

• 市场经济学普及丛书 •

现代证券、期货市场

杨海明 王 燕 著

上海人民出版社
智慧出版有限公司

(沪)新登字 101 号

责任编辑 顾家熊
杭 懿
封面装帧 王建纲

· 市场经济学普及丛书 ·

现代证券、期货市场

杨海明 王 燕 著

上海 人民出版社 出版、发行
智慧出版有限公司

(上海绍兴路 54 号)

新华书店 上海发行所经销 上海中华印刷厂印刷

开本 850×1092 1/32 印张 9.25 插页 2 字数 179,000

1993 年 9 月第 1 版 1993 年 9 月第 1 次印刷

ISBN7-208-01694-1/F·312

定价 7.20 元

主 编 田国强
副主编 易 纲
编 委 (按姓氏笔划)

茅于軾

张 欣

张 帆

单伟建

林毅夫

樊 纲

陈 昕

出 版
总策划

出版者的话



根据邓小平同志建设有中国特色社会主义的理论，中国共产党第十四次代表大会把建立社会主义市场经济体制确定为我国经济体制改革的目标。这标志着我国改革和发展进入了一个新的历史时期。从现在开始，到本世纪末还有不到 8 年的时间，改革总的任务是基本实现从高度集中的计划经济向社会主义市场经济的转轨，初步建立社会主义市场经济体制。

社会主义市场经济体制是公有制与市场经济的内在统一，在积极有效的国家宏观调控下，市场机制对资源配置起基础性作用，能实现效率与公平高水平结合的经济体制。在我国建立这样一种新的体制，是本世纪最有意义的一项伟大的试验。我们没有现成的路子可走，没有现成的模式可以照搬。但是，我们可以总结改革开放 15 年成功的经验，可以

学习借鉴现代市场经济国家的成熟做法。

由于所有制性质和结构不同,社会主义市场经济与资本主义国家的市场经济当然有本质的区别,那种不从国情出发,认为可以完全照抄照搬资本主义市场经济做法的主张是错误的。但是,社会主义市场经济和资本主义国家的市场经济也有相同的地方。同就同在都是采用市场经济体制和运行机制。因此,学习现代市场经济国家反映市场经济规律的成功做法,借鉴适应社会化大生产的经营管理经验和国际惯例,了解一点现代市场经济学的基本知识,有利于提高全体人民对市场经济的认识和参与市场活动的能力,有利于我们社会主义市场经济的建立和发展。

正是基于这一认识,我们组织出版了“市场经济学普及丛书”。本丛书涵盖了现代市场经济学的主要领域,运用通俗易懂的语言,系统地、准确地介绍了现代市场经济学的基本原理和基础知识,详细地阐述了市场经济的主要组成部分及其运作规律,并试图联系中国的实际情况作一点具体分析。希望它的出版能为当前正在开展的社会主义市场经济知识学习活动起到参考辅助作用。

1993年7月10日

总前言



20世纪90年代初,世界被一个消息震撼:中国终于选择了社会主义市场经济之路。

自1840年伟大文明古国的大门被列强的枪炮打开之后,中国人一直在苦苦地探索着振兴中华的途径。由于复杂的历史原因,洋务维新运动、科学实业救国等等,都未能使中国富强起来。

对市场经济的选择是中国人民经过150年的求索之后所达成的共识。市场经济能使中国富强起来,这已经被事实所证明。中国自改革开放以来,随着市场机制的不断引入,国民经济以惊人的速度发展,1979年到1992年国民生产总值年平均递增9%。这不仅是中国近代史上经济发展最快的一段时期,也是世界经济发展的奇迹。在世界经济发展的过程中,中国人曾经成功地创造了台湾经验、香港经验,

中国人正在创造中国大陆经验！

一、本丛书的编辑宗旨和阅读对象

中国共产党第十四次代表大会正式提出了中国要搞社会主义市场经济。市场经济的大潮迅速地改变着中国的面貌，改变着每一个中国人的物质生活和精神世界。从指令性计划经济向市场经济的转型，不仅意味着生活方式的改变，而且意味着思维方式的改变。转型过程中出现的大量问题需要用经济学理论去解释；市场经济的规范化，要求人们用科学、理性的态度从事市场交易，管理市场经济。一句话，市场经济的大发展需要经济学知识的大普及。

为了推动市场经济在中国的发展，普及现代经济学的基础知识，提高国民对市场经济的认识和参与市场活动的的能力，改善中国企业家的经营管理素质，加强国内外学术界、工商界的沟通与了解，促进中国的经济改革，我们组织撰写了本丛书。

本丛书是中国第一套主要由在海外的中国学者编写的市场经济学普及丛书。丛书运用现代经济学理论和通俗的语言，全面、系统、详细地阐述了市场经济的主要组成部分及其运作规律。本丛书的所有作者均在中国出生、成长，在国外受过或正在接受系统的经济学训练，其中一些人已经成为国内外公认的一流专家、学者、教授，在学术研究中取得了公认的成就。由于作者在国内外的双重经历，他们既熟练掌握了现代经济学理论，又对中国的国情有相当的了解，

因而丛书能够把现代经济学理论和中国国情比较好地结合起来。这是本丛书区别于其他经济学书籍的一大特色。

本丛书的阅读对象包括任何具有高中或高中以上文化程度的读者。目前西方的大多数经济学教科书都程度不同地使用数学公式来表达经济学理论。本丛书的编辑方针强调了通俗性,尽量不用或少用数学公式,用通俗浅显的语言来表达深奥的经济学原理。因此,读者不需要具备任何高等数学知识。丛书重点面向各级政府主管经济工作的干部、研究人员、企业家及管理人员、大专院校师生、中等学校师生,以及各行各业对经济有兴趣的人士。本丛书也可以作为大专院校经济学公共课的教科书、经济系本科生的教学参考书和电视普及教育的教材。

二、市场经济学的研究对象和概念体系

与数学和物理学相似,市场经济学是建立在一系列基本概念和前提条件的基础上的。这相当于一套“公理化体系”。西方教科书一般不预先介绍这些概念,是因为生活在市场环境中的读者已经潜移默化地接受了这些概念。中国的读者则对这些概念不甚熟悉,由于长期生活在计划体制下,甚至可能对这些概念有与其经济学含义相反的理解。因此,我们认为有必要在这里对一些最基本的概念和前提假设作一简略的介绍。

经济学是一门研究怎样作决策的学问。它所研究的对象,既包括政策制定者如何“经国济世”的大谋略,也包括一

家一户、摊贩厂商怎样“打醋买盐”的小计划。所以，无论你是鲜衣华盖之辈，还是引车贩浆之流，经济学都与你息息相关。

经济学主要研究两个问题：一是“资源的稀缺性”，二是“人的积极性”。世界上的资源（人力资本、资金、土地、森林、矿产等等）是有限的，而人类的欲望却是无止境的，怎样利用这有限的资源最大限度地满足人们现在和将来的需要，是经济学研究的第一大问题。因为资源有限，人的欲望无限，所以需要作出选择，进行取舍，研究如何最有效地配置资源的问题。经济学要研究的第二大问题是如何调动人的积极性的问题，即如何通过某种制度安排来促使人们努力工作。一种制度安排如果不能激发其成员的积极性，反而压抑了其成员的创造力，制造出一批又一批的懒人、闲人，这种制度就不可能长期存在下去。不同的经济制度用不同的方式来回答上述两个问题，有成功的，也有失败的，但任何制度都不能回避这两个问题。

“市场经济”是人类社会的主要经济制度之一，也是本书的主要介绍对象。市场经济是一种通过商品交换实行分散决策的经济制度。由于市场经济从未在中国站稳脚跟，再加上三四十年的计划经济的控制，中国人对市场经济的理解往往带着自然经济、计划经济的烙印。提起市场经济，人们自然地会根据自己的知识或经历而产生种种联想。年长的人或许会想起40年代末物价飞涨、民不聊生的情况而毛骨悚然，年轻一代则可能想起关于西方社会丰裕的物质生活的传闻而垂涎三尺。这些只是市场经济的某些侧面，而不

是全部。

市场经济学的分析是建立在若干最基本的前提假设的基础上的,其中两个最基本的假设为个人决策行为的假设和个人基本权利的假设。(1)市场经济学对个人行为的一个基本的假设是:人是“理性”的。理性意味着:每个人都会在给定的(法规、政策)约束条件下争取自身的最大利益。市场经济学的一切理论都是基于这一假设而成立的。(2)市场经济学假定交易者在市场交换中对他所买卖的商品或劳务有着完全的选择自由。在自由选择的基础上,人们自愿地交换各自的商品。生产者和消费者在经济活动中的选择自由和平等竞争不应受到侵犯和破坏。在市场机制为每个人提供了自由选择和平等竞争的机会的同时,也需要人们自己承担风险,承担选择的后果。自由是你的,风险也是你的。甘蔗没有两头甜,鱼和熊掌不能兼得。

以上述两个基本假定为前提,市场经济学认为,个人的理性的自由选择行为,可以通过市场机制而协调起来,增进交换各方的福利,达到“互利”的结果。

市场经济有别于其他经济制度的最显著的特点,可以概括为两条:信息利用的有效性及市场机制的激励相容性。(1)竞争市场机制利用价格体系有效地迅速地传递经济信息,使资源达到有效配置。分散化的决策方式,大大地降低了信息处理和传递的成本,更有效地利用了经济信息。(2)市场机制成功地解决了激励问题,即如何调动人的积极性的问题。市场机制给主观为自己的个人以激励,使他们客观为社会而工作。市场机制所提供的激励,使自利的个人和人

们之间的互利统一起来了。经济学把这称为激励相容。能否实现激励相容,关系到任何一个经济体制的存亡。

市场经济学的理论体系是建立在上述基本概念和基本假设的基础上的。对上述概念和假设的理解也是理解本丛书的基础。

三、本丛书的逻辑结构

本丛书的选题涵盖了市场经济学的主要领域,不同题材之间既有一定的联系和呼应,又相对独立。

现代经济学理论可以分为微观经济学和宏观经济学两大领域。微观经济学关心的是经济系统的各个组成部分,例如,个人、家庭、企业,并研究市场是如何运转的,它是所有经济学领域的基础。宏观经济学则把整个国民经济作为整体来研究。田国强、张帆的《大众市场经济学》和欧阳明的《简明宏观经济学》组成本丛书的基础部分,分别对微观经济学和宏观经济学作了概括性的介绍。

《大众市场经济学》是本丛书微观经济学部分的概论,也是本丛书的总论。该书以市场为主线把现代微观经济学的主要内容贯穿起来,在市场经济同计划经济的对比中展开论述,这种尝试在中国、在西方都不多见。该书以通俗的形式,结合中国的现实,生动地向读者介绍了市场经济学的基本原理。在介绍基本原理的基础上,该书还详细讨论了现代经济学关于机制设计的最新理论,以及计划经济向市场经济转型的策略和方法。该书分三部分。第一部分总论,概

括介绍了市场经济学的核心观点、研究方法和市场的基本功能。该部分强调,人是理性的,是经济学的基本出发点;建立在自愿交换和自愿合作基础上的自由选择和分散化决策是市场经济的基本前提;能否提供激励是检验一个经济机制成功与否的基本标准;产权的明确界定能够提供激励并导致资源的有效配置。第二部分市场经济学的基本原理,系统介绍了市场供给与需求,市场供求背后的两大经济实体——消费者和企业——的决策,产品市场、劳动市场、资金市场和土地市场等四大市场的均衡和整个市场体系的一般均衡。在介绍了市场的成功运作之后,该书也讨论了市场机制的局限性及故障和政府干预的作用。第三部分若干前沿课题,首先介绍了现代经济学正在发展的一个新领域——经济机制设计理论,然后以指令性计划经济向市场经济的转型问题作为结语。该书系统全面,涵盖了微观经济学的主要领域,并介绍了某些前沿论题。该书通俗易懂,运用了大量中国的实例来说明经济学原理,具有相当的可读性和趣味性。该书作者田国强教授在经济机制设计理论等方面的研究中取得了引人注目的成果,其博士论文获全美斯隆博士论文奖,他在国际一流学术杂志上已发表了数十篇论文,是70年代末以来第一个在美国取得终生任期经济学教授的中国大陆学者,曾任中国留美经济学会会长。张帆80年代曾参与有关经济体制改革的研究,是农村流通和市场研究组成员,曾任中国留美经济学会理事,现为美国韦恩大学经济学博士候选人。

《简明宏观经济学》是本丛书的宏观经济学概论。该书

在介绍凯恩斯理论、货币主义理论和新古典主义理论的基础上,结合中国经济体制转型的实际情况,分析了在市场经济中产生通货膨胀、失业和经济衰退的原因,并着重讨论了政府使用各种经济政策的理论依据、效果和得失比较。该书还介绍了一些西方宏观经济学研究的前沿课题。该书共分10章。在介绍了宏观经济学的研究对象、方法和流派之后,该书系统阐述了凯恩斯理论的模型和经济政策原理,讨论了政府在市场经济中所起的作用。然后介绍货币主义和新古典主义在失业和通货膨胀问题上与凯恩斯主义的分歧,并用实例加以说明。最后介绍增长理论及相关政策。作者用通俗的语言,由浅入深,耐心细致地把复杂的宏观经济学理论“翻译”成白话,使该书成为一个体系严密的整体。该书也有相当的趣味性,在理论叙述中穿插了不少古今中外妙趣横生的实例。欧阳明教授现在加拿大达尔豪斯大学任教。

市场经济是一个分散决策的经济体系。在市场体系中,决策是由消费者和生产者单独作出的。肖经建的《现代家庭经济学》和史正富的《现代企业的结构与管理》分别研究了现代市场体系的两个经济实体——家庭和企业。

《现代家庭经济学》介绍了家庭经济学的基本理论和一些实证研究成果。该书先叙述了传统微观经济学关于消费需求 and 储蓄的理论,然后逐渐过渡到对非传统的“新家庭经济学”理论的介绍。例如,从分析商品和服务的使用到分析时间的使用;从对一般的储蓄和投资行为的分析到对人力资本的储蓄和投资的分析;从对传统商品需求的分析到对非传统商品需求的分析;从对传统商品市场的分析到对非

传统商品市场,如婚姻市场的分析。该书所介绍的理论对于分析中国经济体制转型过程中与家庭有关的问题有现实意义。本书具有沟通经济学与社会学的桥梁作用,用经济学的方法研究家庭、社会问题。对国内研究社会学的学者来说,此书是一本具有相当价值的参考书。肖经建教授现任教美国罗得岛大学,其博士论文在1992年美国消费经济学会举办的博士论文竞赛中获第一名。

《现代企业的结构与管理》论述了现代市场经济中大型企业的结构、功能和管理。在过去150年间,发达市场经济国家的企业经历了由单功能的小规模家庭企业向多功能、多单位的现代化集团企业的历史性变化,引致市场组织由自由竞争向寡占性结构转化。这一转化反映了现代生产力技术经济特征的变化,也向大企业的组织和管理提出了挑战。该书叙述了这一历史变化过程,介绍了100多年来美国企业界为回应这一挑战所作出的卓越的努力。该书由浅入深,叙述全面,分析清晰,主题很有现实意义。史正富曾获1988年度孙冶方经济科学论文奖,并担任过中国留美经济学会理事,现为美国马里兰大学社会学和美利坚大学经济学博士候选人。

金融市场是发达的市场体系的重要组成部分。金融市场的建设是中国市场体系建设的关键,也是目前全国民众关注的热点。因此,本丛书把金融市场的介绍放在突出的位置。本丛书的金融市场部分包括易纲、贝多广合著的《货币浅说》和杨海明、王燕合著的《现代证券、期货市场》。

《货币浅说》以现代经济学为工具,联系中国向市场经

济过渡的实际背景,介绍了货币理论和货币政策的基本知识。该书分上中下三篇。上篇从人们在日常生活中接触到的货币入手,对货币的定义和货币的功能进行了分析,进而在更为广阔的金融市场范围内考察货币与其他金融资产的关系,并讨论了利息的概念以及与金融投资有关的一系列基础概念,如风险、收益和资产选择等。中篇主要介绍货币理论的几个方面,包括货币需求理论、通货膨胀理论、经济发展与货币化的关系和货币供应机制理论等。下篇集中讨论与货币政策有关的一系列问题,其中包括货币管理体制、货币政策工具、货币政策的效果以及中央银行体制等问题。最后,该书对货币政策的发展前景作了预测。该书对培养读者的投资意识,理解金融信息,判断利率走向大有帮助。两位作者分别是美国和中国培养的经济学博士。易纲现为美国印地安那大学终生任期经济学教授,中国留美经济学会会长。贝多广曾获得1990年度孙冶方经济科学论文奖,现在美国纽约联邦储备银行进行客座研究。

《现代证券、期货市场》介绍了现代金融市场的构造和运行、各种融资工具的特征、股票和期货市场的作用、参与人的行为规范和政府的有关法律制度等。该书首先讨论了金融市场的功能、参与人、融资工具,以及国家对金融市场的管理,然后考察了股票与债券市场的分类功能、交易机制及行为规范,介绍了期货市场的功能、演变、交易机制和行为规范。该书接着讨论了分析市场动向的几种方法,其中基本分析运用经济理论来预测长期内价格的变动,技术分析运用图形来预测短期内价格的变动。最后,该书讨论了中国

金融市场发展过程中存在的和可能出现的问题,并提出了若干政策建议。作者强调了政府管理和干预的必要性和制定证券交易法、股份公司法的迫切性。此书条理清楚,论点准确,语言流畅,选题具有现实意义,是政府官员、金融界人士和百万股民的有价值的参考书。杨海明是中国人民大学信息系副教授,现为美国康奈尔大学访问学者。王燕博士曾任教于美国东肯塔基大学经济系,现为世界银行经济学家。

市场经济的发展不受国界的限制,交换关系已经把整个世界连成一个大市场。经过十几年的改革开放,中国经济正在迅速地进入国际分工交换体系,这对中国和世界的未来都有着不可估量的影响。海闻的《国际贸易:理论·政策·实践》和尹尊声的《国际技术转让价格》分别讨论了国际贸易和国际技术交流。

《国际贸易:理论·政策·实践》系统地介绍了经济学中关于国际贸易的各种主要理论和主要政策。该书分三部分。第一部分集中分析了贸易产生的原因和后果。作者从供给和需求的不同角度阐述了贸易产生的原因,介绍了古典经济学、新古典学派等关于贸易基础的各种论述。对贸易后果的分析集中于贸易对生产、消费、市场价格的影响和对生产要素价格、各集团利益及整个社会利益的影响。第二部分着重介绍各种贸易政策,除包括传统的进口保护和出口鼓励政策外,还包括贸易制裁、区域性自由贸易、战略性贸易保护等政策。第三部分介绍了当前国际贸易中的一些重要问题,包括欧洲共同体、北美自由贸易区、发达国家的农产品保护、亚太地区的贸易增长等。这一部分还介绍了国际

关税贸易总协定等机构,分析了国际贸易谈判与贸易自由化的进程。该书结构严谨,条理清楚,概念准确,通俗易懂。海闻教授现在美国福特路易斯学院任教,曾三次任中国留美经济学会理事。

《**国际技术转让价格**》一书对国际技术转让价格理论和实务作了系统而全面的介绍。冷战结束后,国际技术交流和转让活动更加频繁,国际技术市场空前活跃。国际技术转让的一个重要问题是如何确定技术的价格。与有形商品的交换不同,技术转让是无形的知识产权的使用权的转让,在技术贸易完成后,卖方仍占有该技术,买方只取得了技术的使用权。由于技术转让与商品交易有着不同的市场特征,技术价格的确定成为技术转让谈判中最棘手的问题。作者介绍了国际技术转让概况、技术转让的基本概念、买卖双方对技术价格的分析和价格谈判模式、影响价格的因素、价格的支付和清算方式、国际竞争性招标等。全书结构严谨,行文流畅,深入浅出,令人开阔眼界。尹尊声教授现任教于美国西东大学。

世界市场不仅包括国与国之间商品的交易,而且包括国与国之间资金的流动。国际金融知识的普及对于中国进入世界资金市场,更有效地利用外资是必不可少的。毕克茜的《**外汇·风险·保值**》和段先胜、杨秋梅的《**外国直接投资**》介绍了这方面的基础知识。

《**外汇·风险·保值**》结合中国情况,深入浅出地介绍了什么是外汇,汇率是如何决定的,当前国际上通用的汇率的各种不同的标价方法,什么是外汇的现货及期货市场,为