



国家经济安全丛书

中国金融安全

——制度和操作层面的问题

主 编 雷家骕

副主编 刘 君 朱嘉真

王永县 陈道斌

NATIONAL
ECONOMIC
SECURITY



经济科学出版社

关注国家经济安全丛书

中国金融安全

——制度和操作层面的问题

主 编
雷家骕

副主编
刘 君 朱嘉真 王永县 陈道斌

经济科学出版社

责任编辑：杨 静
责任校对：马金玉
版式设计：周国强
技术编辑：邱 天

中国金融安全——制度和操作层面的问题

主编 雷家骥

副主编 刘 君 朱嘉真 王永县 陈道斌

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区万泉河路 66 号 邮编：100086

总编室电话：62541886 发行部电话：62568485

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@public2.east.net.cn

北京天宇星印刷厂印刷

河北三河德利装订厂装订

850×1168 32 开 15 印张 380000 字

2000 年 12 月第一版 2000 年 12 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-2357-4 / F·1749 定价：20.80 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

《关注国家经济安全丛书》编委会名录

主 任：姜彦福

副主任：王永县 雷家骥

《中国金融安全——制度和操作层面的问题》 编著者名录

主 编

雷家骥

副主编

刘 君 朱嘉真 王永县 陈道斌

执笔人

修 敏	姜雨松	孙学东	陈 虹
袁 力	马 超	张淑丽	张 备
雷家骥	刘 君	陈道斌	王永县
朱嘉真			

《关注国家经济安全》丛书序言

人类进入 20 世纪末期以来，经济全球化的进程日益加快。在经济全球化大趋势下，世界各国都在走向开放，走向市场化，生产要素在全球流动，各国经济之间的互赖程度大大提高，各经济主体在全球范围内配置商品、资本、劳动及技术等生产要素。相对于冷战时期的对抗和封锁而言，一个统一的世界大市场无疑对于世界各国都是有利的，尽管有利的程度各异，但它必将在一定程度上带来一种“双赢”的局面。

与此同时，值得关注的是，经济全球化趋势在创造双赢局面的同时，也会给不少国家、特别是发展中国家带来新的问题。这主要表现在：尽管经济全球化趋势蕴含了新的“实现人类富裕”的机制，且这种机制把世界各国经济以新的方式联系到了一起，但对于不同国家来讲，这种富裕的机制又是不平等的。这种机制并不仅是纯粹的国际经济联系机制，而是融合了政治、军事、生态、文化等多方面内容的全方位的机制。尚且能在更大程度上创造财富的知识经济在发达国家的发展进程远快于发展中国家。因此，新的人类富裕机制有可能导致国际经济政治关系出现更为复杂的局面。

经济全球化在给世界各国带来双赢利益的同时，也给各国带来了相互制约的关系，进而为各国运用经济手段或者运用政治、

经济、军事手段组合来解决国际经济关系问题提供了可能，也提供了解决国际争端的更大空间。典型的是，美国凭借其强大且垄断的经济力量，常常对其敌对国家进行经济制裁。在海湾战争期间，其经济制裁对伊拉克的打击远远胜于其军事打击的效果。对一些国家进行武器贸易和武器制造技术控制，不仅可以削弱其军事实力，而且易对它形成一种威胁。国家经济实力的强大在为军事提供更多的资金和技术支持之外，国家之间经济利益的关联也可能减少国家之间发生军事斗争的可能，为利益谈判提供新的筹码和力度，迫使国际纷争转向国家间的经济合作。此外，全球信息化和金融全球化的趋势，在客观上也为一些国家破坏敌对国家通讯系统和金融体系，采取极端经济行动，以打击敌对国家的经济乃至军事力量提供了可能。

作为经济全球化重要内容的贸易自由化，似乎正在改变业已形成的自由贸易体系。一位日本学者在分析日美之间的贸易摩擦时明确指出，进入先进制造体系的代价正在不断上升，使自发地进入到这一系统变得愈发困难；全球环境和资源有限问题的出现，明确地暴露了过去 200 年间日本和西方所追求的富裕实现机制内在的缺陷，而由于一国国内产业和国际产业复杂的关联性，不是局部修改一国国内政策就可以解决这些问题的^①。

二

在可知的人类文明史中，受制于资源的有限性、稀缺性，只要存在主体的需求和欲望，就会存在主体之间利益的纷争。个人的利益聚集成为集团的利益、民族的利益和社会的利益，而国家就是这各种利益的最终载体。历史地看，国家之间的利益纷争是

^① 吉川弘之，《日本制造——日本制造业变革的方针》，上海远东出版社，1998 年 10 月，第 2 页、第 3 页。

不可避免的。仅回顾“冷战”结束后这段不长的历史，我们即可看到当今世界国家间的利益纷争不止。不仅在敌对国家之间存在着战争，存在着个别强国以强凌弱的事实，即便在“冷战”中的同盟国家之间，经济利益的冲突也屡屡发生。

尽管“和平与发展”已成为当今世界的主题，但由前“一”所述不难看到，在经济全球化下，国家利益、国家之间的利益纷争非但不会消失，而且还将发生新的利益交叉，国家间的利益关系将演变得更为复杂。由此，一国特别是弱国就不能不关心自己的国家利益问题，特别是一国最为根本的经济利益问题。在新的国家间利益关系中，一国能否维护自己最为根本的国家层次的经济利益，就是所谓国家经济安全问题。

所谓国家经济安全，即一国最为根本的经济利益不受伤害。其具体内容主要包括：一国经济在整体上主权独立、基础稳固、健康运行、稳健增长、持续发展；在国际经济生活中具有一定的自主性、自卫力和竞争力；不至于因为某些问题的演化而使整个经济受到过大的打击和（或）损失过多的国民经济利益；能够避免或化解可能发生的局部性或全局性的经济危机。

“国家经济安全”具有七大特征：（1）国家性，即强调国家利益不受伤害，强调一国整体是国家安全的主体，代表国家利益的中央政府是维护国家安全的终极主体。（2）根本性，即强调国家的根本经济利益，如经济主权利益、生存利益、发展利益、战略利益不受伤害。（3）广泛性，即国家经济安全问题涉及较多领域，既包括经济领域的问题，也涉及政治、军事、社会、科技、国际关系等领域的问题，且各领域安全之间关系复杂，交集较多。（4）战略性，即国家经济安全具有十分明显的战略特征，其战略意义超出了现实意义。（5）整体性，即国家经济安全强调的是一国经济整体上的安全性，而不仅仅是某一部分或某些领域的安全性。（6）国别性，即国家经济安全具有国别差异，对于不同国家来说，国家经济安全具有不同的涵义和特征。（7）强调危机

管理，即当国家最为根本的经济利益受到威胁时，一国要能够采取有效措施来控制危机的发展，把损失减少到最低程度。

三

“国家经济安全”既是一个重大的现实问题，也是一个重要的学术领域。我们更关心的是后者。

国际上对“国家经济安全问题”的研究已有几十年的历史。早在 20 世纪 60 年代后期，美国就有学者关注“国家经济安全问题”。到了 70 年代，第一次石油危机之后，日本即有学者开始关注“日本的生存空间和经济安全问题”。到了 80 年代，美日学者、政府关注国家经济安全问题的兴趣不减。两国学者相继出版了一系列学术专著和研究报告。

到了 20 世纪 90 年代，国家经济安全问题引起了越来越多的国际政界要人、战略专家的关注，国家经济安全的概念已被逐渐融入到不少国家的国家战略或政府政策之中。美国总统克林顿在 1993 年即表示要“把经济安全作为对外政策的主要目标，”并在政策上将“经济安全”定为国家安全战略的三大目标之一。1996 年，俄罗斯也明确提出了“国家经济安全战略”和“国家安全基本构想”。力求通过保障国家经济安全来保证俄罗斯经济在世界上的独立性，减少对西方发达国家的依赖，保证俄罗斯在经济利益不受威胁的状态下转轨和持续发展。印度、日本等国也提出了本国的国家经济安全思路。

20 世纪 90 年代后，关于国家经济安全的研究在世界范围内普遍展开。在美国、法国、英国、俄罗斯、印度、日本等国都有机构在政府高层直接领导下进行国家经济安全问题研究。国际货币基金组织和世界银行、联合国非洲经济委员会、OECD、美国 Lawrence Livermore 国家实验室、斯坦福研究院、兰德公司、Sarkey's 能源中心、加拿大社会发展院、德国柏林 Thunen 研究

所、俄罗斯经济研究所、韩国产业研究院、法国及印度有关机构，都在有组织的研究国家经济安全问题。刘遵义、格鲁德曼等美国学者甚至预测到“东南亚将发生金融危机”。一些国际金融机构和一些国家的银行业对金融安全问题的研究更是深入、具体，提出了相应的反危机战略和策略。

然而，尽管不少国内外学者、机构都在研究国家经济安全问题，但是目前国内外还没有建立起系统的、符合一国具体国情的国家经济安全理论。各国对于国家经济安全问题的研究，还缺少有效的分析技术、知识积累、关键数据的支持。在一定程度上，有效分析技术的短缺，构成了基于国情的国家经济安全研究的一大障碍。

正是由于对这一领域的真切关心和偏好，近年来，我们对于基于中国国情的国家经济安全问题进行了较为系统的研究。并以期以此为基础，在理性思考的基础上，建立基于中国国情的国家经济安全理论。

四

客观地看，基于中国国情的国家经济安全理论，目前仍是一个尚待深入开发的领域，我们热切地期望能在这个领域有所收获。正是基于这一考虑，在有关部门的支持下，在有关领导同志的关心和指导下，在课题组已有研究成果的基础上，我们推出了《关注国家经济安全丛书》。

本套丛书的基本安排是：第一，讨论国家经济安全的基本理论问题；第二，开发、归纳、提升国家经济安全研究的分析技术；第三，从我国国情出发，对国家经济安全的关键领域进行深入分析与描述；第四，对于在较大程度上影响国家经济安全的重要相关领域，及其对于国家经济安全的具体影响进行深入分析与描述；第五，对于我们及国内外开发建设的典型的国家经济安全监测预警系统进行适度的介绍。

国家经济安全涉及的关键领域，主要是战略资源安全（粮食、石油、水资源、高级专门人才、前沿科技成果、外汇储备等），本土关键产业安全（基础制造业、装备制造业、高关联性制造业、信息产业等），金融安全，财政安全；在较大程度上影响国家经济安全的重要相关领域，主要是人口、就业与经济增长的关系问题，生态环境问题，基于经济安全的信息安全和科技发展问题，国际经济关系问题，以及重大冲突问题。

基于国家经济安全涉及的前述领域与问题，为建设基于中国国情的国家经济安全理论，开发、归纳、提升国家经济安全研究的分析技术，开发建设我国国家经济安全监测预警系统，我们将陆续推出有关专题著作与报告文集。同时，为对有关部门提供可资借鉴的决策参考信息，我们每年将编写《我国国家经济安全态势观察报告》，但不在本套丛书之列。

傅家骥教授是本项研究工作的总领队，也是我们的导师。中国经济研究中心主任李子奈教授、清华大学经管学院领导赵纯均、吴栋、陈章武、蓝伯雄等教授，都曾给予我们不少的指导、建议和支持。陆续参加这项工作的课题组成员有姜彦福、王永县、雷家骥、华如兴、杨昕、刘玲玲等教师，以及孙学东、曹宁、朱嘉真、戴智慧、池邦劳、朱涛、李晓峰、刘君、李刚、徐文燕、王谨瑜、沈正宁、付晨阳、李飞等 20 多位研究生。

建设基于国情的国家经济安全理论是一项十分艰难的工作，我们将不断努力。尽管本套丛书会有不少纰漏和缺憾，我们仍希望本套丛书的出版能对同行学者、政府有关部门工作人员以及所有关心国家经济安全问题的同仁有所帮助。我们也真诚的希望听到同行的建议和意见。这里需要特别说明的是，本套丛书仅代表著者的观点，与任何组织无关。

编 者

2000 年 8 月于清华园

前 言

在现代市场经济中，金融系统作为配置资源的中介机构和场所，对国民经济的作用越来越显著。金融安全也成为各国经济安全的首要保障。近 20 年来世界经济各国的经济史上，经济危机总是首先表现为金融危机。1997 年下半年发生的东南亚金融危机，在短短几周内，使十多个国家出现大规模的经济衰退，甚至濒于崩溃，至今我们还会不时感受到它的余波。

正是因为金融安全已成为经济稳定的首要条件，所以关于金融安全的研究也受到各国高度重视。从我国的情况来看，能够幸免于邻国的灾祸，并不是因为本国经济系统或者金融系统完备到“任凭风浪起，稳坐钓鱼台”的程度。实在是因为资本市场不开放的政策避免了来自外部的冲击。

然而，全球化是大势所趋，我们不会因为 1997 年的事件终止开放的进程，国内经济和金融系统迟早要融入世界潮流，中国在加入 WTO 道路上取得的进展加大了我们对于国内经济和金融安全的关注。

我国金融系统是否安全？直觉上，大多数人都会给予否定的回答。原因很简单：银行系统的呆坏账已经使以四大国有银行为主的商业银行系统变得非常脆弱，而我国银行系统在金融系统中又占据了绝对的主导地位。不过，只看到危机是不够的，在解决实际问题时，需要在把握全局的基础上，对系统各个局部进行具体分析，了解各个关键部门的安全状况，制订针对性的改进措施。

基于以上原因，我们编写了《中国金融安全——制度与操作

层面的问题》一书，本书以东南亚金融危机为背景，就我国目前金融系统内较有影响力或在金融体系改革过程中需要重点关注的主要领域和业务进行了逐一分析，并参照国外经验，结合我国实际情况，提出自己的改进意见。

从整个国民经济的角度来看，评价金融系统是否有效率的标准并不是看金融部门的盈利状况，而是看社会资源有没有得到有效利用。具体来说，就是闲散资金有没有得到充分利用和适当回报，有活力的企业（或经济体）有没有得到足够的资金支持。所以本书虽然是从金融风险管理的立场考虑问题，但在很多章节的讨论中，也兼顾了政府这一宏观调控者的立场。例如，在介绍贷款担保的章节时，就跳出了金融系统，从国家的产业政策分析贷款保险制度的发展。

从金融系统的层次来看，有活力的系统应该是全面发展的，即：能够为经济主体提供方便、迅捷、多样化和低成本的融资渠道，也就是说，货币市场和资本市场，或者说银行、债券市场和股票市场都应得到充分发展，经济不能过于依赖单一的融资渠道，一方面不利于专业化分工，降低融资成本；同时也会使金融系统的风险过于集中在某一领域。具体到微观层次上，习惯上将金融业务分为商业银行、投资银行和保险三大领域。其中商业银行业务最为传统，对实体经济的影响也最直接。投资银行业务属于最具创造力的行业，在现代经济中迅速崛起。随着资本市场的进一步发展，以信息技术为首的高科技带来的外部交易成本的降低，可以预言，传统商业银行很大一部分业务将逐渐被投资银行和其他直接融资渠道所占领。而保险因其能在不同时间和群体之间分散和转移风险，可以满足不同的风险偏好者，吸纳了大量资金，成为金融市场上最具影响力的机构投资者。从发达国家的经验来看，三项业务之间的界限将逐渐模糊，大型银行为了增强竞争力，会同时涉足不同的领域；而监管当局因为风险防范能力提高，并且出于增强本国金融系统国际竞争力的需要，也放松了经

营管制。金融进入了全能型的时代。

在我国金融系统中，由于市场秩序尚未达到基本要求，且监管当局经验有限，目前仍以分业经营作为建设金融系统的主导思想。所以，从事三大业务的机构是截然分开的。从目前各领域的发展状况来看，商业银行领域由于起步最早，且业务基础最为雄厚，在金融领域中处于最核心的地位。另外由于商业银行业务联系着储户（老百姓）和工商企业两端，并且以负债经营为主（资产负债率在90%以上），银行之间的联系（同业拆借市场以及其他相互借贷）也很紧密。所以商业银行的经营具有很大的外部性，一家银行的经营失误很可能累及很多业务往来银行和工商企业，动摇储户的信心，最终造成整个经济的危机。因此，监管当局对商业银行的管理最为严格，无论是单个银行的经营还是行业整体的发展态势，都应受到严密监视和管理。

本书对我国金融安全的研究中，商业银行占据了很大的篇幅。分别针对商业银行业务的各个环节：存款、工商贷款、个人住房抵押贷款以及资产负债综合管理进行了专门研究。

股市和债券市场等资本市场在我国已出现了好几年，“炒股”也成为了百姓的日常话题。但我国资本市场远未达到能够左右金融安全的程度。在90年代初期，我国非银行金融机构如证券、信托、保险以及其他投资银行大多从事投机性的交易，缺乏必要的规范和法律监督。1998年我国开始整顿金融市场，这些机构的行为将逐步得到约束，走向规范。但目前，并没有形成影响我国金融安全的主要力量。本书只对证券投资基金做重点介绍，并不因其规模达到了影响国家经济安全的程度，而是由于投资基金“分散风险、专家理财”的号召力，聚集了大量中小投资者，其经营成败关系到普通百姓的切身利益。另外，从市场发展的角度来看，风险充分分散化的证券投资基金是金融工程技术中最基础的投资工具之一，尽快规范对证券投资基金的管理，特别是建立指数基金对于吸引理性投资者，引导我国证券市场理性化具有重要意义。

所以本书认为对证券投资基金的管理应加以特殊“关注”。

至于保险，我国仍处于开拓市场的阶段。保险公司目前以招揽顾客扩大业务为主，由于法规限制，保险资金只能投资国债或储蓄，获利能力有限，制约了我国保险市场的发展。加入WTO以后，由于外资机构的介入，将有助于开拓我国保险市场，但到目前为止，在证券市场上，保险基金仍属于很幼稚的阶段。对我国整体金融安全而言，保险的问题很多，但影响十分有限。因此，虽然我们非常关注我国保险市场的发展，但本书未对现阶段的保险业做专门研究。

另外，对公共项目融资的一种创新方式——BOT，本书也做了专门介绍。仅从金融的角度来看，BOT似乎超出了我们的研究范畴。但由于我国主要国有商业银行带有强烈的政策性银行的残余色彩，对公共项目的贷款申请不能完全按照商业银行的行为进行处理。因此，为公共项目找到一种更为合理的替代资金来源，对于降低我国商业银行的经营风险具有重要意义。另外，公共项目建设对财政安全也有直接影响，由于我国财政安全向金融安全转化的链条比完善的市场经济国家更短，所以降低财政风险也间接地降低了金融风险。在我国提出西部大开发并连续实行扩张性财政政策的背景下，BOT的研究更具特殊意义。

商业银行部分在本书中占了绝大部分篇幅，是基于我国非银行金融业务的比重对整个金融系统的风险无足轻重这样的现实情况。当然，这并不意味着我们对其他金融领域的风险因素视而不见，只是因为目前的情况下，商业银行的风险管理确实是我国金融安全最主要的影响因素。随着金融市场改革的进行，相信其他方面的安全性问题也会逐渐显露和激化，我们将在以后的丛书中加以介绍和探讨。

由于笔者水平有限，对我国金融安全的认识和把握难免有失偏颇，在具体的问题分析过程中，也肯定存在考虑欠周之处。为此，希望得到读者意见和指正。

图书在版编目(CIP)数据

中国金融安全:制度和操作层面的问题/雷家驊主编.

—北京:经济科学出版社,2000.12

ISBN 7-5058-2357-4

I.中… II.雷… III.金融-安全-研究-中国

IV.F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 55336 号

目 录

前言	(1)
----------	-----

第一章 存款保险制度	(1)
-------------------------	------------

前言	(1)
----------	-----

第一节 存款保险制度的一般性介绍	(2)
------------------------	-----

第二节 存款保险制度实证研究	(11)
----------------------	------

第三节 存款保险制度的缺陷	(25)
---------------------	------

第四节 我国建立存款保险制度的必要性和前提 条件	(42)
-----------------------------------	------

第五节 我国建立存款保险制度的框架设计	(49)
---------------------------	------

小结	(56)
----------	------

第二章 贷款担保	(57)
-----------------------	-------------

前言	(57)
----------	------

第一节 贷款担保的一般概念及其运作模式	(60)
---------------------------	------

第二节 贷款担保的经济理论	(65)
---------------------	------

第三节 贷款担保的风险	(80)
-------------------	------

第四节 贷款担保机构风险管理机制研究	(91)
--------------------------	------

第五节 日本的信用保证制度概况	(107)
-----------------------	-------

第六节 我国贷款担保业发展现状及前景展望	(113)
----------------------------	-------

小结	(120)
----------	-------

第三章 个人住房贷款	(122)
前言	(122)
第一节 研究住房贷款的相关经济学理论和方法	(124)
第二节 美国住房抵押贷款市场	(129)
第三节 我国个人住房贷款市场的研究	(140)
第四节 适合我国个人住房贷款市场的贷款工具和信用制度	(147)
第五节 我国个人住房贷款市场中的其他风险及其防范对策	(175)
小结	(182)
第四章 资产负债比例管理	(184)
前言	(184)
第一节 '97 亚洲风暴的启示	(185)
第二节 资产负债管理理论的发展	(194)
第三节 我国商业银行实行资产负债比例管理分析	(205)
第四节 商业银行资产负债比例管理模型体系研究	(211)
第五节 国有商业银行实行资产负债比例管理的现实问题	(236)
第六节 资产负债比例管理实施中应处理好的几个关系	(239)
小结	(245)
第五章 国有银行经营绩效评价	(246)
前言	(246)
第一节 我国国有银行的现行考核体系	(248)
第二节 国外评价商业银行业绩的一般做法	(257)