

# 从经营模式视角看中国金融控股集团发展

肖瑞婷<sup>1</sup>, 张荣刚<sup>2</sup>

(1. 西安交通大学 经济与金融学院, 陕西 西安 710061; 2. 西北政法学院, 陕西 西安 710063)

**摘要:**金融混业、分业经营优劣尚无定论,我国现有金融管理体制下存在金融控股集团发展的空间。在其发展中存在可获取垄断利润、增加创新空间,获得规模经济、范围经济,外资进入带来边缘化,集团治理复杂化等趋势,使金融控股集团经营前景不能确定,因而应积极、审慎的发展。

**关键词:**金融经营模式;金融控股集团;发展趋势

文章编号:1003-4625(2005)06-0017-03

中图分类号:F830.3

文献标识码:A

**Abstract:**At present, it is not sure which one is better: separate banking operation or universal operation. There is a developing space for financial holding companies under present condition of finance management regime. There is a trend in the development of financial holding group: monopoly profit available, economy of scale and economy of range obtainable by enlarging innovation space, edge nature made by foreign capital inflow, and complexity of group governance. This trend has made it unable to determine the development future of financial holding group; hence an active and prudent development of financial holding group should be followed.

**Key words:** financial operation pattern; financial holding group; development trend

随着我国金融业逐步融入全球金融体系,金融控股集团(Financial Holding Conglomerates)正以全新的姿态进入我国金融体系。

## (一)当前金融控股集团发展的现实可能性

### 1. 金融混业、分业经营优劣尚无定论

分业体制下,机构规模发展受到某些限制,但不妨碍其金融调节职能的发挥,金融机构规模大小不是目的,能否有效的调节实体经济才是最具意义的。分业经营下存在较多的区域性金融机构,对地方经济发展具有重要意义。

金融混业经营可能增强单个金融企业的竞争力,更有利于单个金融企业的发展。混业经营的金融企业可以运用的金融工具比分业经营下的金融机构多,其进行金融创新的能力也相应较强。但是,混业经营下一是金融企业经营管理难度增加。在金融行业内,各

个部门的技术规程、业务流程也存在一些关键性差别,如置于同一企业下,显然存在使管理复杂化、综合化、管理难度加大的可能。二是可能引发监管的复杂化。在法规不健全条件下,分业经营机构分立,存在天然的风险隔离带,因而监管难度较低,而同一企业内多业协作可能带来风险,难以把握合规、违规的界线,有时也存在有意踩线的灰色行为。

因此,从效率、风险因素来判断,分业、混业各有利弊。在中国,分业可能更有利于金融体系的风险控制与健康发展;但对个别机构而言,发展空间受到限制,不利于其快速成长。

### 2. 金融控股集团能与现实环境结合

目前,从法律意义上讲,金融控股集团不是金融机构,只是准金融机构,在我国尚不具备清晰的法律地位。我们认为,由于多个行业的多家金融机构的最

[收稿日期]2005-03-23

[作者简介]肖瑞婷(1974-),博士研究生,供职于中国人民银行西安分行,研究方向为数量经济、金融征信;

张荣刚(1973-),陕西淳化人,讲师,西北农林科技大学经管学院管理学博士研究生,研究方向为企业理论与投融资管理。

终控制人可能是同一金融控股集团,不能认定为规范的分业经营,而应是分业条件下的业务交叉经营。

首先,充分利用金融企业资产的弱专用性。相对于资产专用性(Williamson,1985)而言,金融企业资产存在弱专用性(资产同质化)。金融机构的实质是使社会资金活化为资本,涉及的资产(要素)主要是有形资产、资金、信息和人力资本。有形资产中的房产和商用设备在金融行业内部具有较强的通用性;资金从根本上是同质的;对于各类金融机构而言,其所需的信息具有较大程度的重叠,特别是宏观经济信息与行业信息;由于客户群的高度交叉,业务人员能快速、低成本的转换角色。

其次,不违反分业经营原则。金融业分业的标准明确要求同一家金融企业不能经营多个金融行业,但并不包括存在资本控制关系的多家金融机构。目前我国在法律上对金融机构之间交叉持股和以子公司形式进行金融业务适度交叉经营并没有明确的禁止性条款,也未明确金融控股集团的法律地位。

再次,金融控股集团会产生类似于混业条件下的经济效果。控股母公司能运用组合理论、协同理论和能力理论对公司进行战略协调和管理,子公司作为经营实体独立从事经营活动,这样金融控股集团既能在整体上经营各种金融业务,又能适应分业管理的要求。集团内各金融机构在法律框架内互相支持,从多业结合的边缘寻求盈利与产品创新的机会。金融控股集团各子企业共同努力经营,在品牌塑造方面会产生协同效应。

最后,金融控股集团基本不存在完全混业可能带来的问题。全能银行制下,各金融业务由分公司开展,或控股公司也经营金融业务特别是银行业务,分公司为纵向组织架构,权力、风险、盈利均向总部集中,控股公司经营业务就存在风险控制难度增加的可能。金融控股集团通过在子公司之间调拨资金等手段因产权制约难以进行,可有效地防范风险蔓延。

### (二)我国金融控股集团发展趋势

目前国内许多机构都在积极构建自己的金融控股集团。中信、光大自不必说,北京、上海、深圳等地雄心勃勃要打造地方金融控股集团,以海尔、宝钢、鲁能、中远集团等大型国企为代表的产业资本也抓住机会纷纷介入金融业,民营资本如新希望、东方集团等也在为自己争得一片天地。那么这些主体热衷于金融

控股集团的动力是什么?

#### 1.寻求管制下的垄断利润

长期以来,我国金融服务业一直以国有独资银行为主体,垄断程度相当高,而来自外部的竞争受到政策的严格限制。非金融业企业进入限制严格,特别是新建金融企业审批更为严格。金融机构的股权变动、持股比例和股东资格等必须经过管理机关审核同意,对于民营资本来说,进入门槛极高。中国金融部门不能彻底参与利润平均化过程,形成垄断利润。同时,中国金融业内各行业利润率差异巨大,利润率低的部门就具备进入其他金融行业的强烈愿望。在中国目前的金融管理体制下,金融业相互进入壁垒较小;由于金融企业资产的高流动性,退出某一金融企业或金融行业成本也较小。

#### 2.金融创新空间增加

金融业各行业创新管制严格,空间匮乏。我国金融产品创新的次序为:先研究政策、后研究市场、再报批,才能进入试验,最后进行市场推广,比国外的步骤要复杂得多,而且在报批阶段不确定风险极大,抑制了金融机构创新的积极性。在单一金融行业内创新容易越过业务范围要求,产品本身难以界定属于某一具体产业时情况更为复杂,造成创新空间的极度匮乏。近几年国内银行在业务创新方面取得了一些进展,但总的来说,业务创新步伐迈得不大。金融控股集团是行业结合部,可通过同业拆借、证券抵押融资、保证金集中保管清算、银证转账、代销保险基金、客户资料共享等业务来探索创新的途径。

#### 3.取得金融业的规模经济、范围经济

在经营上达到其“最低效率的规模”的大企业比没有达到那种规模的较小企业有着明显的优势(Chandler,1999)。目前我国金融业单一行业内人员和机构规模庞大,资金运用规模较小,未充分获取规模经济。但是由于经济体系的特殊性,单一行业内扩展空间受限,难度增加,竞争度提高,依靠同一行业而缺乏其他行业支持的前提下,获取规模经济的难度相应提高。

如果由于经济组织的生产或经营的范围扩大,导致平均成本降低、经济效益提高,则存在范围经济。中国金融行业目前状况下,多业协同可能创造更高利润,属于典型的可获取范围经济的环境。但如果一家金融机构的每一项业务都达不到有效的经济规模,缺

乏竞争优势,或者实行无关联的多元化经营,进入不太熟悉的领域去获得范围经济优势,反而可能加大风险。如金融控股公司既从事股权投资,又从事实业经营,就可通过对内部所有子公司的经营业务进行整合,从而取得了规模效应、范围效应和协同效应。

#### 4. 跨国集团进入与边缘化趋势

在国内金融控股集团发展渐趋高涨的同时,集团核心企业不断有外资进入,目前外资一般均以低姿态进入,由于目前我国金融管制较为严格,外资进入的目的多是抢占有利地位,跨国金融集团的竞争是其定位的目标。目前,外资持股比例限度逐步放宽,自2004年12月兴业银行率先引入国际金融公司、恒生银行和新加坡直接投资公司三家外资股东后,交通银行、西安商业银行等立即跟进,引入了汇丰银行、加拿大丰业银行、国际金融公司等国际战略投资者。跨国金融集团会不会进一步谋求控股?这种可能性当然是存在的,合资对方本身就是跨国金融控股集团,其与国内企业组建合资金融企业也是从战略布局考虑的,由于中外金融控股集团实力的非对称性,随着外方股权比例的增加,中国的金融控股集团就有可能日趋边缘化,利用政策空间所辛苦得来的竞争优势就可能是为人做嫁衣。

#### 5. 核心企业上市融资和并购趋势

通过上市筹资借以扩大核心产业规模,降低跨国金融集团的威胁性。金融机构通过自身上市或买壳上市,实现资本规模的进一步扩大,从而大大拓宽融资渠道,将各项业务推广纵深,同时树立金融机构的品牌,这对金融机构在成为金融控股集团之前先奠定其在本行业的核心竞争力至关重要。当前正在积极准备上市的中行和建行也基本上朝着金融控股集团的模式发展,只是采取了迂回道路,通过其属下在香港或国外的分行或子公司从事混业经营。如中国银行其在香港有中银国际专门从事投资银行业务,还有中银保险从事保险业务等。如今工行、建行、农行在海外都设有不同类型的相关机构。

通过以大吃小,积小成大,形成一些更具较强实力的单一产业金融机构,并在此基础上实现整个金融业内的兼并重组,构建具有国际竞争力的金融控股集团公司。在金融机构的并购过程中,应尽量以增强其核心业务竞争力,追求自身业务与并购方业务的协同效应,不可盲目为规模而并购。

#### 6. 金融控股集团治理的复杂化趋势

由单一产业金融机构发展成为金融控股集团,组织形式趋向复杂化,如何合理确定核心与外围、控股公司与子公司关系成为必须解决的问题。如果金融集团缺乏完善的内控机制,就会面临由于各种不良关联交易产生的风险传递、信息不透明和其金融子公司缺乏自主性的风险。而集团内部一定要有合理内控机制,这样金融控股集团才会在健康的轨道中获得发展。

金融控股集团的产品质量和产品规模方面的矛盾将会更多。在多业协同条件下开展业务创新、金融产品创新不仅是一种概念,而且应有崭新的、运行良好的盈利模式。在目前我国经济主体需求多样化,金融企业市场细分、针对性服务不足的情况下,多业混同相当于反细分策略。面对幅度扩充的客户群落,要找到既能满足不同客户需求,又能在现有执行能力下获得很好实施效果的产品可能性很低。

#### (三) 结论

中国金融业如实行综合化经营,并不是简单地回归到以前的混业经营,而是需要具备金融主体产权明晰、自律能力强、金融法制完善和金融监管有力等一系列前提条件。如果金融改革不触动产权,那么这些国家兜底的金融机构,无论是叫作银行还是金融集团,一定会在表面化的创新后,走到恶性竞争却无败者出局的惨烈状况。因此,在我国目前的市场发育条件和分业经营的金融制度框架下,金融控股集团这一组织形式可最大限度发挥金融企业集团类似混业的综合经营优势,探索分业条件下的业务交叉经营,又能在不同金融业务之间形成“防火墙”,可以像分业一样降低、控制风险,具有深厚的制度潜力,是我国金融创新的合理选择之一。

#### 参考文献:


- [1]夏斌等.金融控股公司研究[M].北京:中国金融出版社,2001.
- [2]金融控股公司在我国的发展前景[N].上海金融报,2004-3-12.
- [3]陈道富.萌芽中的中国金融控股[J].中国企业家,2004,8.
- [4]Silber,G.j.The Process of Financial Innovation[J],American Economic Review,1983,73 (May),91

(责任编辑 张艳峰)

# 从经营模式视角看中国金融控股集团发展

作者: [肖瑞婷, 张荣刚, Xiao Rei-ting, ZHANG Rong-gang](#)

作者单位: [肖瑞婷, Xiao Rei-ting \(西安交通大学, 经济与金融学院, 陕西, 西安, 710061\), 张荣刚, ZHANG Rong-gang \(西北政法学院, 陕西, 西安, 710063\)](#)

刊名: [金融理论与实践](#) 

英文刊名: [FINANCIAL THEORY AND PRACTICE](#)

年, 卷(期): 2005, "" (6)

被引用次数: 0次

## 参考文献 (4条)

1. [夏斌 金融控股公司研究](#) 2001
2. [金融控股公司在我国的发展前景](#) 2004
3. [陈道富 萌芽中的中国金融控股\[期刊论文\]-中国企业家](#) 2004
4. [Silber G J The Process of Financial Innovation](#) 1983

## 相似文献 (7条)

### 1. 学位论文 [李彬 金融控股集团的法律监管](#) 2005

在金融全球化、集团化的趋势下, 我国的金融集团在分业经营的法律体制间隙中产生和发展, 由于金融集团本身蕴藏着巨大的风险, 又由于金融集团监管法律的缺失, 金融秩序和安全面临着重大挑战。因此如何建构金融集团化下的法律监管制度就显得十分重要。而一个制度的建构需要解决的问题和牵涉面非常广泛, 而限于文章篇幅, 本文在比较分析主要金融市场国家(和地区)相关法律制度的基础上, 就我国在金融集团化趋势下如何对金融集团形式进行优化选择并如何构建相应的监管体制和法律制度提供一些思路和建议。

要研究金融集团的法律监管问题就必须首先了解金融集团的相关理论, 因为理论是建构一个制度的基础。本文首先从金融集团一般理论出发, 对金融集团的概念、特征、类型进行厘定和辨析以及分析、归纳金融集团化所带来的风险和问题, 接着介绍了作为金融集团其中一种类型的金融控股集团的概念和其具有的优越性, 从而得出, 针对目前国情, 我国宜采用金融控股集团的模式。

金融控股集团只是一种金融经营模式, 如何发挥其效率和如何保持金融稳定与安全, 最重要的是金融监管的体制和监管的法律制度的配套建设, 因为只有它们才能保障金融控股集团健康发展和发挥其应有的效益。文章的第三部分介绍了主要金融市场国家和地区相关监管体制和监管法律制度的实践情况, 在比较分析的基础上, 探索决定这些法律制度形成和发展的一般因素, 以供我国立法借鉴。并分析了我国现行金融法制架构对金融控股集团进行有效监管存在的缺陷, 在此基础上, 就我国金融控股集团法律监管体制和制度提出立法建议。

### 2. 学位论文 [毛南 我国金融经营模式选择研究](#) 2003

该文从考察国外的金融经营体制改革和发展的经验出发, 结合中国目前金融市场和金融经营体制的现状, 试图选择一种适和中国国情的未来金融经营体制模式。第一章阐述了金融分业、混业的广义和狭义含义, 并通过对分业经营和混业经营两种模式的比较分析, 得出金融混业经营是适应各国经济发展和世界经济潮流的一种经营模式。同时, 对金融混业经营的理论依据进行了深入的研究, 第二章重点考察了世界主要国家的金融体制变迁。事实上世界主要国家在金融分业、混业的选择上都经历了一次或多次的变革。美国1933年以前采取混业制度, 1933年随着《格拉斯-斯蒂格尔法》的实施转向分业制度, 而1999年又重新回到混业制度。日本同样也经历了混业—分业—再混业的过程。这些国家金融经营体制改革的实践经验, 能够给中国的金融体制改革带来一些启迪和借鉴。第三章回顾了我国金融经营体制的改革历程, 并对中国目前金融“亚混业经营”模式进行了实证分析, 包括货币市场和资本市场资金和业务融通、兼营、重组等手段组建集银行、证券、保险、信托、实业于一身的大型金融控股集团; 在资金流动方面, 可以加强金融企业之间的资金流动, 通过开发更多、更好、更安全的资金流通渠道, 促使资金的合理流动和充分利用; 在业务合作方面, 银行、证券、保险三方之间相互合作, 通过业务代理、开发交叉业务、共享客户等方面开展全方位的合作。二、进入混业经营的阶段: 随着中国金融国际化、一体化程度的逐步加深、法律制度和金融监管体系的渐趋完善、各金融企业的内控能力显著提高, 中国混业经营的基础条件日趋成熟, 此时可通过法律形式, 促使金融企业混业经营合法化。混业经营的模式可借鉴美国的经验, 建立风险“防火墙”型的金融控股集团模式, 同时要加强对金融控股公司的监管。

### 3. 学位论文 [孙艺 金融混业经营发展与中国金融业的选择研究](#) 2003

该文首先通过对发达国家金融制度演变历程的回顾, 在对分业与混业经营模式理论分析的基础上, 提出从分业向混业经营发展的必然性。随后, 聚焦至中国近年来的金融体制改革与发展, 分析中国趋向混业经营模式已拥有的有利环境与条件, 提出作者对中国金融经营模式向混业模式过渡的战略设想及其实现的具体步骤与安排等。该文共分为四章, 具体内容如下: 第一章世界金融混业经营模式的历史考察。通过对发达国家金融模式的演变进程进行考察、对中国金融模式从混业到分业形成的历史背景回顾及现阶段中国银行业所面临的严格分业经营模式下混业暗流的矛盾现状分析, 总结出混业经营模式是世界各国金融实践的主流模式。第二章分业与混业经营模式的理论分析。从分业经营与混业经营的风险效率、混业经营的成本收益、选择金融经营模式的原则出发, 从理论角度分析得出混业经营将成为世界各国金融体系发展的必然选择。中国也不会例外。第三章中国金融混业经营的发展方向与改革, 是该文的重点。第四章金融控股集团模式与中国混业经营的选择, 更加详细的描述了金融控股集团模式与中国混业经营模式的具体选择。通过该文的分析可以看出, 中国金融趋向混业经营是市场化和适应国际竞争的选择。短期内, 分业经营、分业管理更符合中国的国情。但从长远发展而言, 我们已逐步拥有了向金融混业经营探索的有利时机和条件, 应遵循“试点在先、适时立法、鼓励合作、监管到位”的基本原则, 建立起成熟的金融控股集团混业经营模式。

### 4. 期刊论文 [胡均民 入世初期中国金融混业经营趋势思考 -学术论坛](#) 2002, "" (3)

中国加入世贸组织, 在给金融业带来前所未有的发展机会的同时, 也带来了冲击和挑战。为了适应竞争的需要, 我国金融混业经营已是不可避免。我们如何在入世初期构建一种适宜的金融经营模式呢? 本文认为, 金融控股集团将是混业经营发展的主要方向。

### 5. 学位论文 [刘舒 美、日相关金融控股公司立法对我国的启示](#) 2007

当前, 随着经济全球化的发展, 各国的金融经营模式已由原先的分业经营模式过渡到现在的混业经营模式。1999年11月美国国会通过《金融服务现代化法》, 以

法律形式正式确立了美国的混业经营模式。随即，适应金融混业经营的金融实体——金融控股公司也明确得到了法律上的承认。金融控股公司作为国际金融经营体制的重要创新，受到越来越多国家金融业的重视。以美国、日本为首的发达国家纷纷制定并修改本国的金融控股公司相关法律，从而使其金融控股公司在本国甚至全球得到了迅速的发展。

我国加入WTO后，国内金融市场逐步对外开放，国际金融对我国金融的影响日益增强。大型国际金融控股集团凭借其综合化经营的优势，加紧在华进行金融业布局。我国目前已存在几种形式的金融控股公司，且数量较多，但是由于缺乏相关的立法支持，我国的金融控股公司正面临着前所未有的竞争压力与经营风险。金融控股公司具有“集团控股、联合经营；法人分业、规避风险；财务并表、各负盈亏”的特点，在现有金融体制下，推动我国金融经营模式向混业经营平稳过渡，设立我国的金融控股公司已成为必然的选择。鉴于美、日两国在金融经营模式由分业向混业的过渡上取得的成功经验和相应立法，本文在评析美、日两国金融控股公司立法特点的基础上，试图借鉴其先进的立法经验，结合我国现阶段金融控股公司存在的问题，对构建我国金融控股公司法进行了深入、系统的探讨，并借以推动我国金融控股公司的立法进程。

本文分为如下五章：

第一章绪论部分阐述了本文的研究背景、研究意义、研究现状及研究目的。

第二章简述了国际上金融控股公司相关立法的现状，从宏观角度说明金融控股公司存在的重大现实意义及金融控股公司相关立法的重要性。

第三章从立法沿革、立法理念、立法模式、立法内容四个方面对美、日两国金融控股公司的立法特点进行了评析，并提出了美、日金融控股公司立法中值得我国借鉴的先进经验。

第四章首先阐述了我国金融控股公司的产生背景、现状；其次，指出了我国金融控股公司相关立法的成就；最后，揭示出我国金融控股公司相关立法的不足，分析了我国构建金融控股公司相关立法的必要性。

第五章在对美、日金融控股公司立法特点评析的基础上，借鉴其先进立法经验，结合我国金融控股公司出现的各种问题，从立法理念、立法模式、立法内容三个方面，对构建我国金融控股公司法提出了初步的立法建议。

## 6. 期刊论文 [张亦春. 谢清河. Zhang Yichun. Xie Qinghe 中国金融控股集团公司发展研究 - 广东金融学院学报](#)2006, 21 (6)

在发达国家中，不同的制度背景造就了不同的金融经营模式，其中金融控股公司在金融业的混业经营中具有明显优势，因此随着经济全球化的不断加深而在欧美得到了长足发展。中国金融公司的发展已经起步，但依然存在需要消除的诸多障碍，并亟待规范化。

## 7. 学位论文 [王智 对我国金融监管的研究](#) 2006

随着1999年《金融服务业现代化法案》正式签署生效，美国放弃分业经营模式进入了混业经营。它的金融经营模式的转变对国际金融业产生深刻的影响，尤其是随着金融交易技术进步、信息处理和传输手段的改进，金融自由化和金融活动全球一体化趋势不断强化，越来越多的国家纷纷放弃原先的金融分业管制政策，致使越来越多的金融机构热衷于多元化经营并采取兼并收购等手段向其他业务领域渗透。因此，混业经营成为国际上各国金融业经营模式发展的基本模式，我国也不例外，并且混业经营已初露端倪。1999年8月19日，中国人民银行制定并颁布了《证券公司进入银行间同业市场管理规定》和《基金管理公司进入银行间同业市场管理规定》，允许符合条件的券商和基金管理公司进入银行间同业市场，从事同业拆借和债券回购业务。同年10月27日，中国证监会和中国保监会又一致同意保险基金进入股票市场。2000年2月23日，中国人民银行与中国证监会又联合发布了《证券公司股票质押贷款管理办法》，允许符合条件的证券公司以自营的股票和证券投资基金券作为抵押，向商业银行借款。另外，中信、光大等金融控股集团的出现，实际上间接实践了混业经营。2005年4月6日央行又正式公布中国工商银行、中国建设银行和交通银行为首批直接投资设立基金管理公司的试点银行，并且在此之前，保险资金也可直接入市。这一系列混业经营现象的出现对我国金融监管体制提出了挑战。

到2006年12月11日，我国又将向国际社会全面放开金融业，我国金融业将面临外资金融机构更加严峻的挑战，为了保证我国金融机构在全球竞争中立于不败之地，不但金融机构要提高自己的竞争力，更重要的是金融监管部门要对外资银行及金融业发展的国际形势有个清醒地认识，改革监管体制，为在华所有金融机构提供一个公平竞争的环境。

在混业经营和全面开放的大背景下，我国的经济形势也来考验金融监管工作。我国部分行业产能过剩问题凸显，成为经济生活中一个突出矛盾；再就是由于投资是直接拉动经济增长的重要力量，连续几年的固定资产投资偏大，造成了经济结构失衡，加大了金融风险；而贸易顺差的高增长，也突出转变贸易增长方式之急。我国贸易增长仍是以数量增长为主，走的是一条规模扩张的“粗增长”之路，长此以往不仅自身难以继，而且也容易在贸易平衡、汇率政策和经济调控等方面受制于人，增加经济、金融和产业的不安全性。

我国金融业面临的混业趋势、全面开放以及经济形势加剧了金融的不稳定性，这迫切的要求监管当局要逐步的完善金融监管体制。基于这个情况，我确定了金融监管这个命题。本文的主要思路是，先对金融监管有个全面的认识，然后结合我国现状，对近期金融监管的完善提几点建议。其中最后一部分是全文的重点。

本文在结构上分为三章，按照上述逻辑思路，分别对有关问题进行研究分析。

第一章，金融监管。20世纪七八十年代尤其是90年代以来，经济增长过程中面临的不确定性和风险日益增加，相应地，如何规避、防范和化解风险成为各国经济增长面临的主要课题。与此同时，金融创新速度不断加快，它既推动了世界经济和金融呈现出全球化和一体化的趋势，又同时使货币金融危机发生的周期比以往缩短了，其影响范围更广，程度更深，进而货币金融监管和稳定也因此面临新的挑战。于是这一章对金融监管进行全面的认识。首先明确了金融监管是金融管理当局及其它监督部门为了经济金融体系的稳定、有效运行和经济主体的共同利益，依据相关的金融法律、法规准则或职责要求，对金融机构和其他金融活动的参与者实行监督、检查和协调。然后回顾了金融监管理论与实践演化的经济学背景——实际上就是主流经济学对政府干预还是自由放任问题的论争，在这一背景之下，直接涉及政府干预的金融监管理论也势必随着争论双方势力的兴衰发生变化。再就是在监管理论的指导下总结了金融监管实践的发展历程，发现整个20世纪金融监管的发展都是危机导向的，如果继续沿着20世纪金融监管理论和实践的演化 and 变迁道路走下去，我们就不可能跳出危机—监管—金融创新—放松监管—危机—再监管—再创新—再放松的循环。因此总结出了金融监管应遵循的原则——激励相容，并详细分析了金融监管的对象——金融风险第二章，当前我国经济发展趋势及金融监管现状。这一章剖析了当前我国的产能过剩、投资拉动、贸易顺差等经济形势及金融业混业经营和全面开放的形势对金融监管带来的挑战，对当前的监管现状包括外部监管和银行内控作了总结，由于我国目前还是间接融资为主的融资格局，因此在监管现状中主要总结了对银行实施监管的监管体制(银监会，中国银行业协会及财政部审计署)在过去了取得的成绩和仍存在问题，如：监管内容和范围狭窄、监管人员的素质及银监会的“再监管”问题等等。

第三章，我国金融监管的改革方向和措施。针对第二章中揭示的问题，在强调银行内控方面，笔者依据巴塞尔银行监管委员会的《加强银行公司治理》一文，对商业银行建立完善的公司治理结构提出确立战略目标和企业文化等几个建议，并剖析银行的特殊性提出要完善银行的公司治理结构离不开政府的介入。在外部监管方面，应对混业经营，监管当局要建立监管协调机制，成立金融监管协会，并整合适应金融监管协调机制的统计监测指标体系；我国银行业在扩大对外开放的过程中，必须寻求符合国际惯例的合理保护，通过不断加强和完善银行服务市场的基础，在与外资银行的激烈竞争中立于不败之地，金融监管工作作为国家干预手段之一，也要向国际靠拢，金融监管规则逐渐符合国际惯例，在完善金融机构的治理结构的同时，我们不能忽略另一个同样重要的问题，即完善金融监管的治理机制，提高透明度。最后，健全法制，保证监管工作的顺利开展，要尽快梳理原有的法律法规，对现行金融法律法规欠缺的实施细则进行及时补充或修订，要尽快消除金融监管法制在构建、运用监管手段和方法上存在的漏洞，当务之急是建立金融机构破产制度等市场退出机制，及与之相关配套的法律制度。

综上所述，本文的主要贡献表现在：一、在金融监管现状方面，在新巴塞尔协议的三大支柱的基础上分析我国商业银行内控、外部监管机构监管以及市场约束的情况二、在有关商业银行内控的改革建议方面，借鉴了巴塞尔协议委员会《加强银行公司治理》一文的标准，并且分析了银行的治理结构与一般公司治理结构的区别。

三、在有关外部监管改革建议方面，本人对我国金融监管协调机制的存在形式进行了大胆的构想，成立金融监管协会。

本文的研究方法是：比较研究和实际考察。

本文链接：[http://d.g.wanfangdata.com.cn/Periodical\\_jrllys200506005.aspx](http://d.g.wanfangdata.com.cn/Periodical_jrllys200506005.aspx)

授权使用：北京交通大学(北京交通大学)，授权号：6312a6d5-8c93-4d04-8c12-9dcd014c6d7d

下载时间：2010年8月9日