

ZHANGYICHUN XUANJI

张亦春选集

——经济金融论文

JINGJI JINRONG LUNWEN

上卷

 中国金融出版社

张亦春选集

—— 经济金融论文

上 卷



中国金融出版社

责任编辑：王海晔

责任校对：李俊英

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

张亦春选集——经济金融论文/张亦春著. —北京：中国金融出版社，2003.10

ISBN 7 - 5049 - 3096 - 2

I. 张… II. 张… III. ①张亦春 - 选集②经济学 - 文集③金融学 - 文集 IV. ①F0 - 53②F830 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 055167 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66024766 读者服务部：66070833 82672183

<http://www.chinafph.com>

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

开本 154 毫米 × 237 毫米

印张 69.25

彩插 6

字数 1090 千

版次 2003 年 10 月第 1 版

印次 2003 年 10 月第 1 次印刷

定价 105.00 元 (上下卷)

如出现印装错误本社负责调换

前 言

我今年七十周岁，学生们、金融系领导和同行好友建议我把至今所发表的文章汇编出版文集，考虑到工作量过大，时间很紧，而且也没有必要全部都编进去，决定出“选集”。现从报刊公开发表的和参加国际国内各种研讨会所提交的会议论文被收入正式出版的论文集等，总共 180 多篇文章中选了 100 篇，贯彻新近的多选，久远的少选的原则，按内容分为“经济制度与金融制度”、“金融宏观调控与货币政策”、“通货膨胀与稳定货币”、“商业银行改革与经营管理创新”、“银行风险与风险控制”、“利用外资与外资银行”、“有效市场理论与中国证券市场”、“农村金融与农业保险”、“特区经济金融及其他金融”、“金融全球化与金融安全”、“《资本论》及其应用研究”、“金融教学与人才培养”等十二个类别，加上附录，依序结集划分为上下卷出版。每一类文章按其发表的时间，采取逆排法，按由近到远的顺序：新近发表的文章因与现实贴得紧，排在最前面；以往发表的文章讨论的是过去的或已成为历史的问题，距离今天比较久远了，排在每一类的最后。

被编入《选集》的文章一概保持原样，除个别错别字、标点符号和少数语法修辞作了纯技术性处理外，凡概念、名词、观点、提法，即使陈旧过时，也尊重历史予以保留，以

反映作者当时的认识及其发展过程。

《选集》中的文章相当部分是我与研究生合写的，合写的文章在页下脚注中都明确作了注明。我先后主持、承担国家社会科学基金项目，原国家教委、教育部人文社会科学博士点基金项目、国家自然科学基金（管理类）项目和福建省社会科学研究规划项目，共8项。我的不同年级的博士研究生和少数硕士研究生，他们几乎都曾纳入课题组参加研究工作，有的在申报课题时就填在课题组成员名单中。在研究过程中，我与他们共同讨论、一起分析，并合写文章。有的我提观点，提供一定的参考资料，提出要求，由学生执笔，然后由我审阅修改定稿；有的只提出任务、要求，由学生自己去找资料，写好交我修改定稿。我觉得这是培养研究生的一个比较有效的办法：通过科研任务给学生以科研训练，在合写文章的过程中引导学生掌握理论前沿，了解学术动态，指导他们学习和研究，把研究生的教学与科研紧密地结合起来。当然，既然是合写的，这些文章就包含着合作者的智慧和辛劳。应该指出的是，组织和运用研究生的力量，这既是培养他们的需要，也是完成课题研究任务的需要。“九五”期间我有三个项目就是与培养博士生紧密结合而比较出色地完成的。其中原国家教委的人文社会科学博士点基金重点项目和国家自然科学基金项目两项，我在指导95级博士生康书生和96级博士生王江的论文选题时，有意识地将之与两个项目最终要完成的成果相结合，结果两篇博士论文：《商业银行内控制度：借鉴与创新》和《转轨经济中商业银行制度变革与风险控制》均出版了专著，并分别于2000年度和

2001年度荣获福建省学位委员会“全省优秀博士论文二等奖”；两个项目结题成果验收也达到“优秀”。另外，我为项目组总负责人、九所大学共同承担的教育部重点项目“面向21世纪金融学专业课程体系和教学内容改革研究与实践”的最终成果：《金融学专业教育改革研究报告》，也是主要依靠我的博士生完成的；这个项目的研究成果获高等教育福建省级教学成果特等奖和教育部国家级教学成果一等奖。这些成绩与我的博士生们的努力是分不开的。

本《选集》的编选出版，得到厦门大学金融系领导的关心和支持，金融系蔡淑昭、金融研究所张忠正和我的博士生许文彬不辞繁琐和辛劳，做了全部文章的复印和其他相关的具体工作，给予我热情的帮助；今天《选集》的顺利出版发行，还与在中国社会科学院工作的我的同学孙连成对编选工作的许多重要指点，与中国金融出版社领导、教材编辑部彭元勋主任的大力支持，与责任编辑王海晔同志付出的辛勤劳动是分不开的，在此一并致谢。

张亦春

2003年7月于厦门大学

作者主要成就

张亦春，男，汉族，中国著名经济金融学家，1933年6月生于福建连江。1960年毕业于厦门大学政治经济学专业，1983年任厦门大学财政金融系主任，1991年任厦门大学经济学院院长，1996年组织创办厦门大学金融研究所并任所长，1999年被香港科学院授予荣誉博士学位。现为厦门大学金融学教授、博士生导师、全国金融重点学科点学术总带头人，河北大学、湖南大学、对外经济贸易大学、集美大学、天津财经学院、中国人民银行郑州培训学院等多所院校兼职教授或客座教授，中国管理科学研究院、中天证券研究院特约研究员，中国教育家协会理事，亚洲太平洋地区金融学会理事，中国金融学会常务理事及其学术委员会委员，西南财经大学中国金融研究中心学术委员。1992年起享受国务院颁发的政府特殊津贴，曾荣获全国自学考试先进工作者、厦门市先进工作者、厦门大学教师最高奖——南强一等奖，是2001年中国高等教育国家级教学成果一等奖获得者。

张亦春教授长期从事货币金融理论的教学和研究工作，至2003年8月已培养硕士108名，博士31名（含美国留中博士毕业生1名）；带博士后2名，国内访问学者5名；在学博士生尚有25名（含加拿大留中博士生1名），博士后1名。在货币与货币政策、银行改革与创新、证券与金融市场等方面有较精深的研究，先后承担国家社会科学基金、教育部人文社会科学博士点基金、国家自然科学基金（管理类）基金和福建省社会科学“九五”规划项目等共8项，目前主要研究“金融制度安排与金融风险”、“农村金融保险与农村经济可持续发展”、“新世纪金融专业教育教学改革与发展战略”和“中国股票市场效率问题”等课题。迄今已出版专著、教材、工具书27部，发表论文180多篇（均含合作）。其中获国家级一等奖1项，省部级特等奖1项、一等奖3项、二等奖5项、三等奖和优秀奖10多项。与人

合著的《中国的金融制度》（英文版 1994 年由美国绿林出版公司出版）被纽约《银行家》杂志评价为：“经过详细调查的研究性著作，提供了中国金融制度历史的框架并对未来作了透彻分析”，“是第一本在西方国家出版的系统分析中国金融制度的著作”。他为项目组总负责人、主持并亲自参加研究的教育部重点项目《面向 21 世纪金融学专业课程体系和教学内容改革研究与实践》的最终成果：《金融学专业教育改革研究报告》（12 万字），由全国高等学校教学研究中心组织的专家鉴定委员会认为：“内容丰富，特色鲜明，是一份高水平的研究报告”，“并且编写出版了一套高水平、高质量、有突破和创新的专业主干课程系列教材”，“具有推广价值”；“该成果属国内首创，在金融教育教学改革方面有重大突破，以张亦春教授为首的课题组成员做出了特殊的贡献”。之后该成果由教育部交高等教育出版社于 2000 年 7 月出版了“高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革”的第一部“白皮书”，发给全国学习，参照改革。

张亦春教授在国内外有相当高的知名度，入编英国剑桥出版的《远东及澳大利亚名人录》、《国际名人传》、《世界有成就者》和在美国出版的《世界名人指南》、马奎斯《世界名人录》以及在我国出版的《中国金融博导》、《中国专家大辞典》、《中华百年人物篇》（现代卷）、《世界文化名人辞海》、《世界优秀专家人才名典》、《人民画报——继往开来》（科技卷·专家风采篇）等 20 多种名录、传记之中。

主要著作目录

专著:

1. 《〈资本论〉与社会主义部门经济理论》，参著《〈资本论〉与金融理论》，吉林人民出版社，1985。
2. 《股票市场》，与苏大川合著，四川人民出版社，1988。
3. 《投资信用改革新探》，与李永城共主编，厦门大学出版社，1990。
4. 《我国金融市场与投资》，教育部人文社会科学博士点基金项目的研究成果，与郑振龙等合著，中国社会科学出版社，1990。
本书荣获：福建省国际金融学会优秀著作奖（1992）。
5. 《中国金融机构与管理》，与[加]狄普倩、马鸣家合著，中国社会科学出版社，1991。
6. 《中国的金融制度》（英文版），与[加]狄普倩、马鸣家合著，美国绿林出版公司，1994。
7. 《中国金融改革沉思录》，主著，中国社会科学出版社，1994。
8. 《特区金融研究》，主著，鹭江出版社，1998。
9. 《国际投机资本与金融动荡》，与王先庆合著，中国金融出版社，1998。
10. 《金融学专业教育改革研究报告》（八所大学共同研究的成果），主著，高等教育出版社，2000。
本成果荣获：（1）厦门大学教学成果一等奖（2001）；（2）高等教育福建省级教学成果特等奖（2001）；（3）教育部全国高等教育国家级教学成果一等奖（2001）。
11. 《金融学科建设与发展战略研究》，主编之一，高等教育出版社，2002。
12. 《中国社会信用缺失研究》，与吕耀明、许文彬等合著，中国金融出版社，2003。

教材：

- 13.《农村经济政策讲话》，参编，福建人民出版社，1980。
- 14.《财政与信用教程》，副主编，厦门大学出版社，1987。
- 15.《社会主义货币银行学》，与高路明编著，厦门大学出版社，1987。
本书荣获：（1）福建省1979—1987年社会科学优秀成果一等奖（1988）；（2）广州国际金融学会（七个省区学术组织）1986—1987年学会会员优秀科研成果一等奖（1988）；（3）中国金融教育基金会首届“金晨”院校科研优秀成果二等奖（1994）。
- 16.《银行信贷管理学》（全国高等学校金融类规划教材），主编，厦门大学出版社，1990。
本书荣获：第二届全国高等学校金融类优秀教材三等奖（1991）。
- 17.《中央银行与货币政策》，与江曙霞、高路明合著，厦门大学出版社，1990。
本书荣获：（1）厦门大学首届优秀教材奖（1995）；（2）第三届全国高等院校金融类优秀教材二等奖（1995）；（3）福建省第二届社会科学优秀成果一等奖（1995）。
- 18.《金融市场与投资》（全国高等学校金融类规划教材），主编，厦门大学出版社，1990。
- 19.《证券市场与投资技巧》，与郑振龙合著，中国发展出版社，1992。
本书荣获：厦门市第二届社会科学优秀论著一等奖（1994）。
- 20.《货币银行学》，主编，厦门大学出版社，1995。
- 21.《证券投资理论与技巧》，与郑振龙合著，厦门大学出版社，1996。
本书荣获：福建省第三届社会科学优秀成果二等奖（1998）。
- 22.《金融市场学》（教育部金融学专业主干课程教材之一），主编，高等教育出版社，1998。
本书荣获：（1）福建省第四届社会科学优秀成果二等奖（2001）；（2）教育部全国普通高等教育优秀教材二等奖（2002）。
- 23.《证券投资理论与技巧》（第二版），与郑振龙合著，厦门大学出版社，2000。
- 24.《现代金融市场学》（中国金融出版社教材委员会规划教材），主编，中国金融出版社，2002。

- 25.《金融市场学》(第二版),与郑振龙共主编,高等教育出版社,2003。

工具书:

- 26.《国际金融百科全书》,副主编,第七篇外汇市场主编,中国财政经济出版社,1994。
- 27.《中华金融辞库》,第一卷主编之一,中国金融出版社,1998。

目 录

上 卷

经济制度与金融制度

体制转轨、制度创新与公司治理结构发展	
——关于独立董事制度的一个经济逻辑分析	3
经济组织形式、交易性质与社会信用维持	
——兼论我国社会信用的缺失原因与重构设想	15
信息替换、风险替换和制度	
——信息意义上的制度诠释和形式化	29
启动民间投资的金融支持问题	40
契约、信息与国有企业融资制度变迁	45
把握机遇 促进发展	
——答记者问	56
利用上市公司资源 加大国企重组力度	61
目前我国建立现代企业制度的难点与改革思路	65
金融分业管理：我国金融业健康发展不可逾越的阶段	71
论我国金融体制改革的主要任务	79
重返关贸总协定对我国金融业的影响及对策	91
中国金融改革深化论	102

金融宏观调控与货币政策

利率市场化、汇率制度调整与货币政策独立性	
——兼论加入世界贸易组织后我国货币政策独立性的维持	113
论金融宏观调控传导动力机制	124
正确认识货币政策目标 坚持适度从紧	127

论直接金融的扩张对金融宏观调控的影响及对策	130
论我国货币政策目标的选择	145
货币政策操作若干问题及其改进意见	152
我国金融宏观调控的现实与思考	163
试论国债构成对货币供应的影响	171
困境与机遇：紧缩政策下的我国资金市场	183
对完善利率机制的几点设想	190
论中央银行金融宏观调控与资金市场	192

通货膨胀与稳定货币

数量型经济战略

——我国通货膨胀的深层驱动力	203
通货膨胀效应剖析	212
通货膨胀与经济增长	221
稳定货币流通需要重构产权关系	228
通货膨胀诸类型及宏观对策的探讨	237

商业银行改革与经营管理创新

试论建立国有商业银行有效的激励约束机制	247
金融全球化背景下的中国商业银行发展探讨	258
加入世界贸易组织后我国商业银行的应对策略	275
我国储蓄转化投资的机制与间接融资分析	284
我国商业银行集约化经营的必要性与途径	290
以专业银行商业化为契机重新构筑银企关系新格局	298
“母体”裂变：专业银行改革新思路	303
信贷资金供求有效性不足及其启示	311
商业银行转变储蓄策略的若干建议	317
证券资产发展与银行储蓄策略	319
改革银行体制 发展横向资金融通	324

银行风险与风险控制

风险与金融风险的经济学再考察	333
----------------------	-----

当前国有商业银行面临风险的成因分析及控制策略	347
论企业资产重组中的银行信贷风险控制	354
中西方银行业风险管理比较研究	360
制度变迁中的银行风险分析及内部控制	367
国有商业银行风险控制问题研究	374
转轨经济中国有商业银行风险的集中与控制	383
银行工作是一门大学问	
——兼论《货币银行学》在银行工作大学问中的地位、学习的 指导思想和方法论	393

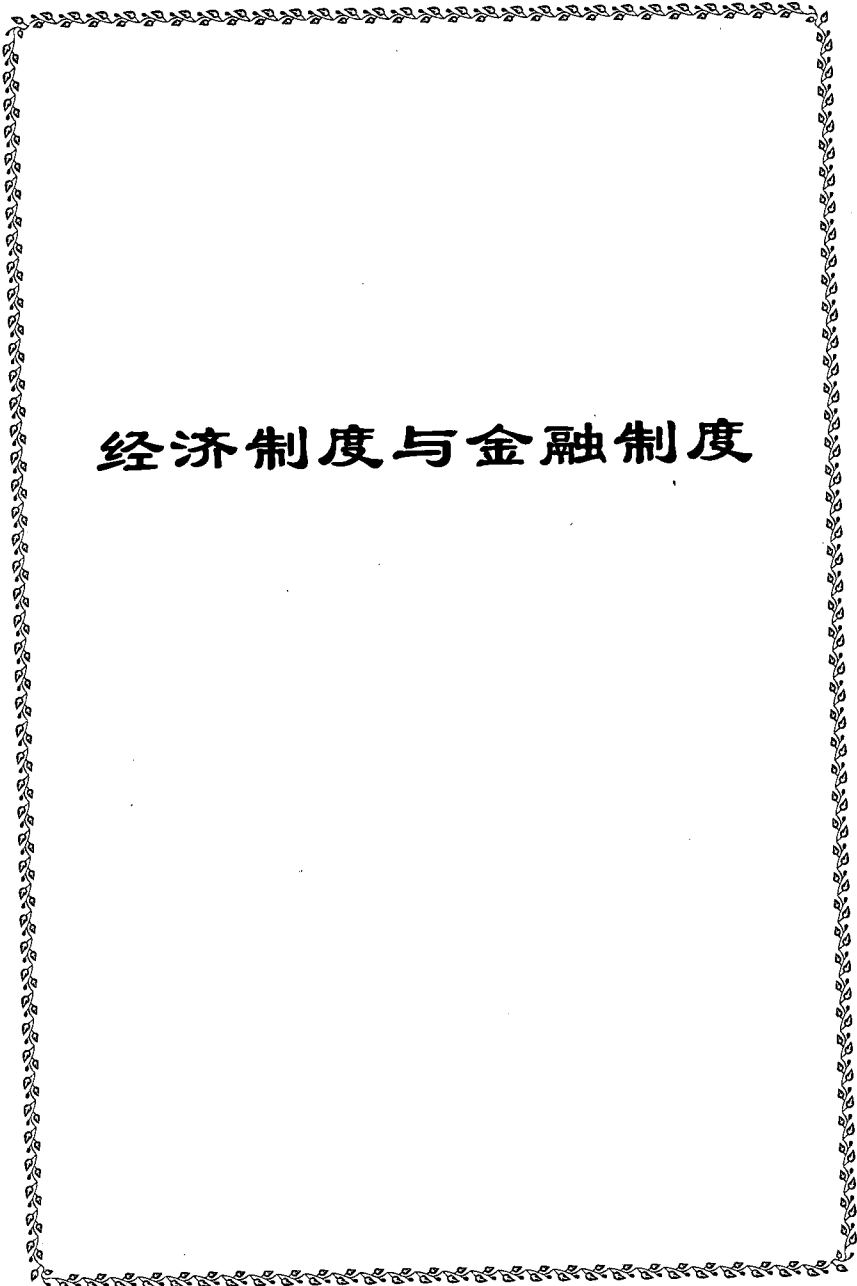
利用外资与外资银行

我国深层次利用外资的对策思考	405
广东利用外资的宏观策略与微观措施	415
论我国外资银行政策之选择	424
发达国家和地区对外资银行业务活动的监管	429

有效市场理论与中国证券市场

现代金融市场更能体现“金融是现代经济的核心”	439
“中国股市变迁三阶段论”专题系列文章（四篇）	440
1. 自发、默示和试点阶段（1980—1990）	440
2. 正式被承认并完成全国化的进程（1990—1995）	446
3. 中国股市成为延续经济改革的主战场（1996年至今）（上）	455
4. 中国股市成为延续经济改革的主战场（1996年至今）（下）	464
“非标准理论与中国股市有效性”专题系列文章（四篇）	470
1. 基本分析流派：以混沌等非线性特征的新范式	471
2. 技术分析流派：价量关系和多元变量的形式化	478
3. 价格机制流派：噪声交易理论和微观市场结构理论	484
4. 论心理分析流派与中国股市有效性	
——从行为金融学说起	489
中国股市弱式有效研究综述	496

我国股票市场风险考察和政策构想	503
中国股市弱式有效吗?	513
创业板市场: 市场定位问题探讨	522
发展资本市场与推进国企改革	532
中国股票市场: 监控功能的缺陷与变革	535
在质和量的统一中发展股份经济	547
信息不对称、企业改革和证券市场	556
共同基金评价	
——兼析我国建立共同基金的原则	566
我国股票发行价格确定的探讨	571
借鉴西方国家经验 发展我国共同基金	575
试论开拓和发展我国资金市场的客观条件	582



经济制度与金融制度

