

曾康霖著作集

(十一)

研究视角论



中国经济出版社

www.economyph.com

曾康霖著作集

(十一)

研究视角论

中国经济出版社

《曾康霖著作集》自序

年事的增加,常常会唤起对过去的回忆。屈指算来,从1960年大学毕业留校任教时起,我在金融教学和研究的职业生涯中,不知不觉已度过了40多个春秋。坐在书斋,看着四壁累年渐增的书典,回溯走过的日子,颇有些感慨。人之生存于一世,各有活法,各得其乐,如同学问之道,同工异曲,方得其妙。当然,结果则可能是有喜有悲,有收获,也有遗憾。然而,在流逝的时间面前,都不重要了。

回顾40余年的职业生涯,大体可分为两个阶段。其中,前近20年由于特定的历史原因,少有思考和研究,大部分时间过着两耳但闻运动声,无心苦读圣贤书的生活,真正的学习和研究应该说是从1978年开始的。这一年,我们国家发生了历史性的转折,在解放思想、实事求是的路线指引下,我国的知识界迎来了得之不易的学术春天,我与同时代的知识分子一道,也幸运地在这欣欣向荣的春天里开始了自己的学术生涯。

去日不可留,来者犹可追。感受到光明流逝的催迫,在这以后的20多年中,我把几乎全部的精力都放在学术研究、学科发展和学生培养上。我始终认为,作为一名高校教师,不仅要恪尽职守,而且要不断进行知识更新,提高业务水平。知识的形成和积累,是一个汇涓流以成江

海的过程,需要厚积薄发、与时俱进。我深信,能否做好学问不全在于天资聪颖,关键的是要具有善于发现、勤于思索和坚持真理的科学精神,学术智慧来源于厚重的实践和独立的思考。在不断延展和深入的思想之旅中,我逐步地在更新知识与观念。站在一个经济学人的角度,时刻观察和思考着这20多年来经济金融改革和建设中的理论和实际问题,并让它们在课堂上和刊物上接受检验。

在多年的学习和研究中,我逐步形成了这样的学术思想:既尊重经典,又不迷信经典;既注重书本,更注重实际。这套《著作集》也比较集中地反映了我的这一学术态度。在我的理念中,马克思主义经济学中的基本原理具有普遍意义,但理论的生命力就在于运动和发展,哪怕是经典作家的经典理论也概莫能外。理论总是依据一定的实际进行抽象而得出结论,但任何实际都是具体的、历史的,是存在于一定时空和条件之中的。如果特定的时空和条件变化了,依据的事实不存在了,或者把抽象掉的因素再考虑进去,则又当得出不同的结论。我这个人,思想不僵化,不故步自封,乐意接受新生事物。在改革开放形势的促动下,我较早主动地、有选择地接触和学习了西方经济学,接受了市场经济的概念。西方经济学是市场经济的产物,也是人类宝贵的精神财富,我们搞市场经济,离不开市场经济条件下的基本理论、规律和运行机制的指导。从一定意义上说,西方经济学是市场经济学,我们少不得要批判地学习和借鉴。此外,我经常向学生强调

要理论联系实际,要注重从实际升华到理论。实际是生发理论和创新理论的土壤,我国特定条件下的改革开放事业为理论研究提供了丰富的实践宝藏,特有的经济转型更是世界上独一无二的研究模本,我有许多文章的灵感就直接来源于基层部门的实践。

由中国经济出版社出版的这套《著作集》是在学习前人的知识、借鉴已有的研究成果、密切地结合中国实际研究的基础上形成的。《著作集》由专著和论文构成:(一)集至(八)集和(十二)集为专著,(九)集至(十一)集为论文。其中,《货币论》、《货币流通论》、《资金论》、《信用论》、《利息论》、《银行论》,是我主编的《金融理论系列专著》的组成部分。其共同特点大都是以学说史评介为起点,不仅系统地评介了国外学说,而且评介了国内学说,以此领略前人研究问题的思路和方法,并继承和借鉴他们的研究成果。在此基础上,密切联系实际,对该领域中存在的理论和实际问题做出探讨。在有的著作中,我的亲人和学生参加部分章节的撰写,这些部分严格说来不是我的著述,但为了保持专著的系统性和完整性,也放在一起,方便读者阅读。论文集中编入的是这些年来联系国内外实际进行探讨的学术论文,按照发表的时间顺序排列,这些论文在当时的条件下或许具有价值和解释力,而今时过境迁,其中部分论文的价值也许已经减弱或甚至丧失,但我仍然把它们保留在这套《著作集》。作为金融实际与理论发展的一个阶段事实,同时也以此表明学习研究和认识的历程。

近20年来,金融实践有很大的丰富和发展,金融理论研究的发展也是日新月异,甚至“金融”这个概念都需要重新推敲了。基于这种实际,按传统的模式来研究金融有一定的局限性,甚至就金融研究金融也有局限性,为此,我调整了研究的视角:从单纯地研究金融转向着力研究金融与经济的互动,并致力于边缘学科和相关学科的研究。在这套集子中,我特别要向读者推荐《金融经济学》和《研究视角论》。“金融经济学”在国内外有几种模式,但把金融与经济的基本关系作为研究对象来研究,探讨它们的运行机理,特别是把金融业作为国民经济中的一个产业进行考察,在国内还不多见,这种理论体系可谓有创新之处。《研究视角论》主要表明:当代对金融的研究要拓宽领域,注重多学科的交叉研究。

“吾生也有涯,而知也无涯”。在思考的过程中,我深感越往追求真理的道路上前行,就越发现自身的渺小和真理的无限。作为一个经济学人,我愿意把大部分的思考成果奉献给读者,读者的认同当然是对我最大的奖励,即使是批判,我也为做了金融理论建设上的一块引玉之砖而感到欣慰。文章总为心声,功过留待评说。

《著作集》出版之际,我要衷心感谢我的老师、学生、同事、朋友和亲人,以及我多年来的读者,正是在他们的关心、支持、帮助和爱戴下走到了今天。这份深情,是我最可宝贵的人生财富,值得我倍加珍惜和不断回味。

曾康霖

2003年5月于成都光华园

目 录

一、科研为教学服务·····	(5)
二、试论经济(金融)研究的多方位视角·····	(11)
三、怎样进行金融研究·····	(32)
四、怎样研究和运用 FIR ·····	(59)
五、略论西方货币信用学说研究的思维方式和方法·····	(62)
六、略论金融深化论对金融经济学的发展·····	(78)
七、当代社会经济生活变化的经济学 分析与经济学研究的探讨·····	(93)
八、再论当代经济生活变化的趋势 ·····	(103)
九、值得关注的知识经济时代及其对金融的影响 ·····	(111)
十、怎样理解金融是经济的核心 ·····	(118)
十一、准确深入认识我国基本经济制度 ·····	(128)
十二、经济政策的经济学分析 ——经济工作会议提出的新问题 ·····	(133)
十三、论体制性内需不足 ——从启动内需的两种主张引发的思考 ·····	(144)
十四、企业治理结构与特派员制度的理论探讨 ·····	(150)
十五、略论经济学研究的几次革命 ·····	(160)
十六、知识经济兴起对传统经济理论的修正 ·····	(173)
十七、金融危机理论及其研究方法 ·····	(182)
十八、怎样看待中国经济学的危机 ·····	(188)
十九、就业与通胀:宏观经济学研究的主题·····	(194)
二十、关注当代经济学研究的风景线—— 对新制度经济学的评介 ·····	(203)
二十一、简论金融中介学说的的发展轨迹 ·····	(222)

二十二、论金融理论的创新	(229)
二十三、虚拟经济：人类经济活动的新领域.....	(236)
二十四、解读行为金融学	(251)
二十五、略论市场经济体制的建立	
——《财经时报》记者张刚访谈录	(260)
二十六、对传统金融理论模式的再认识	
——金融与实体经济分离的初步分析	(269)

前 言

经济学与其说是一种学说,不如说是一种方法,一种思维工具,一种构思技术。金融学以经济学的理论和方法为基础,随经济学的发展而发展。《研究视角论》与其说是评介经济和金融的理论及实际问题,不如说讨论的是研究金融、经济理论和实际问题的思维方式和方法。当代,金融经济研究的思维方式和方法有了很大的进展:不仅扩展了研究领域,而且突破了传统的思维方式;不仅结合经济论金融,而且进行了跨学科的研究;不仅继承了经典著作中研究问题的立场、观点、方法,而且学习和借鉴了西方经济学的有益成果和研究问题的方式、方法等。在本论文集中,我们着力评述了金融、经济研究的多方位视角,同时探讨了怎样进行金融研究;密切联系实际,让实际升华到理论;理论有前人理性认识的结晶,也有后人理性认识的结晶;理论反映在正统的经济学说(如古典和新古典经济学)中,也反映在非正统的经济学说(如制度经济学和新制度经济学)中;经济学的研究经历了几次革命,要特别关注知识经济兴起对传统经济理论的修正;在当代,要特别关注现代金融理论研究的思路和范围。

《新帕尔格雷夫辞典》把金融定义为“资本市场的运营,资本资产的供给与定价”。这是适应发达的市场经济国家实际的。在他们那里,人们的金融活动主要是投资,投资要寻求市场,可以说金融活动越来越市场化。金融活动市场化使得资本市场在金融体系中的地位显著提高,成为金融体系的核心。

金融活动市场化的主要内容是资产的定价、资产的组合。只有合理定价才能交换。寻求资产组合是为了避免和转移风险,为了避免和转移风险,就要有更多的金融商品可供选择,所以,金融活动市场化——资产定价、资产组合——供给更多的金融商品可

供选择,是相互联系的。这一套成为现代金融理论的主要内容。

为了避免、转移风险,产生了数理金融学,资本资产定价模型应运而生;为了避免、转移风险,行为金融学应运而生;为了避免、转移风险,资产组合理论、理财理论出现了;为了避免、转移风险,金融工程学出现了。金融工程的本质就是工具创新加风险组合。这所以出现,是因为人们要这样的理论去支撑。应当说人们对货币需求的动机与人们对金融资产的动机是不一样的。前者,凯恩斯概括为三种;后者,主要是避免和转移风险。

这里需要讨论的是:怎样看待风险?

现代金融学认为:风险是始终存在的。风险只能避免、转移,不能化解、消除,风险组合为的是降低风险度,转移风险。那么转移给谁?转移意味着分散风险,推迟风险,延续风险,总之,在时间、空间上转移。

现代金融理论,要研究机构与市场的关系。概括地说机构是市场的主体,市场推动着机构的产生和发展。前者是说机构是市场的参与者,参与投资、融资、提供信息;后者是说市场的不断发展,金融机构要不断满足市场的需求。满足什么需求?满足功能需求,也就是要求机构提供一种功能来为人们的金融需求服务。

这里值得思考的是,我国有些什么样的金融机构,它们发挥着哪些功能?

我认为现阶段,我国的金融机构有以下几种类型:(1)融资型金融机构,吸收存款,发放贷款,如商业银行、财务公司等;(2)投资型金融机构,买卖有价证券,如投资银行、基金公司等;(3)公证型金融机构,如信用评估公司、征信所等;(4)保证型金融机构,如信用担保公司;(5)智力型金融机构,如金融分析师、理财师、投资咨询公司等。

不同的金融机构都提供、创造某一种有形的或无形的产品,如提供信用流通工具、金融产品,提供信誉、提供信息、提供方案等。

现代金融理论,也研究金融变量与经济变量的相关性。但当代金融变量与经济变量的相关性减弱,甚至不确定。弗里德曼的“单一货币规则”,即认定货币供给增长与经济增长具有稳定的相关性,但现在这种相关性很不确定。一是影响货币供给的因素很多,而且难以测定;二是影响经济增长的因素很多,不确定的因素也很多。

所以,经济决定金融或金融反作用于经济,只能大致认定,搞模糊数学。

现代金融理论,很看重公司金融。公司金融的重要内容是资本结构,具体地说就是要研究公司资产负债表的右方,即负债方各个项目之间的相互关系,研究各项的形成机制、成本、收益。

作者
2003 年冬

一、科研为教学服务

内容提要

(一)科研要急教学之所急,为充实教学内容、教材建设选题。

(1)针对同学关心的问题进行研究。

(2)针对实际工作中存在的、人们缺少了解而又急需明白的问题进行科研。

(3)针对教材中需要涉及到的问题进行科研。

(4)针对需要纳入教学内容的问题进行科研。

(二)掌握分寸,选择适当的方式把科研成果纳入教学。

(1)根据课程体系的要求和同学的接受能力,适当纳入,适可而止。

(2)用自己的研究成果启迪学生思维,指导学生研究。

(3)以自己的研究成果作学术报告,让更多的人评判,扩大影响。

(4)把研究成果纳入教材,或指定给学生作参考读物。

(5)把研究成果拿到学术会上交流,接受检验。

(三)科研与教学能够并重,不能顾此失彼。

利用一切机会调查、学习、积累资料,整理收获体会。

要打好基本功,但不排斥一时的灵感和思想火花。

我们伟大的祖国解放以后,已经历了 40 个春秋。春华秋实,40 年来,我国社会主义建设已经取得了举世瞩目的成就,作为一

个炎黄子孙不能不为国家的富强、民族的兴旺而高兴。在这举国同庆的日子里,我愿以自己在本职工作中的一点体会,即科研为教学服务向祖国汇报,并就教于同行。

高等学校的科学研究与专业科研部门的科研的共同任务是:为社会主义建设服务,为发展和繁荣祖国的科学和文化做出贡献。但应当明白,高等学校的主要任务是培养造就人才,因而科研要有助于培养和造就人才。从教师来说,科研应为教学服务。多年来,我一直是这样做的,也取得了初步的成绩。我的体会是:

(一)科研要急教学之所急,为充实 教学内容、教材建设选题

科研离不开选题。选中什么样的题目进行科研自然要看主客观条件,比如社会需不需要,承担者内不内行,资料容不容易收集,参加者感不感兴趣等。除此之外,一些人考虑得更多一些,如项目容不容易完成(是甜瓜还是苦果),完成后能不能得到社会承认(专著能不能出版,文章容不容易发表),有没有风险,有没有经费等。但我认为作为教师,在科学研究中,应当多考虑教学、建立发展和繁荣本专业科学的需要。为此,我认为要:

1. 针对同学们关心的问题进行科研。同学们关心的问题往往也是社会上人们关注的问题,因而以他们关心的问题进行科研,既满足了教学的要求,也适应社会的需要。过去,人们都认为通货膨胀是资本主义制度下的痼疾,社会主义国家不会存在通货膨胀,可是建国40年来,在某些年份我国的确存在着通货膨胀,特别是近几年我国通货膨胀的程度逐步加深。在这种情况下,急需要从理论上正确地说明,在我国社会主义条件下,通货膨胀的性质、成因、影响和治理等。这是一个现实而棘手的问题,人们在这个问

题上发表的意见也很多,要讲出一些有见解的新意不容易。但作为一个搞金融的教师不应回避这一问题,我对这一问题进行了初步研究,目的不在于“标新立异”,而在于能紧密地结合我国的现实努力去发掘它的深层的内涵。近几年,在深化金融体制改革中,专业银行企业化的呼声很高。可是专业银行怎样才算真正企业化,专业银行作为企业与一般工商企业有什么不同,实现企业化的途径等,需要从理论上回答。在我国目前的体制条件下,这些问题未必能回答清楚,但客观现实又逼着你去回答这些问题。

2. 针对实际工作中存在的、人们缺少了解而又急需明白的问题进行科研。这些年来,我国货币管理当局时而紧缩银根,时而放松银根。每当紧缩银根时,企业就叫资金紧,于是在一些人的心目中,资金就等于钱,钱来自银行,因而没有资金都向银行要。在这种状况下,急需回答货币与资金有什么关系,是不是资金紧就是货币少,资金松就是货币多,货币与货币资金、货币资金与要素资金的区别和联系。适应客观形势的这种要求,我于1984年写了“论货币与资金的关系”的论文。

从去年开始,我国经济生活中出现了一种特殊现象,即大量的现金在银行体系以外循环。而对这一特殊现象,人们褒贬不一,有的充分肯定,有的彻底否定,甚至有的认为是我国社会主义初级阶段不可避免的经济现象,有它的客观必然性。对此,我提出了“论体外循环”的论文,认为对这个问题的研究,必须定性定量,必须跳出银行系统去看待它的成因和治理。不定性定量会扰乱人们的视线,带来似是而非的结论。同时只有跳出银行的圈子,才能看清它存在的深层原因,才能综合治理。

3. 针对教材中需要涉及到的问题进行科研。过去的货币银行学基本上是重复苏联教科书的体系和内容。一些在西方货币银行学当中提出来的而在我国社会主义条件下也存在的问题,避而不论。改革开放以来,人们在实事求是的思想指导下,致力于借鉴西

方货币银行学中有用的理论和方法。早在1981年,我与刘益民副教授一起比较早地提出社会主义银行也能创造派生存款,而且比较充分地论述了派生存款与虚假存款的区别,派生存款与信用膨胀的关系。以后,这些内容都纳入货币银行学中。

4. 针对需要纳入教学内容的问题进行科研。有些问题教材中未涉及到,但在课堂教学中又不能不讲这些问题,如人民币的性质问题,在传统的教材中都讲人民币是一般等价物,是黄金的符号,可是面对我国的现实,却又难以讲清它与黄金的关系。对于这个问题,自然可以采取简单的处理办法,那就是按照传统,照本宣科,准不会错。可是我们觉得,这样做能够应付教学,却不利于提高同学分析、认识问题的能力,也难以从理论上回答以下问题:(1)银行凭什么供给货币;(2)货币凭什么而流通;(3)流通中的货币凭什么保存它的价值;(4)银行又凭什么把货币收回来。对此,我们共同研究,最早地提出“人民币是信用货币”这个概念,认为人民币是信用货币,直接是商品价值的符号,而不是黄金的符号,从理论和实际上回答了上述问题。这不能不说是西南财大货币银行学教学方面的特色,对此开初还难以为更多的人接受,然而随着时间的推移,讲人民币是信用货币的也多起来。

(二)掌握分寸,选择适当的方式 把科研成果纳入教学

选好了题,并研究出了成果,怎样把研究成果纳入教学内容也是值得考虑的,弄得不好会产生负效应。在教学中,如果采取以下方式是不可取的:(1)不顾教学内容的规范,学时的限制,喧宾夺主,大讲自己的一家之言;(2)与课堂教学内容无关或不密切,节外生枝,不着边际;(3)咬文嚼字,繁琐推导,故弄玄虚,不是层层深入

剖析,而是把简单的问题复杂化;(4)客观地逐个介绍,不作评价,讲者头头是道,听者不知所云。在教学中,我们不时听到同学们这样反映:有的课程,老师讲的是一套,教材又是一套,考试时既要看笔记又要看教材,负担很重。人们对这种做法褒贬不一,有的认为课堂上讲的东西与教材一样,还有什么讲头,不如让同学看书,认为老师讲的一定要不同于教材,超过教材,不然不利于显示老师的水平。可是久而久之,同学发现了老师讲的也只不过是另一本书上的,于是同学产生怨言:既然老师讲那本书上的,为什么不把那本书发给我们做教材呢?这种情况,我觉得不是方法问题,而是思想问题。它给我们提出,怎样按教学计划的要求和教材内容的规范,把应给予同学的知识给同学。我一贯认为,在教学的内容与方法这一对矛盾中,内容是主要的。一些学生不爱听课,不能全怪学生,这与老师教学的内容有关。有了好的教学内容,辅之以适当的方法,学生是爱听的。因此,我一直认为在教学中,要注重教学内容的更新,在课堂教学中要“压水分”,拿一点实实在在的东西给同学。科研为教学服务之所以要避免以上弊端,也是为了这个目的。为了不致产生负效应,我的做法是:(1)把自己的研究成果纳入课堂教学的有关部分,根据课程体系的要求和同学们的接受能力,适当纳入,适可而止。注意“放得开,收得回来”,紧扣主题。(8)用自己的研究成果启迪学生思维,指导学生研究。这主要是贯穿在毕业论文指导中。近几届的研究生论文选题,如信用货币问题,利率问题,人口与货币投资、储蓄的关系问题等,应当说是与我的引导分不开的。我认为,科研为教学服务,不在于给学生多少结论性的东西,而在于启迪学生思维,开拓学生思路,帮助他们掌握观察分析问题的方法。我在科研当中力求做到既以经典作家的基本理论为指导,又不受传统的理论和观念束缚;既借鉴西方经济学有用的理论和方法,又避免不加批判地生搬硬套西方的东西;既做质的概括,又做量的分析。以这些思想影响学生,要他们结合我国的现实