

光 华 讲 演 录

# 第8辑

# 光 華



# 经世济民集

西南财经大学光华讲演录

马晓 蔡春 主编

- |     |                                        |
|-----|----------------------------------------|
| 周正庆 | 关于建立中国特色资本市场的几个问题                      |
| 吴晓灵 | 美国次贷危机对金融改革的启示                         |
| 黄 达 | 金融学科演进概貌                               |
| 赵国良 | 中国改革开放三十年的根本经验                         |
| 杨迈军 | 期货市场与国民经济发展                            |
| 樊 纲 | 改革开放三十年                                |
| 屠光绍 | 次贷危机和上海国际金融中心建设                        |
| 张宇燕 | 全球经济格局                                 |
| 李晓西 | 经济学研究方法                                |
| 蒋南平 | 抉择公平：贫困标准与政府扶贫投入                       |
| 马永强 | 现代会计信息与证券市场发展                          |
| 周 平 | 一个时代的终结<br>——华尔街五大投资银行是怎样消失的           |
| 唐代盛 | 供给过剩条件下中国劳动力增长的经济价值<br>——人口红利模型及“漏损”研究 |
| 陈瑞华 | 法学研究的第三条道路                             |
| 罗佳意 | 从房屋登记实践透视《物权法》和《房屋登记办法》                |



西南财经大学出版社  
Southwestern University of Finance & Economics Press

第8辑

# 经世济民集

西南财经大学光华讲演录

马骁 蔡春 主编



西南财经大学出版社  
Southwestern University of Finance & Economics Press

## 图书在版编目(CIP)数据

经世济民集. 第8辑/马骁,蔡春主编. —成都:西南财经大学出版社,  
2013.4

ISBN 978-7-5504-0892-0

I. ①经… II. ①马…②蔡… III. ①经济学—文集②财政学—文集  
③金融学—文集 IV. ①F0-53②F810-53

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第275889号

## 经世济民集 第8辑

马骁 蔡春 主编

责任编辑:方英仁

封面设计:郭海宁 穆志坚

责任印制:封俊川

|      |                                                            |
|------|------------------------------------------------------------|
| 出版发行 | 西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)                                   |
| 网 址  | <a href="http://www.bookej.com">http://www.bookej.com</a>  |
| 电子邮件 | <a href="mailto:bookej@foxmail.com">bookej@foxmail.com</a> |
| 邮政编码 | 610074                                                     |
| 电 话  | 028-87353785 87352368                                      |
| 照 排  | 四川胜翔数码印务设计有限公司                                             |
| 印 刷  | 郫县犀浦印刷厂                                                    |
| 成品尺寸 | 170mm×240mm                                                |
| 印 张  | 21.75                                                      |
| 字 数  | 265千字                                                      |
| 版 次  | 2013年4月第1版                                                 |
| 印 次  | 2013年4月第1次印刷                                               |
| 书 号  | ISBN 978-7-5504-0892-0                                     |
| 定 价  | 58.00元                                                     |

1. 版权所有,翻印必究。

2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

## 编辑出版说明

《经世济民集——西南财经大学光华讲演录》1~6辑出版以来，以其“聚名家、汇名流、出精品”的学术特色，受到社会各界的广泛赞誉；“光华讲坛”这一西南财大学术论坛品牌也因此走出校园，在全社会产生了广泛影响。

3年间，又有更多专家、学者、企业家走上光华讲坛，围绕前沿性、前瞻性和战略性问题，开展了深入的、富有见地的学术探讨。据统计，从2007年到2009年，光华讲坛共举办千余场次，在数量上大大超过了前3年。“光华讲坛”已成为西南财大莘莘学子们不可或缺的精神食粮，已成为我校知识传播的重要阵地和学术思想交流的主要形式。

为此，学校决定续编出版《经世济民集——西南财经大学光华讲演录》第7、8、9辑，并更名为《经世济民集》，把截至2009年年底3年间的优秀讲演成果汇编出版，以此重温这段学术思想，展示光华讲坛之风采。

在编辑此三辑过程中，我们继续得到了学校领导和有关教

授、专家的大力支持，对此我们表示真诚的谢意。大部分入选讲演录的文稿，我们已通过多种形式取得了讲演者本人的同意、认可与支持，对此我们表示衷心的感谢。由于种种原因，有少部分入选文稿尚未与讲演者取得联系，但我们又认为很有价值，不愿舍弃，仍然保留在了编辑出版的三辑之中，为此我们希望获得这部分讲演者的谅解与支持，并致以万分的感谢！

由于编者水平有限，书中难免出现错误，敬请广大读者指正！

**编委会**

2009年12月

## 序 言

将西南财经大学学术讲坛取名曰“光华”，有三层意思：一是源于一段历史。20世纪20年代东海之滨的一场反帝爱国运动，诞生了前身院校之一的上海光华大学，其后“日月光华”校名又播地巴蜀沃野；二是源于一种精神。历经几十年风雨沧桑，光华志向锤炼而成“经世济民、孜孜以求”的大学精神；三是源于一种希冀。大学作为传承与创造知识的摇篮，自然力求真理之光华绽放异彩，照亮学子的心灵。可见“光华”二字承载着学校厚重的历史传统，铭刻着奋进的民族精神，传承着深邃的学术思想，凝聚着真切的人文关怀。从这个意义上讲，“光华”是我们共同的精神家园。

正因为如此，财大校址谓之光华村，财大校园谓之光华园，财大师生谓之光华学子，财大讲坛也谓之光华讲坛。这讲坛自然不是一般的讲坛，它是历史与现实、知识与创造、精神与责任、承诺与关怀相互融合的一座熔炉，是把莘莘学子锻造成气质独具的光华人的一个圣堂；它是倾财大人与社会学者之力着意精心打

造的一个学术品牌，是光华校园一道庄重而绚丽的人文学科的风景线。

光华讲坛坚持为社会主义市场经济建设事业作贡献的宗旨，坚持“百花齐放、百家争鸣”的方针，坚持理论联系实际学风，站在学科发展前沿，关注经济、社会、文化与科技现实，畅谈世间风云，追求理论真谛，努力形成崇尚学术、探讨真理的创新氛围。

光华讲坛由社会名流与企业家论坛、教授论坛、博士论坛、光华讲坛在线四大系列组成。“社会名流与企业家论坛”以社会知名专家、学者和企业家组成，不定期举行。它紧跟经济与管理的现实，关注热点与难点，通过问题讨论与案例研究，启迪广袤思维，点燃智慧火花，激发社会责任感，推进大学校园与生活的密切联系与互动。“教授讲坛”以我校教授为主，站在学科发展的前沿，展示光华学者精心耕耘的学术天地和最新研究成果，感受师生严谨治学与不懈进取的精神，领悟导师崇高人格与学术创新的魅力。“博士论坛”以博士为主体，激励研究生在跨学科的开放中交流，在交流中开放，在交流与开放中创新，正所谓：相互切磋碰撞思想火花，随意漫谈感悟学术精神。“光华讲坛在线”是光华讲坛在校园网主页开辟的窗口，既是社会名流与企业家论坛、教授论坛、博士论坛的电子版形式，也是师生进行在线交流的场所，着力营造“人人都参与，人人皆学者”的浓郁的学术氛围。

光华讲坛自2001年11月开坛以来，吴敬琏、黄达、刘诗白、刘鸿儒、尹世杰、张五常、马蔚华、钱颖一、蒙代尔、吴晓灵、泽尔滕、田国强、易刚、刘永好、孙正平、张文伟、陈锡文等数百名海内外社会名流、著名学者和企业家在这里讲学论道。他们传递最新信息，纵论国际民生，解析宏观政策，透视实际问题，

使理论与实际完美结合、历史与现实水乳交融。数百次气势恢宏、严谨求实、引人入胜的讲演，成为光华学子们一次次的思想盛宴。讲坛开设以来，参加听讲的学校师生及慕名而来的地方领导、工商企业界人士共有10万余人次。这个数字本身已经凸显出光华讲坛在学校人才培养和学术研究上的重要作用，显示了光华学子们热切而执著的学术情怀，同时印证出讲坛在经济管理业界产生的广泛社会影响。

光华讲坛将进一步围绕前沿性、前瞻性和战略性问题，聚名家、汇名流、出精品，面向国内外，拓展主题，在更为广阔而深邃的领域开展深入的、富有见解的学术探讨。我们坚信，伴随着我国经济和社会的发展，伴随着学校教学科研的进步，伴随着光华精神的传播，在全校师生的精心开拓、海内外各界精英及广大校友的热忱支持下，光华讲坛一定能够成为我国高校声誉卓著的学术论坛，为实现学校建设高水平重点大学的奋斗目标，为中国特色社会主义事业作出更大贡献。

讲坛昔日讲演的场面瞬间虽然已渐远模糊，但无数精辟的见解和论述却已经印入了我们的脑海，化作西南财大宝贵的精神财富。分集编辑《经世济民集——西南财经大学光华讲演录》，就是为了记载与重温这段学术思想，回味我们的顿悟与欣喜，珍藏我们的思索与成熟，同时也为社会思想文化的变迁与进步提供一份历史的见证。但愿有更多的读者能从中获得启迪。

诚挚祝愿光华讲坛之树长青！

王树国

2007年8月20日于光华园

# 目 录

---

|     |                          |
|-----|--------------------------|
| 1   | 关于建立中国特色资本市场的几个问题<br>周正庆 |
| 31  | 美国次贷危机对金融改革的启示<br>吴晓灵    |
| 69  | 金融学科演进概貌<br>黄 达          |
| 75  | 中国改革开放三十年的根本经验<br>赵国良    |
| 99  | 期货市场与国民经济发展<br>杨迈军       |
| 105 | 改革开放三十年<br>樊 纲           |

- 137 次贷危机和上海国际金融中心建设  
屠光绍
- 157 全球经济格局  
张宇燕
- 177 经济学研究方法  
李晓西
- 199 抉择公平：贫困标准与政府扶贫投入  
蒋南平
- 205 现代会计信息与证券市场发展  
马永强
- 229 一个时代的终结  
——华尔街五大投资银行是怎样消失的  
周 平
- 245 供给过剩条件下中国劳动力增长的经济价值  
——人口红利模型及“漏损”研究  
唐代盛
- 279 法学研究的第三条道路  
陈瑞华
- 307 从房屋登记实践透视《物权法》和《房屋登记办法》  
罗佳意



Several Issues on the Establishment  
of Capital Market with Chinese Character

# 关于建立中国特色 资本市场的几个问题

■ 周正庆

讲演时间:2008年9月28日

当前从美国的次贷危机引发的全球金融风暴这个突如其来的变故，不能不引起人们深刻的反思：为什么经常被人宣扬的所谓“美国梦”现在变为美国的噩梦？作为所谓成熟的资本主义发达国家，经常被人宣扬最严格的市场监管、最有效的市场手段，常常有人说这是我们学习和借鉴的样板，为什么现在出现了这样严重的金融灾难？在耀眼光环的掩盖下竟然是监管失灵、内部失控、尔虞我诈、全不透明？

在这场金融大震动当中，我国如何从实际出发建立和发展符合中国国情、具有中国特色的资本市场？我们要在我们自己理论和政策的指引下，有选择地学习和借鉴国外的经验，推进资本市场稳定健康发展。



### 讲演者简介

周正庆 从 1980 年起任中国人民银行副行长，1995 年任国务院秘书长、国务院证券委员会主任，并于 1997 年兼任中国证监会主席，随后担任中国证监会主席，2003 年起任全国人大常委会财经委员会副主任委员。

**主**持人：期货学院理事会理事长、证券与期货学院名誉院长周正庆教授莅临我们西南财经大学光华讲坛，让我们对周主席的到来表示热烈的欢迎和衷心的感谢！周主席从1980年起任中国人民银行副行长，1995年任国务院秘书长、国务院证券委员会主任，并于1997年兼任中国证监会主席，随后担任中国证监会主席，2003年起任全国人大常委会财经委员会副主任委员。在周主席担任中国人民银行副行长的九年时间里，西南财经大学正好是由中国人民银行总行主管的学校（从1980年到2000年），在这个期间，包括我们学校进入国家“211工程”建设在内的方方面面的事情，都得到了周主席的大力支持。作为我们西南财经大学的老领导、老朋友，周主席不管工作岗位如何变化，始终对西南财经大学的教育给予了关心和帮助。今年年初我校党委书记封希德教授和我在北京拜见了周正庆主席，向他汇报了西南财经大学要成立一个期货学院，他表示非常赞成，也非常支持，接受了担任我们证券与期货学院名誉院长的邀请，可以说令我们深受感动和鼓舞。这次西南财经大学成立证券与期货学院，是从学校长远发展的战略高度来考虑的。从世界范围来看，大学变化与发展的成功经验和共同走向就是特色化和个性化型的发展道路。目前我们学校正处在向特色鲜明大学发展的关键时期，在学科建设上我们鼓励和支持各个学科都加快发展，不断增强各个学科对国家、地方的经济建设、社会发展服务的能力。由于金融是现代经

济的核心，主导着现代经济的发展，金融学科在财经科学当中是一个制高点，尤其是在西南财经大学的金融学科取得明显优势的同时，我们也深感金融学科所面临的压力和挑战。比如我校金融学科的方向需要进一步凝练，思路建设需要进一步加强，与金融系统的联系需要进一步密切，在重大金融问题上的话语权必须进一步增强。正是基于这样一些考虑，我们必须从学校发展的战略高度把金融学科群的建设摆在一个更突出的位置，构建以国家重点学科、金融学为核心的——以银行、保险、证券期货三大领域为主体，多学科交叉渗透和支撑的大金融优势学科集群，从而使我们学校的金融学科成为国家的金融人才库、国家的金融智库，成为国内一流、国际上有影响的品牌学科和学术高地，以便更好地保持我们的优势、彰显我们的特色，更好地逐渐超越。周主席在我国金融系统的高层担任领导职务长达20年，可以说是身经百战、经验丰富的理论家和实干家。在他担任中国证监会主席期间，中国的股市引发了“519”行情，随后是连续几年的大牛市；周主席在全国人大工作期间，亲自领导制定了《证券法》和《期货法》等重要法规，为中国金融事业的发展做出了重要贡献。现周主席已经70多岁的高龄了，依然非常关心中国金融改革，发表了很多真知灼见。今天我们西南财经大学的老师和同学们非常有幸聆听周主席的精彩演讲，分享周主席的深邃思想，这是一件非常荣幸的事情。让我们以热烈的掌声请周主席为我们演讲。演讲的题目是：关于建立中国特色资本市场的几个问题。

**周主席：**非常高兴能有机会到西南财经大学跟广大的老师和同学们见面，所以我也很高兴能利用这个机会谈谈我们大家共同关心的对中国资本市场的看法。我给大家讲的题目是：关于构建中国特色资本市场的几个问题。在讲本题之前，我想先讲一段引

言。当前从美国的次贷危机引发的全球金融风暴这个突如其来的变故，不能不引起人们深刻的反思，我相信在座的老师和同学们跟我有同样的感觉。为什么经常被人宣扬的所谓“美国梦”现在变为美国的噩梦？作为所谓成熟的资本主义发达国家，经常被人宣扬最严格的市场监管、最有效的市场手段，常常有人说这是我们学习和借鉴的样板，为什么现在出现了这样严重的金融灾难？在耀眼光环的掩盖下竟然是监管失灵、内部失控、尔虞我诈、全不透明？人们经常介绍美国市场经济、发达国家讲公正、公平、透明，现在忽然使我们看到原来这是完全不透明的。世界知名的五大投行中三个垮台了，两个岌岌可危，被迫转型为传统的商业银行。全球各国引用的权威经济评论，往往都是来自这些公司的专家，现在忽然使我们看到原来他们自己的病都治不了，但讲到别人的病时口若悬河，自以为自己的一切都是正确的，似乎世界上只能有美国的标准，不能有其他的标准。比如我们常常在报刊上看到，一说到中国，这些所谓的专家们异口同声地认为中国的金融管理是脆弱的，这是中国经济的最大隐患。其原因又是中国金融为国家所有，自由度不够，不能根据市场规则运行。大家如果关心评论的话，这种话会经常听到的，言犹在耳。美国这些按市场规则运行、有充分自由度的金融机构不是倒闭就是被政府收购。这究竟该做什么样的解释呢？大家如果关心日常对金融的评论，这些专家常常会告诉我们中国的一些国有化的金融机构是问题的关键，不符合市场经济的原则。我们经常受到这样的指责，我们见到好多外宾讲的中国的问题就是由这个引起的。现在我们突然看到他们解决问题原来是把一家一家的私营金融机构收归为国有。这又是为什么呢？这些事实使我们认识到美国发生了金融灾难，而且这场灾难究竟什么时候是底现在还不清楚。这两天很多的储蓄金融机构陆续倒闭，7 000 亿美元的救市方案还在无休

止的争论中。但是问题使我们认识到美国制度的深化破灭了，曾经是美国竞争优势的所谓美国的经验现在看来起码是出现了重大的弊端，这也是对那些把西方制度吹捧为终极模式的人的一个教育。在这场金融大震动当中，我反复思考这样一个问题：我国如何从实际出发建立和发展符合中国国情、具有中国特色的资本市场？我们要在我们自己理论和政策的指引下，有选择地学习和借鉴国外的经验，推进资本市场稳定健康发展。我认为，要研究和探索如何构建中国特色的资本市场，应当努力搞清以下几个认识问题，概括起来说就是提高一个认识、处理好四个关系。

下面我讲第一个问题：我国为什么要建立和发展资本市场？在搞清这个问题的基础上不断提高对我国资本市场重要性的认识。可能有些同学思考过，也可能有的没有思考过：我们作为社会主义市场经济国家为什么要建立资本市场。不是说发达国家都有资本市场那我们也来搞一个，也不是说发达国家的资本市场怎么搞我们也要怎么搞。我今天提出这个问题很大胆。因为相当长一个时间，我提出来要研究中国特色资本市场的时候人家都给我堵回来了：什么中国特色啊，经济全球化、金融一体化，你都包含在里头了，还能有什么特色？人家怎么搞你就怎么搞就是了。所以我们要真正认识我们国家发展资本市场的重要性，一定要先追根溯源，研究一下我国为什么要建立资本市场。大家都还记得，在我国建立资本市场的初期，曾经经历过一场姓“资”姓“社”的争论，当时是说谁搞资本市场谁就是搞资本主义。我们当时正好经历了这个事件。搞资本市场就是搞资本主义，那还搞不搞啊？以后我们又经历过，这就到2000年年底和2001年年初了。有人说中国的股市还不如赌场，衍生出来的就是推倒重来论，那就是你前一段都搞错了，要推倒重来。这又是一场争论。当时《中国证券报》登了五大教授反对这个言论的意见，整整登了一版。所

以我们有必要从理论和实践的结合上认清我国要大力发展资本市场的重要意义，搞清在我国为什么要建立资本市场，如何建立和发展中国特色的资本市场。为说明这个问题，我想要从理论和实践的结合上做一些解释和说明。首先我们应当从理论上做一些研究和分析。邓小平同志在1992年“南方谈话”中，也就是当时在争论姓“资”姓“社”后不久，指出证券、股市这些东西究竟好不好，有没有危险，是不是资本主义独有的东西，社会主义能不能用，允许看但要坚决试。在那场争论当中如果没有“坚决试”这个指示，我看当时咱们资本市场也就要转了。但是后来还有一句话：“如果试的结果不好可以关掉”。所以这就提出一个为什么要搞资本市场的问题。我们当时搞资本市场是有条件有原因的。邓小平还指出：社会主义要赢得与资本主义相比较的优势，就必须大胆吸收和借鉴人类社会创造的一切文明成果，吸收和借鉴当今世界各国包括资本主义发达国家的一切反映现代化社会生产规律的经营模式、经营方式和管理方法。那么学习邓小平同志这些指示，我们就提出一个问题：搞股份制发展资本市场是不是人类社会创造的，是不是反映现代化生产规律的经营方式和通行方法？邓小平同志也说了，要大胆地吸收和借鉴一切文明成果。马克思在《资本论》中对这个问题曾经做过精辟的论述。他认为股份制度确实是资本主义生产方式范围内产生的通向一种新的生产形式的过渡形式。他说它是在资本主义体系本身的基础上对资本主义的私人产业的“扬弃”，即越是切入新的生产部门，越会消灭私人产业。那种本身建立在社会生产方式的基础上，以生产资料和劳动力的社会集中为前提的资本在这里直接取得了社会资本（即那些直接联合起来的个人资本的形式），而与私人资本相对立，并且它的企业也表现为社会企业，而与私人企业相对立，这是作为私人财产的资本在资本主义生产方式本身范围内的扬