

林平 著

# 区域金融发展 探索



暨南大学出版社  
Jinan University Press

# 区域金融发展探索

林平著

## 图书在版编目 (CIP) 数据

区域金融发展探索/林平著. —广州: 暨南大学出版社, 2006. 4  
ISBN 7-81079-680-1

I. 区… II. 林… III. 金融事业—经济发展—研究—广东省—文集  
IV. F832. 765-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 013566 号

出版发行: 暨南大学出版社

---

地 址: 中国广州暨南大学

电 话: 总编室 (8620) 85221601 85226581

营销部 (8620) 85227972 85220602 (邮购)

传 真: (8620) 85221583 (办公室) 85223774 (营销部)

邮 编: 510630

网 址: <http://www.jnupress.com> <http://press.jnu.edu.cn>

---

排 版: 暨南大学出版社照排中心

印 刷: 广东省新闻出版高级技工学校河东联营彩印厂

---

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 42.5

字 数: 809 千

版 次: 2006 年 4 月第 1 版

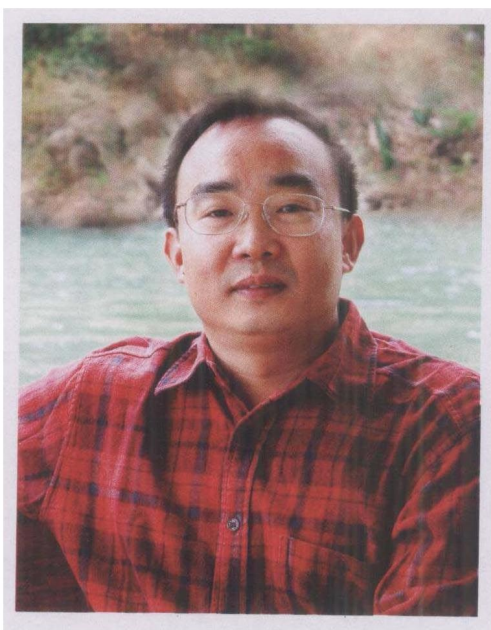
印 次: 2006 年 4 月第 1 次

---

定 价: 60.00 元

---

(暨大版图书如有印装质量问题, 请与出版社总编室联系调换)



## 作者介绍

林平，男，管理学博士，副研究员，广东省南雄市人。1988、1991年在中山大学分别获得学士和硕士学位。1997年进入中山大学管理学院，师从陈建梁教授攻读金融方向博士学位，2000年获得管理学博士学位。1991年至今在中国人民银行广州分行供职。现任中国人民银行广州分行金融研究处处长，广东金融学会常务理事、秘书长，全国中文核心期刊——《南方金融》杂志副主编，《广东省志·金融志》主编，广东省情调查研究与对策咨询专家，广州市政府决策咨询专家，中山大学金融投资研究中心和华南师范大学华南市场经济研究所特约研究员。近年来，承担国家和省部级等各种研究课题近100个，在《金融研究》、《南方金融》、《南方经济》、《学术研究》等国内财经报刊公开发表学术论文100多篇，撰写专著1部，参编著作10部，获得国家和省部级等有关奖励20多项。

## 序

林平同志是我国金融学术界比较活跃的青年学者之一。近年来，他在报纸杂志公开发表的各种学术文章近 100 篇，出版学术专著 1 部，参编著作 10 部，获得国家 and 省部级各种奖励 20 多项。现在，林平同志要将这些年来写的部分金融学术论文集结出版，我觉得这无论对金融学术界、实务界还是对林平自身的学术成长都是非常有意义的事情。孔夫子曰“吾日三省吾身”，其实做学问也要有一个不断反省自己的过程。只有不断自省，不断梳理学术思路，才能不断拓展学术视野，创新学术观点，提高学术水平。

林平同志 1997 年进入中山大学管理学院攻读博士，研究方向是金融投资。作为一个来自实务部门的在职博士，林平同志尽管业务工作非常繁忙，但能够坚持认真吃透很多经济学的经典著作，上好学校安排的每一门课，成绩优异。他用三年时间顺利完成了各门功课的学习和博士论文的撰写。他的博士论文《银行危机监管论》在国内较早、较系统地运用定性和定量等多种方法，对银行危机的发展趋势和特点、银行危机的机理、银行危机的预警、银行危机的处理、金融安全网等问题进行了深入的理论分析和国际比较，在此基础上，对我国银行危机处理的基本原则、银行危机监管体系（包括组织体系、市场体系和法律体系等）和银行危机监管制度（包括危机预警制度、损失分摊制度、最后贷款人制度和存款保险制度等）分别进行了创新性的研究和设计，对完善我国的银行危机监管制度起了重要的决策参考作用，获得了各个博士论文评审委员的充分肯定。

林平同志胸怀一个学者特有的社会责任感和强烈的使命感，长期致力于跟踪思索我国区域金融改革、发展和稳定的各种问题，孜孜以求，笔耕不辍，逐步形成了自己比较鲜明的学术风格。我认为其主要体现在以下几个方面：

一是研究视野宽广。从收录本书的文章可以看出，林平同志学术思想比较活跃，近年来关注的领域广泛涉及到金融稳定、金融改革、金融发展、金融资金、金融运行、区域金融合作和金融生态等多个方面。这些问题既是各个时期中央银行高度关注的中心问题，也是学界一直在苦苦求索的热点、难点和重点问题。可贵的是，尽管研究范围宽广，但林平同志没有停留在蜻蜓点水、浅尝辄止的境地，而是对于每一个专题，都是“咬住青山不放松”，力图形成系统，有所建树。如对金融稳定的研究，从研究金融风险案例开始，继而研究风险的处置，继而研究如何建立我国风险监管的长效机制，已经形成一个有机的体系。此外，对金融发展、金融运行、金融资金、金融生态等的研究，虽然时间跨度大，但系统

性也是很好的。所以，这本书的文章虽然是一个论文集，但实际上相当于一本研究专著，作者的研究思路和独到见解在书中得到了很好的体现。我相信本书对读者将会起到一个很好的借鉴和启发作用。

二是研究态度严谨。通读林平同志的著作，可以发现林平同志的学术态度一贯是非常严谨的。在他的文章中，未见空发议论、无病呻吟和主观臆断，大多是从现实问题出发，大胆假设，细致调查，小心求证，用数据和事实说话。在目前学风普遍比较浮躁的情况下，我认为，这种研究态度是十分难得和值得赞赏的。

三是研究功底扎实。林平同志的学士、硕士和博士阶段都是在中山大学度过的。中山大学良好而系统的经济学训练，为林平同志奠定了扎实的理论功底。十几年来，林平同志组织、参与了中央银行大量课题的调查研究，又积累了丰富的实践经验。理论和实践相互贯通，使得林平同志的整个学术功底较为扎实。他不仅具有较为合理的知识结构，而且善于详尽地占有资料，善于吸收最新的理论成果，善于用理论指导实践，注重研究方法的创新。这点相信广大读者会深有同感。

四是研究成果务实。作为一个中央银行分行的研究人员，林平同志的研究重点大多是与区域经济金融改革、发展和稳定紧密相关的问题，也大多是各个时期决策层和社会各界比较关心的焦点问题。与专业研究机构和大专院校的研究相比，林平同志的研究选题和研究角度都是相对务实的，纯理论的研究比较少。这决定了林平同志的研究成果离决策更近，对决策的支持作用更大。

五是研究观点新颖。林平同志的文章大多有自己比较独特的观点，从不跟风和人云亦云。尽管有些观点现在看起来不一定完全准确，但“独立之精神，自由之思想”毕竟是每一位学人最可贵的学术品格。

林平同志一直在我国中央银行工作。随着社会主义市场经济改革不断向纵深发展，我国中央银行正在进行着深刻的转型。适应这种转型，中国人民银行行长周小川先生提出要着力造就一支学习型、研究型、专家型、务实型、开拓型的专家队伍，这无疑是十分有远见的。这种着力打造专家队伍的良好氛围必将为一大批青年才俊的脱颖而出创造广阔的发展空间。我相信，本书对于决策者、金融理论工作者都将有较大的帮助，我乐意把这本书推荐给大家。同时，我也希望林平同志能够以此书为一个新的起点，继续保持良好的学风，继续锐意进取，在今后学术道路上，不断取得更多的成果，为我国金融事业作出更大的贡献。

国际金融专家

中山大学管理学院教授、博士生导师

中山大学金融投资研究中心主任

陈建梁

2005年11月

## 导言

“逝者如斯夫，不舍昼夜。”仿佛转眼之间，告别青葱校园走进社会已经整整15个年头。在这15年里，我一直坚守在中央银行的分行，虽然具体从事过多项业务，但政策研究一直是本人最重要的业务之一，也始终是责任和兴趣之所在。粗略统计，15年来我公开发表各种文章100多篇，出版专著1部，参编著作10部，写作字数超过200万字，获得的国家和省部级各种奖励20多项。本书呈现给读者的是我这些年来公开发表的部分文章，也有部分是在当时条件下不便公开发表的课题报告。从这些文章可以看出，我研究的问题较广泛，并具有以下几个较明显的特点：一是区域性。作为一个中央银行分行的研究人员，受所在单位关注重点和资料占有程度的影响，我的研究重点大多是与区域经济金融改革、发展和稳定有关的问题。二是针对性。我所研究的问题大多是各个时期决策层和社会各界比较关心的热点、难点和重点问题。三是政策性。与专业研究机构和大专院校的研究相比，我的研究选题和研究角度都是相对务实的，纯理论的研究比较少。这与本人所服务的单位性质有很大关系，也是一些研究成果虽然当时对决策有较大影响，却未公开发表的主要原因。四是合作性。本书中的大多数文章是本人独自完成的，但也有部分文章是由本人主笔或作为主要成员参与完成，经过课题组成员集体讨论的成果。根据文章的内容，本书分为以下七个篇章：

第一篇是金融稳定探求。转轨时期我国金融风险问题相当突出，防范化解金融风险，维护金融稳定成为中央银行义不容辞的首要职责，也成为政策研究的“重中之重”。在我发表的文章中，以金融风险、金融监管、金融稳定方面的文章数量和字数最多。除了文章之外，我的博士论文和专著《银行危机监管论》也是专门研究金融稳定的。紧密联系各个时期的实际，我对金融稳定的研究主要集中在以下几个方面：

一是对金融风险案例的跟踪分析。20世纪90年代中期以前，国内对金融风险的认识还是比较肤浅和有限的。金融机构普遍弥漫着一种强烈的扩张冲动，监管当局对金融风险也基本停留在合规性的“金融稽核”理念上面，地方政府对金融风险的认识更是模糊，行政干预型金融风险泛滥。我关注金融风险的问题，最早是从跟踪国际金融风险的案例研究开始的。20世纪90年代以来国际金融市场动荡的加剧引起了我的高度警觉和对国内金融安全的忧思，激起了我对金融风险研究的冲动。我几乎跟踪分析了20世纪90年代以来所有震惊全球的金融危机



案例,先后撰写并公开发表了《巴林银行事件及其对我国的启示》、《日本金融危机及其对我国的启示》、《“大和银行巨额亏损案”的分析及启示》、《东南亚金融危机对广东金融的影响与借鉴》等一系列文章,大声疾呼金融风险之害和积极应对之切,并试图从各个金融危机案例中找出对维护我国金融稳定有益的启示和结论。这些文章被人总行的《参考稿》、《金融研究报告》和广东省政府的《决策参考》转载之后,引起了有关决策部门的高度关注。

二是对金融危机处理的系统研究。亚洲金融危机之后,原来潜藏的国内金融风险问题日益凸显,尤其是作为改革开放前沿地区的广东更一度成为全国金融风险的“重灾区”,我的研究重点开始转向国内。当时的困境是,国内大量的地方中小金融机构频频陷入危机,而金融监管当局除了四处“扑火”之外却缺乏应有的理念、资源、手段和办法,因此研究金融危机处理就成为一个十分迫切的课题。《金融机构危机处理的国际比较及启示》、《我国救助处理危机金融机构的情况、问题及对策建议》、《银行不良资产处理:国际经验及我国的选择》、《银行危机处理的国际经验与教训分析》、《金融机构市场退出的法律比较》、《广东问题中小金融机构市场退出的实证研究——兼论统一处置模式》、《金融机构市场退出对地方经济金融的影响分析——广东恩平个案》等一系列文章,对国际上金融危机处理机制进行了系统分析,对处置国内的金融危机提出了解决思路,为决策起到了较好的参考作用。如《金融机构危机处理的国际比较及启示》对各国金融机构危机处理过程中的角色安排、资金安排、处理方式、损失承担和存款保护等多个方面进行了系统的比较研究,在此基础上指出应尽快在我国建立一套适合国情的危机处理制度,并提出当前最为迫切的是要尽快健全我国金融机构市场退出的法律制度和存款保护制度。这是国内较早对金融机构危机处理进行系统地国际比较的课题,对于建立完善我国金融机构危机处理制度,加强和改善我国的金融监管,维护金融业的稳健运营,都具有较大的借鉴和指导意义。该文发表在《金融研究》上,并被多种杂志和论文转载和引用,同时获得中国金融学会第四届优秀论文评选二等奖和广东省第六次社会科学研究成果评奖三等奖。《银行不良资产处理:国际经验及我国的选择》从处理模式、处理方法等多方面对国际上不良资产处理进行了系统的比较,指出了我国光是建立面向四大国有银行的资产管理公司不能完全满足化解资产风险的需要,建议再适当建立一些区域性的资产管理公司。该文被人总行《金融研究报告》转载,获得由中国人民银行团委和中国金融学会联合举办的“1999年中国人民银行系统青年优秀论文”评选一等奖。《广东问题中小金融机构市场退出的实证研究——兼论统一处置模式》对广东统一处置金融风险的模式进行了深入分析,得到了人总行领导的批示肯定,并被人总行《金融研究报告》转载,获得广东金融学会第二届优秀金融论文评选一等奖。《金融机构市场退出的法律比较》在系统研读国内外法律条



文的基础上，对金融机构市场退出的法律问题进行了深入的分析，对统一各方面认识、指导实践以及完善我国金融法制建设等方面有着重要的参考价值，受到有关领导的高度肯定，同时获得中国金融学会第五届全国优秀金融论文评选三等奖和广东金融学会第二届优秀金融论文评选一等奖。

三是对科学监管制度的研究。我认为，无论是防范还是化解金融风险，都必须走法制化和制度化之路，应该尽快建立一套适合我国国情的、长效的金融监管制度。1998—1999 年间，广东部分地区农村信用社挤兑事件频繁发生，严重威胁着整个区域金融体系的安全。这样，建立信用社的危机预警系统就显得极为必要。我深入实地，收集了 139 家信用社（包括发生挤兑和未发生挤兑）的财务资料，利用偏相关、多元判别和 LOGIT 等多种统计分析方法，建立了较具解释力的预警模型，为改善对农村信用社的监管提供了较有价值的参考，被《金融研究》采用。《关于金融安全网的理论及政策思考》、《关于加强我国金融市场纪律约束的思考》、《银行业风险约束机制的比较分析》、《完善我国中央银行最后贷款人制度的思考》等一系列文章都是笔者在完善我国金融监管制度方面所作的一些思考。

第二篇是金融改革探询。改革是发展的动力和必由之路。《立马“关”前论金融》、《中央银行信息系统建设》、《对建立我国金融同业自律机制的初探》、《论拓展我国的私人银行服务》、《论专业银行商业化转轨中的优质文明服务》、《广东农信社组织管理体制深化改革研究》、《体制与机制联动，共促农信社发展》、《广东信贷资产证券化的初步研究》、《微观运行、宏观效应和制度约束——广东银行业金融产品创新的实证研究》、《加入 WTO 后中国金融法制的问题与对策》、《国有商业银行分支机构改革绩效、问题和对策——以广东为视角》、《新形势下中国人民银行分支行执行货币政策问题研究》等一系列文章从不同角度提出了笔者的一些改革思路。《对建立我国金融同业自律机制的初探》较早地探讨了如何发挥银行同业公会的作用，以促进金融发展和弥补官方监管力量不足的问题，获得 1996 年度全省人民银行系统金融学术研讨会优秀论文。《论拓展我国的私人银行服务》在国内较早地提出了银行业应该适时把业务对象从单一的“对公”扩大到“对私”的问题，为 1998 年以后银行消费信贷业务的发展提供了一定的理论支持。《微观运行、宏观效应和制度约束——广东银行业金融产品创新的实证研究》全面分析了银行创新的现状及面临的问题，提出了以政策创新和制度创新鼓励金融自主创新的建议，被《金融研究》刊载，并获得广东金融学会第三届优秀金融论文评选一等奖。

第三篇是金融发展探问。金融发展是各个国家和地区共同追求的政策目标。由于工作关系，我作为主要人员几乎参与了各个时期对广东区域金融整体发展战略和规划的研究。1995 年，我作为主要人员参与了广东省政府重点规划课题

《珠江三角洲经济区金融业发展规划》的制定工作,对珠江三角洲经济区金融业的配置和发展进行了系统研究。1996年,作为主要人员参与了广东省社会科学“八五”重点规划课题《2010年——广东基本实现现代化》中的金融业子课题研究。1996年,作为主要成员参与了《广东金融业发展“九五”规划》的制定。2004年,又作为主要人员参与了由广东省政府金融服务办公室主持的《“十一五”时期广东金融业发展的环境和战略思路的研究》和《“十一五”时期广东金融业发展规划》的研究和起草工作。《广东金融业的成长、问题及对策》、《对珠江三角洲金融业发展的设想》、《广东金融业现代化的问题与对策》、《论广州的区域金融中心地位确立》、《广东资本市场:现状、问题及对策》、《论增创广东金融新优势》、《“十一五”时期广东金融业发展的环境分析和路向探讨》等一系列文章就是笔者对各个时期广东金融业发展的一些总体思考。

第四篇是金融资金探解。在国内,金融被理解成为资金的融通。这个概念比较褊狭。因为现代金融早已经超出了这个范畴。但在我国,这个定义基本上还是抓住了金融的本质特征。因为满足经济发展的资金需求始终是金融业发展的首要目标。资金问题是区域经济金融发展中不可避免的问题。在我国经济转轨过程中,在政府主管经济、直接融资渠道狭窄和企业对银行高度负债的格局下,金融部门承担了来自各方面太多的资金压力和金融风险。政府和企业向商业银行倒逼,商业银行向中央银行倒逼,形成了经济转轨时期特有的资金困境。我对资金问题一直十分关注,本篇中的几篇文章,是笔者对各个时期求解资金问题的思考。《向改革要资金——对缓解广东资金紧张局面的思考》针对当时资金紧张,而社会各界纷纷把矛头和双手伸向银行的局面,笔者提出了造成资金紧张的根本原因在于经济体制的不合理,因而解决的根本办法是向改革要资金。《对当前盘活资产存量的研究和思考》、《广东进一步发展投资基金的思考》、《进一步提高广东信贷资产质量的战略思考》、《拓展融资渠道,推动企业购并重组》等一系列文章,则对广东可以动用的一些资金渠道,包括盘活资产存量、创新金融工具和利用外资进行了一系列具体研究。其中,《广东进一步发展投资基金的思考》获得1995—1996年度广东省人民银行系统金融科研成果一等奖。《从民间借贷到民营金融:产业组织和交易规则》、《民营企业融资:矛盾及解决思路》、《广东民间投资研究:总量、结构及效应》、《民营企业融资结构的总体情况和差异分析:基于广东的实证》等一系列文章,则是笔者对近年来广受关注的民营企业资金困境所作的一些思考。其中,《从民间借贷到民营金融:产业组织和交易规则》和《民营企业融资结构的总体情况和差异分析——基于广东的实证》均发表在《金融研究》上,前者还获得广东金融学会第三届优秀金融论文评选一等奖。

第五篇是金融运行探析。我曾长期负责经济金融形势的分析与预测,按照制

度要求撰写了大量的月度、季度和年度形势分析报告。我认为，分析是发现问题，研究是解决问题，应该把分析和研究有机地结合起来。我对金融运行的分析，比较注重以下两个方面：一是注重对热点问题的把握。《如何看待当前的通货膨胀》、《广东城乡居民储蓄调查报告》、《东南亚金融危机对广东经济发展影响的初步分析及对策建议》、《广东银行结售汇逆差扩大的原因分析及对策建议》、《广东外贸出口收汇状况调查报告》、《当前房地产价格走势的分析与预测——以广东为视角》、《密切关注风险，适度控制信贷》、《拓展金融宽度，舒缓房价虚热》、《总量矛盾缓解，结构矛盾突出》、《县域如何走出经济滞后和金融抑制的困境——基于广东 68 个县市的实证研究》等一系列的形势研究文章，均为各个时期决策和实务部门高度关注的问题。二是注意对金融运行的规律性把握。我认为，目前的金融分析普遍采取的与上年同期比的分析方法是比较短视的，很难看出金融运行的长期趋势。正确的方法是把金融运行放在一个相对较长的历史时期去观察和分析，如 5 年或者更长时间。如《广东外贸、外资、外债、外汇对经济的影响及其相互关系分析》，认真分析了改革开放以来特别是 1994 年外汇体制改革以来广东“四外”之间的定性与定量关系，对改善外汇管理起到了积极作用，受到了当时人总行领导的批示肯定，并获得中国金融学会第五届全国优秀金融论文评选三等奖和广东金融学会第二届优秀金融论文评选一等奖。《我国信贷资金运行季节性波动的实证分析——广东个案》，分析了 10 多年的信贷季节性波动数据，找出了信贷资金季节性波动的特点和形成的经济、政策和管理等原因，对中央银行的宏观调控和商业银行的信贷工作提供了理论指导。

第六篇是金融合作探索。经济全球化和区域经济一体化是当今世界经济发展的重要趋势。随着我国社会主义市场经济不断向纵深推进，国内区域经济金融的合作与发展显得十分迫切。作为一个分行的研究人员，我十分注重对区域金融合作的研究。研究重点主要集中在以下几个方面：一是对粤港澳金融合作问题的研究。毗邻港澳是广东发展面临的现实和重要的机遇。早在香港回归祖国前的 1996 年，我就参与了分行的重点课题《粤港金融合作与发展》的研究，并作为主笔之一参与了报告的撰写。2002 年，我随分行专题调查组，赴港澳对金融合作的问题进行了专题调研，合作撰写了《香港经济金融形势及加入 WTO 之后粤港金融合作的前瞻》、《关于人民币在港澳地区流通现状及发展趋势的调查——兼论人民币在港澳地区的可兑换性》等报告。其中后者获得中国金融学会第七届优秀调研报告奖和广东金融学会第三届优秀金融论文评选一等奖。2003 年，随着 CEPA 的签署，粤港金融合作面临着新的机遇和挑战，为此我组织和参与撰写了《“更紧密经贸关系安排”背景下粤港澳金融合作问题研究》，获得中国金融学会第七届优秀调研报告奖。2003 年末，我组织和参与完成了《澳门银行开展个人人民币业务的可行性调查报告》，提出了澳门开展人民币业务的必要性和

可行性。二是对国内区域金融合作的研究。2001 年开始,我组织建立了国内区域金融比较分析制度,对国内各区域金融发展的情况进行了密切监测。2003 年,广东与江浙地区的金融发展差距逐渐显现出来,这引起了我的高度重视。《广东与上海、江苏、浙江金融业发展比较及启示》、《广东金融发展为什么慢于华东》、《突破区划壁垒,加强金融合作》等几篇报告,从经济基础、政策环境、信用环境等多个方面对广东与江浙地区的情况进行了比较分析,指出了广东金融老大地位面临的严峻挑战,引起了有关领导的高度重视,为广东“建设金融强省”战略的提出起到了决策参考作用。

第七篇是金融生态探究。金融生态环境是金融业改革、发展和稳定的重要外部决定因素,包括经济体制和运行环境、信用环境、法制环境等一系列内容。我对金融生态环境问题的研究重点集中在以下几个方面:一是对经济环境的分析。1994 年撰写的《缓解环境约束,推进金融改革》一文较早指出了金融改革不能单兵突进,而必须关注和解决约束金融改革的外部环境问题,该文获得《南方日报》主办的“金融改革大家谈”征文比赛二等奖。《对国营工业企业高负债经营的调查》、《广东经济成长的若干隐忧分析》和《加快广东乡镇企业发展的政策思考》等文章从不同角度分析了广东经济体制和经济运行环境对金融业改革、发展和稳定的影响。《金融风险环境下的货币政策传导分析》从理论和实证的角度对广东金融风险环境下货币政策的传导机制进行了深入研究,并提出了改善货币政策传导效应的建议。二是对信用环境的分析。信用环境是金融生态环境中对金融业影响最直接的一个方面。早在 1994 年国有企业开始转制的时候,我就开始关注企业转制过程中金融债权安全的问题。我带队深入到当时企业转制走得最快的广东省顺德市进行实地调查,写出了《顺德市企业转制的金融思考》,一方面高度评价了顺德人敢为天下先的改革勇气和思路;另一方面也指出了顺德市政府以土地、实物代企业承担银行债务可能给银行资产风险管理带来的冲击。由于该报告反映的问题及时、全面且带有普遍性,被转发给当时的各个省委常委参阅。而后,又组织了对全省 20 个地市企业转制情况的调查,写出了《建立现代企业制度的金融思考》,更明确地指出企业转制不能以牺牲金融债权安全为代价的观点,被评为 1994 年度广东省金融科研成果一等奖。《企业逃废金融债务的经济学分析——对广东逃废金融债务的调查》则在全面掌握数据的基础上,对企业为什么要、为什么能和为什么敢逃废金融债务的行为进行深入了的经济学分析,并提出了针对性对策,该文获得中国金融学会第六届全国优秀金融论文评选三等奖。三是对建立社会信用体系的分析。我认为,我国转轨过程中的失信和缺信问题,关键原因在于社会信用体系的不健全。《关于我国个人征信系统建设的模式探讨》、《突破信用瓶颈——关于解决信贷“两难”的思考》、《我国社会信用体系建设论纲》、《信用担保机构研究》等一系列文章则是笔者对完善我国社

会信用体系建设的一些总体思索和方案设计。

出版本书，主要目的在于对这些年来研究历程和思路作系统的梳理和总结，同时也是应很多同行和朋友的不时索取之需。为了客观反映本人在各个时期求解区域金融发展问题的真实想法，编在本书的所有文章，都基本上尊重原貌，没有刻意进行加工修饰，而实际上也不大可能进行太多的加工修饰。由于时间跨度太大，加上本人的学识水平有限，因此，很多文章和观点现在看来，肯定有幼稚、错误等贻笑大方之处，但思想的历程毕竟就是这么一步一步走过来的。

研究工作是一项“痛并快乐着”的事情。回首往事，我从莽撞无知的少年成为中央银行的专业研究人员，离不开家人、亲友、师长、领导、同事的关心、支持和帮助。我要感谢我的母亲、妻子和孩子，是他们在身边陪伴我、慰藉我、鼓励我、关心我，让我省去了很多生活中的烦心事，从而能够更加专心于学习、工作和研究。我要感谢在我求学的各个阶段所有给予我教诲的老师，是他们开启了我的智慧之窗，激发了我的求知之欲。我要感谢我供职的单位，中国人民银行在向真正中央银行的良转变过程中，从上到下一直十分注意培养和形成一种有利于学习型、研究型、专家型、务实型、创新型的干部队伍脱颖而出的风气，这种良好风气的熏陶对我的成长无疑是十分有益的。我要感谢单位的领导和同事们，他们不仅是我共患难的战友，更是给我以诸多启迪的良师益友。

孔子曰：“四十而不惑。”但我资质比较愚钝，对中国经济金融改革、发展、稳定的很多问题还是有很多困惑。有困惑，就自然要去努力求解，这是作为研究人员的一种酸溜溜的通病。这种毛病恐怕就是华佗再世也是无法医治的了。

林平

2005年10月于广州顺景大厦

# 目 录

|          |     |
|----------|-----|
| 序 .....  | (1) |
| 导言 ..... | (1) |

## 第一篇 金融稳定探求

|                                                          |       |
|----------------------------------------------------------|-------|
| 巴林银行事件及其对我国的启示 .....                                     | (1)   |
| 日本金融危机及其对我国的启示 .....                                     | (6)   |
| “大和银行巨额亏损案”的分析及启示 .....                                  | (11)  |
| 东南亚金融危机对广东金融的影响与借鉴 .....                                 | (17)  |
| 金融机构危机处理的国际比较及启示 .....                                   | (22)  |
| 金融机构市场退出的法律比较 .....                                      | (30)  |
| 银行不良资产处理：国际经验及我国的选择 .....                                | (42)  |
| 香港银行业的风险管理及借鉴 .....                                      | (53)  |
| 银行危机处理的国际经验与教训分析 .....                                   | (59)  |
| 我国救助处理危机金融机构的情况、问题及对策建议 .....                            | (69)  |
| 金融机构市场退出对地方经济金融的影响分析——广东恩平个案 .....                       | (80)  |
| 广东问题中小金融机构市场退出的实证研究——兼论统一处置模式 .....                      | (86)  |
| 农村信用社危机预警体系研究 .....                                      | (104) |
| 关于金融安全网的理论及政策思考 .....                                    | (120) |
| 关于加强我国金融市场纪律约束的思考 .....                                  | (126) |
| 银行业风险约束机制的比较分析 .....                                     | (131) |
| 完善我国中央银行最后贷款人制度的思考 .....                                 | (142) |
| 处理金融机构失败问题的理论新视角——评陈志英《储贷机构（银行）<br>失败处理的评估与政策选择》一书 ..... | (151) |

## 第二篇 金融改革探询

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| 立马“关”前论金融 .....          | (153) |
| 中央银行信息系统建设 .....         | (157) |
| 对建立我国金融同业自律机制的初探 .....   | (160) |
| 论拓展我国的私人银行服务 .....       | (166) |
| 论专业银行商业化转轨中的优质文明服务 ..... | (171) |

|                                          |       |
|------------------------------------------|-------|
| 广东信贷资产证券化的初步研究 .....                     | (176) |
| 广东农信社组织管理体制变革研究 .....                    | (183) |
| 体制与机制联动, 共促农信社发展——上海、江苏农村信用社改革考察报告 ..... | (194) |
| 微观运行、宏观效应和制度约束——广东银行业金融产品创新的实证研究 .....   | (203) |
| 加入 WTO 后中国金融法制的问题与对策 .....               | (218) |
| 新形势下中国人民银行分支行执行货币政策问题研究 .....            | (228) |
| 国有商业银行分支机构改革绩效、问题和对策——以广东为视角 .....       | (246) |

### 第三篇 金融发展探问

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| 广东金融业的成长、问题及对策 .....           | (258) |
| 广东金融业现代化的问题与对策 .....           | (264) |
| 对珠江三角洲金融业发展的设想 .....           | (274) |
| 论广州的区域金融中心地位确立 .....           | (281) |
| 论增创广东金融新优势 .....               | (290) |
| 广东资本市场: 现状、问题及对策 .....         | (296) |
| “十一五”时期广东金融业发展的环境分析和路向探讨 ..... | (303) |

### 第四篇 金融资金探解

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| 向改革要资金——对缓解广东资金紧张局面的思考 .....      | (313) |
| 对当前盘活资产存量的研究和思考 .....             | (319) |
| 广东进一步发展投资基金的思考 .....              | (325) |
| 进一步提高广东信贷资产质量的战略思考 .....          | (330) |
| 拓展融资渠道, 推动企业购并重组 .....            | (340) |
| 从民间借贷到民营金融: 产业组织和交易规则 .....       | (344) |
| 民营企业融资: 矛盾及解决思路 .....             | (353) |
| 广东民间投资研究: 总量、结构及效应 .....          | (359) |
| 民营企业融资结构的总体状况和差异分析——基于广东的实证 ..... | (367) |

### 第五篇 金融运行探析

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| 如何看待当前的通货膨胀 .....                | (381) |
| 广东城乡居民储蓄调查报告 .....               | (387) |
| 东南亚金融危机对广东经济发展影响的初步分析及对策建议 ..... | (391) |
| 广东银行结售汇逆差扩大的原因分析及对策建议 .....      | (400) |
| 广东外贸出口收汇状况调查报告 .....             | (409) |



|                                                |       |
|------------------------------------------------|-------|
| 广东外贸、外资、外债、外汇对经济的影响及其相互关系分析 .....              | (418) |
| 我国信贷资金运行季节性波动的实证分析——广东个案 .....                 | (440) |
| 当前房地产价格走势的分析与预测——以广东为视角 .....                  | (454) |
| 县域如何走出经济滞后和金融抑制的困境——基于广东 68 个县市<br>的实证研究 ..... | (464) |
| 密切关注风险, 适度控制信贷 .....                           | (479) |
| 拓展金融宽度, 舒缓房价虚热 .....                           | (481) |
| 总量矛盾缓解, 结构矛盾突出 .....                           | (483) |

## 第六篇 金融合作探索

|                                                   |       |
|---------------------------------------------------|-------|
| 粤港金融合作与发展研究 .....                                 | (485) |
| 香港经济金融形势及加入 WTO 之后粤港金融合作的前瞻 .....                 | (493) |
| 关于人民币在港澳地区流通现状及发展趋势的调查——兼论人民币在港<br>澳地区的可兑换性 ..... | (504) |
| “更紧密经贸关系安排”背景下粤港澳金融合作问题研究 .....                   | (519) |
| 澳门银行开展个人人民币业务的可行性调查报告 .....                       | (539) |
| 广东与上海、江苏、浙江金融业发展比较及启示 .....                       | (545) |
| 广东金融发展为什么慢于华东 .....                               | (557) |
| 突破区划壁垒, 加强金融合作 .....                              | (566) |

## 第七篇 金融生态探究

|                                                       |       |
|-------------------------------------------------------|-------|
| 广东经济成长的若干隐忧分析——对广东经济再上新台阶的思考 .....                    | (568) |
| 加快广东乡镇企业发展的政策思考 .....                                 | (579) |
| 对国营工业企业高负债经营的调查 .....                                 | (585) |
| 缓解环境约束, 推进金融改革 .....                                  | (590) |
| 顺德市企业转制的金融思考 .....                                    | (592) |
| 建立现代企业制度的金融思考 .....                                   | (596) |
| 金融风险环境下的货币政策传导分析——以 1999 年广州分行辖区货币政<br>策实施效应为实证 ..... | (601) |
| 对企业逃废债的初步分析 .....                                     | (608) |
| 企业逃废金融债务的经济学分析——对广东企业逃废金融债务的调查 .....                  | (613) |
| 关于我国个人征信系统建设的模式探讨 .....                               | (634) |
| 突破信用瓶颈——关于解决信贷“两难”的思考 .....                           | (639) |
| 我国社会信用体系建设论纲 .....                                    | (646) |
| 信用担保机构研究 .....                                        | (652) |

# 第一篇 金融稳定探求

## 巴林银行事件及其对我国的启示<sup>①</sup>

### 一、巴林银行事件及其影响

1995年1月下旬以来,英国巴林银行集团新加坡分行的交易员李森深信日本东京日经股票平均价格指数会大幅上升,于是陆续在新加坡国际金融交易所购买了价值约70亿美元没有对冲的日经225股票价格指数期货。但受神户大地震和日元升值的影响,东京股市不升反跌,造成巴林银行的巨额亏损。到2月下旬,亏损大大超过巴林银行集团的资本加储备,发生了严重的财政危机。2月24日,巴林集团向英国中央银行告急,希望政府能施以援手。26日,英格兰银行试图说服其他商业银行拯救巴林,但终因巴林当时仍风险莫测而无人愿意帮忙。27日,英国只能把巴林列为破产案处理。直到3月上旬,荷兰ING集团正式收购巴林。这就是震惊国际金融界的巴林银行事件。

巴林破产事件,犹如一颗重磅炸弹,引起了国际金融市场的强烈震荡。全球外汇市场和股票市场,因受巴林事件影响,普遍刮起跌价旋风。2月27日,也就是巴林事件曝光后的第一个交易日,伦敦外汇市场上英镑兑马克一度下跌到历史最低水平。2月27日至3月3日,也就是巴林事件曝光后的第一个交易周,伦敦股票市场的金融时报股票价格指数比上周下跌12.6点,纽约市场的道琼斯工业股票价格指数比上周下跌22点,东京市场日经股票价格指数下跌433.32点,香港市场恒生股票价格指数比上周下跌33.8点。

### 二、国际金融界的反思和对策

巴林事件,发生在历来以金融监管严格著称的英国和新加坡,又恰恰发生在历史上颇富信誉的巴林银行集团身上,这近乎“不可思议”的事情,引起了国

---

<sup>①</sup> 本文发表于《广东金融》1995年第4期,同时被中国人民银行总行《参考稿》1995年第11期、广东省政府《决策参考》1995年第2期刊载。