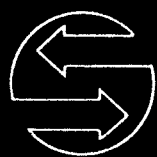


QINGNIANXUEZHE

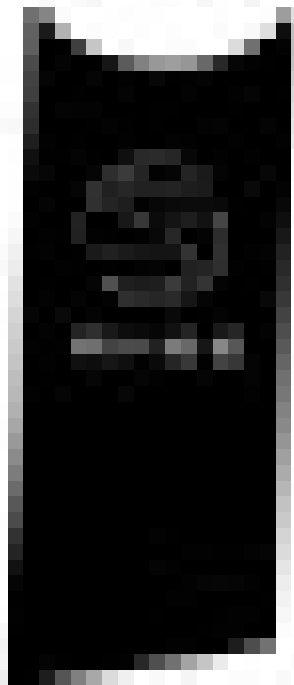


周八骏著

CONGSHU

国际收支论

青年学者丛书



ONGSHU

SHANGHAI

SHANGHAI

责任编辑：陈 昕

封面设计：沈蓉男

国际收支论

周八骏 著

学林出版社出版

上海绍兴路5号

新华书店上海发行所发行

上海市印刷三厂印刷

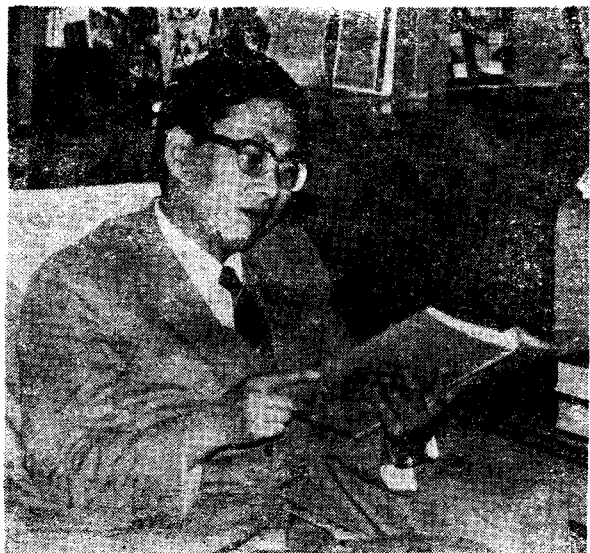
开本 850×1156 1/32 印张 10 插页 4 字数 238,000

1987年10月第1版 1987年10月第1次印刷 印数 1—4,000册

书号 4259·040

定价(软精装) 2.60元

ISBN 7-80510-74-1/F·4



作者近照

1986年10月

叶 导摄

作者简介

周八骏，1949年生，1977年考入华东师范大学政教系，1979年被录取为该校世界经济专业研究生，1982年获经济学硕士学位。现为华东师范大学经济系博士学位研究生、上海社会科学院世界经济研究所副研究员，并应聘担任香港东南经济信息中心分析员。

近年来，周八骏在国内外多种学术刊物上发表了近百篇学术论文和文章，对世界经济、国际金融以及中国金融体制改革中的许多重大理论问题和实际问题，都提出了新颖的见解。其中，《西方货币金融的演变与我国货币金融的改革》等论文，曾分别获得全国中青年经济体制改革理论讨论会优秀论文奖、上海市哲学社会科学论文奖。本书系周八骏的第一部学术专著。

有位未来学者声称，今天社会的显著变化之一是：人类社会已从“年轻人向长者学习”的“后喻”文化，转变为“成年人和儿童主要都向同代人学习”的“同喻”文化；下一阶段将是“长者向年轻人学习”的“前喻”文化。

事实上，年轻人与年长者之间总是互相学习的。如果把这位未来学者的说法绝对化，不免失之偏颇；但他指出年轻人越来越走在前头的趋势，则是很有见地的。80年代中期，我国学术理论界就有一股颇为引人瞩目的“前喻”文化潮流。一批青年学者奋然崛起，以犀利的锐气、独到的见识和严谨的学风，向我们展现了不少令人振奋的新的研究成果。这决不是偶然的，是党的十一届三中全会以来的新形势为这批新人的茁壮成长提供了清新的空气和肥沃的土壤。

当前，世界性的新技术革命迅速而又深刻地改变着人类的社会生活和观念形态，同时推动着人类知识系统的高度互渗，新领域、新学科、新课题不断地被开拓。面对这新情况，年长

出版前言

CHUBAN
QIANYAN

者和青年人必然地处在同一起跑线上。由于青年人拥有思维结构灵活的优势，因此可能思想更解放，更勇于探索，他们的研究也就可能更富有生命力，更富于创造性。

面对学术理论界新人辈出的形势，出版工作者有责任把他们的有价值的研究成果推向社会。这对于我国学术的繁荣和新人的成长都将是十分有益的。为此，我社决定出版“青年学者丛书”。

出版“青年学者丛书”是个新的尝试。我们渴望这套丛书能获得青年学者们的支持，向我们出示你们的最新、最佳的研究成果。同时，我们也期待德高望重的前辈学者给予热忱的关怀和帮助。毫无疑问，任何新的成果都是在继承传统的基础上获得的；任何一个青年学者的成长都有赖于前辈的扶持。

我们和青年学者一起瞻望着中国学术的未来。

学林出版社

前 言

1978年12月18日至22日在北京举行的中国共产党十一届中央委员会第三次全体会议，是中国现代史上的一个伟大的转折点。在这次会议上，中国改革与开放的风帆升起了！从此，一个古老民族大踏步地开始了现代化的新长征。这是补历史之课：长期被种种因素压制的现代商品货币经济要在中国土地上充分地发展起来。这是偿历史之债：因种种缘故而长期闭关自守的中国要以自主、平等、互利的姿态向外部世界开放。这是一项空前而勇敢的探索，它要总结人类社会主义实践的全部经验，开拓科学社会主义的新的坦途。这是一次大胆而谨慎的尝试，它要在吸取现代资本主义经济积极成果的同时，摒弃或限制其消极因素。

1978年至1986年，短短的9年，我国对外开放获得了显著的进展。对外贸易总额（按美元计，未扣除汇率变动因素）增长3.58倍，其中出口额增长3.17倍，进口额增长3.94倍。^①

如果仅仅以贸易额增长了多少倍来估量我国对外开放的意

^① 根据中华人民共和国国家统计局公布的资料计算。

义,那是很不够的。我国对外开放的重要意义更在于,引进、利用各种形式的外资被当作一项长期的国策。这对于一个几年前以“既无内债,又无外债”为自豪的国家来说,是何等重大的根本性的观念和政策的转变!与其相适应的,则是经济体制的转变。

表面看,改革与开放似乎是两回事。改革,解决内部经济体制的转变(转轨);开放,解决与外部世界的联系。但是,实质上,开放是改革的有机部分。

如所周知,我们所要全面改革的经济体制,是苏联模式的翻版。这种模式,把社会主义经济塑造成高度集中的、以指令性计划为主的产品经济,商品只是由于一时消灭不了,才被容忍在一定范围内生存,却又被施以种种限制。从这点出发,它合乎逻辑地把社会主义经济当作是与资本主义经济并行的两个体系。即便两种不同制度的国家之间发生商品、劳务的交换,但在该模式看来,这类交换与社会主义经济不存在“有机”的联系,没有这类交换,社会主义经济照样能够自我运转。

可是,人毕竟不是蜗居在与世隔绝的狭小空间。外部世界的信息,通过各种渠道、媒介、甚至隙缝不断地传来。第二次世界大战后,世界经济呈现两大特别引人关注的新特点:一是其各部分的联系日益深化和强化,从而将其整体性日益清晰地展现出来;二是资本主义经济宏观调控机制和微观管理方法固然不可能克服资本主义固有矛盾,但却在曲折中缓解了这类矛盾而推动资本主义经济取得重要发展。与此同时,社会主义实践既显示其优越性,也暴露出苏联模式的严重缺陷;在我们中国,“文化大革命”更把该模式的消极因素推至极端。所有这一切,不能不令马克思主义者认真反思;反思的结果,便是坚定了改革旧模式的决心。

简括地说,我国正在进行的经济体制全面改革,是要把高度集中的、以指令性计划为主的产品经济转变为有计划的商品经济。毋

庸赘言,它当然要同时把旧模式所固有的封闭、半封闭的特征否定掉。既然我们已经承认“商品经济的充分发展,是社会经济发展的不可逾越的阶段,是实现我国经济现代化的必要条件”^①,允许商品、货币、信用在我国扩展,使其逐步具备同外部世界的商品、货币、信用相似的性质,那末,它们就必然要越过国界而相互交流。社会制度不同,国家政策不同,只能够影响这类交流的程度、形式和方式,不可能将它们隔绝。

我国对外开放是经济体制改革的有机组成部分这一点,决定了在其进程中不可避免会遇到一系列新问题。国际收支,就是其中一个非常重要的新课题。

多年来,我国只有对外贸易(商品贸易和劳务贸易),没有资本交易;外贸是由国家严格统制的。这使我国既不存在、也不需要处理国际收支问题。那时,只要注意外汇收支平衡,因而只需要“国家外汇收支平衡表”。随着引进外资和外贸体制改革的试行,上述情形发生了根本性质的变化。由于引进了外资,完整的国际收支在中国出现了。由于引进了外资,试行多渠道进出口,及时考察我国对外经济状况的意义增强了。于是,在1981年6月,当时的国家进出口管理委员会,会同国家外汇管理总局、中国银行总行和国家统计局联合制定、公布了《国际收支统计制度》,在以往“国家外汇收支平衡表”的基础上,增加资本交易项目,编制我国国际收支平衡表。这是我国认识和处理国际收支问题的开端。

然而,直至1985年上半年之前,我国仍停留在仅仅编制国际收支平衡表的阶段,没有进一步着手国际收支的计划、管理和调节。诚然,这在客观上受我国经济体制改革进程的制约。凡是了解我国经济结构的人都知道,在旧体制下,我国农村的商品经济很

^① 《中共中央关于经济体制改革的决定》,人民出版社1984年版,第17页。

不发展。因此,当改革基本限于农村时,既不能期望农村与外部世界很快建立起直接的经济联系;也不能要求总体说来(除个别经济特区外)仍受旧体制约束的城市,仅仅凭藉规模有限的外资和基本维持旧格局的外贸来建立与外部世界的有机联系。这样,在客观上确也不那么需要深入探索国际收支的计划、管理和调节。

1984年10月20日,中国共产党第十二届中央委员会第三次全体会议通过的《中共中央关于经济体制改革的决定》,吹响了经济体制全面改革的号角。改革的热潮迅速由农村推向城市。一方面,我国城市已有的一定规模的社会化大生产,使城市改革遇到比农村改革复杂得多、困难得多的局面;另一方面,我国城市(尤其沿海城市)与外部世界已有的一定程度的经济交往,使城市改革迅速而显著地推进着对外开放。敏感的人们已经察觉,短短几个月,中国经济正在朝着实物经济(real economy)与货币经济(monetary economy)相互独立又相互融合的方向急速地发展,并通过对外贸易和资本交易与外部世界的实物经济和货币经济发生交叉联系,从而外部世界经济对我国内部经济的影响越来越强烈地显示出来。进口与出口的相互制约,贸易与资本的相互制约,外贸、外资与国内经济发展的相互制约,外贸、外资的差额与外汇收支、国家外汇储备的相互制约,当前对外经济状况对于将来对外经济状况的制约,诸如此类可以归属于国际收支大问题的一个个具体问题,迅速地被推到我国理论界和决策部门的面前。只有在这时,人们才体会到不能停留在国际收支统计阶段了,而是必须进一步着手制订国际收支计划,建立国际收支管理。

本书就是在这样的背景下写作的。本书作者的最大愿望,便是希望从理论和政策上对解决我国国际收支这一对外开放中的新课题做出自己的贡献,这也是我们时代的经济科学工作者应尽的责任!

同时,作为一名专攻国际金融专业的博士研究生,我知道,国际收支对于我们中国来说是新课题,而对于西方国家来说却是同资本主义历史一样久的老问题。所以,我们又面对着西方经济学界几百年里积累起来的庞大的国际收支理论堆积。

诚如开放意味着要把中国经济与社会发展置于世界经济与政治的大环境中加以考察一样,研究中国国际收支理论和实践,也必须密切结合对世界各国国际收支理论和实践的分析。甚至,只有把人类已有的国际收支理论和现代各种类型的国际收支问题分析清楚,我们中国的问题才能看得比较准确。

于是,本书第一章便考察西方国际收支理论史。^①通过对西方国际收支理论史的考察,可以看出关于国际收支有四大问题:(1)什么是国际收支?(2)什么是国际收支均衡(平衡)或不均衡(不平衡)?(3)国际收支失衡的原因是什么?(4)如何使国际收支不均衡(不平衡)恢复(调节)到均衡(平衡)?因此,在第二章至第十一章中,作者逐一探讨了这四大问题。既从理论上评析西方经济学家观点之短长,努力阐明作者的新见解;又注意理论联系实际,分析现代各类国家以及全球性国际收支问题。其中,第三章至第五章用了约占全书三分之一的篇幅着重探讨国际收支均衡问题。这是国际收支的核心问题。作者在这里提出的国际收支均衡新概念是全书在理论上的主要贡献。在围绕上述四大问题,尽可能地对西方经济学家观点作分析、扬弃、发展,对现代各类国家包括计划经济国家的国际收支实际作考察、解剖之后,第十二章专论中国国际收支问题,包括现状分析和前景展望,重点则是关于我国国际收支管理体系的目标、机构、机制及相关问题的研究。

^① 基于同我国相似的原因,东方社会主义国家对于国际收支研究甚少,迄今无代表性理论。

本书写作最大的障碍是缺乏参考书和资料。由于长期封闭、半封闭,我国国家一级图书馆竟然也很少收藏西方经济学著作(包括国际贸易、国际收支专著)。至于发展中国家、尤其是社会主义国家的国际收支资料及分析性著述,即便在国外也很少。我国自己的国际收支资料,首先是缺乏系统整理,其次是不易获取。为了克服这一障碍,作者尽了努力。在这方面,我特别要感谢国际货币基金组织、世界银行、国际清算银行惠予赠阅宝贵的书籍和研究报告,同时要感谢我国有关部门邀请我出席专题讨论会,使我对于我国国际收支现状有大概的了解。当然,本书观点与叙述的失误,由我个人负责。

在结束前言的时候,我怀着极大的诚挚之情,衷心感谢我的导师华东师范大学陈彪如教授。我在世界经济、国际金融科学研究道路上的每一步迈进,都是同他孜孜不倦的教诲分不开的。本书的选题和撰写,更是始终得到他的悉心指导。

最后,我还要以同样诚挚的心情,热烈感谢本书责任编辑陈昕同志。本书初稿完成之后,作者来到了香港。陈昕同志慨然相助,承担起书稿的校改工作。如果说世界上没有任何一本图书的出版是离得开编辑的辛勤劳动的话,那末,本书的出版更是如此。

作者

1987.4.1.

于香港

目 录

MU LU

前言

第一章 西方国际收支理

论史简析 1

- 一 历史的回顾 1
 - 二 若干带规律性的认识 14
 - 三 新的挑战、新的动向 22
-

第二章 什么是国际收

支：国际收支概 念 26

- 一 一个历史的、多层次的概念 26
 - 二 共同的缺陷：忽视对外交
易的质
——评西方国际收支重要
理论的国际收支概念 31
-

第三章 评西方国际收支

均衡概念 38

- 一 西方国际收支均衡观概览 38

二 评现代西方国际收支均衡观	49
三 科学国际收支均衡概念的 必要条件和特点	58

第四章 一般的国际收支 均衡	67
一 国际收支与发展	67
二 国际收支与汇率	82
三 国际收支与国际储备	92
四 概念的展开	98

第五章 特殊的国际收支 均衡	114
一 从一般到特殊——开放、 发展的不同性质、阶段或 程度	114
二 发达国家国际收支均衡	119
三 发展中国家国际收支均衡	122
四 计划经济国家国际收支均 衡	124

第六章 国际收支不均衡 的原因与类型	128
一 一般的国际收支不均衡	128
二 一般的国际收支不均衡的 原因	130
三 国际收支不均衡的类型 ——特殊的国际收支不均 衡	142

第七章 当代全球结构性 国际收支不均衡	148
一 结构性国际收支不均衡	148
二 当代世界经济结构性危机	152
三 全球结构性国际收支不均 衡的特征及演变	156
四 苏联东欧国家结构性国际 收支不均衡	173

第八章 国际收支调节理 论与政策	180
一 评西方国际收支调节理论	

与政策	180
二 一般的国际收支不均衡的 调节	190
三 特殊的国际收支不均衡的 调节	196
四 汇率调整政策的作用机制 及效果	202

第九章 国际收支动态的 均衡与不均衡 215

一 国际收支均衡与不均衡并 存	215
二 动态不均衡——动态均衡 的必然环节	219
三 国际收支均衡与不均衡的 再认识	223

第十章 当代全球结构性 国际收支不均衡 的调节 226

一 当代世界经济结构危机的 性质	226
---------------------	-----

二 各类国家结构性国际收支 不均衡的调节	228
三 历史的转折点	235

第十一章 国际收支调节 与国际货币体 系 242

一 促进国际收支调节是国际 货币体系的重要职能	242
二 评布雷顿森林体系的国际 收支调节机制	246
三 当代全球结构性国际收支 不均衡与国际货币体系的 演变	251
四 国际货币体系改革的前景	259

第十二章 中国国际收支 问题 268

一 实践呼唤着理论	268
二 关于中国国际收支管理体 系的构想	273

三	国际收支均衡与发展战略	279
四	人民币均衡汇率与人民币 汇率制度、定值方法的改 革	283
五	“充足”、“最佳”储备与加 强国际储备管理	295

第一章

西方国际收支理论史简析

一 历史的回顾

西方国际收支理论的历史同资本主义历史一样长久，

在资本主义历史上，国际贸易的形成、发展及其意义，早于、胜于国际资本流动。在相当长的时间里，西方国际收支内容基本上就是贸易差额，相应地，国际收支理论从属于国际贸易学说。这一阶段始于重商主义而终于 20 世纪 30 年代。

众多西方经济学家视休谟(Hume, David.)提出的“价格—铸币流动机制”(Price-Specie Flow Mechanism)为国际收支理论史的起点。我以为这是不正确的。第一，休谟理论是以直接否定重商主义的面目出现的，既然休谟理论被列入国际收支理论史，就无理由排除重商主义观点；第二，即便不说重商主义观点，伊萨克·杰瓦伊塞(Gervaise, Isaac.)也比休谟早 32 年提出了国际收支理论。

诞生于资本原始积累时期的重商主义，从其贵金属货币是财富唯一形态的基本观点出发，得出外贸顺差是财富源泉的结论。晚期重商主义代表人物托马斯·孟(Mun, Thomas.)在《贸易论》