



上海市社会科学界联合会 编



# 制度创新与管理创新

中国（上海）自由贸易试验区建设  
研究报告集

上海人民出版社



上海市社会科学界联合会 编



# 制度创新与管理创新

中国（上海）自由贸易试验区建设  
研究报告集

上海人民出版社

**图书在版编目 (C I P) 数据**

制度创新与管理创新: 中国(上海)自由贸易试验区建设研究报告集/上海市社会科学界联合会编. —上海: 上海人民出版社, 2014

ISBN 978 - 7 - 208 - 12199 - 7

I. ①制… II. ①上… III. ①自由贸易区—研究报告—上海市 IV. ①F752.851

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 058400 号

责任编辑 熊捷

封面设计 范昊如

**制度创新与管理创新**

——中国(上海)自由贸易试验区建设研究报告集

上海市社会科学界联合会 编

世纪出版集团

上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行 常熟市新骅印刷有限公司印刷

开本 720 × 1000 1/16 印张 38.25 插页 2 字数 658,000

2014 年 4 月第 1 版 2014 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 208 - 12199 - 7/D · 2474

定价 88.00 元

# 前 言

有学者认为,这一次自由贸易试验区所要“试验”的主要领域,即是“制度创新和管理创新”。本研究报告集正是上海市社会科学界联合会组织上海学者围绕“制度创新和管理创新”而进行研究所提出的初步的、也是部分的研究报告。这些研究报告无论是对于推进自贸区问题的研究,还是对于自贸区建设的实际进程,无疑都具有参考性的价值。

建立中国(上海)自由贸易试验区,是党中央、国务院作出的重大决策,是深入贯彻党的十八大精神,在新形势下推进改革开放的重大举措,对加快政府职能转变、积极探索管理模式创新、促进贸易和投资便利化,为全面深化改革和扩大开放探索新途径、积累新经验,具有重要意义。

习近平同志曾多次关心自贸区的建设并对此作出重要指示,他强调,建设自由贸易试验区是一项国家战略,要牢牢把握国际通行规则,大胆闯、大胆试、自主改,尽快形成一批可复制、可推广的新制度,加快在促进投资贸易便利、监管高效便捷、法制环境规范等方面先试出首批管用、有效的成果。

中共中央政治局委员、中共上海市委书记韩正也指出,自贸试验区探索的根本目的是制度创新,自贸试验区的改革应该是全方位的,制度创新也是全方位的。上海要继续推进改革,探索和国际规则相衔接、符合三中全会精神的制度。在上海市社会科学界联合会调研时,韩正同志强调,在国家全面深化改革的进程中,上海要当好改革攻坚的排头兵和创新探索的先行者,希望市社联充分发挥已有优势,形成更多有说服力的理论成果,团结起更多社科界专家学者,为实施国家战略、为推进全市重点工作凝聚起广泛共识。

根据中央和市委的有关精神要求,为有效整合上海市各学术单位和各相关学科领域专家学者的研究力量,更好地组织开展自贸区建设与管理的研究,提出上海思想界关于自贸区建设的思想和主张,供领导决策和实践部门参考,上海市社会科学界联合会于2013年10月至11月间向全市社科界公开征集自贸区专项研究课题和研讨活动,共收到申报120多项,经过认真遴选,共立项资助研究

课题 30 项、研讨活动 15 项。这些研究主题涉及负面清单管理、利率市场化、金融风险防范、争端解决机制、法律保障、版权保护、外商认定标准以及金融、法制、物流、监管、东亚合作、土地管理、健康服务等问题。

我们注意到,这一次收集的研究报告主要聚焦的是自由贸易试验区建设的制度创新和管理创新问题,既有宏观研判性的理论思考,也有具体并实际的资政意见,比较全面地反映了当前一段时期上海社科界对自由贸易试验区建设的认识、思考和政策建议。

最后,真诚感谢积极参与本次自由贸易试验区研究成果公开征集活动的专家学者、有关高校和科研机构,同时对上海人民出版社为文集出版工作所付出的辛勤劳动表示诚挚谢意!

前言	1
----	---

## 课题报告

经济全球化新趋势与中国应对策略研究	袁志刚	3
借力上海自贸区建设,打造中国外贸升级版	罗长远	20
负面清单制定与管理的国际趋势及对上海的借鉴意义	王中美	42
发达国家负面清单管理模式对中国(上海)自由贸易试验区的借鉴	张磊 徐琳	56
金砖国家负面清单管理模式比较及对中国的借鉴	卢华等	71
上海自贸区金融开放下的利率决定机制研究 ——基于资本流动的视角	周光友	98
中国(上海)自贸试验区投资争端解决机制的构建与创新	陈力	115
自贸区建设与发展模式的选择 ——环境保护的视角	李志青	130
变革时局下中国(上海)自贸区法治化研究	彭德雷	140
中国(上海)自由贸易试验区司法保障的前沿问题	许凯	156
上海自贸区金融开放创新的法律促进与保障机制研究	贺小勇	170
自贸区公司设立制度改革的法律问题及排解对策 ——基于理念、实证和法理的分析	项目组	183
上海自贸区版权保护模式的选择及实施	陈绍玲	207
上海自贸区特色的知识产权保护机制构建	王迁	220
上海自贸试验区税收优惠环境国际竞争力之立法评估	李俊明	235

中国(上海)自由贸易试验区融资租赁税收政策探讨	徐同远	256
知识自由流动平台与上海自贸区创新促进 功能建设	黄焯菁 金芳 苏宁	286
上海自贸区发展人民币离岸金融中心与系统性 金融风险监管研究	程天笑 闻岳春	303
上海离岸金融中心防范卖空风险的信息披露机制研究 ——基于国际比较研究	李琳	325
紧抓自贸区机遇 建设上海离岸金融中心	刘东华	338
中国(上海)自由贸易试验区建设与上海制造业服务化战略研究	朱瑞博	372
中国(上海)自贸区企业诚信管理体系	姜启军	386
中国(上海)自由贸易试验区诚信管理体系的构建	洪玫	410
促进中国(上海)自由贸易试验区外商独资医疗机构发展的 策略研究	刘宝	441
上海自贸区内第三方支付企业的发展与监管研究	胥莉	456
自贸区内设立船舶融资专业银行的设想及其效应研究	周剑	467
上海自贸区建设下的境外人口发展研究	课题组	481

## 研讨纪要

“中国(上海)自贸区为中国带来什么”主题论坛综述	505
“中国(上海)自贸区中的管理创新”主题论坛综述	510
“中国(上海)自由贸易试验区建设研讨会”会议综述	516
“金融改革、金融开放和金融监管”主题论坛综述	523
上海市社联自贸区建设专项研究研讨会报告	529
“中国(上海)自贸区建设中的法律问题”主题论坛综述	535
“自贸区与人民币国际化”主题论坛综述	542
自贸区金融改革与制度创新 ——“上海市法学会金融法研究会 2013 年年会”综述	549
上海自贸区建设专题研讨会 ——自贸区金融改革与私人银行资产管理业务创新发展会议综述	556
中国(上海)自贸区建设背景下商事金融法制变革	563
上海自贸试验区土地管理政策亟需制度创新 ——上海市社联“上海自贸试验区土地管理	

政策与法律创新研讨会”会议综述	575
中国(上海)自贸试验区与东亚区域合作机制的关系 ——上海市社联自贸区建设专项研讨活动学术报告	580
中国(上海)自由贸易试验区与物流论坛综述	593
上海自由贸易区发展健康服务产业学术咨询沙龙综述	599





# 课题报告



# 经济全球化新趋势与中国应对策略研究

袁志刚

(复旦大学经济学院)

国际货币基金组织在《世界经济展望》(1997年)指出,经济全球化是指二战后全球物资、劳务和资本构成的国际市场的融合。20世纪70年代后,全球通信系统的建立标志着人类社会开始进入相互联系、共同生存的全球化时代,而在之前,尽管存在着大量的跨越国界的经济活动,但是人类经济社会的相互依存与共担风险的特征并不明显。随后的信息技术发展,互联网普及使得经济全球化更成为一种清晰的经济常态特征,并对经济主体的决策过程产生重要影响。因此,确切地说,经济全球化只是近几十年才出现的新现象、新事物。

2007年“次贷危机”爆发对全球经济的影响,令人们开始真实感受经济全球化对全球经济的实际影响,如何理解经济全球化的未来趋势,成为大家关注的课题。因此,这里将以这轮经济全球化的特征、影响以及动力机制的分析为基础,来探讨未来经济全球化的可能趋势,并结合中国经济发展现阶段特点提出中国相应的对外开放战略。

## 一、经济全球化动力机制与发展特征

### (一) 经济全球化动力机制与载体

这一轮经济全球化主要是从20世纪的80年代开始逐步兴起的,是在资本逐利的推动下,以跨国公司为载体的产业跨国大转移为基础展开的。

在这一全球化进程中,以美、欧、日为代表的发达国家为跨国公司全球产业价值链的布局提供资本和技术,而以中国为代表的新兴市场经济体或发展中国家为跨国公司全球产业价值链提供劳动力、土地等要素,由此形成了全球化生产过程中的层次明晰的要素供需循环体系,以美国为代表的发达国家成为产品需求方、产业资本供给方以及金融资本需求方,而以中国为代表的新兴经济体成为

劳动力供给方、产品供给方、产业资本需求方以及金融资本供给方。这带来的结果是新兴经济体因为要素供给能力的上升超过其产品需求,而成为贸易顺差国和外汇储备盈余国,在本国缺乏有效率的资本市场的情况下,这些资本又通过国际金融市场回流到美国。

经济全球化运行机制使这些回流的资本在以华尔街为主导的金融市场上,在资本逐利本性的推动下,在实体经济方面,流向跨国公司、高科技企业或新兴经济体的企业,在虚拟经济方面,则流向于各类债券、金融衍生品和大宗商品市场,带来个人、公司和政府债务杠杆率的上升,并因此为次贷危机的发生埋下了隐患,也使得危机后世界各国不得不进行去杠杆化的经济再平衡过程。

当下的经济全球化是由生产过程全球化来决定的,而不是由产品交换来主导的,产业资本全球化是根本推动力量,而跨国公司是产业资本实现全球化产业链构建的主要载体,也自然地成为经济全球化的主要载体。20世纪80年代,在人口老龄化和市场竞争的压力下,以及技术进步带来的交易成本的下降推动下,发达国家的跨国公司通过FDI带来了产业跨国大转移,推动了出口型经济体如亚洲“四小龙”和中国内地等新兴经济体加入全球化进程,促使产业价值链的全球化不断得到深化,世界贸易占GDP比重也从20世纪80年代初的20%不到,增长到2011年的32%左右,由此推动了贸易、资本和劳动力等要素通过全球产业价值链的方式实现了全球优化配置。

## (二) 经济全球化发展特征

经济全球化发展的重要特征是经济领域的贸易交流由于全球化的深化而愈加广泛,在产品流动方面表现为贸易全球化,在要素流动方面表现为资本全球化以及资本流动带来的劳动力要素配置的全球化。

### 1. 产品流动全球化

产品流动全球化即贸易全球化,是这一轮经济全球化的过程中,最显而易见的现象之一。二战后,运输技术和通信技术的进步带来各国间贸易成本大幅下降,推动了贸易全球化的进程。贸易门槛在技术进步的作用下已经大幅下降,世界贸易规模占全球GDP比重在这一轮经济全球化过程中迅速上升。

就目前贸易结构来说,货物贸易仍旧居于主导地位,在1980年货物贸易占全球贸易的比重是85.5%,之后所占比重持续下滑,最低在1992年低至74.7%,在2011年所占比重为79.6%。货物贸易仍旧处于世界贸易的主导地位,这说明当前的经济全球化中,产品生产全球化特征仍居于主要位置,全球产业价值链的网络联系仍旧是经济全球化的最重要的特征。

## 2. 要素流动全球化

经济要素流动的全球化也是经济全球化的重要发展特征之一,包括资本流动的全球化与劳动力要素流动的全球化。资本全球化主要包括两个方面:一是产业资本全球化;二是金融资本全球化。

### (1) 产业资本全球化。

就产业资本全球化来说,主要是指全球 FDI 的兴起,在 20 世纪 80 年代中期后逐渐成为经济全球化中的主导力量。如前所述,FDI 增长趋势决定了贸易的扩张进程。这一轮的经济全球化是由生产过程全球化决定的,而不是由产品交换来主导的。生产过程的全球化其实就是生产工序过程开始全球化,由于现代技术的发展以及国际交易制度与体系的日益完善,使得跨国间交易成本大幅下降,令跨国公司采取分解产品生产过程,在产品工序层面利用各国要素禀赋优势变得更为经济可行,也就使生产全球化可以从产品零部件的层面来挖掘各国间要素比较优势。

跨越国界的 FDI 和产业转移,不仅成为推动产品贸易的发展的重要力量,而且是促进资本和劳动等要素流动的直接力量,使各国经济要素在全球范围内形成相互联系与相互依托的关系,世界经济也因此越来越一体化,经济全球化的特征日益显著,而这些都是跨国公司的产业经营活动主导下完成的。跨国公司在全球范围组织各类产品生产与流通,引导或支配着全球经济要素的流动方向,由此成为公认的经济全球化的主导力量和主要承载主体。

### (2) 金融资本全球化。

金融资本全球化也是经济全球化的重要组成部分,主要表现为金融市场国际化、金融交易国际化、金融机构国际化和金融监管国际化。金融资本全球化主要是两个方面的因素共同推动的,一是 20 世纪 80 年代初开始,美国、英国和日本等发达国家相继实施了金融自由化措施,为金融资本的全球性流动提供了广阔的空间和可能性,也为金融资本创新活动提供了制度基础;二是信息技术特别是网络技术的发展,使得全球范围的资金流动和交易清算在瞬间即可完成,这种技术上的保障使得人类得以实现真正意义上的全球化金融资产配置。但金融资本并未能成为这一轮全球化进程深化的主体和主导推动力。这是因为经济发展的基础是产业资本投资的结果,产业资本的投资决定了经济发展的方向,金融资本的发展需要依托于产业资本的发展,依赖于产业资本的财富创造能力,金融资本本身并不能创造财富,只是节约了社会交易成本。金融资本的全球化过程必须依托于产业资本的全球化进程,因此一旦金融资本全球化发展脱离产业资本的全球运动方向时,就容易出现金融危机。

### (3) 劳动力要素流动和配置的全球化。

在这一轮的经济全球化浪潮中劳动力要素的全球化规模是史无前例的,根据世界银行的数据,在1980年大约有9370万的劳动力进行了跨国界的迁移,随后的30年间持续增长,至2010年达到了21331万人。麦克米伦和罗德里克(McMillan and Rodrik, 2011)指出这一轮的劳动力要素流动的全球化主要是从生产效率低的低收入国家劳动力转移到高生产率的发达国家,提高了劳动力要素在全球的配置效率,是经济发展的重要推动力。但是劳动力要素跨国迁移所占全球劳动力总量的比例在最近20年来都没有一个明显的趋势性上升,其间还存在着较大幅度的下降,就目前来看也不过6.6%。劳动力要素的全球化流动是依附于产业资本全球化过程的。

### (三) 经济全球化的影响

#### 1. 全球产业价值链的地位决定各国经济结构变迁特征

经济全球化给世界经济发展带来的深刻的影响,不同国家由于其在全球产业价值链中的国际分工所存在的差异,而出现了不同的经济结构变迁特征。

就世界整体来看,经济全球化使分工更为深化,世界整体的经济结构趋于“软化”,具体表现为第三产业的发展快于第二产业的发展。就不同国家来看,以美、日、欧为代表的发达国家经济结构“软化”趋势明显,而以中国为代表的新兴经济体经济结构呈现“硬化”趋势。具体表现为:发达国家更专业从事产业价值链条的“微笑曲线”两端的发展,而以中国为代表的新兴经济体承接了产业链条的制造业部分,以发挥其劳动力数量优势。这一国际分工的结果,一方面使得发达国家自身的产业结构发生变化,工业所占比重趋于下降,第三产业得以兴起,推动了发达经济体的持续增长和结构优化;另一方面因为承接全球产业价值链的制造业端,也使得发展中国家的工业化进程得到一个有效的加速度提升,新兴经济体的经济实力得到加强和提高,使得像中国这样的一个农业化国家基本上完成了初步的工业化过程。

在这过程中,中国通过劳动力要素、土地要素等经济要素与跨国公司资本与技术的结合,发挥了自身要素的比较优势,使经济要素配置效率得到提高,劳动生产效率也因此得到提升,也因此分享到了全球化红利对经济结构优化所带来的好处。

#### 2. 各国经济发展的不平衡

当然,由于全球化红利分配的非均衡特点,使得各国在全球化过程中出现了发展不平衡的结果,具体来看就是新兴经济体相对实力上升,而发达经济体相对实力下降。以1980年和2008年各国占世界GDP的比重变化来看,原有的一些

发达国家,不论是美国、日本、德国还是法国,其占世界 GDP 的比重都出现了明显下降;而韩国、中国、印度和巴西这些新兴国家占世界 GDP 的比重都有一个显著的上升。很明显,中国上升幅度最大,由 1980 年的占 1.72% 上升至 7.38%,上升了 5.66%,如果从经济总量地位的变化角度看,中国几乎可以说是这一轮全球化进程深化的最大赢家。

各国占世界 GDP 比重不论是作为主动推动者的发达经济体来说,还是作为被动参与其中的新兴经济体来说,都分享到了全球化红利对本国经济发展的好处。但主导全球产业价值链的发达经济体相对实力会有所下降,而以中国为代表的新兴经济体的相对实力会有所上升,原因何在? 主要的原因在于全球化红利分享上存在的差异。对于发达国家来说,其跨国公司拥有高端生产要素如高素质的人力资本、技术优势和管理优势使其能控制全球产业价值链的布局和利润分配,因此而获得较大的静态全球化要素收益分配红利。而对于像中国这样的新兴经济体来说,参与全球分工之前,经济体内部存在着严重的要素价格扭曲,市场机制也极端不完善,通过参与全球分工,使得国内经济要素相对价格得以较大程度的改善,由此激励了要素的有效积累,在市场导向下经济整体配置资源的有效性也随之提高,提升了劳动生产效率。所以对于这些后进国家参与全球化,获得的全球化红利主要是两个方面,一方面是由于参与以效率为导向的跨国公司的全球产业价值链,使本国要素资源配置错配减少,优化了经济结构,使经济整体效率得到提升,并因此获得相应的国际分工的静态收益即静态全球化要素收益分配红利;另一方面是在参与全球产业价值链的分工过程中,国内扭曲的要素相对价格得到一定程度的纠正,市场机制使要素积累效率得到提升,从而增强了长期经济增长的动力,并因此获得了全球化红利中的长期动态增长红利。

全球化动态增长红利的获取使以中国为代表的新兴经济体,即使在全球产业价值链仍旧由发达国家的跨国公司所控制的情形下,在全球经济中所占份额仍可以随时间推移而有明显的提升,经济实力有了较大幅度的上升。当然,发达经济体参与全球化的要素也由此获得了此过程中最主要的静态全球化要素收益分配红利。这表明经济全球化道路,从长期来看是一个共赢的发展道路。

## 二、经济全球化发展新趋势

### (一) 全球经济进入再平衡过程

2007 年爆发的次贷危机,引发了世界经济大动荡,表明经过三十多年的经济全球化过程,经济体之间的发展不平衡矛盾已难以维系,全球经济进入经济再

平衡过程,但这一过程表现的主要特征是经济要素流动更加自由,世界各经济体的联系更为紧密。

市场机制下资本决定了要素的收入分配方式,具体来说,就是资本要素决定劳动力要素的收入,在产业资本主导下的经济全球化,使得产业资本的去向决定了哪里的劳动力要素可以得到更有效率的开发利用,也就决定了哪里的需求大小,由此决定了产业资本流动的非均衡性必然带来两方面的影响。一方面是在经济发展要素收益率层面,产业资本和金融资本收益率会因此出现失衡;另一方面是在经济发展主体层面,各国需求也因此出现失衡,导致全球需求处于非均衡状态。

因此,实现可持续发展的全球经济再平衡调整过程需要在两个层面实现:一个是经济发展要素层面,要求产业资本和金融资本在收益率上达成新的平衡才能继续促进经济进一步发展;另一个是经济发展主体层面,主要是发达经济体与发展中经济体实现再平衡。所以从这两个视角讨论再平衡问题,即:一个是产业资本与金融资本发展需要再平衡的视角;一个是全球发达国家与发展中国家的需求需要再平衡的视角。

#### 1. 产业资本与金融资本发展再平衡的视角

产业资本与金融资本之间持续的差异性回报率是此次危机爆发的一个经济发展根源,而产业资本与金融资本之间持续的差异性回报率是由目前的收入分配制度导致的全球需求不平衡所引起的。

对于发达国家来说,产业资本的外流一方面提高了产品生产能力和生产效率,另一方面也使得本国不能适应全球化分工的劳动力要素逐渐退出劳动力市场,导致国内需求能力相对下降。就新兴经济体国家来说,资本、技术和管理等要素是垄断要素,享受垄断价格,而劳动力要素是竞争性价格,是低价,在此基础上形成的收入分配是非均衡的。结合发达国家和发展中国家的收入分配情况,我们可以看到一个现象是,全球总需求吸收不了全球总供给。为了应对这种全球总供给与总需求失衡情况,发达国家的金融资本通过金融资本全球化的方式造成金融泡沫,通过财富效应来吸收过多的全球总供给。就短期而言,通过建立在资产泡沫基础上的家庭、企业和政府债务杠杆率的上升可以实现供给与需求的暂时平衡,但随着金融资本收益率逐渐超过产业资本投资回报率,因此形成具有系统性风险的金融泡沫,最后只能以危机的方式重新调整社会资产的配置方式,以实现资产配置的再平衡和总供需的再平衡。这种调整的基础性工作就是各类经济主体(家庭、企业和政府)去杠杆化,其是否完成的标准就是发达经济体的金融资本收益率与产业资本投资收益率的在风险溢价标准下达成统一,以



实现资本循环的可持续发展。一旦发达经济体完成两者在资产配置方式上的再平衡,就意味着全球经济可从经济发展要素层面获得重新平衡与可持续发展能力,也意味着全球经济进入稳定的全面复苏状态。

如何实现产业资本与金融资本的再平衡,就现实性来讲,存在着较多的不确定因素和较长的路程要走。目前国际货币体系仍旧是以美元为主导。美元的国际货币基础地位并未随着经济全球化发展不平衡而消除。这种现实下,使得危机所衍生出来的美国债务问题的解决必然由世界各国来共同买单,也就是产业资本与金融资本的再平衡不仅仅是由发达经济体自身来完成的,需要在全球产业价值链的新布局条件下才可能实现。

美元主导下的国际货币体系的现状,决定了现在处于失衡状态的美国产业资本与金融资本的再平衡也自然需要其他国家为此付出相应的成本,通货膨胀将成为一个不可能回避的问题。即使不存在美国的量化宽松政策,产业资本和金融资本的再平衡在美元主导下的国际货币体系也只能以通胀的方式得以实现。因此,仅仅凭借全球和各国金融监管水平的提高是难以解决再平衡问题的。所以要实现产业资本和金融资本可持续的再平衡,需要从市场交易制度层面出发,对市场信息不对称和风险发现与承担所造就的金融垄断地位进行更为有效的制度安排,探索更为有效的处理信息和分担风险的市场制度安排方式,以解决由于信息识别与风险识别等交易成本所产生的金融产业的自然垄断地位。这样才能从根本上解决金融资本脱离产业资本发展的冲动和能力,避免产业资本与金融资本的失衡,从而在根本上防止危机的再次发生。

## 2. 需求再平衡视角

在这一轮的经济全球化中,产业资本支配着经济全球化进程,从全球需求与供给再平衡角度来看,产业资本支配经济全球化趋势的时代还没有过去,所以全球经济的失衡应该以逐步实现经济体供需平衡为方向来解决。就国家层面的宏观经济政策而言,未来全球化平衡调整的思路无外乎两个:一个是通过调整各国要素禀赋比较优势发挥程度的方式来适应不同国家由于需求差异导致的不平衡;另一个就是以各国国内需求平衡为基准来适应要素禀赋优势差异。这两种思路表现的是不同的全球化方向与趋势。

经济全球化不平衡调整的第一种方式,对于未来的经济全球化趋势来说,就是以各国之间的不平衡矛盾为基点来进行政策调整,其实质就是以经济全球化的减缓或者倒退的方式来实现当下的经济平衡。由此,引发的是贸易保护主义和贸易摩擦的大量涌现,使产业资本重新再配置,要素比较优势利用下降,必然