

欧洲联盟的

Fiscal and Monetary Policy of EU

财政货币政策

主编 李 平 佟家栋



山西经济出版社

欧洲联盟的 财政货币政策

主 编 李 平 佟家栋
副主编 白力威

山西经济出版社

书 名: 欧洲联盟的财政货币政策

作 者: 李 平 佟家栋 编著

出 版 者: 山西经济出版社(太原市建设南路 15 号·

邮编:030012·电话:4922059)

发 行 者: 新华书店总店北京发行所

印 刷 者: 铁三局印刷厂

开 本: 850×1168 1/32

印 张: 9

字 数: 200 千字

版 次: 1999 年 3 月第 1 版 1999 年 3 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 7—80577—939—2/F·938

定 价: 13.50 元

责任编辑:张凤山 复 审:张惠君 终 审:张凤山

助理责编:董利斌

前 言

欧洲曾经是近代资本主义萌芽的发生地,在历史上,欧洲一度成为世界经济的中心。随着新大陆的发现、美洲的开发,以美国为代表的北美经济在 20 世纪上半期超越了欧洲主要经济发达国家。20 世纪中期以来,以日本为代表的新兴工业国开始进入发达国家行列,并在各个经济领域开始赶超欧洲各国。

从 20 世纪中期以来,欧洲开始意识到世界经济形势的严峻发展趋势。早在 50 年代末,欧洲主要工业发达国家就开始探讨经济一体化问题并积极付诸于实践,由此,欧洲再度成为全球经济一体化的首创地区。从自由贸易区到关税同盟,从共同市场到经济联盟,40 多年来,欧洲的经济一体化虽然历经各种风雨,但不负世人所望,取得了举世瞩目的成就。1999 年 1 月 1 日,欧洲联盟开始正式发行欧元,此举无疑为欧洲经济一体化的进程新添了一块跨世纪的里程碑,成为世纪末全球经济的一件大事。

第二次世界大战后,为建立新的国际经济秩序,以美国为核心的经济发达国家创造了维持世界经济正常运行和促进其进一步发展的两个基本机制。其一,在贸易方面,成立了关税与贸易总协定(GATT),该协定于 1995 年 1 月 1 日起演化为当今的世界贸易组织(WTO)。其二,在金融方面,推出了以美元为中心的布

1102/106 02

雷顿森林体系,由于种种原因,特别是美国自身经济发展的相对滞缓,这种以美元为中心的固定汇率制度于1973年3月宣布崩溃。从此,国际货币体系由固定汇率时代步入浮动汇率时代。70年代中期以来,国际上主要货币的汇率变动剧烈而频繁,国际货币也一改美元独霸的局面,出现了美元、日元、德国马克三足鼎立的新格局。

欧洲经济一体化的主要成就之一在于,在国际货币体系陷入纷乱的局势下,其货币一体化却一枝独秀,展现出勃勃的生机。从早在1970年魏尔纳计划的出台,到1979年欧洲货币体系的正式实施;从1990年德洛尔计划的实行,到1999年欧元的发行,欧洲货币联盟沿着自己的思路,终于跨越了一个又一个的障碍,取得了长足的发展。

欧洲经济一体化的成功,欧洲货币一体化的巨大成就,特别是欧洲联盟的财政货币政策在其漫长进程中的地位和作用及其对世界经济的影响,对中国经济的持续增长既有特殊的借鉴意义,同时也对中国的长远发展提出了新的挑战。

为此,我们在南开大学欧洲问题研究中心的支持下,在中心同仁长期研究的基础上,精心编著了这本拙作,希望我们的努力能为国内外学术界起到抛砖引玉的作用,也敬请各位专家学者不吝赐教,以勉励后学,为中国的欧洲问题研究尽到一份绵薄之力。

编 者

1999年1月于南开

PREFACE

Europe has once been the birth – place of modern capitalism. In the history, Europe has for some time been the center of the world economy. With the discovery of the new continent and the exploration of America, in mid 20th, the North America economy represented by U. S.A has surpassed that of the mainly developed countries of Europe. Since the mid 20th , the new industrialized countries represented by Japan have been ranked among developed countries, and begun to catch and surpass European countries in every economic realm.

Since the mid 20th , Europe has realized the severe developing trend of world economic condition. As early as the end of 1950's, the mainly industrialized countries have begun to inquire into the problem of economic integration and actively put into practice. By so doing, once again Europe has been the pioneering region of world economic integration. From Free Trade Area to Tariff Union, from Common Market to Economic Union, for over forty years, despite of various hardships, European economic integration has not disappointed people's expectation. Moreover, it has obtained brilliant achievements.

After World War II, to establish the new world economic order, developed countries with America as their leader has created two basic

mechanisms to maintain the normal operation of world economy and promote it's further development: First, as to the aspect of trade, General Agreement of Tariff and Trade was founded, which on January 1st of 1995 developed into the present World Trade Organization. Second, as to the aspect of finance, they have created Bretton Woods System with American dollar as it's center. For various reasons, especially the relatively development stasis of America economy, in March 1973, this fixed exchange - rate system developed it collapse. Since then, international monetary system entered into the time of floating exchange - rate system. Since the mid 70th, the exchange - rate of global main currency changed frequently and fiercely, world currency has changed the stage of hegemony of American dollar. The state of three giants, American dollar, Japanese Yuan and German Mark has come into being.

One of the principal achievements of European economic integration lies in that it's monetary integration is exceptional successful with great promise of life under the disorder condition of international monetary system: From the appearance of Werner Plan in 1970 to the formal implement of European Monetary System, from the carrying out of De-lors Plan in 1990 to the issue of Euro, European Monetary Union following it's own way has circumvented one obstacle after another, and achieved great development.

The success of European economic integration, the great achievement of European monetary integration, especially the status and function of the fiscal and monetary policy of European Union in it's long process as well as it's influence to the international economy, has spe-

cial meaning of reference for the constant growth of Chinese economy, and has provided new challenge to the future development of China.

For this sake, with the support of the Center for European Studies of Nankai University, on the basis of their long - term research, we have carefully compiled this book. We really hope that our efforts could have the effect of casting a brick to attract jade for both domestic and international academic circle. At the same time, it is our pleasure to invite all experts to generously devote themselves to encourage us, hand in hand, contribute more and more to the European Studies in China.

Editor

January, 1999

目 录

第一篇 总 论 (1)

第一章 欧洲货币联盟的历史进程..... (3)

一、魏尔纳计划 (4)

二、欧洲货币体系..... (10)

三、德洛尔计划..... (17)

第二章 欧洲经济货币联盟的内涵及其经济效益 (21)

一、欧洲经济货币联盟的内涵..... (21)

二、实现欧洲经济货币联盟必须遵循的基本原则..... (27)

三、欧洲经济货币联盟的经济效益..... (29)

第二篇 财政政策 (35)

第三章 财政趋同与欧盟的一体化进程 (37)

一、超额公债往往与恶性通货膨胀相联系..... (40)

二、财政赤字具有外部特性	(41)
三、预算约束将使财政政策有更大的回旋余地	(43)
 第四章 英国的财政政策及其经济发展	(45)
一、战后初期的财政政策	(45)
二、财政政策的演变	(47)
三、80年代以来的财政政策	(48)
四、税收体系	(51)
五、财政政策与经济发展	(54)
 第五章 法国财政政策的回顾与发展前景	(63)
一、法国财政政策的特点	(64)
二、法国财政政策的发展历程	(65)
三、法国财政政策面临的困难与选择	(70)
 第六章 德国的财政政策与财政体系	(76)
一、财政政策的发展和调整	(77)
二、税收结构与体制	(81)
三、财政计划的制定	(86)
 第七章 葡萄牙财政政策的回顾与展望	(88)
一、葡萄牙财政存在的主要问题	(88)
二、引起葡萄牙财政状况不断恶化的主要原因	(93)
三、葡萄牙财政政策的改革	(95)
四、葡萄牙财政的现状	(98)
五、葡萄牙财政发展的长期趋势与问题	(99)

第三篇 货币政策 (103)

第八章 绿色货币制度的发展回顾 (105)

一、绿色货币制度的建立和发展 (105)

二、绿色货币制度在 80 年代后期的发展及其

终结 (122)

三、绿色汇率制度的影响 (126)

第九章 德国货币政策的回顾与展望 (129)

一、货币政策的演变 (130)

二、联邦银行货币政策的工具 (136)

三、德意志联邦银行和政府的关系 (140)

第十章 欧洲经济货币联盟第三阶段货币政策

分析 (144)

一、EMU 第三阶段货币政策的基本框架 (145)

二、实行单一货币和单一货币政策的必要性及

可能性 (147)

三、EMU 第三阶段实行单一货币政策面临的

主要困难 (150)

第十一章 欧洲经济货币联盟第三阶段汇率政策

分析 (157)

一、EMU 第三阶段汇率政策基本框架 (158)

二、ERM 现状	(160)
三、欧元区是否是最佳货币区	(162)
四、未来欧元走势分析	(165)

第四篇 欧元

第十二章 欧元对世界经济及中国的影响	(169)
一、对欧洲经济的影响	(169)
二、对世界经济的影响	(173)
三、对亚洲经济的影响	(177)
四、对中国的影响	(179)

第十三章 欧元对欧盟银行业的深远影响	(186)
一、金融产品日益同化,数量急剧减少	(187)
二、金融机构全面重组,数量减少,规模增大	(188)
三、金融市场一体化	(192)
四、银行金融业对欧元时代的准备	(195)

第十四章 欧元对欧洲证券市场的影响	(197)
一、欧元对欧洲证券市场产生影响的原因	(198)
二、欧元对欧盟证券市场的影响	(199)

第十五章 单一欧洲货币对欧盟企业的深远影响	(207)
一、概述	(207)
二、风险规避变得容易,外汇交易成本降低	(208)

三、投资:对内将以全欧化为主,对外有一定的投资	
转移效应	(208)
四、融资:范围扩大,成本降低,效率提高	(210)
五、贸易:欧盟内部企业贸易将进一步上升,加剧贸易	
转移效用	(212)
六、财务管理获得简化	(212)
七、企业间竞争加剧,导致企业大规模的重整	
效应	(213)
 第十六章 欧元启动对国际资本流动的影响	(217)
一、国际资本流动的背景介绍	(217)
二、欧元实施对国际资本流动的影响	(221)
三、欧元启动对我国的影响及对策	(225)
 第十七章 欧元对欧洲银行业的影响及中国金融业的	
对策	(229)
一、欧元启动对欧洲银行业的积极影响	(230)
二、欧洲银行业面临的挑战	(231)
三、中国金融业应采取的对策建议	(235)
 第十八章 欧元对我国经贸的影响	(239)
一、欧元概况	(239)
二、对我国吸引外资的影响	(242)
三、对我国外贸的影响	(243)
四、对我国外债余额的影响	(246)
五、对人民币、港币可能产生的影响	(246)

第十九章 欧元对我国企业的影响及对策分析 (248)

一、财务管理:获得一定简化效益,但转换成本

巨大 (249)

二、风险管理:有所简化,但风险依然存在 (250)

三、销售:对欧出口难度将更大 (251)

四、融资 (253)

五、投资 (254)

六、国际竞争压力进一步加大 (257)

七、我国政府和企业的应对措施建议 (257)

欧洲联盟财政货币政策大事记 (259)

后 记 (272)

CONTENTS

Part 1 Fundamentals (1)

- 1 The History Process of European Union (3)
- 2 The Contents and Gains from European Economic and
Monetary Union (21)

Part 2 Fiscal Policy (35)

- 3 Fiscal Integration in the Integration Process of European
Union (37)
- 4 Fiscal Policies and Economic Development in United
Kingdom (45)
- 5 Reviews and Prospects of Fiscal Policy in France (63)
- 6 The Fiscal Policies and Fiscal System of Germany (76)
- 7 Reviews and Prospects of Portugal's Fiscal Policies (88)

Part 3 Monetary Policy (103)

- 8 The Review of the Development of Green Monetary
System (105)
- 9 Reviews and Prospects of Monetary Policies in Germany
..... (129)
- 10 Analysis on the Monetary Policies in Third Phase of
European Economic and Monetary Union (144)
- 11 Analysis on the Exchange Rate Policies in Third Phase of
European Economic and Monetary Union (157)

Part 4 Euro (167)

- 12 Influences of Euro on the World Economy and China
..... (169)
- 13 The Far - Reaching Influences of Euro on European
Banking Industry (186)
- 14 Influences of Euro on the Security Market of European
Union (197)
- 15 Influences of Single European Currency on Enterprises in
European Union (207)
- 16 Influences of the Issue of Euro on International Capital
Movement (217)

17	Influences of Euro on European Banking Industry and Strategies of Chinese Financial Industry	(229)
18	Influences of Euro on Chinese Economics and Trade	(239)
19	Influences of Euro on Chinese Enterprises and Corres ponding Strategies	(248)
Appendix		(259)
Postscript		(272)