

ARMONIOUS FINANCIAL SYSTEM



金融和谐论

■ 史跃峰 著

HARMONIOUS
FINANCIAL
SYSTEM

中国社会科学出版社

HARMONIOUS FINANCIAL SYSTEM

金融和谐论

HARMONIOUS
FINANCIAL
SYSTEM

■ 史跃峰 著



中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融和谐论 / 史跃峰著. —北京: 中国社会科学出版社,
2012. 10

ISBN 978 - 7 - 5161 - 1559 - 6

I. ①金… II. ①史… III. ①金融企业—研究—中国
IV. ①F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 235765 号

出 版 人 赵剑英

责任编辑 王 茵

责任校对 石春梅

责任印制 王炳图

出 版 中国社会科学出版社

社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号 (邮编 100720)

网 址 <http://www.csspw.cn>

中文域名: 中国社科网 010 - 64070619

发 行 部 010 - 84083685

门 市 部 010 - 84029450

经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京君升印刷有限公司

装 订 廊坊市广阳区广增装订厂

版 次 2012 年 10 月第 1 版

印 次 2012 年 10 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16

印 张 13.25

插 页 3

字 数 215 千字

定 价 38.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书,如有质量问题请与本社联系调换
电话:010 - 64009791

版权所有 侵权必究

序 一

当跃峰跟我沟通他的博士论文选题的时候，“金融和谐”这个命题着实让我很感兴趣。“金融是现代经济的核心”，当经济发展到一定程度，当改革取得阶段性成效的时候，金融的重要性愈加凸显。在我们构建和谐社会的过程中，金融和谐是社会和谐重要的组成部分，关系到社会和谐的最终实现。因此，这个选题的现实意义不言而喻。

不论是西方发达国家还是新兴市场国家，对金融的理论研究和实践探索从未停止，但是金融的不和谐因素却从未消失。纵观经济和金融的发展史，经济金融发展在市场自发调节、市场失灵、外部手段干预等不断更替和磨合中向前演进，不断出现经济或金融危机，也由此不断出现新的经济金融理论和宏观调控手段，但无论如何，在现实面前，理论研究和政府干预始终滞后于经济发展，并在干预经济波动的过程中显得力不从心。金融和谐这个命题固然有重要的现实意义，但要在复杂的理论和实践研究中理清思路并找出切实可行的研究方法和结论，我想除了有深厚的理论功底和十二分的努力之外，还需要现实的基层金融实践和宽厚的金融视野，《金融和谐论》的最终完成，也正好印证了跃峰在这方面的良好素养。

本书构建了一个完整科学的金融和谐系统理论体系。在推进和谐社会发展的今天，对于指导金融工作实践是很有意义的。本书的亮点还在于，对金融和谐的研究并不仅仅限于理论研究，而是有非常丰富且又有意义的现实素材。我非常赞同跃峰同志对金融和谐的理解，更加欣赏他把金融和谐的理念真正运用到金融管理实践中所取得的成果。在开始理论研究之前，作为一家银行的负责人，跃峰同志已经领导他所在的银行开始了颇具特色的金融和谐实践活动，这使得他的论文既有理论高度，又有很强的实践意义。

跃峰博士从一个全新的视角，对我国金融管理的理论与实践进行了深层次的探讨，使该书具有创新性、理论性、系统性和实践性的显著特点，很值得一读。祝贺跃峰博士的专著顺利出版，相信该书的出版能对金融的理论研究和实践活动起到有益的促进作用。

天津大学管理与经济学部教授、博士生导师



二零一二年二月二十四日

序 二

和谐是当代中国的主题词和主旋律。当社会和谐成为各界不懈努力追求的社会理想和奋斗目标时，探索作为现代市场经济核心的金融的和谐发展问题是题中应有之义，也是现实迫切之举。以和谐社会为目标，以金融在现代经济中的特殊地位和功能为依托，探索金融体系自身和谐发展、金融体系与经济和谐发展、金融体系与社会和谐发展的理论与路径选择，是经济社会发展对金融发展提出的新要求，也是金融内生机制和社会经济生态系统有机结合的创新发展。

当前，金融和谐的研究和实践虽然取得了一些成绩，但与经济金融协调发展的总体要求相比还处于探索阶段，理论界对金融和谐的认识还不统一，金融发展方式转变的路径与标准缺乏系统的权威理论支撑，金融实践中的盲目性十分明显，金融与经济、金融与社会的协调发展仍存在诸多矛盾和问题。跃峰同志抓住金融和谐这一金融研究和发展的热点课题，在全面分析金融和谐研究成果与不足的基础上，运用开放复杂巨系统理论对金融系统进行了系统研究，构建了金融和谐的理论框架体系，选题、研究方法与成果都不失创新性，对金融和谐领域的研究将起到重要的推动作用。

实践是理论的基础，良好的理论对实践具有先导和指引作用，不能在实践中应用的理论是无用的理论。多年来我国金融改革不断在困境与摸索中求突破、求发展，初步形成了与我国现阶段经济体制、经济发展阶段和金融发展水平相适应的现代金融体系，经受住了全球金融危机的冲击。中国金融发展的独特模式、改革路径和丰富实践为理论研究提供了广阔的平台，也为广大金融从业者不断反思和提升以形成新的理论成果积累了宝贵的原始资料和素材。潍坊银行是众多中小金融企业中的一个缩影、一个案例，跃峰同志长期在潍坊银行担任行长、董事长，十年

来他带领他的团队，坚持科学定位、从严治行、和谐发展，使潍坊银行由十年前的一家高风险地方银行，发展成为一家具有良好经营管理水平、良好社会形象 and 良好发展能力的地方金融企业，特别是在回归城市中小银行本性、立足支持中小企业实施差异化发展、产品与服务模式创新、企业文化建设等方面作出的卓有成效的改革创新，使之成为我国城市中小银行集群中最具特色的地方银行之一。

跃峰同志既是我的同行，又是益友，他不仅具有比较扎实的理论基础和良好的宏观视野，而且具有良好的实践能力，坚持用现代金融理论指导银行改革、指导银行经营管理，又坚持从银行改革和经营管理实践出发，不断总结良好做法，不断丰富提升金融理论素养。可以说，“金融和谐论”是他多年来强化现代金融理论学习和丰富金融实践经验相互碰撞的结晶。希望“金融和谐论”这一研究成果的正式出版，能为中国金融和谐的探索和发展提供思考和启迪。

中国银监会山东银监局 副局长

山东大学兼职教授、博士生导师：



2012 年 5 月

前 言

选择“金融和谐论”这个课题作为我的博士论文选题，我知道这里面充满了挑战。然而在基层从事金融管理这么多年，使我在这方面积累了太多的体验和感悟。如何在经济与金融的永恒互动中找到金融和谐的答案，应该是一代又一代金融工作者需要探索的重要课题。我们生活在金融急剧变革与动荡的时代，既充满压力，又是十分幸运的，因为经济与金融的不成熟使我们有了更多思考与探索的空间。

特别感谢我的导师天津大学管理与经济学部赵黎明教授对我的悉心指导、帮助和鼓励。这是一个具有极强时代意义却又十分宏大庞杂的课题，他的指导和教育使我坚定了完成这个课题的信心。整个论文写作过程中，导师多次耐心细致地辅导使我厘清了许多认识上的误区，克服了研究中的一个又一个困难。感谢天津大学，感谢我就读的管理与经济学部。在这座中国近代第一所大学，我感受到了荣耀，也获得了新的知识，掌握了新的思维方法。那些为我们上课的教授以他们的师德和博学，把我们带到了另外一个境界。有关系系统论、管理统计学和应用数学这些博士上课期间掌握的新知识和技能为我博士论文研究方法的选择与理论建模提供了极为重要的帮助。感谢一同攻读博士学位的天大同学，在与他们共同学习和沟通的过程中，我得到了启发，开阔了视野。

我要感谢潍坊银行和我的团队。在过去九年的潍坊银行工作实践中，我对金融和谐现状有了深刻的感受，我和我的团队九年来为改善企业整体绩效所做的努力，特别在小微金融服务、文化产业金融服务、创业金融服务、农村金融服务等方面的实践，正是围绕促成机构内部和谐和区域金融资源和谐配置而展开的，它使我的研究具有扎实的实践基础。

这个课题在学术上凝聚了不少人的心血，应该是集体智慧的结晶。论文形成过程中，除参考了文中及参考文献中提到的诸多专家学者的观点和

研究成果外，北京工商大学经济学院的杨德勇教授、葛红玲教授等都对我的论文给予过重要的帮助。

最后，我要感谢我的家人，特别是我的妻子对我的爱和帮助，他们对我的鼓励和真切细致的关心使我坚定了完成本课题的信心和决心。

由于个人精力与研究水平所限，书中缺点与错误在所难免，敬请读者批评指正。



2011 年 11 月



第一章 绪论	1
第一节 幽灵相伴的全球经济.....	2
第二节 金融和谐理论研究的重要意义.....	5
第三节 研究方法.....	7
第二章 和谐是什么	10
第一节 哲学视角下的和谐	11
第二节 系统科学论视角下的和谐	19
第三节 经济学视角下的和谐	30
第四节 金融学视角下的和谐	33
第五节 金融和谐理论研究综述	34
第三章 金融系统	39
第一节 金融巨系统的含义及组成要素	40
第二节 金融巨系统的子系统	43
第三节 金融巨系统的主要特征与功能	48
第四节 金融巨系统与外部环境的分析	52
第四章 金融系统和谐的理论模型	58
第一节 金融系统和谐的内涵	59
第二节 金融系统和谐的功能模型与状态方程	61
第三节 金融系统和谐度测度模型的理论分析	64

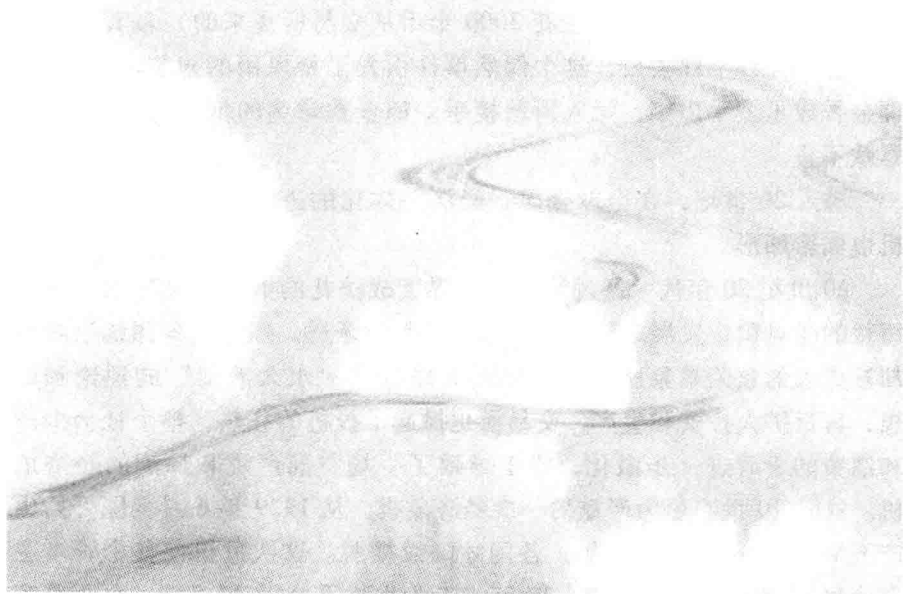
第四节 金融系统和谐的协同机制——自组织演化	69
第五章 中国金融系统和谐状态分析	80
第一节 中国金融系统和谐状态定性分析	82
第二节 中国金融系统内部和谐发展程度实证分析	92
第三节 中国金融系统外部环境和諧发展状况比较分析	102
第六章 潍坊银行的金融和谐实践	116
第一节 潍坊银行的发展战略	117
第二节 潍坊银行的小微金融服务	130
第三节 潍坊银行的微贷业务	140
第四节 潍坊银行的创业金融服务	147
第五节 试水农村金融市场	150
第六节 潍坊银行的艺术品金融服务	155
第七章 构建和谐金融的政策建议	162
第一节 构建金融巨系统内部和谐	164
第二节 构建金融巨系统外部和谐	173
第三节 注意区域间金融协调发展	178
第八章 结论与展望	183
第一节 主要结论	184
第二节 研究展望	185
参考文献	187

第一章

绪论

XULUN

当我读博进入最后阶段，必须要确定我的博士论文选题时，全球经济正处在新一轮危机的泥潭之中。促使我确定这个题目，并为此煞费苦心地进行研究的主要动因，正是我经历和见证了眼前这场危机，深刻地感受到了它带给人类的灾难，感受到了和谐的珍贵和人们向往和谐的梦想以及为推动经济金融和谐发展所进行的各种努力。



第一节 幽灵相伴的全球经济

2008年，由美国次贷危机引发的金融危机迅速波及全球，进而发展成为近百年来最为严重的一场全球金融危机。这场金融危机不仅直接导致全球最大经济体美国金融业受到重创，数量众多的金融机构包括雷曼兄弟等巨型跨国金融机构破产倒闭，金融资产严重缩水，而且导致全球主要经济体持续衰退，失业率居高不下，一些欧洲国家出现严重的主权债务危机，陷入国家破产的边缘。危机已经持续了三年之久，至今全球经济仍无明显回暖迹象。

然而，回首世界经济发展的历史长河，大大小小的金融危机连绵不断，始终与世界经济相伴而行。

当资本主义还处在萌芽时期，早期资本主义国家荷兰便爆发了因疯狂投机郁金香导致的金融危机。一棵还在地里生长的郁金香，价格已经飞涨到相当于二十个熟练工人一个月收入的总和。以往表面上看起来不值一钱的郁金香，竟然达到了与一辆马车、几匹马等值的地步。至1637年，郁金香球茎的总涨幅已高达5900%。终于有一天，一位外国水手将那朵球茎（一位船主花3000金币从交易所买来的）就着熏腓鱼像洋葱一样吞下肚去后，这个偶然事件引发了暴风雨的来临。一时间，郁金香成了烫手山芋，无人再敢接手。郁金香球茎的价格也一泻千里，暴跌不止。

进入20世纪，在全球金融、经济一体化的进程中，金融、经济危机也如影随形。

20世纪20年代，经过第一次世界大战洗礼的资本主义国家经历了短暂的相对稳定发展之后，迅速积累了新的矛盾。但是，各国统治阶级却被虚假的繁荣景象所迷惑，仍然大肆鼓吹“永久繁荣”的理论和幻想，盲目扩大投资和生产，交易所也掀起了投机的狂热。整个社会生产和消费的矛盾进一步激化，终于导致了一场空前严重和深刻的经济危机。这是20世纪最为严重的一次经济危机。从1929年6月美国开始生产下降起，一直到1933年，各国才陆续摆脱。这次危机使整个资本主义世界工业生产倒退了20—30年，工业生产下降了37.2%。企业破产倒闭的数目创造了有史以来的最高纪录。在危机期间美国还倒闭了近

6000 家银行。破产的工商企业和银行总计在 134000 家以上。倒闭企业的负债总额超过了 35 亿美元。在德国,这次危机期间倒闭的企业有 62000 余家。英国和法国在此期间倒闭的企业也分别达到 31000 余家和 37000 余家。危机期间,资本主义国家失业率一般高达 30% 以上,整个资本主义世界全失业的工人人数曾多达 3000 万人以上,加上半失业的工人,总数则高达 4500 万人左右。美国工人的实际工资倒退到 1900 年的水平。危机还导致物价和股票价格猛跌,国际贸易严重萎缩。1929—1933 年经济危机在货币金融领域里引起的深刻后果是金本位制的崩溃,货币信用发生严重危机,使资本主义国家失去了相对稳定的货币制度,通货膨胀从此成了资本主义国家难以医治的又一经济痼疾。这次经济危机还在政治层面加速了法西斯主义在德国、日本和意大利的发展,使这些国家走上了大肆对外侵略扩张的道路,加速了第二次世界大战的爆发,给世界的文明和进步带来了巨大的灾难。

第二次世界大战结束后,世界经济形成了以美元为中心的国际货币体系,即布雷顿森林货币体系(Bretton Woods system),这种以外汇自由化、资本自由化和贸易自由化为主要内容的多边经济制度,促进了战后资本主义世界经济的恢复和发展。但到了 20 世纪 50 年代,随着美国经济竞争力逐渐削弱,其国际收支开始趋向恶化,出现了全球性“美元过剩”情况,各国纷纷抛出美元兑换黄金,美国黄金开始大量外流。到了 1971 年,美国的黄金储备再也支撑不住日益泛滥的美元了,尼克松政府被迫于这年 8 月宣布放弃按 35 美元一盎司的官价兑换黄金的美元“金本位制”,实行黄金与美元比价的自由浮动。欧洲经济共同体和日本、加拿大等国宣布实行浮动汇率制,不再承担维持美元固定汇率的义务,美元也不再成为各国货币围绕的中心。这标志着布雷顿森林货币体系的基础已全部丧失,该体系终于完全崩溃。

20 世纪六七十年代,由于世界性通货膨胀愈演愈烈,加之两次石油危机的影响,日本经济受到很大冲击,为日后的萧条埋下了祸根。20 世纪八十年代末至九十年代初,日元经历了一次迅速升值过程,金融资产快速膨胀,财富效应发生作用,社会经济出现空前的繁荣和异常的景气,这就是著名的经济过热现象——“泡沫经济”。1989 年,日本泡沫经济迎来了最高峰,当时日本各项经济指标达到了空前的高水平,但是由于资产价格上升无法得到实业的支撑,“泡沫经济”开始走下坡路。

一度的经济过热引起了日本政府的担心，政府开始采取行政手段对土地投机加以压制。日本银行担心通货膨胀，连续 5 次调高再贴现率，使贴现率水平达到 6%，对证券市场产生了巨大冲击，股价、地价双双大幅滑落，“泡沫经济”于是崩溃。“泡沫经济”的崩溃，使得生产领域出现生产能力过剩，设备投资不足，市场需求不足，导致企业经营陷入窘境；而在金融领域，造成了银行不良资产激增，银行被迫采取“惜贷”策略，从而进一步加剧了萧条；股票市场一蹶不振，日元大幅度贬值，带来了一系列的问题；同时，“泡沫经济”还造成政府背负沉重的债务负担，并导致一些财政和货币政策失灵，最终造成经济长时间处于低迷状态，难以在短期内复苏。

1982—1983 年爆发了席卷全球的债务危机，近 40 个发展中国家要求重新安排债务，据 IMF 统计，从 1973 年到 1982 年，非产油发展中国家的债务总额从 1031 亿美元增加到 8420 亿美元，负债率从 115.4% 增加到 120%，偿债率从 15.9% 增加到 19%。卷入危机国家之多、涉及面之广历史罕见。债务国国际收支状况恶化，国家外汇储备剧减，出口下降，经常项目从 1980 年的顺差 226 亿美元转变为 1981 年的逆差 563 亿美元，1982 年逆差增加到 996 亿美元。债务的地区和国家高度集中，债务大部分集中在拉美和非洲。拉美债务危机使拉美国家经济增长长期停滞不前，社会动荡。

1997 年，泰国宣布放弃固定汇率制，实行浮动汇率制，引发了一场遍及东南亚乃至整个亚洲的金融危机。这场金融危机像流感一样迅速传染到东南亚，紧接着迅速北上，矛头直指韩国和日本，导致两国货币贬值、股市暴跌和大公司纷纷破产。1998 年，亚洲金融危机继续蔓延和深化，并波及俄罗斯和拉美等国家和地区，引发全球汇市和股市大波动和一些国家的政局动荡。透支性经济高速增长，不良资产的膨胀，发育不成熟的市场体制以及“出口替代”型模式的缺陷，是经济危机产生的内在基础性因素。国际金融市场上游资的冲击，亚洲国家外汇政策的不当以及外债结构的不合理直接诱发了金融危机的爆发。经济全球化以及不合理的国际分工、贸易和货币体制给亚洲国家带来了负面影响。这次金融危机使得亚洲人民资产大为缩水，多年来创造的财富纷纷贬值。欧美国家利用亚洲货币贬值、股市狂泻的时机，纷纷兼并亚洲企业，购买不动产；亚洲国家的社会秩序陷入混乱，经济

衰退，激化了国内的矛盾；国家政权不稳，破坏了亚洲经济增长的良好环境。同时，它还暴露了一些亚洲国家经济高速发展背后的一些深层次问题，为推动亚洲发展中国家深化改革，调整产业结构，健全宏观管理提供了契机。

纵观世界经济的发展历程，我们可以得到这样的结论：全球经济发展史也是一部金融危机发展史，全球市场经济不断发育、发展的过程，始终是幽灵相伴的过程。这个幽灵就是与市场经济相伴而生的经济发展中不断滋生的各种不和谐因素，以及不和谐因素积聚而成的金融危机。金融在加快经济发展的同时，金融危机对全球经济的重创程度也在不断加深。因此，不断提高金融系统的和谐度成为金融稳定和经济发展的关键。

第二节 金融和谐理论研究的重要意义

对金融、经济理论的研究伴随着经济社会发展步伐一刻也未停止，但理论研究始终滞后于现实世界经济金融的发展速度，这使得宏观经济理论研究以及应对措施始终有所缺陷。在周期性经济波动中，政府的宏观调控政策总是显得有些力不从心，甚至无所适从。金融系统是一个复杂的、开放的巨系统，这使得实践中的金融调控操作变得十分复杂，甚至可能各种调控措施综合作用过程中相互排斥，产生种种负效应，往往原有问题还没有解决，新的问题却又产生了，试图熨平经济周期波动的各种尝试始终在进行，但事实上并不可能。

改革开放以来，我国的金融市场化改革取得了较大的进展，但与之相伴的金融不和谐问题不断出现，金融与经济、社会发展的协调性并不理想，小微企业融资难、农村金融滞后、金融机构整体活力不足、金融现实与潜在风险仍很突出。在深化改革的过程中，国内金融理论研究成果也层出不穷，但基本上都是对金融系统中某一个方面、局部或某一具体问题进行研究，将金融系统作为一个开放的复杂巨系统、将金融和谐作为金融发展的目标进行系统性和充分论证的还不多见。当和谐成为社会发展的动力和目标取向时，金融作为其中一个极为重要的系统，其和谐程度也就显得尤为重要。在构建社会主义和谐社会的过程中，研究金融和谐具有重大的现实意义。

1. 金融系统和谐是经济社会正常运行的关键因素

金融、经济、社会资源要素以及各资源要素之间的关联性构成了一个复杂的动力学系统，系统之间复杂的效应传导系统以及逆转机制的效率，使得各资源要素的效应发生变化，这种效应提升或降低的过程，在符合“帕累托效率”的前提下，可以通过“纳什均衡”的选择规则实现。在这个实现的过程中达到经济、金融、社会资源各要素之间的和谐运行。

2. 资源的有效开发和合理配置需要强大的金融系统和谐观作指导

在金融、经济、社会领域，建立金融、经济、社会资源开发、配置的和谐机制，需要从局部到整体的系统观为指导，需要金融资源和谐运行理论为基础。金融资源要素和谐和经济、社会的资源要素和谐互为前提，整个社会和谐的实现过程需要金融、经济要素的和谐运行作为保障，反之亦然。

3. 金融、经济、社会系统发展模式的选择需要复杂性理论作指导

金融、经济、社会相互作用形成的巨系统具有复杂性，任何国家不能完全复制其他国家的成功经济发展模式，不同国家的经济社会发展的初始条件不同，与本国实际相适应的经济社会发展模式也不相同。而且，任何一个国家的经济发展模式具有不同的复杂性、复杂程度和复杂内容，一个国家成功的模式只能解决在当时初始条件下的复杂系统运行问题，不可能不顾本国的初始条件完全简单地复制。

笔者长期在一线从事金融管理工作，对地区金融的不和谐状况有深刻的感受，并致力于通过金融创新实践推动金融机构自身和地区金融和谐发展。但到底什么是金融和谐？金融和谐或者说金融系统和谐的标准到底是什么？如何才能促成金融和谐？迄今为止尚无统一权威的观点。对这些重要问题认识上的模糊也使金融管理决策常常陷入困惑、盲目与被动之中。

上述问题是本人选择金融和谐论作为研究主题的根本原因。本书将着眼于构建一个和谐金融的理论框架，这对于分析现实金融运行以及金融与经济、金融与社会的互动关系，促进金融和谐稳健运行具有重要的创新意义。