

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: X200441021

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国金融监管模式的发展趋势研究

A Study on the Development Trend of Financial
Regulation Mode in China

周 敏

指导教师姓名: 吴丽华副教授

专业名称: 金 融 学

论文提交日期: 2007 年 9 月

论文答辩时间: 2007 年 月

学位授予日期: 2007 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2007 年 9 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。
本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密（），在 年解密后适用本授权书。

2、不保密（）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名： 日期： 年 月 日

导师签名： 日期： 年 月 日

摘 要

随着我国金融业的全面对外开放，我国金融机构的竞争压力加大，综合经营的步伐进一步加快，现行的分业监管模式越来越难以对各金融机构及层出不穷的跨行业金融创新产品进行有效的监管。为提高监管效率，保证金融业安全、有效地运行，需要建立适合我国国情的现代化的金融监管模式。在此背景下，研究我国金融监管模式的发展趋势问题便具有极其重要的意义。

文章首先阐述了金融监管和金融监管模式选择的一般理论：市场失灵与公共利益监管理论、法律不完备监管理论以及新制度经济学关于制度变迁的理论；其次，通过对我国金融监管几十年的演变过程的回顾以及对国外金融监管模式选择的比较分析，结合当前金融业发展状况和有效金融监管模式的模型分析，前瞻性地提出了我国金融监管模式的发展趋势——全国统一监管；最后，在借鉴国外金融监管模式改革实践的基础上，针对我国目前金融监管工作中面临的问题以及未来统一监管模式的构建，提出自己的一些建议和设想。

通过综合分析，文章得出结论如下：

1. 没有一种金融监管模式适合于同一时期的所有国家或同一国家的所有时期，金融监管模式的确立与调整主要取决于该国不同阶段的政治体制、经济背景以及金融发展水平。

2. 金融监管模式的选择与其经营模式高度相关。随着混业经营的不断发展，各国的金融监管模式也进行了相应的改革，并且都不同程度地向统一监管演变。

3. 我国目前的分业监管模式虽与我国金融业的发展现状相适应，但随着混业经营在我国的全面展开，统一监管将是我国金融监管模式的必然选择。

4. 为实现从分业监管到统一监管的平稳过渡，我们应该在不断完善现行分业监管模式的基础上，提高综合监管能力，为建立统一监管模式做准备。具体可从以下几方面着手进行：第一，提高各专业监管机构的专业化监管水平，加强各监管机构之间、各监管机构与中国人民银行之间的协调与合作，完善现行分业监管模式；第二，加强金融机构内部控制制度建设，实现金融机构内部自律；第三，健全金融行业自律制度，充分发挥行业自律的作用；第四，加强金融法律法规建设；第五，加强金融队伍建设，培养综合监管人才。

关键词：混业经营； 分业监管； 统一监管； 对策建议

Abstract

With the opening to the outside world of financial business, China's financial institutions are facing huger pressures of competition. Integrated financial operation is marching more rapidly. It is becoming more and more difficult that the present separated regulation mode supervises effectively financial institutions and innovated products from different financial industry, which are appearing continuously. In order to enhance supervision efficiency and guarantee safety and effective operation of financial business, the modernized financial supervision mode that suits our national situations must be established. Under the background, it is of great significance that the author researches the development trend of China's financial supervision mode.

This paper starts from illustrating the general financial theories about financial supervision and the selection of financial supervision: the theory on market failure and public benefits, the theory that law isn't perfect, and the system evolution theory of New Institutional Economics. Next, in respect, the author puts forward the development trend of China's financial supervision mode—integrated supervision. It is based on reviewing the evolution process of China's financial supervision, comparing and analysing the selection of foreign financial supervision mode, analysing the development situations of current financial business and the mathematical mode of effective financial supervision mode. Last, on the basis of drawing lessons from foreign reforming reality about financial regulation mode, in order to make preparations for establishing integrated supervision mode, the author proposes some own suggestions according to the questions appearing in the present financial regulation and how to establish integrated regulation mode.

The research gets the following conclusions:

First, no financial regulation mode accords with every country in the same period and every period of a country. How to establish and adjust financial regulation mode is mainly determined by its political system, economical background, and financial development level in the different period.

Second, what financial regulation mode to select is greatly related to operation mode. With the constant development of integrated operation, financial regulation modes in these countries were reformed too. And to different extent, all of them

evolved towards integrated regulation mode.

Third, the separated regulation mode in current China suits financial development situations, but, with the full spreading of integrated operation, integrated regulation will be selected inevitably in our country.

Fourth, in order to realize the steady transition from separated regulation to integrated regulation and make preparations for the establishment of integrated regulation mode, we should enhance integrated regulation ability on the basis of perfecting the present separated regulation mode. And it can be done as follows: perfect the present separated regulation mode, emphasize on internal control system of financial institutions, make the self-restraint system of financial industry proper, perfect financial laws and regulations and cultivate financial staffs having integrated supervisory ability.

Key words: integrated financial operation; separated financial regulation;
integrated financial regulation; countermeasures and advice

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

导 论	1
一、研究背景以及问题的提出	1
二、研究意义	2
三、研究方法	2
四、本文可能的创新与不足之处	3
五、论文的框架结构	3
第一章 文献综述	5
第一节 市场失灵与公共利益监管理论	5
一、金融市场的自然垄断	5
二、金融体系的负外部效应	6
三、金融市场的信息不对称	6
第二节 法律不完备监管理论	7
第三节 新制度经济学关于金融监管模式演变的解释	8
第四节 国内外研究现状	9
第二章 我国金融监管概述	11
第一节 金融监管模式概述	11
一、金融监管模式的定义	11
二、金融监管模式的分类	11
第二节 我国金融监管的历史沿革	13
一、计划经济时期（1948年—1979年）	13
二、中国人民银行统一监管时期（1979年—1992年）	14
三、现行分业监管模式的建立及完善（1992年—至今）	14
第三章 国外金融监管模式的选择比较及对我国的借鉴	16
第一节 金融监管模式选择的国际比较	17
一、德国：混业经营基础上的分业监管到统一监管	17
二、英国：混业经营基础上的统一监管模式	19

三、美国：混业经营基础上的中间模式——伞式监管模式	21
第二节 国外金融监管模式选择对我国的借鉴	22
一、金融监管模式的选择要符合本国的国情	22
二、金融监管模式的选择与其经营模式高度相关	23
三、以金融立法来确立并巩固新的金融监管模式	23
四、强调监管当局之间、监管当局与中央银行之间的协调与合作	24
五、重视行业自律的作用	24
第四章 统一监管是我国金融监管模式的必然选择	26
第一节 全面混业经营是我国金融业发展的必然趋势	26
一、分业经营抑制行业间的竞争	26
二、我国政府在法律政策上对经营管制的不断调整和松动	26
三、综合经营实践的不断发展	28
四、混业经营是增强国际竞争力的需要	31
五、分业经营无法满足客户日益多样化的金融需求	32
六、电子、通讯和网络科技的发展为混业经营创造条件	32
第二节 现行分业监管的弊端	33
一、容易出现重复监管和监管真空	33
二、各监管主体之间沟通协调难度大	33
三、分业监管阻碍了金融创新的发展	33
四、分业监管无法对外资金融机构进行有效的监管	34
第三节 统一监管模式较分业监管模式更有效——模型分析	34
一、模型假定	34
二、监管向量分析	35
三、金融监管收益的度量	36
四、监管成本比较	37
五、模型的分析结论	37
第五章 对建立全国统一监管模式的政策建议	38
第一节 现阶段应采取的准备措施	38
一、完善现行分业监管模式	38

二、加强金融机构内部控制制度建设，实现金融机构内部自律	41
三、健全金融行业自律制度，充分发挥行业自律的作用	43
四、加强金融法律法规建设	43
五、加强金融队伍建设，培养综合监管人才	45
第二节 建立未来统一监管模式的构想	45
结 论	47
参考文献	48
后 记	51

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

Introduction	1
0.1 Research Background and the Posed Question	1
0.2 Research Purport	2
0.3 Research Method	2
0.4 The Possible Innovation and Shortcomings of This Paper	3
0.5 The Structure of the Paper	3
Chapter 1 Summarize of datum.....	5
1.1 The Market Failure Theory and Public Benefits Theory	5
1.2 The Theory That Law Isn't Perfect.....	7
1.3 The Theory On Explaining the Evolution of Financial Regulation Mode that is included in New Institutional Economics	8
1.4 Foreign and Domestic Research Situations	9
Chapter 2 Introduce China's Financial Regulation.....	11
2.1 Introduce Financial Regulation Mode	11
2.2 The Evolution Process of China's Financial Regulation	13
Chapter 3 Analyse and Profit from the Selection of Foreign Financial Regulation Mode	16
3.1 The International Comparison about the Selection of Financial Regulation Mode.....	17
3.2 The Use about the Selection of Foreign Financial Regulation Mode.....	22
Chapter 4 The Inevitable Choice of China's Financial Regulation Mode: Integrated Regulation.....	26
4.1 The Inevitable Trend about China's Industry Operation	26
4.2 The Shortcomings about Present Separated Regulation Mode	33
4.3 Integrated Regulation Mode Is More Effective than Separated Regulation Mode —Mode Analysis	34

Chapter 5 The Policy suggestion about Establishing Integrated Regulation Mode	38
5.1 The Preparation Measures should be Adopted in the Transition Period.....	38
5.2 The Suggestion about Establishing Integrated Regulation Mode	45
Conclusions	47
References	48
Postscript	51

厦门大学博硕士学位论文摘要

导 论

一、研究背景以及问题的提出

自 20 世纪 80 年代以来,世界金融业发生了重大的变革。随着全球经济一体化和金融自由化的发展,金融业间竞争的加剧以及电子、信息技术的飞速发展,金融创新产品不断推出,各类专业金融机构纷纷开始向其他金融服务领域渗透,金融业间的界限日益模糊,金融业务呈现出多样化与综合化的趋势。在此背景下,很多国家逐步放弃分业经营,转向混业经营。其中,英国于 1986 年完成了金融“大爆炸”的改革,允许银行兼并证券公司,形成经营多种金融业务的企业集团;美国于 1999 年 11 月 4 日废除了《格拉斯—斯蒂格尔法》,通过了《金融服务现代化法案》,允许银行、证券公司和保险公司以控股公司的形式相互渗透。这标志着混业经营正成为国际金融业发展的大趋势。随着经营体制的转变,金融监管体制也进行了改革。而金融监管模式又是金融监管体制的重点,是促进金融监管体制改革的落脚点和着力点。

在我国,近年来随着金融深化的推进以及企业和居民对一体化金融服务的需求,银行、保险和证券业之间的业务合作与渗透全面展开,金融创新产品层出不穷,原来分业经营的模式逐渐被打破,取而代之的是以金融机构间业务交叉为特征的综合经营迅速发展。同时,以综合经营为特征的金融控股公司的发展也极为迅速。此外,根据 WTO 有关协议及我国入世承诺,自 2006 年 12 月 11 日,我国已向国际社会全面放开金融业,这伴随而来的是外资金融机构的大举进入,特别是实力雄厚的“金融百货公司”的大量涌入,意味着综合经营外来冲击力的进一步加强以及市场竞争的加剧。要使我国金融业保持不败之地并取得发展,我们必须顺应潮流,实现与国际金融业的接轨。因此说,实行全面混业经营是我国金融业发展的必然趋势。与此同时,在金融监管领域,我国现行的分业监管模式对于已经出现的带有混业经营色彩以及具有多重风险的金融工具和金融机构难以进行有效的监管。为加强各监管机构间的协调与合作,防止因协调不力而产生的重复监管和监管真空现象,人民银行、保监会、证监会于 2000 年建立“监管联席会议”制度,但“监管联席会议”只是论坛的性质,不具有决策作用,难以发挥统一协

调的功能。2003年，银监会成立后，银监会、保监会和证监会三方签署了《在金融监管方面分工合作的备忘录》，该备忘录于2004年6月正式公布。三方在《备忘录》中明确了分工合作框架和协调机制，但由于缺乏协调沟通，重复监管和监管真空的现象相当普遍，导致监管成本增加，监管效率降低，金融创新的发展受阻甚至被遏制，金融集团利用其业务分散化、多样化的特点进行“监管套利”，金融体系的不稳定性和系统性风险进一步增加。这说明混业经营会对统一监管提出客观的需要。因此，本文认为分业监管在现阶段虽适合我国国情，但随着混业经营在我国的不断成熟，统一监管将是我国金融监管模式的必然选择。

二、研究意义

在对以上国际、国内背景进行分析的基础上，本文通过对金融监管必要性及金融监管模式选择的理论依据的分析，借鉴国际金融监管体制改革的成功经验，结合我国金融监管的发展现状，前瞻性地提出了我国在混业经营趋势下金融监管模式的未来发展趋势——全国统一监管，同时提出了我国金融监管模式改革的对策和建议。希望本文的研究能在理论上为我国的决策层提供一些切实可行的建议，同时能在实践中使我国的金融体系更加安全、有效地运行，符合与国际金融监管水平相接轨。

三、研究方法

本文使用的研究方法有以下几种：

1. 历史分析法：本文对我国从建国后到目前金融监管体制的发展历程以及所选的具有代表性国家的金融监管模式的演变过程均作了全面的历史回顾和现状了解，目的是把握金融监管模式的发展规律，从而能够比较准确地把握我国金融监管模式的未来发展趋势。

2. 比较分析法：文章论述了德、英、美三个具有代表性国家的金融监管模式的演变过程，揭示了其各自的适应条件、制约因素和未来的发展趋势，同时，在国际发展与中国现实的比较中寻求相似之处，为未来我国金融监管模式的选择与发展提供科学的借鉴。

3. 定性与定量相结合分析法：本文主要采用定性分析法论证我国金融监管模式的发展趋势，并结合数学模型说明统一监管比分业监管将带来更高的收益和更

低的成本，得出结论：统一监管模式较分业监管模式更有效，统一监管将是我国金融监管模式的必然选择。

四、本文可能的创新与不足之处

（一）本文可能的创新之处主要体现在内容上

近年来，金融监管体制的研究领域涌现了大量研究成果。本文在这些研究成果的基础上，系统而深入地对我国金融监管模式的未来发展趋势进行了研究，并进一步提出了建立全国统一监管模式的政策建议。

（二）本文的不足之处

1. 由于知识、实践等水平有限，文中提出的一些看法和观点还比较粗糙，而且不够全面，需要在日后的学习和工作中进一步加强。
2. 由于数据收集上的困难，本文未能建立计量模型进行实证分析，使得定量分析比较单薄。

五、论文的框架结构

本文主要研究我国金融监管模式的发展趋势问题。文章首先阐述了金融监管和金融监管模式选择的一般理论；其次，通过对我国金融监管几十年的演变过程的回顾以及对国外金融监管模式改革的比较分析，结合我国当前金融业的发展状况和有效金融监管模式的模型分析，前瞻性地提出了我国金融监管模式的发展趋势——全国统一监管；最后对建立全国统一监管模式提出自己的一些建议和设想，为建立统一监管模式做准备。全文在结构上共分为七部分，具体内容如下：

第一部分是导论，简要介绍本文的研究背景、研究意义、研究方法思路等。

第二部分首先阐述了有关金融监管必要性及金融监管模式选择依据的理论，接着对国内外的研究现状进行综述。

第三部分在对金融监管模式进行分类介绍的基础上，回顾了我国金融监管几十年的演变过程。

第四部分主要是比较分析德、英、美三个主要发达国家金融监管模式改革的历程，得出其对我国的借鉴意义。

第五部分重点分析我国必将走向统一监管的原因：全面混业经营是我国金融业发展的必然趋势，现行分业监管存在诸多弊端，统一监管将以较低的成本带来

较高的收益。

第六部分针对我国金融监管工作中面临的问题提出自己的一些对策建议，最后对未来统一监管模式的组织结构提出设想。

第七部分是结论。

厦门大学博硕士论文摘要库

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库