

利用外资与
金融风险防范

liyongwaiziyujinrongfengxianfangfan

朱晓青◎著

华文出版社

利用外资与金融风险防范

Using Foreign Capital and Guarding Against Financial Risks

朱晓青 著

华 文 出 版 社

图书在版编目(CIP)数据

利用外资与金融风险防范/朱晓青著. - 北京: 华文出版社, 2001.5

ISBN 7-5075-1171-5

I. 利… II. 朱… III. 外资利用-风险管理-研究-中国 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 028446 号

华文出版社出版

(北京市西城区府右街 135 号 邮编 100800)

电话 (010)83086663 (010)66035914

网址: <http://www.hwcbs.com>

电子信箱: webmaster@hwcbs.com

新华书店经销

北京铭成印刷有限公司

850×1168 32 开本 11.125 印张 280 千字

2001 年 6 月第 1 版 2001 年 6 月第 1 次印刷

*

印数: 0001—3000 册

定价: 19.00 元

前 言

对于发展中国家和新兴市场国家而言,利用外资与金融风险、金融危机之间是有一定联系的,尤其是在经济金融全球化的当今世界,国际资本的大规模快速流动,使实体经济的风险更容易通过货币经济的风险集中表现出来。这样,利用外资与金融风险、金融危机之间的联系也就更加密切,甚至会导致“被外资利用”的严重后果。1997年东亚国家爆发金融危机,1998年俄罗斯爆发金融危机,1999年巴西爆发金融危机都进一步证明了这一点。我国也属于发展中国家或新兴市场国家,也存在较大金融风险,实际利用外资规模也较大,因而我国也必须正视利用外资的负效应,有效防范和化解金融风险,这是一个亟待研究解决的现实问题。但是,在我国却很难找到把利用外资与金融风险防范放在一起进行全面综合研究的专著,特别是北京作为我国经济金融调控的中心,其利用外资质量状况和金融风险状况,对全国经济金融秩序的稳定都具有重大影响。因此,放眼世界,立足我国,联系北京,全面系统研究利用外资与金融风险防范这一重大课题,是具有重要现实意义和理论意义的。正是基于此种考虑,1998年本书所研究的内容被列入北京市哲学社会科学“九五”规划重点项目。

本书的完成是建立在多项前期科研成果基础上的,包括《拉美国家外债危机研究》、《俄罗斯金融危机的基本情况和成因分析》、《东亚金融危机研究》、《全球地区性金融危机的基本情况及对我国的影响和启示》、《我国利用外资总体情况研究》、《论汇率制度及我国汇率制度的选择》、《我国金融体制改革回顾与展望》。其中《我国金融体制改革回顾与展望》的研究报告,在1999年由俄罗斯科学院举办的国

际学术研讨会上,被列为大会发言报告,并被译成俄文由俄罗斯科学院编辑出版。

现今历时三年本书终于如期完稿了,可算作笔者辛劳的结晶,作者期待着广大读者的评判。

本书作为利用外资与金融风险防范研究的学术专著,在研究方法上,既注重理论分析,又注重实际资料的考察;既注重定性分析,又注重定量分析和数学模型的运用;既讲究详略得当、重点突出,又讲究全面系统的具体分析;既讲究近代中外资料的纵向比较,又讲究横向联系。本书不仅在规范分析中,运用了大量基本理论,总结、归纳和提出了一些新的理论观点,把应该是什么的问题讲清楚了;而且在实证分析中,运用了大量数据资料,把是什么的问题也阐明了,实现了理论与实际的有机结合。

本书共八章,主要内容如下:

第一章,阐述利用外资的方式和动因分析,共两节。第一节,简要阐述了利用外资的主要方式,以及直接利用外资与间接利用外资的基本关系,为全书系统研究利用外资问题确立基本范畴。第二节,系统阐述了发达国家对外投资和发展中国家利用外资的主要理论和动因分析,以揭示发达国家对外投资的根本目的和发展中国家利用外资的实质要求。

第二章,阐述国际资本流动的趋势和金融风险的一般理论观点,共两节。第一节,简要概述了金融全球化的成因以及国际投资规模扩大和流动性增强的特点,以深刻揭示金融全球化和国际资本流动加速对发达国家和发展中国家(包括新兴市场国家)的不同影响。第二节,在简要阐明金融风险的涵义、特点、类型及其与金融危机转换关系的基础上,以发展中国家为研究对象,概述了利用外资与金融安全、金融危机之间的基本关系,并深刻阐明了发展中国家在利用外资条件下有效防范金融危机的基本思路。

第三章,全面系统分析了 20 世纪 80~90 年代拉美国家、东亚国

家、俄罗斯爆发金融危机的基本过程、成因、后果和救助措施以及与利用外资的关系。用实证的方法阐明了发展中国家和新兴市场国家利用外资是有很大风险的,并为我国利用外资、防范和化解金融风险提供了借鉴。

第四章,主要是从实体经济角度谈我国利用外资的基本情况和正负效应,共三节。第一节,首先对我国利用外资的历史进行了简要回顾,然后分析了改革开放以来我国利用外资的基本情况及其特点。第二节,阐述了我国利用外资的正效应。第三节,分析了我国利用外资的负效应,说明我国利用外资也是有很大风险的。

第五章,从货币经济角度谈我国金融体制的演变、主要金融风险及其与利用外资的关系,共四节。第一节,首先,简要阐述了我国传统金融体制的特点;其次,系统分析了我国金融体制改革与发展的基本情况。第二节,分析了我国利率、汇率和外汇储备的变化情况,说明我国现实利率、汇率和外汇储备的基本制度及其现行政策。第三节,分析了我国现实金融风险的主要表现。第四节,分析了利用外资对我国金融风险的影响,说明尽管我国现实金融领域尚未完全对外开放,但是我国现实金融风险的形成、扩散、转移和化解还是与利用外资有直接关系的。

第六章,阐述我国对利用外资实施宏观调控的基本思路和基本政策,共四节。第一节,全面阐述了利用外资的宏观调控目标和重点,以说明我国利用外资的根本目的和基本动因,并强调我国对利用外资的调控重点应放在重质量、适度规模、优化结构、遏制负效应和降低金融风险五个方面。第二节,概括阐述了完善我国现行利用外资宏观调控组织体系的问题,说明我国必须确立对利用外资实施统一综合调控与监管的组织体系。第三节,系统阐述了我国利用外资战略政策选择的基本要点以及利用外资与对外投资有效配合的基本政策。第四节,阐述了我国利用外资的规模调控政策、区域调控政策、产业结构调控政策和企业组织结构调控政策,具体说明提高利用

外资质量,确保利用外资适度规模,优化利用外资结构的基本政策和主要措施。

第七章,阐述在金融开放条件下,我国金融政策的有效选择以及强化金融风险监管和化解金融风险的关键性措施,共两节。第一节,首先,从理论上阐明了金融监管、国际经贸发展、利用外资、国际收支平衡与金融开放之间的关系,总结了发展中国家和新兴市场国家推进金融市场化的基本经验,说明我国金融开放的必要性及其对我国国际经贸发展、国际收支平衡和利用外资的正面影响。其次,明确提出了我国金融开放的战略选择方向,即全面的、积极稳妥渐进式的、有中国特色的金融开放。最后,阐述了在金融开放条件下,我国利率和汇率制度改革以及政策取向的基本问题。第二节,阐述了我国强化金融监管、有效确立金融风险监管指标体系、完善金融管理体制、有效构筑金融安全网、提高社会信用水平、有效控制债务规模等方面的政策措施,说明防范和化解我国金融风险的基本思路。

第八章,针对北京作为首都的重要社会经济地位,系统阐述了北京利用外资和金融风险的状况、特点及其对全国的影响,并有针对性地提出了提高北京利用外资质量和化解北京金融风险的基本思路。

本书完稿后,曾交有关专家评审。我国著名经济学家,原中国社会科学院经济研究所所长、博士生导师赵人伟研究员认为:“本项目研究具有重要现实意义和理论意义。本项目的成果形成一本专著,内容相当全面和系统。全书结构严谨,文字表达清楚,是一份比较成熟的研究成果。建议按优秀成果通过鉴定,并推荐公开出版。”北京行政学院著名经济学教授林丕同志认为:“本书最突出的优点,是从理论上和实践上(国际国内的实践),对利用外资的正效应和负效应作了全面的剖析。这在当今的同类著作中是较为少见的。目前社会上流行的同类著作,多半只讲利用外资的正效应,而讳言其负效应。本书的作者有力地纠正了这种片面性。作者在充分肯定了利用外资

的必要性和正效应的同时,科学地、客观地分析了它的负效应,提醒人们要认清国际垄断资本的本质,采取一系列防范措施,把利用外资的代价和负效应降低到可承受的限度之内。这表明作者的指导思想是清醒的,坚持了实事求是的科学原则,做了一件很有意义的澄清理论误导的工作。作者对金融风险与利用外资的相互关系做了比较细致的研究,对我国利用外资的宏观调控,对我国金融风险的监管和化解,提出了一系列的对策思路和建议,其中不乏一些较有远见的见解和具有可行性的建议。尤其在关于提高利用外资的质量、控制利用外资的规模、调整利用外资的结构等方面,研究得较为深入。对于北京市利用外资和防范金融风险的特殊性问题,作者也提出了一些较好的见解。总的来看,这本书不仅在学术上达到了一定的水平,而且在供有关部门决策参考方面也有较好的应用价值。”

朱晓青

2001年1月

Preface——Summary

There is certain relationship among using foreign capital, financial risks and financial crisis in the developing countries and new market countries. Especially in the contemporary world with global economy finance, the risk of entirely economy would be easily manifested by monetary economy's risk because of the big scale and rapidly flowing international capital. Therefore, the relation among using foreign capital, financial risks and financial crisis will get more closed and this even leads to serious consequence as those countries will be exploited by the foreign capital. In 1997 East Asian countries broke up the financial crisis, so did Russia in 1998 and Brazil in 1999. All those above proved the point further. As a developing country or a new market country, China also has potential financial risks and large-scale foreign capital, so we must face up to the practical problems, such as guarding against and resolving the negative effect of using foreign capital and the financial risks. However, it is difficult for us to find any monograph that studies both using foreign capital and guarding against financial risks. Beijing is the control center of our country's economic and financial control center. Its financial risk condition has great effect on our economic and financial stability. So it is of great practical and theoretical significance to study comprehensively and systematically the important subject—using foreign capital and guarding against financial risk while keeping the whole world in view, having our feet firmly planted in our own country and relating Beijing. For all the reasons mentioned above, what the

book studies was listed in 1998 as key project of Beijing philosophy social science "Nine-Five" plan. Now the book has been completed after three years of hard work, the author is looking forward to hearing readers' comments.

The book is an academic monograph which studies using foreign capital and guarding against financial risks. In researching method, the author lays stress on the theoretical analysis as well as research of real material while laying stress on the qualitative analysis as well as the quantitative analysis and using mathematical models and also laying stress on appropriate details and important points as well as comprehensive and systematic concrete analysis. The author gives vertical comparison of China and foreign materials of modern times as well as horizontal connection of them. The book not only uses a lot of basic theory in normative analysis, sums up and sets forth some new theory standpoints, expounds what the question should be, but also uses a lot of data in actual evidence analysis, expounds what the question is, thus effectively bringing about the organic unity of theory and practice.

The author hands the book to experts for evaluation after it is finished. The famous economist, former head of Chinese Academy of Social Sciences Economic Research Institute, supervisor of Ph. D candidates, researcher Zhao renwei remarks, "The book has important realistic and theoretical significance, and it holds comprehensive and systematic content. The whole book is well organized. It is a quite ripe fruit of studying." Famous economic professor Lin pei in Beijing Administrative College thinks, "The best point of the book is that the author makes a concrete analysis of the positive and negative effects of using foreign capital in theory and practice. It's quite an unusual work of the same kind. Most of the similar popular works only emphasize the posi-

tive effects of using foreign capital but dare not speak up its negative effects. The author corrects the one-sidedness. The author affirms the necessity and positive effects of using foreign capital, in the meantime, he analyzes the negative effects, call attention to the nature of monopolistic capital, and advises to adopt a series of effective measures to reduce the cost and the negative effects of using foreign capital to a minimum. All these indicate that the author is aware of the guiding principle. He lives up to the practical and realistic principle. He has also done a meaningful job of clearing up the theory mislead. The author studies the relation between financial risks and using foreign capital, makes a series of line of thinking and suggestions the macro-control of using foreign capital in our country and financial risks' control and resolution. There are some farsighted opinions and feasible suggestions, particularly in improving the quality of using foreign capital, controlling the scale, readjusting the structure and so on. The author also advances some better ideas about special question of using foreign capital and guarding on financial risks in Beijing. In a word, the book not only has reached a fairly high level in science research, but also has better applied value for the correlative departments to make decision for reference."

Zhu xiaoqing
Beijing January 2001

目 录

前 言	(1)
第一章 利用外资的方式和动因分析	(1)
第一节 利用外资的方式	(1)
一、利用外资的涵义和主要方式	(1)
二、直接利用外资与间接利用外资的基本关系	(9)
第二节 利用外资的动因分析	(13)
一、发达国家对外投资的目的及其主要理论	(14)
二、发展中国家利用外资的主要理论	(19)
三、发展中国家利用外资动因和实质的综合分析	(24)
第二章 国际资本流动的趋势和金融风险	(27)
第一节 国际金融资本流动的趋势	(27)
一、金融活动和资本流动的全球化	(27)
二、国际投资规模迅速扩大,流动性不断增强	(37)
第二节 金融风险、金融安全及其与利用外资的一般关系	(45)
一、金融风险的特征、类型及其与金融危机的转换	(45)
二、利用外资与金融安全的一般关系	(54)
第三章 发展中国家和新兴市场国家金融危机的考察	(66)
第一节 20 世纪 80 年代拉美国家发生金融危机的总体情况	(66)
一、拉美国家金融危机形成的背景和过程	(66)
二、拉美国家金融危机的成因分析	(68)
三、拉美国家金融危机的救助措施	(74)

第二节 20 世纪 90 年代东亚发生金融危机的总体情况	··· (80)
一、东亚金融危机的形成过程及其后果	····· (80)
二、东亚金融危机的成因分析	····· (83)
三、东亚金融危机的救助措施	····· (87)
第三节 20 世纪 90 年代俄罗斯和巴西发生金融危机	
的总体情况	····· (92)
一、俄罗斯发生金融危机的情况	····· (92)
二、巴西发生金融危机的情况	····· (99)
第四章 我国利用外资总体情况分析	····· (103)
第一节 利用外资的发展状况	····· (103)
一、利用外资的历史回顾	····· (103)
二、改革开放以来利用外资的基本情况及其特点	····· (105)
第二节 利用外资的正面效应分析	····· (122)
一、促进了我国经济发展	····· (122)
二、促进了我国经济的国际化和市场化	····· (128)
第三节 利用外资的负面效应分析	····· (130)
一、负面效应的主要表现	····· (130)
二、正确认识利用外资的负面效应	····· (143)
第五章 我国金融体制的演变、主要金融风险及	
与利用外资的关系	····· (145)
第一节 金融体制的演变	····· (145)
一、传统金融体制的特点	····· (145)
二、金融体制的改革与发展	····· (146)
第二节 利率、汇率和外汇储备变化的基本情况	····· (150)
一、利率变化	····· (150)
二、汇率变化	····· (156)
三、外汇储备变化	····· (159)
第三节 我国金融风险的主要表现	····· (162)

一、货币经济中的风险	(162)
二、实体经济中的风险	(177)
第四节 利用外资对我国金融风险的正负面影响	(183)
一、降低和化解我国金融风险的影响	(183)
二、引发和扩散我国金融风险的影响	(187)
第六章 我国利用外资的宏观调控	(193)
第一节 利用外资的宏观调控目标和重点	(193)
一、宏观调控目标	(193)
二、宏观调控的重点及质量标准	(198)
第二节 利用外资的宏观调控组织体系	(205)
一、宏观调控的决策系统	(205)
二、宏观调控的实施和监管系统	(207)
三、宏观调控的救助系统	(210)
第三节 利用外资的基本战略政策	(212)
一、利用外资战略政策的基本要点	(212)
二、利用外资与对外投资的关系以及二者 的有效配合	(229)
第四节 利用外资的规模与结构调控	(236)
一、利用外资的规模调控	(236)
二、利用外资的区域结构调控	(240)
三、利用外资的来源结构调控	(243)
四、利用外资的产业结构调控	(244)
五、利用外资的企业组织结构调控	(246)
第七章 我国金融开放下的金融风险监管与化解	(250)
第一节 金融对外开放	(250)
一、金融管制、国际经贸发展与金融开放的关系	(250)
二、利用外资、国际收支状况与金融开放的关系	(254)
三、我国金融开放的基本战略方向	(258)

四、金融开放下的汇率政策选择	(260)
五、金融开放下的利率政策选择	(269)
第二节 金融风险的监管、预警与化解	(276)
一、金融风险的监管与预警	(276)
二、金融风险的化解	(292)
第八章 北京市利用外资的状况及其金融风险的防范	(302)
第一节 北京市利用外资和金融风险状况的分析	(302)
一、北京市作为首都的重要社会经济地位	(302)
二、北京市利用外资的基本状况分析	(304)
三、北京市金融风险状况的考察	(315)
第二节 北京市金融风险的监管与化解	(321)
一、调整利用外资结构,提高利用外资质量	(321)
二、有效防范和化解外汇外债风险	(325)
三、完善金融管理体制	(326)
后 记	(333)

Contents

Preface	(1)
Chapter One Analysis of Ways and Reasons of Using Foreign Capital	(1)
Section I Ways	(1)
i Meanings and Primary Modes	(1)
ii Basic Relation between Direct and Indirect Use of Foreign Capital	(9)
Section II Reason Analysis	(13)
i Goals and Primary Theory of Investment of Developed Countries	(14)
ii Primary Theory of Using Foreign Capital of Developing Countries	(19)
iii Comprehensive Analysis of the Reasons and Nature of Using Foreign Capital	(24)
Chapter Two Flowing Trend of International Capital and Financial Risks	(27)
Section I The Flowing Trend	(27)
i The Globalization of Financial Activity and Capital Flowing	(27)
ii Rapidly Expanded International Investment and Improved Mobility	(37)
Section II The General Relation among Financial Risks, Financial Safety and Using Foreign Capital	(45)

- i Financial Risks' Characteristics and Types, Transformation from Financial Risks to Financial crisis (45)
- ii General Relation between Using Foreign Capital and Financial Safety (54)

Chapter Three The Exploration of Financial Crisis in Developing Countries and New Market Countries (66)

Section I The Overall Condition of Financial Crisis in Latin American Countries in the 1980s (66)

- i Background and Process (66)
- ii Cause Analysis (68)
- iii Salvage Steps (74)

Section II The Overall Condition of Financial Crisis in East Asian Countries (80)

- i Process and Consequence (80)
- ii Background Analysis (83)
- iii Salvage Steps (87)

Section III The Whole Situation of Financial Crisis in Russia and Brazil in the 1990s (92)

- i The Situation of Financial Crisis Happened in Russia (92)
- ii The Situation of Financial Crisis Happened in Brazil (99)

Chapter Four General Analysis of Using Foreign Capital in China (103)

Section I The Development of Using Foreign Capital in China (103)

- i Review of the history (103)
- ii Basic Condition and Features Since the