



首页	机构简介	研究力量	科研成果	人才培养	学术讲座	理论热点	新闻动态
--------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

金融监管理论的现状与发展——《金融监管学》*导言

陈学彬等

2003-5-18

*该书由高等教育出版社2003年出版

东南亚金融危机以后，人们正在期待其经济复苏之时，又爆发了阿根廷金融危机。金融风险 and 金融危机好像是现代经济的毒瘤，难以根治，并长期危及世界经济的肌体。在此情况下，人们开始反思以往的金融监管理论，学界也围绕以下的问题展开讨论：（1）是否要在金融学学科下专门建立一个金融监管的理论体系，独立于货币银行学，即建立一门金融监管学？（2）如何建立金融监管学？

一、金融监管理论的现状

中国人民银行研究局局长谢平在中国人民大学就“现代金融监管理论和中国金融监管中的问题”发表演讲时认为：“在经济学的分类中，金融监管还没有成为一个分支。我现在讲的金融监管理论，只是一些观点，不是一个体系，也不是一种方法。”同时，他提出了金融理论方面的十五个问题，即：

- (1) 人类有没有无风险的金融体系，不需要监管的金融体系。这是第一个要点，即从一个没有风险的、抽象的金融体系推导出金融监管的可能性。
- (2) 银行体系的脆弱性。银行有天生的脆弱性。这是第二个要点，它是说银行的脆弱性是由银行高负债率和流动性不足造成的恐慌。
- (3) 金融监管的基础和目的在于保护存款人的利益。
- (4) 金融监管具有使宏观经济稳定的作用。
- (5) 银行与存款者信息不对称的程度比较严重，银行与贷款者也存在着信息的严重不对称。
- (6) 为防止银行经营者的道德风险，金融监管是非常必要的。
- (7) 最优监管规则理论。它是由美国芝加哥大学的斯蒂格勒提出的。这个理论说：一个国家的监管不能过度，过度了，就把市场扼杀了，没有竞争了。但是又不能不监管。什么情况维持着一种最优监管状态，很难确定。
- (8) 监管者竞争理论。
- (9) 关于监管的成本效益分析。这个理论比较抽象。监管付出了很大的成本。而且监管可能带来的效率损失成本有多大，很难估算。监管收益，比如存款者得到了保护，证券市场更加平稳，保险市场上诈骗行业减少等，都属于监管的收益。把监管的这些制度性收益与监管付出的成本进行比较，来证明监管效益有多大，这很难。
- (10) 金融监管与金融创新的关系。
- (11) 监管的政治学分析。很多人认为，监管，不论是金融监管还是非金融行业的监管，包括电信、电力、金融，永远都是跟腐败有关系，跟政治有关系，跟政治利益集团有关系、跟寻租有关系。
- (12) 对监管者的监管。对这些监管者，又是中央银行、又是证监会、又是保监会，谁来监管？这里有四个理论假设：第一，监管者不可能什么都知道，不能假设监管者最聪明。第二，监管者不可能任何时候都公正。第三，监管者不可能永远兑现它的承诺，即监管者不可能随时都说到做到。第四，监管者也有很强的利益动机。
- (13) 有无一套指标体系、一种方法来衡量监管的业绩，如果没有一个客观的指标，你凭什么来说中央银行、证监会、保监会谁干得好、谁干得不好？
- (14) 跨国监管理论。尤其是在亚洲金融危机之后，人们在探讨。究竟需不需要一个超越国家的金融监管部门。跨国的银行交易、跨国的证券交易、证券清算，资金流动这么快，需不需一个超国界的监管？而且超国界的监管理论应该怎么样设计，现在没有定论。
- (15) 奥林匹克监管理论。监管理论始终在探索一种自律性监管理论，是不是不要政府介入监管，由这些银行协会、证券商协会、交易所组成一个很有力的自律性监管体系，自己定游戏规则，谁违反这个规则，就把它处罚出场。这十五个问题是金融监管理论较好的归纳。但是一个问题就是，我们如何把这些理论归结为一个有机的整体呢？

.....
[全文下载](#)

[返回](#)

中国 上海市邯郸路220号 邮编：200433

Copyright(©) 2002 复旦大学金融研究院版权所有