

F-830
400

金融理论 与实务研究

JINRONG LILUN YU SHIWU YANJIU

池启水 著

知识产权出版社

金融理论与实务研究

池启水 著

知识产权出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融理论与实务研究/池启水著. —北京:知识产权出版社, 2005. 9

ISBN 7-80198-429-3

I. 金… II. 池… III. 金融—研究 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 097026 号

内容提要

本书分为上、中、下三篇。上篇为“金融概论”,确立全书基调并对我国银行信用建设、利率市场化改革、金融机构建设等课题进行研究;中篇为“金融运行”,阐释、分析货币政策及金融四大主业运行问题;下篇为“金融创新与金融安全”,针对我国金融风险状况,提出金融创新、防范和化解金融风险的思路。在研究金融理论与实务的同时,作者强调悉心洞察生活,深切感悟人生。

金融理论与实务研究

作者:池启水

责任编辑:宋云

出版发行:知识产权出版社

社址:北京市海淀区马甸南村1号

网 址: <http://www.cnipr.com>

电 话:(010)82000860 转 8324

印 刷:知识产权出版社电子印制中心

开 本:850mm×1168mm 1/32

版 次:2005年10月第一版

字 数:321千字

邮 编:100088

电子信箱:zscq-bjb@126.com

传 真:010-82000890

经 销:新华书店及相关销售网点

印 张:12.875

印 次:2005年10月第一次印刷

定 价:48.00元

ISBN 7-80198-429-3/F·039

如有印装质量问题,本社负责调换。

谨以此书献给至亲最爱的父母。
预祝父集池宗蔚 80 岁生日快乐安康；
祈盼后王山坡小草常青，细水长歌，慈
母张凤娇魂安梦甜！

序

1991年,邓小平同志在上海视察时说:“金融很重要,是现代经济的核心。金融搞好了,一着棋活,全盘皆活。”在2002年2月召开的全国金融工作会议上,江泽民同志阐述了“金融是现代经济的核心”的思想内涵。

近25年来,全球共有120多个国家曾经发生严重的金融风险 and 危机,这些国家为此付出了惨重的代价,为解决金融问题所直接耗费的资金高达3000多亿美元,金融安全问题显然已经成为国家经济安全的核心;1998年以来,我国实施了积极的财政政策和稳健的货币政策,在内有百年一遇洪灾肆虐、外有亚洲金融风暴威胁的内忧外患中,国民经济继续保持快速增长,成为世界经济的“一朵奇葩”,金融已成为成功调节我国宏观经济的重要杠杆;长期以来,金融市场引导着生产要素的流向和流量,并促进储蓄向投资的转化,金融在我国经济资源配置中发挥着日趋关键的作用。

加强金融理论研究和实践探索,是时代赋予我们的神圣使命。

《金融理论与实务研究》在金融理论和实务的探讨上作了许多有益的尝试。该书具有两个相对突出的特征。其一,作者看问题的角度比较新颖、独到,书中有许多值得借鉴与引发进一步思考的观点和看法。比如,在第十章《金融混业经营》中,作者建立了全新的“混业经营福利增进数量模型”,用数学方法从定量的角度探讨分业、混业“孰优孰劣”的问题,提出:“该国分业经营的损失是巨大的,采用混业经营可使该国福利得到增进,并且模式切换后带来的

巨额福利增进,可以用货币单位表示并计算出来,作为金融当局经营模式决策的重要依据。”从而避免了这一课题定性分析所产生的“公说公有理,婆说婆有理”的尴尬局面。其二,本书的总体架构主要由金融理论与金融实践两大模块组成,理论阐释与实务分析结合紧密。各章通常是在阐述相关金融理论的基础上,对我国金融实践中的相关课题进行深入研究。例如,在第七章《信托运营》中,作者从古罗马的“遗产信托”、英国的“尤斯制”和“双重用益”入手,解读信托内涵,既而对美、日信托业进行解析,最后,分析我国信托业的发展策略。

从人生的高度审视金融问题,是该著作的其中一条主线。作者一直主张“以‘出世’的心态做‘入世’的事情”。在研究金融相关具体问题的同时,强调对生活的洞察、对人生的领悟。“惟有如此,金融学研究才有意义,我们的努力才不至于失去方向。”也正是源于这一基调,作者将“树立正确的货币观”、“端正资本运作观念”等置于十分显要的位置。从某种意义上讲,这同时也是书中某些观点新颖性产生的思想基础。例如,传统的货币理论研究,一般从货币起源入手,研究货币作为一般等价物的本质。《金融理论与实务研究》则另辟蹊径,从“避免成为贫穷的有钱人”等角度剖析货币,具有一定的现实意义。对几种典型的错误货币观的探讨也是比较深刻的。文中对公益博彩业的观点,值得我们进行认真思索。对我国现实生活中“人际关系”的理解,对资本实际操作的观点,等等,均体现了这一基调并具有一定的参考价值。

池启水的新作《金融理论与实务研究》尽管在内容上并无穷尽推敲之处,但我深信:对广大读者来说,肯定是开卷有益的。

吴慎之

2005年10月

前言

我们赖以生存的星球日行数万公里，高速运转。我们的工作、生活节奏如同这个星球运行一般，人们终日奔波，忙忙碌碌。

“忙”，已经成为出现频率最高的词语。我们忙，忙得没有时间回家吃饭；我们忙，忙得一再压缩并不富足的睡眠时间；我们忙，忙得当中一些人壮志未酬就已“过劳而死”；我们忙，忙得没有空闲和父母多说一句话；我们忙，忙得没有工夫思考：为什么自己总是这么忙？许多人也似乎忙得其所：房子的面积不再小了，自行车因小轿车的到来光荣“退休”了，等等。然而，忙碌之中，人与人之间似乎也冷漠了许多，邻居相熟而不相识，同事相助而不相交……

行色匆匆，担心带来人类情感的缺位。失去人类情感的社会不能称其为人类社会，最多只是一个行尸走肉者的部落。

世间何物如此多娇，引无数“英雄”竞折腰？

过去，无数仁人志士或南征北战、或奔走呼号，为的是人类的解放。他们真正读透了人生，懂得人类情感的分量，并为维护人类情感而前赴后继，为人类社会成为人类社会而忙碌匆匆。他们身上有太多太多的爱恨情仇，他们始终沐浴着人类的情感而忙碌，他们一个个匆匆离去，伟岸的身影是我们这个生物种群的希望。今天，不少人仍秉承先辈遗志忘我工作，但是，不为此目标或根本不知目的而忙碌的人与日俱增。现实生活中，我们看到形形色色的金融奴隶，他们似乎充满“智慧”，“游刃有余”地穿梭于金融市场。其实，很多人充其量只不过是“智慧的愚者”。他们或疯狂地利用

自己的“金融智慧”非法交易，最终身陷囹圄，财去人空；或天良未泯，仅埋头于合法买卖，然而，一些人除了买卖还是买卖，终日将躯壳在金融市场里提来送去，一辈子从来就没有到过人间。

人类社会早已步入货币时代、金融时代，金钱已经影响到人们生活的方方面面。金钱，当之无愧地成为许多人梦寐以求的东西。在这些人眼里，金钱成了花天酒地的门票，金钱成了驱逐孤独的工具。况且，这个社会还有许多吸引这些人的诱惑——“权力”、“成就”、“尊贵”等，不一而足。毋庸置疑，我们生活的时代是一个百家争鸣的时代，神鬼共舞的时代。各种流派的思想、观念或者看法激烈碰撞，折射出色彩各异的金钱光环。熙攘尘世中，劳动者的金钱与金钱的劳作者同在。

金钱与人生的课题，由此不容我不去思索。我们探讨货币问题，同样是出于避免成为金钱奴隶的需要，是基于避免成为贫穷的有钱人的必需。因此，研究经济问题，必须首先研究金钱与人生的关系问题，从人生的高度俯视人类自身创造的货币。为此，《金融理论与实务研究》将“树立正确的货币观”放在了开篇的重要位置，并将此灵魂贯穿全书始终。

金融问题也好，财政课题也罢，我们研究它们，最终目的是要它们为我们所用。面对金融，我们只有两种选择——成为主人或者奴隶。欲成为真正的主人，必须始终明确并牢记人类研究金融课题、从事金融实务的初衷。惟有如此，金融研究与实践才有意义，我们的努力才不至于失去方向！

《金融理论与实务研究》分为上、中、下三篇。上篇为“金融概论”，确立全书基调并对我国银行信用建设、利率市场化改革、金融机构建设等课题进行研究；中篇为“金融运行”，阐释、分析货币政策及金融四大主业运行问题；下篇为“金融创新与金融安全”，针对我国金融风险状况，提出我国金融创新、防范和化解金融风险的思路，并主要从金融创新和风险规避两个角度，进行金融混业经营研

究。笔者在各篇章中,或借鉴其他国家相关经验教训,或根据对理论的领会、对现实社会的调查与思考,提出自己的看法。

池启水

2005 年 10 月

目 录

上 篇 金 融 概 论

第一章 货币	(3)
一、树立正确的货币观	(3)
二、货币类型	(13)
三、新中国发行的 5 套人民币	(19)
四、我国人民币的地位	(51)
第二章 信用与利息	(57)
一、解读信用	(57)
二、解读利息	(64)
三、推进我国银行信用建设	(71)
四、深化我国利率市场化改革的路径	(81)
第三章 金融机构	(90)
一、我国金融机构历史与现状	(90)
二、我国银行金融机构体系	(95)
三、我国非银行金融机构体系	(103)
四、我国金融机构建设探讨	(109)

中 篇 金 融 运 行

第四章 货币政策	(123)
一、货币政策理论	(123)

二、我国货币政策实践	(132)
三、我国货币政策取向研究	(146)
第五章 商业银行运行	(156)
一、商业银行“三性”管理理论	(156)
二、我国商业银行发展的思路	(167)
三、网络银行运行研究	(175)
第六章 保险运营	(185)
一、保险运营四大原则	(186)
二、我国保险运营总体态势	(195)
三、保险陷阱及其他问题	(201)
四、发展我国保险市场的思路	(208)
第七章 信托运营	(218)
一、信托——“受人之托，代人理财”	(218)
二、美、日信托运营分析	(227)
三、我国信托业发展策略研究	(236)
第八章 资本运作	(247)
一、我国资本市场的发展历程	(247)
二、资本运作模式	(255)
三、资本运作过程	(265)

下篇 金融创新与金融安全

第九章 金融创新	(279)
一、金融创新动因分析	(279)
二、西方发达国家金融创新实践	(287)
三、我国金融创新研究	(295)
第十章 金融混业经营	(307)
一、金融业经营模式	(308)

二、国外金融混业经营状况及其对我国的借鉴	(321)
三、混业经营——我国金融业的必然选择	(333)
四、混业经营监管模式的选择	(354)
第十一章 我国的金融安全	(363)
一、我国金融体系中的安全隐患	(364)
二、我国金融风险源分析	(369)
三、防范和化解金融风险的对策	(378)
参考文献	(392)
致谢	(396)

上篇 金融概论

人,是生而自由的,却无往不在枷锁之中,那些想成为一切主人的人,却往往沦为奴隶。

——卢梭

第一章 货 币

一、树立正确的货币观

(一) 典型的错误货币观

1. “金钱有害”。英文单词“Galaxy”是“银河系”的意思，同时也可以翻译为“一群地位显赫者”。的确，在银河系中，有许多“地位显赫者”。例如，火星“Mars”同时也指“战神”，金星“Venus”同时也指“爱神”，等等，都是神仙一级的东西。总之，太阳系中的七大行星以及许多卫星的名字和神的名字都有对应关系。其中，冥王星“Pluto”对应的是希腊神话中的冥王哈德斯，他不但是死亡之神，而且是财富之神。1978年，天文学家发现了冥王星还有一颗卫星，就以查任命名。在古希腊神话中，查任是冥河上的船神，他负责把死者的灵魂渡往冥府——死亡之地（同时也是财富丰饶之地）。

作为唯物论者，笔者自然不会相信行星、卫星都是神的说法，但我认为，西方神话以冥王星为载体，紧紧地将“死亡”和“财富”联系在一起，是有其深刻社会、文化原因的。这反映了人们视财富为祸根的思想，是“金钱有害”论的具体表现。

西方还广泛流传着《米达斯国王的金手指》、《木马赢家》的故事。米达斯国王具有点石成金的本领，他的手指把一切（包括他最心爱的女儿）都变成了金子，最后他后悔不已；而在《木马赢家》中，主人公保罗为其母一次又一次地赢得了货币，但是却付出了无法享受母子亲情的高昂代价。许多人将这些故事作为经典在心头珍

藏,原因之一就在于他们潜意识中认为“金钱有害”。

法国著名教士、作家波舒埃(1627~1740)说:“在魔鬼给人类制造的所有障碍中,没有比财富更难以攻克的。”

1952年,戴高乐说:“长期以来,金钱是我惟一的对手,也是全法国人民惟一的对手。”

1971年弗朗索瓦·密特朗说:“钱可以用来行贿,可以用来收买,也可以用来搞垮对手。金钱主宰着一切,直至腐蚀人的意志。”

三个多世纪以来,一些人就是这样不停地批判着金钱,认为“金钱有害”,并且这种思想很容易引起许多人的“共鸣”。除了以上这些大人物的名言外,欧洲的民间还流传着许多有关金钱的格言警句:“钱是好的仆人,坏的主人”等。

在我国,“金钱有害”古来有之。张说(667~731),字道济,一字说之,洛阳人。武则天时,应诏对策,授太子校书。此人擅长文辞,著有《张燕公集》、《钱本草》等。在《钱本草》中,张说阐释金钱的“性味”、“药性”与“功用”,独具匠心,构思独特。张说认为钱的性味:“味甘,性热,有毒。”相对于酸、苦、辣味来说,“甘”是大部分人都乐于品尝的味道,因而“味甘”的金钱注定为众人所喜欢;“性热”是指金钱乃烫手之物,并非轻易即可获得,赚取金钱时则有可能被钱所“烫”;“有毒”,则说得更为直白,张说在此指金钱如毒药一般,乃害人之物。

在今天的中国,“金钱有害论”也有一定的市场。我们经常听到类似这样的说法:

“仇人变朋友是为了生存;朋友变仇人多半是为了金钱。”

“有了几个‘破钱’,他就看不起老朋友了。”

“他(她)这一生被钱毁了。”

“男人有钱就变坏,女人变坏就有钱。”

.....

2. “金钱万能”。我国自古就有“人为财死，鸟为食亡”的“高论”，为了“万能”的金钱，一些人可以“献出”自己的“生命”。可见，“金钱万能论”源远流长。

除了前面提到的《钱本草》外，在我国的货币思想史上，还有两部极具代表性的关于货币观的作品：一部是元末明初的《乌宝传》，另一部是晋代鲁褒的《钱神论》^①。其中，《钱神论》最为有名。鲁褒在《钱神论》中虚构了两个人物：一个是“富贵不齿，盛服而游京邑”的“司空公子”；另一个是“尚质”、“守实”、“班白而徒行”的清贫学究“綦母先生”。一次，“司空公子”和“綦母先生”相遇，两人展开了关于金钱的辩论。“司空公子”讥讽“綦母先生”迂腐而不识时务，接着他又发表自己对货币作用的看法。“司空公子”认为，钱能“解严毅之颜，开难发之口。”“钱多者处前，钱少者居后。处前者君长，在后者为臣仆。”“钱之所在，危可使安，死可使活。钱之所去，贵可使贱，生可使杀。”谈到钱的权力地位，“司空公子”认为，“忿争辩论，非钱不胜；孤弱幽滞，非钱不拨；怨仇嫌恨，非钱不解；令问笑谈，非钱不发”。鲁褒借“司空公子”之口讽刺那些嗜钱如命的人：“洛中朱衣，当涂之士，爱我家兄，皆无已已。执我之手，抱我终始，不计优劣，不论年纪，宾客辐凑，门若如市。”“谚曰‘钱无耳，可使鬼！’”“有钱可使鬼，而况于人乎？”在《钱神论》里，“司空公子”把金钱描绘成无所不能、无所不及的事物。

莎士比亚也有一段描述：“金子！黄黄的，发光的，宝贵的金子！只这一点点儿，就可使黑的变成白的，丑的变成美的，错的变成对的，卑贱变成尊贵，老人变成少年，懦夫变成勇士。”

① 关于鲁褒所处历史时代，一说是东晋时期，例如，黄达主编的《货币银行学》第4页（四川人民出版社，1992年9月第1版）；一说应是西晋时期，例如，孟建华所著的《金融白话》第78页（福建人民出版社，2004年5月第1版）。因为鲁褒是隐士，生平事迹不详，故笔者推断可能由此产生以上分歧。