

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: 200319006

UDC _____

泰国金融制度改革与变迁研究

厦门大学

硕士学位论文

泰国金融制度改革与变迁研究

A Study on Financial Institutional Reforms and Transformations in Thailand

于海军

于海军

指导教师姓名: 沈红芳教授

专业名称: 世界经济

论文提交日期: 2006年5月

论文答辩日期: 2006年6月

学位授予日期: 2006年 月

指导教师 沈红芳教授

厦门大学

答辩委员会主席: _____

评阅人: _____

2006年5月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

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

内容摘要

泰国的金融制度自 1989 年以来经历了两轮重大的改革与变迁。第一轮是从 1989 年开始到 1997 年泰国金融危机爆发结束，泰国政府在这一轮金融制度的改革过程中，注重金融交易制度改革和金融组织制度的改革，然而忽视了金融监管制度的改革和完善，这成为金融危机爆发的重要原因。第二轮金融制度改革是从 1997 年金融危机爆发后至今，在 IMF 贷款条件的制约下，泰国政府将更多的注意力放在了金融监管制度的改革和加强。本文在考察泰国两轮金融制度改革不同背景的基础上，探索泰国金融制度改革的动因，介绍不同阶段的改革措施，并评价改革的成效。

本文的内容框架安排如下：第一章介绍了泰国金融制度变迁的相关理论，包括金融深化论、金融约束论和改革排序论。第二章阐述了泰国金融制度的特点和改革的动因。泰国的金融制度改革与变迁有着深刻的国内外背景，改革措施是在多方势力的博弈中不断推出并实施的。第三章分析了 1989 年至 1997 年 7 月泰国第一轮金融制度改革及其变迁，较为详细地描述了银行部门、证券市场和外汇管理等部门的改革，并对改革做了较客观的评价。第四章探讨了 1997 年 8 月至今泰国第二轮金融制度的改革与变迁，首先介绍了对这一轮改革产生深远影响并广遭置疑的 IMF 贷款条件，接着分析了在贷款条件制约下泰国的银行部门和证券部门的改革，最后，讨论了泰国在提前结束 IMF 贷款之后进行的自主金融改革及其成效。

关键词：泰国；金融制度；改革与变迁

Abstract

Thai financial institution has experienced two phases of reforms and transformations since 1989. The first phase was from 1989 to 1997 until financial crisis exploded. In this phase, Thai government paid more attention to the reforms of financial dealing institution and financial organization institution, but ignored the reforms in improving the standard of financial supervision and in perfecting regulations. The ignorance became one of the important reasons for the eruption of financial crisis. The second phase of financial institutional reforms have started from 1997 to now. In this phase, Thai government has paid more attention to reforms and improvements of financial supervision and regulation under the terms of IMF package loans. In taking into account of the different background of two phases of financial institutional reforms, this thesis explores the motivators of Thai financial institutional reforms, analyses the reform measures in different phases, and values the effect of reforms in Thai financial system.

The outline of the paper is as follows. Chapter 1 introduces theories related to Thai financial institutional transformations, including the theory of financial deepening, and the theory of financial restraint as well as sequencing theory of financial reform. Chapter 2 illustrates the characteristics of Thai financial system and the motivations of reforms. There were complicated internal and external factors affecting Thai financial institutional reforms and transformations, and all development of reform measures are actually the result of Games from various parts. Chapter 3 analyses the first phase of financial institutional reforms and changes from 1989 to July of 1997. It describes in details the reforms in banking sector, securities market and foreign exchange regulation, and makes some objective evaluations. Chapter 4 discusses the second phase of financial institutional reforms and changes. This chapter describes the terms of IMF loans that affected deeply the reforms that were widely criticized. Thai reforms of banking sector and securities sector under the terms of package loans are analyzed. Finally, Thai independent financial reforms after ending of IMF loans ahead of time and the reform implications are discussed.

Key Words: Thailand; Financial institution; Reforms and transformations

目 录

引论	1
第一章 金融制度改革相关理论及其评述	6
第一节 金融深化论与金融约束论及其评述	6
第二节 金融市场化改革排序论	9
第二章 泰国的金融制度及其变革动因	11
第一节 泰国的金融制度概述	11
第二节 政府在泰国金融管理与制度变迁中的作用	13
第三节 泰国金融制度变革的动因	15
第三章 泰国第一轮金融制度改革与变迁	19
第一节 泰国银行部门的制度改革与变迁	19
第二节 泰国证券市场制度改革与变迁	23
第三节 资本管制制度的变革与变迁	25
第四节 第一轮金融制度改革与变迁简评	26
第四章 泰国第二轮金融制度改革与变迁	30
第一节 IMF 的贷款条件与泰国金融体制改革	30
第二节 泰国银行业制度改革与变迁	35
第三节 泰国证券市场制度改革与变迁	38
第四节 结束 IMF 贷款条件之后泰国的金融改革	41
结束语	48
参考文献	52
后 记	55

CONTENTS

Introduction.....	1
Chapter One: Introduction to Theories on Financial Institutional Reforms and Transformations.....	6
Section1:Theory of Financial Deepening and Theory of Financial Restraint	6
Section 2: Sequencing Theory of Financial Reform	9
Chapter Two: Financial Institution of Thailand and the Reform Motivators.....	11
Section 1: Brief Introduction of Thai Financial Institution.....	11
Section 2: The Role of Government on the Thai Finance Management and Financial Institutional Reforms and Transformations	13
Section 3: The Motivators of Thailand Financial Institutional Reforms and Transformations	15
Chapter Three: The First Phase of Financial Institutional Reforms and Transformations in Thailand.....	19
Section 1: Institutional Reforms and Transformations of Thai Bank Sector.	19
Section 2: Institutional Reforms and Transformations of Thai Securities Market	23
Section 3: Institutional Reforms and Transformations of Capital Control in Thailand.....	25
Section 4: Brief Remark on The First Phase of Financial Institutional Reforms and Transformations in Thailand	26
Chapter Four: The Second Phase of Financial Institutional Reforms and Transformations in Thailand.....	30
Section 1: Package Terms of IMF's Loans and Thai Financial Institutional Reforms.....	30
Section 2: Institutional Reforms and Transformations of Thai Bank Sector.	35
Section 3: Institutional Reforms and Transformations of Thai Securities Market	38
Section 4: Thailand Independent Financial Reforms after ending IMF's Loans	41

Conclusion	48
References	52
Postscript	55

厦门大学博硕士

引论

与欠发达的经济发展状况相对应的是欠发达的制度结构。

——道格拉斯·C·诺思

一、问题的提出

在现代经济社会中，金融制度越来越成为一国经济制度的核心内容之一，金融制度的完善也就成为保证经济平稳发展的基石。而金融制度落后的经济体，非常容易产生信息不对称、效率低下、金融动荡等问题，严重影响经济的可持续发展。上世纪 70 年代以金融深化论开始，经济学家越来越关注金融深化和发展的问題。受这些西方主流经济学观点的影响，20 世纪 70 年代以拉美地区为主的许多发展中国家开始了其国内金融制度的改革与开放。但是实践的结果却很不令人满意，并爆发了多次金融危机，如 20 世纪 70 年代阿根廷、智利爆发了金融危机，20 世纪 80 年代很多发展中国家爆发了债务危机，1994 年墨西哥爆发的金融危机，以及 1997 年爆发了东亚金融危机。

作为 1997 年东亚金融危机的第一张“多米诺”骨牌，泰国金融制度的改革与变迁非常具有代表性，20 世纪 90 年代初与马来西亚、印尼一起，泰国的经济发展曾被世界银行作为其他发展中国家可以效法的样板^①。然而 1997 年东亚危机的爆发后，泰国却又被作为过快过急开放金融部门的反面案例。危机后，泰国政府吸取了以前的经验与教训，并在国际货币基金组织（IMF）贷款条件的监督下，走上了加强金融监管与开放的改革之路。本文试图对 20 世纪 80 年代末以来泰国所经历的两轮金融制度改革与变迁的成因、内容及其成效做较为全面的回顾与分析，以期对发展中国家的金融改革与开放提供一定的借鉴。

二、研究的意义和创新

泰国的金融制度改革，尤其是 20 世纪 90 年代初期大幅度的金融对外开放，因 1997 年金融危机的爆发而受到了广泛的批评。那么，究竟是何种因素促使泰国

^① World Bank. The East Asian Miracle (Economic Growth and Public Policy)[R]. New York: Oxford University Press, 1993:25.

走上了金融体制变革之路？泰国金融制度在改革前后有那些重大变化？如何全面而客观地评价泰国的金融制度变迁？这些问题的研究对于总结泰国金融改革发展过程中的经验与教训，分析金融改革成败得失，为包括我国在内的发展中国家今后金融制度改革提供借鉴，有着积极的意义。

考察国内外学者对泰国金融制度改革与变迁的研究，可以发现，有关研究大多局限于对金融部门某个或几个问题，对泰国金融制度改革与变迁的综合性研究较为少见。在时间跨度上，有关研究分别涉及两个不同的时间段，或涉足 1997 危机前的泰国金融制度的变革，或对 1997 年东亚金融危机后的泰国金融制度的改革进行研究。对泰国在 20 世纪 80 年代末 90 年代初以来金融制度变迁的综合性研究凤毛麟角。

本文试图在以下几个方面做出新的尝试：第一，本文首次从制度变迁的角度，把泰国近二十年来金融部门的改革划分为两大阶段来分析，第一阶段为 1989 年到 1997 年东亚金融危机爆发之前，此阶段泰国金融制度改革与创新以金融交易制度创新和金融组织制度创新为主^①，第二阶段从 1997 年 8 月至今，金融制度改革与创新以金融保障制度创新和金融组织制度创新为主，但是从金融制度改革的驱动因素来看，两轮制度变迁都是以供给主导型^②为主；第二，较为系统地分析泰国两次金融制度改革与变迁的原因及其进程，本文认为，泰国的第一次金融改革，有着深刻的国内外背景，泰国在西方主流经济学新自由主义的倡导下，为了更快速地融入国际市场，其金融改革明显地以自由化为核心，致使金融制度创新中交易制度创新加快，而金融保障制度创新明显不足，这是导致泰国成为 1997 年东亚金融危机爆发的发源地的最重要原因。而第二次金融改革则是在 IMF 贷款条件约束下进行的。为了掌握国家经济主权，泰国在 2003 年提前还清了 IMF 贷款，又重新走上了较为独立自主的金融改革之路。第三，本文在综合分析泰国金融制度的同时，重点分析了泰国银行部门、证券部门和外汇管理部门的改革与制度变迁，并总结其经验教训。

^① 从金融制度创新内容来看，金融创新主要包括金融交易制度创新、金融组织制度创新、金融保障制度创新。

^② 从制度创新主体来看，金融制度创新可分为“供给主导型”创新和“需求诱导型”创新。供给主导型创新是指金融管理部门通过直接和间接的手段自上而下组织实施的创新，需求诱导型创新则是指单位创新主体(如金融企业)在给定的约束条件下，为确立预期能导致自身利益(润)最大化的制度安排和权利界定而自发组织和实施自下而上的制度创新。也有学者将其成为“强制性变迁”和“诱致性变迁”，参见：胡方.中国金融制度的非均衡变迁——新制度经济学视角的分析[J]. 经济评论, 2003 年第 5 期.

三、本文的框架结构与内容简介

本文的框架结构和内容安排如下：

第一章介绍了与研究泰国金融制度变迁相关的理论，包括金融深化论、金融约束论和改革排序论。因为金融深化论和金融约束论有很大的相关性，所以将其放在同一节之中。

第二章为整篇文章作了背景性的介绍，包括泰国金融制度的特点和改革的动因。泰国的金融制度改革与变迁有着深刻的国内外背景，改革措施是在多方势力的博弈中不断推出并实施的。

第三章分析了泰国第一轮金融制度改革与变迁（1989 年到 1997 年泰国金融危机爆发前），并着重分析了对泰国金融制度变迁影响最为深远的银行部门、证券市场和外汇管理部门，较为详细地描述了改革过程，并对改革做了较客观的评价。

第四章探讨了泰国第二轮金融制度改革与变迁（1997 年泰国金融危机爆发后至今），首先介绍了对这一轮改革产生深远影响并遭到广泛置疑的 IMF 贷款条件，接着分析了在贷款条件制约下泰国的银行部门和证券部门的改革，最后，讨论了泰国在结束 IMF 贷款后进行自主的金融改革及其成效。

四、文献综述

在 1997 年泰国金融危机爆发以前，国内外对泰国金融制度改革与变迁的研究不多，金融危机的爆发，吸引了国内外众多学者的兴趣。本文将有关泰国金融制度改革与变迁的研究分为三个阶段作一介绍：

第一阶段是 20 世纪 80 年代末期到 1997 年，这时期有关研究稀缺，且涉及的范围较广，主要为银行、证券、外汇等方面的研究，大都对泰国的金融制度改革和变迁持肯定的观点。泰国发展研究院的帕孔·维克亚诺得（Pakon Vichyanond 1994）^①在分析了泰国金融基本结构、商业银行、非银行储蓄机构、官方金融机构和证券市场等各种金融部门的改革与成效后，认为泰国在 20 世纪 80 年代末到 90 年代初的改革是很成功的，金融部门能够有效地吸收储蓄并在国民经济中配置，他所采集的数据表明金融部门的效率是在不断提高。他的研究也涉及到金融

^① Vichyanond, Pakorn. Thailand's Financial System: Structure and Liberalization[R]. Thailand Development Research Institute, 1994.

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.

廈門大學博碩