

现代金融干部读本

金融开放与 经济发展

● 姜波克 傅 浩 等编著

复旦大学出版社



• 现代金融干部读本 •

金融开放与经济发展

姜波克 傅 浩 李心丹 钟 南 编著

复旦大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融开放与经济发展/姜波克主编. —上海:复旦大学出版社,
1999. 12

(现代金融干部读本)

ISBN 7-309-02192-4

I. 金… II. 姜… III. 金融事业-对外开放-关系-
经济发展 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 53973 号

出版发行 复旦大学出版社

上海市国权路 579 号 200433

86-21-65102941(发行部) 86-21-65642892(编辑部)

fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

经销 新华书店上海发行所

印刷 复旦大学印刷厂

开本 850×1168 1/32

印张 10.625

字数 273 千

版次 1999 年 12 月第一版 1999 年 12 月第一次印刷

印数 1—3 000

定价 15.00 元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

内 容 提 要

金融业是各国经济体系中最为核心的部分,金融改革与金融开放是整体金融发展过程中,相互联系的两个方面。

本书以有一定金融知识基础的政府官员、企业管理干部为读者对象,共分中国二十年来的金融改革和金融开放、资本流动是一把双刃之剑、外债与经济发展、区域性货币一体化与经济发展、金融开放中的风险及其防范等九章,阐述了金融开放与经济关系的紧密关系。

序

进入 20 世纪 90 年代,中国的经济改革继续向纵深发展、国民经济保持着快速、稳定、持续的增长,取得了今世界为之瞩目的成就。作为现代经济生活中的核心环节,金融在这一进程中的重要地位与作用日益为国人所认识。了解金融知识,讨论金融“热点”,分析金融问题,甚至参与金融活动,已开始成为普通民众的现实需求。随着金融向社会生活方方面面的渗透,学习金融知识,增强金融意识,也逐步成为各级领导干部的客观要求。适应这一新情况,我们特组织人员编写这套金融知识干部读本,以期使读者在较短的时间内,大容量地掌握基本的金融知识与金融理论,并运用其分析相关的金融问题和经济问题。

本套丛书在编写上主要有以下几个特点。

1. 丛书力图结合当前的金融热点问题来介绍金融知识,以使读者在了解相关内容的时候,对金融领域中的现实问题有一个较为清晰的认识,从而做到理论与实践的统一。因此,我们选择金融改革、金融开放和金融创新作为丛书的三个主题,围绕这三个主题展开内容,有的放矢,避免枯燥的知识堆砌。

2. 立足在有限的篇幅内,将尽可能多的金融知识点介绍给读者。每个主题的写作都尽量做到全面、系统、综合与明确,注意内容的完整和逻辑线索的清晰。我们在各章节后面列有“本章关键词”,并在正文中用粗体字加以注明,方便读者查阅。

3. 丛书的每一分册中都不可避免涉及到一些专业术语和理论内容,从方便读者理解与掌握的角度出发,我们尽可能用简明而清晰的文字对其加以说明,深入浅出地向读者介绍有关的金融理论。

4. 在材料的选取上,我们一方面注意把握丛书各分册主题的完整,另一方面,也争取将最新的相关研究成果收入书中,使读者既可以掌握每个主题内容的历史发展线索,又能够跟踪其最新的发展轨迹。

这套金融知识干部读本丛书共有三册。

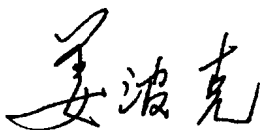
《金融改革与金融业发展》,主要以建国 50 年来的金融业发展,特别是实施改革开放政策后的金融改革历程为线索,结合国内外的实践经验,向读者介绍货币银行学最基本的概念与基础理论,从而为读者更好地把握中国金融改革的方向,提供必要的知识支持。

《金融开放与经济发展》,围绕金融开放与经济发展这一主线,向读者介绍开放经济条件下涉及金融领域的有关知识与理论内容,使读者可以站在一个更为广阔的视角上来认识金融,认识经济。

《金融全球化与风险防范》,抓住金融全球化与金融监管这两个当代金融领域最为热门的话题,使读者充分认识到金融衍生产品的“双刃剑”特质及加强金融监管、防范金融风险的必要性。

本套丛书的编写有别于一般教科书,它将有关知识与理论的介绍安排在对实际问题的描述过程中进行,因而具有较强的实践意义,在作为干部读本的同时,还可以用作高等院校金融专业或非金融专业相关教科书的补充参考读物。

由于我们在写作过程中作了许多新的尝试,加之时间有限,书中难免存在这样那样的不足,敬请读者在学习期间不吝赐教。



1999 年 10 月

目 录

第一章 导言:中国 20 年来的金融改革和金融开放	1
第一节 改革前的中国金融业.....	1
第二节 改革开放后我国金融业的发展.....	4
第三节 金融开放和经济发展之间的关系	11
本章名词解释	15
第二章 对外金融开放是经济发展的重要推动力	18
第一节 金融封闭与经济发展	18
第二节 对外金融开放	22
第三节 对外金融开放对经济的推动作用	34
第四节 我国金融开放水平	48
本章名词解释	59
第三章 资本流动是一把双刃之剑	61
第一节 外国直接投资与经济发展之间的关系	61
第二节 国际间接融资与经济发展之间的关系	78
第三节 国际短期资本流动及其对经济发展的影响.....	103
第四节 资本管制与经济发展.....	107
本章名词解释.....	114
第四章 利用外债促进经济发展与外债管理	117
第一节 外债对经济发展的推动作用.....	118
第二节 不当借用外债的恶果:80 年代的国际 债务危机.....	122
第三节 外债管理是合理利用外资的保证.....	127

第四节	国际储备是借用外债的信用代表·····	139
本章名词解释·····		152
第五章	金融市场的国际化与经济发展·····	154
第一节	国际金融市场概述·····	154
第二节	国际金融市场的构成·····	157
第三节	欧洲货币市场·····	166
第四节	国际金融中心·····	171
第五节	国际金融机构——跨国银行的 国际化与经济发展·····	178
第六节	国际金融市场与国际金融机构的 发展对经济发展的影响·····	188
本章名词解释·····		193
第六章	国际金融组织在经济发展中的作用·····	195
第一节	国际金融组织概述·····	195
第二节	世界银行集团·····	198
第三节	国际货币基金组织·····	213
第四节	国际清算银行和巴塞尔协议·····	221
第五节	亚洲开发银行·····	226
本章名词解释·····		232
第七章	区域性货币一体化与经济发展·····	234
第一节	货币一体化概述·····	234
第二节	欧洲货币一体化与欧元的诞生·····	236
本章名词解释·····		251
第八章	国际货币体系与经济发展·····	253
第一节	国际货币体系概述·····	253
第二节	布雷顿森林体系·····	257
第三节	牙买加体系·····	268
第四节	国际货币体系改革及其发展展望·····	274

第五节 国际货币体系与经济发展的关系·····	282
本章名词解释·····	285
第九章 金融开放中的风险及其防范·····	288
第一节 金融对外开放的风险·····	288
第二节 东南亚金融危机·····	300
第三节 金融开放中的风险控制·····	315
本章名词解释·····	327

第一章 导言：中国 20 年来的 金融改革和金融开放

金融业是各国经济体系中最为核心的部分，是国民经济的心脏。中国金融事业的发展经历了曲折的历程，取得了重大的成就。对中国经济发展而言，1978 年以来的 20 年是高速发展，创造世界经济发展中的“中国奇迹”的 20 年。对中国的金融业而言，这 20 年也是取得巨大发展，从落后、僵化、封闭的金融体系发展为基本具备先进的模式、有着较为灵活的机制、初步对外开放的现代化金融体系的 20 年。

金融改革与金融开放是相辅相成的，是整体金融发展相互联系的两个方面。金融开放给我国经济的快速增长提供了动力，而经济发展的成就又给金融开放开辟了广阔的空间。在展开对金融开放与经济发展之间关系的阐述之前，首先让我们来看一看中国这 20 年里在金融改革和金融开放方面所取得的巨大成就，然后引出金融改革、金融开放对经济发展的影响。

第一节 改革前的中国金融业

我国是世界文明古国，也是金融历史最悠久、内涵最丰富的国度，世界上最早的纸币就产生在中国。然而，到了近代，中国远远落到了西方的后面。经济发展落后，金融事业自然也不发达。1949 年

前,我国金融业也有了一定的发展,但金融命脉被控制在帝国主义金融资本和“四大家族”手中。直到新中国建立,中国金融才真正得到长足的发展。

我国人民金融事业的创建,可以追溯到 70 多年前,早在第一次国内革命战争时期,在江西革命根据地,就成立过中华苏维埃国家银行。抗日战争时期,中央所在地成立了陕甘宁边区银行,各主要根据地也都建立了银行,如北海银行(山东根据地)、西北农民银行等。解放战争时期,又先后成立了华中银行、东北银行、华北银行等,而且各银行的业务规模和水平有了很大的发展。1948 年冬,随着解放战争迅速进展,各解放区逐渐连成一片,这就要求尽快统一全国的货币,畅通货币流通,以促进物资交流,支持生产的恢复和发展。为适应这种情况,华北人民政府于 12 月 1 日将华北银行、北海银行、西北农民银行合并为中国人民银行。并于 12 月 1 日起,发行中国人民银行钞票即人民币。中国人民银行的成立,是我国社会主义金融事业的开端,标志着我国金融业发展到一个统一、正规的新阶段。

中国人民银行成立后,逐渐取代了原来分散的各解放区银行,在中华人民共和国成立前,中国人民银行总行已由石家庄迁至北平,并在全中国大部分地区设立了分支机构,成为全国集中统一的大银行。全国解放后,中国人民银行没收了国民党官僚资本主义金融机构,其资产和工作人员直接用来充实中国人民银行,取消了外国在华银行的特权,参与领导了对私营银行和钱庄的社会主义改造,建立与发展了农村信用合作组织。通过对金融极端混乱局面的一系列整顿,建立新中国自己的金融制度和秩序。

根据我国社会主义计划经济体制的需要,从 1953 年起,参照前苏联模式,我国也建立起了高度集中的国家金融体制,这一高度集中的“大一统”金融体制一直持续到 1978 年开始的改革开放时期。

这一“大一统”的体系，也就是垄断了全国金融事业的中国人民银行体制。当时的中国人民银行是中国唯一的金融机构，其分支机构按照行政区划从中央一直延伸到全国各地，业务内容也很庞杂，既从事国家信贷政策的制定和金融管理，又从事存款、贷款、结算、现金出纳等等具体业务。其间尽管也有其他金融机构存在，但那也只是形式上的和名义上的，无从改变中国人民银行“大一统”的绝对地位。

“大一统”金融体制的形成是与当时的经济体制相对应的，改革前，我国实行的是社会主义计划经济体制，与此相适应，我国的金融业主要有以下特点。

（一）“大财政、小银行”的宏观管理体系

在高度集中的计划经济体制下，企业的生产和销售都是由国家负责统一安排，基本建设投资规模也由国家统一确定，银行主要负责为此组织和安排资金，处于从属的地位，实际上起着会计出纳的作用，因此，所谓“计委请客、财政点菜、银行买单”的说法还是有一定道理的。

（二）“大一统”的银行经营模式

中国人民银行集中央银行和商业银行的作用于一身，既负责货币发行和金融管理，又具体从事各种业务经营。在当时这种特定的经济环境下，这种银行模式有利于政策的上传下达、指挥的协调一致和对经济全局的控制。

（三）银行内部的计划管理

全国银行各分支机构的人财物由总行集中统一管理，统一核算，吸收的存款交总行统一调配，贷款按照总行信贷计划和指令进行发放。

（四）信用的单一化

由于企业的生产资料的供应和产品的销售都是由国家统一安排，因此，商业信用被取消，企业之间不能发生信用关系，整个社会的信用方式集中于银行信用，非银行金融机构和金融市场等也就无法存在。

（五）金融封闭

由于西方对我国的经济封锁和当时实行了闭关自守的经济发展战略，我国的金融体制完全走上了封闭式道路。我们不允许外国金融机构到中国来开展业务，中国人民银行也不到海外发展（当时的中国银行香港分行是例外），国际性的融资活动几乎是空白，正当 60 年代、70 年代西方金融国际化飞快发展时，我们生活在封闭的金融环境中。

第二节 改革开放后我国金融业的发展

1978 年开始，我国走上了经济改革和对外开放的发展之路，经济体制改革从农村开始，很快发展到了城市。而经济体制改革的日渐深入必然要求改革金融体制。金融业是国民经济的重要组成部分，是国家信贷、结算和现金支付的中心。

一、金融体制改革是经济体制改革的重要组成部分

经济体制改革决定金融体制改革，随着社会主义经济体制改革的全面铺开和不断深化，客观上要求金融体制尽快作出相应变革。

(一) 经济体制改革要求改革筹集和运用资金的办法

1978年以来,随着企业自主权的扩大,其利润留成不断增加,工资制度的改革和农副产品收购价格的调整,又使得城乡居民收入大幅增长,这就造成国民收入中纳入财政渠道的资金相对减少,财政收入在国民收入中所占的份额逐年降低。

财政收入占国民收入的比重下降,就意味着财政能够拿出的经济建设资金相对减少,各经济部门对信贷的需求相应增大。与此同时,企业利润留成和城乡居民个人收入的增加,又给银行增加存款、扩大资金来源提供了可能。于是,增加存款种类,增强存款的吸引力使这种可能变成现实。而且扩大贷款范围,改进贷款方式,尽可能地解决各经济部门的资金短缺,就成了金融业所面临的任务。

(二) 经济体制改革要求银行为搞活经济创造条件

国民经济中的货币资金的运动部分必须通过银行或以银行为出发点和归宿。因此,银行的制度和运作方式对经济活动的影响很大。建国以来,银行业务活动高度集中统一,侧重于监督管理。经济体制改革以来,企业根据对外开放、对内搞活的方针,逐步扩大经营自主权,改进经营管理方式,使得经济充满了活力。农村在推行了以家庭联产承包责任制以后,自然也要求金融机构在农业贷款、农副产品收购价款结算和货币投放回笼的组织等方面改变过去以公社、生产队为主要对象的做法,实行以承包户为主要对象的新做法。这也强烈要求银行着手改革,开放和改善那些旧的制度和做法,建立有利于资金融通的金融新体制。

(三) 经济体制改革要求金融宏观调控

经济体制改革的主要目标是把企业和整个经济搞活,使企业内含的生产经营潜力得以充分释放,这也要求国家建立一套行之

有效的宏观调控机制。否则，资源的短缺和微观主体的投资饥渴容易引发经济过热和经济秩序混乱，给国民经济带来负面影响。我国的经济体制改革是关系国家前途和亿万人民切身利益的，为了保证改革的顺利进行，也必须加强宏观经济调控，保证币值和物价的稳定。

（四）经济的对外开放要求金融业也对外开放

改革开放后，我国经济以前所未有的速度向开放型经济转变，对外贸易迅猛地发展起来了，外国直接投资大量进入中国，外商独资企业、中外合资企业、中外合作企业成为我国经济体系中越来越重要的成员，而不少中国企业也积极地走向了国际市场，到海外开展贸易、进行投资、合作开发新技术、新产品等等。这些使得我国的经济环境发生了深刻的变化，中国经济的对外开放水平越来越高了。经济对外开放毫无疑问产生了金融开放的要求。对外贸易要求得到金融机构的支持，获得贸易结算、贸易融资、金融咨询等金融服务，中国企业走向海外要求得到金融机构方方面面的帮助，外资企业在中国希望得到它们所熟悉的外国银行的金融服务，跨国界的国际资金流动要求金融市场对外开放。在这样的背景下，金融开放自然地发展起来了。

二、金融体制改革的主要内容

改革开放后，随着经济体制改革和对外开放的展开，我国的金融体制改革也不断向前推进。20年的改革内容丰富，成就斐然，概括地说，主要有以下几个方面。

（一）金融组织体系不断健全

1983年9月，国务院决定中国人民银行专门行使中央银行职能，不再承担工商信贷和城镇储蓄业务，这标志着我国金融机构体

系的重大转折,即中央银行体制的正式建立。《中华人民共和国中国人民银行法》的颁布实施,从法律上确立了中国人民银行对金融业的领导和管理地位。1978年经济体制改革开始后,四大国有专业银行相继恢复或独立。四大国有专业银行是我国信贷的主渠道,诸多股份制和区域性商业银行的成立,在一定意义上使我国银行业形成了有序发展、适当竞争的格局。为了促进国有商业银行的企业化,同时为了保证国家重点扶持的产业和项目的资金需要,我国实行了政策金融和商业金融的分离,成立了三家政策性银行。保险公司、信托公司、证券公司等非银行金融机构的崛起,适应了市场经济的发展对融资渠道多样化的需要,为金融业增加了活力。为了防止无序竞争和金融秩序的混乱,我国采取了银行、保险、信托、证券的分业经营和分业管理。20年的金融改革和发展,形成以中国人民银行为领导,政策性金融与商业性金融相分离,以国有独资商业银行为主体,多种金融机构并存、分工协作的金融组织体系。目前,这一组织体系还存在不合理、不完善之处,进一步深层次的改革正在进行之中。

(二) 金融市场建设取得了较快的发展

金融市场是我国社会主义市场经济的重要组成部分,1985年关于建立金融市场的大讨论后,就开始了金融市场建设的试点工作。国债市场是我国金融市场中规模最大、交易最活跃的市场;同业拆借市场在不断的规范中获得了较快的发展;随着企业直接融资的产生和发展,我国企业债券市场和股票市场也取得了长足的发展,尤其是近几年,股票市场成为国有企业筹集资金和转制改造的重要的市场;外汇调剂市场以及后续的银行间外汇市场的建立,满足了外汇供求双方的需要,有力地促进了我国外贸进出口和引资工作的发展。到目前,我国已形成了包括银行同业拆借市场、票据贴现市场、外汇市场。国债及企业债市场、股票市场在内的门类

齐全的金融市场体系。金融市场体系的建立和完善不仅解决了企业和金融机构资金融通的需要,提高了资金的利用效率,而且为中央银行宏观调控体系的形成和完善创造了前提条件。

(三) 信贷资金管理体制不断完善

信贷资金管理制度是对银行资金来源和资金运用进行管理的制度,随着经济形势的发展和各项改革的推进,不断改革和完善信贷资金管理体制成为金融体制改革的重要内容。鉴于“统存统贷”信贷资金管理体制存在的弊端,从1980年开始实行“存贷差额”控制的办法;中国人民银行行使中央银行职能后,为适应新的银行体制,从1985年起,中国人民银行对信贷资金实行“实贷实存”的管理制度,即“统一计划,划分资金,实贷实存,相互融通”。1988年,针对经济过热的局面,人民银行对金融机构采取了贷款限额管理办法。在不同时期,信贷资金管理体制的具体做法虽有所不同,但实质是一样的,即贷款的规模管理。随着经济的发展,这种管理体制的弊端日益明显。从90年代初,金融部门就开始了资产负债比例管理的试点工作,1998年1月1日,中国人民银行取消了对国有独资商业银行的贷款限额管理,在逐步推行资产负债比例管理和风险管理的基础上,实行“计划指导,自求平衡,比例管理,间接调控”的新的管理体制。这意味中国人民银行放弃了长期以来的直接规模管理办法,自此,资产负债比例管理在金融机构中全面推行。

(四) 外汇体制改革取得了圆满的成功

中国的外汇体制改革和经济体制改革同时开始。1979年至1993年间,在外汇分配制度、外汇市场建设、人民币汇率调整、引进外资金融机构、积极利用外资和加强外债管理上,进行了初步的改革和创新。但总的来说,这一时期,外汇管理体制改革相对滞后,