



Payment

现代支付体系与 支付经济研究

周金黄◎著

 中国金融出版社

现代支付体系与支付经济研究

周金黄 著



中国金融出版社



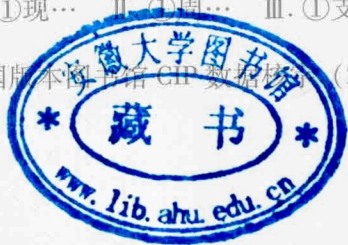
责任编辑：黄海清
责任校对：李俊英
责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

现代支付体系与支付经济研究 (Xiandai Zhifu Tixi yu Zhifu Jingji Yanjiu) /
周金黄著. —北京: 中国金融出版社, 2015. 6
ISBN 978 - 7 - 5049 - 7965 - 0

I. ①现… II. ①周… III. ①支付方式—研究 IV. ①F830.73

中国版本图书馆CIP数据核字 (2015) 第119289号



出版
发行 中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169毫米×239毫米

印张 12.25

字数 200千

版次 2015年6月第1版

印次 2015年6月第1次印刷

定价 45.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7965 - 0/F. 7525

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

序 言

支付体系是经济金融体系的重要组成部分，是货币资金运行的管道和重要基础设施。经济活动必然会发生交易，产生债权债务关系，支付就是债务人把债务结清并与债权人解除债权债务关系的过程，或者债务标的转移的过程。人类社会从自然经济时代到商品经济时代，再到货币经济时代，货币的存在形式也经历了实物货币、商品货币到纸币，再到电子货币、数字货币阶段。支付的标的随之发生变化。支付体系的变革顺应了货币形态的变革。而这种变革，是人类不断降低交易成本、提高交易效率，努力克服交易对手在时间上的不一致性、空间上的隔离、偏好上的异质性或个性化，实现随时、随地、随意的交易支付从而作出不懈努力的结果。

银行业的诞生，是商业活动发展到高级阶段，人们从降低交易成本、提高交易效率，使支付活动变得方便易行的一种创新。银行的负债作为存款人的债权，一方面承担保值增值的功能，另一方面也承担了支付功能。基于银行信用的账户转账支付使得银行券、银行票据、银行卡的应用逐步取代实物货币，大大降低了货币的转移、铸造、储存成本，进而节省了交易成本。现代网络信息技术的发展与金融科技相结合，使得支付技术与支付体系发生了又一个革命性的变化。非银行类支付机构的介入，与银行机构竞争合作，促进了支付服务行业的市场化。互联网支付、手机支付实现了随时、随地、随意支付，大大降低了交易摩擦，使支付变得更加平滑、经济、高效。基于企业信用的担保支付、信用支付所产生的账户外部性、规模经济，对传统银行体系形成有力竞争。

中央银行自诞生以来，一直在跨行清算结算领域起着主导作用。事实上，最早的中央银行就是从银行间的清算所脱胎而来的。作为货币发行与监管当局，中央银行除了要制定实施货币政策、稳定币值，维持经济活动所需

的货币供给以外，还要维护货币转移（流通）机制的安全稳定，保持公众对货币转移机制的信心。为此，对于跨银行间的大额支付结算，各国中央银行几乎无例外地亲自建设相关系统，采用中央银行货币结算。但在零售支付清算方面，由于经济发展模式不同、市场化程度不同、文化传统和制度体系不一，不同国家或地区采取的模式有较大差异。

进入 21 世纪以来，中国的支付体系经历了一个巨大的电子化、信息化过程。在这个过程中，实业界和学术界就支付体系的研究，从无到有，从偶然到非常频繁地进行了跟踪、研究、分析。但从经济学的角度对支付体系进行的研究，只有数量不多且分散的一些公开资料。相比之下，欧美地区学术界对支付体系的研究要早得多，尤其在对支付体系进行经济学分析方面，可谓硕果颇丰。

《现代支付体系与支付经济研究》一书，从货币、银行、支付体系发展的密切联系出发，比较系统地梳理了支付体系的演化、现代支付体系架构、影响支付体系发展的主要因素、支付体系运行原理、支付服务市场定价、支付服务创新、支付体系对货币体系的影响、支付体系与金融稳定的联系、支付体系监管等重要问题，对未来中国支付体系的发展提出了建设性建议。这本书对现代支付体系的研究具有系统性、逻辑性强的特点，宏观微观相结合，理论与实践相结合，有一定的开拓性。

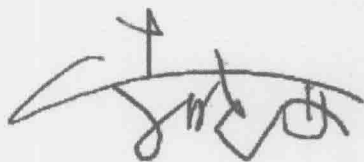
首先，作者从经济学的角度研究货币演化史与支付体系的变迁，揭示了支付体系发展的微观基础，以及支付体系各要素，如支付工具、支付清算网络创新，多层次清算网络构建及全球互联，多边市场体系的形成等背后的经济动因。

其次，科学技术尤其是信息技术革命促进了货币的信息化、数字化发展。这种发展使得银行部门的特许权价值——为客户开立账户并存管资金的特权被突破。非银行类机构通过与银行的合作，发行电子现金或电子货币逐步取得了支付账户开立权。基于企业信用的支付机制得以建立。

最后，支付体系或货币转移机制的变革对货币体系、货币政策及金融稳定产生越来越大的作用与影响，给中央银行和金融监管部门带来挑战。如何应对支付体系的全球化、市场化、数字化，已经成为一个非常重大的课题。

在互联网金融时代，支付体系的效率、安全、便捷、低成本性成为检验金融业的重要标尺。

作者长期参与中国支付体系的建设、相关政策制定以及监管工作，在就读博士研究生期间，对现代支付体系进行过比较深入的研究。该书就是作者在博士研究生论文基础上的完善。作为他的博士研究生导师，我对此感到欣慰！也预祝此书出版会引起专家和读者的关注与喜欢！



2015年5月

目 录

导 论	1
第1章 货币、银行与支付体系	3
1.1 货币作为支付手段的起源及作用	3
1.1.1 货币的起源及其性质的经典论述	3
1.1.2 现代关于货币作用的研究	7
1.2 非现金支付工具的产生与银行业的兴起	9
1.2.1 非现金支付工具的产生是商业信用发展的客观要求	10
1.2.2 银行的诞生为信用体系的强化建立了必要基础	10
1.2.3 银行间相互提供信用导致清算与结算机制的产生	11
1.3 中央银行的诞生和货币的法定化	13
1.4 现代支付体系的形成	15
第2章 支付体系运行的基本原理	20
2.1 现代支付体系要素、内在结构及支付过程	20
2.2 支付工具	23
2.2.1 支付工具（货币）的发行与流通	23
2.2.2 影响支付工具需求的主要因素	25
2.2.3 影响支付工具供给的主要因素	28
2.2.4 对支付工具的需求与供给均产生重要影响的因素	30
2.2.5 不同支付工具之间的比较及特点	31
2.2.5.1 现金与非现金支付工具比较	31
2.2.5.2 纸基支付工具与电子支付工具成本效率比较	33
2.2.6 主要的非现金支付工具演化特点	36

2.2.6.1	支票的相对重要性明显下降	36
2.2.6.2	银行卡已成为个人使用最频繁的非现金支付工具	39
2.2.6.3	直接转账是大额支付的主要形式，源于电子资金转账系统的 发展	40
2.3	支付系统的效率与清算结算原理	42
2.3.1	清算结算与机制设计	43
2.3.1.1	清算的必要性：基础模型	43
2.3.1.2	清算与结算机制设计：模型扩展	45
2.3.1.3	中央银行作为清算与结算银行的基本作用	48
2.3.2	支付系统设计运行分析	51
2.3.2.1	支付系统的设计原理	51
2.3.2.2	支付系统的运行与控制机制	55
第3章	支付服务市场定价与竞争	58
3.1	卡基支付服务市场定价	58
3.1.1	银行卡市场及其定价机制	59
3.1.1.1	双边市场及其特性	59
3.1.1.2	双边市场定价理论	63
3.1.2	双边市场理论模型——交换费的确定	67
3.1.2.1	完全竞争条件下交换费的确定	67
3.1.2.2	垄断条件下的交换费与价格成本边际	71
3.1.2.3	交换费按笔收取与按交易金额的一定比例收取比较	74
3.1.3	双边市场定价模型——引入系统成本	75
3.1.4	双边市场中系统平台间的竞争	78
3.1.5	关于卡基支付服务市场定价的政策问题	78
3.2	基于互联网的支付服务市场定价	79
3.2.1	基于单一网络银行的支付服务定价	81
3.2.2	基于网络支付账户外部性的创新与定价	83
3.3	互联网和移动互联网支付：新核心价值链的形成与发展	85

第4章 支付体系发展对货币体系的影响	90
4.1 电子货币对货币政策的影响	90
4.1.1 电子货币的基本特征	91
4.1.2 电子货币对货币政策的影响	92
4.1.2.1 电子货币对货币供给的影响	92
4.1.2.2 电子货币对货币需求的影响	97
4.1.2.3 电子货币对货币政策的影响	98
4.2 电子货币的发展对货币制度体系的影响	100
第5章 支付体系发展与金融稳定	109
5.1 支付体系中的风险	110
5.2 结算风险及其控制机制	114
5.2.1 全额结算中的风险与控制	117
5.2.2 净额结算中的风险与控制	120
5.2.3 全额结算与净额结算风险比较	122
5.3 运行风险及其管理	122
5.3.1 国际支付结算体系委员会 (CPSS) 关于运行风险的管理与控制 措施建议	123
5.3.2 防范运行风险的业务连续性策略与实施	125
5.4 系统性风险及其管理	129
5.4.1 结算期选择的同时行动博弈	130
5.4.2 应对支付系统发生潜在系统性风险的策略选择	132
5.5 中央银行对支付体系的监督管理	133
5.5.1 支付体系监管目标	134
5.5.2 支付体系监管的一般原则	135
5.5.3 支付体系监管范围	136
5.5.4 对支付体系的监管手段	138
5.5.4.1 法律和规则	138
5.5.4.2 监管	140
5.5.4.3 评估	140

5.5.4.4 引导	140
5.5.4.5 结论	141
第6章 支付体系发展趋势	143
6.1 支付体系发展总体趋势	143
6.1.1 重要支付系统的发展和演化	143
6.1.2 零售支付服务市场的发展	145
6.1.3 支付体系的全球化	146
6.2 中国支付体系发展现状分析	149
6.2.1 支付体系法律制度框架初步建立,但制度缺失仍然比较 严重	150
6.2.2 金融基础设施趋于完整,为提高资金运行效率发挥重要 作用	152
6.2.3 非现金支付发展较快,票据、银行卡、直接转账(汇兑) 占主体地位	152
6.2.3.1 电子汇兑或贷记转账、直接借记快速取代支票,成为企业使用最多的 主要支付工具	154
6.2.3.2 银行卡在个人支付领域获得最广泛应用	154
6.2.3.3 新兴非现金支付工具发展迅速	155
6.2.4 支付服务市场多元化格局形成,竞争性增强	156
6.2.5 支付体系监管目标明确,监管手段适应中国经济发展特点	157
6.2.5.1 保障重要支付系统安全高效运行	157
6.2.5.2 实行人民币银行账户管理制度	158
6.2.5.3 监督管理非现金支付工具的使用	158
6.2.5.4 监督管理非金融支付服务机构	159
6.3 中国支付体系未来发展模式	159
6.3.1 设计更加高效、灵活、安全、兼容的支付系统,降低参与 成本	161
6.3.2 优化支付服务领域的价格形成机制,发挥市场在资源配置中的 决定性作用	164

6.3.3 强化支付体系法律基础, 改善制度环境, 促进安全高效运行	167
6.3.4 促进创新, 提高支付效率	169
6.3.5 中央银行应重点关注支付体系发展不平衡问题	171
参考文献	172
后记	182

导 论

20 世纪 50 年代以来,随着科学技术特别是网络信息技术的发展,金融与技术相结合的趋势日益增强,支付体系进入了现代阶段。支付交易网络系统日益复杂,支付工具呈现多样化,支付服务走向个性化。支付体系的发展和优化是技术创新、行业竞争、经济发展和全球化的必然结果。现代化的支付手段和支付系统打破了交易的时空限制,模糊了国(边)境界限的物理意义,大大节省了支付交易的时间,降低了交易成本,提高了支付交易的效率,加速了资金周转,丰富了信用体系,深刻地改变着人们的支付习惯和生活方式。基于互联网、银行卡和通信工具的网上支付、移动支付正在成为网络社会中零售支付的主体方式,也是电子商务得以发展的支撑,并给提供支付服务的企业带来现实的巨大的商机,支付服务的产业化发展阶段已经到来。

现代支付体系的发展也给经济金融理论特别是货币经济学、银行理论提供了全新的研究视角。20 世纪 80 年代兴起的新货币经济学在很大程度上以电子支付体系的发展和完善作为其物质技术基础。进入 21 世纪,与货币理论、银行理论和支付体系相关联的一个新学科又产生了,这就是“支付经济学”。关于支付经济学,有学者(Jeffrey M. Lacker, John A. Weinberg, 2000)^①将其定义为研究交易机制的学科。支付经济学广泛吸收了货币和银行理论的技术和视角,并运用了行业组织如网络行业的分析工具,把这些手段进行综合,形成了对分散化交易体系的研究框架,进而形成了关于为交易提供服务的机构相关政策问题的分析途径^②。

与此同时,中央银行作为货币政策制定者,也越来越关注其介入交易安排及监管清算和结算安排对促进效率的意义及其经济学意义。在过去的数十年中,电

^① Jeffrey M. Lacker, John A. Weinberg: Payment economics: studying the mechanics of exchange, *Journal of Monetary Economics* 50 (2003): 381 - 387.

^② 同^①。

子支付系统的发展，特别是中央银行建设的大额实时电子支付系统在货币政策的实施中正在发挥核心作用。中央银行取消法定准备金要求（如新西兰、加拿大、澳大利亚等七个国家）^①后，央行控制短期利率的能力却比以往任何时候都强。比如，在短期利率的调节方面，中央银行改变了传统的通过公开市场操作来实现自身目标的行为方式，转而通过在电子支付系统中设定商业银行存入中央银行的备付金利率和从央行借入的清算资金的隔夜贷款利率区间来控制同业拆借利率区间，进而影响其他利率。电子支付的发展还使货币供给越来越呈现出内生性：电子货币的发行，使经济中以预付机制为特征的信用得以扩张。一旦电子货币的使用成为占主导地位的日常支付工具，其对货币供给及货币政策的影响则无法被忽视。

支付体系的发展和复杂化还带来了一系列新的风险，增强了经济活动的不确定性。首先是存在于支付清算系统中的多边清算、轧差机制和非实时结算，可能使债务人的信用风险不被及时察觉，这可能导致支付链的中断，最终会造成系统性的支付风险；其次是具有融资功能的支付工具如信用卡、票据可能产生的信用风险、欺诈风险；最后是网上支付中的安全问题，同时也存在信用风险、法律风险和欺诈风险。因此，作为经济金融一个重要组成部分的现代支付体系，其能否安全、高效运行已成为各国中央银行密切关注的问题。因为中央银行的主要功能之一是保障公众对货币转移机制的信心，这种信心极其依赖于经济主体通过支付体系顺畅而安全地传导货币和金融工具的能力。“支付体系必须是健康而安全的，即使在依赖其运行的金融市场发生危机的情况下也应如此，而且支付体系本身绝不应成为引发金融市场危机的根源。”近年来，对支付结算体系的监管已经成为各国中央银行及国际金融组织一项正式而系统性的职能。国际清算银行（BIS）支付结算体系委员会（CPSS）专门发布了《中央银行对支付体系的监管报告》^②，明确了对国家重要支付系统有效监管的十项原则，以及跨境监管合作的 Lamfalussy 原则。

总之，现代支付体系在经济发展史中无疑具有划时代的意义，其影响是深刻的、全面的。本书的研究旨在从宏观微观两个层面，提示支付体系及其各要素的作用机理，试图为支付经济学的理论研究提供一个视角。

^① 周金黄：《现代支付体系发展与货币政策机制调整》，载《金融研究》，2007（1）。

^② Central bank oversight of payment and settlement systems, by Committee on Payment and Settlement Systems, BIS, May 2005, from www. bis. org.

第1章 货币、银行与支付体系

支付是货币债权的转移，或债务人释放其债务责任、履行债权人与债务人之间权利义务关系的行为。货币是支付手段或媒介，而支付是货币所有权的转移，是一个动态概念。现代支付体系的形成是货币及其作用不断演化的结果。银行作为经营货币的企业，通过建立强大的信用，存管货币，充当支付的中介人和代理人，并推动支付方式创新，因而在现代支付体系形成过程中发挥着关键作用。中央银行制度诞生以来，法律赋予央行发行法定货币的权力，主宰货币的供给，在货币金融体系中担任核心角色，从而也是现代支付体系中的核心。本章按照历史的逻辑，论述货币产生的必然性及其作用、银行业和非现金支付工具的兴起、清算结算机制的建立、中央银行的诞生，最终构建一个现代支付体系的完整框架，并阐述其经济作用。

1.1 货币作为支付手段的起源及作用

1.1.1 货币的起源及其性质的经典论述

人类自文明时代开始，货币的形态发生了一系列的变革。从远古时的牲畜、贝壳，到金银等贵金属货币，再到银行券与银行存款，不可兑换的纸币，以及非银行金融机构的负债等，再到现代的电子货币，所涉及的实物商品和金融资产种类很多。货币作为一个经济体普遍接受的交换媒介或支付手段，在任何社会的任何时候，执行着三个职能，即交易媒介、记账单位（价值尺度）、价值贮藏手段。“在某些特殊的场合，要想用经验的方法区分出货币，就需要判断这些

事物是否能够或多或少地执行上述职能。”^①

在古典经济学家中，亚当·斯密（1776）对货币的起源进行过较全面的论述（《国富论》第四章）。斯密从劳动生产率增长决定劳动分工的角度，阐述在一个社会劳动分工确立的情况下，生产者必须用他们的一部分劳动成果同其他人的劳动成果相交换。他指出，“当劳动分工确立以后，一个人自己劳动的产品就只能满足他需要的很小一部分。他把自己劳动产品的超过自己消费的剩余部分，用来交换自己需要的他人劳动产品的剩余部分，以此满足自己的绝大部分需要”。然而，“当劳动分工最初开始发生时，这种交换力量的运作必然常常遇到种种妨碍和困难”，使其运行过程中受阻或搁浅。因为作为生产者的需求具有明显的不相容性。这样，“每一个明智的人自然而然地必定要设法这样去处理他的事务：除了自己劳动的特殊产品外，随时随地带有一定数量的某种商品，他设想用这种商品来交换他人的劳动产品时是没有人会拒绝接受的”。这种“随时随地”携带的商品在所有的国家，由于不可抗拒的理由，被选定为某种金属。斯密通过从理论上把货币界定为一种商品，从而把货币与他的劳动价值论联系起来。他认为，由于货币的实际价格是受其生产条件变化的影响的，所以用来充当货币的金属不能成为这种固定不变的尺度。金属货币所能够起到的最主要的作用是建立“名义价格”，这种价格随着金属和货币中金属含量的价值呈反方向变化。

马克思在《资本论》第一卷第二章中明确指出：“既然其他一切商品只是货币的特殊等价物，而货币是它们的一般等价物，所以它们是作为特殊商品来同作为一般商品的货币发生关系。”在《资本论》第一卷第三章中，马克思又指出：货币作为支付手段的职能，使“货币变成契约上的一般商品”。在《经济学手稿》中，马克思说：“货币的属性是……同特殊商品并存的一般商品”（第46卷上）；“货币由于是每一种特殊商品在观念上或实际上采取的一般形式，因而是一般商品。货币在“一般等价物”这一规定中已包含着一般商品的概念规定，而货币只有作为一般商品才能实现为世界铸币。”（同上，下册）可见，马克思关于货币的论述核心思想是，货币作为一般等价物因而而是为社会普遍接受的支

^① 约翰·史密森著，柳永明、王蕾译：《货币经济学前沿：论争与反思》（修订版），上海财经大学出版社，2004。

付手段；货币是一种价值尺度，其他任何商品的价值都可用货币来衡量。

奥地利经济学家卡尔·门格尔（1892）给出了货币起源的经典解释，指出货币如何在没有人发明它的情况下从交易中出现。在简单原始的物物交换经济中，每一个交易者都需要寻找一个交易伙伴，同时这个交易伙伴还正好需要他的待出售物品（即所谓“需求双重耦合”）。由于这种交换必须两两对应，在信息获取成本很高，以及存在着时间和空间隔离的情况下，两两交换的范围很小而且只能是偶然实现的。这样，在某个时期，个人开始采用间接交换的方式，他们接受另一种物品，将之用于交换他们真正找寻的物品。于是就产生了一种普遍的社会需求：一个交易者能够先用他初始拥有的物品换得某种可以被用来交换他最终所需要的消费品的物品。货币正是经过人们不断地尝试，经过一系列步骤才出现的，每一步骤都基于个人交易者的自我寻找行为而发生，并非后来才成为每个人的意念的社会秩序（交换媒介）使然（劳伦斯·H·怀特，2003）。而交易者不断降低交易成本的努力最终将使得一种单一商品成为本位币，如金或银。这种商品必须被最广泛地接受或最容易出售给他人，一旦这种经过特别选择的单一商品出现，它就具有了某种自我强化的特性。凯文·多德（2004）指出，中介商品的使用使交换程序大大简化。在纯粹的物物交换之下，会有 $n(n-1)/2$ 个独立的交易点，每个交易点交换两样商品。在有了中介商品之后，交易点的数目被减少至 $(n-1)$ 个。一个交易点能用中介商品交易所有的商品。要出售特定商品的个人只需要在一个交易点搜寻，商品的价格也只有 $(n-1)$ 种，非常便于记账。在黄金为中介商品的情况下，用黄金的重量就可表示出 $(n-1)$ 种商品的价格。

从货币发展的历史看，从本身具有价值的商品货币到本身无价值的纸币，货币的支付手段职能应当是其最基本的职能，而且源于人们对货币的普遍接受性。其他两个职能是货币作为支付手段职能的延伸，但这并不意味着后两个职能不重要。非现金支付工具的发展和演化使货币的价值尺度和记账单位功能越来越扮演重要角色。

事实上，货币具有的价值尺度的功能衍生出货币作为价值贮藏手段的职能，

并且使得货币成为一种社会信用关系。詹姆斯·托宾认为^①，社会成员以一定的方式同意将货币作为在他们之间进行支付和清偿债务的工具，对于该惯例的普遍认可（而不是经协商而产生的特殊媒介物）是货币具有巨大社会价值的来源。在货币的社会关系理论（英格汉姆，1996）中，货币被看作是经济参与者之间的一种社会关系。该理论认为不论作为交易媒介或结算工具的货币材料具有怎样的物质属性，社会赋予货币构筑与实践的力量是真实的。所有流通中的媒介之所以被人们接受，是因为它们是由本位币来度量的，并且人们完全相信它们最终可被兑换成本位货币。

关于货币与信用的古典政治经济学理论是以一个基本假设为特征的，即“自然的和谐普遍存在于市场经济运行之中”，且这种和谐一直延伸至货币与信用领域（伊藤·诚、考斯达斯·拉帕维查斯，1999）。在该领域，古典经济学可区分为两个明显不同的学派。货币学派（秉持货币数量论）强调商品的产出总量与商品货币的总量的和谐均衡。货币在市场交换中是次要的，是实际经济活动的“面纱”；而银行学派强调，只要银行贷款的支付是以非投机性为原则的，在商品产出与信用货币关系之间的和谐同样具有大的可能性。银行学派通过强调货币贮藏与支付的功能，反对货币数量论，因为按照货币数量论的观点，在其他条件不变的情况下，物价水平的高低和货币价值的大小由货币数量决定。货币数量增加时，物价也随之上涨，而单位货币的价值则同时成反比例的下降。凯恩斯于1930年提出了“记账货币”的概念，这是商品化或商业化过程中许多重要基础概念的出发点，如价格表、利润与财富的货币计量及记账工作，据此才可以对包括以记账单位计量的最终支付手段的标准化进程，以及对于安全可靠的信用关系的发展过程进行考察。这些实践过程应被看作是市场经济出现的前提条件而非结果（约翰·史密森，2003）^②。

在真实的市场经济中，为市场销售所进行的生产及交换关系都是暂时的，其中货币为市场经济建立起可靠的信用关系提供了重要工具。因此，货币与信用、投机及决策中的不确定性等问题关系非常密切（戴维森，1994）。在希克斯

① 纽曼、米尔盖特、伊特韦尔编，胡坚等译：《新帕尔格雷夫货币金融大辞典》第二卷，经济科学出版社，2000。

② 约翰·史密森著，柳永明、王蕾译：《货币经济学前沿：论争与反思》（修订版），上海财经大学出版社，2004。