

崔满红 冯鸿周 著

区域 金融理论研究

无·为·斋·学·术·文·库



中国财政经济出版社

无为斋学术文库

区域金融理论研究

崔满红 冯鸿周 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

区域金融理论研究/崔满红、冯鸿周著. —北京: 中国财政经济出版社,
2002.8

(无为斋学术文库)

ISBN 7-5005-6213-6

I. 区… II. ①崔…②冯… III. 地区经济—金融—研究—中国
IV. F832.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 089389 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@dr.c.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京人卫印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 17.75 印张 269 000 字

2002 年 9 月第 1 版 2002 年 9 月北京第 1 次印刷

印数: 1—2 000 定价: 全四册 140.00 元

ISBN 7-5005-6213-6/F·5417

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

綢為齋



崔满红 山西财经大学教授，1958年7月出生，山西孟县人。1983年8月毕业于原山西财经学院财政金融专业，获经济学学士学位；1993年，获中南财经大学金融学专业经济学硕士学位；2001年6月毕业于辽宁大学金融学专业，获经济学博士学位，2001年12月起为财政部财政科学研究所博士后，同时担任山西财经大学财政金融学院副院长、财税研究所所长等职。主要研究领域为金融理论与实务、财政理论与实务、区域经济与政府职能理论。共完成《区域财政行为机制研究》、《区域财政管理机制研究》、《区域财政政策机制研究》、《区域财政理论研究》、《区域金融理论研究》、《金融资源理论研究》等专著10余部，主编或参编高等财经类教材9部，参加与完成国家、省部级课题10多项，公开发表专业论文、调查报告等120余篇，获省部级奖励多项。

目 录

第 1 章 区域金融理论研究的路径·····	(1)
1.1 “蝴蝶效应”与过程控制·····	(2)
一、过程控制理论的通俗解释·····	(2)
二、过程控制因素的“蝴蝶效应”分析·····	(4)
三、经济活动中的“蝴蝶效应”现象·····	(6)
四、一个简单的结论·····	(10)
1.2 区域金融资源效应功能区及其构成要素·····	(11)
一、效应功能区的基本含义和内容·····	(11)
二、区域金融资源效应功能区的构成要素·····	(12)
三、区域金融资源效应功能区的理论界定·····	(16)
1.3 区域金融资源自组织初始条件、目标的关联性分析·····	(19)
一、区域金融资源自组织目标对社会、经济初始条件的 敏感依赖性·····	(19)
二、区域金融资源自组织过程控制的复杂性·····	(20)
1.4 区域金融资源效应功能区的判定·····	(23)
一、货币资源的效应功能区·····	(23)
二、资本资源的效应功能区·····	(23)
三、区域金融衍生商品资源的效应功能区·····	(23)
四、区域金融制度资源的效应功能区·····	(24)
1.5 区域金融资源的效应功能传导与控制机制·····	(25)
一、货币资源效应功能的传导机制·····	(26)
二、资本资源效应功能的传导机制·····	(27)
三、区域金融制度资源效应功能的传导机制·····	(31)

1.6 区域金融资源他组织系统的效应功能传导机制	(32)
一、区域金融资源效应功能传导的“蝴蝶效应”现象	(32)
二、区域金融资源他组织系统效应功能传导与逆转机制	(34)
1.7 区域金融资源效应功能区假说的范化推论	(34)
一、效应功能区原理的一般化	(34)
二、效应功能区的动态属性	(35)
三、混沌科学与复杂的社会经济活动	(35)
第2章 区域金融的初始条件	(37)
2.1 行政区域论	(37)
一、区域经济理论之比较	(38)
二、区域经济的特殊性	(40)
三、区域经济的地位	(41)
2.2 区域经济的运行机制	(43)
一、区域经济运行的目标	(43)
二、区域经济运行导向机制的二重性	(43)
2.3 区域金融调控与区域经济发展	(45)
一、优化区域产业结构是发展区域经济的必由之路	(45)
二、优化金融投资结构,是优化区域产业结构的必然选 择	(46)
三、发挥金融投资的特殊作用,推动区域产业结构的优 化	(47)
四、特别重视区域金融调控在优化区域产业结构中的特 殊作用	(49)
2.4 市场经济体制下的区域经济调控手段	(50)
一、金融调控是区域经济发展的原动力	(50)
二、区域金融调控方式的转换	(51)
第3章 区域金融运营环境分析	(54)
3.1 区域金融主体运营素质分析	(54)
一、区域金融主体运营的首要条件:资本金	(54)
二、区域金融主体运营的内部条件之二:金融人才	(55)
三、区域金融主体运营的内部条件之三:组织机构	(60)

四、区域金融主体运营的内部条件之四：内控制度·····	(66)
3.2 区域金融主体运营环境因素分析·····	(67)
一、构造区域金融主体经营环境的基本原则·····	(68)
二、区域金融主体主要经营环境的构造·····	(69)
第4章 区域金融调控机制研究·····	(74)
4.1 区域经济发展与金融调控模式·····	(74)
一、区域经济发展的目标·····	(74)
二、促进区域经济发展的金融调控模式·····	(75)
4.2 区域金融调控效应分析·····	(76)
一、发挥区域经济优势·····	(76)
二、促进区域内企业行为的合理取向·····	(79)
三、实现区域社会环境的优化·····	(80)
四、实现区域社会结构的合理化·····	(81)
4.3 区域金融调控的中间目标：货币供应量·····	(82)
一、区域金融调控的中间目标·····	(82)
二、区域货币供应量的测定·····	(83)
4.4 区域金融调控乏力的原因·····	(86)
一、宏观调控目标同一性与区域调控目标具体性、差异性的矛盾·····	(86)
二、金融活动非效益性的制约·····	(87)
三、区域内非政策因素的干扰·····	(87)
四、区域中央银行无用武之地·····	(88)
4.5 区域金融调控运行机制的构想·····	(88)
一、区域经济传导机制·····	(88)
二、以区域中央银行为中心建立区域金融调控运行机制·····	(89)
三、建立以区域中央银行为单位核定基础货币量的体制·····	(90)
四、确定区域内金融行为取向的选择度·····	(91)
五、建立干预性区域市场利率体制·····	(91)
六、实现金融活动的区域相对独立性·····	(92)
4.6 区域金融调控手段的分析·····	(92)
一、法定存款准备率·····	(92)

二、公开市场业务·····	(93)
第5章 区域金融政策机制研究(上) ·····	(95)
5.1 经济政策的本质·····	(95)
一、经济政策是政策制定者社会经济观的集中反映·····	(96)
二、社会主义市场经济·····	(102)
三、经济政策是政府意志的基本体现·····	(104)
5.2 经济政策科学·····	(106)
一、经济政策科学的必要性·····	(106)
二、经济政策科学的系统分析·····	(107)
三、经济政策的科学制定系统·····	(110)
5.3 经济政策因素的个态分析·····	(114)
一、经济政策的对象:经济行为·····	(114)
二、经济政策的核心:经济规范·····	(118)
三、经济政策的目标:经济价值·····	(120)
四、经济政策的本源:经济问题·····	(121)
五、经济政策的价值:可行性·····	(124)
第6章 区域金融政策机制研究(下) ·····	(128)
6.1 区域金融制度研究·····	(128)
一、我国的金融体系·····	(128)
二、货币与信用货币的创造·····	(131)
三、金融市场·····	(134)
6.2 区域金融政策的目标·····	(135)
一、金融政策的作用·····	(135)
二、金融政策的宏观经济目标·····	(137)
三、关于金融政策目标与机制的争论·····	(138)
6.3 金融政策的工具·····	(141)
一、一般性信用管制·····	(141)
二、选择性信用管制·····	(143)
三、直接信用管制·····	(144)
四、间接信用管制·····	(145)
第7章 区域商业银行运行机制研究(上) ·····	(147)

7.1 商业银行的属性分析	(147)
一、商业银行的属性	(147)
二、商业银行的经营特征	(148)
7.2 商业银行的功能分析	(153)
一、信用中介	(154)
二、支付中介	(155)
三、信用创造	(155)
四、金融服务	(156)
7.3 现代商业银行经营理论剖析	(157)
一、资产管理理论分析	(157)
二、负债管理理论分析	(160)
三、现代商业银行的资产负债管理理论	(162)
四、资产负债管理理论分析	(163)
第8章 区域商业银行运行机制研究 (下)	(164)
8.1 区域商业银行的盈利性规则	(165)
一、盈利性规则含义	(165)
二、盈利水平的指标分析	(166)
三、提高银行盈利水平的主要途径	(169)
8.2 流动性规则	(171)
一、流动性目标的含义	(171)
二、衡量流动性规则的实现程度	(173)
三、流动性规则的规制因素	(176)
8.3 安全性规则	(177)
一、安全性的含义	(177)
二、安全性规则的实现程度	(179)
三、安全性规则的规制因素	(180)
8.4 商业银行经营规则的矛盾性分析	(183)
一、经营规则的统一性	(184)
二、经营规则的矛盾性	(185)
三、经营规则之间的协调机制	(186)
四、经营规则的社会性	(187)

第9章 区域金融风险机制研究(上)	(188)
9.1 风险:一般到特殊的分析	(188)
一、风险的内涵分析	(188)
二、风险的特殊性分析	(189)
三、风险产生机制与初始条件	(191)
四、风险的归并	(194)
9.2 风险管理研究	(196)
一、风险管理溯源	(196)
二、风险管理的原因分析	(199)
三、风险管理的归并	(201)
9.3 风险管理的目标和社会意义	(201)
一、风险管理的目标	(202)
二、风险管理的规则	(205)
三、风险管理的重要性	(206)
9.4 风险管理对策研究	(209)
一、风险管理的程序	(209)
二、风险的识别	(210)
三、风险的衡量	(211)
四、风险管理对策的选择	(212)
五、执行与评估的意义	(213)
第10章 区域金融风险机制研究(中)	(215)
10.1 区域金融风险的一般分析	(215)
一、金融风险的含义	(216)
二、区域金融风险的特征	(219)
三、区域金融风险的产生	(222)
四、区域金融风险的归集	(225)
10.2 区域金融风险管理的目标分析	(228)
一、区域金融风险管理的意义及作用	(229)
二、区域金融风险管理的目标差异性分析	(232)
三、区域金融风险管理的多重目标分析	(234)
10.3 区域金融风险管理的对策研究	(236)

一、区域金融风险管理的规则·····	(236)
二、区域金融风险管理程序化·····	(239)
三、区域金融风险管理的阶段性·····	(239)
四、业务评价分析·····	(241)
五、业务风险的评估·····	(243)
六、区域金融风险管理的技術选择·····	(246)
10.4 区域金融风险的损失控制机制研究·····	(250)
一、区域金融风险的损失控制的重要性·····	(250)
二、区域金融风险损失控制的措施·····	(251)
三、区域金融风险损失的控制·····	(251)
第 11 章 区域金融风险机制研究 (下) ·····	(253)
11.1 区域信用风险机制·····	(253)
一、信用与信用特性分析·····	(254)
二、信用风险分析·····	(257)
三、信用风险的形成·····	(259)
四、信用风险因素分析·····	(260)
五、债务人与信用风险·····	(262)
11.2 信用风险的个态分析·····	(263)
一、公司信用风险分析·····	(264)
二、银行风险·····	(267)
后 记 ·····	(270)

第1章 区域金融理论研究的路径

区域金融资源和要素及其运动的研究，在金融理论研究中是一个重要的部分，区域金融活动在整个金融活动中是举足轻重的环节。而确立研究金融领域的方法和途径，又是真正能够解决问题的基本保证。

以行政区划为依据确立的区域金融资源效应功能区，是本人确立的金融资源效应功能区的一个具体的运用，所以，效应功能区理论是研究区域金融资源的基本路径和方法论。

任何资源都有相对独立的效应功能区。具有相对差别的同类区域金融资源同样具有相对独立的效应功能区。所以，区域金融资源开发与配置的自组织过程，必须首先进行正负效应功能区的判定，才可能在区域金融资源的开发和配置中较好地把握区域金融资源效应功能的传导与逆转。我们这里将对区域金融资源效应功能区以及在此基础之上的区域金融资源效应功能传导与逆转进行系统分析，构建区域金融资源的效应功能区，进而研究区域金融资源效应功能传导与逆转的效率机制，试图探索研究区域金融资源这一开放的复杂巨系统的方法论。为区域金融资源研究做一个基本的路径准备。

1.1 “蝴蝶效应”与过程控制

一、过程控制理论的通俗解释^①

任何事物从发生到结果重要的不是发生的开始，也不是最后出现的最终结果，而是该事物的发展过程，只有认识事物发展的规律性和影响事物发展过程的混沌性因素，才可能把握事物发展的方向，引导事物向有利于社会进步和人类文明的方向发展。过程控制是一切人类社会活动实现目标、达到目的的重心所在，谁忽视了这一点，必将以昂贵的代价重新认识它。

（一）控制是一个过程

对控制的理解众说不一，最具代表性的是美国人马丁·J·坎农在他的《管理学概论》一书中提出的观点：“控制是一个对计划进行监测并指出执行中重大偏差的过程，它包括：确定一个或一系列标准，使用监测手段考核工作情况，对各种监测手段加以比较以确保该系统的状态尽可能接近理想状态，使用行动手段矫正计划执行中的任何重大偏差。管理人员可以采用反馈控制和前置控制两种方法，前者是在差错发生后加以矫正，后者是在偏离标准的情况或偏离发生之前对其进行预测。”马氏对控制的解释，指明了控制是一个过程，并提出了控制的方法，也指出了控制的目的，但是对控制的重点没有明确认定，这是它的不足。

我们认为的控制应该更进一步：控制是控制主体在获取、加工和使用信息的基础上，以线性因素为依据，以非线性因素为对象使控制客体进行合乎决策目标的运动的管理过程。

^① 关于过程控制理论的分析，1996年在中国商业出版社公开发行的《区域财政管理行为机制》一书中，本人做了一些具体的探讨，依据混沌理论原理对控制的含义进行了校正，对过程控制的复杂性进行了简单的描绘，提出了依赖初始条件实现控制目标的过程控制模型。这一模型对研究区域金融资源开发配置问题具有同样的意义。

（二）过程控制的行为特征

首先，控制是主体对客体的作用过程。作为控制必须有实施控制的主体和接受控制的客体，前者对后者发挥支配作用的过程即是控制。由施加控制的部分与被控制部分的全部系统，称为控制系统。“控制部分对被控客体的支配作用则表现为：使被控对象进行合乎目的的变化，并进入所需要的状态，也就是使被控对象表现出一种对运动的选择性。”^①

其次，任何控制主体的控制行为均具有明确的目的性。我们知道，对某一系统所进行的控制，都是为了保证该系统在变化着的外部条件下能够实现特定的既定目标，保证所控制的系统表现出某种有目的的行为。“控制的这种目的在行为特征中表现为两个方面：一方面是，当系统已处于所需要的状态时，就力图保持系统原有状态的稳定；另一方面是，当系统不是处于所需要的状态时，则引导系统由现有状态稳定地变到一种预定的状态。在这里控制就是将被控客体引入符合这一目的状态的过程。”^② 我们应该十分明确的是，假如控制客体的运动面临众多复杂的运动状态时，主体的控制作用就在于努力使控制客体按控制主体的要求选择特定的某一状态或某一状态系列，因为只有这一种特定的状态或状态系列与控制主体的控制目的存在着特定的关联性。所以控制就是要把系统的运动导入目标状态区。

再次，控制的重点是事物发展过程的非线性因素。作为控制之所以被重视，不是因为通过控制可以获得已知性和规律性，明白了事物发展的总趋势，而是通过控制获得未知性和非线性，确定逆常理因素（在以后的讨论中我们把它称为混沌因素）对事物发展的影响程度并加以控制。历史的经验告诉我们，任何事物的发展都有其总趋势，这是事物运动发展的一般规律，不以人的主观意志为转移。但是，事物运动的曲折性也是一条规律，“前途是光明的，道路是曲折的”，就是这个道理。而这种曲折性则是由非线性因素——或者叫偶然因素决定的。任何事物的发展偏离已知的运行轨迹都是由偶然因素决定的。所以，我们所认为的控制，其重点对象就

^① 邹珊刚等：《系统科学》，上海人民出版社1987年版，第216页。

^② 同上。

是事物运动过程的非线性因素。也就是说,控制的必要性也就在于对不确定的非线性因素的控制,排斥其对事物发展总趋势的负效应——当这种负效应对控制目标的总趋势不起决定性作用时,或者通过控制过程调整控制主体的控制目标——当这种负效应对控制目标的总趋势具有决定作用而且不可改变时。

二、过程控制因素的“蝴蝶效应”分析^①

(一) 洛伦兹的贡献

20世纪60年代初,美国气象学家洛伦兹,在进行天气预报研究过程中,为了考察一条更长的序列,走了一条捷径。他没有让计算机对已经作过分析的数据从头运行,而是从中途开始。作为计算机的初值,它直接输入了上一次的输出结果。一个小时以后,出乎意料的事情发生了:根据规律判断,这一轮的计算应该准确重复原来的结果。然而,他发现模拟输出的结果却同上次模式迅速偏离,不到几个“月”时间的运行,相似性完全消失了。经过多次的复杂验证,终于揭开了谜底,问题出在他输进去的那些数字上。洛伦兹在输入上一次的输出结果时,对0.506127这个数字进行了1/1000的四舍五入的处理,只是输入了0.506,因为他以经验科学的态度认为,这样小的误差对计算结果不应该产生实质性的影响。

这是一个多少年来人们公认的合理假定,然而,就是这个小小的误差却引起了“灾难性”的后果。他终于找到了为什么长期性天气预报总是失败的原因。这一试验的结果,洛伦兹发现了“蝴蝶效应”。“蝴蝶效应”在自然界和社会经济活动中,无处不在,而且成为控制事物发展变化和转向的主要原因。

长期以来,人们只是把科学研究的领域选择在常规性、具有规律性的领域,而忽视了对事物发展运动过程的偶然性因素的研究,混沌理论的出

^① 这一问题是把被人们称为上世纪物理学研究三大发现之一的混沌理论引入经济学的一种尝试性研究。

现，在逐步改变着这种状况，在改变着人们认识世界的视角。人们逐步认识到了非线性的偶然因素才是真正改变事物性质和运动方向真正的动力源。

（二）“蝴蝶效应”无处不在

“蝴蝶效应”是洛伦兹的发现。因为他在一次演讲过程中，讲了这样的话：“可预言性：一只蝴蝶在巴西扇动翅膀会在得克萨斯引起龙卷风吗？”这就是“蝴蝶效应”。^①

“蝴蝶效应”，无处不在。人类在其实践过程中从各种感触中都发现了“蝴蝶效应”的存在。

“差之毫厘，失之千里”，是我国古代智慧的结晶。

控制论的创立者维纳引用的一首民谣是这样唱的：“钉子缺，蹄铁卸；蹄铁卸，战马蹶；战马蹶，骑士绝；骑士绝，战事折；战事折，国家灭。”^②

这些都是对“蝴蝶效应”的一种形象化理解。

洛伦兹最后说：“如果两个类似态已经出现，则你从其中任一个出发，对未来的天气都将作出相似的预报。即你的天气预报方案必须预报天气的周期性变化。但这是废话；天气预报难就难在天气不是周期性的。”洛伦兹的忠告，对于经济决策和管理、区域金融资源开发与配置，协调区域金融与经济、社会各资源要素的关系，均具有普遍性意义。因为无论是一个国家的国民经济，还是一个特定的经济领域，它们都是天气预报的类比物——一样的具有非周期性！

（三）对初始条件的敏感依赖性

理性地理解“蝴蝶效应”，则是系统长期行为对初始条件的敏感依赖性。正是这种对初始条件的敏感依赖性，导致了系统行为内在随机性不断发生的客观性。

我们所熟悉的动力学系统的行为或运动轨道，一般来说，取决于以下

① [美] 詹姆斯·格莱克：《混沌开创新科学》，上海译文出版社 1990 年版，第 9 页。

② 同上，第 24 页。

两个方面的因素。第一是系统的运行演化规律，即通过数学方法建立起来的动力学方程。第二是系统现在存在的状态，数学上称为“初始条件”。一个确定性系统在给定了运动方程之后，根据“存在惟一性”定理，轨道惟一地取决于初始条件，通过一贯初值且有一条轨道。这就是系统行为或轨道对初值的依赖性。按照经典动力学的观点，轨道对初值的依赖是不敏感的。也就是说，从两个相邻近的初值引出的两条轨道始终相互接近。长期以来，人们一直默认一切确定性系统都是不敏感地依赖于初值的。

“蝴蝶效应”告诉我们，一切处在混沌状态的系统，运动轨道将敏感地依赖于初始条件。从两个极其邻近的初值出发的两条轨道，在短时间一般相差比较小，但在较长时间以后，必然呈现出十分显著的差异。从长期来看，初值的小改变在运动过程中被不断放大，导致轨道发生巨大偏差，最终的结果也许是毫无相似之处的。这就是系统长期行为对初值的敏感依赖性。

三、经济活动中的“蝴蝶效应”现象

经济活动中的“蝴蝶效应”现象，对传统经济学的思维方式提出了严峻的挑战，真正宣告了经济学时代的开始——“有人攻击经济学迄今仍不能算作堂堂正正的科学。”^① 甚至一部分人认为，时至今日，还没有真正意义上的经济学。

（一）“完全由定律支配的无定律状态”

“蝴蝶效应”是混沌理论所描述的一种状态，是确定性系统中出现的随机性态的结果。

我们知道，“确定性态受精确的坚不可摧的定律支配；随机性态则相反：无定律，无规则，由偶然性支配。因此混沌是‘完全由定律支配的无定律状态’”。^②

^① 苗东升、刘华杰：《浑沌学纵横论》，中国人民大学出版社，第176页。

^② 〔英〕伊恩·斯图尔特：《上帝掷骰子吗——混沌之数学》，上海远东出版社，第12页。