

韩 俊 / 著



银行体系稳定性研究

本书创新点是采用实证的方法对我国的银行体系稳定性问题进行了研究，填补了国内此项研究的空白。



中国金融出版社



中国金融学术前沿研究丛书

银行体系稳定性研究

韩俊 / 著

中国金融出版社

F1502 / 32 20

丛书策划:李祥玉
责任编辑:王效端
责任校对:潘洁
责任印制:丁淮宾

图书在版编目(CIP)数据

银行体系稳定性研究/韩俊 著. - 北京:中国金融出版社,
2000.6

(中国金融学术前沿研究丛书)

ISBN 7-5049-2332-X

I. 银…

II. 韩…

III. ①银行-金融体系-稳定性-研究

②跨国银行-研究

IV. F831.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 28064 号

出版 **中国金融出版社**
发行
社址 北京广安门外小红庙南里 3 号
邮编 100055
经销 新华书店
印刷 固安县印刷厂
开本 850 毫米 × 1168 毫米 1/32
印张 8.875
字数 231 千
版次 2000 年 7 月第 1 版
印次 2000 年 7 月第 1 次印刷
印数 1-2000
定价 25.00 元

如出现印装错误请与印刷装订厂调换

谨以此书献给
我的父亲、母亲

CHUBANQIANYAN

为了反映中国经济金融界一批学子和实践者对中国金融理论与改革的不倦研究、追求,以及深入思考,我们在进行市场调查研究的基础上,策划了这套以金融领域的前沿研究课题、热点问题为主,由一批在金融理论与实务界有理论功底与实践经验的专家、学者主笔的丛书。目的在于向广大读者推出一批高层次、高水准,具有理论前瞻性、实践可操作性的优秀金融图书作品,真正为广大经济金融工作者和研究人员提供上等的精神食粮,为中国金融改革的成功提供一点可供参阅的资料。

本套丛书的特点是:

1. **选题立足于金融前沿。**本套丛书选题至少已达到以下三种标准之一。第一,在紧密结合中国金融改革理论与实践的基础上,引进国际金融界最新理论研究和当前最新的金融业务,包括最新金融工

CHUBANQIANYAN

具、金融产品、经营理念和技术手段，从而填补国内空白；第二，在前人研究的基础上，第一次对某个专题进行系统整理，得出令人信服的结论，给人以启示；第三，对中国金融改革提出深层次的思考，有所创新，对实践活动有较大借鉴意义。

2. **作者队伍水平一流。**凡入选丛书的作者都已至少具备下列条件：全国著名高等学府卓有盛誉的经济金融理论家；在金融领域工作多年，有一定理论功底、具有丰富实践经验的金融机构工作者；熟悉国外最新金融理论、并能与中国金融改革有机结合的海外学子，以及一批在经济金融理论界十分活跃的具有开拓创新精神的中青年博士、教授。

本套丛书以不定期、分批形式出版，第一批已经选定6种，拟在2000年上半年出齐。以后对具备上述条件的选题还将陆续出版，逐步使这套还显单薄的丛

出版前言

CHUBANQIANYAN

书更加丰满起来。如果中国金融改革的设计者与参与者从中获得一点可资借鉴的材料,那么,我们这些“为他人作嫁衣”的出版者也会从中感受到“奉献”的喜悦与人生的价值。

中国金融出版社
一九九九年十二月三十日

序

XU

保障金融安全,控制金融风险,当今世界各国都十分重视。这是有很多原因的。金融活动本身有内在的不确定性,有可能带来风险;当今金融正走向全球化,风险可能会极度扩大;金融体制和制度有缺陷,金融风险也可能加剧;金融在国民经济中的地位愈益重要,则控制金融风险、保障金融安全、保持金融稳定,也就愈益重要。

金融安全和金融风险,有不同的层次。从一个国家内部看,有全国金融运行的宏观层面,有银行金融行业的中观层面,也有银行金融企业的微观层面。从全球范围看,也有一个区域或国家、集团的大小不同的范围。在不同的层面和不同的范围,金融风险的内容不同,原因也相异,保障金融安全的方针和对策也随之而有差异。但不同层次的金融风险之间,又有这样或那样的关系;“牵一发而动全身”,也不乏这样的实例。

对金融风险和金融安全的研究,既要有总体的考察,也应有局部的分析。韩俊同志所著的《银行体系稳定性研究》一书,就是基本上从银行金融业这一层面着眼,可说是一项中观的经济分析。

序

站在银行业这一层面，可以分析影响银行体系稳定性的微观和宏观经济问题（如本书第二、三章），可以探讨影响银行体系稳定性的市场运行和有关制度方面的问题及其改进措施（如本书第七、八、九章），也可以分析银行业经营上的缺点和国际资本流动可能产生的影响（如本书第四章）。作者选择这个角度是可取的，成果也是有价值的。

韩俊同志在南京大学学习多年，受过很好的训练，知识面较宽，思维敏锐。他 1996 年来中国人民大学攻读经济学博士学位，学习和研究都很努力。他撰写的学位论文，1999 年经过答辩，得到会专家的一致好评，现在修改后得以出版，对经济学术研究是一项贡献。

韩俊同志邀我写一篇序言。我借此机会，发表了一点看法，现介绍这本专著，也表达祝贺之意，希望作者继续努力，在金融事业和科学研究两方面都不断进步。

王传纶 2000 年初于
中国人民大学财政金融学院

(一)问题的提出

自 20 世纪 80 年代美国发生储蓄贷款协会危机以来,国际银行业一直处于动荡不安的状态,1994 年到 1995 年爆发的墨西哥金融危机,1997 年开始爆发的东南亚及东亚金融危机,以及近期巴西货币雷亚尔的剧烈波动,都显示了国际金融市场的不稳定。特别是东南亚及东亚金融危机充分暴露了银行体系在金融自由化过程中的脆弱性。银行体系的稳定已成为全球经济学家关注的热点和难点问题。这是我选择银行体系稳定性这个题目的初衷。其次,当前我国的银行体制改革已进入一个非常关键的阶段,如何将我国现有的银行体系改造为适应市场经济要求的稳健的银行体系,已是一个刻不容缓的课题。国际形势已逼迫我们必须加快银行体制的改革,这也是我对银行体系稳定问题关注的原因。国外大量的文献已经对此进行了深入的研究,国内对这个问题的研究至今仍然是空白,这促使我去研究这个问题,迎接这个挑战。在研究的过程中,我碰到了许多困难,首先是对我国现有的银行体系的

特征认识得不够深入，特别是对目前我国银行体系存在的主要问题把握还不够准，虽然我已竭尽全力，但是还存在许多亟待解决的难题；其次，由于收集数据比较困难，我虽然做了一些实证方面的工作，但离自己预想的目标还有不少差距；最后，在对策建议方面，还不够全面和深入。但是，我愿意将这篇论文作为一个初步的尝试，以期引起更多学者对这个问题的关注，从这个角度讲，这篇论文还是有重要的理论价值和实践意义的。

（二）本文所采取的研究方法

经济学研究的方法是多种多样的，有实证方法，有规范方法，有历史方法，有制度方法，既可以运用文字推理的方法，也可以运用统计数据进行分析。不同的方法解决不同的经济学问题，每一种方法都有其适用的前提条件，都有各自的优缺点，不可一概而论。本文采取的方法主要是根据研究的对象决定的，并且跟作者的知识结构和运用各种方法的熟练程度有关。在本书中，我主要采取的是实证方法和比较方法。实证

方法是指对已经发生的经济现象进行描述,以提炼出一套相关的经济理论,并用这套理论去解释现实的经济活动,除文字描述和推理之外,还运用一些数理模型和计量分析技术,以使结论更具说服力;比较方法是指,通过对中外经济实践的比较分析,找出带有规律性的制度演进过程,并对可能的发展前景作出某种预测。

我国的经济体制改革面临两大问题,即发展问题和转轨问题。发展问题是要解决如何解决我国的二元经济结构向现代经济体制过渡的难题;转轨问题是要解决计划经济体制向市场经济体制转变的难题,因此,制度分析和实证分析都是缺一不可的,而由青木昌彦等人提出的“比较制度分析”方法具有较好的适用性。这种方法将经济发展和制度变迁很好地结合起来,并运用最新的博弈论和信息经济学进行分析,对我解决上述问题有很好的参考价值。因此,在本书中,我也对这种方法作了一些初步的尝试。此外,在本书中,我还对东南亚及东亚金融危机进行了案例研究,以总结出银行体系危机的共同

特征,为我国下一步的银行体制改革提供一个可资借鉴的范例。

(三)本书主要的章节安排

第一章介绍国际银行业近年来出现的问题。第一节首先介绍发达国家银行业出现的问题。着重介绍了美国的储蓄贷款协会危机和日本的银行业危机,并分析了危机发生的主要原因及近期的发展。第二节介绍发展中国家银行业出现的问题,主要介绍了墨西哥、韩国和阿根廷的银行危机,并对此进行了简要的分析。第三节介绍转轨经济国家银行业出现的问题。第四节介绍银行体系稳定的概念和预测,经济学界对此存在着许多不同的看法。在本书中,我介绍了若干有关银行体系稳定的主要观点,分析了它们不同的适用范围;同时,介绍了几种预测银行体系稳定的方法,并分析了它们的优缺点。

第二章研究银行体系不稳定的微观机制,主要是理论分析。第一节介绍了DD模型。DD模型是研究银行体系稳定性问题的经典之作,它应用信息经济学的最新成果,研究由于信息

不对称而产生的逆向选择和道德风险问题,并认为这是银行体系发生危机的重要原因;同时,研究了银行挤兑行为发生的机理及解决的途径,认为适当的政府干预可以降低银行体系发生危机的可能性。当然,政府干预也不是万能的,必须确定政府干预的界限,以防止由于政府干预而产生预算软约束问题。第二节介绍了该模型近期的发展。第三节对此加以简要的评述。

第三章是研究银行体系稳定的宏观机制。分别介绍了马歇尔、凯恩斯、金德尔伯格和明斯基的观点,重点介绍了明斯基著名的“金融不稳定假说”。

第四章借鉴经济学的最新研究成果,提出了研究银行体系稳定的一个综合性分析框架。首先研究了转轨国家存在的银行业风险,并分析了转轨国家银行体系不稳定的主要原因;其次,研究了东南亚及东亚的融资方式与银行体系不稳定之间的关系,以及金融约束政策的利弊;最后,结合近期有关预算软约束理论的最新进展,研究了我国银行体系风险的生成机制,并得出结论:

当前我国银行体系的最大问题是由预算软约束引起的激励和约束机制的弱化。这个问题不解决,银行体系的风险将依然存在下去。

第五章通过实证的方法研究了银行体系不稳定的原因。第一节介绍了计量模型的设立及相关国家的检验情况。主要介绍的是 Demircuc - Kunt 和 Detragiache 近期的一项研究,采用的方法是逻辑斯特函数和回归分析。实证分析的结果表明,银行体系稳定与宏观经济变量、金融部门变量和制度变量都有着密切的关系。同时,研究了金融自由化与银行体系稳定之间的关系,修正了麦金农有关金融深化的一些观点。第二节是对我国银行体系稳定性的综合考察,并运用计量分析方法研究了我国银行体系的稳定所涉及的相关变量,并得出了有价值的结论。

第六章研究了银行体系稳定性的其他问题。第一节研究了货币政策与银行体系稳定性之间的关系。第二节研究了金融创新对银行体系稳定性的影响。第三节研究了公司治理结构与银行体系稳定性的关系。

第七章研究不稳定银行体系的改进:制度层面。第一节研究了银行产权制度的改革与银行体系稳定之间的关系。首先介绍了现代产权理论及其意义,从产权的概念入手,介绍了产权的基本内容和产权理论的意义。然后重点研究了产权改革与银行体系稳定性之间的关系,认为产权关系模糊是导致银行体系不稳定的重要因素。最后提出了如何完善产权制度以促进银行体系的稳定。第二节研究政府职能的转变对银行体系稳定性的影响。首先研究了制度变迁与政府职能的关系;接着介绍台湾的有关政府职能转变的经验,指出政府在经济转轨和经济发展中的作用及其对宏观经济稳定的影响。最后,研究了政府职能转变与银行体系稳定的关系,并提出了相应的对策建议。第三节研究了如何完善银行法规与监管制度以促进银行体系稳定的问题,并提出建立有效银行监管的方法和途径。

第八章研究银行重组与不良债权的处理。第一节介绍了各国处理不良债权的方式。第二节研究了金融资产管理公司的运作问题。第三节

探索新的不良债权的处理方式。

第九章研究了不稳定银行体系改进的其他措施。第一节研究如何建立早期预警指标体系的问题,介绍了美国金融机构监测系统(FIM),并且尝试建立我国银行体系早期预警指标体系。第二节研究了我国实行存款保险制度的可能性。第三节研究了最后贷款人问题。第四节重点研究了不良债权的处理。借鉴别国的经验,提出解决我国银行体系不良债权的多种方案,并指出了各种方案的优缺点。第四节研究了银行业进入退出机制。主要借鉴了美国在这方面的做法,提出了如何改进我国银行业的进入和退出机制。

总之,银行体系稳定性问题是十分错综复杂的,以上的章节安排只是选择有关银行体系稳定的几个问题加以研究,还不够全面和深入。比如资本充足率与银行体系稳定的关系,法定准备金制度与银行体系稳定的关系,银行业的兼并和收购问题,等等,都需要作进一步的研究。希望本文能起到抛砖引玉的作用,以促使更多的人加入