



走向世界的 中国金融

ZOUXIANG SHIJIE DE
ZHONGGUO JINRONG

李若谷 著

 中国金融出版社



走向世界的 中国金融

ZOUXIANG SHIJIE DE
ZHONGGUO JINRONG

李若谷 著

 中国金融出版社

责任编辑：古文君 吕晶晶

责任校对：刘 明

责任印制：程建国

图书在版编目 (CIP) 数据

走向世界的中国金融 (Zouxiang Shijie de Zhongguo Jinrong) / 李若谷
著. —北京：中国金融出版社，2006. 6

ISBN 7 - 5049 - 4062 - 3

I. 走… II. 李… 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 (2006) 第 059699 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 24

字数 426 千

版次 2006 年 9 月第 1 版

印次 2006 年 9 月第 1 次印刷

印数 1—3000

定价 49.00 元

如出现印装错误本社负责调换

出版说明

李若谷先生的力作《走向世界的中国金融》即将出版，翻阅这些马上要付梓的书稿，作者的品格、学问、抱负、成就跃然眼前。作者现任中国进出口银行董事长、行长，李若谷行长在中国人民银行工作时是我的领导，同事之间每每议论他时，均以正直、敏锐、敢爱敢恨称许，但也有“敏于行有余，慎于言不足”的感叹。我与若谷行长没有在一个部门工作过，可以说是相识已久但知之不深，认真阅读他的书稿，方知同事之叹谬矣。

《走向世界的中国金融》一书，是作者多年研究国内国际经济金融问题的汇集。看着这些文章札记，读者马上就能感到作者正直热情、爱憎分明的品格。在对外交往中，面对强者的颐指气使，一些人往往曲意回避，解释多于争论，而作者在他参加的国际会议和高层交往中，面对各种不实之说，既心平气和、娓娓道来，又敢怒敢言、据理力争，为争取我国金融应有的地位和权益不懈地努力着。

《走向世界的中国金融》一书，内容广泛、立意高远。作者对经济全球化的分析深入透彻，对经济全球化条件下的世界经济和中国经济发展作了十分全面的研究和论述，结合他自己亲历亲为的实践，提出了独到的见解。全书对中国金融业的改革发展问题进行了全方位的探讨，以学者的态度，实事求是、客观公正地研究了人民币汇率、银行不良贷款、商业银行改革等大量的深层次问题，提出了令人信服的观点和看法。相信读者阅读此书后，会对中国金融改革发展的政策选择、走向世界的路径选择等问题，有新的理解、新的领悟。

《走向世界的中国金融》一书的创新还在于提出了中国发展经济学的理论框架，对有中国特色的改革发展道路和经验作了开拓性的研究。本书第三部分着重对发展经济学的发展与中国的实践进行了认真研究，对东欧、亚洲、拉美等国家的发展模式进行了比较，论述了中国经济发展的特点、原因和经验。对发展经济学的钟情，体现了作者的宏大抱负，他已经在金融家、外交家的事业中奋斗，还期许着理论家的生涯。

李若谷行长一直十分重视金融文化事业，对金融出版工作给予了特别关



注，早在 1993 年他就翻译了美国著名经济学家麦金农教授的名著《经济自由化中的顺序》，该书的出版，对刚刚确立市场经济体制改革方向的中国的发展，具有很好的参考价值。2003 年我调到出版社工作后，与若谷行长的接触多了起来，出版社组织的活动只要他能抽出时间一定会答应参加，近两年他参加了《蒙代尔经济学文集》首发式，斯蒂格利茨教授的《喧嚣的九十年代》中文版的讲演会，《麦金农经济学文集》出版合同签字仪式等活动；每当请他为重要书稿作序时，他都认真撰文，及时交稿；他还挤出时间为《中国金融》杂志撰稿并接受采访。李若谷行长对金融文化的关心和支持，不断激励我们努力做好金融新闻出版工作，他做事为人的品格和精神，更是我学习的榜样。时下出书，多见首长题词、领导作序，鲜有让下级作介绍者，若谷行长的情怀和风格可见一斑也。

中国金融出版社社长

林铁钢

二〇〇六年四月

目 录

第一部分 经济全球化与世界经济

1	世界经济新特点和中国面临的国际环境	3
2	经济全球化及其影响	7
3	改革不合理的国际经济体制是实现世界和平与发展的必由之路	15
4	提出主权债重组构想 IMF 力促债务危机解决	19
5	论 21 世纪世界经济发展中的新现象	22
6	处于十字路口的世界经济	34
7	改革布雷顿森林机构 促进世界和谐与稳定	37
8	克服金融失衡 建设和谐世界	41

第二部分 区域经济和金融合作

9	筑造中俄银行业友好合作的桥梁	51
10	全球化环境下的中俄经济合作	54
11	维护亚洲金融稳定 加强区域金融合作	63
12	分享中国发展成果 扩大中秘经贸合作	69
13	开拓中韩金融监管合作 推动亚洲经济共同繁荣	77
14	发展互利的中美经济关系	80
15	平等相待 加强中美经济合作	88

第三部分 中国经济发展

16	中国和平发展给世界经济带来的机遇与挑战	95
17	中国对世界经济的贡献	104
18	发展经济学与中国的实践	119
19	中国改革开放和经济发展的进程及总体思路	129
20	深化改革 扩大开放 保证中国经济可持续增长	135
21	中国发展的经验和理念创新	141



第四部分 中国金融改革

22	金融全球化对我国银行业的挑战与我们的对策	147
23	加入世界贸易组织后中国银行业的改革与开放	154
24	中国银行业如何面对加入世界贸易组织后的机遇与挑战	159
25	中国的银行体系改革与金融开放	165
26	中国银行业将在改革中稳步发展	179
27	中国金融改革的最新进展及经验	189
28	重视金融控股公司立法问题的研究	193
29	深化金融改革 促进经济可持续发展	200
30	中国的经济体制转轨与货币政策的发展	204
31	中国金融改革的三个方面	210
32	中国金融改革与中国进出口银行	213
33	金融开放、金融监管与经济发展	227
34	支持对外经济合作 建设和谐世界	230

第五部分 汇率问题

35	国际货币体制的演变与趋势	241
36	人民币稳定有益世界	246
37	根据具体国情选择适宜汇率制度	248
38	近期美元贬值原因分析	250
39	探索汇率形成新机制 积极应对人民币升值压力	254
40	积极借鉴国际先进经验 为中国汇率体制改革探索新途径	256
41	全球经济失衡的调整与人民币汇率制度改革	258
42	人民币汇率问题及对中国货币政策的影响	265

第六部分 访谈对话

43	打击制贩假币行为 维护人民币信誉	279
44	关于推进中国金融对外合作与交流	283
45	政策性金融要为金融生态建设发挥更大作用	290
46	支持中国企业“走出去” 为建设和谐世界力尽绵薄	293
47	关于中国进出口银行改革与发展	296

第七部分 国际经济金融札记

48	总结过去 开拓未来	303
49	遏制过度金融投机	306
50	对冲基金问题的启示	308
51	透明度不能代替发展	310
52	资本协议新框架出台	312
53	强势美元风光不再	314
54	通货紧缩问题之我见	316
55	资本“倒流”现象浅析	319
56	贸易壁垒与饮鸩止渴	321
57	多哈回合之出路	323
58	银行业监管新趋势	325
59	新巴塞尔协议	327
60	蒙代尔经济学的主要理论贡献及意义	329
61	解读美国经济	331

第八部分 英文著述

62	China's Reform of Its Banking System	335
63	Direct Financing and Indirect Financing	343
64	China's Financial Reform and International Cooperation	349
65	The Recent Reform of China's Exchange Rate System and Its Current Monetary Policy	360
跋		370



走向世界的中国金融

CHINA'S FINANCIAL OPENING UP TO THE WORLD

第一部分 经济全球化与世界经济

世界经济新特点和中国面临的国际环境^①

国际战略形势中有关国家的政治影响力和军事实力都是以经济实力为基础的，因此，认识世界经济形势的发展与变化是分析国际战略形势的重要方面。20 世纪 80 年代以来，世界经济形势发生了比较大的变化，主要是美国率先走出了从 70 年代末开始的经济危机，其他西方国家跟着摆脱危机，经济发展持续了 7 年。这是战后持续时间最长的经济复苏。为什么这次资本主义国家经济出现的危机周期和以前的不一样？我认为一个很重要的原因是西方国家加强了相互之间的经济协调，它们联合应付危机的能力增强了。这是我要讲的第一个问题。

20 世纪 80 年代以后，西方国家认识到采用国际协调来避免国际冲突很有好处，因此每年召开一次的西方七国首脑会议成为它们协调彼此政策的场所和机会。这种现象又被称为“超国家协调”，它的出现是因为战后 40 年的发展使美国一枝独秀主宰世界的情况有了改变。随着日本和西欧经济实力的发展，协调就不可缺少了。当前世界经济（主要是西方国家）已进入一个相对稳定的时期，这突出表现在两次股市危机没有导致全面的经济危机上，这一情况超出了国内许多经济学家的预测，它可以从一个侧面反映西方国家间进行协调的成果。但是我认为资本主义国家不解决它的根本矛盾，即生产资料私人占有和生产社会化之间的矛盾，就不能完全摆脱经济危机的周期变化，只是危机的程度可能不会再像以前那样严重了。西方经济将保持低速、平稳的发展，在近一两年内不大可能发生较大的经济危机，但不排除 1990 年或 1991 年出现一次轻度的衰退。

我要讲的第二个问题是，20 世纪 90 年代继续缓和的国际形势将为 21 世纪初的世界经济提供一个什么环境？

^① 原载于《世界知识》1989 年第 24 期（总第 1045 期），原标题为“国际局势缓和利于世界的发展 中国要坚持改革开放迎接严峻挑战”。



可以肯定,世界经济随之会出现一些新变化和新特点,我认为首先是美苏缓和达到一个新水平后,它们的军事预算会有很大的削减,地区形势缓和后各国的军事预算也会相应减少,这将对世界经济产生重大影响。这些年,国际上每年的军事费用达几千亿、近万亿美元,如果其中大部分投入到经济发展中去,将会极大地推动世界经济发展。

其次,新一轮的科学技术革命必将成为生产力发展的强大推动力。第二次世界大战之后 40 年,科学技术的发展推动西方工业国的劳动生产率迅速提高,生产力水平高于战前成百上千倍,从而能在不长的时间内积累起大量财富,缓解了国内矛盾。在过去 10 年里,发达国家又积极进行产业结构调整。20 世纪 90 年代和 21 世纪,世界科学技术将在过去 40 年的基础上寻求新的突破,特别是在计算机科学、航空航天工业、材料工业、生物工程等高新技术领域。科技的新发展将为世界经济注入更强的刺激因素。西方国家进行经济结构调整就是为了迎接这一新技术革命,为了占据新一轮新技术革命的主导地位。这里面将充满竞争和争夺,谁能执新一轮科技革命之牛耳,谁就可能成为西方世界乃至世界经济的新霸主。

再次,世界经济发展中的区域化和集团化趋势日益明显。现在全球的金融市场已经形成,各国间的经济联系更加密切。同时,在美国的地位相对下降后,多极化的格局也在发展。美国加拿大自由贸易区已经形成,1992 年要建立欧洲统一大市场,亚太经济圈也正在酝酿和讨论之中。发展中国家也在着手建立自己的经济组织。

特别要指出的是,新一轮多边贸易谈判正在紧张进行。这是一个世界经济贸易中相当重要的谈判,它将为 21 世纪,至少为今后几十年的国际贸易制定规范,对世界各国的经济发展都将产生重大影响。现在各个国家都采取相当积极的态度对待新一轮多边贸易谈判,原来发展中国家是不太积极的,像印度、巴西过去对此比较淡漠,最近都有变化。有的经济学家认为,现在世界经济的集团化和区域化是世界经济走向全球化和区域一体化的过渡。一个国家如果被排除在这个世界经济体系之外,对于它的发展来说将是很不利的。

最后,国际经济领域的竞争会更加激烈。目前国际经济领域的竞争主要表现在发达国家之间,一些新兴工业化国家与地区之间。其中美日、美欧以及日欧之间的激烈竞争,主要是在资金、贸易和科学技术方面。现在有一些西方学者说,日本正在接管美国。日本在夏威夷、洛杉矶地区大量购置地产,从 1988 年开始这一行动加速了,现在已经进入纽约地区。从这一点也可以看

出，美日的经济竞争和摩擦是相当尖锐的。

随着国际经济日趋集团化和区域化，集团之间和区域之间的竞争有可能代替目前的国与国之间的竞争。同时，集团化和区域化意味着资金、技术、生产力、劳动力的更大集中，因此竞争的程度也必然会加强。有些新兴工业国家和地区正在进行产业结构调整，它们在下一个十年中竞争能力将增强，其他一些国家也将赶上来。在下一个十年里，世界经济的竞争将在更大范围内广泛展开。

我要讲的第三个问题是，中国现在面临什么样的国际环境。中国的发展不可能离开世界上其他国家的发展，更不可能离开亚太地区的经济发展。中国 1988 年的进出口贸易总额已占国民生产总值的 $\frac{1}{3}$ ，达到 1 000 多亿美元，其中 $\frac{2}{3}$ 是与亚太地区的国家进行的。中国内地的三大贸易伙伴都是亚太地区的：中国香港、美国、日本。中国内地的三个最大投资者也是中国香港、美国、日本。因此，亚太地区的经济发展与我国有相当大的利益关系。现在亚太地区也正在酝酿合作，准备召开亚太地区经济合作部长级会议，我们要密切关注这方面的动向。

中国所面临的另一个问题是，世界贸易保护主义日趋严重，发展中国家与发达国家的矛盾非常尖锐。这在新一轮多边贸易谈判中已经反映出来了。我们不能忽视这种矛盾的尖锐性、长期性和对我国经济发展的不利影响。

再有一个值得关注的情况就是日本国内正在进行经济调整，正在实行扩大内需的政策。日本光靠出口和资金雄厚是不能成为世界经济强国的，它还必须成为世界的主要市场。所以日本正在实行扩大内需的计划。这就给周边国家造成一种进入日本市场的机会。现在韩国、新加坡、泰国、马来西亚、菲律宾都在进行经济调整和改革，力图在日本国内市场占有更多的份额。我们也应该充分利用这个机会，发挥我们的优势，争取更有利的地位。

总之，面对 20 世纪 90 年代的世界经济形势，我们要继续坚持改革开放，更加积极地参与国际经济的分工。这里需要有一个接口，其中非常重要的就是怎样利用和发展市场。如何搞好计划和市场调节，让它们在最佳点结合，这不仅是深化改革面临的问题，也是进一步实行开放、更加广泛地参与国际分工需要解决的问题。我认为计划和市场是可以结合的。30 年代初西方国家遇到了严重的经济危机，自由市场经济根本无法解救，凯恩斯主义出来帮了忙，那就是政府干预。战后多少年来，资本主义国家实际上就是靠政府干预、靠政府预算来刺激经济发展的。只是到 60 年代以后才积累了矛盾，因此出现



了供应学派来解决新矛盾。现在世界上既没有完全的自由市场经济，也没有完全的计划经济。我觉得我们完全可以找到一条道路，使计划和市场有效结合起来，从而走出一条建设有中国特色的社会主义的道路。

另外，我们应特别重视高新技术的应用和发展，在对外开放的前提下调节好出口导向与进口替代的政策，抓住世界经济和亚太经济出现的机会，做好引进外资的环境改善工作等，这些对我国经济的发展都十分重要。

经济全球化及其影响^①

经济全球化成为 20 世纪末、21 世纪初的时代特征。它是科学技术迅猛发展，从而大大推动生产力水平上升的必然结果。马克思早在 160 年前就指出：“资产阶级，由于开拓了世界市场，使一切国家的生产和消费都成为世界性的了。”^② 资本主义的生产方式从一开始就决定了它必然要在全世界的范围内组织生产活动，进行资源的分配和产品的流通。在现代经济中，生产的资源已不仅限于资本、原材料和劳动力，知识与科学技术也成为一种资源了。现代经济学宣称只有资源合理配置，商品的自由流通才能实现最佳的经济效益。目前西方国家，主要是美国所推动的全球化却仅是对西方自己有利的全球化。西方国家并没有注意到全球化带来的发展不平衡和贫富差距加大的新问题。近两年，在广大发展中国家不断呼吁下，美国等西方国家开始注意全球化带来的负面影响，也采取了一些行动，例如组织 20 国集团来加强发达国家与发展中国家之间的对话。其他一些国际机构也注意吸收发展中国家参加或听取其意见。这些变化无疑有助于国际经济体制的公正性。但这些改变还远远不够，发展中国家关心的一些基本问题仍没有引起足够重视。没有广大发展中国家参与并受益的全球化是不可能持续的，而发展中国家也要认真研究全球化的问题，积极地参与到全球化进程中，并争取在全球化中获得发展。

一、全球化对观念与认识的冲击

经济全球化是不可逆转的时代潮流，因为它符合事物的客观发展规律。科学技术在 20 世纪的迅猛发展，极大地改变了人们思维的方式与基础。不到一百年前，从亚洲到美洲的旅行还要几个月，信息的传递十分缓慢，且数量有限，而现在一封电子邮件从地球的一端传输到另一端只要几秒钟。现代通

① 本文为李若谷主编的《经济全球化与中国金融改革》一书的序言，该书于 2001 年 10 月由中国金融出版社出版。

② 《马克思恩格斯选集》，2 版，第 1 卷，276 页，北京，人民出版社，1995。



讯工具传输的信息量成百上千倍地增长。人们对问题的思考和对事物的观察的基础是信息，获得的信息越多、越广泛，对问题与事物的分析就越透彻、认识就越深刻。在全球化的条件下，我们需要以全球化的观点重新思考和分析国家利益之所在。以前认为对国家不利的东西，也许在全球化的环境下就变得有利了，反之亦然。因此只有那些跟得上形势的国家及其领导人才能把握住时机，利用全球化所带来的巨大机遇，使本国的经济发展起来。有得必有失，不失不会有得。关键是要做到得大于失，特别是从长远的观点看得大于失，能做到这一点就不必担心一些眼前利益的损失。从 17 世纪的第一次产业革命到 20 世纪中叶的科技革命，中国基本上没有抓住机遇。原因是多方面的。中国不得不在推翻帝国主义、封建主义、官僚资本主义这三座大山之后才能专心致志地进行经济建设和国家的发展。我们必须承认从 1949 年新中国成立到 1966 年的 17 年间，中国的国民经济获得了很大的发展，同时也奠定了经济进一步发展的基础。遗憾的是，在这 17 年里，我们被迫和帝国主义势力的包围与封锁以及我们自己“与人斗其乐无穷”的“浪漫主义”政治斗争进行长时间的拼搏。只是到了 20 世纪的最后 20 年，我们才摆脱了一切干扰与破坏，始终如一地坚持以经济建设为中心，即使在发生了“六四”风波那样的困难局面下，我们也没有放弃以经济建设为中心的基本路线。因此可以说，20 世纪最后 20 年中国终于抓住了机遇，获得了长足的进步与发展。在经济的相互依存性越来越强、全球化趋势不可阻挡的今天，各个国家相互借鉴经济发展的经验显得十分重要。中国刚刚进入市场经济领域，经济的各方面都不成熟，而当今世界上已有很发达的市场经济，它们在如何开发与管理市场方面有十分丰富的经验与深刻的教训，认真地学习、研究并结合我们自己的实际情况进行实践可以使避免走弯路和防止风险的发生与恶化，这也是我们研究国外情况的目的。在全球化的形势下，各个国家尤其是发展中国家，以及像中国这样的发展中大国，必须深入了解现行的游戏规则，必须积极参与制订新的游戏规则，否则，我们就会长时间处于落后和被动的局面。中国近二十年来的发展说明，像中国这样的发展中大国在全球化过程中是受益的。如果没有全球化的发展，我们也就无法利用如此大量的外来投资，我们的产品也不会有如此广阔的市场。事实已不止一次雄辩地证明，我们只有勇敢地面对全球化带来的冲击和挑战，才能抓住这次机遇，把中国胜利地推到世界经济发展的前列。

二、全球化对国际货币体制的冲击

目前在世界上起主导作用的仍然是 50 年前建立的国际货币体制——布雷顿森林体系，尽管它已发生了根本性变化。可以这样概括布雷顿森林体系，它是以美元与黄金挂钩、其他货币与美元挂钩的固定汇率体制；维护它安全运行的是发达国家主导的国际货币基金组织。这一体制在第二次世界大战之后最初的 20 年基本上运行良好，这是因为在第二次世界大战后经济恢复时期，世界需要大量的美元，而美国经济在全球经济中的比重约为 $2/3$ ，有实力支撑西欧、日本等的战后恢复与发展。

但是这一格局从 20 世纪 60 年代开始发生了变化。西欧、日本的经济基本恢复，它们在世界经济中的地位上升，而美国的地位下降。美国长期实施的扩张性财政和货币政策产生了大量的美元资产，在固定汇率体制下，这意味着美国必须以 35 美元兑换 1 盎司黄金的价格收回一切多余的美元，但美国已不具备这样的实力。这就导致了 1971 年尼克松总统宣布美元与黄金脱钩，美元开始浮动，从而使实行了 20 多年的固定汇率体制垮台了。从某种意义上讲，这也是经济全球化带来的必然结果。

但是，美元在第二次世界大战后长达 20 多年的时间里已经成为一种国际货币，即使它不再有一个固定的价值，人们仍然把它作为主要货币使用。在过去 30 年里，美元从 35 美元兑换 1 盎司黄金滑落到现在的 260 美元左右兑换 1 盎司黄金，其中一度达到 800 美元兑换 1 盎司黄金，而相当长的时间黄金价格维持在 1 盎司 300 ~ 400 美元的水平上。美元已严重贬值。与此相对应的是美国经济从占全球 GDP 的 $2/3$ 下降到目前的 30% 左右，但美元在世界货币市场中的地位基本没有改变，一直维持在 60% 左右。这就引发了一个问题，美国以占全球 GDP 30% 的地位如何支撑占世界货币市场 60% 左右的美元？美国货币政策的制定是以其国内需要为基础的，美元的强弱也基本上是由美国国内的形势来决定的。但由于其他使用美元为其货币价值参照物的国家的经济周期与美国不一致，就不可避免地要引起这些国家货币的波动，从而影响它们宏观经济政策的制定与实施。这种矛盾不解决，就无法实现全球经济的稳定发展。1997 年爆发的亚洲金融危机与这种不合理的国际货币体制密切相关。

美国主张要么实行自由浮动的汇率制度，要么实行完全固定的汇率制度，认为实施其他的汇率制度代价太高。中国的哲学恰恰相反，任何事情都不能