

发展文库

◆ 马洪 主编

2002年版

“十五”期间国家重点图书

发展中国家 金融开放

——效应与政策研究

丁志杰 著

2

库

发展文

文

库发

展

文库发

发

展文
库

中国发展出版社

发展文库

2002年版

◆ 马洪 主编

发展中国家 金融开放

——效应与政策研究

丁志杰 著

中国发展出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

发展中国家金融开放：效应与政策研究/丁志杰著.
北京：中国发展出版社，2002.1

(发展文库/马洪主编)

ISBN 7-80087-534-2

I. 发… II. 丁… III. 金融市场-对外开放-研究-发展中国家 IV. F831.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 086201 号

中国发展出版社出版发行

(北京市西城区赵登禹路金果胡同 8 号)

邮政编码：100035 电话：66180781

北京新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

2002 年 1 月第 1 版 2002 年 1 月第 1 次印刷

开本：1/32 850×1168mm 印张：8.625

字数：193 千字 印数：1—5000 册

定价：16.80 元

本社图书如有印装差错，可向发行部调换

《发展文库》编委会

主 编 马 洪

副 主 编 朱 兵

编 委 会 (以姓氏笔画为序)

丁宁宁	马 洪	马建堂	王 元	王家福
王慧炯	邓寿鹏	卢 迈	冯 飞	巩 琳
吕 薇	朱 兵	乔仁毅	任兴洲	刘世锦
米建国	李克穆	李京文	李泊溪	李桐连
李培育	李善同	吴敬琏	余 斌	张小济
张云凤	张云方	张军扩	张卓元	张连顺
张富珍	陈小洪	陈吉元	陈锡文	林家彬
林毅夫	岳颂东	周叔莲	周国印	赵晋平
郭兴旺	郭励弘	高冠江	徐小青	章含之
程秀生	谢 扬	谢 悦	谢伏瞻	魏加宁

序言

在 20 世纪，思想的进步、科技的飞跃以及世界经济的长足发展，都极大地改变了人类的生存面貌、相互关系和发展态势，孕育其中的发展趋势必将对 21 世纪人类经济和社会的发展产生深远的影响。

金融是现代经济运行的核心和枢纽，这不仅表现为金融在经济中的作用和影响越来越广泛深入，而且更促使金融越来越成为一个现代社会经济的核心性、主导性要素。金融问题不再仅仅是金融领域本身的局部性问题，而是关系到整个经济的全局性问题，金融问题也不再仅仅是一国内部的问题，而是为国际社会所共同关注的焦点问题。究其根源，在于金融自由化、经济金融化和金融全球化的发展。

金融全球化发展趋势是 20 世纪经济金融领域的深刻变革之一。在以放松管制为主要内容的世界性金融自由化变革中，80 年代国际资本流动空前高涨，各国金融市场一体化程度不断提高，金融全球化进程加速，并成为经济全球化趋势最为重要的组成部分。90 年代达成的服务贸易总协定确立了服务贸易自由化和各国金融业对外开放的基本框架，可以预见的金融业进一步开

2 发展中国家金融开放——效应与政策研究

放必将进一步推动和加速金融全球化进程。

为了分享全球化的利益,发展中国家积极进行金融领域改革和开放,放松资本管制,以融入金融全球化浪潮。然而,发展中国家金融开放进程总不是一帆风顺的,在获得开放利益的同时也历经变革的阵痛和危机的煎熬。屡屡爆发的金融危机表明发展中国家金融开放所面临的巨大挑战和潜在风险,现实与期望之间的鸿沟使得人们不得不一次次重新审视金融全球化和金融开放的利弊。

新现象、新问题的出现需要理论工作者有勇气去探索、去创新,志杰君的论著《发展中国家金融开放——效应与政策研究》对此作了有益的尝试。该书以二战以来世界范围内金融自由化和经济全球化为背景,选择发展中国家金融开放这一重大问题作为研究主题,运用相关的前沿理论分析金融开放的效应,系统剖析金融开放对经济发展和金融成长所产生的深远影响,在此基础上进一步研究金融开放政策选择及其意义,并最终落脚于我国金融开放问题分析和应对之策,全面、深入地探索了我国金融开放实践问题及当前应对入世挑战的战略思路和对策选择。该书的研究成果具有严肃的理论意义和现实针对性,体现了作者强烈的责任感和使命感。

该书资料翔实,结构严谨,论证严密,文笔犀利,结论可信,见解独到。其特点与创新主要有:(1)建立基于效应分析的政策研究思路,构建了理论反思、进程设计与政策反应的研究框架,从资本账户自由化和金融服务贸易自由化两个系统展开分析,在理论与政策之间建立了有机联系,为发展中国家适度开放提供了坚实、充分的理论支持与战略、进程和对策选择。(2)从理论与政策、管理与操作、经验与教训、国外案例与我国现实等层面出发,多层次、多角度地系统分析有关问题。(3)多角度阐述了金融开放的顺序问题,丰富和发展了传统的顺序理论,拓展

了顺序理论的运用领域；系统分析了资本账户自由化的承受能力问题，补充和发展了国际金融自由化前提条件论，为渐进式自由化奠定了理论基础。(4) 从国际资本流动内在不稳定性、政策约束和制度趋同效应等角度分析发展中国家资本账户自由化和融入金融全球化浪潮的挑战，提出建立以规则为基础的资本账户自由化国际管理的建议，认为资本管制方法的转变也是一种自由化方式。(5) 对金融服务贸易自由化的利益和成本进行了全面分析，指出利益的实现是有条件的，金融业保护并非仅仅出于战略性考虑；提出发展中国家金融业开放是手段而不是目的，要坚持适度开放、有效保护和加强监管的基本原则，应将目标定位于提升本国金融体系的效率，实现金融业对外开放与金融深化改革的协调一致。(6) 对我国金融开放实践和开放战略作了系统的总结和有价值的分析，提出我国金融开放要实现战略性转变，并针对入世后金融开放进程的阶段性飞跃，进一步提出一些建设性的、稳健的和切实可行的对策建议，等等。

作为阶段性的研究成果，不足和缺憾在所难免，而且现实的发展也会再不断产生新现象、新问题，这些都有待作者在后续的研究中继续弥补、充实和完善，期待着作者再有更高更好的佳作问世。

无庸讳言，这是一部有较高价值的学术论著，是政策问题研究的一部力作。相信本书的出版，不仅为经济理论工作者所欢迎，而且对实际部门工作者也有相当的参考价值。

有鉴于此，我欣然接受志杰君的请求，作此序。

白钦先

2001年11月22日于中山大学

目录

序言	白钦先	1
绪论		1
1. 问题提出：金融全球化与发展中国家金融开放的危与机		1
2. 文献概览：理论溯源与研究起点		5
3. 研究思路与主题：基于效应分析的金融开放政策研究		8
4. 主要观点与结论：理论反思、进程设计和政策反应		12
1章 资本账户自由化效应		18
1.1 资本账户自由化的福利效应		19
1.2 信息不对称与国际资本流动的不稳定性		28
1.3 资本账户自由化的政策和制度效应		38
1.4 资本账户自由化效应的外部性与不对称性		43
2章 资本账户自由化战略		48
2.1 金融全球化与资本账户自由化选择		48

2	<u>发展中国家金融开放——效应与政策研究</u>	
2.2	适度资本账户自由化	59
2.3	有序资本账户自由化	74
3	资本账户自由化管理	89
3.1	选择性资本管制	89
3.2	资本管制方法自由化	97
3.3	资本账户自由化国际管理	114
4	金融服务贸易自由化效应	132
4.1	金融服务贸易及其趋势	132
4.2	金融服务贸易自由化的利益	142
4.3	金融服务贸易自由化的成本	153
4.4	90年代哥伦比亚银行业对外开放经验分析	159
5	金融服务贸易自由化政策	165
5.1	金融服务贸易自由化顺序	165
5.2	金融业开放内部安排	175
5.3	金融业开放的综合配套改革	188
5.4	服务贸易总协定与金融服务贸易自由化	199
6	中国金融开放实践与入世挑战	208
6.1	中国金融业开放经验分析	209
6.2	中国资本账户自由化经验分析	218
6.3	加入世界贸易组织与中国金融开放	229
	参考文献	256
	后记	266