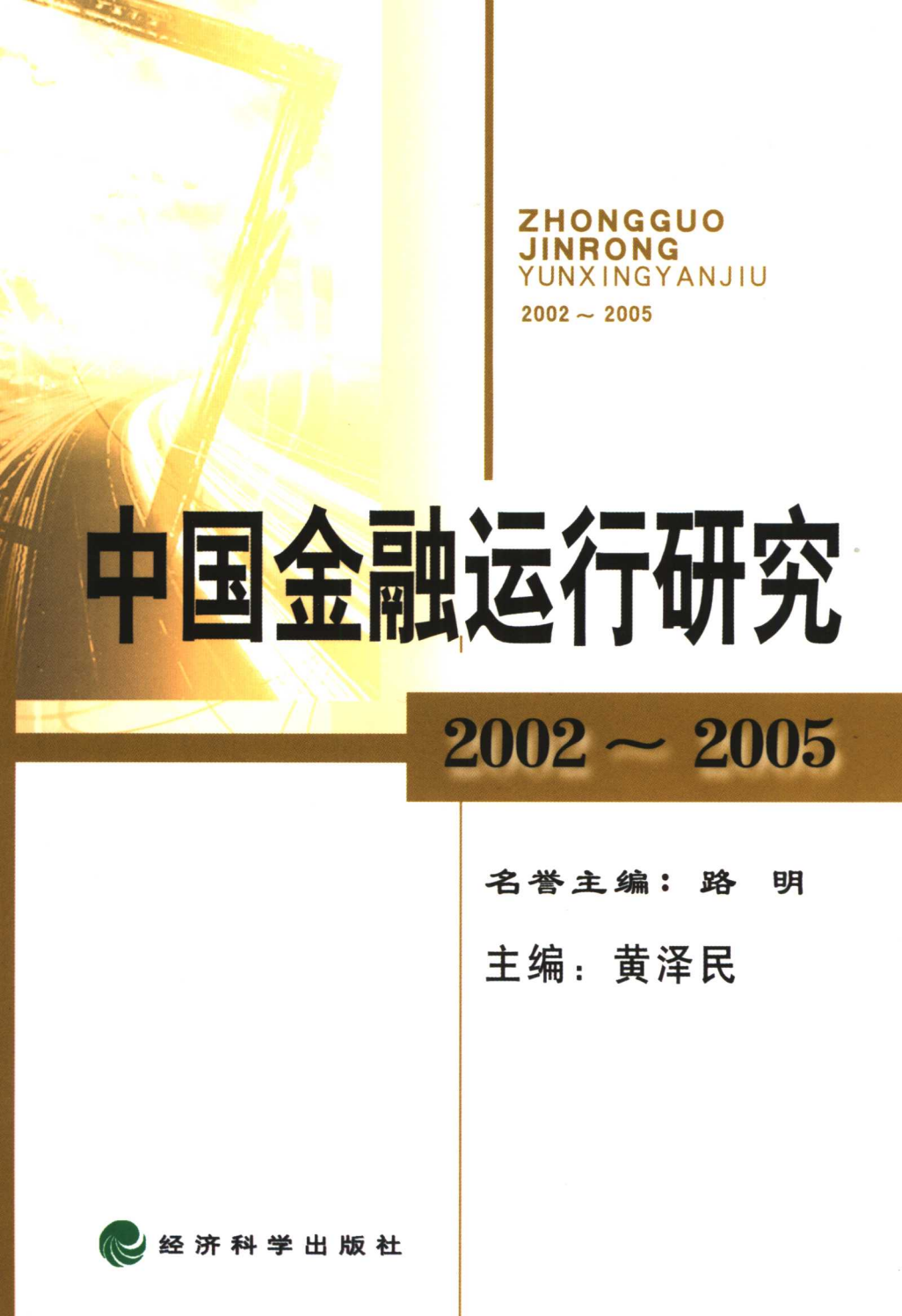




ZHONGGUO
JINRONG
YUNXINGYANJIU
2002 ~ 2005

中国金融运行研究

2002 ~ 2005

名誉主编：路 明

主编：黄泽民



经济科学出版社

民建中央财政金融委员会研究文集

中国金融运行研究

(2002 ~ 2005)

名誉主编 路 明

主 编 黄泽民

经济科学出版社

责任编辑：刘殿和
责任校对：王肖楠
版式设计：代小卫
技术编辑：王世伟

中国金融运行研究

(2002 ~ 2005)

名誉主编 路 明

主 编 黄泽民

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 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)

北京欣舒印务有限公司印刷

永胜装订厂装订

850 × 1168 32 开 19.75 印张 350000 字

2006 年 8 月第一版 2006 年 8 月第一次印刷

ISBN 7 - 5058 - 5699 - 5/F · 4958 定价：32.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

20 世纪 90 年代以来，随着经济全球化的发展，科学技术（特别是信息技术）的进步，资本大规模的快速流动，特别是外汇、证券、期货、期权等金融市场的全球化，从而使金融全球化逐渐成为经济全球化的核心。

应当看到，金融全球化既有机遇又有风险，它既有利于促进资本自由流动、提高资源配置效率，加速经济增长；但也会促进金融投机，使得经济泡沫的形成较易，金融风险的传递加速，特别是容易对发展中国家比较脆弱的金融体系造成冲击，增大南北差距。因此，正确制定金融政策、加强金融宏观调控，已成为各国在新世纪经济发展中的一项关键任务。同时也需要加强国际间的金融合作，密切监视国际投机资本的流动，努力建立一个稳定、均衡、公平的国际金融体系。

中国经济经过 20 多年的改革和发展，国家经济规模和综合国力日益增强，取得的成就举世公认。中国的经济改革是一项没有先例可供遵循的、复杂的系统工程。在金融全球化的大趋势下，随着社会主义市场经济体制的不断完善，改革滞后的金融业，防范和消除潜在的金融风险，将是中国以一个负责任的经济大国的身份融入经济全球化进程中所面临的主要任务之一。

近年来，我国金融业正处于深化改革的阶段。2003 年

10月召开的中国共产党十六届三中全会特别强调了要“深化金融企业改革，健全金融调控机制，完善金融监管体制”，为我国金融系统的改革与发展指明了方向。虽然从总体上看我国金融的运行情况势头较好，国有商业银行的资本充足率得到了提高，不良资产比例有所下降，非银行金融机构从事的金融业务得到了较快发展，金融市场业务覆盖范围不断扩大。但是，我国无论在金融机构管理、金融市场的广度与深度、金融风险的控制、金融产品开发以及金融服务的水平等各方面均远远落后于发达国家。为此需要在完善国有商业银行的法人治理制度，合理调整金融资产结构，发展衍生金融产品和改进金融服务等方面不断努力；需要在改进市场准入制度，积极发展民间金融方面迈出实质性步伐；需要通过进一步加强金融监管，打击金融犯罪，切实维护好我国金融安全；需要在汇率机制改革和外汇管理制度变革过程中，积极采取有效的应对措施。

中国民主建国会作为联系经济界的参政党，一贯关心我国金融系统的改革与发展，并多次就有关问题向中共中央及国务院提出意见及建议。在民建“八大”以后，民建中央决定成立财政金融委员会。三年多以来，委员们分别从创新金融体制、完善金融市场、建设社区银行、规范金融行为、人民币汇率制度改革等方面，简明扼要地分析了我国金融运行的现状和存在的问题，并针对各方面具体存在的问题，提出了一些有价值的对策建议。这些分析文章，虽然并不是系统地对我国的金融改革问题做详细阐述和分析论证，得出的分析结论也各有侧重，但如果将这些分散的研究成果集合起来，还是可以为系统性地分析和研究我国的金融问题提供借鉴。为了将这些成果汇集起来，民建中央财政金融委员会特地将根据这些研究成果写成的文章辑录成册。这些来自实践中的调查研究和以调研资料为依据撰写的文章，对于我国金融改革有着重要的参考价值。我深

切希望这本凝结着集体智慧的建言著作的出版，能够对促进我国金融的改革与发展有所贡献，更希望能够因此催生出更多高质量的研究成果。

戚思危

2006年8月2日

目 录

第一编 金融体制

引发金融大案的原因及治理对策	陈 坚 (1)
对我国金融分业经营向金融混业经营	
过渡改革浅析	杜慧芳 (12)
中部崛起之湖北金融与经济发展策略	刘惠好 (25)
从投入产出调查看江西金融业与江西	
经济发展的关系	孙菊生 (39)
金融生态建设的理论依据与现实选择	王爱俭 (44)
关于广东地方金融改革和发展若干	
·问题的研究报告	曾 涛 袁中红 (55)
两岸货币清算机制比较研究	郑航滨 (78)

第二编 金融市场

关于我国构建多层次资本市场体系	
的思考	徐保满 (93)
浅析证券投资基金治理结构	许珊燕 (117)
中国证券市场行业监管与行业自律	
关系研究	杨蔚东 张 波 (129)

人民币升值预期与我国房价

- 调控政策研究 郑航滨 (148)
- 中国金融市场发展的绩效、主要问题及规范 钟 瑛 (172)
- 交易所与 OTC 外汇衍生品市场比较分析 何尤华 (181)
- 冷静看待 1500 刘 森 (193)
- 当前我国信托行业的竞争格局与展业思路 吕益民 (202)
- 我国证券市场会计监管问题 孟 焰 (220)
- 大力发展中国黄金市场对我国金融市场
稳健发展影响深远 宋钰勤 (231)
- 2006 年宏观经济和证券市场
趋势分析 刘朝晖 汪良忠 (238)
- 在金融改革中彰显潜力
——2005 年的中国债券市场 王 平 (252)
- 房地产金融制度系统运作有效性的评析 徐保满 (261)

第三编 人民币汇率

- 人民币升值压力及其财政税收应对之策研究 陈新平 (273)
- 汇率政治经济学分析的范围和原则 何尤华 (294)
- 人民币汇率继续改革的理由及其改革方向 黄泽民 (301)
- 货币的国际化程度与资本项目可兑换 李 瑶 (312)
- 人民币升值对我国证券市场的影响 凌新源 (324)
- 人民币汇率波动与本外币政策宏观
调控实证研究 郑航滨 (333)

第四编 社区银行

- 美国社区金融发展的经验及启示 钱水土 (373)

深化县域金融体制改革, 统筹城乡经济发展	钱水土 (390)
“社区银行”: 内涵、现实意义与 发展思路	应宜逊 李国文 (404)
关于社区银行的几个重要问题	王爱俭 (422)
积极稳妥地发展一批真正意义上的小银行 ——我国社区银行培育与发展问题研究报告	武胜利 (437)
在我国引入社区银行的 战略思考	杨蔚东 杨宝臣 董 越 (456)
关于金融部门加大力度支持县域经济发展的 若干建议	张荣生 (478)

第五编 企业管理及其他

新“公私合营”	陈明键 (485)
我国税收收入增长及波动状况实证分析	付广军 (497)
企业改组中的资产评估问题研究	傅代国 (507)
地方政府债务风险的防化与 预警	贺忠厚 武永义 张召梯 (540)
外资并购对我国国家经济安全的影响	权忠光 (554)
中国管理会计发展的问题及对策	孟 焰 (566)
我国特殊经济区发展的理论定位及 相关政策建议	王长元 张红玉 (588)
强化公共受托责任改进政府绩效评价	王光远 (600)
试论国有资产管理体制改革的问题与对策	王永庆 (604)
浅议国有企业“清产核资”得与失	王永庆 (613)

第一编

金融体制

引发金融大案的原因及治理对策

• 陈 坚 •

近年来，全国范围内的金融大案要案频发，不仅影响了社会经济活动的正常运行，而且对党和政府的威信也造成很大的损害，必须认真对待。

一、金融大案频发的原因分析

导致金融大案频发的原因主要有两个方面：一是金融行业（企业）内部治理方面存在严重缺陷；二是社会环境存在孳生和诱发金融犯罪的土壤。

（一）内部治理缺陷

金融行业（企业）大案频发，与行业（企业）内部治理结构所存在的严重缺陷直接相关。

1. 内部人控制情况严重。

在企业治理结构方面，金融企业普遍存在较为严重的内部人控制情况，这与我国金融行业长期存在的行业垄断性有关。如在四大国有商业银行中，所有者的代表在一个相当长的时期内是缺位的。国有商业银行的经营管理主要由银行的领导班子负责，领导人的任命由国务院进行，具体人选由中组部决定，业务活动主要受中国人民银行的监管与指导。近年来，国家成立了银监会，

加强了对银行业经营活动的合法合规性和安全性的监督。但这些管理制度的安排，都不足以代表“所有者”的权益，也不能行使“所有者”对经营管理层应有的监督与管理。从现代企业制度的运作规律分析，在一个企业中如果所有者长时间的缺位，一定会导致内部人控制局面的出现。同样的情况，在证券界也普遍存在。现在不少大型证券公司，虽然在形式上存在着代表股东权益的股东会和董事会的形式，但由于股东数量较多，通常有好几十个，有的甚至近百个，对公司的经营管理层很难形成统一有效的制约。加上证券公司的董事长都是“坐镇”在证券公司，他们的薪酬奖励乃至福利都与证券公司的经营班子捆绑在一起，由于利益机制的作用，通常不是代表股东的利益，而是站在经营者的立场上，以争取股东支持和维护内部人控制为其主要职能。

所有者的严重缺位，必然出现内部人控制的情况，而内部人控制一定会导致金融企业内部管理的漏洞，这是我国金融大案频发，特别是金融企业负责人犯罪行为屡现的一个十分重要原因。

2. 风险管理意识淡薄。

金融行业是一个特殊行业，企业所经营管理的对象都是流动性极强的金融资产，这些资产在运作过程中又面临很高的风险。因此，金融行业（企业）的管理，最主要的内容就是风险管理。

国内金融企业对风险管理的意识近年来正在不断提高，但与行业本身对风险管理的要求还存在较大的差距，金融行业普遍存在忽视风险管理的倾向，通常表现为：当业务发展与风险控制发生矛盾时，通常以业务发展为主；在人力资源配置上，风险管理部門通常处于弱配置状态；在企业内部的考核导向上，也是以基本业务指标为重点（在银行，以存贷款规模为核心；在券商，一度以证券自营的盈利、代客理财的规模为核心）。金融企业风险管理意识的淡薄，导致金融企业所必须的内部控制环节的失控，给犯罪行为有了可乘之机。一些业务骨干的犯罪行为不能及

时被发现，为金融业大案要案的频发创造了条件。

3. 监督制约机制缺损。

经过近几年的整合，目前大部分金融企业在制度建设方面可以说是日臻完善，但是这些形式健全的纸面文件，不能掩盖金融企业内部监督机制的缺损。特别需要提出的是，在金融企业内部的制度体系中，对企业领导人（特别是一把手）的监督更是严重缺损。目前对金融企业领导人的监督主要靠上级党组织纪律监察部门和企业党组织的纪律监督，由于金融行业的管理具有很强的专业性，同时在信息管制方面也具有一定的特殊性，这就使业务活动中的犯罪行为一般很难通过“党纪政纪”的约束来制约。这也是党的纪律监察部门存在着对金融犯罪行为特别是企业领导人的犯罪行为失察的基本原因。

在金融企业内部，真正能够及时了解、洞察业务活动中“猫腻”行为的主要是与金融业务运作相关的参与人员，但由于具有人事管辖权的组织功能与业务管辖功能相分离，使得金融企业现有的行政体系内部很难形成真正的监督机制，这也是金融企业频发大案的一个重要原因。

（二）社会环境诱发

金融大案的频发，除企业治理方面的原因外，社会原因也是不可忽视的因素。

1. 金融资源的稀缺，导致“寻租”行为的不断发生。

金融行业是管理、支配社会金融资产的部门。在经济社会快速发展的过程中，金融资产一般都具有稀缺性。为了获得这些稀缺的社会资源，在市场发育尚不完全充分的情况下，寻租行为成为一部分人以较低成本获取尽可能多的金融资源的“理性”选择。很多金融大案的发生，都与这种“寻租”行为有关。从已暴露的案件分析，当前金融业的“寻租”行为大多是在同学、

同乡、亲朋好友等社会关系的圈子内进行的，具有很大的隐蔽性。

2. 犯罪成本低，犯罪行为被发现的概率低，成为金融大案频发的重要诱因。

由于金融资源的稀缺性，在金融行业中，利用职务之便进行索贿受贿活动的可能性几乎是无处不在的。银行信贷员或者分管信贷的行长可以利用“信贷”资源与社会上其他人员进行利益交换；证券公司和基金公司的投资管理人员可以利用自己所掌管的信息建立“老鼠仓”牟利；从事投资银行业务的从业人员则可利用自己所掌握的信息资源与“炒家”联合牟利；保险公司的业务员可以用假单证骗取公司的保费或者侵吞客户的资金，等等。由于金融企业治理结构中的缺陷，导致这些形形色色的犯罪行为被发现的概率很低，检察机关所发现的案件绝大多数都是在其他案件发现以后被牵连出来的。

另外，在金融企业内部，对于被发现的案件，只要金额不大，影响较小，只要把所贪污的钱“吐”出来，一般都采取内部处理的形式，走人了事。还有些企业的领导人，自身行为不端，对于下属的犯罪行为也采取隐瞒不报的态度。还有一些企业，怕个别人犯罪行为的曝光会影响企业的社会信誉，对所发现的金融犯罪行为一般采取“大事化小、小事化了”的方式。所以从总体上来讲在金融企业中犯罪违法行为被发现的概率低、被依法查处的概率更低，这种犯罪成本较低的状况，导致不少人心存侥幸，不惜以身试法，这也是金融企业重复出现类似犯罪情况的重要原因。

3. 社会价值观多元化，部分从业人员道德标准异化，是金融犯罪行为孳生的土壤。

改革开放以来，随着对外交往的增加和金融新业务的发展，一大批高学历的青年人进入金融业，既带来了生气，也在多元价

价值观的传播方面形成新的挑战。在现有金融企业中，以个人价值最大化为价值趋向的文化基本上已逐步成为主流。金融企业中的中、高级管理人员的价值观、道德观也发生了较大的变化，一些人的工作方式和生活方式大都以西方社会的银行家为楷模，出入高级旅店，进出高尔夫球场，着名牌用名牌，体现高级白领风度成为这些人士的时尚，而对于金融职业必须具有的精神道德情操方面的素质却鲜有追求。值得一提的是，社会对这些情况表现出某种宽容和理解，于是出现这样一种情况，在这个圈子里，如果对某些人员过度的奢侈、过分的行为提出异议，反而会被人视为另类。

另外，作为金融企业的中、高级管理人员对自身应具有的社会责任、职业道德和自律意识，在相当一部分人中已逐渐淡忘，自律性的道德观被趋利性价值观取代。价值观的变化，行为方式的变化，加上企业内部制约机制的缺失，很容易导致金融犯罪的发生。从已经揭露出来的犯罪情况看，相当一部分金融界的高级管理人员犯罪堕落都与价值观的嬗变有直接的关系。

二、对金融大案频发的治理对策

（一）完善金融企业的治理结构，构筑企业内部防范金融犯罪的有效体系

1. 在金融企业内按照现代企业制度的模式，建立起产权关系清晰、所有人和经营管理人之间权责分明、互相支持又互相制约的治理结构。

近年来，在国有商业银行中如中国银行、建设银行的股份制改制是建立科学的企业治理结构的有效尝试，工商银行和农业银行的股份制改制工作也在加快进行。国有商业的成功改制，对金

融企业内防范金融大案的发生将起到有效的防范作用。

金融企业在改制以后，仍然要坚持企业内部所有权和管理权有效分离的原则，坚决纠正内部人控制的现象。在金融企业中，应该加强所有者权益的保护，在治理结构方面，有效体现出资人的应有权职。董事长的薪酬与经营层薪酬适度分离原则。其中经营层以经营业绩和经营活动中的风险控制为主要考核指标；董事长则应以贯彻董事会决议的情况，以公司总体风险管理的状况为主要考核指标。其中有效防止企业内部的违纪违法案件的发生应该成为对董事长和总经理的重要考核指标。

2. 在金融企业内部加强风险控制与管理。

在金融企业中，有效的风险管理，能在很大程度上防范金融犯罪的发生，因此，应该把建立健全金融企业内部风险控制体系作为预防金融犯罪的基础性工程。

首先要确立风险管理与业务发展并重的理念，当业务发展与风险管理发生矛盾时，一定要先行全面评估可能发生的风险，只有在可能发生的风险处于可承受状态时，才能发展业务。其次要向风险管理的部门配置足够的人力资源和必要的现代电子信息系统设置。特别要重视现代信息技术系统的建设，在企业中建立所有业务活动（特别是资金流活动）的电子即时系统，使重要信息的流动状况牢牢地把握在系统控制之下。最后要在风险管理中把注意防范越权行事和违规、违纪、违法行为的发生。把企业的风险管理与预防金融犯罪的工作有效地结合起来。

3. 对重要的业务岗位建立严格的监督制约机制。

为了有效地防止金融犯罪，必须对一些重要业务岗位设定严格的监督管理机制，在制度、流程和岗位设置上形成有效的制约，坚决避免一个人说了算，一个人从头到底办一件事的现象。对重要岗位实行强制休假制，让重要岗位的工作人员被迫在一段时间离开岗位，使替补人员能全面了解该岗位工作的情况。这样