

金融改革与经济安全

□ 何秉孟/主编



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

金融改革与经济安全

何秉孟/主编



社会科学文献出版社
Social Sciences Academic Press (China)

图书在版编目 (CIP) 数据

金融改革与经济安全/何秉孟主编. —北京: 社会科学文献出版社, 2007. 7

ISBN 978 - 7 - 80230 - 723 - 0

I. 金... II. 何... III. 金融体制—经济体制改革—研究—中国 IV. F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 089623 号

金融改革与经济安全

主 编 / 何秉孟

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.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 65269967

责任部门 / 财经与管理图书事业部

(010) 65286768

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

项目负责 / 周 丽

责任编辑 / 张 征

责任校对 / 张义恒

责任印制 / 盖永东

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 / 市场部 (010) 65285539

排 版 / 北京步步赢图文制作中心

印 刷 / 三河市尚艺印装有限公司

开 本 / 880 × 1230 毫米 1/32

印 张 / 10.5

字 数 / 246 千字

版 次 / 2007 年 7 月第 1 版

印 次 / 2007 年 7 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 80230 - 723 - 0/F · 160

定 价 / 28.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,
请与本社市场部联系更换



版权所有 翻印必究

序 言

构建以公有制为主体，以市场调节为基础，相对开放但具有严密的（法律的、行政的）监督、监管与调控机制的金融体制，是中国经济体制改革、构建社会主义市场经济体制的关键环节。作为现代经济的血脉，金融之于经济，往往牵一发而动全身。因此，推进金融改革，既要积极，又必须慎之又慎。

当然，所谓金融改革“既要积极，又必须慎之又慎”，绝非不作为，而是应以深入的研究论证为前提，使改革的目标选择、对改革的国内外环境的把握，以及改革步骤的设定等，均置于科学的基础上。很明显，在这方面，哲学社会科学可以大有作为；而且，这也是当代中国哲学社会科学所肩负的义不容辞的职责。正是从这一点出发，2005年7月28日，中国社会科学院政策研究室、邓小平理论和“三个代表”重要思想研究中心、世界社会主义研究中心同中国人民大学财政金融政策研究中心、求是杂志社《红旗文稿》编辑部联合主办了“金融改革与经济安全”理论研讨会，来自全国各地的经济学家、金融学家及金融工作者五十余人出席了会议；与会者提交论文四十余篇，从金融改革与经济安全、外资进入对中国金融改革的挑战和对策、

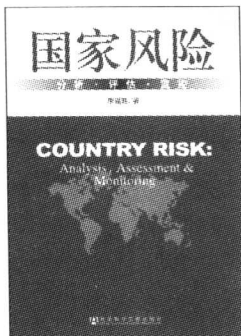
国外金融改革的教训、中国金融体制改革应遵循的基本原则、马克思主义金融理论等不同角度，发表了非常好的见解。现在本着“百花齐放、百家争鸣”的方针，从会议论文中选出 17 篇结集出版，以飨读者。

编 者

2006 年 12 月 18 日

相关链接

更多信息请查询: www.ssap.com.cn



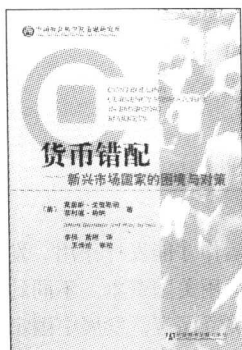
国家风险: 分析·评估·监控

李福胜 著

2006年9月出版 49.00元

ISBN 7-80230-216-1/F·041

该书是一部填补国内在这一领域空白的学术专著,较详细地介绍和论述了国家风险的基本内涵、国家风险评估的必要性、怎样分析与评估国家风险、风险报告内容及评级机制、国家风险定量研究方法以及风险管理与监控等问题,并列举了许多案例、相关资料和图表,内容十分丰富。国家风险涉及一个国家的政治社会、经济金融、自然灾害与突发事件等各个领域,其风险评估是从国家主权风险角度进行的国家安全战略评估。随着对外经济的深化发展,我国对外贸易和海外投资规模与日俱增,分析、评估、管理和监控各种国家风险,应成为日常经营活动中风险管理的重要组成部分。



货币错配: 新兴市场国家的困境与对策

[美] 莫里斯·戈登斯坦

菲利浦·特纳 著

李扬 曾刚 译

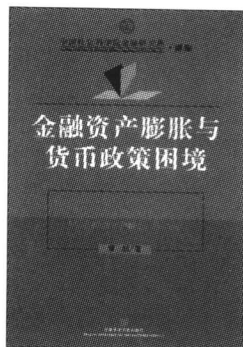
2005年10月出版 28.00元

ISBN 7-80190-730-2/F·225

货币错配即资产和负债的计值货币不匹配,这是1990年代发生的绝大多数货币危机中共同存在的现象。在这种情况下,企业的净值很容易受到汇率波动的影响,使新兴市场国家遭受严重的产出损失。而且,货币错配的存在还导致货币当局不敢在经济衰退时通过降低利率等手段来刺激经济复苏(因为这可能导致汇率的进一步大幅下降,从而加大货币错配的损失),由此给新兴市场国家的危机管理工作带来了许多的困难。此外货币错配同样还使新兴市场国家由于害怕汇率的波动导致货币错配风险的暴露和加剧,往往采取不符合其长期利益的汇率制度。莫里斯·戈登斯坦和菲利浦·特纳在本书中对货币错配的有关危机的种种理论进行了回顾和分析,详细地讨论了如何去有效地界定和测度货币错配的程度,并就如何控制货币错配的问题提出了相关的政策建议。

相关链接

更多信息请查询: www.ssap.com.cn



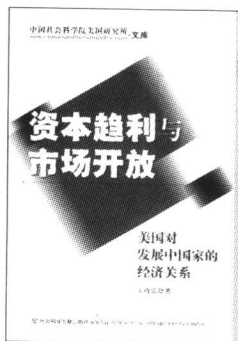
金融资产膨胀与货币政策困境

肇 越 著

2006年6月出版 35.00元

ISBN 7-80230-161-0/F·026

该书分析了金融资产的日益膨胀改变了经济体系运行的某些规律性,金融资产膨胀具有不同于通货膨胀的特性,并成为导致通货膨胀和金融危机的主要原因。作者认为,只有将金融资产膨胀纳入宏观经济的统一框架,才能更好地认识当前的世界经济变化规律,更好地调控宏观经济运行;金融资产膨胀的存在,应对传统的货币政策进行修正和完善。



资本趋利与市场开放

——美国对发展中国家的经济关系

王孜弘 著

2004年12月出版 26.00元

ISBN 7-80190-327-7/F·115

美国资本只有通过规范的市场运作才能发挥作用,发展中国家只有开放市场才能有效地运用美国资本。不同的资本对要素有不同的要求。就利用美资而言,发展中国家市场固然存在开放问题,但更重要的是建设问题。在市场中,最为重要的是理念与规则的形成与建设。无论理念是否产生变化,首先应形成使资本有益运转的秩序与规则,其中包括参与对国际经济秩序与规则的建设,并接受在共同建设中形成的秩序与规则。

社会科学文献出版社网站

www.ssap.com.cn

1. 查询最新图书
2. 分类查询各学科图书
3. 查询新闻发布会、学术研讨会的相关消息
4. 注册会员，网上购书



本社网站是一个交流的平台，“读者俱乐部”、“书评书摘”、“论坛”、“在线咨询”等为广大读者、媒体、经销商、作者提供了最充分的交流空间。

“读者俱乐部”实行会员制管理，不同级别会员享受不同的购书优惠（最低7.5折），会员购书同时还享受积分赠送、购书免邮费等待遇。“读者俱乐部”将不定期从注册的会员或者反馈信息的读者中抽出一部分幸运读者，免费赠送我社出版的新书或者光盘数据库等产品。

“在线商城”的商品覆盖图书、软件、数据库、点卡等多种形式，为读者提供最权威、最全面的产品出版资讯。商城将不定期推出部分特惠产品。

咨询/邮购电话：010-65285539 邮箱：duzhe@ssap.cn

网站支持（销售）联系电话：010-65269967 QQ：168316188 邮箱：service@ssap.cn

邮购地址：北京市东城区先晓胡同10号 社科文献出版社市场部 邮编：100005

银行户名：社会科学文献出版社发行部 开户银行：工商银行北京东四南支行 账号：0200001009066109151

目 录

序 言	何秉孟 / 1
-----------	---------

第一篇 总 论

金融改革与经济安全

——警惕“金融自由化”对中国金融

改革的干扰	何秉孟 李 千 / 3
-------------	-------------

第二篇 主旨研究报告

经济体制改革与中国金融安全

——问题、逻辑和对策	陈雨露 王 芳 / 27
------------------	--------------

第三篇 马克思主义的金融理论与中国的 金融体制改革

在实践中坚持和发展马克思的金融理论	何干强 / 51
-------------------------	----------

究竟是什么决定一国银行制度的选择

——重新解读中国国有银行改革的含义	张 杰 / 75
-------------------------	----------

构建中国特色社会主义金融体制的思考

——兼析金融私有化、自由化的几个观点 杨承训 / 130

第四篇 金融改革与经济安全

中国金融体制改革应遵循的基本原则 胡代光 / 147

金融安全与金融体制改革 王元龙 / 154

论虚拟资本与实体资本的积累

——兼谈中国虚拟资本积累应注意的问题 裴小革 / 174

产融结合与国有商业银行改革 徐丹丹 / 187

第五篇 外资进入与金融安全

外国资本大量涌入对中国经济安全的威胁

与应对策略 李炳炎 王小刚 / 209

“适度保护”内资银行 保障中国经济安全 邱力生 / 225

新兴市场经济体金融部门的外国直接投资:

动因、效应和中国的对策 杜亚斌 戴 菲 / 238

在外资银行大量进入条件下如何打造中资

银行竞争优势 李成勋 / 253

正确应对国际热钱冲击, 积极维护国家

经济安全 杨 继 / 264

第六篇 金融自由化不适合中国国情

国有企业改革误区与金融安全隐患 杨 斌 / 279

简析新自由主义与中国的股权分置 丁 冰 / 300

他山石: 法国银行的所有制结构 王立强 / 316

第一篇

总 论

金融改革与经济安全

——警惕“金融自由化”对中国金融改革的干扰

¹何秉孟 ²李 千

中国加入 WTO 后，为了在经济全球化的大潮之中，更好地实行改革开放，最大限度地把握机遇和防范风险，创造性地建立社会主义市场经济体制，必须深入推进金融改革。

由于金融是现代经济的中心，对整个国民经济具有牵一发而动全身的影响。因此，对金融改革，我们必须采取积极而又慎重的态度。这里，尤其重要的是，我们必须对当代国际金融体系的本质特征有一个深刻的认识。

一 当代国际金融货币体系是国际垄断 资本全球扩张的平台

金融作为经济运行的血液和命脉，其体制由经济发展水平以及在此基础上形成的经济制度、经济体制的性质所决定。人类迈入资本主义社会后，随着社会生产力的发展，资本主义经济大致已经历了自由竞争、国家垄断两个阶段，自二十世纪六七十年代起，开始向国际垄断阶段过渡；与此相适应，国际货币金融体系也大致经历了金本位制、“金汇兑本位制”或“美元—黄金本位制”两种体系，自从 20 世纪 70 年代起，开始向

以美元为霸主的浮动汇率制或“准美元本位—浮动汇率制”过渡。

当代的国际货币金融体系，就是以美元为霸主的浮动汇率制或“准美元本位—浮动汇率制”体系，它是由以“金汇兑本位”或“美元—黄金本位”为基本特征的“布雷顿森林体系”脱胎而来的。为了更深刻地认识当代国际货币金融体系的本质，有必要对“布雷顿森林体系”形成以来国际货币金融体系的演变历史做一简要回顾。

20 世纪以前，主要资本主义国家的金融货币体系先后实行了金银复本位制、金本位制，以黄金进行国际结算。至十九世纪八九十年代，电磁学、电力技术的广泛应用促进了生产力的巨大发展，资本主义开始由自由竞争向国家垄断阶段转变。期间，资本主义经济规模和国际贸易总量急剧增长，对作为世界货币的黄金的需求量剧增，但黄金产量有限，且分布不平衡。再加上帝国主义的本性是掠夺、争夺，在 20 世纪的头三四十年内，为争夺殖民地、划分势力范围，发生了两次世界大战，局部战争不计其数。战争，以及为备战、称霸而四处搜刮黄金的行径，造成黄金流通量减少，使金本位的基础动摇。20 世纪 30 年代的大危机，进一步动摇了金本位制，一些主要资本主义国家相继放弃金本位制，改行纸币制度，最终使金本位制彻底崩溃。

纸币流通制度的普遍实行，使国际金融货币体系失去了统一的基础，阻碍了国际贸易的发展，不利于帝国主义扩张。为此，美、英两国政府于 1942 年 2 月签订协定，谋划战后建立一个统一的国际金融货币体系。1943 年 4 月，美、英两国在同一天发表了“怀特计划”和“凯恩斯计划”。由于各怀争夺国际金融霸权的野心，美国的“怀特计划”和英国的“凯恩斯计划”所提出的基本原则大相径庭：前者凭借美国拥有黄金储备垄断权而强调黄金作为国际储备和汇率决定的作用；后者虽遭

战争重创，但仍控制着庞大的英镑区，且英镑仍是国际结算和国际储备的主要工具，因此英国挟英镑之余威排除黄金作为国际储备的必要性，强调“国际清算联盟”的清算作用，企图与美国分享国际金融霸权。

发展不平衡是帝国主义的基本规律。至第二次世界大战前后，美国由于远离战场，国土和经济未受到破坏，并借助二战期间主要武器、军需、资金供应国和战后重建期间主要商品、物资、资金供应商的地位，国家垄断资本得到空前发展，成为世界上最强大的资本主义国家。当时，美国工业制成品占世界制成品的 50% 以上；对外贸易占世界贸易总额的 1/3 以上；黄金储备占世界总储备的 59%，并成为世界上最大的投资债权国；再加上它拥有资本主义阵营最强大的军事力量，其政治、经济实力已数倍于英国。在此后美、英就如何建立战后国际金融货币体系的近一年的谈判中，英国不得不向美国臣服，忍痛放弃“凯恩斯计划”。美国于 1944 年 7 月 1 日邀请 44 国代表，参加在美国新罕布尔州的布雷顿森林召开的国际货币金融会议，这次会议通过了《国际货币基金协定》和《国际复兴开发银行协定》，确立了“布雷顿森林国际货币体系”。“布雷顿森林国际货币体系”主要确定了“美元与黄金挂钩，各国货币与美元挂钩”的原则，规定各国货币对美元汇率只能在美元汇率平价上下 1% 的幅度内浮动。这一体系确定了美元在国际金融货币体系中的中心地位，美元代替黄金成为国际支付和国际储备的工具。因此，这一体系是一种国际“金汇兑本位”或“美元—黄金本位”体系。

布雷顿森林国际金融货币体系的建立，有利于改变 20 世纪 30 年代以来混乱的国际金融货币秩序，对战后世界经济的恢复和发展起到一定作用。然而，我们必须看到的是，美国主导建立布雷顿森林国际货币体系的真正目的，并不是要发展世界经济，而是要通过建立以美元为霸主的国际金融货币体系，控制

世界市场乃至整个世界经济。事实上，美国通过该金融货币体系确实获得了大量好处。其一，确立了美元国际储备货币的地位。美国可以大量制造派生存款，并以此为贷款和投资对外大量发放，谋取巨额利润，同时从经济和政治上控制其他国家。其二，利用美元等同于黄金的特殊地位，美国可以用美元直接支付，弥补国际收支赤字，获得巨大的“铸币收益”。这实际上是对其他国家的掠夺和剥削。其三，美国为弥补国际收支赤字，大量印发美元，导致美元实际上贬值，但美国不顾这一事实，维持1盎司黄金等于35美元的官价，这使美国在对外投资、进口商品和收购他国黄金等方面获得了巨大好处，如此等等。可见，布雷顿森林国际金融货币体系，对美国以外的国家来说，是十分不公平、十分不合理的。

但是，美国的金融寡头——国际垄断资本集团对此并不满足。美国金融寡头——国际垄断资本集团的目标是控制全球、掠夺全世界，布雷顿森林体系确立了美元在国际金融货币体系中的霸主地位，为美国金融寡头——国际垄断资本集团仅靠大量发行美钞便可无偿掠夺他国财富和商品提供了便利；但布雷顿森林体系确定的“美元与黄金挂钩”原则，意味着美钞发行量受黄金储备的制约。当初美国政府提出的“怀特计划”，依仗美国在黄金储备方面的垄断地位（当时美国的黄金储备占世界储备的59%），提出“美元与黄金挂钩”原则，是为了从英国手中夺取国际金融霸主的地位。然而，“智者千虑必有一失。”这一原则会制约美国无节制地发行美钞，这是美国政府始料未及的。

当然，在美国人看来，“原则”不过是写在纸上的东西；别人的财富，即便是同盟者的财富，对于美国人来说，比“原则”要重要得多，是不能轻易放过的。当财富与“原则”不可兼得时，美国人会毫不犹豫地舍“原则”而取财富。因此，美国仍

然我行我素，继续推行“赤字财政”政策和大量印发美钞“以币易货”的对外掠夺政策。到1960年，美国的短期外债陡增至210亿美元，大大超过其178亿美元的黄金储备，使美国偿债信誉发生大滑坡，最终酿成了20世纪50年代末以来的“美元灾（过剩）”和美元贬值，导致国际金融市场抢购黄金和其他货币以及大量抛售美元的风潮，于同年10月爆发了二战后第一次“美元危机”。

此后的十多年中，美国不但不吸取战后第一次“美元危机”的教训，相反，在国际垄断资本集团的推动下，一面对外发动侵略战争，一面充分发挥美元印钞机的“高生产率”，继续大量印发美钞，推行“以币易货”的掠夺政策，致使持续存在的国际收支逆差更趋严重，导致“美元危机”频频发生。从1960年10月发生第一次“美元危机”至1972年的短短12年中，“美元危机”竟又发生7次之多！

到1972年底，美国的短期外债已增至810亿美元，这在当时简直是一个天文数字，美国的黄金储备只够抵偿其1/8，使美国的国际收支信用下跌到最低点，触发了国际金融市场大规模抛售美元，买进德国马克、日元和瑞士法郎的风潮。1973年2月12日，美国继1971年12月宣布美元对黄金贬值7.89%后，再次宣布美元对黄金贬值10%，但这仍无助于缓解“美元危机”。1973年3月，抛售美元、抢购黄金和其他货币的风潮再度发生，伦敦黄金市场金价一度由官价1盎司兑换42.22美元涨至96美元，西欧和日本的外汇市场被迫关闭17天之久。接着，一些主要资本主义国家纷纷改行联合浮动汇率制度或单独浮动汇率制度，加上美国也宣告停止世界各国以美元兑换黄金。至此，布雷顿森林国际货币金融体系彻底崩溃了。

通过对以上布雷顿森林国际货币金融体系确立和崩溃的简要回顾，我们发现两个看似矛盾的现象。其一，在1960年至