



陕西出版资金资助项目

中国与“一带一路”发展系列研究丛书
丛书主编 冯宗宪

“一带一路”战略下 中国与欧亚金融合作

主编 沈悦



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS



陕西出版资金资助项目

中国与“一带一路”发展系列研究丛书
丛书主编 冯宗宪

“一带一路”战略下 中国与欧亚金融合作

主编 沈悦



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

“一带一路”战略下中国与欧亚金融合作/沈悦主编. —西安: 西安交通大学出版社, 2015.9

ISBN 978-7-5605-7864-4

I. ①一… II. ①沈… III. ①金融-国际合作-研究-中国、欧洲 ②金融-国际合作-研究-中国、亚洲 IV. ①F832.6②F835.06③F833.06

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 206139 号

书 名 “一带一路”战略下中国与欧亚金融合作

主 编 沈 悦

责任编辑 柳 晨

出版发行 西安交通大学出版社
(西安市兴庆南路 10 号 邮政编码 710049)

网 址 <http://www.xjtpress.com>

电 话 (029) 82668357 82667874 (发行中心)

(029) 82668315 (总编办)

传 真 (029) 82668280

印 刷 中煤地西安地图制印有限公司

开 本 787mm×1092mm 1/16 印张 13.75 字数 200 千字

版次印次 2016 年 9 月第 1 版 2016 年 9 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5605-7864-4/F·551

定 价 69.00 元

读者购书、书店添货、如发现印装质量问题, 请与本社发行中心联系、调换。

订购热线: (029) 82665248 (029) 82665249

投稿热线: (029) 82668526

读者信箱: xjtu_hotrecding@sina.com

版权所有 侵权必究

丛书编委会

(以姓氏汉语拼音为序)

陈浪南	樊秀峰	方 兰	冯根福	冯 涛
冯仲平	冯宗宪	郭继荣	郭菊娥	胡 健
黄民兴	黄 伟	黄建忠	贾毅华	雷家骅
李国平	李树民	李 琪	李琪(女)	李忠民
林桂军	任保平	沈 悦	宋丽颖	孙 慧
孙启鹏	孙 早	单文华	石 泽	唐宜红
佟家栋	汪应洛	王宏波	王晓芳	王增涛
王维然	魏 玮	薛伟贤	姚慧琴	朱跃中

本册编委会

主 编 沈 悦

参 编 马俊国 王 飞 袁 伟

支 彦 郭 品 张 澄

张冬阳 马续涛 郭一平

杨东静 杨丹丹

序 言

千百年来,不同的文化在古丝绸之路上交相辉映、相互激荡,积淀形成了世人共知和推崇的和平、开放、包容、互信、互利的丝绸之路精神,而且不断注入新的时代内涵。作为多元文明碰撞与交流的遗产,丝路精神并非中国独享,它一直是全人类的共同财富。

2013年9月和10月,中国国家主席习近平在分别出访哈萨克斯坦和印度尼西亚期间,倡议用创新的合作模式,共同建设丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的合作构想。“一带一路”构想高瞻远瞩、审时度势,对密切中国同中亚、南亚和东南亚以及欧亚非国家和地区之间的经济贸易关系,深化区域交流合作,统筹国内国际发展,实现陆海共济,维护周边环境安全,拓展中国对外开放的巨大空间,展现中国梦和促进世界各国共同繁荣都有着重大的意义。

“一带一路”构想具有十分丰富的内涵,它体现了对古丝绸之路精神的继承和发扬。2000多年的交往历史证明,坚持丝绸之路精神,不同种族、不同信仰、不同文化背景的国家完全可以共享和平、共同发展。在建设丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的今天,更需要将丝绸之路承载的和平合作、开放包容、互学互鉴、互利共赢精神薪火相传,发扬光大,在世界文明交流史上续写灿烂新篇章。中国的“一带一路”倡议,以经济和人文合作为主线,充分体现了互信和互利的精神。“一带一路”,从陆地到海上,从区域双边、诸边到国际多边,从国内到国际,展开跨地域、广泛深入的国际合作与发展项目对接;它要实现从人文交流、交通通道到经济、贸易和金融乃至政策等不同层面的相通,要使星罗棋布的沿线城市、产业园、自贸区等相互连接,达到全面高效的互联互通。通过投资、技术及产业转移,“一带一路”建设将提升改善沿线国家的产业结构和贸易结构,推进区域经济一体化,推动区域及跨区域的绿色、健康和可持续发展;使沿线各国形成利益共同体、责任共同体和命运共同体。“一带一路”以开放多元的特征推进区域合作的进程,有助于为全球经济复

苏和发展提供新的动力,有助于形成更加公平的世界经济秩序,也有助于提升全球经济治理的水平和效率。

“千里之行,始于足下”。知往鉴今,在通往成功的道路上,往往分布着不少的荆棘与坎坷。昔日西汉张骞出使西域,创凿空之举,其行程万里,沿途历尽千难万险,备尝艰辛。今天,论建设“一带一路”的物质条件,若与数千年前相比,毕竟要好得多了。然而在实施过程中依然会面临各种自然环境、政治、经济、交通、文化等多重风险和挑战,对此,走出去的企业应当具有充分的心理应对准备,同时需要依靠大学、智库和科研机构开展前瞻性的科学研究和政策研究,以资参考和咨询。

古代长安是古丝绸之路的起点,它已成为中国古代对外开放的历史象征,有着难以磨灭的历史光辉。在中华民族走向伟大复兴的新形势下,西安作为周秦汉唐等十三朝古都和现代国际化城市的结合体,对丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的建设有着特殊的地理坐标指引和重要节点的支撑作用。在这里,我们高兴地邀请到国内外一批对“一带一路”有着浓厚兴趣、学有专长和志同道合的学者专家,分别从国际经济、政治、历史、贸易、金融、能源、交通、旅游、文化等不同领域进行专题研究,在国家社会科学基金项目、国家自然科学基金项目、陕西出版资金等基金项目的支持下,依托西安交通大学出版社,来共同合作完成“一带一路”发展丛书。

“不积跬步,无以至千里;不积小流,无以成江海”。我们愿共同努力,使这套发展丛书能够为“一带一路”合作发展研究作出微薄的贡献;我们也期待着,“一带一路”这一宏伟蓝图在各国互信合作中得以逐步实现,真正造福世界各国人民。

冯宗宪

2015 年 7 月

前言

2016 年的全球金融市场注定是不平凡的！英国人扇了扇“翅膀”，就掀起了一场席卷全球的金融飓风。北京时间 2016 年 6 月 24 日，英国通过全民公投宣布脱离欧盟。这一消息就像一只巨大的黑天鹅扇着其巨大的飓风一样的翅膀飞向全球，令世界震惊。当天，英镑暴跌（英镑对美元汇率跌至 1 美元兑 1.3459 英镑，创 1985 年以来新低；英镑兑日元下跌 15%），黄金怒涨（国际现货黄金上涨 100 美元，涨幅超过 8%，创 2008 年以来最大单日涨幅），全球股市哀鸿遍野（英国富时 100 股指期货跌 10%；法国 CAC 股指期货跌 10.1%；德国 DAX 指数期货跌 9.3%；日经指数期货在大阪跌 8.1%，并触发熔断）。

就在世界经济发展格局由 20 世纪 80 年代以来的“全球化”显现出“碎片化”趋势时，近年来，中国的对外开放战略也发生了方向性变化，由改革开放以来的主要“向东开放”转变为在向东开放的同时大踏步“向西挺进”。2013 年 9 月和 10 月，习近平主席在出访中亚和东南亚国家期间，先后提出共建“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”（简称“一带一路”）的战略构想，得到国际社会高度关注。在 2013 年 9 月第十届“中国—东盟博览会”上，国务院总理李克强强调，加快“一带一路”建设，有利于促进沿线各国经济繁荣与区域经济合作，加强不同文明交流互鉴，促进世界和平发展，是一项造福世界各国人民的伟大事业。

为推进“一带一路”战略，让古丝绸之路焕发新的生机活力，以新的形式使亚欧非各国联系更加紧密，互利合作迈

向新的历史高度，2015年3月28日，国家发展与改革委员会、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》（简称《愿景》），提出了“一带一路”战略的时代背景、共建原则、框架思路、合作重点以及合作机制等。因此可以说，“一带一路”战略是中国在新时期提出的一项重大国家战略，顺应了当今国际经济一体化发展的趋势，具有重要的时代意义。

“五通”（即政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通）是“一带一路”战略的核心架构。其中从资金融通角度看，在如今的大国博弈过程中，金融因素占据着越来越重要的地位，一国能否有效控制国际资本流动，会在很大程度上影响其他战略的实施效果和国家战略的整体推进。比如，强大的军事支持固然不可或缺，但资金融通更能体现一国的软实力。为配合“一带一路”战略的实施，2014年丝路基金设立，2015年亚洲基础设施投资银行（以下简称“亚投行”）成立。这表明中国政府将利用金融市场直接支持“一带一路”建设。就丝路基金看，目前总规模为400亿美元，未来还可基于行业和地域设立子基金。通过建立丝路基金，建设融资平台，打破亚洲互联互通的瓶颈，为“一带一路”沿线国家基础设施、资源开发、产业合作和金融合作等与互联互通有关的项目提供投融资支持。就亚投行看，目前中国的巨额外汇储备是亚投行设立的坚实基础，同时通过各成员国出资也可聚集一笔资金用于沿线各国的经济建设，为实体经济服务。

具体来看，通过深化中国与欧亚各国的金融合作，可以为“一带一路”战略沿线国家带来一系列好处：如扩大沿线国家双边本币互换、结算的范围和规模。推动亚洲债券市场的开放和发展；共同推进亚洲基础设施投资银行、金砖国家

开发银行筹建，有关各方就建立上海合作组织融资机构开展磋商；加快丝路基金组建运营；深化中国—东盟银行联合体、上合组织银行联合体务实合作，以银团贷款、银行授信等方式开展多边金融合作；支持沿线国家政府和信用等级较高的企业以及金融机构在中国境内发行人民币债券；符合条件的中国境内金融机构和企业可以在境外发行人民币债券和外币债券，鼓励在沿线国家使用所筹资金。因此可以说，加强中国与欧亚各国之间的金融合作是“一带一路”战略顺利推进的重要支撑。

事实上，中国与欧亚各国的金融合作历史远远早于“一带一路”战略的推出。特别是当人类进入20世纪90年代以来，中国与欧亚各国之间的经济金融合作就日益密切，并取得了很大成绩，合作途径和方式正在不断增多，为进一步加强中国与欧亚各国之间的金融合作提供了坚实基础。如中国人民银行于20世纪90年代初就通过参与东亚及太平洋中央银行行长会议组织（EMEAP）、东盟与中日韩（10+3）金融合作机制等区域合作机制，增加了与相关国家和地区的沟通交流，提升了我国在区域金融合作中的参与力度。在EMEAP机制下，1995—1997年间，鼓励成员间签署双边美元国债回购协议，共同抵御危机影响。又如2007年成立了副行长级别的货币与金融稳定委员会，逐步构建了区域危机管理框架。定期发布宏观监测报告，关注全球及地区经济金融风险。2010年9月，我国领导人首次正式提出设立上合组织开发银行（上合银行）的倡议。此后，上合组织各成员国领导人多次重申支持设立上合银行，绝大多数成员国积极响应该倡议。2015年1月1日，欧亚经济联盟正式启动。虽然欧亚联盟的前景仍需观察，但构建欧亚联盟是相关国家的合理选择。欧亚联盟在中国周边诞生，无疑会对中国产生许多潜

在影响。中国必须理性看待欧亚联盟建设对中国及中国与上海合作组织关系的影响，前瞻性的思考与欧亚联盟的合作，明确合作战略，确立合作重点，确保多层次合作关系并行不悖的发展。我们坚信，随着“一带一路”战略的推进，中国与欧亚各国之间的金融合作必将越来越频繁。

在这种背景下，基于中国与欧亚金融合作的基础和“一带一路”战略的实施，研究中国与欧亚金融合作的理论基础、合作条件、合作现状、今后面临的机遇和挑战以及开展金融合作的空间、实现条件，特别是英国脱欧、全球金融市场出新的发展格局后，如何推进中国与欧亚各国的金融合作，进而推动经济发展等已经成为一个需要认真研究的重要问题。正是在这种历史背景下，我们萌生了研究中国与欧亚金融合作的想法，构思并完成了这本《中国与欧亚金融合作研究》的书稿。当然，由于时间、水平所限，这本书可能还未达到读者的理想目标，在此深表歉意。

作为主编，我非常感谢西安交通大学出版社给予我们的好机会和大力支持，能够使我们在充分交流思想、密切开展协作的环境中各司其职，广泛搜集各种信息、认真查阅各种资料，集中精力编写好每一章的内容，最终使得本书能够及时与读者见面。全书共分为十章，参与编写的人员和具体分工如下，第一、二、十章：沈悦；第三章：王飞、郭品；第四章：袁伟、杨丹丹；第五章：李涛、杨东静；第六章：周颖、马续涛；第七章：赵军、郭一平；第八章：张澄、段鑫；第九章：张冬阳、马俊国。

沈悦

2016年6月25日

于西安大雁塔脚下

目 录

第一章 中国与欧亚金融合作的理论基础

- 第一节 相关概念界定 (1)
- 第二节 区域经济发展相关理论 (7)
- 第三节 有关丝绸之路经济带的解读 (22)
- 第四节 丝绸之路经济带国家间的经济金融合作 (26)
- 第五节 人民币国际化与欧亚金融合作 (34)

第二章 中国与欧亚金融合作的基本前提

- 第一节 金融合作的必要性分析 (41)
- 第二节 中国与欧亚金融合作的可行性分析 (45)
- 第三节 发展前景展望 (49)
- 第四节 本章小结 (55)

第三章 中国与欧亚金融合作的现状分析

- 第一节 中国与欧亚金融合作的空间 (57)
- 第二节 政府、中央银行间的合作 (61)
- 第三节 金融机构之间的合作 (65)
- 第四节 现有金融合作中存在的问题 (70)
- 第五节 中国与欧亚国家的金融合作定位 (72)
- 第六节 中国与欧亚国家金融合作的方向 (74)
- 第七节 本章小结 (79)

第四章 中国与欧亚金融合作面临的机遇和挑战

- 第一节 中国与欧亚金融合作面临的机遇 (81)
- 第二节 中国与欧亚金融合作面临的挑战 (90)
- 第三节 本章小结 (99)

第五章 国际间区域金融合作对中国的启示

- 第一节 中国—东盟 (东亚) (101)

第二节	中国—中亚五国	(112)
第三节	泛北部湾/大湄公河次区域	(125)
第四节	其他区域金融合作	(131)
第五节	几点启示	(143)
第六节	本章小结	(146)
第六章 中国与欧亚金融合作发展的未来构想		
第一节	构想目标	(149)
第二节	构想原则	(152)
第三节	构想途径	(154)
第四节	构想内容	(157)
第五节	本章小结	(162)
第七章 中国与欧亚金融合作的政策建议		
第一节	中国与欧亚金融合作发展的政策建议	(167)
第二节	推进西安在中国与欧亚金融合作中的作用	(171)
第三节	本章小结	(173)
第八章 “一带一路”战略与人民币国际化		
第一节	“一带一路”战略实施中人民币国际化的推进逻辑	(175)
第二节	“一带一路”战略实施中人民币国际化的战略安排	(185)
第三节	“一带一路”战略实施中人民币国际化的推进策略	(188)
第四节	本章小结	(191)
第九章 结论与展望		
第一节	研究结论	(193)
第二节	研究展望	(197)
参考文献		(199)



第一章

中国与欧亚金融合作的理论基础

2000 多年前（汉武帝建元元年，公元前 140 年），张骞出使西域，开辟了一条横跨亚欧的政治、经济、文化交流大通道——“古丝绸之路”。经过长时间发展，古代先人开创的古丝绸之路已经由单纯的“商旅路”被拓展成了一条“经济带”，使得欧亚商贸通道实现了质的跨越，辐射的范围广泛，涵盖的内容更是丰富。丝绸之路经济带将联动亚欧，涵盖 30 亿人口，是一个非常有潜力的巨大市场。如今正重新打通阻滞多年的亚欧经济动脉，实现各国交通、贸易、投资以及金融领域的互联互通，将来一定会绘出惠及丝绸之路经济带沿线各国的，甚至是影响更深远的亚欧经济合作新版图。

第一节 相关概念界定

随着世界经济一体化、金融全球化的不断深入，国际金融合作的理论和实践在不断发展完善，与此同时，金融危机的频繁爆发也对国际金融合作产生了内在的驱动力。如何正确理解和认识中国与欧亚金融合作的含义显得尤为重要。理论研究要想做到“有的放矢”，概念解析是第一步工作，概念就是研究之“的”，只有科学准确地把握基本概念，才能更深入开展研究工作。区域金融合作问题涉及的相关概念较多，就“区域金融合作”一词而言，我们可以将其分解为“国际合作”“金融合作”“国际金融合作”“区域合作”“区域金融合作”等若干概念，但这些概念均由“合作”一词为根派生而来，只因划分标准和层次而异，相互交合。为了科学、准确地把握各相关概念之间的关系，我们可以作出相关概念的逻辑结构图帮助理解。

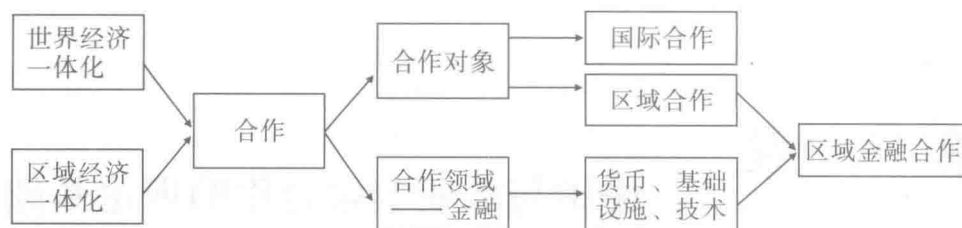


图 1-1 概念之间的逻辑关系

区域金融合作处于概念逻辑结构图的最末端，不难看出，要想认识和把握这一核心概念，必须科学地分析和梳理其前向的各相关概念。我们先就经济一体化、合作、国际合作、国际金融合作与区域金融合作等概念加以分析。

一、经济一体化

1. 世界经济一体化

国际金融合作建立在世界经济一体化的大背景下。经济一体化是指两个或两个以上的国家在现有生产力发展水平和国际分工的基础上，由政府间通过协商缔结条约，建立多国的经济联盟。在这个多国经济联盟的区域内，商品、资本和劳务能够自由流动，不存在任何贸易壁垒，并拥有一个统一的机构，来监督条约的执行和实施共同的政策及措施。根据各参加国的具体情况和条件以及它们的目标要求，其具体形式有：特惠关税区，是指在成员国之间相互给予关税减让的优惠待遇。特惠关税区的税率比最惠国税率还低，但成员国之间仍有一定程度的关税存在。自由贸易区，是指由签订自由贸易协定的国家组成的贸易区。成员国之间免征关税和取消其他贸易限制，但对区外国家仍保持各自的关税和限额。共同市场，是指在关税同盟基础上实现生产要素的自由流动，在同盟内建立关税、贸易和市场一体化。经济联盟，是指经济一体化的最终发展目标和最高级的形式。它要求其成员国在实现关税、贸易和市场一体化的基础上，建立一个超国家的管理机构，在国际经济决策中采取统一立场，行使统一的货币制度和组建统一的银行机构，进而在经济、财



政、货币、关税、贸易和市场等方面实现全面的经济一体化。

2. 区域经济一体化

区域经济一体化是二战以后世界经济发展过程中一个十分突出的现象和趋势，它与区域金融合作是同属一个过程的包含关系。所谓“区域”是指一个能够进行多边经济合作的地理范围，这一范围往往大于一个主权国家的地理范围。“区域”主要体现在邻近性、相似性、包容性、互动性和相互依存性。邻近性指的是地缘邻近，地理位置毗邻的国家组成具有鲜明地理特征的区域；相似性指的是这些国家在政治、经济、社会、文化以及历史等方面相似，由此产生认同感；包容性指的是这些国家能够互相容纳，合作共事；互动性指的是相互交往频繁，联系紧密；相互依存性指的是这些国家基本利害一致，休戚相关。

中国与欧亚的金融合作应该可以被称作是区域经济一体化的一种体现，区域经济一体化的定义是：在具有某种属性的国际区域内，随着区域内各国经济相互融合的加深而逐渐消除各国之间贸易壁垒以及阻碍生产要素跨国界自由流动的歧视性政策，并且通过签订协议形成具有一定超国家权力的区域经济组织的过程。区域经济一体化包括了区域内跨国界的商品和生产要素的自由流动，即国际贸易、国际直接投资、国际金融市场融资的扩大和国际经济技术合作与生产分工的深化；也包括了区域内国家在贸易政策（关税和非关税壁垒的削减或拆除）、财政政策（赤字和公债规模控制、政府采购的公开化和非歧视性、国际税收协调）和货币政策（通货膨胀控制、利率控制、汇率干预）等宏观经济政策上的协调以及建立起超国家的具体制度、协调机制和地区经济一体化组织。

二、国际合作

合作是人类实践活动中相互作用的一种基本形式（另一种基本形式是竞争）。但是何谓“合作”，在不同的学科、领域中也是各有不同，没有一个公认的定义。其中对国际合作的理解就有许多不同的版本，概括起来，主要有以下几种看法：

一是指在一定领域内利益和目标基本一致或部分一致的各国际关系行为主体所进行的不同程度的协调和联合。

二是指国际关系行为主体全面或局部的协调、联合等协力行为，是一种相互适应，它是基于各行为主体在一定领域和范围内利益或目标的基本一致或部分一致。利益一致的范围和程度决定了可能合作的范围和水平，一般来说，国际合作建立在自愿互利的基础之上。

三是国际合作是一个过程，在这一过程中，因为政策协调的结果，各国政府实际奉行的政策，被其他政府视为能够促进自己目标的实现。

四是国际合作被定义为一组关系，这组关系不是建立在压制或强迫之上的，而是以成员的共同意志为合法基础。联合国、欧盟这样的国际组织便是如此，国家成为国际组织或国际机制的成员后，它们可能会发展合作关系。

三、金融合作与国际金融合作

金融合作是指国际区域组织与主权国家之间以防范金融风险、提高投资效益和贸易利益为主要目标采取协调一致的金融政策和实行互利的金融行为。根据区域范围和影响力的差异，按照合作的地域范围和影响力不同，国际金融合作可分为全球性的金融合作和区域性的金融合作。前者是指全球范围内国际经济、金融组织与各主权国家以及各主权国家之间在货币金融领域中所实行的合作。它既包括全球性经济组织框架下的金融合作，也包括由主要国家及地区进行的对全球经济有重大影响的协调，如 G7 会晤机制和 OECD 框架下的金融合作。后者是指一定地区内的有关国家和地区在货币金融领域中所实行的合作，例如，欧洲货币合作、拉丁美洲“美元化”趋势和东亚金融合作等。

国际金融合作作为国际合作的一种重要形式，赵长峰博士将其界定为：国际金融合作是指国际经济、金融组织与各主权国家以及各主权国家之间，通过相互间的信息交流、磋商与协调，在金融政策、金融行动等方面采取共同步骤和措施，达到减少金融体系风险、防止金融问题累