

■ 书 评

评《产权、货币自由兑换与经济发展》

谭 崇 台

(武汉大学 商学院, 湖北 武汉 430072)

[作者简介] 谭崇台(1920-), 男, 四川成都人, 武汉大学社会科学资深教授、武汉大学商学院博士生导师, 国家教育部人文社会科学重点研究基地—经济发展研究中心名誉主任, 主要从事发展经济学研究。

[中图分类号] F820.4 [文献标识码] E [文章编号] 1672-7320(2005)01-0139-02

武汉大学经济发展研究中心及商学院江春教授的又一部新作《产权、货币自由兑换与经济发展》由武汉大学于2003年作为国家重点图书出版。本书是经济发展理论研究丛书中的一部专著, 也是江春所主持的国家自然科学基金项目“人民币自由兑换的制度基础研究”(项目批准号: 70273030)的一项研究成果。从理论上来看, 本书在货币自由兑换及经济发展这一重大课题上取得了新的突破, 这主要体现在以下几个方面:

1. 在国内外首次运用制度分析法来研究一国的货币自由兑换问题

实现本国货币的自由兑换是世界上许多国家都十分关心的重大课题。目前, 国内外许多学者已对这一问题进行了大量研究, 并积累了丰富的文献。但是, 作者在本书中独辟蹊径, 在国内外现有研究文献的基础上, 创造性地将制度因素引入到货币自由兑换的研究之中, 在理论研究上有所创新, 概括地说有以下几点:

第一, 货币自由兑换的先决条件是最关键的问题。现有的研究文献在这一问题上将这些先决条件归纳为:

- (1) 合适的汇率水平;
- (2) 充足的国际清偿手段;
- (3) 健全的市场价格机制;
- (4) 国内微观经济主体对国内外市场价格变化做出灵敏反应的能力;
- (5) 完善的国内金融体系;
- (6) 稳定的宏观经济环境(包括实现财政平衡及消除供给过多的货币)和有效的宏观调节体系。

然而, 本书则认为, 国内外经济学家就货币自由兑换问题所提出的许多“先决条件”其实恰恰是货币自由兑换的后续结果。作者由此在书中大胆地提出: 货币自由兑换的先决条件并不是国内外学者所提出的各项微观及宏观经济条件, 而是合理的制度, 因为影响货币自由兑换的所有经济条件都与制度因素有关。

第二, 目前国内外现有的研究文献只是将货币自由兑换仅仅看作是一个货币(Monetary)问题, 而没有深刻地认识到货币自由兑换更是一个制度(Institution)问题。而作者在本书中认为: 从一个国家来看, 实现本国货币的自由兑换实际上是一项重大的制度变革, 这种制度变革的实质就是要将国内市场同国际市场完全连接起来, 从而创造更大的市场, 以便为本国经济主体提供更大的市场空间。因此, 作者在书中明确提出: 实现本国货币的自由兑换不仅仅只是一个货币问题, 而是一个重大的制度问题。

第三, 目前, 国内外学术界往往将货币自由兑换看成最终目标(或最后的改革步骤), 然而, 作者认为, 实现本国货币的自由兑换既不是最终目标, 也不是最后的改革步骤, 它仅仅只是将国内外市场连成一体, 从而为本国经济主体提供更大市场空间的过渡性制度变革而已。因此, 作者指出: 对货币自由兑换的作用不能估计过高。

第四, 目前, 在实现本国货币自由兑换的方式上, 有渐进方式和激进方式之争。作者在这一问题上指出, 在货币自由兑换问题上到底是选择渐进方式, 还是激进方式并不是问题的关键, 问题的关键在于选择什么样的制度。

正是在以上理论突破的基础上, 作者将制度因素引入到货币自由兑换问题的研究之中, 从而为这一重大课题提供了

一种新的研究思路及分析框架,这可以说是本书的最大贡献。由于国内外还没有人从制度方面以产权制度为主线来系统研究实现一国货币的自由兑换问题,因此,《产权、货币自由兑换与经济发展》一书反映了我国在货币自由兑换这一研究领域的一个新的尝试。它的完成将填补国内外理论研究中的一项空白,并力求在此基础上形成一个新的理论分析框架。

2. 在国内第一次将产权与货币自由兑换及经济发展联系起来进行研究

目前,发展经济学还没有将实现本国货币的自由兑换作为经济发展的一个重要政策措施来进行系统的研究,该书第一次将制度因素(主要是产权制度)与货币自由兑换及经济发展联系起来进行研究,这就填补了发展经济学的一项空白。这一研究将为推动发展中国家的经济市场化及国际化,并以此促进发展中国家的长期经济发展提供极为重要的政策建议。同时,这项研究还有利于进一步丰富发展经济学的研究内容。

3. 在国内第一次以制度分析为主线深入系统地研究了人民币的自由兑换问题

该书还在国内第一次以制度分析为主线,既从历史的角度深入系统地研究了人民币从计划经济体制下的不可兑换到经常项目下的可兑换及进入 WTO 以后资本项目部分可兑换的整个进程,又运用制度分析法分别从包括国内外价格体系、市场主体、市场机制、产业结构、进出口贸易等在内的微观经济及包括财政、金融在内的宏观经济这两大方面广泛深入地剖析了阻碍人民币自由兑换的制度根源,从而归纳出了阻碍人民币自由兑换的微观因素及宏观因素,这主要包括:

- (1) 国内外价格体系仍存在差异;
- (2) 中国的微观经济主体(包括企业和金融机构)缺乏国际竞争力;
- (3) 中国的产业结构不合理;
- (4) 国内市场是分割的,且各地产业结构趋同;
- (5) 中国目前还不是世界贸易强国;
- (6) 中国存在着较大的财政赤字;
- (7) 中国存在着严重的超额货币;
- (8) 中国的宏观调节机制还不完善,等等。

这就将人民币自由兑换问题同整个中国经济联系了起来,这不但为人民币自由兑换问题及人民币的国际化问题提供了一个新的研究思路及研究方法,而且也提供了一个广阔的研究视角。这是一个很有价值的开拓性研究,它将有利于使读者学会运用新制度经济学的研究思路及分析方法从一个新的角度来重新认识或深入研究人民币自由兑换、中国对外开放及中国经济发展的整个制度变迁过程。它将制度分析引入到一国的对外经济活动之中,这是本书的另一个贡献。

4. 在理论创新的基础上提出了发人深省的政策建议

作者在以上开拓性的理论研究及制度分析的基础上深刻地指出:人民币自由兑换的真正障碍既不在宏观经济层面,也不在微观经济层面,而在产权制度。因此,中国如果不进行彻底的产权改革,而在现行产权制度的基础上贸然开放资本账户,则会带来以下问题:

(1) 由于国有企业剩余索取权界定不清,国有企业的决策者难以真正承担融资失败的财产责任,在这种情况下开放资本账户有可能导致外债失控或过度的资本流入,而在现行产权制度难以促使储蓄顺利地通过市场机制而转化为高效率投资的情况下,资本的大量流入会导致经济泡沫;

(2) 在国内产权不明且产权缺乏保护的情况下允许资本自由流动将为资本外逃大开方便之门;

(3) 由于现行的产权制度导致我国上市公司法人治理结构及经营行为不规范,因此开放资本账户有可能加剧中国股市及金融市场的波动,等等,从而有可能使人民币自由兑换的进程难以为继。

最后,作者指出:中国要积极、稳妥地成功实现人民币的自由兑换,就必须首先进行彻底的产权改革,只有这样,才能从根本上奠定人民币自由兑换的制度基础,才能真正创造人民币自由兑换的先决条件,并能大大缓解人民币自由兑换给国内经济所带来的冲击,使中国真正享有实现人民币自由兑换,从而将国内外市场连成一体所带来的最大利益;充分利用全球资源来最大限度地促进中国的经济增长(这句话很有意义)。

总之,《产权、货币自由兑换与经济发展》的出版将会从一个新的角度将发展经济学理论研究及国际金融学的研究向前推进一步,我们期待在这一领域有更多的研究成果问世。

(责任编辑 邹惠卿)