

PUTI
普提经济学文丛
夏业良 主编

YOUWEI
WUWEI ZHIZHANG

胡汝银 著



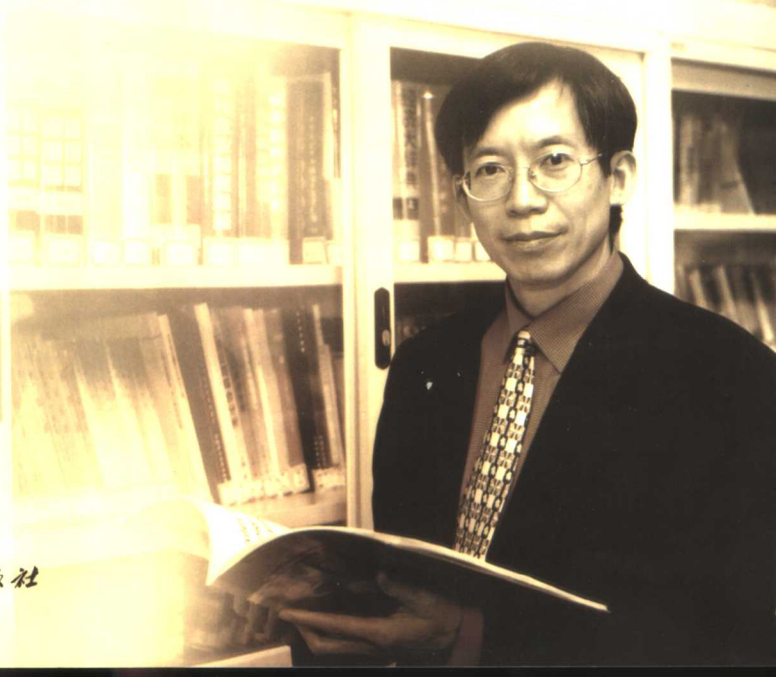
为

与

之间

无为

广东经济出版社



PUTI
菩提经济学文丛
夏业良 主编

胡汝银 著

有为与无为之间

广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

有为与无为之间/胡汝银著. —广州: 广东经济出版社,
2003.4

(菩提经济学文丛/夏业良主编)

ISBN 7-80677-390-8

I. 有… II. 胡… III. 随笔-作品集-中国-当代
IV. I267.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 020210 号

出版 发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 5 楼)
经销	广东新华发行集团
印刷	肇庆市科建印刷有限公司 (肇庆市星湖大道)
开本	889 毫米×1194 毫米 1/32
印张	11 2 插页
字数	252 000 字
版次	2003 年 4 月第 1 版
印次	2003 年 4 月第 1 次
印数	1~5 000 册
书号	ISBN 7-80677-390-8 / I·57
定价	20.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

发行部地址: 广州市合群一马路 111 号省图批 107 号

电话: [020] 83780718 83790316 邮政编码: 510100

邮购地址: 广州市东湖西路邮局 29 号信箱 邮政编码: 510100

(广东经世图书发行中心)

本社网址: www.sun-book.com

• 版权所有 翻印必究 •

总 序

承蒙广东经济出版社的厚爱与信任，我十分荣幸地作为这套经济学家随笔文丛的主编，负责联络和邀请一部分较有代表性的中青年经济学家将自己的随笔文稿整理付梓。荣幸之余又觉诚惶诚恐，惟恐力不能胜。虽然近年来不少经济学家的随笔集在市场上颇受读者的欢迎，我依然不敢肯定本丛书首批推出的这几本随笔集一定能够得到经济学界内外广大读者的普遍认同。

事实上在本丛书首批随笔集推出的同时，我们又联络到更多的学者，他们的随笔集之所以较晚推出，主要是因为他们新近在其他出版社出版过此类作品集，现存的文章数量尚不够形成一本新的文集，所以需要一些时间写作和汇集。这当然是一种愉快的等待，我们和读者一道期盼着他们的文集早日完成，以便使本文丛能够在相隔不久的时期内一同出版或陆续问世。

“菩提”（bodhi）一词来自梵文，本是佛教用语，意为“觉悟的境界”。此典缘于菩提树（又称佛教圣树），相传佛祖在菩提树下得道成佛，学界亦以此典指代苦思钻研或思有所悟。本丛书之所以统称为“菩提文丛”，盖欲取其潜心修道问学终成正果之义。事实上在我们酝酿“菩提文丛”时还有进一

步的考虑，那就是将来这套丛书可能并不局限于经济学随笔集。如果能够有幸得到广大读者的认同，本文丛理应包括活跃在人文社会科学各领域中青年学者的思想性笔记体作品或随笔集。

既然是希望出版凝聚着学者思想与感悟之精华并且充满个性魅力的作品，本文丛理应要求作者有感而发、宁静致远，具有真知灼见、独特视角，同时尽可能做到虚怀若谷、不卑不亢，力图达到思想开放而不显散乱和浮躁，观点大胆而不流于浅薄和偏激，文风朴实、平和而不至呆滞，表达明确、具体而不踟躇。基于上述考虑，本文丛不惟名气、地位或学衔，诚邀天下有志有识之士，积多年修炼之功力，厚积薄发，一吐肺腑之言。以尺牍之幅写大气磅礴之文，于细微之处见十年磨剑之功。

余虽不才，但素有为民族振兴、富强和民主而摇旗呐喊、穷毕生之血汗而图报国之宏愿，凡愿为子孙后代之共同福祉而不惜披荆斩棘、身先士卒者皆引为我同志知己和楷模，凡文过饰非、明哲保身、惟愿独善其身而视牺牲锱铢为畏途者非我之同道，道不同则不足为谋。范仲淹“先天下之忧而忧，后天下之乐而乐”之千古名句仍为吾辈今日追求之境界，愿天下同道者有缘相聚在菩提树下。是以为序。

夏业良

2002年2月于北京大学承泽园

自序

我思故我在

英国的约翰·卢伯克（John Lubbock）曾经说过：“用以衡量生命的不是时间，而是思想和行动。”著名哲学家罗素（Bertrand Russell）也认为：“人的真正生活不在于填饱肚子和穿衣蔽体，而在于艺术、思维和爱，在于创造美和思索美，在于科学地理解世界。”法国的笛卡儿（René Descartes）则更直白地提出了“我思故我在”的著名论点，以致被误解者简单地贴上了“唯心主义”的标签。我很欣赏这类名言。

一个缺乏思想的个人，犹如行尸走肉。一个缺乏充满活力的思想和思考的民族，必定走向衰弱和停滞。

今天，中国的经济和社会正处在一个急剧的转型时期。整个人类社会的发展仍旧面临着一系列已有的和全新的挑战。虽然人类通过物种的进化而不再是兽类，但人类并没有在社会文明发展的道路上真正进入自由王国。人类仍旧面临着同类的欺诈、相残、厮杀、战争、饥饿等等的困扰，在社会不同方面、不同范围和不同层面上仍然多多少少地受“the jungle law”（弱肉强食原则）支配，同时还面临着自己加剧自身生存环境恶化这种集体谬误的困扰。因此，虽然一方面人们可以说人类社会已经取得了巨大的进步，但是，另一方面，人类社会的文明在某些重要的方面仍然只是处于婴儿期。

在美国影片《完美风暴》中，几股飓风罕见地逐渐汇聚在一起，产生了一位气象工作人士所称的“完美风暴”（a perfect

有为与无为之间

storm), 摧毁了赴远海捕鱼的船只和渔民们的生命, 留下了一串悲壮、可歌可泣而又令人叹惜, 甚至夹杂着一些罗曼蒂克情节的故事。

在今天人类的实际生活中, 我们有太多的“完美的”技术、产品、组织、活动、变化, 包括“完美的”战争。它们对人类直接和间接的毁灭性影响, 与“完美风暴”并无实质性的差异。

尽管世界上没有免费的午餐, 任何收获都是有代价的, 但是, 很多事情并非必然如此。宿命论只是一种使人安于现状的精神鸦片。黑格尔所说的“存在的即是合理的”, 并不是说存在的就是应该如此的, 而是说存在的是有其原因的。要知其然, 更要知其所以然。科学的功能, 首先在于格物致知, 理解人, 理解物, 理解社会, 理解历史, 理解现实, 理解世界。始有理解, 后有成功的行动。否则, 就难以避免“盲人骑瞎马, 夜半临深池”。故此先要探寻, 思考, 反复推敲, 不断诘问, 透彻了解。

古人云, 生于忧患, 死于安乐。这种忧患当然不是杞人忧天, 而是天下应忧之忧。忧患者往往是社会的思想先导者、启蒙者, 是真理的追求者和坚持者, 是高远理想和历史使命的实践者, 而非碌碌无为之辈或庸俗浅薄、献媚拍马之徒。忧患者在淡泊名利、宁静致远、不蔽于物的同时, 满怀着强烈的社会责任感, 满怀着对整个人类的关爱, 满怀着对美好未来的憧憬。尽管面对古往今来人类在资源有限的条件下热衷于追逐权力和金钱的社会现实生活, 笔者时常有“百无一用是书生”的无奈之感慨, 时常有“人类的某些根本缺陷是永远无法消除的”无奈之感慨, 但是, 不满足于现状, 孜孜以求地寻找、规划和建立更好的制度安排, 创造与提供增加物质财富和精神财富的机会, 不断地推动社会的清醒与进步, 则是人类的天性, 是经济

学家的良知与责任，是经济学家应有的勇气、德行和职业操守。

在忧患的同时，一位真正的思想者也需要某种程度的“高傲”，并会表现出某种程度的“高傲”。惟有如此，才能确立理性的尊严，才能坦然而“不动心”，才能具有超越物欲的灵性，才能达到卓然独立的自由境界。

笔者有着工农商学兵的广泛经历。而十年面壁的大学经济学学习生活和其后多年的经济学研究生生活，最终主导了本人一生的精神生活和思维方式，广泛的经历更使笔者的经济学思维更加紧密地接触社会深层，更加自然，更难人云亦云。挡不住的经济学思维，自由自在的经济学意识，对身为经济学家的独立人格、独立思想和道德价值的追求与宣示，使笔者在“下海”之后，无法忘情于“经世济民”的经济学，每每有一种强烈的“身在庙堂，心在山林”的感觉，每每对大学自由的学术研究生生活和自由的学术表达眷恋不已，心向往之，每每有一种自由发表自己对很多问题的独立经济学见解并因此而体现出一位经济学家应有的责任、理智、专业水准和真正价值的冲动，每每有一种在不完善中追求完善和完美的强烈欲望，每每有一种寝食难安地苦苦追索的诱惑。本书即是本人之心在商界庙堂之中——也常常在夜深人静之时——忙里偷闲，天马行空般地回归和追索自己所钟爱的经济学的大自然的结果。

现代经济学既是一种仁者之道，也是一种智者观照。当笔者用经济学的眼光去透视历史，透视现实，透视社会，透视人类，透视各色人等、各种组织和社会众生相时，常常有一种超然物外、“一览众山小”的感觉，同时又有一种强烈的、宗教式的悲天悯人和“救助”之感。让我们在本书中一起分享一下这些真实的感觉和意识。

我国已故哲学家张东荪曾经将中国近代以来的问题归因于

有为与无为之间

士阶级的“只知苟且；只知规避责任；只知迎合意旨；只知从中取利；只知说假话；只知在夹缝中讨生活”。这一说法看起来多少有些道理。无论何时何地何种环境，经济学家在做事为文抑或谈吐时，其实是在做人，在展示其为人和特有的人格与品德。这也适用于所有其他的人。英格兰的罗斯金（John Ruskin）说，“所有的书都可分为两类：一类是稍纵即逝的书，另一类是亘古不灭的书”。虽然本书不可能是亘古不灭的，但我希望它是一本具有独立思考、独立见解和独立价值的书，是一本有滋有味、原汁原味、可以给人以新的启迪、能引起人们理性地沉思的经济学读物，是一本可以帮助人们领悟和体会现代经济思想的真、善、美以及现代经济思想的博大精深的书，是一本能对推动知识进步和社会进步作出自己的特殊贡献的书。

目 录

自序 我思故我在	胡汝银 1
----------	-------

第一部分 望尽天涯路

全球困境：人类宏观社会历史的经济分析	3
道德经济学	10
给你一双慧眼：现代经济学的效力和魅力	16
充分把握人性的“理性经济人”	21

第二部分 制度至关重要

投资者保护与“刺穿公司面纱”	29
法与金融：投资者保护的理论与实践	32
中国需要构造有效的投资者保护制度	44
制度文明与市场经济发展	48
制度架构与公司治理	51
中国需要公司治理革命	75
公司治理机制改善：中国上市公司面临的重要课题	91
全球公司治理运动的勃兴	115
激励机制与市场经济效率	135
上市公司管理层的赔偿责任	139
形式审查与制度配套	143
诚信致远	147

如何构造现代公司和现代社会的道德秩序	153
证券市场监管架构与投资者保护	162
WTO 与中国证券市场变革	165
市场经济发展与国有企业的股份制革命	181
淡马锡经验与中国经理人市场建设	190
中国为何缺乏世界一流的竞争性企业	198
现代市场经济法治与法的精神	206
国家治理经济学	212
传媒的独立监管职能：《华尔街日报》的案例	221
英国金融体系与金融市场的运作和监管	226
美国证券市场监管和证券交易委员会的运作	245
如何解决上市公司治理危机	252
在制度建设和改革中解决规范与发展相容的问题	
——访上海证券交易所研究中心主任胡汝银博士	259
监管应走向独立和专业化	
——访上海证券交易所研究中心主任胡汝银博士	264

第三部分 经济学的有为、无为和无奈

经世济民：从中国古代的“无为而治”哲学到

亚当·斯密的“自由放任”理论	271
转轨经济中的超额摊派	275
企业转制经济学	284
上海经济重构三题	292
证券市场的功能	303
股指期货与股权市场发展	314
让国际蓝筹股进入中国证券市场	318

证券公司领域外资进入不应克隆合资基金模式 ——访上海证券交易所研究中心主任胡汝银博士	323
宏观行为金融学	327

Youwei Yu Wuwei Zhi

有 为 与

第一部分

望尽天涯路

无
为
之
间

全球困境： 人类宏观社会历史的经济分析

一

宏观历史（Macro History）旨在描绘历史的长期性的整体图景和长期性的基本事实，而不是聚焦于短期研究和细部的截面分析。

笔者怀着对今日的现实世界的关注，在人类宏观历史的广阔背景下，运用经济分析方法，提出一些具有普遍意义的根本性问题，推动人们进行深层的思考，引起人们对整个人类的终极关怀，引起人们去寻找人类的智慧之根与理性之根，去冷静地重新思索“我是谁”、“何为人类”（What's human being?）、“有无可操作的更完善的人类组织”这样的最为基本的问题。

二

经济学是一门运用经济学方法研究人们的行为的科学，而社会历史过程则是一种以人的个体行为为基础的过程。

下面笔者尝试从个人理性行为的角度对宏观历史过程展开经济学分析，以便揭示这一过程的基本机制和基本特征，并为更广泛、更深入的研究提供一个基本框架。

有为与无为之间

关于宏观历史过程，我们提出如下基本假定和基本原理：

(1) 在任何社会历史活动和社会历史发展过程中，任何单个行为主体（个人或组织与集团）实际追求的目标，皆是自身效用或利益（净的货币收益与非货币收益）的最大化。

(2) 土地等地球自然资源为人类生存所提供的承载能力是有限的；当人类在地球上的进化发展达到一定阶段时，能用来为人类提供生活与生产的必需品的经济资源是相对稀缺的，人口密度和社会消费水平越高，资源稀缺的种类就越多，二者正向变化，人类发展因此面临着自然资源和自然环境的约束。

(3) 在利用经济资源来满足人类需要时，产生了人与自然之间的相互关系和相互作用。

这种相互关系和相互作用可区分为以下 3 种主要的类型：

a. 稳定型：人与自然之间能保持一种和谐的、可持续的生态平衡，人类生存的自然环境能维持稳定而不会恶化，自然资源的承载能力（实际的和潜在的）可维持在已有水平上。

b. 破坏—报复型：人类对自然资源的破坏性利用，使人类生存的自然环境和生态平衡遭到破坏，导致环境恶化和自然界的报复，自然资源的长期承载能力下降，甚至在或大或小范围内消失。

c. 保护—回报型：人类对已有的自然环境进行保护，甚至进行长期性的投资，人类生存的自然条件得到改善，人类由此得到更多的回报，自然资源的承载能力可得到提高。当然，回报的期限有长有短，与此对应的是不同的保护方式和技术类型。

人类所拥有的破坏自然环境的能力，与人类技术水平正向变化，与人口数量正向变化；人类使用的技术越先进，越复杂，使用的范围越广泛，相对于自然承载能力而言的人口数量越多，则人类所拥有的破坏自然环境的能力就越大。

(4) 在利用经济资源来满足人类需要时，同时产生了人与人之间的相互关系和相互作用。

这里，第一，相对于人类的需求而言，资源越富余，人们之间发生冲突的机会就越少；反之，资源越是紧张和匮乏时，人们面临的死亡等威胁和压力越大时，或者越是贫困时，人们的决策就越是短视，越是得过且过，越是偏向于满足眼前需求的“保命行为”，在人群之间的关系选择上，更倾向于选择竞争，甚至选择零和博弈或破坏性的冲突与战争，而不是选择合作、避让与和平。这时存在着以下两种恶性循环：

一是人与自然之间关系的恶性循环。自然资源越匮乏，越紧张，人们越是倾向于对它们加以过度地利用；后者反过来又进一步加剧资源紧张和自然生态失衡。这方面一个典型的例子是：高度工业化和城市化等所产生的温室效应与气候异常，使人们生活在更炎热的环境中，天气的更加炎热使人们倾向于更多地使用空调；而空调的密集使用又进一步直接和间接地加重温室效应。二者于是形成了一种持久的相互推动关系。

二是人们之间关系的恶性循环。自然资源越是相对地不足和短缺，人们之间就越是激烈地争夺，冲突、敌视和宿怨也一同发展，不断地延伸，不断地积累。巴勒斯坦和以色列两个民族为争夺领土所爆发的冲突，非洲的一些部族为争夺水资源和其他经济资源而相互杀戮，是这方面的极为典型的案例。

对他人的征服和对自然的征服，是人类历史的两大主题。在动物界中常常存在着同类争夺地盘之战，争夺王位之战，优胜劣汰，强者胜出。人类社会亦如此。人们不断地争夺控制权，争夺对土地和自然资源的控制权，对组织的控制权，对社会的控制权等等，并为此而不断地征服自然，征服同类，甚至发动战争，不断地征战与毁灭，将战争作为争夺资源、争夺利益、