

欧元解析

赵秀臣 汤传锋 主编

对外经济贸易大学出版社

欧元解析

赵秀臣 汤传锋 主编



对外经济贸易大学出版社

(京)新登字 182 号

2665/13

图书在版编目(CIP)数据

欧元解析/赵秀臣,汤传锋主编. —北京:对外经济贸易大学出版社,2000

ISBN 7-81000-987-7

I. 欧… II. ①赵… ②汤… III. 欧元-研究 IV. F825

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 08163 号

© 2000 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

欧元解析

赵秀臣 汤传锋 主编

责任编辑:叶长生

对外经济贸易大学出版社
北京惠新东街 12 号 邮政编码:100029

山东省莱芜市印刷厂印刷 新华书店北京发行所发行
开本: 850×1168 1/32 6.875 印张 178 千字
2000 年 5 月北京第 1 版 2000 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 7-81000-987-7/F·386

印数:0001—2000 册

定价:11.00 元

主 编:赵秀臣 汤传锋

编撰人员(以姓氏笔划为序)

马国芝 刘天成 汤传锋

陈天惠 陈永红 郑建明

赵秀臣

前 言

1999年,在世界经济中出现了一个前所未有的新事物,那就是出现了一个跨国的货币——欧元。过去,发行货币是一国政府的事,是一个国家主权的象征,而现在欧元却可以自由地在各成员国流通,被这些国家的人们所接受,并将取代各国原来的货币,这实在是一个奇迹。国内外学者对它进行了多方面的研究。这种研究是很有必要的,它是值得我们关注的。

和任何事物的诞生一样,欧元的诞生有它的必然性。这种必然性表现为以下两个方面:

第一,它是世界经济一体化发展的必然结果。战后科学技术以历史上从未有过的速度发展,人类在物理学、化学、生物学等一系列领域都取得了巨大的突破性的成果。这一发展速度是如此之快,以至我们把它称之为科技革命。科学技术的迅速而全面的发展直接促进了生产力的发展并成为生产力发展的决定因素。如果说资本主义生产方式生来就有冲出国界并征服世界的冲动,那么,这种生产力的发展则直接给这种冲动提供了现实的物质前提。过去,国与国之间的经济联系主要是商品交换,即国际贸易,资本流动在国际经济关系中所起的作用很小,而且主要表现为间接投资。是战后一系列的科技进步使跨国的直接投资与管理成为可能,使国与国之间的经济联系不再仅仅是商品流动,而是又加上了资本流动。商品流动和资本流动成为带动世界经济走向一体化的两翼。各国之间的经济联系越来越紧密了,地球变得越来越小了。国际经济关系的发展产生了统一货币的客观要求。由于欧洲各国在经济发展水平、政治制度、宗教信仰和其他文化形态上差异较小,并且多年

来就一直有不同组织形式的国际经济合作的基础,这就使它们有可能为适应经济发展的需要而统一货币。

第二,货币本质规定上的必然性。当今的世界货币体系是一个不科学的货币体系。根据马克思的科学的货币理论,货币天然金银,虽然金银并不天然金银。金银是人劳动的产物,因而它本身具有价值。唯其如此,它才能作为一般等价物来衡量其它商品的价值,犹如尺子本身具有长度才能度量其它物品的长度一样。自从产生货币形式以来,货币便一直是金银。马克思指出:“金变成不同于铸币的货币,最初是由于它作为贮藏货币而退出流通,后来是由于它作为非流通手段而进入流通,而最后则是由于它突破国内流通的界限以便在商品世界中起一般等价物的作用。这样,金就成了世界货币。”^①马克思在《资本论》中论述了从简单价值形式到货币形式的逻辑进程,历史的进程和马克思论证的逻辑进程是完全相统一的。这并不是因为马克思事后简单地描述了历史,而是因为马克思的论证是科学的才符合历史。正如国内商品交换一样,国际商品交换最终选择了黄金作为一般等价物,从而成为世界货币。尽管人类历史上采用过的金本位制有所不同,但本质上都是以黄金作为本位货币,黄金是国内和国际支付的最后手段。1944年7月在美国新罕布尔州布雷顿森林召开的有44个国家参加的联合国货币金融会议通过了《联合国货币金融会议的最后决议书》以及《国际货币基金协定》和《国际复兴开发银行协定》两个附件,并于1945年12月27日签字生效(当时只有29个国家签字)。《国际货币基金协定》明确规定了用黄金确定货币价值的固定比率的原则,当时确认35美元等于1盎司黄金,并规定其他会员国的货币对国外的币值一律用一定数量的黄金或美元表示,而且还规定美元同黄金之间的这种固定的比率必须经过总投票数的80%(后修改为85%)的多数通过才能变更。所以实质上这仍然是以黄金为本位货

① 马克思:《政治经济学批判》,马克思恩格斯全集第13卷,第139页。

币的世界货币体系。

但是,在世界资本主义经济经历了1973—1975年的危机以后,美元最终与黄金脱钩,世界货币体系变成了以美元为中心的纸币体系。当时,人们认为与其把币值的稳定建立在产量并不稳定的黄金产地上,倒不如建立在一个可以信赖的政府上。在此之前,由于实行的是金本位制或固定汇率,所以国际投机资本是没有可能利用汇率变化来进行金融投机的。而纸币只是价值符号,它本身并不具有价值,因此它的汇率实际上是由各国之间对对方商品(含劳务、服务、自然和人文景观等一切有偿需求)的需求决定的。在金本位制条件下,汇率是明显地摆在那里的,而在纸币条件下,汇率并不直接表现出来,而是要通过市场进行摸索,这就给炒作货币提供了条件。于是,货币这个自然界本来没有,而由人创造出来的东西变成了一个可以兴风作浪的魔鬼。汇率的波动给有关国家的经济造成混乱和损害。

然而,有一个例外,那就是美元。由于美元被普遍接受为国际结算的货币,所以它扮演了世界货币的角色。由于它广泛地被别的国家作为外汇储备,所以,一旦发生波动,相关国家会采取行动稳定美元的汇率,美国反而会“任凭风浪起,稳坐钓鱼船”。有时美国也会采取一些行动,但那只是国际联合行动中的一部分。而又由于它规模很大,所以,投机资本难以炒动它。投机资本只是在别的货币对美元的比价发生波动的时候相机获取利益。表面上看起来似乎是美元在波动,实际上是别的货币在波动。在这样的世界货币体系中,美国真是占尽了便宜。美元这种货币符号代替黄金成了世界货币,可是它却不和黄金挂钩,人们只能随行就市地从黄金市场上购买黄金,而不能向美国银行兑换黄金。各国手中的美元外汇储备实际上是美国从别国获取的无息贷款。而由于各国会无限期地保留这些美元,所以等于美国可以无限期地占有与这些美元等值的别国财富供自己使用。

正是上述两种原因,促使欧盟走上了货币一体化的道路。也许

他们认识到了这一规律,也许只是现实要求推着他们朝这条路上走,不管怎样,都说明客观规律是不可抗拒的。欧盟的经济规模和美国差不多,如果进展顺利,欧元有可能成为美元之外的又一强势货币,从而与美元平分秋色。但是,欧元毕竟是涉及到多个国家的区域货币,其未来的发展难免因不同的国家利益冲突而受到干扰,这一点从欧元产生的过程中已经表现出来。无论如何,可以断言,欧元不会夭折。这就要求我们正视这一现实,并在此基础上制定我们的对策。

虽然货币天然是金银,但现在看来并没有恢复金本位制的迹象。为了消除现存世界货币体系的弊端,从发展趋势看,未来可能会产生一种新的、单一的世界货币。这种货币应在各国政府的有效监督下发行,使货币成为便于人类进行经济活动的工具,而不是一个随时可能损害经济发展的魔鬼。可以把区域货币看作是通向这一世界货币的中间桥梁。因此,我们应严密关注区域货币的发展趋势,以便不失时机地采取有利行动。

目 录

第一章 欧元诞生的国际背景	(1)
第一节 世界经济的一体化.....	(1)
第二节 经济区域一体化或经济区域集团化	(12)
第二章 欧洲一体化和欧洲联盟的发展历程	(18)
第一节 欧洲煤钢共同体成立的背景与过程	(19)
第二节 欧洲经济共同体和欧洲原子能 共同体的成立	(23)
第三节 欧洲煤钢、经济、原子能共同体的合并 ——欧洲共同体	(27)
第四节 欧洲共同体发展——成员国的增加	(28)
第五节 欧洲全面合作与一体化	(31)
第三章 西欧货币合作的历史及欧元的诞生	(38)
第一节 二战前的国际货币体制	(38)
第二节 二战后的国际货币体制	(39)
第三节 欧洲货币体系	(46)
第四节 欧洲货币体系的发展——欧洲经济 货币联盟的建设	(49)
第四章 欧元对国际货币体系的影响	(56)
第一节 欧元与区域货币一体化及欧元对国际	

货币体系的影响	(56)
第二节 欧元对国际储备体制的影响	(61)
第三节 欧元对汇率的影响	(65)
第五章 欧元对区内经济的影响	(67)
第一节 欧洲货币联盟促进欧盟国家经济一体化	(67)
第二节 实施经济趋同标准对成员国经济的影响	(71)
第六章 欧元对世界经济的影响	(79)
第一节 欧洲货币联盟促进经济区域一体化	(79)
第二节 欧洲货币联盟对其他地区产生了重大影响	(81)
第七章 欧洲中央银行操作框架	(87)
第一节 欧洲中央银行体系	(87)
第二节 欧洲中央银行的组织结构	(89)
第三节 欧洲中央银行的股本与独立性	(90)
第四节 欧洲中央银行的货币政策	(92)
第八章 货币转换的运作	(107)
第一节 欧元币制	(107)
第二节 欧元安排原则	(108)
第三节 货币兑换规则与欧元汇率	(110)
第四节 金融资产转换	(114)
第五节 欧元的合法化	(118)
第九章 欧元清算系统	(121)
第一节 欧洲主要国家清算系统	(121)
第二节 欧洲跨境清算渠道	(124)
第三节 欧元跨境清算方式的比较	(128)

第四节 过渡时期欧元帐户服务·····	(130)
第十章 欧元与企业·····	(133)
第一节 欧元对企业的影响·····	(133)
第二节 企业的对策·····	(138)
第十一章 欧元启动对中国的影响·····	(144)
第一节 欧元与中国外贸·····	(144)
第二节 欧元与中国外资·····	(150)
第三节 欧元与中国外汇储备·····	(156)
第四节 欧元与中国的外债·····	(158)
第五节 欧元与中国的金融业·····	(162)
第六节 欧元与中国的企业·····	(166)
第十二章 中国的对策·····	(171)
第一节 调整外经贸政策·····	(171)
第二节 改革现行金融体制·····	(178)
第三节 建立与欧元运作相配套的货币运行机制·····	(194)
附录 关于欧元的若干条约简介·····	(199)
主要参考文献·····	(207)

第一章 欧元诞生的国际背景

第一节 世界经济的一体化

一、世界经济体系的变化

第二次世界大战后的欧洲四分五裂,经济上百废待兴。政治上出现了西方资本主义国家与苏联东欧等国家对垒的两大阵营。尽管美国、英国、苏联等国家在 1945 年雅尔塔会议上重新安排了欧洲的格局并划分了势力范围,但这并未使欧洲平静下来。美国,特别是西欧国家对苏东社会主义国家的军事力量感到恐惧,西欧各国之间的矛盾并未得到根本的解决。

在这种形势下,西欧国家逐渐认识到联合和一体化对于欧洲持久和平、重建和振兴欧洲的重要意义,才认真考虑以局部利益换取整体的、持久的长远利益的各种方案。因此,英国、法国、荷兰、比利时、卢森堡、意大利、挪威、丹麦、冰岛、葡萄牙、美国和加拿大 12 国于 1949 年 4 月 4 日缔结“北大西洋公约”(The North Atlantic Treaty Organization, NATO),简称北约。北约的目的是建立成员国在北大西洋地区的集体防务,以对抗来自北大西洋地区以外的(主要是针对苏联东欧集团)军事威胁。

在政治方面,1948—1949 年间发生了许多促进欧洲一体化的事件。1948 年 5 月 7 日,在海牙召开了由议员、学者、国务活动家等许多社会名人参加的民间性质的“欧洲大会”。大会形成了一系列决议:呼吁建立一个欧洲政治经济联盟;建立欧洲议会;制定人权宪章;建立监督实施人权宪章的法院。

从 1950 年 6 月 20 日,法国、联邦德国、意大利、比利时、荷兰和卢森堡六国代表在法国巴黎举行会议,并于 1951 年 4 月 18 日在巴黎签署了《建立欧洲煤钢共同体条约》,成立了第一个共同体;到 1992 年 2 月 7 日,欧共体 12 个国家/政府首脑的全权代表在荷兰马斯特里赫特举行的特别会议上,达成一致意见,并签署了《欧洲联盟条约》(The Treaty on European Union, TEU),宣告欧盟的成立。

1991 年苏联解体,以社会主义和资本主义两种经济对立的世界经济体系结束,市场统一、经济初步一体化的世界经济的新阶段开始,并呈现了一系列的新趋势,直接促进了欧盟的诞生和发展 and 以统一货币为特征的经济一体化的高级阶段的到来。

二、世界经济一体化的发展和经济全球化的趋势

(一)全球性统一市场的形成和贸易自由化的趋势

经济全球化是这样一种过程或状态,它是生产要素在世界范围内的实现自由流动和最优化配置,国家与地区间取消经济或贸易歧视政策和壁垒,各国(地区)间经济互相渗透、相互依存、共同发展,经济上世界已成为一个整体。一般地说,它与世界经济一体化一词混用。80 年代中期以来,资本主义国家的经济发展已明显领先于社会主义国家,两种经济已不平衡,两个阵营的国家在经济上的往来日益增加,客观上要求贸易自由化和经济一体化。1991 年苏联解体,以社会主义和资本主义两种经济对立的世界经济体系结束,市场统一、经济初步一体化的世界经济的新阶段开始,各国经济互相渗透、相互依存,世界经济一体化已成为当今世界的重要特征和具有不可逆转的趋势。

根据联合国的统计,90 年代全球贸易迅速增长,1994 年全球贸易金额首次突破 40 000 亿美元大关,1996 年又突破 60 000 亿美元大关。并且从近 50 年来看,全球贸易增长的速度高于全球生产增长的速度,其平均增长速度分别为 6%和 4%,从近 25 年来

看,全球贸易增长的速度更远高于全球生产增长的速度。1950年,全球贸易占全球国内生产总值平均为7%,而1998年全球贸易占全球国内生产总值平均为27%,而欧盟国间的这一数值更高达50%以上,欧盟国家之间的国际贸易占欧盟国家对外贸易的60%强。

国际贸易的迅速发展说明各国把越来越多的商品投入到国际市场,也把世界市场作为推动本国经济发展的重要途径。据统计,近10年来,全球平均每年生产的产品的18%进入国际贸易渠道。自90年代初冷战结束后,许多国家调整经济政策和经济结构,开放经济和市场,以发挥本国资源和技术优势,充分利用国际分工的好处。许多国家建立了经济特区、自由贸易区或加工贸易区,并以一系列优惠政策吸引外资和国外先进技术。到1998年底,全球范围内上述经济特区、自由贸易区或加工贸易区已经超过600个。

国际贸易的迅速发展符合各国的利益,使全球的各种资源得到更合理的利用。关税及贸易总协定的第八轮全球多边贸易谈判——乌拉圭回合谈判经过艰苦的谈判,终于在1993年12月15日达成协议,并得到了世界大多数国家的承认,为国际贸易的发展铺平了道路。关税及贸易总协定自1947年成立以来,已使发达国家的平均关税从原来的40%下降到现在的4%;发展中国家的平均关税在执行乌拉圭协议后下降到现在的12%。1995年1月1日,世界贸易组织取代关贸总协定,把全球贸易推向进一步自由化的道路。发达国家与发展中国家在降低关税品种和时间表问题上仍存在较大分歧,个别国家仍企图凌驾或利用某些国际组织达到自己的目的,使世界贸易问题复杂化。另一方面,非关税壁垒的兴起已构成了国际贸易发展的最大障碍。目前世界贸易组织和许多国家正通过双边和多边形式,减少或消除影响贸易发展的各种非关税(保护)措施。由于乌拉圭回合马拉喀什协议的签定,多边贸易体制得到加强。到1999年10月,参加世界贸易组织的成员国(地区)已达134个,其对外贸易金额超过全球贸易金额的90%。根据

世界银行的预测,今后 10 年世界贸易将进入另一个增长时期,年平均增长率可达 6%(超过同期经济增长率)。

国际贸易的发展和自由化也是各区域性的经济集团的重要目标。在全世界 60 多个区域性的经济集团中,在世界贸易组织登记的各种区域性贸易协定已有 109 项。其中很多集团及其协定在全球范围产生了巨大的影响,如欧盟、北美自由贸易区、亚太经合组织等。此外,这些区域集团之间的合作已初见端倪。这势必将国际贸易推向一个新阶段。世界贸易组织认为,这不仅显示出世界贸易进入了一个崭新的发展阶段,同时也说明世界经济进一步迈向相互融合的发展阶段。世界贸易组织总干事鲁杰罗认为,今后 25 年内将出现一个包括所有国家和地区、没有歧视和强硬的贸易保护主义的全球市场。由于“有管理的贸易自由化”已成为多边贸易体制和各国贸易政策的基础,世界贸易自由化将在有序的基础上进行,从而将推进世界经济全球化的进一步发展。

(二)资本在国际间的流动加快

70 年代以来,世界经济的一个重要特征是,全球贸易增长的速度高于全球生产增长的速度,而对外直接投资增长的速度又超过国际贸易增长的速度。网络已经把许多国际性的金融市场连接起来,24 小时全球运营的金融市场已经形成。一些非国际性的金融市场也开始国际性业务,金融市场的国际化已成既定事实。与此同时,金融市场的另一个特点是证券化。政府和企业越来越频繁地靠发行债券、股票和其它形式的有价证券筹集资金,证券市场也开始国际化了。此外,80 年代后期以来,跨国直接投资方兴未艾,一直保持着平均近 30% 的年增长率,总金额更是高达 5 万多亿美元。

1. 资本流动带来了巨大的利益与风险

资本的高度国际化和交易的便利性有助于在区域,以至全球范围内资源的最佳配置,促进世界经济的增加和提高人民的福祉,但是金融体制、金融监管和法律法规明显滞后于金融市场的发展,

特别是技术的发展和资金的骤增,并由此而来引发了一系列震惊并影响全球经济的金融危机。1994年,墨西哥爆发金融危机,引起全球金融市场的剧烈动荡,暴露出国际金融体系的脆弱性,一时间美元对西方主要货币的汇率大幅度波动,一度曾跌破二战后汇率的最低点,迫使美国和国际货币基金组织斥资逾500亿美元帮助墨西哥渡过危机,也帮助国际金融体系维持正常运转。此后不久,英国老牌银行——巴林银行和日本大和银行因证券交易员违纪操作,进行金融衍生工具交易和外汇期权交易等分别使上述两家银行亏损14亿美元和11亿美元,并直接导致上述银行倒闭,暴露出金融监管的漏洞、国际金融体系的脆弱性和金融衍生工具巨大风险性,使世界为之震惊。1997年7月2日,在国际游资的冲击下,泰国政府被迫宣布泰铢(BAHT)实行浮动汇率,放弃了实施14年之久的泰铢与美元挂钩的汇率制度。这一决定立刻使泰铢对美元的比价贬值18%,最高时达40%。泰铢的贬值引起了多米诺效应,马来西亚林吉特、菲律宾比索、印尼盾对美元和西方主要货币的汇率也狂跌不止,有的跌幅超过40%。就连经济实力雄厚、货币相对稳定的韩国元(WON)也受重创,日元也受到冲击。

2. 金融危机影响深刻

在金融危机、股市重挫的冲击下,泡沫经济和金融体制、监管的问题逐步暴露出来,债务危机迫使日本、韩国的许多金融、保险、证券机构和大企业相继倒闭,东南亚经济步履维艰。

90年代金融危机仍频,从欧洲(英国、意大利、希腊、波兰、捷克)到美洲(墨西哥、巴西),从东南亚(泰国、马来西亚、印尼、菲律宾、新加坡)到东北亚(韩国、日本)使人觉得如履薄冰。但危机背后的原因是多方面的,有泡沫经济的成分,有经济与投资结构的失误,有金融体制的弊端,有金融监管的漏洞,有官僚主义和管理体制的缺陷,有金融手段的便利(网络交易可以跨时空瞬间完成巨额交易),有金融衍生工具的赌博性和高风险性,有国际游资人为的投机炒作,有巨额可利用的国际游资等等。

金融衍生工具的出现一方面为金融自由化提供了便利和繁荣的条件,另一方面使国际金融市场投机的因素加大;在扩大金融业务领域的同时,也为投机活动提供了可能性。国际社会和金融机构已经考虑金融衍生工具存在的限度和管理办法。

90年代一系列的金融危机促使许多国家建立或考虑建立金融体系的安全机制问题,以防止金融机构的失误或国际游资的恶意炒作。但是此方面的国际合作仍不完善,更缺乏国家间的预警和应急预防机制。7国集团曾于1985年签署了广场协议,于1987年签署了卢浮宫协议,提出了一种松散的汇率干预机制,但90年代初的金融危机证明这种机制的作用非常有限。墨西哥危机以后,国际上呼吁建立经济的“早期警报系统”,酝酿的改革方案包括:(1)加强国际货币基金组织在外汇管理和政策方面的功能,扩大金融来源和创造新的融资机制;(2)建立“预警系统”和加强监控。国际金融监控权威机构——巴塞尔银行业监控委员会已建议就资产负债表以外的科目以及其它国际业务的资本要求条款进行彻底的重新设计;(3)设立“目标浮动带”,确立“潜力均衡汇率水平”,成员国的货币在其上下10%的范围内浮动。

3. 国际货币基金组织在金融危机中发挥了重要作用

国际货币基金组织在90年代的金融危机中发挥了极其重要的作用。1997年国际货币基金组织向三个金融危机最严重的国家——泰国、印尼和韩国提供了总额为360亿美元的资金援助,还牵头从国际社会筹集了770亿美元的资金,帮助这些国家渡过难关,此外还帮助制定“恢复信心”的经济改革方案。但是,由于国际货币基金组织的紧缩性改革方案在出台前未与受援助国充分协商,其“通用的药方”无法对症下药、或过于苛刻,因而无法得到受援助国的充分合作,效果并不理想并引起反感,在某些国家甚至引起社会动荡和政治危机,泰国曾就是否会沦为经济殖民地展开激烈争论;韩国、印尼等国家曾发生反国际货币基金组织的游行示威。在此情况下,国际货币基金组织被迫改变了一些做法,增加了一定的灵活