

光 华 讲 演 录

第5辑

光 華



e mail

集民济世经

西南财经大学光华讲演录

丁任重 蔡春 主编

- | | |
|------|-------------------------------|
| 潘和平 | 面向国际金融预测的智能金融学
——理论体系与研究方向 |
| 马蔚华 | 资本约束与资本困境下中国商业银行面临的选择 |
| 钱颖一 | 从国际视角看中国的经济增长 |
| 金勇进 | 数据挖掘与统计 |
| 周正庆 | 关于深化金融改革的几个问题 |
| 秦 晖 | 和谐社会与文化多元化 |
| 陈锡文 | 我国农村经济问题 |
| 赵 曜 | 20世纪的社会主义与资本主义 |
| 阎庆民 | 当代金融监管理论和银行业改革 |
| 张宇燕 | 全球化与中国和谐社会的建立 |
| 李子奈 | 现代计量经济学的内容体系
——从应用的角度 |
| 石恩祥 | 构建和谐税收环境 |
| 尹 龙 | 银行业的改革与发展 |
| 王少雄 | 关于文化建设的几个问题 |
| 史蒂文森 | 行政领导艺术 |
| 杨 社 | 中国企业的成长与陷阱 |
| 管 涛 | 当前外汇形势与外汇体制改革 |
| 张文伟 | 外资寿险公司的战略选择 |



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

第5辑

经世济民集

西南财经大学光华讲演录

丁任重 蔡春 主编



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

经世济民集:西南财经大学光华讲演录. 第5辑/丁任重,蔡春主编.
—成都:西南财经大学出版社,2007. 10
ISBN 978 - 7 - 81088 - 853 - 0

I. 经… II. ①丁…②蔡… III. 发展经济学—文集 IV. F061.3 - 53
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 146168 号

经世济民集——西南财经大学光华讲演录 第5辑
丁任重 蔡春 主编

责任编辑:杨爱东 邓克虎
封面设计:郭海宁 穆志坚
责任印制:王艳

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址:	http://www.xcpress.net
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028 - 87353785 87352368
印 刷:	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸:	170mm × 240mm
印 张:	25.25
字 数:	305千字
版 次:	2007年10月第1版
印 次:	2007年10月第1次印刷
印 数:	1—2000册
书 号:	ISBN 978 - 7 - 81088 - 853 - 0
定 价:	39.80元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。

《经世济民集——西南财经大学光华讲演录》编委会

主 编：丁任重 蔡 春

编 委：丁任重 蔡 春 张宁俊 许德昌 毛洪涛
曹廷贵 王 凯 傅代国 吴开超 张剑渝
王国清 辛强国 韩 源 杨 丹 程民选
史代敏 商富才 高晋康 贾华丁 孙疆明
唐旭辉 胡小平 冯用富 范佳音 冯 建
谢廖斌 曾召友 王旭涛 吕 刚

审 稿：陈野华 许德昌 向蓉美 史继刚 李南成
蔡 春 张宁俊 徐家根 谈李荣

英文标题审稿：李天行

整 理：何艳青 钟 梅 向 琳 庄 婴 戴泽伟
陈海霞 周蒙蒙 谢 犁 苏 强 刘 勇
杨 英 吴小青 刘 蕾 杨 华 黄 兰
陈 艳 代文娟 吴 燕 孙 琦 宴 华
浦 杰 徐 源 陆建飞 曹新昌 张艳萍

编辑出版说明

《经世集——西南财经大学光华讲演录》1、2、3辑出版3年以来，以其“聚名家、汇名流、出精品”的学术特色，受到社会各界的广泛赞誉；“光华讲坛”这一西南财大学术论坛品牌也因此走出校园，在全社会产生了广泛影响。

3年间，又有更多专家、学者、企业家走上光华讲坛，围绕前沿性、前瞻性和战略性问题，开展了深入的、富有见解的学术探讨。据统计，从2004年到2006年底，光华讲坛共举办500余场次，在数量上大大超过了前三年。“光华讲坛”已成为西南财大莘莘学子们不可或缺的精神食粮，已成为我校知识传播的重要阵地和学术思想交流的主要形式。

为此，学校决定续编出版《光华讲演录》第4、5、6辑，并更名为《经世济民集》，把截至2006年底3年间的优秀讲演成果汇编出版，以此重温这段学术思想，展示光华讲坛之风采，并以此作为我校建校55周年的校庆贺礼。

在编辑此三辑过程中，我们继续得到了学校领导和有关教

授、专家的大力支持，为此我们表示真诚的谢意。对于大部分入选讲演录的文稿，我们已通过多种形式取得了讲演者本人的同意、认可与支持，对此我们表示衷心的感谢。有少部分入选文稿由于种种原因尚未取得与讲演者的联系与认同，但我们又认为很有价值，不愿舍弃，仍然保留在了编辑出版的三辑之中，对此我们希望获得这部分讲演者的谅解并给与支持。同时由于篇幅所限，个别地方略作了删减，望讲演者给予谅解，并再次致以万分的感谢！

从2008年起，《经世济民集》将按年度编辑出版，希望广大读者一如既往地支持我们！

由于编者水平有限，书中难免出现错误，敬请广大读者指正！

编委会

2007年9月

序 言

将西南财经大学学术讲坛取名曰“光华”，有三层意思：一是源于一段历史。20世纪20年代东海之滨的一场反帝爱国运动，诞生了前身院校之一的上海光华大学，其后“日月光华”校名又播地巴蜀沃野。二是源于一种精神。历经几十年风雨沧桑，光华志向锤炼而成“经世济民、孜孜以求”的大学精神。三是源于一种希冀。大学作为传承与创造知识的摇篮，自然力求真理之光华绽放异彩，照亮学人的心灵。可见“光华”二字，载承着学校厚重的历史传统，铭刻着奋进的民族精神，传承着深邃的学术思想，凝聚着真切的人文关怀。从这个意义上讲，“光华”是我们共同的精神家园。

正因为如此，财大校址谓之光华村，财大校园谓之光华园，财大师生谓之光华学子，财大讲坛也谓之光华讲坛。这讲坛自然不是一般的讲坛，它是历史与现实、知识与创造、精神与责任、承诺与关怀相互化合的一支熔炉，是把莘莘学子锻造成气质独具的光华人的一个圣堂；它是倾财大人与社会学者之力着意精心打

造的一个学术品牌，是光华校园一道庄重而绚丽的人文学科的风景线。

光华讲坛坚持为社会主义市场经济建设事业做贡献的宗旨，坚持“百花齐放、百家争鸣”的方针，坚持理论联系实际的学风，站在学科发展前沿，关注经济、社会、文化与科技现实，畅谈世间风云，追求理论真谛，努力形成崇尚学术、探讨真理的创新氛围。

光华讲坛由社会名流与企业家论坛、教授论坛、博士论坛、光华讲坛在线四大系列组成。“社会名流与企业家论坛”以社会知名专家、学者和企业家组成，不定期举行。它紧跟经济与管理的现实，关注热点与难点，通过问题讨论与案例研究，启迪广袤思维，点燃智慧火花，激发社会责任感，推进大学校园与生活的密切联系与互动。“教授讲坛”以我校教授为主，站在学科发展的前沿，展示光华学者精心耕耘的学术天地和最新研究成果，感受师生严谨治学与不懈进取的精神，领悟导师崇高人格与学术创新的魅力。“博士论坛”以博士为主体，激励研究生在跨学科的开放中交流，在交流中开放，旨在交流与开放中创新，正所谓：相互切磋碰撞思想火花，随意漫谈感悟学术精神。“光华讲坛在线”是光华讲坛在校园网主页开辟的窗口，既是社会名流与企业家论坛、教授论坛、博士论坛的电子版，也是师生进行在线交流的场所，着力营造“人人都参与，人人皆学者”的浓郁的学术氛围。

光华讲坛自2001年11月开坛以来，吴敬琏、黄达、刘诗白、刘鸿儒、尹世杰、张五常、马蔚华、钱颖一、蒙代尔、吴晓灵、泽尔滕、田国强、易刚、刘永好、孙正平、张文伟、陈锡文等数百名海内外社会名流、著名学者和企业家在这里讲学论道。他们传递最新信息，纵论国际民生，解析宏观政策，透视实际问题，



使理论与实际完美结合、历史与现实水乳交融。数百次气势恢宏、严谨求实、引人入胜的讲演，成为光华学子们一次次的思想盛宴。讲坛开设以来，参加听讲的学校师生及慕名而来的地方领导、工商企业界人士共有10万余人次。这个数字本身已经凸显出光华讲坛在学校人才培养和学术研究上的重要作用，显示了光华学子热切而执著的学术情怀，同时印证出讲坛在经济管理业界产生的广泛社会影响。

光华讲坛将进一步围绕前沿性、前瞻性和战略性问题，聚名家、汇名流、出精品，面向国内外，拓展主题，在更为广阔而深邃的领域，开展深入的、富有见解的学术探讨。我们坚信，伴随着我国经济和社会的发展，伴随着学校教学科研的进步，伴随着光华精神的传播，在全校师生的精心开拓、海内外各界精英及广大校友的热忱支持下，光华讲坛一定能够成为我国高校声誉卓著的学术论坛，为实现学校建设高水平重点大学的奋斗目标，为中国特色社会主义事业做出更大贡献。

讲坛昔日讲演的场面瞬间虽然已渐远模糊，但无数精辟的见解和论述却已经印入了我们的脑海，化作西南财大宝贵的精神财富。分集编辑《经世济民集——西南财经大学光华讲演录》，就是为了记载与重温这段学术思想，回味我们的顿悟与欣喜，珍藏我们的思索与成熟，同时也为社会思想文化的变迁与进步提供一份历史的见证。但愿有更多的读者能从中获得启迪。

诚挚祝愿光华讲坛之树常青！

王树国

2007年8月20日于光华园

目 录

- 1 面向国际金融预测的智能金融学
 ——理论体系与研究方向
 潘和平
- 29 资本约束与资本困境下中国商业银行面临的选择
 马蔚华
- 51 从国际视角看中国的经济增长
 钱颖一
- 65 数据挖掘与统计
 金勇进
- 85 关于深化金融改革的几个问题
 周正庆
- 103 和谐社会与文化多元化
 秦晖

- 129 我国农村经济问题
陈锡文
- 159 20世纪的社会主义与资本主义
赵 曜
- 181 当代金融监管理论和银行业改革
阎庆民
- 205 全球化与中国和谐社会的建立
张宇燕
- 221 现代计量经济学的内容体系
——从应用的角度
李子奈
- 253 构建和谐税收环境
石恩祥
- 269 银行业的改革与发展
尹 龙
- 283 关于文化建设的几个问题
王少雄
- 301 行政领导艺术
史蒂文森

- 319 中国企业的成长与陷阱
杨 社
- 369 当前外汇形势与外汇体制改革
管 涛
- 377 外资寿险公司的战略选择
张文伟



面向国际金融预测的智能金融学

——理论体系与研究方向

■ 潘和平

讲演时间:2005年12月15日

国际金融预测是一个新兴的交叉学科，其理论思想来源于宏观经济学、计量金融学、金融数学与统计学、金融物理学、计算金融学等。多个边缘学科的东西统一在一起就构成了智能金融。它的理论体系包括四大块：金融信息融合、多级动态模式、全面风险管理、金融战略分析。我们要达到的最高目标是将世界主要金融市场的投资、投机完全通过计算机来实现，而人在这里只起监管作用和进行各种研究。也就是把人的大部分的角色变为计算机的角色，让人操盘变为计算机操盘，计算机操盘的前提就是它能不能分析市场、能不能预测市场，这其中还有各种交易的方法、技巧、技术在里边。



讲演者简介

潘和平 教授，澳大利亚国际金融预测研究院院长。1982 年获得武汉测绘科技大学摄影测量与遥感专业学士，后留校任教并读硕士；1987 年直接转到荷兰特温特大学读博士，1990 年获得信息学博士学位；然后到德国波恩大学从事博士后研究工作。1994 年到澳大利亚信号与信息处理联合研究中心（CSSIP）工作，后任信息融合课题组组长，高级研究员。2000 年回国任教育部长江学者武汉测绘科技大学特聘教授，后来并入武汉大学。2002 年后他到澳大利亚巴拉瑞特大学工作，任信息学与应用优化研究中心智能金融研究组组长及高级讲师。他获得澳大利亚 CSSIP 1996 年会最佳成果奖，并获得 1994 年 CPGIS 最佳论文奖。2005 年，他与澳洲及美国多名资深科学家和金融分析师共同创办了国际金融预测研究院（IIFP），并出任院长。2004 年 12 月，他主持举办了“第一届国际智能金融专题会议”（www.iwif.org）。在国际计量金融学界他是智能金融的首创者。

同

同学们好！

我们目前正在准备在西南财经大学中国金融研究中心成立一个“国际金融预测研究所”。我们的主要研究方向是智能金融学，由于这是自去年第一次国际智能金融会议（澳大利亚墨尔本，www.iwif.org）召开之后逐步推出的一个新的研究领域，所以，目前还没有在主流文献上出现，但是，它已经出现在各种分散的文献中，已经有一些边缘学科的国际会议。比如计算金融以及人工智能在金融中的应用、金融物理学等已经出现了好几年；同时一些边缘学科的杂志也逐步出现了。这是一个多学科的东西，我们也是从去年开始把它推出来。我在荷兰读博士时候的（1987—1990年）研究方向是人工智能，学习掌握了人工智能和模式识别领域的一些基础性东西；后来，我在德国波恩大学做了四年的研究工作，研究领域也是人工智能和模式识别；再后来，我在澳大利亚信号与信息处理联合研究中心担任信息融合课题负责人，从事国防信息融合与信息战的研究。但是，传统的人工智能和模式识别的东西与金融的差别还是很大。模式识别中的模式大多是静态模式，比如怎样识别人脸、汽车，它的形状已经是固定了的，但是金融里价格的时间序列的形态变化非常复杂，所以说，这种动态模式的发现和识别的复杂性已经远远超过了人工智能以前的研究内容。

我们为什么要面向国际金融预测？这是因为每一个规范的金融市场都产生规范的数据流，比如外汇市场中欧元与美元汇率的变化，这种数据流最高的分辨率甚至小于一秒。即使在一分钟以内的变化也会很大，但是，一分钟之内要进行操作的操盘手的反应能力很可能是达不到的，所以一般情况下我们拿到的数据流就是以分钟为单位的。因而我们说，每一个规范的国际金融市场都提供规范的数据流，如果我们有了这么好的数据流，我们能不能检验金融和经济学中的各种理论模型呢？

现在有很多人在问，金融是不是科学？我们说金融预测这一部分具有非常客观的科学性质。你的各种理论、预测、猜想对不对，准不准？我可以用下一分钟、下一天、下一年的数据来检验。从这个意义上讲，如果面向国际金融预测来做金融学和经济学的研究，我们就有可能建立起具有现代硬科学性质的各种理论模型。这一点和传统的金融学、经济学研究的东西有所不同。作为科学的第一个标准就是具有可证伪性，如果我们把最后一步放在金融市场预测的话，那么我们所发展的各种理论模型将具有硬科学的性质。现在我们再来看，我们这样重新定向之后，在世界范围内的研究领域到底是否具有可行性？这是一个非常关键的问题。

主流经济学认为市场是有效的，如果我们完全接受这一基本假设的话，那这个预测就是不可能的事情。可是，从另外一个角度讲，可能与不可能不是我们说了算，而是要用前向的、未知的数据来检验。我们可以用历史数据来发现和获取各种模型，但是这个模型是否正确，还要看前面的、还没有发生的数据会怎样。利用前向的数据进行检验，这才是最客观的东西。我们要达到的最高目标是将世界主要金融市场的投资、投机完全通过计算机化来实现，而人在这里只起监管作用和进行各种研究。也就是把人的大部分的角色变为计算机的角色，让人操盘变为计算机操盘。



计算机操盘的前提就是它能不能分析市场、能不能预测市场，还有各种交易的方法、技巧、技术在里边。把分析、预测和交易全部用计算机系统来实现，这样到底行还是不行？这是我们大家都关心的问题。据我所知，美国华尔街在过去十年中对对冲基金的表现有一个排名，第一名是 Medallion 对冲基金。其学术领袖 Jim Simons 是学数学和物理的，已经六七十岁了，他发现完全可以用数学物理的方法来处理金融市场的问题，因而这个基金几乎完全是由计算机操作的，他所雇佣的人也基本上都是学数学、物理和计算机的。第二名是索罗斯的量子基金。量子基金在 20 世纪 70、80、90 年代是表现最好的。这就等于说基于数学、物理、信息技术的对冲基金已经超过了世界上最顶尖的投资大师所操作的对冲基金。这就像国际象棋中的世界冠军已经在番棋战中被计算机化的国际象棋系统打败了，世界冠军也不得不接受这个事实。也就是说依靠数学、物理、计算机化的系统可以达到一个顶尖的水平。所以我们这个面向国际金融预测的智能金融学是有其事实根据的，并不是我们心血来潮想出来的，这个领域已经发展很久了，但是大多是很零散的，而且大部分都是由边缘学科的人在搞。之所以零散的另一个很重要的原因就是它太切合实际，这就会有一个问题，就是你研究出来的东西有时候不能发表或者不愿意发表，因为你的东西太有用了，所以目前发表的东西都是相对抽象的。比如我只发表我的数学模型，至于怎样实现的，我可以在文章里不写，而另一个高手看到了我的抽象模型后，也可能有办法实现，但这需要时间。我们要的就是这个领先的时间差。

智能金融与传统金融的区别在什么地方呢？智能金融带有很强的目的性，就是说我要在金融市场中发现有利可图的机会，我们的目的就是要在市场中赢利。这样的研究目标就不可能作为传统金融学的研究目标，因为一个大众化的学科应该是中性的。这