

上卷



# 曹龙骥金融文集

FINANCIAL COLLECTION  
OF CAOLONGQI

曹龙骥◎著



中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

# 曹龙骥金融文集

FINANCIAL COLLECTION OF CAOLONGJI

—— 上 卷 ——

曹龙骥◎著



 中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北 京 ·

## 图书在版编目 (CIP) 数据

曹龙骢金融文集：全二册/曹龙骢著.

北京：中国经济出版社，2017.10

ISBN 978-7-5136-4847-9

I. ①曹… II. ①曹… III. ①金融—文集 IV. ①F83-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 215599 号

责任编辑 丁楠

责任印制 马小宾

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京科信印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开本 787mm×1092mm 1/16

印张 23

字数 440千字

版次 2017年10月第1版

印次 2017年10月第1次

定价 135.00元(上下卷)

广告经营许可证 京西工商广字第8179号

中国经济出版社 网址 [www.economyph.com](http://www.economyph.com) 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题，请与本社发行中心联系调换（联系电话：010-68330607）

版权所有 盗版必究（举报电话：010-68355416 010-68319282）

国家版权局反盗版举报中心（举报电话：12390） 服务热线：010-88386794



## 作者简介



曹龙骢教授近照

曹龙骢，教授，金融学博士生导师，1942年8月出生于上海市金山区金山卫镇。1947—1962年小学、中学阶段。上海市金山县金卫小学、金山县中学（初中）、张埭中学（高中）。

1962年7月—1968年5月：上海财经学院（现上海财经大学）金融专业本科。

1968年5月—1978年7月：先后分配到湖北省宜昌县人民银行和商业局工作，历任信贷员、业务员、统计员、办公室科员等职。

1978—1981年：湖北财经学院（现中南财经政法大学）攻读货币银行学专业硕士研究生。

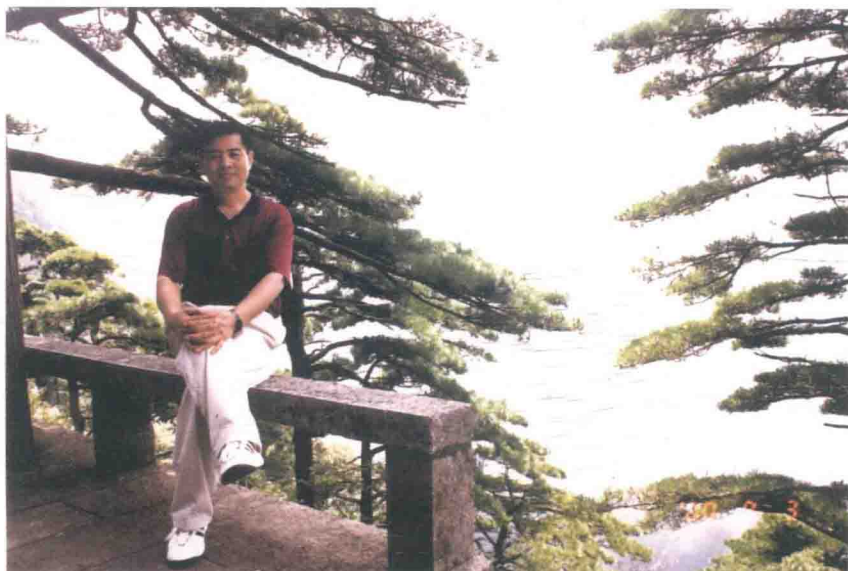
1981年7月—1994年12月：研究生毕业后留校任教。1983年评为讲师，1987年评为副教授，1992年评为教授，1993年12月由国务院学位委员会授予金融学博士生导师，1994年1月享受国家政府特殊津贴待遇。历任财政金融系副主任、金融

系主任、金融研究所所长、校学术委员会委员、湖北省金融学会常务理事、湖北省科技顾问委员会委员等职。

1995年调入深圳大学，1997年7月—2000年9月任深圳大学经济学院院长，2000年9月—2006年10月任教育部省属高校人文社科重点研究基地深圳大学中国经济特区研究中心主任，2003—2011年起兼任中国人民大学金融学博士生导师，2005年起担任深圳大学经济学专业博士生导师。

期间主要社会兼职：曾应聘担任过浙江大学（1987）、暨南大学（1995）、西南财经大学中国金融研究中心（1997）、中南财经政法大学（2003）、中国人民大学（2003）兼职教授。在深期间，曾任深圳市经济体制改革特邀研究员、深圳市科技顾问委员会副主任、深圳市决策咨询委员会委员等职，同时还担任过多家金融机构和大型企业的独立董事、监事和经济顾问。

近40多年来，一直从事金融理论和实务的教学和研究工作。除本科教学外，共参与18届共26名博士生、29届及社会上在职硕士共百余名硕士生的直接指导和培养工作。主要由其完成的著述共计23部，其中，著作7部，主编金融类教材7部。著作《货币供应概论》（二人合作）和教材《金融学》（主编）在国内较有影响。发表学术论文168篇，其中在权威、核心杂志发表70多篇。主持省市以上重点科研课题21个。获奖科研成果26项。由他本人担任学术带头人的深圳大学金融学学科在2003年被评为广东省高校名牌专业。1998年获“深圳市先进教育工作者”表彰。1993年1月曾被国家教委、国务院学位委员会授予“做出突出贡献的中国硕士学位获得者”称号。



1998年（56岁）摄于黄山顶上迎客松景前



岁月有痕



初中 (1953)



高中 (1958)



大学 (1962)



参加工作 (1968—1978)



再教育 (1969—1970)



研究生 (1978—1981)



走上讲台 (1981—)



40 多年前的小家庭



现大儿一家



现小儿一家

“古今学者必有师”



与导师著名金融学家周骏教授



与金融泰斗黄达教授



与著名经济金融学家刘鸿儒教授



与学长著名金融学家曾康霖教授



与著名金融学家江其务教授



最爱听著名金融学家张亦春教授生动而直率的发言



与著名金融学家赵海宽教授

# 情系学生铸师魂



指导中南财经政法大学首届（1997届）  
3位博士喜获金融学专业博士学位



指导刘桂平博士（现任重庆市副市长）喜获  
中南财经政法大学金融学专业博士学位



在深圳大学指导的首届  
金融学专业硕士



与中国人民大学和中南财经政法大学的  
博士生们在深圳大学授课后的留影



与部分老师带深圳大学2007届金融专业  
硕士到中国银行香港分行参观留影



# 坚持“请进来”“走出去”



每年一次的“中国特区论坛”，影响广、收效大



每年一次的中国特区联席会议，  
2004年在上海浦东新区召开



在互联网金融峰会深圳论坛上做嘉宾发言



应邀参加学术研讨会并做嘉宾发言



中日两国专家们合作开展跨国课题研究



主编《金融学》教材发行量达80多万册，  
为精益求精，多年来编写组到10多所高校  
开展调研，深入了解师生们的需求和意见

# 我爱金融和我爱我家



我一生从事金融教学和研究



我的老伴一辈子从事银行、财务工作



大儿曹阳一直搞保险，现为平安保险公司高管；  
小儿曹亮较长一段时间搞证券，现自主创业



大孙子 2016 年由深圳国际交流学院毕业后  
考上伦敦大学，攻读商业信息管理专业



小孙子夸口说将来也要  
跟爷爷学金融

## 序——想要说明的几个问题

第一，本人60岁后延聘10年，于2012年8月后又返聘2年，终于72周岁正式退休，有长者和同辈告诫我：一生“紧运行”，不能“急刹车”，最好“软着陆”。这样，一切才能“平稳”过渡和“适度转型”，这对一个人的神、情和健康都有好处。我想也是，利用人生这一特殊时段，完全可以“自编自导自演”地写本“文集”，既能回顾一下四十多年的学术生涯，又可留下一份学术“遗产”；按人生规律，总有天各一方之时。以“文集”为实，怀念情思，以此献给我的祖国和人民，报答培育我的导师们，报恩先后仙逝的我的父母以及关心我的亲人们，还可以回顾参与我国金融改革开放的历史，这应该说确是一个“完美”之举。由此，我就产生编写“文集”的冥想，并付之于行动。

第二，我一生与金融有缘。从大学到研究生都是读金融专业，毕业后有3年从事银行和商业局工作，后一直长期从事金融教学和研究。加上我家是个金融世家，除我之外，我的老伴曾在银行营业部工作有十七八年，大儿子从1991年开始一直在平安保险公司工作，现在已是高管，小儿也有较长一段时间搞证券。由此，平时在饭桌上，就可以开一个“理论和实务”相结合的“金融问题辩论会”。可见，我与“金融”实实在在有一个“相知—相爱—相伴”的情缘。在我人生的四十多年中，一直与金融打交道，读金融书、上金融课、做金融事、开金融会、写金融文，我的科研成果中几乎95%以上是涉及金融的，所以本“文集”定名为“金融文集”，正是源出于此。

第三，“文集”如何构想，也征求过金融界老前辈的意见。最后得出一个思路，即结合自己的实际并有所创意。由此在内容的选择和组合上分七个部分：一是论文，从1981年研究生毕业至今，35年共发表的160多篇论文中选取63篇，按年为序，分别以在中南财经政法大学和深圳大学两个时期列出，这样似乎更有点历史感和现实感。这些论文90%为本人独写，也有少许合作，但以本人为第一作者或主持人为原则。二是著作，共列出7部，因篇幅有限，重点在2部，但也只能是介绍绪论和目录之类。三是列出两部由我参与主编的金融辞书。四是本人金融思想和学术观点归宗，为适应不同读者的阅读需求，还是有必要点出在长期教学和科研中自己认为的13个亮点。五是教材，共7本，全是由本人主编，同样只重点介绍一两本而已。六是列出与教材相关联的、有代表性的12个教学和校内外学术报告课件，自认为这也是我学术生涯中不可缺少的部分。七是最后部分，摘登了在中南财经政法大学和深圳大学两地工作时的四篇记者采访稿以及作为直接导师负责培养的一批博士和硕

士名录，从中让读者对本人有一个更全面和细致的了解，增强一些亲情感。

第四，“文集”尽量做到“纯记录”，以保持“原生态”。当然，在今昔对比时往往会发现有些地方有出入甚至错误，敬请读者用历史眼光探视和慎审。必要时请向我提出，让我有更深的思考。

第五，在“文集”出版过程中，得到了产业升级与区域金融湖北省协同创新中心、中南财经政法大学金融学院以及深圳大学经济学院的热情帮助和大力支持，使“文集”能较完美地与大家见面。中国经济出版社负责“文集”全部编辑工作，他们付出了辛勤的劳动，花费了不少精力和心血。在此一并深表感谢！

“文集”的打印、校对、排列等繁杂事务，得到了我的学生、现在是同事的陈红泉老师、杨文博士及其弟子万苑、江修、叶豪、米俊伟等的大力帮助，我的大儿、小儿及侄儿孙波老师也提供了较多协助。正是他们的力量，才使这项事业“梦想成真”。

总之，以上五个方面。第一是想说明执意编写“文集”的初衷；第二是解释“文集”为什么要加“金融”这顶帽子；第三是想如何更好地结合本人实际，在“文集”的结构组合上能否有所创意；四是申明编写“文集”的基本准则：坚持“原生态”和“独立性”；五是表达对相关人士的报恩之意。

是为序。

曹公琪

2017年5月30日



2008年春摄于井冈山竹林



# 目 录

## CONTENTS

### 上 卷

序——想要说明的几个问题·····	1
<b>一、论文选（共 63 篇）</b>	
<b>1978 年—1994 在母校中南财经政法大学的 16 年，计 20 篇</b>	
<b>1995 年—至今在深圳经济特区这块热土的 22 年，计 43 篇</b>	
<b>1982 年</b>	
应该重视投资项目的经济评价·····	1
我国币值稳定问题探讨·····	8
<b>1983 年</b>	
从天门、荆门货币流通调查看当前农村货币流通状况·····	16
<b>1984 年</b>	
建议分层次设置衡量货币流通正常的指标·····	20
<b>1985 年</b>	
一个地区货币供应量失控原因分析——江苏省四城市货币流通调查·····	22
锐意改革献计献策，开创金融工作新局面——全国银行体制改革理论讨论会 观点综述·····	26
<b>1986 年</b>	
经济体制转换时期的银行作用问题·····	34
金融理论研究的新突破·····	39
<b>1987 年</b>	
完善金融体系的决策选择·····	45

1988年

深化金融体制改革战略思考 ..... 51

1989年

关于当前通货膨胀探讨中的若干方法问题 ..... 55

关于我国货币政策效应的探讨 ..... 60

1990年

治理整顿中的金融问题 ..... 64

正确对待当前储蓄增长问题 ..... 71

由“扩张型”向“稳定型”过渡——完善我国金融宏观调控体系探索 ..... 76

1991年

当前金融改革中的几个热点问题 ..... 86

1992年

股份制：应有的热情与冷静 ..... 91

我国经济增长点的转移与金融对策 ..... 97

1993年

论金融性国有资产的管理 ..... 107

1994年

致力于保持国民经济的活力——关于日本企业和农户经济行为方式的调研报告 ..... 114

1995年

论推进现代企业制度改革的金融因素 ..... 120

中日两国金融业行为方式比较行为 ..... 126

1996年

谈对货币市场认识中的误区 ..... 134

1997年

深港金融合作的做法 ..... 139

试用系统分析法透视金融领域的几个重要问题 ..... 143

邓小平南方谈话与深圳科教兴市战略 ..... 150

1998年

全球金融危机：特点、影响与风险防范 ..... 157

人民币不贬值：利大于弊·····	165
对货币供求与均衡理论研究中若干问题的思考·····	168
<b>1999 年</b>	
关于扩大内需的几点认识·····	176
<b>2000 年</b>	
我国利率政策有效性探讨·····	179
中国金融改革八大热点问题评析·····	189
深圳特区银行扩展消费信贷调研报告·····	199
投资型保险的新概念——投资连结保险前景分析·····	203
从最适度货币区看欧元前途·····	206
<b>2001 年</b>	
深圳、上海、北京三地风险投资环境比较研究·····	209
深圳发展风险投资的制约因素与应对措施·····	217
<b>2002 年</b>	
人世与深圳经济特区的发展·····	224
对我国金融市场中几个重大战略问题的探讨·····	230
金融监管应有新理念·····	235
<b>2003 年</b>	
内地与香港金融合作：观念更新和现实途径·····	238
加大深圳金融体制创新力度——访深圳大学中国经济特区研究中心主任 曹龙骢教授·····	243
改革金融监管先要打破银行垄断·····	245
<b>2004 年</b>	
论金融功能的变革与深圳区域性金融中心的创建·····	247
中国保险业：产权制度缺陷和改革路径选择·····	254
重视深圳基金业发展中存在的问题·····	260
<b>2005 年</b>	
内地与香港金融合作：以“融”为主以“管”为重·····	262
改革创新是深圳发展的“根”与“魂”所系·····	268
谈对商业银行全面风险的认识和防范·····	273

2006 年

中国股市晴雨表功能辨析·····	276
用科学发展观为特区发展定位·····	281

2007 年

深圳市南山金融中心区发展战略构想·····	284
深港股市一体化：现实要求、制度比较与路径选择·····	294
宏观调控政策中的浓重一笔——对近期财政部发行 1.55 万亿元特别国债的剖析 ···	306

2008 年

人民币升值过程中“新货币现象”剖析 ·····	312
深港金融合作要有新理念新路径·····	318

2009 年

美国次贷危机蔓延为全球金融海啸：路径剖析与对策选择·····	323
--------------------------------	-----

2010 年

充分发挥金融作用 再续特区金色辉煌·····	330
深圳证券市场形成背景和发展主线研究·····	334

2011 年—2015 年

人民币由区域化到国际化：理念与路径·····	343
“转型”：后危机时期深圳经济特区科学发展的主题词 ·····	351
重视从全球视野和深港视角的结合上探索人民币国际化问题·····	359



## 一、论文选（共 63 篇）

1978 年—1994 在母校中南财经政法大学的 16 年，计 20 篇

1995 年—至今在深圳经济特区这块热土的 22 年，计 43 篇

1982 年

### 应该重视对投资项目的经济评价

我国对投资项目的评价，多数采用简单的财务分析法，即着重从投资回收的角度用市场价格来进行盈亏平衡分析，一般是将利润总额加上税金与总投资相比来衡量财务收益和投资回收期限。例如，某项目需投资 100 万元，每年净收益 10 万元，10 年后投资将全部收回，到时投资和收益相抵。长期以来，仅以此来评价项目的可行性。

对投资项目经济评价的方法则不然，它从国民经济状况出发，运用一系列科学方法和指标体系来确定投资项目的可行性。目前世界银行对中国投资项目的评价就是采用这种方法。概括说来，它具有以下四项重要内容。

#### 一、进行“有”“无”某一投资项目的比较

在进行投资项目分析中，一般关心的是所提出项目会产生哪些成本和效益，往往把功劳都摆在“有”这个项目上。其实，就项目兴建的前后对比，并不能反映项目变化的真实情况。

因为它常常忽视项目的发展趋势，更没有考虑与“无”这个项目会产生什么情况来进行对比。这种“有”“无”某一投资项目所产生的差别，就是这一项目投资所引起的增量净收益。

以一个农业投资项目为例，如某一地区稻谷产量每年的增长率为 2%，修建灌溉工程后使产量大增，如果只是简单地把建设项目前后的产量加以比较，就会误认为稻谷产量的提高全部归功于灌溉工程的投资。事实上，对灌溉工程投资所引起的增产只是指 2% 以上的那一部分。用图表示如下：

由图看出，由于修建灌溉工程后的增量净收益是 AFB，而不是 AFC。