



金融服务贸易 与金融发展

Trade in Financial Services
and Financial Development

张 维 / 著

本著作由南京审计学院提供出版资助

金融服务贸易 与金融发展

Trade in Financial Services
and Financial Development

张 维 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融服务贸易与金融发展/张维著. —北京: 中国
财政经济出版社, 2004.6

ISBN 7-5005-7321-9

I. 金… II. 张… III. 金融事业-经济发展-研
究-中国 IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 048981 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@dre.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

清华大学印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 9.375 印张 238 000 字

2004 年 6 月第 1 版 2004 年 6 月北京第 1 次印刷

印数: 1—2 000 定价: 20.00 元

ISBN 7-5005-7321-9/F·6395

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

序

1997年12月12日，世界贸易组织（WTO）成员国在《服务贸易总协定》的框架内达成的《金融服务协议》，是多边贸易体制中具有里程碑意义的法律文件。它标志着金融服务贸易被正式纳入世界多边贸易体系，将在很大程度上决定全球金融服务贸易开放的基本规则。金融服务贸易被纳入WTO多边贸易体系中，至少完成了两件大事：一是为金融服务贸易构建了一个开放的框架，二是迫使各成员通过开放金融服务市场的方式来实现相互进入其他成员市场的目标。

金融体系的效率是通过金融服务来实现的，因而在经济体系中，金融服务是一个重要的产业。金融发展则主要表现为金融体系的规模扩大和结构的优化，所以，金融发展最终表现为金融服务产业的发展。当然，金融发展还表现在金融制度的演进，但最终的目标都是通过金融服务产业的效率来体现的。以美国为首的西方发达国家以及像世界贸易组织（WTO）、国际货币基金组织（IMF）和世界银行（WB）等有影响力的国际经济机构都在致力于推动金融服务贸易的自由化。但是，对开放金融服务贸易的国家来说，重要的是如何应对这种开放带来的影响，尤其是对一国金融发展的影响，本书正是针对这一问题进行研究。

作者围绕“金融服务贸易为什么会存在”、“金融服务贸易有什么好处”、“怎样进行金融服务贸易”三个主要问题来展开论述，侧

重分析金融服务贸易与金融发展之间的关系。同时，通过设计金融服务贸易开放效率评估体系，对金融服务贸易中的“新兴模式”、“转轨模式”和“发展模式”的实证分析，进一步探讨了不同经济发展水平国家开放金融服务贸易的主要特征、做法及其启示。在此基础上，作者进一步考察发展中国家进入世界多边贸易体系后金融服务贸易开放的国际环境及效应。作者根据中国金融服务贸易和中国的金融发展现状，结合国际金融服务贸易和金融发展变化的一般规律，为进入世界贸易组织（WTO）后的中国金融服务贸易开放提出了具有一定可操作性的对策建议。

综观全书，主要新颖之点有：

本书以金融服务贸易与金融发展之间的关系作为研究对象，试图探讨金融服务贸易对金融发展的影响，达到了系统地研究金融服务贸易的目的。选题新颖、视角新颖、观点新颖。

作者用战略利益理论来解释金融服务贸易，认为贸易国尤其是发展中国家参与金融服务贸易主要是为了获得一种战略利益。而且，根据这一理论设计了金融服务贸易发展的评价体系。这是一种新的尝试。

通过对三种不同经济发展水平国家的金融服务贸易模式的考察，本书认为，中国金融服务贸易的开放在短期内应该以加入WTO时的承诺作为底限，而且金融服务贸易的开放不能与资本项目的开放同时进行，以确保整个金融体系的安全。上述政策建议与某些学者的观点有所不同，也具有一定的独到之处。

应该看到，金融服务贸易是一个新的研究领域，缺乏完整的理论体系。从国际国内目前的文献研究进展看，检验性的研究居多，而本书作者在这一领域的研究则着重于理论探索，并试图建立新的理论体系，是一种难能可贵的理论勇气的展现。

该书作者是一个青年学者，在学术领域的发展才刚起步。本书可以反映出作者具有较高的理论素质和较强的学术能力，学术潜力

还很大。作者对金融服务贸易和金融发展的关系还可以进行更深入的研究。中国的金融体制改革正在进行，中国金融服务贸易和金融发展正方兴未艾，新问题层出不穷，希望作者不断地跟踪研究，以更多更好的著作，奉献给社会。

杨圣明

2004年4月20日

内 容 摘 要

现存的金融服务贸易相关文献认为，金融服务贸易开放可以提高金融体系的效率并促进经济增长。从金融服务贸易开放的实践看，以美国为首的西方发达国家以及世界贸易组织（WTO）、国际货币基金组织（IMF）和世界银行等有影响力的国际经济机构都在致力于推动金融服务贸易的自由化，各国政府决策部门必须积极应对金融服务贸易自由化趋势带来的挑战。

本书将回答“金融服务贸易为什么会存在”、“金融服务贸易有什么好处”、“怎样进行金融服务贸易”三个主要的问题，论述金融服务贸易开放与金融发展之间的关系，同时，通过设计金融服务贸易开放效率评估体系，对国际金融服务贸易中的“新兴模式”、“转轨模式”和“发展模式”的实证分析，进一步探索不同经济发展水平国家开放金融服务贸易的主要特征、做法及其启示。

最后，进一步考察发展中国家进入世界多边贸易体系后金融服务贸易开放的国际环境及效应。在此基础上，作者根据中国金融服务贸易和中国的金融发展现状，结合国际金融服务贸易和金融发展变化的一般规律，为进入世界贸易组织（WTO）后的中国金融服务贸易开放提出可操作的对策建议。

通过作者的论述和实证分析，本书主要有以下三个方面的特点：

第一，选题角度创新。学术界对金融服务贸易进行系统研究的

文献较少，国内研究还主要是进行基本概念和资料的整理。从国外的主要文献看，又主要集中在对金融服务贸易自由化及其效应的研究，其他领域基本没有涉及。本书从国际贸易学的角度出发，结合现代经济学理论，以金融服务贸易开放与金融发展之间的关系作为研究对象，试图探讨金融服务贸易开放对金融发展的影响，避免了与国际国内主要文献的重复，并达到系统地研究金融服务贸易的目的，选题角度新颖。

第二，理论观点创新。金融服务贸易的决定基础不同于一般的商品贸易和其他服务贸易，加之金融部门在现代经济中的地位越来越高，作者提出战略利益理论来解释金融服务贸易的决定，认为贸易国尤其是发展中国家参与金融服务贸易主要是为了获得一种战略利益，而国际上主要文献是在传统的国际贸易理论基础上来讨论金融服务贸易，本书试图从发展经济学的角度来构建一个理论体系，并试图在比较优势理论之外去解释不同模式下的金融服务贸易，应是理论创新。此外，作者设计了针对不同金融服务贸易模式的评价体系，其中的指标体系设计与评估方法其他文献相比，也是一种创新。

第三，政策建议创新。通过对三种不同经济发展水平国家的金融服务贸易模式的考察，本书认为，中国金融服务贸易的开放在短期内应该以 WTO 金融服务贸易开放承诺作为底限，而且金融服务贸易的开放不能与资本项目的开放同时进行，以确保整个金融体系的安全。中国目前的金融服务贸易开放还面临经济体制转轨的挑战，金融服务贸易开放可能影响金融发展，经济结构面临调整，体制冲突难以避免，所以，金融服务贸易的开放应谨慎从事。同时，作者建议政府在开放金融服务贸易的过程中应制定统一的发展战略。上述政策建议与国内相关学者的观点有所不同，具有一定的创新程度。

ABSTRACT

Some scholars think trade in financial services can improve the financial system and promote economic growth in existing literature. Every country attaches importance to trade in financial services. Some country groups and international organizations which include developed countries headed by the United States, WTO, IMF and world bank dedicated to the liberalization of trade in financial services.

This book studies the determinants, effects and measures of financial services trade. The author mainly researches the policy pattern of trade in financial services in some countries which are in the different development level. and focus on the Emerging pattern, the Transitional pattern and the Developing pattern.

The characteristics of this book may be showed in three aspects below :

To begin with, the author selects a new research angel to review financial services trade. Most of scholars in this field mainly paid attention to the liberalization and effect of financial services trade, only the few explored the practice of developing countries. The book discusses the financial openness form international angel, illustrates the systemic experience of financial services trade, and avoids the research repeat effectively.

Then, the author creates the strategic trade theory and designs the valuation system of trade in financial services. The strategic trade theory has the difference with the traditional trade theory which suggests the strategic benefits can encourage trade countries participate in financial services trade. The valuation system of financial services trade pattern may explain the development level and character of financial services trade pattern.

Furthermore, the author draws a conclusion which advocates the steady and conservative principle in the policy design of Chinese financial services trade. Many scholars suggested Chinese government pursue the trend of developed country that think a lot of financial globalization excessively. This book finds the fragility of financial system which could lead the instability of financial system on condition that developing countries open the financial services trade. Therefore, the author proposes China should treat the openness of financial services trade cautiously.

目 录

第一章 导 论	(1)
第一节 选题理由	(2)
第二节 研究目标及方法	(10)
第三节 本书的结构及创新	(13)
第二章 金融服务贸易的基础	(16)
第一节 金融服务与其他服务的区别	(16)
第二节 金融服务的价值形成过程	(22)
第三节 金融服务贸易的现状及发展趋势	(25)
第四节 战略贸易利益决定金融服务贸易	(36)
第三章 金融服务贸易的经济效应	(43)
第一节 金融服务贸易效应相关理论综述	(44)
第二节 金融服务贸易对资本流动的影响	(51)
第三节 金融服务贸易与金融效率关系的检验	(60)
第四章 金融服务贸易与金融发展	(70)
第一节 金融服务多边贸易体系的发展趋势	(71)
第二节 金融服务贸易与金融发展	(74)
第三节 金融服务贸易与发展中国家	(78)

第四节	金融服务贸易发展的评价体系·····	(93)
第五章	新兴工业化国家的金融服务贸易模式·····	(100)
第一节	新兴模式的涵义·····	(100)
第二节	新兴模式的现状·····	(107)
第三节	新兴模式的特征：韩国的案例分析·····	(115)
第四节	新兴模式的做法·····	(122)
第五节	新兴模式的启示·····	(125)
第六章	转轨经济国家的金融服务贸易模式·····	(129)
第一节	转轨模式的涵义·····	(129)
第二节	转轨模式的现状·····	(134)
第三节	转轨模式的特征：俄罗斯的案例分析·····	(140)
第四节	转轨模式的做法·····	(145)
第五节	转轨模式的启示·····	(149)
第七章	发展中国家的金融服务贸易模式·····	(154)
第一节	发展模式的涵义·····	(154)
第二节	发展模式的现状·····	(160)
第三节	发展模式的特征：印度的案例分析·····	(167)
第四节	发展模式的做法·····	(173)
第五节	发展模式的启示·····	(176)
第八章	发展中国家金融服务贸易的国际规制·····	(183)
第一节	WTO 与金融服务贸易的国际协调体系 ·····	(183)
第二节	WTO 中金融服务贸易的原则及主要内容 ·····	(188)
第三节	发展中国家在 WTO 对金融服务贸易的主要 承诺·····	(193)

第四节 发展中国家在金融服务多边贸易体系中的 地位·····	(201)
第九章 中国的金融服务贸易开放与金融发展·····	(209)
第一节 中国的金融服务业与金融发展·····	(209)
第二节 中国金融服务贸易开放的现状·····	(222)
第三节 中国金融服务贸易开放对金融发展的影响·····	(233)
第十章 中国开放金融服务贸易的对策·····	(237)
第一节 中国金融服务贸易开放的战略利益·····	(237)
第二节 中国金融服务贸易开放的承诺及影响·····	(241)
第三节 中国金融服务贸易开放的对策建议·····	(243)
附录·····	(250)
参考文献·····	(273)
后 记·····	(285)

第一章 导 论

在现代市场经济中，居民、厂商和政府部门都离不开金融服务。在经济学家们的纯理论中，金融服务属于金融结构的范畴，它能支持经济发展。按照熊比特的定义，“经济发展，就其本质而言，在于对现存劳力及土地的服务以不同的方式加以利用”，在这个过程中，“货币起着一种基本的作用”。^① 金融服务正是处理货币问题的一种劳务，有关金融服务的问题属于古老的经济学命题，经济学家在这一领域的争论一直没有停止过。而金融服务贸易问题是这一古老问题的新发展，因为它涉及世界各国在国际金融市场的垄断利益的再分配，在 20 世纪 90 年代以来成了国际经济学术界讨论的热门话题。

金融服务是一国金融体系的主要表现形式，金融体系的效率是通过金融服务来实现的，因而在经济体系中，金融服务是一个重要的产业。另一方面，金融发展则主要表现为金融体系的规模和结构的增长，所以，金融发展最终表现为金融服务产业的发展。当然，金融发展还表现在金融制度的演进，但最终的目标都是通过金融服务产业的效率来体现的。以美国为首的西方发达国家以及像世界贸易组织（WTO）、国际货币基金组织（IMF）和世界银行等有影响力的国际经济机构都在致力于推动金融服务贸易的自由化，但是，

^① [美]约瑟夫·熊比特：《经济发展理论》，商务印书馆，1990 年中文版，第 106 页。

对开放金融服务贸易的国家来说,重要的是如何应对这种开放带来的影响,尤其是对一国金融发展的影响,这正是本书选题的主要目标。

第一节 选题理由

金融服务贸易的自由化趋势是在经济全球化的国际大背景下进行的,经济全球化在过去 10 多年来的发展备受世界各国的关注,它的涵义延伸到人们的经济生活方式全球化,其本质是各国的经济利益的让渡,其主要表现形式是资本、贸易、信息和居民等经济主体和要素流动的增加。不过,经济全球化的潮流还不能消除国家的界限,尤其是在各国的经济发展水平还不在一起跑线上时,全球化的利益还不能代表国家利益,各经济体在参加世界经济活动时,必须符合相应的战略利益,全球化的经济活动才能顺利进行。同时,全球化经济潮流决定了经济利益在不同国家之间的分配是不均等的,但是,这并没有阻碍全球化的进程。

表 1-1 1990—2000 年世界商品和服务贸易统计

单位: 10 亿美元和百分比

	出口价值	年度变化率			进口价值	年度变化率		
	2000 年	1990— 2000 年	1999 年	2000 年	2000 年	1990— 2000 年	1999 年	2000 年
商品	6186	6.0	4.0	12.5	6485	6.0	4.5	12.5
服务	1435	6.0	2.0	6.0	1400	6.0	2.0	5.0

资料来源: WTO, Trade Development Report 2001, table 11.1, 11.2, 11.4。

表 1-1 的数据可以说明, 20 世纪 90 年代世界经济的发展是伴随商品和服务的进出口贸易增长而进行的。同时, 国际直接投资也保持较高速度的增长 (见表 1-2)。

表 1-2 1982—2000 年的外国直接投资和国际生产选定指标

单位：10 亿美元

	按目前价格价值		
	1982 年	1990 年	2000 年
外国直接投资流入	57	202	1271
外国直接投资流出	37	235	1150
外国子公司总资产	565	1420	3167
固定资本形成总额	2236	4501	6466
货物和非要素服务出口	2124	4381	7036

资料来源：联合国贸易和发展会议，《2001 年世界投资报告》，表 1。

根据表 1-2 的数据，2000 年的外国直接投资的流入量和流出量分别比 1982 年增长了 2130% 和 3000%，外国子公司的总资产也增长了 584%。可见，国际资本的流动也是增长的，可以说明，尽管全球化可能导致利益分配的不均衡，但是，世界经济全球化并没有停止。事实上，在全球化的过程中，各国政府都有保证本国利益的潜意识，所以，政府有代替市场的欲望。

不过，“历史上看，能代替国家的政治经济制度的政府统治的选择，始终是市场”，^①而市场制度源于简单的交换关系。这种交换关系在经济全球化的框架下，需要一定的规则来保障。金融服务贸易涉及贸易国的金融体系，而金融体系在一国经济的中心地位决定了贸易国在处理金融服务贸易开放的过程中，必须把金融服务贸易的开放与整个经济体系的开放结合起来制定相应的政策，单独考虑金融服务贸易的开放可能忽视贸易国的综合贸易利益。

所以，由于金融服务在一国宏观经济中的地位较高，金融服务贸易在全球化经济潮流中的地位也将不断提高。一方面，单个国家

① [美] 查尔斯·林德布洛姆著，王逸舟译：《政治与市场——世界的政治经济制度》，上海三联书店、上海人民出版社，1994 年中文版，第 43 页。

的宏观经济的增长需要金融服务的增长与之相适应；另一方面，全球经济的增长也需要金融服务的增长作为支持，金融服务贸易的发展将为全球化经济发展提供一种机制，它将为经济资源在全球范围内的配置提供支持，客观上也将推动金融全球化潮流的发展。随着世界经济发展水平的不断提高，金融服务对现代经济的影响已受到各国政府的高度重视。

中国作为一个发展中国家，市场经济体制还正在建设之中，金融服务部门的发展水平还相对较低，金融服务贸易的结构还不合理，有关金融服务的现实问题还非常多，因此，对金融服务的相关研究在我国具有非常重要的现实意义。因此，本书选题把金融服务贸易开放与金融发展结合起来研究，并把开放金融服务贸易的应对策略作为研究目标，具有特别重要的理论意义与现实意义。

一、金融服务在一国经济中具有重要的地位

当人类进入 21 世纪，发达国家的服务经济成为引导世界经济发展的潮流，发展中国家也在追赶这种潮流。人类社会经济发展的逻辑是从农业经济、工业经济到服务经济，与此相对应的是不同生产力水平条件下的生产方式，所以，经济学界普遍认为可以用服务业的发展水平来衡量一国的经济发展水平。现实的统计数据可以证明一个结论，发达国家国内生产总值（GDP）中服务业产值占的比重高于制造业和初级产业，而发展中国家的情况刚好相反，这一结论可以说明服务业的发展水平的确与一国的经济发展水平相关。

根据富克斯(1965)的研究,从 1929—1933 年美国服务部门的就业率每年增长 1.8%,比商品部门高,从某种意义上,美国开始进入服务经济时代,也是人类历史上第一个进入服务经济时代的国家,^①

^① Fuchs, V. R. (1965), The Growing Importance of the Service Industries, Journal of Business, 38 (4), pp.372.