

F-832  
C229

深圳大学中国经济特区研究中心  
文库编委会

主任：曹龙骢

副主任：苏东斌

编委：曹龙骢 苏东斌 黄卫平 董立坤

郁龙余 莫世祥 袁易明

F-832  
C229

# 深圳大学中国经济特区研究中心 文库编委会

主任：曹龙骢

副主任：苏东斌

编委：曹龙骢 苏东斌 黄卫平 董立坤

郁龙余 莫世祥 袁易明



A0993908

# 前 言

金融学科是一门大有研究大有前途的学问，我曾在自己的一本专著的序言中这样描述过：“金融学科涉及领域之广，有时使您感到渺茫无存，尤如浩瀚大海中的一叶孤舟；金融学科探求理论之深，实在使你望而生畏，仿佛掉入深渊不可测试；金融专业接触问题之新，确实使您有迅雷不及掩耳、目不暇接和无所适从之感。”这是我30多年来一直在这块“土地”上苦苦“耕耘”的深切体会；也是我在教学过程中经常告诫学生“要充分认识金融学科‘之广’、‘之深’、‘之新’，只有持之以恒，注重开拓创新，才能真正领悟其真谛”的殷切之言。

本书著作者中除我以外，几乎全是我的博士和硕士。在教学过程中，我拟一些题目并拟订提纲，学生们分组研讨后分头撰写。在此基础上经多次切磋、思考，修改成文，最后汇成著述，这可算是师生共同之作。细细品味，确有教学相长、密切情感之功效。

本书针对当前我国金融理论和实务中的热点、难点、疑点和重点问题加以较为深入的阐述和剖析。全书约35万字，共分四篇。第一篇金融

## 前 言

改革走势，主要就金融改革中的一系列重大问题，如金融改革突破口选择、金融体系的设置、银企关系、金融市场规范、利率市场化、国有商业银行股份制改造、金融创新以及金融业经营模式的选择等问题加以探讨。第二篇金融宏观调控，主要就中央银行货币政策和金融监管的制度选择、利率政策和货币政策的有效性、当前通货紧缩条件下扩大内需以及中国人世后国际收支平衡等问题加以分析。第三篇金融市场研究，主要就当前我国金融市场中的若干重大问题，如国债市场、上市公司的股利分配和资本结构、开放式基金、国有股减持、资产证券化、股票期权等进行深入研究。第四篇风险投资探索，主要在剖析风险投资与培养高新技术产业的关系、国际风险投资主要模式、国内风险投资的组织形式和运作因素以及环境比较的基础上，结合深圳的实际，探索开拓风险投资与培养高新技术产业的新路子。

本书的特点：一是紧紧抓住金融理论和实务中的新问题，富有前瞻性；二是重点突出，选择金融改革中的重大繁难问题加以剖析；三是理论

# 前 言

联系实际，既有论述深度，也有一定的参考价值  
和可操作性。本书的出版，既为进一步深化金融  
改革提供了一本难得的参考书，也为促进我国金  
融理论和实务研究不断深化抛出一块引玉之砖。  
本书对从事经济、金融理论研究工作者和从业人  
员，以及经济类专业的本科生和研究生们来说都  
是一本好教材。

对本书缺点和错误之处，真诚希望同行惠予  
批评指正。

曹龙骥

2001年12月

前 言	..... (1)
-----	-----------

## 第一篇 金融改革走势

第一章 中国金融改革八大热点问题 评析	..... (1)
一、金融改革与经济改革的关系：“滞后”、 “超前”还是“同步”	..... (2)
二、金融改革突破口的选择：改革的重心 究竟在哪里	..... (3)
三、金融组织体系格局：是大银行垄断还 是大小金融机构并存	..... (5)
四、减轻企业负债包袱：单靠行政手段还 是综合治理	..... (7)
五、塑造新型的银企关系：是依附还是平 等	..... (10)
六、金融市场发展战略：是先资本市场还 是先货币市场	..... (12)
七、证券市场发展的主旋律：在规范中发 展还是在发展中规范	..... (14)
八、抑制通货紧缩：究竟采取何种良策 .....	..... (17)

# 目 录

第二章 利率市场化：实施环境与步骤	(20)
一、利率市场化的内涵	(21)
二、当前我国利率市场的环境因素分析	(23)
三、我国利率市场化的步骤	(27)
第三章 国有商业银行改革与发展的 策略性思考	(31)
一、高度重视对战略规划的研究与论证， 从战略管理上增强国有商业银行对 国际竞争环境的应变能力	(33)
二、认真抓好系统网络建设，构建强大的 技术竞争平台	(35)
三、强力推进体制变革，为国有商业银 行的有序发展创造一个良好的环境	(37)
四、努力转换经营机制，确保国有商业 银行的有效发展	(38)
五、全面进行金融创新，培育国有商业 银行的长期综合竞争能力	(41)

- 六、切实加强员工培训，为实现国有商业  
银行的可持续发展储备人才，为建  
立学习型组织奠定基础…………… (43)

第四章 股份制改造：国有商业银行  
的必由之路…………… (45)

一、国有商业银行股份制改造意义…………… (45)

二、国有商业银行股本结构的设置…………… (47)

三、国有商业银行组织体系改造方案…………… (50)

四、国有商业银行的上市步骤…………… (52)

五、国有商业银行股份制改造的风险防范  
…………… (53)

第五章 加入 WTO 后中国商业银行  
的金融创新…………… (56)

一、我国金融创新的现状及缺陷…………… (56)

二、加入 WTO 对中国银行业的冲击…………… (61)

三、入世后我国的金融创新…………… (63)

第六章 中国金融业：从分业经营走向  
混业经营…………… (70)

一、金融业分业、混业经营的历史沿革…………… (71)



# 目 录

- 二、关于金融业分业与混业的争论…………… (75)
- 三、分业经营没落的主要原因…………… (76)
- 四、过渡时期的选择——有限制的全能银行制…………… (80)
- 五、我国金融业何去何从…………… (82)

- 第七章 投资型保险的新概念——投资连结保险前景分析 …… (85)
  - 一、一种高层次的保险产品 …… (85)
  - 二、一种极具有生命力的保险产品 …… (87)
  - 三、一种面临诸多挑战的保险产品 …… (88)

## 第二篇 金融宏观调控

- 第一章 中国中央银行货币政策和金融监管的制度选择…………… (90)
  - 一、国外中央银行功能深化历程：货币政策与金融监管兼容与分离的三个阶段 …… (91)
  - 二、各国中央银行“两项职能”相分离的非一致性：现阶段西方发达国家中央银行“两项职能”的制度模式和主要特点 …… (93)

目  
录

- 三、大多数工业化国家中央银行兼容“两项职能”阶段：20世纪30年代至80年代经济金融环境特征及基础条件分析…………… (95)
- 四、部分西方国家中央银行分离“两项职能”阶段：20世纪80年代以后经济金融环境特征及基础条件分析…… (96)
- 五、我国中央银行“两项职能”的结合：经济特征、金融生态环境、微观基础和货币政策的特殊性所决定…… (99)
- 六、中央银行“两项职能”：内在联动运作机理和金融效率考察 …… (104)

## 第二章 传统货币政策工具在中国运用的有效性分析 …… (107)

- 一、法定存款准备金制度的有效性 …… (107)
- 二、再贴现的有效性 …… (112)
- 三、公开市场业务的有效性 …… (118)

## 第三章 论影响中国货币政策有效性的政策性因素…………… (127)

- 一、财政政策对货币政策有效性的影响…………… (128)

目  
录

二、信贷政策对货币政策有效性的影响 .....	(133)
三、产业政策对货币政策有效性的影响 .....	(139)
第四章 中国利率政策有效性探讨 .....	(145)
一、利率结构的特征及其问题 .....	(145)
二、利率水平及其作用的刚性 .....	(150)
第五章 通货紧缩：21 世纪世界性 难题 .....	(161)
一、通货紧缩及其判定标准 .....	(161)
二、通货紧缩的影响 .....	(163)
三、通货紧缩的成因 .....	(166)
四、通货紧缩的治理 .....	(169)
第六章 扩大内需：当前中国经济发 展的基本立足点 .....	(176)
一、当前我国经济发展的基本立足点 .....	(176)
二、处理好投资需求与消费需求的关系 .....	(177)
三、消费信贷是扩大需求的有效措施 .....	(178)
四、扩大内需的相应配套措施 .....	(180)

第七章 加入 WTO 后的国际收支平衡 与人民币自由兑换 .....	(183)
一、开放进程中我国的国际收支平衡 .....	(183)
二、人民币自由兑换的必然趋势 .....	(187)
三、金融开放下的开放市场 .....	(188)

### 第三篇 金融市场热点

第一章 转型期中国证券市场的结构 性失调与功能变异 .....	(193)
一、我国证券市场的结构性失调 .....	(194)
二、结构失调的制度原因 .....	(199)
三、结构性失调产生的功能变异 .....	(202)
第二章 中国上市公司股利分配行为 分析 .....	(206)
一、我国上市公司的股利分配现状 .....	(207)
二、股利分配的行为分析 .....	(213)
三、股利分配现状形成的原因 .....	(216)

# 目 录

第三章 国债市场：金融市场体系均衡发展的基础 .....	(221)
一、国债及国债市场地位和作用的回顾 .....	(221)
二、对国债市场地位和作用的重新认识 .....	(223)
三、我国国债市场发展中的几个基本问题 .....	(228)
第四章 中国股市资本结构影响因素探析 .....	(237)
一、相关的理论研究和西方现代的企业资本结构情况 .....	(237)
二、国内有关上市公司资本结构影响因素的研究综述 .....	(242)
三、资本结构影响因素的进一步探讨 .....	(243)
第五章 股份制与股份经济新探 .....	(249)
一、股权结构 .....	(249)
二、信息披露 .....	(251)
三、国有股流通 .....	(252)
四、中介机构 .....	(253)

五、法人治理结构 .....	(255)
----------------	-------

## 第六章 开放式基金：中国证券投资

基金发展之路 .....	(258)
--------------	-------

一、封闭式与开放式证券投资基金的比较 .....	(258)
二、证券投资基金的功能缺陷及其防范 .....	(259)
三、我国封闭式证券投资基金的简要回顾及其存在问题 .....	(263)
四、开放式基金带来的若干影响及存在问题 .....	(266)

## 第七章 国有股减持：证券市场牵一

发而动全身的大问题 .....	(272)
-----------------	-------

一、国有股减持的意义 .....	(272)
二、国有股减持流通的总体对策 .....	(275)
三、国有股减持流通方案分析 .....	(281)
四、关于国有股减持流通的讨论 .....	(286)

# 目 录

第八章 资产证券化：运作和现实	
条件 .....	(289)
一、资产证券化概述 .....	(289)
二、资产证券化的运作 .....	(290)
三、我国开展资产证券化的战略意义 .....	(293)
四、我国开展资产证券化的现实情况	
分析 .....	(296)
五、我国推行资产证券化的切入点分析 .....	(298)
第九章 股票期权：一种有效的激励	
机制 .....	(304)
一、股票期权计划的产生和发展 .....	(304)
二、股票期权计划的理论基础 .....	(306)
三、股票期权计划的基本内涵及其市场	
基础 .....	(309)
四、股票期权计划的基本要素构成及需要	
注意的几个问题 .....	(311)
五、在我国推行股票期权的障碍性因素	
分析 .....	(315)

## 第四篇 风险投资探索

- 第一章 对风险投资与培育高新技术  
产业的分析与评价 ..... (317)
- 一、风险投资与风险投资管理 ..... (319)
- 二、美国风险投资业的发展史 ..... (323)
- 三、高科技产业的总体分析 ..... (327)
- 第二章 国际风险投资运作主体模式  
研究 ..... (342)
- 一、风险资本的进入机制 ..... (345)
- 二、风险投资机构的组织模式 ..... (349)
- 三、风险投资退出路径的选择 ..... (354)
- 第三章 风险投资组织形式的实践与  
借鉴 ..... (358)
- 一、有关风险投资机构组织形式的基本理  
论问题 ..... (358)
- 二、风险投资机构组织形式：公司制、有  
限合伙制和信托基金制 ..... (361)



# 目 录

三、我国的借鉴：台湾及内地风险投资组 织形式 .....	(368)
第四章 风险投资成功运作的因素 分析 .....	(375)
一、风险投资的内涵 .....	(375)
二、风险投资运作的步骤分析 .....	(377)
三、风险投资成功运作的微观因素 .....	(378)
四、风险投资成功运作的宏观因素 .....	(381)
五、我国风险投资运作的因素分析 .....	(384)
第五章 深圳风险投资的发展现状、 制约因素与对策 .....	(389)
一、深圳风险投资发展现状 .....	(389)
二、深圳风险投资的制约因素 .....	(391)
三、深圳风险投资的对策 .....	(400)
第六章 深圳、上海、北京三地风险 投资环境比较研究 .....	(405)
一、政策和法规环境 .....	(406)
二、人才和科研环境 .....	(408)