

您的位置: 首页 - 学位论文

## 论金融分业问题——银行、证券、保险、信托等体制互动的经济学分析 (PhD)

作者: 王国言 发布时间: 2004-11-2 10:57:37

## 论文摘要

目前全球金融市场正面临一场特殊的变革, 新产品、新技术不断产生, 跨国融资活动大量涌现, 诸多力量共同改变了传统的金融格局。金融混业经营现象及其对传统金融监管模式的冲击, 不仅引起理论界的密切关注, 也使各国金融管理当局面临艰难的选择。如何看待金融混业经营现象, 如何合理评估其造成的影响, 并采取妥善的对策措施, 这需要立足现代经济学的理论, 对这种现象作多维度、全面的分析研究。

基于上述背景, 依托微观经济学理论、企业管理理论、交易费用理论、市场分工理论、制度变迁理论、过渡经济学、公关选择理论、产业组织理论等现代经济理论, 采取历史与现实、理论分析与状态描述相结合的方式, 对金融分业、混业问题作了系统全面的剖析。本文的分析是基于逻辑顺序而非历史顺序。从分析的思路看, 第一步是建立金融机构的领域战略选择的微观决策模型。最初的假定所有金融业务收益相同, 金融产品价格外生给定, 不存在要素及产品的资产专用性的情形, 建立金融业务专业化与一体化的决策模型, 然后依次放宽前提假设条件: 放宽不同金融业务收益相同假设 (引入行业生命周期)、放宽不存在资产专用性假设, 引入消费者行为选择因素, 从而让微观决策模型不断逼近现实, 使模型具备现实解释力。接下来的第二步, 本文在单个金融机构的微观选择基础上, 进一步从功能观点 (functional perspective) 探讨分工深化进程中金融重构问题, 分析金融混业现象的内在动因, 加深对金融分业经营和金融混业经营现象的理解, 将静态决策模型动态化, 使其更加接近当前的金融现实环境。然后的第三步, 本文引入政府的政策因素, 考察金融结构型管制的成本与效用, 并将市场决策力量与政府的活动有机结合, 建立政府与市场互动的金融制度选择模型。最后本文从现实出发, 全面考察了当前金融混业经营的发展趋势及其对全球监管的影响。并以此为背景, 探讨了我国目前的金融分业管制政策安排及未来金融体制的选择问题。

全文共分十部分, 导论部分, 对全文的分析思路、结构安排、基本观点作了概括性描述。在第一章, 以金融机构经营策略作为切入点, 对金融机构的多元化与专业化战略做了比较分析, 引入了金融业务专业化与金融业务一体化概念, 并以此为基础深入探讨了金融机构领域战略定位的决策机理及影响因素。通过对科斯定理的创造性运用, 建立金融分业、混业分析的微观基础。在第二章, 从市场分工理论出发, 结合当前美国流行的功能观点, 提出金融体系结构性变化的新解释。在第三章, 分析的视角从市场层面转向政府, 探讨政府管制政策的存在依据, 管制政策的成本和效用, 管制政策对金融分业、混业决策的影响。第四章考察了金融分业与混业的政策选择问题, 分析了影响政策选择的现实因素, 政策变革的代价与风险。此外, 还陈述了本文对金融分业、混业问题的总体看法。接下来在第五章考察了在目前环境下全球金融结构变化的新特点, 银行业、证券业、保险业、信托业、非金融业务之间的交叉经营的问题, 以及混业经营模式的绩效问题。在第六章着重分析了金融混业经营对金融监管带来的冲击和挑战。第七章以美、英、日为例, 探讨了在混业经营环境下金融法律体系的变革问题。第八章分析了我国金融分业管制政策的形成背景、基本特征, 历史作用。最后, 在第九章对未来金融体制结构的日标模式, 过渡方式及配套性条件作了较全面、深入的分析。

本文的基本结论是: (1)从微观上, 金融分业与混业是市场个体的行为选择, 具有个性化色彩, 没有孰好孰坏的绝对标准; (2)从功能观点和分工演进的规律看, 新一轮技术革命和全球化浪潮推动了金融分工的深化, 从而引起金融功能配置结构的重新组合以及金融体系的重构。(3)从传统行业标准看, 金融混业现象已一发不可收拾, 但如果将金融行业划分看成相对的、动态的过程, 那么, 金融分业与混业的选择是相对的, 应该把金融混业经营看成是当前市场环境下的—种流行选择, 但不能排除今后的市场环境会朝有利于专业化方向变化的可能性; (4)从政策选择角度, 金融分业与混业政策的形成与变革是市场与政府互动博弈的结果, 其中经济因素, 非经济因素都会影响制度选择过程, 不同国家、地区之间、不同历史阶段的制度结构必然是多样化的, 不能把某些国家或地区的模式绝对化。(5)从现实主义角度看, 必须重视当前的金融混业现象对全球金融体系结构、金融监管制度、金融法律体系所带来的深远影响; (6)从中国的现实情况看, 当前我国金融体系必须逐步适应这种全球性的金融混业潮流, 但又应充分考虑中国的国情, 金融自由化改革采取“渐进过渡策略”最可取。

关键词: 分业经营、混业经营、策略选择、金融监管

(赵京桥上传)

[\[推荐朋友\]](#) [\[关闭窗口\]](#) [\[回到顶部\]](#)

转载务经授权并请刊出本网站名