



ZONGLUNGUJIN

纵论股金

萧灼基 著

ZONGLUNGUJINZONGLUNGUJINZONGLUNGUJINZONGLUNGUJIN

广东经济出版社



ZONGSHI LU

纵论股金

张其成 著

中国社会科学出版社

ISBN 7-300-08270-2

面对众说纷纭、
爱恨交加的中国股市，
倾听著名经济学家、
人称“萧股市”的萧灼基教授的见解，
或许能为你传道解惑，
指点迷津……

纵论股金

ZONGLUNGUJIN

萧灼基 著

广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

纵论股金/萧灼基著. —广州: 广东经济出版社,
2002.9

ISBN 7-80677-237-5

I. 纵… II. 萧… III. 证券交易-资本市场-研究
-中国 IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 042135 号

出版发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 5 楼)
经销	广东新华发行集团公司
印刷	广东邮电南方彩色印务有限公司 (广州市天河高新技术产业开发区工业园建工路 17 号)
开本	850 毫米×1168 毫米 1/32
印张	10.5 2 插页
字数	262 000 字
版次	2002 年 9 月第 1 版
印次	2002 年 9 月第 1 次
印数	1~5 000 册
书号	ISBN 7-80677-237-5 / F·713
定价	22.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

销售热线: 发行部 [020] 83794694 83790316 邮政编码: 510100

(发行部地址: 广州市合群一马路 111 号省图批 107 号)

网址: www.sun-book.com

·版权所有 翻印必究·

作者简介

萧灼基，1933年12月出生于广东省汕头市，1959年中国人民大学经济系研究生毕业。现任全国政协委员，政协经济委员会委员，北京大学经济学院教授，博士生导师，北京市、云南省、吉林省、成都市、武汉市等省市专家顾问，北京市场经济研究所所长、《经济界》杂志社社长、主编。

主要著作：《萧灼基选集》、《重新认识社会主义》、《谈股论金》、《恩格斯传》、《马克思青年时代》等专著12部，发表论文数百篇。

改革开放以来，萧灼基发表一系列创新观点，其中主要有“国有经济两权分离论”、“价格运行弹性论”、“公有制与市场经济兼容论”、“证券市场与社会主义适应论”等，在学术界和实际经济活动中发生很大影响，先后获首届孙冶方经济学奖、首届陈岱孙优秀经济学著作奖、全国改革开放优秀论文“金三角”奖、北京市改革十年优秀论文奖、北京市优秀党课（报告）一等奖、北京大学首届优秀科研成果奖等。

萧灼基兼任的主要学术职务有：全国马列经济学说史学会副会长、全国《资本论》研究会理事、全国城市经济学会理事、全国市场经济研究会常务理事、全国城市金融学会常务理事；中山大学、华南师大、西南财大、西北大学、哈尔滨工大、中南大学、国防大学等校兼职教授等。

前言

1999年，广西人民出版社出版了我的文集《谈股论金》，现在这部《纵论股金》，是其续编。在《谈股论金》的《自序》中，我曾谈到自己研究金融证券问题的动因，主要是金融在市场经济中的作用越来越大，金融市场出现的许多问题，迫切需要进行研究。在本书出版之际，我想谈谈几年来研究的情况。

第一，经济理论是我的主要研究内容。虽然这几年研究实际问题较多，但我对一些基本经济问题仍十分关注。例如，关于劳动与劳动价值理论问题、经济波动周期问题、资源配置问题、社会主义与资本主义关系问题等，都是我的研究内容。2000年出版的《重新认识社会主义》，反映了我有关经济理论问题的部分研究成果。为了早日完成《马克思传》，我还花了不少时间研究国际共产主义运动史和马克思恩格斯的著作。

第二，在现实问题上，我主要研究宏观经济问题，从经济全球化到国内地区差别，从产权制度到劳动就业，从收入差距到扩大内需等，研究范围较广。1996年和1998年，我先后出版的《中国经济热点问题剖析》、《中国宏观经济纵论》。

前言

第三，我是从宏观经济和经济发展战略角度研究金融证券问题的。对于金融证券理论与实践中的许多具体问题，尤其是具体政策、操作和技术问题，没有做深入的研究和探讨，更多的是研究与宏观经济有关的问题。从本书各篇文章的内容，读者可以看出，具体问题、操作问题和技术问题不是我的强项，对上市公司的具体情况基本没有涉及，与市场的距离比较远。有些评论者说我比较贴近实际，其实这只是说明我研究的问题来之实际，不是空泛而谈。

第四，我的研究成果主要反映在我为博士研究生的讲课中及在国内外的公开讲演，写成论文发表的只是其中一部分。现在出版的这部文集，收集了这一时期我在日本新潟大学、韩国仁川大学、新加坡华夏管理学院的学术报告，在国内许多单位和论坛的演讲，以及在国内外报刊上发表的文稿。这一部分虽然不够系统和深刻，但比较切合实际，也反映了我的一些主要见解。我希望有朝一日能够把一些讲课和报告内容加以整理，形成比较系统的论著。

第五，几年来，我参加许多国际学术会议和

前言

国内学术与政策研讨会，在会上就许多经济问题发表意见。有些内容媒体曾作报道。我也接受许多记者的采访。特别是近几年来，每次全国政协开会期间，都有大批记者采访我，对我的观点做了报道。这些报道虽然由于篇幅所限，比较简单，但也反映了我的一些研究成果。在此，我再次感谢各位记者同志，感谢媒体的编辑同志，是他们的辛勤劳动，使我的见解能够在公众中传播。

现在，《纵论股金》出版了。由于这些文稿都是独立成篇，而且是在4年中陆续写成的，因而内容不够连贯，有的已显陈旧，但为了使读者了解一些观点形成和发展过程，仍按发表时原样保留，未作改动，请读者指正。

在本书的收集和整理过程中，我的学生李清芬博士作了大量工作；广东经济出版社毛世屏社长亲自关心指导，责任编辑杜传贵先生精心编校，付出了辛勤的劳动，谨此致衷心感谢。

萧灼基

2002年2月20日

目 录

第一篇 宏观经济理论

探索经济理论 推进改革开放 (3)

- ☐ 生产资料所有权与经营权分离
- ☐ 按市场经济规律改革经济体制
- ☐ 加快金融体制改革
- ☐ 股份制和证券市场是市场经济的重要组成部分

新世纪我国宏观经济展望..... (20)

- ☐ 从总体小康达到普遍小康
- ☐ 把扩大内需作为长期方针
- ☐ 加快国有经济战略布局的调整
- ☐ 抓住有利时机发展非公有制经济
- ☐ 增加农民收入刻不容缓
- ☐ 积极参与经济全球化进程

新世纪我国宏观经济若干重要问题..... (37)

- ☐ 经济发展的基本思路
- ☐ 经济增长的有利因素和困难因素

目 录

- ☐ 切实遵守宪法规定，促进非公有制经济发展
- ☐ 实施西部大开发战略的重大意义和基本原则
- ☐ 发展教育产业必须正确处理若干关系
- ☐ 中国加入 WTO 意义重大
- ☐ 保持我国利用外资增长势头

经济全球化与中国经济发展前景…………… (71)

- ☐ 经济全球化是不可逆转的大趋势
- ☐ 20 世纪 80 年代以来，经济全球化的进程不断加快
- ☐ 我国参与经济全球化面临巨大挑战
- ☐ 加入 WTO 带来的冲击不可低估
- ☐ 做好充分准备，应对加入 WTO 的挑战

第二篇 金融发展战略

新世纪金融市场需要解决的若干问题…………… (83)

- ☐ 加大金融对经济发展的支持力度

目
录

- ☐ 发挥资本市场的重大作用
- ☐ 建立和发展创业板市场
- ☐ 迎接加入 WTO 的挑战

发挥金融作用，支持经济增长…………… (98)

- ☐ 充分发挥金融对经济的支持作用
- ☐ 履行承诺，迎接挑战
- ☐ 发挥优势，公平竞争
- ☐ 加快金融体制改革，防范金融市场风险
- ☐ 资本市场要在稳定中发展
- ☐ 坚持正确的舆论导向

关于确保金融安全与金融发展的若干建议

…………… (114)

- ☐ 把金融发展放在首位
- ☐ 适度放松货币政策
- ☐ 支持中小企业发展
- ☐ 发展消费信贷
- ☐ 对下岗职工发放低息贷款
- ☐ 维护股市平稳发展
- ☐ 保持国际收支盈余的良好势头

目 录

☐ 继续积极稳妥地开放金融市场

加快金融体制改革的步伐 (119)

☐ 加大货币政策对经济增长的支持力度

☐ 改善银企关系

☐ 运用利率杠杆调节储蓄与消费

☐ 保持资本市场平稳发展

☐ 坚持人民币汇率稳定

☐ 金融对外开放不能操之过急

关于通货紧缩问题 (130)

☐ 西方金融界关于通货紧缩的争论

☐ 通货紧缩的内容与表现

☐ 引发通货紧缩的主要原因

☐ 当前是否出现全球性通货紧缩

☐ 我国既要防止通货膨胀反弹，又要防止
通货紧缩

采取积极措施，防止通货紧缩 (135)

☐ 要适度放松银根，加大货币投入

☐ 要落实扩大内需，启动经济的政策

目
录

- ☐要再度调低利率，降低企业财务成本
- ☐要采取多种方式刺激消费
- ☐要实行各种优惠政策，促进外销

人民币汇率稳定基础坚实 (139)

- ☐人民币汇率面临严峻挑战
- ☐不应过高估计人民币贬值对出口贸易的影响
- ☐人民币汇率稳定意义重大
- ☐人民币汇率稳定基础坚实
- ☐缓解人民币汇率稳定造成的困难

我国当前银企关系存在的主要问题及若干

对策 (148)

- ☐银行支持了国有企业的改革与发展
- ☐银企关系存在的主要问题
- ☐债转股面临诸多困难
- ☐改善银企关系的若干对策

发展金融市场，支持西部大开发 (153)

- ☐给予西部金融机构优惠的金融政策

目 录

- ☐ 创办西部发展银行
- ☐ 发展产业投资基金和风险投资基金
- ☐ 引进外资金融机构，带动利用外资和进出口贸易
- ☐ 建立证券交易服务中心

第三篇 资本市场研究

中国资本市场起步晚发展快 (159)

- ☐ 资本市场在改革中发展
- ☐ 资本市场存在的主要问题
- ☐ 维护股市平稳发展意义重大
- ☐ 维护股市平稳发展的主要对策

发展股份公司和证券市场，推动我国经济

改革 (170)

- ☐ 股份公司是财产组织形式，有利于发展社会生产力
- ☐ 股市运行正常，发展前景广阔

防范金融风险，发展资本市场 (178)

- ☐ 十五大为发展资本市场提供了理论依据

目
录

- ☐ 采取多种方式逐步推进公股流通
- ☐ 我国金融市场不会受东南亚金融危机的冲击

中国资本市场处在重大转变时期 …………… (189)

- ☐ 从单纯筹资转到筹资与改革并重
- ☐ 从政策影响为主转到政策影响与企业效益并重
- ☐ 从散户投资为主转到散户投资与机构投资并重
- ☐ 股票指数大起大落转到相对平稳发展
- ☐ 从中国特色转到强化国际惯例

对我国资本市场若干重要问题的看法 …… (191)

- ☐ 是成绩很大，还是一无是处？
- ☐ 是逐步规划，还是没有规则？
- ☐ 是市场经济的积极参与者，还是不务正业的“赌徒”？
- ☐ “全民炒股”是好事，还是坏事？
- ☐ 是关怀爱护，还是加码打击？

目 录

爱护资本市场，发展资本市场 (200)

- ☐ 适度放慢上市节奏
- ☐ 适度调低利率
- ☐ 适度降低交易成本
- ☐ 适度调整货币政策
- ☐ 适度引进外资进入 A 股市场

坚定信心，继续维护股市平稳发展 (204)

- ☐ 股民对市场前景信心不足，情绪波动，
我认为这是没有根据的
- ☐ 稳中趋好的态势没有变化
- ☐ 坚定信心，共同努力，继续保持股市平
稳发展
- ☐ 需要适度调整政策

要像保证人民币不贬值一样维护股市平稳 发展 (207)

- ☐ 提高上市公司素质
- ☐ 增加股市有效需求
- ☐ 从实际出发，实施《证券法》

目
录**股市上涨来之不易，保持平稳发展意义重大**
..... (212)

- ☐ 股市上涨是合理的
- ☐ 所谓“泡沫过度”的责难毫无根据
- ☐ 保持股市平稳发展意义重大
- ☐ 多方努力，维护股市平稳发展

对当前股市健康发展的十条建议 (219)

- ☐ 确定国有股减持的基本思路和具体方案
- ☐ 研究和提出银行资金合法进入资本市场的具体措施
- ☐ 提高保险资金入市比例
- ☐ 研究和公布社保基金进入股市的具体办法

中国进一步向外资企业开放资本市场 (222)

- ☐ 具备向外资企业开放的条件
- ☐ 有助改善我国资本市场的结构
- ☐ 推动 A 股市场供给与需求双扩容