

开发性金融研究

Journal of Development-Oriented Finance Research

■ 国家开发银行 主办
(试刊号 第3期)

后危机时期的世界和中国经济 / 王梦奎

银政合作共同推进危旧棚户区改造 / 黄彦蓉

中非政党交往中的开发性合作 / 艾平

开发性金融支持重庆新型城镇化建设 / 翁杰明

香港公屋政策对内地保障房建设的启示 / 赵毅

开发性金融研究

Journal of Development-Oriented Finance Research

■ 国家开发银行 主办
(试刊号 第3期)

中国人民大学出版社
· 北京 ·

2014年第3期
总第3期

图书在版编目 (CIP) 数据

开发性金融研究/国家开发银行研究院主编. —北京: 中国人民大学出版社, 2014. 9
ISBN 978-7-300-20077-4

I. ①开… II. ①国… III. ①金融-研究 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 225047 号

开发性金融研究

国家开发银行研究院 主编
Kaifaxing Jinrong Yanjiu

责任编辑: 曾默之
美术编辑: 彭莉莉

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511770 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京宏伟双华印刷有限公司		
规 格	210 mm×285 mm 16 开本	版 次	2014 年 9 月第 1 版
印 张	8	印 次	2014 年 9 月第 1 次印刷
字 数	210 千字	定 价	36.00 元

卷首语

银行的本质是经营风险。风险与发展是一对矛盾，要发展一定有风险。风险与发展不仅相依相随，而且还存在比例关系，这是经济活动的一个规律。

由美国次级债问题引发的全球经济危机表明，在新的国际形势下，金融风险的冲击力增强、传染性增强、复杂性增强。针对金融危机暴露的问题，银行监管国际组织发布了《巴塞尔协议Ⅲ》，促进并影响银行对经营模式和发展战略的调整。

中国经济“三期叠加”影响深远，金融本身的高风险性和系统性，使得金融体系的安全、高效、稳健运行对经济全局的稳定和发展至关重要。借鉴国际经验，结合国情，有必要积极探索有中国特色的金融风险管理思路。一是人本主体性。资本是死的，人是活的；要在高度重视资本的核心作用的同时，加强市场主体建设和信用建设。二是技术适用性。要注重简化模式，鼓励开发一次方金融衍生品，不鼓励开发平方和立方衍生品。三是监管协调性，要发挥政治组织的优势，共建监管协调机制。四是政策系统性，风险监管不仅应在行业内，而且应在行业外，需要系统设计、政策配套。

开发性金融作为连接政府与市场的桥梁，具有弥补市场失灵、平抑经济逆周期的矫正作用。进一步稳固开发性金融的风险隔离墙，充分发挥开发性金融的战略融资作用，是帮助化解宏观经济风险隐患、引导和促进中国经济可持续发展的有效途径。

《开发性金融研究》编辑部

2014年9月

开发性金融研究

Journal of Development-Oriented Finance Research

目 录

2014 年第 3 期

(总第 3 期)

创刊时间: 2014 年 3 月

编委会

主 任: 胡怀邦

编辑部

主 编: 郭 濂

执行主编: 邹力行

编 辑:

吴 斌 孙 莉 陈晓兰

程 瑶 张思思 曹 真

栾黎巍

编辑部地址:

上海市浦东新区浦东南路 500 号 3305 室

北京市西城区太平桥大街 16 号 817 室

电话: 021-20369319

010-88303295

传真: 021-58786951

电子邮箱: kfxjr@cdb.cn

特 稿

后危机时期的世界和中国经济 王梦奎 (1)

理论园地

银政合作共同推进危旧棚户区改造 黄彦蓉 (9)

民间借贷与利率市场化研究 王永祥 (13)

亚太地区基础设施投融资问题研究

..... 南开大学东北亚金融合作研究中心课题组 (19)

对新疆实现跨越式发展的理论分析和思考 高建龙 (34)

香港公屋政策对内地保障房建设的启示 赵 毅 (41)

风险管控

互联网金融的风险防范 叶中行 (46)

互联网金融监管: 现状及趋势

..... 国家开发银行风险管理局课题组 (52)

油气项目投融资风险评估模型研究

..... 李学成 马晓曦 闫苗苗 程 柏 (57)

强化银行内部审计职能 严 实 (63)

国际观察

中非政党交往中的开发性合作: 以埃塞俄比亚为例

..... 艾 平 (68)

金砖国家合作历史回顾 陈 曦 (75)

摘要
 目录
 第一章 绪论
 第二章 开发性金融支持新型城镇化建设
 第三章 开发性金融助推“中国梦”
 第四章 创新发展航运金融
 第五章 加快推进中国农业“走出去”战略思考
 第六章 案例调研
 第七章 发展指数
 第八章 国际能源合作的政策比较
 附录
 参考文献
 后记

开发性金融支持重庆新型城镇化建设	翁杰明 (84)
开发性金融助推“中国梦”	国家开发银行党校学习班“中国梦”研究小组 (89)
创新发展航运金融	顾 安 张 旭 (94)
加快推进中国农业“走出去”战略思考	梅世文 任万鹏 (98)

摘要
 目录
 第一章 绪论
 第二章 开发性金融支持新型城镇化建设
 第三章 开发性金融助推“中国梦”
 第四章 创新发展航运金融
 第五章 加快推进中国农业“走出去”战略思考
 第六章 案例调研
 第七章 发展指数
 第八章 国际能源合作的政策比较
 附录
 参考文献
 后记

开发性金融支持加快农村危房防灾减灾改造	国家开发银行研究院课题组 (105)
社会融资规模与经济转型升级——来自宁波地区的证据	叶琼燕 陈 瑶 胡江平 (108)

摘要
 目录
 第一章 绪论
 第二章 开发性金融支持新型城镇化建设
 第三章 开发性金融助推“中国梦”
 第四章 创新发展航运金融
 第五章 加快推进中国农业“走出去”战略思考
 第六章 案例调研
 第七章 发展指数
 第八章 国际能源合作的政策比较
 附录
 参考文献
 后记

国际能源合作的政策比较	中国人民大学国际能源战略研究中心 (117)
-------------------	------------------------

Journal of Development-Oriented Finance Research

VOL. 3 NO. 3 September 2014

Global and Chinese Economy in the Post-crisis Era	WANG Mengkui (1)
Banks and Governments Work Together to Promote the Improvement of Dilapidated and Old Shantytowns	HUANG Yanrong (9)
A Research on the Relations between Private Lending and Market-based Interest Rates	WANG Yongxiang (13)
Research on Infrastructure Fundraising and Investment in the Asia-Pacific Region	Research Group from the Northeast Asia Financial Cooperation Research Center of Nankai University (19)
Theoretical Analysis of and Reflection on How Xinjiang Can Achieve Leapfrog Development	GAO Jianlong (34)
Policy for the Chinese Mainland to Build Government-subsidized Housing	ZHAO Yi (41)
Prevention of Risk in the Internet Finance	YE Zhongxing (46)
Current Situation and Possible Trends of Regulation on Internet Finance	Research Group from the Risk Management Department of China Development Bank (52)
A Financing & Investment Risk Assessment Model for Oil & Gas Projects	LI Xuecheng MA Xiaoxi YAN Miaomiao CHENG Bai (57)
CDB Intensifies its Internal Audit	YAN Shi (63)
Developmental Cooperation Between Chinese and African Governing Political Parties; Take Ethiopia as an Example	AI Ping (68)
A Review on Cooperation among BRICS Countries	CHEN Xi (75)
CDB Innovates its Investment and Financing Mechanism with Development-Oriented Finance to Facilitates New Urbanization in Chongqing	WENG Jieming (84)
Development-Oriented Finance Promotes the Realization of the Chinese Dream	The Chinese Dream Research Group from the Party School Classes of China Development Bank (89)
Innovative Development of Shipping Finance	GU An ZHANG Xu (94)
Research on How to Advance the Strategy of Encouraging Chinese Agriculture to “Go Global”	MEI Shiwen REN Wanpeng (98)
Development-Oriented Finance Accelerates Dilapidated House Improvement for Disaster Prevention and Mitigation in Rural Areas of China	Research Group from the Center for Financial Research and Development of CDB (105)
Interaction between the Aggregate Financing and the Economic Restructuring and Upgrade ——Evidence from Ningbo	YE Qiongyan CHEN Yao HU Jiangping (108)
The Comparison of Policies between China and Western Countries on International Energy Cooperation	International Energy Strategy Research Center of Renmin University of China (117)

英文译审：李慧明

后危机时期的世界和中国经济^①

王梦奎

[摘要] 本文分析了2007年世界金融和经济危机产生的根本原因,剖析了危机对世界经济政治格局的影响,对后危机时期的国际形势作了总结判断,指出全球经济最坏的时期已经过去,但复苏之路并不平坦,中国要有“后危机时期”应对国际货币和经济格局大变化的战略准备。

[关键词] 金融危机;后危机时期;再平衡

[作者简介] 王梦奎,中国发展研究基金会理事长,原国务院发展研究中心主任,第十届全国人大常委会财经委员会副主任。

现在,鲜明地提出后危机时期世界和中国经济的问题,对这个问题给予更多的关注,是必要的,对当前经济发展,对制定中长期发展规划,都有重要意义。

一、总的判断:最坏的时期已经过去,但复苏之路并不平坦

这次世界金融和经济危机,如果从2007年8月9日法国巴黎银行冻结其下属的三家在美国次贷市场面临亏损的基金算起,现在已经进入第七个年头。2009年上半年以前,各大国际机构,包括世界银行和国际货币基金组织,不断调低对世界经济增长的预测值,全世界人心惶惶。2009年下半年以后,乐观信息增多,经济增长预期调高,世界经济复苏的时间早于原来的预期。这次之所以能避免1929~1933年那样大的危机,主要是因为国际和平环境和经济全球化增加了国际协调的必要性和可行性,以及世界主要经济体的宏观调

控能力增强了。

现在最坏的时期已经过去,但并不是稳定增长,更不是强劲增长的开始,经济复苏过程很可能是缓慢和不稳定的。引发危机的深层次问题并没有解决。

关于世界金融危机的原因,概括起来说,一是体制性原因,即一国主权货币作为国际储备货币,不能保障世界的健康发展,这就是著名的“特里芬难题”——储备货币发行国无法在为世界提供流动性的同时保持币值稳定,因为一国主权货币和国际储备货币的功能往往是矛盾的;二是管理方面的原因,即金融过度膨胀而又缺乏必要的监管,包括对主管人员的监督;三是结构性原因,即世界范围的生产过剩和有效需求不足,以及不同经济体之间生产和消费的失衡。这些根本性的问题都没有解决,顶多不过是稍有缓解而已。这也潜藏着以后再次发生危机的可能性。

危机有经济周期的影响,世界经济经过多年的快速增长而进入调整期;也有用长周期理论即

^① 这是作者2009年11月20日在中国生产力学会所做的报告,2014年8月略作修改。

康德拉耶夫周期解释的。克服危机往往要经过破坏才能恢复失去的平衡。例如,克服金融危机的过程。也就是“去杠杆化”的过程。据国际货币基金组织统计,全球为应对金融危机已经耗资近12万亿美元,但泡沫远没有挤去,有的甚至基本没有触动。据哈佛大学教授弗格森2009年9月21日在美国《新闻周刊》发表的文章,1990~2008年,美国的银行从1.5万多家减少到8000家左右,但最大的10家金融机构掌握的金融资产所占的比例却从10%增至50%。虽然像雷曼兄弟这样的大公司破产了,但金融机构“太大而不能破产”的问题并没有解决。

危机也有政策性因素,美国奉行宽松的货币政策催生了金融和经济泡沫。现在关于治理危机,不仅是美国,而且全世界许多国家,都面临着两难选择:刺激经济要实行宽松的货币政策,但宽松的货币政策有可能恶化流动性过剩问题,助长金融和经济泡沫;刺激经济要增加政府财政投入,但财政赤字扩大有可能导致政府债务危机。流动性过剩和财政赤字的增长,造成新的经济不平衡,刺激经济增长和造成新的泡沫往往只有一步之差。宽松的货币政策和扩张性的财政政策何时“退出”以及如何“退出”,是各国面临的普遍性问题。如果时机和力度把握不好,通胀、通缩和滞胀的风险都是存在的。

一般估计,2010年世界经济会继续好转。也有些经济学家认为,2010年之后两三年都是调整期,经济会低速徘徊。现在有些经济指标在好转,雪崩止住了,但有些方面并没有多大缓解,世界经济还有很大的不稳定性和不确定性。很多金融机构的坏账还没有清算,“有毒资产”还没有处理,向未经改革的金融机构注资有可能催生更大的泡沫。据国际货币基金组织2009年10月1日报告,仅金融体系内部的损失就将达到2.8万亿美元,迄今为止全球银行只确认了其中的1.3万亿美元的损失。报告说,美国境内银行只确认了预期资产减记规模的60%,而欧元区 and 英国境内银行只确认了40%。修复遭受危机重创的金融体系不是一件容易的事,制度创新更要有一个探索和实践的过程。另一个大问题,是失业率居高不下,

国际劳工组织的报告说,2009年全球失业人数增加了5000万,达到2.3亿人,美国、欧洲和日本失业率都已达到9%以上。危机是多年来形成的全球经济严重失衡和深层次矛盾的反映,涉及全球范围金融、贸易和产业领域的重大调整,需要比较长的时间才能完全走出困境。

二、危机对世界经济政治格局的影响

这次金融和经济危机,是一场世界性的大震荡,对国际格局会产生重要影响。

世界经济版图正在发生重大变化。1990~2008年,发展中国家占世界GDP的比重从15.9%提高到28.7%,对全球经济增长的贡献率达到30%以上。世行按购买力平价计算出,2005年发展中国家的GDP已经占世界的40%。2000~2007年,美国占世界GDP的比重从30.6%下降到25.4%,占世界出口贸易的比重从12.3%下降到8.4%,占世界进口贸易的比重从19.2%下降到14.3%。美国在世界经济中的比重和重要性今后还会持续下降。

由美国引发的这次国际金融和经济危机,对美国的国际地位造成了重大打击。美国的权威和感召力在下降,对美国的不满和反对在增加,美国发号施令的空间在缩小。可以说,由美国主导的单极世界正在结束,美国把自己定的规则强加给全世界的时代也将随之终结。同时也要看到,美国并不是病入膏肓,这次世界金融和经济危机不会从根本上动摇美国的国际地位。美国GDP占世界的比重自第二次世界大战结束后达到40%以上,现在仍然占1/4左右,在未来很长时间内还是世界第一大经济体。还要看到,美国有强大的科技力量,资源禀赋好,又有人口结构的优势,以及政治、文化和外交方面的优势;更不用说在军事方面,美国2008年开支6070亿美元,占世界的40%,超过开支居世界第2位到第10位的国家的国防开支的总和。美国会从这次危机中恢复元气,今后很长时间内还会是世界上最强大的国家。

大国的兴起或者衰落,世界大格局的根本性改变,往往要经历比较长的过程。英国霸权地位

的衰落经历了很长时间,美国从崛起到第二次世界大战结束霸权地位确立,经历了半个多世纪。苏联解体使美国的霸权地位达到顶峰,同时也开始盛极而衰。对美国一超独霸地位的挑战,“9·11”是一个标志性事件。这次由美国引发的世界金融和经济危机,使美国在经济上和政治上受到了重大挫折。2009年半年时间举行了两次20国首脑峰会,成为世界经济合作的主要论坛,反映了国际格局的变化,说明美国和其他几个发达国家不能像过去那样简单地靠七国集团主宰世界经济,不得不坐下来和发展中国家讨论全球性紧迫问题。经过这次危机,全世界更强烈地感觉到,世界正在向多极化方向发展。七国集团,即美、德、英、法、意、日加上加拿大,占世界GDP的比重从1989年的68%下降到现在的56%,下降了12个百分点;法国前总统萨科齐主张终结G7,还提出建立“14国集团”,即八国集团(G7+俄罗斯)加中国、印度、巴西、南非、墨西哥、埃及六个发展中国家。日本担心由1/7或1/8降为1/20,失去亚洲国家唯一参与国的资格,有强烈失落感。美国在七国财长会议上提出以G4(美、欧、日、中)代替G7。“金砖五国”(中国、印度、俄罗斯、巴西、南非)已经正式举行会晤磋商。这五国的GDP占世界的21%,有预测说,2040~2050年将相当于七国集团所占份额,也有预测说时间会更早。G20占世界人口的64%,占世界GDP的85%,包括了各种不同类型的国家,具有代表性,但过于庞大,而且缺乏统一的利益目标。G20峰会只有宣言,没有章程和条约,没有具体措施和制裁办法,实践效果会打折扣,长远的象征性意义大于当前的实际意义。此外还有由发展中国家组成的“77国集团”。关于国际治理框架和机制,有许多提议和讨论,虽然不一定都能付诸实施,但足以说明,国际格局正处于大变化之中。今后也可能是G20、G14、G77和越来越模糊的G7或G8,以及围绕中美关系而展开的复杂的国际关系,各种多边和双边关系相互交错,结果将是一种合力。

这次全球性危机的深远影响,概括起来就是:在经济上,会促进世界经济格局的变化,发展中国家在全球经济和贸易中的比重会进一步提

高,发达国家的比重会进一步下降;在政治上,会促进世界多极化发展,使美国的霸权地位受到削弱。美国国家情报委员会2008年11月发表的题为“2025年全球趋势:一个改变了的世界”的研究报告,也承认未来是多极世界,报告中写道:“到2025年,第二次世界大战后构建的国际体系将几乎无法辨认。”“多极化的国际体系……是前所未有的。”“‘新秩序’的最显著的特点将是美国主宰的单极世界转变为由旧的大国和崛起中的国家组成的一个相对无等级的结构,以及力量从国家到非国家行为主体的扩散。”世界金融和经济危机促进了这种多极化的进程。需要警惕的是,世界旧的均衡的破坏和新的均衡的建立,往往伴随着激烈的矛盾和冲突。美国是现在世界经济体制和政治格局的最大既得利益者,世界经济和政治格局变化,意味着美国地位的相对衰落。拥有最强大军事和经济力量的美国如何应对自己国际地位的下降,是国际形势演变中的重要因素,是值得关注的大问题。

看不到美国地位衰落的趋势是短视的,对这种趋势作过分夸张的评估也是不符合实际的。俄罗斯外交学院一位教授曾预言2010年美国会像苏联一样解体,因为州政府财政困难。恐怕没有人相信这种预言。不论国际经济和政治格局如何演变,哪怕在将来,美国将丧失像现在这样的绝对优势,失去唯一超级大国的地位,在相当长的时间内它都还会是世界上最强大的国家,在可预见的未来至少是最强大的国家“之一”,这一点我们要清醒的认识。

三、危机对国际货币体系的影响

这次全球性危机的直接后果之一,是美元地位的削弱。

美国是全世界最大的债务国。美国的债务总额,包括联邦债、州与地方政府债务、国际债务、私人债务的总和,相当于GDP的3.5倍,有46万亿美元以上,全国人均10多万美元。按5%的利息率计算,每年利息2万多亿美元,是GDP增量的几倍。目前美国单是国债就高达12万亿美元,

每年利息超过 5 000 亿美元。美国经济的大问题,一是“去工业化”,虚拟经济过分膨胀;二是“寅吃卯粮”的过度消费;三是庞大的债务。这样高的负债倘若放在其他国家,早就破产了。美国社会经济能够在债台高筑的状态下运行,根本的奥秘在于,美国利用其经济实力,特别是美元在国际货币体系中的特殊地位,用金融手段(大量发行美元、美元贬值和提供金融衍生产品等)把负担和风险转嫁给其他国家。美国可以用本国货币支付国际贸易和债务,其他国家要用美元作为国际贸易结算货币,还要储备美元。第二次世界大战后建立的“布雷顿货币体系”,是以美元为中心的世界货币体系,这是当时国际经济和政治格局的产物。当时美国 GDP 占世界的 40% 以上,黄金储备占世界的 50% 以上,是最大的债权国,美元与黄金挂钩,1 盎司(=28.349 6 克)35 美元,其他国家的货币通过与美元挂钩间接与黄金挂钩。这种金本位制维护了美元和国际货币体系的稳定。20 世纪 60 年代末美国从债权国变为债务国,美元和黄金挂钩的体制难以维持,于 20 世纪 70 年代初宣布废除金本位,美元与黄金脱钩。从那时到现在,美元对黄金已经贬值 90% 以上,按黄金衡量,1 美元已经贬为 3 美分。石油价格从 20 世纪 70 年代开始大幅度上涨,也有美元贬值的因素。美国巨额的财政赤字和贸易赤字靠发行国债和利用外国资本来解决,最终是靠印钞票、美元贬值弥补,实际上成了世界的中央银行。美元作为世界储备货币,意味着美国在世界经济中的主导地位。美国前财政部长康纳利坦白地说:“美元是我们的货币,却是你们的问题。”

1971 年 8 月 15 日美国宣布美元和黄金脱钩,停止外国用美元向美国兑换黄金,可以看做美元霸权地位开始的开始和主要标志。这次世界金融危机对美元造成沉重打击,是美元地位削弱的又一个重要的标志性事件。国际货币格局变化的基础,是世界经济格局的变化,即美国经济地位的相对衰落和世界经济的多极化。路透社 2009 年年初的一篇评论说:“就全球货币体系而言,2007 年夏季爆发的金融危机是场巨变,事实将证明其重要性丝毫不亚于第一次世界大战爆发(第一次世

界大战预告着英镑作为储备货币时代的终结),也不亚于 1971 年的金本位制的废止(标志着黄金的货币地位的终结)。这场危机标志着一个时代的落幕,危机之前美元是全球进行国际结算和储存财富时毫无争议的储备货币。美元不会完全失去储备货币的地位,但其特殊性必将逐渐减弱。”这个评论是中肯的。

世界金融危机将引起国际金融秩序的调整,但近期不大可能全面“洗牌”。毫无疑问,现在以美元为主导的国际货币体系是不合理的,不能反映世界经济格局的变化,是不能持久的。金融危机同时也酝酿着国际金融体系的变革,“去美元化”是大趋势。美元地位作为问题被提出来讨论,本身就是美元地位削弱的表现,正如人们不会讨论健康人住院治疗或者死亡的问题。但是,全球金融体系的重建是比较长的量变到质变的积累过程,近期还不会有根本性的改变。现在世界贸易 80% 以美元定价;在世界各国的外汇储备中,美元从 1999 年的 70.9% 下降到 2009 年 6 月的 62.8%,同期欧元从 17.9% 上升到 27.5%,日元和英镑加在一起不到 10%。美元作为国际储备货币地位明显削弱,但目前还占绝对优势,欧元和其他货币都还难以取代美元的地位。

我们要着眼于“后危机时期”,有国际货币和经济格局大变化的战略准备。中国由经济大国变为经济强国,必须有强大的国际化的金融。实现人民币国际化,让人民币成为世界贸易的结算和储备货币,是我们的战略目标。这次世界金融危机是推进人民币国际化的有利时机。第一步是推进区域内贸易用人民币结算,现在已经采取了一些措施,但规模都不大,只是推进人民币国际化的开端。人民币国际化的基础是中国经济要足够强大,人民币币值稳定,有比较发达和健全的资本市场,能够满足持有者投资和规避风险的需要。也要付出代价,就是货币政策的独立性会受到限制,受国际投机资本冲击的风险会增加。中国虽然经济总量增长很快,外汇储备世界第一,是最大的债权国,但还是一个发展中国家,人民币还没有实现自由兑换,国际化还处于起步阶段,成为金融强国需要有一个发展过程。我希望,随着

中国经济的迅速发展,到2020年,人民币能够成为重要国际储备货币中的一员,并且更早一些能够在亚洲地区取得比较大的进展。

现在改革国际货币体系的呼声很高,都是针对美国的金融霸权地位的。欧洲想和美国平起平坐,发展中国家希望改善在国际金融体系中的不利地位,区域性的货币合作在发展。这些都反映了“去美元化”的趋势,但近期还不足以根本动摇美元的地位。重要的是,需要找到逐步摆脱美元独大的过渡形式,以适应世界经济格局的变化。

货币多元化是必然趋势。不少经济学家认为,未来美元、欧元、人民币会成为世界三种主要货币;还有关于“亚元”的构想。还可以设想,建立包括几种主要货币的“一揽子货币”,但并不容易。最理想的办法,当然是建立超越国家主权的没有“国籍”的“世界货币”,这更不容易,很难摆脱强国控制,而且要解决许多技术性的难题。20国峰会达成的共识,例如为国际货币基金组织增资,增加发展中国家的份额,都只是改良性的,而不是推翻现有的货币金融体系,现在也很难推翻。现在可能争取的,一是提高透明度,加强国际性的监管;二是根据国际经济格局变化,增强发展中国家的话语权。就是说,在现有基础上做些调整和改良,对发达国家特别是对美国有所制约。国际货币体系的改革有复杂的斗争——发达国家与发展中国家之间,发达国家之间,甚至在中国之间。我们要力争在这种国际金融和经济格局的调整中谋取应有的权益。国际金融问题、人民币国际化问题,都是摆在我们面前的重大课题。

讨论美元地位问题自然会想到中国的外汇储备。中国外汇储备已经超过2万亿美元,这是对国内经济和对外经贸关系有重要影响的大事。中国的外汇储备有相当部分是美国国债,是美国最大的债权国,占外国持有美国国债总量的20% (“10+3”占70%以上);另外还有机构债券几千亿美元。我们一方面高利率引进外资,同时用这种方式低利率大量对外投资,这种经济结构并不合理。美国2009年财政赤字1.8万亿美元,占GDP的13%,是历史最高纪录。为应对金融危机,2010~2014年6月,

美国政府发行了3.8万亿美元的国债,2010~2020年其国债将增加9万亿美元。为刺激经济,势必实行低利率政策,加上大量贸易赤字,势必要印刷更多的钞票,这些都会增加通货膨胀和美元贬值的风险。《纽约时报》2009年9月15日发表文章承认:“目前存在着深刻的忧虑:华盛顿无法在政策上回收注入美国经济的货币和财政刺激,以阻止通胀激增和美元贬值。”中国美元储备大量增加是由中国的经济结构和在世界经济格局中的位置决定的,减少外汇储备和实现外汇储备多元化,是经济结构调整的过程,和国际经济格局也有密切关系。

外汇储备究竟多少为合理?并没有确切的数量规定。改革开放初期讨论过这个问题,那时是为了增加外汇储备;现在讨论是为了减少一些外汇储备。不论怎么说,外汇储备3万多亿美元,对于一个发展中国家来说是过多了,说明经济结构不合理,资源没有充分利用。这几年国家一直在研究如何用好外汇储备,减少一些外汇储备,包括扩大进口、减少资源性和高耗能产品出口以减少贸易顺差,以及增加海外投资。大量抛售美元对中国也不利(萨默斯所谓的中美之间的“金融恐怖平衡”)。国际金融投资风险很大,我们缺乏经验,不清楚水有多深。非金融类国际投资(购买资源和建立企业)增长很快,中国在世界跨境投资中所占比重只有2%左右,发展余地很大,但也有不少困难。

在金融危机中,黄金的重要性增加。有人主张恢复金本位,看来不大可能。全世界将近3万吨黄金储备,按目前市场价格约值1万亿美元,恢复金本位会造成全球通货紧缩,大国也不会同意。对于中国来说,如果货币发行都与黄金挂钩,或者需要国际市场高价购买黄金,并不利。全世界所有国家2013年年末总共大约有12.1万亿美元的外汇储备,中国占将近三分之一,亚洲国家总共占50%以上。美国不需要美元储备,但有世界最多的黄金储备(8100多吨),世界黄金储备29800多吨,美国占1/4以上,在这么大的危机中一点没有抛售。德国和国际货币基金组织黄金储备各有3000多吨,法国和意大利各有2000多吨。中国2009年黄金储

备1054吨,占世界的3.5%,而2003年是600吨,绝对量明显增加,但在外汇储备中的比重是下降的。增加黄金储备可以作为一项国家战略,对推进人民币国际化也是有利的。

四、危机对经济体制和政策理念的影响

这次金融和经济危机,在世界范围内引起了对于经济体制和政策理念的广泛讨论。

西方国家这些年来奉行所谓的“里根—撒切尔主义”,主张完全自由放任,也要求发展中国家特别是中国实行“经济自由化”,放弃国家干预。现在为了应对危机,各国都加强干预,政府采取了许多刺激经济的措施。西方报刊调侃说,“布什同志在搞社会主义”,奥巴马的某些政策在竞选中也戴上了“社会主义”的帽子;还讽刺法国前总统萨科齐,说他“早上醒来时是自由主义者,到了晚上就转变成共产主义者了”。危机初期这种带有讽刺意味的关于姓“社”和姓“资”的讨论,近来少多了。其实,为应对危机而采取的这些干预措施,只是政策上的调整,和资本主义与社会主义的基本制度没有多大关系。资本主义产生300年来,一直是自由放任政策和干预政策两手,根据实际需要,有时强调自由放任,有时强调政府干预。从亚当·斯密时代以来长期强调“看不见的手”,但1929~1933年大危机后凯恩斯主义盛行,开始强调国家干预。20世纪70年代以来自由放任主义盛行,被称为“市场原教旨主义”,走到极端,现在又回到凯恩斯主义。当然,自由主义不是简单地回到亚当·斯密,国家干预也不是简单地回到凯恩斯。经过这次金融危机,资本主义制度会进行一些调整。这种调整,实质上还是市场经济制度的一个老问题,就是在自由市场和政府干预之间寻求某种平衡。现在各国所采取的应对危机的措施,有些可能具有长远意义,例如金融的监管,会逐渐定型为体制和制度;有些只具有暂时性,例如国家买入的银行和公司股份,危机过后可能会出售而成为私有银行和公司。市场经济的具体体制和政策会有变化,但在可以预见的未来,资本主义制度不会根本改变,市场经济

制度也不会根本改变。

金融危机使完全自由放任的美国模式,特别是金融体系和运行模式受到了质疑,人们甚至在重新思考资本主义所固有的矛盾。危机必然引发变革。世界潮流或许会多少向欧洲式的、比较注重公平和监督的资本主义模式靠拢。资本主义的这种调整或改革,还可能会涉及社会分配,对大资本的某些限制,以及更关注中低收入人群等。社会主义没有固定模式,资本主义也没有固定模式。危机给资本主义的调整或改革提供了机会,经过这场危机,资本主义市场经济制度会得到改良。这次能走多远还很难说,看来也许不会走得很远。戈尔巴乔夫2009年6月7日在《华盛顿邮报》发表《我们过去搞过改革,现在是你们改革的时候了》一文说:“美国是当前世界经济模式的主要缔造者和受益者。这个模式已经垮台……美国现在所面临的挑战和对新思想的需求与当时的苏联是相似的。”这话说过头了。美国的基本经济制度和政治制度在可以预见的未来不会根本改变,美国不是苏联,奥巴马也不是戈尔巴乔夫。

在完全自由放任受到质疑的同时,用西方标准对中国指手画脚的情况明显减少,肯定性的评论增多,中国发展道路和“中国模式”的影响在扩大。这对中国和其他发展中国家,都是有利的。英国《金融时报》2009年11月9日刊登了该报首席经济评论员马丁·沃尔夫一篇题为“新动向”的文章,这篇文章中说:“金融危机的直接影响是扭转了此前几十年的许多趋势,它似乎必定会带来一些永久性的变化。”其中一个大变化是,“在没有一种霸主模式的情况下,各国将选择适合自身目标与传统的金融制度。这种多样化有诸多优点:它将制造许多天然的试验。”世界是多样化的,不能用西方发达国家的标准要求发展中国家。各个国家自主选择适合自己的制度和发展道路,是有利于世界进步与和谐发展的。

五、在世界经济格局中规划中国经济发展

这次全球经济危机,是中国自1979年改革开放以来第一次面临西方主要经济体同时陷入衰

退的情况,也是中国加入全球化之后遇到的重大挑战。

世界经济危机通过贸易渠道和金融渠道传导到中国,使中国经济遇到了很大困难。当然,现在中国的问题,不能都归于外部影响。国内本来就有经济结构不合理、发展不平衡和不少行业产能过剩的问题,即使没有国际金融危机,也需要调整,增长速度也会下降;世界经济危机中出口下降,更加剧了生产过剩,这对中国经济构成了双重制约。

危机以来,国家采取扩张性的财政政策和宽松的货币政策,积极扩大内需,刺激经济增长,在世界经济危机中有突出表现,彰显了中国在世界经济中的地位和影响。美国《外交》杂志2009年年初有一篇文章——《2008大崩溃——西方地缘政治的挫折》,文章说:“在今后的一年里,没有哪个国家会从这次金融危机当中获取经济上的好处,但少数几个国家——尤其是中国——将获得更为强势的全球地位”。“尽管中国也受到危机的破坏,但相对于西方而言,该国的经济和金融实力反而有所加强。中国的全球影响力将因此而扩大,北京将具备承担政治和经济任务,从而进一步扩大影响力的能力。”2009年9月15日《纽约时报》一篇题为“危机让中国富裕”的文章说:“和一年前相比,中国在世界舞台上的腰杆更直了。”这次危机,确实是中国增强实力和扩大影响,走向世界强国过程中一次难得的机遇。历史事件的意义往往要从长时期观察,再过五年或者十年,回过头来看这一次世界金融危机以及中国在危机中的表现,会更清楚地看出它在客观上给中国带来的机遇。当然我们非常清楚,中国现在是,未来比较长的时间内仍然是发展中国家,经济和社会发展中还存在许多亟待解决的矛盾和问题,实现现代化还要经过几十年的艰苦奋斗。在赞扬之声不绝于耳的今天,更需要保持清醒的头脑。

世界经济处在大变化之中。除了前面所说的金融体系的变革外,后危机时期还有许多值得注意的发展趋势,都是我们在谋划当前经济发展,制定“十三五”规划乃至长远规划时要注意的。

第一,在世界经济的再平衡中,美国的过度消费倾向会有所扭转。和危机前的2007年相比,2009年美国的储蓄率已经由-1.7%上升到7%,有可能达到10%;贸易赤字占GDP的比重,由8%降到了3%。这对国际贸易增长速度和贸易格局都有长期的和重要的影响。在国际贸易萎缩的条件下,其他发达国家乃至发展中国家也会更注重其国内市场,中国外部需求不足将不是很短期的问题。事实上,中国前几年出口贸易那样的高速增长,在经济上和政治上也是不可持续的。我们必须更加注重扩大内需,以减少外需不足的影响。中国正处于工业化和城市快速推进的发展阶段,有非常广阔的国内市场,扩大内需潜力很大。2009年出口是负增长,8%以上的增长率全是靠扩大内需实现的。

第二,全球虚拟经济远超过实体经济发展的需要,泡沫破灭后,发达国家实体经济相继弱化的格局会得到一定程度的回调。虽然现在中国和发达国家的产业结构不同,发达国家已经转移出去的低端产品不大可能在国内恢复生产,但对产业结构升级和高端产品出口也会产生不利影响,使中国在国际市场面临更激烈的竞争。我们必须更加注重提高出口产品的国际竞争力。

第三,贸易保护主义抬头。危机爆发以来各国所采取的贸易保护主义措施明显增多,有相当多是针对中国的。低碳经济将催生新的技术标准和贸易壁垒。我们必须学会用WTO规则保护自己的利益,争取更多的国际市场份额。保护主义会造成商品总成本的上升,从发展趋势看,全球化不会根本逆转,因为全球化会带来总成本的节约。

第四,通过技术革命寻找新的经济增长点。世界上许多国家,特别是发达国家,正积极增加投资,力求在应对气候变化,以及生物技术、能源技术、环境保护和新材料等方面实现新的突破,为经济增长注入新的活力。我们必须更加注重技术创新,提升产业结构。这是转变经济增长方式和提高竞争能力的根本大计。

第五,气候变化和环境问题将受到更多的重视,中国发展的制约增加。所谓低碳经济,实质是能源的更有效利用,以及新能源开发的问题。

中国单位产出的资源消耗和污染物排放是下降的,但由于经济规模急剧扩大,资源消耗和污染物排放总量持续增加,面临着越来越大的内外压力。对应之策,是大力推进结构调整和发展方式转变,在节能减排方面做更大的努力;在国际斗争中维护中国的正当权益,在谈判中建立自己的话语权。减少资源消耗和污染物排放是中国实现可持续发展和提高人民生活质量的迫切需要,必须做最大的努力,但不能做超过发展阶段和能力的承诺。

中国已经加入国际经济贸易体系,国内发展

必须放在国际大背景下规划。对国际经济形势的发展变化,需要跟踪研究。

参考文献:

- [1] 美国国家情报委员会. 2025 年全球趋势: 一个改变了的世界.
- [2] 马丁·沃尔夫. 新动向. 金融时报, 2009-11-09.
- [3] 戈尔巴乔夫. 我们过去搞改革, 现在是你们改革的时候了. 华盛顿邮报, 2009-06-07.

Global and Chinese Economy in the Post-crisis Era

WANG Mengkui

Abstract: This paper analyzes the root cause of the global financial and economic crisis breaking out in 2007, expounds the influence the crisis has exerted on the world's economic and political pattern, and predicts how the world will act in the post-crisis era. As it points out, although the global economy has survived the worst part of the crisis, the road to recovery is not smooth. Therefore, China should make strategic preparations in response to the considerable changes in the international monetary and economic pattern in the post-crisis era.

Key words: Financial crisis; Post-crisis era; Rebalance

(责任编辑: 吴 斌)

银政合作共同推进危旧棚户区改造

黄彦蓉

[摘要] 四川是西部经济大省,正处于全面建成小康社会的关键时期,但四川也是危旧房棚户区改造大省,目前还有160多万户约500万城镇居民居住在各类危旧房棚户区中,严重影响了人民群众的生活水平和城镇化的发展质量。2013年以来,四川省委省政府创新融资机制,会同国家开发银行创造性地提出了“省级平台统贷,市县政府还款,省级财政增信”的棚改融资“四川模式”,有效抓住棚改的资金保障这个“牛鼻子”,助推四川棚改全面提速。本文通过回顾开发性金融支持四川棚改的创新实践,总结了四川利用开发性金融支持更大规模棚改的实践经验,提出了进一步加强与开行在棚改领域合作、有效助推以人为核心的新型城镇化建设的三点设想。

[关键词] 四川模式;开发性金融;省级统贷;危旧房棚户区改造

[作者简介] 黄彦蓉,四川省人民政府副省长、党组成员。

一直以来,开发性金融依托国家信用,服务国家战略,资金运用保本微利,在四川省推进棚改中发挥了不可替代的“供血”作用。2013年以来,四川省与国家开发银行(以下简称开行)抓住棚改面临的资金保障这个“牛鼻子”,创造性地提出了“省级平台统贷,市县政府还款,省级财政增信”的棚改融资“四川模式”,有效解决了棚改建设融资难问题,推动了四川棚改不断加速,为改善困难群众的居住条件、促进城镇转型升级发展,为落实国家“稳增长、促改革、调结构、惠民生”政策发挥了重要作用。

一、开发性金融支持四川危旧房棚户区改造的创新实践

危旧房棚户区改造是一项重大的民生工程和发展工程,也是当前推进城市转型升级的重要任务。危旧房棚户区改造不但可以有效改善困难群

众的住房条件,缓解城市内部二元矛盾,提升城镇综合承载能力,促进经济增长与社会和谐,而且还可以有效拉动投资和消费需求、带动相关产业发展,发挥助推经济实现持续健康发展和不断改善民生的积极效应。

(一)四川危旧房棚户区改造任务艰巨、融资需求巨大

目前,四川正在加快推进“以人为核心”的新型城镇化,省委省政府高度重视城镇化进程中困难群众的住房问题。2013年6月,省政府出台了《关于加快推进新型城镇化的意见》,将危旧房棚户区改造作为其重要内容,此后相继印发了《进一步加快推进新型城镇化八条措施》以及《关于加快推进危旧房棚户区改造工作的实施意见》。今年,四川省作出了启动“百万安居工程建设”行动的重大决定,各类危旧房棚户区改造是重中之重。

2008~2012年四川省共改造危旧房棚户区 45

万户,改造面积3 600万平方米,完成总投资750亿元。根据全省危旧房棚户区改造规划,2013年到2020年全省要完成约165万户危旧房棚户区改造,其中2013~2017年改造约150万户,约占全国改造规划的10%,仅次于河南、湖北,位居全国第三。实施2013~2017年改造规划估算总投资将达6 000亿元左右,预计融资需求近5 000亿元。四川危旧房棚户区改造面临着巨大的资金压力。

(二) 开发性金融破解融资难题

长期以来,资金问题一直困扰和阻碍着四川省许多市县进一步加快危旧房棚户区改造,尤其是改造商业开发价值不高的项目,地方财力难以承受,市场资金不愿参与。市县平台公司融资又因地方财力弱、公司信用等级低、难以提供有效抵押担保等原因受到诸多限制。随着开发性金融支持力度的加大,这种困局有望改变。

2014年4月2日国务院第43次常务会议召开后,开行积极贯彻落实中央精神,对通过省级平台“统借统还”的市县棚改项目,提供一系列信贷优惠措施,有效化解了四川省棚改融资困难,尤其是使缺乏商业开发价值的棚改项目能够获得稳定低成本的信贷支持。

(三) 建立省级统贷“四川模式”

在中央精神和政策的鼓励下,在开行的大力支持和配合下,四川省迅速建立起由住房城乡建设厅牵头,以四川发展(控股)有限责任公司(以下简称四川发展)为“统借统还”平台,以市县为改造和偿贷责任主体,通过省财政扣款机制约束市县还款的开发性金融支持四川危旧房棚户区改造的省级统贷“四川模式”。

四川统贷模式是政府发挥组织优势和开行发挥融资“供血”优势的创新成果,该模式一经建立成效即显。仅一个多月就帮助31个市县120多个项目获得351亿元开行专项贷款授信,目前首批贷款已进入发放使用阶段,到位资金60亿元;第二批申贷争取再获贷款250亿~300亿元。原定三年600亿元的贷款总额将在半年内落实到市县项目,资金效益将提前两年多得到发挥。省级统贷模式极大地调动了市县加快棚改的积极性,成为四川省棚改全面提速最有力的助推器。截至今年8

月底,四川全省危旧房棚户区改造已开工34.57万户,占年度改造任务的85.7%;已完成投资406.6亿元,占年度投资计划的90.4%。

四川省统贷模式及成效受到了中央领导的肯定和各方的好评。住房和城乡建设部通过印发专题简报、会议交流发言等方式向全国推介四川的经验做法。其他银行业金融机构也对省级统贷模式表现出浓厚兴趣,希望积极参与支持四川棚改和新型城镇化建设。

二、开发性金融支持四川省级统贷的几点启示

开发性金融始终坚持“增强国力、改善民生”的历史使命,积极支持四川危旧房棚户区改造,至2013年年底贷款余额已占全行业的70%以上,成为四川棚改的主力银行,为不断改善四川城镇困难居民的住房条件,推进四川新型城镇化发展和奔向全面小康作出了重要贡献。在此基础上,开行又主动支持和配合四川创新建立省级统贷模式,破解市县棚改融资难题。省级统贷“四川模式”的成功建立实施,主要源于双方深刻领会中央精神,准确抓住政策机遇,互信互助共同推动,勇于创新打破樊篱,努力克服体制机制障碍。

(一) 抓住机遇,主动作为

四川统贷模式落地、全省棚改全面提速,是中央重视棚改、加快棚改、支持棚改的一系列重大决策部署在地方的成功实践。中央要求发挥开发性金融的“供血”作用支持棚改,准确地抓住了棚改问题的关键,既为地方如何解决融资难题指明了方向,又为地方融资提供了巨大支持。开行积极贯彻落实中央精神和要求,主动对接地方需求,合理设置贷款品种和条件,积极推动四川建立省级统贷模式。四川省委省政府深入领会中央精神,把握中央政策和信贷资金支持的历史机遇,主动作为,省级统贷“四川模式”在国务院常务会议后仅半个多月就落地实施。

(二) 互信互助,高层推动

为建立省级统贷模式,开行和四川始终坚持互信互助,长期不懈地努力推进。双方高层领导