

杨枝煌 / 著

# 民营银行

——中国金融另一种现代化

Non-governmental Banking:  
China's Alternative Financial Modernization



经济科学出版社  
Economic Science Press



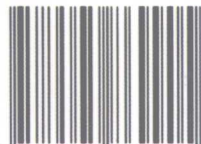
民营银行  
——中国金融另一种现代化

Non-governmental Banking:  
China's Alternative Financial Modernization

ISBN 978-7-5058-6990-5

F · 6241 定价：18.00元

ISBN 978-7-5058-6990-5



9 787505 869905 >

# 民 营 银 行

——中国金融另一种现代化

**Non-governmental Banking:  
China's Alternative Financial Modernization**

杨枝煌/著

经济科学出版社

责任编辑：杜 鹏  
责任校对：徐领弟  
版式设计：代小卫  
技术编辑：董永亭

## 民营银行——中国金融另一种现代化

杨枝煌 / 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

汉德鼎印刷厂印刷

华丰装订厂装订

880 × 1230 32 开 8.75 印张 235000 字

2008 年 3 月第 1 版 2008 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6990 - 5/F · 6241 定价：18.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

# 序一

## 民营银行： 中国金融现代化的思径选择

作者杨枝煌于2006年7月1日获得北京大学经济学博士学位，后进入浙江大学经济学院博士后流动站继续从事研究工作。负笈北大期间，他专攻金融经济学，参与“中国经济市场化”和“WTO与中国商业银行改革和创新”等课题的科研工作，发表了一系列较高水平的研究论文。在《模块化分解与中国金融现代化改革》和《模块化集中与中国金融现代化改革》中，他首次提出了“金融模块化”理论并将其运用于金融问题的研究中。

呈现在大家面前的新书《民营银行——中国金融另一种现代化》是作者在浙江大学博士后科研工作的阶段性成果，是研究“民营银行”与“金融现代化”两大课题的最新成果。书中所界定的民营银行是“民有化、市场化、现代化、全球化”的花旗式银行，也就是国际先进银行在中国的版本。作者指出，民营银行是中国民族金融中除了国有金融以外的重要模块，应在市场化和现代化的框架下加以发展。作者在书中梳理了现代金融理论，如金融中介理论、金融成长理论（包含金融发展、金融结构、金融深化、金融压抑、金融共生、法金融学等理论），结合中国现有制度禀赋和国内外现实背景，充分论证了中国民营银行发展的理论、制度和现实准备度，初步建构起自己的“民营银行”理论。作者发展了已有的金融生态理论，认为金融生态理论应该加入主观上的生态化建设，即民营银行的意识形态安全网构建；中国民营银行的科学建构，必须在新的全面的金

融生态理论框架下进行。此外，作者还系统地论述了民营银行对提升中国金融市场化的意义，提出了“金融原初市场化”和“金融成熟市场化”的概念，同时设计了新的更完整的中国金融市场化指标体系，并实事求是地指出，转轨时期国有金融的渐进市场化仍占主流。在上述研究的基础上，作者第一次将民营银行纳入中国金融现代化建设框架，指出现代化就是成熟的市场化，并提出“金融双轨现代化”的战略设计，即国有金融的间接现代化和民营银行引导的民间金融的直接现代化，第一次详细地设计了中国金融现代化指标体系并最终论证了民营银行是中国金融现代化的路径选择。

综上所述，本书具有一定的开创性，作者在自己所提出的“金融模块化”理论框架下，设计金融市场化 and 金融现代化测度指标体系，为金融发展提供检测、诊断，为风险防范提供依据，为金融监管提供规调参考，以防止“伪市场化”和“伪现代化”现象。作者在书中所提出的“民营银行是金融监管当局监管效率的衡量机制”、“民营银行是中国金融家能力的定价机制”等新颖的观点都给人极大的启示，并丰富了人们对民营银行问题的认识。作者缜密的逻辑演绎、生态主义兼建构主义的理论勇气和理论彻底性创造出的闪光点与创新点展示了本书是一部合格的法金融学专著。

当然，从更高的标准来看，这一研究成果仍存在一些需要改进的地方。例如，书中有些提法还有待商榷，金融市场化和现代化的测度有待于与时俱进，实证研究也需要进一步加强。

作为杨枝煌的博士后合作教授，我十分高兴在其新作问世之前谈一点自己的阅读心得，同时也希望他能够在未来研究和工作中取得更好更多的研究成果。

是为序。

史晋川

2007年7月18日

于杭州南都德嘉公寓

## 序二

# 现代金融： 中国社会主义科学发展的经济可能

中国社会主义区别于苏联马克思主义和西方马克思主义，是经典马克思主义的现代化和中国化。社会主义本质是动态发展的，因此，我界定的社会主义就是在国家安全和全民利益得到保证的前提下，运用金融手段和金融思维，收好税收，用好财政，实现人民幸福和国家富强的社会形态。

社会主义的科学发展主要表现在人的现代化、制度的现代化和组织的现代化，而这三个现代化必须借助于现代金融。

人的现代化首先是人的金融化，也就是思维和行事的金融化，例如，农村城市化最重要的就是农民的股民化。金融化就是在考虑道德、责任、制度等约束的情况下，实现收益大于成本甚至收益最大化，或者至少保值增值。我们提倡发展现代金融形式的民营银行，其目的就是要提高经济学理性和金融思维对国人行为的支配水平，从而优化中国现有生产制度。制度的现代化，也需要制度金融化，因为制度的制定、执行、撤销都需要成本。制度不应该是拍脑袋想出来而随意设定的，而是经过充分的博弈形成的人人可以接受的规则。制度的金融化就是制度建设的合理规划、出台、执行和退出，杜绝那种红头文件和试行文件一试行就是几十年的现象。组织的现代化，更需要金融化，否则就会出现机构臃肿、人浮于事。就

企业组织而言，必须在考虑社会责任和法律道德约束的情况下实现利润最大化；就政府组织和第三部门而言，必须做到机构精简、投入最小化、服务满意化。只有人、制度和组织实现现代化，才能实现生产、交换、分配和消费的现代化，实现各个环节和各个方面的生态循环。金融作为已有剩余的积聚，就是按照科学的成本/收益分析，支持进一步的生产、交换、分配和消费，实现人、制度和组织的升级换代。

我开始考虑金融问题始于2002年，最初聚焦于房地产金融。我似乎很容易、很肤浅地看到事物的阴暗面，当时隐约而敏感地发现很多开发商的皮包公司性——没有多少自有资金，只是通过一定的手段获取项目权便大肆借贷，与银行和政府形成紧密的三位一体，以致形成今日尾大不掉的恶性循环。我一直认为，政府要解决房地产问题，就是要下猛药去掉开发商或者实现契约化的公共廉租房供给和市场化的商品房建设。

记得曾经有一位世界船王，其最初也是个一无所有的人，但是，他不厌其烦地游说银行允许他贷款买一艘船，银行在他的多次游说下果真贷款让他买了一艘船，而这个人将这艘船租给某个船队，且又用这艘船作抵押向另外一家银行贷款买了两艘船，如此循环，不断从其他银行贷款买船，最后自己竟然组建了世界上最强大的船队。现今中国房地产商很多就像这位船王这样的暴发户，但他们中的一部分不是仅仅游说银行，而且贿赂某些政府部门和国有银行，然后为了收回贿赂成本而偷工减料，建造很多烂尾楼并且高价出售（当然对某些政府官员和银行领导，他们是低价出售甚至免费赠送）。这些靠投机起家的开发商明显资质不足，也根本没有勇气走出去而实现国际化，只会在国内耀武扬威。特别是商品房预售制度成为他们“圈钱”不断滚动发展的机制，实际上是最大的非法集资。中国在没有搞好保障房和廉租房而做到住有所居或者居者有其屋的情况下，就大力实现房产开发的商业化，最终只有形成房地产商割据地方的伪市场化。正是看到了中国房地产开发的暗箱和黑洞



以及政府难以自觉退出信息链、利益链和资金链的现象，我不得不放弃这个可以连接金融和房地产的课题，而转向民营银行的研究。

我界定的民营银行是中国迄今所没有的，即“私有化、市场化、现代化、全球化”的花旗式的全能银行。于是我有了能在想像的异邦中独立思考、兼收并蓄的自由，从而能够创立自主的自洽的逻辑演绎。民营银行作为先进的国际银行在中国的版本，实质就是现代金融控股公司，实现了银行、保险、证券、租赁、信托等全面金融行业的综合经营，也就是实现了商业银行、投资银行、开发银行、政策银行的有效结合，实现了资本市场、银行市场、保险市场的竞争与合作，从而实现了真正的金融市场化。而激烈的市场竞争将更加促进中国金融的现代化飞跃。民营银行的混业经营固有资质特别是 QDII 资质决定了它可以成为中国资本输出的直通车，因此，民营银行的大力发展将可能是中国以资本输出置换贸易顺差和解决中国日益庞大的外汇储备的一大法宝。民营银行的市场化、现代化、全球化特质恰好可以担当中国金融现代化的实践使命和实现形式，因为民营银行是金融家能力的一种定价机制，是考量中国金融监管和经济执政能力的一种现代机制，说到底还是考量政府的社会主义建设能力和中国实现又好又快发展的一条主线。鉴于此，我们可以武断地推论：民营银行为代表的现代金融是中国社会主义科学发展的一种经济可能。

元代高士王冕《墨梅》写道：“不要人夸好颜色，只留清气满乾坤。”在这个浮躁的信息爆炸的时代，我无意于影响乾坤，只是希望中国多出现一些懂金融用金融的人才、一些真正的富有责任感的金融家和更多的真正的银行，而不是政府的出纳或者第二财政。因而我之拙著更愿意葆有“草木本无心，不求美人折”的自在恬淡，只求有知心的朋友故旧对话交往和同乐共进。

也记得《永玉六记》之五《汗珠里的沙漠》说，“失去了舞台，再好的人品和演技都等于零。一汪深深的潭水，淹死人从来不论价值。”我们并不孤单，我们只愿本着生态主义和建构主义的科

学态度做补台，让每个人有自己合适的岗位、舞台、平台，只有这样才能顺利地实现一场人才、资本、信息、技术和物资的金融化流动，从而实现感情、风险、价值的和谐流动。

总之，我们对于以民营银行为代表的现代金融的鼓与呼，谨在于使国家运用金融思维，征好社会主义税收，施好社会主义财政，发展社会主义金融，提升社会主义新城乡，建设全面小康的和谐社会，从而实现人民幸福和国家富强，构筑和谐社会。

**杨枚煌（杨杞煌）**

2008年1月草于浙江大学玉泉

## 内容摘要

本书在精读大量材料的基础上，结合有关理论的优秀因素，特别是法金融学理论，从资本、组织、制度、劳动、文化、技术六个维度运用模块化这种解决复杂性问题的方法对民营银行进行了理论和实践上的系统阐释，采用“比照性—合理性—操作性—功能性”的逻辑框架，基于“经济人”和“社会人”复合的假设，分析和讨论民营银行的科学内涵、民营银行建设的理论支持、民营银行发生的社会诉求、民营银行成长的经济条件，阐述发展民营银行的治理结构、运营机制、法规建设、实际意义等彰显出的私有化、市场化、现代化、全球化特质，力图建构新的民营银行理论并为中国金融现代化提供战略设计。第一章首先述评了民营银行简史以及近期关于民营银行的争论，清晰界定民营银行的概念，然后提出研究假设及创新之处。第二章论述民营银行的合理性，即民营银行的理论、政策、法律和现实准备度。第三章论述民营银行的构建。民营银行发展的约束条件就是没有一个成长环境，因此，在理论、政策、法律和现实准备度充足的基础上，民营银行的构建还必须有一个强大的安全网——金融生态系统来保证民营银行的高效运转。本章提出了全新的、完整的金融生态理论，那就是主观基础上的意识形态安全网，包括社会认知体系、经济民主自觉性、民营银行发展的“北京共识”；客观基础上的金融生态环境，包括高效适度政府、社会保障体系、社会担保体系、社会信用体系、民营银行法律体系（包括市场准入、监管、退出，尽可能出台《民营银行法》）。在建构强大的安全网并形成科学的运行机制等有利于金融发展的社会资

本以后就可以大胆进行民营银行的构建，其构建路径可以是现有银行、信用社等的民营化，或者新建民营银行，如新型的全国性股份制商业银行、地方性股份制商业银行（可以采取社区银行、概念银行、精品银行、网络银行、金融超市等形态）、民营金融控股公司下的银行。如果出于保守的安全考虑，可以划出金融特区进行民营银行的实验。第四章论述民营银行与中国金融市场化关系。首先，设计科学的金融市场化指标体系，然后依此进行监控规调；其次，论述民营银行本身的市场化（包括企业化、现代金融产权制度、现代法人治理结构、利率市场化、业务自由化）；最后，证明民营银行在中国银行业商业化、投融资体制完善、金融人才市场形成、去除“非市场经济国家地位”等方面提升中国金融市场化。第五章论述民营银行与中国金融现代化的关系。首先，创新性地设计金融现代化指标体系，为民营银行的现代化和整个金融市场的成熟提供指南；其次，民营银行是一种现代化的金融企业（人才、技术、组织、管理、经营五大方面的现代化），它本身的现代化特质将发挥蝶变效应示范其他银行的改革，使其他银行成为现代商业银行；最后，民营银行将在金融生态、金融理论两方面促进中国金融现代化，因为民营银行是中国金融创新的中枢，促进社会主义新金融走向“民有化、市场化、现代化、全球化”。在此基础上，民营银行的直接现代化和国有银行的间接现代化将双轮驱动，实现中国金融的双轨现代化；民营银行将扩展金融领土，创造金融奇迹以延续中国经济奇迹，真正实现发展方式的转变，建构起符合我国国情的大国发展模式，为我国社会主义和谐社会及整个经济社会的现代化贡献力量。

# 目 录

<b>第一章 导论</b> .....	1
第一节 引言 .....	1
第二节 中国银行简史及其启示 .....	3
第三节 民营银行研究文献述评 .....	6
第四节 创新之处及研究方法 .....	28
<b>第二章 民营银行的合理性分析</b> .....	32
第一节 中国发展民营银行的理论准备度 .....	32
第二节 中国发展民营银行的制度准备度 .....	53
第三节 中国发展民营银行的现实准备度 .....	60
<b>第三章 民营银行的生态化构建</b> .....	73
第一节 民营银行发展的主观基础——民营 银行意识形态安全网 .....	78
第二节 民营银行发展的客观基础——民营 银行金融生态环境 .....	92
第三节 依法科学构建民营银行 .....	129
<b>第四章 民营银行与中国金融市场化</b> .....	138
第一节 金融市场化指标体系 .....	138
第二节 民营银行自身的市场化 .....	155
第三节 民营银行提升中国金融市场化 .....	172

<b>第五章 民营银行与中国金融现代化</b> .....	185
第一节 金融现代化指标体系 .....	186
第二节 民营银行自身的现代化 .....	197
第三节 民营银行促进中国金融现代化 .....	233
结束语 .....	256
参考文献 .....	259
后记 .....	263

# 第一章 导 论

## 第一节 引 言

现代经济和金融的竞争就是“市场领土”的争夺，因此，除了实际的土地、海域、领空之外，还有一种最关乎国计民生的经济领土和金融领土。因为全球化使得全球的相互联系得以增强，使得地球成为一个统一市场，商品、资本、人员、知识、形象、犯罪、污染、毒品、时装与信仰等都轻而易举地跨越了地域边界。而金融作为现代经济的核心中枢，金融领土的保卫和扩张将更加具有战略意义，所以现代金融具有如国防那样的现实意义。

经济全球化使得市场经济作为一种配置资源的合作竞争秩序在全球拓展，不仅仅在中国这样的转型国家，而且在发达的西欧国家一场减少政府管制和加强市场化的改革正在如火如荼地进行<sup>①</sup>。因此，全球化是一个连续的过程，永远不会是历史的终结。就中国而言，全球化和现代化就是同一个过程。但是，中国曾经失去一次次现代化的战略机遇期，这主要表现在与几次工业革命的失之交臂。至于金融业，鸦片战争之后，英国银行便开始抢滩中国市场。中国金融在晚清及北洋政府时期一度徘徊之后，也终于与工业资本相联系，走上现代化之路，发挥自己对国民经济的调控作用。可惜的

---

<sup>①</sup> Olivier Blanchard: *the economic future of Europe*, [www.bright-europe.org/downloads/the\\_economic\\_future\\_of\\_europe.pdf](http://www.bright-europe.org/downloads/the_economic_future_of_europe.pdf), there is a reform process at work, driven by deregulation in financial and product markets; that this forces reforms in the labor market.

是，中国没有抓住金融现代化转型的大好时机，出现了金融现代化断裂，直到20世纪90年代才又开始尝试（1990年证券交易所又在大陆重现天日，紧接着开始银行商业化改革），但是，由于没有发挥后发优势，虽然一直在进行艰难的探索和改革，中国金融至今仍难以突围。

目前是一个全球化和现代化耦合得最紧密的时代，改革和创新是一个常规的经济现象。中国要实现伟大复兴，必须摒弃各种逆经济规律的干预和刚性体制，全面推进现代市场经济的发展。中国现代化最核心的内容是作为现代经济核心的金融，而中国金融现代化必须立足于金融市场化的坚实基础之上。党的十四大确立了“社会主义改革的目标就是建立和完善社会主义市场经济体制”，而中国的市场化对象必须是劳动力、资本、金融等一切生产要素，从而建立起统一、开放、竞争、有序的现代市场体系。中国的市场化和管制放松必须是带有全球性质的，而不是仅仅具有中国特色。因此，作为中国“未完成的经济改革”<sup>①</sup>的金融业，必须是面向全球的现代金融规范，在非国有领域可以直接与国际接轨，做到“制度跃进”。中国的金融市场中存在各种各样的制度缺陷，而且这些制度置换一时难以成功，因为制度总是有内生性和不断内卷、不断自我加强的惯性。因此，改革只能是诱致性制度变迁和强制性制度变迁的有机结合。现代金融制度的成熟是一个漫长的孕育过程，但是，如果证明已经是规范的做法，人类完全应该有自己的制度理性，大胆引进“适宜制度”和“适宜技术”。对于民营银行首先必须考虑按照现代金融企业的一切规范大胆进行新建，然后在此模板上复制，并不断与其他银行进行充分而激烈的竞争，促进城乡信用社、现有股份制商业银行和城市商业银行的改造。中国经济发展中

---

<sup>①</sup> [美] 尼古拉斯·R. 拉迪著，隆国强等译：《中国未完成的经济改革》，中国发展出版社1999年版，第1页。



的“苏州模式”<sup>①</sup> 其实就是这样—个典范。

中国经济繁荣的背后是最致命的金融软肋，正规金融与经济发展之间并无想像的强相关性，金融发展的脆弱性使得经济发展失去强大的可持续支撑，而且经济发展质量不够理想，金融监督缺失下的中国经济即使在资源约束情况下仍然出现各种浪费和先污染后治理的损害代际公平的非和谐现象。因此，中国经济发展存在—种增长极限和非可持续的“影响的焦虑”（the anxiety of influence），金融隐患更使中国经济的进一步发展蒙上阴霾。但是，中国金融改革与发展似乎仍然没有—个非常明确的战略决策，没有—个“北京共识”，仍然是一个头痛医头、脚痛医脚的不断打制度补丁的做法。中国没有明确的金融发展战略，—是由于经济功利主义使然；二是缺乏相应的金融人才；三是立法不全、监管低效。当然更多的是缺乏制度上的借鉴魄力和吸纳能力。笔者认为，中国应该以民营银行的大力发展作为中国金融发展的一种现代化实践，真正构建起邓小平所说的现代经济的核心和枢纽，因为我们即将构建的民营银行是直接与世界现代先进银行接轨的金融机构，而且这样才能真正实现国有金融和民营金融的市场化竞争，实现优胜劣汰以提高金融效益。这样，—方面可以自己掌握金融主动权和自主创新；另—方面可以构筑抵御外来竞争、保卫金融领土、实现金融安全的第二道防线。

## 第二节 中国银行简史及其启示

在我国，明朝中叶就形成了具有银行性质的钱庄，到清代又出现了票号。鸦片战争之后，1845年英国丽如银行在广州开设分行，此后，外资银行纷至沓来，时至清末，在国内营业的外资银行共有

---

<sup>①</sup> 即将中国和新加坡合作的苏州工业园模式推广到整个江苏，成为中国外向型经济的经典模式。