

JINRONGWENDING
JILYUPINGJIA

刘仁伍◎著

金融稳定： 机理与评价



中国财政经济出版社

金融稳定：机理与评价

刘仁伍 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融稳定：机理与评价/刘仁伍著：—北京：中国财政经济出版社，2007.3

ISBN 978-7-5005-9633-2

I. 金… II. 刘… III. 金融市场-研究 IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 004537 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码：100036

发行处电话：88190406 财经书店电话：64033436

北京合众伟业印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

880×1230 毫米 32 开 16.5 印张 420 000 字

2007 年 3 月第 1 版 2007 年 3 月北京第 1 次印刷

印数：1—1000 定价：40.00 元

ISBN 978-7-5005-9633-2/F·8366

(图书出现印装问题，本社负责调换)

序 言

金融是推动经济发展的最活跃因素，也是风险最易积聚的敏感与脆弱领域。20 世纪最后 20 年全球金融领域发生的许多重大事件，让我们觉得危机离我们并不遥远。频繁爆发的金融危机对当前的金融领域产生了两点重大影响：一是使各国监管当局对于金融稳定体系的构建达成了共识；二是维护金融稳定的相关方法迅速发展起来。正如本书作者阐述的一个重要观点——危机本身直接推动了金融稳定的发展。

金融自身的脆弱性决定了风险与危机永远存在的可能性。金融风险本身并不可怕，重要的是否能构建更为灵活和有效的机制适时进行防范与化解，而金融稳定系列工作机制的建立正是其中的重要内容。保罗·克鲁格曼在他的《萧条经济学的回归》一书最后写道：“在我们的世界中，真正短缺的不是资源，更不是美德，而是对现实的理解和把握。”近年来世界范围内的金融危机为我们提供了许多鲜活的案例，不管是危机国家还是没有发生危机的国家都可以从中找到可以借鉴的依据。同时，金融稳定又不是静止的、欠缺福利改进的运行状态，而是不断发展的、增进效益下的稳定。随着经济金融内外部环境的变化，金融稳定的内容也在不断丰富和演变。因此，对于历史的客观考察、对于现实的准确把握、对于将来的科学预测也就构成了金融稳定工作的基本思路。

20 多年来，我国改革开放和市场经济建设取得了可喜的成就，实现了经济、政治以及社会的长期稳定，同时也为金融稳定营造了良好的宏观环境。我国一直高度重视金融稳定问题。多年

来，通过加强宏观调控、加快金融体制改革、推动金融安全网建设、完善金融法律制度、改善金融生态环境等具体实践，我国在维护金融稳定和促进金融发展方面积累了大量宝贵的经验。2003年，我国金融管理体制进一步做出重大调整，《中国人民银行法》进一步明确和加强了中国人民银行防范和化解金融风险、维护金融稳定的职能。随着相应管理机构和保障体系的建立，我国金融稳定工作也被提升到越来越重要的地位，并在更高层次上实现对金融业稳健运行的管理与维护。

与此同时，在经济一体化和金融全球化背景下，金融稳定的溢出效应凸显。一方面，中国金融稳定越来越多地受到国际经济金融环境的影响，中国金融稳定的外部不确定性因素进一步增加；另一方面，随着中国经济金融实力的稳步提高，中国的金融稳定不仅对中国、而且对亚洲乃至全球金融稳定都具有重大意义。当前，以开放的视角研究金融稳定就变得尤为重要。

在相当长的时间里，关于金融风险和金融危机的研究著作和论文可以说是汗牛充栋，在这个过程中也使我们许多概念和机理的认识逐步从混沌走向清晰。而关于金融稳定的系统性研究，目前仍属于起步阶段，刘仁伍博士的新著《金融稳定：机理与评价》在这样一种背景下推出，具有很强的现实意义。跟该领域的其他研究相比，本书的主要特色反映在以下几个方面：

一是反映在金融稳定的概念上。在对金融稳定这一理论界尚未达成一致性理解的概念进行系统梳理的基础上，作者依据最优资源配置观与全球化中国家利益观的基本原理，进一步提出了“亚金融稳定”的概念，说明一国金融体系的稳定，要着眼于改进和完善资源在全社会范围内的优化配置。建立在效率不断提升、资源优化配置和抵御风险能力增强等基础上的金融稳定，有助于构建具有可持续性、较强竞争力和良好经济效益的金融体系。新的理论基点进一步丰富和发展了当前对于金融稳定内涵的理解。

二是反映在研究的角度上。本书从微观主体、宏观政策以及开放条件等多个层面对金融稳定的机理进行了深入分析，突破了从金融风险和金融危机入手的一般研究框架，使研究内容与当前的经济金融现实结合更为紧密，并在此基础上更为完整和系统地提出了金融稳定体系构建的整体框架。

三是反映在研究的方法上。在研究过程中，除了较好地采用规范研究与实证研究相结合的方法，作者在稳定体系的评价与预警等部分的研究采用更为开阔的视野，不仅有系统的理论挖掘与完整的国际比较，更为难得的是通过发散性的思维进一步涉及到了不同领域和学科，并将其中的研究成果与金融稳定的相关内容尝试性地结合起来进行研究，为今后的研究工作尤其是金融稳定的监测与评估进行了方向性的探索。

作为新兴和转轨国家，当前我国金融业面临着尤为复杂的国际国内环境，这意味着我们在维护和构建金融稳定体系方面还有很长的路要走，很多的工作要做，而这一庞大体系的构建离不开我们广大的金融工作者的努力。本书作者能紧密结合自身的工作实践，在许多方面进行持续和深入地研究，并勇于在理论上予以突破和方法上积极探索，这种精神是值得称道的。尽管其中的一些研究内容还不成熟，但在我们对于未知领域的探索过程中，这种孜孜不倦的探索精神也许比实际的结果更为重要。正是通过众多理论与实践工作者长期不懈的努力，通过点点滴滴的积累，我们才能最终形成真正有参考价值的研究成果与精华，并对理论的完善和实践的指导产生重要影响。

金融现象纷繁复杂，无论在理论还是实践上，我们对于金融领域的许多了解和研究都只是一知半解。目前，有研究部门曾把影响我国金融稳定的风险概括为 9 方面：储蓄率和 M2 持续上升导致的银行业风险集中；币值稳定面临的潜在压力；财政政策对金融稳定的影响；汇率制度僵化和国际收支失衡严重蕴含的风险；银行业客户和银企关系所蕴含着的显著风险；公司治理不完

善可能面临国家再度救助的风险；金融机构缺乏自主和科学定价能力蕴涵的重大金融风险；金融创新体制缺乏导致金融僵化的竞争力风险；以及维护金融稳定和防范道德风险的关系等。可以看到，目前有些方面的问题已引起了政府的高度重视，并通过一系列改革措施取得了一定的成效，但还有不少可能导致金融不稳定的因素仍客观存在。与此同时，当前又涌现出许多新的问题，如宏观政策不同目标函数与实施机制之间的协调，国际货币体系变革可能导致的冲击与波动等等，这些问题对金融稳定工作又提出了新的挑战。

维护金融稳定是国民经济健康稳定发展和社会长治久安的保障。金融稳定作为一个具有丰富内涵、动态的概念，有许多的领域等待我们进一步深入探究。研究金融稳定，必须紧密结合服务于金融发展的基本目标，系统、深入地考察金融业中的总量性和结构性问题、微观性和宏观性问题、短期性和长期性问题、内生性和外生性问题，只有建立在科学方法上的研究工作才能使我们对于金融稳定的认识不断从表层走向深入。

清代王国维曾形容做学问和成事业者的三种境界，第一层境界为立志与求知，“西风凋碧树，独上层楼，望断天涯路”，此为“学”之境界。第二层境界是对目标与理想的坚持，“衣带渐宽终不悔，为伊消得人憔悴”，此为“行”之境界。第三层境界则是功到自然成，“蓦然回首，那人却在灯火阑珊处”，此为“得”之境界。这三种境界同样也适用于长期以来一直在金融领域辛勤耕耘和默默前行的有识之士。期待本书作者刘仁伍博士在阶段性研究成果的基础上，将有更多更好的作品问世；也希望更多有志于金融稳定工作的同志加入到这一极有意义的工作中来。

是为序，以共勉。

中国人民银行副行长 苏宁

2007年2月20日于北京

目 录

导 言	(1)
第一章 金融稳定的概念与内涵	(11)
第一节 有关金融稳定概念的文献综述	(12)
第二节 现代经济金融中金融稳定的新视角	(16)
第二章 金融稳定机制：微观角度	(35)
第一节 微观主体与金融稳定	(35)
第二节 金融不稳定的微观效应	(56)
第三节 我国金融稳定的微观视角考察	(68)
第三章 金融稳定机制：宏观政策角度	(101)
第一节 宏观经济政策与金融稳定	(101)
第二节 金融不稳定与宏观经济目标	(136)
第三节 我国金融稳定的宏观政策视角考察	(145)
第四章 金融开放与金融稳定	(168)
第一节 全球化背景下的全球金融开放	(168)
第二节 金融开放与金融稳定的理论视角：影响路径 与机制	(183)
第三节 金融开放中金融稳定的实证分析：基于发展中 国家	(195)
第四节 金融全面开放后与金融稳定：基于金融全球化 与资源配置角度	(216)

第五节 我国金融开放条件下的金融稳定体系	(233)
第五章 金融稳定综合评价与预警	(266)
第一节 金融稳定评价体系建立的整体思路	(266)
第二节 金融稳定指标体系的设计	(271)
第三节 金融稳定多指标综合评价的基本原理及方法 ..	(283)
第四节 金融稳定预警方法及模型	(301)
第五节 金融稳定评价在我国的具体实践	(316)
第六章 金融稳定体系的维护与构建	(354)
第一节 维护金融稳定的理论及模式变迁	(354)
第二节 维护金融稳定制度及方法的国际比较	(383)
第三节 我国金融稳定体系的构建模式	(435)
第七章 问题金融机构与金融稳定的具体案例	(462)
第一节 广东国际信托投资公司破产案：虚假信用泡沫 与金融稳定	(466)
第二节 海南发展银行风波：区域金融风险的形成与 化解	(480)
第三节 “德隆系”的溃败：准金融控股公司的金融 风险与处置	(493)
第四节 南方证券关闭始末：证券机构市场退出机制 ..	(509)
后 记	(518)

导 言

一、问题的提出

现代金融是由密切相联的组织体系构成的，具有高传染性特点。一个国家或地区的金融不稳定极易感染给其他国家和地区，并可能诱发全球金融体系的动荡和世界性的恐慌，最终结果必然导致全球性的经济衰退。自上个世纪末以来，全球范围内金融危机的频繁爆发，从某种意义成为金融稳定工作发展的直接推动力。尽管到目前为止，对金融稳定还尚未达到一个统一而公认的定义，但相关的研究与实践活动却一直没有停止过，而且风险诱因的日益复杂化也不断对金融稳定工作提出更新更高的要求。从我国情况看，当前经济金融的内外部条件正在发生一系列重大变化和调整，在快速发展的同时潜伏的金融不稳定因素尤其不可忽视，金融稳定已成为和金融发展同等重要的实践问题摆在我们面前。此外，自央行职能调整以来，金融稳定被赋予了更为实质性的内容，这方面的工作也更加具有系统性和针对性。

金融稳定原本不是一个全新的概念，长期以来它在很大程度上与金融风险的防范与化解过程相对应，只不过随着经济金融环境的不断演变，金融稳定的内涵与机理也在不断拓展和丰富。目前关于金融稳定这一领域的许多具体问题，从理论到实践层面都没有很好的解决。基于当前金融业自身发展的本质特性以及外部环境的客观变迁，对金融稳定进行系统性研究也就成为了一个极富现实意义的课题。

(一) 金融危机频繁爆发对全球金融稳定提出了直接要求

上个世纪 70 年代，随着布雷顿森林体系的解体，许多国家逐步采取货币浮动汇率制，并由此开始了金融全球化和金融自由化的进程。一方面，资本的全球化流动带来诸多发展机遇，同时也意味着面对更为严峻的外部冲击，利率、汇率以及资产价格的频繁波动导致金融体系的不稳定性相应增加；另一方面，金融自由化促进了金融业的发展，金融创新层出不穷，从而使规避金融风险的要求也在不断提高。

从危机爆发的频率和范围来分析，自 20 世纪 90 年代以来金融危机爆发尤其频繁。由于发达国家资金积累较高和利率较低，导致大量资金转向海外寻找新的投资机会；与此同时，新兴市场国家，即指那些已经实现了对外开放，与国际资本市场有密切联系的发展中国家，由于发展过程中存在经济增长速度较快，自由化程度过高，对外资本依赖程度强及风险控制机制不完善，在危机爆发的频率和危害程度方面则表现得更为严峻。从 1994 年的墨西哥金融危机，到 2001 年阿根廷危机，其中最为严重的当数 1997~1998 年东亚金融危机。在这一场场大大小小的危机中，除个别例外，爆发金融危机的国家大多是新兴市场。根据 Goodhart (1997) 的数据统计，1980~1996 年银行发生危机或有严重问题的国家中，新兴市场国家的银行比例高达 94%，而转型经济国家更高达 96%。

正是在这样的大环境下，各国日益把维护金融稳定的工作提升到国家安全与发展的战略性高度。从这个意义上来说，金融危机的爆发直接推动了金融稳定工作的发展。亚洲金融危机爆发之前，限于理论和实践的因素，国际社会对建立金融稳定机制的重要性认识还不是很充分，在具体的方法和措施的设计上也不系统。从 1999 年开始，IMF 和世界银行联合发起“金融部门评估计划”（FSAP），加强了对全球金融稳定性的评估，同时也鼓励各成员国积极开展金融稳定评估工作。国际金融协会 IIF 通过大量调查也提出了加强新兴市场金融稳定性的一系列政策建议，并

强调要建立对新兴市场采取危机防范和管理的有效措施。IIF 特别委员会主席威廉·罗德（2003）指出：“近些年爆发的墨西哥危机、亚洲危机以及其他危机等都清楚地表明，由于未充分重视所强调的这些问题，才导致了大量经济方面的损失。”

（二）风险因素的复杂化使金融稳定工作难度不断增加

随着国际经济金融环境的变迁，不同时期的金融风险和危机往往具有不同的诱发机理和传导途径。70 年代中期前，危机的中心区位较集中于西欧；80 年代后，危机的中心逐步转移到拉美和东亚发展中地区及俄罗斯等转轨地区，这与经济全球化的发展进程是一致的，国际金融危机的发生地或震荡中心不断移动和扩大。通过对 20 世纪 90 年代以来新兴市场国家爆发的几次主要金融危机的回顾，不难发现，每一次危机的爆发都包含着一些基本特征，即通常从货币危机开始，并逐步演化为金融危机，且表现为货币大幅贬值，资产价格急剧下跌，大量银行重建或破产倒闭，但每一次危机又具有其各自经济体的特征、原因和程度，国际上对金融危机的诸多研究反映出危机诱因的广泛性和多样性。

金融的本质特征决定了金融风险永远存在，各种错综复杂的因素决定了金融风险不可能完全被监测、预防和化解，当前金融经济环境的日益复杂化使维护金融稳定的工作难度进一步增加。为了适应不断变化条件下的金融稳定工作要求，系统、深入以及前瞻性的研究就变得尤为重要且迫切。尽管目前的大量研究在许多方面仍然是阶段性和摸索性的，但通过持续不断的推进，对于金融稳定这一庞大理论和实践体系的认知和把握程度也将持续加深。

（三）我国金融业发展现状把金融稳定工作提上日程

我国金融业在市场快速发展和金融改革不断加快的同时，也暴露出较大的脆弱性。20 世纪 90 年代初，金融风险主要以金融秩序混乱、金融机构倒闭、不良资产比重上升等方式表现出来。近十年来，国家采取了多样化的政策措施，并动用巨大的财力、

人力、物力来化解金融风险。1998年，中央财政发行了2700亿的特种国债以补充国有商业银行资本金；1999年，成立了四家资产管理公司，专门收购、清收四大国有商业银行剥离出来的不良资产；2003年末用现存资本核销中国银行和建设银行的损失类不良资产，继而又运用450亿美元外汇和黄金储备对两行进行注资；而从2003年开始的农村信用社改革又以“资金换机制”的模式投入1600多亿的央行资金。种种措施表明我国政府对金融稳定的高度关注，但由此而付出的代价也是极为巨大的。

目前我国金融业稳定性增加，但潜在的金融风险仍不可忽视，并且在不断暴露；市场开放条件下金融机构间的关联风险有增加趋势；在深化改革和扩大对外开放过程中，还会出现新的金融风险；市场风险的防范和系统性金融风险的监测及分析水平不完善等问题依然突出。2005年，由中国生产力学会组织的“中国金融风险及其防范”课题就直言中国金融系统存在九大风险隐患，主要包括：金融结构失衡与融资形式畸形发展，金融风险与财政风险，规模庞大的非正规金融的隐患，机制转化中金融机构的风险，资本项目管制有效性弱化，人民币汇率机制缺陷，利率风险，房地产业的金融风险以及金融开放过程中的“拉美化”风险。正是由于风险成因的日益复杂化，因此，如何尽快建立金融稳定体系框架，化解系统性金融风险，提高金融市场资源配置效率等问题就成为了当务之急。

（四）央行职能调整使金融稳定的内容更具操作性

从我国经济金融的实际情况看，维护金融体系稳定的职能多年来实际是由人民银行来行使的，在人民银行具有制定和执行货币政策与金融监管职能的时期，维护金融稳定这一职能已分解在人民银行的各项职责中。2003年我国中央银行监管职能分离后，修订后的《人民银行法》赋予了人民银行在维护金融稳定中的重要职责，并以六个条文明确规定了人民银行为维护金融稳定可以采取的措施和手段，为今后金融稳定工作的开展提供了指导方向

和制度保障,使维护金融稳定的内容更具操作性。

目前中国人民银行在维护金融稳定方面的工作呈现多管齐下的态势,一是加快牵头组织清算及关闭金融机构的处置速度,使有问题金融机构尽快退出市场,维护社会稳定;二是依法加强对使用中央银行最终支付手段的金融机构的检查监督,最大限度地防范金融机构套取中央银行资金,保障中央银行的资金安全;三是探索建立中央银行、财政部门、金融监管机构间的金融稳定协调机制,制定防范金融危机的应急处置预案,实现金融调控和审慎监管的有机结合;四是借鉴其他国家和国际组织在金融稳定监测方面的经验,根据我国金融机构和金融市场体系发展状况,设计出符合实际需要的金融稳定指标体系,在完成跨部门的金融稳定评估工作的基础上,央行逐步研究和建立金融稳定评估的框架,对金融体系风险状况定期进行评估,向市场提示风险,这已成为我国央行职能调整后一个具有很强现实意义的重任。

二、研究的思路与结构安排

由于金融稳定是一个多层次、动态的复杂体系,因此本书在研究过程中也应考虑到研究视角的层次性、动态性和系统性。这一点首先表现在对金融稳定内涵的诠释不仅有基于对传统定义的理解,同时还要一步挖掘其在现代金融意义上的功能效率观;其次,对影响金融稳定的宏微观制度进行比较深入的探究,从源头上把握金融稳定的影响要素与传导机理;再次,研究过程中考虑到当前开放条件的特殊性,把金融稳定进一步拓展到全球视野中去研究;同时,鉴于金融稳定是一项实践性很强的课题,因此针对金融稳定评价体系与金融稳定整体框架构建等问题提出的各种方法和措施应具有可操作性;最后,结合我国金融稳定中的典型案例进行分析,使金融稳定的内容与客观现实能紧密结合起来进行研究。基于这样的研究思路,本书共分为七个章节,基本结构安排如下:

第一章研究了金融稳定概念与内涵。首先在国内外大量关于金融稳定研究文献的基础上，对金融稳定的概念进行了系统归纳，主要从金融稳定概念的状态特征观、功能观、反面观、因素观、原则观等多个角度进行了梳理，为进一步理解金融稳定的内涵提供了一个较好的参照系，以便于全面、深入地理解金融稳定有关问题。其次，本章进一步提出了现代经济金融中金融稳定的新视角，一是提出金融稳定概念的最优资源配置观，认为金融稳定是一种保证实现社会资源最优配置时的金融机制与状态，该定义注重金融体系的核心功能、突出金融的相对稳定性、强调金融机制在金融稳定中的作用、实现了金融体系与实质经济的高度统一；二是引入了“亚金融稳定”概念，对金融体系从资源最优配置的金融稳定状态到极端的金融危机状态的层次进行了划分，表达出金融体系状态不是一个时点的、静态的概念，而是连续的、动态的概念的观点，为当前该领域的研究工作提供了一个较新的研究思路。再次，对全球化视野下金融稳定的概念进行了扩展，并对全球化条件下金融稳定的条件进行了分析。最后，总结了金融稳定的特征及影响因素，主要包括金融机构、金融市场、宏观经济政策、经济增长与发展、金融基础设施与发展等。

第二章对金融稳定进行微观解释。在早期有关金融稳定和金融危机理论的研究中，理论界主要是从宏观经济的角度出发来解释金融不稳定及金融危机爆发的原因，并取得了一定的成效。但是，上世纪末金融危机表现出了新的特征：金融危机与经济基本面的联系甚微。这就迫使学者们重新反思传统的思维方式，近些年的研究除了继续从宏观角度分析之外，也开始注重从更微观的角度来关注金融稳定。经济决定金融，金融体系的资源配置功能的发挥就会受到经济主体行为、偏好、结构以及环境等因素的影响，这其中又不仅仅只是金融机构的问题，因此本章将从更加全面的视角——居民、企业、金融机构、政府四个方面来分析金融稳定。另外，金融又是现代经济的核心，金融的稳定与否

又反过来影响到微观经济主体的消费储蓄、投资经营等行为，最终会导致社会福利的损失。因此，接着分析了金融不稳定对微观主体的影响。前面两部分遵循这一逻辑：微观主体对金融体系资源配置功能的影响——资源配置功能对经济主体福利的影响。最后，理论结合实际，从微观的角度解析了我国金融稳定的状况，以对我国金融稳定的微观基础有一个较全面的了解。

第三章从宏观视角对金融稳定进行解释，探讨了宏观经济政策对金融稳定的影响机制与路径。首先从理论上研究与阐述了宏观经济政策与金融稳定之间的内在逻辑关系与本质规律，在此基础上选取了有代表性的国家进行了经验分析。其次，探讨了金融不稳定对宏观经济目标（就业、经济增长、物价稳定与国家收支）的冲击机制。最后从宏观角度对我国的金融稳定进行了具体研究。

第四章关于金融开放和金融稳定。首先，对金融开放的内涵、理论基础、阶段性特点以及我国金融开放的历程与现状进行了全面分析。其次，从金融开放过程中的金融风险以及金融开放后的全球金融资源配置调整两个角度探讨了金融开放与金融稳定的影响机制。金融开放进程对金融稳定的影响在于：一是金融开放会促进金融风险的暴露；二是资本流动会对金融稳定产生冲击；三是金融开放对金融监管提出更高要求。金融开放后的金融不稳定基于两个方面：一方面，发展中国家的金融开放过程，实际上是美国金融霸权主导下的西化过程；广大发展中国家增强了对发达国家的金融依附，从而进一步巩固了西方国家的金融霸权。另一方面，由于美国、日本金融控制力的削弱以及欧盟的崛起，发达国家争夺金融霸权的斗争将越来越激烈，这种竞争增加了世界金融体系的不稳定性和不确定性，使发展中国家难以获得长期稳定的国际金融环境。金融资源的配置不再局限于一国国内，而是在全球范围内的效益最大化布局。不同国家在全球经济政治中的地位决定了其获得金融资源的能力和利益，对于发展中

国家而言，在全球经济政治生活中的弱势地位，极有可能导致其在获取全球金融资源方面处于不利地位。再次，在对不同开放模式进行分析以及对新兴市场经济国家银行业开放的实证研究的基础上，本研究发现金融开放并不是金融风险的根本原因，而是催化剂的作用。因此，一国是否实行金融开放政策的决策前提是能否经受得起开放后快速暴露的原体制问题。最后，分析了我国金融业的开放逐步深化既符合当前经济全球化、金融自由化的发展趋势，也是我国融入全球经济金融体系、提高金融竞争力的客观要求。同时进一步指出，在分享开放带来的金融利益的同时，我国金融业受国际因素影响的程度也越来越深，稍有不慎就有可能受到金融危机传染，危及金融稳定，甚至发生金融安全问题。

第五章金融稳定的综合评价与预警。对各种风险因素共性和特性的识别、分析与提示是金融稳定评价和预警的主要内容之一，本章主要讨论了从指标选取到模型设计等一系列构建金融稳定评估和预警体系框架的工作。第一节提出了金融稳定评价体系建立的整体思路，首先根据金融稳定工作的特点以及稳定评价的世界经验，总结了建立金融稳定评价体系一般原则。其次，阐述了金融稳定评价体系建立的基本框架，包括收集数据源、建立基础指标库模型建立、综合评价、结果分析、提出建议等内容。第二节讨论了金融稳定指标体系的设计，提出指标的选取应具有灵敏度高、代表性强、可操作性等特点。并进一步对美国、欧洲和IMF的金融稳定评价指标体系进行了分析和借鉴。第三节是关于金融稳定多指标综合评价的基本原理及方法，对基于系统金融稳定多指标综合评价基本原理、步骤进行了分析，进一步对金融稳定评价指标的处理方法进行讨论，在此基础上，主要讨论了金融稳定多指标评价中指标权重的确定三种方法，层次分析法(AHP)、主成分分析与因子分析法、熵权法。第四节讨论金融稳定预警方法及模型，对国际上比较著名的模型如STV横截面回归模型、FR概率预测模型、KLR信号分析模型进行了分析与比