

—— 财政金融管理制度卷 ——

主编 李晓西

发达国家金融 风险防范制度

彭俊明 著



北京太平洋国际战略研究所
发达国家政府管理制度文库

—— 财政金融管理制度卷 ——

主编 李晓西

发达国家金融 风险防范制度

彭俊明 著



北京太平洋国际战略研究所
发达国家政府管理制度文库

时事出版社

发达国家政府 管理制度文库

总主编
刘 鹏 辉

北京太平洋国际战略研究所

时事出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

发达国家政府管理制度文库 / 北京太平洋国际战略研究所编著. 北京: 时事出版社, 2001
ISBN 7 80009-646 7

I. 发... II. 北... III. 发达国家-国家机构-行政管理-研究-文集 IV. D523-53

中国版本图书馆CIP数据核字(2001)第15139号

封面图为《汉穆拉比法典》。

这是人类历史上第一部比较完备的成文法典, 由古巴比伦第六代国王汉穆拉比(公元前1792-1750)制定。现存巴黎卢浮宫博物馆。

发达国家政府管理制度文库
北京太平洋国际战略研究所编著

责任编辑: 周勇 姜毅

封面设计: 敬人设计工作室

出版发行: 时事出版社

地址: 北京市海淀区万寿寺甲2号 邮编: 100081

发行热线: 68797590 68797595 传真: 68418647

电子信箱: shishichubanshe@sina.com

经销: 全国新华书店

印刷: 中国科学院印刷厂

开本: 850×1168 1/32 印张: 439 字数: 750千字

2001年5月第1版 2001年5月第一次印刷

定价: 2650元(全套共42本)

《发达国家政府管理制度文库》

编委会、理事会

总主编

刘 鹏 辉

副总主编

刘靖华 金灿荣 郑 羽

政府管理制度卷	主编: 王秦峰 王仲田
法律管理制度卷	主编: 李玉赋 青 峰
财政金融管理制度卷	主编: 李晓西
国防外交管理制度卷	主编: 熊 民
经济管理制度卷	主编: 李寿生 杨 桦
农业管理制度卷	主编: 罗伟雄
科教文卫管理制度卷	主编: 尚 勇 钟秉林 蔡仁华
社会管理制度卷	主编: 杜英民
人力资源管理制度卷	主编: 赵洪俊
非政府组织管理制度卷	主编: 吴忠泽

编 委

(按姓氏笔划排序)

于晓东	王为民	王仲田	王秦峰	王缉思	刘靖华	刘鹏辉
吴忠泽	吴来福	李玉赋	李立明	李寿生	李晓西	李静杰
杜英民	杨 桦	陈 沙	周 宁	尚 勇	罗伟雄	范建荣
郑 羽	金灿荣	青 峰	姜 毅	赵洪俊	钟秉林	唐 钧
		程方平	熊 民	蔡仁华		

理事长

刘勤勤 刘鹏辉 王 宇 方定友

秘书长: 姜 毅 副秘书长: 赵俊杰

《发达国家政府管理制度文库》

总序

人类已经跨过新世纪的门槛，中国正在以江泽民同志为核心的党中央领导下进行着一场以“体制创新”为主要特征的意义久远的变革。

回首往事，在过去的100年里，为建设一个富强、民主与文明的现代化中国，我们的祖国经历了戊戌变法、辛亥革命、五四运动、新中国的创立、“文化大革命”与改革开放；我们的人民进行着一次又一次不屈不挠的艰难的思想探索与体制重塑。直到20世纪末叶，中国人民终于找到了适合自己特点的发展道路——有中国特色的社会主义现代化道路。

今天，坚冰已经打破，方向已经明了，摆在我们面前的重要任务，就是要通过一个个具体的制度建构来铺就通向伟大目标的坚实大道。如果说改革开放初期我们的重任是思想解放的话，时至今日，22年的改革开放事业，在为我们奠定了丰厚的思想解放的氛围与雄厚的经济基础的同时，也要求我们必须进行深入而全面的制度创新，完善各项社会管理制度。我国正在进行的国务院和地方政府机构改革、干部人事制度改革、社会保障制度改革和民主制度建设等一系列改革举措，正好顺应了这一历史的必然。

毋庸置疑，中国共产党领导中国人民所进行的改革开放事业，既是一次深刻的思想解放运动，也是一个伟大的制度建设

的过程。小平同志早在七十年代，在系统分析建国以来党和国家工作上的失误的原因时就深刻指出：“制度是决定因素”。江泽民同志在党的十四届四中全会上也明确指出：“注重制度建设是这次全会决定的一个重要指导思想，制度建设更带有根本性、全局性、稳定性和长期性”。

自有人类历史以来就有制度的存在。人类文明既包括物质文明和精神文明，更包括制度文明。因为社会运行机制总是与一定的制度相联系，并通过制度具体落实为人类的实践活动。物质文明和精神文明的相互作用，主要是通过制度性的设置来实现的。制度文明是社会进步不可或缺的重要基础。马克思所说的“科学技术是生产力”与小平所讲的“科学技术是第一生产力”，都是指在一定的制度条件下而言的，没有制度作保证，科学技术对生产力的推动作用就无法发挥。制度文明已成为当今世界各国综合国力竞争的主要内容和标志。

随着新世纪钟声的敲响，人类历史翻开了崭新的一页。世界经济全球化与政治多元化的步伐进一步加快。加入世贸组织这一重大举措，更加要求我们要深入了解和掌握国际社会的各种运行机制，及早建立起卓有成效的、具有国际先进水平的社会管理制度，使我们的国家不仅在物质文明和精神文明领域，而且在制度文明领域也走在世界的前列。

在人类社会的各种制度设计中，政府管理制度无疑是最重要的内容。随着人类社会的发展，政府的管理职能在持续扩大，公共行政管理日益成为各国政府的共同的职能，**建立一个高效、廉洁、公正的政府管理制度是每一个国家的共同任务。**事实上，在中国改革开放的进程中，政府公共行政管理效能的高低在很

大程度上关系着改革开放事业的成败。

历史证明，一个国家不管历史多么漫长，文明多么悠久，不论在制度建设还是在其他各个领域，单方面依靠自然发展是远远不够的。在自我完善自我创新的同时，必须借鉴和学习其他民族与国家的优秀经验。制度文明是人类智慧的共同结晶。特别是发达国家经过数百年积累与总结的、符合社会化大生产规律的生产经营与公共行政管理制度，弥足珍贵。只要我们本着为我所用的方针，对外国的东西进行认真的鉴别与分析，密切结合中国的特点，切实解决中国的问题，不邯郸学步，失其故步，就可以做到“洋为中用”。

“国家兴亡，匹夫有责”。正是出于这种对民族与国家的责任感和使命感，北京太平洋国际战略研究所在各界朋友支持下，自1998年初起，历时三载有余，组织编撰了《发达国家政府管理制度文库》这一巨著，第一期共十卷，四十二本，近一千万字，终于在2001年初春时节付梓。该文库第一次系统、全面、客观地把发达国家政府管理制度方面的先进经验，介绍给我国的各级政府职能部门、政研部门与学术界，力图做到有实用性和操作性，以期为探索我国政治体制改革的对策与方案，提供有益的参考与借鉴。

20世纪是中国人思想解放的世纪！

21世纪必将是中国人制度创新的世纪！

北京太平洋国际战略研究所所长

刘鹏辉 博士

2001年4月18日



北京太平洋国际战略研究所 BEIJING PACIFIC INSTITUTE FOR INTERNATIONAL STRATEGY STUDIES

北京太平洋国际战略研究所(简称 **BPI**)是目前中国大陆第一家纯民间性质的、非盈利性的国际问题专业学术研究机构,成立于1999年6月6日,总部设在中国北京。

本研究所国际战略问题为主要研究领域,致力于对世界各国的国家安全战略与外交政策、军事制度与军事技术、经济安全战略与经济对策、地区与企业发展战略以及政府公共行政管理等综合性问题,进行深入的分析 and 研究,以期对中国国际问题研究这一学科研究水平的提高,对政府政策制定的科学化、多元化,特别是对中国国家安全战略决策的科学化做出应有的贡献。研究所的发展目标是:成为世界第一流的国际问题研究所。

理事会: 为研究所最高权力决策机构。

学术委员会: 为研究所最高学术决策机构,负责指导本所的学术研究工作。

所长: 受理事会委托,在学术委员会指导下,实行所长负责制,具体负责研究所日常管理与科研组织工作。

研究所内设机构:

一、研究发展部; 二、学术交流部; 三、基金托管部; 四、新闻出版部; 五、管理本部; 六、图书馆。

研究所附设机构:

一、“**BPI国际问题学术研究与奖励基金**”: 为研究所内设基金,在国家法律规定许可范围内,接受国内外各界各种形式的赞助,同时对中国大陆从事国际问题研究的机构与个人的学术活动给予不同种类的资助。

二、“**北京恒合通达国际问题图书中心**”: 是中国大陆第一家专营国际问题图书的专业书店,为研究所附设独立法人机构,用于销售本研究所撰写并可公开出版的学术著作,同时营销国际问题研究领域的各类图书与资料,并对国际问题专业学者提供一定的学术秘书与咨询服务。

学术研究与交流活动:

一、“**BPI文库**”; 二、“**BPI文集**”; 三、“**BPI年度报告**”; 四、“**BPI每月报告**”; 五、“**BPI每月通讯**”; 六、“**BPI每月论坛**”。

地址: 中国·北京海淀区人大北路33号沁园大厦108-109号 **邮编**: 100080

电话: 0086-10-82685823; 82685836; 82685901; 82685913 **传真**: 0086-10-82684023

网址: <http://www.bpi99.org> **电子信箱**: bpi99@bpi99.org

目 录

第一章 金融风险概论..... (1)

第一节 金融风险的内涵界定 与外在表现 (1)

第二节 金融风险生成与显化 的理论解释 (7)

第三节 金融风险危害与防范 的经济学解释 (12)

第二章 发达国家金融风险防范 的主体..... (15)

第一节 国际金融风险防范主体 (15)

第二节 发达国家金融风险防范 的区域性官方机构 (28)

第三节 发达国家金融风险防范的国内

官方机构	(31)
第四节 金融风险防范其他主体	(40)
第三章 发达国家金融风险防范	
的方法手段.....	(43)
第一节 IMF 如何防范金融风险	(43)
第二节 BASLE 委员会如何促进 银行监管、加强风险防范	(47)
第三节 欧盟如何防范金融风险	(57)
第四节 发达国家宏观层面上的金融 监管、风险防范体系	(60)
第五节 微观金融经营机构如何防范 金融风险	(66)
第四章 防范金融风险的立法.....	(69)
第一节 发达国家银行法规体系	(70)
第二节 发达国家证券业法规	(77)
第三节 发达国家保险业法规	(91)
第五章 审慎外部监管	(99)

第一节	审慎外部监管机关的权力	(99)
第二节	数字性定量标准监管	(106)
第三节	对金融机构的场外监督 与分析	(128)
第四节	对金融机构的现场检查	(133)
第五节	外部审计与金融监管	(140)

第六章 内部控制：防患于未然

第一节	内部控制理论	(144)
第二节	巴塞尔体系的内部控制	(152)
第三节	商业银行内部控制制度	(157)
第四节	金融机构内部控制失败案例 —— 巴林银行倒闭	(179)

第七章 金融安全网

第一节	金融安全网的内容	(186)
第二节	银行重组与退出政策	(194)
第三节	金融安全网的制度 安排实践	(205)

第八章 发达国家金融安全网

的实践案例 (236)

第一节 保救储贷协会 (236)

第二节 存款保险制度安排案例 (244)

第三节 最后贷款人制度安排案例 ... (247)

第九章 发达国家金融风险防范

制度专题..... (254)

第一节 有关对冲基金等衍生金融
市场风险的防范制度 (254)

第二节 证券市场风险防范
的“断路器”制度..... (276)

第三节 有关货币风险的防范制度 ... (278)

第四节 有关国家风险的防范制度 ... (286)

第五节 有关国际银行的风险防范
制度 (290)

第十章 国际紧急贷款救援..... (303)

第一节 IMF 的紧急救援 (304)

第二节 唇亡齿寒国的紧急救援..... (321)

第十一章 问题与挑战..... (327)

第一节 国际金融发展形势的挑战 ... (327)

第二节 发达国家的金融改革 (336)

第三节 国际货币基金组织救援方案
质疑及调整 (342)**第十二章 借鉴与发展**..... (354)

第一节 二十世纪金融危机纵览..... (354)

第二节 给中国金融风险防范制度
的经验和教训 (370)**第十三章 世纪大争论：改革国际
金融秩序** (378)

第一节 有关国际组织的反应 (378)

第二节 我不想大变动
—— 山姆大叔如是说 (387)

第三节 其他发达国家、欲说还休 (389)

第四节 经济学家与金融巨鳄：莫衷一是
..... (391)

第五节 关于最终国际贷款人

的讨论	(398)
第六节 关于改革国际货币基金组织	
的讨论	(400)
附录	(404)
参考文献	(431)
英文提要	(437)
英文目录	(438)

第一章 金融风险概论

防范金融风险首先须将防范的客体——金融风险的内涵作出科学的界定,明确金融风险的种类及其外在表现形式。在此基础上将接着探讨金融风险成因以及防范的理论解释。

第一节 金融风险的内涵界定 与外在表现

一、金融风险的内涵界定

西方学术界普遍认同的对风险的定义是:收益的不确定性。^① 马科维茨等人用数学上的方差或标准差

^① 威廉·F·夏普等:《投资学》,Prentice-Hall 国际出版公司 1995 年版,第 178 页。

来测定风险值(方便简化起见,一般采用标准差),即用标准差来衡量实际收益率与预期收益率的变动——既可能是正变动,也可能是负变动。而通常人们所言的风险和学术上所指的风险意义有所不同,就二者内涵而言,前者属于后者的“负变动”可能性部分。

作为诸多风险之一的金融风险,其内涵极易被混淆。经济学意义上的金融风险是指经营主体从事金融投资活动中遭受损失的不确定性。就风险性质而言,金融风险有这样两种:一种是金融投资本身面临的风险,属于正常风险;另一种是因宏观管理不力和个体违规所引致的风险,显化时具有大面积破坏性和扩散传递性,属于不正常风险。本书所研究的金融风险防范,主要是指防范后一种风险。另外,广义上的金融风险是指任何经营主体筹措运营资产所面临的遭受损失的不确定性。本书所探讨的属于狭义的范畴,即金融体系的风险(Financial System Risk),仅指金融机构包括银行、信托投资公司、证券公司和保险公司等为主体面临的金融风险。另外由于主权风险的不容忽视,本书亦涵盖与政府有关或面临的金融风险。

金融风险不同于金融危机,后者是金融体系由于金融风险显化而出现严重困难甚至崩溃的事件。米什金(Frederic S. Mishkin)将金融危机定义为,“所谓金融危机就是一种因逆向选择和道德危机变得太严重而使金融市场不能够有效地将资源导向到那些拥有