

 全球化论丛Ⅲ

金融全球化与

发展中国家的经济安全

——拉美国家的经验教训

江时学
著



社会科学文献出版社

social sciences documentation publishing house

全球化论丛Ⅲ

金融全球化与发展中国家的经济安全

——拉美国家的经验教训

江时学 / 著

社会科学文献出版社

金融全球化与发展中国家的经济安全

——拉美国家的经验教训

· 全球化论丛 III ·

著 者 / 江时学

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号

邮政编码 / 100005

网 址 / <http://www.ssdph.com.cn>

责任部门 / 编辑出版中心
(010)65232637

责任编辑 / 宋月华

责任校对 / 以 兰

责任印制 / 同 非

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部
(010)65139961 65139963

经 销 / 各地书店

读者服务 / 客户服务中心
(010)65285539

法律顾问 / 北京建元律师事务所

排 版 / 东远先行彩色图文中心

印 刷 / 北京增富印刷有限责任公司

开 本 / 889 × 1194 毫米 1/32 开

印 张 / 11.75

字 数 / 270 千字

版 次 / 2004 年 3 月第 1 版

印 次 / 2004 年 3 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 7 - 80190 - 159 - 2 / F · 069

定 价 / 26.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误，
请与本社客户服务中心联系更换



版权所有 翻印必究

图书在版编目(CIP)数据

金融全球化与发展中国家的经济安全：拉美国家的经验教训/
江时学著. —北京：社会科学文献出版社，2004.3

(全球化论丛Ⅲ)

ISBN 7-80190-159-2

I. 金… II. 江… III. 金融—国际化—影响—发展中国家—经济—国家安全—研究 IV. F112.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 125033 号

献给中国的拉美研究事业

全球化主题书系总序

我们正处在一个全球化的时代，全球化是我们这个时代最重要的特征之一。全球化对世界历史进程和中国历史进程的影响正在变得越来越深刻，这些年国内和国际发生的各种重要事件，几乎没有一件不与全球化相关。全球化既是一种客观事实，也是一种发展趋势，无论承认与否，它都无情地影响着世界的历史进程，无疑也影响着中国的历史进程。作为国际社会的积极成员，改革开放的中国不可避免地面临着全球化的冲击，如何回应全球化的挑战与机遇，已经成为我国政治家和学者共同的课题。加入WTO，意味着我国在更深的程度上参与全球化进程，这不仅要求我们更加深入地研究全球化的进程及其对中国的影响，而且也要求我们更加积极地参与国际学术讨论，在诸如全球化这样的重大理论问题上，能够更多地听到中国学者的宏亮声音。

对全球化的系统研究从20世纪80年代就已经开始，90年代以后达到了高潮。现在，“全球化”在世界各地简直成了生活中最流行、最时髦的话语之一，有关全球化的各种观点也陆续产生，它们试图从各种视角对全球化的概念、特征、内容、表现、后果及对策等做出系统的研究，从而逐渐形成了不同的全球化理论。到目前为止，全球化研究至少呈现出以下四个显著的特点：

首先是全球化研究的跨国性。全球化研究始于西方发达国家，但现在，无论是西方国家，还是东方国家；发达国家还是发展中国家，全球化都成了一个共同的话题。全球化是一项真正的跨国研究（transnational studies），或者说是一种真正的超国理论（supranational theory）。其次，全球化理论的综合性。全球化首先是一个经济发展过程，但是归根结蒂它是一个整体性的发展过程。无论人们愿意与否，随着经济全球化过程的展开，文化、艺术、伦理、学术和政治的全球化过程也或多或少开始出现了。与此相适应，全球化理论具有很大的综合性，至少包括了经济全球化、政治全球化、社会全球化和文化全球化等基本内容。再次，全球化理论的包容性。全球化理论是各种政治倾向和学术倾向的一个交汇点，它不同于其他带有某种单一政治或学术倾向的理论，如新左派或新右派理论、现代化理论、后现代主义理论、后殖民主义理论、社群主义理论，更不用说自由主义理论、保守主义理论、新马克思主义理论等。在全球化理论中我们可以听到具有上述各种政治或学术倾向的学者的声音。最后，全球化理论的内在矛盾性。全球化过程本质上是一个内在地充满矛盾的过程，它是一个合理的悖论：它包含有一体化的趋势，同时又含分裂化的倾向；既有单一化，又有多样化；既是集中化，又是分散化；既是国际化，又是本土化。相应地，在全球化研究中，充满着各种对立的观点。有人把全球化当做福音，有人则认为它是灾难；有人把它视为人类的出路，有人则将它看做是我们的陷阱；等等，不一而足。从全球化研究的这些特征中可以看出，全球化已经成为一个多学科、多国别的研究领域。在 21 世纪的相当长时期内，它将一直是各国社会科学家关注的热点问题。

谢寿光社长及其领导的社会科学文献出版社，精心推演主题出版新理念，雄心勃勃，力图成为发表国内外全球化研究最新成果的主要出版社，成为展示各种全球化理论观点的重要平台，在

近些年集中出版了一系列关于全球化的论著和译著，其中包括《全球化译丛》、《全球化论丛》、《资本主义研究丛书》等，并协办、联合主办了一系列全球化国际学术研讨会，如“经济全球化与发展中国家”（2000年，北京）、“全球化与21世纪国际论坛”（2001年，河北）、“全球化与当代资本主义国际论坛”（2001，武汉）等，先后邀请了萨米尔·阿明、多斯桑托斯、大卫·赫尔德等数十位全球化问题国际知名学者来华访问、讲演，从而有力地推动了国内学术界对全球化的研究。作为这一全球化主题系列书系的一个编者，我衷心地希望社会科学文献出版社能够在广大读者、作者和译者朋友的共同支持下，不断地推出优秀的研究成果，使书系越出越好。

俞可平

2003年6月9日

前 言

著名的美国经济学家保罗·克鲁格曼在其《萧条经济学的回归》一书中写道：让我们玩这样一种文字游戏：一个人说出一个词或短语，另一个人把他听到后头脑中的第一个反应回答出来。如果你对一个见识广的国际银行家、金融官员或经济学家说“金融危机”，他肯定会回答：“拉美”^①。

确实，最近一二十年，拉美经济经常蒙受各种危机的沉重打击。

• 80年代初，拉美爆发了20世纪30年代大萧条以来最严重的债务危机和经济危机。这一“双重危机”使该地区在80年代陷入了所谓“失去的十年”。

• 1994年12月，墨西哥遇到了史无前例的金融危机。这一危机被视为“新兴市场时代”的第一次金融危机。

• 1997年东亚金融危机的“传染效应”对拉美国家的冲击不大。正当人们弹冠相庆时，巴西却于1999年初爆发了货币

^① Paul Krugman, *The Return of Depression Economics*, W. W. Norton & Company, 2000, p.38.

危机。

• 2002 年新年伊始，世界上的两种货币成了人们关注的焦点。在欧洲，欧元正式进入流通领域，人们喜形于色，对前景充满了希望。而在南美洲的阿根廷，大规模的骚乱和激烈的政局动荡迫使政府放弃了比索盯住美元的货币局汇率制度，国内外投资者对阿根廷的信心急剧下降。

• 2002 年年中，由于受到阿根廷危机的“探戈效应”的影响，乌拉圭和巴西出现了金融动荡。

拉美经济为什么经常遇到危机？

毋庸赘述，外因是变化的条件，内因是变化的根据，外因通过内因而起作用。就内因而言，拉美国家在实施金融自由化、开放资本项目、管理汇率制度以及利用外资等方面，有许多失误和偏差。但这些失误和偏差是在金融全球化趋势加快发展的背景下出现的。拉美国家在转换发展模式的过程中，没有将金融全球化拒之于门外，而是积极参与这一进程。因此，金融全球化对拉美的影响是不容忽视的。换言之，国际金融体系中的缺陷以及国际资本的无序流动这些重要的“外因”与拉美国家的失误结合在一起，使该地区经常面临各种危机的打击。

众所周知，中国在加入 WTO 后，与国际资本市场和国际金融体系的联系越来越密切。因此，中国有必要从其他发展中国家那里获得一些有益的借鉴。本书力图从金融全球化的视角出发，探讨拉美国家在应对金融全球化过程中积累的经验教训和成败得失。

本书共十章，分别探讨十个问题。

第一章描述了与全球化和反全球化有关的若干现象，阐述了金融全球化的动力及其影响，并探讨了经济安全的有关概念。

20 世纪 90 年代以来，由于发展中国家经常遇到金融危机，国际社会希望改革国际金融体系的呼声不断上升，同时也希望国际货币基金组织（IMF）在减少金融风险 and “拯救”危机国等方面发挥更大的作用。当然也有许多人对 IMF 提出了严厉的批评。本书第二章分析了改革国际金融体系的必要性及可行性。

人们越来越注意到，发展中国家在经济领域中遇到的各种危机，与巨额国际资本在全球范围内随意流动密切相关。有没有必要对国际资本流动加以必要的管制？能否实施“托宾税”？智利推行的资本管制措施在多大程度上限制了短期资本的流入？第三章回答了上述问题。

为了参与金融全球化，发展中国家必须首先改革国内金融体系。第四章首先从理论上阐述了发展中国家实施金融自由化的必要性和重要性，尔后论述了拉美金融自由化的具体做法及其成效。

无论在理论上还是在现实中，贬值并非必然会导致金融危机。但是，20 世纪 90 年代以来发展中国家遇到的一些金融危机，如 1994 年的墨西哥金融危机和 1999 年的巴西货币危机，甚至还应该包括 1997 年的东亚金融危机，其“导火线”都是贬值。这一事实充分说明，在金融全球化时代，选择一种具有灵活性的汇率制度是非常重要的。第五章论述了拉美国家汇率制度的变化，并探讨了三个拉美国家的美元化“试验”。

由于国内资本积累能力比较低，拉美国家严重依赖外资（包括外国直接投资和信贷）。第六章归纳了拉美国家利用外资的一些特点，并分析了解决拉美债务问题的各种方案。

在金融全球化时代，何时开放资本项目以及如何开放是一个难以回避的重大问题。拉美国家在这个问题上有不少成功的经验和惨痛的教训。第七章除了讨论与资本项目开放有关的争论以外，还总结了拉美国家的经验教训。

90年代以来拉美地区爆发的最为引人注目的危机有三次，即1994年的墨西哥金融危机、1999年的巴西货币危机以及2001年的阿根廷债务危机。第八章至第十章分别分析了这三次危机的来龙去脉。

目 录

前 言	1
第一章 金融全球化时代发展中国家的经济安全	3
第一节 全球化与反全球化	4
第二节 金融全球化的由来及其动力	12
第三节 发展中国家的经济安全	20
小 结	26
第二章 改革国际金融体系的必要性及可行性	31
第一节 改革国际金融体系的方案	31
第二节 IMF 与国际金融体系改革	40
小 结	52
第三章 金融全球化时代的资本管制	57
第一节 对资本管制的争论	58

第二节 托宾税与智利的资本管制	69
小 结	83
第四章 金融全球化与金融自由化	87
第一节 “金融压抑”、“金融深化”与 金融自由化的理论分析	88
第二节 拉美的两次金融自由化	94
第三节 拉美金融自由化的利弊得失	102
小 结	112
第五章 金融全球化时代的汇率制度选择	117
第一节 拉美国家的汇率制度	117
第二节 美元化与“超国家货币”	129
第三节 拉美三国的美元化	135
小 结	145
第六章 利用外资与经济发展	149
第一节 拉美国家利用外资的形式	150
第二节 从“引擎”到“桎梏”	155
第三节 债务问题的出路	164
小 结	173

第七章 金融全球化与资本项目开放	177
第一节 资本项目开放的利弊得失	178
第二节 拉美国家开放资本项目的经验教训	188
小 结	196
第八章 墨西哥金融危机	201
第一节 金融危机前的墨西哥经济	202
第二节 墨西哥金融危机的根源	212
第三节 墨西哥金融危机中的政治因素	228
第四节 墨西哥为什么能在较短时间内克服危机	233
小 结	244
第九章 巴西货币危机	247
第一节 从“经济奇迹”到“雷亚尔计划”	248
第二节 从“雷亚尔计划”到货币危机	258
小 结	271
第十章 阿根廷债务危机	275
第一节 阿根廷经济的百年兴衰	275
第二节 阿根廷危机的根源	290
第三节 阿根廷危机的“探戈效应”	308
小 结	312

跋	315
参考文献	321
索 引	340
后 记	351

Contents

Preface	1
----------------------	---

1. Financial Globalization and Economic Security

of the Developing Countries	3
1) Globalization and Anti – Globalization	4
2) The Pushing Forces of Financial Globalization	12
3) Economic Security of the Developing Countries	20
Brief Summary	26

2. Necessity and Possibilities of Reforming the International

Financial System	31
1) Options of Reforming the International Financial System	31
2) IMF and the Reforms of the International Financial System	40

Brief Summary	52
 3. Capital Control in the Age of Financial	
Globalization	57
1) Debate Over the Necessity of Capital Control	58
2) The Tobin Tax and Capital Control in Chile	69
Brief Summary	83
 4. Financial Globalization and Financial	
Liberalization	87
1) Theoretical Analysis of Financial Liberalization	88
2) Two Waves of Financial Liberalization in Latin America	94
3) Successes and Failures of the Latin American Financial Liberalization	102
Brief Summary	112
 5. Exchange Rate Systems in the Age of Financial	
Globalization	117
1) Exchange Rate Systems in Latin America	117
2) Dollarization and the Supranational Currency	129