

# 第一章

## 万流归宗

### ——金融危机后的世界经济贸易潮流

1998 年是国际金融领域自 70 年代布雷顿森林货币体系瓦解以来 动荡最剧烈、影响最广、风险最为严重的一年 也是对世界贸易产生负面影响最深的一年。由于东南亚金融危机的影响，年内日元出现大幅度波动，俄罗斯发生金融危机，美国长期资本管理公司巨额亏损。1999 年伊始 欧元启动改变了国际货币体系的格局 对国际支付、国际储备、资本市场、欧洲经济乃至世界经济诸方面产生了影响；紧接着巴西雷亚尔大幅度贬值，经济金融陷入困境；欧元对美元从坚挺走向疲软，日元对美元也是忽起忽落。这都表明，这场严重的、广泛的、始料未及的国际金融危机远远没有过去。

“世界变得越来越小”经济全球化、贸易一体化已成为世界经济全局的、长期的发展大趋势，1997 年发生的东南亚金融危机以及今后可能出现的其他世界经济重大事件，都离不开经济全球化和贸易自由化这个大背景。而危机之后的世界经济恢复难度较大，贸易新格局看起来仍旧是那么错综复杂，盘根错节。

## 第一节 东南亚金融危机余震犹存

### 一、东南亚金融危机的痛苦历程

1997 年对大多数东南亚国家来说是不平静的一年。从年初开始 韩国经济持续低迷 日本经济复苏乏力 而泰国、马来西亚等东盟国家经济增长则大幅度放慢，经常项目赤字剧增。到了 7 月份，一场突如其来的货币危机席卷东南亚各国，影响面之广，造成损失之大都堪与 1995 年的墨西哥金融危机相比。

在当今高度一体化的国际金融市场上，一股不可忽视的势力就是国际投机资金——国际游资。这股势力主要由私人资本组成，以追求利润为唯一目标，在世界各个比较开放的金融市场上游动，对任何一个可能的投机机会都不会轻易放过。1995 年 这股势力在墨西哥兴风作浪。墨西哥金融危机后，尝到甜头的国际投机资金把投机目标转移到了新兴市场，东南亚的新兴工业化国家自然也成为关注对象。1996 年以来 东南亚不少国家出现经济问题 国际投机资金更是蠢蠢欲动。在这种情况下，东南亚各国中经济问题最为严重的泰国就成为投机资金打击的首选目标。

1997 年 2 月 国际投机资金掀起第一轮抛售泰铢的风潮 泰国国内银行出现挤兑，股指大幅度回落。同年 5 月 投机资金卷土重来，泰铢对美元汇率跌至 10 年以来最低点——27.6 铢/美元。泰国央行联合新加坡、香港支持泰铢 勉强平息了投机风潮。但是，投机商并未就此罢休。6 月下旬，泰国财政部长辞职又引发了新一轮更为猛烈的投机狂潮。在巨大的市场压力下，这次泰国央行终于无力回天，于 7 月 2 日宣布泰铢放弃与美元挂钩，泰铢当日跌至 29.5 铢/美元 跌幅近 20%。由于东盟各国经济存在很大的相似性与相关性，这严重打击了投资者对其他东盟国家货币的信心，投机

者据此将投机范围扩大到了其他东盟国家货币上。经济状况不佳的菲律宾与马来西亚首当其冲，经济状况良好的印尼与新加坡也受到波及。在空前的投机狂潮冲击下，菲律宾比索、马来西亚林吉特分别于 7 月 11 日、7 月 14 日宣布贬值或放宽浮动范围。到 7 月 25 日货币危机告一段落时，各种货币贬值幅度如下：泰国铢下跌 29.5% 菲律宾比索下跌 11.9% 印尼盾下跌 8.3% 马来西亚林吉特下跌 6.4% 新加坡元下跌 3.3%。泰国的 GDP 损失了 15%，稍低于 1995 年墨西哥 20% 的损失，马来西亚消耗了 12.5% 的外汇储备；<sup>①</sup> 其他国家也各有损失。

为防止货币危机蔓延和扩大，1997 年 7 月 25 日在东南亚央行行长会议未出台实质性措施的情况下，东盟各国央行达成协议，将 8 月初到期的《货币互换条约》延长一年，联合打击货币投机活动。8 月 5 日泰国政府终于接受了国际货币基金组织的条件，决定进行财政与金融改革以换取国际援助，其第一步措施就是关闭 42 家有问题的金融机构并建立银行准备金项目。作为回应，8 月 11 日，国际货币基金组织和亚太一些国家在东京承诺向泰国提供 160 亿美元的经济援助。8 月 13 日中国人民银行承诺向泰国央行提供 10 亿美元的贷款。此外，东盟各国央行在国内也纷纷实行入市干预及金融管制措施以打击货币投机者。泰国央行将贴现率由 10.5% 提高到 12.5% 菲律宾央行紧急抛售 20 亿美元，同时三次提高利率，将隔夜拆借利率从 15% 提高到 32% 并宣布停止美元期货交易 3 个月；马来西亚央行在一夜之间将利率从 9% 提高至 50%，同时规定本国银行与外国客户进行的林吉特掉期交易最高额为 200 万美元；印尼央行也制订了本国银行从事外汇交易的限制措施。

<sup>①</sup> 朱民、方星海：《货币危机、银行危机、宏观危机和政策危机》载自《国际金融研究》1997 年第 11 期，第 21 页。

但是，市场的惯性力量是巨大的，上述种种措施并未能阻止东南亚汇市的跌势。8月18日、19日东南亚多种货币跌至近年来最低点。其中印尼盾18日跌破3000盾/美元的关口后，19日又跌至3035盾/美元的历史最低点；菲律宾比索跌破30比索/美元的关口，新加坡元创下1.517新元/美元的2年来的新低；马来西亚林吉特也跌至3年来的最低点——2.7935林吉特/美元，泰铢则达到了自由浮动以来的最低点。当然，物极必反，8月20日东南亚汇市出现了反弹，此后一段时期又持续走强，似乎复苏有望。然而，9月初东南亚汇市再起波澜。9月4日泰铢一度跌至39.9铢/美元，菲律宾比索再创32.43比索/美元的新低，马来西亚林吉特跌破3.0林吉特/美元的大关，印尼盾也创下3060盾/美元的新低。此后，出现了股市、汇市的持续反弹。9月8日吉隆坡股市上涨7%，林吉特涨至2.88林吉特/美元，泰国股市上扬6%，泰国铢升至34.25铢/美元，印尼和新加坡的股市、汇市也有不同幅度的上扬。<sup>①</sup>此后在东南亚各国政府的整顿、干预措施作用下，东南亚汇市虽仍有波折，但是总体趋势逐步走强。东南亚货币危机高潮已经过去，东南亚汇市进入了一个相对平稳但十分艰巨的调整时期。

## 二、东南亚金融危机的背景与原因

东南亚金融危机发生以后，东南亚外长联合谴责“有组织势力”扰乱汇市，马来西亚总理马哈蒂尔更是在多种场合痛骂美国金融家乔治·索罗斯。但是索罗斯随后一再为自己辩解，声称自己与此次危机无关。究竟金融危机因何产生，一时众说纷坛。

据我们分析，这场货币危机的产生有它深刻的背景，绝不仅仅是投机的结果。80年代后期，东南亚各国的经济增长迅速，这其中

<sup>①</sup> 谢多：《东亚货币危机的形成与汇率选择》，《国际经济评论》1998年第3~4期，第10页。

有两个不可忽视的原因：(1)它们的货币都先后与美元挂钩，汇率稳定在美元汇率走势长期较弱的情况下促进了出口与外国投资的增长；(2)在日元对美元持续走高的情况下，它们的货币对日元处于弱势吸引了日本资金与技术大举投入大量外资的流入给东南亚各国提供了充裕的国际储备，这些国家因此纷纷开始金融自由化的进程，同时却在一定程度上忽视了建立有效的配套监控体系。90年代初，泰国、菲律宾等国相继放松了对资本项目的管制。几年来外资的流入达到了近乎失控的地步。各国在外资总量中有1/4属于短期资金，相当部分资金进入了房地产市场与股票市场，这不仅使东南亚各国背上了沉重的外债，也种下了泡沫经济的隐患。

1995年以来美国经济全面复苏美元对日元持续升值迄今升幅已达30%。虽然这时东南亚各国经济增长已明显放慢，但是在挂钩汇率制的作用下它们的货币却被迫升值。与中国、越南等国家相比，东南亚各国在出口产品价格、国内投资费用等方面的劣势扩大，这对它们的出口与吸引外国投资都非常不利。同时，近年来东南亚各国的主要出口产品——电子产品市场疲软，对这些国家的经济无疑是雪上加霜。泰国1996年出口增长为零，马来西亚经常项目赤字占GDP的比率达到6%印尼也达到4%。这些国家的外债也达到了危险水平。1995年底，东南亚各国外债总额占本国国内生产总值的比例分别是：泰国40% 菲律宾54% 印尼47%，马来西亚39%。<sup>①</sup>在这种情况下，东南亚各国泡沫经济的隐患开始暴露出来，其中泰国的问题最为严重。

到1997年上半年，泰国全国积压的房屋已达85万套之多房地产行业连续四年低迷。泰国银行业的房地产放款达260亿美元，

<sup>①</sup> 世界银行：《全球发展金融，1998》转引自《参考消息》1998年3月26日第4版。

其中 40% 已成坏账。一些小规模的挤兑风潮已使多家金融机构倒闭。同时 泰国的外债却增加到 900 亿美元 经常项目赤字剧增到占国内生产总值的 8% 大大高于一般公认的 5% 的安全水平。这些都使得投资者对泰国的金融前景缺乏信心，泰国铢的地位自然就开始动摇。索罗斯的量子基金正是发现了这一机会，从 1997 年 4、5 月开始在市场上卖空泰国铢，引来了许多跟随者。泰国中央银行觉察后立即宣布不惜一切代价捍卫挂钩汇率制，采取了提高利率、限制外资进出等激进措施，致使曼谷银行同业隔夜拆借利率由 10 厘突升至 1 000 厘 ~ 1 500 厘。在这种形势下，索罗斯深感力不从心，于 6 月底平仓退出泰国汇市。此时，泰国尚有外汇储备 360 亿美元 占  $M_1$  发行量的 220% 元气犹存。

但是 索罗斯的退出并不意味着投机风潮的平息。事实上 投资者因此开始认识到泰铢地位的脆弱，纷纷抽走资金以躲避风险；而投机者的队伍则迅速壮大，巨量的游资不断进攻泰国铢，并最终突破了泰国央行的防线，引发了这一场旷日持久、影响广泛的东南亚货币危机。

由此可见，此次金融危机的主要原因可归纳为以下四点：

1. 相对于美国来说 近几年东南亚国家的经济增长乏力 按理应该导致它们的货币相对于美元贬值。但是，东南亚国家都采用与美元挂钩的汇率制，刻意追求汇率稳定，这样造成了实际上的币值高估。

2. 东南亚国家先后实现了本国货币在资本项目下的自由兑换 这增大了经济金融的开放度 有利于吸引外资。但是 由于忽视建立有效的外资监控体系，各国不仅外债增长迅速，同时也为外国短期投机资金的进出开了方便之门。

3. 东南亚国家的经济在上了一个台阶后，快速增长期中积累的一些泡沫问题开始暴露出来，其突出表现是银行在房地产行业有大量坏账，这极大地削弱了投资者对其货币体系的信心。

4. 在国际市场变动及竞争加剧的影响下, 1996 年以来东南亚各国出口增长减缓 多数国家出现了经常项目赤字 减少了外汇储备的存量, 这为投机者提供了冲击这些国家货币的直接机会。

因此, 此次金融危机虽说是由汇市上的投机者与投资者共同推动、直接引发的 但还应看到其内在的深刻原因。在 1997 年 7 月 25 日的亚洲央行行长会议上, 日本方面明确指出亚洲汇市不存在反常现象 结果会议未能达成任何紧急援助协议 反而发表了警惕资产价格泡沫化的声明。事实上 货币危机确实能够促使东南亚各国货币的币值趋向合理。但是 接受这一点是困难的 泰国央行苦苦维持不合理的汇率 结果损失惨重也未能如愿 印尼央行就明智得多 提早宣布货币贬值从而取得主动权 马哈蒂尔大骂索罗斯则给人一种为本国经济问题与货币贬值寻找替罪羊的感觉。

### 三、东南亚金融危机影响深远

本次东南亚金融危机的一大特点是持续时间长、影响面广。从持续时间来看 金融危机从 1997 年 5 月份开始 几番跌宕起伏 至 1997 年 11 月份仍余波未平。从影响面来看, 货币危机波及东南亚、拉美、东欧等新兴市场 迄今这种负面影响仍存在。这说明 在国际金融市场高度一体化、国际投机资金空前活跃的今天, 一个区域性金融市场的波动所引发的骨牌效应及其所造成的破坏将是广泛的、巨大的, 国际金融体系的稳定性面临严峻的挑战。

金融危机对东南亚各国的影响是双方面的。从消极方面来看, 金融贬值极大地消耗了外汇储备 加剧了通货膨胀 致使各国多年积累的财富化为乌有 国内生产总值损失惨重 例如泰国就损失了 15%。可以说 东南亚各国人民都在不同程度上受到了国际金融投机者的“抢劫”。并且 金融危机带来的骨牌效应冲击了东南亚各国的金融体系 造成股票及其他金融资产价格狂跌 使扩张过度的金融机构纷纷陷入困境 金融业受到了沉重的打击 如泰国计划关闭

一半以上的金融机构。这种金融不景气对各国的经济复苏是非常不利的。另外，金融危机严重削弱了外国投资者对东南亚各国经济前景的信心，大量的间接投资被抽走，外国公司对新的投资项目裹足不前，这在很大程度上影响了这些国家经济结构的调整，使得东南亚各国在经济转型方面更加困难。货币危机甚至影响到了一些国家政局的稳定。泰国财政部长频频更换自不用说，马来西亚总理“亚洲强人”马哈蒂尔竟然也受到要其下台的压力。看来，金融危机的阴影在东南亚各国将迟迟难散。

从积极方面来看，金融危机消除了东南亚各国经济中的泡沫因素。资产价格的下降、币值的合理回复有助于降低成本，刺激出口及吸收外资，这将有利于东南亚各国改善国际收支状况，消除经常项目赤字，对重振出口导向型经济是非常重要的。墨西哥的例子就能够很好地说明这一点：1995年金融危机后，该国的巨额贸易赤字在一年内就完全消灭了。金融危机对重建东南亚各国金融体系也有一定的积极作用。各国央行这一次教训深刻，以后势必会加强对金融体系的监管，彼此之间的协调互助机制也会逐步完善。这对区域经济金融的长期稳定发展是非常有利的。

东南亚金融危机对其他国家或地区的经济也有影响。在1997年7月份金融危机的高潮期，拉美最大的股票交易所——圣保罗交易所暴跌8.8%出现了1995年墨西哥金融危机以来的最大跌幅。东欧的新兴市场也受到冲击，连希腊央行也不得不耗尽8亿美元与投机者周旋了一番。

在亚洲，香港受到了不小的冲击。香港实行与美元挂钩的联系汇率制。近几年香港虽然经济增长强劲，但1997年也出现了房地产市场过热的问题。这种相似性成了投机者炒作港元的基础。1997年7月24日，港币对美元一年期期汇从750点上冲至1000点，即达到了一美元兑7.825港元的水平，已很难用投资者套期保值的行来解释。现汇市场也出现波动，汇价一度跌破7.75的关口。

香港金管局对此早有准备，一方面入市干预，另一方面通过流动资金调节机制及同业拆借市场抽紧银根，效果很好。其后港币利率走高，汇率稳定在 7.15~7.74。除了金管局的干预措施以外，香港已逾 800 亿美元的外汇储备、较高的经济增长率及中国大陆的支持都有力地保证了港币在相当一段时期内的稳定。

除了上述直接影响以外，东南亚货币危机也有着不可忽视的间接影响。1997 年 10 月 27 日，一场黑色旋风席卷全球股市。纽约道·琼斯指数暴跌 554 点，超过了 10 年前“黑色星期一”508 点的日跌幅。香港恒生指数在 27 日下跌 13% 后，28 日开盘再度暴跌 1 261 点，跌幅达 12%。东京、伦敦、巴黎等主要市场也未能幸免。然而，29 日上述市场就纷纷出现强劲反弹，道·琼斯指数上涨 337 点，创日涨幅历史之最，恒生指数则上涨 1 705 点，完全收复了 27 日的失地。这次全球性股市暴跌来势之猛、反弹之快都出人意料，对其发生原因也是众说纷纭。但是，有一点是肯定的，那就是本次东南亚金融危机是其中一个重要诱发源。据此，有人甚至预言，世界金融体系在东南亚金融危机的冲击下将进入震荡期，有爆发世界性金融危机的可能。

英文畅销书《亚洲之蚀》(*Asian Eclipse*)作者巴克曼认为，许多亚洲国家没有从金融风暴中吸取教训，另一轮的金融风暴正在酝酿中。巴克曼是澳大利亚外交与贸易部东南亚分析组前执行官员，他在亚洲推销其著作时，对亚洲目前的复苏景象发表了不乐观的言论。巴克曼指出，亚洲股价已经上升到不合理的水平，“那不是真正的繁荣，而像是个泡沫。许多国家正走向另一轮金融风暴”。他认为，那些引发上一轮经济危机的经济体今天再次处在危险的边缘。“经济危机给亚洲上了宝贵的一课。新加坡坐在课室的前排，像老师最宠爱的学生一样忙着写笔记，马来西亚坐在中间，一半的时间在作白日梦，另一半的时间望着窗外，不过还算学了一点道理。印尼则干脆坐在后头闹事。”

## 第二节 世界经济全球化趋势

经济全球化，是一个关系世界经济全局的、长期的发展大趋势。此次东南亚金融危机，与经济全球化这个大环境息息相关。若无贸易、投资自由化，何来东南亚国家的出口导向，经济很大程度上依靠外部资源和市场的状况？若无金融自由化、信息化，何来大量资金（特别是游资）出入自由的方式和划拨便捷的手段？若无生产、资本的国际化、一体化，何来触动一点牵及其他，金融危机迅速蔓延、扩大的传导机制？因此，必须正视和加深对经济全球化趋势的认识，特别是我国在这一趋势面前的处境和出路。

### 一、经济全球化迅速发展

二次大战后，生产和资本的国际化迅猛发展，各国经济的相互依赖进入了更深的层次。本世纪 80 年代中期，人们开始用“经济全球化”来概括和描述这个时期的“世界经济”。经济全球化”与“世界经济”相比，它们覆盖的空间是一样的。经济全球化的本质表现，就是生产要素在全球范围的大规模流动以及在全球范围进行资源配置，并为此而逐步削减各种障碍和壁垒。这既是经济全球化的基本内涵，也是世界经济现阶段的基本特征。据此可以说，我们正在从“国际贸易时代”走向“国际生产时代”，也就是经济全球化时代。

#### （一）经济全球化的具体内容

在“国际生产时代”，国际分工形式发生了重大变化。以往主要是宗主国与殖民地半殖民地之间、“世界城市”与“世界乡村”之间的分工。现在，各国之间不仅垂直分工继续存在，水平分工大量普及，而且还出现了零部件分工、生产工艺分工，以至于国际组装成为一个十分重要的行业。这种新的国际分工格局极其复杂而深刻。由此，世界经济派生出了种种新的特征，这些特征构成了经济

全球化的具体内容。

1. 最能体现国际分工新形式，最能代表经济全球化具体内容的，是以企业内部分工国际化为特征的跨国公司的蓬勃发展。跨国公司以世界为工厂，以各国为车间，充分利用世界各地的技术、资本、劳动力和市场优势进行生产和经营。例如美国福特公司生产的一种轿车，27%的部件是别国生产的。日本本田公司在美国生产的一种轿车，25%的零件是在美国以外生产的。甚至在美国拥有绝对领先地位的飞机制造企业——麦道公司和波音公司也大量使用海外生产的部件，如波音飞机的发动机，往往采用英国罗尔斯·罗伊斯公司的产品。为了降低劳动成本，波音和麦道还把飞机的生产和整机的组装，分包给了中国的飞机制造业。这表明，企业集合生产要素、组织生产的空间已经扩展到了全球。如果说企业这只“看得见的手”在一定条件下可以与市场这只“看不见的手”相互替代的话，那么，与跨国公司相互替代的已经不是国内市场，而是世界市场，企业的内部分工已经超越国界，外化到全球范围。据联合国统计，目前世界共有4万家跨国公司，其子公司有25万家，占世界国内生产总值的40%。1995年，它们对全球投资的累计总额高达2.6万亿美元，每年海外直接投资占当年国际直接投资的90%。1995年，跨国公司在全球分支机构的销售额高达6.02万亿美元，大大超过了当年世界出口额4.71万亿美元。<sup>①</sup>

2. 各国的再生产过程对国外的依赖达到了很高的程度。世界国内总产值大约有1/3直接参与国际交换；如果考虑到国际交换对各国再生产过程的间接影响和制约，那么各国经济对国外的依赖程度将远远超过国内总产值的1/3。据统计，1995年世界进出口总额突破10万亿美元，进出口总额在世界国内总产值中的比重已

<sup>①</sup> 联合国：Comparison of Trade and Investment Efficiency ROI Agreement，1996年第35页。

从 1985 年的 29.8% 上升到 35%。<sup>①</sup> 特别需要指出的是 世界贸易的发展除了它本身的扩张动力之外,同生产国际化的推动密不可分。目前,跨国公司在世界贸易中的份额已高达 50%。

3. 国际资本流动达到了空前规模。生产要求在全球的流动以及全球范围的资源配置,必然要求资本在全球范围的大规模流动。目前 各国的海外直接投资累计额已近 3 万亿美元 间接投资的规模更大,1996 年底,世界股票市场的资本总额为 20.2 万亿美元。1980 年以来,国际资本流量平均的增长率高达 20% 远远超过世界贸易年均增长速度(5.5%~6%) 全球资本市场交易的资本存量 1980 年为 5 亿万美元,1996 年猛增到 35 万亿美元 到 2000 年估计将达 83 万亿美元。全球的外汇交易量与世界贸易额的比率从 1983 年的 10:1 跃升到 1995 年的 60:1 每天的外汇交易额高达 12 000 亿~13 000 亿美元。

4. 在生产国际化的基础上,各国间相互依赖的领域进一步扩大,某些国内经济政策的制订越来越离不开国际因素的制约。70 年代以来 服务贸易 包括银行、保险、运输、电信、旅游、信息服务、专利转让等 长足发展 其速度高于货物贸易的年增长率 其总额 1996 年已超过 1.2 万亿美元。各国在制订环保政策、人口政策、某些货币政策时 都不能不把国际因素考虑进去。一些发达国家产业结构的调整 仅仅限于本国范围已经不够 不得不把全球作为大舞台。

## (二) 经济全球化的动因

科学技术的进步和生产力水平的提高,是人类社会进步的总

<sup>①</sup> 熊性美、张岩贵:《当代世界经济若干问题探讨》 南京大学出版社 1996 年版,第 94 页。

<sup>②</sup> 维兰·布罗姆:《世界贸易自由化之风》(英)《经济学家》,1997 年 11 月 8 日。

源头。经济全球化作为国际分工深化的产物和世界经济现阶段的基本特征，它的动力基础自然也是科技进步和生产力的提高。此外，商品经济的高度发展，同样也为经济全球化提供了一种直接的、不可抗拒的推动力，因为商品生产具有无限扩张的趋势，它可以迅速把一种新产业推向全球。

除了上述根本动因之外，推动经济全球化发展的还有各种具体因素。例如，一些国际经济协调机构的建立和调整加强了贸易自由化趋势；许多国家向市场经济转轨和实行开放政策为生产要素流动和资源配置开拓了更大的国际空间；发达国家（特别是欧洲和日本）受经济衰退、结构性危机以及国内市场饱和的困扰，大力向国外市场扩张等等。此外，环境污染、生态失衡、资源浪费、人口膨胀等全球共同性问题日益突出，制约着许多国家的可持续发展，而这些问题的解决离开全球合作是不行的。从主观上看，由于全球意识和对国际社会归属感的加强，哪一个国家也不再愿意给人以离群索居的印象，这也为经济全球化增加了人为的动力。

### （三）经济全球化不可逆转

从以上的分析不难看出，推动经济全球化尽管有某些人为因素，但从根本上说，经济全球化是一种不以人们的意志为转移的客观趋势，具有明显的规律性。既然如此，这种趋势自然就具有不可逆转性。孙中山先生 70 多年前曾预言：“世界潮流，浩浩荡荡。顺之者昌，逆之者亡。”今天我们所面临的经济全球化就是这样一种世界潮流。

## 二、国际协调机制的形成

自从形成世界市场和世界经济之后，甚至在此前出现国际分工时，就有了国际协调机制，因为要保障国际交换和各国再生产的有序进行，离不开对交易主体、甚至世界市场本身的调节，这就是经济的国际协调机制。国际分工、世界市场、世界经济越发展，这种

协调机制也就越完备。到经济全球化时代，经济的国际协调机制有了新的发展。

### （一）市场机制发挥着基础作用

从国际协调机制的发生来说，分为自发协调和人为协调。自发协调，指的是市场机制的作用；人为协调，主要是指交易各方或各国政府间制订的各种规则。从市场交易行为的进程来说，又分为事前协调和事后协调。事前协调，是指为防范摩擦与矛盾而制订各种规则；事后协调，是指对已发生的摩擦与矛盾进行调解和处置。

在经济的国际协调中，市场机制发挥着无所不在的基础作用。市场机制的核心是价值规律，其实现形式是竞争。市场扩展到哪里，竞争就跟随到哪里。但是，市场机制本身是有缺陷的，因为它解决不了总量方面的问题，无法做到事前调节，也处理不了“外部不经济”问题（如环境污染），所以连美国经济学家萨缪尔森也劝人们“一定不要过分迷恋于市场机制的美妙”。要克服市场的这些弊端，就需要政府进行干预，对市场进行规范、管理和监督。但是，并不存在一个世界政府。因此，对世界市场机制的调节还要靠各种软约束机制和制度化的硬约束机制。

### （二）软约束机制

所谓软约束机制，是指通过国际机构、国际会议对市场、经济活动进行协调的机制。这些国际机构和会议包括：联合国大会、联大特别会议、联大附属的有关经济的专门委员会和机构；各种国际会议，如达沃斯世界经济论坛、亚太经合组织委员会等；某些类型的首脑会晤，如西方七国首脑会议等。这种协调机制的特点，是其形成的共识、达成的协议对参与各方没有法律上的约束力，各方仍可按自己的国力和意愿自愿地作出自己的承诺，实施有关决议。在这种协调方式中，有关机构或国家一般不会提供资金，或者只提供为数不多的资金。尽管这种协调机制没有法律上的约束力，但有道义上的约束力，因而对排除经济摩擦和矛盾以及维持全球经济的

有序运行是有积极作用的。

### （三）制度化的硬约束机制

所谓制度化的硬约束机制是相对软约束机制而言的。实际上它仍带有很大的弹性，任何一种硬约束机制所达成的协议都还没有达到国内法的约束力。这些硬约束机制，大致可分为以下四类：

1. 行业卡特尔，如石油输出国组织（Organization of Petroleum Exporting Countries 简称 OPEC）。成员国根据协议，分配市场份额，确定石油定价标准，并根据市场供求情况，定期调整成员国的生产配额，实行限产保价政策。这类在专门领域内进行合作的组织对世界经济的稳定发展起着重要的作用。

2. 国际货币基金组织（International Monetary Fund 简称 IMF）和世界银行（World Bank）。它们是国际金融秩序的主要协调机构。前者致力于促进国际货币合作和贸易发展，维持国际汇兑体系的稳定和避免竞争性的汇率贬值，协助建立支付制度和消除妨碍国际贸易的外汇限制；后者则致力于促进成员国经济的开发，实现贸易平衡的国际收支平衡。这两个机构都可按一定的规则向成员国发放贷款，但成员国要接受监督，确保专款专用。

3. 关税与贸易总协定（General Agreement on Tariff & Trade，以下简称 GATT）或世界贸易组织（World Trade Organization 以下简称 WTO）。这是在多边商品贸易领域制订合作规范的制度化硬约束协调机制。WTO 取代 GATT 以后，合作领域扩大到服务贸易、知识产权、与贸易有关的投资、环保和劳工条件等领域，并增强了贸易争端仲裁机制。目前，WTO 在消除全球贸易壁垒、促进全球贸易自由化方面所起的作用，是任何其他组织都无法替代的。

4. 区域经济一体化组织。WTO 合作主要限于贸易领域，即使在这一领域，距离完全取消贸易壁垒也还有很长的路要走，而且，其合作的纪律也不是太严，仍留有保留条款给成员国以灵活运用

的余地。至于资本和劳动力在全球的自由流通，目前还没有权威组织加以规范。但区域经济一体化组织却具有程度较高的制度化硬约束能力，其中，有些组织已涉及资本自由流通合作，如北美自由贸易区，有些则已涉及全部生产要素自由流通合作，如欧盟。目前，大部分区域经济一体化合作组织还只限于贸易领域，但自由化合作的进度比世界贸易组织快。

#### （四）国际协调机制的变化和它的不公平性

在世界经济全球化阶段，国际协调机制有了新的发展：（1）同以往相比，涵盖领域更加广泛，机制本身也进一步完善。（2）由于规则越来越完备，事前协调增多。（3）由于一些新的国际经济组织、区域经济一体化组织的建立和发展，制度化硬约束增强。（4）自发的协调机制受到更有效的监控，市场缺陷给世界经济带来的威胁和危害有所缓和。

国际协调机制为全球范围内生产要素的流动和资源的配置提供了更多的便利。但是，不管国际协调机制如何发达和有效，它存在的基本前提只能是各个民族国家经济的存在；没有后者的存在，它便失去了存在的价值。因此，无论是国际协调机制的强化，还是经济全球化的进一步发展，都不会带来一个单质世界。

另外需要指出的是：（1）对经济的国际协调，从本质上说是对世界经济利益如何分割所进行的协调。（2）与一个国家的政府制订规则的情况不同，参与制订国际协调规则的国家往往都抱着约束他国优势、保护本国劣势的动机，因此，这些规则的出台，通常都是参与制订规则的各国利益妥协的结果，而未参与制订规则的国家，其利益在规则中则难以得到充分的反映。目前国际协调的规则，基本上都是由发达国家制订的，自然，这些规则对它们的利益反映得比较充分。（3）自发的国际协调机制——世界市场机制，比国内市场机制受到的人为干预更多，而这些干预主要来自各种国际规则的制订者——发达国家，因此，即使是所谓的世界市场机制，对发

展中国家也并不都是公平的。

### 三、经济全球化的波及效应

经济全球化是以竞争为特点的商品经济高度发展的必然结果，但它表现出来的形式又是各国间的相互依赖与合作。合作可以创造新的生产力。因此，一般来说，国际合作会给每一个参与者都带来利益。如果把经济全球化的利益比作一块蛋糕的话，那么，经济全球化的参与者瓜分的不是一块给定的蛋糕，而是一块“魔术蛋糕”大家一块合作，蛋糕就会变大，即使有人得到的份额较小，但绝对量也会有所增加。或者说，如果不参加合作，得到的比现在还会更少。正因为如此，尽管经济全球化的参与者经常发生龃龉，但如果有人提出散伙，定会遭到众口一词的反对。

具体来说，经济全球化给各类国家带来了哪些影响呢？

#### （一）发达国家得大头，但相对份额下降

发达国家拥有世界  $3/4$  以上的生产力，在技术、经营管理经验和竞争力方面占有优势，并掌握制订国际经济规则的主导权，所以它们在经济全球化利益分配中得到的是大头，并在许多方面获得优惠，这都是无可辩驳的事实。但是，在经济全球化过程中，它们在世界经济中的垄断地位被打破，在一些领域中，它们所占的份额出现下降。例如，在工业化国家出口商品中，制成品的比重已经从 1985 年的 88% 下降到 1995 年的 81%。发展中国家进出口贸易在世界贸易组织成员国中所占的比重，从 40 年代末的不到 30% 增加到目前的约 70%；在全世界外国直接投资吸收量中，发展中国家所占比重已从 80 年代中期的 23% 猛增至 1992—1994 年的 40% 左右。<sup>①</sup>

<sup>①</sup> 易小准、唐小兵：《贸易自由化的挑战》，中央编译出版社 1998 年版，第 3~18 页。