

本书既是发展金融领域具有开创性的学术著作，也是国内首部体系完备的发展金融教材

# 金融发展理论

## DEVELOPMENT FINANCE THEORY

王曙光◎著



中国发展出版社

# 金融发展理论

---

DEVELOPMENT  
FINANCE THEORY

王曙光◎著



中国发展出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

金融发展理论/王曙光著. —北京: 中国发展出版社, 2010. 6

ISBN 978-7-80234-555-3

I. 金… II. 王… III. 金融学 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 069879 号

书 名: 金融发展理论

著作责任者: 王曙光

出版发行: 中国发展出版社

(北京市西城区百万庄大街 16 号 8 层 100037)

标准书号: ISBN 978-7-80234-555-3

经 销 者: 各地新华书店

印 刷 者: 北京科信印刷厂

开 本: 720 × 1000mm 1/16

印 张: 30.5

字 数: 500 千字

版 次: 2010 年 6 月第 1 版

印 次: 2010 年 6 月第 1 次印刷

印 数: 1—5000 册

定 价: 68.00 元

联系电话: (010) 68990630 68990692

购书热线: (010) 68990682 68990686

网 址: <http://www.developress.com.cn>

电子邮箱: [bianjibu16@vip.sohu.com](mailto:bianjibu16@vip.sohu.com)

---

版权所有·翻印必究

本社图书若有缺页、倒页, 请向发行部调换

# C 目录 CONTENTS

## 引 言 本书的缘起、宗旨与体系

- 1. 缘起：从学术研究到课程体系 ..... 001
- 2. 宗旨：“照着讲”与“接着讲” ..... 004
- 3. 体系：以转型发展中的中国为核心的理论框架 ..... 005

## 第 1 章 金融发展与经济增长

- 第 1 节 理想的金融体系对经济增长的贡献 ..... 011
- 第 2 节 金融制度安排、价格信号与投资—储蓄过程 ..... 015
- 第 3 节 金融中介、资本市场和货币市场 ..... 018
- 第 4 节 经验研究和国际比较 ..... 024
- 第 5 节 本章小结 ..... 028

## 第 2 章 金融发展理论的演变与趋势

- 第 1 节 金融发展理论的早期文献 ..... 032
  - 1. 经济增长与金融体系发展之间的关系研究 ..... 032
  - 2. 金融发展过程中金融结构的演变研究 ..... 033
  - 3. 金融体系中货币功能的新考察 ..... 036

|     |                                     |     |
|-----|-------------------------------------|-----|
| 第2节 | 麦金农和肖的金融深化理论 .....                  | 038 |
| 1.  | 麦金农和肖的主要理论观点 .....                  | 038 |
| 2.  | 麦金农的互补性假说和肖的债务中介观 .....             | 042 |
| 3.  | 金融深化的政策工具和路径设计 .....                | 046 |
| 第3节 | “麦金农—肖学派”的理论进展:第一代拓展模型 .....        | 048 |
| 第4节 | “麦金农—肖学派”第二代拓展模型:内生金融<br>增长理论 ..... | 052 |
| 第5节 | 本章小结 .....                          | 055 |

### 第3章 金融发展与金融抑制

|     |                             |     |
|-----|-----------------------------|-----|
| 第1节 | 金融抑制的经济学解释 .....            | 061 |
| 1.  | 金融抑制的内涵和传统解释 .....          | 061 |
| 2.  | 目标函数与约束条件:金融抑制的内在逻辑 .....   | 062 |
| 第2节 | 金融抑制的内容及其经济绩效 .....         | 065 |
| 1.  | 利率管制的经济学分析 .....            | 065 |
| 2.  | 其他金融抑制政策的经济后果 .....         | 069 |
| 第3节 | 政策性金融与金融抑制 .....            | 071 |
| 1.  | 政策性金融的特征与功能 .....           | 071 |
| 2.  | 政策性金融向金融抑制的可能过渡 .....       | 072 |
| 第4节 | 金融体系中的政府干预与金融体系的效率 .....    | 076 |
| 1.  | 政府管制与金融部门的效率 .....          | 076 |
| 2.  | 政府所有的金融机构和专业金融机构的效率分析 ..... | 078 |
| 第5节 | 本章小结 .....                  | 080 |

### 第4章 金融发展中的金融控制与东亚模式

|     |                        |     |
|-----|------------------------|-----|
| 第1节 | 引言:日本经济的奇迹、危机与变革 ..... | 084 |
|-----|------------------------|-----|

|     |                      |     |
|-----|----------------------|-----|
| 第2节 | 组织、制度与国家战略 .....     | 086 |
| 1.  | 日本金融组织的结构分析 .....    | 086 |
| 2.  | 日本金融与经济的二元结构 .....   | 089 |
| 3.  | 金融制度：企业、银行与政府 .....  | 090 |
| 4.  | 中央银行的独立性 .....       | 094 |
| 第3节 | 金融结构的非均衡性 .....      | 095 |
| 1.  | 银行资产负债的非均衡性 .....    | 095 |
| 2.  | 企业财务构成的非均衡性 .....    | 096 |
| 3.  | 银行资金流动的非均衡性 .....    | 097 |
| 4.  | 直接融资与间接融资的非均衡性 ..... | 098 |
| 5.  | 历史渊源与制度基础 .....      | 098 |
| 第4节 | 金融管理与金融抑制 .....      | 100 |
| 1.  | 金融抑制：机制与后果 .....     | 100 |
| 2.  | 金融监管的有效性 .....       | 101 |
| 3.  | 权威主义与道德风险 .....      | 102 |
| 第5节 | 金融政策和政府行为 .....      | 104 |
| 1.  | 政府行为及其惯性 .....       | 104 |
| 2.  | 东亚政府行为模式假说 .....     | 105 |
| 3.  | 中观行为主体、利益集团与寻租 ..... | 107 |
| 4.  | 金融约束中的政府行为后果 .....   | 109 |
| 第6节 | 本章小结 .....           | 110 |

## 第5章 金融发展中的政府与金融约束

|     |                          |     |
|-----|--------------------------|-----|
| 第1节 | 金融市场中的市场失败 .....         | 119 |
| 第2节 | 金融市场中政府的制度功能 .....       | 123 |
| 第3节 | 金融发展中的金融约束 .....         | 127 |
| 第4节 | 金融约束论的反思：权威主义与道德风险 ..... | 130 |

|                |     |
|----------------|-----|
| 第5节 本章小结 ..... | 133 |
|----------------|-----|

## 第6章 转型经济的金融发展

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| 第1节 转型经济的路径选择及其绩效 .....          | 140 |
| 1. 强制性和诱致性变迁的兼容 .....            | 140 |
| 2. 激进式变迁和渐进式变迁的统一 .....          | 141 |
| 3. 不同制度变迁模式的相互渗透 .....           | 143 |
| 第2节 金融转型的逻辑:制度变迁成本分担和国家控制力 ..... | 145 |
| 第3节 渐进式金融演进的收益成本 .....           | 149 |
| 第4节 本章小结 .....                   | 151 |

## 第7章 金融发展的伦理视角

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| 第1节 金融体系伦理冲突和金融伦理的重要性 ..... | 157 |
| 1. 金融制度演进、制度质量与伦理视角 .....   | 157 |
| 2. 金融业的腐败行为与金融生态 .....      | 159 |
| 3. 金融学的价值中立与伦理视角 .....      | 160 |
| 4. 金融伦理与金融法律 .....          | 162 |
| 第2节 金融伦理的内涵与范畴 .....        | 165 |
| 1. 金融伦理的内涵 .....            | 165 |
| 2. 金融伦理学的基本范畴之一:公正 .....    | 166 |
| 3. 金融伦理学的基本范畴之二:平等 .....    | 170 |
| 4. 金融伦理学的基本范畴之三:诚信 .....    | 173 |
| 第3节 金融伦理学中的几组关系 .....       | 176 |
| 1. 委托与代理 .....              | 176 |
| 2. 权利与义务 .....              | 180 |
| 3. 自律与他律 .....              | 185 |

|                |     |
|----------------|-----|
| 第4节 本章小结 ..... | 188 |
|----------------|-----|

## 第8章 金融发展、金融脆弱性和金融危机

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| 第1节 金融发展与金融脆弱性 .....            | 195 |
| 第2节 新兴市场金融自由化和金融危机 .....        | 199 |
| 第3节 金融危机与宏观经济非均衡假说 .....        | 206 |
| 第4节 政府在金融危机中的作用 .....           | 219 |
| 1. 政府的反危机措施与金融管制 .....          | 219 |
| 2. 国家干预主义和经济自由主义的再次争论 .....     | 223 |
| 第5节 国际金融组织与发展中国家金融危机 .....      | 229 |
| 1. 国际金融组织在发展中国家金融自由化中的角色 .....  | 229 |
| 2. 国际货币体系内在不平衡性与发展中国家金融危机 ..... | 237 |
| 第6节 本章小结 .....                  | 240 |

## 第9章 金融发展中的金融监管

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| 第1节 金融发展中的政府金融监管和法律框架 ..... | 249 |
| 第2节 金融监管效率的影响因素和核心内容 .....  | 251 |
| 第3节 中国银行业监管框架及其争议 .....     | 256 |
| 第4节 混业趋势与监管理念变革 .....       | 260 |
| 第5节 美国金融危机和监管变革 .....       | 262 |
| 第6节 本章小结 .....              | 268 |

## 第10章 金融发展中的小企业融资与中小金融机构

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 第1节 小企业融资困境的经济学分析 ..... | 273 |
|-------------------------|-----|

|     |                             |     |
|-----|-----------------------------|-----|
| 第2节 | 小企业的外源融资与内源融资结构 .....       | 275 |
| 1.  | 我国小企业内源融资状况 .....           | 276 |
| 2.  | 我国小企业外源融资状况 .....           | 278 |
| 第3节 | 关系型贷款、地方性中小金融机构与小企业融资 ..... | 280 |
| 1.  | 关系型贷款与小企业融资 .....           | 280 |
| 2.  | 地方中小金融机构和美国社区银行体系 .....     | 281 |
| 第4节 | 中国中小金融机构的发展及其结构 .....       | 283 |
| 1.  | 城市商业银行 .....                | 283 |
| 2.  | 农村商业银行和农村合作银行 .....         | 284 |
| 3.  | 村镇银行 .....                  | 285 |
| 4.  | 农村信用社 .....                 | 288 |
| 5.  | 农民资金互助组织 .....              | 289 |
| 6.  | 农村小额贷款公司和其他小额贷款机构 .....     | 290 |
| 第5节 | 本章小结 .....                  | 292 |

## 第11章 金融发展模式的比较分析

|     |                            |     |
|-----|----------------------------|-----|
| 第1节 | 国际资本流动、全球金融一体化与新兴市场 .....  | 296 |
| 第2节 | 亚洲国家金融自由化与经济增长：韩国 .....    | 297 |
| 第3节 | 亚洲国家金融自由化与经济增长：印度尼西亚 ..... | 304 |
| 第4节 | 拉美国家的金融自由化及其绩效 .....       | 308 |
| 第5节 | 本章小结 .....                 | 313 |

## 第12章 金融发展与二元金融结构

|     |                         |     |
|-----|-------------------------|-----|
| 第1节 | 双重二元金融结构与农村系统性负投资 ..... | 319 |
| 1.  | 双重二元金融结构的定义与表现 .....    | 319 |
| 2.  | 系统性负投资的定义、表现和规模 .....   | 320 |

|                                            |            |
|--------------------------------------------|------------|
| 3. 双重二元金融结构与系统性负投资的后果 .....                | 320        |
| <b>第 2 节 农村金融发展:一般性描述 .....</b>            | <b>323</b> |
| 1. 农村金融抑制与制度变迁成本分担 .....                   | 323        |
| 2. 农村金融发展与农村经济增长 .....                     | 324        |
| <b>第 3 节 农村金融发展理论的演变 .....</b>             | <b>328</b> |
| <b>第 4 节 农村金融与农户借贷行为分析 .....</b>           | <b>332</b> |
| <b>第 5 节 农户信贷意愿、信贷可及其影响因素 .....</b>        | <b>338</b> |
| 1. 样本描述 .....                              | 339        |
| 2. 农户贷款需求的影响因素 .....                       | 339        |
| 3. Probit 模型估计信贷可及其性的影响因素 .....            | 342        |
| 4. 贷款规模的影响因素 .....                         | 343        |
| 5. 对实证结果的小结 .....                          | 345        |
| <b>第 6 节 本章小结 .....</b>                    | <b>345</b> |
| <b>第 13 章 金融发展中的银行民营化)</b>                 |            |
| <b>第 1 节 银行民营化的制度基础 .....</b>              | <b>350</b> |
| 1. 外在制度基础:消解银行业的局部均衡、金融开放和<br>国民待遇 .....   | 350        |
| 2. 内在制度基础:民营资本扩张、经济贡献与融资地位的<br>非均衡性 .....  | 351        |
| <b>第 2 节 民营资本进入银行业的路径选择和国际借鉴 .....</b>     | <b>359</b> |
| 1. 民营资本进入银行业的路径选择:存量为主增量为辅的<br>渐进式道路 ..... | 359        |
| 2. 民营资本进入银行业路径选择的国际经验借鉴 .....              | 361        |
| <b>第 3 节 中国银行民营化的台湾经验 .....</b>            | <b>362</b> |
| 1. 台湾银行民营化的背景 .....                        | 363        |
| 2. 我国台湾地区的金融自由化与银行民营化 .....                | 364        |

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| 3. 台湾地区银行民营化的经验和教训 .....   | 366 |
| 第4节 中国银行民营化的近代经验 .....     | 366 |
| 第5节 银行民营化中的关联贷款与模糊产权 ..... | 371 |
| 第6节 本章小结 .....             | 373 |

## 第14章 金融发展中的非正规金融(上): 内生机制

|                                            |     |
|--------------------------------------------|-----|
| 第1节 民间信用与国家信用的互动与演变 .....                  | 377 |
| 1. 民间信用、国家信用与国家主导型金融制度演进 .....             | 377 |
| 2. 民间信用扩张的历史进程 .....                       | 380 |
| 3. 民间信用扩张的内在动力要素 .....                     | 385 |
| 第2节 民间金融内生性的经济学与社会—文化人类学分析 .....           | 390 |
| 1. 经济学视角: 民间金融的制度需求与制度供给 .....             | 391 |
| 2. 社会—文化人类学视角: 社会网络、社会资本与民间金融的<br>生成 ..... | 395 |
| 3. 小结: 民间金融的内生性与规范发展 .....                 | 400 |
| 第3节 民间金融扩张的内在机理、演进路径与未来趋势 .....            | 401 |
| 1. 民间金融演进的内在机理 .....                       | 401 |
| 2. 民间金融的演进路径 .....                         | 406 |
| 3. 小结: 我国民间金融未来发展的路径选择 .....               | 411 |
| 第4节 村庄信任、关系共同体与农村民间金融演进 .....              | 412 |
| 1. 引言: 作为共同体的村庄 .....                      | 412 |
| 2. 共同体、村庄共同体和关系共同体 .....                   | 415 |
| 3. 村庄信任的制度基础与约束条件 .....                    | 418 |
| 4. 村庄信任与民间金融组织的演进和效率 .....                 | 420 |
| 第5节 本章小结 .....                             | 422 |

## 第 15 章 金融发展中的非正规金融(下): 地方政府

|       |                                                 |     |
|-------|-------------------------------------------------|-----|
| 第 1 节 | 制度变迁中地方政府的角色 .....                              | 428 |
| 1.    | 经济转型中的地方政府创新 .....                              | 428 |
| 2.    | 渐进式变迁中的地方分权、财政联邦制与地方政府行为 .....                  | 429 |
| 第 2 节 | 地方政府行为的约束条件和目标函数 .....                          | 434 |
| 1.    | 地方政府行为的约束条件 .....                               | 434 |
| 2.    | 地方政府行为的目标函数 .....                               | 436 |
| 第 3 节 | 地方政府行为与民间金融发展(一): 温州钱庄 .....                    | 438 |
| 1.    | 温州钱庄的发展史: 从清代到 20 世纪 80 年代 .....                | 438 |
| 2.    | 方兴钱庄的兴衰史及其启示 .....                              | 442 |
| 3.    | 民间金融部门、地方政府与中央治国者之间的博弈框架 .....                  | 448 |
| 第 4 节 | 地方政府行为与民间金融发展(二): 温州典当业 .....                   | 451 |
| 1.    | 温州典当业的早期历史 .....                                | 451 |
| 2.    | 温州典当业的重新复苏及其经营特征 .....                          | 452 |
| 3.    | 温州典当业引起的争议和温州地方政府的政策框架 .....                    | 455 |
| 第 5 节 | 地方政府行为与民间金融发展(三):<br>温州钱会和非金融机构借贷 .....         | 457 |
| 1.    | 治理与疏导: 从乐清“抬会”事件和苍南、平阳“排会”事件<br>看温州地方政府行为 ..... | 457 |
| 2.    | 合法化和规范化: 温州的非金融机构借贷 .....                       | 464 |
| 第 6 节 | 本章小结 .....                                      | 467 |

## 后 记



# 本书的缘起、宗旨与体系

## 1. 缘起：从学术研究到课程体系

在发展金融领域，国内外研究者已经做出了很多引人注目的研究成果。20 世纪中期以来，随着全球金融体系突飞猛进的发展与变迁，理论界对金融发展的学术思考也越来越系统而深邃。从任何社会科学领域来说，都不可能脱离这样一条规律，那就是社会科学领域的研究从来不可能脱离客观经济社会现实的发展而独立发展，社会科学研究一定与它的研究对象一同经历变迁。某种思潮或社会科学思想看似能够引领社会经济潮流，实际上深究下来，不过是当时某种社会经济现象的历史性反映和集中性呈现而已。很难想象，在 19 世纪金融体系尚处于幼稚状态的时候，研究者会对金融体系的发展给予足够的重视且做出系统的研究；也很难想象，当 20 世纪中期金融体系已经在全球经济发展中占据重要地位的时候，研究者还会以一种漠视的姿态“故意忽略”金融部门的重要性。在社会科学发展的过程中，“先知先觉者”是几乎不存在的，研究者必须对当下发生的经济社会现象给出系统的研究，发展出某种理论范式和体系，对其存在做出内部逻辑自洽的解释，并对其发展趋势做出合乎逻辑的判断，每个研究者都不能超越他的时代。

发展金融作为一个学术领域的核心在于研究发展中国家的金融发展问题，探究发展中国家在经济发展过程中金融体系的结构和制度的内在变迁。对于中国来说，金融体系的历史性变化发生在 20 世纪 80 年代后期到 90 年代初期，伴随着中国改革开放事业的迅猛推进，中国的金融体系无论在产权结构、市场竞争结构还是制度层面，都发生了深刻的变化。从某种意义上来说，作为全世界最大的发展中国家（致力于经济从落后到富裕的发展），同时也是世界上最大的转型国家（致力于从传统计划经济模式向市场经济模式的转变），中国的金融制度演进与转型成为有史以来最大规模的金融试验，无论从深度还是广度上来说，这场试验给发展金融领域带来的影响都是空前的。作为一个研究发展金融的经济学者，绝对不能忽视中国近几十年的实践。无论从银行体系还是从资

本市场，无论从金融体系的制度安排还是政府在金融市场中所发挥的作用，无论从国有金融体系的制度变迁还是农村金融体系和非正规部门的发展，中国都走了一条世界上独一无二的道路。中国的金融发展，选择一条什么样的路径，具备了哪些值得关注和总结的特征，金融发展对经济增长的绩效如何，未来的金融体系将走向何方，这些问题，都是值得发展金融学家关注并必须回答的问题。

并不是每个时代的金融学者都有这样的际遇。作为 20 世纪末期才走上学术研究道路的年轻一代学者，我们确实是幸运的。我们有机会亲身经历了中国金融体系发生的巨大变迁，感受到这场变迁给中国经济和社会带来的巨大而深刻影响。20 世纪八九十年代的银行体系改革，1992 年的资本市场奠基，1997 年的亚洲金融危机，2001 年中国加入世界贸易组织以及此后中国加速的金融开放与金融改革，2005 年以来的农村金融领域的大规模改革，2007 年的全球金融危机，都是我们感同身受的，中国金融体系在这十几年中所发生的变化，比过去几十年乃至一个世纪都多，也更深刻。作为北京大学经济学院第一届金融学专业的毕业生，当我们在 1990 年入学通知书上看到“国际金融专业”这几个字的时候，我们当中没有一个人可以说清楚我们的专业将要学什么，那时候就连我们的老师恐怕也说不清楚。可是，20 年之后，一个普通中国投资者对汇率、利率、资本市场的知识都可能远远超出 20 年前一个大学教授所能讲授的全部知识。这 20 年，中国金融体系发生的变化足够迅速，足够生动，足够精彩，这一点恐怕世界上任何国家都难以比肩。能够在这样一个地方近距离地思考和研究金融发展问题，确实是一个研究者难得的际遇。时代也赋予我们这样的使命，来切身体会和观察中国的金融发展，并从理论上对这些精彩的现象做出系统的解释。

1997 年底，当我开始撰写硕士毕业论文的时候，就开始关注金融发展理论。那个时候，亚洲金融危机刚刚开始，对东亚金融发展模式的反思成为当时学术界热议的话题。如何认识东亚的金融发展模式？东亚为什么会产生不同于欧美的特殊金融发展模式？东亚金融发展模式有哪些本质特征而这些特征对东亚的经济增长起到哪些积极和消极的作用？东亚未来的金融自由化将沿着怎样的路径继续演变？这些问题，在 1997 ~ 1998 年间始终困扰着我。最后，我的硕士论文定为《金融控制与政府行为——日本金融危机的制度根源与金融自由化道路》。这篇论文对当时最为前沿的金融约束理论加以介绍和探讨，分析了日本金融体系的非均衡结构，尤其探讨了政府行为在日本金融发展和金融危机中的特殊角色。这篇论文是我研究金融发展理论的初创之作，大部分观点现在看来仍旧是站得住脚的，部分内容也收入本书之中。

2001 年，我赴美国明尼苏达大学访学并撰写我的博士论文《金融自由化与经济发

展关系之研究——以发展中国家、新兴市场国家和转轨经济为核心》(2003年以《金融自由化与经济发展》为题在北京大学出版社付梓,2004年再版)。这篇长达32万字的论文,其核心乃在于系统梳理和研究金融发展理论的历史开展,并着重探讨发展中国家、新兴市场国家和转轨经济的金融发展问题。在我自己的学术历程来说,这本小册子属于“奠基性”的作品,其中大部分的篇幅仍在于梳理金融发展理论的学术理路,并以专题形式对其中若干重大问题做出较深入的解析,其中关于金融自由化过程中的金融脆弱性问题、金融自由化过程中的信息不对称和政府行为问题、转型经济国家的金融发展范式问题,是我自认为颇有心得且有一定学术贡献的几个部分。

2002年回国之后,我便在北京大学经济学院开设了一门新课“金融发展理论”。当然,我的理论准备并不充分,仅仅一篇博士论文也不可能建立一个理论体系,更不可能成为一个课程体系。但是开设这门课程仍然是非常必要的。在中国的最高学府之一的经济学课堂,不讲发展金融是难以令人理解的;发展金融课程应该不仅给选课者以一个知识体系,更重要的要给选课者一个观察中国金融制度变迁的视角和方法。作为一门研究生的讨论课程,“金融发展理论”一课的学术探讨空间是非常广阔的,课堂也是开放的,不是“一言堂”,每个学生跟我一样,既都是听讲者,又都是讲授者。就在几年的教学相长的过程中,“金融发展理论”的课程体系逐步成熟,教学文献日渐充实,我对中国金融发展的认识也逐渐得到深化。这要归功于我的学生们(这些学生来自北大经济学院、光华管理学院、中国经济研究中心、法学院等多个院系),他们可以说是我学术研究中的同行者,他们给予我的启发和激励值得我铭记且感激终生。在这门课程中,我不仅要使学生了解金融发展理论的发展脉络,而且要使学生懂得金融发展理论背后金融体系变化的真实场景;我不仅要使他们熟悉国外的文献,还要让他们有机会深入探究中国所发生的生动故事,为他们建立一个有关中国版发展金融的理论架构。我试图让他们认识到,在中国的金融体系所发生的真实故事,其实是非常独特(但不失代表性)而且精彩的,中国的发展金融学家,完全有可能在这个领域做出独特的令国际同行尊重的理论贡献。

2003年至今,对于中国的经济转型和金融发展模式的探讨成为我学术研究中关注的首要问题。2007年,作为《金融自由化与经济发展》的姊妹篇,《经济转型中的金融制度演进》一书在北京大学出版社出版,该书重点研究了转型经济的金融发展问题,其中包括转型经济中银行体系的民营化、汇率自由化、监管体系的变革、非正规部门的成长等颇具挑战性的课题。在这个时期以及之后,我把很大的精力放在了对于中国的发展金融中最重要的一个领域——农村金融领域的研究上,并陆续出版了《农村金融与

新农村建设》（华夏出版社，2006年）、《农村金融学》（北京大学出版社，2008年）、《草根金融》（中国发展出版社，2008年）、《乡土重建——农村金融与农民合作》（中国发展出版社，2009年）、《农村金融机构管理》（中国金融出版社，2009年）、《守望田野——农村金融调研手记》（中国发展出版社，2010年）等一系列成果。我认为，对于农村金融的研究，是中国版发展金融学中最重要的部分之一，同时也必将在国际发展金融学界引起重视。

自从在北京大学开设“金融发展理论”一课以来，我一直期盼着为选课学生撰写一本较为系统的教材，使他们得以一卷在手，尽览金融发展理论几十年的研究成果，并可以站在一个独特的角度和一定的理论高度，观察和审视中国的金融发展历程，并从中获得理论感悟。这本教材不仅要有规范性，还要有一定的理论创造性，能够在发展金融领域建立一套自洽的理论体系，而不仅仅是对现有理论的杂乱无章的描述和再现。本书可以说是对我自1997年以来对金融发展理论所进行的全部研究与思考的一次整合、总结和提升，在书中我尝试将这些阶段性的思想成果加以体系化，并用研究性教材的形式表达出来。

## 2. 宗旨：“照着讲”与“接着讲”

冯友兰教授（1895~1990）在谈到中国哲学史和中国哲学研究时，曾经有“接着讲”和“照着讲”的说法。“照着讲”，是思想史学者的任务，他要将历史上经典作家的思想发展脉络作清晰的梳理并给以恰当的评价。思想史家得有史识，得有过往思想家之贡献与弱点的深刻把握与正确解读。但是任何真正的思想者都必然并不满足于单纯作一个思想史学者，不甘于仅仅对前代或同代的思想进行梳理，尽管进行梳理本身也是一项具有挑战性的工作。一个真正的学者，应该在“照着讲”的基础上“接着讲”。“接着讲”乃是在继承之后的发展，是思想的延伸与创造。“接着讲”与“照着讲”不能完全割裂开来。“接着讲”必须基于“照着讲”，你必须对于过往的思想者的利弊得失有一个完整且深刻的洞察，才能够在此基础上“接着讲”，而不能完全脱离前人的贡献而“凭虚御风”。

冯友兰先生在《中国哲学简史》（1948年麦克米伦公司出版）的最后一章中，谈到自己发展中国哲学的愿望：“从纯哲学家的观点看，弄清楚过去哲学家的观念、把他们的理论推到逻辑的结论，以便看出这些理论是正确还是谬误，这确实比仅仅寻出他们自己认为这些观念和理论的意思是什么，要有趣得多，重要得多。这样做就有一个从旧到新的发展过程。这个发展是上述时代精神的另一个阶段。可是这样的工作，就再也不

是一个哲学史家的陈述性工作，而是一个哲学家的创造性工作了。我和王国维有同感，就是说，我不愿只做一个哲学史家。”

冯友兰先生的抱负是很清楚的，他不愿意仅作一个梳理过去思想成果的哲学史家，而要做一个有创造性工作的哲学家。有这样的抱负当然不能视为狂妄，而是每个以哲学思考为业的学者都应该有的理想。

以此类似，一个经济学者，在经济学研究上也应有如此的抱负。很长一个时期以来，在谈到某个领域的学术成就的时候，在对某个领域的学术进展进行综述的时候，如《某某理论述评》之类，我国学术界惯有的模式就是仅仅对国外的学者在这个领域的成就做出综述，这似乎表明两个方面的“事实”：第一个“事实”是，综述者对国际上的学术进展很熟悉，但却根本没有精力和兴趣关注中国人自己的研究；第二个“事实”是，他要表明在这些领域，中国人的智力工作是无足挂齿的，是不值得关注的，这种“善意的忽略”恰恰能够带给综述者一种精神上的满足感而不是耻辱感。这种怪现象在中国的长期存在，只能表明，中国的知识界多么缺乏学术自信心，我们的学术自虐情结是何等根深蒂固。似乎中国的知识界只有“照着讲”的资格，只能照着国外学者已经做出的研究来讲，而不能有自己的独特的学术创造，不能有自己的理论体系。试翻开任何一本经济学教科书，比如发展经济学教科书，我们所叙述的几乎是清一色的西方思想者的思想，难道中国学者在经济发展方面从来没有做出一点“值得一顾”的贡献吗？

长期缺乏学术自信心的结果是我们只能满足于“照着讲”，而没有想到我们也必须对该领域的学术进展做出智力上的贡献。这种倾向使中国的学术创造性逐渐萎缩，与世界学术进行平等交流的资格逐渐丧失殆尽。就金融发展理论来说，目前所见到的专著似乎全都是对国外经济学家的工作的陈述，从戈德史密斯，到麦金农和肖，到斯蒂格利茨，到克鲁格曼，我们看不到中国学者的工作，似乎我们所能做的事情，只是用西方的这些理论来对照中国金融制度变迁的实践。在发展金融领域，中国学者背靠最大的转型发展国家，理应做出更大的学术贡献。

本书的愿望，是可以构建一个关于发展金融的理论框架，避免以往同类著作中仅仅叙述国外研究成果之弊。本书当然不能避免对以往的工作进行梳理，但是“述”的目的是“作”，“照着讲”的目的是“接着讲”。本书不追求一个包罗万象的理论体系，但是希望建立一个逻辑上自洽的、又能被金融变迁的经验事实所印证的理论框架。

### 3. 体系：以转型发展中的中国为核心的理论框架

本书试图建立一个以转型发展中的中国为核心的理论框架。也许读者会有疑问，是