



财政部亚太财经与发展中心
Asia-Pacific Finance and Development Center

◎ 杨金林 主编

回顾 2010

中国与世界经济 热点问题

Review on Economic Issues of 2010
for China and the World



经济科学出版社
Economic Science Press



财政部亚太财经与发展中心

Asia-Pacific Finance and Development Center

回顾 2010——中国与 世界经济热点问题

Review on Economic Issues of 2010 for China and the World

杨金林 主编

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

回顾 2010: 中国与世界经济热点问题 / 杨金林主编. —北京:
经济科学出版社, 2011. 1

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0302 - 1

I. ①回… II. ①杨… III. ①经济 - 研究 - 世界②经济 -
研究 - 中国 IV. ①F11②F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 263703 号

责任编辑: 柳 敏

责任校对: 杨 海

版式设计: 代小卫

技术编辑: 潘泽新

回顾 2010——中国与世界经济热点问题

杨金林 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编辑部电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京联兴盛业印刷股份有限公司印装

787 × 1092 16 开 25.5 印张 510000 字

2011 年 1 月第 1 版 2011 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0302 - 1 定价: 50.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

回首 2010 年，尽管国际金融危机已渐行渐远，但是造成国际金融危机的隐患仍未完全消除，全球经济复苏仍存在众多的不确定因素。世界范围内通胀与通缩压力并存，经济的平衡增长和可持续发展成为世界经济发展面临的新挑战。

纵览世界各经济体，美国财政赤字高企，高失业率短期内难以下降；欧盟区主权债务危机和银行业危机不断，已从希腊蔓延至爱尔兰等国；日本经济增长乏力；各新兴经济体成为世界经济发展的亮点，成为世界经济复苏的重要力量，但国际游资的冲击成为各新兴经济体面临的重大挑战，资产泡沫的风险升温，增加了经济发展的不确定性。

从国内经济走势看，转变经济发展方式步入攻坚阶段。党的十七届五中全会通过的“十二五”规划建议指出，“十二五”规划要以科学发展为主题，以加快转变经济发展方式为主线，把加快转变经济发展方式贯穿于经济社会发展全过程和各领域，提高发展的全面性、协调性、可持续性，以实现经济社会的又好又快发展。规划建议为我们指明了当前和今后一个时期内经济社会发展的努力方向，倡导我们以平衡增长和包容性增长的理念发展经济，调结构、扩内需成为重中之重，发展战略性新兴产业成为新亮点。

亚太财经与发展中心的同志们跟踪了 2010 年全球经济走势，并就宏观经济、世界经济与国际货币体系、能源环境与气候变化、国际关系及一些领域的热点问题进行了研究，共计 67 篇文章。其

中可能有片面的认识，有值得商榷的观点，但是不乏年轻人宝贵的思想火花，更重要的是，他们参与到中国与世界经济的互动中来。

希望中心的同志们继续努力，将五中全会的精神贯彻到具体工作中去，继续加强对国际和国内两个领域热点问题的跟踪研究，以创新的思维和科学的方法，不断开拓研究思路，继续密切关注国际政治经济形势的发展和国内外因素的互动，继续为中国的国际财经合作提供参考性研究意见。

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized Chinese characters '朱永' followed by '耀'.

2010年12月2日

目 录

第一部分 世界经济与国际货币体系

当前国际经济形势和我们的应对之策	3
国际信用评级体系必须进行改革	7
简析奥巴马医疗改革方案	20
简析一些欧洲国家的主权债务问题	26
美智库专家谈美国经济前景及可能风险	30
美智库专家谈危机后的美中经济关系	35
美智库专家谈希腊及意大利经济前景	41
欧盟与国际货币基金建立救援机制的动向及影响	46
世界主要经济体近期利率政策动向	52
欧洲主权债务危机近况及展望	60
美欧金融监管改革进展及思考	64
与美国智库谈国际金融机构与国际货币体系改革	72
欧洲智库专家谈欧盟治理改革	76
美智库专家谈新金融监管法案	79
简析欧洲银行压力测试	84
简析近期国际粮价高企原因及影响	88
美智库专家谈巴塞尔资本协议Ⅲ	93
美国拟实行“量化宽松”政策的影响分析	100
美国第二轮“量化宽松”货币政策影响分析	106

与美国智库谈首尔 G20 峰会	112
美智库专家谈世行改革	115

第二部分 宏观经济

转变经济发展方式和调结构的再思考	121
转变经济发展方式与发展我国战略性新兴产业	126
创新发展模式 大力推进现代服务业	133
城镇化与转变经济发展方式	138
农民工市民化是我国城镇化的基石	144
关于加快城市群发展的思考	151
关于城市发展的几点思考	159
从我国高铁成就看转变经济发展方式	166
规范地方融资平台 防范财政风险	171
有关社会体制改革的思考	179
关于“中等收入陷阱”问题的几点思考	186
关于完善农产品期货市场的思考	193
社会捐赠是财富再分配的重要形式	199
教育公平是社会公平的起点	205
关于教育资金来源和使用效率的思考	211
劳动力成本上涨引发的若干思考	217
创新创业经济与发展创业教育 ——转变经济发展方式的内在要求	222
沃尔玛对我国流通业发展的启示	228
麦当劳对我国服务业发展的启示	233
关于美国媒体的几点思考	239
关于物价上涨与通货膨胀的分析	247
发展体验经济是转变经济发展方式的必然要求	253

关于人口老龄化问题的思考	259
第三部分 能源环境与气候变化	
气候政治模式影响下的新格局	
——“后哥本哈根时代”的国际关系	269
国际气候政治背后的经济利益博弈	
——坎昆会议的意义与启示	275
欧盟应对气候变化财政政策简析	283
气候变化：哥本哈根及哥本哈根之后	288
对中国实现低碳经济路径的思考	294
对于深化资源税改革的思考	299
英国石油公司墨西哥湾漏油事故及其影响分析	305
极端气候事件对社会经济发展的挑战与应对	311
极端气候常态化条件下应稳步推进农业安全战略：韩国	
“泡菜危机”的启示	316
第四部分 国际关系	
中国—东盟自贸区的影响及面临的挑战	323
跨太平洋战略经济伙伴协定（TPP）动向及影响	330
欧智库专家谈中欧未来经济关系	337
美国近期出现第三股政治势力——茶党	343
从多伦多峰会看 G20 峰会发展前景	347
简析印度发展现状及发展战略	353
简析东亚主要经济体对两岸《经济合作框架协议》的反应	357
第五部分 热点问题	
由“中国工人”登上美国《时代》周刊所引发的思考	
——中国制造业的发展方向	365

美国《时代》周刊年度风云人物 ——美联储主席伯南克	370
丰田召回事件和几点启示	376
冰岛火山灰事件影响及启示	381
对于泰国“红衫军”运动的思考	386
简析新兴经济体“灵猫六国”	391
上海世博会，中国与世界互融	395
后记	400

第一部分

世界经济与国际货币体系

当前国际经济形势和我们的应对之策^{*}

一、当前国际经济形势

目前，世界经济正从危机中缓慢复苏，但复苏进程面临着众多的不确定、不稳定因素。因此，世界各国包括发达国家、新兴市场国家如何加强宏观经济政策协调和深化各自经济结构调整，为经济的强劲、可持续、平衡增长奠定良好基础，至关重要。

最近两年，世界经济受到全球金融危机的巨大冲击。以 2008 年 9 月 15 日美国雷曼公司破产为标志，这场危机席卷全球，可以说是自 20 世纪 20 年代末 30 年代初大萧条以来最大的一次金融危机，而且这场危机是爆发在资本主义世界的核心地带——华尔街，不仅冲击着美国经济，冲击着发达国家的经济，而且冲击着发展中国家的经济，冲击着全世界的经济。

在危机的冲击下，全球国民生产总值出现了较大幅度的下降。2008 年，全球国民生产总值是 61 万亿美元，而在危机的冲击下，2009 年全球国民生产总值下降到 58 万亿美元，全球贸易额也下降了 9%。足见这场危机的冲击之巨大、影响之深远。其中，发达国家首当其冲，2009 年，发达国家国民生产总值下降了 3.3%，即出现了 3.3% 的负增长。这就对我们提出了一个问题，也就是我将分析的第二个问题。

二、弥补全球需求缺口的责任应该由谁来承担

目前，西方国家经济发展的速度受到各方面的制约。在这种情况下，西方一些人鼓吹当前世界经济特别是需求方面出现的缺口，即需求不足问题应该由快速发展的新兴经济体负责解决。

西方国家的一些著名学者、重要的经济官员声称，在发达国家经济面临着严峻挑战、国民生产总值负增长、政府财政赤字大幅度增加、政府债务不可持续的情况下，新兴市场国家经济能较快地从危机中复苏过来，而且保持了比较快的增

^{*} 本文写于 2010 年 11 月 5 日。

长, 2009 年、2010 年的预测都表明包括中国在内的新兴市场国家的经济增长对全球经济增长的贡献率超过 50%, 也就是说全球经济增量的 50% 以上来自新兴市场国家, 因此主张新兴市场国家应该承担起弥补当前全球经济需求不足的责任。

新兴市场国家经济增长较快诚然是事实, 但是他们忽略了或者是没有认识到问题的另一方面, 就是在世界经济总量, 也就是世界新创造出的国民财富中, 相当大的部分仍然是来自发达国家。2009 年, 全世界的国民生产总值是 58 万亿美元, 其中 70% 来自发达国家, 而来自新兴市场国家和发展中国家的国民生产总值占世界国民生产总值的比重只有 30%。也就是说全球新增财富的构成、世界国民财富的分配, 其相当部分仍然是由发达国家生产和控制的。发展中国家尽管经济发展很快, 但由于过去基数小, 总量和比重仍然只占全球的 30%。在这种情况下, 发达国家就不应该以增长转移为由要求发展中国家承担起解决全球需求不足的责任。

在全球经济面临特殊挑战的情况下, 世界各国应携手合作、同舟共济, 共同应对目前世界经济发展过程中出现的新问题、新矛盾, 本着相互尊重、互相沟通的原则, 促进各自宏观经济政策在全球层面上的协调和沟通。这首先要解决一个认识问题, 就是全球经济强劲、平衡、可持续增长, 它的基础或者前提是什么? 我认为, 在目前形势下, 最重要的是保持全球经济的强劲增长。只有经济增长才能创造财富; 只有经济增长才能带动就业, 也只有经济增长了, 才能解决在发展过程中出现的社会矛盾。因此, 在这种特殊的挑战之下, 全球的宏观经济政策协调变得至关重要。我们理解发达国家目前所面临的严重困难, 特别是在财政方面, 高赤字、高负债对发达国家的经济形成了严峻的挑战。在财政整顿的过程中应该掌握好平衡, 也就是说财政整顿应该是增长友好型的, 财政的整顿效果应该是有利于经济增长的, 而不是过度的财政紧缩使得经济增长失去动力和基础。这个问题也需要通过全球宏观经济政策的协调, 特别是全球主要经济体的政策协调加以妥善解决。

三、如何看待美国的第二轮量化宽松货币政策

2010 年 11 月 3 日, 美国联邦储备银行即美国的中央银行推出了第二轮量化宽松的货币政策 (QE2), 对全球金融市场造成了巨大的震动, 也对全球的宏观经济政策协调提出了新的挑战。对于其影响和效果, 世界舆论包括美国的主流媒体都是极为保留、高度关注的。如何正确认识?

首先, 什么是量化宽松的货币政策? 简单来说, 量化宽松的货币政策就是西方的中央银行直接购买本国政府的国债。就美国的量化宽松货币政策而言, 就是美国的联邦储备银行直接购买美国财政部发行的政府国债。这样中央银行就直接地支持了政府融资。这表明, 一贯标榜其独立性的西方中央银行特别是美国的联

邦储备银行同政府的支出政策、融资举措等也是紧密甚至直接地联系在一起的。

其次，为什么说是第二轮量化宽松货币政策？原因在于，经济危机也就是2008年9月15日全球金融危机爆发之后不久，美国的联邦储备银行就推出了总额为1.75万亿美元的首轮量化宽松的货币政策。

在金融危机的高峰阶段，全球流动性大幅收紧，银行之间融资几近停滞，即使是大企业、大银行之间的融资也极为困难，我国的很多大企业对此也深有感触。在这样的情况下，美国联邦储备银行推出1.75万亿美元的量化宽松货币政策，通过直接购买美国政府国债支持资本市场的流动性供应。这在当时对保证金融市场流动性、避免资金链断裂、保证银行的信誉不至于崩溃确实发挥了积极作用。

当然，任何事件在有其积极一面的同时，也会带来一些值得注意的负面影响和代价，这个代价就是美国联邦储备银行的资产负债表快速膨胀。在当时的情况下，美联储不仅购买了美国政府的国债，而且购买了相当数量的由美国政府信誉支持的“两房（房地美和房利美）”债券和其他一些“政府支持企业（Government-Sponsored Enterprises, GSEs）”债券，使得自身资产负债表迅速膨胀。

危机逐渐平缓以后，美联储采取了审慎的措施，调整了资产负债表，把在危机高峰期间购买的国债，从结构和数量上都进行了调整。但是，到了2010年下半年特别是第二季度以后，美国经济增速趋缓，关键产业即房地产业仍面临着很大压力。同时，美国联邦政府通过其财政部又开始实施相对紧缩的财政政策。在这种情况下，如何刺激美国经济以避免复苏的步伐中断，美联储进行了大量的咨询和准备工作，经反复权衡，于11月3日推出了第二轮的量化宽松货币政策，总额6000亿美元。

最后，为什么说美国的第二轮量化宽松货币政策构成了对全球宏观经济政策协调的新挑战？这次量化宽松的货币政策，受到美国国内和世界各国的高度关注和广泛质疑。其核心问题在于就美国经济和世界经济而言，目前的形势同危机的高峰时期已有重大区别：当前的问题并不在于资本市场缺乏流动性，而是缺乏资金对实体经济的支持。

就美国而言，在这种形势下，由于缺乏对实体经济信心的支撑，美联储推出大规模的量化宽松货币政策，引起了大量资金将流向股市的担忧，美国很多著名经济学家包括诺贝尔经济学奖得主斯蒂格利茨在内都对美联储此举提出了质疑。

在国际层面，由于新兴市场经济体采取了正确的宏观经济政策，经济保持了平稳较快增长。面对快速发展的新兴经济体和相对缓慢复苏的发达经济体，国际资本追逐利润，新创造出来的6000亿美元的相当一部分将流向新兴市场国家。可能有人会问，资金流入有好处啊？但是，这种资金实际上是我们在金融上讲的一种热钱，它追逐短期利润，对新兴市场经济体的资本市场会造成巨大的压力和直接的冲击。因为它只是为短暂的利润而来，也会在瞬间为实现这个短暂的利润

而逃离。

在这种情况下，很多新兴市场经济体被迫采取措施，对资本流入加以管制。10月份，IMF在上海举行了一场资本市场研讨会，会上，IMF总裁卡恩也不得不承认QE2确实对全球新兴市场国家的经济和全球金融市场的稳定造成了重大威胁，作为最后的手段，在国际游资的重大冲击下，一些发展中国家和新兴市场经济体不得不实施这种资本管制。正是基于上述原因，包括美国学者在内的世界各国学者特别是新兴市场经济体政要和学者理所当然地对美联储启动第二轮量化宽松的货币政策提出了质疑和异议，也要求在全球经济的主要论坛上，对这个影响世界金融市场稳定、影响世界经济复苏进程的重大政策进行讨论。当然，美国方面历来认为货币政策是美国的国内政策，但是，世界各国包括美国的经济学界的著名学者也提出，作为一个主要的货币发行国，它本身的货币政策就对全球经济产生了直接的外溢性影响。因此，作为一个负责任的经济大国，作为一个世界主要储备货币的发行国确实应在货币政策上考虑其国际影响。这就是我们为什么要在主要的国际经济论坛上，对这个重大问题进行讨论的原因。

四、二十国集团（G20）首尔峰会的有关情况

将于2010年11月11日、12日在韩国首尔举行的G20峰会是一次非常重要的会议，将对全球经济的强劲、平衡和可持续增长，对整个G20进程产生重大影响，全世界高度关注。胡锦涛主席将亲自代表中国政府参会。

此次G20峰会的重要议题包括：如何促进经济强劲、平衡、可持续增长；世界主要经济体之间如何协调财政政策、货币政策等重要宏观经济政策；如何对60年前成立的布雷顿森林体系也就是IMF和世界银行进行改革，提高新兴市场国家和广大发展中国家的代表性和发言权；如何落实全球金融稳定理事会制定的关于银行资本和流动性新框架，解决具有系统性影响的金融机构的“太大而不能倒”的问题；如何解决在金融监管方面的套利行为；如何促进实现全球发展目标；如何协调全球行动，共同反对各种形式的贸易保护主义等。

胡锦涛主席亲自参会受到了G20各方的关注，同时也受到了全世界的关注，中国一定会在这次会议上发挥积极的、建设性的作用，进一步为中国经济平稳快速发展创造良好的外部环境，也为世界经济的强劲、可持续、平衡发展做出中国的贡献。我们期待这次会议能够取得丰硕的、具体的成果，对今后全球的经济发挥重大的、积极的影响。

（朱光耀）

国际信用评级体系必须进行改革^{*}

目前，国际金融危机尚未完全平息，欧洲一些国家的主权债务违约使国际金融市场再起风波。究其原因是多方面的，但现行国际信用评级体系难辞其咎。国际信用评级体系在全球信用资源配置、金融定价权以及宏观经济政策的话语权等方面发挥着重要作用，但因意识形态和制度设计等缺陷，国际信用评级体系难以形成客观公正、科学合理的信用评级，从而助长了全球信用资源严重错配，信用风险过度积累，加剧金融市场动荡，甚至引发危机。二十国集团（G20）伦敦金融峰会就改革国际信用评级体系达成共识，但受错综复杂的利益关系的影响和制约，至今改革进展缓慢。推进国际信用评级体系改革，构建一个客观公正、科学合理的国际信用评级体系，已经成为国际金融体系改革的一个重要领域。

一、主权债务风险愈演愈烈

欧洲主权债务危机从点到面、从局部到整体不断深化与升级，牵动着全球金融市场敏感的神经。但这还只是主权债务风险的冰山一角。据经合组织（OECD）统计，2007年至2009年年底，OECD成员国政府财政赤字占GDP的比率上升了7%，平均赤字率高于8%；债务余额占GDP的比率超过100%，提高了约25%。债务增幅最快的是冰岛、爱尔兰、美国、日本、英国和西班牙^①。如附表1所示，美国2010财年财政赤字占GDP的比例将达到12.5%，债务余额占GDP的比重达到93.6%，创下第二次世界大战以来最高水平。日本2010年债务余额占GDP的比重约为200%，净债务（即总债务余额减去养老金储备等金融资产的余额）占GDP比例将达到104.6%，首次突破100%，成为财政状况最糟糕的工业化国家。

为了应对国际金融危机的冲击，世界各国普遍实施大规模的经济刺激措施，这使各国政府财政赤字和债务负担快速增长，一些国家已经不堪重负，若不采取应对措施，主权债务违约有进一步加剧的风险。若主权债务问题不能得到妥善解决，新一轮更严重的金融危机将难以避免。

^{*} 本文写于2010年4月9日。

^① By George Magnus, The spectre of sovereign default returns to rich world, Financial Times, 2010-01-15.

主权债务违约有如下三种形式：一是完全不偿还债务。就工业化国家而言，这种情况出现的概率很少。二是延期支付利息、修改债务条款等。一般而言，工业化国家会尽量避免这种情况，但在极端情况下也会不得已而为之。如 1934 年美国取消了政府和私人合约中的黄金条款，又如 1971 年美国单方面废止美元—黄金本位制。三是以通胀、货币贬值和资本管制等形式发生。例如，作为主要国际储备货币发行国和主要债务国，美国通过美元长期贬值，自 1971 年至 2009 年间，美元对黄金贬值约 97%，实际转嫁了巨额债务负担。历史上工业化国家确有转移主权债务负担的实例，而目前一些工业化国家的主权债务负担又远远超过任何历史时期。从技术上讲，不仅欧洲一些国家，甚至美国都已存在主权债务违约风险。

二、国际信用评级体系难辞其咎

国际金融危机转化为主权债务危机，实际上是在国际金融危机救助过程中，用政府信用替代银行信用、银行去杠杆化与公共部门杠杆化的必然结果。国际金融危机和主权债务危机的爆发都与国际信用评级体系密不可分。

在经济全球化和全球资本市场一体化快速发展的过程中，国际信用评级机构本应该通过独立的、专业化的信息收集和分析活动，减少信息不对称，提高市场效率。然而，现行国际信用评级机构以西方新自由主义和“华盛顿共识”的私有化、市场化、自由化为指导思想，丢弃了客观公正的基本原则，基本出发点是维护西方发达国家利益，选择有利于西方国家利益的分析指标，无视与偿债能力息息相关的财政实力和经济实力等因素，以举债能力作为偿债能力的首要因素，实际上包含众多非经济因素，特别是意识形态的考量，这不仅扭曲了国际信用资源的配置，而且严重掩盖了主权债务风险的真实情况，导致主权债务不断积累，直至泛滥。

（一）评级依赖奠定了评级的权威性，却增加了挤出效应

国际资本市场对信用评级的严重依赖主要源于两个方面的原因：一是将信用评级级别评定作为金融监管的基准而形成评级依赖，二是因信息不对称而形成的评级依赖。

一是将信用评级作为金融监管基准导致的评级依赖。将信用评级作为金融监管依据起源于美国。1936 年美国颁布一项法规，禁止银行投资于被“公认的评级手册”确定为“投机性投资证券”的产品，只能持有“投资级别”的证券，也就是按标准普尔的信用级别不低于 BBB 的债券（见附表 2）。美国首次将信用评级纳入监管政策，意味着银行投资决策受制于信用评级机构，不能再根据自认为值得信赖的资源获取的信息进行自行投资，这直接导致了银行对信用评级的极