



世界市场全书

主编：顾海良 姚开建 胡晓林

新兴工业国金融市场

张雷声 编著

THE WORLD
MARKET
SERIES

中国大百科全书出版社

新兴工业国 金融市场

张雷声 编著

中国大百科全书出版社

《世界市场全书》序言

现在奉献给广大读者的百卷本《世界市场全书》，是在我国遵循着邓小平同志理论和路线，创立有中国特色社会主义市场经济体制的历史时期，为了借鉴和利用当今世界主要国家和地区的市场经济、市场体系的正反两面经验所作出的科学性的介绍、分析和评价。

在现代市场经济体制中，市场及其机制（主要如供求机制、价格机制、竞争机制）是资源配置的基本手段，对国民经济的发展发挥着极其重要的支配性作用。但是，各国的历史都表明，市场经济及其机制本身也有“失灵”、“缺陷”和“危机”，因而国家干预、宏观调控、社会保障，普遍为各市场经济国家所采用。所以现代市场经济，可以说是与这三个方面相结合的市场经济。在这里，国家干预的作用，不是削弱市场经济及其机制，而是弥补其“缺陷”，并给予政策导向，让市场以及市场机制更充分地发挥其作为社会资源有效地配置的基本作用。经过长达数百年的发展，特别是二次大战以来，随着科技、信息、交通的迅速进步和经济、金融日益全球化，市场经济

和市场体系日臻完善。一方面,消费市场、资本市场、劳动市场、技术市场、货币市场、信息咨询市场等高度发达;另一方面区域市场、国内统一市场和世界市场多层次交错联系。市场机制运作和交易过程也更趋向有序化了。

审视现代市场经济体制发展的新情况、新特点,根据我国社会主义市场经济体制发展的现实,《世界市场全书》的编者们颇具匠心,把全书前五卷的主题分类定为:世界商品市场、世界金融市场、世界劳动市场、世界技术市场与信息咨询市场和世界文化市场。这五卷展示了世界各国和我国台湾、香港地区异彩纷呈的市场体系。全书的后五卷,则以世界市场形式、世界市场营销、世界市场管理、世界市场制度、世界市场组织为主题,详述了现代市场经济中市场操作规范、市场管理体制、市场运营机制和运行过程。所有这些,可以说是构成了一幅世界市场的“清明上河图”。

当今世界各具特色的市场经济模式的形成与发展,都不是一蹴而就的。无论古典市场经济体制向现代市场经济体制的过渡,还是现代市场经济体制自身的不断改革,无不经历过艰难曲折,无不遭受过挫折失败。正是经过不断实践不断探索,一些较为发达的市场经济体制才得以逐步崛起。《世界市场全书》设立的每一主题中,都展示了世界各国和我国台湾、香港地区在建立和发展各自的市场、市场体系过程中的成败得失。所有这些,对于

我国社会主义市场经济体制的建立和发展将会有所借鉴。

不同国家的市场经济体制是不可能完全类同的,单纯的模仿是不可能建立起有效的市场经济体制的。即使在社会制度相同的国家,由于各国国情不同,最终形成的市场经济模式也是有极大的差异的。从我国国情出发,走社会主义现代化道路,注重借鉴、比较,立足创新、实践、总结,这应该是我们发展具有中国特色的社会主义市场经济的正确态度和方法。这正是百卷本《世界市场全书》的宗旨吧。

《世界市场全书》各卷的主题和内容注意务实性、知识性、针对性、普及性和可读性;并且还介绍了一些以前我们了解不多、甚至有所误解的问题。对于开阔我们的思路,拓展我们的视野,如果能有所帮助,将是对编者们的最大鼓励。

《世界市场全书》是在一批老专家和出版家的指导下由一批中青年学者和出版者分工主笔完成的。这是继我国伟大的文化工程《中国大百科全书》完成后,中国大百科全书出版社在编辑出版大型系列丛书方面的一次有益的尝试,我衷心祝愿并确信这一尝试会获得成功。

汪道涵

1995年5月16日

内 容 提 要

本书比较全面系统地概述了新兴工业国如韩国、新加坡、巴西、墨西哥 4 个具有典型代表意义的金融市场的形成、基本操作方式、发展状况及其管理等。在此基础上,对这四个国家金融市场发展的异同作了比较分析,并阐释了金融市场发展在经济发展中的作用。新兴工业国金融市场的发展对发展中国家建立金融市场,有着许多可供借鉴和吸收的经验与教训。发展中的其他国家必须以本国国情为依据,吸收他国发展金融市场的先进之处,建立起具有本国特色的金融市场。



百卷本《世界市场全书》编辑工作委员会

专 家 团：蒲 山 吴大琨 王传纶
李 琮 黄范章 王林生
陈宝森 杜厚文 李长久

总 策 划：胡晓林

主 编：顾海良 姚开建 胡晓林

分卷主编：

世界商品市场卷	朱立南
世界金融市场卷	张雷声
世界劳动市场卷	顾海良
世界技术与信息咨询市场卷	孔祥智
世界文化市场卷	骆 公
世界市场形式卷	顾海良
世界市场营销卷	郭国庆 徐茂魁
世界市场管理卷	艾春岐 迟建华
世界市场制度卷	于同申
世界市场组织卷	朱立南

《世界市场全书》是继我国伟大的文化工程《中国大百科全书》完成后，中国大百科全书出版社在编辑出版大型系列丛书方面一次有益的尝试，我衷心祝愿并确信这一尝试会获得成功。——汪道涵

百 卷 本

世界市场全书

顾海良 姚开建 胡晓林 主编

中国大百科全书出版社



百卷本《世界市场全书》编辑出版人员

总 编 辑：梅 益 社 长：单基夫

副总编辑：龚 莉

审 读：丁日昕 邓 茂 冯雪明 卢鼎霍 李小文

李 任 杨公谨 杨 哲 陈丽君 郑伯麒

赵舒凯 贺亚麟 高林生 殷宗玲 黄锡桥

睢联五 戴中器

主任编辑：吴尚之 王 勤

主持编辑：舒罗沙

译名统一：原 明 李凌云

装帧设计：林 晓

责任校对：李 静

百卷本《世界市场全书》分卷书目

- 001. 美国商品市场
- 002. 西欧商品市场
- 003. 日本商品市场
- 004. 发展中国家商品市场
- 005. 世界金属与矿产品市场
- 006. 世界能源市场
- 007. 世界化工产品市场
- 008. 世界机电产品市场
- 009. 世界纺织品与服装市场
- 010. 世界农林水产品市场
- 011. 世界证券市场运作
- 012. 世界外汇市场运作
- 013. 世界金融期货市场运作
- 014. 美国金融市场
- 015. 西欧金融市场
- 016. 北欧金融市场
- 017. 日本金融市场
- 018. 新兴工业国金融市场
- 019. 发展中国家金融市场
- 020. 港台地区金融市场
- 021. 美国劳动市场
- 022. 西欧劳动市场
- 023. 北欧劳动市场
- 024. 日本劳动市场
- 025. 亚太新兴工业国和地区的劳动市场
- 026. 发展中国家劳动市场
- 027. 世界主要国家劳动就业政策概观
- 028. 世界主要国家社会保障制度概观
- 029. 世界各国经济发展中劳动市场的变化
- 030. 世界主要国家公务员制度
- 031. 世界技术市场与技术贸易
- 032. 世界信息咨询市场
- 033. 美国技术市场与信息咨询市场
- 034. 西欧技术市场与信息咨询市场
- 035. 日本技术市场与信息咨询市场
- 036. 世界各国专利制度
- 037. 世界各国知识产权的保护与转让
- 038. 世界各国技术信息咨询业
- 039. 世界市场的技术情报战
- 040. 世界市场信息传递的现代化
- 041. 世界文化市场概览
- 042. 世界旅游市场
- 043. 世界文物市场
- 044. 世界艺术品市场
- 045. 世界艺术表演市场
- 046. 世界集邮市场
- 047. 世界书刊出版市场
- 048. 世界影视市场
- 049. 世界体育俱乐部制
- 050. 世界文化市场经纪人制
- 051. 世界市场形式的发展与未来
- 052. 世界各国百货商店
- 053. 世界各国超级市场
- 054. 世界各国购物中心
- 055. 世界各国连锁店
- 056. 世界各国特色商店
- 057. 世界各国博览会
- 058. 世界各国交易所市场
- 059. 世界各国期货市场
- 060. 世界各国拍卖市场
- 061. 世界市场营销概述
- 062. 世界市场行情分析
- 063. 国际营销环境分析
- 064. 国际营销产品策略
- 065. 国际营销渠道策略
- 066. 国际营销定价策略
- 067. 国际营销促销策略
- 068. 国际营销竞争策略
- 069. 国际营销谈判与纠纷处理
- 070. 国际营销实例分析
- 071. 世界各国市场管理概览
- 072. 世界各国法人资格管理
- 073. 世界各国市场合同管理
- 074. 世界各国商标广告管理
- 075. 世界各国商品市场管理
- 076. 世界各国证券市场管理
- 077. 世界各国期货市场管理
- 078. 世界各国房地产市场管理
- 079. 世界各国特殊商品市场管理
- 080. 世界各国特殊交易方式管理
- 081. 世界各国银行制度
- 082. 世界各国税收制度
- 083. 世界各国关税制度
- 084. 世界各国外汇制度
- 085. 世界各国保险制度
- 086. 关税及贸易总协定
- 087. 国际货币基金组织
- 088. 世界银行
- 089. 国际经贸惯例
- 090. 国际商业贸易公约
- 091. 世界市场组织的现状与未来
- 092. 欧洲市场组织
- 093. 北美及大洋洲市场组织
- 094. 拉丁美洲市场组织
- 095. 亚洲市场组织
- 096. 非洲市场组织
- 097. 洛美协定
- 098. 石油输出国组织
- 099. 国际商品协定
- 100. 经济合作与发展组织

目 录

新兴工业国金融市场

一、新兴工业国金融市场概述	1
二、韩国金融市场	3
1. 金融体系与金融市场的发展	3
2. 证券市场	8
3. 货币市场	22
4. 政府的干预与金融市场的管理	25
三、新加坡金融市场	31
1. 金融市场发展的自然基础和经济条件	31
2. 货币市场	35
3. 证券市场	39
4. 亚洲美元市场	48
5. 金融期货市场	59
6. 外汇市场	68
7. 金融市场的管理机构	73
四、巴西金融市场	79
1. 金融市场发展的经济基础	79
2. 金融市场的参与者	86

3. 金融市场的构成及其运行	91
4. 政府对金融市场的干预	99
五、墨西哥金融市场	103
1. 金融市场与经济发展	103
2. 金融市场的主要参与者	108
3. 金融市场的构成及其运行	113
4. 金融市场的法律环境	122
六、新兴工业国金融市场模式比较	133
1. 韩国、新加坡金融市场模式的异同	133
2. 巴西、墨西哥金融市场模式的异同	138
3. 金融市场发展对经济发展的作用	141

一、新兴工业国金融市场概述

新兴工业国家或地区这一概念,最初是在 70 年代末联合国贸易和发展会议的《经济合作与发展组织报告书》中提出来的。

第二次世界大战后,世界经济格局中最重要的变化之一,就是在政治上取得了独立的发展中国家的崛起。这些发展中国家摆脱国际垄断资本的继续控制与掠夺,摆脱资金、技术和市场方面对发达国家的依赖,采取各种措施积极发展民族经济,取得了很大成就。但是,在经济发展过程中,由于发展中国家各自历史、文化、社会、政治、经济技术等条件的差异,自然资源分布的不平衡以及各自采取的经济发展战略的不同,出现了经济增长速度和经济发展实力的分化现象。到 70 年代末,这种分化逐渐形成了 3 种类型:一是新兴工业国家或地区,即资本主义生产方式占居统治地位,经济发展水平高,在工业化和现代化方面取得显著成绩的发展中国家或地区;二是石油输出国,即依靠石油和天然气的生产和出口为主要收入来源的国家;三是原料和初级产品生产

国,包括大多数中等发展的工业农业国和少数最不发达的国家。

据此分类,70年代末,联合国贸易和发展会议的《经济合作与发展组织报告书》第一次把韩国、新加坡、巴西、墨西哥、葡萄牙、西班牙、希腊、南斯拉夫、中国香港、中国台湾省10个发达的发展中国家或地区列为新兴工业国家或地区。这些发展中的新兴工业化国家或地区,积极利用新的国际分工,除了继续生产和出口劳动密集型的产品外,逐渐发展技术密集性产品的生产,经济飞速发展。与此同时,随着世界金融市场的发展,这些国家或地区的金融市场,也得到了惊人的发展。

但是,不同的经济发展速度,使得这些国家或地区金融市场的历史沿革、发展状况、技术操作和管理手段也各有不同。其中,韩国、新加坡、巴西、墨西哥4国的金融市场,在所有新兴工业国家或地区的金融市场中最具有典型的代表意义。

二、韩国金融市场

韩国金融市场是在政府的强力干预之下建立和发展起来的。随着韩国经济的迅速发展,以及政府促进金融市场发育政策的实施,韩国金融市场日益走向繁荣。80年代以来,政府大力推行金融自由化和国际化,促使韩国金融市场开始朝着自主开放的方向发展。

1. 金融体系与金融市场的发展

1945年以前,韩国是日本的殖民地,一些金融机构主要是为日本殖民统治服务的。1945年以后,韩国的政治、经济处于严重的混乱状态,加之朝鲜战争的爆发,韩国的金融与经济发展受到阻碍。

朝鲜战争停火后至50年代末,是韩国国民经济的恢复时期。韩国的大部分商业银行包括全国性的商业银行和地方性的商业银行都是在这一时期建立的,其目的在于支持亟待发展的、具有战略性重要意义的工业部门;成立了韩国开发银行,主要从事长期性建设投资;对

殖民地时期建立的信用合作联社进行了改组。这一时期,韩国的金融市场得到了初步的发展,首先表现为证券市场的发展。1949年,韩国政府为了给农村改革提供资金,发行了农村补偿债券;1950年又发行了一笔政府债券;1956年成立了韩国证券交易所。韩国证券交易所的成立,标志着韩国证券市场的初步建立。

60年代,韩国经济的发展开始奉行“出口至上”主义,确立了出口导向型经济,为此采取了一系列新措施和新策略,如产业倾斜政策等。为了配合这些新措施、新策略的实施,韩国政府对金融体系进行了重组。一方面,政府掌握了商业银行大部分股本的控制权,并组建了更多的地方性商业银行;另一方面,也设立了许多专业银行,包括中小企业银行、住宅银行、农业合作联社、渔业合作联社、畜牧业合作联社等。金融体系的发展,促使韩国的货币市场得以建立。

70年代,韩国经济处于高速增长阶段,投资需求旺盛,资金严重不足,金融体系发生了两个显著的变化。一是建立了许多非银行金融中介机构。由于非银行金融中介机构在利率和信用投向等方面受到的行政性管制要比银行机构宽松得多,因而其业务的发展比银行机构迅速得多。这就促使资金来源趋于多样化,促进了货币市场的发展,将资金从不规范的市场吸引到正规的金融市场上来。二是外资银行进入韩国设立分行。外资银行在韩国设立分行,可以为韩国的经济腾飞提供大量资金。

到 1978 年,已有来自欧美和日本的 25 家外资银行在韩国设立分行。80 年代以后,欧、美和日本、加拿大、香港、新加坡、澳大利亚、沙特阿拉伯等国和地区的外资银行大量涌入,使韩国金融市场日益走向繁荣。

(1) 韩国的金融改革

80 年代以前,韩国的金融体系和金融市场的发展是在政府的严格控制之下进行的。金融体系和金融市场虽然有了一定程度的发展,但这一发展不时地受到阻抑和扭曲,从而明显落后于经济的发展。80 年代以来,韩国政府开始调整政策,进行金融改革。其内容主要有:

① 金融自由化。一方面,对政府所拥有的商业银行实行民营化,放弃全国最大的几家商业银行的所有权,并将地方性商业银行转为私营;另一方面,对银行的经营管理给予更大的自由度,减少对银行内部管理和经营规章制度的限制,允许银行在人事、预算、组织方面有更多的自主权,减少了低息优惠贷款,放开了存贷利率等。在此基础上,建立起一个拥有自主权的、真正开放的金融市场。

② 金融国际化。为了强化国内金融体系的功能,加强国内金融市场与国际金融市场的联系,韩国政府在取消了外资银行部分特权的同时,放宽了对外资银行的设立和经营活动的限制,与此同时,韩国的银行也拥有了更多的经营海外业务的权力。这一做法,促使韩国的金