



热门文章

- 用多元线性
- 间借贷利率
- 何加强会计
- 国外汇储备
- 何处理银行
- 章
- 章
- 品市场竞争
- 业银行走混
- 国存款保险
- 国创业板市
- 华夏并购案

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

The WORLD MONEY SHOW

WOMEN SHOW

insights... investment boutique discover

[2009年8月]浅谈金融危机下人民币国际化的途径选择

【字体 大 中 小】

作者: [韩丽辉] 来源: [本站] 浏览:

布雷森顿货币体系解体后,意味着美元和黄金不再挂钩,美国依靠信用,强大经济实力,向债。世界市场体系是以美元为基础建立起来,并通过美元扩大其影响范围。然而美元可能正摇这个体系的祸首。美国通过美元获得是其他国家实物资本,而其他国家换回的是没有任何可能缩水的一堆纸,即使是这样,美国也将其大部分储备强行沉淀下来,存入美国银行或者美国国债,从而花其他国家的钱来完成自己的消费和生产。当美国经济出现问题,即债务人题,遭殃的必然是作为债权人的其他国家。进而整个世界的经济出现问题,酿造了今天的金从而要求人民币作为第三极货币的多元化世界货币体系的构想被提了出来。

一、人民币国际化的提出

人民币的国际化就是指人民币能够跨越国界,在境外流通,成为国际上普遍认可的计价、结货币的过程。金融危机之前,学术界已经有很多人提出人民币国际化的问题,人民币国际化币带来的好处成为其国际化的最大动力,而金融危机带来的机遇成为人民币国际化的催化剂

(一)人民币国际化的收益  
1. 减少国际储备。现在中国将近2万亿美元的外汇储备面临缩水的危机。人民币成为世界货币出现国际收支逆差时,既可以通过增发本国货币偿还债务,也容易筹集到其他国家的货币。国际储备,避免货币汇率变动带来的损失。同时节约下的国际储备可以低成本进行生产经营从而获得利润。

2. 提高中国的国际地位。人民币国际化,意味着中国掌握一种国际货币的发行和调节权,人民币的国家在一定程度上就会形成对中国经济和经济政策的依赖,会提升中国在国际经济话语权。

3. 减少外汇的风险,促进国际贸易和对外投资的发展。美元霸权的时代,企业在进行国际贸易需要把人民币兑换成美元,在远期市场上,就需要承担外汇汇率变动的风险。如果企业用人国际支付和投资,那么就相当于在境内交易,不再需要考虑利率变动对自己收益的影响,提便利,从而促进对外贸易和投资的进一步发展。

4. 获得铸币税。人民币国际化就等于拿印刷成本极低的人民币纸币去换取世界其他国家的物借助货币垄断发行权向持有者无息筹资,即铸币税。如果中国掌握了世界货币的发行权,那减少外汇储备,获得铸币税和大量的无息贷款,可以满足国家对资金的需求。

5. 加快我国金融业的发展。人民币实现国际化,来自世界市场的挑战和竞争会加快我国金融国际化步伐,促进我国金融体制的改革。同时随着我国金融机构进入国际市场,为世界市场提从而会促进我国金融服务业的发展。

(二)金融危机带给人民币国际化的机遇

1. 美元地位的下降。美国利用政策来操纵汇率,低成本购买外国产品,高成本卖出自己国家本,获得高额利润,从而满足本国居民透支消费的生活模式。这种掠夺性的生活方式遭到了的谴责和抵制。而美国利用美元向他国传递金融危机,来减轻自己的损失,例如:开启印钞市,这种以邻为壑的自救方案使对美国的信赖度下降,削弱了美国的软实力。而金融危机中融市场的崩溃,美元的大幅贬值,使美国对世界资本市场的控制力严重削弱,导致美国硬实到了重创。软实力和硬实力的下降从根本上动摇了美元的基础。

2. 人民币国际化的机遇。金融危机的爆发后,各国要求建立新的国际货币体系:最具现实意立多元化的国际货币体系。多元化的国际货币体系可以降低汇率和金融危机的风险,防止一币的风险扩大到世界范围内,使世界受到霸权货币的牵制。现已有美元和欧元两级货币,第必须产自亚洲,这样世界才可以均衡。由于亚洲经济的不平衡性以及历史政治因素决定的,一种货币,所以改革开放后迅猛发展、GDP居世界第三、外汇储备居世界第一的中国成为了

二、人民币国际化的可行性分析

无可否认,人民币有成为国际化的可能。目前,在中国与周边国家如越南、老挝、缅甸、俄苏联中亚地区等的边境贸易中已成为事实上的结算货币和支付手段。人民币实现了在经常项自由兑换和资本项目下部分可兑换,2005年的汇改实现了浮动汇率。我国的金融机构也在不善,现已初步建立了包括国有独资银行、股份制商业银行、地方商业银行、民营银行、外资种形式在内的金融机构体系。但是人民币具备了国际化的条件了吗?我们可以从中国和美国寻找答案。一国货币成为国际货币所需具备的条件:强大的经济实力、发达的金融市场、较高的国际信用和国际清偿能力以及国际影响力。

(一)经济实力

改革开放30年以来,我国经济以世界少有的年均9.8%速度的增长,经济总量(GDP)从第十上到目前的世界第四。但其占世界经济的份额仅从1978年为1.8%上升为6.0%。根据国际货币基金组织统计,折合美元,我国2007年国内生产总值为32801亿美元,仅相当于美国的23.7%,日本的74.9%,德国的99.5%。对世界经济的贡献率只有4.2%,人民币的经济基础是相对薄弱的。

与此同时,美国经济在处于下滑和衰落阶段,在全球经济的比重持续下降,从1950年的50%下降到1978年的27%。但是,美国现在的经济在世界上仍然是一个强国,具有绝对优势。2007年美国对世界经济的贡献率达到了世界的经济的四分之一(如下表)。这是任何一个国家无法比拟的。这样强大的经济实力是美元称霸的强大基础。

世界主要国家经济对世界经济的贡献率

单位: %

资料来源:世界银行数据库。

(二)金融市场

改革开放以来,我国金融体制改革确立了中央银行职能及金融宏观调控机制,掀起了大规模的金融机构创新热潮。银行与非银行金融机构不断建立,形成多元化格局;国有专业银行逐渐向现代商业银行化;金融工具不断创新与引进;2005年的汇率改革,变单一的盯住美元固定汇率制变为参考一揽子货币的有管理的浮动汇率制。

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

The WORLD MONEY SHOW

WOMEN SHOW

insights... investment boutique discover

然而我国的金融市场也存在着很多问题，全球性银行体系尚未形成，商业银行的国际化程度很低，还无法满足作为推动人民币国际化载体的需要；央行对外金融调控能力有限；利率市场化还未完全开放，汇率实行有管理的浮动汇率，无法真正按照市场自由浮动；人民币资本项目下的可自由兑换还存在很多限制，成为人民币国际化的最大障碍。

相比中国，美国金融市场发达，监管体制较完善。美国的金融市场发达，并且基础设施健全，金融创新能力强。较完善的金融监管和金融法律体系，为世界投资者提供了众多选择，使之成为投资者愿意持有的资产。

然而，金融危机的爆发暴露了美国金融监管制度的结构性弊端：监管机构过多，权限重叠，不同机构标准不一，监管规则过于细致，导致市场反应滞后。无法有力的防范金融危机的爆发。

### （三）国际信用和国际清偿能力

改革开放以来，我国政府坚持稳健的货币金融政策使人民币获得了良好的国际信用地位。亚洲金融危机，我国政府为防止危机的进一步扩大，承诺人民币不贬值，得到世界的好评，人民币的国际地位上升。2005年汇改以来，人民币实际有效汇率持续增长，增强了周边国家持有人民币的信心。在全球性的金融危机中，人民币币值总体保持稳定的，没有以邻为壑，用贬值来促进出口，成为世界上最挺负责责任的货币。我国外汇储备逐年增长，到2009年7月15日我国的外汇储备已达到2.13万亿美元，成世界第一大外汇储备国；经常项目和资本项目的双顺差，使人民币处于硬货币的地位，形成强大的国际清偿能力。

美元则在国际信用上美元赶不上人民币，美元币值是不稳定的，且不顾其他国家的利益，遭到世界人民的谴责。作为世界上最大的债务国，为了减少债务负担，自2002年初美元开始贬值，美元对七种主要货币的指数从110左右一度跌破70。而在次贷危机爆发后，为实现资本回流，缓解欧元对美元国际货币地位的冲击，把危机导向新兴市场国家，从2008年7月到11月短短四个月内，美元指数升值超过20%，美元对欧元升值更是超过25%。同时，美联储宣布开印钞机购买3000亿的美国长期国债，之后美国财政部又宣布收购总规模达万亿的金融机构“有毒资产”，导致美元大幅贬值，使世界各国拥有的美元资产大幅缩水，被世界各国纷纷谴责。美元作为国际货币，这种以邻为壑的行径使其世界对其丧失了信心。

### （四）国际影响力

中国坚持独立自主的和平外交政策，反对霸权主义和强权政治，积极参与国际安全合作，坚持通过和平手段解决国际争端，共同应对非传统安全威胁和全球性问题，并认真参与地区热点问题的解决，在维护中国人民的利益的同时，也努力促进世界人民的共同利益，为世界和平与稳定做出积极贡献，成为世界认可的负责任的大国，使人民币的国际影响力也得到提升。

虽然如此，中国的综合实力仍落后于美国。据中国现代国际关系研究所分析，在美国综合国力年平均增长速度为3%，中国综合国力年平均增长速度分别为7%，6%，5%的情况下，中国要达到美国同期综合国力水平所需时间分别为36年、47年和70年。这意味着中国想通过综合实力来影响世界的能力还远不如美国，这样政府在推动人民币国际化发挥作用的能力就有限。

美国一直以来都推行霸权主义和强权政治，通过武力解决世界争端。不顾世界人民的反对和谴责，发动南斯拉夫和伊拉克的战争，威胁世界和平。在金融危机面前，为求的自保，把危机转嫁给他人，以牺牲他国利益来维护本国利益。美国的大国形象每况愈下，降低了美元的国际影响。

尽管金融危机沉重打击了美国，美国的综合实力仍较强。美国占世界经济总量的25%，并且从美国崛起到现在基本保持在25%左右。美国的军费开支是全球最大的，拥有绝对优势。在技术和教育水平上，美国更是领先的，例如：全球10所顶尖大学，美国占8所。全球100所好学校，美国占68所。美国的综合实力成为美元坚实的后盾。任何威胁美元的霸权地位的事情，美国就会运用其实力进行干预和影响，这也成为人民币国际化的一大障碍。

从以上对比中，我们得出结论：人民币国际化所具有的优势中，软实力优于美国，但是硬实力落后于美国。软实力仅仅起到促进作用，硬实力才是人民币国际化的根本基础。中国硬实力的落后，以及传统使用美元的作为国际货币的惯性（国际储备和国际兑换货币中美元的占有量达到了50%以上），说明人民币国际化不能急于求成，要冷静的看待。

### 三、人民币国际化的途径选择

如何实现货币的国际化呢？美元的国际化是依赖强大的政治经济实力，制定全球的汇率制度，欧元的国际化是依赖通过货币主权联邦制的区域性制度安排，日元国际化路径依赖的是实体经济发展与金融深化政策。美元国际化具有特殊的历史背景，是我们无法效仿的。在亚洲建立亚元近期又是不可能实现的。人民币国际化的路径应该如何选？目前的三大货币国际化的实现是通过“强经济—强制度”的组合模式实现的。而金融危机前有学者提出，人民币可以像瑞士法郎，通过弱经济—强制度的组合模式来实现。因为通过上述的比较我们已经知道中国的硬实力距离实现国际化应具有的硬实力差距很大。但是中国的软实力已基本具有，可以通过中国的国际影响力来推动人民币的国际化。

金融危机的爆发给人民币的国际化带了机遇，同时带给人民币国际化创新性的路径。金融危机的爆发使弱实力—强制度组合模式实现人民币国际化的想法破灭。首先，金融危机的爆发带给我们的启示：没有强大的经济实力，完善的金融市场和金融制度做基础，在出现危机的时候，作为拥有国际货币的国家的将面临毁灭性的打击，美国是世界上的超级大国，如果没有其强大的经济实力做后盾，在金融危机中所遭受的损失会使美国这个最大负债国的国家信用破产，就像冰岛。其次，金融危机下人民币的国际化是要成为世界的第三极货币，形成美元、欧元和人民币并列竞争的局面，而不是简单的实现向瑞士法郎一样的可自由兑换的货币，这就要求中国硬实力做基础，这样才可以和美元、欧元抗衡。

所以，在新的形势下，人民币国际化也要通过“强经济—强制度”的组合模式实现。至于实现途径，我认为可以采取美元国际化和日元国际化途径相结合的方式。

借鉴日元国际化途径，人民币国际化要做：努力发展本国经济，提高自己的经济实力；实现资本项目下的可自由兑换；建立发达的金融市场和完善的金融体系，增强金融创新能力，积极稳妥开展离岸金融业务，实现金融市场和利率的自由化；运用政府的力量和国际影响力来推动人民币的国际化，运用软实力来影响世界对人民币的信心。

借鉴美元国际化途径，虽然我国没有像美元国际化的历史背景，但是金融危机带给人民币国际化新的机遇。现在国际上要求国际货币体系重建的呼声越来越高，随着中国话语权的扩大，中国可以借助重建的机会，把人民币提升为第三极货币，这就像美元国际化时的特殊的背景一样。我们可以结合发展经济和金融市场，通过国际会议和国际货币制度的改革来推动人民币的国际化。例如：大型的货币互换协议。当然要循序渐进的进行，实现周边的可自由兑换货币，然后成为亚洲的自由兑换货币，最后进入全球的金融市场的程序。

总之，通过合理选择适合自身条件的人民币国际化的途径，择其可行之处而从之，就能减少人民币国际化途径中的弯路，争取早日实现人民币的国际化。

（指导老师：李平）

### 参考文献：

- [1] 殷宝成 人民币国际化问题浅析 中国商界 2009（1）29-31
- [2] 东木 对人民币国际化问题的思考 [J] 金融教学与研究 2001（5）
- [3] 葛华勇 关于国际货币金融体系改革的思考 中国金融 2009（1）28-30
- [4] 董天新 论人民币国际化问题 金融证券 2005（6）116-117
- [5] 丁志杰 2009年人民币汇率走势分析 国际贸易 2009（1）47-49
- [6] 孙健 魏修华 唐爱朋 从三大货币发展历程看人民币国际化战略的路径选择 亚太经济 2005（2）69-71
- [7] 何慧刚 人民币国际化 模式选择与路径安排 财经科学 2007（2）39-40
- [8] 曹凤岐 《中国金融改革、发展与国际化》 经济科学出版社 1999

评一评

正在读取...



笔名:



评论:

发表评论

重写评论

[评论将在5分钟内被审核，请耐心等待]

【注】 发表评论必需遵守以下条例:

- 尊重网上道德，遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款