



四川省图书出版重点规划项目

曾康霖文集

理论与实际



Southwestern University of Finance & Economics Press

西南财经大学出版社

曾康霖文集

理论与实际



西南财经大学出版社

康霖文集以国内外人士所著，为金融学的大

在学，理论以经济理论为主，以金融学为主，且

以金融学为主，金融学文集以金融学为主，且

金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主，金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主，金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主，金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主，金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主，金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主，金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主，金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主，金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主，金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主，金融学文集以金融学为主

金融学文集以金融学为主，金融学文集以金融学为主

图书在版编目(CIP)数据

曾康霖文集:理论与实际/曾康霖著. —成都:西南财经大学出版社,
2014. 12
ISBN 978 - 7 - 5504 - 1633 - 8

I. ①曾… II. ①曾… III. ①曾康霖—文集②金融学—文集
IV. ①F830 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 243679 号

曾康霖文集:理论与实际

Zeng Kanglin Wenji Lilun yu Shiji

曾康霖 著

责任编辑:汪涌波

助理编辑:江

封面设计:穆志峰

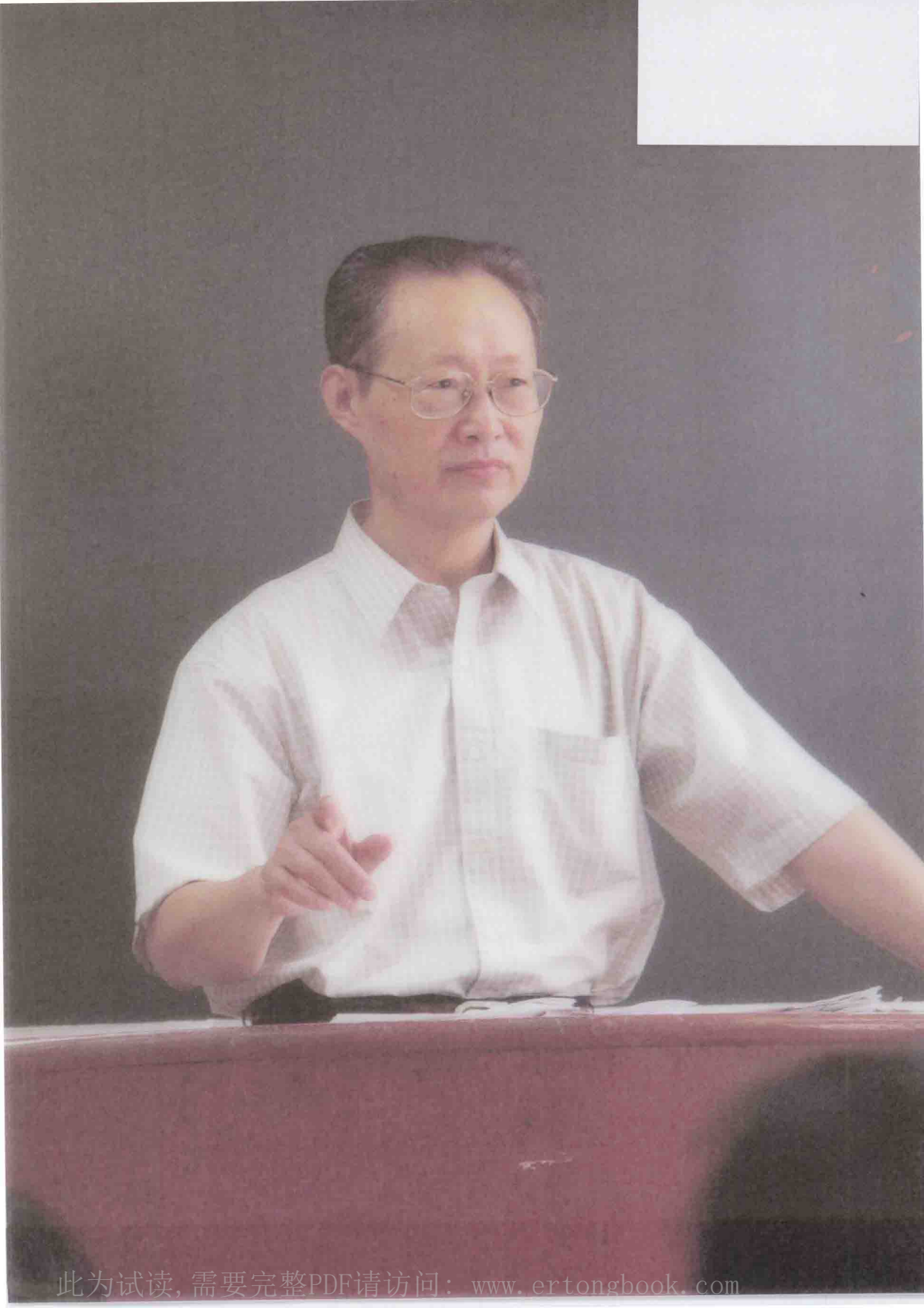
责任印制:封俊川



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.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	四川金鹏宏达实业有限公司
成品尺寸	170mm × 240mm
印 张	42.25
彩 插	6 页
字 数	645 千字
版 次	2014 年 12 月第 1 版
印 次	2014 年 12 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 1633 - 8
定 价	148.00 元

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

我思 故我在



- ① 光阴荏苒：难忘当年中学时
- ② 要当好高校教师，自当扬鞭奋蹄
- ③ 四年同窗，分配留校



四川财经学院财政系七级庆祝国庆十周年合影 1979



- ① 研讨会上彰显各自才华。前排从左至右：冯用富、张桥云、孟宪昌、邱伟；后排从左至右：安国胜、高宇辉、徐加根、虞群娥、蒙宇、王庆仁、王于栋、黄平、刘楹。
- ② 博士后研究显现博士才华。他们是：赵宇龙、李喜梅、杨晔。
- ③ 理论联系实际，带着博士生去珠江三角洲调研。从左至右：尹优平、程婧、许国新、张庆、邱桥红；从右至左：乔海曙、徐宝福、范俏燕、王于栋、彭江波。
- ④ 光华校园尽显青春活力。从左至右：王颖、吕晖、郭雪；从右至左：吕家进、李国疆。
- ⑤ 浙江莫干山留影。





21世纪的经济、金融形势能够用8个字概括，即
依存、合作、竞争、发展。

依存：经济的发展必须遵循国际分工的规律，在这个
规律的支配下，资源相互依存，生产相互依存，技术相互依存，
信息相互依存。

合作：双边合作，多边合作，无歧视合作。

竞争：在竞争中发展，在竞争中淘汰落后，推动人类
社会进步。

发展：发展中国家赶上发达国家的水平。

当代的特征是经济全球化，区域集团化，但全球化
是一个过程。（当年毛泽东讲战争与革命，要深挖洞，
广积粮，不称霸，斗、土、斗、斗，其乐无穷）

全球贸易7万亿美元

欧洲联盟的产生，欧元的出现是冷战的产物，
冷战推动欧洲人联合起来

有人说，经济全球化是为富人服务的

我们要参与，不等于没有发言权

从金融来说，主要在国际货币制度改革向IMU，区域
货币向IMU。1997年建立亚洲的IMF，我们不能袖手旁观。

目 录



金融经济理论

- 怎样看待双币流通 /23
- 财政货币政策分层次调控研究 /33
- 中国商业银行的一般性与特殊性 /50
- 对中央银行的理性再认识 /55
- 论金融核心的定位及其效应 /61
- 改革开放二十年还缺点什么——基于专业偏好的一孔之见 /68
- 金融机构的性质、理论支撑及与市场的关系 /75
- 美国安然公司事件引出的制度问题 /85
- 按科学发展观发展金融事业需要多元化的金融制度安排 /92
- 试论我国金融资源的配置 /97
- 股份制改革与我国的现实 /103
- 货币多物价涨的理论脉络与我国的现实 /111
- 漫谈信用环境建设 /124
- 从发展经济学的角度审视“金融抑制论” /130
- 试论政府干预经济及其在市场经济中角色的确立 /138
- 传统的金融经济理论需要再认识——基于物价传导“断裂”的启示 /150
- 公司治理结构的焦点——探讨当前三个敏感而又难以回避的热点话题 /160
- 论股份制企业中公有制的实现形式 /167
- 论财产性收入与扩大内需 /176
- 社会阶层收入结构变迁与金融机构展业定位 /191
- 解读行为金融学 /197

合作金融、企业金融、扶贫金融与县域金融

- 怎样研究合作金融 /207
- 关于建立城市合作银行的一点看法 /211
- 对解决企业债务负担过重问题的看法 /215
- 国有企业资本运营值得探讨的几个问题 /218
- 强化重庆筹融资功能的途径 /220
- 再论扶贫性金融 /225

- 论县域金融制度的变迁与创新——对一组经济欠发达地区县域金融制度安排的剖析 /238
- 农村金融制度安排必须审时度势 /249
- 以人为本,要注重培育、发展互助性金融和扶贫性金融 /262
- 我国金融事业发展的缺陷需要弥补——从以科学发展观发展金融事业谈起 /265
- 建设社会主义新农村的国别差异、着力点和切入点 /275
- “穷人的经济学”与农村劳动力输出 /283
- 论我国农村金融抑制——从农村土地承包经营制谈起 /289
- 农村土地承包经营制与农村经济的建设和发展 /301

金融风险、危机与监管

- 韩国金融危机的体制因素思考 /329
- 亚洲金融危机问题的探讨 /332
- 金融安全与国际金融制度建设 /349
- 金融风险、金融危机与金融安全 /358
- 试析金融风险、金融危机的理性认识过程——改革开放以来的回顾 /369
- 引进国外战略投资者与金融安全 /378
- 辩证地看待引进外资与利用境外资源——略论特区在区域经济中的选择 /382
- 美国收入分配的贫富差距与金融经济危机 /388
- 金融危机的影响与面对 /396
- 金融危机的面对与金融制度建设 /405
- 吸取全球国际金融危机的经验教训 /414
- 怎样看待当前我国信托业的风险 /428
- 关于金融监管问题的思考 /433
- 试论法与金融风险 /439
- 析世界金融格局变化中永恒的主题 /447
- 消费、储蓄、赤字与美国金融危机的逻辑 /454
- 马克思的货币危机理论——重读《资本论》及其手稿有感 /459

金融学科建设

- 金融学科建设与人才培养 /467

- 金融学科建设何去何从 /476
 试论当代金融学科发展及与其他学科的交叉融合
 ——从新中国成立以来我国金融学科的建设和发展谈起 /487
 金融改革的回顾与评析 /498
 新制度经济学与中国改革 /509
 弘扬财政建设中的民主精神——纪念《国家分配关系论》提出 50 周年 /522
 可转换债券发行动机研究评述 /530

综合

- 大西南发展与区域性金融中心 /541
 人民币流通与国内游资考察 /543
 经济热点问题的冷静思考 /549
 当前我国信托业风险的特征及其防范、化解与立法 /556
 要注重评析我国现阶段金融运行的特点 /561
 漫谈金融消费 /569
 加入 WTO, 我们要审时度势 /575
 证券业的兴起与金融宏观调控 /579
 对影响股价变动的几个经济变量的分析 /586
 证券市场税种的理论与实践 /593
 必须关注房地产经济的特殊性及其对金融的影响——对我国现阶段房地产经济的理论分析 /600
 当前金融领域中值得关注的悖理现象 /606
 道德风险与金融职务犯罪 /611
 被金融遗忘的角落 /622
 银行主导型金融体系与市场主导型金融体系 /635
 当前我国商业银行经营格局的变化与金融创新 /638
 对商业银行展业的一点认识 /647
 略论“非典”对我国金融业的影响 /649
 民营银行：敏感而需要讨论的金融热点话题 /653
 辩证地看待银行业的分业经营与混业经营 /660
 人民币汇率稳定与汇率机制改革 /666
 改革我国汇率机制 稳定人民币汇率 /672

散其金碧丹青，照其風清骨峻，有目

曾康霖文集

自序：善学者尽其理，善行者究其难



这本文集汇集的主要是 1994—1999 年和 2005—2009 年这十年中我的著述，其中绝大部分已公开发表，少部分未发表但也作为研究生的教学参考资料。总的说来，这些文章的写作，紧密地联系了当时的国内外实际，针对了学术界和实际部门关注的热点问题，应当说它们具有一定的理论价值和实际意义。但实践总是长青之树，理论总是灰色的，随着时间的推移，它们的生命力或许会消减，有待社会的检验。汇集出版的初衷就是让它们再次接受实践的检验，接受读者的评判，接受时间的检验。当然，也想为同行、为自己、为我的学生留下一份纪念。

汇集在文集上的论文共 81 篇，内容包含了方方面面，以金融领域为主，扩大到其他经济领域，表明作者的专业偏好。为了便于读者检索和阅读，把它分成五大部分，并把每一部分的研究思路和主要内容，概括于后：

(一)

这一部分探讨了一些金融、经济领域中的理论问题。作者认为：不能认为只有经典作家的论述才是理论，一般人的论述就不算理论；不能认为外国人说的才是理论，中国人说的就不算理论。理论并不深奥：理论只不过是解释事物存在的必要性、可行性、现实性，阐释它的传导机理，分析它的生命力；理论并不神秘：一种思想观点经过实践的检验，能够被众多的人接受、认同，就是理论，可以说理论是众多人对事物的共同的理性认识。思想—理论—学说是相互关联而又有区别的三个不同层次的概括：思

想具有个性，理论具有共性，学说具有系统性。中国人有智慧、有胆识、有知识，发展、繁荣科学技术，其中包含着金融、经济科学技术。

在这一部分的21篇论文中，①针对当时人们关心的实际问题，即不允许境外货币在国内流通进行了理论分析，在分析中重点揭示：无论是本币还是外币都是信用货币，而信用货币体现着债权债务关系，货币流通的机制受债权债务关系约束。至于外币是否是良币，是否比本币更值钱，是否存在良币驱逐劣币的现象，则必须结合其他因素认识，其他因素以时空条件为转移，认识需要不断前进。②财政货币政策在宏观经济调控中发挥作用需要“松紧搭配”，结合我国的实际这样的搭配必须从宏观、中观和微观三方面着手：宏观调控的着力点主要是稳定物价，抑制通胀；中观调控的着力点则是调整地区经济结构；微观调控的着力点应当建立资本金制度和理顺债权债务关系。③通常说中央银行是政府的银行、发行的银行和银行的银行，在这一部分《对中央银行的理性再认识》中，作者提出必须做到“历史与逻辑的统一”。作者提出“什么时候它集中管理全国的货币储备，则什么时候成为中央银行”。基于此，作者认为英格兰银行成为世界上第一家中央银行不是在1694年，而是1857年。此外，作者指出对中国商业银行，要认识它的一般性和特殊性，并对其“社会主义性质”做了探讨。至于金融作为经济核心的地位，是与它作为国民经济中一个特殊产业分不开的。④对“金融机构的性质、理论支撑与市场的关系”，进行了理论分析。关于金融机构的性质通常按其业务划分为银行、保险、证券、信托四大类型，但作者认为这样不够，还应按其功能分为：投资经营型、经纪服务型、公证仲裁型、社会保障型。强调一个金融机构可能具有

单一的功能，也可能具有多种功能。关于金融机构存在和发展的理论支撑，代表性的观点是金融中介理论，如交易成本说、信息对称说、规模经济说以及防范风险说等。但作者认为，随着市场经济的发展，金融中介理论也在推进，特别要联系发展中国家的实际推进金融中介理论创新。对此，作者提出了“推动发展论”、“配套改革论”、“金融消费论”。对于机构与市场的关系，作者提出要注意它们的“互支、互动、互补和互替”。

⑤美国安然公司事件发生后，学术界曾提出“美国市场经济还有没有活力？是否产权的边界明确了，落实了产权监护人，治理结构的主要问题就解决了？”等关系到制度存在的生命力问题，在本文中，作者试图回答这些问题，并讨论了“做假账的社会学、经济学”。⑥怎样按科学发展观发展金融事业，本文结合中国实际揭示了商业性金融和政策性金融的特点，并从理论上强调要发展互助性金融和扶贫性金融。⑦在《试论我国金融资源的配置》中，值得重视的有三个观点：一是在国家和政府掌握金融资源的状况下，金融资源的配置与经济发展融合在一起“一荣俱荣，一损俱损”，“成也金融，败也金融”；二是金融资源的配置怎样让“老百姓”的资产保值，增值；三是“ $\frac{m^2}{GDP}$ ”能够表明什么，不能表明什么。

⑧在我国，企业股份制改革几乎成了“改革”的同义语，企业股份制改革的初衷重点是“转变经营管理机制，建立现代企业制度”，而实际情况的诱惑力在于“圈钱”。圈的什么钱，圈的钱用来干什么，对资源配置发挥了怎样的效应，对财政、银行有什么影响，文章结合我国实际，进行了充分讨论。⑨这些年来，国内外学术界和管理层都信奉弗里德曼的通货膨

胀理论，认为通货膨胀纯粹是货币现象。在《货币多物价涨的理论脉络和我国的现实》中，作者揭示了其理论渊源、理论基础、理论焦点，并分析了“货币多—物价涨，物价涨—货币多”的关系，以及我国货币供给增长与物价上涨的机制。^⑩对于信用环境的建设，文章讨论了文化的重要性。^⑪对于“金融抑制论”，金融界更多的是看到它的贬义，文章则从讨论“金融抑制论”的逻辑着手，要人们重新认识“金融抑制论”的价值。^⑫政府与市场的关系一直是经济学讨论的主题，文章结合国内外的实际，并在查阅、继承前人研究成果的基础上，提出了“不能以守夜人来佐证政府干预经济的不合理性”，“政府干预并非完全基于市场失灵”，存在“好政府干预与坏政府干预”，“政府干预与市场调节不能完全替代”，“政府在经济中的角色，岂止是干预”，“市场配置资源与政府行为”。所有这些，都孕育着对市场经济理论的突破。^⑬进入21世纪后，我国曾经出现“上游产品”价格上涨，而“下游产品”价格不同步上涨或上涨不大的情况，对于这种情况，文章提出了“以社会商品零售物价指数作为度量通货膨胀的指标，需要修正”的观点，并指出如果要以RPI作为衡量通货膨胀的尺度，则会存在无通货膨胀的经济增长，也会存在无经济增长的通货膨胀。同时指出：“通货紧缩与通货膨胀在空间上能够并存。”所有这些，都是结合我国实际作出的理论概括。^⑭在《关于中国公司治理结构的三个焦点》一文中，作者指出：建立中国企业的治理结构，关键在于“建立、健全‘第一把手’的激励、约束机制”，而建立这样的机制重在“政企分离”，并指出“政企分离”不是指所有者，也不是指投资者，而是就资源配置、人事安排和运行机制而言。文章指出：权力边界决定于