

文章编号: 1005-0523(2002)03-0110-03

金融风险防范体系的构建

张绍光¹, 侯凤鸣²

(1. 华东交通大学 经济管理学院, 江西 南昌 330013; 2. 江西省财政厅, 江西 南昌 330000)

摘要: 加入世界贸易组织使得我国的金融风险防范问题提上了日程。本文初步探讨了我国金融风险防范体系的构建, 并借鉴国外的经验教训, 提出了防范金融风险的若干措施。

关 键 词: 金融风险; 金融改革; 防范体系

中图分类号: F831.0

文献标识码: A

0 引 言

当今世界科技发展日新月异, 人类社会已经进入了知识经济时代。随着世界经济全球化和全球经济一体化进程的加快, 以及我国已加入 WTO, 我国经济面临着巨大的机遇和严峻的挑战。早在党的十四大上, 我们党就确立了建立社会主义市场经济体制的经济体制改革目标。《国民经济和社会发展“九五”计划和 2010 年远景目标纲要》规定, 到 2010 年形成比较完善的社会主义经济体制。与之相适应, 我国的金融改革也必须在原有的基础上进一步深入, 然而值得注意的是, 金融改革与体制转轨同时伴随着金融风险, 东南亚金融危机为我们敲响了警钟, 构建金融风险防范体系势在必行。

1 建立金融风险防范体系的必然性

金融风险指一个国家金融制度和金融体系受到的内外因素的影响而偏离正常发展轨道, 从而导致金融财富的大量流失, 使国民经济遭受巨大损失的可能性。随着我国金融体制改革和加入 WTO 及我国的金融风险受国际大环境及国内小环境的影响, 金融风险的防范备受重视, 建立金融风险防范体系

是必要的也是可能的。

1.1 金融体制改革与金融风险

我国的金融体制改革始于 20 世纪 80 年代, 到现在已经十几个年头, 取得了巨大成就, 国有专业银行改制成国有独资商业银行, 建立了华融、长城、东方、信达四大资产管理公司, 并发展良好。理顺了各种银行的关系, 形成以中国人民银行为中央银行, 以国有商业银行为主体, 包括政策性银行和股份制银行及其它非银行机构并存, 全方位、多层次、分工协作的现代金融体系。证券市场也得到了蓬勃发展, 建立了沪、深两大证券交易所, 发展了一千多家上市公司, 成立了证券管理与监督机构, 并颁布了《证券法》, 证券监管力度不断加大。外汇体制改革、黄金市场管理也卓有成效。

但是, 同时应看到, 我国的市场经济体制改革在摸索中进行, 难免在改革过程中遇到问题, 金融体制改革是市场经济体制改革的重要组成部分, 所以它的改革也会遇到意想不到的问题, 存在金融风险。如监管与法制的滞后, 给不法分子以可乘之机, 以及证券市场的过度投机, 非法炒作股票, 金融改革失误使金融市场波动幅度过大, 通货膨胀加剧。我国金融发展过程中发生的问题足以说明这一点。

1.2 金融市场现状与金融风险

经过多年金融改革, 我国的金融市场初具规

收稿日期: 2001-12-26

作者简介: 张绍光, 男, 1977 年生, 华东交通大学在读研究生。

模,同时金融改革也到了攻坚阶段,许多问题很棘手且没有现成的解决方案,也就是说,我国的金融市场现状是不容乐观的,具体体现如下:

1) 银行业务方面:贷款业务的不景气,存在高额的不良资产,自有资本率低;

2) 农村合作基金会存在的问题;

3) 政策性金融的困境.即政策性金融的资源和使用安排不规范,财政拨款少,又往往不到位,于是政策性银行必须向外借款,成本很高,往往亏损;

4) 证券市场的问题.证券市场的问题更多,表现在市盈率过高、流通股问题、上市机制问题、股票市场地位、股权分割、市场结构、股市过度投机等.这些问题是金融改革过程中的正常现象,但积累时间较长,如果处理不好,随时可能引发金融危机,给国民经济带来损失.

1.3 加入 WTO 与金融风险

我国的市场经济还不成熟,加入 WTO 后我们的金融市场必须与国际金融市场接轨而逐渐放开,同时我们的金融监管也必须同时到位,当然这需要一个过程,并需要政策照顾,但时间是有限的,是有时间表的.市场准入、人民币可自由兑换、利率市场化等问题都提上了议事日程.我们的外汇风险肯定会加大,国际金融市场动荡对我们的影响会进一步加深,国际游资、大型基金在虎视眈眈,寻找可乘之机,我们的外汇市场还能不能象现在这样稳定.在既定的时间表下,我们的金融须进一步深化,主要表现在:上海与深圳股市合并、国内的 A 股与 B 股市场合并、联合风险共同基金管理、人民币自由兑换、利率自由波动、债转股、金融机构上市、亏损企业摘牌、证券抵押、银行资本和企业资本的融合等.有的将要实行,有的已经实行.这么大的改革力度,我们必须作好出现更大变数的准备,如果说以前金融改革过程中出现的问题构不成大的冲击,现在再有这种认识就是十分错误的.

2 国外金融危机及其启示

20 世纪 90 年代初,为配合欧共体内部的联系汇率,英镑汇率被人为固定在一个较高的水平、引发国际货币投机者的攻击.国际游资如索罗斯的量子基金率先发难,在市场上大规模抛售英镑而买入德国马克.英格兰银行虽下大力抛出德国马克购入英镑,并配以提高利率的措施,仍不敌量子基金的攻击而退守,英镑被迫退出欧洲货币汇率体系而自

由浮动,短短 1 个月内英镑汇率下挫 20%.不久,意大利里拉亦遭受同样命运.1994 年,国际游资对墨西哥比索发起攻击.墨西哥在 1994 年之前的经济良性增长,是建立在过分依赖中短期外资贷款的基础之上的.为控制国内的通货膨胀,比索汇率被高估并与美元挂钩浮动.给投机者以可乘之机,墨西哥外汇储备在短时间内告罄,不得不放弃与美元挂钩,实行自由浮动,造成墨西哥比索和国内股市的崩溃.1997 年下半年,东南亚发生金融危机.与 1994 年的墨西哥一样,许多东南亚国家如泰国、马来西亚和韩国等长期依赖中短期外资贷款维持国际收支平衡,汇率偏高并大多维持与美元或一揽子货币的固定或联系汇率,这给国际投机资金提供了一个很好的捕猎机会.迫使泰国放弃维持已久的与美元挂钩的固定汇率而实行自由浮动.从而引发了一场泰国金融市场前所未有的危机.危机很快波及到所有东南亚实行货币自由兑换的国家和地区,迫使除了港币之外的所有东南亚主要货币在短期内急剧贬值.东南亚各国货币体系和股市的崩溃,以及由此引发的大批外资撤逃和国内通货膨胀的巨大压力,给这个地区的经济发展蒙上了一层阴影.

与许多新兴国家相比,我国的金融政策相对比较稳重,到目前为止,我国没有对国际资本打开外汇市场和股票证券市场的大门,金融市场的自由化发展程度也一直受到适当的控制,相应的管制也比较严格,因此我国经济特别是金融与国际经济的联系并不十分紧密,对国际投机金融活动有着较强的抵御能力,但这并不意味着我们对金融风险可以掉以轻心,入世之后,这些抵御风险的办法将不复存在,但在外汇及市场准入等方面不能操之过急,必须有计划、分步骤地进行,做得好的方面要继续总结经验,同时必须注意以下方面问题:

- 1) 避免大的经常项目差额
- 2) 保证人民币汇率相对稳定
- 3) 保持足够的外汇储备
- 4) 避免经济过热及过高通货膨胀率
- 5) 适当控制外债比例,保持合理外债结构
- 6) 密切关注国际游资及动向

3 构建金融风险防范体系

金融风险防范体系是金融风险防范主体为了最大限度地减少由国内外金融风险所可能带来的经济损失,运用经济适用的方法,对金融风险进行

识别、测量和控制的行为体系。该体系由金融风险防范目标、防范主体、防范客体和防范方法等四要素组成。金融体制是市场经济体制的重要组成部分,金融体制改革的成败关系改革开放及社会主义市场经济体制的大局,由于本文以上部分所述原因,建立金融风险防范体系势在必行。

3.1 金融风险防范体系的目标 金融风险防范体系的目标也就是构建金融风险防范体系所要达到的最终目的,即最大限度地减少国内外金融风险所带来的和可能带来的收益减少损失和成本增加损失。

3.2 金融风险防范体系的主体 金融风险防范体系的主体是金融风险防范行为的承担者,包括行为的决策者和执行者,在风险防范的实践中,这两个层次的主体难以截然分开。

3.3 金融风险防范体系的客体 金融风险防范体系的客体是指金融风险防范行为的作用对象也就是金融风险。

3.4 金融风险防范的方法 金融风险防范方法是指对金融风险客体实施控制的技术措施,这是金融风险防范体系的关键所在。根据入世协定,今后几年外国资本对我国企业控股可渐达到51%,中外合资基金、外国投资基金进入中国资本市场只是个时间问题,我们金融风险防范方法将会有实施的环境,并接受实践的检验。防范金融风险的方法主要是:

1) 坚持社会主义市场经济的发展方向,坚持经济稳定、快速发展的方针,避免经济大起大落,从而为金融体制改革奠定良好的基础。经济基础决定上层建筑,保持经济制度的稳定,从而也就保证了政治稳定。经济稳定发展,外汇积累增加,不给国际金融投机者以可乘之机。

2) 要积极稳妥、有进有退地进行金融体制改革。金融市场的改革并不是一蹴而就的,它受到市场化程度及其它客观条件的制约,要有计划、有步骤地推进金融体制改革,发现问题及时调整,必要时有所收缩。同时加快金融体制改革的配套改革,如加快财务会计制度改革,加快税收制度改革,以及加快公司制改革步伐。

3) 建立风险防范实时监控系统。货币的发行量、流通量,证券资金与银行资金的转移动态,证券市场资金供需情况,外汇与人民币供求情况,期货、期权市场情况,这些金融工具及其衍生工具的市场行情,必须实时掌握。在电子信息时代,达到这个要求是可能的。作进一步要求就是,根据我国市场经

济的成熟度来设立金融工具的流通量,保证金融市场金融工具需求的平衡和稳定,建立金融风险预警系统。当前许多国有独资商业银行与证券公司合作进行证券市场资金的划拨,一般而言,证券资金在银行的账户与普通账户是有区别的,从而可以实时监控股市资金,并与证券公司计算的数据相核对。

4) 建立健全金融法律、法规体系。加大对金融法律、法规(如证券法、外汇管理条例、银行业法律、保险业法律等)的执法力度,并对其进行修改和完善。出台新的法律,加大对同业拆借、非授权保险业经营、违规信贷等打击力度。

5) 加强金融业行业自律建设,提高风险管理水平。如人民银行依据国家和总行的政策法规,结合监管工作的实际需要,建立了非现场监管的监测指标体系和数据报送制度、金融机构重大事项报告制度、与非银行金融机构主要负责人定期谈话制度、监管记录制度、对商业银行的风险监控预警制度、金融监管联络员制度、监管通报会制度等一系列规章制度,使监管手段更具有针对性和可操作性。商业银行加强自律管理,建立健全内部控制制度。证券业实行从业人员资格考试和后续教育制度。提高金融业从业人员素质,并加强法制教育,和加大处罚力度。先从微观上防范金融风险,也必然为宏观上防范风险创造条件。

6) 参与国际金融风险防范协调体系。当前国际金融组织主要有:国际货币基金组织、世界银行、国际清算银行、国际农业发展基金组织等。参与国际金融组织的活动,有利于及时了解国际金融市场动态,统一防范风险的行动,并在紧急情况下申请援助,从而及时化解金融风险,将可能发生的损失尽量减少到最低限度。

金融风险防范体系的构建是一个系统工程,需要多方参与探讨和研究,随着我国经济结构调整的深入和经济运行质量的提高、市场化程度提高,以及加入WTO带来的机遇与挑战,我国的金融风险防范质量也会不断提高,从而为我国实现本世纪的战略目标铺平道路。

参考文献:

- [1] 刘舒年. 国际金融[M]. 北京: 对外经贸大学出版社, 1995.
- [2] 孙健, 等. 财政金融学[M]. 山东: 青岛出版社, 1997.
- [3] 刘亚. 国际金融风险论[M]. 北京: 中国金融出版社, 1995.