

金融发展对国际贸易的影响机制研究

单芸菲

武汉科技大学法学与经济学院, 湖北 武汉

收稿日期: 2024年3月14日; 录用日期: 2024年4月10日; 发布日期: 2024年5月29日

摘要

随着全球经济一体化发展的日益深入, 金融业对于国际贸易的影响越来越明显, 然而, 由于传统的贸易方式正在逐渐消亡, 为了保证国际贸易的长期稳定增长, 金融行业面临着更加严峻的挑战。两者的变化发展对于一个国家和地区的经济都具有重要影响, 它们之间的相互作用共同推动经济发展, 维护全球贸易的稳定。研究发现, 金融发展对国际贸易的影响主要体现为四种机制, 分别是规模经济、制度优势、技术创新以及汇率调整。规模经济和制度优势的作用通过比较优势发挥出来, 技术创新对国际贸易的影响表现为提供较大的资金规模、提高资金融通效率等方式等; 此外国内金融高度繁荣, 会促使汇率进行调整, 使得国际间国际收支和供求关系受到影响, 进而影响国际贸易。

关键词

金融发展, 国际贸易, 影响机制

Study on the Influence Mechanism of Financial Development on International Trade

Yunfei Shan

School of Law and Economics, Wuhan University of Science and Technology, Wuhan Hubei

Received: Mar. 14th, 2024; accepted: Apr. 10th, 2024; published: May 29th, 2024

Abstract

The financial industry's way on global commerce is becoming increasingly evident as global economic integration intensifies. However, as the traditional way of trade is gradually dying out, in order to ensure the long-term stable growth of international trade, the financial industry is facing

more severe challenges. The change and development of the two have a very important impact on the economic development of a country and a region. The interaction between them jointly promotes the economic development and maintains the stability of global trade. The study finds that the impact of financial development on international trade is mainly reflected in four mechanisms, namely, economies of scale, institutional advantages, technological innovation and exchange rate adjustment. The effects of economies of scale and institutional advantages are brought into play through comparative advantages. The impact of technological innovation on international trade is manifested by providing a larger scale of capital and improving the efficiency of financial financing. In addition, the high prosperity of domestic finance will promote the adjustment of exchange rates, which will affect the international balance of payments and the relationship between supply and demand, and then affect international trade.

Keywords

Financial Development, International Trade, Influence Mechanism

Copyright © 2024 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

随着全球经济一体化的趋势越来越明显，金融业带动国内经济迅猛发展，与此同时，我国国际贸易也将中国带入了国际大舞台，而要实现国内国外协调良性发展，离不开二者的相互结合。金融发展目前越来越引起学术界的关注，不仅仅在于国内经济增长受到金融因素的影响，更多的在于因为金融发展会对我国的国际贸易产生影响。但是，自从 20 世纪 60 年代起，有关金融发展的理论和国际贸易发展的理论就长期处于一种分离的状态，换句话说，即使学者们意识到应该结合二者来研究，但在实际的研究中仍然会把重心偏向于金融；金融业波及面很广，例如需求供给、金融结构等理论都会出现在研究中，这也就造成了人们容易忽视地区金融发展对国际贸易的影响的这些理论，例如新贸易理论、内生贸易论等等。

自中国加入 WTO 后，经济方面取得了不菲的成绩，并且一直保持着改革开放后的那种飞速增长的趋势，GDP 年增长率以两位数递增，增长率居各经济大国前列。以购买力平价计算的话，中国在世界经济中的贡献率在改革开放初期的时候只占了 2%，而截至 2010 年已经达到了 13%，成为了美国之后的第二大经济体。中国加入世贸组织以后，对外贸易总额持续大幅增长，并且后来的时间里逐渐超越美国，一跃成为货物贸易第一大国，进出口总额与美国相比高出了 2500 亿美元，中国的出口额已经占到了全球出口总额的十分之一[1]。虽然我国的进出口总额有涨有跌，但始终保持着全球第一大出口国和第二大进口国的地位，中国已经成了名副其实的“世界工厂”，中国制造的产品畅销到了世界各地，接下来会向着让全世界爱上中国造的目标前进。此外有学者估算，加入 WTO 这一举措对于我国经济增长的贡献率已经达到了 20%~30%，而与此同时我国的金融业也得到了迅速发展，由此可以看出，加入世贸组织以来我国的金融业和国际贸易都得到了迅猛的发展，但是凡事都有两面性，中国入世的举动不仅给中国带来了好处，也带来了一些负面影响，比如竞争压力剧增等等，因为中国目前还处于发展中国家阶段，GDP 水平相较于发达国家还有些差距，而且金融结构等还不完善，与发达国家相比还是面临很大的竞争压力的。

本研究将研究视角细化至地区层面,这样更有利于分析国内金融发展和对外贸易之间的关系,对各个地区的政府、企业有较强的现实意义。此课题的研究,有助于将金融发展与国际贸易紧密结合,比如国际贸易中最重要国际收支,国际收支状况就可以用金融专业知识来处理,进出口的成本也可以用金融技术来解决;有助于两者协调共同发展;并且国内蓬勃的金融业很大程度上会影响到国际贸易的发展,而国际贸易中的贸易自由化又会有效地促进金融市场的发展和创新,这样两者相互作用、相互促进,为一国经济增长提供了动力。与以往那些传统的理论相比,本课题的研究在其基础之上进一步梳理和整合了金融发展与国际贸易的相关理论,在传统理论中,金融发展和国际贸易似乎是一种分离的状态,而且有关二者的研究大部分也都集中于各自的领域,进行交叉的研究相对较少。但其实这两者是相互依赖、密不可分的。所以本研究的目的在于在二者本身的理论的基础上,将二者进行结合,这样来看的话也就建立起了金融发展与国际贸易二者之间的联系,也增强了说服力。无论是从现实角度还是理论角度来看,金融发展和国际贸易不会再在各自的理论当中相互隐藏,而是相互结合,由此以来对外贸易的发展也能在金融发展中取得一定的成效,金融业与对外贸易也可以因此得以协调发展。

2. 文献综述与理论分析

2.1. 相关文献综述

改革开放以来,中国金融体系发生了巨大的转变,从传统的单一银行体系转变为现在逐渐成熟的多层次市场结构,金融工具多种多样[2]。金融业的发展是我国市场经济繁荣的重要标志。近些年来,有关金融发展及国际贸易的国内外研究不计其数,比如:

随着互联网的不断进步,互联网金融对中国金融发展有着非常显著的影响,比如学者 Liu Hongsong, Xu Yue, Fan Xinzhu (2022)认为随着互联网的快速发展,传统金融被挤占了很大一部分空间,给我国金融发展带来了很大的挑战,现在数字经济蓬勃发展,虚拟货币成为主流,无疑对传统金融中的货币是一种很大的冲击;他从互联网金融的视角出发,研究了我国金融发展在遇到环境带来的机遇和挑战时是如何应对的。

为了提高我国金融发展水平,国内学者周昊明、张伟伟(2023) [3]针对目前金融体系中存在的问题给出了建议,他们把金融发展划分成四个部分,分别是:金融发展环境、金融发展规模、金融发展深度和金融发展效率,并以此构建出金融发展的综合评价指标体系,用熵值赋权法和近似理想解排序法来衡量我国的金融发展程度[3],根据与其它国家的数据进行比较可以看出:我国的金融发展环境指标比较落后,在法律环境和制度环境上仍然不够完善[4]。

国外学者 Tianhua Li (2022) [5]把视角放在了农产品的国际贸易上,并且以一带一路战略作为背景;在一带一路战略的影响下,中国与许多沿线国家都建立了经济合作关系,即使国际竞争加剧,它也能促进中国国际贸易的深入发展。他在对影响中国农产品国际贸易发展问题进行研究的同时,结合国际贸易发展面临的问题,提出了相应的对策,为其未来的发展提供了思路。

国外学者 William Ridley, Sherzod, Akhundjanov, Stephen Devadoss (2023) [6]的研究中引入了一个结构模型,利用贸易流动的详细数据估计了新冠疫情对农业主要部门的贸易影响。结果发现劳动力减少对贸易造成供应方面的影响往往在劳动密集型部门,比如肉类加工,而供应方面的出口影响和需求方面的进口影响相比显得微不足道,因为新冠疫情的爆发,全球性流行病的蔓延造成进口大幅减少,他们的研究其实也是着眼于国际贸易的一个影响因素,但是非常直观非常有说服力。

国内学者何姗(2023) [7]从低碳经济的方向入手来分析对我国国际贸易的影响,随着社会的发展,人民的生活质量得到了改善,但是也造成了不可忽略的生态问题。针对这一问题,学者们提出了低碳经济这一概念。在低碳经济逐步走入公众视线的同时,国际贸易方面也在以此为导向,不断地进行变革与创

新，大量的外贸公司都在探讨怎样利用低碳经济的条件来实现自己的转型，可见低碳经济对于我国国际贸易的发展影响不容小觑，值得进行进一步的研究。

2.2. 金融发展与国际贸易相关理论分析

金融发展无论是对于国内经济还是国际贸易，都占据十分重要的地位，因此要研究前者对后者的影响，就必须先弄清楚并理解金融发展的含义，但是关于这一概念，国内外目前还没有规范且统一的界定。金融发展实际上就是金融结构发生的变化，既有质量上的变化，也有数量上的变化；质量上体现为金融交易成本更低、速度更快，数量上则体现为金融产品交易量和交易规模的不断扩大[8]；当然这一概念也可以理解为是由于金融规模不断扩大、金融市场不断完善、金融产业不断高度化和金融工具的创新等等而带来的金融行业效率的提升，一个国家要发展，首先金融业不能落后，因此金融发展程度也就成为了衡量一国繁荣程度的指标。金融发展的力量源泉可以从需求和供给两方面进行分析，从需求方面来讲，金融发展的主要影响因素有本国的经济状况，公司和政府的融资等金融需求；一般而言经济状况越繁荣，也就是说如果一国经济增长也快，该国的金融需求也会随之增加，呈现一种正相关的关系，但是经济状况并不是影响金融需求和金融发展的唯一因素，还会有许多额外因素的影响；从供给方面来看，金融发展的主要影响因素有资金、劳动力以及制度环境等等。因此在研究金融发展时，可以从供求关系这一方面进行衡量。

早些年许多国外学者提出了自己对于金融发展的理解，比如美国经济学家 Gurley Shaw，他认为金融发展就是金融资产规模扩大，资金更充裕，以及相关金融机构的数量增加，这在当时也算是较早的有关金融发展的定义，但是这种观点存在些许的片面，后来逐渐被新提出的金融结构理论所替代[8]。比如后来经济学家 Goldsmith 提出了金融结构说，认为金融发展就是金融体系结构的变化，他通过比较分析认为金融结构的变化不仅会影响金融发展，而且这种变化呈现一种很强的规律性；他认为即使每个国家的发展起点和速度不尽相同，但他们很少偏离这种规律性，只有少数的战争和通货膨胀除外，这种金融结构理论对后来研究金融发展的问题奠定了很好的基础。除此之外在国内也有很多学者对金融发展做出解释，比如中国人民大学国际货币研究所所长张杰认为金融发展的程度代表着金融资源配置效率的高低；复旦大学经济学博士周立把金融发展解释为一国或地区金融深化的过程与其达到的水平；按国内宁波大学学者徐建军的理解，所谓的金融发展，主要包括金融资产、金融机构以及金融市场的发展，金融资产指的是所有能够在金融市场上进行交易的、有实际价值的金融工具，比如说信用卡和现金等，当然还有股票和债券；金融机构泛指所有从事与金融相关的活动的机构，金融机构的高效升级对金融发展起着不可替代的作用[9]；金融市场主要是各种金融资产比如货币、黄金、股票和债券等等交易的场所，金融市场的发展就是这些市场的完善和进一步发展。本研究中所提到的金融发展与谈儒勇教授的观点基本保持一致。

除此之外金融发展对经济增长也有一定的促进作用。一方面金融发展有助于刺激整个行业或者部分企业的规模生产，进而产生规模经济效益；另一方面，金融发展的高度繁荣有助于提高资源配置效率，从而使社会整体效率提高，促进经济增长；后来学者们提出了以金融自由化来促进金融发展，只有金融自由发展，发展中国家才能畅通融资渠道，降低资金成本，在这样的背景下，发展中国家的问题也就得以解决。金融业作为经济领域的主要力量，它的发展会影响很多经济变量，同时也受许多因素的制约，无论是国内还是国外，金融发展都是衡量一国经济实力的重要指标[10]。

国际贸易以前也被称为通商，是指实体货物、服务或者某些技术的跨境交易行为，大致包括出口贸易、进口贸易和过境贸易三种，有时也被称为进出口贸易。关于国际贸易的特点，首先，由于国际贸易主要进行的是跨境交易，所以涉及许多国家的文化、语言习惯和政治制度等等，所以国际贸易要比国内

贸易更加复杂。其次，国际贸易的交易量和金额都比较大，并且因为是跨境运输，因此运输的距离和时间都比较长，因此与国内贸易相比，交易双方要承担的风险也更大[11]。第三，在对外贸易中，不仅仅是买卖双方，还有银行，运输，海关等多个部门，这些都是要经过多个部门共同合作来完成的，因此，相对于内贸来说，对外贸易要比内贸更加的复杂。国际贸易的类型除了上文提到的进出口贸易两种之外，还可以分为有形贸易和无形贸易，有形贸易是指交易的对象是有实物形态的商品，比如设备的出口；无形贸易是指无实物形态的商品交易，比如服务贸易的出口。按照参加国的数量来区分的话，还可以分为双边贸易和多边贸易，双边贸易是指两个国家之间进行进出口贸易，一方出口另一方进口；多边贸易涉及三个或三个以上国家通过协议进行贸易，目前来说经济全球化的趋势越来越明显，多边贸易就变得更普遍；金融发展对国际贸易的影响也会受到其类型的限制。

如果研究方向是金融发展对国际贸易的影响机制，就必须要先了解制约国际贸易的因素。首先，关税以及贸易壁垒的影响：在一般理想状况下，同其他国家进行贸易增加了消费者可以选择的商品数量和种类，降低成本还可以通过国家间的跨国竞争来实现。还有一种情况就是倾销，倾销是指一方在市场上大量生产某种商品，并以很低的价格出售来取得竞争优势，当前国际上已经有很明确的反倾销措施，为了缓解或者禁止这样的情况发生，政府可以通过征收关税和实行贸易壁垒来干预。第二，贸易规模、贸易结构和政策也会对国际贸易产生影响。贸易规模其实通常来讲包括进出口总额，进口的数量和出口的数量都算是贸易规模，贸易规模的大小与一国的经济实力也是密切相关的，贸易结构主要是货物贸易和服务贸易各自在国际贸易中占有多大的比例，或者说贸易结构就是二者构成贸易的结构，关于贸易政策，常见的可以分为自由贸易政策以及保护贸易政策，这二者正好相反，保护贸易政策是一个国家采取各种各样的措施对外贸进行干预，从而保护本国产品免受外国商品或服务的竞争，而自由贸易政策与之相反，是一国对进出口贸易不进行干预，减免关税或取消贸易壁垒，允许贸易自由进行，在国内外市场自由竞争，没有刻意地保护本国产品或者本国市场。第三，外币的汇率也会对国际贸易产生一定的影响，一国货币对另外一国货币的比价，也就是汇率，取决于货币状况和经济的发展状况；如果一个国家或地区的公司要从另外一个国家或地区进口商品，他们将以比如说美元、日元和欧元等比较稳定或者通用的货币来进行支付，因为这样才能够保证双方都能行使监督权，所以两国通商最好使用一种两国都熟悉的货币或者在国际上普遍流通的货币来支付商品，因为它们稳定且不易受到经济冲击的影响。从总体上说国际贸易的地位是相当高的，国际贸易承担着世界资源流向的任务，贸易量越大说明世界的总体经济形势越好，它能够明确的体现不同国家和地区的经济运行情况。

改革开放以来，中国金融业的发展情况可以通过一系列的指标来进行分析，但是如何更好地对一国或者某一区域的金融业发展进行有效的测度，一直以来都是金融研究者们所面临的问题，也是许多学者所关心的问题。金融业不断的蓬勃发展，尤其是近些年来，金融市场规模不断扩大，相关的金融政策也逐渐完善，金融机构数量不断增加，不仅提高了我国的经济实力，更促进了我国经济的内外循环[12]。对内来讲，由于金融业的进步，无论是银行还是其他金融机构，所拥有的金融资产数量逐渐上升，显著提升了自己的竞争力，在同国内跨国公司的相同或相似产品进行竞争时可以削弱外国商品和服务的竞争力，从而使自己占据有利地位当前。当然一国金融业状况也受到各种因素的制约，比如说货币流通状况、金融资产规模以及金融机构效率等等，金融发展也是如此。在一段时间内，金融发展与外贸发展呈现出一种长期的平衡，即金融发展水平越高，其对外贸发展的影响越大；相反，在金融发展程度越低，其对该地区贸易发展的影响也就越小；因此金融发展是支撑许多行业，不仅仅是外贸的支柱性产业。

用于测量一国或地区的财政发展程度的指标非常多，比如说金融机构化程度、金融深度、流动负债比率和金融相关率等等，这里采用金融学中最重要的概念——货币来进行金融发展的基本状况分析，我们用 M0 表示流通中货币、M1 表示货币、M2 表示货币与准货币，见表 1、表 2 所示：

Table 1. Money supply of the financial industry (100 million yuan)
表 1. 金融业货币供应量(亿元)

年份	M0	M1	M2
2010	44628.2	266621.5	725851.8
2011	50748.5	289847.7	851590.9
2012	54659.8	308664.2	974148.8
2013	58574.4	337291.1	1106525
2014	60259.5	348056.4	1228374.8
2015	63216.6	400953.4	1392278.1
2016	68303.9	486557.2	1550066.7
2017	70645.6	543790.1	1690235.3
2018	73208.4	551685.9	1826744.2
2019	77189.5	576009.2	1986488.8
2020	84314.5	625581	2186795.9
2021	90825.2	647443.4	2382899.6

注：根据《中国统计年鉴》中的数据整理所得。

Table 2. Year-on-year growth rate of money supply in the financial sector (%)
表 2. 金融业货币供应量同比增长率(%)

年份	M0	M1	M2
2010	16.7	21.2	19.7
2011	13.8	7.9	13.6
2012	7.7	6.5	13.8
2013	7.2	9.3	13.6
2014	2.9	3.2	12.2
2015	4.9	15.2	13.3
2016	8.1	21.4	11.3
2017	3.4	11.8	8.1
2018	3.6	1.5	8.1
2019	5.4	4.4	8.7
2020	9.2	8.6	10.1
2021	7.7	3.5	9

注：根据《中国统计年鉴》中的数据整理所得。

由表 1 我们可以看出，三个指标 M0、M1、M2 都呈现出增长的趋势，这也说明了近十几年来货币供应量在不断的增加；同理，表 2 中所显示的是货币供应量的同比增长率，每一年的货币同比增长都呈现出正值，也就意味着货币供给量在不断地上涨。

这样的货币供应增加，也就是央行增加货币投放会带动货币的信用创造，增加信贷规模，刺激生产带动消费，促进经济增长和收入增加，进而促进我国金融业蓬勃发展。但是货币供应也应严格注意供应

的限度，过度增加货币投放可能会引起严重的通货膨胀，进而阻碍本国经济增长，影响金融发展。当然，金融发展受很多方面的影响，除了货币供应量以外，还有金融资产总量、金融相关系数、各类金融机构的分布密度、马歇尔 K 值、金融机构效率等等，但目前金融发展整体来说态势良好，正朝着正确的方向蓬勃发展。

改革开放以来，我国逐渐开始重视对外贸易，我国的外贸以惊人的速度发展，在国际贸易中可以保持持续的顺差。对外贸易可以分为货物贸易和服务贸易，并且随着近几年科技以及互联网的不断进步，服务贸易所占的比重越来越大，但这并不意味着货物贸易失去了原有的地位，二者都是我国对外贸易的重要成分，缺一不可。从下表中我们可以看出，近五年来，货物贸易出口总额由 22,633 亿美元上涨到了 33,630 亿美元，进口总额由 18437.9 亿美元上涨到了 26871.4 亿美元；服务贸易出口总额由 2280.9 亿美元上涨到 3942.5 亿美元，总体上都呈现出上升趋势。另外，根据进出口总额测算的我国外贸依存度也在持续上升，也就是说，我们已经由一个在国际贸易中局外人变成了一个在全球经济中活跃的贸易强国。这些数据都清晰地记录着我国近几年来对外贸易所取得的成绩，具体数据见表 3。

Table 3. Basic situation of foreign trade
表 3. 对外贸易基本情况

年份	货物出口总额	货物进口总额	货物贸易差额	服务出口总额	服务进口总额	服务贸易差额
2017	22633	18437.9	4195.5	2280.9	4675.9	-2395
2018	24867	21357.5	3509.5	2668.4	5250.4	-2582
2019	24995	20784.1	4210.7	2836	5014	-2178
2020	25890	20659.6	5239.9	2806.3	3810.9	-1005
2021	33630	26871.4	6758.8	3942.5	4270	-327.5

注：根据《中国统计年鉴》中的数据整理所得。

中国作为世界上最大的出口国之一，目前的外贸总额仍旧庞大。根据 2020 年的相关数据，中国的外贸额突破了万亿美元，这表明中国仍然是一个重要的全球贸易伙伴，然而，由于新冠疫情等国内和国际因素的影响，中国外贸也面临一些挑战，比如国际贸易保护主义的抬头、外部市场需求的下降、全球供应链的调整等等。尽管如此，中国政府仍在积极推动贸易自由化和投资便利化的改革，同时深化区域贸易合作，提高自身产业转型升级的能力，并致力于推动“双循环”战略以提高经济自给自足能力。除了面临的贸易挑战，中国的外贸也有一些优势：首先，中国拥有庞大、多样化的出口产品和市场；其次，中国规模庞大的基础设施和生产力，使得其能够极大地增加其贸易潜力；最后，中国日益成熟的制造和技术水平使其成为一个有竞争力的供应链国家，同时也越来越具备在产品流程控制、品质管理等方面的核心竞争力。总体来看，中国的外贸形势还是积极的，但是需要面对国际市场变化和国内发展转型的挑战，需要不断适应变化、改进经济结构和提高自身核心竞争力。从整体来看，我国对外贸易总额呈增长趋势，态势逐渐复苏回暖，在世界舞台上的地位也逐渐上升，也是我国综合国力增强的表现之一。在国内的经济情况中，我们可以看到，我们的经济一直保持着较高的速度外资投资也在不断地增加，我们的经济结构在不断地提升。

3. 金融发展对国际贸易影响机制分析

3.1. 金融发展通过规模经济影响贸易

规模经济是指一个国家的部分产业或者企业通过专业化生产，大规模生产某种商品，并取得了不错

收益的这样一种效应。一国的规模经济可以通过对其相对优势的影响，甚至在它们在生产要素禀赋和消费者偏好等方面是一样的情况下，也可以产生贸易效益，影响机制见图 1。

经济学家 Beck 构建了一个理论模型来说明金融发展水平是如何影响生产决策和国际贸易的结构与水平的[13]，他将金融发展作为一个因素引入到 H-O 模型当中去，采用实证研究验证假设，一个国家的某部门如果存在规模经济效益，那么该部门金融发展水平在该部门所占的市场份额就较高，他认为金融发展程度较高的国家，具备利用规模经济的能力，利用金融发展的资金配置功能形成规模经济从而对国际贸易产生影响。除此之外，假设开放经济中存在一个规模经济递增的行业和一个规模经济不变的行业，此时前者在金融体系下从外部融资的能力就会强于后者，从而取得比较优势。因为两个行业增加资本的方式都是借助外部融资，而金融中介机构的存在，正好方便了中小企业的融资，降低了中小企业的融资成本，有利于中小企业和中小企业的发展。

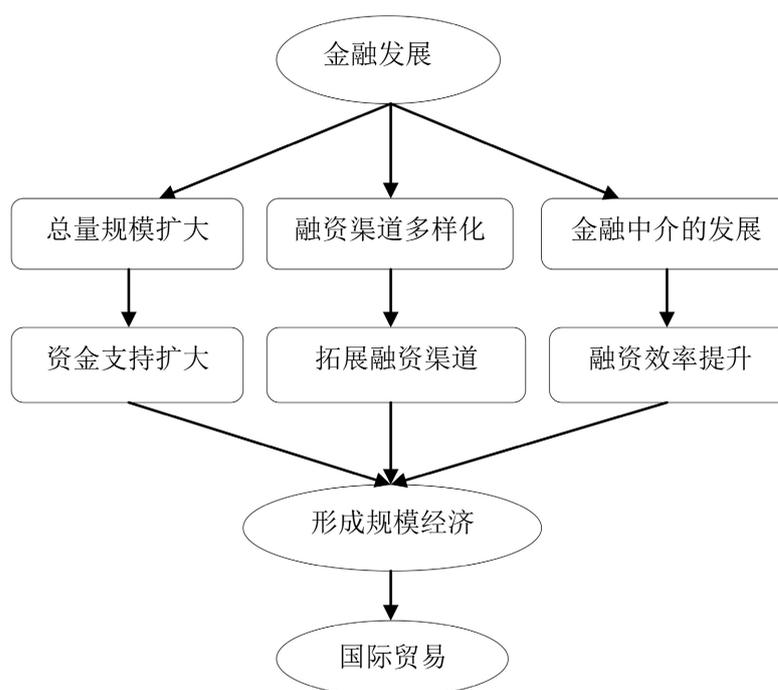


Figure 1. Financial development affects international trade mechanism through economies of scale

图 1. 金融发展通过规模经济影响国际贸易机理

规模经济在金融行业是一个很重要也很关键的名词，有许许多多的企业都希望能取得规模经济效益，因为一旦形成，便可以为企业谋求更多的收益，企业经济结构也更加稳定。当然正如上文所说的，规模经济的作用不仅仅体现在企业内部，在我国对外贸易中更是如此，因此，在一个国家中，发展具有规模经济的产业内贸易，发挥着至关重要的作用。

3.2. 金融发展通过制度优势影响贸易

传统贸易理论认为，一国在技术、资源等方面的相对优势仅体现在其相对地位上，或体现在其相对地位上。其实，这一看法忽略了一个重要的问题，即除了以上提到的各种有利条件外，一个好的金融体系还可以构成一个好的比较优势，进而影响到国际分工与贸易。一个健全的金融体系，其自身就是一个有利条件，而这个有利条件，将会对国际贸易产生重大影响[14]。Kletzer & Bardhan 分别从金融机构与金

融市场两个角度，对企业在面临外部资金需求时所发挥的融资作用进行了分析。研究表明，受信贷约束程度较低的国家往往会在需要对外融资的行业中进行专业化，而受信贷约束程度较高的国家则会在对外融资的行业中进行专业化。拉扬和津盖尔认为，在那些金融发达程度很低的国家，对外筹资的费用很高，而对外筹资所占比重越大的企业，其借款费用就越高。学者白当伟在这样的背景下通过研究进一步说明了金融发展对于国际贸易的重要性，他认为一个国家的金融发展程度通常与其声誉相联系，因此一个金融发展程度较高的发展中国家，可以在国际金融市场上以较低的利率融资，因而，相对于一个金融落后的国家，这个国家在制成品的生产上，拥有一定的比较优势。

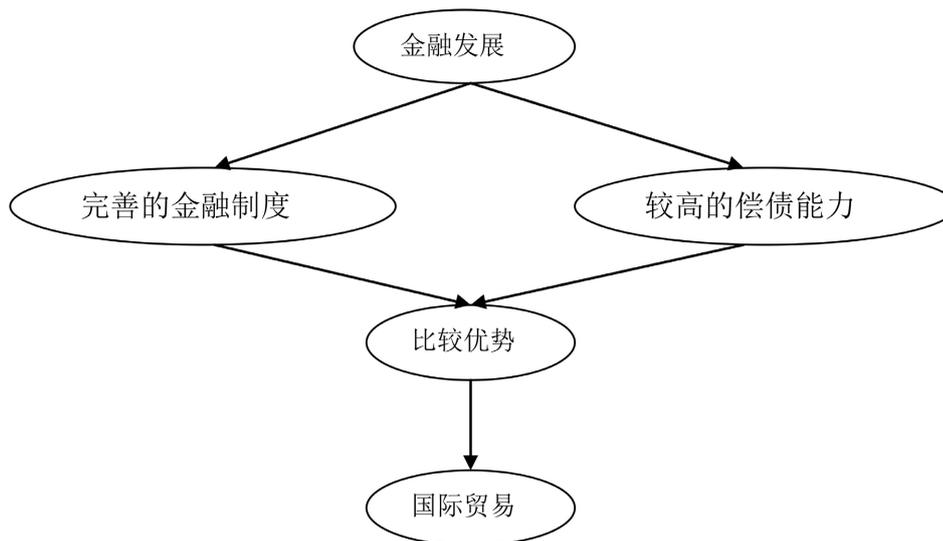


Figure 2. Financial development affects international trade mechanism through institutional advantages
图 2. 金融发展通过制度优势影响国际贸易机理

一国金融发展的程度与其国内的相关政策是相互关联的，金融发展程度较高的国家，其金融制度也比较完善，最重要的是，如果金融业高度发达，在一定程度上说明该国资产状况良好，有较强的偿债能力。这样一来会使该国在国际上享有良好的声誉，进而形成比较形式，促进对外贸易的蓬勃发展，具体影响机制见图 2。

3.3. 金融发展通过技术创新影响贸易

经济学家 Levine 认为金融体系有五个功能，主要包括筹资融资、价格发现、监督管理、资源配置和风险管理五个，而金融发展也正是通过这五个方面来对技术创新产生影响。第一，金融发展程度较高的国家，其拥有的金融资产总量也较高，一国金融资产的状况与其对外贸易的发展程度是呈正相关的；也就是说，这些国家可以用多余的资金来进行资金融通，在保证金融业满足自身发展的情况下促进国际贸易的快速发展。第二，金融发展程度较高的国家在国际间享有较高的声誉，可以为企业提供各种各样的决策支持，有了国家的帮助，企业在进行对外贸易时就会克服畏手畏脚的状态，从而刺激自身加速技术等方面的创新，以在国际贸易舞台上谋求优势地位。第三，技术创新项目投资完成后，企业项目进度等等是否被如实披露，资金信息等的不对称问题都会涌现出来，此时金融体系可以借助自身的专业性对这些方面进行严格的监督和管理[15]。第四，金融体系实现资源配置的方法主要有动员储蓄和项目选择，金融发展一方面能够提高金融体系的动员储蓄的能力，从而扩大金融市场上资金的规模，另一方面也会提高金融市场的运行效率，对技术创新产生一定影响，影响机制可见图 3。

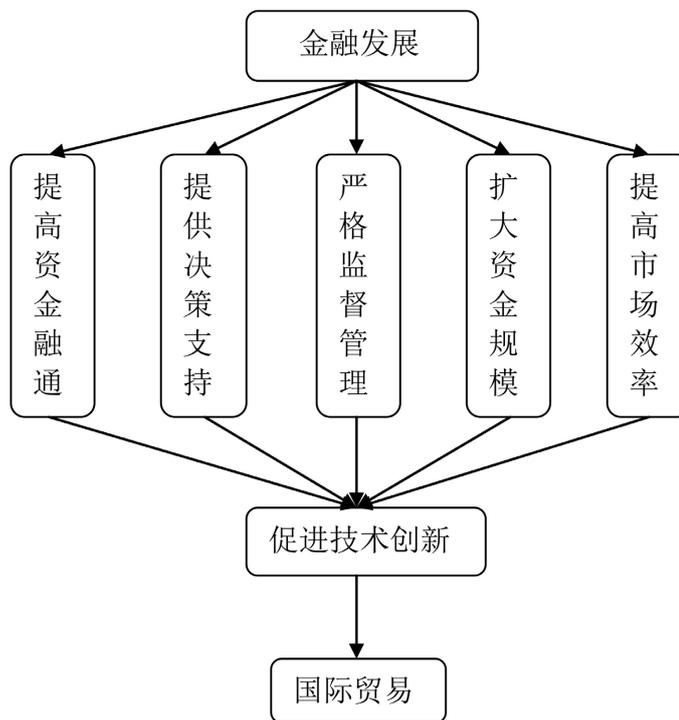


Figure 3. Mechanism of financial development influencing international trade through technological innovation

图 3. 金融发展通过技术创新影响国际贸易机理

最后还有风险管理，经济活动中存在诸多不确定性风险，比如信用风险、政治风险和市场风险等等，金融发展可以提升自己专业化程度，对披露出来的信息进行严格的筛选，降低这种不确定性风险，促进技术创新。技术创新不仅要依赖于科技的创新，更在于创新出来的科技成果能否变为现实；科技成果向实际生产力的转变，需要经济、金融和法律等多方面的保障，其中金融体系是现代经济运作的核心，理应首当其冲。从财务角度分析，技术创新的实质就是企业筹集资金、使用资金，并借此实现价值增值的财务过程。金融发展对技术进步的最直接的反应就是生产率的提升，而这当然也包含了许多从事对外贸易生产和营销的企业生产率的提升，进而推动了对外贸易企业的竞争能力的提升。

3.4. 金融发展通过汇率调整影响贸易

汇率是一个国家对外贸易中最重要的概念之一，进出口贸易和国际收支都离不开汇率的作用，而且汇率过高或过低的波动都会对国际贸易产生影响[16]。在其它国家汇率或经济条件不变的条件下，若本国货币升值，则贸易产品的在价格上的竞争力就会大打折扣，从而导致别国减少在我国的进口，造成我国出口减少；反之，若本币贬值，则对外贸易产品的竞争力就会有所提高，有利于我国的出口。汇率的调整与否与政府的财政政策有密切关系，财政政策对汇率的影响也不尽相同。随着金融发展水平的提高以及国际资本的自由流动，汇率在此过程中会更加灵活，更加趋近于均衡汇率，汇率的变化必将对国际贸易的收支状况造成深远的影响，同理，不同的汇率体系的特征也将影响到发展中国家的国际贸易，具体影响机制见图 4。

虽然汇率本身就受各种因素的影响，容易产生波动，但从货币价值和资源配置两方面来看，汇率对贸易的影响不容忽视；另外，汇率制度对于贸易也会有不同程度的影响，常见的汇率制度，如浮动汇率制、爬行钉住和钉住汇率制等，在这些汇率制度下实行的汇率也不尽相同。一般来说，货币价值与贸易

关系密切，且外汇市场上的汇率变化会通过资产价格，也就是利率和购买力平价理论等途径对贸易产生影响。而外汇资源配置的角度来看，汇率波动会导致外汇市场上的外汇供求关系发生变化，从而直接影响到外汇储备以及国际收支状况。

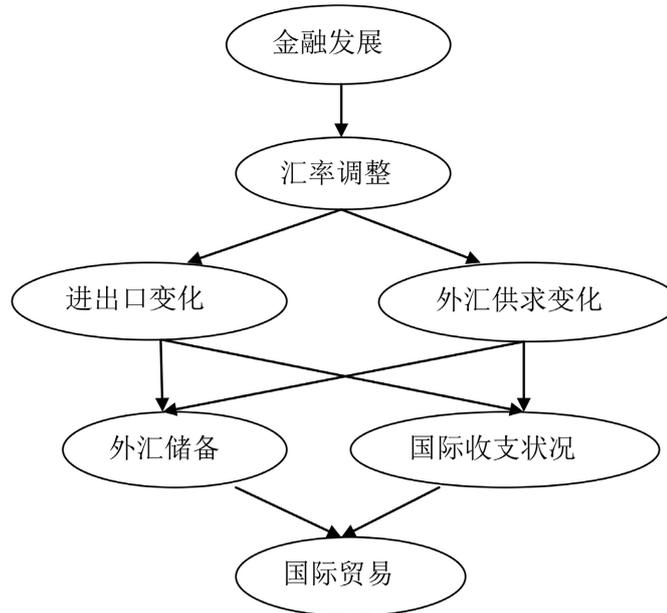


Figure 4. Mechanism of financial development affecting international trade through exchange rate adjustment

图 4. 金融发展通过汇率调整影响国际贸易机理

3.5. 金融发展和国际贸易的双向影响关系

金融发展与国际贸易从来都不是单项联系的，在经济全球化的背景下，它们二者是相互联系相互依存的。一方面，金融发展对于一国或者地区的贸易结构、贸易规模和贸易竞争力等等都会产生影响，反过来，在国际贸易中，一个国家或者区域的金融业除了要面对国内市场的竞争之外，更多的是要面对国际市场的竞争。国际贸易的增加，也给一个国家或者区域的金融业带来了更多的生存空间，更多的是一种现实的沃土[17]。一个国家如果实施了一个自由贸易的政策，那么，贸易自由化将会加快这个国家的经济与国际接轨，从而提升这个国家的市场竞争力和市场地位，为这个国家的金融自由化创造了一个良好的环境。另外需要特别注意，金融发展与国际贸易之间这种双向的关系，受到国际上许多因素的制约，比如宏观环境、国际经济体制、政局状况等等。金融发展所处的时期不同，其发展程度也不相同，因为在不同的时期，国家和地区政府所采取的金融政策都有很大的差别，这些不同的金融政策对国际贸易的影响有很大的差别。

金融业和对外贸易是我国经济发展的两大支柱，二者既相互渗透，又相互影响，金融的发展在很大程度上促进了对外贸易的发展，而对外贸易又在一定程度上促进了金融业的发展，随着时间的推移，双方的关系越来越深，彼此的影响越来越大。首先，在国际贸易中，金融业的发展程度作用很大，金融方面的发展使一国对国外的依赖性增强，部分行业提供了相对优势，所以，一个国家的金融发展程度也可以成为一种比较优势。其次，从产品结构上看，金融产业发展较好的国家，其在技术知识密集型产品的生产与贸易中具有较大的相对优势，而金融产业又是其主要的支柱产业；金融发展程度不高的国家，因为它们对金融的依赖程度不高，因此，它们在劳动密集产品的生产和贸易中，其产量和出口量都较大，

由此可见，金融业的发展能够提升我国对外贸易的结构，从而提高我国对外贸易的整体水平。从区域结构上看，区域内的金融发展程度越高，贸易增长的速度也就越快，而且在其它因素相同时，区域内金融发展程度高，贸易发展程度低，贸易增长程度低，而区域间的金融发展水平低，则会产生“马太效应”。第三，金融发展影响国际贸易关系；比如说早些年美国爆发的金融危机，以及危机引起的各种连锁反应，造成无数企业破产倒闭和员工的失业，直接影响了全球的经济的发展。在这种局势下，没有哪个国家可以不受牵连，各国间贸易关系也随之发生改变。由此可见，金融发展对国际贸易是有巨大的影响力的。还有，不仅金融发展对国际贸易有影响，国际贸易对于金融发展也存在能动性影响，比如贸易自由化可以促进我国金融业的技术创新，实行专业化分工来实现收益的增加和成本的降低。除此之外，影响国际贸易的因素还有一个是贸易政策，贸易政策适度的自由化会对国际贸易产生正向影响，但也要注意自由化的范围，加强金融监管，保证金融发展和国际贸易相互协调发展。具体双向影响关系见图5。

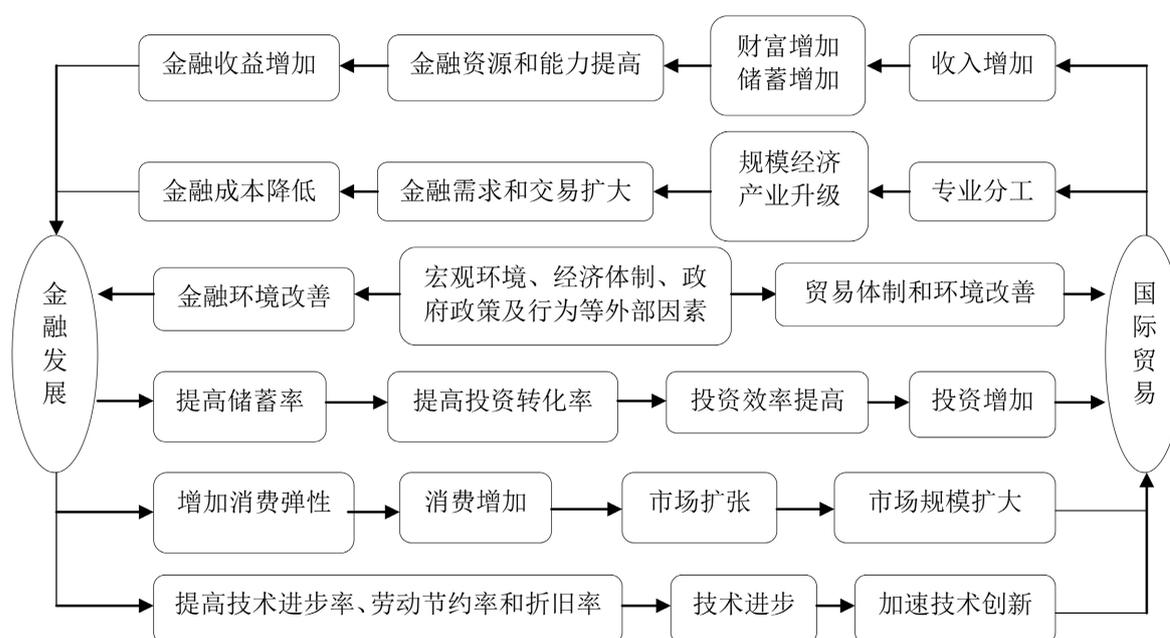


Figure 5. Two-way interaction between financial development and international trade
图 5. 金融发展与国际贸易双向互动过程

4. 金融发展对国际贸易影响对策与建议

4.1. 进一步深化金融改革，完善金融市场体系

最近几年，随着我国经济的快速发展，我国正在逐步进行利率、汇率等方面的金融改革，但是作为一个发展中国家，即使在宏观上的控制力比较强，距离全面的金融市场化仍有很大的差距[18]。由详细的分析可知，从短期来看，我们的金融发展结构和效率对我们的国际贸易总量有显著的提高，但是从长期来看，这种影响相对较弱。我们认为，造成这种情况的主要原因是，近年来我国的金融业整体规模正在快速地扩大，所以它对国际贸易有着较强的拉动作用。但是，在金融规模不断扩大的同时，也给我们带来了很多问题，例如金融结构不合理，金融产品比较单一，金融资源配置效率较低等，这些都是制约我国对外贸易迅速发展的重要因素，所以，这就需要在发展金融业的时候，不能只注重金融业的发展，也不能只注重资本市场规模的扩大，更要注重提高金融体系的效率与质量。只有金融体系的效率和质量得到了保障，国际贸易才有可能实现健康可持续的发展。

4.2. 提高金融体系的效率，为外贸发展提高效率保证

金融发展在国际贸易中的作用，不能只看其规模和规模，更要看其自身的效率与质量。传统的金融体系与今天相比，它将研究视角过度的集中在金融体系的构建上，而忽略了该体系效率的提升[19]，一个没有效率的体系是发挥不了任何作用的，所以在今后的研究发展中，要更加注重效率的提升。提高金融业发展的效率，最重要的是要努力解决如下问题：第一，要提高整个金融业的交易效率；第二是加强技术创新；三是加强金融产品的创新与上市；四是把重点放在直接融资上，并且结合上一条建议深化改革，其中深化金融改革的目标应该是怎样更好更有效率的发挥金融部门，尤其是监管部门的作用，因为对于整个金融行业而言，没有效率保证是不可能长期稳定的发展的，加强金融监管不仅可以优化金融行业的风气，更可以保证金融行业的可持续发展。当然在金融体系整体改革的同时，要加快金融发展，还需要推进技术创新、金融创新，提升全社会的投资质量和数量，并进而推动经济增长。

4.3. 加强金融监管，为外贸发展提供强有力的管理体系

加强金融监管的目的是为了促进我国国际贸易的全面、协调可持续发展[20]，金融监管不仅仅是监管某些银行或者金融机构，而且对行业性组织的自律以及各金融机构的内部控制等方面的监督管理也非常重要[18]。政府是我国金融监管部门之一，主要负责的是制定法规、管理市场、处理市场纠纷并对其进行仲裁、防止垄断行为的产生、对某些违纪行为进行处罚等等；还有一种是行业自律组织，这一组织主要以行业自治和自我管理的方式行使职权，在政府监管部门和金融机构或者说金融市场之间起着桥梁的作用，不仅可以加强二者之间的联系，而且还起到了上传下达的作用；当然，除了外界的监管之后，各银行和金融机构的内部也应该加强监管。如此，通过对宏观、中观和微观三个层面的监管和控制，一定可以推动我国金融发展向着更好的方向前进，进而为金融发展影响国际贸易的行动做好准备。

4.4. 协调金融生态，为与贸易和谐发展提供良好的金融环境

一个健全的金融生态系统对于实现国际贸易全面协调可持续发展来说是至关重要的。首先，要先弄明白金融生态指的是什么，金融生态[14]是指各种从事金融相关活动的主题之间，或者进行金融活动的对象之间以及主体和客观环境之间，通过彼此的相互影响相互依赖而形成的一个动态平衡系统。金融生态的和谐发展不仅对金融行业有所帮助，对整个国际贸易来说也十分重要。另外，金融生态的主体主要是金融资产的需求和供给者、金融机构或者中介，其生态环境也包括经济、法律、文化和中央及地方政府等在内。因此如果不注重金融生态的协调，很可能产生大量的诚信缺失、信用环境恶化、市场体系不完善等一系列的问题，其中诚信缺失已经成为我国金融生态面临的最主要的问题了。所以在这样的宏观环境下，我们要把信用制度的完善放在首位，用以更好地建设整个生态环境系统，除此之外，还需要完善法律监管，完善金融机构信息披露，才能营造出一个良好的金融生态环境。金融生态环境的好转，能够为很多金融活动的展开提供良好的宏观环境，促进金融业的繁荣发展，进而对我国的对外贸易产生有益影响。

5. 结论与展望

5.1. 结论

本文从理论方面和作用机制两个方面研究了金融发展对国际贸易的影响，总计得出了四条作用途径，分别是规模经济、制度优势、技术创新和汇率调整；规模经济和制度优势的作用其实也就是比较优势的作用，一国金融发展程度越高，所能形成规模经济的可能性就会越大，一旦国内某些企业或者某些跨国企业形成规模经济，便会具有很强的比较优势，进而在国际贸易中占据优势；而制度优势则是通过自身

完善的金融制度和较高的偿债能力来赢得比较优势，在对外贸易中谋求优势地位。金融发展还可以通过技术创新来影响国际贸易，比如说提供较大的资金规模、提高金融通效率等方式来刺激技术创新，进而对国际贸易起到推动作用。说起外贸，汇率的影响不可忽视，国内金融高度繁荣，会促使汇率进行调整，比如人民币升值等，这样一来就会使国际间国际收支和供求关系受到影响，进而影响国际贸易。

金融发展不但能够影响对外贸易的结构，还会对我国的外贸依存度产生影响，这些都是显而易见的；同时，国际贸易的高度发展，也会使我国财富以及收入增加，使得国内发展更加专业化，进而能够创造出更大的发展空间，促进金融业的繁荣发展。完善金融市场体系可以更好的保障金融发展，高效的金融机构会提高金融资产的配置效率，进而对我国对外贸易产生影响，在金融发展日益蓬勃的今天，加强金融监管势在必行。

5.2. 展望

首先，本文的研究方向主要是金融发展对国际贸易的影响机制，但其实二者之间的互动和相互作用也非常重要。拿自由贸易政策来讲，国家对外贸不进行干预，这一举措为更多新产品开拓了市场，加速跨国企业的技术创新，进而刺激本国金融业的蓬勃发展。但是贸易自由化不是盲目的自由，在实行贸易自由化的同时要加强金融监管和金融风险管控，防止大量的投机行为产生，对金融发展产生不利影响[21]。例如本文所涉及的规模经济，不仅金融发展可以通过它对外贸产生影响，外贸也可以反过来作用于金融发展。因此，金融发展和对外贸易存在双向的影响关系，单单研究其中之一难免有些片面，以后的研究也应着眼于二者的双向互动分析。

其次，本文主要视角集中在理论研究，对于四种作用机理的实证检验并没有深入的研究，而实证检验的结果往往能够更具说服力和可靠性，未来的研究可以针对实证分析展开论述。

最后，关于金融发展和国际贸易的未来趋势在一定程度上其实是可以预见的。经济全球化日益深入的今天，我国金融发展面临的机遇也越来越多，在严格把控风险的前提下，我国金融业可以抓住机遇，利用自身资源优势加速技术创新，扩大金融资产规模，抬高我国外贸在世界舞台上的地位。从目前我国对外贸易的情况来看，未来外贸总量还将持续增长，外贸企业的影响力将会越来越大，但是在数字经济快速发展的背景下，我国外贸必须做好充分的准备，在新一轮强大的竞争到来时脱颖而出。

参考文献

- [1] 肖彭, 盘家玮. 双循环背景下数字金融对国际贸易竞争力的动态驱动效应研究[J]. 商业经济研究, 2023(19): 148-152.
- [2] 武秋婷. 浅谈国际贸易的稳定对于金融市场的作用[J]. 经济师, 2023(5): 114-115.
- [3] 周昊明, 张伟伟. 金融发展水平综合指标体系构建、水平测度及国际比较[J]. 长春金融高等专科学校学报, 2023(2): 11-21.
- [4] Staboulis, C., Natos, D., Tsakiridou, E. and Mattas, K. (2020) International Trade Costs in OECD Countries. *Operational Research*, **20**, 1177-1186. <https://doi.org/10.1007/s12351-018-0388-z>
- [5] Li, T. (2022) Problems and Countermeasures of China's International Trade in Agricultural Products under the "Belt and Road Initiative". *Scientific Programming*, **2022**, Article ID: 5093426. <https://doi.org/10.1155/2022/5093426>
- [6] Ridley, W., Akhundjanov, S.B. and Devadoss, S. (2023) The COVID-19 Pandemic and Trade in Agricultural Products. *The World Economy*, **46**, 2432-2455. <https://doi.org/10.1111/twec.13376>
- [7] 何姗. 低碳经济对国际贸易发展的影响与策略研究[J]. 投资与创业, 2023, 34(4):168-170.
- [8] 高琛. 金融发展对国际贸易的影响分析[J]. 财政与金融, 2020(14): 56-57.
- [9] 张超. 金融发展对国际贸易的影响探究[J]. 理财, 2023(5): 17-19.
- [10] 罗绍卿. 金融发展对全球价值链升级的影响研究——基于 60 个国家面板数据的实证分析[D]: [硕士学位论文].

镇江: 江苏大学, 2022.

- [11] 黄韵竹. 金融发展差距对中国出口贸易的影响研究[D]: [硕士学位论文]. 长沙: 湖南大学, 2020.
- [12] 张莹丽. 金融发展对经济增长的影响研究[D]: [硕士学位论文]. 石家庄: 河北地质大学, 2022.
- [13] 钟山. 新经济地理学视角下金融发展对出口贸易的影响研究[D]: [硕士学位论文]. 拉萨: 西藏大学, 2023.
- [14] 杨亚妮. 金融发展与国际贸易的相互影响分析[J]. 大众投资指南, 2022(13): 70-72.
- [15] 何璐红. 绿色创新对城市出口技术复杂度影响的理论与实证研究[D]: [硕士学位论文]. 杭州: 浙江工商大学, 2022.
- [16] 关舟斐. “一带一路”重点省份金融发展对对外贸易影响研究[D]: [硕士学位论文]. 连云港: 江苏海洋大学, 2022.
- [17] 陶瑞. 普惠金融对中国农产品国际竞争力的影响研究[D]: [硕士学位论文]. 济南: 山东师范大学, 2022.
- [18] 周超. 互联网金融视角下中小企业国际保理融资的影响因素及发展路径研究[D]: [硕士学位论文]. 镇江: 江苏大学, 2022.
- [19] 张倩. 数字经济发展对山东省出口贸易竞争力的影响研究[D]: [硕士学位论文]. 济南: 山东师范大学, 2022.
- [20] 李文芳, 宋文鏢, 陈友伦, 等. 中国对外贸易的影响因素研究: 基于灰色关联分析[J]. 长江大学学报(社会科学版), 2022, 45(2): 108-112.
- [21] 于鸿. 中国对外直接投资逆向技术溢出效应及其影响因素研究[D]: [博士学位论文]. 长春: 吉林大学, 2023.