

讲坛之光系列丛书

经济中国

之 财金问题

在中国社科院研究生院听著名经济学家演讲
邹东涛 主编



中国经济出版社
www.economyph.com

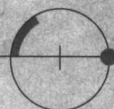
讲坛之光系列丛书

经济中国

之 财金问题

在中国社科院研究生院听著名经济学家演讲

邹东涛 主编



中国经济出版社
www.economyph.com

图书在版编目(CIP)数据

经济中国之财金问题/邹东涛主编.-北京:中国经济出版社,2004.6

(讲坛之光系列丛书)

ISBN 7-5017-6443-3

I.经… II.邹… III.财金-问题-中国 IV.F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 047274 号

出版发行:中国经济出版社(100037·北京市西城区百万庄北街3号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑:魏 民 刘 晨(电话:68353180 68319110)

责任印制:石星岳

封面设计:蒋宏工作室

经 销:各地新华书店

承 印:人民文学印刷厂

开 本:787mm×980mm 1/16 印 张:18.5 字 数:308千字

版 次:2004年9月第1版 印 次:2005年1月第2次印刷

书 号:ISBN 7-5017-6443-3/F·5189 定 价:29.00元

版权所有 盗版必究 举报电话:68359418 68319282

服务热线:68344225 68353507 68341876 68341879 68353624



序

讲坛是现代社会的活动内容之一。从广义上说，讲坛既包括国家的或国际的各种会议论坛，也包括所有学校的讲台。讲坛是大的讲台，讲台是小的讲坛。无论是设在美国纽约的联合国大厦讲坛，还是中国山村小学老师的讲台，都是人们传播知识、信息和智慧，表达、交流思想，纵论天下大事的重要场所。

“讲坛”二字蕴涵着十分丰富的内涵。作为一个讲演者或教师，登上讲坛讲演或授课，既是一种荣耀，更是一种压力。因为若要向听众和学生奉献一碗水，肚中至少要储存一桶水。演艺界“台上一分钟，台下十年功”的行训也完全适用于教育界、教师和讲演者。

在世界民主化、多元化、全球化潮流的发展时代，讲坛不再是单向灌输的高地，而是双向、多向交流的场所。特别是面对当代思想解放、善于逆向思维和探根究底的青年学生，什么样的问题都可能提出来。所以，讲坛也是对讲演者、教师的考试和考验。

在信息大爆炸的时代，在知识的膨胀率、废旧率、更新率越来越高、越来越快的时代，一般地说来，青年学生比教师对新的知识、信息和方法接受的要快得多。因此，我们的教育工作，不仅要提倡“前向学习”，即学生向老师学习；也要提倡“后向学习”，即老师向学生学习。这与中国“教学相长”的教育传统是一致的。

教学是学校的中心工作，而讲坛则是学校的核心。教师是通过讲坛履行传道、授业、解惑神圣使命的，而学生则是从讲坛获取知识、信息和智慧的。越是高层次的教育，讲坛发挥的作用越是重要。讲坛的水平是衡量一个学校办学质量的重要尺度。

中国社会科学院研究生院是专门培养人文社会科学高层次人才的学校，学科门类齐全，现有博士学位授予权 68 个，硕士学位授予权 77 个，专业硕士学位授予权 2 个。每学年院系共开设课程约 500 门，其中由学校统一组织开设的课程达 80 余门。

成功的讲坛是学校教学工作的主要成果，为了把研究生院讲坛的精彩





内容贡献给社会以饗广大读者，我们特别推出“中国社会科学院讲坛之光系列丛书”（以下简称《讲坛之光》）。首批推出的《讲坛之光——经济中国》一共五卷：其中“中国经济前沿问题”三卷，即《经济中国之发展问题》、《经济中国之改革问题》和《经济中国之财金问题》；《〈资本论〉与中国》（一卷）；《新制度经济学与中国》（一卷）。之所以把我们开设的讲坛称为“讲坛之光”，一是由于讲演人都是学界大家，既有中国社会科学院研究生院的博士、硕士研究生导师和专职教师，也有从北京和全国各地请来的著名专家学者，还有世界著名专家学者和诺贝尔奖获得者。所谓“讲坛之光”，是这些大家们的知识和智慧之光；二是讲授的内容都是当代前沿论题，是新的问题和情况，新的战略和策略，新的思路和方法，反映了时代之光。

多年来，“中国经济”课程一直是中国社会科学院研究生院众多课程中一道靓丽的风景线。上个世纪70年代末，中国经过思想上理论上的拨乱反正，果断地停止了以阶级斗争为纲，走上了以经济建设为中心的正轨，并拉开了改革开放的帷幕。建设社会主义市场经济体制的改革打造着经济中国，推进着国民经济持续、高速、健康发展，使中国市场成为世界各国抢摊的热点。与此同时，经济学也成了热门学科，以至于有“经济学帝国主义”之说。这门课程其所以吸引人，不仅仅讲课人是经济学界的著名学者，而且所讲的内容都属于前沿经济理论和当代中国的经济实践问题。所以我们把2000年以来的讲演稿汇编成“中国经济前沿问题”三卷。

《资本论》是耗尽了马克思毕生心血的最主要的著作，没有《资本论》，马克思主义的形成和伟大力量是不可思议的。作为以马克思主义为指导思想理论基础的国家，如果不读《资本论》，就很难说怎样掌握和运用马克思主义，更不用说拿什么与中国实际相结合。中国社会科学院研究生院作为哲学社会科学高层次人才培养的学校，曾在上个世纪80年代中期之前为学生开设过《资本论》课程，后来因种种原因停开了。在新的世纪开端不久，在马克思被评为“千年伟人”的时候，我们又恢复开设这门课程。可以说，马克思，久违了！《资本论》，久违了！《资本论》课程的开设大大增进了学生马克思主义基本理论的功底。讲授《资本论》的教师大多是多年研究《资本论》的老专家，我们特别把所有讲演稿汇集成《〈资本论〉与中国》。

新制度经济学是近30年在世界上兴起的一门新兴学科，它一出现就受到各国经济学界的高度兴趣，成为热门研究领域，声誉日隆。因为标准





的新古典经济学很难有效地解释现实中的许多经济现象和问题。而现实的发展中国家的经济制度转轨，社会主义国家进行的经济体制改革，新兴工业化国家的控制和管理等等，都可以用新制度经济学的理论和方法进行解释和指导。我们在硕士、博士研究生中开设制度经济学，不仅仅是让学生了解新制度经济学的原理，更重要的是能够用新制度经济学的理论和方法分析中国国情条件下经济体制改革、开放和发展中的实践问题，即“做中国猫，抓中国鼠”，为巩固和弘扬改革开放 20 多年的伟大成就，进一步完善社会主义市场经济体制，加快小康建设的步伐，实现中华民族的伟大复兴而努力奋斗。讲授这门课程的大多是中青年经济学研究者。我们特别把这些讲演稿汇集成《新制度经济学与中国》。

我们请到的讲课专家都十分谦虚、认真，无论讲的多么精彩，都一再谦恭地表示，讲的只是个人体会和一家之言，仅供参考，请大家批评指正。在这里，我们也把讲演人这个意见转达给读者。讲课记录稿整理好之后，讲演人在文字上都要下一番苦工，推敲琢磨。我们向讲演人表示衷心感谢。而编纂方面如果还存在缺点错误，则要由我向讲演人和读者道歉了。

中国社会科学院研究生院领导班子全力支持《讲坛之光》的编纂出版，许多教职工和研究生都具体参与了编纂工作。研究生院教务处的前任处长许振中教授、现任负责人杨燕同志，从 1999 年就开始编纂“中国经济”讲课稿，李胜、毛小青、邓淑娜、赵燕、张含宇、李为人等同志，都参加了编校工作。许多在校学生，如（以姓氏笔画为序）：于明清、孔欣欣、王永中、王晓光、田清旺、吕之望、吴海山、李小华、李朱、朱德武、李增刚、时红秀、冷兆松、张有国、张蓓、郑任钊、秦治来、韩建军等同学在整理讲课录音稿、编辑、校对等方面做了大量工作。本书收入的讲演人照片，除少数是由讲演人自己提供的，其余均由黄晓洪同志现场拍摄。中国经济出版社的魏民、刘晨同志为本书的出版做了大量工作，特别是魏民同志在四年前就着手整理编辑中国经济讲座的资料，费了较长时间的心血。在此一并表示衷心感谢！

愿《讲坛之光》能为中国的学术繁荣和中华民族的伟大复兴贡献一丝光亮。

邹东涛

2004 年 8 月

目
录

	李克穆
1	全球化进程中推进我国金融业发展的几点思考 ※
	苏 明
15	中国财政体制的进一步改革 ※
	阎 坤
29	有关积极财政政策的若干问题 ※
	皮特·B 博思马
45	公共财政政策与理论 ※
	何盛明
55	我国建立公共财政模式的思考 ※
	刘迎秋
65	论中国现阶段的赤字率和债务率及其警戒线 ※

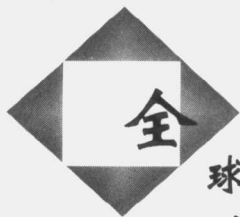




- 张汉亚
- 91 论中国资本市场的发展
※
- 李 扬
- 111 中国金融改革研究
※
- 王松奇
- 127 中国金融改革若干问题
※
- 王国刚
- 141 资本市场发展中的几个问题
※
- 何德旭
- 153 商业银行制度与投资基金制度:一个比较分析框架
※
- 易 纲
- 169 金融不是虚拟经济
※
- 王国刚
- 181 当前中国证券市场的几个热点问题
※
- 邹东涛
- 211 股份经济和中国证券市场发展的思考
※



- 227 华 生
中国股市的经济学思考
※
- 239 李茂生
国有股减持及其引发的思考
※
- 257 卢中原
民间投资态势分析
※
- 269 刘纪鹏
现代公司制度的来临和公司面纱的两面性
※



全球化进程中推进我国金融业发展的 几点思考



讲演人：李克穆

中国保监会副主席
兼中国社会科学院研究生院教授，博士生导师



李克穆

男，1952年7月出生，1969年参加工作，为农场、工厂职工。1974年在北京东城区计委工作，1982年在中央财金学院任教，1984年任国务院发展研究中心研究人员，历任秘书、总编辑、局长、党组成员等职。1998年6月任中央财经领导小组办公室副主任，现任中国保监会副主席。兼任中国社会科学院研究生院教授，博士生导师。

研究领域：财政、金融、宏观经济形势分析

主要作品：

《财政理论概说》1985年，红旗出版社。

《发展的抉择：走自己的道路》1998年，国家行政学院出版社。





全球化进程中推进我国 金融业发展的几点思考^①

李克穆

引言

为什么起这样一个题目呢？因为最近一段时间，可以说最近几年，特别是从 1997 年以后，我一直在研究金融问题，跟踪亚洲金融风波。1997 年亚洲金融风波之后，我们在李铁映同志的指示下成立了一个亚洲金融风波跟踪小组，我是这个组的组长。从那时开始跟踪，一直到现在。跟踪研究确实很重要的，运行当中的事态不进行跟踪研究是很难得出有价值的结论的。在这个过程当中，我们感到寻找问题发生的大背景的重要性。研究一个问题，不把这个问题存在的大背景搞清楚，研究某个单一的问题是非常困难的。这也是做学问要注意的。所以，我们研究金融业的发展，离不开全球化这个大背景。

从去年上半年，新经济、网络经济迅猛发展。可是到了下半年，就开始屡屡受挫，进入低谷。网络经济的经理在美国有 65% 被更换了。网络经济的效益也直线下降。网络经济快速积累起来的新型资产泡沫破裂。美国的股市急剧下降，以技术股为主的 NASDQ 指数，跌幅已经达到 60% 以上，跌去了大约 5 万亿美元的财富。有的专家用“蒸发”这个词形容这种情况。

最近，美国的经济增长基本上是零增长。美国的经济总量大概占世界的三分之一，直接投资占全球的四分之一。这样一个经济巨人，略有风吹草动，对全球的影响是非常大的。美国得病，全球吃药。全球吃的这个药剂量不大一样，但是总得吃。不吃，现在就过不了关。最近一段时期，全

^① 本文为李克穆教授于 2001 年 4 月 17 日在中国社会科学院研究生院所做的讲演。



球的经济学家，包括美国的经济学家在内都出来给美国经济号脉、开药方。最近，出了很多药方，光从字母形态上就有 M 型、V 型、U 型、L 型。最可怕的是 L 型，L 型就老在低谷了。

那么，怎么看待这个事情呢？从深层次看，要搞清楚美国的病因，还要从全球化这个角度去分析、去找答案。全球化进程，从最近一段时间看其发展进程表明的各种现象来分析，它带来的新思维和应运而生的各种各样的举措，以及同时出现的大量不确定因素，使我们现在这个世界充满了变数，或者说充满了创新和变数。这是一个最大的特点。所以，难以把握。从正面讲，这是一件好事情。应该说，这是一个大趋势，大家都是赞成的，都是肯定的。是一种进步，是一种革命。但是，来势太猛。美国都跟不上，其他国家就可想而知了。这个过程当中就出现了很多问题。美国作为全球化进程的主要推动者，它的整个经济发展也是变化莫测的。那么，在这种全新和多变的大环境下，一些国家，包括美国在内出了问题，找不到症结也不是奇怪的。整个经济是这么一个情况，金融业更加如此。金融业在目前世界经济当中处于很前沿的位置。因为现在新经济、网络经济在金融业方面的运用都是非常充分的。下面首先谈谈几个相关的基础性问题。

一、几个相关的基础性问题

第一个基础性问题，就是充分认识全球化进程带来的全新和多变的环境

前面已经涉及到了这个问题。最近几年，以网络经济为先导的新经济日新月异地发展。时间变短了，空间变小了，其核心就是一次新的效率革命。接下去，一些专家认为，新经济和网络经济的发展可能会促使经济生活方式逐步地发生根本性变革。前面提到的大量新思维、新技术以及层出不穷的不确定因素，都源于此。为了在新环境下生存和发展，人们必须研究新问题，探讨新经济和传统经济的关系，探讨虚拟经济和实体经济的关系等等一系列的相关问题。在研究中人们发现，创新最多、变数最大的就是金融业。1997 年东亚金融危机中的风云人物——索罗斯，他的基金就叫“量子基金”。量子在物理学当中的基本特性，就是测不准原理。它的变数特别大。现在世界上没有一种方法能测定它，比如说，测试器一接近它，它就变了；稍微一动，又变了。它在不断变化，它的一些基本数据都无法测量。因此量子的最出名、最基本的定理就叫“倒不准定理”。



后来，他在证券市场上苦苦奔走了几十年，他说，他深深感到在金融业内毫无理性可言。因此把他的基金称为量子基金。因为它根本就看不清楚，根本就无法把握。现在，他在世界上到处冒险，他曾经成功地把它的量子基金扩大了几十倍。他最有代表性的一个体会就是变化太大，无法掌握。这是金融业的一个特点。这是一个例子。

第二个例子，有一本书叫《复杂》，有的也译成《复杂学》。美国有个研究所，是在全世界从事复杂系统研究的。他们有一个理论，也引起过全球的重视。他们认为，必须改变牛顿以来主导科学进程的直线、简单化的思想束缚，充分认识世界是一个相互关联、相互进化的复杂系统。现有的科学无法解释，而复杂系统具有使秩序和混乱趋于平衡的能力。这稍微有点费解。意思是说，现在的经济学也好，自然科学也好，从方法论上都是没法解释这个复杂的世界。从政策科学的角度来说，也是走不通的。复杂学的研究不仅从自然科学，也从社会科学以及政策——包括政府政策学——这个角度进行了大量的研究，提出了一系列的方法论。相互关联、复杂的系统，这正好和多变和全新的环境不确定因素一致。总的来说，在当今的世界上，没有蓝图可寻。绝对没有一种现成的模式。任何一个经济学家都不能告诉我们中国应该怎么发展。因此，以复杂学的方式思考问题是不无利处的。今年有位经济学家写了一篇文章，也提到这个问题。他说经济发展没有固定的模式，而是取决于一个国家的历史、地理、宗教、风气和传统等综合因素，不取决于某个单一的意思。亚洲金融危机，给人们的一个重要启示就是必须从分析大量的不确定因素着手，用科学的方式，用高科技的手段，从中找出规律，找出有效控制和解决的途径。谁能做到这一点就会获取经济利益，否则就会在一场不流血的战争中败下去。亚洲金融危机应该是非常残酷的。

第二点要充分认识政府管制在金融市场中的作用

在当今世界当中，如果仅仅看这个问题的话，可能是个误区，是个误解。在发达的市场经济当中，政府管制显然有它重要的位置。说政府干预企业，把企业搞死了，那是一个非正常状态。在正常状态下，或者在比较发达的、成熟的市场经济中，企业十分需要政府的干预。政府的干预可以帮助他们摆脱困境，可以给他们的政策找出路。搞死了经济的政府干预，不是真正的政府干预，那是一些乱七八糟的简单行政命令。所以，不同国度、不同阶段上的政府干预是完全不同的。一定要搞清楚这点。所以，有些美国经济学家到中国来说，不理解这个概念。



在东亚金融危机当中，如何理解金融市场当中的自由化和政府管制？曾经发生过争论。著名的经济学家，当时任世界银行副行长兼首席经济学家的施蒂格利茨认为，需要理解政府在金融市场中的重要作用。必要的政府管制会在金融市场运行中起规范市场的正面作用，东亚金融危机爆发的过程充分说明了这一点。

第一位的原因就是政府管制已经失效、货币政策失效，积极的财政政策也启动不了。这当然跟他们过早地或者是脱离国情的资本管制的放松有一定关系。但是，政府在这里起不到作用，它想加强但是已经来不及了。他们在放松管制的时候没有相应地建立必要的政府管制。这是一个相辅相成的机制。

第三点应该进一步把心理学研究引进经济学研究

在经济学界已经有人注意到心理学研究的重要性，但是还不够深入。在全球化进程中，心理学研究在经济当中的作用日益显著，已经逐步成为经济学研究和分析具体经济活动运行其中的一个重要的支点，尤其是在金融业，心理学研究更加重要。金融交易成功与否，最后就变成考验心理承受能力。是崩溃，还是能够坚持下去，当然这不是一般的单纯的坚持，这里有很多逻辑。当然，没受过心理学训练的人，在这里将会反差很大。有一些金融界的大老板，开小灶，学心理学，但是教心理学让谁来教呢？让医院的医生教，当然不行，找不到老师。最后终于找到一个，就到处给人讲课。

这里有三个层次：一个是心理学在金融业中起什么样的作用呢？其一是增强心理承受能力。新经济和网络经济使整个金融业运转更加快速，竞争更为惨烈，在这一过程当中，每个人受到的压力突增，而面对压力所反映出来的心理承受能力往往成为成败的关键。在国外的博弈论学科当中，就有心理学。有的教科书翻译过来的时候，把心理学那段给删掉了，真是可惜得很。要寻求最优策略，要使自身处于有利的位置，战胜对手，获取最大的利益，这是博弈论一个基本逻辑了。那么，身心一定要受到巨大的压力，要有超长的付出。那么，心理学在这里就显得十分重要。心理学是非常复杂的，它通过一个系统逻辑从生理角度和社会角度系统分析，帮助人提高自己的承受能力，实际上是提高整个人的素质。曾经有科学家做实验，在压力面前，有没有受过深入的心理学训练的人，反应差别非常大。

其二，心理学预期研究是制定相关经济政策的重要手段。比如说，最近主张搞消费信贷。老百姓一听消费贷款，听不懂，他听了觉得累。简单



说，就是提前享受。这对他的预期有一种新的分析，从心理预期的角度来启发他，建议他采取新的生活方式、消费方式，新的投资方式。

第三就是提高决策能力，包括战略投资家。进行深入的心理学研究有助于他们增强逻辑判断能力，提高领导能力。在日常生活当中，一个心神不安的人需要看心理医生。在激烈的商战中，一个成功的决策者应当接受心理学的训练。

第四个基础问题是金融业的工作者应注重了解和研究国际政治

完全不关心政治地研究经济一定不会成功。考试他可能会考5分，但是将来恐怕到了实践当中是跟不上的。研究政治并不是说要研究政治权术，而是说一定要密切研究现在国际国内的政治动态、发展，关心政治体系改革。因为这些东西和经济太密切了。你不了解这些东西，你会觉得自己的经济学研究没有方向，会觉得自己看的书将来根本没有用。

随着全球化进程的加快，经济和政治的关联度越来越密切，一个特征就是经济发展的无国界趋势。无论是国家在制定经济政策的时候，还是在制定政治制度的时候，无国界的倾向越来越严重，跨国界的联盟、经济组织、协议、合同越来越多。但是，无国界的趋势并不意味着国与国之间的关系趋于融洽，纠纷减少。实际上，在全球化的背景下，国与国之间的根本关系没有发生什么变化。永恒的主题永远是国家利益。人的本性，生理上的本性不会变化。只是运营的方式变化了，发展的空间扩大了。社会主义也好，共产主义也好，资本主义也好，乌托邦也好，未来都是非常接近的。作为施政来说，都是为民为公的。皇上也是为民。不管哪一个皇帝或者哪一个同志说，我不为中国人民的利益，没有这么说的。这些东西对将来、未来都是这样。

如果政治问题上没有一些新思路，经济学研究寸步难行。我曾经参加了十五届四中全会的文件起草，《关于国有企业改革的若干决定》，当时看到这个问题的时候也是感到很困惑的，请教了大量的专家，包括领导同志集体座谈。最终，我们要站在我们中华民族的利益，为大多数老百姓利益着想。从这个利益出发，突然间发现想通了。很多过去的理论障碍排除了，想透了。很多自束手脚，没有人帮你，是自己把自己捧起来了。

在政治方面，需要关注的问题就是中间道路的研究。现在有人为什么推行中间道路研究呢？我们不能简单地视为标新立异，而是通过政治手段为经济学、为社会发展找出路。比如说这个中间道路上有几个突出的特点：第一，淡化所有制问题；第二，多元经济。这和我们有点接近了，要



寻求一条多能政府管制和市场自由化之间的道路。

二、全球化进程中的新经济和网络经济，对金融业发展的重大影响

全球化进程是在美国等发达国家首先发起的。这个全球化的进程从目前来看可以说是经济发展的趋势。但是，同时一定要看全球化理论，由于各国经济发展程度不同，国情不同，不能把这个理论强加给各国。这肯定也是行不通的。目前，世界上贫富悬殊的情况，最近调查有所加重。联合国统计，贫困人口到2000年底，大约是12个亿，这些占人口总数1/5左右的人仍然处于每天不足一美元的生活水平，折合成人民币一个月两百多块钱。每天不足一美元，大概和我们最低贫困线——大中城市贫困线接近。还有一个统计，目前世界上三个最富的人的财富的总数超过倒数的最穷的60个国家的全国的国民生产总值。我国贫富差距现在也在逐渐扩大。所以，最近党中央国务院决定要求有关部门研究收入分配问题。这是一个非常困难的问题。一方面，我们的收入需要扩大，尤其是大中型企业、金融业的领导人和骨干，不采取高工资根本留不住人。另一方面，低收入人群非常庞大。这怎么办？最近，证监会请了一位香港的副主席梁定邦，他在香港政监委副主席的位上，工资是四百多万将近五百万港币。他到了国内当证监委副主席怎么办呢？我们给他开的工资每个月大概是四千块钱人民币。

在当前，网络经济迅速植根于金融业的过程当中，应该注意以下这么几种观点。一种观点认为，网络经济和网络股对实体经济的促进作用是模糊的和有限的。网络经营者注重的是眼前的网络利润，在其膨胀式的高速发展中，隐藏着巨大的泡沫。从发展趋势看，由此可能产生一次全球性的泡沫经济。目前，美国的经济、金融形势已使这种估计初见端倪。这一形势的持续，将会给全球造成全球性的经济衰退。并认为，现阶段的网络系统是一种技术创新，还不能称为网络经济。与此相关的新经济这个概念，也不够科学。与整体经济发展模式相对应的新经济也并没有形成。这种观点认为，网络经济和新经济是有很多大问题的。提这个事情不如不提，弊大于利。

另一种观点认为，现在把握这种网络经济和新经济的关键人物是精通

