



来自北大法学院的报告

吴志攀 著

金融全球化与 中国金融法

广州出版社

金融全球化与 中国金融法

吴志攀 著

广州出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融全球化与中国金融法/吴志攀著. —广州: 广州出版社,
2000.10

ISBN 7-80655-174-3

I . 金… II . 吴… III . 互联网-知识产权-研究-中国
IV . D923.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 39547 号

金融全球化与中国金融法

广州出版社出版发行

(地址: 广州市人民中路同乐路 10 号 邮政编码: 510121)

广东韶关粤北印刷厂印刷

(地址: 广东省韶关市五里亭 邮政编码: 512000)

开本: 850×1168 1/32 字数: 20 万字 印张: 8.75

印数: 1-6000 册

2000 年 10 月第 1 版 2000 年 10 月第 1 次印刷

发 行 人: 黎小江

责任校对: 黄美兰

责任编辑: 朱万国

封面设计: 流 野

发行专线: 020-81881976 020-83793214

ISBN 7-80655-174-3/D·10

定价: 16.80 元

总 序

人类在跨入新的世纪的时候，全世界的目光几乎都被自然科学两大领域的重大进步所吸引：计算机及网络为代表的信息技术革命和人类遗传基因图谱破译所带来的生物学革命。但是，在人类身边还有另一类更为重要的科学与自然科学并驾齐驱——21 世纪的社会科学。

在社会科学领域中的法学，同神学和医学一样具有相当长的历史，但是，法学本身也正在发生着重大的变化。其中法学领域有四个新生分支正在从这棵大树的基干部生长出来，而且将在新的世纪里越发突显：网络法、环境法与资源法、税法和金融法。这四个法学部门的新分支，将随着人类步入新世纪发挥出巨大力量，其中每个分支所产生的力量都可以同网络技术和人类遗传基因组的突破相比。

为什么这四个法学部门会更加突出呢？我们认为，人类社会在新世纪至少依然存在四个社会问题要认真解决。

一 网络信息技术产生制约法律的程序问题

网络技术的发展对社会产生的影响，带来了新的社会问题。网络的发展使得人们互相联系的方式与生活方式发生了根

本性变化，社会结构与人的行为方式也在发生变化，而现有的法律对待基于网络产生的新事物和新问题，没有现成的规范，也没有现成的司法经验。

现在，社会上已经出现了许多基于网络技术而出现的问题，这些问题给社会造成的危害是系统性的，甚至是无法补偿的。而面对这些问题，法院难以受理，法官和行政技术官员先要将网络技术方面的原因搞清楚，才能谈得上解决问题。在将问题搞清楚之前，法院和法官只能将人们的诉权暂时限制了。

二 政府不再限于本土，而是超越本土的“联盟政府”

在新的世纪里，虽然市场全球化和经济自由化被媒体炒得特别火爆，但是，政府的力量一点没有因此而受到削弱，反而以人们所不察觉的方式加强。全球化经济伴随着全球化军力调动、全球化资源配置和价格控制，引起了一次又一次的中东战争。自由市场超出本国的范围就进入国际政治的范畴，其背后都会有超级政府的支持，或者超级政府鼓动跨国公司介入。一个国家的经济越发达，该政府的税收也越多；税收越多的政府，它就越有实力；政府越有实力，要干预的事情，就不仅限于国内，而且还要考虑全世界。所以，凡是经济发达的国家，一定有发达的税法研究和税法教育，经济不发达的国家，税法研究和教育也一定是薄弱的。另外，凡是在国际上有实力的大国，它的税法研究一定是发达的，否则，这个国家的国际实力就失去了物质基础。从上个世纪到现在，人们几乎还没有找到例外。

三 人靠环境造福，还是靠人造福

人类在发展经济的同时，也发展了破坏自然环境的巨大能力和欲望。在较短历史时间内看到的是经济发展和人类进步，在长时间内付出的是环境被破坏的巨大代价，以至于这些代价是后人无法弥补，也是经济无法弥补的损失。现在，我们某些地方衡量经济发展的标准是看建起了多少高楼，建起了多少米的高楼，建起了世界上最高，还是第二的高楼。

人们不关心这些高楼可能遮蔽了多少阳光，要浪费多少电力来驱动电梯、提升生活用水和开动空调设备及供暖装置。楼是越来越高了，甚至到了晚上，楼顶上的闪光灯总要闪亮着，担心飞机肚子被高楼划伤。由于高楼，居民就居住集中，由此导致上下班交通的拥挤，由此导致要修高架桥。于是，汽车在三四层楼高的桥上飞驰。目前，大城市的高架桥已经有三层之高，以后，可能还会出现四五层高的立交桥，再往后，会有六七层高的超级高架桥。楼有多高，桥有多高；桥有多高，人有多高。如此循环下去，人们都要住到天上去了。

未来我国的城市可能会变得立体化。到那时，城市里的人类生活在树梢上，这种现代社会的“返祖现象”，令原来生活在树上的猴子和小鸟们无家可归。高层居住所需要的能源将远比生活在地上耗费得多，环境将比现在更加恶劣。我们有法律来规范未来生活吗？有制度来保护我们的子孙的遗产吗？有规则来限制人类不至于过分侵犯其他动物们的权利与生存吗？

于是，在我们国家，在目前我们自己如此不重视环境保护的时代，环境法的研究如何强调也不会过分。同样，凡是经济

发达的国家，环境法的研究与教育都是比较发达的；凡是经济不发达的国家，环境法的研究和教育也不发达。

四 金融全球化提出的交易系统化问题

由于生产过剩和人口过剩，使得原来在生产领域中的钱游离出来，在非生产性的另一个市场中运行。这个市场就是金融市场。金融市场本来是为了配合生产而专门重新配置资金的，但是，当生产过剩以后，金融市场的职能也改变了，它一方面仍然为了配合生产市场培植资金，但是，越来越多的时候，它独立于生产市场自己运行。货币和货币的契约，以及货币契约设计出来的各种衍生金融产品，成为这个市场上的交易对象。投资者们用钱来获得更多的钱，而不是用钱来获得生产力和物质产品了。

金融市场在计算机与网络技术的支持下，发展到了一种另类系统。这个系统现在没有很有效的理论可以预测，也没有很有说服力的理论可以完美地解释，更没有强有力的法律可以管制。墨西哥金融危机、欧洲金融危机、亚洲金融危机、俄国金融危机，以及世界上第二号强国日本的金融问题，也没有找到更好的方法有效地解决。

金融法的问题是交易系统化的问题，而这些问题在传统的民法和行政法以个案为基础的思考路径中，会迷失方向。只有站在交易系统的基础上，才能考虑出同类的个案，却有不同的解决方法。

香港政府干预股市、提升恒指，考虑的是联系汇率形成的系统安全；美国政府超出程序，要求康德苏动用国际货币基金

组织的钱解决墨西哥的金融危机也是考虑到美国私人金融机构的利益和美元汇率的稳定；

德国统一后，原联邦德国不惜血本将原民主德国的马克代替，代价之大在马克统一十年后还没有解决当时遗留下来的问题。但是，从系统上考虑无疑是正确的。

欧洲十一个国家组成紧密的货币联盟，不惜牺牲各自的货币主权，也是为了考虑欧洲与美国交易系统的平等与安全，不至于重蹈美国输出通货膨胀的痛苦。尽管目前欧元不景气，但是，这是战略性的融合，将来世界上将出现一个在金融上与美国抗衡的欧洲超级国家联盟。

我国在东南亚金融危机时坚持人民币不贬值也是考虑到国内与国际的综合因素才作出的决定。金融法的研究基于个案，又要超越个案；基于当事人，又超越当事人；基于程序，更要考虑系统。所以，在二十年前，经济发达的国家已经开始使用系统方法来研究涉及金融的法律和案例，在这些国家，金融法研究与教育也是发达的，经济不发达的国家对此类问题的研究还不重视，也没有能力来重视。

为此，我们组织了这套丛书，分别从网络法、环境法、税法与金融法方面提出新世纪将要或者已经出现的问题，并且从与以往不同的角度，运用与以往不同的方法来讨论这些问题。这四种法学研究的新领域像地图学的“四色定理”那样，将新世纪社会中的问题概括为环境问题、网络信息问题、政府财政问题和金融交易问题。我们预见，法学的这四个领域将会有较快的发展。因为它们的突显并非要主观地建立新的“法律部门”，也并非要建立新的法律学科、新的机构和进行研究人员的重新划分。这些都不重要，重要的是它们将发展出与传统法律不同的研究方法、不同的看问题的角度、不同的表达方式和

不同的解决问题的政策思路等。我们感到这才是这套丛书的价值所在。

这套丛书是由广州出版社王家声先生组织的，王总编抱病对丛书的写作和出版作了细致的安排，朱万国编辑来北大多次具体落实写作进程，在此我们四位作者——张平、张守文、汪劲和我，一并表示深谢。

北京大学法学院 吴志攀

2000年7月19日

前 言

摆在读者面前的这本书是在亚洲金融市场动荡不安，中国金融市场需要寻找自己在全球金融市场中的位置的环境下动笔的。我一直在努力将金融全球化与中国的金融体制改革联系起来思考。中国金融是国际金融的一部分，两者有不可分割的联系。特别是当我国加入 WTO 后，中国金融法也要与国际金融逐步接轨。国际金融机构到中国来发展，也要尊重中国的法律和习惯，尊重中国的民族特色。本书快写完的时候，中国同美国政府代表团在北京签署了中国加入世贸的备忘录，中国金融改革的时间表加快了，而且时间表不再单由我们自己来制定，还由我们的国际竞争对手和“伙伴”们共同协商了。亚洲开始从将近两年的金融危机中恢复，中国又抓住世纪转折的时机，加入 WTO。如果中国能够很好地把握住这着“险棋”，我们的改革将进一步深化，在未来的发展中会更加具有竞争力。

从 1997 年以来，人们几乎每天从电视、广播、国际互联网络、中外文报纸中，看到几乎连续性的，不断报道国际金融市场的各种消息。国际金融市场的动荡，大型国际金融机构合并，日元贬值又升值，美元加息，美国股市中的信息产业股暴涨，欧元汇价的起落等。国际大型新闻媒体将跨入新世纪的国际金融市场渲染得引人注目。现实生活中，太阳每天照样东升西落，大海每天照样潮落潮涨，相比之下，国际资本市场的起伏跌宕，只不过是自然长河中的一朵浪花。媒体与学者的区别有许多，但两者之间更多的是互动。对于国际金融市场来说，

媒体注意眼前事件，学者冷静地记录着历史，而真正的金融家们呢？他们已经在设计未来了。

金融由于危机而成为人们谈论得最多的一个话题：东南亚金融危机蔓延到亚洲部分国家和地区，中国也间接受到影响。最后，蔓延到全球，俄罗斯金融开始崩溃。全球金融市场似乎都被感染了。

就在亚洲处在金融危机“大地震”时，印度尼西亚发生了暴乱。报纸上公布了发生在大街上的惨不忍睹的照片，互联网上披露了印度尼西亚部分军人的暴行。马来西亚部分群众在大街上抗议，因为前副总理兼财政部长安瓦尔被警方拉走。香港股市与汇市上展开了政府与国际炒家的金融大战，全球媒体对港府干预褒贬不一。日本桥本内阁下台，小渊惠三新首相组阁，他起用了已经退休的老臣宫泽喜一。日本人好像重新有了信心，日元大跌了三个月，又升上来了。虽然人们仍然不看好日元，但是日本金融也像它的制造业一样：精工细做。尽管它的缺点是失去了市场的灵活性。

欧洲的金融保持着独特的品味，11个国家的不同货币竟然合一了！欧盟在北京的机构召开了新闻发布会，欧元的样币作为纪念品发给到会的人们。欧元不仅是11国货币的融合，而且是金融市场的融合、金融机构的融合与金融观念的融合。欧元的出现如同许多不同树木枝杈嫁接在一根树干，不同树叶交叠起来，而大树的基干和根是一体的。

欧洲各国从深层的历史传统和宗教文化上实现了内涵的结合。在这个地球上，也只有欧洲文明才可能产生这种高难度的融合，就像欧洲人制造的高级葡萄酒，甘醇的味道是混合而复杂的，但确能从一个瓶子里冒出来。1999年底，欧洲金融市场又向前迈了一步：欧洲8国的资本市场联网操作了。

1999年9月23日，在布鲁塞尔，8个欧洲股票交易所总会议召开会议，签署建立“共同电子互联交易平台”系统的协定。在2000年11月前，欧洲股市操作人员可以在同一台电脑系统平台上，纵览8大股市行情，并可以进行8个市场上的股票交易。这8个股市是：伦敦、巴黎、法兰克福、苏黎世、阿姆斯特丹、米兰、马德里和布鲁塞尔。

就在欧洲金融整合的同时，俄罗斯的金融体系提前崩溃了。叶利钦总统可能不懂得金融和经济，他在100天内，连续换了三任总理：小伙子契尔年科、前总理契尔诺梅尔金（代总理）和老人普林马科夫。1999年7月，普林马科夫又被更换成新的总理——年青人普京。世界的七国集团或十国集团和国际私人大公司老板们将成百上千亿的美金投给了叶利钦，但是，这些硬通货在俄国市场中就像“铁达尼克号”游轮一样，快速行驶了一程后，就不见了：现在媒体暴露出来的是包括叶利钦的女儿在内的亲属参与国际洗钱活动，而这些外汇中的相当部分据说还是西方七国集团银行和发达国家的私人机构援助给俄罗斯的救命钱，直到叶利钦总统突然在2000年刚开始的时候宣布辞职，推出47岁的普京。美国、英国和俄国在近几年来，出现了“47岁总统现象”，先后由不到50岁的年轻人来掌握政权，而且他们干得都比前人更加成功。经济周期加快了，国际政治家也年轻化了。

“美元金融”差不多成了国际金融最近历史的代名词。美国通过占20%投票权的国际货币基金组织将世界金融体系维持了53年。这个组织的任何决议都要有80%的赞成票才能通过，所以离开了美国支持就不能通过任何决议。美国使用大工业管理的方式成功地组织了世界汇率体系，也许正像工业制造业一样走到了规模生产的反面：生产过剩，而现在是资金过剩

了。

美国制造业中过剩的巨额资金，从美国市场涌出来，在世界各个金融市场上寻找投资与投机的机会。巨额资金的本能要求全世界的金融市场都对它开放，让它自由进出。任何政府对本国市场的管理都可能被指责为“干预”自由经济。当亚洲金融市场和南美洲市场都“自由”到了混乱不可收拾的时候，美国金融市场也难以脱身自保。

中国的金融市场还好一些、外围市场一片唱淡之时，惟有人民币一枝奇葩独放。正在进行金融体制改革的中国，在与1998年大洪水抗争和确保8%经济增长速度的勇敢精神中继续向前挺进。中国金融机构和金融市场体制，原来要改革的一些东西，也许正因为改得慢了一些，前进步子放缓了一些，反而获得了安全与稳定的益处。

当人们认为我们金融机构的分支层次太多，布点过于分散的时候，世界电子技术对金融数据处理能力的提高以及互联网络通讯产业的发展，从反向思维中猛然启发了我们：当今世界的金融中心和经济中心正走向多元化或离散化，而网络状的市场结构和多元化的金融信息产业的发展，使得中国的金融多层次的网络化体制，反倒适合这种发展趋势。也许我们还没有来得及从理论上证明它这一点，国际金融的网络状发展趋势已与我们的情况天然吻合。这几年的实践已经表明，中国在金融体制改革稳健行进中对经济的不可思议的支撑力和对市场的玄妙的调控机制，正在于金融的网络化本身。

如同中国的中草药，多种成分的植物的根、叶、皮、籽混合在一起，加水煎煮。英国的化学家们至今也无法分析多种成分混合加热后产生出的综合化学药性的作用。这些目前还只能通过经验来解释，而难以用科学方法予以说明。在中国，金融

市场中的参与者不再只是国有企业，也有民营企业、外资企业、合资企业、个人大户和个人散户。如同多种中药材，同置于一锅，加水一煮，其效果与“中药”的理性分析差不多：知其然，不知其所以然。

在研究国际金融法时，也让我们根据经验，将所有有关金融业务的法律都综合在一起来研究。不要问为什么这样做，只需要看看现实的金融市场，各种金融活动不是天然合一的吗？金融机构与金融产品之间是互相联系的，它们是互动的。例如，当存款利率降低时，货币就会从银行账户上流向股票市场。当本币对外币的汇率上升时，本币存款数额就会增加，本地的股市也会上涨。当股市指数下跌时，资金就会从股市上转移到货币市场，银行贷款可能就更容易一些。所以，存贷款市场、本币兑外币的货币市场、股市与债券市场、期货市场和银行同业拆借市场等，就好像是五个或六个连在一起的“大水库”。当一个“水库”的水压升高时，该“水库”的水就会向其他水压平面较低的“水库”流去，直到几个“水库”的水面达到平衡。

市场可以调节各个“水库”水平的平衡，法律也可以帮助调控众多水平的平衡。所不同的是，市场的调节是纯经济的活动，而法律的调节之中还包含了道德和价值判断的人文与社会因素。我们研究金融法律的时候，就是要研究这种调节功能与其中的道德判断和人文标准。

这篇前言的写法可能不够体系化，不符合法律解释学的逻辑要求，倒更像是一篇随感录。但是，这些是笔者的感悟。当广大读者对中国的法律与金融事业产生，并从内心领悟到人类自己创造出的金融工具可能会毁坏人类美好生活时，人类就不得不用法律来进行规范了。特别是我们这样一个大国、这样巨

大的内陆市场和众多的人口，如果出现像俄国的一些问题时，我们的生活将比俄国更苦。从事中国金融工作和司法工作的人们肩负着历史责任和民族使命，他们是笔者最尊重的生活的建设者、市场的创造者和维护者。在他们面前，笔者是真正的学生，他们是真正的先生。再次修改完这篇前言的时候，已经是2000年的元月了。让这本随感作品，作为笔者向新的千年、新的世纪奉献的一份手制的礼物。

笔者

2000年1月15日

• 21 世纪中国法律关键领域的报告 •

丛书主编 吴志攀

丛书策划 洗 岱



● **21世纪中国法律关键领域**的报告（全四种）●

《金融全球化与中国金融法》吴志攀 著

《财富分割利器——税法的困境与挑战》张守文 著

《网络知识产权及相关法律问题透析》张平 著

《绿色正义——环境的法律保护》汪劲田 秦等著

金融 全球化 与 中国金融法

ISBN 7-80655-174-3



9 787806 551745 >

ISBN 7-80655-174-3/D·10

定价：16.80元