

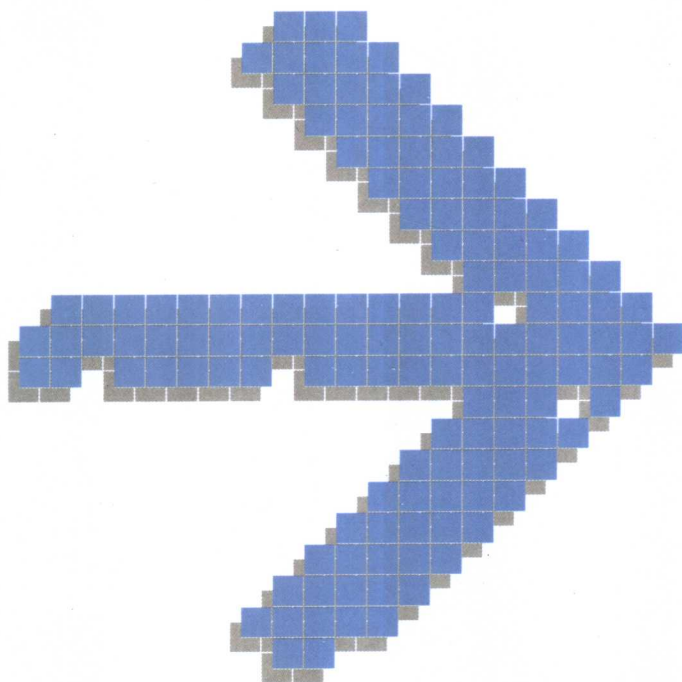


中国社会科学院财政与贸易经济研究所 · 理论前沿丛书
Institute of Finance & Trade Economics, Chinese Academy of Social Sciences

中国金融服务 理论前沿(4)

Frontier of the Theoretical Development
of China: Financial Services

○ 何德旭 / 主 编



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



中国社会科学院财政与贸易经济研究所

Institute of Finance & Trade Economics,

Chinese Academy of Social Sciences

理论前沿丛书

中国金融服务 理论前沿(4)

**Frontier of the Theoretical Development
of China: Financial Services**

何德旭 主编



社会科学文献出版社

SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

中国社会科学院财政与贸易经济研究所·理论前沿丛书

中国金融服务理论前沿(4)

主 编 / 何德旭

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号

邮政编码 / 100005

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010)65269967

责任部门 / 财经与管理图书事业部

(010)65286768

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

项目负责 / 周 丽

责任编辑 / 孙振远 屠敏珠

责任印制 / 同 非

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部

(010)65139961 65139963

经 销 / 各地书店

读者服务 / 市场部

(010)65285539

法律顾问 / 北京建元律师事务所

排 版 / 东远先行彩色图文中心

印 刷 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787×1092 毫米 1/16 开

印 张 / 27.25

字 数 / 459 千字

版 次 / 2006 年 3 月第 1 版

印 次 / 2006 年 3 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 7-80190-988-7/F·338

定 价 / 49.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误，
请与本社市场部联系更换



版权所有 翻印必究

作者简介

- 易 纲：**中国人民银行行长助理、中国金融学会学术委员会副主任，经济学博士、研究员、博士生导师
- 李 扬：**中国社会科学院金融研究所所长、中国金融学会副会长，经济学博士、研究员、博士生导师
- 唐 旭：**中国人民银行研究局局长、中国金融学会秘书长，经济学博士、研究员、博士生导师
- 裴长洪：**中国社会科学院财贸经济研究所所长，经济学博士、研究员、博士生导师，联合国教科文组织国际社会科学理事会执行委员，俄罗斯自然科学院外籍院士
- 王国刚：**中国社会科学院金融研究所副所长、中国金融学会副秘书长，经济学博士、研究员、博士生导师
- 王松奇：**中国社会科学院金融研究所所长助理、中国金融学会常务理事，经济学博士、研究员、博士生导师
- 何德旭：**中国社会科学院财贸经济研究所副所长、中国金融学会常务理事，经济学博士、研究员、博士生导师
- 张 杰：**中国人民大学财政金融政策研究中心副主任、中国金融学会常务理事，经济学博士、教授、博士生导师
- 李 健：**中央财经大学金融学系主任、中国金融学会理事，经济学博士、教授、博士生导师
- 谢朝斌：**华夏证券股份有限公司副总裁、经济学博士、教授、博士生导师
- 苑德军：**银河证券有限责任公司高级经济学家、经济学博士、教授
- 王 力：**中国社会科学院金融研究所副研究员、北京创业投资协会常务理事兼副秘书长、经济学博士、硕士生导师
- 易宪容：**中国社会科学院金融研究所副研究员、经济学博士、硕士生

导师

彭兴韵：中国社会科学院金融研究所副研究员、经济学博士、硕士生导师

倪鹏飞：中国社会科学院财贸经济研究所副研究员、经济学博士、硕士生导师

姚战琪：中国社会科学院财贸经济研究所助理研究员、经济学博士

林 江：中国青年政治学院经济系副教授、经济学博士

孙承平：中国社会科学院工业经济研究所助理研究员、经济学硕士

陈 红：中南财经政法大学金融保险学院副教授、中国社会科学院财贸经济研究所博士后研究员、经济学博士、硕士生导师

王 召：国务院发展研究中心宏观部副研究员、经济学博士

阎 彬：北京证券有限责任公司研发中心研究员、经济学博士

马 亚：中央财经大学金融学院讲师

赵 敏：杭州市人民政府副秘书长

钱朝霞：杭州市政府办公厅处长、经济学硕士

王朝阳：中国社会科学院研究生院 2004 级博士研究生

应寅锋：中国社会科学院研究生院 2004 级博士研究生

黄 凌：湖南大学金融学院 2003 级博士研究生

谢晓雪：中国人民大学财政金融学院 2003 级硕士研究生

张淑敏：中国人民大学财政金融学院 2003 级硕士研究生

张跃文：吉林大学经济学院 2002 级博士研究生

雷增明：中国社会科学院研究生院 2003 级硕士研究生

总 序

承蒙读者的支持与厚爱，由中国社会科学院财政与贸易经济研究所主持编撰的“理论前沿丛书”（包括《中国财政理论前沿》、《中国金融服务理论前沿》、《中国对外经贸理论前沿》和《中国商业理论前沿》等四部），从1999年起步，按照每两年一套的节奏，已经顺利编辑出版到第四套了。

宗旨是一贯的，即归纳、总结一定历史阶段内中国在财政、金融、对外经济贸易、商业经济等方面的理论发展与研究概况，系统反映中国上述领域和学科的最新研究成果与学术进展，为以后的深入研究提供背景资料 and 重要的学术参考，为中国经济理论的进一步创新与发展奠定基础，同时也为国外学者了解中国经济理论提供一个方便的“窗口”。

特点也是一贯的，即学术性，历史性，前瞻性，理论与实践相结合，学术研究性与对策研究相结合。

但我们也力图追求与时俱进。细心的读者也许已经注意到，面前的第四套“理论前沿丛书”已经有了全新的面貌：不但印刷装帧方面有了很大变化，连丛书的名称也改为“中国社会科学院财政与贸易经济研究所·理论前沿丛书”了。当然，变化的不止是形式，更重要的是丛书的内容。

最近两年多来，财政与贸易经济研究所也发生了一些令人关注的变化，主要是对研究方向进行了调整和组合——明确将服务经济作为全所的主要研究方向和研究特色之一，并相应调整了研究室的名称与研究方向。除新设立“服务经济理论与政策研究室”外，原来的“财政研究室”更名为“财政税收研究室”，“对外贸易研究室”更名为“国际经贸与投资研究室”、“商业经济研究室”则更名为“流通产业研究室”，等等。

这些变化的结果，就是本套“理论前沿丛书”从包装到内容都有相应改变。其中变化最大的应该是《中国金融服务理论前沿》。我们知道，金融既是一种制度（institution），也是一种产业（industry），甚至更重要的是一种产业。当金融作为一种产业时，金融机构就成为提供资金融通服务的公司或企业，而不再仅仅是社会总体资金的管理者。当我们从产业的角

度来观察、探寻金融问题时,就会发现中国的金融发展还面临着相当繁重的任务——不仅需要进一步深化体制上的改革,而且需要继续加大对外开放的力度,特别是还需要进一步扩大规模、改善结构、提高效率,不断提升整体实力和综合竞争力,以更好地发挥金融在促进经济增长中的作用。然而,到目前为止,国内从产业角度研究金融问题的理论成果并不多,对我国金融产业组织、金融产业结构、金融产业竞争、金融产业关联、金融产业效率等问题的研究还十分薄弱。因此,《中国金融服务理论前沿》(4)虽然作为一种探索与尝试,但确实更具有抛砖引玉的“前沿”意义。我们希望借此引起学界对金融服务理论研究的重视和兴趣,加强金融服务理论研究,促进我国金融服务理论研究的繁荣和金融服务业的健康稳定发展。

《中国流通理论前沿》也用“流通”来取代了以前的“商业”,一方面是考虑国际交流的需要,便于学术界与实际部门进行沟通。因为“商业”一词在英文中很难找到贴切的对应词,它与“零售业”、“分销业”以及“流通”等既有重叠的内容,又不完全相同;另一方面,最近两年以来,中国在流通领域发生了许多变化,不仅涉及管理体制的变革,而且涉及对流通产业的地位如何重新认识,涉及各类市场的发展,以及外资进入对中国流通业的影响等问题。除了更换更贴切的名称外,流通前沿在内容结构上也做了精心构思。

《中国财政理论前沿》也做了简单的调整,改为《中国财政经济理论前沿》(4)了。这主要是因为当前的财政学科的研究范围已突破过去重点关注财政政策的限制,特别是随着公共物品、公共服务理论逐步进入财政研究的视野,原来“中国财政理论前沿”的名称已经不能涵盖目前的财政研究范围,因此在丛书名称上略做调整。

《中国对外经贸理论前沿》(4)继续以往的风格,除了对近几年中国对外贸易、利用外资的发展做出概括评述和提出挑战性问题以外,还分出若干专题对近几年学术界就有关问题的研究进行了介绍和评论。从这些介绍内容来看,近两三年中国对外经济理论界和实际工作部门对中国加入世界贸易组织后的发展变化以及面临的新形势、新挑战进行了大量研究,形成“入世过渡期”聚焦点。同时,对服务贸易研究也给予了更多的关注。除上述问题的归纳与分析外,附录摘编了国外学者对国际贸易发展相关领域问题的研究,也是值得重视的重要信息。

前三套“丛书”的出版,曾引起过社会各界的强烈反响与好评——不仅成为广大理论研究者 and 政策制定者的重要参考资料,而且成为财经院校师生教学以及相关部门培训专业人员的重要参考书——取得了良好的社会

效益，达到了预期的目标。这也与广大读者的关注、鼓励和支持是分不开的。我们在表达由衷感谢的同时，期待广大读者能对面前的这第四套“理论前沿丛书”给予同样的厚爱。我们相信，对于本套丛书中的探索和努力，读者会给予理解和支持的。当然，对于其中的问题和不足，也希望读者不吝赐教。让我们共同努力，把“理论前沿丛书”做得更好。

中国社会科学院财政与贸易经济研究所

裴长洪 何德旭 高培勇

2005年5月8日

前 言

为了归纳、总结一定历史阶段内中国在财政、金融、对外经济贸易、商业经济等方面的理论发展与研究概况，系统地反映中国上述领域和学科的最新研究成果与学术进展，为以后的深入研究提供背景资料和重要的学术参考，为中国经济理论的进一步创新与发展奠定基础，同时也为国外学者了解中国经济理论提供一个方便的“窗口”，中国社会科学院财贸经济研究所从1999年开始组织编撰了具有重要理论、学术乃至决策参考价值的“中国经济科学前沿丛书”（由4部论文集《中国财政理论前沿》、《中国金融理论前沿》、《中国对外经贸理论前沿》和《中国商业理论前沿》组成）。

从一开始这部“丛书”的定位就是非常明确的。其一是理论性或学术性，即重点反映上述4个领域或学科，在一定历史阶段的理论研究概况和重要的学术观点；其二是历史性，即反映一定时期内的理论发展脉络或发展轨迹；其三是前瞻性，即在对一定历史阶段的相关理论进行概括、总结的基础上，提出对今后进一步深化研究的看法和展望；其四是理论与实践、学术研究与对策研究的紧密结合性。

“丛书”已经出版了3辑（分别于2000年2月、2001年6月、2003年12月出版）。“丛书”出版以来，社会各界反应强烈。不仅成为广大理论研究者 and 政策制定者的重要参考资料，而且成为财经院校师生教学以及相关培训专业人员的重要参考书。毫无疑问，这部“丛书”在全面而准确地反映财政、金融、对外经贸和国内贸易等领域的最新成果方面，为那些在相关经济学领域中从事研究和教学的人员提供了一个可以据以从事进一步研究的基础，也为那些关注中国经济问题、关注中国经济学理论发展的人提供了一条有价值的线索。完全有理由说，“丛书”的出版取得了良好的社会效益，达到了我们预期的目标。

特别需要说明的是，2003年3月，在财贸所金融研究室的基础上组建了中国社会科学院金融研究所，成为我院直属的研究机构；而与此同时，

财贸所的研究方向也进行了重新调整和组合——明确将服务经济作为主要研究方向和研究特色之一。这样，财贸所的金融研究重点也发生了相应的变化——重点研究金融服务。为了适应这一变化，我们在组织编撰第4辑“丛书”时，就将“丛书”中的“《中国金融理论前沿》”更名为“《中国金融服务理论前沿》”。

做出这一调整还有另外一种考虑。众所周知，金融既是一种制度（institution），也是一种产业（industry），在某种意义上甚至可以说更重要的是一种产业。当金融是一种制度时，金融机构就成为社会总体资金的管理机构；当金融是一种产业时，金融机构就成为提供资金融通服务的公司或企业。当我们从产业的角度来观察、探寻金融问题时，就会发现中国的金融发展还面临着相当繁重的任务——不仅需要进一步深化体制上的改革，而且需要继续加大对外开放的力度，特别是还需要进一步扩大规模、改善结构、提高效率，还需要不断提升整体实力和综合竞争力，以更好地发挥金融在促进经济增长中的作用。然而，我们看到的是，这些年来，国内从产业的角度研究金融问题的理论成果并不多，对中国金融产业组织、金融产业结构、金融产业竞争、金融产业关联、金融产业效率等问题的研究还十分薄弱。其结果，金融服务理论研究的滞后在相当大的程度上影响甚至制约了中国金融业的发展。

基于这些方面的考虑，我们组织国内金融界的专家学者编撰了这部《金融服务理论前沿》。我们的初衷是，引起大家对金融服务理论研究的重视和兴趣，邀请更多的同仁加盟金融服务理论研究队伍，推出更多的金融服务理论研究成果，促进中国金融服务理论研究的繁荣，为中国金融服务业更好更快的发展提供更多的理论和智力支持。

当然，由于受到时间、条件、水平和能力等的限制，特别是作为一次尝试，《金融服务理论前沿》在主题的选择、内容的确定、结构的安排、观点的提炼、写作的方式等方面，都或多或少地存在这样或那样的不足与缺陷，我们将在以后的工作中加以弥补和改进。

已经出版的《中国金融理论前沿》得到了广大读者的关注、鼓励和支持，我们表示由衷的感谢；即将出版的《中国金融服务理论前沿》（4）同样希望继续得到广大读者的关心、帮助和厚爱，尤其是希望得到广大读者的各种批评、意见和建议。

中国社会科学院财政与贸易经济研究所

2005年5月8日



目 录

C O N T E N T S

第一部分 综合报告

稳健的货币政策与金融业的发展	唐 旭/3
2004 年金融运行格局与货币政策操作分析	李 扬 彭兴韵/10
中国金融业的对外开放与国际金融体系的新变化	易 纲 王 召/34
金融市场基础性制度改革与反思	易宪容/51

第二部分 主题报告

中国金融服务业：若干理论与实践	何德旭 王朝阳 应寅锋/73
中国金融服务业：发展战略及政策保障	何德旭 王朝阳 应寅锋/101
中国金融服务业：产业关联分析	何德旭 姚战琪/118
金融服务一体化的效率研究	阎 彬/141
金融服务业：国际比较	何德旭 王朝阳 应寅锋/164

第三部分 行业报告

2004 年度中国商业银行竞争力报告	《银行家》研究中心课题组/187
--------------------------	------------------

中国投资银行业市场结构与规模绩效实证研究

..... 谢朝斌 黄 凌/220

中国股票市场困境的成因和政策选择 王国刚/236

证券服务业国际化路径选择及风险防范

——一个制度的视角 陈 红/249

中国保险市场效率：基于产业组织层面的实证分析 林 江/271

第四部分 专题报告

金融产业政策：原则、内容与结构 苑德军/309

中国金融业发展中的结构协调问题分析 李 健 马 亚/319

中国城市：金融中心的定位研究 倪鹏飞 孙承平/337

中国农村金融服务：金融需求与制度供给

..... 张 杰 谢晓雪 张淑敏/349

京、沪、穗金融服务业发展比较研究

..... 王 力 张跃文 雷增明/372

中心城市的金融服务功能与金融市场发展

——以杭州市为例 裴长洪 赵 敏 钱朝霞/386



CONTENTS

C O N T E N T S

Part I Comprehensive Report

The Moderate Monetary Policy and the Development of Financial Industry	Tang Xu/3
An Analysis on Financial Situation and Monetary Policy Operation in 2004	Li Yang, Peng Xingyun/10
The Financial Opening – up and the New Changes of International Financial System	Yi Gang, Wang Zhao/34
The Reform and Consideration on the Basic Institution of Financial Markets	Yi Xianrong/51

Part II Theme Report

Several Theoretical and Practical Issues on Chinese Financial Services Industry	He Dexu, Wang Chaoyang, Ying Yinfeng/73
The Development Strategy and Policy Guarantee of Chinese Financial Services Industry	He Dexu, Wang Chaoyang, Ying Yinfeng/101
An Analysis on the Industrial Relationship of Chinese	

Financial Services Industry	He Dexu, Yao Zhanqi/118
A Study on the Efficiency of Financial Services Integration	Yan Bin/141
The International Comparison of Financial Services Industry	He Dexu, Wang Chaoyang, Ying Yinfeng/164

Part III Industrial Report

A Report of the Competitive Power of Chinese Banking Industry in 2004	Project Team/187
A Practical Study on the Market Structure and Scale Performance of Chinese Investment Banking Industry	Xie Chaobin, Huang Lin/220
The Reason and Policy Choices of Chinese Stock Market Dilemmas	Wang Guogang/236
An Institutional Perspective on the Internationalization Path Choices and Risk Avoidance of Securities Services Industry	Chen Hong/249
A Practical Analysis Based on Industrial Organization of Chinese Insurance Markets Efficiency	Lin Jiang/271

Part IV Special Topic Report

The Principles, contents and structure of Financial Industrial Policy	Yuan Dejun/309
An Analysis on the Structural Harmony Issues in Chinese Financial Development	Li Jian, Ma Ya/319
On Financial Center among Chinese Cities	Ni Pengfei, Sun Chengping/337
The Financial Demand and Institutional Supply of Chinese Rural Financial Services	Zhang Jie, Xie Xiaoxue, Zhang Shumin/349

A Comparative Study on Financial Services Industry in Beijing,

Shanghai and Guangzhou

..... Wang Li, Zhang Yuewen, Lei Zengming/372

The Financial Services Function and Financial Markets

Development in Hangzhou as a Central City

..... Pei Changhong, Zhao Min, Qian Chaoxia/386

第一部分

综合报告

