

<<资本金融学>>

图书基本信息

书名：<<资本金融学>>

13位ISBN编号：9787508634241

10位ISBN编号：7508634241

出版时间：2012-8

出版时间：中信出版社

作者：刘纪鹏

页数：488

字数：512000

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;资本金融学&gt;&gt;

## 前言

序言：要重视对资本金融的研究 厉以宁 一 资本金融是当今世界现代金融发展的新领域。

从中国三十多年走过的改革实践看，它既是股份制改革和发展的延伸，也是从传统货币金融单一的间接融资向资本市场直接融资为主的现代金融发展的方向。

三十多年前，即1980年4 - 5月，在中共中央书记处研究室和国家劳动总局召开的劳动工资座谈会上，我提出了在中国实行股份制改革的建议，当时还仅仅是为了扩大就业，特别是为了安置回城知识青年就业，因为在我看来，通过股份集资兴办企业，投资多了，就业人数也会增加。

实际上，在我提出股份制改革建议的同时，社会上股份制企业已经出现群众集资组成的，我只不过是理论界较早提出这一改革建议的学者之一而已。

1986年春季，针对有些同志当时提出的价格“闯关”，我指出：中国的经济体制改革可能因价格改革的失败而失败，而中国经济体制改革的成功必定取决于所有制改革的成功，也就是取决于企业改革的成功。

这里所说的企业改革，就是实行股份制。

1988年，在国家体改委组织的“三五八”改革方案中，我又系统地提出以企业改革为主线的中国经济改革思路，将规范的股份制作作为所有制改革的目标模式。

进入90年代之后，中国正式拉开了推行企业股份制改革的序幕。

与此同时，上海、深圳两家股票交易所也相继成立，这标志着中国资本市场和资本金融正式起航。

从20世纪90年代初至今所走过20多年的道路看，资本市场对中国经济和社会发展作出了重要贡献。

首先，以资本市场为基础的现代金融体系推动了中国的高速成长。

其次，它对中国的企业改革起了很大的作用，积极地推动了中国国有企业和民营企业的转型，建立了现代公司制度。

第三，它改变了中国传统金融体系，四大国有商业银行在2004年启动的股份制改革和上市后，不仅市值在世界名列前茅，而且完成了现代公司制度的构建。

第四，它还培育了大批以资产管理为核心的像证券、信托等非商业银行金融机构，中国现代金融体系的架构初步建立。

第五，它开辟了资本市场直接融资渠道，扩大了利用民间资金和外资的融资新渠道，使我国的融资体系和融资方式日益完善。

大力发展资本金融对中国具有现实意义。

中国现代化应重视两个问题：一是城镇化的推进，二是自主创新和产业升级。

这都需要资金支持。

资金从哪儿来？

土地财政模式已走到尽头，地方融资平台也步履维艰，这恰恰是资本市场和资本金融大显身手的时机。

通过发行股票和债券筹集民间资金，可以加速中国城镇化的进程。

新经济就是“技术进步+证券市场”。

大力发展创投行业，给创业者注入资金，使其依靠资本市场做大做强，这是促进新兴产业发展的助推器，使中国成为创新型社会的关键所在。

二 我认识刘纪鹏已二十多年了。

他是我的老朋友蒋一苇先生的学生，蒋先生是对中国企业改革作出突出贡献的一位学者，他不仅在理论上有很深的造诣，尤其注重实践。

那时我们经常在一起就股份制改革进行交流。

1986年夏季，张劲夫同志看到我有关股份制改革的建议后，推荐给当时的国务院领导。

1986年秋季，我随胡启立同志到四川考察，准备在那里进行股份制改革。

这时，蒋一苇也陪同张劲夫同志在四川帮助嘉陵集团进行股份制改革试点。

## &lt;&lt;资本金融学&gt;&gt;

刘纪鹏和我的一些学生都参加了。

1989年后，中国的经济理论界有过一段时间的沉寂，却有一批年轻人，坚持从事中国的证券市场和股份制的设计，这批年轻人就是王波明、刘纪鹏、李青原、高西庆、章知方等人。他们当时成立了一个机构，称做全国证券市场研究设计联合办公室（简称“联办”）。他们不仅设计上海深圳两地的股票交易所方案，而且也参加了国家体改委的《股份公司规范意见》起草，并把定向募集股份公司法人股在STAQ系统挂牌交易，探索中国证券市场发展之路。

1996年2月，我到广西玉林的玉柴公司考察股份制企业的发展情况。玉柴公司正是刘纪鹏、王波明等人帮助股改、并先后融资2.4亿人民币和5000万美元并在北京STAQ系统和美国上市的。

短短几年时间内，这家企业通过资本市场焕发了青春。

我看到玉柴通过股票融资获得显著成功，非常高兴，即席给玉柴人写下了这样两句话：玉雕精美多谢名师造就；柴火焰高全靠众人拾来。

两句第一字就是玉柴，称赞股份制给玉柴带来了新生。

这里所说的“名师”就是刘纪鹏、王波明等人。

应该说，当时他们这批青年人在20世纪90年代股份制和证券市场的发展中是做了贡献的。

这里所说的“众人”，不仅指玉柴公司的全体职工，而且也包括所有为中国的资本金融改革贡献了智慧和力量的同志。

三 刘纪鹏这部著作，在探讨现代金融发展理论和实践基础上，提出了资本金融的概念和学科体系框架，这与他二十年来从事我国资本市场建设以及相关理论研究的经历是分不开的。

我感到此书以下三个观点尤其值得关注。

第一，股票市场是不是赌场？

投资人行为是不是零和游戏？

长期以来，这个问题困惑着中国股市的投资人和监管者，使得股民得不到尊重，投资行为得不到保护。

本书则首次提出了建立股市新文化，指出了股市不是赌场的理由，并开创性地阐述了股市基本功能，论证了股市不是零和游戏、股市具有增值功能以及股市增值从何而来。

这对中国资本市场正本清源，保护股民权利意义重大。

第二，本书在理论上把现代金融分为了以商业银行间接融资为主的货币金融和以资本市场直接融资为主的资本金融两个体系，指出以投行金融为主导，以资本市场为基础，以流动性和交易为主要特征的资本金融是现代金融的发展方向，应予高度重视。

此外，本书还系统阐述了发展资本金融对于中国的现实意义，指出最近两次金融危机对中国不是灾难而是机遇，而中国要在未来新的国际经济秩序与分工中占据有利态势，就必须大力发展以资本金融为主的现代金融体系，在未来的国际金融竞争中掌握主动权，这也是中国经济崛起、实现强国战略的必由之路。

第三，本书客观地分析了资本金融，分析了过度虚拟和无节制衍生带来的风险。

金融创新和金融泡沫常常相伴而生。

2008年美国次贷危机的爆发和目前愈演愈烈的欧洲主权债务危机，正是金融衍生风险失控的恶果。

因此，如何监管好资本金融这个“调皮的孩子”同样重要，把这个问题说清楚了对于中国今后的金融创新和监管工作，意义重大。

我始终认为：经济学的观点正确与否需要时间来检验，经济学的创新与争鸣密切相连，但无论如何它是经济学繁荣的必由之路。

应该说，这本书是在对现代金融理论和实践认真总结的基础上写成的，也是借鉴国际规范、结合中国国情、大胆进行创新的一次有益尝试，值得一读。

## <<资本金融学>>

### 内容概要

作者首创资本金融概念及资本金融学体系，内容涵盖资本金融历史演变、广义和狭义定义与特征。本书创新论述了股市功能及股市新文化理论，回答了股市与赌场、庄家、泡沫、股灾等诸多难点问题。重点阐述了：资本金融学与金融工程学和金融行为学的关系；资本金融框架内的商业银行和广义投资银行等金融机构；全面介绍了国内外金融监管组织体系及制度；资本市场体系、资本金融产品、购并重组及证券市场分析。

刘纪鹏编著的《资本金融学》还从理论创新和案例实证两个角度，系统剖析了IPO融资及多种上市模式：从IPO直接上市到间接的买壳、借壳上市，从具体的实体公司上市到神秘的VIE上市模式，均有详述，并伴有大量的案例分析。

## <<资本金融学>>

### 作者简介

刘纪鹏，1956年4月出生，满族，籍贯河北西陵，教授、博导、高级研究员、高级经济师和注册会计师。  
现任中国政法大学资本研究中心主任，全国人大《证券法》、《企业国有资产法》、《证券投资基金法(修订)》和《期货交易法》起草组成员。

刘纪鹏是著名的股份制和公司问题专家，擅长大公司股份制、集团化和国际化理论与实践的结合，近十年主持了国家电力公司、中国航空工业集团公司、中铝公司、大唐电力、海南航空、万向钱潮、李宁公司、天鸿集团、海尔集团和天津开发区总公司等200多家企业的股改上市、公司战略、并购重组及投融资方案设计。

这些企业遍及20多个省市和众多行业，他被媒体称为“企业股改第一人”。

## <<资本金融学>>

### 书籍目录

专家评语

序言 要重视对资本金融的研究

自序 资本金融时代的机遇与挑战

第一章 资本金融学导论

第二章 股市新文化建设

第三章 资本市场的金融机构

第四章 资本金融监管体系

第五章 资本金融产品

第六章 多层次资本市场体系

第七章 公司改制与融资上市

第八章 境外融资上市

第九章 上市公司并购重组

第十章 证券投资分析

后记

参考文献

## 章节摘录

版权页：插图：“自然生态”指生物群落及其所处地理环境相互作用的自然系统。

在一个健康、成熟的生态系统中，生物群落同其赖以生存的物理环境之间进行着永不停息的物质循环和能量流动。

这种循环和流动保持着动态平衡，生态系统由此得以存在和发展下去。

作为一个仿生学概念，“资本生态”是由资本市场主体及其赖以存在和发展的资本环境构成的，两者构成了彼此依存、相互影响、共同发展的动态平衡系统。

资本市场主体包括直接提供金融产品服务的金融机构和金融中介，制定政策、实施监管的决策监管机构，以及提供资金来源和参与交易的广大投资者；资本环境指市场主体在其中生成、运行和发展的社会经济文化体制制度。

资本生态系统平衡发展的关键是市场主体在责权利一致的基础上，服务于资本生态的本源——投资人（股东），保障股东基于出资人的地位的合法权利和正当收益。

作为资本环境的重要组成部分，股市文化对于资本生态的健康平衡具有重要意义。

资本环境由社会文化、法律监管、公司治理构成，这三方面自下而上形成一个金字塔式的结构。

处于底层基础地位的是文化层次，具体表现为社会意识、社会道德和社会风气等对资本市场的支持，这是资本市场赖以存在和发展的社会基础。

如果股市文化薄弱，法律监管将不尽完善，有效公司治理亦难以形成。

因此，以股市新文化建设为依托，着力改善资本生态，对于我国资本市场的健康繁荣和可持续发展具有重要意义。

## &lt;&lt;资本金融学&gt;&gt;

## 媒体关注与评论

从哲学的观点讲，有涨潮就有落潮。  
金融危机、欧债危机对中国是一次难得的机遇。  
今后30年到50年，世界将出现一些与美平起平坐的国家，英国的今天就是美国的明天；50年到100年，世界将出现一批与美平起平坐、一些超美的国家，意大利的今天就是美国的后天；100年以后，世界将出现一批超美的国家，希腊的今天就是美国的大后天。  
而中国，目前已是金融大国——金融硬实力迅速崛起；但还不是金融强国——金融软实力差距很大。  
从金融硬实力平面扩张的金融大国变成金融软实力立体提升的金融强国，纪鹏先生的《资本金融学》或有启发；而其中的“金融战争是没有硝烟的软战争，事实上成为现代战争的主要形式”、“国家最高权力机构要像指挥枪那样指挥金融，要像成立国家军事委员会那样成立国家金融委员会”等观点，振聋发聩。

——中国光大（集团）总公司董事长 唐双宁 上世纪八十年代末，我在从事金融改革工作中结识了刘纪鹏先生。

从那时起，他就潜心研究并参与我国资本市场改革工作。  
二十多年过去，我国资本市场取得了长足的发展。

随着我国经济的发展和改革的不断深入，以资本市场为主的直接融资在社会经济发展中的作用显得越来越重要。

刘纪鹏先生结合自己二十多年的资本市场实践经验和十多年的金融理论教学经历，开创性地提出了资本金融概念，从全新的角度清晰地阐述了资本金融学的理论框架和现实应用范畴。

特别是书中提出的建设我国股票市场新文化理论、我国发展资本金融的战略意义等观点，值得我们作进一步的探讨和研究。

《资本金融学》一书为金融从业者及经济金融专业学生认识和研究我国的资本市场，提供了一个独特的切入点和方法论。

——中国银行业监督管理委员会副主席 蔡锷生 二十余年来，我国资本市场从无到有，从小到大，取得了举世瞩目的成就，在国民经济和社会生活中的地位和作用越来越重要，影响越来越大，日益成为我国社会发展中一个十分显要的经济现象。

伴随着市场实践的丰富和进步，对这一经济现象进行系统性的研究甚至创造一门学科，很有意义，也很迫切。

刘纪鹏教授提出了资本金融的概念，从独特和全新的角度对资本市场做系统性、整体性研究论述，是一次积极的尝试，对理论界和实务界或能有所启发。

——上海证券交易所理事长 桂敏杰 本书回顾了大国崛起的资本之路，历史的经验证明，一个国家唯有掌握好资本、利用好资本、发挥好资本的功能才能矗立于世界强国之林。

今天，我们经历了三十多年的改革开放，资本市场已具规模，刘纪鹏教授这册《资本金融学》深度剖析了我国资本市场的发展历程、当前特征与优势，从理论和操作两个层面对未来资本金融发展进行了展望，确是一部不可多得的佳作。

——中国人民大学校长 陈雨露 在我看来，刘纪鹏教授这部《资本金融学》颇有新意，他在探讨现代金融发展理论和实践的基础上，提出了资本金融的概念及其学科体系框架。他把现代金融区分为以商业银行间接融资为主的货币金融和以资本市场直接融资为主的资本金融两个体系，肯定了资本金融是现代金融的发展方向。

但他又冷静、客观地分析了资本金融，分析了金融过度虚拟和无节制衍生带来的风险，指出要对其加强监管，防止金融衍生风险失控的恶果。

——中国政法大学校长 黄进 亚洲金融危机和此次世界金融危机告诉我们一个道理，中国经济可持续增长也对我们提出了一个根本要求，即必须推进和完善要素市场化进程，尤其是其中的资本、货币等金融市场化。

金融市场化的滞后一方面使金融资本时代最重要的要求难以有效运用，另一方面使权钱交易的寻租成



## <<资本金融学>>

为普遍。

刘纪鹏教授的这本《资本金融学》讨论的正是如何处理这一难题，读下来会有启迪和收获。

——北京大学副校长 刘伟 中国经济的奇迹离不开一大批有理想，有抱负，有责任感，有能力的经济、金融学的研究者。

刘纪鹏教授就是这个群体中突出的一员，他长期以来不仅深入研究中国资本市场的运行，更是为之奔走呼号，为中国资本市场的出生，发展，和改革不遗余力，堪称中国资本市场的设计师和工程师级别的学者。

我很高兴的看到，他多年的研究心得凝聚升华成《资本金融学》这本学术专著，我尤其赞同书中“大国崛起需要强大的资本市场的支撑”和“资本市场不是赌场，而是一个多赢的市场，是经济增长的推动器”的观点。

这些论述将引发社会各界对资本市场的深入思考，进一步推动中国资本市场的改革和发展。

——清华大学经管院金融系主任 李稻葵 本书表现了刘纪鹏教授力求推动中国企业自觉利用资本市场加速发展和创新的初衷，在总结大量实践经验的基础上，加以系统化和理论化，力求使中国资本市场发展完善。

同时，作者还站在全球视野下观察金融风暴带来的启迪和思考，力求在金融安全问题上把握规律，避免陷阱，争取国家发展的战略主动权。

这些研究都是非常有益的探索，这本《资本金融学》的确值得一读。

——中国上市公司协会执行副会长 李小雪 实体经济、虚拟经济现在成了大家经常谈论的两个词了。

但究竟何为实体经济，又何为虚拟经济，实在是需要厘清概念的。

看了纪鹏先生这本书，也许会从不同角度有新的启发和收获的。

——中国工商银行行长 杨凯生

## &lt;&lt;资本金融学&gt;&gt;

## 编辑推荐

《资本金融学》是中国第一本独立学科体系，全面揭开资本金融面纱的经典专著。

《资本金融学》的权威性和独特性：明天的世界强国是谁，需要现代金融的货币战和资本战的较量才能胜出，中国金融理论和实践的落后，正是过分重视货币金融而忽视资本金融的结果。

发展资本金融首先要有资本金融理论为基础，传统金融主要对货币金融进行广泛宣传，很少将资本金融学分离出来，而现代金融划分为货币金融和资本金融学两大范畴。

本书是中国第一本有独立体系和框架的资本金融学专著，这是经济学的创新，也是对金融理论的创新，由此受到理论界和金融界的高度关注。

《资本金融学》首创资本金融概念及资本金融学体系，内容涵盖资本金融历史演变、定义与特征。系统创新了股市功能及股市文化等理论；纠正和解读了股市与赌场、庄家、泡沫、股灾等诸多被扭曲和广为流传的观念，用数据和案例充分论证资本市场不是赌场，而是一个多赢的市场，股市不是零和游戏，它具有价值增值功能，是经济增长的助推器等。

重点阐述了资本金融学与金融工程学、金融行为的关系，资本金融框架内的商业银行和广义银行的金融机构的特征；全面介绍了国内外金融监管组织体系及制度；资本市场体系、资本金融产品、购并重组及证券市场分析。

本书还从理论创新和案例实证两个角度，系统剖析了多种上市模式，从IPO直接上市到间接的买壳、借壳上市，从具体的实体公司上市到神秘的VIE上市模式均有详述，并伴有大量的案例分析。

《资本金融学》密切结合中国国情，结合中国改革开放的实践与创新，内容丰富深刻，多为原创性理论。

中国著名经济学家厉以宁教授亲自为本书作序，指出本书在三大方面的特点和突破，中国最著名的经济学家和各大金融机构的领导唐双宁、蔡鐳生、桂敏杰、李小雪、陈雨露、李稻葵、黄进、刘伟、杨凯生、马蔚华等人给与予此书很高的评价，并联袂推荐此书是对理论界和实务界有较大的启发，是一本不可多得的佳作。

## &lt;&lt;资本金融学&gt;&gt;

## 名人推荐

从金融硬实力平面扩张的金融大国变成金融软实力立体提升的金融强国，纪鹏先生的《资本金融学》或有启发；而其中的“金融战争是没有硝烟的软战争，事实上成为现代战争的主要形式”、“国家最高权力机构要像指挥枪那样指挥金融，要像成立国家军事委员会那样成立国家金融委员会”等观点，振聋发聩。

——唐双宁 中国光大（集团）总公司董事长 刘纪鹏教授这本《资本金融学》深度剖析了我国资本市场的发展历程、当前特征与优势，从理论和操作两个层面对未来资本金融发展进行了展望，确实是一部不可多得的佳作。

——陈雨露 中国人民大学校长 刘纪鹏先生结合自己二十多年的资本市场实践经验和丰富的金融理论教学经历，开创性地提出了资本金融概念，从全新的角度清晰地阐述了资本金融学的理论框架和现实应用范畴。

《资本金融学》一书为金融从业者及经济金融专业学生认识和研究我国的资本市场，提供了一个独特的切入点和方法论。

——蔡鄂生 中国银行业监督管理委员会副主席 伴随资本市场实践的丰富和进步，对这一经济现象进行系统性研究甚至创造一门学科，很有意义，也很迫切。

刘纪鹏教授提出了资本金融的概念，从独特和全新的角度对资本市场做系统性、整体性研究论述，是一次积极的尝试，对理论界和实务界或能有所启发。

——桂敏杰 上海证券交易所理事长，中国金融期货交易所董事长 刘纪鹏教授这部《资本金融学》颇有新意，他把现代金融区分为以商业银行间接融资为主的货币金融和以资本市场直接融资为主的资本金融两个体系，肯定了资本金融是现代金融的发展方向。

——黄进 中国政法大学校长 金融市场化的滞后一方面使金融资本时代最重要的要求难以有效运用，另一方面使权钱交易的寻租成为普遍。

刘纪鹏教授的这本《资本金融学》讨论的正是如何处理这一难题，读后会有启迪和收获。

——刘伟 北京大学副校长 刘纪鹏教授多年的研究心得凝聚升华成《资本金融学》这本专著，我尤其赞同书中“大国崛起需要强大的资本市场的支撑”和“资本市场不是赌场，而是一个多赢的市场，是经济增长的推动器”的观点。

——李稻葵 清华大学经管院金融系主任 作者站在全球视野下观察金融风暴带来的启迪和思考，力求在金融安全问题上把握规律，避免陷阱，争取国家发展的战略主动权。

这些研究都是非常有益的探索，这本《资本金融学》的确值得一读。

——李小雪 中国上市公司协会执行副会长 究竟何为实体经济，又何为虚拟经济，实在需要厘清概念。

看了纪鹏先生这本书，也许会从不同角度有新的启发和收获。

——杨凯生 中国工商银行行长 纪鹏先生推出新著《资本金融学》，大胆提出资本金融的概念和学科体系框架，系统阐述发展资本金融对于中国的现实意义，可谓恰逢其时，将对促进我国资本金融发展起到积极作用。

——马蔚华 招商银行行长

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>