

金融深化的国际进程

张幼文 干杏娣 著

世界
经济
发展

研究
丛论

上海远东出版社

—— 世界经济发展研究论丛 ——

金 融

深化的国际进程

张幼文 干杏娣 著

上海远东出版社

责任编辑 匡志宏
封面设计 赵小卫
责任校对 吴明泉
责任出版 晏恒全

·世界经济发展研究论丛·

金融深化的国际进程

张幼文 干杏娣 著

出版	上海远东出版社	开本	850×1168 1/32
	(上海冠生园路 393 号 邮编 200233)	印张	11.5
发行	上海远东出版社	千字	259
经销	全国新华书店	插页	4
排版	上海希望电脑排印中心	版次	1998 年 1 月第 1 版
印订	上海长阳印刷厂	印次	1998 年 3 月第 2 次

ISBN 7-80613-719-X / F·255

定价: 21.00 元

总序

20 世纪即将过去,21 世纪即将来临。在这世纪之交的重要时刻,人们对世界形势的现状及其前景,特别是世界经济的现状及其前景,普遍关心。为此,我们编写了这部世界经济发展研究论丛。希望它能对广大读者深入认识和了解有关问题有所帮助。

—

20 世纪上下两个 50 年,世界形势迥然不同。上半叶发生了两次世界大战,人类遭到空前浩劫。两次大战期间,资本主义世界又发生一次大危机,资本主义大厦的根基发生动摇。这一时期,社会革命和民族解放运动风起云涌。而二战后的半个世纪,虽然两个超级大国为争霸世界而进行激烈斗争,形成了长期的“冷战”局面,但新的大战并没有发生,和平与发展是当代世界的两大主题。冷战结束后,世界又进入了一个新时期,世界形势总体上趋于缓和。但正如邓小平同志所指出的,和平与发展两大问题,一个也没有解决,争取和平和促进

发展,仍然是摆在世界人民面前的两大历史任务。唯有在和平的条件下,才能得到发展;唯有更快地发展,才有利于保障世界和平。当然,世界人民这种美好的愿望,并不是能够轻易实现的。需要今后几代、十几代人的艰苦努力。但是,世界要和平,经济要发展,社会要进步,已成为不可抗拒的历史潮流。不论前进的道路充满怎样的艰难险阻,我们确信,人类这个共同目标,总是会实现的。要把握世界总的形势及其走向,就必须着重研究世界经济。因为世界经济是整个世界形势发展变化的基础。

冷战结束后,经济因素在国际关系中的地位和作用更加突出了。目前,世界各国都在集中力量促进经济发展,都在实行经济改革和对外开放,加强与他国的经济合作。各国之间的经济联系愈益密切,国与国之间经济上的相互依存、相互融合、相互影响已比过去大大加强。世界经济已成为一个全球化的整体,各国经济都是这个整体的不可分割的组成部分。因此,任何国家要发展,就不仅要了解本国情况,也必须深入研究他国经济和世界经济。

对中国来说,加强研究世界经济尤感迫切。我国实行以经济建设为中心,进行改革开放以来 20 年的经验,使我们深知,中国离不开世界,世界也离不开中国。说中国离不开世界,是因为我们要把中国建设成富强、民主、文明的现代化国家,就必须向世界各国学习一切对我们有益的东西,引进我国所缺乏的资金、科学技术和生产手段,借鉴外国行之有效的管理现代化经济的经验。20 年来,我们不断扩大对外开放,大大促进了我国的经济发展和现代化建设。今后,我国仍然要不断扩大对外开放。即使中国今后富强起来了,也仍然要坚持对外开放,向外国学习。当前,科学技术进步一日千里,各

国的发展犹如千帆竞发。我们如果停止向他国学习和引进他们有益的东西,就会立即落伍。

另一方面,世界也离不开中国。无论从政治、经济、安全、文化等哪一方面来说,都是如此。即以经济来说,中国是个最大的发展中国家,人口占世界总人口的 22%,市场潜力巨大,劳动力十分充裕。近 20 年来,中国经济以平均每年 9% 以上的高速度持续增长。中国与全世界几乎所有国家和地区建立了经济贸易关系。中国在世界经济中的地位和作用日益加强。中国的改革开放和建设有本国特色社会主义所取得的成就,为世人所注目。人们普遍相信,在跨入 21 世纪之后,中国将在现有基础上,继续前进,取得新的、更大成就。中国将对人类作出越来越大的贡献。

进行现代化建设,需要有一大批合格的人才。当代世界各国之间的竞争,归根到底是人才的竞争。对新的人才,有新的要求。其中重要要求之一,就是他们要有丰富的知识,特别是有关世界经济的知识,对世界经济的发展和问题,有较深入的了解。

综上所述,无论从了解世界大势,或者从加强与他国合作,向他国学习,对世界作出贡献,以及从培养大批跨世纪的人才等方面,都要求我们加强对世界经济的研究。我们也正是基于这种认识,编写这部丛书的。

二

在本丛书问世之际,我愿乘此机会对当前世界经济的特点和主要问题,进行一些概括性的叙述。

冷战结束后,世界进入了一个新时期,世界经济的发展,

也获得了前所未有的有利条件,进入了相对稳定、适度增长和发生深刻变化的新时期。

近一百年来,世界经济的发展经历了几次大起大落,其间有三个比较稳定的增长时期。一是上世纪 90 年代中期到第一次世界大战的大约 20 年。这一时期,世界生产的增长明显加快。仅从 1900 年到 1913 年,世界工业生产年均增长率就为 4.2%,比以前任何时期都高。这是第二次科技革命蓬勃发展的时期,是先进的资本主义国家工业化转向以发展重化工业为重点的时期,也是资本主义从自由竞争阶段转变到垄断阶段的关键时期。当然,这一时期世界经济的增长,只是少数先进资本主义国家经济的增长。广大殖民地、半殖民地国家不仅没有得到发展,而且因遭受残酷的剥削而更加落后。

第二个增长时期,是二战后从 1950 年到 1973 年的 24 年。这是战后新科技革命的高潮时期,是发达资本主义国家从一般垄断资本主义转变到国家垄断资本主义时期,是欧洲、亚洲一些国家在建设社会主义的道路上取得相当大成就的时期,也是广大殖民地、半殖民地摆脱殖民统治,成为政治独立的国家,开始致力于经济发展的时期。这 20 多年间,世界经济(国民生产总值)平均每年增长 4.9%。这是前所未有的快速增长。这种增长,是在战后一系列特殊条件下取得的,其中也包含有对战前大危机和二次大战的严重破坏的补偿因素。这一时期的快速增长,仍然是少数发达资本主义国家起主导作用。它们通过这一时期的快速增长和经济结构的升级,成为高度发达的现代化国家。

第三个增长时期是从 1993 年开始的,但其条件在此之前,特别是 80 年代,就已逐步准备成熟。世界经济的这个新的增长时期刚刚开始。从 1993 年到 1997 年,世界国民生产

总值年平均增长在3.5%以上。这是以信息技术为中心的高科技大发展的时期,是世界各国普遍实行经济改革、调整和对对外开放的时期。世界经济在发生重大转变。这一时期,除了发达资本主义国家的发展之外,广大发展中国家经济也加快发展,在世界经济中起着重要作用。

近百年来世界经济上述三个增长时期,与经济运动的长周期(即约50年一次的长波,或称康德拉季耶夫长波)是相吻合的。每一增长期,都是长波的上升时期。关于经济运动的长波理论,在国内外一向是有争论的,这里不必多谈。但从实际情况看,长波确实存在。当然,每一次长波,都是在大不相同的历史条件下发生和发展的,也都使世界经济进入一个崭新的时期。各个时期,都有其显著的特点。以目前这个新的增长期来说,它就具有一系列新的特点,值得特别注意研究。

1. 二战后开始的新科技革命,目前已进入以信息技术为中心的高科技迅猛发展的新阶段,科学作为第一生产力的作用表现得格外突出。在经济增长中,科学技术的贡献率大大提高。据估计,在50年代初,西方发达国家这一贡献率大约是50%。而今天,已提高到70%—80%。经济的素质,效益和集约化程度进一步提高。

2. 在信息技术革命的带动下,发达国家正从工业经济向信息经济转变。信息技术产业迅速扩大,并取代传统产业,在经济中起主导作用。如在美国,据统计,目前高技术产业已占国内生产总值的30%(另一估计是50%),其中信息技术产业占15%,而且问题不仅仅在于其所占比重的多少,而在于信息技术的“渗透力”极强,它广泛应用于其他高新技术产业,促进其迅速发展;它也广泛应用于各传统产业,促进其大改造,从而获得新的活力;它还广泛应用于各服务业部门,使其面目

一新,效率大增。

3. 人的智力资源开发,成为经济发展的基本因素。因为科学技术的大发展及其在经济中贡献率的大提高,实际上还是人的智力因素的开发所致。在新的历史条件下,人才的培养对经济的发展极为重要,目前许多国家都感到迫切需要加强教育、培训和人力资源的开发,认为今后一个民族在世界上的地位如何,关键看其能否培养出足够数量的优秀的跨世纪人才。

4. 工业经济向信息经济的转变,首先要求在微观层次上进行相应变革。目前发达国家的企业制度正在发生深刻变化,表现在国有企业以各种不同方式实行民营化;在高科技产业中,特别是信息产业中,一批新型企业异军突起;企业掀起一股强劲的兼并风潮。企业通过兼并,增强了实力,提高了竞争力;中小企业有可能利用互联网络,更增强了其灵活性和机动性,从而获得了新发展;企业内部进行改组,管理体制进行创新,新的企业文化正在建立。

5. 在宏观方面,发达国家政府在保证适度增长和继续抑制通货膨胀的前提下,放宽和减少对经济活动的限制,充分发挥市场力量的作用。当然,政府在一些重要领域,仍然加强干预,如科技、教育、环保,对外经济关系等。与此同时,各国深感原有经济体制已显得过时,正在进行改革,如财政税收制度,金融银行制度,劳动工资制度,社会保障制度,中央与地方的关系等方面,都在摸索改革的途径。虽然,这并不是没有困难和阻力的,但改革是大势所趋,非进行不可。

6. 资本主义发展不平衡规律仍然在起作用,而且在新的历史条件下有新的表现。如果说过去美国的力量相对削弱,则从近几年情况看,其经济实力又有所增强。从 1994 年开

始,美国的国际竞争力超过了日本,居世界首位。美国的信息技术和其他许多高技术产业的发展领先于日、欧。美国经济信息化的进程快于日、欧。它在微观层次和宏观层次的改革方面,也较有成效。再加上美国在冷战结束后,有可能削减军费开支,从而相应增加对民用部门的投入。反观日本,自从1991年“泡沫经济”破灭以后,于今七载,经济一直处于萧条之中,难以自拔。据估计,这种状况还将继续一定时期;欧盟国家经济增长也比较迟缓,结构调整滞后,各项改革举步维艰,失业率居高不下。

7. 当前世界经济的增长中,发展中国家引人注目。在80年代,许多发展中国家的发展因债务危机而遭到严重挫折。进入90年代,困难和危机有所缓解,经济开始加快发展。自1993年以来,发展中国家作为一个整体,其国内生产总值的增长年平均约5.5%,比发达国家高一倍以上。发展中国家经济的振兴,是因为它们从过去的挫折中吸取了经验教训,实行改革开放政策。中国和东亚其他国家和地区的改革开放和发展取得的成效尤为显著。

8. 原苏联东欧国家自政治剧变和联盟解体之后,经历了深刻的危机时期,经济连年大幅度下滑。其中东欧国家经济约下降1/3。俄罗斯下降约60%。但它们向市场经济的转轨也逐步取得进展。自从1994年开始,某些东欧国家经济已开始止跌回升,现在已基本恢复到剧变前水平。俄罗斯迟至1997年才开始出现回升迹象。但由于其经济破坏严重,经济结构畸形,经济粗放,并发生“逆工业化”现象,国内外债务沉重,要恢复到1989年以前的水平尚待时日。

9. 世界贸易、金融、投资、科技、劳动力流动的规模都迅速扩大。近些年来,世界贸易年平均增长约6%;国际短期资

金的流动比 10 年前增长一倍;对外直接投资年平均增长 12%,其中 1995 年猛增 40%,1996 年又增长 10%,已达 3940 亿美元。跨国公司繁荣发展。目前全球约 4.4 万家跨国公司和它们遍及世界各地的约 28 万家分公司,在世界经济活动中扮演着日益重要的角色。

10. 世界经济全球化趋势不断加强。全球化一词是 80 年代中期出现的,指的是世界各国经济的互相融合日益紧密,形成了全球经济的整体。推动全球化过程加快的因素:一是信息技术在全球的迅速普及;二是世界各国普遍实行对外开放;三是乌拉圭回合协议的达成,世界贸易组织的建立,有助于促进世界贸易投资的自由化。跨国公司的大发展,更是全球化迅速加强的基础。

11. 经济地区化也在加强。欧盟已决定在 1999 年 1 月 1 日实行单一货币,达成经济货币联盟;北美自由贸易区正在按计划逐步实行成员国之间贸易和投资的自由化;亚太经合组织则已确定其发达成员国家于 2010 年实现贸易投资自由化,发展中成员国则于 2020 年实现贸易投资自由化。与此同时,这些大经济区域组织都在逐步扩大。除这三大经济区之外,由发展中国家建立的多种形式、各具特色的次区域经济一体化组织多达几十个。经济区域化和一体化,一方面促进了地区合作的加强,从而促进了各成员国经济的发展,也促进了全球化的加强;另一方面,某些区域集团也具有一定排他性,从而在某种程度上,妨碍全球一体化的进展。

12. 冷战后,世界格局朝着多极化方向转变。世界经济格局也是一样。在可预见的将来,美国仍然是经济实力最强大的国家。除美国外,欧盟、日本以及中国、俄罗斯也是多极格局中的“极”。从长期趋势看,其他一些发展中大国,如印

度、巴西、印度尼西亚等,都可能成为经济大国,从而成为多极世界中的新的“极”。由发展中国家建立的、有明显成效的地区经济组织,如东盟等,也可能成为新的“极”。

世界经济新的发展时期所有的上述种种特点,都不是孤立的,而是互相联系,互相作用的;它们都不是暂时的,而将持续存在和发展,至少持续到21世纪20年代。

世界经济的上述趋势中,都包含着一定的矛盾和制约因素,因而其发展并不是一切顺利,万事如意。这些多方面的复杂问题,有的早已存在,有的正在显露出来;有的是可以预见到的,有的则是不确定的和难以预见的。这里不妨指出其中一些特别值得注意的问题。

1. 世界经济相对稳定的发展,绝不意味着没有波动、震荡和危机。资本主义周期性衰退和危机仍然存在,并定期发生。虽然其表现形式会有新的变化,一般认为危机将比较缓和,但它绝不会就此消逝。此外,特别值得注意的是世界金融的动荡和危机。近几年来从墨西哥的金融危机到东南亚的金融危机,从日本的银行倒闭到英国的银行倒闭,从美元的大幅贬值到大幅升值,从纽约股市的大幅波动到东京股市的大幅波动等等,令人惊心动魄,为世界经济的发展带来了强烈的冲击。这些震动和危机有其深刻的根源,这些根源一日不消除,这种危机也随时可以发生。

2. 世界经济的适度发展,绝不意味着各国经济的平衡发展,相反,不平衡发展的规律仍然在起作用。关于主要发达资本主义国家发展不平衡的新表现,已如上述。由于它们的这种不平衡发展和力量对比的新变化,它们之间的矛盾和斗争也将激化,经济贸易摩擦和冲突,一波未平,一波又起,未有穷期。它们之间的斗争,目的是竞相占领世界市场,扩大经济势

力范围,争夺各地区、各部门、各领域的主导权。除此之外,更重要的是南北之间更大的不平衡。发展中国家今后虽然可能以较高的速度增长,因而它们在世界经济中所占比重会逐步上升,发达国家所占比重则相应下降。但是,如果按人均收入看,则今后差距仍将扩大。这一差距从 1960 年的 5700 美元扩大到 1993 年的 15400 美元。今后相当长的时间内,这种趋势仍将继续下去。当前,南北之间经济差距的扩大,更表现在经济发展阶段的差异上。如前所述,发达国家已开始转变为信息化经济,而广大发展中国家仍处在工业化过程中。特别是在发展中国家中,还有约 1/3 的国家是最不发达国家,它们基本上还是农业国或矿业国。它们与发达国家之间的差距就更大。南北差距的扩大,是发达国家长期拒绝改变不平等、不合理的旧国际经济秩序造成的。而只要旧的国际经济秩序不加变革,南北之间的矛盾就不可能得到缓解,世界经济也难以得到全面的发展。

3. 与南北经济差距扩大问题有联系的,是目前世界还存在着大量贫困人口。目前世界人口已近 60 亿,比 1970 年增加了一倍。今后还将以每年 7000 多万人的速度增长。我们相信,世界资源潜力的开发,科技的进步,生产的发展,完全可以养活全球人口。但全球产品的分配极不均衡,有的国家和地区生产过剩,有的则十分匮乏。即使在一国内部,也多是少数巨富和多数贫困人口同时并存。目前全世界大约有 11 亿贫困人口,其中 90% 在发展中国家。但发达国家,也有大量贫困人口。普遍的贫困问题,是当前世界面临的重大问题之一。世界经济的发展,不可能建立在少数人富有而多数人贫困的基础之上。

4. 冷战结束后,美国成为世界上唯一的超级大国。美国

凭借自己超级大国的优势地位,继续推行霸权主义和强权政治,以本国的贸易法强加于人,以自己的法令迫使他国遵行,以自己的人权、民主、自由等价值观强加于人,动辄对他国以制裁相威胁,粗暴干涉他国内政。这类事件每年都要发生几十起,引起了他国的强烈不满。这不能不影响国际经济关系的正常发展,对美国本身也并不总是有益的。

5. 近些年来,世界环境和生态问题日益突出,大气污染,淡水资源短缺,土地荒漠化,森林大面积毁灭,物种不断灭绝。这一切严重威胁着人类的生存和可持续发展。

6. 科技迅速进步,在人类面前展现出美妙的前景。但科技的发达,与社会的进步却极不协调。在世界经济发展的同时,世界难民潮扩大,艾滋病蔓延,吸毒贩毒猖獗,腐败现象到处滋生,人类文明蒙上了浓重的阴影。这些问题得不到解决,经济的发展是没有什么意义的。

世界经济的新发展,为世界各国提供了前所未有的历史机遇;但当前世界存在的种种问题,又向世界各国提出了严峻的挑战。而不论发展或矛盾,机遇和挑战,都向世界经济研究工作者提出了许许多多新的课题,要求我们进行深入研究。

三

为了编写好这套丛书,我们为自己提出了一些要求:

首先,坚持以马克思主义为指导,贯彻解放思想、实事求是的原则。马克思主义至今仍然是我们观察和研究世界经济的指南。当然,马克思主义并不是一成不变的、僵化的教条,而是随着客观实际的发展而发展的。这是马克思主义生命之树常青的原因之所在。因此,以马克思主义为指导,绝不是从

马克思主义创始人的著作中摘引片言只语,或抓住其中个别结论往活生生的现实上面硬套,而是从世界发展的实际出发,以大胆探索、勇于创新的精神,对具体问题进行分析,得出符合客观实际的结论。

马克思主义又不是一个封闭的思想体系。它对各派学说和论点,都加以关注,进行全面评析,摒弃其非科学的东西,吸收其合乎科学的成分,以丰富自己。以世界经济而论,这在国外是一个迅速发展、不断创新的研究领域。外国学者,就人们所关心的重大问题不断提出一些新学说、新观点、新见解。对此,我们就要以同样的正确态度来对待。

其次,本丛书是一套学术性著作。其中每一册都对所论述的问题,尽可能通过作者的深入研究,提出个人独到的学术观点。当然,这些观点,应有理论的和实际的依据,经过充分论证。为此,每册都收集有丰富的、系统的材料,有必要的、深入的分析。我们既反对从概念出发的空洞议论,也反对材料的堆砌。而要求理论与实际相联系,材料与议论相结合,使读者既能从中了解具体的实际情况,也可能获得一定的理论启示。

第三,在我国,世界经济是作为一门独立的学科研究的。作为一个专门学科,自当有它特定的研究对象和严密的理论体系。但是,本丛书并不是世界经济学的专著。因此,不完全拘泥于其作为一个学科的对象和体系。我们的选题较宽,其中既有世界性的(如《共享繁荣——世界经济的现状和未来》),也有国别和地区问题(如《东亚经济的崛起》),既有专题性问题(如《不均衡的经济与国家——国家干预经济的目的和方法》、《福利的解析——来自欧美的启示》、《高科技与产业结构升级》等)也有部门问题(如《西方国家农业现代化透视》),

更有关于国际贸易和国际金融等重要问题的(如《世界贸易组织与发展中国家》与《金融深化的国际进程》)。因为所有这些问题,都是当前世界经济中的重大问题,都与我国现实有密切关系,因而也都为我国广大读者所关心。至于理论体系,每一分册都自成体系,因而都能独立成册;同时各册之间也互相关联,成为一个大致完整的整体。

第四,本丛书各册所论述的问题,都着重于当前,都是目前世界经济中引人注目的问题。但今天的世界经济又是从过去发展而来的,因此不能割断历史。否则,对当前也难以理解。另一方面,研究当前,也是为了展望未来,即展望 21 世纪的前景。因此,每一分册都尽可能指出所论述问题的发展趋向,或对今后前景有一定预测。这也是广大读者所关心的。总之,我们尽量做到着重当前,瞻前顾后。

最后,研究世界经济的重要目的,是为我国的改革、开放和现代化建设服务。这也是本丛书编写的宗旨。由于每册篇幅有限,又由于上海远东出版社在出版本丛书的同时,出版了一套中国经济发展研究论丛,因此,本丛书主要内容是世界经济,对我国经济不一定多所涉及。但本丛书从选题到每一分册的结构和内容,都有较强的针对性,即针对我国的实际,有的放矢。我们希望本丛书的每一册,都能为中国经济的发展提供一定的参考。

本丛书的编辑出版,得到有关方面领导和专家的热情关怀和大力支持,特致谢意!

李 琮

一九九七年十一月

前言

世界经济和国际金融专业的学生学者不难发现,在近年来的学术著述中,“金融深化”已成为出现频率极高的一个词汇。美国经济学家爱德华·肖和罗纳德·麦金农的这一学说已经被我国学者所广泛接受。许多学者以这一名词为中心概念研究发展中国家的经济发展与金融改革,特别是研究中国经济发展过程中的金融发展问题。不少研究生把这一理论作为学位论文的主题,也出现了一些这一方面的学术专著。这一切已使金融深化理论在我国得到了很大的推进。

几乎同样令人瞩目的是,国际金融领域中不断涌现的新现象成为学者们的中心论题。金融国际化、全球化、自由化也是同样的高频率用词。国际金融中的新生事物层出不穷,国际性金融风波频频发生。国际金融问题的报道几乎已成为最具有魅力的新闻之一。

然而,迄今为止却几乎还没有一位学者把金融深化这一理论与国际金融中出现的一系列新现象联系起来考虑。人们并没有注意到,至少没有充分注意到一场金融深化式的革命正在世界范围内发生!