

省部级干部金融研究班教材

深化金融改革 加强金融监管系列讲座



中国人民银行培训中心 编

省部级干部金融研究班教材

深化金融改革

加强金融监管系列讲座

中国人民银行培训中心 编

金融音像出版社

出 版/金融音像出版社
印 刷/北京海淀西郊印刷厂
版 次/1999年4月第1版
印 次/1999年4月第1次印刷
开 本/889×1194 1/32
字 数/188千字
印 数/1-10000

ISRC CN-A70-99-0002-0/V·F

编者按

1998年10月,按照党中央和国务院领导同志的批示精神,经中组部和人事部批准,国家行政学院和中国人民银行联合主办了第二期省部级领导干部深化金融改革、加强金融监管专题研究班,针对国际国内经济金融形势的变化,集中研究探讨了我国金融改革和发展的重大问题。该研究班的课程计划由中国人民银行负责安排,教学采用专题讲授、案例分析、专题讲座和专题讨论的方式进行。参加专题讲授的同志为中国人民银行、国家外汇管理局、中国证监会、中国保监会、政策性银行、国有商业银行的主要领导同志,参加专题讲座和案例分析的有中国人民银行有关业务司局的司局长以及世界银行专家、香港证监会原主席等。

由于该研究班的教学内容紧密结合当前国际国内的经济金融形势,如经济金融全球化、东南亚金融危机等,研究探讨我国金融改革和发展的策略,针对性和实用性都很强,因而教学效果非常好。党中央和国务院的领导同志充分肯定了研究班所取得的成绩,并指示今后要继续举办这种类型的研究班,不但省部级领导干部要学习金融知识,其他各级干部都要学习金融知识。根据参加学习的省部级领导同志的建议,我们将该期研究班的部分讲座制成音像教材,并整理出版了本配套文字教材内部发行,供各级党政机关和金融部门学习、培训之用。

本配套文字教材根据录音整理,整理稿件除法鲁克一讲未经本人审阅外,其余均经过本人审阅修改。其中,戴相龙行长、刘明康副行长在审阅修改过程中还吸纳了他们1999年元月在中共中央主办的省部级主要领导干部金融研究班上所讲授的最新内容。

本教材共13讲,其内容包括国际金融发展动态及我们的对策、外汇与外债管理、金融风险的防范与化解、国际金融风险案例分析、政策性银行业务的经营与运作、商业银行经营管理、金融证券市场的现状及发展、保险市场管理、金融改革的理论与实践、金融系统党的建设

1340/02

等，既可作为党政机关和金融部门的培训教材，也是广大金融工作者以及经济部门专家、学者的重要参考书。

中国人民银行培训中心

1999.2

目 录

- 第一讲 金融全球化及我们的对策
..... 中国人民银行行长 戴相龙 (1)
- 第二讲 正确认识当前国际国内经济金融形势,全面加强金融
系统党的建设
..... 中央金融工作委员会常务副书记 阎海旺 (22)
- 第三讲 关于我国金融风险的表现、形成及化解
..... 中国人民银行副行长 刘明康 (48)
- 第四讲 加强外汇与外债管理,维护国家经济秩序
..... 国家外汇管理局原局长 吴晓灵 (71)
- 第五讲 国家开发银行的经营与发展
..... 国家开发银行行长 陈 元 (82)
- 第六讲 我国金融证券市场的现状及发展
..... 中国证券监督管理委员会副主席 陈耀光 (96)
- 第七讲 全面提高国有银行的经营水平,把银行办成真正的银行
..... 中国工商银行行长 刘廷焱 (109)
- 第八讲 加强信贷管理,实现粮食收购资金封闭运行
..... 中国农业发展银行行长 谢旭人 (132)
- 第九讲 我国保险市场及其风险管理
..... 中国保险监督管理委员会主席 马永伟 (140)
- 第十讲 香港证券市场的发展及其运作
..... 香港证券监督管理委员会原主席 梁定邦 (151)
- 第十一讲 亚洲金融危机与国际货币体系改革
..... 世界银行专家 法鲁克 (169)
- 第十二讲 国际金融风险案例分析
..... 中国人民银行研究局局长 谢 平 (178)
- 第十三讲 我国金融改革的理论与实践
..... 中国人民银行培训中心主任 谢杭生 (186)

金融全球化及我们的对策

中国人民银行行长 戴相龙

在金融全球化的发展中，东亚发生了严重的金融危机，共计损失国民生产总值 3 万亿美元，银行不良资产上升到 1 万亿美元，东盟陷入 31 年来最为困难的时期。受此影响，俄罗斯已存在的金融危机迅速暴发，日本经济加速萧条，1998 年全球经济增长从上年 4% 急落到 2%，全球经济发展面临 50 年来没有的衰退的压力。金融全球化是怎么回事？东亚金融危机的根源和教训是什么？面临金融全球化的机遇和风险，我国应采取什么对策？这些已成为维护我国经济和金融安全的一项重要课题。

一、金融全球化的发展

当前国际形势的发展趋势，一是政治上的多极化，二是经济上的全球化。经济全球化推动金融全球化的发展。金融全球化是世界经济、金融和科技发展的必然趋势。金融全球化给各国带来发展机遇，同时，也给各国特别是发展中国家带来严重风险。

（一）金融全球化的发展及现状

当前国际金融的一个引起人们普遍关注的趋势，就是金融全球化。金融全球化最基本的特征是，随着国际资本大量迅速流动，各国相互开放金融领域，多数国家的金融机构和金融业务跨国发展，巨额国际资本通过国际金融中心在全球范围内迅速运转。金融全球化，是由发达国家首先推动起来的，它们在其中一直起着主导作用，其基本运作规则主要由发达国家所制定，反映了垄断金融资本的利益。金融全球化降低了融资成本，为发展中国家增加了资金来源，

促进资金流入国提高金融管理水平。但是，金融全球化扩大了发达国家和发展中国家的差距，特别是对巨额短期投机资本缺乏有效监督，增加了发展中国家和新兴市场国家的风险，不断引发国际市场动荡。

1、大量国际资本的流动是金融全球化发展的主要原因

90年代进出口贸易每年平均增长6.2%，比同期GDP增长高出一倍。贸易的发展，推动国际结算、货币汇兑和短期融资业务发展。但是，加速推动金融全球化的主要原因，是大量国际资本的流动。90年代以来，在经历了80年代末（1988—1990年）短暂的调整与喘息之后，国际资本流动再次表现了异常强劲的势头。据统计，1993年，国际融资总净额只有2750亿美元，1997年增至75850亿美元。1990年全球流向新兴市场的私人资本只有444亿美元，1996年增至3360亿美元，1997年因东亚金融危机减少到3198亿美元，预计1998年可能再比1997年减少520亿美元①。

跨国公司在推动国际资本流动方面发挥了重大作用。据联合国贸发组织统计，在全球100个大经济体中，有49个为跨国公司。1997年末，跨国公司的产值占世界各国国内生产总值之和的20%，贸易额占全球贸易额的60%，投资额占各国对外投资的23%，掌握了世界上70%的高技术，技术转让额占全球的80%②。国际资本跨国界、跨币种、跨银行流动，推动了金融全球化的发展。

2、金融创新、金融自由化和现代信息技术发展为金融全球化发展提供了基本条件

从70年代初开始，国际固定汇率制度改为浮动汇率制度，利率、汇率波动加大。为了避免这些风险，世界上出现“金融创新”，金融衍生产品业务逐步发展。1972年芝加哥商品交易所开办外汇期货业务。接着出现金融期货业务，包括股票指数业务。金融衍生业务发展，虽有利于避免风险，但由于“以小博大”的原理，也带来金融投机，增加了新的风险。

70年代末80年代初，美国、日本、澳大利亚、加拿大和欧洲

一些发达国家纷纷宣布实行称之为“金融自由化”的金融改革。其主要内容是放松金融管制；放松利率和外汇控制；允许银行、保险和证券业从分业经营走向混业经营；允许银行在离岸市场开展外币业务；等等。一些发展中国家，随后也进行了同样的改革。这些改革有利于促进国际资本流动，推动了金融全球化发展。信息革命为金融全球化提供了技术条件，世界上数百家银行通过通讯系统和十几个国际外汇交易中心密切联系，每天 24 小时不中断进行外汇业务。

3、金融全球化迅速发展

1998 年底，国际货币基金组织共有 182 个成员国，资本帐户比较开放的约有 70 个国家，其中，共有 20 多种有代表性的可兑换的货币。跨境银行债权总额，1992 年为 1855 亿美元，1997 年底增到 9038 亿美元；国际融资总额，1992 年为 2149 亿美元，1997 年增加到 8.8 万亿美元。目前，全球游资已达 7.2 万亿美元；十大外汇交易市场日均外汇交易已接近 1.5 万亿美元；到今年 11 月，全球证券市场证券市值高达 25 万亿美元，其中，十大证券市场证券市值为 22.3 万亿美元③。

（二）金融全球化中的国际货币体系

金融全球化要有相应的国际货币体系来支撑。我们着重从国际货币和国际汇率制度两个方面来分析国际货币体系。

1、国际货币

国际货币是指广泛为国际间交易所采用的通货，通常为硬通货。其功能包括：媒介货币，指能作为国际间交易支付的工具；干预货币，指能作为各国外汇市场操作所使用的通货；计价标准，指能作为国际间商品及服务价值标准；储备货币，指能作为各国外汇储备所使用的货币。欧元启用后，全球将形成“两强（美元、欧元）一弱（日元）”多元国际货币体系。

美元在国际货币中是占主导地位的货币。美元在国际贸易结算、外汇交易和官方外汇储备中分别占 48%、42% 和 66%。美元在国际货币体系中的特殊地位给美国带来很大利益，形成“美元特权”。1998 年 7

月,美国发行现钞 4337 亿美元,其中有 60 % 在外国流通。以中长期国债年息 5 % 计算,仅此一项每年可减少支出 150 亿至 200 亿美元④。

1999 年 1 月 1 日以后,欧元可望逐步成为与美元不相上下的国际货币。1997 年全世界国民生产总值 27.3 万亿美元,其中,欧盟占 28 %, 美国占 27 %; 1996 年全世界贸易中,欧盟占 21 %, 美国占 19.6 %⑤。

启动欧元将削弱“美元特权”的地位,改变国际货币体系。据美国一家研究所研究,在 2 年或更长时间,有 1000—3000 亿美元官方储备和 5000—10000 亿美元私人财产由美元转为欧元;在世界外汇储备中,美元、欧元可能各占 40 %, 剩下 20 % 为日元和其它货币。建立在与美国经济规模相当的欧洲经济之上的欧元的出现,原则上讲可抑制美元主导国际货币所造成的汇率剧烈波动。但是,也要看到欧元启动后的负面影响,其中包括欧元启用后,由于欧洲一体化加强,欧洲会减少对我国投资,加大对我国实行贸易保护主义。

世界外汇储备中,日元占 6 %, 以日元结算的贸易占 5 %。日元将会是仅次于美元、欧元的国际货币,但无法和这两种货币抗衡⑥。

2、国际汇率制度

汇率是一种货币用另一种货币表示的价格,是一国货币与他国货币的兑换比率。汇率变动影响本国产品在进口国的贵贱,影响本国进出口和国际收支的平衡,影响本国经济和金融的安全。国际汇率制度成为金融全球化发展的重要制度。

理论汇率决定于两国货币价值量之比,实际汇率决定于外汇市场的供求。国际收支是影响汇率的主要因素,国际收支发生顺差,表明本币供不应求,一般会引起本币汇率上升,反之亦然;本国利率高于另一国利率,引起短期资金流向本国,一般导致本国货币汇率上升,反之亦然;本国通货膨胀率上升,本币汇率一般下降;汇率变动还受到各国中央银行的干预、市场预期心理、投机资本和政

治与突发性因素的影响。

按国际货币制度的演变来划分,汇率分为固定汇率和浮动汇率。从总体上讲,1973年前实行固定汇率制,在这之后实行浮动汇率制。第一次世界大战前实行“金本位”制固定汇率。在这种制度下,大多数国家通货可直接兑换成黄金,各国货币按含金量多少形成固定汇率,固定汇率促进了贸易发展。如在美国1美元可兑换成1/20盎司的黄金,在英国1英镑可兑换1/4盎司黄金,因此,形成5美元可兑换1英镑的固定汇率。后来由于多种原因,各国不再能把各自货币兑换成黄金,造成“金本位”崩溃。1945年到1973年实行美元“双挂钩”下的固定汇率。1945年,美国持有黄金量占世界总量75%,工业产品占世界48%,贸易量占世界34%。

1944年以第二次世界大战战胜国为主的国家在美国布雷顿森林召开会议,借助美国的经济强国地位,确定美元为国际储备货币。美元与黄金挂钩,即35美元可换1盎司黄金;其它国家则承诺本币与美元挂钩。这种汇率制度在较长时间内促进了国际货币体系的稳定。由于经济危机和越南战争,美国黄金储备减少3/4。在这种情况下,美元无力和黄金按固定比价挂钩。

1973年,美国宣布不再维护美元和一定量黄金的比价关系,并不与其它国家货币实行固定率。1976年1月,国际货币基金组织理事会在牙买加首都开会,正式实行浮动汇率制度。继主要先进经济体广泛采用浮动汇率制度之后,大多数发展中国家也实行浮动汇率制度。各国实行浮动汇率,必然带来全球汇率不稳。1975年,法国倡议召开“七国首脑会议”,加强了七大国合作,协调汇率、利率政策。尽管如此,美元对马克、美元对日元升贬幅度最高达到50%,国际金融市场长期处于不稳定⑦。

(三) 金融全球化中的国际金融市场

由多边而经常发生的资金借贷关系形成的资金供需市场,称为金融市场;若金融市场上的交易涉及许多国家,则称为国际金融市场。

1、以伦敦为中心的欧洲货币市场

伦敦仍保持世界最大的国际银行业中心地位。欧洲货币总额已超过 64000 亿美元，其中三分之一集中在伦敦的银行帐户上。国际货币市场拆放利率一般以伦敦银行同业拆借利率（LIBOR）为基础，再加半厘到 1 厘的附加利率。

2、外汇市场是最典型的国际金融市场。

据国际清算银行统计，全球外汇市场日平均交易量 1989 年为 5900 亿美元，1992 年为 8200 亿美元，1995 年猛增至 11900 亿美元，1998 年上升到 15000 亿美元。

3、证券市场

国际证券市场由分布在世界各地大大小小的证券交易中心组成。到今年 11 月，全球证券市场各种证券市价总值达到 25.2 万亿美元，成交 23 万亿美元，其中，十大证券市场证券市值 22.3 万亿美元，成交 20 万亿美元。美国道·琼斯工业平均指数、日经 225 种平均指数（东京）、金融时报 100 种股票交易指数（伦敦）等重要股票市场指数受到全世界关注。

（四）金融全球化中的国际金融组织

为了维护金融全球化发展，世界各国特别是经济大国，需要对重大经济和金融政策进行协调。对政策和方针达成长期协议，叫规则协调；对某个特定的政策组合达成临时协议，叫随机协调。国际货币基金组织、世界银行和国际清算银行等国际金融组织承担规则协调职责。

1、国际货币基金组织

成立于 1945 年的国际货币基金组织，是联合国所属专门负责国际货币事务的国际金融机构，主要是提供短期资金，维护汇率稳定。该组织目前拥有 182 个成员国，其主要业务活动包括：（1）监督成员国的外汇安排与外汇管制；（2）与成员国进行定期或紧急磋商；（3）为成员国之间就国际货币问题进行磋商与协调提供一个国际论坛；（4）向成员国提供贷款或紧急资金援助。国际货币基

金组织的资金来源主要是成员国认缴的份额。目前，资本总额约2500亿美元。1980年中国恢复了在该组织的合法席位。

2、世界银行

世界银行成立于1944年，中国是创始成员国之一。世界银行的主要宗旨是促进成员国的可持续发展，消灭贫困，提倡人力资源的发展。主要业务分为项目贷款和经济政策咨询。到1998年6月底，世界银行对我国累计贷款金额为304亿美元。世界银行现有资本约2000亿美元。

3、国际清算银行

国际清算银行，最初于1929年为处理德国战争赔款问题而创建，但很快便发展成为一个各国中央银行间相互合作的正式机构。在该组织支持下产生的巴塞尔银行监管委员会，已被广泛视为国际银行业监管发展的首要组织；由该机构发起拟定的《巴塞尔协议》及《有效银行监管的核心原则》，为越来越多的国家所接受，实际上已成为银行监管的国际性准则。1997年，我国参加国际清算银行。美、英、法、德、日、意大利、加拿大7国集团首脑及其财政部长、中央银行行长经常就经济和金融重大政策进行协调。亚太经合组织（APEC）、77国（G77）、东—新一—澳中央银行组织等也对本地区经济及金融政策进行协调。亚洲、非洲、美洲等开发银行对促进有关地区经济发展发挥了积极作用。

二、金融全球化中的风险及预防

金融全球化加速了国际资本的流动，给世界各国带来了种种发展机遇。但是，由于对巨额国际资本不能实行有效监控，加之投机资本运用金融衍生业务进行投机炒作，金融全球化也带来了全球“金融泡沫”。东亚金融危机就是全球“金融泡沫”的爆发和蔓延。

（一）金融全球化中的风险与危机

1、金融全球化中的主要风险

金融全球化降低了金融交易成本，促进资本流动和贸易发展，对世界经济及发展中国家发展发挥了作用。但是，金融全球化使融入其中的国家和地区面临三种压力：一是对本国财政货币政策的压力；二是对金融监管的压力；三是对本国金融业的压力。如果对这些风险处理不当，或者本国经济、金融脆弱，承受不了这三种压力，就可能发生金融危机。1992年9月，投机分子纷纷抢购马克，抛售里拉、英镑，迫使里拉和英镑退出欧洲货币体系，实行自由浮动。1994年12月19日，墨西哥政府为减少贸易赤字，宣布新比索贬值15%，造成大量资金流出墨西哥，发生墨西哥金融危机。三周之内比索贬值40%，按美元计算股票市场下跌40%。

2、东亚金融危机的爆发

东亚金融危机，始于1997年7月泰国货币危机，进而发展为金融危机和经济危机，在个别国家发生政治危机，引起国家和政府首脑的更换。危机给有关国家造成严重后果：一是资产价格严重贬值。据统计，自1997年7月以来，东亚危机国家的货币平均贬值约50%，股票价格下跌近70%，房地产价格下跌40-60%。二是企业破产，银行瘫痪，生产下滑。今年印尼、泰国、韩国、马来西亚、菲律宾的经济平均下降8%。三是人民生活水平下降，民怨沸腾，社会关系紧张，甚至发生严重暴乱。据估计，东盟国家财富损失GDP 3万亿美元，银行不良资产上升到1万亿美元，东盟面临成立31年来最为困难的时期。

3、东亚金融危机的扩散

在金融全球化下，一个地区、一个国家发生危机，会通过三种形式扩散。一是东亚各国危机和地区经济衰退导致全世界总需求下降，加剧全世界生产过剩；二是在东亚投资和投机的当事人遭受损失，引起银行信贷紧缩；三是普遍引起心理恐慌，对前途茫然，丧失信心。

1998年8月，由于东亚金融危机之后，石油价格从泰国发生危机前每桶18美元，降为10美元，降价40%，使俄罗斯减少外汇收

入近 200 亿美元，国际收支状况急剧恶化，引起大量资本外逃。8 月 17 日，俄国政府放弃卢布兑美元的最低限价，决定延期 90 天偿还国外到期债务，引发严重金融危机。卢布汇率从 8 月 17 日前 7.13 卢布对 1 美元，跌至 9 月 7 日 19.9 卢布对 1 美元。俄国现在共欠外债 2100 亿美元，其中，700 亿美元为前苏联借款，现有大量外债不能归还。1998 年经济回落 5.7%，消费物价上涨 26%，预计 1999 年将比 1998 年更为困难。

继 1998 年 8 月中旬俄罗斯危机爆发之后，巴西金融市场更是险象环生。两个月内外资逃离 280 多亿美元，其外汇储备从 740 亿美元骤减至 450 亿美元。11 月 13 日，国际货币基金组织 19 个工业化国家对拉美采取救援行动，承诺在未来 3 年内向巴西提供 415 亿美元贷款。

东亚金融危机也曾给我国香港金融市场带来冲击。东南亚国家的需求下降对香港经济产生了负面影响，港元的间接升值使香港经济的竞争力有所降低。为了保持香港联系汇率制度和香港金融市场的稳定，香港金融管理局通过干预外汇市场和股票市场，平抑了游资对港币进行投机的风潮。香港调整经济结构工作十分艰巨。

东亚金融危机也加重了日本经济的衰退和日元的波动。日本 1997 年度国内生产总值实际增长率为 -0.7%，是 24 年以来最低的速度，预计 1998 年全年负增长 2.5%。日本的银行坏帐高达 6000 亿美元。自东亚金融危机爆发以来，日元走势相当虚弱。8 月 11 日贬至 1 美元兑 147.65 日元。10 月份以后，由于大量“对冲基金”为了平仓归还日元债务而抛售美元购买日元，美国任其美元贬值，使日元汇率升至 1 美元兑 120 日元以上。日本政府提出用 60 万亿日元救助、稳定金融体系，用 20 万亿日元刺激经济复苏。但由于多方面原因，日本难以在短期内走出萧条。

（二）金融危机的根源

产生这场金融危机的原因是多方面的，但国际社会已经公认，大量短期资金的无序流动是造成这场金融危机的主要原因。我们从

两方面分析产生金融危机的原因。

一是国际金融体系和国际金融合作不适应金融全球化发展的新形势。主要表现在：（1）对巨额短期资本流动、特别是短期资本脱离生产贸易而流动，没有监测和防治措施。据统计测算，目前全世界的金融交易量大约是商品（服务）交易量的25倍；在巨额的国际资本流动中，只有10%与贸易和投资有关。越来越多的外汇买卖和资本流动，严重脱离生产、贸易和投资活动。东南亚发生金融危机的关键，是超过1000亿美元流入东南亚，引起汇率升值和“泡沫经济”；汇率升值引起出口下降，从而降低外汇供应能力。外国债权人对此反应是迅速抛售这些国家货币，造成货币贬值，从而产生货币危机。为阻止资本流出，这些国家又提高利率，结果又造成银行和企业倒闭及金融和经济危机。大量失业和社会矛盾扩大，又引发社会动乱。（2）对投资基金的投机炒作没有防治措施。大量对冲基金挟巨资以造市，借支配地位以牟暴利，给有关国家国际收支平衡和金融稳定带来严重威胁。一个有几十亿美元资本的对冲基金，可从事上千亿美元金融衍生产品业务，这对于一个经济规模较小，宏观管理能力较弱的国家和地区来说会造成致命的打击。（3）对发生危机国家的救助也存在问题。一是国际货币基金资金薄弱。国际社会对发生危机的泰国、韩国、印尼、俄国、巴西5个国家救助约1600亿美元，其中，国际货币基金支持不足760亿美元。二是救助的谈判、协调时间过长，不适应迅速变化的金融市场。三是救助资金不是用以维护债务人恢复国际收支调控能力，而是补偿国外到期外债。四是救助措施，不是迅速帮助恢复信心，而是提高利率。这些措施，降低了救助效果，加大了化解金融风险的压力。

二是一些国家和地区本身经济和金融的脆弱性。一是在自身管理和控制能力还不具备的情况下，过早过度开放金融领域，尤其是开放资本项目。印尼、泰国、韩国在前几年开放资本项目。俄罗斯则于1996年对外开放国债市场。二是经济发展过分依赖外资，尤其是在贸易逆差时，过分依赖短期资本的流入来维护国际收支平衡；三是贸易逆差超过国际公认的警戒线；四是金融监管薄弱，金融体

系不健全，“道德危害”普遍存在；五是汇率制度缺乏灵活性，尤其是一些国家实行钉住美元汇率制度，近几年美元走强，引起本币币值高估，导致出口竞争力下降，外汇收入大幅度减少。

（三）有关国家面对金融危机的态度和改革国际金融体系的建议

1、美国的态度和建议

东亚金融危机初期，美国一直采取隔岸观火的态度。1998年6月以后，由于日元大幅贬值、俄罗斯形势恶化以及巴西等拉美国家形势告急，也造成美国股市大幅下跌，经济增长下滑。在这种情况下，美国政府一方面提出一些化解危机的主张，一方面乘机收购危机国家的金融资产。1998年4月，由财政部长、美联储主席召开24国财政部长、中央银行行长会议研究救助办法，提出了改革国际金融体系、建立“面向21世纪国际金融大厦”的建议。主要内容是：增加各国金融和国际金融机构的透明度；加强各国金融体系，特别是新兴市场经济的金融体系；提高新兴市场的透明度。在去年10月国际货币基金和世界银行年会期间，美国总统克林顿亲自主持26个国家和地区财政部长、中央行长会议，讨论化解金融危机办法，并要求国际货币基金研究美国组织26方研究提出的方案，表明要继续控制国际金融机构的强烈意图。

2、欧盟的态度和建议

这次东亚金融危机对欧盟的影响不大，但欧盟国家对改革国际金融体系仍很积极。法国提出了不同于美国的建议，强调欧洲应在解决国际经济和金融问题中起更重要的作用；要加强基金组织临时委员会的权力，将其变成永久性的委员会；反对把美国在国际货币基金年会期间召开26方会议固定化；将欧元作为国际货币稳定的基础之一。反映欧盟争夺对国际金融组织领导权的强烈愿望。

3、日本的态度和建议

日本实行超低利率政策，促使日元外流到亚洲，对推动东亚一些国家“泡沫经济”产生重大影响。在这场金融危机中，日本极力