



中国社会科学院金融研究所 · 博库
Institute of Finance & Banking, Chinese Academy of Social Sciences



银行监管 有效性研究

Study on Banking
Supervision Efficacy

刘晓勇 / 著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



中国银行业监管有效性研究

第1卷



银行监管 有效性研究

中国银行业监督管理委员会

中国金融出版社

（北京）

（中国金融出版社）

（北京）

（中国金融出版社）

（北京）

（中国金融出版社）

（北京）

（中国金融出版社）

（北京）

（中国金融出版社）

（北京）

（中国金融出版社）

（北京）

（中国金融出版社）

（北京）



中国社会科学院金融研究所

Institute of Finance & Banking, Chinese Academy of Social Sciences

·博库

银行监管有效性研究

Study on Banking Supervision Efficacy

刘晓勇 著



社会科学文献出版社

SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS(CHINA)

中国社会科学院金融研究所·博库
银行监管有效性研究

著 者 / 刘晓勇

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 / 财经与管理图书事业部 (010) 65286768

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

项目负责 / 周 丽

责任编辑 / 孙振远 屠敏珠

责任校对 / 孙振远

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 / 北京步步赢图文制作中心

印 刷 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787 × 1092 毫米 1/16

印 张 / 17.5

字 数 / 234 千字

版 次 / 2007 年 10 月第 1 版

印 次 / 2007 年 10 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 80230 - 831 - 2/F · 189

定 价 / 45.00 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

江万龄出版基金委员会

主 任 江赵兰润

委 员 李 扬 王传纶 王国刚 王松奇

办公室 罗 滢 赵一新 刘戈平

论文推荐小组

召集人 李 扬

委 员 (按姓氏笔画):

王传纶	中国人民大学	范从来	南京大学
王国刚	中国社会科学院	陈百助	美国南加州大学
王松奇	中国社会科学院	陈志武	美国耶鲁大学
王广谦	中央财经大学	陈浪南	中山大学
王春峰	天津大学	陈雨露	中国人民大学
叶永刚	武汉大学	胡 坚	北京大学
艾洪德	东北财经大学	贺力平	北京师范大学
朱新蓉	中南财经大学	郑振龙	厦门大学
刘锡良	西南财经大学	姜波克	复旦大学
李 扬	中国社会科学院	唐 旭	中国人民银行研究局
何 佳	香港中文大学	谢 平	中国人民银行研究生部
宋逢明	清华大学	戴国强	上海财经大学

江万龄博士基金会简介

江万龄博士 1937 年出生于南京市，祖籍浙江杭州。毕业于“国立”台湾大学，随后赴美留学，先后取得纽约大学系统科学硕士及凯斯理工学院经济学博士学位。

江博士是著名的美籍投资银行家，在加州州立大学长堤分校商学院执教多年，是美国经济学会、国际企业学会、电机和电子工程学会会员；1991 年膺选为美国最具权威的企业研究机构 The Conference Board 之国际咨议及资深会员。江博士在台湾创业投资界居创始地位，有成功投资扶植新竹科技园区产业的实际经验。1983 年，应当时台湾“中央银行”总裁及“经建会”主任委员俞国华先生之召，江博士返台出任“中华开发信托公司”（简称 CDC）总经理一职，为推动台湾工业发展和资本市场发展两方面作出重大贡献。主持经营十年后，江博士不但将 CDC 从倒闭边缘拯救出来，1993 年还被《欧洲货币》月刊评选为 1993 年台湾地区最佳金融机构；并以总市值 25.3 亿美元，在全球新兴市场中排名第 66 位。

江博士是著名的爱国人士，对祖统一和发展作出了积极贡献。从 1993 年起，江博士将其事业与精力转向中国大陆，并膺选为浙江大学管理学院顾问教授、上海交通大学管理学院顾问教授、北京大学光华管理学院和清华大学管理学院客座教授。穿梭于北京、上海、杭州等地的主要高等学府，传授现代经济发展理论与企业管理经验，同时开始深入考察和研究中国大陆的国企改革、资本市场发展、风险投资体制与高科技企业培育等实际问题；并主持规模达 11 亿美元的美西亚洲基础建设投资基金，从事对中国大陆及东南亚的直接投资。

1999 年江博士在香港注册成立汉世纪开发金融公司，除成立台湾分公司外，已在上海、北京、深圳、西安及美国硅谷成立合资事业，专事中国高新科技工业及资本市场的开拓。

正当江博士在中国大陆的事业兴旺发展之时，他不幸于 2002 年 5 月因病逝世，根据他的遗愿，成立了“江万龄博士基金会”，以扶持、促进中国大陆在金融、资本市场、高科技产业化等领域的发展和建设为宗旨。并在基金中专门设立“江万龄金融博士论文出版基金”，旨在支持上述领域从事研究的青年才俊研究成果的出版。2004 年又正式启动浙江大学江万龄金融研究中心，旨在为中国大陆培养与发掘优秀的金融人才。

总 序

为了给中国从事金融理论研究的青年才俊提供一个展示才华的园地，我们拟从 2004 年开始，每年编辑出版一套“金融博士文库”。

这套文库将突出三个特点：

第一，入选文库的作者以新近毕业的博士为主。这些作者都系统地受过现代经济学的严格训练，对当前国内外最新的学术文献有比较全面的了解，对中国的国情有相当程度的把握。这些作者无疑多为“名不见经传”的年轻人——我们出版他们的论著的本意之一，正是要不断地向理论界推出新人。

第二，入选的论文应能提供经过严密论证的新结论，或者提供有助于对所述论题进一步深入研究的新材料和新思路。与当前社会上一些机构对学术成果的要求不同，我们并不特别提倡在一部著作中提出多少观点，一般，我们甚至也不追求观点之“新”。我们需要的是有翔实的资料支撑，经过严格论证，而且能够被证实或证伪的论点和理论体系。对于那些没有严格的前提设定，缺少合乎逻辑的推理过程，仅仅凭借少数不加说明的资料和数据，便一下子导出几个很强的结论的论著，我们概不收录。因为，在我们看来，提出一种观点和论证一种观点相比较，后者可能更为重要：观点未经论证，至多只是天才的猜测；经过论证的观点，才能成为科学。

第三，入选的论文应能熟练运用现代经济和金融理论的方法，在形式上符合学术论文的规范。我们在这里所强调的分析方法，就理论经济学而言，指的是在某一研究领域中确定或建立基本事实以及这些事实之间关系的假设、模型、推论及其检验；就应用经济学而言，则指的是根据某一理论假设，为了完成一个既定目标，所使用的具体技术、工具或程序。我们深知，

在方法上求新绝非易事，因此，我们对论文的基本要求，是按照现代经济学的研究规范和基本逻辑来展开研究并构造论著。

出版这套论丛的最初动议，是由享誉国际金融界的华人投资银行家江万龄博士提出的。江先生早年就读于美国著名学府。学成之后，他便投身于中国台湾省的“官营企业”和“党营企业”的整治工作，并作出了突出贡献。后来，作为领创业投资风气之先的投资银行家，他又为台湾省的创业投资体系的建设做了一些开创性工作。尤其可贵的是，从20世纪90年代中期开始，江先生满怀爱国之情，积极投身于祖国大陆的经济建设和金融发展大潮之中。他先在清华大学、上海交通大学、中国科技大学等国内数所著名高校中担任教职，孜孜不倦地传播现代金融知识；继而又利用其在国际金融界的威望，组织设立了若干只投资基金，致力于推动大陆创业投资体系的建议。不幸的是，正当他苦心经营的事业在祖国大陆粗见成效之际，他却离我们而去了。我们出版这套论丛并以他的名字命名，正是为了铭记他对祖国的金融人才培养和教育事业作出的贡献。

自2004年以来，本丛书共出版了14部博士论文，涉及金融领域的各个方面。丛书问世以后，受到金融学术界及业界的好评，其社会影响日益显现。作者毕业的学校分别为中国社会科学院研究生院、中国人民银行研究生部、中国人民大学、清华大学、南京大学、天津大学、西南财经大学、上海财经大学、中央财经大学等国内著名院校。这些博士研究生毕业后，有的在国家机关进行宏观经济管理工作，有的在高校、科研单位从事教学及学术研究，也有的进入各种金融机构供职，他们在各自的岗位上，均作出了比较突出的贡献。我们有理由相信，在“江万龄金融博士论文出版基金”资助下出版的“中国社会科学院金融研究所·博库”系列丛书，在相关方面的努力和支持下，必将推出更多更好的有造诣有独特见解的博士论文。

李 扬

2007年4月11日

前 言

一 提出问题

银行体系在支付和组织分配储蓄方面发挥着重要作用，对银行业的有效监管是稳健的经济环境的重要组成部分，它与有效的宏观经济政策一起构成了一个国家金融稳定的关键因素。有效的银行监管作为公共产品不能完全由市场所提供，政府监管的直接目的，在于更好地实现国家干预。1997年亚洲金融危机后，由于对金融体系安全性和健全性的关注，各国政府对银行业的监管干预不断强化。但是，现代政府监管实践也引发质疑和担忧。随着经济自由化和全球化的发展，随着人们对银行业的市场效率和竞争能力的关注，近年来，防止过度监管的呼声不断升高，有效监管已经成为人们关注的焦点问题。

其实，关于加强监管和过度监管的争议由来已久，只是表现形式不同而已，比如20世纪80年代美国关于放松管制的讨论。这类争议有其深刻的经济学理论背景。金融监管是一种与市场自发运动相对应的政府行为，金融监管理论的根源很自然地与经济学的范式——“看不见的手”联系起来，而主流经济学对政府干预还是放任问题的争论持续了几乎整个20世纪，并且在很大程度上主导了经济学在此期间的发展演变以及经济学主流学派的兴衰更替，直接涉及政府干预的金融监管理论也随着争论双方势力的兴衰发生变化。如果说20世纪30~70年代金融监管理论的核心是金融体系的安全优先的话，金

融自由化理论则尊崇效率优先的原则。当然，金融自由化理论不是对政府金融监管的全面否认，而是要求政府金融监管做出适合于效率要求的调整。在这种情况下，金融监管理论开始转向如何协调安全稳定与效率的方面，并向关注管理金融活动和金融体系中的风险方向演变。

20 世纪 80 年代以来，发达市场经济国家大多进行了“解除管制”、“放松管制”的改革，旨在扩大市场竞争、减少政府对市场直接干预的改革，实际上是在新的制度和市场环境下重新定义政府干预经济社会事务的范围和方式。1997 年 9 月，巴塞尔银行监管委员会发布了《有效银行监管的核心原则》^①（以下简称《核心原则》），这是国际银行监管领域里一份具有里程碑意义的重要文献，是巴塞尔银行监管委员会在总结西方发达国家近百年银行监管经验的基础上，对银行监管最佳做法的概括。《核心原则》为各国建立有效的银行监管体系提供了指导和借鉴，已经成为有效银行监管的通行标准，为国际金融界评价银行监管体系的有效性提供了准绳。可以说，《核心原则》的出台是国际范围内推动有效银行监管的最重要努力。1999 年 11 月，美国国会通过《金融服务现代化法》。该法对美国金融业乃至全球金融业的结构调整和发展方向发生了重要影响，也反映了美国金融监管理念的转变：从银行监管首先注重安全目的，发展到注重提高资源配置的效率，再发展到注重增加本国金融业的竞争力。《金融服务现代化法》正是在第三种观念的基础上出台的，也是提高监管有效性的重大举措。1995 年 3 月 9 日，OECD（经济合作与发展组织）理事会采纳了通过 OECD 国家监管政策官员网络制定的《改善政府监管质量建议》，这是监管质量方面的第一个国际标准。2002 年，OECD 公共管理委员会的监管管理与改革工作组完成另一重要报告——《OECD 国

① 巴塞尔银行监管委员会于 2006 年 10 月颁布了《有效银行监管的核心原则》修订版，但修订内容不影响本书对 1997 年《核心原则》的引用。如无特别说明，书中引用《核心原则》均指 1997 年版。

家的监管政策：从干预到监管治理》。两份报告的出台，充分反映了 OECD 国家在改进监管体制、提高监管质量方面的重要发展。近年来，在 OECD 国家，监管政策议程作为更宽泛的治理议程的一部分开始出现，“监管治理”概念也开始形成。整个改革议程要转达的主要信息是，监管政策必须推动市场的有效运转，必须尽可能利用市场激励机制来实施社会政策和保护措施，至少要尽可能避免对市场运行的压制和扭曲。银行监管的成本很高，监管不力或低效监管的成本更高。银行问题的普遍存在，要求决策者们在本国甚至国际范围内做出政策反应。各国已经普遍认识到，有效的银行监管正是金融体系得以保持稳健的关键要素。

20 世纪 70 年代末开始，中国经济在市场化改革和扩大对外开放方面取得了长足进展。进入 21 世纪后，在经济全球化、市场化进程加快的背景下，中国经济对外开放不断扩大，金融业市场化改革逐步深化。2006 年 12 月 11 日，中国加入 WTO 过渡期结束，中国经济与全球经济的融合进入了新的阶段。加入世界贸易组织后，中国正在更加全面地参预国际经济，接受国际规则，转变政府管理经济的方式，并在新的层次上走向市场化、全球化。银行机构重组、利率市场化改革、外资银行的竞争、分业经营与混业经营的困扰等等，都将使中国的银行业和银行业监管面临新的挑战，监管标准全球化趋势下的压力将越来越大。新的监管环境对银行监管如何借鉴《核心原则》和《新资本协议》等国际准则和经验，如何确立符合中国国情的有效银行监管新框架等提出了新的要求。银行业市场外部环境的变化，特别是随着中国银行业对外开放的不断扩大和银行业改革的不断深化，中国的银行业和银行业监管都面临新的挑战。新的环境对转换监管理念、调整监管目标、改进监管方式等提出了更高要求，提高银行监管的有效性已成为一个日益紧迫的重大现实问题。

目前，关于银行监管的有效性，国内外已有不少文献论及。但是，对于如何分析中国银行监管的有效性，如何构建有效银行监管的基本框架，如何提高银行监管的有效性，还缺乏系统性、多视角的深

入研究和论述。有效的银行监管可以维护银行体系的安全性和稳定性,保持银行市场的效率和竞争性,促进银行业的改革与发展。在中国现实的政治、经济和社会约束条件下,探讨构建有效银行监管框架、提高银行监管有效性的现实途径,无疑具有重大的理论和现实意义。

二 分析框架

从经济学的角度来看,银行监管有效性研究实质上就是对银行监管收益与成本的讨论,也就是研究如何以最经济、最有效的方式实现银行监管的目标。具体讲,银行监管有效性主要关注3方面的问题:一是如何有效地实现监管的宏观目标——维护银行体系的安全性和稳定性;二是如何有效地实现监管的微观目标——保持银行市场的效率和竞争性;三是在追求上述目标过程中的监管效率与成本约束。

《银行监管有效性研究》研究银行监管的有效性,将其分解为5个问题:一是基于中外比较研究的成果,基于经济学、政治学、法学等多个学科理论,从政府规制、制度安排、经济分析等多个角度,阐述银行监管的基本原理,为有效性分析和构建银行监管框架提供理论依据;二是基于经济学和银行监管的基本原理,以及良好规制的国际最佳做法,具体讨论银行监管有效性的涵义和有效性的评价标准;三是以银行体系的风险管理与单个银行的风险控制这两个视角为经,以银行监管的效率与成本约束(涉及监管目标定位、制度安排、政策工具)两个方面为纬,讨论影响银行监管有效性的主要因素;四是构建银行监管框架,将影响银行监管有效性的主要因素联系在一起,探讨各要素的作用与相互作用的内在机理,形成一个系统化、公理化、模型化的有机整体,并且,基于框架构建相关模型,对银行监管的有效性进行分析评价;五是结合中国情况,探讨提高银行监管有效性的现实途径。

《银行监管有效性研究》的理论意义或创新点主要有:

(1) 运用信息不对称、外部性、法律不完备性、科斯定理、政府

规制、金融约束、团队生产与制度安排等传统与最新理论进行分析,对银行监管概念和银行监管的基本原理做了新的阐述。

(2) 界定了银行监管有效性和有效银行监管的概念,提出了衡量有效银行监管的标准,强调有效银行监管不仅关注银行监管的效率,也要注重银行体系的市场效率。

(3) 对银行监管目标做了新的表述,阐明银行监管的目标不仅关注维护银行体系的安全性和稳定性,而且重视保持银行市场的效率和竞争性从而增进银行体系的市场效率。

(4) 将银行监管的目标分解为宏观目标和微观目标两个层面,并基于有效银行监管的要求分别对银行体系的风险管理和单个银行的风险控制的相关问题进行了分析。

(5) 界定了银行监管框架的概念,基于银行监管目标、监管制度安排、监管政策工具的相关分析建立了三要素银行监管框架,基于监管目标、监管治理、监管手段的相关分析建立了六要素银行监管框架,为讨论银行监管的有效性提供了逻辑上比较合理、结构上比较完整的分析框架,并且有助于比较完整、准确、简明地表述整个论证过程和结论。

(6) 在对银行监管框架进行定性分析的基础上,建立了银行监管框架有效性的分析模型。特别是,在比较分析各种综合分析模型的基础上,建立了可适用于评价银行监管框架有效性的模糊层次分析模型(FAHP),并运用这一模型对银行监管框架的有效性进行定量评价。

(7) 基于有效银行监管的标准和监管框架有效性的分析,从监管框架的调整方向、调整思路、改进路径3个方面,就如何调整和改进中国银行监管框架提出了具体建议。其中,基于银行监管框架,提出了有效银行监管框架实现机制的概念,并从涵义理解、机制构成和机制功能等3个方面进行了分析。

三 结构安排

《银行监管有效性研究》共分为七章。

第一章是导论。主要依据既有的银行监管理论和最新成果，并基于作者对银行监管实践及相关问题的理解，从金融信息不对称与审慎银行监管、法律不完备性与银行监管的功能、银行监管的目标选择、银行监管的制度安排、银行监管的政策工具等5个方面对银行监管的基本原理进行了阐述，以期为之后关于银行监管有效性研究提供理论基础。

第二章主要围绕银行监管有效性的涵义及相关问题进行了讨论。首先，从银行监管的主要问题、OECD国家对监管质量的关注和中国银行监管的有效性问题3个方面，讨论了为什么关注银行监管的有效性问题。其次，对银行监管的有效性进行了界定。提出银行监管有效性就是研究如何以最小的监管成本实现银行监管收益的最大化。银行监管有效性关注3个目标：监管的宏观目标，即维护银行体系的安全性和稳定性；监管的微观目标，即保持银行市场的效率和竞争性；监管的成本约束，即关注银行监管行为的效益性。第三，讨论了良好规制的基本准则和有效银行监管应遵循的基本准则。

第三章基于有效银行监管宏观目标的要求，对有效银行监管与银行体系风险管理的相关问题进行了研究。一是，从风险评估、风险管理及危机干预等方面对银行系统性风险的相关问题进行了讨论；二是，就维护银行体系稳定的安全网机制与有效银行监管的相关问题进行了研究，具体分析了安全网机制下的委托—代理、道德风险、逆向选择等问题；三是，基于金融市场与金融监管的发展趋势，就信息披露、市场约束与有效银行监管的相关问题进行了分析。

第四章基于有效银行监管微观目标的要求，对银行监管与单个银行风险控制的相关问题进行了研究。一是，从银行体系中介化和杠杆化的两个特征出发，分析了银行风险和银行风险控制的意义；二是，基于一个具体模型，对银行风险控制与风险评估问题进行了讨论；三是，从有效银行监管的角度出发，对银行的公司治理问题进行了分析；四是，对审慎银行监管最基本的两个政策工具——资本要求和准入管理进行了专门讨论。

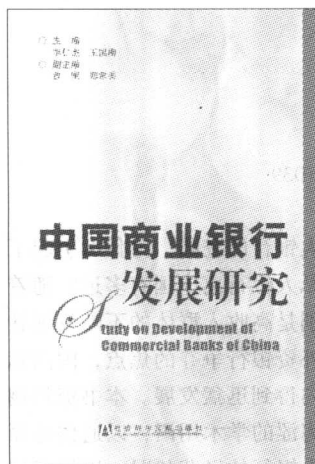
第五章讨论银行监管的条件约束，主要就银行监管的若干重要方面进行收益与成本的分析。具体包括：银行监管与市场自律、银行规制与金融自由化、准入管理及其影响、分业限制的利弊分析、资本要求与银行绩效等。

第六章建立了银行监管框架并基于框架构建了监管有效性的评价模型。一是，界定了银行监管框架的概念，并分别提出了三要素银行监管框架（基于“目标定位、制度安排、政策工具”）和六要素银行监管框架（基于“监管目标、监管治理、监管规则、准入管理、持续监管、纠正措施”）；二是，根据“注重结果、依赖市场、兼有激励、适应发展”4项有效性标准，基于三要素监管框架，对银行监管有效性进行了模型描述；三是，构建了模糊层次分析模型，基于六要素监管框架，对银行监管有效性进行了计量分析。

第七章讨论了改进中国银行监管有效性的现实途径。一是，分析了中国银行监管环境的变化和监管面临的挑战；二是，基于银行监管框架，提出了有效银行监管框架实现机制的概念，并从涵义理解、机制构成和机制功能等3个方面进行了分析；三是，基于有效银行监管的标准和监管框架的有效性分析，就如何提高中国银行监管的有效性提出了具体建议。

相关链接

更多信息请查询: www.ssap.com.cn



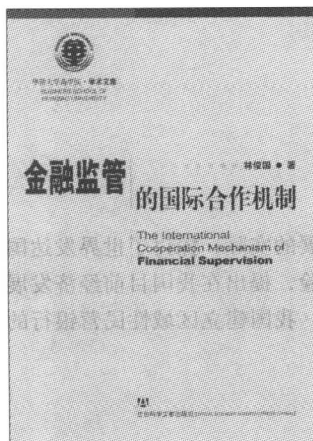
中国商业银行发展研究

李仁杰 王国刚 主编

2006年8月出版 29.00元

ISBN 7-80230-253-6/F·050

商业银行的经营是与外部环境紧密相联的,这些环境包括监管环境、竞争环境以及需求环境等等。由此来看,我国商业银行的转型路径也深深根植于中国特有的经济金融环境中,因此,只有客观分析中国商业银行面临的外部经营环境,才能最终找到真正符合中国国情的转型之路。本书以国际银行业的发展为借鉴,充分结合中国银行业的外部环境的各种变化,对中国商业银行转型路径及其所涉及的各方面问题,进行深入的尝试性探讨,以期为我国商业银行经营转型实践有所助益。



金融监管的国际合作机制

林俊国 著

2007年5月出版 39.00元

ISBN 978-7-80230-588-5/F·124

金融监管问题是20世纪以来一直困扰世界各国金融与经济安全稳定的重大问题之一。在金融全球化进程不断加快和深化的今天,一国的金融监管已经无法有效防范金融危机的侵袭,加强金融监管的国际合作已经成为各国和各国国际组织的共识。本书先阐述金融监管国际合作机制的理论基础,分析金融监管国际合作机制的需要、供给和均衡问题,接着论述金融监管国际合作机制的发展与主要内容、金融监管国际合作机制存在的问题与完善,再研究我国参与金融监管国际合作机制问题。