

银行危机 与 金融安全网的设计

◎ 刘士余 著



经济科学出版社

银行危机 与 信贷合同的设计

◎ 刘士春 著

中国金融出版社

银行危机 与 金融安全网的设计

◎ 刘士余 著



B1284106

责任编辑：金 梅 杨 静

责任校对：董蔚挺

技术编辑：董永亨

银行危机与金融安全网的设计

刘士余 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

华丰装订厂装订

880×1230 32 开 9.875 印张 260000 字

2003 年 9 月第一版 2003 年 9 月第一次印刷

印数：0001—4000 册

ISBN 7-5058-3710-9/F·3015 定价：24.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

在现代经济中，银行作为储蓄的收集者、资源分配者、流动性和支付服务的提供者，以及执行和传导货币政策的载体，对整个国民经济的运行和政治稳定产生着重要影响。但是，银行体系因内在的脆弱性又往往是不稳定的，经常发生危机。鉴于银行危机的频繁爆发以及对一国社会经济造成的严重负面影响，世界各国越来越重视金融安全网的建设。

本书对银行危机以及防止和管理银行危机的金融安全网问题进行了系统的研究。首先，对各种银行危机理论模型进行了梳理，以期找出银行危机发生的共性、机理以及防范和处理危机的理论依据；其次，对历史上发生的一些重大银行危机案例进行了归纳和分析，试图用经验的事实检验银行危机的理论模型，并探讨了银行危机的宏观经济后果；第三，对抑制危机发生和减低其影响的金融安全网的三个组成要素——银行监管、中央银行最后贷款人功能以及存款保险进行了系统分析，并初步探讨了银行管制权的配置问题；第四，对中国银行业风险状况以及金融安全网的有效性所做的分析评估；最后，是完善中国金融安全网的制度安排。

本书对银行危机与金融安全网问题所做的研究尝试主要

包括：(1) 以银行危机分析为起点，把对银行机构的审慎监管、中央银行的最后贷款人功能以及存款保险制度统一纳入了金融安全网分析框架，系统地阐述了这三大组成要素的内容、相互关系以及各自在金融安全网中的作用。(2) 就资产质量、资本充足率、贷款呆账准备金规模、赢利能力等方面，对中国国有商业银行的风险和实力状况作了系统、全面的分析。(3) 对中国金融安全网的有效性做了评估，并利用典型案例，系统总结了我国处置有问题金融机构的经验教训。(4) 立足于中国国情，提出了完善中国金融安全网的制度安排，设计了中国存款保险制度的具体操作方案，并对完善中国中央银行最后贷款人机制的基本原则做了理论上的归纳。

本书是在我的博士学位论文基础上修改而成的。在论文写作过程中，始终得到了导师傅家骥教授、吴贵生教授和姜彦福教授的精心指导。他们严谨的学风、渊博的学识和对本人的鼓励，不仅使我最终完成博士学位论文，而且使我终身受益。北京大学经济学院郭研教授，在伦敦经济学院研修期间为我收集了许多有价值的国际银行危机的资料。我的领导和同事也一直给予我指导、支持和帮助。在此一并致以诚挚的谢意。

学习无止境，研究无止境。尽管我试图对银行危机与金融安全网问题做一些探讨，但由于水平有限，书中不妥之处在所难免，敬请读者给予批评指正。

作 者

2003年6月

Foreword

In the modern economy, banks are playing significant roles in the national economy and political stability, as collectors of savings, distributors of resources, suppliers of liquidity and payment service and especially the key point of implementing monetary policy. However, the banking system tends to be unstable and vulnerable to crisis. In light of the frequent crises and their negative impact on the economy, a so-called “safety nets” has been widely established as a specific regulation measure.

The book systematically studies the banking crisis and the safety nets for preventing and managing banking crisis. Firstly, various models of banking crisis are examined so as to find the similarity of banking crisis. Secondly, several cases of big banking crisis have been summarized and analyzed with the aim of verifying the theoretical models of banking crisis with empirical evidence. Thirdly, the macroeconomic implication of banking crisis is discussed and three components of the safety nets, which help preventing crisis and mitigating their negative impact, namely banking supervision, role as a lender of last resort of the central bank and deposit insurance are analyzed. In addi-

tion, the issue of distributing the power of banking governance is touched. Fourthly, the risk profile of banking industry in China and efficiency and effectiveness of the safety nets are evaluated. Finally, suggestions on improving the safety nets.

Main contribution of the book include: i. Starting from analysis of banking crisis, prudential regulation of banking institutions, lender of last resort and deposit insurance system are comprehended into the safety nets. Contents of the three factors, their inter-relationship and roles played are systematically presented. ii. Risk profile and financial strength of Chinese state-owned commercial banks in terms of asset quality, capital adequacy, bad loan reserves and profitability are analyzed in a systematic and comprehensive way. iii. Efficiency and effectiveness of the safety nets are evaluated and experience and lessons of handling insolvent financial institutions are summarized using typical cases. iv. System arrangements for improving safety nets are proposed based on Chinese situation. Furthermore, the detailed implementation program of establishing deposit insurance system in China is formulated and preconditions of perfecting the mechanism of lender of last resort are summarized.

This book was written based on my PH.D dissertation with some modifications. While I was preparing my dissertation, Prof. FU Jiaji, Prof. WU Guisheng and Prof JIANG Yanfu have contributed their valuable comments and advice, which is very relevant and helpful. It is their devoted pursuit for truth and their broad and profound knowledge that encouraged me to eventually complete my dissertation. When I was

studying in London Economics School, Prof. GUO Yan from the economic school of Peking University provided me with a collection of valuable data on banking crisis in the world. Additionally, I was also supported and advised by my superintendent and colleagues. I hereby extend my sincere gratitude to all of them.

Study and research can be boundless. While I tried in this book to discuss issues on banking crisis and financial safety nets, my observation could be only partially the truth and any comment or argulneat is much appreciated.

Liu Shiyu

June. 2003

目 录

前 言 /1

Foreword /1

第1章 绪 论 /1

1.1 概念界定 /1

1.1.1 银行危机、货币危机与金融危机 /1

1.1.2 金融安全网及其构成要素 /2

1.2 银行危机与金融安全网问题 /4

1.3 相关研究情况 /7

1.4 基本思路与方法 /13

第2章 银行危机的基本理论 /15

2.1 传统银行危机理论 /15

2.2 以存款人预期自我实现为基础的银行挤兑模型 /17

- 2.3 作为理性行为的银行挤兑模型 /20
- 2.4 竞争风险与资产风险的替代模型 /22
- 2.5 私有信息是银行业不稳定的根源 /23
- 2.6 信贷机制的内在不稳定 /27
- 2.7 银行特有信息与银行挤兑 /27
- 2.8 货币危机与银行挤兑 /33
- 2.9 银行危机理论模型的总结 /35

第3章 银行危机的实证分析 /38

3.1 美国的银行危机 /38

- 3.1.1 1913年以前的银行危机 /38
- 3.1.2 1929~1933年大萧条期间的银行危机 /39
- 3.1.3 80年代储贷协会危机 /45

3.2 90年代日本的银行危机 /52

- 3.2.1 90年代危机产生的背景 /52
- 3.2.2 90年代日本银行危机的发展过程 /53
- 3.2.3 日本当局处置银行危机和不良债权问题的方法 /55
- 3.2.4 危机形成原因 /58
- 3.2.5 经验教训 /62

3.3 北欧国家的银行危机 /64

- 3.3.1 北欧国家的银行危机过程 /64
- 3.3.2 处置危机的措施 /71
- 3.3.3 北欧银行危机的成因和教训 /74

3.4 1994年墨西哥的银行危机 /79

- 3.4.1 墨西哥银行危机的爆发 /79
- 3.4.2 危机的根源分析 /81
- 3.4.3 危机的教训 /84

3.5 亚洲金融危机 /85

- 3.5.1 亚洲金融危机的爆发 /85
- 3.5.2 亚洲金融危机的形成原因 /88
- 3.5.3 亚洲国家解决银行危机的成效 /92
- 3.5.4 亚洲国家处置银行危机的启示 /95
- 3.6 导致银行危机的决定性因素 /97**
 - 3.6.1 信用膨胀、资产价格泡沫以及不良资产的
大幅度增长 /98
 - 3.6.2 利率的上升 /99
 - 3.6.3 不确定性的增强 /99
 - 3.6.4 收支平衡表中资产项目的影响 /100
 - 3.6.5 低效率的监管体系 /101

第4章 银行危机与宏观经济 /104

- 4.1 银行危机对实体经济的影响 /104**
 - 4.1.1 银行危机对产出的影响 /105
 - 4.1.2 银行危机对失业率的影响 /109
 - 4.1.3 银行危机对通货膨胀的影响 /110
- 4.2 银行危机对货币政策的影响 /113**
 - 4.2.1 银行在货币政策传导中的作用 /113
 - 4.2.2 银行危机扰乱货币政策中间目标与最终目标之间的
稳定关系 /115
 - 4.2.3 银行危机会降低货币政策工具的效用 /118
 - 4.2.4 巨额银行不良资产影响货币政策的有效性 /122
- 4.3 银行危机对财政政策的影响 /125**
- 4.4 银行危机对国际收支平衡和汇率的影响 /130**
 - 4.4.1 银行危机对资本流动的影响 /132
 - 4.4.2 银行危机对外汇储备的影响 /135
 - 4.4.3 银行危机对汇率的影响 /137

第5章 金融安全网的构成要素 /141

5.1 银行危机的预防性防线：银行监管 /141

5.1.1 从管制、放松管制到再管制：银行监管的演变 /142

5.1.2 银行监管的原则和手段 /149

5.1.3 银行监管发展的新趋势 /155

5.2 银行危机的应急管理手段：中央银行最后贷款人制度 /168

5.2.1 最后贷款人理论模型 /169

5.2.2 最后贷款人制度的建立与作用 /174

5.2.3 最后贷款人的作用方式 /178

5.2.4 成功的最后贷款人——解决道德危害 /181

5.3 防范和管理银行危机的补充手段：存款保险 /186

5.3.1 存款保险制度的产生 /187

5.3.2 存款保险的制度安排 /187

5.3.3 道德风险与存款保险 /189

5.3.4 存款保险制度改革建议 /199

5.4 关于银行管制权的最优配置问题 /205

第6章 中国的银行危机与金融安全网问题 /210

6.1 中国银行体制的变迁 /210

6.1.1 改革之初的银行体制 /210

6.1.2 向市场化银行体制的变革 /211

6.1.3 对外开放金融市场 /215

6.1.4 中国银行组织体系的现状 /217

6.2 中国银行业存在的问题及潜在危机分析 /217

6.2.1 国有商业银行的风险状况 /218

6.2.2 中小金融机构的风险情况 /237

- 6.2.3 中国银行业防范化解风险的任务十分紧迫和繁重 /243
- 6.3 中国金融安全网的现状及其有效性分析 /247
 - 6.3.1 中国金融安全网的形成和发展 /248
 - 6.3.2 中国金融安全网的主要内容 /253
 - 6.3.3 中国处置有问题中小金融机构的实践和经验 /256
 - 6.3.4 中国金融安全网存在的问题 /263

第7章 完善中国金融安全网的制度安排 /270

- 7.1 中国银行监管的改革 /270
- 7.2 完善中央银行最后贷款人机制的原则 /273
- 7.3 中国建立存款保险制度的方案选择 /274
 - 7.3.1 中国存款保险制度的组织体制及职能界定 /274
 - 7.3.2 中国存款保险范围的确定 /275
 - 7.3.3 中国存款保险费率的确定 /277
 - 7.3.4 中国存款保险费征收时间的选择 /279
 - 7.3.5 中国存款保险的赔付标准与救助方式 /279
 - 7.3.6 中国存款保险机构的特别融资功能 /280
 - 7.3.7 中国存款保险机构的处置方式和原则 /281
 - 7.3.8 中国存款保险机构的信息获取及合作 /282
- 7.4 金融安全网与商业银行的公司治理 /283

参考文献 /287

第 1 章

绪 论

1.1 概念界定

1.1.1 银行危机、货币危机与金融危机

按照国际货币基金组织的定义，所谓银行危机是指现实或潜在的银行挤兑或银行失败引致银行停止偿还负债或迫使政府通过提供大量援助进行干预以防止这种情况出现的情形。货币危机是指对一国货币的投机导致该种货币贬值或迫使货币当局通过急剧提高利率或耗费大量储备保卫货币的情况。金融危机是指对金融市场的严重破坏损害了市场有效发挥功能的能力，对实际经济造成巨大的负面影响。

《新帕尔格雷夫经济学大辞典》对金融危机的定义是：“全部或大部分金融指标——短期利率、资产（证券、房地产、土地）价格、商业破产数和金融机构倒闭数——的急剧、短暂和超周期

的恶化。”这一定义采用金融指标对金融领域的描述，说明了金融危机所具有的三个层次含义：（1）金融危机是金融状况的恶化；（2）金融危机时的金融恶化涵盖了全部或大部分金融领域；（3）金融危机时的金融恶化具有突发的性质，它是急剧、短暂和超周期的。

原则上说，银行危机、货币危机与金融危机是一组不同序列的概念。货币危机侧重于描述金融危机在货币流通、货币购买力和汇率等方面的表现。银行危机侧重描述金融危机在支付体系等方面的表现。金融危机则具有更宽泛的含义，它不仅包含了货币危机、银行危机的全部内容，而且更多地强调了金融信用关系和金融资产市场等方面出现的问题。在银行危机与货币危机的关系中，系统性银行危机可能涉及货币危机，但是货币危机并不必然导致国内支付系统的严重破坏。

但也有的经济学家将银行危机等同于金融危机。国际货币基金组织经济学家桑德拉拉扬和巴里诺认为，对那些银行是金融体系主体的国家而言，银行危机与金融危机可以互相通用。如果银行危机导致整个支付系统失灵，并损害了实际经济，银行危机就是狭义的金融危机。

1.1.2 金融安全网及其构成要素

银行危机的频繁发生及其严重的负面影响，催生了金融史上最重大的成就之一——金融安全网。所谓金融安全网是指为保持金融系统、尤其是银行系统安全稳健运行而建立的危机防范和管理的一系列制度安排。金融安全网的存在主要是因为市场机制本身不足以确保适度的银行稳定。设计金融安全网的主要目标有两个：一是降低银行对风险的暴露，控制危机出现的风险，即危机防范；二是一旦银行危机发生，抑制其破坏性影响，增强银行体

系的信心，即危机管理。

围绕这两个目标，金融安全网的构成要素有狭义和广义两种区分。狭义金融安全网的构成要素仅指保护存款人存款安全的存款保险制度安排^①。广义金融安全网除存款保险制度外，还包括了监管当局的审慎监管和中央银行最后贷款人制度（功能）在内的制度安排^②。本文采用广义金融安全网的概念，并认为这三道防线配置在银行危机发展过程中的不同环节，各有侧重，相互协调补充，共同构筑成一个较完善的银行危机防范和管理体系。

银行监管（bank supervision）是指政府或政府有关监管当局依法对银行机构的经营活动进行监督管理的一系列制度规定和方法。它既包括在法律授权范围内制定和颁布银行业结构和业务操作的特定规章和指导原则，又包括对银行机构的监控、考察和检查，目的是评估银行的状况以及银行是否遵守了有关法规和规章^③。对银行机构的监管是政府对金融活动实施监督管理活动的一部分，政府的金融监管还包括了对证券和对保险机构的监管。

最后贷款人制度（lender of last resort）作为银行安全保障体系重要内容之一，是指当个别银行或整个金融市场因外界因素影响而对流动性需求猛增时，对其提供流动性支持的做法。尽管有时对有问题机构提供流动性支持也采取由财政部门、存款保险机构注入公共资金的方式，但从传统意义上讲，这一职能，主要、并在财政资金或保险资金不足时，最终由中央银行来承担。

① Liliana Schumacher: Bank runs and Currency run in a system without a Safety net: Argentina And the 'tequila' shok, Journal of Monetary Economics.46 (2000) 257 - 277.

② Santomero, A.M., (1997), "Deposit Insurance: Do we need it and Why?", The Wharton school University of Pennsylvinnia Augut.

③ 陈元主编：《美国银行监管》，中国金融出版社 1998 年版。