



经济全球化条件下 国际税收利益分配研究

A research on distribution of international
tax benefits in an integrating world



邢成★著



中国财富出版社
CHINA FORTUNE PRESS

天津外国语大学学术丛书资助项目
天津外国语大学科研创新团队系列成果
天津外国语大学国际商学院精品专著系列

经济全球化条件下 国际税收利益分配研究

邢 成 著

中国财富出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

经济全球化条件下国际税收利益分配研究/邢成著. —北京: 中国财富出版社, 2012. 11

(天津外国语大学国际商学院精品专著系列)

ISBN 978-7-5047-4334-3

I. ①经… II. ①邢… III. ①国际税收—利益分配—研究
IV. ①F810.42

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 188810 号

策划编辑 寇俊玲
责任编辑 张利敏

责任印制 何崇杭 王 洁
责任校对 孙会香 饶莉莉

出版发行 中国财富出版社 (原中国物资出版社)

社 址 北京市丰台区南四环西路 188 号 5 区 20 楼 邮政编码 100070

电 话 010-52227568 (发行部) 010-52227588 转 307 (总编室)

010-68589540 (读者服务部) 010-52227588 转 305 (质检部)

网 址 <http://www.clph.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京京都六环印刷厂

书 号 ISBN 978-7-5047-4334-3/F·1701

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 23

字 数 401 千字

版 次 2012 年 11 月第 1 版

印 次 2012 年 11 月第 1 次印刷

定 价 68.00 元

版权所有·侵权必究·印装差错·负责调换



前言

国际税收关系是国际经济关系中一个重要的组成部分，尤其是自 19 世纪末至 20 世纪初开始，随着国际经济交往的不断发展，资本的国际性流动、跨国劳务的提供及科学技术的国际交流等，使各种投资所得和营业所得的实现越来越多地超越国家的范围。由于国家之间税收利益关系的存在，且经济全球化趋势使这种税收关系超越了原来意义上的税收分配范围，所以引起了许多国家之间的税收权益的分配和协调问题。又因为各个国家所选择的税收管辖权不尽相同，导致这种关系更为复杂。本书对国际税收关系的分析重点是国家与国家之间税收利益分配关系的处理及各国政府与跨国纳税人税收利益分配关系的处理。

国际税收利益分配所涉及的范围很广，本书着重就税收管辖权及其协调；国际重复课税及其缓解和消除，各国之间税收关系的协调和消除对非居民的税收歧视；鼓励国际投资的税收优惠措施；国际避税与反避税；避税地及其税制模式；国际税收协定；对国际间关联企业的征税原则和措施；国际税务合作等主要范畴进行了阐述和分析。

经济全球化使一国的经济政策给其他国家的经济福利带来外部影响。当一国通过降低税率、提供税收优惠来吸引国外流动性要素时，势必侵蚀其他国家的税基，而其他国家采取同样的税收政策时，国际税收竞争就不可避免。在国际税收竞争不断加剧的背景下，一国政府税制设置的目标应考虑到国际税收竞争的约束，并在税收政策上做出相应调整，以最大限度地获取经济全球化的利益。如何看待国际税收竞争的本质，如何充分运用税制优化理论准确定位本国的税制体系和税收政策，如何把握国际税收竞争和国际税收协调之间的战略选择等，都是深入研究国际税收利益分配问题所必须考虑的问题。随着经济全球化的不断深入，主权国家之间国际税收利益分配成为国际社会日益关注的问题。特别是自我国加入 WTO 后，跨国投资和跨国经营已变得

非常普遍。据有关部门统计,截至2010年7月,中国累计设立外商投资企业69.8万家,实际使用外资1.05万亿美元。目前中国22%的税收、28%的工业增加值、55%的进出口、50%的技术引进,约4500万人的就业,都来自外商投资企业的贡献。与之相对应,我国的“走出去”战略也初露锋芒,我国的对外直接投资,2009年已达565亿美元,2010年前三个季度达653.3亿美元,已是世界第五大对外投资国,这必将出现越来越多的中国跨国公司。跨国企业在成为跨国纳税人时,都会承担和运用相关税收协定所规定的义务和权利,税收协定的不同规定,将导致跨国纳税人就其所得和财产承担的税负有所差别。

国际税收利益分配问题以及我国如何正确处理国际税收利益分配关系,直接关系到我国国际税收政策体系的确立和我国税收权益的维护。因此,从理论和实证上对经济全球化条件下国际税收利益分配问题进行研究,对我国在开放条件下宏观税收战略的确立具有重要的现实意义,本书对上述领域也进行了尝试性的探索。

本书简要介绍了国际税收利益分配相关理论体系的发展脉络和最新研究成果,并对一些重要的国际税收竞争与协调理论模型以及税制优化理论模型进行评述和比较研究。这些模型是我们进行国际税收利益分配研究的理论基础和工具。

本书撰写过程中得到南开大学国际经济研究所陈漓高教授、北京师范大学国际经济与贸易系主任赵春明教授、南京大学国际经济与贸易系主任谢建国教授、天津外国语大学校长修刚教授、天津外国语大学科研处处长佟立教授的精心指导和大力支持;张丽亚、关云龙、焦建超等同学为本书做了大量数据资料搜集等基础工作;本书撰写过程中引用和借鉴了国内外理论界对本领域的有关研究成果,在此一并表示衷心的感谢。

邢 成

2012年7月



目 录

第一章 经济全球化与国际税收利益分配新格局	(1)
第一节 经济全球化与税收国际化	(1)
一、经济全球化成为当今世界经济发展的主流	(1)
二、税收国际化是世界经济全球化趋势的必然结果	(2)
第二节 世界贸易组织是有效调整国际税收利益分配关系的重要渠道 ..	(10)
一、世贸组织基本原则	(10)
二、世界贸易组织解决争端的机制	(15)
三、WTO 提供了经济全球化条件下应对国际税收利益分配问题的 平台	(17)
第三节 经济全球化下国际税收利益分配新趋势	(18)
一、经济全球化下主权国家税收环境的变化	(18)
二、经济全球化条件下主权国家税收主权的调整	(21)
三、主权与协调构成经济全球化下主流国际税收关系	(23)
四、我国应对经济全球化国际税收利益分配格局变化的政策选择	(28)
 第二章 经济全球化条件下国际税收利益分配相关理论 分析	 (34)
第一节 优化税制理论的新发展	(34)
一、西方古典优化税制理论的沿革	(34)
二、优化税制原则与现代优化税制理论	(38)
三、优化税制理论的发展与我国税制结构优化的思考	(43)
第二节 国际税收竞争与协调理论分析	(68)
一、国际税收竞争理论概述	(68)
二、国际税收竞争效应分析	(84)

三、国际税收竞争与我国的应对措施	(88)
四、国际税收竞争与国际税收协调	(93)
第三节 我国涉外税收优惠政策沿革与改革	(98)
一、涉外税收优惠政策的历史演进	(99)
二、旧涉外税收优惠政策的正负效应分析	(104)
三、两税合并后新涉外税收优惠政策评价	(111)
四、现行涉外税收优惠政策的完善	(116)
 第三章 国际重复征税对各国税收利益分配格局的 影响	 (124)
第一节 国际经济发展与国际利益分配矛盾的产生	(124)
一、税收对国际经济活动的影响	(124)
二、国际经济发展与国际税收利益分配矛盾的尖锐化	(133)
三、经济全球化与国际税收关系发展新趋势	(140)
第二节 国际重复征税及其免除方法实证分析	(148)
一、国际重复征税要素构成及产生原因	(148)
二、国际重复征税的免除方法及影响分析	(152)
第三节 直接抵免方法和间接抵免方法比较分析	(161)
一、直接抵免法分类及效应比较	(162)
二、间接抵免的适用范围及约束因素	(170)
三、税收饶让的产生及在各国的应用	(175)
四、税收饶让抵免在不同国家中的应用	(177)
五、税收饶让的滥用	(177)
 第四章 国际税收利益分配与国际避税效应分析	 (179)
第一节 国际避税形成的原因	(179)
一、逃税的一般模型	(179)
二、从国内逃(避)税到国际避税	(181)
三、国际避税产生的主要原因	(183)

第二节 经济全球化下的国际避税新趋势	(187)
一、国际避税的主要方式	(187)
二、当前国际环境下国际避税新趋势	(206)
三、中国“入世”后的国际避税问题	(209)
第三节 经济全球化下的避税地问题	(215)
一、国际避税地外延界定及主要特征	(215)
二、跨国纳税人利用避税地避税的主要方法	(217)
三、避税地引起的突出问题	(220)
第四节 经济全球化条件下国际反避税措施	(223)
一、国际反避税一般措施	(223)
二、针对转让定价的预约定价协议 (APA)	(224)
三、制定防止资本弱化法规	(232)
四、防止利用避税地避税的措施	(236)
五、防止滥用国际税收协定	(240)
六、反避税的国际合作	(243)
七、完善征收管理体系	(247)
 第五章 国际税收协定对国际税收利益分配关系的协调	 (248)
第一节 国际税收协定的划分界定和作用	(248)
一、国际税收协定的沿革历程	(248)
二、国际税收协定的特点	(251)
三、国际税收协定的种类界定	(252)
四、国际税收协定对协调国际税收利益分配关系的作用	(254)
第二节 国际税收协定范本内容比较与结构分析	(255)
一、国际税收协定的基本内容	(256)
二、税收协定范本比较与结构分析	(264)
三、2008 年 OECD 税收协定范本新规解析	(272)
第三节 我国国际税收协定的签订情况	(277)
一、我国对外谈签税收协定所遵循的原则	(277)
二、我国参与或签订的国际税收协定	(280)

三、关于加强我国税收协作的思考	(282)
第四节 国际税收协定的新发展及对我国的影响	(283)
一、国际税收协定范本的修订及其对我国的影响	(283)
二、双边税收协定的发展变化及其对我国的影响	(284)
三、区域性多边国际税收协调制度的发展及其对我国的影响	(285)
 第六章 经济全球化趋势下电子商务对国际税收分配关系的新挑战	 (287)
第一节 电子商务的特征与分类	(287)
一、电子商务的特征	(287)
二、电子商务的分类	(289)
三、电子商务对现实社会的经济意义	(290)
第二节 电子商务税收问题综述	(291)
一、对电子商务征税的理论依据	(292)
二、电子商务对税收产生的主要影响	(294)
三、电子商务税收对策的国际比较分析	(304)
四、OECD 对于常设机构概念认定的观点分析	(309)
五、电子商务所得的性质界定	(313)
六、增值税面临的电子商务问题和国际组织提出的解决措施	(319)
第三节 加入世贸组织后我国应对电子商务税收的措施	(323)
一、我国电子商务税收的指导思想和原则	(323)
二、我国电子商务的税收对策	(326)
三、建立适应电子商务发展模式的税制与征管模式的初步构想	(329)
 参考文献	 (340)
附 录	(351)



第一章 经济全球化与国际税收利益分配新格局

第一节 经济全球化与税收国际化

经济全球化是 20 世纪经济发展最重要的趋势。中国加入 WTO 后,加速了纳入世界经济一体化和全球化的进程。从而进一步促进了传统经济运行政策措施的革新,改善了市场的竞争方式与竞争手段。目前,经济国际化进程不断加快,经济全球化和世界经济一体化已成为世界经济的发展趋势,必将对现存国际税收利益关系带来重大影响,使国际税收利益分配格局得以重新配置,甚至会导致某些国际税收主流理论基础和理论体系的变革。

一、经济全球化成为当今世界经济发展的主流

所谓经济全球化趋势是指商品、服务、生产要素与信息的跨国界流动的规模与形式不断增加,通过国际分工,在世界市场范围内提高资源配置的效率,从而使各国间经济相互依赖程度日益加深的趋势。经济全球化的概念直到 20 世纪 80 年代才出现,但在 19 世纪末期就曾经出现过贸易与投资高度自由化的世界市场,只是这一进程被资本主义经济大萧条和两次世界大战打断了。第二次世界大战以来,特别是近 20 年来,在技术进步的推动下,经济全球化进程逐渐加快,成为世界经济发展的主流。

目前就经济全球化的内涵而言,存在着不同的观点和看法。譬如鲁格曼仅仅从跨国公司战略的角度来看待经济全球化,他认为经济全球化其实就是跨国公司世界范围的产品、服务的生产及营销;而汤普森则从国际分工的角度来理解经济全球化的内涵,他认为经济全球化实际是国际分工深化以及世界经济阶段的阶段性特征;国际货币基金组织(IMF)则以各国经济融合的现实程度为出发点来概括全球化:通过贸易互往、资金流动、技术创新、信

息网络以及文化交流,使得各国经济在世界范围内高度融合,各国经济通过不断增长的各类商品和劳务的广泛输送,通过国际资本的流动,通过技术更快、更广泛的传播,形成相互依赖的关系。国内目前较为权威的提法是:经济全球化是指随着各国经济开放度的增加,国家间各种壁垒逐渐消除,整个世界相互渗透、相互依存、相互影响的程度不断加深,规模与形式不断增加的过程。它是指市场经济的基础上生产要素在全世界范围内的自由流动和合理配置。经济全球化是一个曲折起伏、时快时慢、间或有局部倒退的历史进程。即便是在经济领域(如信息、金融、投资、贸易、技术、人才、服务等),全球化的进展程度与普及层次也是差异显见的。这种差异,是全球化进程中出现诸多区域化冲动与努力的底因与动源,也是全球化进程中必然伴随的各种争执、矛盾与冲突的根源。

经济全球化的主体包括两个层面:①从世界经济的宏观层面上看,经济全球化的主体是主权国家。经济全球化是各主权国家为了谋求自身的比较优势和竞争优势,争取本国的经济利益最大化以及经济发展全球化而作出的努力。具体表现为各主权国家经济开放程度不断提高、进入世界市场和积极寻求多边经济合作。②从微观层面上看,企业是经济全球化的主体。本质上讲,企业在全世界范围内寻求利润最大化的动机是经济全球化不竭的动力,具体表现为跨国公司在全球范围内的扩张。

二、税收国际化是世界经济全球化趋势的必然结果

就其表现形式而言,经济全球化主要包括四个方面:①贸易自由化。即商品和劳务在世界范围内自由流动,是世界性市场不断趋于形成的过程,它代表着世界贸易的发展方向。②金融自由化。即国际间货币与资本的运动。③投资自由化。是指既包括国际直接投资又包括国际间接投资在内的国际资本全球范围内获取最大化投资收益的运动。④生产全球化。指的是资金、技术、人员、信息各种生产要素在全球范围内的合理配置。它既是微观企业主体世界范围内谋求利润最大化的过程,也是主权国家世界范围内追逐利润最大化的结果。

经济全球化就其历史发展进程而言,我们总结出一些主要的内在关系,即经济全球化的先导是贸易自由化,而金融全球化是贸易自由化的产物,经济全球化的深化发展表现为投资自由化,生产自由化是经济全球化的较高表

现形式。经济全球化就其内在动力而言,可以从其主体的两个层面进行分析:一是最为根本的基础,是微观企业在全球范围内追求利润最大化的动机。这从跨国公司的全球经营中最能得到体现。它们在全球范围内追求资源的优化配置,从而能充分发挥不同国家(地区)禀赋各异的比较优势,实现规模经济和垄断优势,最终获得最佳的经济效益,这样就促进了商品、劳务及生产要素在国际间的流动。二是各国政府对经济管制的相对放宽以及新经济理论的兴起。自20世纪80年代以来,西方国家普遍采用了新的政府市场观,改变了国家干预经济的方式,其表现为对经济和金融管制的放松,关税的降低和对贸易控制的放松,这一举措推动了经济全球化的发展。

从经济全球化的本质分析,是市场机制在全球范围内的扩展,是运用有调节的市场经济配置资源的深化。然而要使得市场交易从国内延伸到国际,就必须降低国际经济活动所造成的交易费用,才能推进经济全球化的深入。以下两个方面的事实大大降低了国际市场的交易费用,为经济全球化提供了外部条件:一方面,科学技术飞速发展大大降低了自然因素所导致的交易费用;另一方面,国际经济组织以及各国政府之间不断加强国际协调,在降低由于人为因素所产生的交易费用方面起到了重要作用,创造了更加稳定和可预见的制度环境。

经济全球化的形成与发展,不是偶然的,有着深刻的历史根源和复杂的时代背景。首先,经济全球化反映了生产力发展的内在要求。技术进步与经济发展水平的提高,客观上要求分工的深化与市场规模的扩张,这一要求推动着生产从国内区域间分工向国际分工发展,销售从国内市场向国际市场扩张。跨国公司在追逐规模效益与分工效益的过程中,形成了在全球配置资源、跨国协调其生产与经营活动的格局,推动产业内贸易、公司内贸易的高速发展。同时,跨国性投资、生产与贸易活动的大量增加,必然要求国际金融市场的快速发展,以保障这种跨国经济活动的高效运行。远洋运输技术与航空货运技术的进步,大大降低了国际货物运输与信息交流的成本,为经济全球化提供了有力的技术保障。其次,第二次世界大战后国际经济关系的变化为经济全球化创造了条件。发达国家凭借其较强的国际竞争力和经济实力,在国际双边与多边经济关系谈判中不遗余力地推行贸易与投资自由化。冷战结束后,前苏东国家走上了经济转型道路,为尽快摆脱原计划经济的约束,在全球范围谋求发展机遇,这些国家纷纷选择了开放的政策。发展中国家对进

一步削减贸易与投资壁垒也提出了新的要求,这为商品、服务与生产要素的跨国流动创造了更大的市场空间。

美国以及各个大国及大的区域性集团、跨国公司、各种重要的国际组织、互联网、各国政府与民众对信息、知识、文化、科技、旅游、环保、丰富多样化的人生等日益增多的交往互通性需求,是影响全球化进程的主要的能动要素。此外,由于世界各国在发展水平上存在巨大差异,经济自由化进程不可能同步推进,因此,一些地缘相邻、发展水平相近的国家与地区相互提供贸易与投资便利,促进了经济一体化,在全球范围内形成了一些区域性经济组织,如欧盟(前欧共体)、北美自由贸易区、东盟自由贸易区等。区域一体化在一定程度上推动了经济全球化进程。

第二次世界大战后,特别是20世纪90年代后,两极格局瓦解,苏联和东欧国家开始采用市场经济体制。市场经济体制在全球范围内得到普遍认可和接受,世界经济真正进入全球化时代。促使经济全球化进程加快的主要原因并不是人为的主观因素,而是基于国际局势、科技进步和产业分工格局等客观因素的深刻变化。

20世纪八九十年代,经济全球化突出表现在:一是跨国金融交易急剧增长。1980年全球资本交易量仅为5万亿美元,1992年急剧上升到35万亿美元,2000年超过了80万亿美元。二是全球贸易量迅速增长。1990—1999年,全球国内生产总值平均增长率为1%,但同期全球贸易出口量年平均增长率却达到6%,2000年全球贸易增长8%,继续高于世界经济的增长速度(3.5%)。三是全球生产迅速一体化。跨国公司全球投资,在全球展开生产经营活动。1997年,跨国公司的海外直接投资及其他活动的发展,超过了世界GDP及贸易的增长速度,其海外子公司销售额的增长速度高于世界商品与服务贸易的出口速度。全球性生产系统的形成加强了全球经济的相互依赖,其影响已远远超过了国际贸易,改写了全球联系以国际贸易为主的历史。四是科技全球化,科技创新及其产业化和分工制造都已经全球化,技术创新和跨国转移速度不断加快,有力地推动了经济全球化的发展。

进入21世纪后,经济全球化呈现出以下主要趋势:

1. 金融业在全球经济生活中的作用举足轻重

与放宽对贸易保护主义的限制相适应,发达资本主义国家和发展中国家也逐步放宽了对国际资本的限制,吸引外资发展本国经济已成为世界各国的共同



要求。发达国家的经济日益服务化、虚拟化；日益成为服务产品，特别是金融产品的生产者、消费者和供给者；并日益依赖进口物质产品来满足消费。

2. 国际贸易有力地推动经济全球化和地区经济一体化

无论是发达资本主义国家还是发展中国家，随着对发展国际经济关系迫切要求的增强，在经济发展中都放宽了对贸易保护主义的限制。更多的发展中国家从事制造生产和资源供给，从而吸引和驱动商品、资本和技术等要素的加速流动来实现世界经济的平衡。

3. 跨国公司持续推动企业的跨国兼并浪潮

跨国公司在第二次世界大战前后就已形成相当规模，并在经济全球化的发展进程中获得了进一步发展。经济全球化要求在全球范围内配置资源，要求世界市场成为一个不断扩大的统一整体，各个国家都必须面对这个全球市场，实行规模生产和经营，积极参与世界竞争。跨国公司的发展必然要适应经济全球化的这一要求，即组成更大规模的超国界的经济实体。跨国公司之间的合作方式多种多样，除了有相互持股、相互兼并和共同出资兴办新企业的形式外，还有跨国联盟，即两个以上的跨国公司以结盟的方式在投资、科研、生产和市场开拓等方面进行的合作。发达资本主义国家之间通过跨国公司的交叉投资、企业兼并等，在更大的经济规模上配置资源，开拓市场，更新技术，实现产业结构的优化和升级，并把技术较为陈旧、科技含量较低的产业转移到发展中国家。

4. 国际互联网极大地改变人类的生产和生活方式

互联网发展到今天，影响不断扩大，几乎延伸到各个行业。互联网改变了交流方式以及获取信息等方式。互联网的安全和技术领域，也将会是世界强国必争之地。国际互联网引发的经济革命，即网络经济（也叫信息经济、数字经济），是一种全新的经济形态。网络经济改变了生产和消费活动，从技术的角度来看，它是以知识为主要生产要素、以规模递增为主要特征、以享受互联网和信息技术为外部条件、以电子商务为主要手段而存在的经济形态。从经济学角度来看，网络经济的发展有利于消除经济活动中的信息不对称的现象，对经济资源的有效配置和减少投资风险起着重要的作用。网络经济以互联网为主要载体进行信息传送和交易处理等经济活动，并以知识和信息为核心，通过影响信息流、资金流、物流的流动，来影响整个经济的发展。网络经济的发展大大有利于降低交易费用和节约交易成本，以费用较低的网络

交易代替费用较高的市场经济。

5. 知识成为 21 世纪生产要素中的一个独立成分

知识经济时代的到来,知识作为最基本的核心生产要素,已成为个人致富的主要手段,是当今社会经济最主要的特征。其他生产要素必须依靠其更新和装备。知识作为生产要素,与劳动、资本、土地等要素相比具有如下特点:①知识的使用具有不可消耗性。知识可以不断循环使用,因此,知识经济的成本大大降低,是一种无形资产。②知识具有可传播性,而且传播越快,成本越低,同时还将加快更新的速度。③知识必须由人来掌握,因此掌握知识的人将成为未来社会经济的核心,知识将成为经济长期增长的最主要因素,知识创新和技术创新成为经济增长的关键。因此,注重人力资本投资,注重人才资源培训与开发是发展知识经济的重中之重。未来是知识经济的时代,知识将成为 21 世纪发展的主流。谁拥有了知识,谁就拥有了最重要的资本,就能够创造更多的财富。

6. 经济风险的全球化

经济全球化把市场经济优化资源配置和带来较高利益的功能扩展到世界范围的同时,也把市场经济的盲目性、自发性、滞后性等消极功能扩展到世界范围,这些消极功能造成了资本主义所固有的周期性波动和经济危机爆发。局部危机极易引起全球化的动荡甚至危机,如 2008 年的世界性金融危机。

7. 经济全球化会对政治社会产生重大影响

现代化的发展中国家虽已成为一支独立的经济政治力量,但是经济全球化会把一国资本主义政治经济发展的不平衡扩展到世界范围。发达资本主义国家主导下的经济全球化进程,实际上是推行经济霸权主义、技术霸权主义、金融霸权主义的过程。在这一过程中,它把资本主义国家中传统与现代、先进与落后的并存扩展到世界范围,把两极化扩展到世界范围,这样很容易使社会矛盾激化,出现阶级分化的现象,从而导致一些国家局势动荡。

在 2008 年国际金融危机的冲击下,全球贸易与直接投资流量下降,然而经济全球化的基本趋势并没有改变。但这并不意味着此次国际金融危机对经济全球化发展进程毫无影响,在“后危机”时期,此种影响不仅存在,同时还呈现出若干新特点:

1. 国家资本直接与私人垄断资本相结合成为此次危机救援的重要手段

在此次危机救援中,美国以及其他西方发达国家普遍采取直接干预、重

组乃至接管濒临倒闭的大型金融机构的方式来稳定其金融体系，由此可以看出，私人金融垄断资本已经与国家资本融为一体。继 2008 年 9 月美国政府先后接管“两房”和保险业巨头 AIG 之后，美国国会于 2008 年 10 月批准美国财政部以 2900 亿美元向美洲等九大银行注资参股；另以 4100 亿美元直接用于收购银行股份。与此同时，欧元区 15 国联合救市计划中也包括以取得优先股方式直接向银行注资。德国政府于 2008 年 10 月 5 日以 680 亿美元巨资收购房地产业巨头 HRE，法国和荷兰政府分别出资 198 亿美元和 233 亿美元，收购富通银行股份，爱尔兰政府几乎把银行系统全部国有化，即便是连最推崇自由经济的英国政府，也于 2008 年 9 月 29 日接管了国内房地产贷款巨头布拉德福德—宾利公司。由救援行动的一致性可以看出，经济全球化不但把私人垄断资本的利益联结在一起，同时也把西方发达国家资本的利益联结在一起；从救援到其他干预，国家资本成为了经济全球化深入发展的新现象。

2. 国家资本跨国化行为成为刺激经济的需要

在危机中，各国政府不仅各自采取相应的经济刺激方案以纾缓本国危机，同时还采取联合措施来刺激经济。2009 年 4 月 2 日在伦敦 G20 峰会上，针对世界经济的总体形势，各国领导人就全球经济刺激达成 1.1 万亿美元刺激计划协议。出台了系列旨在增强国际货币基金组织（IMF）贷款能力、稳定国际货币金融秩序的多边协议。此次会议上，20 国集团领导人承诺要为 IMF 和世界银行等多边金融机构提供总计 1.1 万亿美元的融资，将 IMF 资金规模由原来的 2500 亿美元增加至 7500 亿美元，以帮助陷入困境的国家。与此同时，IMF 将增发 2500 亿美元特别提款权分配给各成员，以增强流动性，并向发展中穷国倾斜。为促进贸易以帮助全球经济复苏，20 国集团领导人同意在未来两年内，通过银行、投资机构和出口信贷机构提供 2500 亿美元用于贸易融资。此外，20 国集团领导人还将向区域性多边发展银行提供至少 1000 亿美元贷款支持，用来帮助发展中穷国。完整地看，G20 伦敦峰会所形成的全球刺激经济计划总金额远远超过 1.1 万亿美元，到 2010 年年底前就不低于 6.1 万亿美元。由此可见，资本要素的流动已从私人垄断资本跨国流动发展到了国家资本的跨国流动。

3. 全球性经济治理改革成为经济全球化的利益诉求

（1）金融货币体系改革：①加强金融监管方面。美国国会众议院于 2009 年 12 月 11 日通过了一项自 20 世纪 30 年代大萧条以来力度最大的金融监管

改革方案；欧盟各成员国财长于 2009 年 12 月 2 日就金融监管框架达成一致意见；2009 年 2 月，英国议会通过《2009 银行法案》。美欧各国金融监管改革计划涉及金融市场、金融机构、金融产品、消费者保护、危机应对和国际监管合作等诸多领域^①。②国际金融组织治理结构改革方面。新建金融稳定委员会取代金融稳定论坛机制，针对全球宏观经济和金融市场风险实行监控和预警。金融稳定委员会于 2009 年 6 月 26 日在瑞士巴塞尔正式成立，其成员机构包括 20 多个国家央行、财政部及监管机构，主要国际金融机构和专业委员会；而在改革国际货币基金组织（IMF）的呼声下，增加以中国、巴西、俄罗斯、印度四国为代表的新兴市场国家和发展中国家的发言权及投票权是与美国“一股独大”进行博弈的新力量，虽然新借款安排（NAB）增资方式最终成为折中选择，但对国际货币基金组织进行改革势在必行。在 2009 年 9 月 25 日匹兹堡 G20 峰会上，各国家领导人就金融体系改革等系列问题达成共识，发表《领导人声明》中指出：将新兴市场和发展中国家在 IMF 的份额提高到至少 5% 以上，发展中国家和转型经济体在世界银行（WB）将至少增加 3% 的投票权；各方将注资超过 5000 亿美元用于扩大 IMF 的“新借款安排”机制。

（2）改革磋商与政策协调平台。鉴于世界经济相互依赖程度不断加深，美国等西方发达国家与各经济体的对话、磋商及政策协调的必要性持续增强，G20 成为各国对话、磋商和政策协调的重要机制性平台，取代了 G7 俱乐部以及后来的 G8。为了应对全球金融危机，到 2010 年 11 月为止共召开了五次 G20 峰会。2009 年匹兹堡 G20 峰会《领导人声明》指定 G20 成为国际经济合作的主要平台。

4. 新的科技革命及其产业化正在酝酿之中

历次历史经验表明，经济危机往往孕育着新的科技革命。面对 2008 年这场国际金融危机，各经济体正在进行抢占科技制高点的激烈竞赛，全球将进入空前的创新密集与产业振兴时代。美国提出将研发投入提高到 3% GDP 这一历史最高水平，力图在基础科学、新能源、干细胞研究以及航天等领域取得突破；其科技主攻方向将包括节能环保、智慧地球等方面。欧盟宣布到 2013 年以前，将会投资 1050 亿欧元用于发展绿色经济，以保持其在绿色技术领域的世界领先地位。英国旨在从高新科技特别是生物制药领域等方面，

^①“2009 年国际金融十大新闻”[J]. 国际金融研究, 2010 (1): 7.