

STUDIES OF
INTERNATIONAL FINANCE

國際金融研究

中 国 国 际 金 融 学 会 会 刊

Journal of China International Finance Society

中国系统性金融压力的监测 清华大学国家金融研究院金融与发展研究中心课题组

货币政策、产出冲击对人民币实际汇率波动的影响效应 吴安兵 金春雨

货币危机、银行业危机和主权债务危机的传染及叠加效应研究 丁剑平 吴 洋 鞠 卓

银行业杠杆率与经济增长 何 山 彭俞超

贸易摩擦、日内跳跃与股市波动

——基于中国高频数据的经验证据 王茹婷 李文奇 黄治蓉

2019

12

总第 392 期

ISSN 1006-1029



9 771006 102197



《国际金融研究》

2019年第12期(总第392期)

出版日期:2019年12月12日

目 录

构建中国特色哲学社会科学

中国系统性金融压力的监测

清华大学国家金融研究院金融与发展研究中心课题组(3)

绿色信贷约束、商业信用与企业环境治理

陈幸幸 史亚雅 宋献中(13)

金融理论与政策

货币政策、产出冲击对人民币实际汇率波动的影响效应

吴安兵 金春雨(23)

二十国集团货币政策溢出效应的非对称性与异质性研究

——基于PCHVAR模型

崔百胜 高崧耀(33)

环球金融

货币危机、银行业危机和主权债务危机的传染及叠加效应研究

丁剑平 吴 洋 鞠 卓(43)

金融机构研究

银行业杠杆率与经济增长

何 山 彭俞超(53)

金融市场

贸易摩擦、日内跳跃与股市波动

——基于中国高频数据的经验证据

王茹婷 李文奇 黄诒蓉(63)

系统性风险管理视角下实体行业与银行业间风险溢出效应研究

翟永会(74)

公司金融

“双反”调查与上市公司全球价值链参与

——来自美国对华“双反”调查的经验证据

王 聪 林桂军(85)

2019年总目录

(94)

编委会主任:刘连舸

编委会委员:(按姓氏拼音排序)

陈卫东 陈雨露 丁志杰

贺力平 黄金老 李 成

李 晓 李 扬 李稻葵

梁 琪 刘莉亚 刘元春

陆 军 潘 敏 裴 平

唐文进 王一鸣 王义中

王志强 徐 忠 易 纲

余永定 张 杰 张金清

张礼卿 张晓朴 张燕生

赵静梅 钟 红 朱 民

朱孟楠 宗 良

主 编:陈卫东

常务副主编:钟 红

副 主 编:边卫红

理事单位:(按单位拼音排序)

北京大学经济学院

北京师范大学经济与工商管理学院

东北财经大学金融学院

对外经济贸易大学金融学院

复旦大学经济学院

吉林大学经济学院

南京大学经济学院

南开大学经济学院

清华大学五道口金融学院

上海财经大学金融学院

武汉大学经济与管理学院

西安交通大学经济与金融学院

西南财经大学金融学院

厦门大学经济学院

浙江大学经济学院

中国人民大学财政金融学院

中国社会科学院世界经济与政治

研究所

中南财经政法大学金融学院

中山大学岭南学院

中央财经大学金融学院

STUDIES OF INTERNATIONAL FINANCE

(Monthly) December 2019 (No. 392)

CONTENTS

Research on Monitoring Systemic Financial Stress in China
*Research Team at Center for Finance and Development,
Tsinghua National Institute of Financial Research (3)*

Green Credit Constraint, Commercial Credit and Corporate Environmental Governance
Chen Xingxing Shi Yaya Song Xianzhong(13)

The Influence of Monetary Policy and Output Shock on the Real Exchange Rate Fluctuation of RMB
Wu Anbing Jin Chunyu(23)

Asymmetry and Heterogeneity of Spillover Effect of Monetary Policy in G20—Based on PCHVAR Model
Cui Baisheng Gao Songyao(33)

Research on the Contagion and Superposition Effect of Currency Crisis, Banking Crisis and Sovereign Debt Crisis
Ding Jianping Wu Yang Ju Zhuo(43)

Bank Leverage and Economic Growth
He Shan Peng Yuchao(53)

Trade Friction, Intraday Jump and Stock Index Volatility—Evidence from High-Frequency Data on Chinese Stock Indices
Wang Ruting Li Wenqi Huang Yirong(63)

Research on the Risk Spillover Effect between Entity Industry and Banking Industry from the Perspective of Systemic Risk Management
Zhai Yonghui(74)

“Anti-Dumping Duty (AD) and Countervailing Duty (CVD)” Investigations and Participation of Listed Firms in Global Value Chain—The Empirical Evidence from the US Dual Investigations on Products from China
Wang Cong Lin Guijun(85)

主管单位: 中国银行股份有限公司

主办单位: 中国银行股份有限公司
中国国际金融学会

编辑出版: 《国际金融研究》编辑部

学会网址: www.chinaifs.org

全国社科工作办举报电话: 010-55604027

地址: 北京复兴门内大街1号

邮政编码: 100818

电话: 010-66594018(发行)

010-66595336(编辑)

传真: 010-66594040

投稿网址: www.gjjryj.org.cn

刊号: ISSN 1006-1029
CN11-1132/F

邮发代码: 82-961

国外发行: 中国国际图书贸易总公司
(代号 M1229)

国内定价: 15.00 元

收款单位: 中国国际金融学会

开户银行: 北京中国银行总行营业部

账号: 7783 5003 7278

印刷单位: 北京华联印刷有限公司

Publisher: Studies of International Finance

Address: 1, Fuxingmennei Ave, Beijing
100818, China.

Telephone: 010-66594018

010-66595336

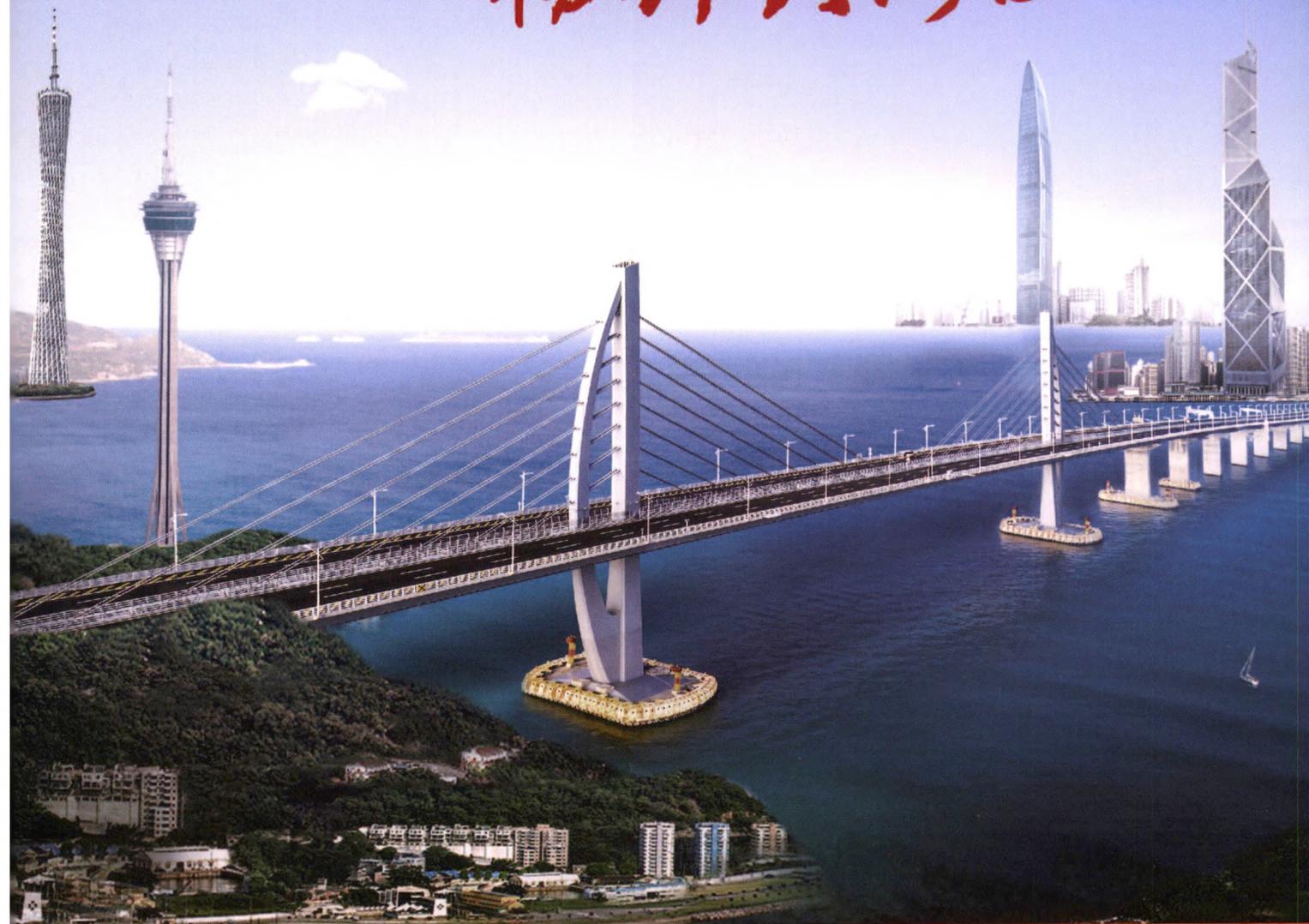
Fax: 010-66594040

Subscription: China International Book
Trading Corporation
Catalogue No. M1229

Register: ISSN1006-1029
CN11-1132/F

Domestic Price: RMB 15.00

尊享粤港澳 畅行大湾区



中国银行粤港澳大湾区个人客户“服务通”

中国银行专为粤港澳大湾区内个人客户推出“服务通”业务，客户只需在大湾区内一地等级达标，即可在大湾区享受同等级服务，助您尊享粤港澳，伴您畅行大湾区，前往指定网点即可体验服务。

- 适用范围：广东(含深圳)财富管理级及以上客户，港澳中银理财级及以上客户
- 专属通道：可享受贵宾尊享专属通道，优先办理业务
- 优惠费率：可获得指定产品优惠费率，部分更可享受费用全免
- 尊享活动：可受邀参加仅针对特定客户开放的尊享专属活动
- 增值服务：可获得教育、健康、出行等方面的优惠增值服务



银行 BANKING | 证券 SECURITIES | 保险 INSURANCE

全球门户网站：www.boc.cn 客户热线：95566 官方微博：weibo.com/bankofchina

