

领导干部 新经济全书

华龄出版社

领导干部新经济全书

主 编 蔡敏勇 王 杰 吕本富

(第二卷)

华 龄 出 版 社

二 卷 目 录

第四篇 国际金融

第一章 金融的重要地位与当今发展趋势	(721)
一、金融——现代经济发展的核心	(721)
二、国际金融自由化的进展	(723)
第二章 国际货币体系	(752)
一、国际货币体系建立	(752)
二、国际货币体系发展的几个阶段	(753)
三、国际货币体系与金融危机	(766)
四、国际货币体系改革主要方案	(771)
第三章 国际资本流动	(778)
一、国际资本流动的概念	(778)
二、国际资本流动的类型	(779)
三、国际资本流动的原因	(781)
四、现代国际资本流动的特点	(783)
五、国际资本流动对经济的影响	(785)
六、国际资本流动的管理	(789)

第四章 国际投机资本	(793)
一、国际投机资本的界定	(793)
二、国际投机资本的起源与发展	(794)
三、国际投机资本的流量与流向	(796)
四、国际投机资本的特点	(798)
五、国际投机资本的主要投机手段和操作工具	(799)
六、神秘的对冲资金	(801)
七、是非纷纭论金融衍生定易	(808)
八、国际投机资本的利弊分析	(811)
第五章 东亚金融危机	(817)
一、东亚金融危机概况	(817)
二、关于东亚金融危机的种种说法	(827)
三、东亚金融危机的外因	(833)
四、东亚金融危机的内因	(836)
第六章 全球金融危机及其启示	(852)
一、此起彼伏的世界性金融危机	(852)
二、十年来震惊世界的重大金融事件	(854)
第七章 金融市场	(883)
一、金融市场的概念	(883)
二、金融市场的构成要素	(884)
三、金融市场的特征	(885)
四、金融市场的功能	(886)
五、金融市场的类型	(889)
六、金融市场的交易方式	(892)
第八章 证券市场	(898)
一、证券市场的构成要素	(898)
二、证券市场的功能	(904)
三、当代证券市场的发展特点	(908)
四、证券市场类型	(910)

第九章 欧元启动与影响	(913)
一、欧元产生与影响	(913)
二、欧元的技术标准	(918)
三、欧元启动对美元的挑战	(923)
四、欧元与现行的国际货币体系	(929)
五、欧元与国际汇率制度	(932)
六、欧元对中国的影响	(935)
第十章 黄金市场与黄金交易	(946)
一、黄金市场	(946)
二、影响黄金价格的因素	(953)
三、面临挑战的黄金	(956)
第十一章 外汇	(959)
一、外汇概念	(959)
二、外汇的作用及我国常用的外币	(962)
三、汇率的概念、标价和种类	(965)
四、汇率制度	(971)
五、汇率的决定与变动	(973)
六、汇率决定理论	(977)
第十二章 外汇市场	(990)
一、外汇市场含义与构成	(990)
二、世界主要的外汇市场	(993)
第十三章 期货交易	(996)
一、期货交易功能、原理与特点	(996)
二、期货市场	(1001)
三、期货市场主体	(1009)
四、期货交易的基本做法和交易策略	(1020)
第十四章 股票价格与指数	(1038)
一、股票交易价格	(1038)
二、股价指数	(1041)

三、世界上主要几个股价指数	(1044)
第十五章 国际金融组织	(1052)
一、国际金融组织的概念、类型和特点	(1052)
二、国际货币基金组织	(1055)
三、世界银行集团	(1064)
四、国际农业发展基金组织	(1074)
五、区域性国际金融机构	(1075)
六、中国与全球性国际金融组织的关系	(1091)
七、中国与区域性国际金融组织的关系	(1093)

第五篇 知识经济与网络时代

第一章 知识经济初见端倪	(1139)
一、资源经济：极限的增长与增长的极限	(1139)
二、欧佩克：不再风光依旧	(1148)
三、知识经济：即将引发人类社会一场新的革命	(1153)
四、知识经济对人类社会的深远影响	(1161)
第二章 知识经济时代的个人“智力”资本化运作	(1169)
一、智力资本：一个需要被社会认可的概念	(1169)
二、泛股制：“智力”资本化运作的制度安排	(1173)
三、智力投资：知识经济时代的理智选择	(1178)
第三章 知识经济与个人能力	(1182)
一、知识经济时代的“文盲”与“乞丐”	(1182)
二、创造力：知识经济对个人能力评价	(1186)
三、开发右脑：人类的使命与每个人的课题	(1190)
附录1：新加坡的知识经济发展情况分析	(1195)
附录2：中国台湾省和香港、澳门特区新经济发展情况分析	(1201)

第四章 人力资源：知识经济的依托	(1216)
一、人力资源在知识经济中的地位	(1217)
二、中国人力资源的现状与危机	(1221)
三、中国人力资源的开发与配置	(1225)
第五章 网络经济的迅猛发展	(1232)
一、网络经济概念及由来	(1232)
二、网络经济的特点	(1235)
三、网络经济起作用的因素	(1237)
四、网络经济对经济理论影响	(1238)
第六章 电子商务的产业与发展	(1243)
一、商务活动呼唤新生产力	(1243)
二、电子商务是商务活动的新生产力	(1245)
三、促进电子商务新生产力发展的主要措施	(1249)
四、我国电子商务发展的问题与对策	(1251)
第七章 中外网络经济发展比较分析	(1258)
一、领世界之先的美国网络经济	(1258)
二、网络经济在德国的发展	(1259)
三、方兴未艾的中国互联网	(1261)
四、中国互联网经济发展将遇到的问题	(1262)
附录：中国政府确定实施电子商务的主要步骤	(1265)

第六篇 中国的体制创新与对外开放

第一章 社会主义市场经济理论的确立	(1269)
一、曲折的认识过程	(1269)
二、理论争论的焦点问题	(1276)
三、正确对待姓“资”姓“社”问题	(1284)

四、市场经济的一般规律与特殊规律	(1291)
第二章 一切从社会主义初级阶段理论的伟大实践出发 ...	(1296)
一、中国社会主义初级阶段的基本国情	(1296)
二、社会主义初级阶段的特征和发展进程	(1298)
三、正确处理改革与发展稳定的关系	(1300)
第三章 社会主义本质的积极探索	(1304)
一、毛泽东的探索	(1304)
二、邓小平的探索	(1306)
三、社会主义本质的再揭示	(1313)
第四章 所有制改革与所有制结构调整	(1320)
一、所有制改革的理论突破	(1320)
二、单一公有制结构的改革	(1332)
三、中国所有制结构变化的主要特征	(1339)
四、当前所有制结构存在的主要问题	(1343)
五、所有制改革与结构调整的前景展望	(1346)
第五章 收入分配结构和分配方式的完善	(1353)
一、完善收入分配结构和分配方式的必要性和紧迫性	(1353)
二、正确把握分配处理问题的基本政策	(1356)
三、在集中财力、振兴国家财政的基础上调整国民收入分配格局	(1358)
第六章 坚持按劳分配为主体、多种分配方式并存的分配制度	(1362)
一、现行分配制度的客观依据	(1362)
二、坚持按劳分配为主体	(1363)
三、多种分配方式的内容、形式及其作用	(1367)
四、收入差距的调控	(1369)
第七章 中国改革的策略选择	(1373)
一、激进式改革与渐进式改革	(1373)
二、中国渐进式改革的可行性条件	(1374)

三、中国渐进式改革的基本特征	(1377)
四、中国改革道路与改革战略的再思考	(1384)
第八章 建立以市场机制作用为基础的宏观调控	(1385)
一、市场体系建设的重大进展	(1385)
二、让市场配置资源	(1387)
三、健全宏观调控体系	(1390)
第九章 债转股是重组国有企业债务的尚方宝剑	(1394)
一、债转股出台的现实需求	(1394)
二、债转股出台的理论背景	(1395)
三、解开不良债务与不良债权的死结	(1400)
四、将债转股应用于最适用的重点企业	(1402)
五、债转股不是免费的午餐	(1404)
六、以控股权重组企业	(1408)
第十章 国有股的上市流通	(1412)
一、正确看待国有股权上市流通	(1412)
二、国有股转让、上市的途径	(1417)
第十一章 完善国有企业治理结构	(1427)
一、西方发达国家公司治理结构的特点	(1427)
二、扬弃“股东至上主义”逻辑	(1431)
三、共同治理机制的建立	(1433)
四、以相机性治理来提高企业决策效率	(1435)
第十二章 区域经济的协调发展	(1438)
一、中国区域经济发展的状况和问题	(1438)
二、新世纪区域经济发展的趋势和格局	(1440)
三、坚持区域经济协调发展	(1442)
四、地区经济发展差距的逐步缩小	(1444)
第十三章 改革开放以来中国对外贸易的政策和成就	(1449)
一、中国对外贸易的地位、作用和任务	(1449)
二、中国的出口贸易现状	(1455)

三、中国的进口贸易发展趋势	(1464)
四、向国际贸易规范靠拢的途径	(1480)
第十四章 经济特区与中国的现代化	(1484)
一、经济特区地位与作用的重新审视	(1484)
二、十大难题阻拦着经济特区的发展	(1485)
三、经济特区的制度创新	(1488)
第十五章 政府机构行为的规范	(1491)
一、政企分开是规范政府行为的基础	(1491)
二、强化政府的公共服务职能	(1492)
三、加强和改善政府的规制工作	(1493)
四、规范政府的采购行为	(1493)

第 四 篇

国 际 金 融

第一章 金融的重要地位与当今发展趋势

一、金融——现代经济发展的核心

金融业，即由银行、保险公司、财务公司、投资公司和证券公司等金融机构组成，创造和运用现金、存单、保单、股票、债券和外汇等金融工具，通过债券、股票和外汇等金融市场经营货币资金，从而使巨额货币资金得以运动的专门行业。

（一）金融业是现代市场经济运行的核心

市场经济实质上是一种货币经济，即货币资金的运动支配整个经济运行和资源配置的经济，这就决定了金融业对市场经济运行的核心作用。这种作用主要体现在以下几种功能上。

一是为商品交换提供交换媒介，推动商品交换和流通。现代市场经济是以货币为媒介的商品交换经济。静态地看，现代商品经济表现为庞大的商品堆积；动态地看，它表现为庞杂的商品流通，即以货币流通为第一和持续推动力的商品运动。而创造和提供货币这种交换媒介的正是包括中央银行和商业银行等金融机构在内的整个金融业。

二是为市场参与者提供清算结算服务。由于商品交换，市场参与者之间必然发生一定的债权债务关系，而这些市场参与者通过其开户银行办理结算时，又将引发银行之间的债权债务关系，等等。市场交易量越大，参与者越多，可能发生的债权债务关系就越多越复杂。金融业的一项重要职能就是为市场参与者提供及时而有序的清算结算服务。我们日常所见的各种银行汇

票、商业汇票、银行本票、支票、信用卡、汇兑、委托收款、托收承付等，就是这种结算清算工具。

三是促进储蓄资金从盈余单位向赤字单位转移。在一定的时期内，经济体系中总有一些家庭企业和政府等单位的支出少于其净收入，从而构成盈余单位，其盈余部分就构成储蓄（推迟消费或投资）；而另一些单位又可能是支出多于其净收入，这些单位就构成赤字单位，其超支部分就构成负储蓄（超前投资或消费）。金融体系的一个重要作用就是促使储蓄资金从盈余单位向赤字单位转移，从而即使得赤字单位的负储蓄成为可能，又使得盈余单位的正储蓄不至于成为闲置的资源。这里还有必要指出的是，由于整个社会的储蓄和投资和投资对经济增长、收入水平、就业水平、物价水平乃至是非常关键的宏观经济变量，而由于储蓄正是通过金融体系而被动员起来并转化为实际投资的，所以金融体系显然也是影响宏观经济运行的重要体系。

四是减少、分散和转移经济风险。金融机构或企业与其他机构或企业的根本区别就在于：它是通过管理风险而取得报酬或利润的，管理风险是金融机构或企业的核心技能。例如，贷款是有风险的，但由于银行等金融机构在对借款人的了解方面具有明显的优势，所以通过银行等金融机构的贷款就能避免一些风险。有可能产生严重的后果，但如果分散到多个经济单位或多段时间，其后果就可能减轻。诸如保险公司之类的金融机构就是为分散某些风险而设置的。在一个社会中，有些人（单位）不愿承担风险，另一些人（单位）愿意承担风险（因为承担内险对其不会产生严重后果），这就存在着一种可能，即：将风险从不愿承担风险的人（单位）那里转移给愿意承担风险的入（单位），这种转移也正是通过金融体系的安排实现的。如，当存款人将其积蓄存入银行再由银行贷给投资者时，其风险就转移给了银行和投资者；通过某种期货或期权交易，风险就从套期保值者那里转移了出去。

（二）金融风险与发展机会

金融业在减少、分散和转移经济风险的同时，自身也将承担和积聚这样成那样的同风险，这就要求金融业在替别人管理内险的同时必须管好自己的风险，否则就将引发金融危机。随着金融业的迅速发展，巨额资金在国内外迅速流动，加之政治、经济 and 市场的多变，其风险也在急剧增加。如不加强管理，不及时有效地防范和化解，就会发生极具破坏性的金融危性。据有关

统计, 1980 年以来, 世界上有 120 个国家发生过严重的金融风波, 这些国家为解决这些风波所耗费的资金高达 2500 亿美元。

当然, 我们不能因噎废食, 不能因金融业是一个高风险行业就限制它的发展。大量研究证明, 限制金融业发展的金融压制必然造成经济恶性循环, 而鼓励金融业发展的金融深化将促使经济良性循环。美国金融经济学家哥德斯密建立了一种叫金融相关率的分析工具, 它表示一定时期内金融活动总量与经济活动总量之比。在大量实证研究的基础上, 他得出结论: 金融相关率与经济发展水平有着正相关关系, 也就是说, 金融活动总量占经济活动总量的比重越大, 经济发展水平越高, 反之亦然。哥德斯密还从社会分工原理出发, 认为在一定的生产技术水平条件下, 假设消费者的储蓄偏好、投资风险不变, 那么多金融机构与多融资种类越多、越丰富, 金融活动对经济的渗透力越强, 经济发展就越快。金融业对经济增长的促进效应被称为引致增长效应 (Growth-inducing-effect)。由于金融机构本身既不是储蓄者也不是投资者 (它们只有小规模的直接储蓄与投资), 它们对经济的引致增长效应主要源于对储蓄者与投资者资金供求的调节, 这种调节, 一是可提高储蓄与投资的总水平, 二是可将储蓄在各种投资机会中进行有效分配, 从而提高投资的边际收益率。

正因为金融业的发展对整个社会经济发展具有如此重要的作用, 所以, 世界上许多国家都将鼓励金融业发展的金融深化作为促进经济发展的重要措施。以美国国会 1980 年 3 月通过《波松对存款机构的管理与货币控制法》即著名的“新银行法”为标志, 许多发达和发展中国家都先后为促进金融业的发展采取了若干步骤, 包括取消对利率和汇率的管制, 消除银行业务、股票经纪业务和保险业之间的某些界限, 以及鼓励采用新的信息和通讯技术, 鼓励金融创新等, 从而大大改变了金融世界的面貌。尽管近年来一些国家和地区频频发生金融危机, 但金融深化、金融创新与金融发展的潮流是不可阻挡的。

二、国际金融自由化的进展

在过去的 20 年中, 国际金融业得到空前发展, 并成为全球经济发展中最为膨胀的一个领域。自 80 年代以来, 全球 GDP 年均增长率为 1.8%—

2.0%，国际贸易年均增长 4%，而国际资本流量年均增长 20%；全球资本市场上交易的资本存量已由 1980 年的 5 万亿美元增加到 1997 年的 35 万亿美元，相当于 OECD 成员国 GDP 的 2 倍；全球外汇交易量与国际贸易额的比率已由 1983 年的 10:1 上升到目前的 60:1，目前的日交易周转额约为 1.3 万亿美元，而主要工业化国家政府拥有的全部外汇储备才有约 6500 亿美元；全世界证券交易膨胀，仅居民与非居民间的外国证券交易额目前就达 2.5 万亿美元，其中，美国的外国债券和股权交易额与其 GDP 的比例由 1980 年 9% 上升到 1993 年的 135%，而英国 1993 年的相应数字高达 1000%。国际多融业的高度发达既与世界经济增长密切相关，又由于各国政府特定的金融产业政策目标的实施而获得了强大的推动力。诚然，没有世界备国金融服务业的对外开放，国际金融业的发展速度和规模也将大打折扣，早在 1992 年，经合组织成员国的银行服务出品就达 400 亿美元。

乌拉圭回合达成的《服务贸易总协定》（以下简称 GATS）涉及了所有服务贸易领域，金融服务是其中最大的一个行业。由于金融业对外开放关系到一国投资者的利益和整个金融体系的安全，加之全球多融业膨胀发展和国际化成为惟一可能导致区域性金融动荡或全球性经济危机的导火索，因简多融服务业的对外开放又成为敏感的一个领域。

金融服务包括银行业务、证券、保险、基金管理及相关服务，以及全球外汇交易。GATS 关于金融服务的附件对金融（银行和保险）服务的范围作出了规定，并允许各成员方为保护投资者、储户、投保人的利益或旨在维护金融体系的完整与安定而根据谨慎原则采取相应的措施。

在我国加入 WTO 的国际多边谈判中，几乎所有谈判方特别是发达国家谈判方都对我国金融服务业开放提出了较高的要价。可以说，金融服务业的开放程度成为我国复关和加入 WTO 谈判 12 年艰难历程的一个关键点。如何适应加入 WTO 的要求，满足我国国民经济发展对多融服务的需要，避免金融体系的动荡，成为我们开放金融服务业急需解决的一个迫切任务。研究国际多融服务业自由化的进程和发展趋势对我国如何加入 WTO 将具有参考意义。

（一）国际金融自由化的进程

1.70 年代的状况

在 80 年代以前，国际化的银行业主要包括两个方面：英、法等传统工

业发达国家殖民色彩很浓的、以国际贸易融资为主的跨国银行网；以美国跨国银行为代表的、运用国际资本在全球进行资本扩张的、向进行产业国际化布局的跨国产业化公司提供全方位服务的跨国银行网。虽然战后国际资本市场—欧洲货币市场的形成，标志着发达国家和一些离岸多融中心所在国家或地区的多融开放政策已经达到了相当的离度，但是由于金融产业的特殊地位，世界各国的金融开放政策仍带有较大的局限性。美国《银行家杂志》1981年1月—2月刊表了美国财政部1979年对110发展中国的市场准入限制和经营限制的调查报告，其中的90个国家和地区的情况见表1。

表1-1 1979年部分发展中国家对外国金融机构的限制情况

完全禁止外资银行进入(15国):

阿富汗、埃塞俄比亚、几内亚、伊拉克、利比亚、马达加斯加、索马里、尼泊尔、贝宁、圭亚那、科威特、苏里南、坦桑尼亚、阿联酋、荷属安第斯

只允许设立代表处(12国):

阿尔及利亚、缅甸、哥伦比亚、委内瑞拉、叙利亚、萨尔瓦多、危地马拉、印度、印尼、沙特、土耳其、墨西哥

禁止合资参股银行(3国):

孟加拉国、巴基斯坦、巴新

股权限制(21国,均要求外资股份不占多数)

14国设定外资少数股上限:

40%—50%: 百慕大、尼日利亚、刚果、布基纳法索、巴林、阿曼、卡塔尔、摩洛哥

20%—30%: 厄瓜多尔、冈比亚、新加坡、菲律宾、多米尼加

10%: 韩国

7国未设定外资少数股上限:

中非、塞浦路斯、埃及、马来西亚、马尔他、突尼斯、特立尼达和多巴哥
