

ZHONGMEI JINRONG GUANXI YANJIU

中美金融关系研究

(1979~2013)

曹军新[◎]著



本书以中美两国为例，探讨新兴市场大国
与守成大国政治经济关系的冲突与合作、斗争
与妥协。

 中国金融出版社

中美金融关系研究

(1979—2013)

曹军新 著

 中国金融出版社

责任编辑：吕楠

责任校对：孙蕊

责任印制：程颖

图书在版编目 (CIP) 数据

中美金融关系研究 (1979—2013) (Zhongmei Jinrong Guanxi Yanjiu. 1979—2013) / 曹军新著. —北京: 中国金融出版社, 2013. 7

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7109 - 8

I. ①中… II. ①曹… III. ①中美关系—对外金融关系—研究—1979—2013 IV. ①F832. 6②F837. 126

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 200194 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>
(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 25.5

字数 398 千

版次 2013 年 7 月第 1 版

印次 2013 年 7 月第 1 次印刷

定价 49.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7109 - 8/F. 6669

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

目 录

1 导论	1
1.1 选题背景和意义	1
1.2 国内外研究现状	7
1.3 研究思路和方法	12
1.4 主要内容与创新以及存在的不足	15
2 金融关系的基本概念与分析框架	20
2.1 双边或多边金融关系相关概念的内涵及特点	20
2.1.1 双边或多边金融关系的内涵	20
2.1.2 相关概念及其关系	23
2.2 大国、大国关系与大国金融关系的含义	24
2.2.1 大国与大国关系的含义	24
2.2.2 大国金融关系的含义	27
2.3 大国金融关系的分析框架	28
2.3.1 大国关系管理理论概述	28
2.3.2 大国金融关系管理的分析框架	33
2.3.3 大国金融关系管理框架提出的意义	45
3 中美金融关系的发展历程	47
3.1 中美建交后政治、经济关系的发展	48
3.1.1 中美政治关系发展历程与转型特征	49
3.1.2 中美建交后经贸关系发展历程与总体特征	63
3.2 中美金融关系演进和发展的标志与特征	72
3.2.1 中美建交前金融关系的基本概况	73
3.2.2 1979—2000 年中美金融关系的启动发展与利益汇合	77
3.2.3 2001—2013 年中美金融关系的利益冲突与战略合作	83

4	中美金融关系演进的动力系统	96
4.1	国际体系变化的动力系统	96
4.2	国际货币体系变化的动力	98
4.3	中美等大国间权力转移与重组的动力	104
4.3.1	中美实力分布转移	105
4.3.2	相互依赖的大国经济关系扩展：中日美三国视角	110
4.3.3	变迁中的大国经济关系扩展：发展中大国视角	112
4.4	中美金融关系变化的动力系统	116
4.4.1	中美金融关系演进的内在动力	117
4.4.2	中美金融关系演进的宏观动力	119
4.4.3	中美金融关系的核心能力比较	125
5	中美金融关系演进的常态性特征	130
5.1	中美金融关系常态发展的政治因素	131
5.1.1	美国对华经济战略从贸易政治向金融政治的调整	132
5.1.2	中国对美国经济战略从分步开放到全面融入国际体系	138
5.2	中美金融关系常态发展的经济贸易因素	147
5.2.1	双边由简单的国际结算关系发展到设立机构的货币金融业务 关系	147
5.2.2	双边由设立机构的金融业务关系发展到双边金融业股权战略 关系	158
5.2.3	由双边金融业股权战略关系发展到国家间货币金融战略合作 关系	164
5.2.4	国家间货币金融战略合作关系向全球货币合作与制衡的战略 关系发展	170
6	中美金融关系发展中的互补性依赖关系	180
6.1	经济互补性、经济相互依赖的概念	181
6.2	中美经济关系的互补依赖关系	184
6.2.1	中美经贸关系相互依存度的演变概况	185
6.2.2	中美经贸关系中互补性的范围	189

6.2.3 中美经贸关系互补性的现实意义	190
6.3 中美金融关系相互依赖分析	195
6.3.1 中美间直接投资相互依赖关系分析	196
6.3.2 中国购买美国国债在双边金融关系的分析	204
6.4 中美金融互补依赖关系形成的主要动因	213
6.4.1 中美金融互补依赖关系形成的政治战略动因	213
6.4.2 中美金融互补依赖关系形成的世界经济分工因素	217
7 中美金融关系发展中的冲突形态及其特征	226
7.1 中美金融关系演进中冲突形态的特征	227
7.1.1 中美金融关系冲突形态的总体特征	228
7.1.2 中美双边金融冲突关系的主要特征	230
7.2 中美双边金融冲突关系的主要表现和类型	234
7.2.1 人民币汇率问题的冲突关系	235
7.2.2 双边投资问题的冲突关系	250
7.2.3 金融市场开放问题的冲突关系	260
7.2.4 信用评级市场开放问题的冲突关系	268
7.3 中美双边国际金融问题的冲突关系	274
7.3.1 储备资产与美元霸权问题的冲突关系	275
7.3.2 国际金融组织份额与投票权问题的冲突关系	280
8 中美金融关系发展的合作机制化	289
8.1 中美金融合作关系进程的回顾	290
8.1.1 联委会创设和运行时期的金融合作关系	291
8.1.2 联委会恢复运行时期的金融合作关系	292
8.1.3 中美战略经济对话机制时期的金融合作关系	296
8.1.4 中美战略与经济对话时期的金融合作关系	300
8.2 中美首脑外交的金融合作亮点与新特点	306
8.2.1 中美首脑外交经贸与金融合作的主要脉络	307
8.2.2 中美首脑外交中经贸与金融合作的新特点	313
8.3 中美金融合作关系的主要类型	318

8.3.1	人民币汇率问题的合作关系	318
8.3.2	双边金融市场开放问题的合作关系	321
8.3.3	双边投资问题的合作关系	325
8.3.4	共同应对国际金融危机的合作关系	328
8.3.5	国际金融组织改革立场的协调和合作	331
8.4	中美金融合作关系存在的问题与不足	337
8.4.1	中美金融合作关系存在的分歧及其不对等倾向	338
8.4.2	中国在双边对话中处于被动反应的弱势地位	340
8.4.3	对话机制的定位受美国政治势力的干扰	343
8.4.4	中国在对话中的诉求过于宽泛和原则	345
9	中美金融关系的发展趋势与政策建议	348
9.1	中美金融关系发展趋势的政治战略因素	349
9.1.1	美国将继续“离岸平衡”和“诱导”与“融合”战略	349
9.1.2	中国继续坚持和平发展战略	354
9.2	中美金融关系发展趋势的经济因素	358
9.2.1	国际金融危机下中美经济关系的近期趋势	358
9.2.2	平衡增长的战略合作与中美经济关系的长期趋势	360
9.3	中美金融关系发展趋势的金融动因	364
9.3.1	人民币国际化与中美金融关系	364
9.3.2	国际货币体系的演变与中美金融关系	369
9.4	美国“重返亚洲”政策与中美关系的博弈	371
9.4.1	美国“重返亚洲”与中美政治关系	371
9.4.2	美国“重返亚洲”与中美经济关系	374
9.4.3	美国“重返亚洲”与中美金融关系	378
9.5	应对中美金融关系发展趋势的政策建议	381
结语		390
后记		394

图表目录

图 1	1971—2012 年中美关系热度走向情况	51
表 1	1971—2012 年中美关系热度走向的主要事件及其冷热程度	52
表 2	2001—2012 年中美贸易额及增长情况一览	70
表 3	1979—1989 年美对华提供的信贷资金统计一览	79
表 4	在华营业性外资金金融机构数与资产 (2003—2006 年)	85
表 5	中国商业银行引进外资情况 (截至 2006 年末)	85
表 6	中国工商银行、中国银行和中国建设银行引进境外战略投资者 一览	91
表 7	中美战略经济对话进程 (2006—2008 年)	94
图 2	国际货币体系“中心—边缘”的基本形态	102
表 8	中美主要经济指标对比 (1990—2008 年)	105
表 9	中美常规军事能力对比 (2005 年)	106
表 10	1990—2005 年中美人均国民生产总值对比	106
表 11	1990—2005 年中美军事开支及占 GDP 的百分比	107
表 12	2008 年中美部署的战略武器对比	108
表 13	中美在技术层面的对比 (2005 年)	108
图 3	中美两国 2005—2060 年权力指数对比	110
图 4	1980—2016 年美国、中国、日本、德国四国名义 GDP 对比及 预期	110
表 14	美国、中国和日本的主要贸易伙伴	111
表 15	国土面积和人口数量居世界前十位国家 (2002 年)	113
表 16	“金砖四国”与前四位发达国家基本数据比较 (2002 年)	113
表 17	全球主要国家大银行数量排名	125
表 18	2011 年世界主要经济体金融实力对比	126
图 5	2011 年世界主要经济体相关指标占全球比重比较	127
表 19	2011 年中国全球竞争力 (GCI) 排名情况	129
表 20	中国加入多边国际条约情况	146
表 21	1979—2006 年外资银行在华设立代表处数目统计一览	149
表 22	中资银行境外和港澳台地区的金融机构和代表处 (2011 年)	149

表 23	1985—2006 年外资银行在华设立分行数目统计一览	155
表 24	1985—1997 年在中国设立的中外合资银行一览	155
表 25	1985—2000 年外商在华设立独资银行一览	156
表 26	外资金融机构参股中资银行情况	159
表 27	中资金融机构境外并购主要案例	163
表 28	2001—2009 年中国对美国贸易顺差、外汇储备增量与购买美国 国债情况	167
表 29	1989—2009 年中美贸易绝对规模指标一览	185
表 30	1989—2009 年中美贸易相对规模指标一览	186
图 6	1985 年和 2007 年美国贸易赤字地区结构变迁	192
表 31	1980—2011 年中国对外贸易额占国民生产总值的比例	193
表 32	中美间直接投资的流量、存量情况	196
表 33	2001—2008 年美国对华投资情况	198
表 34	中美两国间相互投资相对规模情况	200
表 35	2000—2009 年美国发行国债以及中国持有美国国债的情况	205
表 36	投资美国国债收益的参考数据	206
表 37	中国从美国引进技术统计 (2001—2008 年)	207
表 38	美国奥巴马政府历次刺激经济计划与量化宽松政策 (截至 2012 年 12 月末)	209
表 39	中美贸易摩擦的统计资料	215
表 40	美国国会近几年主要关注的中国问题	216
表 41	2007 年中国前十位贸易盈余/赤字地来源	219
表 42	持有美国债券资产最多的国家和地区 (截至 2007 年 6 月 30 日)	221
表 43	亚洲新兴市场国际流动性风险的比较	222
表 44	全球主要交易所股东情况一览	222
表 45	中国上市银行所持雷曼相关资产与风险敞口情况	224
表 46	中国在五次 SED 前夕重大经贸活动一览	232
表 47	2001—2005 年美国国会有关人民币汇率的议案数目	244
表 48	2004—2008 年美国公司投资 1 000 万美元以上的中国企业	251
表 49	1998—2006 年美国跨国公司并购中国重要制造业情况	252
表 50	美国最大的 10 家外资银行 (银行控股公司)	261

表 51	中国银行业引入战略投资者的资产流失情况一览	266
表 52	美国与其他经济体经常项目收支情况比较	276
表 53	美国与其他经济体的国民储蓄率情况比较	277
表 54	美国联邦政府债务与其他国家外汇储备情况比较	278
图 7	美元指数的长期波动	279
表 55	IMF 份额以及与全球经济指标的相对变化	282
表 56	主要发达国家、发展中国家及东南亚新兴市场经济体在 IMF 中 的份额	284
表 57	IMF 总裁名单 (1946—2013 年)	286
表 58	中美联合经济委员会最近 10 次会议简况 (1994—2005 年)	292
表 59	中美战略经济对话情况一览	297
表 60	五轮中美战略与经济对话 (截至 2013 年 8 月)	304
表 61	1972—2012 年中美首脑互访的历史发展概览	316
表 62	历次中美战略经济对话期间人民币兑美元汇率变动情况	320
表 63	美国通过 SED 在中国金融市场开放问题上取得的进展	322
表 64	中国通过 SED 与美方达成有利于中方成果一览	323
表 65	中美 SED 双边投资和投资保护问题合作成果一览	326
表 66	中国对外合作平台中的工商合作机制	327
表 67	中国进入降息周期以来央行历次降息情况	329
表 68	二十国集团领导人峰会主要国际金融改革议题	333
表 69	中国在历次二十国集团峰会的政策主张和改革建议、措施一览	335
表 70	国际化货币功能清单与人民币国际/区域使用的情况	365

1 导 论

2013 年是中美实现邦交正常化 34 周年，也是中国实施改革开放 35 周年。中国在融入国际经济体系过程中，逐步实现国家的和平崛起目标。经过 30 余年的改革发展，中国的综合实力大大增强。1976 年毛泽东同志逝世时，中国是世界上最贫困的国家之一，人均国内生产总值（GDP）只有不到 200 美元。2009 年中国国内生产总值达到 49 172 亿美元，成为世界上第三大经济体。2010 年中国国内生产总值达到 58 786 亿美元（折合人民币 387 259.552 亿元），成为世界上第二大经济体，人均国内生产总值已超过 4 000 美元。中国已成为全球经济新的重心，正通过快速工业化迅速成长为一个经济超级大国（economic superpower）。^①中国经济社会的发展，与中国正确处理了与美国的经济贸易、金融关系密切相关。本书以“中美金融关系研究”为题研究了中美金融关系变迁历程，分析指出中美两个大国间的金融关系管理存在冲突与合作、斗争与妥协，从中揭示一些本质和规律，并对未来中美金融关系的发展趋势进行了判断，提出了相关政策建议，从而为中国和平发展提供借鉴。

1.1 选题背景和意义

中美是世界上两个重要大国。中国是世界上最大的发展中国家，美国是世界上最大的发达国家。改革开放以来，中国通过市场化改革，逐步融入国际经济体系，成为国际经济体系的重要参与者和建设者。中美 1972 年上海《联合公报》发表以来，尤其是 1979 年两国建交关系正常化以后，中美两国由冷战对手发展到战略竞争合作关系，形成了一种相互依存的竞争、合作格局，两国的政治、经济关系有了很大发展。中美关系是世界上最重要、最复杂的双边关系之一，对 21 世纪国际格局的未来有着重要影响。

^① 岳健勇. 中国加入 WTO 背后的政治及其后果 [J]. 领导者, 2013 (4): 160.

改革开放 30 多年来,中国伴随国民经济的持续快速发展,国际地位和影响力迅速提高。在 1977—1978 年中共十一届三中全会的这两年的时间里,中国的发展方向转到了经济建设上,开始了在经济改革中艰难的摸索,取得了强劲的经济复苏。^① 1977 年国民生产总值增长了 7.6%。在 80 种主要工业产品中,有 52 种的产量创下了新高。^② 国家财政收入也达到了历史最高点,超过计划指标 6%。^③

1979—2012 年,中国经济年平均增长率达 9.98%,同比全球、美国经济平均增长率分别高出 7.18 个、6.78 个百分点。2005 年中国以 2.229 万亿美元的国内生产总值超过意大利和法国,以微弱优势超过英国,成为全球第四大经济体。2009 年末,中国国内生产总值总量跃居全球第三位,主要工农业产品产量均提升到世界第三位,2008 年进出口贸易额上升为全球第三位。2012 年,中国国内生产总值位居全球第二位,成为世界上第二大经济体。中国对世界经济发展发挥了重要的作用。从 1978 年到 2009 年,中国 GDP 占世界 GDP 的比重从 1.8% 上升到 9.8%。中国经济对世界经济的贡献率不断上升,1978 年仅为 2.3%,与美国相差 35%;到 2009 年已上升到 7.8%,仅次于美国 (22.6%) 和日本 (8.06%),居第三位,2012 年中国国内生产总值增长 7.8%。IMF 最新预测,2012 年世界经济增速 3.2%,其中,美国为 2.3%、欧元区为 -0.4%、日本为 2%。与其他主要发展中国家相比更是遥遥领先。2012 年,在新兴经济体和发展中国家中,俄罗斯、印度、巴西和南非国内生产总值增长分别为 3.6%、4.5%、1.0% 和 2.3%。2001—2011 年中国年均进口 7 500 亿美元,相当于为贸易伙伴创造了 1 400 万个就业岗位,中国对世界经济的贡献超过 20%;截至 2009 年末,中国累计对外提供援助金额 2 562.9 亿元人民币。

中国吸引外资和外汇储备步入世界前列,中国的金融影响力同样波及全世界。1979—2012 年,中国吸引外商投资累计达 11 034.6 亿美元,成为发展中国家中吸引外资最多的国家。2012 年 1~6 月,中国吸引外国直接投资 591 亿美元,首次超过美国。2006 年末,中国外汇储备达到 10 663 亿美元,中国

① [英] 罗纳德·哈里·科斯,变革中国——市场经济的中国之路 [M]. 王宁译. 北京:中信出版社,2013: 45.

② 薛暮桥. 薛暮桥回忆录 [M]. 天津:天津人民出版社,1996: 7.

③ 陈锦华. 国事忆述 [M]. 北京:中共党史出版社,2005: 95.

超过日本，成为全球外汇储备最多的国家。2009 年末，中国外汇储备达到 23 991.52 亿美元，2012 年末，中国外汇储备达到 3.2 万亿美元。2009 年末，中国银行业金融机构的资产总额达到 78.8 万亿元。2012 年末，中国银行业金融机构资产总额达到 133.6 万亿元。以金融机构产权多元化和资金/服务价格市场化为标志的金融改革开放深度也在近几年迅速提高。2008 年末中国国际投资头寸表显示，2008 年末，中国对外金融资产达 29 203 亿美元，较上年末增长 23%；对外金融负债为 14 013 亿美元，同比增长 17%；对外金融净资产为 15 190 亿美元，同比增长 31%。2011 年全球银行上市公司的前三位为中国的银行，中国的银行业不良贷款率已下降到 1% 以下，中国金融资产总值排名世界第三，外汇储备占世界的 1/3，国家对外金融净债权达 20 000 亿元，中国是世界第一大净债权国，中国金融业已经在世界崛起。^① 2012 年末，中国对外金融资产 51 749 亿美元，对外金融净资产 17 364 亿美元。中国的经济外交、金融外交有了坚实的基础。

30 多年来，中美政治、经济关系是在中国实施改革开放、逐步融入国际经济体系的进程中不断深化发展的。这期间，中美政治、经济关系分轨发展，主要表现为双边政治关系动荡起伏，时好时坏；而中美经济关系的发展却比较平稳，稳步向前，不断升温。

改革开放以来，中美双边贸易投资快速发展，中美两国经济贸易额一直呈直线上升趋势。1987—2000 年的 13 年里，双边贸易额增长了 6 倍。2001 年中美之间的双边贸易额达到 805 亿美元，是 1979 年中美建交时（24 亿美元）的 33.5 倍，占 2001 年中国对外贸易总额 5 000 多亿美元的 16%，如果加上经香港地区转口的份额，则占 30%。美国现已是中国的第一大贸易伙伴。按照美方统计，中国大陆是美国的第四大贸易伙伴。1979—2001 年，中美双边贸易额累计近 6 000 亿美元。其中，中国对美出口 521 亿美元，占中国对外出口总额 2 661 亿美元的 20%。1987—2000 年，按中方计算，中国在对美贸易中得到的巨大顺差（按美方计算）达到 1 121 多亿美元，按美方计算则达 4 212 亿美元，成为中国外汇收入的主要来源。过去 20 年里，美国在华协议投资达到 500 多亿美元，实际投资金额超过 300 亿美元。美国出口到中国的农产品

^① 赵忆宁：《化解金融风险 坚持金融改革 中国人世的一场重大战役——专访原人民银行行长戴相龙》[A]．21 世纪经济报道；“入世”十年解密：WTO 改变中国 [C]．南昌：二十一世纪出版社，2012：75。

近年来也大幅增加，美国已经成为中国农产品进口的最大来源地。中国从美国引进的技术合同和金额已经从 1979 年的 5 个合同 1 833 万美元增加到 1998 年的 1 094 个合同共 30 亿美元，从第五位上升到第一位。中美两国经济具有很大的互补性，双方互为重要的贸易伙伴。

2000 年 10 月，美国确立了对华永久性正常贸易关系（Permanent Normal Trade Relations, PNTR），清除了长期以来阻挠中美改善关系的重大障碍，为中美经贸关系的健康发展奠定了坚实的基础。随着 2001 年中国加入世界贸易组织，中美两国的经济贸易关系有了很大的发展。2005 年中美双边贸易额已经超过 1 915 亿美元，2006 年达到 2 387 亿美元，2007 年接近 3 000 亿美元，2008 年为 3 337 亿美元，2009 年为 4 090 亿美元。

2001—2008 年，中国对美国贸易顺差的年均增长率高达 29%。2009 年，受国际金融危机影响，中国对美国贸易顺差比 2008 年下降了 16.1%，但仍达 1 433.8 亿美元。2010—2011 年，中国对美贸易顺差恢复增长，2012 年中国对美国贸易顺差额为 2 189.1 亿美元。中美经贸关系已经成为世界上最重要的双边经贸关系。中国是美国第一大进口来源地、第二大贸易伙伴和第三大出口市场，中国 2001—2012 年连续 11 年是美国增长最快的出口市场。2001—2011 年美国对华出口增长 468%。美国 50 个州中有 47 个州在过去 10 年对华出口额增长了几倍甚至几十倍，而美国也成为中国最大单一出口市场、最大外来直接投资来源国，中国企业对美投资也呈增长趋势。按中方统计口径，2012 年中美双边进出口贸易总额达 4 846.8 亿美元，比 1979 年增长 204 倍，占中国外贸总额的比重约达 13 %。其中，中国对美出口值约为 3 517.9 亿美元，同比增长 8.4%，占中国出口总额的比重超过 17%。

由于资源禀赋方面的不同，中美两国在经济发展阶段、技术水平、产业结构、消费倾向和比较利益等方面存在巨大的差异，从而构成了彼此之间经济互补的基础。因此，中美经济贸易、金融的相互依存关系进一步加深，中美两个重要大国的合作基础进一步加强。美国是中国第一大贸易伙伴，中国拥有巨额美元外汇储备，购买了巨额美国国债，中美两个大国是利益攸关的共同体，其中经贸关系是基础，金融关系是核心。这种相互依存关系虽然不足以解决两国的政治矛盾，但一定会使两国的政治关系步入相对稳定的阶段。

面对中国等新兴市场国家的迅速崛起，美国开始重新思考自身的对外经济战略，着重调整对华战略。美国彼得森国际经济研究所所长弗雷德·伯格

斯滕 (C. Fred Bergsten) 指出, 国际经济体系的变革和转型已是不可扭转的历史大势, 美国作为国际经济体系的既有主导者, 必须重新排列它在国际经济关系和制度上的承诺的优先次序, 率先提出“两国集团”概念和思想, 作为美国未来要着力培育的四组特殊关系之一。^① 突出反映美国对华政策转变的是美国常务副国务卿罗伯特·佐利克 (Robert B. Zoellick) 首先提出中国是“利益攸关者”的概念和思想。2005 年 9 月佐利克在美中关系全国委员会上做了题为《中国何处去? ——从正式成员到承担责任》的讲话, 指出美国对华政策必须采取接触和合作的方式, 诱导中国承担更多的“国际责任”, 确保中国成为国际经济体系中“负责任的利益攸关者”。

随着中美相互依存程度的加深, 中美经济贸易、金融领域矛盾和摩擦进一步引发。目前, 美国已经成为中国贸易顺差的第一来源地, 中美贸易长期的不平衡使得中美之间的贸易摩擦日益加剧。

除中美贸易存在较大分歧外, 中美投资也存在较大不平衡。双边投资不平衡不仅体现在投资规模上, 还体现在投资结构上。中国对美国直接投资规模远小于美国对中国直接投资规模, 2011 年美国在中国的直接投资存量约为 707.3 亿美元, 中国对美国的直接投资存量仅为 77.85 亿美元。中国对美国间接投资规模远大于美国对中国间接投资规模, 2012 年中国对美国间接投资中, 中国持有的美国国债余额约为 1.17 万亿美元, 而美国对中国间接投资规模仅为千亿美元。但是在总体上, 中国对美国的投资规模大于美国对中国的投资规模。

中美贸易与投资比例不平衡。中美之间不断增加的巨额贸易总额, 并没有带来相对应的中美双方直接投资规模的增加, 中美两国间的投资总额和增长率明显不足, 与中美两国巨额的商品贸易和中美两国在世界经济中的地位很不相符。

由于美国至今不承认中国的市场经济国家地位, 在其国内利益集团的驱使下, 美国将经贸关系政治化, 不断挑起贸易摩擦, 动用反倾销、反补贴手段, 对中国出口、投资设置障碍, 如指责中国侵犯知识产权, 给有关行业提供“政府补贴”等。此外, 双边金融关系的纷争和摩擦开始成为主题, 具体

^① C. Fred Bergsten, A New Foreign Economic Policy for the United States, in C. Fred Bergsten and the Institute for International Economics, The United States and the World Economy: Foreign Economic Policy for the Next Decade [M]. Washington: Institute for International Economics, 2005. p. 22.

表现在美国指责中国的人民币汇率形成机制缺乏灵活性,施加压力逼迫人民币升值,以期最终成为可自由兑换的货币;美国认为中国金融改革滞后,不断要求中国方面更大幅度地开放金融市场,而美方对中国资本在美国的投资设置许多障碍,以“安全”为借口否决了中国收购尤科斯石油公司等正常商业活动项目。这些矛盾和摩擦很大部分是由于美国对华战略的遏制政策基调以及处理商业活动纷争的政治化所造成的。

随着经济金融全球化日益加深,金融资本成为当今最重要的资源,大国之间的金融关系也成为大国关系管理的核心内容。大国间的权力和利益斗争既以金融为手段,也以追求更多的财富为目的。中国加入世界贸易组织以后,随着中美经济贸易、金融关系的日益加深,美国对华经济战略作出重大调整,由贸易政治转向金融政治。开展中美战略经济对话的设想来自美国出身于华尔街金融巨头、担任财政部长的亨利·保尔森(Henry M. Paulson)。保尔森向布什总统提出了开展中美战略经济对话的设想,得到了布什的支持。2006年9月,美国财政部长保尔森对中国进行了其履行以来的第一次访问,并与中方共同宣布2006年9月20日正式启动两国战略经济对话。金融议题一直是中美高层对话的重要议题,并且由美方主导。

2008年由美国次贷危机引发的国际金融危机,以及美国为应对危机而采取大规模的量化宽松政策,以刺激经济恢复增长,实际上就是美国凭借美元的国际垄断货币地位,扩大政府预算赤字,持续美元贬值政策,向全球转嫁危机,将挽救美国经济的负担和成本让全世界埋单,掠夺其他国家财富的方式。因此,中国作为最大外汇储备国和购买美国国债较多的国家,面临着巨大的资本损失风险。作为美国的最大债权国家,目前中国持有的美国国债达1.17万亿美元。每一轮美元量化宽松的溢出效应,都对中国债权造成稀释与摊薄,不可避免对中国债权利益造成损失。

2011年以来,美国高调提出“重返亚洲”(Pivot to Asia)战略,旨在巩固21世纪美国在亚太地区的主导地位,核心是要用国际规则和规范来约束和引导中国。在2011年亚太经济合作组织(APEC)会议上,美国极力推出自己主导的《跨太平洋战略经济伙伴关系协定》(Trans-Pacific Strategic Economic Partnership Agreement)^①,美国以中国不具备协定所要求的条件为由,明

^① 这一协定现已更名为《跨太平洋伙伴关系协定》(Trans-Pacific Partnership Agreement, TPP)。

确拒绝邀请中国参与其中。其目的在于架空中国已经参与或正在谈判加入的各种贸易合作机制,包括中日韩三国自贸区、中国—东盟自由贸易区,甚至 APEC 本身,迫使中国顺从于美国的条件,使整个亚洲经贸合作都纳入美国主导的轨道上。

随着美国“重返亚洲”战略的出台,中美在亚太地区的竞争、合作甚至某些具体问题上的潜在对抗都将进入一个新阶段,中美关系将更加复杂。

本选题正是在这样的背景下,以中美两国为例,探讨新兴市场大国与守成大国政治、经济关系的冲突与合作、斗争与妥协。本书具体以中美建交、中国改革开放、融入国际体系为背景,提出和建立“大国金融关系管理”概念框架,研究 1979—2013 年中美金融关系的演进和发展趋势过程中两个大国相互间影响的制约因素、如何维护国家战略利益,对中美间金融的常态、互补、冲突和合作关系进行分析,其中将分析美国金融霸权的国际货币制度(IMF、世界银行等)根源及弊端。同时,借鉴 20 世纪 80 年代日美金融关系的经验教训,进而提出改革国际货币制度和改进中国国内宏观经济政策与对外政治、经济战略对策。

1.2 国内外研究现状

目前,国内外学术界将中美金融关系作为研究对象进行专门系统研究的成果尚不多见。但是,国外对双边或多边经济关系协调的理论和实践研究比较多,而涉及双边金融关系的文献并不多,绝大多数是从两个领域研究的:一是经济学领域。20 世纪 80 年代,由于七国集团(G7)的出现和实践,西方国家学术界出现了一股研究国际经济协调的热潮,产生了相当多的研究成果,其中较有代表性的有:斯坦利·费雪(Stanley Fischer)^①较为系统地研究了国际经济协调的理论、历史背景和发展前景,其中对相互依存的程度的研究有较大贡献。而雅各布·伦克尔(Jacob A. Frenkel)等对国际经济协调的范围、方法和效应等方面做了较为详尽的分析研究。^②随后,由于国际经济

^① Stanley Fischer, International Macroeconomic Policy Coordination [J]. NBER Working Paper No. W2244, 1987.

^② Jacob A. Frenkel, Morris Goldstein and Paul R. Masson, International Coordination of Economic Policies: Scope, Methods, and Effects [J]. NBER Working Paper, No. W2670, 1988.