

论丛

中南财经政法大学中国投资研究中心
中南财经政法大学湖北金融研究中心
主编 朱新蓉 陈柏东

金融与投资

2005年卷

总第2卷

2

中国财政经济出版社

JINRONGYUTOUZILUNCONG

金融与投资论丛

2005年卷
总第②卷

中南财经政法大学湖北金融研究中心
中南财经政法大学中国投资研究中心

此书由新华人寿保险股份有限公司资助出版

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融与投资论丛. 2005 年卷. 总第 2 卷/朱新蓉, 陈柏东主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2005. 5

ISBN 7-5005-8202-1

I. 金... II. ①朱... ②陈... III. ①金融—文集 ②投资—文集 IV. F83-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 047182 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: (010)88190406 财经书店电话: (010)64033436

湖北南财文化发展有限公司电话: (027)88324370 88320800

华中科技大学印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 27.75 印张 500 千字

2005 年 5 月第 1 版 2005 年 5 月武汉第 1 次印刷

定价: 50.00 元

ISBN 7-5005-8202-1/F·7173

(图书出现印装问题, 南财文化负责调换)

迎寒送暑又一载,送春迎秋结硕果。经过数月紧张和忙碌,终于可以将《金融与投资论丛》2005年卷(总第2卷)的稿件付梓了。

新的一年,《金融与投资论丛》秉承提供一个金融与投资热点研究的学术性平台的宗旨,推展老师们的最新学术研究成果;《金融与投资论丛》以其一贯的视角编辑出新的一卷,它凝聚着全体作者和编辑人员的心血与汗水,虽说步履蹒跚,但我们时刻在奋力跋涉,不敢有丝毫的懈怠。

本卷《金融与投资论丛》共收录了37篇论文。论文由作者根据各自的专业研究方向和学术兴趣自由选题,在初稿完成后曾在新华金融保险学院范围内进行过交流,并根据相关意见进行了修改。编委会成员分别对提交的论文进行了讨论和修改,由作者最后定稿。本卷设置了“学科探讨”、“资本市场”、“货币政策与金融监管”、“商业银行与农村金融”、“保险论坛”、“投资研究”、“城市化与房地产”、“人才培养与高校建设”共8个栏目。

我们编撰本卷的体会是:

一、不断更新创作理念。理念是《金融与投资论丛》创作和出版中所体现的理想追求、价值准则和行为规范在精神上的积淀和升华。随着市场经济的发展,出版物的竞争越来越激烈,主创人员要有危机意识、市场意识;随着现代科学的发展,学科综合化趋势日渐明显,要求《金融与投资论丛》涉及的内容和研究的领域必须拓展;随着高新技术日新月异的发展和编辑手段的现代化,要求主创人员思想观念和知识结构要不断更新。只有更新理念,树立现代意识、创新意识、品牌意识、市场意识等新的观念,才能把握《金融与投资论丛》的发展趋势。

二、加强重点栏目的建设。把重点栏目作为《金融与投资论丛》的支点、亮点,精心打造和培育。在新的形势下,我们将紧紧围绕学院的专业设置和优势学

卷首语

JINRONGYU TOUZILUNCONG

科,将标志性栏目放在更加突出的位置,实行全方位、多侧面、多角度的研究,做到专题化、系列化和纵深化,力求刊发的文章,具有原创性、前瞻性、学术性和权威性。

三、全面提升《金融与投资论丛》的质量。质量就是生命力,提升《金融与投资论丛》质量是一项综合的系统工程,涵盖创作和编辑工作的各个方面。一是大力强化和繁荣学术科研工作,增强学院的内聚力,促进学术的深度交流,提高金融与投资的研究水准;二是要靠编辑、作者的精耕细作,提高编撰质量;三是加强编辑策划工作,提高策划及版式设计水平;四是以重点栏目、精品文章带动《金融与投资论丛》整体质量的提升。

与时俱进创造品牌,继往开来再创辉煌,此乃作者、编者的共同心愿。

朱新蓉

2005年5月

学 科 探 讨

实现金融学跨越式创新发展
论“三位一体”的投资学科体系
论经济流失和流失经济学的创立

朱新蓉 郭茂佳 / 2
谢进城 / 12
梅子惠 / 21

资 本 市 场

资产价格泡沫：理性，还是非理性？
论我国证券市场开放的策略与步骤
我国国债市场风险的评估与管理
封闭式基金折价问题研究综述
金融结构改革中的公司债券市场发展
投资银行在资产证券化中的作用

黄孝武 / 36
曹 勇 / 48
陈 红 / 62
李建华 / 75
王凌云 / 88
戴念念 / 96

货币政策与金融监管

关于我国货币供给模型的讨论
论货币政策的金融资产价格传导效应
我国金融监管收费制度研究

夏丹阳 / 112
邓 瑛 / 119
胡 娟 / 131

目 录

JINRONGYU TOUZILUNCONG

商业银行与农村金融

- 湖北省居民家庭金融资产变动的实证分析
- 区域金融中心建设中的银行结构
- 国有商业银行非信贷资产管理缺失的个案研究
- 我国农村金融组织体系的缺陷及重构
- 农村金融体制缺陷及其弥补的路径探讨
- 中国国际收支结构与引入外资的关系分析

- 韩旺红 /142
- 肖春海 /157
- 章 晟 /176
- 吴 轶 /187
- 徐 晟 /206
- 康 立 /214

保 险 论 坛

- 中资保险公司竞争战略的选择
- 我国保险资金海外投资的现实思考

- 姚壬元 /232
- 余 洋 /239

投 资 研 究

- 国有投资控股公司定位的重新思考
- 论国有资产管理与运营新体制的机制创新
- 国有企业投资与其产权制度和公司治理
- 西欧发达国家投融资体制的启示

- 卢建新 /250
- 万 明 /265
- 胡星城 /277
- 杨有志 /294

JINRONGYUTOUZILUNCONG

金融与投资论丛

CONTENTS

合伙制企业在实践中的运用
我国电子商务发展前景与战略
中小民营企业集群及其融资环境改善研究

杨开明 /309
徐竹青 /314
过文俊 /322

城市化与房地产

运用营销学理念塑造武汉城市形象
中国城市化面临的问题与对策
我国房地产税制改革研究
对我国住宅消费和投资的思考
我国推行工程量清单计价模式相关问题探讨
我国工程项目管理模式探讨
加快建筑业信息化进程的对策研究

张卫宁 /334
刘合林 /358
杨 巧 /370
吴焕军 /381
杨 庆 /387
熊江凌 /402
郭跃跃 /409

人才培养与高校建设

文科实验室人力资源开发探讨
数字时代高校院(系)图书馆的建设
浅论高校心理咨询与思想政治工作的关系

周沛明 /416
周菊荣 /424
李利平 /432

学 科 探 讨

XUE KE TANTAO

实现金融学跨越式创新发展

论“三位一体”的投资学科体系

论经济流失和流失经济学的创立



实现金融学跨越式创新发展

■ 朱新蓉 郭茂佳 *

摘要:高等教育国际化主要体现在观念结构、制度结构和学习结构三个方面,全球范围内的经济结构调整和金融混业经营的大趋势对金融人才素质提出了更高要求;金融业的竞争更加倚重于科技进步和人才开发。高等教育发展的多样化特征要求树立与之相适应的多样化质量观,为迎接对外开放新阶段做好充分的金融人才准备,迫切需要我们运用现代金融理论和方法对我国现有的金融学科进行“再造”,在金融学创新发展上体现科学与人文交融的时代特征。

关键词:金融学;创新发展;科学与人文

一、高等教育国际化是机遇又是挑战

(一) 我校金融学科的创建、演变和发展

我校金融学科创建于1948年中原大学成立时期。1950年中原大学金融系成立,同年9月开始,有几批青年教师被派往人民大学研究生班学习,他们先后从人民大学学成回校,进入各教研室,成为该学科的中坚力量。1953年全国院系大调整,该学科聚集了中南五省各高校的金融学科的师资和图书资料,实力大大增强,师资力量十分雄厚。1966年以前,全国仅五所高等院校设有金融学科,我校是其中之一。

1978年,该学科获得全国首批货币银行学专业硕士学位授予权,并开始招收货币银行学专业研究生;1979年,招收首届金融专业本科生;1983年,该学科开始受中国人民银行总行委托开办金融专业干部专修科;1986年获博士学位

* 朱新蓉,中南财经政法大学新华金融保险学院教授,博士生导师,经济学博士。

* 郭茂佳,中南财经政法大学新华金融保险学院教授,经济学博士。



授予权。该学科已建成专业覆盖面广、“专科—学士—硕士—博士”层次完整的人才培养体系。

除了计划内学历教育之外,该学科充分利用其资源,开办各种在职教育和岗位培训,为国家培养了大量金融人才。该学科 1986 年获得在职硕士学位授予权,开始在校内以及深圳等地开办在职硕士学位班,许多人通过在职学习拿到了硕士学位。此外,该学科 1978 年受中国人民银行总行人事教育司委托开办行长班,1987 年开始举办农业银行行长班,1992 年受中国农业银行总行委托举办师资班,为农业银行系统干部学校培养师资。

在我国金融业进入快速发展时期,该学科一批年轻博士成长起来,成为新一代的学术带头人和学术骨干,研究领域基本上覆盖了金融学的各个专业方向,且注重运用学科交叉和现代研究方法,注重合作研究,体现团队精神,学科发展迈向了新的台阶。1997 年,该学科成为财政部部属院校首批重点学科之一;2003 年成为湖北省高校重点学科之一;2004 年湖北金融研究中心成为湖北省高等院校重点人文社科基地之一。

(二)金融学跨越式创新发展的现实起点

高等教育国际化主要体现在观念结构、制度结构和学习结构三个方面。观念上主要表现为具有国际接轨的前瞻性教育理念;制度上包括政府与大学的职能、国家有关法规与国际标准的对接,国家教育市场体系的构建和大学的组织的国际化再造;学习结构则主要包括课程菜单、教学内容与手段的现代化,多种形式的跨文化交流等。

高等金融教育解决多样化的发展质量观的问题再次提到重要议事日程。强调金融高等教育的质量观应随着历史的发展而演进,不同时期确立的质量标准应有利于不同时期金融高等教育的发展,高等教育发展的多样化特征要求树立与之相适应的多样化质量观,既要有衡量研究主导型金融学科的质量标准,也要有衡量教学主导型金融学科的标准,还应有衡量以服务于经济发展为主的应用型金融的标准。所谓多样化的质量观,主要是以不同类型的金融高等教育为标准的质量观,而不是不同学校质量标准之间的水平高低。所以,不同类型大学的金融学科,其人才培养的质量标准不具有可比性。例如对研究型大学,其质量标准是探究高深学问;而对于高等职业技术学校,其质量标准则是培养实用型人才。

世界经济进入了以信息革命和运行全球化为特征的知识经济时代,无论是世界经济还是中国经济都已经或者正在并且将要发生重大的变化,金融发展也



进入了一个崭新阶段,全球金融一体化、自由化程度不断加深,各国政府对金融体制进行大刀阔斧的改革,金融机构通过兼并、重组方式寻求全新的功能定位,金融技术革命随着网络技术的迅猛发展成为左右金融机构生存的决定因素,电子货币和网络金融业务引起金融监管内容和方法的变革。全球范围内的经济结构调整和金融混业经营的大趋势使金融业的竞争更加倚重于科技进步和人才开发,对金融人才素质提出了更高要求。

人才和人力资源的开发,在综合国力竞争中越来越具有决定性的意义。在社会的多种资源中,人才是最宝贵最重要的资源。我们不仅需要精通世贸组织规则,研究市场准入、金融壁垒和竞争政策等新问题的人才,还需要处理金融纠纷和解决争端的人才,也就是说为迎接对外开发新阶段做好充分的金融人才准备。这一切都直接挑战我国金融高等教育的办学理念,要求我们重新界定高等教育的人才培养目标,深入探讨新世纪中国金融高等教育的发展方向和发展战略,加快我国金融高等教育国际化的步伐。

金融学跨越式创新发展的现实起点是:经济体制改革以来金融学科在其发展进程中取得了辉煌的成就,并在马克思金融理论、货币政策与宏观调控等领域研究取得了国际领先地位。但我国传统的金融学是建立在规范分析和宏观分析基础之上的,它迎合了高度集中的计划经济模式和管理者素质低下的需要,随着经济管理模式的转换和管理者素质的提高,单纯的规范分析和宏观分析至少暴露出了两点不足:其一是过于偏重于金融的定性研究,其二是过于偏重于宏观金融研究。主要表现在:金融人才知识面不宽,知识更新不快,结构不够合理,创新能力亟待提高;金融人才工作的制度和机制不够健全,金融人才的积极性、主动性和创造性还没有得到充分发挥。具体地说,懂中国金融的人才多,懂国际金融的人才少;金融、经济、数学、计算机、外语、法律单项人才多,跨学科兼容的复合型人才少;在专长方面,一般水平的人才比较多,特别突出的人才比较少。我国金融人才培养现状还远不能适应现代高等教育应实现基础化、信息化、国际化、未来化的基本要求。

追踪金融学的国际前沿,将金融工程理念和方法论引入,它将使金融学出现如下几个革命性的变化:一是在研究对象上,使金融学更加关注微观金融问题;二是在学科的理论基础上,使金融学更加关注金融经济学(金融市场为主体),而不是单纯地依赖货币银行学(银行为主体);三是在研究重点上,使金融学更加关注开发、设计、组合使用新的金融工具和交易手段,强调创造性和个性化解决企业财务问题;四是在人才培养目标上,使金融学更加注重把学生培养成为具有比较宽厚扎实的现代经济金融和数学统计基础、有较高的外语和计



算机运用水平、有较强的市场经济意识和国际竞争力、能够开发设计组合新的金融工具和交易手段,创造性和个性化地提出解决金融问题方案的高层次、国际化的复合型人才。

科学,是立世之基,只有懂得科学、掌握科学,尊重客观规律、顺乎客观规律,才能立于世上。人文,是为人之本,只有重视人文、领悟人文,溶入人类社会、尊重人类尊严,才能合乎人的基本规格。科学教育主要启迪灵性,而人文教育既启迪灵性,更启迪人性。只有科学教育与人文教育交融,教育才能正确地回应时代呼唤。金融工程理念的引入和金融工程方法的运用将有利于推动中国金融向科学、人文交融的方向发展。从学科创新和建设的角度讲,学科水平的提升和学科结构的优化既是全方位的,更是与时俱进的。

二、金融学跨越式创新的路径选择

科学研究的理论越来越深,老领域的深入发展,新领域的创造性开拓,几乎都是横跨多个学科领域,涉及多个学科的基础,新的现象、新的问题需要新的观念、新的理论,没有艰苦卓绝的理念,没有洞察本质的灵性,又怎么能适应科技如此纵深广泛的发展?可见,金融工程理论和方法的引入是时代发展赋予金融学新内涵的重大转折点,更是金融学确立科学与人文交融的研究平台的必然趋势。

(一)金融工程在国内外的的发展

金融工程作为一门学科,是建立在统计学、经济学、金融学的基础上,统计学试图回答资本市场的收益和风险的大小程度,经济学回答隐藏在收益和风险特征背后的原因,金融学回答如何进行投资、增加收益、减少风险。金融工程同时也是一门技术,它以统计学、经济学、金融学这三门学科为基础,并与系统工程的方法论结合,以信息平台作为支持,形成一套工具,能够很好地应用于金融创新、基金产品设计和风险管理。金融工程的发展使得金融机构成为面向客户的“产品工厂”,众多数学模型的运用正引导金融学朝着自然科学的方向迈进。金融工程技术在海外发展了二十多年,银行、证券公司、基金管理公司正在不断利用它为客户提供新的产品、新的服务,证券投资、商业银行、公司财务等领域的面貌也为之一新。金融工程之所以能在较短的时间内受到金融理论界和实务界的极大重视,并有长足的发展,一是因为国际金融环境的动荡加剧。自布林顿森林体系崩溃以后,国际货币制度进入了一个全新的浮动汇率时代,汇率的上



下频繁波动,加大了金融风险,使各经济实体产生了规避金融风险的巨大需求,从而为以风险管理为重要内容的金融工程提供了广阔的发展舞台。二是因为金融竞争日益加剧。随着金融国际化和一体化,金融竞争已渗透到了每一个角落,为了实现利润最大化,各金融机构不得不利用金融工程手段进行金融工具创新和进行金融风险管理。三是因为新技术的广泛应用。以信息技术为核心的新技术革命极大地推动了计算技术的发展,使需要复杂计算和大规模数据分析的模型计算成为可能,为金融工程的产生和发展提供了坚实的基础。自1991年“国际金融工程师学会”(IAFE)成立后,金融工程在西方发达国家的发展更加迅猛,许多大学开设了金融工程专业,授予金融工程学位或证书,时下,金融工程师已成为了英美等国比较时髦的称谓和职业。

在我国,金融工程对普通百姓来说还是一个陌生的词汇。然而它却在悄然改变着我们的生活。如基金投资领域,金融工程已显示出了其不凡的身手,它不但能够为基金产品开发、金融创新、绩效评估等提供坚实的技术支持,而且能有效控制投资风险,为投资者创造更好的回报。国内基金业中最早开展金融工程方面研究的当属博时基金公司,其“博时价值增长基金”就是根据金融工程原理来设计的。博时价值增长基金的主要设计者程兵博士1996年进入英国皇家苏格兰银行,曾经运用金融工程的方法研制出了各种测量市场风险的VaR模型,使得银行风险准备金水平大为下降,为苏格兰银行节省了大约两亿美金的支出。2002年程兵博士加盟博时基金公司后,主持了债券基金、指数基金、资产配置、价值成长基金四个产品设计项目,负责产品设计和金融创新、基金绩效评估、投资管理的量化辅助工作、风险控制的量化辅助工作、市场推广的辅助工作、投资和风险管理软件的设计工作等。并在实践中研究设计了一条“价值增长线”,以这条非负的增长线为目标,巧妙地将投资管理和风险管理结合在一起,形成了一套风险预算约束下的主动式投资管理流程。金融工程对于我国的高等院校来说,发展的时间虽然不长,但速度却异常惊人。

金融工程的理论和方法主要涵盖:(1) 理论基础研究,主要对MM理论、资本资产定价理论、B-S期权定价等理论,以及金融风险计量理论(方差及其变异模型,含基准点风险计量模型,VaR模型以及久期理论等)。(2) 方法论研究,主要对无套利均衡方法、工程化方法(数学建模、数值计算、网络图解、仿真模拟等技术);计算机技术、数学统计综合方法(运筹优化技术、计算机辅助设计CAD和制造CAM技术等)。(3) 核心技术——组合分解技术研究,对金融产品或策略的特定流动性和风险/收益特性进行分解、组合,重新配置,形成新的金融产品或策略是金融工程的核心,也是金融工程无套利均衡分析方法的具体



化。利用理论研究、实验模拟等方法对这一技术进行研究是金融工程研究的核心内容。运用金融工程的理论和方法对现有的金融学科进行转型和创新的必要性概括为三个有助于:

一是有助于改造我国传统金融学科。金融工程是建立在统计学、经济学、金融学的基础之上的,并与系统工程的方法论结合,以信息平台作为支持,能够很好地应用于金融创新、基金产品设计和风险管理,使得金融机构成为面向客户的“产品工厂”,众多数学模型的运用正引导金融朝着自然科学的方向迈进。因此,如果我们能将金融工程的理论和技术嫁接到传统的金融学之中,就既可以强化金融教学和研究中的定量研究,又可以强化金融教学和研究中的微观金融研究。

二是有助于金融学真正走向文理兼容。未来的社会对人才的需求是多元的,真正的人才必须是复合型人才,而金融工程则是将传统金融学、现代信息技术与工程方法相结合的综合性、交叉性的学科,是现代金融学、信息技术和工程方法的结合。因此,运用金融工程对传统金融学进行转型,将不仅会吸引无数文科学生的介入,也会吸引无数锐意进取、热衷理工的金融才俊的参与。

三是有助于金融学更好地服务于经济建设。金融市场是一个高风险的市场,如果稍有不慎,就可以将数十年的经济和投资成果毁于一旦,对于每一个国家而言,只有掌握了金融工程技术,才能保证本国的经济和金融稳定和持续发展,对于每一个金融企业和投资者而言,也需要利用金融工程的方法,设计出精妙的大规模套利和投资策略来规避系统性风险和非系统性风险。并且,随着金融趋于网络化和国际化,金融风险将与日俱增,更需要运用各种衍生金融工具和技巧来减少和避免各类金融风险。因此,未来的金融学科面临着双重紧迫的任务:在培养自己的高级金融工程师的同时,还要不断地普及和培养金融工程实际操作者。

(二)学科创新的思路和途径

1.以文科思维与数理分析相结合为特色。

金融工程应具有浓厚的数理色彩,科学技术是重要支撑。然而,从我国高校金融工程研究的实践来看,金融工程研究只有立足于人文科学的思维范式,才具有强大生命力和发展前景。因此,学科创新研究应以将理论金融与技术金融进行深度融合,把对金融工程的基础理论、技术以及方法论等问题深入、系统研究,纳入广义金融学研究的整体框架内,凝炼金融工程研究的人文背景这一特色。



2.以协同研究和科学方法的综合运用为基础。

一方面,考虑到金融工程研究的多学科交叉性,将数学、统计、会计、管理以及计算机等方面的研究力量整合,开展多学科联合攻关,最终形成学科交叉、协同研究的基本格局;另一方面,采用理论研究(金融工程理论基础、金融工程学科发展理论以及金融产品开发的理论研究)与实证研究相结合的方法、中西方比较研究相结合的方法。金融工程毕竟是一个“舶来品”,需要大胆借鉴西方金融工程理论中反映现代市场经济及其运行规律的内容,所以,在研究中要遵循“洋为中用”的原则。但不能脱离中国目前的具体国情和具体社会经济制度,因此,研究还应立足于我国金融工程的历史、现状和发展前景。

3.以传统学科转型为目标。

金融学科的发展历程,大致可分为以下几个阶段:描述型金融学(定性分析)→分析型金融学(定性分析+定量分析)→工程型金融学(创造性+工程化)。不仅使金融学科的传统优势得以发扬光大,又使金融学的定量分析和微观金融分析不足的问题被彻底消除。

4.以产、学、研一体化的互动机制为保障。

21世纪人才的基本特征应该是:具备较高的科学水平和人文素养,综合的知识、能力和素质结构,高创造力以及良好的个性与心理品质等。因此,形成一支稳定、高素质、适应金融人才动态发展要求的金融学师资队伍至关重要。这个团队在金融学基础理论的研究方面有独具特色的学术流派,教师们都能熟练地运用计算机,较好地或熟练地掌握一门外语,骨干教师能用双语授课;有现代化的实验室,在采用图解、数值计算和仿真技术等工程手段来研究问题时,有先进设备的技术支持和必要的硬件和软件研究条件。金融教育的发展是与经济、金融发展互动的过程,金融体系在变化,教育体系也要变化,金融教育工作者必须具备较强的学习和适应能力,才能适应环境的不断变化,同时还应积极探索产、学、研相结合及学生实践能力培养的有效途径。

金融实习基地建设极其重要,要充分利用实习基地和模拟实验室培养动手能力和操作能力,能够尽快学以致用。

三、金融学跨越式创新的预期效果

形成文理兼容、中外贯通、理论与实践结合的金融学教育和研究体系;与此同时,构建金融创新、金融风险管理及金融产品开发体系。



1. 充实金融学的内容和提升金融学的整体水平。

由于金融工程是一门研究创造性地运用各种金融工具和策略来解决金融财务问题的新兴学科,因此,金融工程理念和方法的引入,将会使传统的金融学出现如下几个革命性的变化:一是在研究对象上,使我校金融学更加关注微观金融问题;二是在学科的理论基础上,使金融学更加关注金融经济学(金融市场为主体),而不是单纯地依赖货币银行学(银行为主体);三是在研究重点上,使金融学更加关注开发、设计、组合使用新的金融工具和交易手段,强调创造性和个性化解决企业财务问题;四是在人才培养目标上,使金融学更加注重把学生培养成为具有比较宽厚扎实的现代经济金融和数学统计基础、有较高的外语和计算机运用水平、有较强的市场经济意识和国际竞争力、能够开发设计组合新的金融工具和交易手段,创造性和个性化地提出解决金融问题方案的高层次、国际化的复合型人才(金融工程师)。

2. 完善金融学研究体系。

金融工程学是关于金融创新产品或金融产品组合及其程序的设计、开发和运用,并对解决金融问题的创造性方法进行程式化的学科。它们是“金融”与“工程”的创造性结合,前者包括金融工具元素(基本金融工具和衍生金融工具)和现代金融理论元素(如资产定价理论、资产负债理论、利率与汇率定价理论、期权定价理论、套期保值理论等等),后者则涵盖了树立分析、信息技术、计算机技术、工程技术特别是系统工程等的综合运用。金融工程和金融工程学今后的发展一定会紧密地结合金融学的研究主流,或者说金融工程本身代表着金融学今后的研究主流的一个方面。它的主要研究内容,亦将面向由于经典的公司财务和资本市场理论的基本前提假设和实际情况的差异所导致的一系列问题。它的主要研究方法则是实证研究,依赖于企业的实际数据。只是金融工程更加着重于产品的创造,从新型的金融工具的设计、开发和实施到企业的兼并、收购和重组的财务设计,更加直接地面向融资决策和投资决策。从这种意义上说,金融工程理念的形成和金融工程方法的运用有利于推动中国金融向技术性方向发展。

3. 改革金融学教育体系。

一是要开设符合金融学文理兼容专业特点的课程。包括专业基础课和专业课,其中,专业基础课程包括宏观(微观)经济学、税收管理、计量经济学、会计学、统计学、商法等。专业课程由四大模块组成:(1) 计算机模块,包括计算机C语言、统计分析软件与数据库、计算机网络技术等;(2) 数学与统计模块,包括多元统计分析、数学规划、金融数学等;(3) 金融学主干课程,包括国际金融管