

学校编码: 10384

分号_____密级_____

学 号: 20051302623

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

台湾金融监管制度变迁研究

The Research on Institutional Vicissitudes of Taiwan's
Financial Supervision

金 虹

指导教师姓名: 石正方 副教授

专业名称: 区域经济学

论文提交日期: 2008 年 5 月

论文答辩日期: 2008 年 6 月

学位授予日期: 2008 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2008 年 5 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

内 容 摘 要

上世纪 90 年代中后期，美、日、英、德、南韩等国家掀起了混业经营的浪潮，并先后建立了规模庞大的金融控股公司，其业务范围涵括了银行、保险、证券、信托等各个方面。此时，旧的金融监管制度已无法与之相适应，各国均着手进行金融监管制度的改革，并于 21 世纪初基本形成了一元化的金融监管潮流。

台湾为了因应世界主流金融发展趋势，于 2001 年 11 月通过了《金控法》，使金融控股公司的建立合法化，并进入了混业经营、分业监管时期。随后，于 2004 年 7 月正式成立了“行政院金融监督管理委员会”，标志着由混业经营、分业监管迈入了混业经营、统一监管的新时期。本文从制度变迁角度对台湾金融监管制度改革进行研究，并对台湾现行监管制度加以评价，进而探索未来台湾金融监管制度的演进方向。

本文的研究运用现代新制度经济学的理论工具，采用规范与实证分析相结合、静态与动态分析相结合、归纳与演绎相结合的研究方法，以及均衡分析法，首先归纳总结金融监管制度及其变迁的相关理论，随后探讨美、日、英、德、南韩等主要国家金融监管制度由分业经营、分业监管向混业经营、统一监管变迁的一般趋势，继而从制度的需求和供给两个不同的层面切入，分析过去分业监管时期台湾金融监管制度的非均衡性，进而从监管目标的变迁、监管主体的组织分工与功能变迁、监管工具的变迁、危机处理机制的变迁等方面探寻台湾金融监管制度的变迁路径。并通过对台湾现行金融监管制度优劣势的评价，结合其面临的挑战，指出其未来的变迁方向。最后探讨台湾经验对祖国大陆金融监管制度变革的启示。

关键词：台湾；金融监管；制度变迁；非均衡性

Abstract

In the mid to late 1990s, U.S., Japan, Britain, Germany, South Korea and other countries set off a wave of mixed operations, and they have established a large-scale financial holding company one after another, its business scope covers banking, insurance, securities and other aspects. At this time, the old financial regulatory institution has not compatible with it, all countries have to proceed with the reform of the financial regulatory institution, and basically forming a single-regulator financial supervisory institution in the early 21st century.

In order to meet the world's main financial development trends, Taiwan introduced "Financial Holding Company Act" in November 2001, to make the establishment of financial holding companies have a legal basis, and means that Taiwan entered into a period of mixed operations and separated supervision. Then Taiwan government formally established "Financial Supervisory Commission"(FSC) in July 2004, that means the former institution of sectoral regulation has been replaced by a single-regulator financial supervisory institution. This paper will study Taiwan's financial supervisory institution through the perspective of institutional vicissitudes, and will also make comments on it, further explore the future of Taiwan's financial supervisory institution evolution direction.

The research on this paper will using analytical methods with a combination of normative and empirical analysis, static and dynamic analysis, induction and Romance analysis, and balanced analysis. Then explore the general trend of the financial regulatory institutional vicissitudes of the United States, Japan, Britain, Germany, South Korea and other countries, which is moved from separated operation and supervision toward mixed operation and single-regulator financial supervision. Then it will analyze the non-equilibrium of Taiwan's financial supervisory system in the past separate supervision period, from two different levels, namely, the system demand and supply, further, to explore the changing path of Taiwan's financial supervisory system from the changes in the organizational division of the main regulation, function ,

regulatory tools and crisis management mechanisms. And this paper will also point out the direction of Taiwan's financial supervisory institutional changes in the future, through summing up the advantage and disadvantage and challenges of Taiwan's current financial supervisory institution. Finally, it will expounded guiding significance from Taiwan's experience on the mainland financial regulatory institutional reform.

Key Words: Taiwan; Financial supervision; Institutional vicissitudes; Non-balance

厦门大学博士论文摘要库

目 录

第一章 绪论	1
第一节 研究背景与问题的提出	1
第二节 相关文献综述	2
第三节 论文研究方法 & 主要创新点	5
第四节 论文的总框架	6
第二章 金融监管制度及其变迁理论综述	7
第一节 制度的内涵与功用	7
第二节 金融监管制度的内涵与功用	11
第三节 金融经营与金融监管的不同模式	14
第四节 金融监管制度变迁的诱致因素	16
第三章 世界主要国家金融监管制度变迁的一般趋势	19
第一节 诱致性制度变迁——由分业经营走向混业经营	19
第二节 强制性制度变迁——由分业监管走向混业监管或统一监管	23
第四章 台湾金融监管制度变迁分析	27
第一节 台湾金融监管制度变迁的诱致因素——非均衡性	27
第二节 台湾金融监管制度的变迁路径	30
第三节 小结	45
第五章 台湾金融监管制度变迁的未来走势	47
第一节 现行台湾金融监管制度评价	47
第二节 在金融自由化趋势下台湾金融监管制度面临的挑战	50
第三节 台湾金融监管制度未来变迁走势	52
第六章 台湾经验对大陆金融监管体制改革的启示	54
第一节 现行大陆金融监管体制存在的问题	55
第二节 台湾经验对大陆金融监管体制改革的启示	58

第七章 结 论.....	64
参考文献.....	66
附 录.....	69
致 谢.....	73

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

1. Introduction.....	1
1.1 Background and the issues.....	1
1.2 Literature review.....	2
1.3 Research methodology and innovation arguments.....	5
1.4 Framework.....	6
2. Theories.....	7
2.1 Institutional meaning and function.....	7
2.2 Institutional meaning and function of financial supervision.....	11
2.3 Different mode of Financial management and financial supervision...14	
2.4 The induced factors of financial supervision institutional vicissitudes	16
3. The general trend of financial supervision institutional vicissitudes of main countries in the world.....	19
3.1 Induced institutional vicissitudes ——from separated to mixed operations.....	19
3.2 Compulsed institutional vicissitudes ——from separated to single-regulator financial supervision institution	23
4. Institutional vicissitudes of Taiwan's financial supervision.....	27
4.1 The induced factor of the institutional vicissitudes of Taiwan's financial supervision——Non-balanced analysis.....	27
4.2 The path of vicissitudes of Taiwan's financial supervisory institution	30
4.3 Conclusion.....	45
5. The future trend of Taiwan's financial supervisory institution	47

5.1	The current assessment of Taiwan's financial supervisory system.....	47
5.2	The challenges that Taiwan's financial supervisory institution faces after the financial liberalization.....	50
5.3	The future trend of Taiwan's financial supervisory institution.....	52
6.	Guiding significance from Taiwan's experience on the mainland financial regulatory institutional reform.....	55
6.1	The existing problems of mainland financial regulatory institution...55	
6.2	The guiding significance from Taiwan's experience on the mainland financial regulatory institutional reform.....	58
7.	Conclusion.....	64
	Reference.....	66
	Appendix.....	69
	Postscript.....	73

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 绪论

第一节 研究背景与问题的提出

上世纪 90 年代初始，随着金融自由化在全球的盛行，台湾岛内金融机构之间的竞争趋向白热化。为了抢夺市场，越来越多的金融机构开始提供风险较大的业务，使得自身面临着极大的经营风险，已经有多家基层金融机构发生了挤兑事件，^①对岛内经济的发展带来了负面的冲击——岛内金融业亟需强化监管。另一方面，台湾金融机构逐渐呈现混业经营的态势，给金融监管增加了难度。为了应对近年来岛内外金融环境的急剧变化，台湾当局于 2001 年 11 月出台了《金控法》，之后，多家金控公司相继成立，业务范围包括了银行、保险、证券、信托等多个方面，标志着台湾岛内金融机构正式从分业经营走向混业经营。2004 年 7 月“行政院金融监督管理委员会”建立以后，标志着台湾一元化金融监管制度的形成，并在随后四年里不断发展和改进，取得较好的监管效果。然而，由于改革的时间较短，台湾现行的监管制度还是存在很多不足，例如：监管机构的政策独立性不强、未对原先的监管法规以及相关的实施细则作出相应的改变、一元化监管制度流于形式而未能真正实现等。

目前为止，国内的理论界少有人从制度变迁的角度研究台湾的金融监管制度。事实上，作为金融制度变迁的重要组成部分，台湾的金融监管制度经历了一个供给主导的渐进式变迁过程。虽然目前已经建立了一元化的监管组织架构，但是金融制度演进的路径依赖，会对监管体制不断产生新的制度需求，而制度供给的相对不足会使金融监管制度处于非均衡状态，产生许多新的矛盾与冲突。现实的金融监管制度是历史演进的累积成果，也必然对未来的演进产生重要影响。因此，对台湾金融监管制度变迁的研究有助于我们认识台湾现行监管制度，并进而探索台湾金融监管制度未来演进的方向。

近年来，台湾金融监管制度改革中有不少正式制度安排是参考了美国等发达经济体金融监管制度的经验。因此，本论文首先探讨美、英、南韩三国的金融监管制度变迁的一般趋势；然后从制度的需求和供给两个不同层面分析过去多头监管时期台湾金融监管制度的非均衡性，进而探讨台湾金融监管制度的变迁路径；

^① 廖大林, 国票风云, 台湾: 商田出版社, 1996 年 8 月, 146—156.

最后通过对台湾金融监管制度变迁经验和教训的总结，为祖国大陆金融监管制度的变革提供借鉴。

第二节 相关文献综述

对台湾金融监管制度的研究，以台湾学者的成果为多而大陆学者的成果少见。1980年以前，这一领域的研究多侧重对制度的定义、运作等方面的探讨，相关的文献数量较少。1980年以后至今，有关台湾金融监管的研究文献大量涌现，研究的视角转向对制度的回顾、检讨以及对未来改革方向建议等方面。

一、对金融监管制度概念内涵的讨论

朱磊^①认为金融监管是指通过立法和管理条例，由监管机构依法对金融机构和金融活动进行决策、限制和约束的一系列行为的总和。它的主要内容包括金融行政管理和金融风险管理。李逸川^②、萧文生^③等人对金融监管制度的定义侧重于金融监管机构依据相关的法律对于金融机构的行为进行监督与管理。并且李逸川认为金融监管的目的是促使金融机构稳健经营，同时维持金融秩序的稳定，其具体的框架可以分为四个部分：法规、监督、检查与处分。刘训序^④认为金融检查权仅为金融监管工作的一部分，但一般观念似乎认为金融检查完全等于金融监管，这一误解的由来，可能是金融检查在金融监管中所占的分量比较受人注意的缘故。胡铎清^⑤认为因应金融国际化、自由化的趋势，金融监管工作应包括金融预警系统。李纪珠^⑥认为完整的金融监管制度，至少应该包括以下三个层次：金融机构的内部监管、外在的金融监管、市场力量的监管。而本文所涉及的金融监管制度将以金融监管机关对金融机构的外在监管为研究主体。

二、对台湾金融监管制度的回顾

相关文献对于台湾金融监管制度的回顾基本上是从监管机构的成立、运行的状况、监管法令的颁布以及实施等方面进行研究。萧文生对台湾金融监管制度实

① 朱磊. 两岸金融监管比较研究. 台湾研究, 2000 (1): 27—33.

② 李逸川. 浅析金融检查之理论与实务. 台湾: 法令月刊, 第50卷第8期: 35—39.

③ 萧文生. 中央银行与金融监理—自法律观点论起. 台湾: 元照出版社, 2000. 133—137.

④ 刘训序. 我国金融监理体制与金融检查制度. 台湾: 存款保险季刊, 1994 (2).

⑤ 胡铎清. 金融监理与金融检查实务. 台湾: 金融研训院, 2003.

⑥ 李纪珠. 台湾金融监理体系之改革与建制. 2003年7月, 来自网站:

<http://www.npf.org.tw/publication/fm/092/fm-r-092-011.htm>

施的起点作了界定,认为从1945年4月行政院授权“中央银行”负责检查金融机构,并撤消“财政部”各区银行监理官办公室,才是台湾金融监管制度实施的起点。蔡友才^①对台湾多头监管的模式作出了阐释,认为随着金融环境的变化,合作金库、“财政部”、存保公司纷纷加入了金融检查的行列。1996年7月以前,金融检查采取由央行、“财政部”、存保公司、合作金库联合负责制,是为四元化,1996年7月以后,合作金库退出金检行列成为三元化。刘东兴^②也对台湾“单线多头”式的金融监管制度进行了阐述,并对该制度确立的现实影响因素进行了分析,包括国际政治影响因素、国际经济影响因素等。胡铎清从金融检查的角度指出目前台湾最高金融主观机关为“财政部”,另委任“中央银行”、存保公司协助监督与检查。萧文生从法律结构的层面说明金融监管的规范基础。李桐豪^③认为台湾金融监管制度的设计是以“机构别”来归纳金融机构的属性,而非以“业务别”的功能性管理。林宝安^④认为“财政部”于2001年订立的“金融机构建立内部控制实施要点”并于2004年核定的“银行公会会员自律公约”,是有意建立金融机构的“内部监管”以及“市场力量监管”机制。

三、对台湾多元监管制度运作机制的检讨

在台湾实现金融监管一元化之前,相关文献讨论比较多的问题集中在由多元监管形成的权责分歧引发的监管效率问题。其中,殷乃平^⑤认为台湾的金融行政管理权集中在“财政部”,业务管理权则分属不同机构,造成业务检查结果与行政管理不能搭配。朱磊认为台湾多元金融监管组织体系的问题主要是权责不统一和政商勾结。蔡友才认为由于金融监管未一元化,导致金检人力未统合运用,形成组织功能重叠及人力资源浪费,金融监管成本相对提高。

另外,讨论台湾金融法规不足的文献也不少。其中,萧文生认为“银行法”自公布以来几经修改,但仍存在很多不足,无法适应金融环境的变化,并指出现有银行多已朝向综合银行发展,早期立法的目的旨在建立专业及中长期信用体系目前已渐不存在。李桐豪认为台湾以机构监管对金融机构的监管方式,由于是根据其机构名称而作业务限制,使得金融机构每运作一项业务调整,均可能涉及法律

① 蔡友才.我对金融监理一元化与金融监督管理委员会组织法之看法.2003年7月,来自网站:

http://www.icbc.com.tw/chinese/news/news05/news_民国_9207/news_民国_920707.htm

② 刘东兴.台湾金融监管体制确立的比较分析.硕士学位论文,武汉科技大学,2002年5月:24—26.

③ 李桐豪.由功能性管制观点探讨我国金融监理制度的改革方向.台湾:存款保险季刊,1995(4).

④ 林宝安.台湾地方金融与地方社会—信用合作社发展历史与社会意义.台湾:东海大学社会学研究所,1994.

⑤ 殷乃平.金融自由化与金融监理方向之互动关系.台湾:存款保险季刊,1994(4).

的修正，除了旷日费时、阻碍金融竞争力的提升外，更可能促使某些金融机构与政治势力结合，利用机会创造新的漏洞以保障个别利益。钟焰^①认为台湾“行政院金融监督管理委员会”成立之后，相关法律体系及配套实施细则尚待进一步完善。

四、对台湾现行一元化金融监管制度的评价

台湾于 2004 年建立了“行政院金融监督管理委员会”以后，正式实行一元化的监管制度，但由于改革尚处于初期，各方面还存在着不足。此阶段，部分文献针对“金管会”的组织架构、立法意义、运行现状等进行研究。其中，王雅婷^②介绍了台湾金融监管一元化的发展与现行行政院金融监督管理委员会的运作模式，并从监管机关独立性的角度切入，对英国与台湾一元化监管机关的组织定位、独立性的表现不同加以分析与比较研究。叶鼎煜^③就台湾金融监督管理委员会的设立过程、地位、组织形态以及行政独立性等问题进行了详细阐述。

另一部分学者则针对现行的一元化监管制度存在的不足之处进行研究。其中，廖坤荣^④以比较的观点，从亚洲发展型经济体及其公司治理途径，分析了台湾与南韩金融监管制度失灵的根本原因，并探讨了二者金融改革过程中面临的挑战。其中台湾所面临的挑战表现为“新的金融监理制度实施为时甚短，其职责基本上仍沿袭旧制，金融检查的绩效难以发挥”。许德南^⑤认为，于理论上，虽将相关金融监理机关置于同一机构中，将令金融跨业经营者难以逃避监督；但于实物面上，其资讯及监管亦应相互配合，否则仅将不同单位置于一处，但各项系统整合不佳，则其效果未必能尽情发挥。高京刚^⑥认为台湾的金融监管一直受到政治人物的高度影响，在“中央”层级上执政党常常以各种方式影响监管当局的监管方向，以政治划线决定被监管对象的违规与否，台湾金融监管主管部门决策还不能完全不受党派干扰。

综合上述文献回顾可见，学界对台湾金融监管发展历程、现行的一元化监管制度优缺点已经有了较为丰富的研究。然而这些研究更多的只对金融监管机构的存、废状况进行说明，对监管的相关法令进行解读，而缺乏对金融监管制度变革的诱因分析。本文从制度变迁的新视角，通过非均衡性分析对台湾金融监管制度

① 钟焰. 近年来台湾金融监管改革分析. 世界经济研究, 2004 (6): 65—69.

② 王雅婷. 从英国监理制度论我国金融监理一元化法制. 台湾: 国立台北大学, 2006: 87—133.

③ 叶鼎煜. 金融监理行政中立问题之研究——以开发金经营争夺战法令形成为例. 台湾: 国立台湾大学, 2006: 96—136.

④ 廖坤荣. 台湾与南韩金融监理制度改革. 台湾: 问题与研究, 2004 (5): 59—85.

⑤ 许德南. 金融法令规章. 台湾: 国家政策季刊, 2004 (4): 39—64.

⑥ 高金刚. 香港和台湾金融监管体制的比较. 襄樊职业技术学院学报, 2006 (6): 34—35.

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.

厦门大学博硕士学位论文摘要库