

金融开放与国家金融安全: 争论及启示

罗素梅¹, 周光友²

(1. 同济大学 经济与管理学院, 上海 200092; 2. 复旦大学 金融研究院, 上海 200433)

摘要:随着我国金融开放的逐步深化, 金融安全问题已成为我国政府和学术界关注的热点和焦点。文章以金融开放为视角, 将理论界在金融安全问题研究中存在的争论进行分类、归纳及评介, 提出我国金融开放的步伐必须与本国的经济发展及金融监管水平相适应, 并在金融开放过程中不断增强我国的经济实力, 提高金融监管水平, 稳步有序地推进金融开放。只有这样才能有效地防范金融风险, 确保金融安全。

关键词:金融开放; 金融安全; 金融风险

中图分类号: F820 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095 - 0098(2011) 03 - 0016 - 06

近年来, 随着金融危机发生的频率越来越高及传染性的不断增强, 金融安全也得到世界各国前所未有的重视, 特别是对发展中国家来说更是如此, 金融安全的重要性是不言而喻的, 相关的研究成果也层出不穷。1997 年亚洲金融危机后, 如何确保金融安全, 防范和化解金融风险日益成为我国政府和学术界广泛关注的热点和焦点问题, 特别是 2008 年美国金融危机发生后达到了白热化的程度。与此同时, 相关的研究的文献可谓汗牛充栋, 并取得了一些有价值的成果, 但在金融安全内涵的界定、影响因素及风险防范等方面还是众说纷纭, 莫衷一是。如何界定金融安全, 分析金融安全的影响因素, 以及探索防范金融风险的措施无疑具有重要的理论及现实意义。为此, 本文旨在对国内相关问题的争论进行分类、归纳和评价的基础上, 得出几点启示性的结论。

一、金融安全内涵之争

金融安全是一国经济安全的核心内容, 它与该国经济安全的联系非常紧密, 并由经济安全所决定, 因此金融安全并非是独立存在的, 而要对其进行具体明确的界定也较为困难。从国内外已有的研究成果看, 虽然许多学者从不同的角度对金融安全进行了界定, 但迄今为止仍存在较大分歧, 而国内学者对金融安全内涵的界定则主要从经济金融学和国际关系的角度进行。

(一) 金融经济学角度

从经济金融学的角度来看, 王元龙(1998) 从金融的实质角度对金融安全问题进行界定, 他认为, 所谓金融安全, 简而言之就是货币金融通的安全, 凡是与货币流通以及信用直接相关的经济活动都属于金融安全的范畴。一国国际收支和资本流动的各个方面, 无论是对外贸易, 还是利用外商直接投资、借用外债等也都是金融安全的范畴, 其状况如何直接影响着经济安全。^[1] 张幼文(1999) 认为金融安全就是将金融风险控制在可能引致危机的临界点以下, 在不致触发金融危机的条件下尽可能的降低金融风险, 提高金融效率。^[2] 张纪康(2001) 站在单个金融企业与整个金融体系的关系的角度, 认为一国金融体系的安全指的是整个金融体

收稿日期: 2011 - 04 - 30

基金项目: 教育部人文社科基金一般项目(10YJC790405); 复旦大学亚洲研究中心项目(201008)

作者简介: 罗素梅(1975 -), 讲师, 同济大学经济与管理学院博士生, 研究方向为国际金融、金融工程;
周光友(1971 -), 博士, 复旦大学金融研究院副教授, 研究方向为货币金融理论。

系的稳定,而不是单个金融企业的安全。经营不好的金融企业必须通过竞争被市场淘汰,提高整个金融体系的稳定。^[3] 欧阳勇、严卫东(2002)对金融安全的概念进行了界定,他们认为,从广义来看,金融安全是指一国金融体系的平稳运行以及由金融的平稳运行所形成的国民经济的平稳运行和稳定发展。在联系经济全球化问题来考虑之后,金融安全则是指在开放经济条件下,一国如何防止金融乃至整个经济受到来自外部的冲击引发动荡并导致国民财富的大量损失。^[4] 李红、卢晓勇(2006)认为金融安全从微观上是要保持金融机构的稳健经营,不因个别机构的经营不善而导致系统性挤兑风险;从宏观上是保持国民经济的均衡发展,保持币值和汇率的稳定,不出现剧烈的波动,是一国的宏观调控能力问题。^[5] 刘晓峰(2007)在分析金融安全概念的内涵的基础上将金融安全的概念界定为:在保持一国金融体系高效运转的前提下,能够采取各种手段抵御来自国内、国外的各种威胁和侵袭,确保金融主权不受侵害、金融体系保持稳定运行,并以此促进经济快速发展。^[6] 罗斯丹(2009)认为,金融安全是一个系统的、动态的、宏观的概念。概括的说,金融安全就是指一国金融发展与实际经济结构相互协调,金融机构和金融市场在金融监管部门的监管和政府的调控下具备正常运转的能力,以及在开放条件下对来自内外部的威胁、冲击加以有效防范、化解和自我修复的能力,从而保持金融体系健康发展、确保金融主权不受侵害的一种状态。^[7]

(二) 国际关系角度

从国际关系的角度来看,梁勇(1999)博士从国际关系学概念出发,参照“国家安全”的概念定义“金融安全”。他认为,金融安全是对“核心金融价值”的维护,包括维护价值的实际能力与对此能力的信心这两个紧密相关的方面。^[8] 郑汉通(1999)认为,所谓的金融安全,即一国金融利益不受侵犯,金融体系的正常运转不受破坏和威胁,金融体系能抵御各种金融危机对其的侵害。反之,当一国金融利益受到侵犯,金融体系不能正常运转,面对各种各样的金融危机毫无抵抗能力,就是金融不安全。^[9] 覃伟山(2004)在综合前人研究的基础上,将金融安全定义为:金融安全是一国经济安全的核心,指一国能够保持金融制度和金融体系运行平稳,将金融风险控制在最低限度,即使受到冲击也能保持本国金融及经济不受重大损害,最大限度地保护本国经济利益,从而获得经济、政治与军事安全的一种状态和能力,以及市场主体对该国维护这种状态和能力的信心。^[10] 王喜军(2005)把金融安全界定为:一国金融安全是指该国能够抵御内外金融风险的冲击,面对突发金融事件具有自我稳定和修复能力,凭借各种手段(包括法律、政治、经济、金融等手段)把金融风险控制在可能导致金融危机的临界状态以下,保障本国金融制度和金融体系的健康运行和发展。^[11] 谢赤等(2006)将国家金融安全定义为:一国能够抵御国内外金融风险的冲击,面对突发金融事件具有自我稳定和修复能力,凭借各种手段将金融风险控制在临界状态以下,有效防范金融危机的发生。^[12] 曾康霖(2008)将一个区域乃至一个国家的金融安全描述为,人们持有的金融资产的价值(包括货币)不遭到损失、社会金融秩序能得到维护、金融机构能正常运转和国家政权不受到金融风险和金融危机的重大威胁等。^[13]

(三) 金融安全、金融风险及金融危机

由于理论界对金融安全的内涵尚未达成一致性的认识,因此,在研究金融安全问题时往往将金融安全与金融风险、金融危机及金融稳定不加以严格的区分,有的学者甚至把它们混用。事实上,金融安全与金融风险、金融危机及金融稳定之间虽然有着某些必然的联系,但它们之间还是有区别的,它们并不是一组等同的概念。

王元龙(2005)认为,虽然,金融风险与金融安全密切相关,金融风险的产生构成对金融安全的威胁,金融风险的积累和爆发造成对金融安全的损害,对金融风险的防范就是对金融安全的维护。但是,金融风险与金融安全又相互区别。金融风险主要从金融结果的不确定性的角度来探讨风险产生和防范问题,金融安全则主要从保持金融体系正常运行与发展的角度来探讨威胁与侵袭来自何方及如何消除,因此,金融不安全并不等于金融风险。^[14] 同样,金融安全与金融危机二者之间有着紧密的联系,但二者不能等同。金融危机是指一个国家或几个国家与地区的全部或大部分金融指标(如:短期利率、货币资产、证券、房地产、土地(价格)、商业破产数和金融机构倒闭数)的急剧、短暂和超周期的恶化。因此,金融危机是指由于内部矛盾激发或外部冲击引起的金融体系动荡和混乱,在短期内迅速恶化金融指标并对实际经济产生不利甚至是灾难性的影

响,从而使管理当局处于紧张状态。金融安全的反义词是金融不安全,但绝不是金融危机的爆发,金融危机是金融不安全状况积累后的爆发结果,是金融风险的结果。而金融稳定,是一个与金融不稳定相对的概念。一般来说,稳定就是安全和秩序,金融稳定就是金融安全和金融交易活动有秩序。即金融无论是在金融稳定还是安全时,其指示器——价格都不会发生太大幅度的、高频率的波动,即使发生变化也在人们的心理承受范围内,人们对经济、金融的预期比较确定,对金融体系充满信心,虽然可能存在局部的不稳定或波动。可以得出金融稳定和金融安全有极大的相似性。但是,金融稳定和金融安全是不完全等同的。在我国,对金融稳定具有权威性和代表性的定义,是在《中国金融稳定报告2005》中提出的“金融稳定是指金融体系处于能够发挥其关键功能的状态。在这种状态下,宏观经济健康运行,货币和财政政策稳健有效,金融生态环境不断改善,金融机构、金融市场和金融基础设施能够发挥资源配置、风险管理、支付清算等关键功能,而且在受到内外部因素冲击时,金融体系整体上仍然能够平稳运行。”^[15]

二、影响金融安全的因素之争

随着我国金融开放的不断深入,影响我国金融安全的因素也日益增多,并且国内与国际因素交织在一起。但国内学者在国内因素与国外因素对金融安全的影响程度上还存在较大分歧。为此,本文将这些争论归纳为内因主导论、外因主导论及综合因素论。

(一) 内因主导论

陈松林(2001)认为,金融安全取决于构筑有效的国内制约因素:一是金融市场环境状况。金融市场的发育程度较高、资本市场完善、交易工具及品种结构合理。二是金融业自身的经营管理素质状况。经营状况良好、严格的内控体系。三是有效地消除侵害机制状况的监管体系、完善的政策和制度。四是较强的国际竞争力。而上述这些最终都取决于金融机构的内在素质。从内在素质上看,必须拥有金融人才和掌握金融高科技,金融外部环境中的国际金融体系存在的问题最集中于国际货币体系和国际资本流动规范与当今金融全球化和世界经济一体化之间存在的不适应。^[16]李新安、熊士江(2003)认为影响金融安全的因素有:一是国际金融体系蕴含的系统性风险将可能导致我国金融风险逐渐增大;二是国内金融体系本身原有的结构性矛盾潜伏着金融风险的可能性。^[17]周光友、罗素梅(2005)认为,由于目前中国还没有实现人民币在资本项目下的可自由兑换,经常账户有盈余,国际储备充足,因此,金融风险主要来自国内。考虑到中国的保险业规模较小,他们认为,中国的金融安全主要取决于中国银行业和证券市场的安全现状。影响金融安全的因素主要有:长期积累的不良资产风险越来越大;贷款结构不合理导致信贷风险加剧;银行资本金充足率低;证券市场的不规范和高风险。^[18]周肇光(2010)认为金融是现代经济的核心,但我们要清醒地看到,现代金融具有开放与风险并存的明显特征。我国金融开放虽然取得了明显成效,但在金融市场开放、国际惯例运作、引进外资、股权合作等方面存在着许多不安全性。因此,要结合本国国情,在金融开放中正确制定和实施国家金融安全战略。^[19]

(二) 外因主导论

李盾(2003)认为金融开放是经济全球化趋势下的一种必然选择。它在给开放国金融发展带来好处的同时,还会增强该国金融业的对外依存度,使其国内金融市场受国外因素影响的程度越来越大,甚至会带来金融危机的冲击,危害金融安全。从国际经验来看,无论是拉美债务危机、墨西哥货币危机、东亚金融危机,还是俄罗斯金融危机,都在一定程度上反映出,金融开放会加大开放国金融体系的脆弱性,使其金融体系中潜伏的风险迅速释放,从而产生新的风险,甚至损害金融安全。^[20]陶士贵(2006)认为,外资银行进入是金融对外开放的重要内容,外资银行进入必然会对我国的金融安全产生深刻的影响:如国内银行的控制权丧失、市场占有率和利润率下降、货币政策的独立性受限等。这些都是影响金融安全的因素。^[21]王东(2008)认为纵观世界经济发展形势,尽管经济增长没有出现明显下滑,运行相对良好,但受众多国际政治、经济综合因素影响,在经济繁荣和市场活跃的背景下,全球经济和国际金融领域的风险也在不断扩大。与此同时,油价的大幅振荡攀升,进一步加大了全球经济的风险。而这些因素必然会对我国的金融安全构成威胁。^[22]焦成焕

(2010)认为我国国际收支双顺差也带来了消极的影响,会导致国际流动资本对我国的冲击,形成金融风险。并通过外汇储备占短期外债之比、短期外债占总外债之比、负债率及偿债率几个相关指标来揭示国际资本流动在多大规模上会对一国金融安全构成威胁,甚至可能导致危机爆发。^[23]

(三) 综合因素论

王元龙(2006)认为影响金融安全的因素有内在和外在两个方面。内在因素是指经济体系本身的原因引起的金融形势恶化,包括实质经济和金融体系本身。它包括一国的经济实力及金融体系的完善程度。外在因素包括一国在国际金融体系中的地位及国际游资的冲出。^[24]王喜军(2005)认为,金融是现代经济的核心,随着开放的进一步深化,我国经济中的一切矛盾和问题都将在金融领域反映出来,表现为金融风险,在达到一定程度时会威胁我国的金融安全。影响我国金融安全的因素可以分为内因(即开放中我国金融系统自身产生的不安全因素)和外因(开放条件下国际金融风险对我国金融安全的影响因素)。^[25]郑彦(2006)认为威胁我国金融安全的国内外风险因素主要是:国际金融体系蕴含的系统性风险将可能导致我国金融风险逐渐增大;国内金融体系本身原有的结构性矛盾潜伏着金融风险的可能性。^[26]王元龙(2009)认为中国在参与构建全球金融新秩序、推进国际货币体系改革过程中可能面临的风险主要有国际收支失衡风险、人民币国际化进程中的风险、外汇储备资产保值的风险、人民币波动及逆转的风险及国际游资冲击的风险。而这此风险都将影响中国的金融安全。^[27]

三、保障金融安全的措施之争

如何保障一国的金融安全,防范和化解金融风险是长期以来各国政府和学者致力解决的问题,为此国内的学者从不同的角度提出相应的对策建议,从已有的研究成果来看,这些对策主要有:陈松林(2001)认为,要保障我国的金融安全必须要建立新的金融监管理念、新的金融监管体制模式、符合国际监管要求及新的金融安全监管系统。^[28]李新安、熊士江(2003)在分析影响中国金融安全现状的主要因素基础上,提出了建立既适应金融全球化要求又可确保中国金融监管的对策:(1)遵循渐进式开放原则与开放的次序、重点与时机;(2)深化金融体制改革,增强国有商业银行抵御和消化风险的能力;(3)完善金融市场体系,强化市场对金融企业的引导和约束作用;(4)逐步由分业管理走向混业经营,提高金融机构竞争力;(5)确保我国的宏观金融调控监管稳健有序地运行;(6)完善金融法律法规,建立既适应金融全球化要求又可确保中国金融安全的金融监管规则。^[29]万正晓等(2005)在总结国内外研究成果的基础上,进一步分析了目前我国所面临的主要金融安全问题,特别指出加入WTO以后和我国处于经济转轨时期所特有的主要金融风险,并提出了若干关于中国金融安全的政策建议:一是要重市场规律,减少政府干预;二是要改变经营方式,多元化经营;三是要加强国际资本流动的管理;四是要加强外汇风险控制。^[30]李巍(2009)认为确保国内金融稳定的具体措施包括:阻止短期资本非官方途径的流动,尤其要监控高利率借贷行为;协调好金融创新与证券市场开放的关系,以规避可能的金融风险;在证券市场开放结构方面,应充分参照市场的结构特点和细分市场开放的风险特征,实行结构性开放策略;结合中国的具体情况,构建精简高效的证券监管体制,以适应证券市场快速发展的客观。^[31]周道许(2010)认为,要维护我国的金融安全,必须基于提高国内居民的福利,全面理解“以我为主”的开放原则及着眼于长远。并坚持金融市场化改革不动摇,理顺金融市场价格体系,支持审慎的对外开放战略,不放弃必要的金融监管措施。^[32]

四、结论及启示

1. 已有的研究成果表明,由于可从不同的角度对金融安全内涵进行界定,因而金融安全的内涵在理论界尚存在较大分歧,并且这种分歧将长期存在。针对目前理论界使用金融安全、金融风险、金融危机及金融稳定相关概念时存在混用的现状,我们认为虽然它们之间有着某些必然的联系,但区别也是明显的,因此在使用时应加以严格区分,不能混为一谈。

2. 随着金融全球化、一体化步伐的加快及我国金融开放的深入,影响我国金融安全的因素也随之增多。

然而不论是国内因素还是国际因素,它们都会影响我国的金融安全,但在我国处于不同经济发展阶段及面临不同的国际环境时,两种因素对金融安全的影响程度会有所不同,并且在某种情况下,其中的一种因素随时都有可能转化为决定性的影响因素从而威胁金融安全。因此,忽视任何一种因素都会对我国的金融安全产生威胁,我们应在重视阶段性决定因素的同时也要关注非决定性的因素,并将二者紧密结合,缺一不可。

3. 历史经验表明,在经济金融全球化背景下,闭关锁国带来的只能是落后,金融开放是我国的必然选择和不可逆转的趋势。然而,金融开放是一把“双刃剑”,风险和机遇是并存的,但对我国来说机遇明显大于风险,特别是2008年的美国金融危机已经撼动了世界金融体系格局,因此,我们要抓住千载难逢的历史机遇,进一步加快金融开放的步伐,逐步提升我国的国际地位。但是,金融开放与金融安全二者不可偏废,如果过分强调金融安全而忽视金融开放和经济发展,金融安全的最基本保障就会丧失,这是一国经济最大的不安全。因此,我们一方面要通过各种措施防范金融开放带来的风险,另一方面要充分利用金融开放带来的历史机遇提高我国的金融效率、完善我国的金融体系,从而达到化解金融风险、确保金融安全的目的。

4. 世界各国金融开放的经验表明,金融开放必须要考虑本国国情,那种不顾本国国情的盲目的金融开放必然会严重威胁本国的金融安全,并为此付出沉重的代价。因此,我国金融开放的步伐必须与本国的经济发展及金融监管水平相适应,并在金融开放过程中不断增强我国的经济实力,提高金融监管水平,稳步有序地推进金融开放。只有这样才能有效地防范金融风险,确保金融安全。

参考文献:

- [1]王元龙. 我国对外开放中的金融安全问题研究[J]. 国际金融研究, 1998(5).
- [2]张幼文. 国家经济安全问题的性质与研究要点[J]. 世界经济研究, 1999(3).
- [3]张纪康. 亚洲金融的开放与管制: 现实与得失[J]. 世界经济, 2001(4).
- [4]欧阳勇, 严卫东. 经济全球化与发展中国家金融安全问题[J]. 财经科学, 2002(S1).
- [5]李红, 卢晓勇. 利用外资对我国金融安全的影响研究[J]. 江西社会科学, 2006(9).
- [6]刘晓峰. “金融安全”问题研究—文献综述与评论[J]. 时代金融, 2007(1).
- [7]罗斯丹. 中国金融安全问题研究[D]. 吉林大学博士学位论文, 2009.
- [8]梁勇. 开放的难题: 发展中国家的金融安全[M]. 北京: 高等教育出版社, 1999.
- [9]郑汉通. 经济全球化中的国家经济安全问题[M]. 北京: 国防大学出版社, 1999.
- [10]覃伟山. 中国金融安全理论分析及其实证研究[D]. 湖南大学硕士学位论文, 2004.
- [11]王喜军. 论中国国家金融安全混合预警系统的构建[D]. 青岛大学硕士学位论文, 2005.
- [12]谢赤, 陈晖, 贺凯健. 论人民币升值预期对中国金融安全的影响[J]. 管理评论, 2006(6).
- [13]曾康霖. 对金融风险、金融危机的理性认识过程——改革开放以来的回顾[J]. 中国金融, 2008(5).
- [14]王元龙. 中国金融安全论[M]. 北京: 中国金融出版社, 2005.
- [15]中国人民银行金融稳定分析小组. 中国金融稳定报告 2005[M]. 北京: 中国金融出版社, 2005.
- [16]陈松林. 中国金融安全问题研究[D]. 华中农业大学硕士学位论文, 2001.
- [17]李新安, 熊士江. 金融全球化对中国金融安全的影响及对策探讨[J]. 世界经济与政治论坛, 2003(1).
- [18]周光友, 罗素梅. 中国的金融安全与社会稳定[J]. 未来与发展, 2005(1).
- [19]周肇光. 在金融开放中维护国家金融安全[J]. 福建论坛(人文社会科学版), 2010(4).
- [20]李盾. 金融开放对我金融安全的影响及对策建议[D]. 对外经济贸易大学硕士学位论文, 2003.
- [21]陶士贵. 外资入股中资商业银行的法律监管[J]. 金融论坛, 2006(3).
- [22]王东. 经济持续增长风险不断扩大[J]. 现代经济探讨, 2008(1).
- [23]焦成焕. 金融开放次序与金融安全[J]. 经济导刊, 2010(1).
- [24]王元龙, 曹雪峰. 中国银行业改革开放与金融安全[J]. 河南金融管理干部学院学报, 2006(3).
- [25]王喜军. 论中国国家金融安全混合预警系统的构建[D]. 青岛大学硕士论文, 2005.

- [26] 郑彦. 金融全球化进程中的金融风险和中国金融安全[J]. 金融与经济 2006(5).
- [27] 王元龙. 维护中国的金融安全[J]. 经济理论与经济管理 2009(9).
- [28] 陈松林. 中国金融安全问题研究[M]. 北京: 中国金融出版社 2002.
- [29] 李新安, 熊士江. 金融全球化对中国金融安全的影响及对策探讨[J]. 世界经济与政治论坛 2003(1).
- [30] 万正晓等. 经济全球化背景下的中国金融安全问题研究[J]. 河南师范大学学报(哲学社会科学版), 2005(4).
- [31] 李巍. 不同类型资本账户开放的最优时点选择 - 基于金融稳定的视角[J]. 金融研究 2009(11).
- [32] 周道许. 金融对外开放条件下的金融安全[J]. 中国金融 2010(4).

Financial Openness and National Financial Security: Debates and Implications

LUO Sumei , ZHOU Guangyou

(1. Economics and Administration College ,Tongji University ,Shanghai 200092 ,China;

2. Institute of Finance ,Fudan University ,Shanghai 200433 ,China)

Abstract: With the gradual deepening of financial openness ,financial security has become the focus of attention of the government and academic. The article is based on the perspective of financial opening and puts the theory of financial security research in the financial community into the different classification ,induction and comment. It puts forward the idea that the pace of financial liberalization must be in accordance with their level of economic development and in the process of financial liberalization we should continuously enhance our country's economic strength and improve the level of financial supervision in order to make financial openness develop steadily and in orderly manner. Only in this way we can effectively guard against financial risks and ensure financial security.

Key words: financial liberalization; financial security; financial risks

(责任编辑: 张秋虹)