

国家社科基金重大项目资助·西南财经大学资助

THE STUDY ON **CHINA**'s
FINANCIAL COMPREHENSIVE,
COORDINATED AND SUSTAINABLE
DEVELOPMENT OF PEOPLE-ORIENTED

以人为本的
中国金融全面协调
与可持续发展研究

何泽荣 主著



西南财经大学出版社
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

F812
20139

国家社科基金重大项目资助 · 西南财经大学资助

THE STUDY ON **CHINA**'s
**FINANCIAL COMPREHENSIVE,
COORDINATED AND SUSTAINABLE
DEVELOPMENT OF PEOPLE-ORIENTED**

**以人为本的
中国金融全面协调
与可持续发展研究**

何泽荣 ⊙ 主著



西南财经大学出版社
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

图书在版编目(CIP)数据

以人为本的中国金融全面协调与可持续发展研究/何泽荣主著. —成都:
西南财经大学出版社, 2012. 9

ISBN 978 - 7 - 5504 - 0850 - 0

I. ①以… II. ①何… III. ①金融事业—可持续发展—研究—中国
IV. ①F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 225022 号

以人为本的中国金融全面协调与可持续发展研究

何泽荣 主著

责任编辑:王 利

封面设计:大 涛

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	185mm × 260mm
印 张	18.25
字 数	415 千字
版 次	2012 年 10 月第 1 版
印 次	2012 年 10 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 0850 - 0
定 价	58.00 元

1. 版权所有,翻印必究。

2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

前 言

本书是在 2007 年度国家社科基金重大招标项目“以人为本的中国金融全面协调与可持续发展研究”（批准号：07&ZD014）结题报告（结题证书号：2012&J024，时间：2012 年 7 月 6 日）基础上修订而成的。

本书以马克思的人本主义和经济理论为指导思想，探讨了中国金融领域如何贯彻执行党的十七大全面深刻阐述的科学发展观。

本书共 9 章，分为 6 个部分。

第一部分阐明本课题的指导思想、研究目的和意义等，包括第一章“导论”。第二部分论述以人为本的金融，包括第二章“以人为本的金融”。第三部分论述全面协调发展的金融，包括第三章“全面协调发展的金融”。第四部分论述可持续发展的金融，包括第四章“可持续发展的金融”和第五章“金融监管与金融安全是中国金融可持续发展的保证”。第五部分论述实践科学发展观，深化中国金融体制改革的三个重要内容，包括第六章“完善金融运行机制和人民币汇率形成机制”、第七章“加强我国金融体制最薄弱环节——农村金融”和第八章“进一步深化我国商业银行改革”。第六部分是对本书的总结，包括第九章“总结”。

这里需要说明的是，第一，本课题 2007 年 11 月向国家社科办申请立项，2008 年 1 月国家社科办批准立项，正式开始研究工作，到 2011 年 4 月课题结项报告送审，历经 3 年多时间。因此，课题成果对一些问题的研究和所收集的数据都是针对当时我国或国际经济、金融问题进行的。从现在来看，有的研究和数据难免过时或陈旧，但课题成果对这些问题的看法或结论在今天仍然不失其意义。为了保持研究成果的本来面目，本书对这些研究和数据未做大的改动。第二，本书是课题组全体成员集体智慧的产物。但由于篇幅所限，本书不可能包括所有的研究成果，为此我们将所有成果名称用附录形式在本专著后面列出。第三，为了使论述更集中，我们对一些研究成果做了少量修改、合并或调整。

本课题的子课题组负责人是（以子课题为序）：张桥云、赵静梅、徐加根、陈永生、王擎、贺国生、刘攀、邹宏元、徐艳。

在课题研究过程中，赖叔懿、赵爱清、黄剑辉做了大量工作。

参与本书编写工作的有（按拼音字母顺序排名）：蔡栋梁、曹加、曹廷贵、陈金光、陈华芳、陈永生、陈跃军、段晓红、傅瑜、桂银香、韩景、韩鑫韬、韩煦、何军、何泽荣、黄春霞、赖叔懿、李羽姝、梁山、刘攀、罗堃、吕海勇、吕文儒、马瑾、彭思源、钱龙、帅建林、苏亮瑜、王贵美、王攀、文国权、吴风云、吴静、吴蒙、吴平凡、吴文旭、吴晓辉、魏哲平、徐怀东、徐加根、徐培文、徐艳、徐扬、严青、杨斌、杨五洲、杨羽飞、袁继国、张淳清、张期翔、张桥云、张迎春、张潍、赵爱清、赵春峰、赵静梅、赵勇、郑平、周晖、周铨、周小宇、周远、邹宏元。

本书得以出版，我们首先要衷心感谢全国哲学社会科学规划办公室为课题进行的立项和提供的经费资助；我们也由衷地感谢四川省哲学社会科学办公室的大力支持。

由于本课题是我校第一次获得的全国哲学社会科学重大项目之一，在研究过程中，西南财经大学给予了无微不至的关怀和巨大的经费支持；西南财经大学金融学院在研究力量的组织、成果的发表等各个方面给予了巨大的帮助；西南财经大学出版社的冯建社长和责任编辑王利为使本书能够尽快出版，花费了大量精力。在本书出版之际，我们由衷地感谢西南财经大学、西南财经大学金融学院和西南财经大学出版社。

课题首席专家：何泽荣

2012年8月于光华园

目 录

第一章 导论 / 1

- 一、本课题的指导思想 / 1
- 二、本课题研究的目的和意义 / 1
- 三、与本课题有关的国内外研究成果 / 1
- 四、本书的主要内容 / 5
- 五、本书的重要观点和政策建议 / 8
- 六、本书的学术价值和应用价值以及社会影响和效益 / 8

第二章 以人为本的金融 / 10

第一节 以人为本的金融是中国金融业的出发点和落脚点 / 10

- 一、以人为本的金融是金融业内在的本质要求，
也是客观经济环境不断变化的时代的要求 / 10
- 二、以人为本的金融是为广大人民群众开辟多种投融资渠道、
提供多样化金融产品和服务的金融 / 11
- 三、以人为本的金融是创造条件让更多群众拥有金融性财产收入，
并保护广大人民群众投资利益和合法收入的金融 / 12
- 四、以人为本的金融是加强金融企业文化建设，
促进全体职工全面、自由发展的金融 / 14

第二节 金融要做到以人为本，就必须实现金融自由 / 14

- 一、金融需求的自由 / 14
- 二、金融供给的自由 / 15
- 三、金融自由在中国的现实 / 16
- 四、金融自由在中国的实现途径 / 18
- 五、金融自由与金融管制的辩证关系 / 19

第三节 结论与政策建议 / 20

- 一、结论 / 20
- 二、政策建议 / 20

第三章 全面协调发展的金融 / 22

- 第一节 全面协调发展金融的理论依据和主要内容 / 22
 - 一、全面协调发展金融的理论依据 / 22
 - 二、全面协调发展金融的主要内容 / 23
- 第二节 促进中国经济内外均衡是当前中国金融全面协调发展的首要任务 / 25
 - 一、用马克思的经济理论分析中国经济内外失衡的必然性 / 25
 - 二、从解决中国经济对内失衡入手解决中国经济的对外失衡 / 26
- 第三节 人民币升值不是解决中国经济内外失衡的关键 / 28
 - 一、以马克思的汇率理论分析中美关于人民币汇率的争论 / 29
 - 二、运用宏观经济平衡法,人民币并没有被大幅度低估 / 31
 - 三、对克鲁格曼关于人民币汇率观点的批判 / 40
- 第四节 正确处理虚拟经济与实体经济的关系 / 44
 - 一、马克思的虚拟资本理论 / 44
 - 二、虚拟经济与实体经济关系的文献综述 / 45
 - 三、虚拟经济的发展进程及其度量 / 46
 - 四、经济虚拟化程度对经济增长影响的实证检验 / 49
- 第五节 结论与政策建议 / 53
 - 一、结论 / 53
 - 二、政策建议 / 53

第四章 可持续发展的金融 / 55

- 第一节 可持续发展金融概述 / 55
 - 一、可持续发展金融的理论依据 / 55
 - 二、可持续发展金融的主要内容 / 56
- 第二节 金融创新是中国金融可持续发展的基础 / 57
 - 一、金融创新是金融发展的源泉 / 57
 - 二、创新与金融创新的定义 / 57
 - 三、金融创新的核心是金融产品的创新 / 58
 - 四、加强对金融创新的金融监管 / 59
- 第三节 贷款资产证券化风险及管理——以美国次贷危机为例 / 60
 - 一、资产证券化风险相关文献简述 / 60
 - 二、贷款证券化的道德风险 / 61
 - 三、资产证券化过程中利益主体的博弈 / 64
- 第四节 指数基金投资风险及管理 / 69

一、引言	/ 69
二、基于方差分解的指数基金风险评价	/ 70
三、跟踪误差方差分解的实证分析	/ 76
四、压力测试的实证分析	/ 79
五、小结	/ 80
第五节 证券投资基金及其风险管理	/ 81
一、对证券投资基金集中交易的研究	/ 81
二、过度波动的中国封闭式基金	/ 87
第六节 股票市场谣言对股市的冲击	/ 101
一、问题的提出	/ 101
二、文献综述与研究假设	/ 103
三、样本与数据	/ 106
四、研究方法	/ 111
五、实证结果	/ 112
六、回归分析	/ 121
七、小结	/ 123
第七节 保险生态和谐的重要性	/ 124
一、保险生态和谐度的基本内涵	/ 125
二、西部保险生态和谐度的灰色关联分析	/ 126
三、小结	/ 129
第八节 结论与政策建议	/ 130
一、结论	/ 130
二、政策建议	/ 130
 第五章 金融监管与金融安全是中国金融可持续发展的保证	 / 132
第一节 设立我国金融监管部的构想	/ 132
一、金融监管理论综述	/ 132
二、设立金融监管部问题的提出	/ 133
三、金融监管部的独立性	/ 134
四、金融监管部制衡机制构架：如何监管监管者	/ 139
五、对我国建立金融监管部的初步构想	/ 142
第二节 行为金融学视角的证券监管	/ 143
一、理性、噪声、套利与传统证券监管理论的缺陷	/ 144
二、投资者非理性：基于行为金融学的“新干预主义”	/ 145

三、新干预主义下证券监管的对策 / 147

四、监管者非理性：基于行为金融的新反干预主义 / 148

五、小结 / 151

第三节 中国金融安全三大支柱的构建与中国金融安全网的建设 / 152

一、金融安全的含义 / 152

二、金融安全与中国金融可持续发展的关系 / 153

三、对影响我国金融安全因素的思考 / 153

四、构建我国金融安全三大支柱 / 155

五、自我免疫系统新型金融安全网的建设 / 156

第四节 重视引进国外战略投资者的金融安全问题 / 157

一、保持银行国有控股与维护国家金融安全 / 157

二、保持银行国有控股与金融效率 / 159

三、在国有银行改制过程中兼顾金融效率与金融安全是应有之策 / 161

第五节 全球金融危机引发的对中国金融安全的思考 / 162

一、全球金融危机背景下我国金融安全所面临的风险因素 / 163

二、全球金融危机背景下维护我国金融安全的对策 / 164

三、小结 / 165

第六节 结论与政策建议 / 166

一、结论 / 166

二、政策建议 / 167

第六章 实践科学发展观，深化中国金融体制改革（一）：

完善金融运行机制和人民币汇率形成机制 / 168

第一节 金融机制的完善是深化中国金融体制改革的关键 / 168

一、对经济体制、经济制度与经济机制概念的理解 / 168

二、中国金融机制完善方案之一：金融体制角度 / 169

三、中国金融机制完善方案之二：货币运行角度 / 170

第二节 完善人民币汇率形成机制，实现真正的有管理的浮动汇率制度 / 172

一、人民币汇率制度的选择与转换 / 172

二、货币政策传导机制中的汇率政策 / 173

三、实现人民币汇率真正有管理浮动需要解决的几个问题 / 174

第三节 实现人民币国际化是人民币汇率形成机制改革的终极目标 / 175

一、人民币国际化的必然性 / 175

二、人民币国际化的进程 / 176

三、人民币国际化的路径选择	/ 177
第四节 结论与政策建议	/ 178
一、结论	/ 178
二、政策建议	/ 178
 第七章 实践科学发展观, 深化中国金融体制改革 (二):	
加强我国金融体制最薄弱环节——农村金融	/ 180
第一节 基于“功能观”的农村金融改革新路径	/ 180
一、改革开放以来我国农村金融体制改革历程回顾	/ 180
二、改革路径新选择——功能 (需求) 导向	/ 181
三、农村金融供需现状分析	/ 182
四、农村金融体制改革下一步思路	/ 185
第二节 农村小额信贷的内生发展机制研究	/ 186
一、问题的提出	/ 186
二、案例: 一个村的经济和金融发展历程	/ 188
三、小额信贷产生与持续发展的条件	/ 190
四、小结	/ 192
第三节 建立农户征信系统是农村小额信贷可持续发展的保证	/ 193
一、农户小额信用贷款兴衰史: 来自首个“信用镇”诞生地的调查	/ 193
二、再铸辉煌: 建立农户征信系统	/ 195
三、农户征信系统的作用分析	/ 203
四、建立农户征信系统需要解决的问题	/ 203
第四节 解决农民融资难题对策 (一): 政府担保	/ 204
一、问题的提出与文献综述	/ 204
二、信息不对称条件下的信贷市场	/ 205
三、政府担保的功能分析	/ 209
四、我国采取政府担保机制解决农民融资困难的现实性与可行性	/ 213
五、小结	/ 214
第五节 解决农民融资难题对策 (二): 政府农业投资	/ 215
一、我国政府农业投资的理论依据	/ 215
二、我国政府农业投资对其他农业投资的带动效应分析	/ 217
三、小结	/ 220
第六节 结论与政策建议	/ 220
一、结论	/ 220

二、政策建议 / 221

第八章 实践科学发展观, 深化中国金融体制改革 (三):

进一步深化我国商业银行改革 / 222

第一节 商业银行定价的一般原理 / 222

一、商业银行定价权的重要性 / 222

二、金融产品(服务)定价的基本原则 / 223

三、金融产品(服务)定价的主要方法 / 223

第二节 将信用风险评估用于贷款定价 / 224

一、相关的基本概念 / 224

二、基于 Credit Metrics 技术的 RAROC 贷款定价模型的创建 / 225

三、模型运用——案例分析 / 226

四、小结 / 229

第三节 改进存款产品设计 / 230

一、美国银行业存款产品设计与特点 / 230

二、我国银行业存款产品设计存在的主要问题 / 231

三、中国银行业存款产品设计改进的建议 / 232

第四节 提前支取存款的利率定价方法 / 235

一、问题的提出与研究思路 / 235

二、相关文献综述 / 236

三、模型与分析 / 237

四、小结 / 243

附录 8.1 / 244

第五节 存款保险定价的探讨 / 245

一、存款保险的期权定价模型及其发展 / 245

二、期权定价模型在我国运用的可行性 / 248

三、运用 RV 模型对我国上市银行的存款保险费率的估算 / 248

四、小结 / 251

第六节 企业变换贷款银行的转移成本研究 / 251

一、引言 / 251

二、文献回顾 / 253

三、理论背景与研究假设 / 254

四、研究设计 / 255

五、结果与分析 / 259

六、小结	/ 262
第七节 融券交易费率的合理确定	/ 262
一、问题的提出和相关研究回顾	/ 263
二、模型在实际中的运用	/ 265
三、中国融券费率的计算	/ 268
四、小结	/ 270
第八节 结论与政策建议	/ 271
一、结论	/ 271
二、政策建议	/ 271
第九章 总结	/ 272
附录 课题成果索引	/ 274

第一章 导论

导论分为六个部分：本课题的指导思想、本课题研究的目的和意义、与本课题有关的国内外研究成果、本课题最终成果的主要内容、本课题的重要观点和政策建议、研究成果的学术价值和应用价值以及社会影响和效益。

一、本课题的指导思想

党的十七大提出了“坚持以人为本，树立全面、协调、可持续的发展观，促进经济社会和人的全面发展”的科学发展观。科学发展观的第一要义是发展，核心是以人为本，基本要求是全面协调可持续，根本方法是统筹兼顾。^①

二、本课题研究的目的和意义

科学发展观为我国金融的进一步发展和金融体制改革的深化指明了方向。本课题定为“以人为本的中国金融全面协调与可持续发展研究”，就是力图在中国金融已经得到极大发展和取得了巨大成就的基础上，就中国金融如何坚持“以人为本、全面协调与可持续发展”的理念，构建和谐金融的大好局面，促进我国经济又好又快的发展进行相关研究。

三、与本课题有关的国内外研究成果

（一）关于以人为本的金融

在我国学术界，把以人为本与金融活动联系起来，是最近几年才进行的研究，因此，这方面的研究还不是很多。

对什么是以人为本的金融，目前国内学术界大致有这样几种观点：

（1）金融以人为本，就是要高扬人的主体性、生产性、建设性和创造性，实现人的金融自由，增强金融体制的活力，促进金融的可持续发展。我国的金融改革一定要深化为人服务的精神，充分体现出金融的人文关怀，注重发挥人的积极性与创造性，努力实现人与自然、经济、社会的全面、协调、可持续发展（倪克勤、郑平，2004）。

（2）金融活动中的以人为本，就是要树立以客户为中心的经营理念，金融产品和服务要考虑客户的需要（陈二尧，2011），为客户提出“超出预期”的理财建议（马文方、霍娜，2011），围绕客户制定策略、开发产品、提供服务，为客户提供安全、可靠、

^① 中共中央宣传部. 科学发展观学习读本 [M]. 北京：学习出版社，2008.

方便、快捷的金融服务（黄率纯，2011）。

（3）以人为本的金融，就是要营造尊重员工、激发员工积极性和创造性的金融企业文化，形成银行的核心价值体系（王绥霆，1997）；在构建金融企业文化的过程中，应始终坚持“以人为本”的思想，重视人的因素，尊重人的价值，激发人的积极性和创造性，极大地调动人的主观能动性，为企业创造更高的经济效益和社会效益，同时促进人的发展和自我价值的实现（周杨、舒忠良，2002）。

（4）金融市场要以人为本，就是在制定金融市场规则时要有利于保护大众的利益，特别是保护处于弱势的中小投资者，减少市场力和市场信息的不对称性，以及市场的无效性（易宪容，2004）。

（5）以人为本的金融，就是要实现普惠金融，包括覆盖中低收入人群的客户普及和包括在基层建立金融机构的金融机构普及（董玉华、宋亮、左中海，2009）。

（6）金融创新要以人为本，加强面向个人投资者和消费者的金融创新，提高金融服务的便利性（杨涛，2006）。

从上可见，学术界对“以人为本的金融”已经有了一些研究，但还需进一步完善。

（二）关于全面协调发展的金融

就我们现在掌握的资料来看，专门论述金融全面协调发展的文献还不多见，但我们认为下面几个方面的研究实际上是关于金融全面协调发展问题的。

1. 金融的内外协调均衡发展

（1）关于国际收支“双顺差”与国内经济不平衡的关系，认为“双顺差”的产生反映了国内经济结构问题（余永定，2006）；经常项目顺差是国内储蓄大于投资所致（王信，2004）；中国国际储备增长和经常项目顺差是中国促进出口政策的副产品（Dooley 等，2003）。

（2）关于中国经济内部失衡的原因，认为近年来中国国民储蓄率的上升主要归因于政府部门和企业部门储蓄率的上升（李杨、殷剑峰，2007）；中国制造业的投资与公司流动性密切相关，尤其是留存收益；而居民真实不动产与居民真实收入增长和真实贷款利率之间的相关性较弱（Barnett、Brooks，2007）。

（3）关于国际收支“双顺差”对我国货币政策独立性的影响，认为连年国际收支顺差必将使中央银行货币政策的有效性受到冲击（龚伟强，2006；李卫群，2005）；我国国际收支变化引致通货膨胀和国内生产总值的变动，最终对我国货币政策独立性产生了影响（刘柏，2005）；“双顺差”对国际储备（王珍，2006）、经济安全（付卡佳，2006）等方面也产生了不利影响。

2. 直接融资与间接融资的协调发展

在直接融资和间接融资的关系上，巴曙松认为，应该重点发展直接融资（巴曙松，2003，2006）；未来中国直接融资的发展要远远快于间接融资（易纲，2007）；扩大直接融资比例，必须加快基金业发展（周道炯，2003）。

也有人提出两者的关系应该以对经济发展是否有利为判断标准，认为无论是市场主导，还是银行主导型融资模式，其要义都是符合经济发展的需要（曹红辉，2007）；金

融业发展不应让直接融资抑制间接融资（易宪容，2004）；中国的资本市场需要回归理性（左晓蕾，2007）。

3. 金融经济与实体经济协调研究

关于金融经济与实体经济的关系，从起源的角度看，金融源于实体经济；从发展的角度看，金融发展的规模与程度取决于实体经济的发展规模与程度；从经济运行状况看，金融运行状况取决于实体经济的运行状况。尽管金融决定于实体经济，但是它对实体经济也有反作用，既有可能促进实体经济的发展，又有可能制约实体经济的发展（王爱俭，2003）

以上研究涉及了金融协调发展的几个主要方面，但对金融体系内部的协调发展、当前金融协调发展的主要任务等缺乏研究。

（三）关于可持续发展的金融

学术界对金融可持续发展的研究文献比较多，集中在可持续发展金融的理论、核心和制约因素、金融安全、金融生态和金融创新与监管的研究上。

1. 可持续发展金融的含义与理论基础

金融可持续发展就是在遵循金融发展客观规律的前提下，建立和健全金融体制，发展和完善金融机制，提高和改善金融效率，根据金融资源的特点和层次，合理有效地动员和配置金融资源，从而使金融和经济在长期内有效运行和健康发展（闫晓瑜、黄冀，2005）；金融可持续发展应该是金融发展的高级阶段，是金融发展进行到一定程度的结构性调整，是金融工具、金融机构以及金融制度适应经济发展的需要而不断地进行创新与变革的过程（张荔，2001）。

可持续发展金融的理论基础是金融资源学说。以金融资源学说为基础的金融可持续发展可以从范式转换、理论创新和方法变革三个层面展开（白钦先，2003）。金融可持续发展理论强调金融发展与经济发展的适应程度，资产的金融化不能以牺牲现时和未来的实际生产和服务为代价（付岱山、陈晶，2008）。

2. 我国金融可持续发展的核心与制约因素

核心是：以服务于经济可持续发展为前提，讲求金融资源的合理开发与配置，讲求效率，兼顾公平，金融体系在结构上和数量上能满足前后几代经济和社会发展的需要（钟伟、王浣尘，2003）。

制约因素是：缺乏稳定和谐的金融生态环境；金融资源的不合理开发和无效配置；金融体制对金融发展的消极抑制（庞东、杜婷，2005）；金融市场和货币金融体系可持续发展是金融可持续发展的基础，为此，必须努力克服或抑制金融市场上和货币金融体系运作中存在的“不对称”现象（周八骏，2000）。

3. 关于金融安全的研究

（1）金融安全概念。金融安全的第一要素是金融机构的危机概率（Stiglitz、Greenwald，2003）；从金融功能的正常履行来认识金融安全，可以分成微观、中观和宏观三个层次，金融安全的主体是一国的金融系统；金融安全包括金融资产的安全、金融机构的安全和金融发展的安全（刘锡良，2004）。

(2) 影响金融安全的因素。影响金融安全的主要因素有国内因素和国际因素。但我们更多的是从国际化的角度来研究金融安全,包括金融机构国际化(李晓峰等,2006)、金融市场国际化(夏斌、巴曙松,2006)、人民币国际化(姜波克,2005)。

(3) 金融危机与风险传染机制研究。国际上对金融危机的研究有三代理论模型。国内学者应用博弈分析方法研究了当代金融危机的形成、扩散与防范机制(陈学彬等,2001)。也有学者从利率战和货币战的角度分析了20世纪80年代初美元由传统的贬值政策变为升值政策的原因及其对其他国家的影响(温嗣芳,1987);剖析了威胁中国的隐蔽经济金融战争(杨斌,2000)和国际资源争夺中的金融战(周虎,2002)。

但总体来说,国内对金融安全的研究较多局限于传统金融危机与预警理论。同时,现有研究普遍缺乏微观基础,也没有从金融可持续发展的角度来研究金融安全问题。

4. 关于金融生态的研究

(1) 金融生态的内涵。生态学概念引入金融领域主要不是金融机构的内部运作,而是金融运行的外部环境(周小川,2004、2005),包括金融机构和金融活动所面临的由政治、社会、文化、意识形态、体制政策、微观基础、法律法规、传统习惯等多种因素构成的环境条件(王松奇,2005),但它是各类金融活动主体与其外部生存环境之间相互作用、相互影响、相互依赖的动态平衡系统(李扬,2005;谢太峰,2006)。

(2) 金融生态系统具有7个仿生性特征:竞争性、与环境的匹配性、动态平衡性、有限自我调节性(徐诺金,2006)、适应性、关联性(谢太峰,2006)、演进性(杨林、颜金林,2007)。

(3) 金融生态的实证研究表明,我国金融生态主体种类结构不合理、金融生态主体行为扭曲(杨林、颜金林,2007;董彦岭、李柯,2005);我国金融生态环境存在法制环境欠缺、金融产权制度缺陷、金融监管法律错位与缺失、信用制度建设严重滞后等现状(郑庆寰,2006;徐诺金,2005;周小川,2005;杨林、颜金林,2005)。

金融生态虽然得到了社会各界的广泛关注和热烈讨论,但还缺乏系统、深入的研究,如理论研究中金融生态静态要素研究较多,而对动态要素研究较少。

3. 金融创新与监管关系研究

(1) 金融创新研究。广义的金融创新是指新金融工具和金融创新的三大趋势(证券化趋势、表外业务重要性日益增加的趋势、金融市场日益全球一体化的趋势)交互作用(十国集团中央银行的研究报告,1980)。狭义的金融创新仅指金融工具创新。作为经济制度的一个组成部分,金融创新应该是一种与经济制度互为影响、互为因果关系的制度改革(Davies,1971;North,1953、1968、1977、1978)。金融创新的根本出发点是服务于实体经济,满足市场的真实有效需求(王华庆,2009);在金融创新中建立真正具有自我激励和自我约束机制的合格的市场主体,有助于金融主体的自主经济活动(周小川,2005;江春,1997)。

(2) 金融监管研究。通过增强政府金融监管的权力,发挥政府在金融监管中的作用,可以弥补市场失灵所带来的问题(Stigler,1971;Becker、Stigler,1974)。但在现实中政府对金融的监管在大多数情况下都是失败的,因为政府作为一个拥有自己独立利益

的特殊市场主体，金融监管政策往往会被少数既得利益集团所左右（Olson, 1965; Becker, 1983; Tullock, 1967; 陆磊, 2000; Rajan、Zingales, 2003），因此金融监管实际上是在市场失灵与政府失败之间进行权衡，以实现社会福利的最大化（Shleifer、Vishny, 1998; Hay、Shleifer, 1998）。因而在金融监管中，金融监管的效率关键在于实现对中小投资者权利的有效法律保护（La Porta、Lopez - de - Silanes、Shleifer、Vishny, 1997、1998、2000; Becker、Levine, 2003）。

（3）关于金融创新与金融监管的关系。金融创新与金融监管是辩证的统一（赵洋, 2009）；加强监管是金融创新自身提出的必然要求，应该坚持金融创新与金融监管并行不悖，推进银行业金融创新稳健、持续发展（王华庆, 2009）；同时金融创新改变了金融监管运作的基础条件，客观上需要金融监管机构做出适当调整（戚莹, 2003）。

以上研究涉及了可持续发展金融的方方面面，但某些方面还需要进一步深入研究。

四、本书的主要内容

本书共9章，分为6个部分。

第一部分包括第一章“导论”，主要阐明本课题的研究目的和意义：以党的十七大全面深刻地阐明的科学发展观为指导，进一步发展和深化我国金融体制改革，并概括了与本课题相关的文献、主要内容和三个重要观点。

第二部分包括第二章“以人为本的金融”。这一部分主要论述以人为本的金融，讨论了两个问题。

（1）以人为本是中国金融业的出发点和落脚点，是金融业内在的本质要求。以人为本的金融的核心是对人的尊重。一是要克服中国金融存在的相当严重的“金融排斥”。二是要促进金融业职工全面、自由发展，实现马克思的个人的自由发展是一切人自由发展的条件的要求。

（2）金融要做到以人为本，首先必须实现金融自由。一是金融机构自主经营的自由，即金融供给的自由。二是客户选择金融产品与服务的自由，即金融需求的自由。要做到金融自由，就要正确处理政府管制与金融自由、金融竞争与金融创新、金融资源地区配置的均衡与失衡等关系。

第三部分包括第三章“全面协调发展的金融”。这一部分论述全面协调发展的金融，主要论述了四个问题。

（1）全面协调发展的金融的理论依据是系统论。按照系统论观点，全面协调发展的金融首先是金融经济与实体经济（对内对外经济）的协调，其次是金融经济内部各子系统的协调，再次是货币政策中的货币数量政策与货币价格政策（利率政策和汇率政策）的协调。全面协调发展的金融的最终目标是实现人与自然的协调。

（2）当前全面协调发展的金融的首要任务是促进中国经济的内外均衡。按照马克思的“生产的国际关系”、“生产—分配—交换—消费”和“两大部类”等理论，现阶段中国经济的对外失衡有其必然性。要解决中国经济的对外失衡必须从这个必然性中寻找办法。