

《中国经济转轨时期金融安全问题研究》简介

程均丽

(西南财经大学中国金融研究中心)

中国金融出版社 2004 年 10 月出版的刘锡良教授等的新作《中国经济转轨时期金融安全问题研究》，在归纳总结前人研究成果的基础上，紧密联系中国经济金融改革开放的实际，从微观、中观、宏观、对外四个层面，深入分析了危及中国金融安全的主要因素，并提出了维护金融安全，防范金融危机，保持经济持续健康发展的主要措施。

如何维护中国的金融安全，防范金融风险，防止爆发金融危机，这是中国经济转轨过程中，特别是东南亚金融危机爆发以来，人们十分关注的一个重大理论问题和实践问题。中国作为一个特殊的转型经济国家，面临着从传统经济向现代经济转型和从计划经济向市场经济转型的双重任务。在这样的背景下，中国金融体系的脆弱性表现出两个显著特点：一是与其他发展中国家类似，在从传统经济迈向现代经济的过程中，由于缺乏成熟健全的企业制度、金融制度、市场体系以及与此相关的金融监管制度，企业生命周期短暂，因而导致了社会信用基础薄弱，整个金融运行风险过大，金融体系不稳定。这与资本主义经济的发展历程相似。从资本主义发展初期的自由竞争阶段到 20 世纪 30 年代，一部资本主义发展的历史就是一部金融危机的历史，银行业的危机始终伴随着资本主义经济发展的历史进程。30 年代以后，随着企业制度、市场体系、监管制度等的逐步完善，这些国家的金融危机才逐步减少，金融危机的破坏性减弱甚至消失。进入 80 年代以后，金融危机又不断爆发，但主要出现在发展中国家或转型经济国家，而不是发达国家，这是否意味着，发展中国家和转型经济国家也会重蹈覆辙？二是由于中国是从传统计划经济走向市场经济的转型国家，信用制度的基础——产权关系的确立有一个逐步的过程。渐进式的改革模式决定了确立与市场经济体制相适应的产权制度，有一个较长期的过程，因此，经济转轨的过程就是与市场经济体制相适应的信用关系得以逐步确立的过程。

如果说在经济转轨的过程中，中国金融体系的脆弱性主要来自内部的制度缺陷和市场发育的不成熟两大基本要素的话，那么，面对经济金融全球化的压力，中国的金融安全还受到对外开放所带来的外部冲击。因此，将中国这样一个转轨经济体的金融安全问题置于一个开放的经济环境中进行研究，就显得十分必要。

该书分为理论篇、国内金融安全篇、对外金融安全篇和对策篇四个部分，主要内容和观点如下：

首先，从金融安全的视角考察与金融危机密切相关的理论问题，包括对金融安全、金融危机、金融风险的理论界定；对各种主要的金融危机理论、金融安全理论模型的评价；对金融危机的传递渠道和形成条件分析；以及对国际金融危机预警系统的实践的比较。作者认为，每一种金融危机模型都是对某次危机的理论解释，目前还没有哪一个危机模型能解释所有的金融危机；各种危机模型都有其特点，但我们仍能从这些模型中找到某些共同性的东西，供参考借鉴；依据不同危机的特征，设计危机预警系统，进行针对性的预警系统建设；危机预警系统的有效性检验表明，基于线性范式的宏观经济指标法的危机预警模型，虽然能显示一个国家对危机的易感性，但预测危机效果是极为有限的。

其次，在研究国内金融安全问题上，分别从金融机构和金融市场入手，评价了我国的微观金融安全现状，分析了微观金融安全的基础；探讨了金融结构和金融安全的内在联系，对我国主要的金融结构进行安全性分析；分析了我国宏观金融安全状态的变动特征、经济转型

过程和政府行为对宏观金融安全的影响，并对目前金融安全中非常普遍的道德风险问题作了深入剖析。作者认为，我国微观金融安全的现状并不理想，但有总体好转的趋势；目前，我国的企业和信用状况是制约微观金融安全的主要外部原因；我国的金融结构正处在高速变动时期并具有显著的个性化特征，金融结构的现状及变动过程都将影响我国金融安全的现状；我国微观金融层面存在两大问题影响金融安全：国有金融机构市场占有率过高、金融市场结构单一和层次不够；我国区域金融的安全状态呈现极大的差异性，地方政府的行为是引起金融风险扩散的重要原因，建立金融安全区是维护金融体系安全的有效措施；整体制度变迁影响金融发展的外部环境，金融制度变迁直接作用于金融安全，我国的经济发展为金融安全提供了基础保证，但经济运行的一些矛盾也产生了负面影响；政府具有干预金融的内在动机，我国政府通过非系统性和系统性直接干预、金融监管等方式影响金融安全状态；转型期间的特殊制度背景下，道德风险是威胁我国金融安全的重要因素。

再次，从中国的实际出发，研究与中国对外开放过程密切相关的金融安全问题，包括开放过程中的汇率制度安排、国际资本流动、资本外逃以及资本与金融开放的顺序等内容。作者认为，固定钉住汇率制度比较适合于我国目前的需要，而资本与金融账户的开放宜采用渐进模式，此外，还应加强区域性货币合作；面对国际资本流动自由化浪潮，我国应当积极地采取有效措施，在金融体制改革、金融市场完善、宏观金融次序稳定、汇率制度改革和外汇储备管理等方面卓有成效地做好工作，以赢得应对国际资本流动自由化的主动权，切实防范国际资本流动对我国金融安全的不利影响，充分发挥国际资本在促进我国经济发展中的作用；中国虽然存在大量资本外逃，但是由于大量的国际资本的流入、国内的利率管制、扩张性的财政政策、我国处于非充分就业状态，国民经济还会保持稳定发展的态势；资本与金融项目的对外开放是一个历史性的课题，需要辩证客观地推进。

最后，研究中国金融安全系统测定；针对各层面具体的金融风险提出应对之策；从全面而长远防范危机的角度出发，分析如何构建我国的金融安全网；对当前的金融安全区建设进行分析和评价，并提出了有创造性的看法和建议。作者认为，创建金融安全区的着眼点在于控制一个区域的金融风险，由每个安全的区域构建全国的安全网，存在一个“合成谬误”问题；一些影响全国金融安全的宏观经济变量，如国家债务、对外收支状况等指标没有纳入金融安全区的测评范围，因此金融安全区指标的有效性受到影响。

（责任编辑：王艳娇）