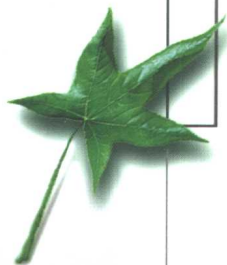


ZHONGQINGNIANJINGJIXUEJIAWENKU

中青年

经济学家文库



银行危机论

宋清华 / 著

YINHANG WEIJI LUN



经济科学出版社

中青年经济学家文库

银行危机论

宋清华 著

经济科学出版社

责任编辑：王欣欣
责任校对：董蔚挺
版式设计：周 昊 代小卫
技术编辑：潘泽新

银行危机论

宋清华 著

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.cast.net.cn

中国铁道出版社印刷厂印刷

河北三河市新路装订厂装订

850×1168 32 开 12 印张 300000 字

2000 年 11 月第一版 2000 年 11 月第一次印刷

印数：0001—2000 册

ISBN 7-5058-2321-3/F·1713 定价：17.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目 (CIP) 数据

银行危机论/宋清华著 :—北京: 经济科学出版社,
2000.11

(中青年经济学家文库)

ISBN 7-5058-2321-3

I. 银… II. 宋… III. 银行危机-研究 IV. F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 47340 号

序

宋清华博士的《银行危机论》一书即将由经济科学出版社列入“中青年经济学家文库”予以出版，作为导师我感到由衷的高兴。该书是作者在其博士论文基础上修改而成的，纵观全书，有以下几个特点：

第一，选题新颖，富有新意。银行危机虽然是较早出现且较常见的一种金融危机，但国内外对银行危机的研究仍显不足。20世纪80、90年代以来，随着银行危机的频繁发生，国外学术界对银行危机越来越重视，而国内则缺乏对银行危机的系统研究。该书选题具有前沿性和前瞻性，也体现了作者的学术敏锐性和学术勇气。作者在书中提出了自己独到的见解。如：要把我国的银行风险提高到银行危机的高度上来认识，同时还要将银行危机提高到国家安全的高度来认识；国有银行信用不等于国家信用；银行危机可以分为内生性银行危机和外生性银行危机；银行本身具有的内在脆弱性是银行危机产生的理论根源；我国银行危机在一定程度上可以说是一种体制性危机；银行救助既要防止救助过度，也要防止救助不足；一个稳健的银行体系是公共品，银行救助应是公共政策的内容之一；我国银行并购应分三个阶段有重点地推进；银行危机的预防是一项系统工程，需要进行制度创新和设计；我国货币政策的主要目标是保持金融稳定；等等。

第二，体系完整，结构严谨。作者构建了一个研究银行危机的比较完整和科学的理论框架体系。该书对国内外银行危机进行了历史考察，剖析了当前我国银行危机的现状，重点论述了银行危机产生的原因、传染性、以及银行危机的处理、预警与预防。

全书思路清晰，结构合理，文笔流畅，逻辑性强，基本上包括了与银行危机有关的所有重大的理论和现实问题。

第三，切合实际，指导现实。银行危机既是一个理论问题，更是一个困扰着许多国家的现实问题。作者对银行危机的分析并未停留在理论探讨上，而是紧密联系国内外银行危机的实际，结合大量的银行危机实例，阐明了银行危机形成的原因，并以银行危机处理为重点，深入探讨了银行救助、银行接管、银行并购和银行倒闭等四种主要的银行危机处理方式，还对银行危机的预警机制和预防进行了具体设计和对策谋划，因而该书具有较强的针对性、现实性和可操作性，对实际部门有一定的参考价值。

第四，方法科学，资料翔实。作者以马克思主义基本原理为指导，借鉴了现代经济金融理论的有益成果，理论分析与实证分析、定性分析与定量分析相结合，同时还运用了历史分析、比较分析等分析方法，对银行危机进行了深入的研究，方法正确，重点突出。

总之，宋清华的《银行危机论》既是一本比较优秀的博士论文，也是一部有比较重要学术价值和应用价值的专著。表明作者具有比较坚实的理论基础，具有较强的驾驭重大课题、从事科学研究的能力。希望他再接再厉，攀登科学高峰。

周骏

2000.8.14



作者简介

宋清华，经济学博士，1965年9月生，湖北省通山县人。现为中南财经政法大学新华金融保险学院金融系主任、中国人民大学财政金融学院博士后研究人员。在《管理世界》、《金融研究》等杂志上发表论文90余篇，参加并主编了《银行经营风险管理》、《贷款的法律调整》等10余部著作，主持并完成了多项课题的研究。主要研究方向是银行管理、金融风险管理。

目 录

导言	(1)
第一章 总论	(7)
第一节 金融危机的概念与类型	(7)
第二节 银行危机的历史考察	(16)
第三节 银行危机：当前中国不得不正视的现实	(54)
第四节 银行危机、可持续发展与国家安全	(69)
第二章 银行危机的发生学研究（一）： 银行危机的理论根源与现实起因	(83)
第一节 内在脆弱性假说：银行危机产生的理论根源	(83)
第二节 各国银行危机的现实起因	(104)
第三节 中国银行危机的成因分析	(124)
第三章 银行危机的发生学研究（二）： 银行危机的传染性	(137)
第一节 银行危机传染性的理论阐释	(137)
第二节 银行危机的传染机制	(151)
第三节 构筑“防火墙”：防止银行危机的传染	(163)
第四章 银行救助论	(177)
第一节 银行救助的理论依据	(177)
第二节 银行自我救助	(183)
第三节 银行外部救助	(191)
第四节 银行救助的成本－收益分析	(202)

第五章 银行接管论·····	(212)
第一节 银行接管的涵义 ·····	(212)
第二节 银行接管的目的与条件 ·····	(216)
第三节 银行接管的程序与内容 ·····	(219)
第四节 银行接管实例 ·····	(226)
第六章 银行并购论·····	(238)
第一节 银行并购的一般原理 ·····	(238)
第二节 银行并购的理论动因与现实意义 ·····	(262)
第三节 中外银行并购的比较分析 ·····	(273)
第四节 中国银行并购的推进策略与制度安排·····	(279)
第七章 银行倒闭论·····	(286)
第一节 银行倒闭的理论评述·····	(286)
第二节 银行倒闭的条件与程序 ·····	(297)
第三节 中国银行市场退出制度的完善 ·····	(306)
第四节 海南发展银行倒闭透视 ·····	(310)
第八章 银行危机的预警与预防·····	(319)
第一节 银行危机预警与预防的意义 ·····	(319)
第二节 银行危机的预警系统·····	(327)
第三节 银行危机的预防 ·····	(344)
参考文献·····	(366)
后记·····	(375)

导 言

(一)

银行危机是一种古老的经济现象，一部银行发展史几乎就是一部银行危机史。进入 20 世纪，银行危机问题更加突出。1929~1933 年的世界性经济危机伴生着一场世界性的银行危机，其波及范围之广、倒闭银行之多、影响之大是史无前例的。20 世纪 70 年代以来，银行危机发生的频率越来越高，银行体系越来越脆弱。80 年代以来，不仅工业化国家的银行危机此起彼伏，发展中国家特别是新兴市场国家银行危机更加频繁。90 年代转轨国家经济转轨的过程几乎也是银行危机不断爆发的过程。正如 Gerard Caprio, Jr. 等人 1997 年所指出的，“在过去 15 年里，世界各国发生的系统性银行危机存在着共同的特性，这在金融史上是没有先例的。无论是以隐含的形式出现的金融困境（它表现为银行体系的资产净值为负数），还是公开地表现为银行体系遭受挤兑的冲击，均是如此。从最富有的国家——日本、斯堪的纳维亚国家、美国等，到最贫穷的撒哈拉以南非洲地区，从经济增长速度最快的东亚国家和地区，到新的转轨经济国家，几乎没有哪个国家不曾遭遇过这样或那样的银行危机”。^① 据香港金融管理局的沈联涛估计，在 80 年代末期，有 33 个国家存在着银行体系

^① Gerard Caprio, Jr., William C. Hunter, George G. Kaufman 和 Danny M. Leipziger 编，张青松等译：《银行危机的防范：近期全球银行倒闭风潮的教训》，中国财政经济出版社 1999 年版，导言部分。

脆弱的问题，在他看来，银行危机已“不是一场感冒，而是有着当今时代特征的流行性疾病”^①。银行危机已成为一种全球性的经济现象。

对中国来说，银行危机也并非与我们无缘。旧中国银行业虽不很发达，银行危机也时有发生。新中国成立后，我国曾在 60 年代初和 1988 年发生过较大规模的挤兑风潮，但我们从没有提到银行危机。90 年代以来，我国银行受不良资产增多、经营效益下降等问题的困扰，我国仍很少有银行危机的说法，至少官方不承认我国有银行危机。其实，如果不从所有制而从资产质量、资本充足程度、经营管理水平等方面来看，我国银行业存在的问题比许多发生银行危机的国家还要严重。1998 年海南发展银行的关闭充分证明了我国银行危机的存在。银行危机已成为我国不得不正视的一个问题，完全有必要把银行风险提高到银行危机的高度上来认识。此外，中国香港在 1997 年回归祖国之前曾经先后发生过四次较大规模的银行危机，中国台湾的银行风潮也时有所闻。

金融是现代经济的核心，银行是金融体系的核心，银行稳健对经济可持续发展至关重要。银行危机不仅威胁到银行自身的生存与发展，而且影响到经济发展、政治稳定、社会安定，甚至威胁到国家安全，这已被国内外一再发生的银行危机所证实。我们研究银行危机，是为了预防银行危机的产生，提高处理银行危机的能力和效率；我们提倡正视银行危机，是为了更快地解决银行面临的困难，帮助银行尽快走出困境。银行危机的处理和预防既是金融监管的重要内容，也是防范和化解金融风险的需要，对保持银行业的稳健，充分发挥金融对经济发展的推动作用，确保国家经济安全、政治稳定、社会安定，都具有十分重要的现实意义

^① 沈联涛：《再论银行重组》，载于 Gerard Caprio, Jr.、William C. Hunter、George G. Kaufman 和 Danny M. Leipziger 编，张青松等译：《银行危机的防范：近期全球银行倒闭风潮的教训》，中国财政经济出版社 1999 年版，第 372 页。

义。笔者试图将理论分析与实务操作相结合,以银行危机处理实务为主,侧重于论述四种主要的银行危机处理方式即银行救助、银行接管、银行并购和银行倒闭,注意总结国内外银行危机处理的经验和教训,旨在探索出一套符合我国国情的银行危机处理、预警和预防的方式方法。

(二)

尽管银行危机是较早就出现的一种金融危机,但理论界对银行危机的关注和研究显然是不够的。虽然早在 1938 年, O' Conner 就出版了《罗斯福管理下的银行危机与恢复》一书,但到 20 世纪 80 年代以前,国外系统研究银行危机的文献仍然不多见,通常是在研究金融危机时涉及到银行危机,如金德尔伯格 (Charles P. Kindleberger) 1978 年出版了《狂热,恐慌,崩溃——金融危机的历史》 (*Manias, Panics, and Crashes: A History of Financial Crises*, New York: Basic Books), 后来他又在《西欧金融史》一书中辟专章论述了金融危机,还为《新帕尔格雷夫经济学大辞典》撰写了“金融危机” (financial crisis) 的词条。随着 80 年代银行危机的频繁发生,国外关于银行危机的研究文献渐渐多了起来。美国国际经济研究所的研究人员巴瑞·易臣格瑞 (Barry Eichengreen) 是对金融危机、银行危机研究得比较深入的学者之一,他和理查德·波特 (Richard Portes)、安德鲁·罗斯 (Andrew Rose)、查尔斯·威波利兹 (Charles Wyplosz) 等人合作研究银行危机已近 20 年时间,发表了不少研究成果,他们对银行危机的研究已经从纯粹的理论研究转向实际的制度分析,在一定程度上奠定了银行危机研究的经验基础。如他和安德鲁·罗斯曾经出版过一本关于新兴市场银行危机的专著,分析了 105 个发展中国家,发现大多数国家在过去 30 年中都经历了银行危机。《迈向新的国际金融体系——亚洲金融危机后的思考》 (*Toward A New International Financial Architecture: A Practi-*

cal Post - Asia Agenda) 是巴瑞·易臣格瑞的最新著作, 其中文版已由北京出版社出版。此外, 1985 年, 弗雷斯特·卡皮 (Forrest Capie) 和乔弗雷·伍德 (Geoffrey Wood) 编辑出版了《金融危机与世界银行体系》一书 (*Financial Crises and the World Banking System*, New York: St. Martin's, 1985)。1991 年, 国际货币基金组织出版了《银行危机: 案例和问题》一书。90 年代中期特别是 1997 年亚洲金融危机爆发之后, 银行危机得到了广泛的重视, 银行危机成为国际金融界的一个研究热点。1997 年 1 月 27 日~31 日举行的第七届中央银行研讨会的主题是“资本市场全球化世界里的银行业稳健与货币政策”, 银行危机实际上成为这次研讨会的核心议题, 这次研讨会的论文集是一份重要的关于银行危机的研究文献。1997 年 6 月 11 日~13 日, 美国芝加哥联邦储备银行与世界银行经济发展学院在芝加哥联合举办了题为“银行危机的防范: 全球范围内近期银行倒闭风潮的教训”的研讨会, 与会者对银行危机的根本原因及其解决的有效方法进行了认真的研讨, 这次研讨的成果由 Gerard Caprio, Jr. 等人汇编成书出版。该书导言部分这样写道: “一个十分令人惊讶的事情是, 在 1983 年世界银行召开的一次关于发展中国家银行体系失败的后果的研讨会上, 一个普遍的反应是: 这些问题倒挺有意思, 但是, 除了几个拉美国家以外, 为什么它要成为发展专家所关注的共同课题? 许多人直截了当地指出: 损失‘只不过’是在社会中由一个团体到另一个团体, 因此它不应该成为有作为的宏观经济学家所关注的主要问题。在 14 年后的今天, 在经历大约 100 个事件、尤其是在 1997~1998 年东亚危机后, 那些不把银行体系存在的问题当回事的人便为数不多了”。^① 尽管国外对银

^① Gerard Caprio, Jr.、William C. Hunter、George G. Kaufman 和 Danny M. Leipziger 编, 张青松等译:《银行危机的防范: 近期全球银行倒闭风潮的教训》, 中国财政经济出版社 1999 年版, 导言部分。

行危机的研究较我国要早、要深入，但总体来看仍然存在以下问题：对金融危机特别是亚洲金融危机的探讨较多，对金融危机中的银行危机的研究较少；就一时、一国的银行危机教训的考察较多，对银行危机的理论探讨较少；就银行危机处理的程序、方法的阐述较多，对各种银行危机处理方法的比较及选择论述较少；对工业化国家甚至新兴市场国家的银行危机研究相对较多，对发展中的转轨国家的银行危机研究较少。

我国国内对银行危机的研究始于 20 世纪 90 年代后半期。但到目前为止，有关银行危机的文献很少。国内有关银行危机的研究文献有以下特点：一是译介性文献较多，联系我国实际的少。译介性文献主要有：查理士·恩诺克、约翰·格林编、朱忠等译《银行业的稳健与货币政策——全球经济中的一些问题及经验教训》（中国金融出版社 1999 版）；Gerard Caprio, Jr.、William C. Hunter、George G. Kaufman 和 Danny M. Leipziger 编、张青松等译《银行危机的防范：近期全球银行倒闭风潮的教训》（中国财政经济出版社 1999 年版）。由于基本上不承认我国存在银行危机，故而还没有联系我国实际的专著问世，甚至连文章都很少，主要有许小年的《银行危机：可能性与防范》（《改革》1998 年第 2 期）。二是实例性研究多，理论性文献少。实例性研究文献主要有：张光平著《巴林倒闭与金融衍生工具》（上海人民出版社 1996 年版）；林子山、陈运琼著《巴林银行倒闭事件真相与教训》（中国金融出版社 1996 年版）；王先庆、吴少平著《金融猎鹰——香港百富勤倒闭内幕及启示》（经济管理出版社 1998 年版），还有许多关于单个银行危机或某一个国家银行危机的评述性文章，而很少对银行危机进行理论探讨。三是论述金融监管的多，专门系统研究银行危机的少。近年来，我国关于金融监管的著作出现不少，在谈及金融监管时，通常涉及到有问题银行或银行危机处理等问题，这方面较好的文献主要有：刘宇飞著《国际金融监管的新发展》（经济科学出版社 1999 年版）；张忠军著

《金融监管法论》(法律出版社 1998 年版)。四是关于银行风险的文献较多,但对研究银行危机帮助不是很大。

本书的选题在国际上是一项前沿课题,在国内来看是一项超前性研究。国外有关银行危机的专著不多,国内尚未见到银行危机的专门著作,就连能够正视我国银行危机的文章都很少。然而,银行危机有许多理论问题值得探讨,有关银行危机的研究还存在一些空白。如银行体系是否存在内在的脆弱性,对银行危机应如何进行分类,银行危机与货币危机、债务危机、证券市场危机之间是如何相互影响的,银行危机与经济可持续发展、国家安全的关系如何,我们可以运用哪些理论来分析银行危机的起源,银行危机是如何传染的,为什么新兴市场国家和转轨国家的银行危机问题更加突出,银行危机应该如何处理,不同的银行危机处理方式如何选择,如何建立一个银行危机的预警系统,如何预防银行危机的发生,等等。国内外对这些问题的研究即使有,也是零散的,不够深入和系统,缺乏理论深度和实证分析。因此,对银行危机的研究具有十分重要的理论意义。

(三)

本书共八章,可分为四个部分。第一部分为总论,即第一章。这一章对国内外银行危机进行了历史考察,剖析了当前我国银行危机的现状,论述了银行危机的经济后果。第二部分为银行危机的发生学研究,由第二、三章构成。重点论述银行危机产生的原因及传染性。第三部分为银行危机处理,这部分共有四章,即第四章~第七章,分别论述了银行危机发生后四种主要的处理方式。第四部分为银行危机的预警与预防,即第八章。侧重于探讨银行危机发生之前的预警、预防工作。我的主要研究思路是:历史→后果→起因→传染→处理→预防。

第一章 总 论

第一节 金融危机的概念与类型

一、金融危机的概念

要了解什么是金融危机，就必须先了解什么是危机。学者奥兰·扬认为，危机由一组迅速展开的事件组成，它使破坏稳定的力量在总的系统或其中任何子系统的影响作用大大超过正常的水平，并增加在系统中爆发暴力的危险。他提出，危机是这样的情景，其间，对系统的控制和调节机制提出的要求急剧增加，进而引起反应，其效果是使提出这些要求的当事方采取更多的行动^①。早期研究危机的学者鲁宾和赫尔曼认为，危机有三要素：决策单位的高度优先目标受到威胁；作出反应的时间有限；意外性^②。显然，危机有各种各样的形态，从大的方面来讲，有经济危机、政治危机、社会危机、军事危机、粮食危机、石油危机等，从小的方面看，有家庭危机、情感危机等。

随着人类不断走向进步，危机越来越多地与经济联系在一起，经济危机引起人们越来越多的注意。肯韦（P.Kenway）曾

① 许文惠、张成福主编：《危机状态下的政府管理》，中国人民大学出版社1998年版，第22页。

② [美] J. 多尔蒂等：《争论中的国际关系理论》，世界知识出版社1987年版，第533页。

指出：“经济学中的‘危机’一词的使用主要与马克思（Marx）联系在一起。虽然其他作者也使用这一词汇，但马克思却试图严谨地使危机理论化为发生在资本主义当中。”^①在马克思看来，资本主义私人占有制是经济危机的根源，生产相对过剩的经济危机通常是以货币危机或信用危机为先导的。马克思把金融危机看做是产业危机的表现与“伴侣”，他指出：“一旦劳动的社会性质表现为商品的货币存在，从而表现为一个处于现实生产之外的东西，独立的货币危机或作为现实危机尖锐化的货币危机，就是不可避免的。”^②1910年，德国的鲁道夫·希法亭出版了《金融资本——资本主义最新发展的研究》一书，对资本主义危机作了深入研究。与马克思的看法不同，希法亭否认资本主义经济危机是普遍的生产过剩危机，否认消费不足是危机的重要根源，而把危机仅仅看做是流通的破坏，从流通出发把危机的原因归结为价格紊乱所造成的比例失调。他进一步认为，垄断的产生使危机缓和，垄断的进一步发展将导致危机的消灭^③。到了20世纪30年代，凯恩斯认为经济危机是社会有效需求不足所致，从而提出了刺激需求为主的政策主张。60年代，弗里德曼等人在对30年代大危机进行研究以后，认为危机起源于货币供应不足。

经济危机往往伴随着金融危机，金融危机通常是即将到来的经济危机的前奏，经济危机则是金融危机进一步发展的产物和深化。所谓金融危机是指资产价格急剧下降、多家银行和非银行金融机构倒闭相关联的金融市场的动荡。查尔斯·P·金德尔伯格（Kindleberger, Charles Poor）在1978年出版的《狂热，恐慌，崩溃——金融危机的历史》（《Manias, Panics, and Crashes: A

① 约翰·伊特韦尔、默里·米尔盖特、彼得·纽曼编：《新帕尔格雷夫经济学大辞典》第二卷，经济科学出版社1992年版，第783页。

② 马克思：《资本论》，第三卷，人民出版社1975年版，第585页。

③ [德]鲁道夫·希法亭著，福民等译：《金融资本——资本主义最新发展的研究》，商务印书馆1994年版，中译本前言。