

新时代 金融伦理的构建

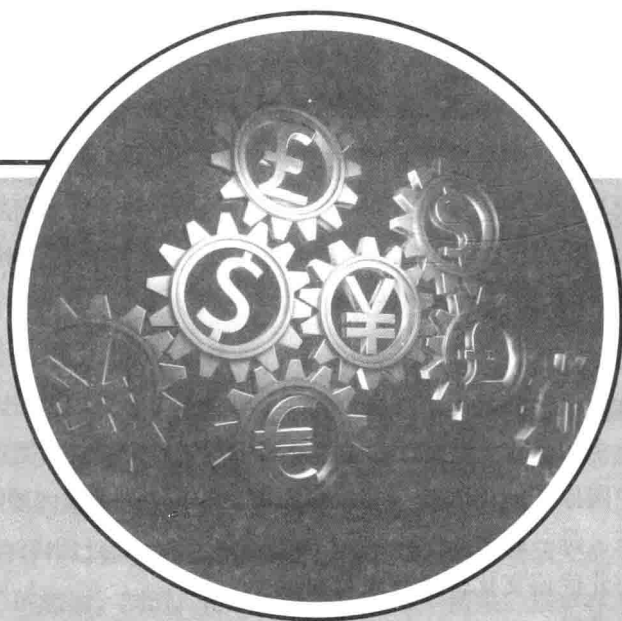
◎ 王启元 著



中国原子能出版社
China Atomic Energy Press

新时代 金融伦理的构建

◎ 王启元 著



中国原子能出版社
China Atomic Energy Press

图书在版编目 (C I P) 数据

新时代金融伦理的构建 / 王启元著. -- 北京 : 中国原子能出版社, 2018. 10

ISBN 978-7-5022-9412-0

I. ①新… II. ①王… III. ①金融学—伦理学—研究—中国 IV. ①B82-053

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 229938 号

内容简介

金融领域是人类经济生活中最为复杂的领域, 金融体系涉及广泛的参与者, 个人、企业、政府都广泛地介入到金融市场的运作之中, 而且人类为了交易的便利和规避交易风险, 创造了形形色色、名类繁多的金融机构与金融产品。在所有金融交易中, 都涉及大量成文或不成文的交易规则与行为规范, 这些规则指导或约束着金融市场中人们的行为, 使金融市场维持一种有序的交易并正确处理交易过程中的利益分配。

新时代金融伦理的构建

出版发行	中国原子能出版社 (北京市海淀区阜成路 43 号 100048)
责任编辑	王 丹 高树超
装帧设计	河北优盛文化传播有限公司
责任校对	冯莲凤
责任印制	潘玉玲
印 刷	定州启航印刷有限公司
开 本	710 mm×1000 mm 1/16
印 张	13.25
字 数	200 千字
版 次	2019 年 1 月第 1 版 2019 年 1 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978-7-5022-9412-0
定 价	50.00 元

前 言

自 1978 年中国改革开放的序幕在珠三角拉开，至今已四十载，中国经济也从农村到城市、从实业到金融，各个领域都获得了长足发展。随着多层次资本体系的完善和新金融产业的发展壮大，中国经济进入了新的发展阶段，这也意味着金融业有了新使命，并开启了新的征程。党的十九大报告提出“我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段”的判断，中国经济发展进入了新时代，金融业也站在了新的起点上。

金融领域是人类经济生活中最为复杂的领域，涉及广泛的参与者，包括个人、企业、政府等，而且人们为了交易的便利和规避交易风险，创造了形形色色、名类繁多的金融机构与金融产品。在所有金融交易中，涉及大量成文或不成文的交易规则与行为规范，这些规则指导或约束着金融市场中人们的行为，使金融市场维持着一种有序的交易，使人们能正确处理交易过程中的利益分配。

本书立足金融伦理的思想渊源，分析了金融伦理的基本内涵，从金融职业伦理、金融机构伦理、金融市场伦理、国际金融伦理、互联网金融伦理和普惠金融伦理等几个角度，分别阐释了新时代金融伦理的构建，力图对我国社会主义金融业的发展提供新的思路。

在本书的写作过程中，参考借鉴了国内外学者的大量研究成果，在此对这些学者表示衷心的感谢。同时，由于时间及作者水平所限，难免存在不足之处，真诚地希望读者对本书提出宝贵的意见和建议。

目 录

第一章 金融伦理的思想渊源 / 001

第一节 中国传统金融伦理思想 / 001

第二节 现代金融伦理思想 / 008

第三节 马克思主义金融伦理思想 / 016

第二章 金融体系伦理概述 / 022

第一节 金融伦理的内涵 / 022

第二节 金融伦理与金融生态 / 031

第三节 金融伦理与金融法律 / 037

第三章 新时代金融职业伦理的构建 / 040

第一节 金融职业伦理的基本内容 / 040

第二节 我国商业银行从业人员职业道德 / 047

第三节 金融道德伦理风险防范的体系构建 / 058

第四章 新时代金融机构伦理的构建 / 071

第一节 金融机构内部治理的伦理 / 071

第二节 金融机构社会责任的内涵与履行 / 085

第三节 商业银行的金融伦理建设 / 092

第四节 商业银行的金融伦理风险防范 / 097

第五章 新时代金融市场伦理的构建 / 102

第一节 金融市场运行的伦理基础 / 102

第二节 股票市场与金融伦理的关系 / 107

第三节 中国金融市场监管体制改革 / 114

第六章 新时代国际金融伦理的构建 / 124

第一节 国际金融中的伦理问题 / 124

第二节 国际金融危机与金融伦理 / 131

第三节 跨国公司经营伦理问题 / 140

第七章 新时代互联网金融伦理的构建 / 147

第一节 互联网金融失范的伦理分析 / 147

第二节 互联网金融信用机制的构建 / 154

第三节 互联网金融伦理的软约束治理 / 158

第四节 互联网金融的监管与立法 / 171

第八章 新时代普惠金融伦理的构建 / 179

第一节 普惠金融的内涵 / 179

第二节 传统文化对普惠金融伦理的影响 / 184

第三节 农村金融服务体系伦理的建构 / 192

参考文献 / 203

第一章 金融伦理的思想渊源

第一节 中国传统金融伦理思想

一、中国传统金融伦理思想的界定

（一）时间的界定

从时间上进行划分，“中国传统”指的是从西周至鸦片战争这一段历史中的中国社会。这样划分的原因是，鸦片战争爆发之后，中国的金融市场在外国银行的挤压以及国内的官僚统治之下变得畸形、扭曲，殖民者建立的外国银行成了他们在中国进行贸易，进而掌控中国金融市场的有力武器，而当时流行的典当行、票号、银行以及钱庄等机构和官僚资本家们相互串通，成了资本家们掠夺老百姓财产的工具。国内和国外反动势力的狼狈为奸使中国古代的金融市场的发展方向变得更加扭曲，也使这一时期中国人民的金融理念和价值观念与中国传统有了分歧。

（二）内涵的界定

从发生学的角度来看，任何一种社会伦理，都是“源”和“原”这两个层面相互碰撞融合产生的。“原”指的是根基，是本来就存在的政治状况、经济关系以及社会结构；而“源”则指的是渊源，是从祖宗一辈传承下来的传统文化。从特定的背景进行研究，中国的传统金融文化来源于古代的封建君主专制制度、高度分散的自然经济以及宗法制的社会结构，是人们进行不断探索和研究得出的结论，这也是中国传统文化和思想作用于金融领域的结果。

一方面，中国古代人们进行的金融交易以及在交易过程中形成的准则和规律构成了中国古代传统的金融文化。从金融学者的口中可以得知，尽管金融作为一个概念是在近代的银行业发展起来之后才有的，可是中国古代的货币以及一些和交易相关的行为却早早就出现了。根据文献记录，最早的一批货币出现在夏朝，叫做“玄贝”，而最早的交易行为出现在武王伐纣之前。还有一些金融学者提出，中国的金融活动出现得早并不令人吃惊，更加令人震惊的是中国早于其他国家很多年就提出了金融理论和金融思维，就好比中国古时候的“常平仓”理论就成了美国制定国家信贷计划、建立信贷制度的依据。在古代金融活动中，金融资源的合理配备、金融交易的合理进行都是人们需要面对的问题，解决了这些问题也就解释了如何发展金融以及为什么发展金融这些问题。一些问题涉及金融价值观，一些问题涉及金融领域的规则。古代人民思考这些金融现实问题是离不开当时特定的金融背景的。当时君主专制的社会制度、宗法制的社会结构以及相对分散的自然经济都对古代先人的判断产生了干扰。但其大体方向是正确的，中国古代先民逐渐提出了扶弱重于助强、国强重于民富的价值观念以及和谐、诚信的行为准则。同时，受当时社会环境的影响，古代先民对于金融理念的考量并不是和本书中提到的金融机构伦理、金融市场伦理、金融个体道德以及金融制度伦理相互吻合的。中国古代对于金融理论思考还没有出现“金融伦理”这一词语，他们更加注重的是货币、交易等内容。所以，书中提到的中国传统金融理念和历史上真正的中国传统金融理念还是有一些出入的，本书提到的是一种抽象理论，是中国古代先民的金融思维和思想的总结与归纳。

另一方面，中国传统伦理以及中国传统经济形成了中国传统的金融伦理，进而应用到金融市场中。中国传统金融伦理和中国传统经济以及中国传统伦理既有着千丝万缕的联系，又有着明显的区别。我们所说的区别，指的是这几种思想都表现出了人们社会中的不同问题。总的来看，中国传统伦理涉及了人们对于文化、经济以及政治的不同看法，是在特定的社会时期思想文化和经济关系以及阶级关系相互碰撞的产物。中国传统经济指的是中国古代经济活动孕育出的伦理思想，调控的是生产、交换、分配以及消费这4个交易活动的关系。相比之下，中国传统金融伦理体现的是人们对于特定时期金融的理解和看法，解决的是当时的金融社会关系。三种理念相辅相成，相互影响，究其原因，主要有以下几方面。第一是由于它们同是中国传统文化的一部分，都是在君主专制的阶级制度、宗法制的社会结构以及自给自足的自然经济之上建立发展起来的，同一根源使三种伦理关系可以互相支持。第二是由于伦理自身就有一种借鉴性以及传承性，本来存在的高阶层的伦理理论是那些低阶层的伦理理论不可避免的选择。也就是说，中国的

传统金融伦理的阐释是离不开实际的社会环境和经济条件的，而且我们要从中国的传统经济以及中国的传统伦理这两个层面去思考。所以，下文中论述的金融价值观、金融伦理还有金融活动准则等这些观点都是从中国传统的善恶之争、人性之论、交换伦理、消费伦理以及分配伦理之中进行总结归纳的。

二、中国传统经济伦理与信用文化积淀

道德在中国传统的思想中一直占据着重要的地位。相对应的，伦理思想在中国传统的经济思想中也拥有着不可替代的作用，而德性主义又是伦理思想的核心主义，所以中国传统的伦理思想以及经济思想更多的是对道德主义的推崇，更加看重道德主义发挥的巨大作用。在我国古代农业社会中，随着社会的发展，伦理道德也逐渐表现出累积性、延续性和可观测性。在传统的农业社会中，延续性和累积性在人们的日常沟通与交往中发挥了重要的作用，古代先民注重本族伦理道德的不断传承，也就是我们现在所说的“家风”。古代人民之间质朴简单的交际方式产生了伦理道德的可观测性，这也使农业社会中的人们要顺从社会内部的检查和监督。所以，中国传统经济观念中强调经济伦理，也就不足为奇了，也是由于这类具有传统中国风味的伦理道德，才使中国的古代社会能够保持稳定和统一。从某个角度说，其超越了法律，成了维持社会秩序中不可缺少的力量。中国历史的研究学者费正清也曾经提出过这样的观点：在西方国家，他们的社会构成比中国更加复杂，各种社会力量，如资本和劳动力、政府和企业等，这些都是按照法律进行运作的，法律是整个社会的发动机。相比之下，中国的社会构成更加单一，管理社会各阶层的是各种行为规范，是从每个家族里面渗透出来的伦理道德。当然，法律在必要的时候是管理社会的强制手段，可是规范整个社会行为的是伦理道德。古代中国并没有因为法制的健全变得动荡不堪、七零八落，相反，在伦理道德的管理之下，古代中国变得更加团结和统一。所以，中国的传统道德思想可以发挥出比法律、宗教更大的作用。

中国古代社会把“诚信”看成是众多伦理道德中最为重要的元素之一，所以古代先民在交往过程中会非常看重对方的“诚”与“信”。在我国经济形态还未成型，经济制度还不健全，经济发展刚刚起步的时候，人们就将“诚信”作为一个关键元素提出来，并在人与人交往的过程中，不断发展壮大这种伦理思想。很多古代文献中都描述了当时古代社会推崇的大同社会，这是一个人与人之间相互理解、相互包容、相互辅助的社会。孔子在《论语》中也多次提到了“诚信”的重要性，诚信是一个人为人的基础品质，一个人如果没有诚信，就无法在社会中生活下去。朋友之间相互交往看重的也是诚信，一个国家治理的好坏也跟这个国

家诚信理念的推行有关，只有人人讲究诚信，这个国家的国风才正，国家的发展才更有前途。在后人的发展过程中，孔子的理论也得到了更宽、更广的发展。孟子在自己的著作中表明了“信”在传统道德中的重要作用。之后的其他学派的思想家们也都不约而同地将“信”列为传统道德中的第一位，如老子、墨子、庄子以及韩非子都在自己的思想中提出了“诚信”，表明了诚信是人与人之间，国家与国家之间，社会与社会之间不可缺少的一部分。由此看来，中国古代伦理道德对我们现在的行为习惯有着很重要的借鉴作用。可是随着社会的发展，生活水平的提高，伦理道德的重要作用也在一点一点被消磨，诚信变得越来越脆弱，社会中充斥着各种信用缺失的现象和道德沦丧的事实。

古代社会对于伦理道德非常看重，而近代经济的进步、社会的发展导致了伦理道德的衰退，这两种截然相反的发展态势使农村出现了不一样的诚信理念。一是农村经济的快速发展、人员流动的速度加快、农村社会的动荡不堪，导致了传统的伦理道德受到了不小的打击，使纯朴的民风中开始夹杂了不讲诚信的现象。尤其是怀揣着传统道德思想的农民离开家乡进入大城市后更为明显。二是因为传统的伦理道德思想和民风的传承，加上商业化以及市场化对农村产生的重大影响，农民的市场信用观念开始萌芽，并且会逐渐成长为一类新的农村伦理文化。对于这种与时俱进的变化，单一的消极态度是多余的。这是一个社会结构急剧变化的年代，伦理道德也不例外，这个转变的过程并不是说说就能实现的，更多的是依靠社会实践。农民将传统的伦理道德和金融市场进行融合，久而久之就会探索出一种能够适应金融市场的伦理道德文化，这就会使那些存在于小农经济的朴素的信用理念变成金融市场中的诚信观念。

三、金融与伦理的辩证关系

伴随商品经济的发展，金融理财日益成为人们生活和国家事务的重要组成部分。

首先，在自然人性的观点来看，应该肯定金融市场的合理性及其对于伦理道德的建立是有着重要作用的。很多中国古代的思想学者都将唯利是图、自私自利看做是人们的天性，认识到这个天性对建立良好的伦理秩序是有好处的。管子推崇的是治理国家要充分利用人的天性，国家的治理者要明白如何利用货币对整个社会的总需求和总供给进行调整，才能使金融市场和谐稳定，避免通货膨胀和通货紧缩的现象发生。管子还意识到金融市场的低落和萎靡是会影响社会伦理道德风气的。他认识到货币在社会、道德、政治以及经济中占有着很重要的地位，并且将货币理念看成治国要术，在治国过程中充分发挥了货币的价值，使齐国在春

秋战国时期的经济实力傲视群雄。

荀子同样看到了人唯利是图的天性，并且认为后天环境是改变不了人们深入骨髓的本性的，所以能够将手中的钱财发挥出最大的作用才是应该做的事情。他认为理财是人们应该做的事情，是人们在本性的驱动下做出的本能反应。

在《富国策》中，李觏也从社会实践的层面看出了财利的社会功能，在他看来，金融理财是整个社会能够正常运转，人们得以为生的重要事情。另一位和李觏持有相同观点的学者叶适对圣贤的诞生做出了研究，他发现一个不胸怀大志、不懂得民生、不了解金融理财的人是没有成为圣贤的可能的。能够被称为圣贤的人一定能够关注民生国计，懂得理财金融，知道如何才能使人们能够实现共同富裕。在他的著作中也提到了金融理财对于圣贤成长的重要性。

其次，中国传统的学者们还发现了伦理道德对于金融市场的重要作用，金融市场的运作除了需要依靠市场规则，还要依赖伦理道德来进行平衡与协调。管子认为，人们了解了黄金作为货币的潜在价值之后，就明白了简朴和奢靡之间的区别和联系，就会懂得如何使用货币来调控金融市场和社会平衡。从管子的著作中不难看出，把握好简朴和奢侈之间的联系对调控价格、稳定金融市场有着重要的作用，节俭会使人们对货币的需求减少，市场上流通的货币也会相应减少，黄金在市场上的流通价格随之降低，货币的价值也会降低，相对应的商品的价格会上升，使人们获得的收入不足以满足自己的生活需求，使金融市场萎靡不振；相反，奢侈会使人们对货币的需求增加，市场上流通的货币会相应增多，黄金在市场上的流通价格会相应提高，货币的价值也会提升，商品的价格则会相应地降低，人们获得的收入足以满足自己的生活需求，并且还会有富余，造成了资源的闲置。综上所述，管子的观点是生活要松弛有度，收支要平衡，从而可以稳定黄金的价格和商品的价格，对于社会和金融市场的发展有着很重要的作用。

对于义利冲突这一事实，中国的传统思想家们大都认为“义”应该限制“利”，而不应该否定“利”。上文中对于荀子的观点已经有所阐述，荀子认为人的本性是唯利是图、自私自利。从这个角度来看，金融理财是完全合乎情理和市场规律的。与此同时，荀子提出人们对利益的欲望是无休无止的，但是社会上总体的资源是一定的，所以人们对于利益的追求是不可能完全实现的，即使是王朝的天子也只是更加接近自己的欲望，不可能完全实现。所以，根据上面的论述，人们需要对自己的欲望进行克制。在克制欲望的过程中可以利用相应的道德规范以及道德准则，也就是古时候人们所说的礼义。礼义可以看成是人们克制欲望的行为准则，也可以被用于规范金融市场的活动。在这个金融理论的研究上，管子也有着自己的见解，并且在自己的著作中体现出了金融市场干预并影响政治生活

的现象，对这一现象还提出了自己的看法。他认为，国家的统治者如果只是追求经济的快速发展，而忽略了伦理道德的推行，就会使那些财大气粗、不遵守规章制度的商贾们大发其道，从而使法制社会的推行受阻，不良道德的风气盛行。所以，管子非常推崇礼义，认为商贾们不配参与政治，不配参与国事，他们就应该被排除在政治之外。从这一方面，我们看出管子对货币超越价值之后出现的伦理道德的缺失这一现象是非常关心的。

四、金融的价值取向

整个中国的古代社会是家国同构和宗法一体的。将血缘看做是联系的宗法制的长期存在，从而形成了中国古代先民之中最为传统的交往方式；在自给自足的自然经济发展过程中，君主专制的统治制度也随之出现。从伦理道德的层面来看，中国古代的社会结构包含着等级森严的阶级制度，也包含着人情冷暖的伦理道德。由于阶级制度的推行，道德服从于统治者的意志，但是对当时中国社会中出现的金融市场还是有着不可磨灭的作用，使中国社会整体的金融活动表现出了诚信和仁义的特点。

中国古代社会中的金融市场表现出来的仁义在济民、安民的过程中发挥着重要的作用。《管子》曾经提到过，我国古代的信贷活动发展得非常活跃，尤其是高利贷，当时高利贷的利息率达到了100%，并且文献记载一直延续到了清朝；更有甚者，还有10倍于本金的利息。当时为了规避高利贷对老百姓生活的风险，很多有见识的专家学者都提出了朝廷发放国债对老百姓进行救济，从而实现济民、安民，维护社会的和谐稳定。《管子》中曾经提到过，齐桓公给发放高利贷的商人颁发了锦旗，用来换取商人对穷苦老百姓借贷的免息。虽然表面上看来是朝廷对商人的妥协，但是出于对穷苦老百姓的关爱，这种做法也是可以理解的。当然，金融市场中的仁义主要是根据金融制度来呈现的。根据《周礼》的记录，先秦时期，官府就提出了“贷”和“赙”的做法。在民间，百姓进行婚、丧、嫁、娶的时候可以向官府进行借贷，在10天到半年的不等时间内是免除利息的；而那些想要经商的人也可以向官府提出申请借贷，官府经过审查之后就会向商人进行放贷。汉朝时期，王莽也颁布了相似的法规，民间百姓进行婚、丧、嫁、娶这些事务的时候都可以向官府进行借贷，不收取利息；做买卖的商人如果缺少本钱也可以向官府申请无息或者少息贷款。到了北宋时期，王安石提出，为了给老百姓和商人带来更多的便利和收益，青苗法规定农民在灾荒和青黄不接的时候可以向官府申请2分或者3分利息的农业贷款，从而使农民可以渡过难关。根据市易法的要求，做买卖的商人可以向官府提出抵押贷款的申请，一般的年利率是20%；各行铺也

可以按照抵押财产的价值贷款，一般半年的利率是10%，整年的利率是20%。以上这些合乎情理的无息贷款和抵押贷款对抑制高利贷产生了重要的作用，使整个社会的风气都有了很大的改善。

从中国的传统信贷政策以及理论可以看出，中国传统金融是时刻维护老百姓利益的。根据史书记载，公元前524年，单旗提出了子母相权的看法，反对大钱的锻铸，他认为不管是重新锻铸轻币还是重币，一直使用的货币都不可以被替代，这是由于当时的社会货币代表了社会财富，作废之后就会使人们失去相应的资产。在单旗的理念里，货币的轻重关乎老百姓的生产和生活，老百姓如果失去了货币就会陷入经济危机，朝廷的经济资源也会匮乏，进而会加大对老百姓的税收，从而使老百姓背负重税，生活艰苦产生背井离乡的想法，恶性循环使国力更加脆弱。单旗提出的子母相权理论虽然是为了维持皇权，但是骨子里还是对老百姓充满了仁爱。《管子》将铸币和民间老百姓卖儿卖女现象联系起来，目的是阐述货币的真实功能是救百姓于水火之中，而不是给老百姓带来灾难。管子还将谷物、万物和货币联系到一起，提出了国家的统治者不可以刻意追求经济发展而忽略农业生产，如果背道而驰就会给老百姓的生活带来不便，社会发展也会受阻。从这些可以看出，管子对民生的重视。

中国传统金融发展的终极目标就是巩固皇权统治。北宋时期的改革家王安石曾经提出过，济民、安民对发展金融的重要性。和巩固皇权统治相比，发展金融只是一个方法和手段，理财才是发展金融的关键。我们可以在官营借贷以及垄断铸币权这两个角度进行发掘，并进行讨论研究。在两汉时期，针对铸币权的归属问题一直有不同的声音和看法。讨论的关键点不能简单地归结为货币的政策问题，还有皇权统治这类敏感的政治因素。在汉朝建立初期的第一次讨论中，贾谊就表达了国家管控铸币发行权、垄断货币材料的想法。贾谊认为民间私造铸币会使金融市场变得更加混沌，人们争相趋于铸币造钱会提升犯罪的概率，导致地方势力的雄起，进而威胁到国家的皇权统治，不利于中央集权的发展。相对应的，国家对货币的铸造材料和货币的铸造技术进行垄断，就能够使用货币进行金融市场的调控，稳定金融市场，使商品交易的态势趋于稳定，进而使整个国家的经济发展迅速，国库殷实，百姓衣食无忧。从贾谊的想法来看，主要是为了稳定皇权统治，维护社会稳定，避免诸侯割据，巩固中央集权。一直到了汉武帝时期，才开始了第二次讨论，桑弘羊作为朝廷的代表，也是主张国家要对货币的铸造材料和货币的铸造技术进行垄断，他不赞成汉文帝的时候推行的货币自由铸造的政策。因为当时的政策使货币泛滥，贫富差距过大，各个诸侯所创造的财富甚至多过了皇帝拥有的财富，诸侯在封地称霸，给中央集权带来了很大的威胁。桑弘羊认为只有



中央垄断铸币权和铸币材料，才可以使国家进行宏观调配，使百姓能够专心经营农业生产；统一的货币也给金融市场的交易带来便利，各个商品都有统一的衡量标准，从而使商品交换更加公平，社会更加稳定，皇权统治也更加和谐统一。

可以说，官营借贷的主要目的不只是为了老百姓的利益和抑制民间的高利贷行为，更重要的是达到维护皇权统治，巩固封建专制制度的目的。官营借贷兴起的原因之一就是，民间高利贷使很多的商贾、封建主变得富可敌国，财力可以和整个国家分庭抗礼，威胁到了皇权统治和封建制度，这一深层次的政治原因是各朝各代的统治阶级和专家学者们在推行官营借贷的时候都要考虑的。根据《史记》记录，在先秦时期，孟尝君作为齐国的宰相，去薛地发放高利贷，一年收回的利息就有十万之多，像那些拥有巨额财产的巨商富贾们高利贷发放的范围和力度会更加宽广，财产聚集之多甚至富可敌国。高利贷占据了生产者的必要劳动时间，不利于统治者对国家财富的积累，不利于封建统治的稳定发展。所以，官府极力推行官营借贷的原因就是通过对民间的高利贷行为进行压制，解放生产者的必要劳动时间，使他们为国家创造更多的财富，也对那些分裂割据活动釜底抽薪，有利于国家的长期稳定发展。除此之外，官营借贷还可以为国家带来更多的财富，为皇族统治奠定良好的经济基础。

在北宋时期，王安石新政之后，官营借贷发展迅猛，官府通过向商人提供大量的贷款，获得了巨额的利息财富，丰富了国库，提升了整个国家的经济实力。然而，就算是那些用于救助老百姓的青苗贷款也照样收取了大约 40% 的年利率，在推行过程中还出现了强买强卖的现象。所以，官营借贷给老百姓提供的扶助也只是比高利贷有一点优势。可以看出，官营借贷的本质不是为了让老百姓过上衣食无忧的生活，而是为了让皇权统治更加稳定，封建阶级可以更好地对农民阶级进行管理。

第二节 现代金融伦理思想

在早期的西方金融活动里面也或多或少的产生了道德伦理。例如，亚里士多德在自己的著作之中曾经对发放高利贷的行为提出了批判，他认为高利贷不是客观自然的产物，不符合自然规律。但是，阿马蒂亚·森却对亚里士多德的看法进行了否认和反击。《古兰经》站在宗教的层面对高利贷的行为进行了反驳，认为伊斯兰银行都不应该收取发放贷款的利息，如果向申请贷款的个人、企业收取利息不但不利于他们返还贷款，还会加剧贫富差距，不利于整个社会的稳定。亚

当·斯密在自己的著作当中也曾提到过，高利率会将国家拥有的很多资本浪费在投机倒把的人们手中，所以合理规划利率是非常有必要的。从功利主义的价值观念角度来看，约翰·穆勒提出了这样的观点，他认为投机者如果使用自己的财富进行投资行为，那么这种投资是具有好的现实意义的，能够在金融市场中发挥出该有的作用，因为此时的投机者利益是符合整个公众的利益，所以投机是符合伦理道德的。而马歇尔对投机的伦理表现得更中立，他认为进行金融投机业务的代理机构在整个金融流通阶段中占有重要的地位，是不可或缺的一部分。

伴随金融理论的发展，伦理道德在金融市场中开始发挥越来越重要的作用，相关管理机构和专家学者也开始对伦理道德进行研究，并且发表和宣布了一些具有现实意义的文献资料。

一、金融伦理理论探源

要想解决金融系统中的伦理问题就要深刻了解伦理理论，国外的专家们将金融交易过程中的金融缔约、市场交易、金融价值观和金融职业等和伦理理论相结合，从以下几方面对于金融伦理进行了探讨。

（一）金融市场交易的公平理论

研究公平理论需要考虑两个相关的问题，一是价值问题。金融交易的公平性是整个市场规范发展的重要一环。博特赖特曾经提出过，人们只有相信金融市场是讲究诚信、讲究公平的时候，才会乐于将自己家中的财产投放到金融市场中。这个理论进行延伸之后，可以理解为金融市场发展的目标就是追寻公平。Statman 以及 Shefrin 认为只从有效性这一层面去论述公平理论是不可靠的，他们认为只要违背了公平性，即使经济发展变得更为迅速，也是不符合交易理论的，因为经济的发展是建立在牺牲某些人利益的基础上的。二是内涵问题。在内涵问题的讨论上，人们从没有停下过脚步，Statman 以及 Shefrin 提出的看法一直被看做权威，他们提出公平性原则不只是通过简单的减免伤害就可以实现的，还要通过所有人的共同努力，构建一个公平的平台，这个平台上的所有人都要遵守规则。这些规则又被分为七部分。一是要求所有人都要提供可靠的交易信息，不能够弄虚作假，设下陷阱；二是要求所有人不可以强买强卖，不能够凭借个人意愿控制交易的进行；三是要求所有人所掌握的消息都要互通有无，不可以对方不知情的情况下进行交易；四是要求人们对交易过程呈现出弱势和缺陷的群体进行保护，不可以乘人之危；五是交易过程中要保持清醒的头脑，不能够因为冲动做出不合规的行为和操作；六是要求交易过程中要合理定价，不能够故意哄抬物价，使交易失去

公平；七是交易谈判过程中，要时刻注重谈判过程中的公平性，要充分考虑涉及的各种因素，做到全面思考问题。

（二）金融缔约的契约伦理

金融缔约顾名思义可以理解作为一种代理关系，伴随着代理关系的发展和补充，金融契约伦理就应运而生了。首先，在金融契约伦理中的代理关系包含了很多情况。一是代理人义务。这种代理关系要求代理人全心全意向被代理人提供服务，服务过程中不能掺杂其他的想法。这种代理人义务又可以体现为以下两种义务方式：坚守秘密和规避风险。坚守秘密指代理人要在服务过程中要根据合同的要求不泄露被代理人的隐私；规避风险指代理人完成服务之后要根据合同的要求完整地交付整个服务，不能有所保留。二是被代理人义务。因为服务过程中需要签订的合同会出现隐含合同这种情况，所以代理人和被代理人的关系可能在某种情况下出现变化，要求被代理人也要时刻注意保护代理人的合法权益。三是代理人和被代理人在服务过程中要注意遵守相同的伦理原则，代理人不可以对被代理人施加服务范围外的压力，提出不合理的要求，被代理人也要在伦理规范和服务合同的范围内对代理人进行要求。四是代理关系也要符合公平的原则。避免强迫、毁约、欺诈、机会主义、操纵等不符合公平原则的事件发生。

其次，从人性假设这个角度进行考虑，表现出的是契约理论中的利己主义。Oyvind Bohren 通过对委托代理模型进行研究之后，发现在信息不对称以及对称的条件之下，信息的使用变量是不相同的，且有着很大的差别。然而，契约理论中对人性的假设不只是体现在对财富的过度追求，还体现在对内心安稳的追求，这就提升为一种在追求物质享受的基础上追求精神丰满的境界，也就是我们上面提到的利己主义。Oyvind Bohren 还提出在信息对称的情况之下不考虑不诚实的原因，是由于不诚实的情况不容易出现，渐渐地就被遗忘和抹除了。人们也通过委托代理这个模型看出了契约理论的繁复。J. Gregory Dees 也提出通过某种独特的形式来进行取景，导致对物质享受过于追求，对代理人充满怀疑现象的出现。他指出通过对代理人和被代理人之间的关系进行培养，提升他们之间相互信任的程度，进而投入更大的精力去追求精神上的满足，可以使伦理获得更大的需求空间。

再次，契约理论中的伦理均衡。Oyvind Bohren 提出金融信息的不合理使用会带来很多的负面效应，而这种负面效应出现得越频繁，代理人就会付出更多努力，获取更少的回报；诚实表现出的均衡价格会影响代理人是否表现出不诚实以及在什么情况下会表现出不诚实；性别、职业、经济以及教育程度都会影响到均衡价格。

（三）金融职业的德性伦理

高度的市场化使金融交易对金融职业有了更高的职业期待，所以构建和实行符合金融职业的一套专门的道德体系就成了迫在眉睫的事情。一些金融组织对金融职业有着较高的职业期待，所以迫切地需要研发一套体系用来培育具有良好职业道德的职工。这套体系的构建需要经过以下几个步骤。采用一套伦理规范，在团队中讨论伦理问题，反省伦理困境，按照自己的思考行动。需要注意的是，金融职业中出现的不正当行为不只是由于没有遵守职业准则，还在于一些具有品德的人主观上愿意去做这件事。进而可以总结出三个方面的原因：第一，有限的规则强制性调节无限的金融行为，一味地按照准则和规范办事，就会出现符合准则，但是主观意愿上不符合伦理目标的现象；第二，伴随知识、生产方式、文化差异以及分配进行变化的金融行为会因为间断的时空而变得无法可循；第三，机械的准则规范不能完美解决整个金融行业中出现的各种冲突，进行个人的道德强化才是解决问题的关键手段。所以，Dobson 提出伦理需要和物质需要的协调统一是一门学问，要想做好这门学问需要付出更多的努力。一是要转变想法，把平衡看做一种目标，当成是一种职业追求；二是在职业发展过程中要协调好专业知识和职业道德，并且在职业过程中不断完善。职业伦理培训的目的是培育职工具有相应的职业道德，不是把职工培养成一个只会遵守准则的机器人。成功的职业人员不只是执著于完善自己的业务水平，更多的是注重提升自己的内在品质和职业道德。所以，在金融市场中最好的解决职业伦理问题的方法就是美德伦理理论。

（四）金融价值观中的宗教伦理

公元前 2000 年，金融业就已经萌芽了，一直到了公元前 600 年，古希腊的寺庙就已经开始做利息业务和一些货币业务。从整个历史的层面可以看到，宗教一直伴随在金融业的发展过程中。Stulz 对金融的研究就融入了宗教理论。第一，在社会的信仰体系中，宗教发挥着很重要的作用，影响了整个社会价值观念的成型和进步，进而影响了金融伦理的出现和发展。在历史上，宗教更加维护债权人的利益，不太会注意股东的利益。在一些主要信仰天主教的国度里，宗教会为庞大的信众和教徒制定相关的价值标准。天主教更加注重的是社会福利，在他们的眼中，企业家们只是关注利润的高低，忽略了给社会带来更多的福利。中世纪的宗教理念中是排斥高利贷的，一直到宗教改革之后，利息这一概念才被人们所采纳和认可，才被教徒们认为是合理的金融行为，为这些国家的债务市场提供了社会道德基础。第二，金融活动的方向也受到了宗教观念的影响。天主教徒不相信金