

JINCHUKOUYUYUZIJINLIUDONG

进出口与资金流动

——中国对外经济运行理论研究

ZHONGGUODUIWAIJINGJI
YUNXINGLILUNYANJIU

李东荣 著



中国金融出版社

进出口与资金流动

—— 中国对外经济运行理论研究

ZHONGGUODUIWAIJINGJI
YUNXINGLILUNYANJIU

李东荣 著

 中国金融出版社

责任编辑：张智慧

责任校对：潘洁

责任印制：丁淮滨

图书在版编目 (CIP) 数据

进出口与资金流动：中国对外经济运行理论研究/李东荣著. —北京：中国金融出版社，2001.11

ISBN 7-5049-2650-7

I. 进… II. 李… III. 进出口贸易—资金管理—研究—中国 IV. F832.63

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 079996 号

出版 中国金融出版社
发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66081679 读者服务部：66070833 82672183

http: //www. chinafph. com

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 三河印务有限公司(瑞丰)

尺寸 140 毫米 × 203 毫米

印张 10.375

字数 215 千

版次 2001 年 12 月第 1 版

印次 2002 年 4 月第 2 次印刷

定价 25.00 元

如出现印装错误请与出版部调换

序

历史的长河已跨入 21 世纪，在国际贸易和资本流动的滚滚巨轮推动下，经济全球化、一体化的浪潮正对世界各国经济产生着越来越重要的影响。在此背景下，任何一个开放国家都不可避免地面临这一问题——如何越利避害，组织协调好本国的进出口与跨境资金流动，以达到对外经济与国内经济运行的协调，实现国民经济的持续、快速、健康发展。

改革开放，引导中国经济打破了长期的封闭状态，奇迹般地屹立于世界民族之林。在中国与世界经济的逐步融合中，进出口贸易和资金流动的迅速发展始终是中国经济巨变的重要推动力。2000 年，中国 GDP 首次突破 1 万亿美元，22 年间年均增长 9.5%；经常项目收支和资本项目收支分别为 5774 亿美元和 1821 亿美元，比 1982 年分别增长近 12 倍和 20 倍；对外贸易总额达 4743 亿美元，排名升至世界第七位；累计实际使用外资 3468 亿美元，居世界第二位；国家外汇储备达 1656 亿美元，亦居世界第二位。上述数据充分显示了中国 20 多年来现代化建设和对外开

放的巨大成就。实践证明，通过积极参与国际经济合作与竞争，充分利用国际国内两个市场、两种资源，中国国民经济发生了翻天覆地的变化。

加入 WTO，必将使中国进入与世界经济全面融合的新阶段。它给中国带来发展机遇的同时也带来了很大的挑战。诸如贸易结构的优化、资本市场的开放、汇率制度的选择以及金融安全的维护等。因此，审时度势，积极探索新形势下中国内外经济运行规律，无疑对促进中国经济改革，指导调节对外经济运行和国内经济运行的关系具有重要意义。可喜的是，国内经济学界对此的研究不断深入，涌现了许多研究成果。李东荣同志构建的“以国际价使理论为指导，以一国整体经济运行作为立足点，以国内经济运行与对外经济运行的关系为切入点，以商品流与资金流的态势、特点及其协调运行为主线”的理论分析框架，以及其整体考察、层次分析、机制剖解、实证研究的思路和方法，都有独到和创新之处。

我在原人民银行广东省分行主持工作期间，深感到在开放经济中外贸、外资、外债、外汇等研究亟待加强，并组织专门力量对进出口、资金流动、外汇收支以及人民币资金收支进行整体研究。李东荣同志为此做了大量的工作，他凭借在中央银行和国家外汇管理部门的长期实践以及其熟悉本外币业务的特有优势，以其执著的求知、求实、求真态度，一丝不苟的严谨作风，不断地学习与探索，完成了博士学位论文《进出口与资金流动》并付诸出

版。该文立足于一国整体经济运行，将进出口和对外资金流动与国内商品容量和货币容量联系起来进行了深入剖析，多角度地研究了进出口和资金流动与经济运行、汇率、外汇储备、国际收支的关系，揭示了对外经济运行各部分之间的互动性，探寻了对外经济运行的内在规律，进而紧密结合中国经济改革和发展的实际，提出了中国对外经济运行宏观调节的“三大目标”及需要处理好的“十大关系”。这些成果对于推动对外经济运行的深入研究，完善宏观政策调节机制，具有重要的理论意义和实践价值。

我怀着赞赏之情，乐之为序。

肖钢

2001年9月27日



作者简介

李东荣 江苏省高淳县人。1972年于广州市高中毕业后进入工厂工作。恢复高考后考取中央财政金融学院金融系货币银行学专业，以后又分别在南开大学金融系、中央财经大学经济管理系读取经济学硕士、博士学位。曾在中央银行地市级分行、省级分行、大区分行从事过金融统计、货币信贷、金融监管、会计结算、外汇管理等专业工作。现任中国人民银行广州分行副行长、国家外汇管理局广东省分局副局长、广东金融学会副会长、广东钱币学会会长、《中国外汇管理》编委，在国内学术报刊上发表过多篇论文。

目 录

导论	1
一、研究对象	1
二、研究背景	2
三、研究的思路和方法	5
四、篇章结构	6
五、应有的创新	9
第一章 理论准备	11
第一节 国际贸易理论的发展	12
第二节 国际资本流动理论的发展	20
第三节 国际贸易与国际资本流动的理论联系	25
第四节 国内的相关研究	31
第二章 进出口与经济运行的关系	36
第一节 商品容量是联系进出口和经济运行的 中介	36
第二节 出口与经济运行的关系	42
第三节 进口与经济运行的关系	51

第四节	服务贸易与经济运行之间的关系	60
第五节	对外贸易的优先增长与进出口的时机 选择	65
第三章	对外资金流动与经济运行的关系	75
第一节	市场货币容量是联系对外资金流动和 经济运行的中介	75
第二节	境外资本的流入与经济运行	81
第三节	境外资本的回流与经济运行	94
第四节	境内资本的流出与经济运行	99
第五节	资本流动与资本管制	111
第四章	进出口与对外资金流动的关系	116
第一节	进出口与对外资金流动的关系的基本 特点	116
第二节	国际贸易和国际直接投资之间关系的 新动向	120
第三节	利用外资与中国进出口的关系	122
第四节	中国对外直接投资与本国进出口的 关系	132
第五节	进出口与对外资金流动的摩擦与协调	135
第五章	汇率与对外经济运行	140
第一节	汇率——实现国际经济交易的价格 尺度	140

第二节	汇率与进出口	148
第三节	汇率与资金流动	155
第四节	人民币汇率与对外经济运行	160
第六章	外汇储备与对外经济运行	170
第一节	外汇储备在对外经济运行中的作用和 特点	170
第二节	外汇储备与进出口	177
第三节	外汇储备与对外资金流动	183
第四节	银行结售汇制度、银行间外汇市场与 外汇储备的生成	187
第五节	外汇储备的适度规模探讨	190
第七章	国际收支的平衡与失衡	198
第一节	国际收支：对外经济运行状况的综合 反映	199
第二节	进出口与经常项目收支	205
第三节	对外资金流动与资本和金融项目收支	213
第四节	国际收支从失衡向均衡的转化	219
第八章	对外经济运行与宏观调控	231
第一节	对外经济运行的调控目标	231
第二节	对外经济运行的十大关系	234
第三节	对外经济运行的政策调节	250
第四节	对外经济运行体制的改善	255

附录 1 广东对外经济运行的实证分析	266
第一节 开放以来广东对外经济运行的基本 特征	266
第二节 对广东对外经济运行状况的基本评价	270
第三节 广东进出口贸易与对外资金流动之间 形成了有效的互动关系	279
第四节 广东对外经济运行对中国区域经 济发展的启示	288
附录 2 中国对外经济运行的统计分析	297
主要参考文献	312
后 记	319

导 论

一、研究对象

一个国家的经济关系主要由两部分组成。一是该国国内各方面的经济关系，二是该国与其他国家（地区）的经济关系。为此，一国的宏观经济运行包括国内经济运行和对外经济运行。

从整体考察，国内经济运行与对外经济运行的关系为：国内经济运行是对外经济运行的基础，对外经济运行是国内经济运行的促进力量，两者是相互依存的。其中，对外经济运行是国内经济运行在国际市场上的延伸，它面对世界市场，承受世界市场的制约，是一个特殊的领域。

从层次分析，对外经济运行包括两个重要方面：一是商品（包括服务贸易，下同）的进口和出口；二是资金跨国的流出和流入（为方便阐述，以下统称为：对外资金流动）。进出口与对外资金流动有着各自的活动特征，同时，两者之间也存在着相互影响的关系。

从作用机制研究,商品的进出口主要是通过影响国内的商品市场容量(服务贸易则影响国内服务市场的需求与供给),从而影响经济运行的,资金的对外流动则主要是通过影响国内的货币容量,从而影响经济运行的;同时,商品的进出口也会间接影响国内货币容量,从而影响经济运行,资金的对外流动也会间接影响国内商品市场容量,从而影响经济运行。为此,研究对外经济运行应以进出口和对外资金流动作为主要对象。

二、研究背景

经济全球化是当今国际经济发展的必然趋势,其最重要的标志有两个,一是国际贸易,另一是国际投资。从20世纪下半叶开始,发达国家之间的贸易往来和相互投资获得巨大发展,大批发展中国家也陆续进入了国际经济体系。国际商品贸易和服务贸易以及国际资本流动的快速增长对世界经济的增长起了十分重要的作用。同时,各国的对外贸易和对外资金流动对本国经济运行的影响也越来越明显。进入21世纪,经济全球化的步伐进一步加快,成为不可阻挡的历史发展潮流。在这股潮流下,任何一个参与国际经济交流与合作的国家都不可避免地面临这一问题——如何组织协调好本国的进出口与对外资金流动,达到对外经济与国内经济的协调运行,以实现国民经济的持续增长。

经济全球化的确能给一国的经济带来许多好处，但同时也会给一国的经济运行带来负面冲击。据有关国际经济组织统计，1998年国际外汇市场的日交易量已达1.5万亿美元；其中，与商品和服务贸易有关的交易量只占5%，另外95%是依靠汇率和利率差别来谋求暴利的，表现出极强的投机性。历史的经验教训已清楚地表明：凡不能正确地开展对外贸易与对外资金流动业务、妥善协调国内经济运行与对外经济运行关系的国家，必然会在经济运行中陷入被动，甚至会遭受金融危机乃至经济危机的致命打击。1994年墨西哥发生的金融危机、1997年东南亚国家发生的金融危机、1998年巴西发生的金融危机，无一不是在处理国内经济运行与对外经济运行的关系中出现問題而引发全局性的金融危机乃至经济危机。需要指出的是：尽管国际上关于对外贸易和资本流动风险的理论研究已很风行，且一些国际经济组织对遇到问题的国家也开出了不少“处方”，但就大多数遇到问题的发展中国家而言，要想从中找到适合治理本国问题的“灵丹妙药”，恐怕亦不是一件容易的事。因而，发展中国家必须在积极主动地研究本国进出口和对外资金流动问题的基础上，认真借鉴国际经验，从内部摸索对外经济运行的规律，正确地协调处理国内经济运行与对外经济运行的关系，切实建筑起防御外来经济冲击的“防火墙”，方可有真正的经济安全而言。

从中国的情况看，对进出口与对外资金流动进行系统的研究也是十分必要和迫切的。自1979年中国共产党第

十一届三中全会确立了“以经济建设为中心，实行改革开放”的方针后，经过二十余年的探索和实践，中国经济发生了巨大的变化。一是从过去比较封闭、传统、高度集中的计划经济模式逐步向与国际市场接轨的社会主义市场经济模式转变；二是从过去强调的“既无内债，又无外债”的资金结构向积极吸收引进外资、参与国际投资的资金结构转变；三是从过去主要以国内商品交换向积极开展对外贸易，从单一、渠道狭窄、层次较低的对外贸易格局向商品贸易、技术贸易、服务贸易相结合、双边和多边合作相互促进的对外贸易格局转变；四是从过去严格的外汇管制向实现人民币经常项目下可兑换转变，并积极创造条件逐步开放资本项目，使人民币向世界货币转变；五是进入世界贸易组织（WTO）的谈判即将完成，中国将更全面、深入地进入国际经济合作领域。这些变化集中地反映出我国国民经济的外向度越来越大。随着对外开放的不断扩大和经济全球化步伐的加快，国内经济学界关于对外贸易、国际资本流动的研究也不断深入，出现了许多研究成果。然而，目前国内通过联系经济运行方面对进出口和对外资金流动进行系统、深入的理论研究的专著尚不多见，尤其是联系中国区域经济的内向型的实证分析不多见。此外，对资金流动的分析也多限于在研究利用外资方面。

基于对以上国际国内研究背景的认识，笔者认为：市场货币容量与商品容量相互适应，这是保证经济均衡运行最基本的条件，而进出口与对外资金流动是一国对外经济

运行的最主要方面，其运行状况分别会对国内的商品容量和货币容量产生直接影响，从而影响一国的整体经济运行。特别是在贸易和资本流动自由化进程不断加快的国际形势下，这种影响日趋明显。为此，笔者认为有必要在国内现有研究成果的基础上，从经济运行的角度对进出口和对外资金流动进行更系统、更深入的研究，并将其与国内的商品容量和货币容量联系起来进行分析，以发现对外经济运行中存在的问题，探索其运行规律，构建中国对外经济运行的理论分析框架，为促进中国的外贸体制、投资体制、金融体制特别是外汇管现体制的改革，指导调控国内经济运行和对外经济运行的关系提供有益的启示；同时，为正确建立适应国际市场和本国国情的经济发展模式提供理论和实践证明。

三、研究的思路和方法

1. 研究思路

本文的研究思路是以国际价值理论为指导，以国内经济运行与对外经济运行的关系为中心，结合中国对外经济运行的实践而展开的。进出口和对外资金流动是一国对外经济运行中的最主要方面，本文自始至终紧紧地扣住这条主线，通过市场商品容量将进出口与经济运行联系起来进行分析，通过市场货币容量将对外资金流动与经济运行联系起来进行分析，研究商品流和货币流的态势和特点。然

后,逐步深入到汇率、外汇储备、国际收支等范畴,分析进出口和对外资金流动与外汇领域的关系,研究进出口和对外资金流动对国际收支的影响,力求探索和发现进出口和对外资金流动在对外经济运行中的内在规律,最后构建了中国对外经济运行的理论分析框架,提出了调节对外经济运行的若干理论观点和政策建议,并通过实证予以说明。

参见附图:中国对外经济运行理论分析框架图。

2. 研究方法

本文对命题的研究采取理论研究、实证分析、历史分析的方法。其中,逻辑论证与历史分析是辩证统一的。在研究对象的选择上,既考虑到对一个大国一般情况的分析,也考虑到对一个国家内局部地区特殊情况的分析,特别是重点研究了广东省经济外向型的特点及对外经济运行中各层次之间的关系。

作为一名大学毕业后就一直在中央银行和国家外汇管理局从事实务工作的体验者,笔者试图在指导老师的教育和启发下,挖掘从本外币业务实践中所积累的经验体会,尽可能地利用事实数据来进行分析,为理论研究提供可信的依据。

四、篇章结构

本文由导论、第一章至第八章、附录组成。除导论