

现阶段金融监管中的几个问题^{***}

□祖庆军 [电子科技大学 成都 610054]

□邓宾劲 [成都华夏银行 成都 610000]

[摘要] 本文针对当前抑制经济过热活动中所采取的措施,结合实际情况分析了金融监管中几个方面的问题:金融监管与货币政策的关系、监管建设的路径选择和金融监管的边界。从中发现我国金融监管的市场经济导向日趋明显。

[关键词] 金融监管; 市场经济; 货币政策

[中图分类号]F82 **[文献标识码]**A **[文章编号]**1008-8105(2005)04-0023-02

前一段时期以来,随着固定资产投资的快速增加,尤其是房地产、钢铁、水泥、电解铝等行业投资的迅猛增长,人民银行、银监会等采取了一些针对性的措施:限制、严控、清查,这已经成为了日常行动的口头禅,两次大动干戈地调高准备金利率,分级存款准备金制度推行,对三大行业贷款限制,四行业贷款清查,下发实行严控九大行业信贷通知以及涉及行业名单、钢铁、有色金属、机械、建材、石化、轻工、纺织、医药、印刷等行业榜上有名。坚决停止建设,已建成的要坚决淘汰、依法关闭;各金融机构要立即停止新增授信支持,这是对属于禁止类建设项目采取的强烈措施;立即停止审批,拟建项目一律停止建设;在建项目暂停建设,要清理整顿,分类处理;在清理整顿期间,各金融机构要停止给予新的授信支持。发改委和财政部也采取了一些相应的行动。可以说,又出现了集体上阵控制经济过热的局面。

对于这种反应措施的出现及这些措施的适当性,我们可以从多个角度进行考虑;涉及到金融监管,主要有以下内容:金融监管与货币政策之间究竟是什么关系?金融监管的区域包括哪些内容?金融监管的界限应在何处?

一、金融监管与货币政策的关系

从字面上看,金融监管应该包括监督和规管两个方面,国内一般概称为金融监管。我们认为,从内涵上看,金融监督(Financial Supervision)和金融规管(Financial Regulation)是相互联系而又有着一定区别的两个方面。金融监督面向的是纷杂的日常金融经营行为,而金融规管则更加注重具有同一性的规范的编制。金融监管的起点应该是一个科学的金融体系,努力的目标应该是一个更科学的金融体系,在日常金融监督工作中积累的经验,摸索出的规律应该予以总结,上升为规

范,充实金融体系。就金融监管的对象而言,主要就是金融市场各参与主体及其金融活动,其内容一方面是定量存在的资金清算和金融交易,另一方面还要包括上述金融活动带来的、并且可以作为以后金融活动参考依据的信用系统。

金融监管的目标是建立一个科学、完善、有序的金融体系。而货币政策着眼于金融体系这个整体与外界经济环境之间的关系,通过各种货币政策工具调节金融活动以促进实体经济的发展。金融监管更多地是面向金融体系内部,最终使金融体系的各个部分和环节运行得更加有效,整体上运行得更加稳定。金融市场参与主体受到经济利益驱动,会下大力气提高自身效率,甚至于在这个方向上走得过远,以致于影响到了整个金融体系的稳定。因此,金融监管可以相应地把主要精力放在金融稳定上,防止金融危机的出现。当然,有效、稳定的金融体系是货币政策发挥效力的前提保障,而金融监管也应该考虑到货币政策传导机制过程中发生的、需要配合的情况。可见,金融监管应该是更加强调监管对象的合法经营,通过日常监督和法律规管来实现上述目标,它本身更应该是被动的。而货币政策则需要根据客观经济的需要,进行主动的作为,通过调节资金流量与存量达到调节经济的目的^[1]。

二、监管建设的路径选择

从实质上讲,金融监管其实就是对金融经营企业的管理,通过多种形式的管理,使各金融经营企业在追求自身利益的同时,能够在推进社会整体福利最大化的道路上前进。

为了达到上述目标,总体上讲,有两条路径可供选择。其一,是在经济人假设前提下,通过制度建设,把对金融经营企业的管理要求建立在这些企业利益追求之中。其二,期望被管理者同舟共济,互相为对方着想,在没有具体规则的前提下

• [收稿日期] 2005-04-23

•• [作者简介] 祖庆军(1971—)男,电子科技大学研究生院管理处处长;邓宾劲(1972—)男,成都华夏银行职员。

动态地寻找最佳解决方案。

显然,我们当今选择的是第一条路径,我们一再进行的推进社会主义市场经济体制建设也是在沿着这一条路径前进着的。那么,既然我们选择了这一条路径,就要按照这条路径的规则进行操作,我们就需要不断地深入认识这条路径之下的业务运行机制,进行与之相适应的规则体系设定。正如丁伯根法则所指出的那样,一种政策工具只胜任解决一种问题,管理规则也大致相类似。在市场经济运行中,在金融业务活动中,新的问题总是在不断出现,就相应会使原有规则出现不适应之处,就需要不停地对原有规则进行修订,或者制订新的管理规则。这种螺旋式前进的结果,就是规则体系越来越复杂、规则数量越来越众多。这种规则体系能够平稳运行的前提就是各种规则的总体指向的一致与各种规则之间的良好衔接^[2]。

在我们选定的这条路径之下,比较明确的一点就是,我们不能期望被管理对象——也就是金融经营企业——在遵循管理者制订规则的同时,还能够作出另外一条路径之下的、考虑集体福利的主动配合的行为。从这种意义上讲,管理者应该在进行规则设定的时候,就已经将被管理者的博弈行为考虑在内了;同样地,作为管理者,应当对自己制订规则之后出现的各种博弈情形负责,而不能简单地将责任向外分摊:这也许正是促进管理者制订科学规则的约束力所在,通过这种约束,才使得整个机制建设过程往复循环,持续前进^[3]。

三、关于监管的边界

我们注意到,在发展改革委、中国人民银行、银监会联合下发的《关于进一步加强产业政策和信贷政策协调配合控制信贷风险有关问题的通知》中,明确提出:各级发展改革委(计委)、经贸委(经委)及相关金融机构对《当前部分行业制止低水平重复建设目录》所涉及的企业要立即组织调查,分类排队,区别不同情况处理;对属于禁止类目录的国家明令淘汰的生产能力、工艺和产品建设项目,一律停止建设,对已建成的项目要坚决限期淘汰、依法关闭;各金融机构要立即停止各种形式的新增授信支持,对已实施的项目授信要采取妥善措施予以收回。对于限制类目录所涉及的建设项目,各级投资主管部门要立即停止审批,拟建项目一律停止建设;在建项目暂停建设,由各级投资主管部门牵头进行清理整顿,区别对待,分类处理;在清理整顿期间,各金融机构要停止给予新的各种形式授信支持^[4]。

我们可以看到,在促进行业进步的大前提下,在对银行信贷进行现场检查的同时,出现了行政干预的影子。从本质上讲,监管者只是对被监管者经营行为的合法性和合规性进行判断、处理,而不直接参与被监管者的经营过程,亦不对其经营过程进行直接干预。也许,各方面对经济过热估计的比较严重,意欲迅速地局面控制下来,行政干预的效果会比较明显;并且,目前信贷资金的主要来源依然是尚未进行股改的国有商业银行。基于上述情况,才出台了这些做法。

但是,针对最近政府出台的一系列抑制投资过快增长的行政措施,经济界也有些人很不以为然,认为政府不应该代替投资项目的决策,因为只有市场才能对资金流向进行有效的配置,应采取以市场为主导的宏观调控措施。高盛亚洲董事总经理胡祖六就一针见血地指出:“行政手段反过来会增加操作的风险,有可能会使投资者对市场的信心更加动摇”。

不过,在上述通知中,也同时提出“银监会各监管局要及时将本通知转发至辖区内各城市商业银行等有关金融机构,采取措施加强对当地商业银行信贷投向的监督检查,促进商业银行贯彻产业政策和信贷政策,着力调整信贷结构,防范信贷风险”。其作用的主体的确是放在了商业银行自身身上,重心而非监管机构。这应该视作是使用暂时的干预,走向市场经济调节的一个过程。

与此相关的还有一段报道:在银监会着手研究的规范房地产信托的文件中,对四证不全、资本金不足的房地产项目发放的资金信托贷款将被明令禁止。

从这段报道中,我们可以从两个角度进行解读。首先,在金融监管事务中,有些金融经营业务是明令禁止的,有些是明令许可的,在这二者之间,还存在着一些没有明确规定的区域。这些区域,可能就是在宏观环境宽松的时候,可以进行某种程度的经营。而在紧缩的时候,就需要予以禁止的。这固然可以解释为相机抉择,但也可以被认为是不够规范。其次,我们还能够看出,某些没有明确规定的区域在某些时候能够划入明确禁止的区域,这也从一定程度上说明,规范化运作和规范化管理是一个可以渐进实现的过程。

上述几个方面的问题,都涉及到我国社会主义市场经济体制建设和完善过程。前些时候,据英国《金融时报》称,欧盟委员会将会发表拒绝承认中国市场经济地位的报告。尽管欧盟委员会的观点并非一定会为欧盟理事会所采纳,但毕竟说明我国市场经济建设还远未完善。既然我们已经坚定选择了市场经济这条道路,需要沿着这条路走下去,那么,在公共事务管理中,我们也需要沿着市场经济的导向前进,在金融监管事务中当然也不例外。可喜的是,我国监管者也充分认识到了这一点。可以想象,如果确立了正确的观点,再加上业务实践中的不断探索,我们将会取得一个又一个的建设成果^[5]。

参考文献

- [1]何振亚.适度金融监管理论[J].金融与保险(人大复印资料),2002,(8).
- [2]陈长友.提高金融监管有效性问题探析[J].济南金融,2001,(2).
- [3]李早航.现代金融监管[M].北京:中国金融出版社,1999.
- [4]周鹏.金融业边缘业务的创新与监管[J].金融研究,2001,(9).
- [5]孙焕民,徐子尧,叶建华.金融监管:理论基础方面的思考[J].金融教学与研究,2003,(6).

(下转第33页)

对于图形中所出现的反常现象可能是由于个体优势管理中的偏差或者是绩效评估中的误差所致,这有待于在今后的研究中进一步发掘问题根源。

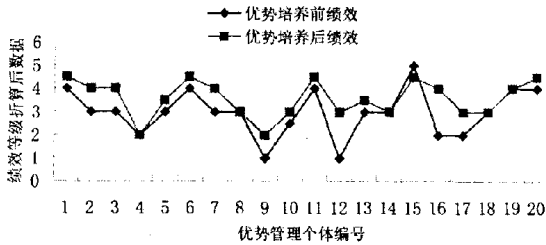


图3 个体优势培养前后绩效对比图

四、结束语

一个组织对于个体优势管理,应该基于对其才干的认识来选择个体优势,注重技能和知识的培育与开发。个体优势

的实施选择和培育个体优势的过程就是组织有效实施个体优势的管理过程。组织从事个体优势建设应紧紧围绕组织目标,在优势建设形成的全过程选择适合的方式进行科学管理、合理地开发,最大限度地发掘个体优势,也要更好地创造发挥个体优势的工作环境,在充分调动个体实现其优势的同时,为组织目标的实现做出更大的贡献。

参考文献

- [1] Buckingham M, Clifton D O. Now Discover Your Strengths[M]. 北京:中国青年出版社, 2002. 11
- [2] McCrae R R, Costa P T, Lima M P de, et al. Age Differences in Personality Across the Adult Life Span: Parallels in Five Cultures[J]. Developmental Psychology 1999, 35: 466 - 77
- [3] 斯蒂芬·P·罗宾斯. 组织行为学[M]. 北京:中国人民大学出版社, 1997. 72
- [4] 孙恒志. 从已有知识定义的缺陷看知识定义的科学整合[J]. 山东科技大学学报, 2002, 4(3): 14 - 17
- [5] Lipsey M W, Wilson D B. The Efficacy of Psychological, Educational, and Behavioral Treatment[J]. American Psychologist 1993, 48: 1181 - 1209

Study on Individual Strengths Management

Li Yong - zhuang ZHAO Tao

(Tianjin University Tianjin 300072 China)

Abstract The organization fulfills it's purpose by employee's hard working and it's very important to improve the efficiency of organization management with exerting individual strength. According to the explain of individual strengths from the successful psychology in Gallup Company, this paper defines and illustrates the composition of strengths, the characteristics of talent and strengths construction, practical cases, and these supply a new method for human resource management.

Key Words individual - strength; talent; strength - cultivating

(上接第 24 页)

On Problems of Current Financial Supervision

ZU Qing - jun

(UEST of China Chengdu 610054 China)

DENG Bin - jing

(Chengdu Huaxia bank Chengdu 610000 China)

Abstract Focusing on the introduced measures aiming at cooling down the current macroeconomy, this paper analyses several issues relevant with financial supervision, i.e. the relationship between financial supervision and monetary policy, path choice of financial supervision construction and the boundary of financial supervision. It is found that market - orientation of China with financial supervision is becoming more and more obvious.

Key Words financial; supervision; market economy; monetary policy

作者：[祖庆军](#)，[邓宾劲](#)，[ZU Qing-jun](#)，[DENG Bin-jing](#)
作者单位：[祖庆军, ZU Qing-jun\(电子科技大学, 成都, 610054\)](#)，[邓宾劲, DENG Bin-jing\(成都华夏银行, 成都, 610000\)](#)
刊名：[电子科技大学学报（社会科学版）](#)
英文刊名：[JOURNAL OF UNIVERSITY OF ELECTRONIC SCIENCE AND TECHNOLOGY OF CHINA \(SOCIAL SCIENCES EDITION\)](#)
年，卷(期)：2005, 7 (4)

参考文献(5条)

1. [何振亚](#) [适度金融监管理论](#) 2002 (08)
2. [陈长友](#) [提高金融监管有效性问题探析](#) [期刊论文]-[济南金融](#) 2001 (02)
3. [李早航](#) [现代金融监管](#) 1999
4. [周鹏](#) [金融业边缘业务的创新与监管](#) [期刊论文]-[金融研究](#) 2001 (09)
5. [孙焕民](#); [徐子尧](#); [叶建华](#) [金融监管:理论基础方面的思考](#) [期刊论文]-[金融教学与研究](#) 2003 (06)

本文链接：http://d.wanfangdata.com.cn/Periodical_dzkjdxsb-shkx200504006.aspx