

《国际货币基金协定》

*A Study on the Reform of Agreement
of the International Monetary Fund*

变革研究

李莉莎 著



知识产权出版社

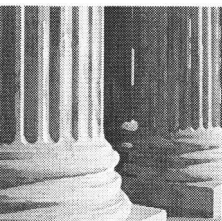
全国百佳图书出版单位

· 013022939

• 广东高校优秀青年创新人才培养计划项目资助 (批准号: WYM10021)

D813.7

03



《国际货币基金协定》

*A Study on the Reform of Agreement
of the International Monetary Fund* 变革研究

李莉莎 著



D813.7/03



北航

C1631534



知识产权出版社

全国百佳图书出版单位

责任编辑：熊 莉

责任校对：韩秀天

文字编辑：吴作君

责任出版：卢运霞

图书在版编目(CIP)数据

《国际货币基金协定》变革研究 / 李莉莎著. —北京：
知识产权出版社，2012. 12

ISBN 978 - 7 - 5130 - 1573 - 8

I. ①国… II. ①李… III. ①国际货币基金组织 -
协定 - 研究 IV. ①D813.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 236873 号

《国际货币基金协定》变革研究

《GuoJi Huobi Jijin Xieding》Biangge Yanjiu

李莉莎 著

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

邮 编：100088

网 址：<http://www.ipph.cn>

邮 箱：bjb@cnipr.com

发行电话：010 - 82000860 转 8101/8102

传 真：010 - 82005070/82000893

责编电话：010 - 82000860 转 8176

责编邮箱：xiongli@cnipr.com

印 刷：知识产权出版社电子制印中心

经 销：新华书店及相关销售网点

开 本：880mm × 1230mm 1/32

印 张：8.25

版 次：2012 年 12 月第 1 版

印 次：2012 年 12 月第 1 次印刷

字 数：203 千字

定 价：28.00 元

ISBN 978 - 7 - 5130 - 1573 - 8 / D · 1579 (4420)

出版权专有 侵权必究

如有印装质量问题，本社负责调换。

摘 要

本书主要以国际合作理论和国际机制理论为基础，以解决国际货币合作实践所遭遇的困境为出发点，探讨《国际货币基金协定》的变革思路。

国际机制作为一种相对独立的变量对推动国际合作具有重要意义，《国际货币基金协定》是国际货币合作机制化的典型范例，它以国际收支机制、国际储备机制、汇兑安排机制、外汇管制机制、国际货币基金组织运作机制为五大支柱。半个多世纪以来，该协定的机制调整深刻影响着国际货币合作的格局。

然而，《国际货币基金协定》“软法化”的立法基调、以美元为中心的制度设计以及其所赋予的国际货币基金组织的双重属性，不可避免地导致了国际货币合作的失衡和低效。近年来的全球金融危机进一步暴露了国际货币机制的脆弱性。究其根源，美元霸权对《国际货币基金协定》的主导背离了多极化趋势。只有通过机制变革打破霸权主导，国际货币合作才可能真正走出困境。

《国际货币基金协定》变革势在必行，不仅要全面革新该协定的五大机制，还要推进国际货币基金组织机制与其他国际经济机制的合作。这场变革从根本上取决于国际力量对比，美元的强势地位在短期内无法动摇，变革只能循序渐进，过程将曲折而漫长。

2008 年全球金融危机后，包括我国在内的发展中国家走向了国际货币机制变革的前台。我国应积极参与变革进程，采取恰当的战略，寻求在未来的国际货币机制中更多的话语权，争取国际货币合作的有利地位。

Abstract

On the basis of the theory of international cooperation and international regimes, this book, proceeding from settling the predicament the international monetary cooperation confronts, dissertates the reformatory thinking of the Agreement of the International Monetary Fund.

International mechanism, as an relatively independent variable, is of great significance to the promotion of international cooperation. The AGREEMENT is a typical example for the mechanism of the international monetary cooperation, which has five backbones, i. e. the mechanisms of balance of payments, international reserves, exchange rate arrangements, foreign exchange control, and IMF organizational operation. Since more than half a century, the structure of international monetary cooperation has been deeply affected by the mechanism regulation of the AGREEMENT.

However, the inherent limitations of the AGREEMENT, including the softening of regimes, dollar – centered rules and double properties of the IMF, inevitably led to cooperation imbalance and inefficiency. The global financial crisis in recent years has further exposed the vulnerability of the international monetary mechanism. and consequently the reform becomes imperative. The cooperational dilemma deeply roots in the dominance of the dollar hegemony in the AGREEMENT, which deviates the multipolarization. To solve the

dilemma, reform of the international monetary mechanism should be taken to break the dominance of the hegemony.

The reform of the international monetary mechanism has become imperative, which involves not only the innovation of the listed five backbones but also the cooperation of IMF mechanism and other international economic mechanisms. The reform fundamentally depends on the international power comparison. Since the dominant status of dollar can't be shakened in a short term, the reform is bound to be a tortuous and protracted process, which should be step by step.

After the global financial crisis, the developing countries including China have walked up to the front stage. China should actively participate in the process of the reform, and adopt appropriate strategies to seek for much more voice rights within the future international monetary mechanism and better position for the international monetary cooperation.

主要缩略语索引

ABF (Asian Bond Fund): 亚洲债券基金

ABG (Asian Bellagio Group): ABG 组织

ACU (Asian Currency Unit): 亚洲货币单位

ADB (Asian Development Bank): 亚洲开发银行

BCBS (Basle Committee on Banking Supervision): 巴塞尔银行监管委员会

EMCF (European Monetary Cooperation Fund) 欧洲货币合作基金

EMI (European Monetary Institute): 欧洲货币局

EMS (European Monetary System): 欧洲货币体系

FCL (Flexible Credit Line): 灵活信贷额度

FSF (Financial Stability Forum): 金融稳定论坛

FSB (Financial Stability Board): 金融稳定委员会

GAB (General Arrangements to Borrow): 借款总安排

GATS (General Agreement on Trade in Services): 《服务贸易总协定》

GATT (General Agreement on Tariffs and Trade): 《关税与贸易总协定》

GDR (General Drawing Right): 普通提款权

GRA (General Resource Account): 普通资源账户

IA (Investment Account): 投资账户

IAIS (International Association of Insurance Supervisors): 国

际保险监督官协会

IBRD (International Bank for Reconstruction and Development): 国际复兴开发银行

ICSID (International Centre for Settlement of Investment Disputes): 解决投资争端国际中心

IDA (International Development Association): 国际开发协会

IFC (International Finance Corporation): 国际金融公司

IMF (International Monetary Fund): 国际货币基金组织

IOSCO (International Organization of Securities Commissions): 国际证监会组织

MIGA (Multinational Investment Guarantee Agency): 多边投资担保机构

NAB (New Arrangements to Borrow): 新借款安排

NAFTA (North American Free Trade Agreement): 《北美自由贸易协定》

PCL (Precautionary Credit Line): 预防性信用额度

PLL (Precautionary and Liquidity Line): 预防性和流动性额度

SBA (Stand-by Arrangement): 备用安排

SDDS (the Special Data Dissemination Standard): 数据公布特殊标准

SDR (Special Drawing Rights): 特别提款权

SRF (Supplement Reserve Facility): 补充储备贷款

WB (World Bank): 世界银行

WTO (World Trade Organization): 世界贸易组织

序

2008 年全球金融危机的爆发，使国际社会再一次将关注的焦点投向国际货币体系。尽管对改革的侧重点和改革深度仍存在诸多分歧，但不可否认，国际货币体系的改革进程已经启动。深入研究有关的国际法律制度的重构，《国际货币基金协定》显然是不可绕开的一环。

《国际货币基金协定》是国际货币金融领域十分重要的国际协定，出台已逾半个世纪。对该协定框架下的国际货币合作等问题，经济学界已有相当深入的研究。相比较而言，从法学角度对《国际货币基金协定》进行的研究却不够深入，不够系统，甚至有关资料也并不充分。既有的法学研究或重于对该协定下具体制度的阐释，或强调国际货币关系的宏观法律原则，或关注该协定框架下不同国家的法律地位，或集中于国际货币体系变革的某些具体法律问题。我认为，要对《国际货币基金协定》进行深入的法学研究，不仅需要研究者具有坚实的国际法理论基础，而且需要研究者具有宽广的视野，在深刻洞察国际政治局势、充分结合国际金融实践的基础上作出科学的分析与论断。李莉莎博士系统掌握了国际法学与国际关系学基础理论，收集、分析了国内外大量的中英文资料，为这种跨学科的研究作出了可贵的努力。

作者在本书中系统分析了《国际货币基金协定》的规则框架，回顾了《国际货币基金协定》六度修订的发展历程，并分析了国际金融的热点案例和重大事件，特别是对 2008 年全球金融危机后的国际货币合作格局进行了深入剖析，针对目前面临的

国际货币合作困境，提出以《国际货币基金协定》的机制变革来推动国际货币合作秩序的重构。本书关于《国际货币基金协定》变革的观点全面、现实而富有建设性，既提出变革的理论思路，也指出推进变革的现实路径；既强调变革国际货币基金组织机制，也注重与其他国际机制的配合；既立足于国际经济实际，也从我国角度提出了具体的应对之策。本书在一定程度上深化了我国的国际金融法学研究，加强了国际法与国际关系的学科沟通与融合。

值得指出的是，本书的以下观点颇具学术价值：一是《国际货币基金协定》的“软法化”问题。这体现在协定条文或是回避强制性规定，或是缺乏可操作的具体标准，或是救济措施软弱，从而削弱了该协定的实际效力。“软法化”是机制化国际货币合作与货币主权之间冲突的结果，该问题如何解决，在何种程度上解决，是协定变革的难点之一。二是国际货币基金组织的双重属性问题。《国际货币基金协定》赋予国际货币基金组织金融中介者和金融监管者的双重属性，并设置同一套内部运作机制来行使这两种职能。这种混合状况很大程度上造成成员国的权利义务不均衡，导致国际货币合作的非对称性。重新定位国际货币基金组织并改革国际货币基金组织的运作机制，是协定变革的重要方面。三是全球治理视角下的国际货币合作问题。全球治理理论提倡一种包括非政府组织、全球性国际组织和各国政府等多种国际行为体在内的全球合作模式。在目前金融动荡、危机频发的形势下，国际货币基金组织必须加强和其他各类国际经济组织的合作与交流，促进国际金融市场监管的有机协调，这是协定变革所必不可少的补充。上述问题值得学界关注并期待作者进一步深化和完善。

李莉莎博士从本科到博士在暨南大学度过了十年的学习生涯，在攻读硕士和博士学位期间，我担任其导师。在这六年学习

期间，她勤奋学习、努力钻研，认真踏实地完成有关的研究工作，在科学研究的实践中培养了朴实的学风和较强的科学研究能力。在这六年中，我也见证了她的不断进步、走向成熟的过程。她的博士论文是在怀孕期间和产后写作的，其中艰辛自不待言；然而她并未因身体的特殊情况而放松对自己的要求，数易其稿，高质量地完成了博士论文。时隔三年，她对博士论文进行继续深化、扩展和补充，完成了这本《〈国际货币基金协定〉变革研究》的写作，作为导师，我由衷地为她高兴。衷心希望作者能以本书的出版为新的起点，坚守学术理想，坚定法治信念，取得更优异的学术成就，为法治国家的建设作出自己的贡献。

刘 颖

暨南大学法学院教授、博士生导师

2012年11月6日

目 录

导论	1
一、研究的缘起与研究的意义	1
二、相关概念的界定	2
三、国内外研究现状	12
四、研究内容及结构安排	20
五、研究方法与创新点	22
第一章 《基金协定》：国际货币合作的机制框架	23
第一节 国际货币合作的历史考察	23
一、国际金本位制	23
二、国际金汇兑本位制	25
三、20 世纪 30 年代的国际货币秩序混乱	26
第二节 《基金协定》开辟了国际货币合作的机制化时代	27
一、国际合作的机制化	28
二、《基金协定》实现了国际货币合作的机制化	31
第三节 《基金协定》确立的国际货币合作机制框架	37
一、国际收支机制	38
二、国际储备机制	42
三、汇兑安排机制	45
四、外汇管制机制	49
五、IMF 运作机制	51
第四节 《基金协定》对国际货币合作的机制调节	55

一、《基金协定》调节国际货币合作的特点	55
二、以 IMF 为中心的国际货币合作格局	59
本章小结	61
第二章 《基金协定》框架下的国际货币合作困境	63
第一节 美元危机与《基金协定》第一次修订	63
一、《基金协定》出台后国际货币合作的初期发展	64
二、“特里芬难题”引发美元危机	66
三、美元危机下的国际货币合作困境	67
四、《基金协定》第一次修订缓解美元危机	69
第二节 “尼克松冲击”与《基金协定》第二次修订	73
一、“尼克松冲击”瓦解布雷顿森林体系	73
二、《基金协定》第二次修订	75
三、《基金协定》第二次修订是国际货币合作秩序的 历史性调整	76
第三节 牙买加体系下的国际货币合作低潮	78
一、牙买加体系下《基金协定》的发展迟缓	78
二、牙买加体系下的国际货币合作困境	86
本章小结	95
第三章 国际货币合作困境的机制探源	96
第一节 《基金协定》的机制局限性	96
一、国际收支调节机制的局限性	97
二、国际储备机制的局限性	99
三、汇兑安排机制的局限性	102
四、外汇管制机制的局限性	104
五、IMF 运作机制的局限性	107
第二节 《基金协定》机制局限性的实质	110
一、《基金协定》的“软法化”	110
二、《基金协定》的机制设计以美元为中心	114

三、《基金协定》赋予 IMF 双重属性	118
第三节 《基金协定》机制局限性的根源	119
一、美元霸权主导《基金协定》	120
二、多极化趋势冲击《基金协定》维护的霸权合作 格局	122
本章小结	126
第四章 《基金协定》变革的理论思路	128
第一节 变革《基金协定》是国际货币合作走出困境的 必由之路	128
一、《基金协定》的前途之争	128
二、《基金协定》变革的理论解读	131
第二节 《基金协定》变革的方向	136
一、国际收支机制的变革	136
二、国际储备机制的变革	143
三、汇兑安排机制的变革	146
四、外汇管制机制的变革	150
五、IMF 运作机制的变革	155
第三节 《基金协定》变革的补充	161
一、全球治理视角下的国际货币合作	161
二、IMF 与全球性国际经济组织的合作	163
三、IMF 与区域性货币合作组织的合作	173
本章小结	177
第五章 《基金协定》变革的现实路径	178
第一节 《基金协定》变革的现实基础	178
一、2008 年全球金融危机为《基金协定》的变革提供 新契机	178
二、IMF 各成员国的变革意愿	180
三、IMF 的变革准备	181

四、欧洲货币合作机制的影响	182
第二节 二十国集团：国际货币机制变革的新力量	183
一、从七国集团到二十国集团	184
二、二十国集团金融峰会：国际货币机制变革的规划 平台	186
三、国际货币机制变革主导力量扩容的意义	189
第三节 《基金协定》的变革前景	191
一、以美元为中心的国际货币机制短期内无法推倒 重来	191
二、2008 年全球金融危机后的形势变化有利于推进 变革	192
第四节 《基金协定》的变革进程	193
一、《基金协定》变革的短期进程：稳定	193
二、《基金协定》变革的中期进程：整合	195
三、《基金协定》变革的长期进程：重构	196
本章小结	197
第六章 中国在《基金协定》变革中的应对之策	199
第一节 中国参与《基金协定》框架下国际货币合作的 历程	199
一、中国参与《基金协定》框架下国际货币合作的 历史回顾	199
二、中国参与《基金协定》框架下国际货币合作的 意义	203
第二节 中国在当前国际货币机制变革中的立场	205
一、中国在二十国集团峰会上的积极角色	205
二、中国将成为国际货币机制变革的重要力量	207
第三节 中国在推动国际货币机制变革进程中 应采取的对策	208

一、循序渐进推动人民币国际化·····	209
二、稳步推进人民币汇率形成机制改革·····	211
三、保持外汇储备的适度增长和结构优化·····	212
四、加强金融监管和健全金融体系·····	214
五、进一步参与和推动亚洲货币合作·····	215
六、联合其他力量争取在 IMF 的有利地位 ·····	217
本章小结·····	218
结语 ·····	220
一、本书的研究发现与结论·····	220
二、研究展望·····	222
参考文献 ·····	225
后记 ·····	240

导 论

一、研究的缘起与研究的意义

（一）研究的缘起

诞生于 1944 年布雷顿森林会议的《国际货币基金协定》（*Agreement of the International Monetary Fund*，以下简称《基金协定》）标志着国际货币法的诞生，也是国际货币合作发展史上的里程碑。《基金协定》适应了国际货币合作的机制化要求，其规范功能延伸到国际货币领域的各个主要方面，构建起了一个具有广泛法律效力的制度框架，推动了国际货币合作的发展。作为国际货币基金组织（*International Monetary Fund*，IMF）的宪章，它确立并巩固了 IMF 在协调和减少各国货币金融政策与法律冲突方面的权威地位，有效维护了国际货币秩序。半个多世纪以来，在从布雷顿森林体系到牙买加体系的风云变幻中，《基金协定》虽几经修改，但它在国际货币法律体系中的核心地位却从未动摇。随着全球化的发展和国际经济格局的变迁，国际货币合作面临着新的挑战。经济危机频频发生，尤其是在 2008 年全球金融危机的肆虐下，国际货币机制的变革成了国际社会的关注焦点。本书的研究试图挖掘国际货币合作困境背后的机制原因，探索通过制度变革推动国际货币合作良性发展和国际货币秩序重构的可行性和方式、途径。