

領導幹部
國際金融知識讀本

刘明康 主编



经济科学出版社

領導幹部 國際金融知識讀本

刘明康 主编



经济科学出版社

责任编辑：谢 锐 刘金刚

责任校对：徐领弟

版式设计：代小卫

技术编辑：邱 天

领导干部国际金融知识读本

刘明康 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

中国科学院印刷厂印刷

中国科学院印刷厂装订

850×1168 32 开 13.5 印张 250000 字

2002 年 2 月第一版 2002 年 2 月第一次印刷

印数：00001—50000 册

ISBN 7-5058-2874-6/F·2242 定价：30.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

经济金融全球化是当今世界经济和国际金融的发展趋势，在全球经济联系更为紧密、国际金融市场边缘日渐模糊的大背景下，中国的发展离不开世界，世界的发展同样需要一个更加改革开放、充满勃勃生机的中国。中国在过去 20 多年的改革开放过程中，经历了从计划经济向社会主义市场经济的转变，从封闭经济向开放经济的转变。21 世纪的头一年，我国成功加入世界贸易组织，新一轮经济金融开放的宏伟画卷已经展开。随着我国全面融入国际社会，融入世界经济主流，整个社会经济生活将更加依法按规则办事，经济体制将更趋健全和完善，各个层面的竞争日趋激烈，中国金融也将进一步与国际金融接轨，融入金融全球化的大潮。中国的金融机构、企业和个人将在国际金融市场的起伏波动中感受到经济金融全球化的气息。

在过去的 20 年间，经济全球化趋势极大地改变了世界经济环境和国际金融运行。经济全球化是一个历史过程，涵盖了贸易自由化、生产国际化和金融全球化三个方面的内容，三者相互依存，互为发展。生产国际化

和贸易自由化是经济全球化的基础，其进程与跨国公司的发展紧密相连，目前，跨国公司控制了世界生产的40%，国际贸易的50%~60%，国际技术交易的60%~70%，国际直接投资的80%~90%。正是通过生产、贸易与资本的紧密联系，金融全球化推动了全球贸易商品和技术服务的交流，促进了科学技术的进步和发展，使各种生产要素的流动和配置更趋合理。经济全球化使每个不想游离于世界之外的国家和地区、企业和个人，主动或被动地卷入了这个潮流之中。其直接结果是，没有一个企业的运行和发展，不直接或间接地受到国际经济环境的影响；没有一个国家的经济政策调整不受制于外部环境的变化，尤其是一国的货币政策和汇率政策越来越多地受到国际金融市场的影响和冲击。

现代国际金融的发展带有经济全球化的深刻印记。在过去20年经济全球化浪潮冲击全世界的过程中，在世界范围内形成了各国相互交织、相互影响、相互融合的全球统一的金融市场；在世界范围内建立起规范金融行为的全球规则，并以此为基础建立约束金融运行的全球机制，由此构成了当今国际金融体系的显著特征。

作为金融全球化的重要推动力量之一，国际银行业力量迅速壮大。跨国银行的整合所涉及的资产金额高达万亿美元，跨国银行并购动辄以几千亿美元计，其数额往往与一个发展中国家全年的国民生产总值相当。从国际银行业的发展趋势看，各家跨国银行在市场规模持续

扩张的同时，还面临着来自内外部两个方面的挑战，能否在挑战中赢得竞争优势，关系到所有银行的兴衰存亡。

我们还应看到，经济金融全球化在带来显著收益的同时，也蕴涵着巨大的风险，频繁引发金融动荡和经济危机。对于经济金融全球化这把既带来机遇又意味着挑战的“双刃剑”，我们发展中国家该如何应对呢？回避和退缩不是办法，我们惟一的选择是适应它，驾驭它。我们必须积极推动并参与建立新的公平、公正、无歧视的国际经济秩序，适应并学会运用公开、公正、透明的游戏规则，尽快增强自身的综合实力；我们还必须重视区域性经济合作，改变现有国际经济组织和国际货币体系中不合理及不适应经济全球化发展的运行机制，减缓经济金融全球化带来的负面影响。

我国加入世界贸易组织后，经济进入了一个对外开放的新阶段，国民经济从宏观监管到微观运营都面临着新的挑战 and 新的考验。愈来愈多的地区和行业将逐渐取消对外资的限制，愈来愈多的企业将走向国际经济舞台，寻求发展，迎接挑战。对于我国金融业来说，加入世界贸易组织后的市场格局调整可谓机遇与挑战并存：挑战来自中国金融市场走向全方位开放带来的冲击。依照有关协议，加入世界贸易组织两年后，外资银行可向国内企业提供人民币业务，五年后，可以向国内居民提供人民币业务，银行间、银行与企业间、企业与企业间

的竞争将渐次展开；机遇在于外资金融机构大举进入我国金融市场后，将在银行、证券和保险等领域带来先进的技术和管理经验，以及一定的资本投入，从而有利于我国银行资本结构的改善。此外，加入世界贸易组织有利于深化我国金融体制改革，促进国有商业银行的法人治理结构建设，从而改变金融产品过于单一的局面，使金融市场发展更加完善，为我国金融业乃至全国经济的发展注入新的活力。

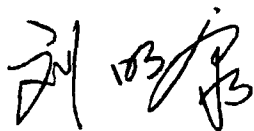
我国加入世界贸易组织对金融业的影响是广泛而深远的，这不仅是因为金融在现代经济中有着重要的地位和作用，更重要的是金融特别是国际金融，是我国融入国际经济的桥梁和纽带，中国经济与世界经济的相互联系和互动在很大程度上是由国际金融传递的。邓小平把金融在现代经济生活中的地位概括为：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞好了，一着棋活，全盘皆活。”^①江泽民主席在对本书的批语中指出，“国际金融是现代世界经济的核心。”因此，掌握国际金融知识已成为我们面向世界、认识世界，应对加入世界贸易组织挑战的一项非常紧迫的任务。

经济金融全球化下的竞争归根结底仍然是人才的竞争。我们的领导干部只有了解和掌握涉外经济金融专业知识，才能使我国在参与经济金融全球化的竞争中立于

^① 《邓小平文选》第3卷，第366页，人民出版社1993年10月第1版。

不败之地。为适应广大领导干部学习国际金融理论知识与实务操作的需要，我们组织编写了这本《领导干部国际金融知识读本》。

本书的编写坚持以邓小平理论为指导。除了通俗地介绍国际金融的基本内容，如外汇与汇率、国际收支、国际资本流动、国际金融市场和国际货币体系等之外，还根据现代金融理论与实务的发展，增加了金融全球化，加入世界贸易组织与中国金融开放，国际银行业实务以及资本流动与金融危机的关系等方面的内容。但需要指出的是，由于国际金融理论与实务的创新和发展日新月异，很多新问题、新情况在理论上需要进一步探讨，而本书编写时间有限，因而书中不免存在一些缺点和不足，欢迎广大读者批评指正。



2002年1月18日

目 录

第一章 金融全球化：国际金融发展的时代特征 …	1
第一节 金融全球化的含义及表现形式 ……………	2
第二节 金融全球化的动因及影响 ……………	8
第三节 金融全球化对中国的挑战 ……………	17
第二章 外汇与汇率 ……………	31
第一节 外汇与汇率概述 ……………	31
第二节 人民币汇率制度的改革 ……………	49
第三节 外汇市场 ……………	61
第四节 外汇管理及中国的外汇管理制度 ……………	75
第三章 国际收支和国际储备 ……………	84
第一节 国际收支与国际收支调节 ……………	84
第二节 国际储备与管理 ……………	98
第三节 中国的国际收支……………	110
第四节 中国的国际储备……………	119
第四章 国际金融市场 ……………	124
第一节 国际金融市场概述……………	125
第二节 国际货币市场……………	132
第三节 国际资本市场……………	139

第四节	其他国际金融市场·····	155
第五章	国际资本流动 ·····	167
第一节	国际资本流动概述·····	168
第二节	国际资本流动的经济影响·····	178
第三节	国际资本流动与金融危机·····	184
第四节	国际资本流动对中国的影响·····	198
第六章	外资与外债 ·····	202
第一节	外资与外债概述·····	203
第二节	中国对利用外资的管理·····	222
第三节	外债和外债管理·····	240
第四节	中国的境外投资·····	246
第七章	国际银行业 ·····	261
第一节	国际银行业发展的特征和趋势·····	262
第二节	商业银行的国际业务·····	272
第三节	商业银行的境外经营·····	288
第四节	国际投资银行的主要业务及 发展状况·····	297
第五节	国际银行业的监管·····	309
第八章	国际金融体系 ·····	319
第一节	国际金融体系概述·····	319
第二节	区域货币一体化的进程与发展·····	326
第三节	国际金融组织·····	338
第四节	国际金融体系的改革与前景·····	349
第五节	中国与国际金融体系·····	355

第九章 加入世界贸易组织与中国金融开放·····	363
第一节 世界贸易组织框架下的金融 开放规则·····	363
第二节 中国金融开放的意义与战略·····	372
第三节 中国金融服务业开放的主要方面·····	389
第四节 中国金融开放与人民币可兑换·····	402
名词索引·····	410
后 记·····	418

第一章 金融全球化：国际金融发展的时代特征

金融全球化是经济全球化的内在要求，同时又成为经济全球化的重要动力，将经济全球化推向前所未有的广度和深度。综观几十年国际金融发展的历史，金融全球化已成为其最重要、最显著的特征，从整体上有力地推动了世界经济和国际金融的发展。同时，金融全球化是一把“双刃剑”，它对世界各国利弊兼而有之，机遇与风险相伴。加入世界贸易组织之后，我国金融将全面融入金融全球化的进程之中。认识金融全球化、把握金融全球化带来的机遇、应对金融全球化的新挑战，已经成为我们无法回避的一项十分重要而紧迫的任务。

第一节 金融全球化的含义及表现形式

一、金融全球化的含义

“金融全球化”是近 20 年来人们使用频率很高的一个名词，也是整个世界日益广泛关注的热点问题。究竟什么是金融全球化？归纳起来，国内外具有代表性的观点主要有：

（一）核心论

金融全球化是经济全球化的重要组成部分。经济全球化的发展要求必然带来金融全球化，金融全球化是经济全球化的核心。

（二）趋势论

金融全球化是一种趋势，是指因全球范围内金融管制放松和金融业开放加速而使国际上国别资本得以在全球范围内自由流动的趋势；是资本或金融服务在全球范围内迅速、大量和自由流动的趋势。

（三）过程论

金融全球化是一个过程，是各国经济与金融的相互依存关系因大量的资本或金融服务基本上不受限制地跨国界迅速流动而变得日益密切的动态过程；是全球金融活动和风险发生机制联系日益紧密的一个过程；是全球

化进程中资本积累的金融化，是一个客观历史过程。

（四）一体化论

金融全球化是指世界各国或地区的金融活动趋于一体化，一国的金融活动与其他国家金融活动密切相关，各国货币体系和金融市场之间日益紧密的联系，国际金融市场日趋一体化；是指资金在全球范围内筹集、分配、运用和流动，包括国际金融机构及各国货币的交叉使用。

（五）综合表述

上述定义从不同的角度对金融全球化进行了界定，由此可见金融全球化具有广泛的内涵，它是一个综合性的概念，可以表述为：金融全球化是经济全球化的重要组成部分，是金融业跨国境发展而趋于全球一体化的趋势，是全球金融活动和运行机制日趋规范，与金融风险日益紧密关联的一个客观历史过程。

二、金融全球化的主要表现形式

金融全球化有多种表现形式，为了便于观察和理解金融全球化的表现形式，我们主要从微观和宏观两个层次进行分析。

（一）金融全球化的微观表现

从微观层次来看，由于金融活动是投资者和融资者通过一定的金融机构、利用金融工具在金融市场进行的资金交易活动，因此金融全球化就是金融活动的全球

化。金融活动的全球化主要包括以下几个方面：

第一，资本流动全球化。随着投资行为和融资行为的全球化，即投资者和融资者都可以在全球范围内选择最符合自己要求的金融机构和金融工具，资本流动也全球化了。20世纪80年代以来，国际资本流动呈现出不断加速和扩大的趋势。特别是20世纪90年代以来，国际资本以前所未有的数量、惊人的速度和日新月异的形式急剧膨胀。

第二，金融机构全球化。金融机构是金融活动的组织者和服务者。金融机构全球化就是指金融机构在国外广设分支机构，进行国际化或全球化的经营。20世纪80年代以来，为了应对日益加剧的金融服务业全球竞争，各国大银行和其他金融机构竞相以扩大规模、扩展业务范围和推进国际化经营作为自己的战略选择。进入20世纪90年代后，世界一些国家先后不同程度地放松了对别国金融机构在本国从事金融业务或设立分支机构的限制，从而促进了各国银行向海外的拓展。1997年末，世界贸易组织成员国签署“金融服务协议”，把允许外国在其境内建立金融服务公司并将按竞争原则运行作为加入该组织的重要条件，进一步促进了各国金融业务和机构的跨国发展。另外，金融机构的跨国并购与重组也成为金融机构全球化的一个突出特点，从而造就了众多的巨型跨国银行。

第三，金融市场全球化。金融市场是金融活动的载

体，金融市场全球化就是金融交易的市场超越时空和地域的限制而趋于一体。目前全球主要国际金融中心已连成一片，全球各地以及不同类型的金融市场的依赖性和相关性日益密切。金融市场全球化有两个重要的因素：一是放松或取消对资金流动及金融机构跨地区、跨国经营的限制，即金融自由化；二是金融创新，包括新的金融工具、融资方式与服务方式的创造，新技术的应用，新的金融市场的开拓，新的金融管理或组织形式的推行。特别是信息通讯技术的高度发达和广泛应用，全球金融市场已经开始走向金融网络化，即全球金融信息系统、交易系统、支付系统和清算系统的网络化。全球外汇市场和黄金市场已经实现了每天 24 小时连续不间断交易。世界上任何一个角落有关汇率的政治、经济信息，几乎同步显示在世界任何一个角落的银行外汇交易室电脑网络终端的显示器上。远隔重洋的地球两端以亿美元为单位的外汇交易在数秒钟之内就可以完成。

（二）金融全球化的宏观表现

从宏观层次来看，金融全球化可以表现为以下几个方面：

一是金融政策关联化。随着金融全球化的加速发展，各国金融的相互关联程度大大提高，一国的金融政策要远离金融全球化发展大潮而“独善其身”，已是不可能的了。一国特别是主要发达国家的金融政策调整，将会引起世界各地金融市场的连锁反应，并有可能迫使

许多国家在金融政策方面作出相应的调整。如果一个国家甚至是一个中小国家的金融出现问题或发生金融危机，也有可能引发一场严重的地区性金融危机，并有可能对全球经济发展产生严重影响。为适应国际金融领域的新变化和新要求，提高本国经济和金融国际竞争力，许多国家都加大对本国金融体制的改革力度，逐渐放松或取消原有的金融管制，从而使各国金融政策呈现出密切关联的趋势。例如，2000年美国联邦储备委员会数次提高利率，采用紧缩性的货币政策以防止通货膨胀，许多国家为避免由于利差扩大导致汇率的大幅度贬值而随之提高本国货币利率；2001年美国联邦储备委员会采用扩张性的货币政策以刺激经济增长，连续11次降低利率，从而对许多国家的货币政策产生了压力，为避免对本国的消极影响，各国纷纷减息。

二是金融监管全球化。金融全球化的发展逐渐要求建立统一的金融操作规程，采用统一有效的金融规则已是大势所趋，即金融规则统一化、监管机制统一化、会计准则统一化、信息披露的透明度标准统一化，从而金融协调和监管的全球化应运而生。金融监管全球化的一个重要标志是在金融监管国际合作的深化和发展过程中，巴塞尔银行监管委员会的作用与影响日益显著。金融监管全球化的另一个重要标志是各金融领域监管的国际合作不断加强。巴塞尔委员会与作为国际证券业和保险业重要监管者的国际证券委员会组织、国际保险者监