

主任委员：陈伟峰 总主编：黄汉江



赢通经济管理博士丛书

开放经济中 金融深化理论和金融发展

KAIFANG JINGJI ZHONG JINRONG SHENHUA LILUN HE JINRONG FAZHAN

乔宗铭 著



上海财经大学出版社

F832

41

2006

赢通经济管理博士丛书

开放经济中金融深化理论和金融发展

乔宗铭 著

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

开放经济中金融深化理论和金融发展/乔宗铭著.
上海:上海财经大学出版社,2006.9
(瀛通经济管理博士丛书/黄汉江总主编)
ISBN 7-81098-576-0/F·527

I.开... II.乔... III.金融—经济发展—研究—
中国 IV.F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 002625 号

特约编审: 晓 翰

责任编辑: 仲崇巍

封面设计: 周卫民

KAIFANG JINGJI ZHONG JINRONG SHENHUA LILUN HE JINRONG FAZHAN
开 放 经 济 中 金 融 深 化 理 论 和 金 融 发 展
乔宗铭 著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

常熟市兴达印刷有限公司印刷装订

2006 年 9 月第 1 版 2006 年 9 月第 1 次印刷

850×1168 1/32 8.75 印张 219 千字

印数: 0 001 ~ 1 100 定价: 18.00 元



主任委员陈伟峰先生简介

1961年7月生，历任国家公务员、上海市崇明县城桥供销公司二部经理、上海申茜实业公司总经理、上海瀛通房地产有限公司董事长、上海市建辉建筑安装工程有限公司董事长、上海瀛通（集团）有限公司（属下共有25家子公司）董事长，兼任上海市崇明县工商业联合会副会长、上海市房地产协会副会长、上海市基本建设优化研究会副会长兼房地产优化委员会副主任委员、《基建管理优化》理事会副理事长、上海市人民代表大会代表、多所大学客座教授。他十分重视企业文化，参与编审《证券投资学》、《国际银团贷款法论》、《国有企业股权激励机制研究》等著作。他经营有方，且卓有成效，使瀛通集团名列上海市百强私营企业第6强、上海市房地产企业50强中第8强，并于2004年获全国“五一”劳动奖状。他已获上海市崇明县“经济建设功臣”荣誉、上海市重点工程实事立功竞赛“建设功臣”荣誉（1999年）、上海市劳动模范荣誉（2004年）、全国“五一”劳动奖章（2003年）、全国劳动模范荣誉（2005年）。现正在主持编纂出版“瀛通经济管理博士丛书”，并将筹建瀛通博士之家（博士后流动站）。



总主编黄汉江先生简介

笔名：晓翰、扈姬优、撒疆等。1956年1月生，毕业于东北财经大学。历任上海市财政局副科长，上海基建优化研究所所长，上海理工大学经贸系主任、商学院副院长、投资与建设学院院长、国民经济学（研究生）学科带头人，立信会计出版社社长、工商管理系暨投资建设研究中心主任、研究员，兼任中国基建优化研究会常务理事、《基建优化》副总编、世界教科文卫组织专家、国家自然科学基金委员会管理科学评议专家、American Liberty University博士生导师、中国人文管理科学院院士、香港皇家社会科学院院士、中国经济科技开发国际交流协会理事、上海市基建优化研究会常务副会长兼秘书长、《基建管理优化》总编辑、《上海建设动态》主编、上海市社会科学界联合会委员、经济学与工商管理荣誉博士、教授、政协委员。曾出访欧、美、澳、亚30余个国家和城市。著有：《投资与建筑经济》、《利息与年金表》、《货币时间价值学》等著作；主编有：《投资大辞典》、《建筑经济大辞典》、《投资学概论》、《基建工程与概预算》、《简明建筑经济手册》、《基本建设预算》、《建筑工程招标投标百问百答》、《建设工程与预算》、《中国社会团体大全》、《投资结构经济学》、《中国社会团体会长秘书长辞典》、《现代建筑业经营管理》、《投资生产力经济学》、《涉外投资学》、《投资建设教训集》、《新时期全国投资与建设研究文集》、《现代建设工程与造价》、《全国投资与建设研究成果集》、《全国投资与建设研究文选》等著作；编译有：《管理科学与管理决策》、《建筑合同词典》、《英汉汉英投资词汇》、《建筑工业经济学》等著作。并著有《黄汉江散文诗》。在全国50多家报刊上公开发表论文150余篇。著作、论文总字数约5 000万字。其中28种论文、著作、教材分别获全国社会科学优秀学术成果奖、全国建筑经济优秀论文奖、全国基建优化优秀学术成果奖、上海社会科学优秀学术成果奖和上海高校优秀教材奖。并荣获国际荣誉机构颁发的“二十世纪成功人士”证书和勋章。现正在总主编“沪江商学丛书”和“立信投资与建设丛书”及“瀛通经济管理博士丛书”（共100多部著作、教材）。并积极行善，筹集资金，为故乡筑路 and 建立老年福利基金。

总 序

上海瀛通(集团)有限公司成立于1995年11月,它是属房地产开发、物业管理、建筑安装工程、公共基础设施投资建设、农业生态科研、石油批发、汽车销售、物资贸易经营等为一体的民营集团企业,旗下有25家全资公司和控股公司。集团遵循“敬业勤思、御客诚信”的企业理念和“市场兴企、科技兴企、人才兴企”的企业宗旨,提升集团产业核心竞争力。几年来,集团名列上海市百强私营企业和上海市50强房地产企业前10位,2004年集团荣获全国“五一”劳动奖。集团注册资本12 000万元,为国家一级房地产开发资质,并取得国际ISO 9001:2000质量管理体系认证。

瀛通集团经过多年的房地产开发实践,形成了一整套成熟的房地产开发经营模式,培养和凝聚了一支高素质、专业化的房地产开发人才群体,目前拥有包括博士、硕士等在内的经营管理人员163名。集团相继开发了(或正在开发)浦江名邸、明珠花苑、宝岛世纪园、富源花苑、德福苑、永凤花园、育麟花苑等数百万平方米的住宅及商务楼。瀛通集团在2003年和2004年连续两年排名上海市房地产企业50强的第8位,名列2003年上海市百强民营企业第6位。

瀛通集团为了提高企业集团的素质和品位,十分重视企业文化建设,决定从2005年开始,与上海市基本建设优化研究会、《基建管理优化》编辑部一起,组织编纂出版“瀛通经济管理博士丛书”。

上海市基本建设优化研究会成立于1985年,原名中国基本建设优化研究会上海分会,由上海市市委宣传部批准,属上海市社会

科学界联合会成员,系学术性社会团体。本会的宗旨是遵守宪法、法律、法规和国家政策,遵守社会道德风尚,应用国内外先进的优化理论、方法,积极开展基建优化研究,为我国尤其是上海的现代化建设贡献力量。该研究会会员遍布上海投资与建设领域,其理事会由浦东新区人民政府、上海市建设委员会、上海市计划委员会、上海市教育委员会、上海市财政局、上海市民政局、上海市市政工程管理局、上海市房地局、宝钢集团、上海市建工集团、上海市房地集团、上海市城建集团、上海市建材集团、中国建设银行上海市分行、上海各大建筑设计院、国家有关部委建筑设计单位和建筑局(公司)、复旦大学、交通大学、同济大学、上海理工大学、上海财经大学、华东理工大学、上海大学、华东师范大学、上海社会科学院、上海立信会计学院等领导、专家、学者、教授组成。

《基建管理优化》创刊于1989年,立足上海、联合华东、面向全国,拥有全国一流的基建管理研究阵营:国家有关部委领导任顾问;220多名副教授、高级工程师等以上职称的专家、学者组成的编辑委员会;110多名教授、研究员等全国著名专家、学者和厅局级以上干部组成的常务编委会。真是精英荟萃!《基建管理优化》得到了国家建设部、国家财政部、国家发改委、国家新闻出版总署、国家铁道部、国家统计局、中国建设银行、中国建筑总公司等有关部门领导或专家、学者的大力支持;得到了中央党校、清华大学、中国人民大学、复旦大学、交通大学、同济大学、上海理工大学、上海财经大学、上海大学、华东理工大学、华东师范大学、上海立信会计学院、浙江大学、南京大学、东南大学、南京工业大学、厦门大学、天津大学、重庆建筑大学、哈尔滨建筑大学、深圳大学、东北财经大学、中南财经大学、中央财经大学、中国金融学院、西南财经大学、江西财经大学、湖南财经大学、山西财经大学、陕西财经大学、天津财经学院、贵州财经学院、新疆财经学院、浙江财经学院、山东经济学院、天津商学院等40多所大专院校领导或学者、教授的大力支持

持;得到了中国社会科学院、国家发改委投资研究所、中国建设银行投资研究所、冶金部建筑研究总院以及《求是》杂志等 30 多个研究机构领导或学者、专家的大力支持。该刊主要研究投资经济管理、基建经济管理、建筑经济管理、房地产经济管理、市政工程经济管理 etc 等学科。

“瀛通经济管理博士丛书”编辑委员会委员主要来自相关财经大学和有关综合性大学的经济管理学界的知名学者和教授以及国家有关部委的知名专家、学者。其作者均是经济学或管理学博士和博士后。

我们真诚地预祝“瀛通经济管理博士丛书”的编纂工作圆满成功!同时衷心感谢丛书顾问、领导、编委和作者们的大力支持和热情关心!

瀛通经济管理博士丛书

主任委员: 陈伟峰

总 主 编: 黄汉江

2005 年 6 月

瀛通经济管理博士丛书

编辑委员会

(均以姓氏笔画为序)

顾问

- | | |
|-----|-------------------------|
| 于志坚 | 国家建设部原副部长、教授级高工 |
| 于光远 | 原中共中央顾问委员会委员、著名经济学家、研究员 |
| 乌家培 | 国家信息中心总经济师、研究员、教授 |
| 曲格平 | 全国人大常委会环资委主任、教授 |
| 许毅 | 国家财政部财政科学研究所原所长、教授 |
| 许溶烈 | 国家建设部原总工程师、教授 |
| 苏星 | 中共中央党校原副校长、《求是》杂志原总编辑 |
| 杨慎 | 国家建设部原总经济师 |
| 杨正彦 | 国家新闻出版总署原副署长 |
| 周道炯 | 国务院证券监督委员会原主席、中国投资学会会长 |
| 项怀诚 | 国家财政部原部长 |
| 钱伟长 | 上海大学校长、教授、院士 |
| 储传亨 | 国家建设部总规划师、教授级高工 |
| 廉仲 | 原国家城乡建设部常务副部长 |

主任委员 陈伟峰

- | | | | | | |
|-------|-----|-----|---------|-----|-----|
| 副主任委员 | 王洪卫 | 石礼文 | 宁黎明 | 刘红薇 | 陆鸣 |
| | 陆海平 | 唐海燕 | 黄汉江 | 盛松成 | 傅建华 |
| | 臧新民 | 樊行健 | 戴复东(院士) | | |

总 主 编 黄汉江

委 员

- | | |
|-----|--------------------------|
| 马 一 | 国家发展改革委员会投资研究所研究员 |
| 马志福 | 国家发展改革委员会投资研究所研究员、经济学博士后 |
| 王宏经 | 西安建筑科技大学教授、《基建优化》总编辑 |
| 王洪卫 | 上海财经大学副校长、教授、博导 |
| 王剑琴 | 华南理工大学管理系教授 |
| 王新友 | 同济大学教授、博导, 上海东江集团公司总裁 |
| 方荷生 | 苏州大学财经学院教授 |
| 甘培根 | 中国人民银行总行金融研究所原所长、研究员 |
| 石礼文 | 上海建工集团原董事长、教授级高工 |
| 卢 谦 | 清华大学教授、深圳大学教授 |
| 卢祖安 | 国家统计局投资统计司副司长、高级统计师 |
| 白 瑛 | 国家建设部著名建筑管理学家 |
| 冯 彬 | 对外经济贸易大学国际经济研究所副所长、教授 |
| 宁黎明 | 中国建设银行上海市分行行长、高级经济师 |
| 吕长江 | 吉林大学商学院副院长、教授、博导 |
| 伍 平 | 湖南财经学院教授 |
| 庄俊鸿 | 江西财经大学教授 |
| 关振民 | 东北财经大学教授 |
| 刘 昕 | 南开大学博士后、研究员 |
| 刘红薇 | 上海市人民政府副秘书长、市财政局局长、高级会计师 |
| 刘启瑞 | 国家财政部预算司原副司长 |
| 刘学敏 | 天津商学院教授 |
| 刘隽亭 | 天津商学院教授 |
| 刘惠生 | 山西财经大学教授 |

- 孙兆康 陕西财经学院教授
- 杨 劲 原重庆建筑大学管理学院教授
- 杨兰茹 国家建设部审计局局长、高级经济师
- 杨季美 西南交通大学管理学教授
- 李启明 东南大学土木工程学院副院长、教授
- 李慧中 复旦大学经济学教授
- 邱元拔 集美大学副校长、教授
- 何 征 原重庆建筑大学管理学教授
- 何万钟 原重庆建筑大学管理学教授
- 邱华炳 厦门大学经济学院教授、博导
- 沈荣芳 同济大学管理学院原院长、教授
- 应望江 上海财经大学教授、博士
- 邵以智 中国人民大学教授
- 陆 鸣 上海市崇明县副县长、高级经济师
- 陆海平 上海市建设委员会原副主任、教授级高工
- 张 达 中央广播电视大学第一副校长、教授
- 张屹山 吉林大学商学院院长、教授、博导
- 张华镛 安徽大学经济学院副院长、教授
- 陈伟峰 上海瀛通(集团)有限公司董事长、客座教授
- 陈霜华 上海金融学院国际贸易系常务副主任、教授、博士
- 武克敏 同济大学党委副书记、教授
- 林 勇 中国人民大学教授、博士
- 林少培 上海交通大学建筑学院教授
- 林应清 上海市房地局副局长、高级工程师
- 罗永泰 天津财经学院首席教授、博士
- 金润圭 华东师范大学商学院原院长、教授、博导
- 郎荣榮 中国人民大学教授

- 赵国杰 天津大学管理学院教授、博导
赵海宽 中国人民银行总行金融研究所原所长、研究员
赵铁生 天津大学管理学院副院长、教授
郝文贤 内蒙古财经学院教授
胡 昊 上海交通大学建工学院教授、博士后
侯 昶 南京工业大学教授
姚梅炎 中央财经大学教授
聂名华 中南财经政法大学教授、博导
顾士俊 浙江大学教授
顾孟迪 上海交通大学管理学院教授、博导
钱从龙 东北财经大学教授
钱昆润 东南大学教授
徐 衡 天津财经学院教授
徐文通 中国金融学院原院长、教授
徐君如 贵州财经学院教授
唐海燕 上海立信会计学院常务副院长、教授、博导
黄汉江 《基建管理优化》总编辑、原上海理工大学投资与建设学院院长、教授、荣誉博士、博士生导师、政协委员
黄良文 厦门大学教授
盛松成 中国人民银行上海市分行副行长、博导、教授
屠梅曾 上海交通大学管理学院系主任、教授、博导
葛玉辉 上海理工大学管理学院教授、博士
董肇君 天津城市建设学院管理系主任、教授
景宗贺 原中国建设银行投资研究所所长、研究员
傅建华 上海银行行长、高级经济师
雷良海 上海理工大学财务处处长、教授、博导
雷仲麓 中南财经政法大学教授

廖 承 湖南财经学院教授
臧新民 上海浦东新区人民政府副区长、高级工程师
樊行健 西南财经大学副校长、教授、博导
潘正汇 山东经济学院教授
戴复东 同济大学高新建筑技术研究所所长、教授、院士

内容摘要

本书在评析传统金融深化理论的基础上,借鉴金融功能理论提出了开放性金融深化理论并进行了充分论证。以此为指导,对金融深化过程中的金融风险、发展中国的战略性金融发展政策以及我国当前金融发展中的重点问题进行了研究。

本书借鉴银行和货币危机理论,研究了金融深化中的金融风险的构成模式及其与金融深化的关系,指出片面推行金融深化措施以及金融深化政策之间缺乏协调是增大金融风险的主要原因,继续进行金融深化改革是治理金融危机的最佳选择。

对发展中国家战略性金融发展政策的探讨构成了开放性金融深化理论的政策含义。所谓战略性金融发展政策就是实施金融深化型政策,即以市场化和国际化为取向,注重金融结构深化和制度建设,以国内金融深化为基础,以金融国际化促进国内金融深化。金融部门的外部性、金融脆弱性以及金融开放的压力等决定了政府制定战略性金融政策是必需的。开放性金融深化理论对于正确认识和解决我国金融深化和金融发展中的相关问题具有启发意义。

目 录

总序	(1)
内容摘要	(1)
第一章 导论	(1)
第一节 问题的提出	(1)
第二节 解决问题的基本思路和步骤	(5)
第三节 对基本概念和关系的界定	(8)
第四节 研究方法、结构安排和主要观点	(10)
第二章 传统金融深化和金融发展理论评析	(15)
第一节 从主流经济思潮和世界经济背景看金融深化 和金融发展理论的演进	(15)
第二节 传统金融深化和金融发展理论的主要观点	(23)
第三节 金融深化和金融发展理论的发展	(33)
第四节 对金融深化和金融发展理论的评价	(36)
第五节 金融深化和金融发展理论创新的必要性	(45)
第三章 开放经济中的金融深化和金融发展理论	(47)
第一节 从金融功能的视角看金融深化和金融发展	(48)
第二节 影响金融功能的因素和金融深化的内涵	(54)
第三节 金融结构深化论	(59)
第四节 国际性金融深化和金融深化划分理论	(61)

第五节 金融深化的发展趋势	(71)
第四章 内部性金融深化和金融发展的经济分析与实证检验	(82)
第一节 金融发展的衡量和金融发展指标	(82)
第二节 内部性金融深化和金融发展的经济效应分析	(88)
第三节 内部性金融深化和金融发展关系的实证检验	(94)
第五章 国际性金融深化和金融发展的经济分析与实证检验	(112)
第一节 国际性金融深化和金融发展的经济效应	(112)
第二节 国际性金融深化和金融发展关系的实证检验	(121)
第六章 金融深化和金融发展中的货币金融风险	(149)
第一节 货币金融危机理论评述	(150)
第二节 金融危机的一般性解释框架	(157)
第三节 金融深化和货币金融危机	(167)
第七章 发展中国家的战略性金融发展政策	(180)
第一节 政府的功能定位和战略性金融发展政策的理论根据	(180)
第二节 发展中国家战略性金融发展政策的内容	(186)
第八章 我国金融深化和金融发展相关问题研究	(212)
第一节 我国金融业发展现状和存在的问题	(212)
第二节 我国金融发展的战略性政策	(230)

第三节 从开放性金融深化理论看我国当前金融改革中的若干问题·····	(234)
参考文献·····	(243)
后记·····	(259)