

郭 雳 / 著

思在录：

金融法律问题研究



ogito Ergo Sum:

Selected Essays on Financial Law

Codito Erro Sum: Selected Essays on Financial Law

思在录：

金融法律问题研究

郭 雳 著

经济科学出版社

责任编辑：刘欣欣
责任校对：杨晓莹
版式设计：周国强
技术编辑：舒天安

思在录：金融法律问题研究

郭 雳 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

电子邮件：esp@esp.com.cn

中国科学院印刷厂 印刷

三佳集团装订厂装订

850×1168 32 开 13 印张 310000 字

2001 年 11 月第一版 2001 年 11 月第一次印刷

印数：0001—1500 册

ISBN 7-5058-2741-3/F·2132 定价：23.00 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

思在录：金融法律问题研究/郭雳著. —北京：经济科学出版社，2001.11

ISBN 7-5058-2741-3

I. 思… II. 郭… III. 金融法—研究—中国—文集 IV. D922.280.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 077277 号

北京大学

金融法研究中心推荐作品

序

市场经济发达的社会里，媒体的焦点和舆论的中心主要围绕着与社会发展密切相关的领域，其中，法律与经济往往又成为重中之重。因为在这两个领域内，研究与职业训练相结合，每天都在解答着大众关心的社会问题。

中国的金融法研究领域同其他法学领域相比具有突出的特点，称得上是一个可以充分自由讨论与个性点划的空间。它所涉及的范围极其广大，系统复杂程度非常高，发展前景相当广阔。具体地说，由于我国的金融体制改革尚处发展之中，许多制度性规范还没有定型；同时，伴随着金融服务业加入 WTO，本土与全球制度的磨合仍需时日，许多金融政策都还带有明显的过渡性。同其他许多学科相比，金融法可以讨论的话题很多，值得研究的课题也很多。因此，在中国金融法近十多年的发展中，出现了类似计算机硬件领域“摩尔定律”的现象，即每隔两年，原来的研究成果中会有近 90% 被更新，新的研究几乎立刻覆盖了原有的大部分成果。

在“金融意识形态”和“金融宏观战略”尚存缺位的过渡阶段，多从技术层面、问题解决方案层面以及跨学科层面进行研究显得非常重要。出阶段性成果、多出研究成果、快出研究成果也就成为其必然的要求。我们不可能永远讨论 B 股问题，因为问题本身具有过渡性；我们也不可能永远研究“国有股减持”课题，因为这个课题几年后就会得到解决。类似这样的研究课题现在都是“热门”，应当在它们需要研究和解决的时候，尽快拿出

相对完善的研究成果。

郭雳就是一个能够看到该学科发展特点的人。他在五年时间内，成为北京大学法学院第一位跨越“硕博连读”及留洋诸多阶段，而又按时归国的高才生。外国教授赶到中国来找他，希望他回美国继续深造；他在美国的院长来中国时，也为他的学习和研究出众而深感荣耀。就是这样一位身体并不强壮的中国研究生，能被中国和美国的两所法学院争夺，双方看中的是同样的东西：他的综合素质、研究能力和创造高水平科研成果的潜力。

评价一名高才生，不仅要看他是否学习成绩好，更主要的是看他的研究能力和阶段性成果是否丰富及具备潜力。几年来，郭雳先后发表了 50 多篇论文和文章，涉及金融监管、金融交易、资本市场、票据交换和美国金融法等诸多领域，其中有些文章还是用英文发表的。本书集中收录了作者在这几年来的主要研究成果，在这些论文的字里行间，也记录着作者的研究型的生活。

在北大，中文系常会出现一些学生文章高手，他们在毕业前的作品就已经相当成熟，思想深刻、富有幽默感。正是因为如此，青年文学高手们的文章和语言都曾红极一时，迷倒了校园内众多比他们更加年轻的追随者。我感觉，在法学领域同样也有若干文章高手。他们不像文学人那样轻易出名，但当其文章结集出版的时候，却往往能得到同样甚至是更多的社会关注。关注法律文章高手的人们，不是比他们更加年轻的学生，而是比他们年龄大、资历深的专业人士，其中包括大学教授、政府官员，也不乏国内外大公司、大银行和大型律师事务所的主管们。

人们常说：“未来的竞争，是人才的竞争”。其实这句话还没有说完，因为它尚未具体指明：竞争人才是要竞争其的哪一点？我认为，人才竞争是竞争人才的脑力，竞争人才的研究能力和创造能力。而这些宝贵能力的培养，不可能完全靠在大学课堂上培养，更多的还要靠人才自己的独立思考与省悟习惯。优秀人才的

思考能力与创造能力，多出自于其学习与研究习惯。应该说，正是长期良好的学习与研究习惯，造就了他们的优秀素质与过人能力。

如果说学习是索取，研究就是一种奉献。郭雳们已经开始奉献其智慧与创造。

研究是一种习惯，也是一种生活。郭雳们正是养成了这种生活习惯的人。

吴志攀 谨致

2001/9/26



作者简介

北京大学法学院
国际经济法专业博士
研究生。1997年毕业于
北大法学院，获法学学
士学位；2000年毕业于
美国南美以美大学
(SMU)法学院，获法学
硕士学位。曾在《中国
法学》、《法学评论》、
《法学》、《北大法律评
论》、《生产力研究》等
刊物以中、英文发表论
文数十篇。

目 录

监管有道	(1)
中央银行法律制度	(3)
商业银行的市场准入监管	(22)
对商业银行的现场检查监管	(29)
对商业银行的非现场检查监管	(36)
对商业银行资本充足率的监管	(43)
商业银行的流动性风险及其监管	(56)
银行贷款集中的风险及其监管	(69)
 创新为魂	 (75)
投资基金管理人法律监管中的几个问题	(77)
开放式基金及其相关法律问题研究	(88)
货币市场基金研究	(105)
B 股的对内开放与投资风险透视	(111)
投资型保险及其法律问题	(117)
“网上路演”：思考与疑问	(123)
上市公司信息披露季报制	(130)
中国存托凭证：借鉴与设想	(136)
 学海拾贝	 (143)
证券内幕交易的三个问题	(145)
关于信息及其对金融法律影响的思考	

——从“囚徒困境”谈开来	(149)
格拉斯-斯蒂格尔法案的废除及其对中国银行法 的潜在冲击	(161)
证券私募发行中民事责任的初步研究 ——以虚假陈述制度为中心	(178)
从商业银行的角度谈《担保法》上的一些问题	(199)
他山掇石	(205)
从商业银行运作的角度观察韩国经济危机	(207)
从金融危机看香港联系汇率制度	(222)
巴塞尔委员会的历史回顾及新近动态	(226)
RTC：美国的金融资产管理公司	(232)
票据发微	(247)
浅谈《票据法》中的一些问题	(249)
形式重于实质？——谈谈票据的文义性	(253)
有等于没有？——说说票据上的记载	(258)
变脸——票据的变造及其相关法律责任	(263)
当窦娥遇到邹衍时——票据伪造的风险负担兼评 最高法院规定第六十九条	(268)
不免费的午餐——略论票据的对价	(273)
票据涂销之法律刍议	(279)
“付”就一个字——谈付款委托或承诺的无条件性	(284)
票据上的保证	(290)
票据的质押和留置	(296)
失票救济之法律制度设计 ——以公示催告为中心的讨论	(302)

另类表达	(311)
A Legal Approach to the World Financial Crisis	(313)
The Role of Private Sector in the NIFA——A Review of G7 Cologne Report	(319)
Responses of the US to the World Financial Tendency	(324)
A Discussion of the NIFA	(330)
A Digestion of the Attributes and Risks of Project Finance	(336)
The Collapse of the Glass-Steagall Wall and Its Potential Impacts on China's Banking Law	(341)
Doom or Bloom? ——Legal Approach and International Perspectives on Contracting over Internet in China	(374)
后记	(393)

TABLE OF CONTENTS

Financial Supervision	(1)
The Legal Institution of the Central Bank	(3)
The Market Accession Supervision on Commercial Banks	(22)
The On-Site Supervision on Commercial Banks	(29)
The Off-Site Supervision on Commercial Banks	(36)
The Capital Adequacy Requirements for Commercial Banks	(43)
The Liquidity Risk and Related Supervision of Commercial Banks	(56)
The Risk and Supervision on the Concentration of Bank Loans	(69)
 Financial Derivatives	 (75)
A Discussion of Legal Supervision on Mutual Fund Managers	(77)
The Open-End Fund and Legal Issues Related	(88)
A Research on Money Market Fund	(105)
On the Access to B Share Market and Risks Involved	(111)
On the Investment-Linked Insurance Products	(117)
A Discussion on the Roadshow Online	(123)
The Quarterly Report of Listed Companies	(130)

A Digestion of China Depositary Receipt	(136)
Featured Articles on Financial Law	(143)
Various Issues on the Securities Insider Trading	(145)
The Impact of Information on the Financial Law	(149)
The Collapse of the Glass-Steagall Wall and Its Potential Impacts on China's Banking Law	(161)
On the Civil Liability of the Security Private Placement —Focusing on the Misrepresentation Issues	(178)
A Discussion of China's Guarantee Law from the Perspective of Commercial Banks	(199)
Financial Law Overseas	(205)
The Causes, Measures and Lessons of Crises in Korean Financial Institutions	(207)
On the Hong Kong Linkage Rate System for Currency Exchange	(222)
A Historical View of Basle Committee and Its Current Events	(226)
Resolution Trust Corporation in U.S.A	(232)
Negotiable Instruments Law	(247)
On the Defects and Loopholes in China's Negotiable Instruments Law	(249)
Can Substance Take a Back Seat to Form?	(253)
Something but Nothing? —On the Statements upon the Instruments	(258)
The Alteration on Instruments and Legal	

Liability Resulted	(263)
On the Risk-Bearing Resulted from Forgery of Instruments	(268)
On the Consideration for the Instruments	(273)
A Meager Opinion on the Instrument Statement Erasure and Cancellation	(279)
The Unconditionality of Instrument Payment Order or Promise	(284)
A Digestion of the Guarantee on Negotiable Instruments	(290)
On the pledge and Lien of Instruments	(296)
Legal Remedies for the Loss of Instruments	(302)
Essays in English	(311)
A Legal Approach to the World Financial Crisis	(313)
The Role of Private Sector in the NIFA——A Review of G7 Cologne Report	(319)
Responses of the US to the World Financial Tendency	(324)
A Discussion of the NIFA	(330)
A Digestion of the Attributes and Risks of Project Finance	(336)
The Collapse of the Glass-Steagall Wall and Its Potential Impacts on China's Banking Law	(341)
Doom or Bloom? ——Legal Approach and International Perspectives on Contracting over Internet in China	(374)
Postscript	(393)



监管有道



原书空白