

东亚货币合作的政治经济学分析

Political Economy of
East Asian Monetary
Cooperation

王勇辉 著



世界知识出版社

东亚货币合作的政治经济学分析

Political Economy of East Asian Monetary Cooperation

王勇辉 著

世界知识出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

东亚货币合作政治经济学研究/王勇辉著. —北京: 世界知识出版社, 2008. 3

ISBN 978-7-5012-3334-2

I. 东… II. 王… III. 货币—经济合作—政治经济学—研究—东亚 IV. F823.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 034291 号

东亚货币合作的政治经济学分析

Political Economy of East Asian Monetary Cooperation

责任编辑/姚少春

封面设计/婉婷

责任出版/刘喆

责任校对/张琨

出版发行/世界知识出版社

地址电话/北京市东城区干面胡同 51 号 (010) 65265923

邮政编码/100010

网 址/www.wap1934.com

经 销/新华书店

排 版/京联新技术照排公司

印 刷/世界知识印刷厂

开本印张/880 × 1230 毫米 1/32 9 印张 254 千字

版次印次/2008 年 4 月第一版 2008 年 4 月第一次印刷

标准书号/ISBN 978-7-5012-3334-2

定 价/25.00 元

版权所有 翻印必究

本书由华中师范大学
“211 工程”重点学科建设项目经费资助出版

中文摘要

欧元的启动和北美地区美元化浪潮的兴起,对国际货币格局产生了重大影响,迫使亚洲顺应区域性货币一体化潮流。在区域政治纷争不断的情况下,以区域金融货币政策的协调和一体化为起点来促进东亚一体化,既借鉴了欧洲一体化的成功经验,又在一定程度上超越了欧洲一体化的起点。

在 21 世纪初,货币地区主义的发展为世界的一些地区提供了更具可行性和有利的政策选择,尤其是对于东亚而言。东亚地区由于历史等方面原因,处于文化的断层线,同时存在着较为独立的儒教、伊斯兰教和基督教等多种异质文明。这些因素影响了“10 + 3”(东盟 10 国加中、日、韩)的货币合作进程,这也使得亚洲价值观同西方的民主、人权等价值观冲突不断,进而使得东亚国家在货币合作过程中必须考虑区域外力量的冲击。因此,如何有效地整合因价值观、文化差异引起的矛盾,无疑是东亚货币地区主义面临的一大挑战。

货币的本质在一定程度上是政治的,货币关系最终反映出主权国家间权力制衡。任何形式的货币合作离开政治合作都是不可能的,货币合作必须具备良好的、现实的政治基础。大国政治间的纷争历来是影响国际局势变化的决定性因素,对于东亚货币合作进程的影响更是如此。在金融全球化背景下,随着东亚货币合作的不断深入,国家货币主权面临诸多方面的冲击,传统意义上的主权时代必须重新审视。如何实现共享式的货币主权转移而非简单的被迫性让渡,进而从这种自愿式主权让渡中获得比传统意义上

2 东亚货币合作的政治经济学分析

货币主权完整更多的收益,这是参与东亚货币合作的各成员值得进一步思考的问题。

从国际机制的角度来看,东亚货币合作要达成的制度性协议便是国际经济规则。在国际经济规则制定过程中,经济单边主义是一种经常性的行为,其表现为一个国家单独制定的规则能够对其他国家产生重大影响,并最终为多数国家所接受。这便容易导致“机制困境”,各行为体所考虑的并不是集体利益,而是遏制他国目标的实现,转而追求自己的“绝对收益”(absolute gains),使得“国际机制”处于一种严重失衡状态。参与货币合作的各行为体均猜不透对方意欲何为,从而处于一种“囚徒”困境之中。

从理论和现实来看,国际金融体系中的美元霸权并没有完全分崩离析,东亚货币合作仍然处于过渡中的后霸权时代——一种无为的自然合作状态,一种理想化的地区主义模式仍然在发展和完善中,是否是全球化时代东亚各国最终的选择也需待时间的考验。

中国参与东亚货币合作是本国利益和东亚共同利益所驱动的,东亚共同利益决定了货币合作的生命力和可持续性。中国在东亚货币合作中面临的问题主要在于:人民币的地位与汇率机制改革问题,中国应对霸权稳定论与提供国际公共产品的困境,及中国如何在东亚货币合作中提供公共产品的若干问题。展望未来,在金融全球化背景下,如同中国的可持续发展一样,中国参与并推动的东亚货币合作之路将是充满机遇与挑战。

关键词:最优货币区理论 东亚货币合作 货币地区主义 结构性困境

Abstract

As the start - up of Euro and dollarization of North America put great influence upon international monetary structure, it becomes a significant issue for Asia how to comply with the regional monetary integration. Facing the incessantly political disputes in the region, East Asian monetary integration has made use of the successful experience of European monetary integration, and exceeds the jumping - off line of European monetary integration on the basis of regional monetary policy coordination.

At the beginning of twenty first century, East Asia and other parts of the world were provided with more feasible and favorable policy choices by the development of monetary regionalism. Due to historical factors, there independently exist *confucianism*, *Islamism*, *Christianity*, etc, and it results in cultural faultage in East Asia. It has affected the process of monetary cooperation by "10 + 3" (ASEAN 10 countries plus China, Japan and Korea), caused the frequent conflicts of value concept between East Asia and the West, and made East Asian countries necessarily consider the lash from outside force in the process of the monetary cooperation. Therefore, it is a great challenge for the development of East Asian monetary regionalism how to attemper the conflict caused by different civilizations.

The essence of money is politics, and monetary relations ultimately reflect struggles for power and regime among nations. It is im-

possible to carry out monetary cooperation without benignly and practicably political basis. The struggle among great powers always puts the decisive influence upon East Asian monetary cooperation as well as international situation. As the further development of East Asian monetary cooperation under the global financial integration, national monetary sovereignty faces more challenge than ever. Therefore, it is a significant issue for East Asian nations how to keep or modify the traditional sovereignty. There are both opportunities and challenges for all members in East Asian monetary cooperation to make common - shared monetary sovereignty transfer but not simply compelled to do so, from which all the members can obtain more gains.

In a viewpoint of international mechanism, the purpose of East Asian monetary cooperation is to build the institutional agreement, which is some certain international economic regulation. It usually appears economic unilateralism in the process of setting down international economic regulation, in particular, a great power exclusively constitutes international economic regulation, and makes it accepted by other members. It results in "regime dilemma", every member considers how to contain other's objectives and increase its own absolute gains but not collective gains, then international mechanism came into being a state of unbalance.

According to the theoretical frame and practical operation, US dollar hegemony in international financial system has not fallen to pieces. East Asian monetary cooperation steps into an era of post hegemony, a state of spontaneous but doing-nothing cooperation, an ideal mode of regionalism is still under development and improvement, and whether it is the final choice of all nations in East Asia under globalization has still to be proved by time.

Driven by both national and regional common benefits, China has

participated in East Asian monetary cooperation, therefore it is the regional common benefits that determines the vitality and continuity of East Asian monetary cooperation. China has to solve some issues in the process of East Asian monetary cooperation such as how to develop the status of Renminbi, how to plan the innovation of Renminbi exchange rate mechanism, and how to manage the hegemonic stability theory dilemma of providing international public goods. Like that of China's sustainable development, the prospect of East Asian monetary cooperation pushed by China will be full of opportunities and challenges under the financial globalization.

Key words: optimum currency area; East Asian monetary cooperation; monetary regionalism; structural dilemma.

目 录

引 言 /1

第一章 最优货币区理论比较分析 /10

第一节 最优货币区理论的发展过程比较分析 /10

第二节 最优货币区的成本—收益比较分析 /20

第三节 最优货币区理论批判比较分析 /31

第二章 构建东亚货币体系的政治经济学分析 /41

第一节 东亚货币合作的必要性分析 /41

第二节 东亚货币合作的可行性分析 /50

第三节 东亚货币合作的发展模式分析 ——汇率机制选择的视角 /59

第四节 东亚货币合作的现状分析 /67

第三章 东亚货币合作的地区主义问题 /78

第一节 东亚新地区主义中的货币合作问题 /78

第二节 东亚货币合作与货币地区主义的理论辨析 /90

第四章 东亚货币合作的结构性困境 /112

第一节 主权让渡问题的博弈游戏 /112

第二节 来自美元霸权和欧元扩张的外部性 /120

第三节 东亚文化的整合问题 /141

8 东亚货币合作的政治经济学分析

第四节 东亚货币合作超越政治因素羁绊的难题 /152

第五节 东亚政治中的国家利益认同问题 /165

第五章 东亚货币合作发展前景的制度分析 /179

第一节 国际机制在东亚货币合作中的效用性 /179

第二节 亚洲单一货币的预期与现实 /193

第六章 中国在东亚货币合作中面临的问题及其思考 /206

第一节 人民币的地位与汇率机制改革问题 /206

第二节 中国应对霸权稳定论与提供国际公共产品的困境 /220

第三节 中国的可持续发展与国家经济安全问题 /235

总结 /244

参考文献 /249

后记 /274

引 言

东亚货币合作是东亚区域主义研究的一大重要内容,研究的主体是经济学界。自从1997年亚洲金融危机后,东亚货币合作在经济学界便成为一个热点问题,中国学者系统地探讨东亚货币合作问题则是始于2000年前后。江瑞平(2000)通过对日元国际化问题的分析,阐述了金融危机后的东亚重建货币体系的重要性;^①王子先(2000)从欧元顺利启动的实践角度出发,认为东亚地区也进入了区域性货币一体化的时代,并从区域金融协调的角度,主张中国应该积极参与东亚货币合作;^②戴金平等(2001)则考察了欧洲货币一体化的经验,就若干货币合作的条件指标对东亚地区目前的水平与西欧国家1979年的水平进行了比较,并就当前阶段货币合作的形态选择进行了探讨,认为目前东亚地区的货币合作还处于初级阶段,建立真正的、有制度保障的货币合作体系还不具备;^③黄梅波(2001)根据最适度通货区理论对东亚货币合作的可能性进行了分析,通过考察东亚地区相互依存情况,认为东亚地区要达到货币一体化、组成最适度通货区还任重道远。^④

① 江瑞平.东亚货币体系危机与重建背景下的日元国际化问题[J].世界经济,2000,(1):43-47.

② 王子先.欧元与东亚区域金融合作[J].世界经济,2000,(3):70-72.

③ 戴金平、熊性美.东亚货币合作的阶段确定与形态选择[J].南开经济研究,2001,(4):23-29.

④ 黄梅波.最优货币区与东亚货币合作的可能性分析[J].世界经济,2001,(10):41-46.

2 东亚货币合作的政治经济学分析

由于东亚货币合作受到极大的关注,国家和经济学界还设立了诸多的专项课题。余永定(2001)主持了由财政部委托的课题:《东亚金融合作》,同时,余永定和何帆等主持中国社会科学院亚洲研究中心资助的课题:《东亚经济中的宏观政策协调和货币合作》,^①他们从东亚金融危机的原因入手,分析了东亚货币合作的背景、最新进展和发展前景,认为东亚各国将会不断地巩固已经取得的合作成果,建立彼此之间的信任和协作关系,并推动东亚货币合作走向新阶段;李晓(2001)主持了国家社会科学基金项目:《东亚货币合作研究》(批准号:01BJL035),对东亚货币合作的具体措施进行了探讨,指出东亚货币合作的具体措施应该包括加强信息沟通、建立紧急救援机制和改革东亚汇率制度安排等,当前的任务是完善共同监测机制、稳步扩展货币互换机制,并适时改革东亚汇率制度。^②另外值得一提的是,上述许多学者在其课题或论文的基础上出版了相关的著作,更为完整的阐述了各自的研究视野。

同时,有些大学和科研机构的博士学位论文也开始从经济学角度研究东亚货币合作。自从2000年以来,与东亚货币合作相关的博士学位论文主要有:中国社会科学院博士张斌(2001):《货币一体化理论及对东亚货币一体化的理论探讨》;南开大学博士万志宏(2003):《东亚货币合作的经济基础研究》(该论文已于2004年由商务出版社出版);辽宁大学博士张日新(2003):《区域货币合作研究——东亚货币合作的成因与条件》;辽宁大学博士张延良(2004):《东亚货币合作研究》;华东师范大学博士蒋序怀(2004):《东亚经济一体化中的货币合作》;北京师范大学博士刘振林(2006):《东亚货币合作与人民币汇率制度选择研究》;湖南大学博士黄文青(2006):《东亚区域汇率

① <http://finance.sina.com.cn/jingjixueren/20040822/1711966344.shtml>.

② 李晓、丁一兵.论货币合作的具体措施[J].世界经济,2002,(11):3-10.

协作问题研究》；上海社会科学院博士祝小兵（2006）：《东亚金融合作和中国的战略研究》。此外，还有十多篇相关的硕士学位论文。

由于有诸多经济学研究人员对东亚货币合作的关注和研究，在经济类重要学术刊物如《世界经济》、《国际金融研究》等大量的相关学术论文，其中有吉林大学李晓教授、中国社会科学院张蕴岭研究员和湖北经济学院的何慧刚博士等的许多佳作。

在国外研究状况方面，作为东亚货币合作主要参与国之一的日本，相关的研究也颇为丰富，其中著名的学者有关志雄、河合正宏、小川英治等，他们的研究视角主要是从日元国际化的立场，讨论如何构建以日元为核心的亚洲货币单位或亚洲货币篮子。^① 在西方，美国的许多经济学家就东亚货币合作方面也有了許多成果，其中著名的学者有 Barry Eichengreen、Jeffrey A. Frankel、Andrew Rose 等。从时间上来看，美国学者对东亚货币合作的关注并不比中国和日本的学者晚。他们主要是从最优货币区的角度，借鉴欧洲货币一体化的经验来探讨亚洲会如何和应如何构建统一的货币区问题。^② 就学术价值方面来看，美国学者的许多成果对中国的学术界产生了很大影响。

就国内外研究现状的共同特点而言，根据吉林大学李晓教授的观点，纵观东亚区域货币合作研究的近期文献，有关研究主要是围绕着以下三方面问题展开的：一是东亚各国是否有必要改变

① 参见关志雄：亚洲货币一体化研究——日元区发展趋势 [M]。北京：中国财政经济出版社，2003；C. H. Kwan, The Theory of Optimum Currency Areas and the Possibility of Forming a Yen Bloc in Asia, *Journal of Asian Economics* 9 (4), 1998; [日] 小川英治：创建东亚统一货币篮的可能性 [J]。国际金融研究，2004，(6)：74-79。

② 参见 Eichengreen, Barry, "International Monetary Arrangement: Is There a Monetary Union in Asia's Future?" *Spring 1997 Vol. 15, No. 2*, pp. 33-35; Rose, Andrew, "Is There a Case for an Asian Monetary Fund?" *FRBSF Economist*, 7 November 1999; Jeffrey A. Frankel and Andrew Rose, "The Endogeneity of the Optimum Currency Area Criteria", *Economic Journal*, Vol. 108, 1998, pp. 1009-1025.

4 东亚货币合作的政治经济学分析

现行货币、汇率制度，推进区域货币合作，乃至建立起制度化的区域货币体系或货币区；二是东亚地区是否有条件构建一个货币区，或至少确立起初级的货币合作机制；三是东亚的货币合作应当采取何种具体形式，在当前阶段有何可操作的方案。^①

上述是作为经济学者的李晓教授从经济学的角度对国内外研究现状的一个扼要归纳，如果从更广的角度来纵观现有的关于东亚货币合作的成果，则可以发现它们存在着这三点共性：一是在研究内容方面：过多地把货币合作视为一项经济领域的博弈行为，大多关注于东亚区域宏观政策协调、东亚区域汇率协作、货币合作阶段的确定与路径选择等经济形态，把国际政治和国际经济两种宏观的分析视野结合起来运用的却很少；二是在分析方法方面：过多地依赖经济学中定量的分析方法，试图通过模型与公式来使自身的研究规范化，较为单纯地运用最优货币区等经济学理论来分析东亚货币合作的现实性和可行性，往往忽略东亚货币合作实践中的许多难以量化的非规范因素，从而使经济学理论以外的许多分析方法没能得到充分的重视；三是研究视野方面：通常把东亚货币合作视为东亚区域化过程中东亚国家间的整合问题，对全球化背景下地区外大国对东亚货币合作的外部性关注不够。许多学者只是借鉴欧元成功启动对东亚货币合作所具有的示范作用，但对欧元和具有货币霸权性质的美元对东亚货币合作所具有的负面作用重视不够。

总之，国内外对东亚货币合作的相关研究取得了丰硕的成果，但研究现状中的一些共性缺失也为我们继续从事这项研究留下了诸多的空间和艰巨的任务。

就东亚各经济体而言，货币合作的最直接目的就是防范和化解可能出现的新金融危机。1997年亚洲金融危机的严重性及其

^① 李晓：关于东亚区域货币合作的研究：文献综述[J]，当代亚太，2004，(6)：16-22。

“传染性”特征表明，单个东亚国家或地区既难以应付经济形势变动下大规模的资本流入与流出，也没有足够的资金实力抗御投机资本的冲击，更无法有效地遏止危机的扩散，从而使得东亚货币合作成为各国关注的一项重要对外战略。这同时也为我们在东亚货币合作发展模式和路径出现结构性困境的情况下，我们从学术上给予进一步关注和探讨，其根本目的是为东亚各经济体如何更好地进行货币合作提供理论参考和舆论支持。

本部拙作研究的意义主要在于这么几个方面：首先，从理论上更好地梳理东亚货币合作的内涵。在理论和实践中，货币合作通常涉及地区经济合作、区域金融合作和货币一体化等诸多概念。货币合作是一个动态发展的概念，它的最早运用可以追溯到民族国家的形成时期。发展至今，描述货币合作这一现象的概念已相当庞杂。各种概念在内涵和外延上存在着不同程度的差异，反映了货币一体化现象所经历的认识跨越与形式变迁，进一步研究货币合作有利于人们更好认识诸多概念在内涵和外延方面的异同；其次，从政治经济学角度分析东亚区域货币合作，可以对东亚货币合作超越纯粹金融内涵的理解，把思维的空间拓展到以大国关系为核心的政治、以历史传统为核心的文化、以经济规则为核心的国际机制等方面，使东亚货币合作有一个更全面和系统的理论分析框架；再次，亚洲的经济和金融安全与中国的经济与金融安全密切相关，东亚货币合作同中国的可持续发展战略和金融安全更是相辅相成。中国作为一个正在崛起中的大国，以何种理论与视角去分析与应对东亚货币合作，对新时期中国战略目标的制定与实现及东亚地区格局的转变都具有很重要的现实意义。

就研究方法而言，本部拙作主要运用了比较分析法、定性分析法、定量分析法和历史分析法。在比较分析法方面，主要是对最优货币区的发展过程进行了比较分析，从汇率选择机制的角度，对东亚货币的发展模式进行了比较分析，从地区差异的角度，对欧洲货币一体化和东亚货币一体化进行了分析比较。在最优货币

6 东亚货币合作的政治经济学分析

区方面，比较系统地分析了各种最优货币区标准：罗伯特·蒙代尔（Robert A. Mundell）于1961年首先提出的要素流动标准，麦金农（Ronald I. McKinnon）于1963年提出了经济开放度标准，1963年，美国经济学家伊格拉姆（James Ingram）提出了金融市场高度一体化标准，20世纪70年代初，哈伯勒（G. Harberler）和弗莱明（J. M. Fleming）分别提出了通货膨胀相似性标准，进入20世纪80年代特别是90年代后，经济学家通过对最优货币区标准的内生性、货币联盟与政策、政治联盟之间的关系以及汇率工具的效应等问题提出了不同的标准；在东亚货币合作的发展模式方面，重点比较分析了六种模式：东亚美元本位制模式、“BBC规则”模式、亚洲汇率机制（AERM）、日元区模式、货币区模式；在欧洲货币一体化和东亚货币一体化的异同方面，主要是从经济增长率、经济开放度、经济结构相似度、宗教文化的相似度、政治矛盾的轻缓度等方面进行比较分析。

在定性分析法方面，由于是从国际政治经济学的视角对东亚货币合作进行分析，研究的视角决定了本文需要借助许多理论与概念对所涉及的问题进行一个判断。文中在探讨东亚货币合作的必要性和可行性时，便主要运用定性分析方法。此外，在论及东亚货币地区主义问题、东亚货币合作的结构性困境、东亚货币合作发展前景，分别从金融制度、货币主权、国际机制等方面进行了解析。这些解析都是在制定假设或是确定研究中应包括的变量情况下，对所提出的问题超出单纯经济学方面的数量与模型推理。

在定量分析法方面，主要是借用一些模型和图表对所提出的问题进行检验。例如，利用GG-LL模型对最优货币区理论的成本与收益关系进行分析；利用《国际统计年鉴》等刊登的数据整理成表格说明东亚各经济体对外贸易依存度；利用IMF的（International Financial Statistics Yearbook，国际金融统计年鉴）等刊登的数据整理成表格说明东亚经济增长的相关性；利用相关