



教育部人文社会科学百所重点研究基地



评估工作报告

Evaluation Report



基地名称：中国财政金融政策研究中心

学科门类：经济学

所在学校：中国人民大学

主管部门：中华人民共和国教育部

评估日期：2004年9月11日

教育部人文社会科学重点研究基地
中国人民大学中国财政金融政策研究中心

评估工作报告

Evaluation Report

2000—2003 年

目 录

一、主管校长工作报告·····	冯惠玲	(1)
二、基地主任工作报告·····	郭庆旺	(5)
三、项目进展情况报告		
(一) 现代金融体系中的资本市场 ——中国资本市场发展的宏观政策研究·····	吴晓求	(13)
(二) 积极财政政策与货币政策的有效配合研究·····	郭庆旺	(19)
(三) “十五”时期财政政策·····	陈 共	(23)
(四) 高科技产业发展与风险投资·····	刘曼红	(27)
(五) 中国税收负担与税收政策研究·····	安体富	(32)
(六) 入世后我国货币政策的外部环境和现实选择·····	邱崇明	(37)

中国人民大学重点研究基地建设汇报

教育部领导，各位专家：

大家好！

欢迎各位专家到我校，对中国人民大学中国财政金融政策研究中心进行评估。我代表学校，向各位专家汇报学校在基地建设方面的认识和所做的工作。

一、营造良好的制度环境

基地的设立，是科研制度上的一次尝试。基地的建设、发展，需要良好的制度环境。本着这样的认识，我校在基地建设中，努力为基地的建设和发展营造良好的制度环境。除严格执行《教育部普通高等学校人文社会科学重点研究基地管理办法》及教育部相关规定外，还制定执行学校一系列规定。

1、1999年11月，通过了《中国人民大学关于加强“普通高等学校人文社会科学重点研究基地”建设的若干规定》，并上报教育部。

《若干规定》明确要求全校党政机关、各有关职能部门和有关院、系、所都要高度重视和支持基地建设，为基地建设创造良好的制度环境、学术环境和保障机制。在人事管理、财务支持、分配制度、研究生招生、培养和科研管理等方面，按照有利于基地建设的原则，对基地进行倾斜。

2、2001年3月，通过了《中国人民大学重点研究基地经费管理办法（试行）》，对我校基地经费来源、支出范围和支出权限等经费相关事项做出明确规定。

3、2001年9月，根据《普通高等学校人文社会科学重点研究基地管理办法》，制定了《中国人民大学重点研究基地机构管理细则（试行）》；对我校基地的领导体制，基地建构，基地主任的责任、权力、义务，人事管理等事项做出明确规定。

4、2001年11月，通过了《中国人民大学重点研究基地外聘科研人员公寓管理办法（试行）》；对我校基地驻所用房的使用和管理做出明确规定。

教育部颁发的《普通高等学校人文社会科学重点研究基地管理办法》，以及我校制定的这些规定，使我校基地建设和管理有章可循，不因人、因事而变，为基地建设和发展营造了良好的制度环境。

二、提供必要的硬件及经费支持

基地建设不仅需要制度的保障,还需要必要的硬件和经费的支持。

1、办公用房:

众所周知,我校硬件设施比较落后,办公用房比较紧张,但是在这种情况下,我校依然尽量满足每个基地200m²的办公用房和200m²的资料用房需要。

2、专家公寓

根据规定,基地研究人员实行“带(给)课题和经费进基地、完成课题后出基地”的驻所研究制度。

基地为研究人员提供办公室、电话、电脑、网络、图书资料等办公设备和研究资源。

学校为到我校基地驻所研究的校外人员提供专家公寓。公寓安装了电话,统一配备了家具、空调、电视、热水器、微波炉等电器,不收取房租、物业管理费、取暖费、垃圾处理费、有线电视入网及月使用费等其他日常费用。

为了加强对基地公寓的统一管理,学校通过了《中国人民大学重点研究基地外聘科研人员公寓管理办法》。公寓由重点研究基地管理办公室和资产与产业管理处共同管理,基地办公室负责审批,资产处负责日常使用管理。

3、经费支持

我校每年为每个基地投入不少于四十万元的配套经费,列入预算,足额到位。基地负责人对重点研究基地的科研经费承担全部责任;基地负责人授权项目负责人负责项目科研经费,凭课题负责人签章报销;其他支出凭基地公章和基地负责人签章报销;学校对基地的横向项目经费不提管理费;在不违反《教育部重点研究基地管理办法》规定情况下,经费支出具有充分的自由度。

三、给予适当的政策倾斜

基地作为新生的研究机构,在开始阶段,需要给予适当的政策倾斜,予以必要的促进和推动,使其快速发展起来。为此,学校在许多方面给基地予政策倾斜,支持基地建设。

1、岗位设置倾斜

2000年—2002年,我校教师岗位分特级、一级、二级至五级等岗位级别。在考虑学科、招生人数等方面因素设置岗位数的基础上,每个基地增设一个一级A岗;

2003年我校通过了新的教师岗位设置规定,教师岗位分教授、副教授、讲师和助教等岗位级别。在考虑学科、招生人数等方面因素设置岗位数的基础上,每个基地增设一个教授岗。

2、考核政策倾斜

2000—2002年,我校教师考核办法规定:基地主任免教学任务;重点研究基地和校属研究机构的专职研究人员可用当年发表的学术论文抵补教学工作量,一般发表2篇论文折抵周1课时。这样,使基地主任有更多时间关注基地事务,使专职研究人员可以从教学中抽出一部分时间和精力来开展科学研究。虽然和有的学校设立的学术休假制度不太一样,然而实质和效果是一样的。

2003年我校通过了新的考核办法,教师工作量采取积分制。新办法规定:基地主任免8分教学工作量(其中课堂教学4分),这相当于教授教学工作量的一半。

3、研究生招生倾斜

基地是独立的研究生招生部门,研究生院根据基地专职研究人员情况,单独下达招生名额。

对属我校基地专职人员的本校博士生导师,在原招生名额基础上,增加一名博士生招生名额。

4、项目管理政策倾斜

我校不仅按照规定对基地重大项目不提管理费,为鼓励基地承担实际工作部门的应用研究课题,促进基地提高解决重大实践问题的综合研究能力和参与重大决策的能力,使基地成为全国知名的“思想库”和研究咨询基地,对基地横向项目也不提管理费。

5、学术交流政策倾斜

基地可优先申请国际学术会议资助,基地的学术骨干优先享受选派出国、出境进行学术交流,优先安排国外专家到重点研究基地进行学术交流;

6、图书资料购置倾斜

学校图书馆优先满足基地图书资料特别是外文图书资料的定购需要。

四、几点体会

1、既要给条件,也要抓管理。几年来,学校根据教育部的精神,对基地建设给予了多方面的条件支持,还有很多政策倾斜。这是必须的,同时也要抓管理。根据教育部基地管理办法的精神,定期对基地工作进行检查、督促,开展基地之间的交

流对于基地的健康发展也是十分重要的。学校近期将修订《管理细则》，通过各种方式进一步强化管理。

2、既要实体化，也要促协调。基地要建设成为国内领先、在国际上享有较高声誉的研究机构，不实体化是不行的。同时也要努力促进基地和学校院（系）之间、和外校外单位之间的协调和密切合作，以获资源共享之益。

3、支持基地拓展合作渠道，整合社会资源，尤其是拓展国际合作渠道，吸收国际资源。这有利于基地扩大研究资源和学术影响。用国际视野来建设基地，才有可能在世界范围内成就基地的品牌。学校已经并将继续支持基地积极探索开放式运作的方式和途径。

衷心希望各位专家多提宝贵意见，以促进我们改进工作，提高基地建设水平。谢谢大家！

尊敬的教育部领导、各位专家：

上午好！

首先我代表中国人民大学中国财政金融政策研究中心全体研究人员和工作人员，热烈欢迎各位领导和专家莅临指导。

我的汇报主要分为：中心简介、科学研究、队伍建设与人才培养、学术交流、政策咨询和管理体制等六个部分。

一、中心简介

中国人民大学中国财政金融政策研究中心于2000年被教育部评审确定为人文社会科学重点研究基地。成立之初，有综合研究室、财税政策研究室、金融政策研究室三个子机构。随着中心的重组、发展与壮大，目前，研究中心下设金融与证券研究所、财政与税收研究所和风险投资发展研究所。

本中心的宗旨是：围绕全球化条件下的经济进行研究、以促进中国经济持续稳定发展为己任、以财政金融政策为先导、以现代经济学方法为手段，学科交叉、文理渗透，不断推动着中国财政金融基础理论以及应用研究的进步和完善，并力争成为具有重要国际影响的财政金融政策研究基地、学术交流基地和人才培养基地。

研究中心现有核心专家12人，专职研究员32人，国内客座研究员25人，国外客座研究员10人。这些研究人员来自国务院发展研究中心、中国社会科学院、北京大学、清华大学等以及美国麻省理工学院、纽约大学、印地安那大学、日本一桥大学等高等学府和学术研究机构。著名经济学家黄达教授和陈共教授担任中心名誉主任，安体富教授担任中心学术委员会主任，陈雨露教授和郭庆旺教授先后担任中心主任，吴晓求教授、郭庆旺教授和张杰教授先后担任中心副主任。

二、科学研究

在科研方面，本中心遵循“立足基础理论研究，运用现代经济学研究方法，解决重大政策实践问题”的原则，在精心组织实施教育部重大课题的同时，通过自筹经费资助课题、承担有关部门的研究项目、吸引研究人员带课题驻所研究的方式，广开科研项目 and 经费来源，使本基地的科研整体水平处于国内领先地位，并为政府部门的决策提供了重要依据。

（一）研究课题

中心成立三年来,专兼职专家作为项目第一负责人承担的项目共47项。其中,教育部社科基地重大课题13项,国家社科基金资助的国家级课题7项,科技部、国家经贸委以及各省市省部级课题5项,国际合作研究项目、港澳台合作项目以及外资项目各1项。企事业单位委托项目8项,中心独立课题1项,各年短期课题10项。

在这些项目中,陈共教授负责的“积极财政政策及其风险分析”、郭庆旺教授负责的“积极财政和货币政策的有效配合研究”、吴晓求教授负责“现代金融体系中的资本市场——中国资本市场宏观政策研究”、刘曼红教授负责的“高科技产业发展与风险投资”、安体富教授负责的“中国税收负担与税收政策问题研究”和邱崇明教授负责的“入世后我国货币政策的外部环境和现实选择”等课题均已取得了重大成果,公开发表与课题相关的著作、论文103部(篇)。此外,中心独立设立了立项课题“经典经济政策案例系列”,囊括了典型国家针对经济运行中出现问题时,所实施的经济政策,总结出经验和教训,为学术界和政府部门研究政府的政策决策提供了较为齐备的参考资料。

(二) 工作论文和出版物

三年多来,中心的专兼职专家和研究员共撰写工作论文240多篇,其中绝大部分已经公开发表在国内外核心期刊上,代表着国内相关方向研究的前沿。专著译作近80部,形成了工作论文、年度发展报告、重大课题研究报告、著作、《货币经济学评论》和《公共经济学评论》内部学术期刊等五个系列的研究成果。

其中,专兼职专家的著作(论文)作为第一署名人获省级以上奖励的共11项。安体富教授的著作《当前中国税收政策研究》、论文《关于完善税制,适当减税,提高企业投资和经济能力的建议》均获得全国第四次群众性税收学术研究优秀成果一等奖,郭庆旺教授的著作《财政理论与政策:当前重大问题探讨》以及《公共经济学大辞典》分别获得第三届中国高校人文社会科学研究优秀成果奖三等奖和北京市第六届哲学社会科学优秀成果奖一等奖;吴晓求教授的著作《建立公正的市场秩序与投资者利益保护》、杨瑞龙教授《国有企业治理结构创新的经济学分析》、宋逢明教授的著作《金融工程原理》等均获得北京市第六届哲学社会科学优秀成果一等奖。

特别是中心两位名誉主任黄达教授和陈共教授分别编著的《金融学》、《财政学》,一直是我国流行的高等院校经济管理类本科教材,都曾获国家级优秀教材一等奖、北京市优秀教材一等奖、北京市精品课程教材奖等多种奖项,为我国经济管理类人才的培养做出了贡献。

三、队伍建设与人才培养

为了促进财经教育事业的发展和财政金融科学的研究,培养和鼓励更多的优秀人才为中国经济的发展和社会进步贡献聪明才智,中国财政金融政策研究中心设立了一系列的人才培养项目,主要包括:实施中青年学术骨干培养计划、设立全国“黄达—蒙代尔优秀博士论文奖”、启动高级金融教学实验项目、经济政策与财政金融管理项目等国际合作项目、社会的短期培训项目。

(一)实施中青年学术骨干培养计划

中心以中国人民大学良好的科研环境为基础,以老一代学者多年营造的融洽的学术氛围为引力,在形成了老中青三结合的科研队伍基础上,下功夫建设一支国际化的中青年学术带头人和学术骨干队伍。从科研队伍现状来看,老一代学者有黄达教授、陈共教授、王传纶教授、周升业教授、安体富教授,中年学者有朱毅峰教授、谭荣华教授、沈伟基教授、刘曼红教授、张洪涛教授、林清泉教授等,青年学者有陈雨露、吴晓求、郭庆旺、张杰、汪昌云、任淮秀、朱青、赵锡军、庄毓敏等,青年学术骨干有何平、瞿强、龚明华、岳树民、陈忠阳、涂永红、王小龙、张文春、龚承耀等。

在培养新一批中青年学术带头人和学术骨干方面,中心采取“引进来、送出去”的方略。在引进人才方面,近年来先后从美国康奈尔大学、英国伦敦大学和日本樱美林大学引进刘曼红教授、汪昌云教授和龚明华教授三位经济学博士;在送出去方面,三年中,陈雨露教授在哥伦比亚大学、郭庆旺教授在澳大利亚国立大学、庄毓敏教授在南斯拉夫黑山大学和贝尔格莱德大学、瞿强副教授在德国汉堡大学、张文春副教授在日本一桥大学等做半年以上的高级访问学者。

此外,中心以吸收博士生、硕士生直接参与中心课题项目的方式,培养新一代的研究力量,出现一批具有很大科研潜力的青年学子。吴晓求教授指导的中心博士生李悦,连续两届荣获“挑战杯”全国大学生课外学术科技作品竞赛一等奖。

(二)创设黄达—蒙代尔优秀博士论文奖

为了推动中国财政金融教育事业的发展和繁荣财政金融学科研究,搭建经济学特别是财政金融学科领域博士培养的国际交流平台,中国财政金融政策研究中心创设了“黄达—蒙代尔优秀博士论文奖”,奖励在财政金融领域取得突破性贡献的博士生。2002年12月,第一届“黄达—蒙代尔优秀博士论文奖”揭晓。经权威专家组成的评选委员会的严格筛选,全国范围内有四位博士获此殊荣。

(三)启动重大教学国际合作项目

1. 重大教学国际合作项目之一：高级金融教学实验项目

为培养具有国际化视野、掌握现代金融理论和实务的人才和师资队伍，同时推进中国人民大学乃至国内的研究生教学改革，中心联合中国人民大学财政金融学院启动了“高级金融教学实验项目”。项目采取精英模式和淘汰机制，是国内率先聘请国外一流大学教授、实行本硕连读和双语教学、进行课程体系创新的系统化教学改革方案。项目的授课教授包括国际货币基金组织经济学家黄海洲博士、德克萨斯州普利金高级研究员陈平教授、美国明尼苏达大学卡尔森管理学院金融系张春教授、加拿大 Dalhousie 大学徐宽教授、美国麻省理工大学斯隆管理学院终身教授王江教授等。该实验项目已经于 2002 年 4 月正式启动，首批学生已经顺利完成了全部课程的学习。

2. 重大教学国际合作项目之二：中国人民大学—哥伦比亚大学“经济政策与财政金融管理项目”(PEFPM)

为了为中国和亚洲地区培养具有国际视野、掌握现代经济政策理论和财政金融管理实务的高级人才，中心联合中国人民大学财政金融学院与美国哥伦比亚大学国际关系与公共事务学院合作设立了“经济政策与财政金融管理项目(Program in Economic and Financial Policy Management)”。2002 年 5 月，“中国人民大学—哥伦比亚大学 PEFPM 项目”正式启动。按照项目协议，“经济政策与财政金融管理项目”将聘请哥伦比亚大学和中国人民大学的知名教授，根据哥伦比亚大学 EPM 项目(Program in Economic Policy Management)的课程体系进行为期两年的系统课程学习。项目的合格毕业生将获得双学位：即中国人民大学授予的经济学硕士学位和美国哥伦比亚大学授予的公共管理硕士学位。为保证这一项目的顺利实施，聘请了黄达先生、蒙代尔先生和中国驻国际货币基金组织原执行董事张之骧先生为学术顾问。

(四) 社会的短期培训

中心还同华夏银行、建设银行、各地国税局、地税局等合作，利用本中心的资源优势，向其提供有关理论、业务、管理、法律知识等综合性的短期培训，以提高实际工作部门工作人员的知识层次，更新他们的知识结构。

四、学术交流

三年来中国财政金融政策研究中心举行了 56 场各种规模和层次的学术会议，极大丰富了中心的学术灵感，活跃了中心的研究气氛。

(一) “黄达—蒙代尔”学术系列讲座

以我国著名经济学家黄达教授和1999年诺贝尔经济学奖得主蒙代尔教授冠名的这一学术系列讲座,分为“国外著名经济学家讲座系列”、“杰出华人学者讲座系列”、“经济政策领导人高层讲座系列”等三个子系列。

“国外著名经济学家讲座系列”和“经济政策领导人高层讲座系列”自2001年成功启动以来,先后已经举行了15场主题演讲,在国内外学术界产生了巨大的影响。三年多来,有1999年诺贝尔经济学奖得主、“欧元之父”罗伯特·蒙代尔教授、2001年诺贝尔经济学奖得主约瑟夫·斯蒂格利兹教授、著名宏观经济学家罗伯特·巴罗教授、哈佛大学经济系主任本杰明·弗里德曼教授、芝加哥商品交易所主席(CME)、“金融期货之父”列昂·梅纳梅德教授、行为金融学大师罗伯特·希勒教授、德国财政部常务副部长考克·威瑟博士、中国人民银行副行长吴晓灵女士和国务院发展研究中心副主任李剑阁教授等国外一流经济学家和国内外经济政策领导人作相关领域的学术演讲。中心对该讲座的演讲文集进行了整理,并于2003年6月由中国人民大学出版社正式出版发行,对国内的财政金融研究起到了推动作用。

“杰出华人学者讲座系列”,三年共13场,美国耶鲁大学管理学院金融系终身教授陈志武、美国加州大学伯克利分校经济系终身教授钱颖一、国际货币基金组织货币与外汇事务高级经济学家黄海洲、美国明尼苏达大学卡尔森管理学院金融系终身教授张春、哈佛大学商学院金李博士等杰出华人学者代表先后来中心做了主题演讲,产生了良好的效果。

(二) 大型国际、国内会议

除“黄达—蒙代尔”讲座之外,中国财政金融政策研究中心还多次举办国际、国内的论坛、学术会议以及研讨会议,研讨相关问题,促进国内财政金融学的研究和发展,以及国内外学术交流和沟通。

1. 国际论坛

举办了“2000年中国金融国际论坛:全球化与金融风险管理”和“2001年中国金融国际论坛:风险投资与中国金融体制改革”。

2. 中国资本市场论坛

从2001年到2003年,一年一度的中国资本论坛又成功地举办了三届:第五届中国资本市场:创新与可持续发展;第六届中国金融大趋势:开放与国际化——银证合作;第七届中国上市公司:资本结构与公司治理,对中国资本市场的健康发展起到了积极的推动作用。

3. 其他重要学术会议

举办了20余场的学术会议。其中,“中国金融:走向理性繁荣—建立开放条件下的金融新秩序”邀请耶鲁大学罗伯特·希勒以及国内著名经济学家黄达、吴敬琏、林毅夫、谢平教授到会发言,在国内学界引起了较大的反响。“重建诚信”论坛,邀请了张维迎教授、高培勇教授,社会学家郑也夫教授和著名新闻评论人敬一丹女士,探讨了知识经济时代重建我国信用体制的问题,产生了积极的社会效应。

4. 专题研讨会

为紧跟现代经济学和财政金融理论前沿,中心先后举办了三次“现代经济学前沿专题研讨会”,著名公共经济学家、普林斯顿大学教授哈佛·罗森、欧洲经济学会主席、美国计量经济学会主席、著名经济学家、规制理论的奠基人让·雅克·拉丰教授,以及转型经济学之父、加州伯克利分校教授热若尔·罗兰做专题发言,海外杰出华人学者许成钢、徐滇庆、钱颖一、魏尚进和王一江教授为辅讲人。

此外,2001年,中心在海南博鳌承办教育部人文社会科学经济学重点研究基地主任工作会议;2002年,在甘肃兰州举办财政、金融学科研究生专业建设研讨会,积极地参与了全国性财政金融学科建设的发展规划。

除了上述形式外,为了营造灵活开放的学术研究氛围,中心还定期外派中心的教授专家到美国、日本、澳大利亚、德国、意大利等国家,进行学术访问。同时,邀请国外专家到我中心来讲学,加强国内外的学术交流和互动。

五、政策咨询

“积极支持实际经济部门的应用研究,面向政府、工商界以及其他社会各界开展咨询服务,成为全国重要的思想库和研究咨询基地”,这是中国财政金融政策研究中心建立的初衷,也是本中心一直以来所追求的主要目标之一。

中国财政金融政策研究中心的咨询研究主要分为两部分,一方面是面向政府的政策建议报告。三年来,本中心密切同教育部、财政部、国家税务总局、北京市地方税务局、证券监督管理委员会、保险监督管理委员会、中国人民银行等单位和合作,为其提供相关的政策建议。其中,2000年和2002年,黄达教授两次参加朱镕基总理和温家宝总理召开的经济学家座谈会;陈共教授的“面向21世纪的财政学专业教学内容与课程体系改革”送达教育部,形成了高等学校财政学专业7门主干课程系列教材;安体富教授的“完善税制、适当减税、提高企业投资和竞争能力的建议”送达国务院,朱镕基总理、李岚清副总理作了重要批示;张洪涛教授的“关于中国保险业监管体系

的改革建议”送达国务院，朱镕基总理作了重要批示；吴晓求教授的“北京应尽快成立上市公司资产重组办公室”送达北京市人民政府，刘淇市长、孟学农副市长做了重要批示。另一方面，是中心及其下属机构与签订的委托课题或者是中心专家带入中心进行研究的课题形成的政策咨询报告。这些项目面向社会各界提供服务，提高解决重大实际问题的综合能力和参与重大决策的能力，研究成果深得委托单位的好评，并促进了中心专家们在相关领域的深入研究。

六、管理体制

中心正常的运转离不开良好的机制和严格的制度作保障。为此，三年来，我们主要在以下三方面进行了探索：

（一）深化科研管理体制变革

中心以其子机构金融与证券研究所为典范，逐渐把现代研究体制贯彻到全部子机构，使中心在整体上实现“产学研研”一体化运作，为中心研究项目的运行奠定一个高效的平台。具体的科研项目管理制度包括：主任负责制、学术委员会一票否决制、研究人员聘任制、科研项目招标制、横向课题合作制等。同时，制定了《组织领导机构章程》、《学术委员会章程》、《人员聘任与管理办法》、《项目招标与管理办法》、《科研经费管理办法》、《例会与工作报告制度》、《外事工作管理办法》、《图书资料管理办法》等规章制度，严格实施，定期审查，力争以科学、规范、完善的科研管理体制为科研人员提供一个合理、高效的制度环境。

（二）培育多层次开放的研究机制

1. 充分发挥中国人民大学的整体优势

中心聘请了中国人民大学经济政策研究方面的中青年学术带头人杨瑞龙教授、董安生教授、谭荣华教授、张洪涛教授、赵锡军教授等作为中心的兼职研究人员，利用假期时间进站从事学术研究，全面地发挥了本校学术综合的资源优势。

2. 最大限度利用国内的科研资源

先后聘请了谢平、李扬、贾康、王广谦、米建国、宋逢明、曹凤歧、寇铁军等教授作为中心的校外兼职专家，有助于提高中心的学术研究水平。

3. 大力加强国际学术合作

通过“走出去，请进来”的方式，加强国际学术合作，及时把握世界经济发展趋势和国际学术前沿动态，实现同国际接轨，强强联合，为我国政府部门的政策决定提供参考。聘请了日本一桥大学田近荣治教授、德国汉堡大学V·提默门教授、美国印地



安那大学 Joice Y. Man 博士等作为中心的兼职专家。

(三) 建立良好的研究保障机制

一切以中心的研究工作为重。为了保证研究的顺利开展,中心建立了良好的日常管理保障机制。

1. 良好的物质条件保障

中心现有办公室22间,面积374m²,其中,专供校内专兼职人员用房10间,170m²,校外专兼职人员用房5间,85m²。另外,还在学校的统一部署下,为访问学者安排了生活用房。建立了独立的机构资料室,面积221m²。此外,中心还配备了计算机、打印机、复印机、传真机、扫描仪、投影仪、摄像机、电视机等设备,充分保证专家们的研究和生活之用。

中心建立了独立的财政金融政策研究信息网站 (<http://www.frc.com.cn>),每周更新,除了及时发布中心的学术研究、交流、招生等动态外,还利用网络高效的信息传播速度和交流优势,加强本中心与国内外相关研究和决策机构的联系。

本研究基地除了有独立的基地资料室、配备专职的资料管理员外,还同中国人民大学的图书馆实现了图书和数据库的资源共享。目前,中文和英文的藏书分别有12935册、5150册,中英报刊分别有100种、35种。丰富的图书资源为研究提供了便利。

中心还与中国人民大学书报资料中心合作,联合主办有学术刊物《财政与税务》、《金融与保险》以及内部刊物《公共经济评论》、《货币金融评论》。

2. 符合国际惯例的全程服务体系

中心为研究专家提供专业化的全程服务,包括:学术秘书系统、研究资料快速服务系统、学术会议服务系统、传媒服务系统,使专家们摆脱日常烦琐的事务,提高研究效率。

3. 严格的档案管理制度

严格按照教育部关于重点研究基地档案管理的要求,制定专人负责档案管理。包括科研人员档案、科研项目档案、科研成果档案、学术会议档案、科研经费档案等归类整理,实现中心工作全面的科学性、条理性和制度性。

回顾过去的三年,中心的工作取得了可喜的成绩。这离不开教育部领导、学校的支持,特别是兄弟院校科研机构及各位专家、学者的关心和支持,在这里我代表中国人民大学中国财政金融政策研究中心表达最诚挚的谢意。同时,我真诚的希望各位专家能继续关注和支持我们中心的发展,更希望各位专家学者给我们提出宝贵的建议和意见,以便我们进一步改进中心的工作。

谢谢!

“现代金融体系中的资本市场 ——中国资本市场发展的宏观政策研究” 汇报提纲

项目主持人：吴晓求教授

“现代金融体系中的资本市场——中国资本市场发展的宏观政策研究”课题于2000年9月批准立项。项目主要成员有：

课题负责人：吴晓求 中国人民大学财政金融学院教授，博士生导师

课题成员：赵锡军 中国人民大学财政金融学院教授，博士生导师

庄毓敏 中国人民大学财政金融学院副教授，博士生导师

瞿强 中国人民大学财政金融学院副教授，博士生导师

董安生 中国人民大学法学院教授，博士生导师

焦瑾璞 中国人民银行研究局副局长，博士

汪昌云 中国人民大学教授、新加坡国立大学教授，博士

一、研究任务

对中国资本市场进行深入研究，形成最终研究成果《中国资本市场：股权分裂与流动性变革》，以专著的形式向国内外发行，并向中国证监会、中国人民银行、国家发展改革委员会等部门提交部分政策建议。

二、研究成果主要内容、学术价值和社会效益

1、主要内容

本最终成果包括“导论”和“主题内容”两部分。导论部分从理论上阐述

了中国资本市场长期以来处于不正常状态最根本的制度性原因，是股权流动性分裂。股权的流动性分裂为中国资本市场带来了八大危害，从而严重损害了中国资本市场风险与收益之间的匹配，客观上使流通股股东与非流通股股东处于不平等状态。为此，要使中国资本市场有一个公平可预期的制度基础，以形成一个具有良好流动性的市场化平台，唯一出路就是推进股权流动性变革，构造一个全流通的市场和利益取向一致的股权结构。

在主题内容部分，本项目主要分十三个章节来讨论，这是项目最重要的内容，系统而深刻地分析了中国资本市场流动性变革的若干相关重要问题。包括：（1）股权分裂的现状、制度起点与历史未来；（2）股权分裂基础上的股东利益机制分析；（3）股权分裂与市场信息；（4）股权分裂条件下的上市公司战略行为分析；（5）股权分裂下中国上市公司融资行为特征与资本形成机制；（6）股权分裂、激励机制与股利政策——“中国股利之谜”及其成因分析；（7）股权分裂与投机性重组；（8）股权分裂与非流通股股东资产投资收益大幅增长之谜；（9）股权分裂与流通股股东资产市值大幅缩水之谜；（10）股权流动性变革中的流动性溢价分析；（11）关于全流通既有观点和案例；（12）流动性变革：中国资本市场持续成长的制度基础——关于全流通方案设计的基本原则与思路；（13）我们需要什么样的资本市场。

2、学术上的创新和突破

本成果在以下方面有一些创新研究：

第一，中国资本市场为什么必须进行全流通变革的理论分析。

本成果在理论上系统阐述了股权流动性分裂给中国资本市场所带来的危害，从而为中国资本市场的流动性变革奠定理论基础。股权流动性分裂的危害是：（1）必然导致非流通股股东（大股东）与流通股股东（中小股东）之间利益关系的不协调甚至对立；（2）是市场内幕交易和不平等关联交易盛行的微观基础；（3）必然引发市场失真；（4）必然导致上市公司控股股东或实际控制人扭曲的战略行为；（5）必然促使上市公司疯狂追求高溢价股权融资；（6）必然形成股利分配政策的不公平；（7）必然使上市公司并购重组带有浓厚的投机性；（8）客观上会形成上市公司业绩下降、股票价格不断下跌与非流通股股东