来说,结果是“平等”的。因为二者手中的货币会按同样的幅度贬值。可是,存钱于银行的人仍可拿到“利息”,这要优于把钱放到家里的人。因此,从理论上说,存入银行仍然更为有利,或者说,即使在这种最糟糕的情况下,国有商业银行仍能保持住自己的存款信用。但是,深层次的问题发生了。通货膨胀会导致人们对人民币的信任危机,这是比“支付危机”更深层次的危机,其影响更大,甚至会影响到人民群众对中央政府的信任程度。因此,对于国有商业银行的存款信用问题,决不能停留在表面或一般的认识之上,而应该提到政治的高度来认识。这样的深层次问题和原因只存在于我们这样的社会主义市场经济转型国家,在一般市场经济国家是不存在的。

由上可知,我国金融领域存在的许多问题,都带有“转轨期”社会主义市场经济的特点,因此,“转轨期”也是我们研究问题的重要基点。

根据实际情况,我国的金融业分为银行、保险、信托和证券几大方面,银行业又可分为国有及国家控股的商业银行、地方商业银行两大类。金融领域的不同方面有共性问题,也有个性问题。因此,我们既要共性问题进行综合研究,更要分别对不同门类进行深入的研究。

国有及国家控股的商业银行是我国银行的主体,也是目前金融业的最主要的组成部分,计划经济的传统色彩在这里残留的最多,改革所要触动的成分也最大。因此,必须下决心研究国有商业银行及国家控

股的股份制银行的历史、现状和未来,找出存在的问题,分析产生问题的原因,并研究下一步改革和发展的措施和办法。

地方商业银行多由城市信用社合并而成,是金融改革的成果,也有与生俱来的问题。它多由地方政府绝对和相对控股,服务于地方经济发展,继承了原城市信用社的债权债务,资产质量不高。对地方商业银行进行专题研究,对于防范和化解区域性金融风险至关重要。

如果说我国的银行业与世界发达国家相比已非常落后的话,那么我国的保险业相比就更加落后。我国是世界上人口最多的国家,保险业发展潜力最大,存在的问题和风险也最多。对我国保险业进行深入的专题研究,对于防范和化解保险领域的风险乃至整个金融领域的风险都是不可缺少的重要组成部分。

1979年我国恢复了信托业,在以后的20余年里,信托业坎坎坷坷,不断发展又不断被整顿。在整个金融领域,信托业是问题丛生的行业,引发了许多局部、区域性金融风险。信托业有自己的特点和规律,存在的问题和产生问题的原因也有自己的特殊性。对信托业进行专题研究,不仅对防范和化解该行业的风险而且对于整个金融行业的规范发展都是有现实意义的。

证券业是我国金融领域的一个新兴行业,发展迅速,“波浪”多多。这是一个事关上市企业命运和广大股民安定乃至整个经济形势发展好坏的行业。就目前我国的市场来看,还谈不上是经济形势的晴雨表,但用发展的眼光和从发达国家的经验来看,证券市场必然要成为经济发展的晴雨表。研究证券行业的风险与防范是一项艰巨的任务。证券行业有其特殊性,证券行业的风险更有其特殊性。证券行业发生的区域性、局部性风险蔓延为全国性金融风险的事例在世界上不胜枚举。因此,我们必须站在全国性金融风险防范的高度认真研究。

在对金融领域不同行业的局部性、区域性金融风险研究的基础上,必须对共性问题进行更深入、更全面的研究,只有这样,才能高屋建瓴,正确认识和化解局部性、区域性风险,避免全国性金融风险和危机的发

生,使我国的金融业沿着正确的道路发展。

我国改革开放的过程,也就是向世界发达国家学习的过程。我国的经济体制改革和金融体制改革已经借鉴了发达国家很多经验。在防范和化解金融风险这个方面,无论是发达国家或是发展中国家,都有不少经验教训值得我们学习和借鉴。金融业的风险是与生俱来的,并随着金融业的发展而发展。美国、英国、欧洲和日本都不同程度地爆发过金融危机和经济危机,巴西、墨西哥、俄国、韩国、阿根廷都在近期接连不断地出现金融危机。他们有很深刻的教训,也有战胜危机恢复经济的经验。接受他们的教训,吸取他们的经验,是一个极好的免费学习机会。本课题组在研究我国金融风险防范的过程中,也必须研究上述国家的金融危机及其防范。他山之石,可以攻玉。别国的经验教训只会使我国的金融业少走弯路,健康发展。

在本课题的研究工作开始之后,我国几经磨难终于加入了 WTO。因此,我们研究的立足点已不再是对即将加入 WTO 之后的展望,而是面对加入 WTO 的现实。加入 WTO 是机遇,也是挑战,对于金融业来说更是如此。如今,发达国家的金融业已纷纷登陆我国。要不了几年,全国各大中城市都会出现外国的金融机构。当然,根据对等开放的原则,我国的金融机构也可开设到国外去。中外金融机构在国内市场的竞争态势即将形成,这对于中国的金融机构来说是福是祸很难用一句话说清楚。用一般的说法是机遇与挑战并存,但这里的机遇需要及时抓住,否则稍纵即逝;这里的竞争非常激烈,并且是人强我弱。区域性金融风险乃至全国性金融风险的防范在加入 WTO 之后发生了重大变化。因此,在研究未来金融风险的防范对策上,我们始终都把 WTO 框架作为最基本的前提条件。

在研究方法上,我们始终坚持马克思主义的唯物辩证法,这是最基本的研究方法。在观察金融领域的问题时,一定要坚持马克思主义的唯物史观,把历史与现实紧密地结合起来研究问题。现在的问题是历史的延续,不能脱开历史孤立地看现实问题。我们为什么叫社会主义

市场经济而不是一般地叫市场经济,社会主义市场经济下的金融市场有什么特点,与西方国家相比表面上看似相同的问题运行结果为什么不一样,等等,这些问题只有历史地看待,才能得出正确的结论。在看待马克思主义对金融研究领域的指导作用时,我们一定要与时俱进地看待这一问题。马克思主义的基本观点是正确的,但世界经济一体化之后金融领域出现的许多新问题是马克思主义的创始人所不可能预见的。我们不能拘泥于马克思主义的只言片语,而应该用发展的观点与时俱进地看待马克思主义。当今货币已经开始向“无纸化”方向发展,金融也不仅仅局限于其“中介”地位,金融在经济发展中已经表现出其鲜明的“资源性”特征。对待这一类问题,我们既要坚持马克思主义的基本观点,又要用发展着的马克思主义去研究现实问题。否则,我们的研究工作就会陷入僵化。还有一个正确对待西方发达国家的经验问题。我们既不要排斥,也不要全盘照搬。认为西方发达国家的经验都是资本主义的,因而一概予以排斥,这种“左”的思潮在改革开放初期相当严重,现在已经没有太多市场了。然而在学术界又出现了毛主席早就批评过的“言必称希腊”的错误倾向,即不顾中国实际照搬照套西方模式的倾向。中国有中国的历史,中国有中国的国情,在积极学习国外经验的时候,一定要根据实际情况消化吸收,这不是因循守旧,而是实事求是,是在坚持马克思主义最基本的理论观点和方法论。

另外,我们的研究工作是在吸取了别人大量研究成果的基础上进行的。无论是金融理论界或是金融实业界,对我国的金融风险问题都进行过大量的分析和研究,取得过不少优异成果。对于同行专家的研究成果,课题组进行了认真的学习,在研究过程中进行了参考引证。当然,在吸取别人研究成果的基础上,我们在“转轨期”、“区域性”以及“区域性风险与全国性金融危机”等重要问题上,提出了自己的见解和看法。如果不借鉴同行专家的研究成果,或者说不站在别人的肩膀上,就没有我们今天的课题成果。因此,对于学习、借鉴、引用过其研究成果的专家学者们,我们在这里向你们表示最衷心的感谢!

目 录

绪 论	1
第一章 国有商业银行金融风险的形成机理与防范	1
一、国有商业银行金融风险的表现及其负面影响	1
二、政府行政干预与国有银行风险分析	10
三、国有企业信用关系恶化与国有银行风险分析	13
四、国有商业银行自身缺陷与其经营风险分析	20
五、国有商业银行风险防范与化解	26
第二章 国有控股商业银行区域性金融风险分析	32
一、国有控股商业银行的创立与发展	33
二、国有控股商业银行的经营绩效和风险状况比较	35
三、国有控股商业银行区域性金融风险的表现	40
四、国有控股商业银行区域性金融风险的形成机理	45
第三章 转轨时期地方商业银行风险研究	52
一、地方商业银行风险概述	53
二、我国地方商业银行的形成和发展	56
三、地方商业银行风险透视	62
四、防范和化解地方商业银行风险的策略	72

五、主要结论及进一步的思考	94
第四章 信托业经营性金融风险分析及防范对策	96
一、我国信托业发展经历及其存在的风险分析	98
二、我国信托理念及信托经营环境是导致信托业金融风险的 根源	115
三、我国信托业经营性金融风险防范对策研究	129
第五章 证券市场金融风险分析	147
一、转轨期我国证券市场的特点	147
二、区域性风险与全局性风险的辩证关系	149
三、我国证券市场中金融风险的主要类型及其主要表现形式	151
四、证券市场中金融风险产生的原因及其防范措施	167
五、加入 WTO 后对我国证券市场的影响	175
六、股权分置问题与证券市场风险	183
七、建立完整的金融市场与证券市场金融风险	187
第六章 我国保险业的风险状况分析及对策研究	192
一、相对于过去,当前我国保险业总体发展态势良好	194
二、发展的相对落后与不平衡是转轨期区域性保险风险 发生的温床	197
三、当前我国保险市场中的一些新情况、新问题	205
四、投资风险——一个对保险业的生存与发展影响深远的 重要方面和因素	209
五、转轨期新经济对我国保险业的冲击	212
六、重大风险:威胁我国保险业稳健运营及安全的新因素	217
七、WTO 与转型期的中国保险业:冲击、风险与迎战	227
八、一种更为彻底的保险风险防范与化解的思考——公众	

选择与社会监督:转轨期保险业健康发展的又一保证·····	236
九、日本保险业的破产倒闭事件对我国的启示 ·····	243
第七章 中国加入 WTO 金融风险探索 ·····	252
一、加入 WTO 对中国金融业的积极影响 ·····	253
二、中资金融机构潜在的金融风险分析 ·····	256
三、资本流动自由化与金融风险分析 ·····	264
四、金融调控与监管的难度加大 ·····	268
五、稳妥开放金融业,积极防范金融风险·····	271
第八章 对转轨期区域性金融风险防范化解之	
考虑与对策 ·····	276
一、总思路:防范化解金融风险的若干纲领·····	276
二、当前我国的金融风险分析及防范化解之路 ·····	279
三、对风险的防范化解之路 ·····	292
四、培养、提拔、任用一大批极具金融素养和个性特质的 银行家、保险公司经理和券商总裁·····	303
五、对策专题:深化合作取向的改革,从根本上防范与化解 农村地区可能发生的金融风险 ·····	312
附录 国外金融风险对我国的警示与借鉴 ·····	324
一、全球化——金融风险爆发的共同背景 ·····	325
二、近十年国外爆发的主要金融风险简介 ·····	326
三、国外金融风险对我国的借鉴与启示 ·····	348
主要参考书目 ·····	353
后记 ·····	358