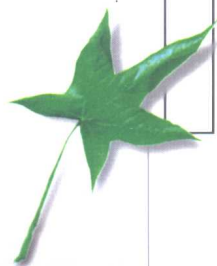


ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

中青年

经济学家文库



体制转轨中的 中国民有金融研究

张庆亮 / 著

TIZHI ZHUANGUI ZHONG DE
ZHONGGUO MINYOU JINRONG YANJIU



经济科学出版社

中青年经济学家文库

体制转轨中的 中国民有金融研究

张庆亮 著

经济科学出版社

责任编辑：张和群
责任校对：董蔚挺
版式设计：代小卫
技术编辑：董永亭

体制转轨中的中国国有金融研究

张庆亮 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

北京毕诚彩印厂印刷

华丰装订厂装订

850×1168 32 开 8.75 印张 250000 字

2003 年 9 月第一版 2003 年 9 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-3705-2/F·3010 定价：16.00 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

体制转轨中的中国民有金融研究 / 张庆亮著. —北京:
经济科学出版社, 2003.9

(中青年经济学家文库)

ISBN 7-5058-3705-2

I. 体… II. 张… III. 非国有经济—金融机构—
研究—中国 IV. F832.39

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 077101 号

序 言

改革开放以来，中国的经济制度发生了深刻的变化，特别是 1992 年党的十四大以后，社会主义市场经济体制逐步建立和完善。作为经济制度的重要组成部分的金融制度也在不断变迁。与其他方面的经济制度相比，中国金融制度的变迁比较落后，还不能适应市场经济发展的需要。已有的研究中国金融制度变迁的论著很多，可都没有揭示金融制度难以变迁的根源或者说金融制度变迁的根本动力是什么。尤其是中国金融制度变迁与其他经济制度变迁具有显著差别。到底金融制度变迁的逻辑与其他经济制度变迁的逻辑能否一致？改革的实践呼唤人们关注和回答这类问题。安徽财贸学院副教授张庆亮博士就此做了卓有成效的探索。

本书是张庆亮同志在其博士学位论文《体制转轨中的中国国有金融研究》的基础上修改、拓展而成的。本书选择了中国经济体制改革实践中出现的非国有金融作为研究对象，选题具有重要的理论意义和现实意义。中国经济体制转轨中出现的新问题、新现象颇多，需要从

理论上进行研究并作出回答，指导改革实践的深化。在研究的过程中，张庆亮同志较早地提出了“民有金融”的概念，对中国金融制度变迁中出现的非国有金融进行概括，有重要的学术价值。在社会实践和经济研究中人们普遍使用“民间金融”、“民营金融”等概念，但是不管是“民间金融”还是“民营金融”都存在很多争论，难以界定清楚其真实内涵，特别是不能很好地体现体制转轨过程中金融体制改革所应该具有的科学内涵。因此，作者根据金融体制改革的实践和金融研究的需要，通过历史回顾、比较分析和综合研究，在民营金融、民间金融的基础上提出了一个新概念——“民有金融”。并由此统率着全书的理论研究。此为本书的重要特点之一。

其次，本书的又一特点在于运用实证分析方法，提出和阐明了民营经济在中国经济发展和经济增长中扮演着越来越重要的角色，民营经济的发展客观地内生出对民有金融的需求。作者运用新制度经济学的制度变迁理论对经济转轨中的民有金融制度变迁进行分析，提供了认识民有金融的一种全新视角，有助于加深对民有金融制度兴起的理解。改革实践充分证明：地方政府已经成为中国经济增长的内生变量。地方政府的制度创新活动往往是避开中央政府的一些限制或在各种限制的边缘进行突破，给民有金融机构戴上一顶桂冠，以地方商业银行、信用社等名义设立。这种变通的方式与既有的一些由地方发起的制度创新活动有着内在的逻辑一致性。

再次，本书内容的特点和重点是对非国有金融的产

权制度、组织制度、监管制度、市场准入和市场退出制度进行了分析和论述，论理充分，分析深刻，论述比较系统、全面，并提出了具有可行性的实施对策。例如提出中央政府可将设立地方性的民有金融的管理权限下放给地方政府，对于从开始设立就是跨行政区域或全国范围的民有金融机构，其审批权限则要集中在中央政府。这样，就可以形成对民有金融机构设立的“二元审批制”，将权力的集中与分散有机地结合起来，既能避免长期以来中国形成的高度集权模式，又可防止因权力过度分散所造成的无序发展，最终形成合理的上下两层权力结构。

总之，本书对体制转轨中的中国非国有金融进行了较为全面的研究，立论正确，观点鲜明，科学性、系统性较强，全书的内容和观点具有重要的学术价值和实践参考价值。作为他的导师，欣喜他的专著即将付梓出版，在此为之祝贺。

诚然，对于体制转轨中的中国非国有金融这样一个大课题，作者在有些方面研究还不够深入，或者尚未涉及。比如，缺乏对国有金融与非国有金融（民有金融）效率上的实证性的比较分析，对于非国有金融还有很多值得关注和研究的问题，这为作者今后的学术研究提供了更大的空间。

西安交通大学经济与金融学院

文启湘

2003年5月8日于西安

目 录

0. 导论	(1)
0.1 研究背景和意义	(2)
0.2 研究方法	(5)
0.2.1 理性分析方法	(5)
0.2.2 实证分析与规范分析相结合	(5)
0.2.3 比较制度分析方法	(6)
0.2.4 静态分析和动态分析相结合	(7)
0.3 研究结构和主要内容	(7)
 第1章 金融发展理论的回顾与民有金融概念的提出	(11)
1.1 金融发展理论的简要回顾	(11)
1.1.1 早期对货币金融与经济发展关系的研究	(12)
1.1.2 戈德史密斯的金融发展理论的简要回顾	(14)
1.1.3 麦金农—肖的金融深化理论的简要回顾	(17)
1.2 金融发展理论的思考	(18)
1.2.1 戈德史密斯的金融发展理论的思考	(18)
1.2.2 麦金农—肖的金融深化理论的思考	(20)
1.3 民有金融概述	(22)
1.3.1 民间金融与民营金融的概念	(23)
1.3.2 民有金融的概念	(25)
1.3.3 民有金融的特征	(29)

第 2 章 民营经济的发展对民有金融的需求	(32)
2.1 渐进式经济体制改革与民营经济的地位变迁.....	(32)
2.1.1 中国经济体制转轨的模式与经验.....	(33)
2.1.2 改革开放以来中国民营经济的地位变迁.....	(35)
2.2 民营经济对中国经济发展贡献的实证分析.....	(38)
2.2.1 民营经济对 GDP 增长的贡献	(38)
2.2.2 民营经济对社会就业的贡献.....	(40)
2.2.3 民营经济对税收的贡献.....	(42)
2.2.4 民营经济的其他贡献.....	(44)
2.3 民营经济的融资结构失调及其解释.....	(45)
2.3.1 发达国家企业资金来源分析.....	(45)
2.3.2 民营经济融资结构的实证分析.....	(46)
2.3.3 民营经济融资结构失调的一种解释.....	(49)
2.4 民有金融成长的可能性分析.....	(50)
2.4.1 中国金融业的发展状况分析.....	(51)
2.4.2 民有金融成长的动态分析.....	(53)
 第 3 章 体制转轨中民有金融的产生	 (56)
3.1 计划经济体制与传统金融制度.....	(56)
3.1.1 计划经济体制的基本特征.....	(56)
3.1.2 传统金融制度的基本特征.....	(58)
3.2 中国传统金融制度的检讨.....	(60)
3.2.1 中国传统金融制度的非均衡.....	(61)
3.2.2 传统金融制度长期维持的原因分析.....	(62)
3.3 市场经济体制中的民有金融.....	(64)
3.3.1 中国经济市场化进程的基本估计.....	(64)
3.3.2 社会主义基本经济制度初步确立.....	(68)
3.3.3 金融制度变迁中民有金融的产生.....	(70)

第4章 民有金融兴起的制度分析	(74)
4.1 金融制度与民有金融	(74)
4.1.1 金融制度	(74)
4.1.2 内生性金融制度和外生性金融制度	(76)
4.1.3 民有金融是一种内生性金融制度安排	(78)
4.2 民有金融的创新主体分析	(80)
4.2.1 民间团体	(81)
4.2.2 地方政府	(82)
4.2.3 中央政府	(83)
4.2.4 既得利益集团	(83)
4.3 地方政府的“经济人”特征与地方 政府的功能	(84)
4.3.1 诺思的新古典国家理论的一种引申	(84)
4.3.2 体制转轨中的地方政府功能分析	(87)
4.4 地方政府与民有金融制度创新	(90)
4.4.1 供给主导型制度变迁无法产生民有金融	(90)
4.4.2 地方政府推动民有金融制度创新	(92)
4.5 民有金融制度——地方政府与中央政府的 一种博弈均衡	(95)
4.5.1 地方政府和中央政府对国有金融 资源的控制	(95)
4.5.2 民有金融制度——地方政府与中央政府 博弈的结果	(96)
第5章 民有金融的产权制度	(99)
5.1 产权概述与民有产权	(99)
5.1.1 产权的含义	(100)
5.1.2 产权的形式与民有产权	(102)
5.2 金融产权的理论模型	(106)

5.2.1	经济制度环境决定最佳产权制度安排	(107)
5.2.2	一个金融产权的理论模型	(108)
5.3	民有金融的产权分析	(113)
5.3.1	经济发达地区的民有金融	(114)
5.3.2	中等发达地区的民有金融	(115)
5.3.3	落后地区的民有金融	(116)
第6章	民有金融的组织制度	(118)
6.1	民有金融的组织形态	(119)
6.1.1	单一业主制商业银行	(119)
6.1.2	合伙制商业银行	(119)
6.1.3	公司制商业银行	(121)
6.1.4	股份制银行法人产权制度的 特征及创新	(123)
6.2	民有金融的组织模式	(125)
6.2.1	单一银行制	(125)
6.2.2	分支行制	(127)
6.2.3	民营商业银行的组织安排：分支行制	(130)
6.3	产权安排与组织形态：民有金融 与国有金融	(132)
6.3.1	产权安排的差异	(133)
6.3.2	内部治理结构的差异	(134)
6.3.3	组织行为方式的差异	(135)
6.3.4	成本与效率的差异	(136)
第7章	民有金融的监管制度	(138)
7.1	民有金融监管的目标与内容	(138)
7.1.1	民有金融监管的目标	(139)
7.1.2	民有金融监管的主要内容	(140)

7.2 民有金融的监管制度创新	(144)
7.2.1 存款保险制度	(144)
7.2.2 最后贷款人制度	(148)
7.2.3 预防性监管制度	(151)
7.3 民有金融的监管机构	(154)
7.3.1 美国的金融监管机构	(154)
7.3.2 日本的金融监管机构	(155)
7.3.3 英国的金融监管机构	(156)
7.3.4 法国的金融监管机构	(157)
7.3.5 中国民有金融的监管机构	(158)
7.4 民有金融的行业自律	(160)
第8章 民有金融的市场准入与市场退出制度	(163)
8.1 金融机构市场准入概述	(163)
8.1.1 金融机构市场准入的一般要求	(164)
8.1.2 金融机构市场准入的核准	(165)
8.2 金融机构市场退出概述	(167)
8.2.1 金融机构市场退出制度的作用	(167)
8.2.2 市场退出与金融体系的稳健	(169)
8.2.3 现代商业银行市场退出制度的 基本特征	(171)
8.3 民有金融的市场准入原则与制度创新	(173)
8.3.1 民有金融的市场准入原则	(173)
8.3.2 民有金融的市场准入制度创新	(175)
8.4 民有金融的市场退出原则与制度创新	(179)
8.4.1 民有金融的市场退出原则	(180)
8.4.2 民有金融的市场退出制度创新	(181)
第9章 国外非国有金融的概况	(186)

9.1	金融制度起源的历史分析与逻辑分析	(186)
9.1.1	历史分析	(187)
9.1.2	逻辑分析	(188)
9.2	发达国家非国有金融的概况	(189)
9.2.1	日本的民间金融	(190)
9.2.2	英国的私有金融	(195)
9.2.3	美国的私有金融	(199)
9.3	其他国家非国有金融的概况	(201)
9.3.1	阿根廷的私有金融	(201)
9.3.2	韩国的非国有金融	(202)
9.3.3	印度尼西亚的私营金融	(204)
9.4	国外非国有金融发展的路径分析	(205)
第 10 章	中国非国有金融的概况	(208)
10.1	私有金融的产生阶段 (1897~1911 年)	(209)
10.2	私有金融的发展阶段 (1912~1926 年)	(211)
10.3	私有金融的鼎盛阶段 (1927~1936 年)	(214)
10.4	私有金融的衰落阶段 (1937~1949 年)	(217)
10.5	新中国成立初期的私有金融 (1949~1952 年)	(218)
10.5.1	新中国成立初期的私有金融概况	(218)
10.5.2	私有金融业的社会主义改造	(220)
10.5.3	高度集中的金融体制的形成	(222)
10.6	改革开放以来民营 (民有) 金融的 产生与发展	(223)
10.6.1	民营 (民有) 金融的重新产生	(223)
10.6.2	民营 (民有) 金融开放的最新进展	(225)
10.7	中国民有金融的发展是历史的必然	(227)

第 11 章 金融全球化中的中国国有金融	(229)
11.1 经济全球化中的金融全球化.....	(229)
11.1.1 货币的全球化.....	(230)
11.1.2 资本流动的全球化.....	(231)
11.1.3 金融机构的全球化.....	(231)
11.1.4 金融市场的全球化.....	(232)
11.1.5 金融运行规则的全球化.....	(232)
11.1.6 金融政策协调的全球化.....	(233)
11.1.7 金融信息的全球化.....	(234)
11.2 金融全球化中的中国金融业的对外开放.....	(234)
11.2.1 中国金融业：对外开放与对内开放.....	(234)
11.2.2 中国金融业的对外开放：历史与现实.....	(236)
11.2.3 未来中国金融业的对外开放.....	(239)
11.3 金融全球化中的中国金融业的对内开放.....	(242)
11.3.1 新中国成立前金融业的对内开放.....	(242)
11.3.2 新中国成立初期金融业的对内开放.....	(243)
11.3.3 改革开放以来金融业的对内开放.....	(243)
11.4 中国国有金融的发展展望.....	(246)
11.5 中国国有金融的国际化展望.....	(249)
 主要参考文献.....	 (254)
后记.....	(261)

0. 导 论

20 世纪 70 年代以来，越来越多的经济学家将经济发展与制度选择结合起来，从制度视角并运用制度分析方法来研究和分析经济问题，为经济学的创新和发展带来了全新气息，使经济学理论焕发出盎然生机。尽管新制度经济学最早产生于西方发达国家（尤其是美国），并以发达的市场经济制度为研究背景，但其方法和理论同样适合于分析发展中国家的经济现象，尤其对于转轨经济似乎更有价值。运用新制度经济学提供的全新的视角，研究中国金融改革从传统的计划金融体制向市场金融体制的转轨，将有助于理解中国既有的金融改革和未来金融改革的深化，特别是对于金融改革中出现的一些新问题和现象，就能够得出有益的结论，推进金融改革的深化，不仅具有理论创新和指导改革的现实意义，而且也有着坚实的理论依据和客观现实支撑。

0.1 研究背景和意义

随着传统计划经济体制向市场经济体制的变迁，非公有制经济得到了迅速的发展。基于长期计划经济金融制度下形成的传统观念的影响和意识形态转变的渐进性，对金融体制改革长期以来仅仅局限在对既有的国有金融，对于非国有金融尤其是民营金融问题予以回避。笔者认为，对改革的实践中出现的非国有金融进行关注并进行归纳、分析、研究，借鉴发达国家非国有金融制度的模式，构建起以市场经济为背景的非国有金融制度的初步框架是十分必要的。笔者希望通过自己的尝试性研究，并以此回答非国有金融到底能不能允许存在以及为现实中的中国金融制度变迁提供一种全新的思路和视角，以期望引起社会的关注。

首先，中国经济日益融入全球经济，经济全球化和金融全球化的趋势不可逆转。2001年12月中国已经正式成为WTO的成员国，根据相关协议，中国对外开放进程加速，外资开始纷纷进入中国，中国经济将全面融入经济全球化和金融全球化的大潮。金融业的对内开放是金融全球化的应有之意，只有在对内开放的基础上，对外开放才能更好地进行，金融业的发展才能健康有序。如果离开了金融业的对内开放，只允许外资进入国内的金融业，而不允许国内的资本，特别是民间资本进入金融业，就会给外资以“超国民待遇”，歧视国内资本，人为“制造”外资与内资的不平等，不利于整个国内金融业的发展。

中国经济改革正在逐步深化，经济发展中原有的一些客观存在的现实壁垒和主观认识的障碍都需要逐步消除，一味固守传统可能会贻误经济改革和经济发展的良好时机。目前中国经济正在从传统的计划经济转向市场经济体制，而这一转轨不是一个短期的过程，需要全面考虑各方面的问题，进行长期不懈的努力。金融作为现代经济的核心，支撑一国经济的发展，金融的高效率是

经济快速发展的前提，为了提高中国金融运行的效率，金融体制改革必须有一些大动作。取消各种限制，大力发展非国有金融成为目前的一种可行选择。

其次，中国非公有制经济的发展，内生出对非国有金融的需求。伴随着 1978 年改革开放政策的实行，非公有制经济重新“破土发芽”，逐渐成长起来，并且在社会经济生活中的作用越来越明显。从非公有制经济对 GDP 增长、社会就业、税收、促进国有企业改革、培育良好的市场环境等方面的贡献来看，非公有制经济对中国社会经济发展的作用越来越大。非公有制经济有力地推动了体制转轨和国民经济持续快速发展，逐渐成为社会主义市场经济的重要组成部分，可以预见在未来的经济发展中，非公有制经济将起到越来越大的作用，并将成为经济发展和经济增长的主导力量。

然而，非公有制经济在发展过程中却面临相当大的融资困境，非公有制经济不断内生出相应的为非公有制经济提供金融支持的金融制度安排，这种金融制度安排本身应该具有独立的清晰的产权，能够与非国有企业形成真正的金融交易，即非国有金融制度安排。这种非国有金融制度安排与非国有企业具有天然的相融合性，完全按照市场经济的要求来运作，金融资源的配置效率大大提高。一味压制、排斥非国有金融的做法是不可取的，尽快放开非国有金融已成为一种必然的趋势，否则必然会影响非公有制经济的进一步发展。非国有金融与非公有制经济是相辅相成的，离开了非国有金融的支持，非公有制经济将难以取得大的发展。发展非国有金融已成为当前经济持续稳定发展的迫切需要。

第三，国有金融的低效率问题在现有的制度框架内难以解决，需要有创新的金融制度安排来推动国有金融的改革。中国金融体制的改革进行了 20 多年，一直没有取得根本性的进展，已经成为经济体制改革中最后的“堡垒”，分析金融体制改革没有达到预期效果的文章可谓汗牛充栋，但是真正能够涉及问题实质