

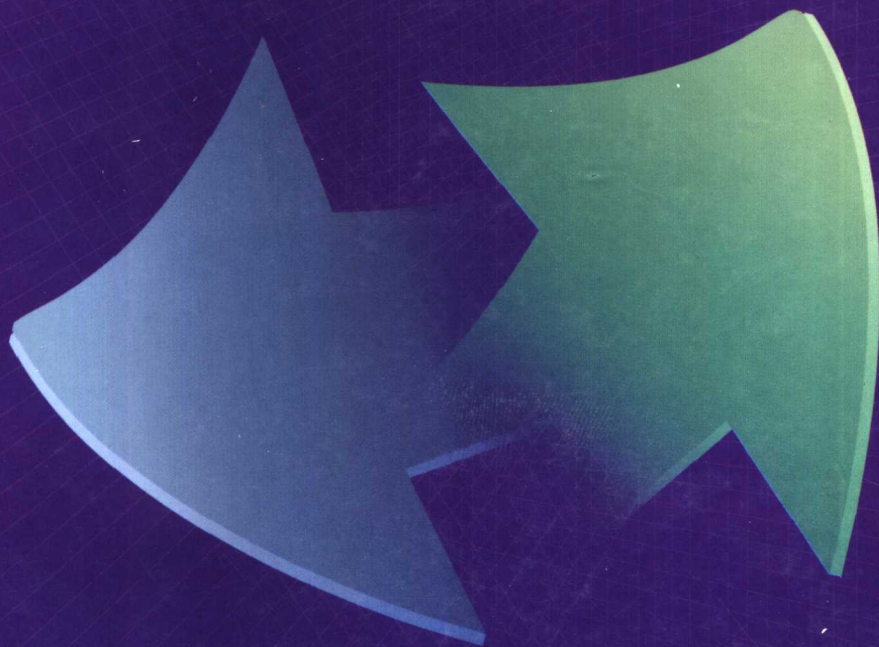
遠東文库·中国经济发展研究论丛

CAPITAL MARKET AND FINANCIAL SERVICES

资本市场与金融服务

全球化背景下的思考

THOUGHTS UNDER GLOBALIZATION

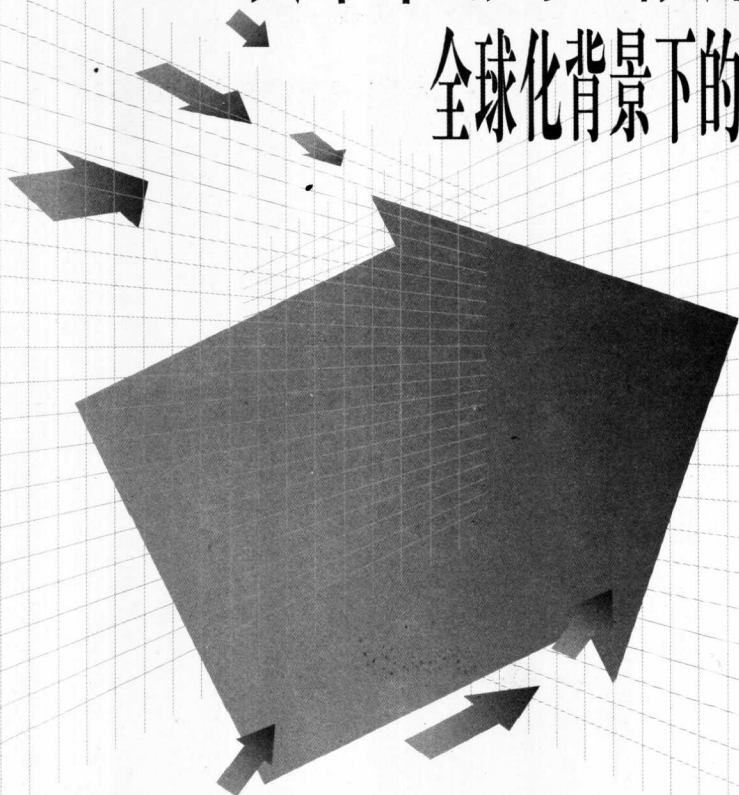


蔡锦云主编 上海遠東出版社

CAPITAL MARKET AND
FINANCIAL SERVICES

资本市场与金融服务

全球化背景下的思考



蔡锦云主编 上海远东出版社

资本市场与金融服务——全球化背景下的思考

主 编/ 蔡锦云

责任编辑/ 马 赛

装帧设计/ 戚亮轩

版式设计/ 李如琬

责任制作/ 晏恒全

责任校对/ 吴明泉

出 版/ 上海远东出版社

(200336) 中国上海市仙霞路 357 号

<http://www.ydbook.com>

发 行/ 新华书店上海发行所

上海远东出版社

排 版/ 上海希望电脑排印中心

印 刷/ 商务印书馆上海印刷股份有限公司

装 订/ 上海望新印刷厂

版 次/ 2001 年 9 月第 1 版

印 次/ 2001 年 9 月第 1 次印刷

开 本/ 850×1168 1/32

字 数/ 169 千字

印 张/ 7.25

插 页/ 2

印 数/ 1-3100

ISBN 7-80661-368-4

F·75 定价: 16.00 元



2000 年经济全球化论坛开幕式

主席台成员

- 全国人大常委会前副委员长 费孝通 (前排左五)
- 国务院发展研究中心名誉主任 马洪 (前排左四)
- 国务院发展研究中心副主任 孙晓郁 (前排右五)
- 国务院发展研究中心副主任 陈锡文 (前排左三)
- 北京大学中国经济研究中心主任 林毅夫 (前排右四)
- 全国人大财经委局级巡视员 王连洲 (前排左二)
- 上海市人民政府发展研究中心主任 王战 (前排左一)
- 上海市农委党组书记、主任 范德官 (前排右三)
- 中国发展研究基金会秘书长 卢迈 (后排左一)
- 上海社科院党委副书记 卢秀璋 (前排右二)
- 上海市外经贸委秘书长 汤庆福 (后排右二)
- 上海社科院世界经济研究所所长 伍贻康 (后排左四)
- 《远东经济画报》社名誉社长 黄大中 (前排右一)
- 《远东经济画报》社名誉总编 黄正岩 (后排右一)

序

国务院发展研究中心副主任

孙晓郁

关于世界经济的发展趋势,有以下几个特点:

第一,世界各国都把发展经济作为治国的首要任务,实施经济振兴。

第二,区域经济趋于集团化,比如说:欧盟、东盟、北美自由贸易区,等等。

第三,在信息革命推动下的经济全球化。

在经济全球化不断深入和中国加入世界贸易组织日趋临近之时,我们应该清醒地意识到,经济全球化过程中起主导作用的现在还是西方发达国家。世界贸易组织制定的现行国际贸易规则,也是在不合理的国际经济秩序中形成的,它们并没有使世界各国普遍受益。世界发展中的不平衡日趋严重,南北差距也不断扩大,全球财富分配日益不均。像我们这样一个发展中国家,面临的考验是严峻的。如何迎接挑战、把握机遇,是一个我们必须面对的现实问题。

我觉得面对这样的形势,首先是要把我们国内的经济搞好。从中国的实际情况出发,审时度势、趋利避害、从容应对、清醒抉择。否则,在激烈的国际竞争中我们就会处于很被动的地位。然而,闭关自守

也实现不了现代化,只有利用好国内和国际两个资源、两个市场,才能保持我们经济持续发展的势头。随着现代经济的发展,资本市场的全球运作,金融市场的一体化,已经把各种经济活动的经济利益有机地联系在一起了,成为推动经济全球化的主要因素之一。我们应抓紧时间,深入研究资本市场规律,培育和发展资本市场,加强金融风险防范,建立成熟的金融监督体系。通过促进资本市场的完善,进一步发挥金融服务在市场经济环境中的特殊功能。

目前中国经济和社会发展还存在着很多的问题和困难,但从主流和长远的趋势来看,保持经济持续增长是有条件的。建国以来,特别是改革开放20年来,我们积累了比较雄厚的物质基础和人力资源,初步建立了社会主义市场经济体制,形成了全方位对外开放的局面,社会也步入了小康。中央“十五”规划的建设在高度概括我国发展成就的同时,提出了从新世纪开始,我国将进入全面建设小康社会,加快推进社会主义现代化的新的发展阶段。今后五到十年,是我国经济社会发展的重要时期。发展是主题,坚持以经济建设为中心,是解决前进过程中矛盾和问题的关键。我们应在发展的探索中,培养我们的才智、能力和信心。

围绕着经济全球化这一热点话题,2000年11月12日~13日,在上海国际会议中心,由中国发展研究基金会、上海社会科学院和《远东经济画报》社主办,上海恒泰投资有限公司承办的“2000年经济全球化论坛——资本市场与金融服务”,邀请了众多专家、学者各抒高见。现在,这本论文集的出版,希望能为我国更好地融入经济全球化起到积极的推动和借鉴作用。

全球化时代需要全球性的理性思考。中国“入世”在即，经济全球化背景下资本市场与金融服务的发展是业界人士普遍关注的热点问题。本书汇集了马洪、陈锡文、王连洲、林毅夫、王战、左学金等著名专家学者的20余篇精彩论著，阐述了中国经济发展的全球化背景、中国资本市场的发展与国际化、中国金融服务业的发展、全球化与中国企业的市场化等主题，为全球化背景下的中国经济发展战略出谋献策，提出许多富有创见的评论和建议，体现了中国经济学界在“入世”前的思考。

图书在版编目(CIP)数据

市场与金融服务:全球化背景下的思考/蔡锦
云主编.—上海:上海远东出版社,2001
(远东文库. 中国经济)
ISBN 7-80661-368-4

I. 资... II. 蔡... III. 经济—体化—影响—研究
—中国—2000—文集 IV. F125-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 050392 号

目 录

序	孙晓郁	1
• 中国经济发展的全球化背景		1
经济全球化与中国经济发展 马 洪		3
经济全球化新的阶段性特征与中国 王 战		9
金融一体化和亚洲金融危机：成因与教训 林毅夫		19
• 中国资本市场的发展与国际化		39
对基金立法涉及有关问题的再认识 王连洲		41
我国对外开放中的人民币自由兑换问题 王新奎		45
加入 WTO 与中国证券市场国际化 张幼文		54
共同基金发展：国际经验与中国实践 胡汝银		64
搞活融资的创新探索——“国有普通股转化为优先股” 伍贻康、滕泰、谭为民		76
发展投资基金，谨慎推进二板市场建设 蔡锦云		88

以并购方式引进外资的战略思考 史建三	94
·中国金融服务业的发展	103
从基础做起——谈二板市场发展的几个基础性问题	
左学金	105
新金融时代与创业板市场企业价值评估 金晓斌	109
世界各国保险公司投资结构的变化趋势 陈剖建	119
保险的投资与融资 徐文虎、杨志泉、张仕英	128
风险投资管理阶段：风险的认识与规避	
王 浩、王 宏	139
从分业经营到混合经营：中国金融业的发展路径与	
模式选择 朱国华、朱国泓	151
经济全球化中的跨国公司与跨国银行	
韩毓祥、吴新华	161
·全球化与中国企业的市场化	179
中小企业和民生经济 陈锡文	181
再论数网竞争 周其仁	191
民营企业——中国经济发展的新亮点 王柏兴	203
附录	208
一、2000 年经济全球化论坛开幕式欢迎辞	208
二、经济全球化的热点话题讨论	209
三、2000 年经济全球化论坛组委会名单	217
后记	220
黄大中、黄正岩	

中国经济发展的全球化背景

经济全球化与中国经济发展

国务院发展研究中心名誉主任

中国发展研究基金会名誉会长

马 洪

一、经济全球化的产生及其特点

经济全球化是当前世界经济发展的一大趋势。它是以国际经济的区域化,特别是跨国公司的迅猛拓展为基础而产生的。现代科技的高度发展,经济的快速增长,资本全球性流动的加剧,以及信息化时代的来临,则是其产生的背景。这是一个通过商品、服务及生产要素的跨国流动和国际分工,在世界市场范围内提高资源配置的效率,从而导致各国经济相互依赖程度加深的趋势。经过农业、工业、服务业和信息业的多次发展浪潮的推动,它已经成为全球经济的主要发展趋势。当前,中国“入世”日益临近,中国经济将不可避免地融入这一巨流。

首先应该指出,全球化与一体化不是一个概念。经济全球化是同世界的多极化相互伴随的。而所谓的“一体化”,则是以美国为首的某些西方发达国家的一种霸权狂想。由于各国所处的地理位置不同,资源禀赋不同,种族习俗不同,文化素质不同,现存的政治制度不同,现有的经济发展水平不同,都将各自力求采取符合自己国情的发展模式,而不可能仅采取同一种经济模式。因此,只要世界上还存在着国界,各国的经济就不可能走向完全的一体化。在相当长的历史时期内,世界经济将是多体共存、互惠互利的全球化,而不可能是由某一超强国家主宰世界一切的一体化。

但是,世界各国的经济又是互相渗透和依存的。资本具有追求利润最大化的性质,因而会出现资本从发达国家向发展中国家的流动和资本在发达国家之间的流动。资本的全球性流动使得世界各国经济互相渗透、互相依存的程度日益加深。随着全球化进程的加速,世界各国都越来越深刻地感觉到,激烈竞争的国际市场正在日益切入本国的国民经济。

经济全球化的产生符合经济发展的客观规律。当前,市场经济已为世界各国普遍接受,并且发挥着越来越重要的作用。高新科技的日新月异,国际互联网络的普及,则加速了经济信息在全球的传播,缩短了交易时间和交易空间,大大降低了交易成本,为经济全球化提供了有利的条件。在发达国家,由于资本市场趋于饱和,跨国公司不断膨胀,经济扩张成为其重要的出路。发展中国家也多方吸引外资,以加强本国的发展。基于上述原因,各国政府都在努力放松规制,构建与经济全球化、市场化相适应的政府工作流程和相应的经济体制。

跨国公司是经济全球化的主要支配力量。据联合国有关机构最近的统计,全球的 6.3 万家跨国公司通过其近 70 万家公司子,已经渗透到了全世界的各个国家和地区的各个产业。

它们控制着 40% 的全球产出、60% 的贸易、70% 的技术转让、90% 以上的直接投资,一个以跨国公司为主轴的国际经济体系正在形成。

经济全球化特别需要国际规则的协调。市场化、贸易自由化是经济全球化的总要求。从关贸总协定到世界贸易组织 50 余年的演变过程,实际上就是市场化、贸易自由化的过程。经济全球化给全球带来了空前的富裕和文明,但也使贫国与富国之间的差距日益扩大。因此,各主权国家将更加倚重公平、合理的国际规则。我们要为建立平等合作、共同发展的国际经济新秩序而努力,以确保经济全球化能够惠泽于全世界。

二、经济全球化带来的机遇和挑战

经济全球化给我们带来了许多机遇。首先在全球化的条件下,可以实现生产要素的楚材晋用。一些国际收支不平衡的发达国家,往往在国际资本市场上利用其国内的盈余资金来弥补其国际收支赤字。而广大的发展中国家,则因能够相对容易地在国际金融市场上筹资而得到宝贵的境外资金的支持。中国在这一方面已经积累了不少成功的经验。

经济全球化有利于我们实现产业发展的合理化。国家的竞争力仰赖于产业的激烈竞争力。在全球经济的激烈竞争中,各国产业的发展将从一开始时便呈现国际化,从一开始便显露在全球的视野之中。新兴工业国家将由此获得以较低的条件进入壁垒、进入国际市场的好处。

经济全球化可以降低我们学习管理经验的成本。跨国公司之所以行之全球,其最重要的成功之道是他们的管理经验。他们的一整套经验也可以成为我们搏击全球市场时所需要的武器。全球化经济是知识型的经济和学习型的经济,全球化

管理也是知识型的管理和学习型的管理。在经济全球化的进程中,我们将从管理中学习,从学习中创新。

但是,我们应该看到,经济全球化是一把双刃剑,它给我们带来巨大机遇的同时,也给我们带来了巨大的挑战。这些挑战是多方面的。首先,经济全球化会引起国际经济动荡的经常化。随着经济全球化的深入,国际经济的动荡将成为常态。一旦某个国家的经济形势出现了不稳定,就会因国际资本的变动而影响到其他国家。而国际经济的动荡和波及效应,会使任何单个的国家或国际性组织在与市场力量的抗衡中都处于弱势的地位。国际的经济安全和发展中国家的经济安全将由此受到严重的威胁。

其次,经济全球化有可能导致两极分化进一步加剧。全球化不是天下大同,而是充满了强强之间、强弱之间的激烈的矛盾和斗争。在全球化的竞争中,跨国公司以其巨大的势力不断掀起兼并的浪潮,从而扩大了全球的贫富差距。20世纪是世界经济空前繁荣的世纪,也是人类贫富最为悬殊的世纪。20世纪90年代是经济全球化进展最快的时期,也是南北国家差距持续扩大的时期。据世界银行的统计资料,占世界人口一半以上的低收入国家,其收入只占世界总收入的6%,而占世界人口1/6的发达国家,其收入却占世界总收入的80%。特别令人忧虑的是一种“富国现象”,而大多数发展中国家仍然处在“信息贫困”之中。如果不改变这种状况,许多发展中国家将被剥夺参与科技进步和实现经济增长的机遇,世界的两极分化还会进一步加剧。

第三,强势经济易于导致经济霸权和文化霸权。当前,发达国家不仅控制着包括世界贸易组织在内的现有的国际机构,而且是经济全球化国际规则的主要制定者,这一状况对广大发展中国家是十分不利的。某些经济发达的大国动辄随意

以经济制裁相威胁,给不听从其指挥的发展中国家造成很大的经济困难,甚至使发展中国家的工业与传统产业陷于绝境。在经济全球化的国际竞争中,高科技服务行业占有重要的地位,而发展中国家却因客观存在的科技水平差距而不能以平等的身份参与竞争。发展中国家还面临着自己的人才被跨国公司尽行收罗的危险。不仅如此,发达国家还藉此输出他们的价值观,以求在根本上确立其长期的竞争优势,推行其所谓的文化全球化,建立文化霸权。

三、中国面对经济全球化的战略对策

趋利避害,积极地对应经济全球化,是我们面临的历史重任。在经受了亚洲金融危机的严峻考验之后,中国更增强了战胜困难的信心。“入世”是中国自觉融入经济全球化的第一步。我们应以一种全新的姿态迎接挑战,最大限度地抓住机遇,利用机遇。

一个廉洁、高效的政府是中国融入经济全球化的必要条件。面对市场化、网络化的浪潮,我们应当建立一整套适合市场需求的经济体制,并深化行政体制的改革,以提高企业和产业的国际竞争力,降低交易的成本。

我们要从战略的高度来重视科学技术的发展,这是非常重要的全球化对应之策。我们应当大力推进科技创新,通过完善以企业为主体的科技创新制度和科研院所的改制,建立起鼓励科技人才创新的机制。科技创新将推动市场发现,而市场发现又将推动人才开发,由此形成良好的科技创新的氛围。当前,在信息经济领域内,印度已经后来居上了。那么,在下一步的生物经济的全球化竞争中,希望我们能够不错过机会。