

知识产权出版社

——思想构建价值

名家演讲集

# 滨海大讲堂

世界上，人是最宝贵的。这里所谓的贵，不是说人类能满足什么需要，而是说人类具有其他物类所未有的优越性质与能力。这种优越性质和能力正是人类所拥有的思想。

中共天津滨海新区工委宣传部◎主编

中共天津滨海新区工委宣传部◎主编

# 滨海大讲堂

## 名家演讲集

——思想构建价值

世界上，人是最宝贵的。这里所谓的贵，不是说人类能满足什么需要，而是说人类具有其他物类所未有的优越性质与能力。这种优越性质和能力正是人类所拥有的思想。

知识产权出版社

## 内容简介

本书是“滨海大讲坛”十八场演讲的精选集。“滨海大讲坛”是由中共天津滨海新区工委宣传部与北京天则经济研究所在2007年联合创办的。从2007年9月21日开讲,到2008年9月21日,大讲坛已举办了十九期,主讲者包括樊纲、茅于軾、江平、林毅夫、张维迎、孙立平、徐友渔、周天勇、秦晖、赵晓、张宇燕、王长江、毛寿龙、徐滇庆、阎学通、郑也夫、汤敏、陈明等中国著名学者,内容涉及人文、社会、科学等领域。

责任编辑:兰 涛

## 图书在版编目(CIP)数据

滨海大讲坛名家演讲集/中共天津滨海新区工委宣传部主编. —北京:

知识产权出版社, 2009. 2

ISBN 978-7-80247-408-6

I. 滨… II. ①中…②天… III. 社会科学—演讲—中国—文集 IV. C53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 009923 号

## 滨海大讲坛名家演讲集

Binhai Dajiangtang Mingjia Yanjiangji

中共天津滨海新区工委宣传部 主编

出版发行: 知识产权出版社

社 址: 北京市海淀区马甸南村 1 号

网 址: <http://www.ipph.cn>

发行电话: 010-82000893 82000860 转 8101

责编电话: 010-82000860-8325

印 刷: 北京富生印刷厂印刷

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

版 次: 2009 年 3 月第 1 版

字 数: 392 千字

邮 编: 100088

邮 箱: [bjb@cnipr.com](mailto:bjb@cnipr.com)

传 真: 010-82000860-8325

责编邮箱: [lantao@cnipr.com](mailto:lantao@cnipr.com)

经 销: 新华书店及相关销售网点

印 张: 20.75

印 次: 2009 年 3 月第 1 次印刷

定 价: 48.00 元

ISBN 978-7-80247-408-6/C · 087 (2434)

版权所有 侵权必究

如有印装质量问题, 本社负责调换。

## 编辑委员会

主 席：任 焱 张曙光

委 员：茅于軾 周其仁 盛 洪 曹远征 汪丁丁 陈志武  
张 洁 唐寿宁 周业安 赵 农 高 岩 丁 磊

执行主编：高 岩 丁 磊

# 序

---

人们常常在反思，什么是生命的价值？怎样生活才有意义？因此，追求什么样的价值，以及如何去追求价值，就成为人类生活无法回避的主题。

中国社会经过了三十年巨大变革，市场经济制度已经生根、开花、结果，成为一种不可逆转的历史潮流。然而，市场经济只是解决资源配置的一种有效率的经济制度，它可以带来源源不断的财富增长，但并不必然地会使人们生活幸福。所以，身处市场经济大潮中的人们，如何才能发现生命中那些真正的价值，从而找寻到驶向幸福的通途，虽然说离不开钱或者物质的问题，但归根结底是对思想的渴求。

天津滨海新区的开发、开放是我国贯彻落实科学发展观，进一步深化改革、扩大开放的重大战略举措，新区的建设和发展成就成为中国经济社会发展新阶段的重要标志。如果说浦东开发带动了上海和长三角的发展和繁荣，成为20世纪90年代后半期以来中国经济增长的火车头，那么，作为环渤海经济圈中心和龙头的滨海新区的开发和建设，则带动了天津和环渤海地区的经济发展，密切了北京和天津的经济联系，成为本世纪以来中国经济增长的新的发动机，日益受到国内外舆论的高度关注和重视。

为了使滨海新区的开发和建设能够顺利地展开并取得成功，新区的领导和建设者们不仅重视新区的规划和硬件的建设，也重视新区的制度创新和软环境的营造，高度关注思想理论的进步和发展。笔者多次去滨海新区考察学习，每次都会感到巨大的变化，昔日一个地方经济发展的龙头，今天已经成为中国与世界经济接轨的窗口，滨海新区已成为中国综合配套改革的试点地区。从自己的经历和实践中，新区建设者们深刻地认识到思想理论的重要，领悟了“行始于观，行成于思”的哲理。于是，他们不仅以更加宽广的视野观察世界，而且以更为包容的胸怀海纳百川，从而汲取弥足珍贵的思想养料；不仅虚心向改革开放的先行者求教，而且注意向专家学者学习。而这也正是“滨海大讲堂”开办的由来及其重大意义。

“滨海大讲堂”是由中共天津滨海新区工委宣传部与北京天则经济研究所于2007年联合创办的。从2007年9月21日开讲，到2008年9月21日，大讲堂已举办了19期。主讲者是来自经济、法律、社会、文化和国际问题等各方面的著名学者，内容涉及人文社会科学领域的方方面面。不拘一格的主题，切近实际的观察，

独辟蹊径的看法，使得大讲堂成为一次思想的盛宴，受到各方面人士的欢迎和好评。“滨海大讲堂”已经成为滨海新区文化建设的一个金字招牌。

北京天则经济研究所与滨海新区的合作由来已久，在举办滨海大讲堂的合作中，天则所利用自己的优势，确定讲题，组织专家，发挥了作为一个思想库的作用，与滨海新区建立了长期的合作关系。我想，在未来，天则经济研究所还会继续利用自己的优势资源，与滨海新区一起，将“滨海大讲堂”办得越来越好，为滨海新区令人期待的改革和试验鼓掌与欢呼。

世界上，人是最可宝贵的。因为，人类具有其他物类所不具有的优越性质与能力。这种优越性质和能力正是人类思维和思想的作用。每一期“滨海大讲堂”的装饰背板上都用醒目的大字标出“思想构建价值”的主题语，主办者的理念通过这几个字传神地表达了出来。现在，他们又把第一期讲演精选结集出版，以飨读者。看来，他们不但笃信思想构建价值，更要借助书籍传播思想。此乃一件真正的幸事！

是为序。

张曙光

2009年1月2日于北京方庄芳城园

# 目 录

---

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| 序 .....                      | 张曙光 ( 1 )   |
| 中国经济结构与贸易趋势的发展关系 .....       | 樊 纲 ( 2 )   |
| 中国改革的道路 .....                | 张维迎 ( 20 )  |
| 中国宏观经济发展形势分析及展望 .....        | 林毅夫 ( 40 )  |
| 走向和谐                         |             |
| ——对当今中国若干社会现象的思考 .....       | 孙立平 ( 64 )  |
| 中国当代社会思潮 .....               | 徐友渔 ( 81 )  |
| 对中国行政体制改革的思考 .....           | 周天勇 ( 101 ) |
| 当代儒学的兴衰                      |             |
| ——兼论对中国传统文化的再认识 .....        | 秦 晖 ( 116 ) |
| 立法的精神                        |             |
| ——兼评实施《物权法》的意义 .....         | 江 平 ( 135 ) |
| 中国宏观经济与投资人选择 .....           | 赵 晓 ( 155 ) |
| 中国人的道德前景 .....               | 茅于軾 ( 172 ) |
| 全球化进程中的中国国家安全 .....          | 张宇燕 ( 191 ) |
| 党的十七大与中国社会变革 .....           | 毛寿龙 ( 205 ) |
| 关于加强执政能力建设和发展党内民主的几个问题 ..... | 王长江 ( 225 ) |
| 2008 年中国股市与楼市的走势分析 .....     | 徐滇庆 ( 247 ) |
| 儒家思想与宪政主义 .....              | 陈 明 ( 267 ) |
| 台海变局下中国面临的国际环境 .....         | 阎学通 ( 275 ) |
| 2007—2008 年中国社会新闻点评 .....    | 郑也夫 ( 290 ) |
| 当今世界经济和金融形势对中国市场的影响 .....    | 汤 敏 ( 306 ) |
| 后记 .....                     | 高 岩 ( 321 ) |



## 樊纲

樊纲,经济学博士,博士生导师,国家级有突出贡献的中青年专家。现任中国经济体制改革研究会副会长,中国改革研究基金会理事长,国民经济研究所所长,中国(深圳)综合开发研究院院长。近年来被世界银行、UNDP, ESCAP, OECD 等国际组织聘为经济顾问,应邀到许多国家讲学访问、参加学术会议与合作研究,在国际经济学刊物上发表英文论文多篇。

樊纲先生通过对中国宏观经济形势的分析,解读了当前中国经济面临的一些问题,特别是中国经济的外部平衡、资本流动和货币体系中存在的问题。结合全球化变化的大趋势下中国经济增长的需要,樊纲还深入剖析了中国经济的产业结构和贸易结构的发展趋势,并为企业如何规避风险、做大做强提出一系列建议。

# 中国经济结构 与贸易趋势的发展关系

---

大家下午好！这次来到天津，感到滨海新区的发展确实令人振奋，感觉这里处处是生机勃勃。当然，滨海新区的进一步发展仍然面临着很多问题需要我们深入探讨，今天，我们将从宏观经济和世界经济的不同角度互相交流，通过大讲堂的形式为我们天津更好地发展做出一些知识上的贡献。我主要讲与天津滨海新区的发展密切相关的一些问题。

中国经济在全球化以及自身经济增长的过程中，各种关系都在发生着明显的变化。党中央对天津滨海新区未来发展的一个重要想法就是希望她能够成为中国融入世界经济的一个窗口。今天，中国经济已经越来越实质性地融入世界，中国的外部经济关系或者说是外部经济平衡与否已经成为中国经济理论研究和制定宏观政策考虑的重点，可以说讨论中国经济的每一个问题都离不开国际背景，我今天讲的主题也是侧重这个方面，分析国际环境，当然是为了进一步思考中国的选择。

我主要讲两个大的方面，第一个方面是分析短期性的问题，即中国经济自身面临的一些问题以及中国经济发展的外部平衡问题；第二个方面是考虑中国经济在全球化的大趋势下，结合中国经济增长的需要，分析中国经济结构的发展趋势。这里的结构不仅仅是指区域经济结构，还包括比区域结构更重要的产业结构和贸易结构。

首先，我想讲中国经济宏观方面的一些情况，特别侧重于外部平衡的一些情况。国家统计局最近披露的数字表明，2007年8月份中国的外贸顺差再次创造了历史纪录，达188亿美元，8月份的外贸增长速度是32%，进口增长速度也比过去略高，达到24%。外汇储备的数字还没有出来，但是到今年10月底中国的外汇储备将超过10000亿美元。中国的外汇储备在今年2月份已经超过了日本，成为了世界上最大的外汇储备国，如果今年下半年超过10000亿美元，应该说这是一个很大的成就，但同时也酝酿很多新的问题。我先讲会造成中国国内的什么问题，再分析我们应该如何理解和解决这些问题。

中国外汇储备达到10000亿美元意味着什么？意味着中央人民银行要发出约80000亿元人民币的货币，因为外汇储备不是我们自己手里原有的钱，我们手上的

美元账户不构成中央银行的外汇储备，就是商业银行存储的美元不构成中国人民银行的外汇储备。我们所说的 10 000 亿美元不包括我们普通储户在银行的外汇存款，外汇账户的储蓄不能作为官方储备。如果我们把这种钱换成人民币，它就会通过一定的渠道进入国库，就构成了中国人民银行的外汇储备。外汇储备在经济关系上叫做高能货币，这是中央银行最后拿到的钱，而中央银行相对发出的人民币就构成了基础货币。基础货币的含义就是中央人民银行发出一块钱，我们要流通、要周转，这里还有一个流通速度问题，还要乘以一个流通速度。如果基础货币的流通速度是 5.4，就意味着 1 元人民币一年当中周转 5.4 次，就相当于增加了约 400 000 亿的货币在这个经济体中运行。所以现在出现这样的局面，一方面是企业借钱难，而另一方面银行头寸又很宽。在经济学的术语上，叫流动性很宽裕、很宽松，中国有句俗话说叫做“头寸很宽松”。“头寸很宽松”就容易导致贷款增加、投资速度加快，而投资增长速度太快就容易产生经济过热。

近几年，中央政府一直采取稳健的宏观政策，但是到了去年年底，突然出现了一次投资的高涨和贷款的高潮。投资在 6 月底又上升到 30%，这与中国的流动性很强、货币太多本身是有关系的。那么，人民银行是不是收到了这些钱就可以无所作为了呢？很多人都有这么一个概念，人民币紧钉着美元，这就意味着中国自己的宏观政策会紧紧地依靠美国的宏观政策，因为钉着美元，所以要不断地收购美元，不断地要发行货币，这种观点实际上是错误的。中国钉住美元和实行美元固定汇率制度也不见得中国就没有独立的货币政策。其间的关键环节是中央银行可以进行“对冲”政策，所谓“对冲”就是收了美元，发出人民币之后再通过某种办法把它收回来，这叫回笼货币，也叫对冲。为了控制货币的增长，人民银行做了很多的努力，如把以前所持有的政府债券抛出去，即持有货币的时候把政府债券给了对方，抛出政府债券则又把货币收回来，通过这种办法来回笼一部分货币。中国的政府债券在全世界都是低的，在发展中国家就更低，中国的国债只占 GDP 的 16%~17%。欧盟国家加入欧元体系的标准是 60%，所以从这个角度来讲我们的财政政策确实是比较坚挺的。所以人民银行自己创造了一种新的债券，就是中央人民银行票据，把它卖给商业银行，用这种办法再从商业银行拿回一部分钱，叫对冲。也就是说可以通过这种“对冲”的办法来平衡货币关系，减少市场上的流动性。但这种外部贸易平衡关系也存在问题，钱不是越多越好，钱多了也会产生钱多的问题。

中国的外贸平衡在世界上是一种非常独特的现象，历史上几乎没有发生过。这个独特的现象就是“双顺差”，而且是持续的“双顺差”，贸易和经常性的转移支付使我们的资本账户是顺差；大量外资的进入也是顺差。我们有直接投资，也有中国企业到国外去上市融资，还有私募基金到中国来投资等。双顺差的结果导致我们的外汇储备增加，历史上只有像日本这样的发达国家有过一段时间的双顺差，其他

的国家，特别是发展中国家最好的情况是贸易有逆差，资本有顺差。发展中国家经济落后，没有钱，最好的办法就是借别人的钱来投资，吸引外资到中国来投资是我们这些年一直都在做的，中国缺资金、缺技术，我们就吸引外资来投入，然后增加出口，减少进口，这样来积累资本。外贸逆差不能过大，最好是相对平衡，或是略有顺差，但是要保证资本有顺差，这是发展中国家最理想的状态。发展中国家经济如果出现问题，往往是因为存在着“双逆差”，即贸易是逆差，资本往来还是逆差，就会出现金融危机，因为资本往来是逆差，同时还要还债，如果支付出现严重困难，经济就会出现大问题。解决这个问题是国际贸易研究中的尖端问题。那么，怎么理解中国的现象？怎么理解我们全球的这种平衡？中国长期存在这种“双顺差”，特别是最近十年，“双顺差”的积累越来越大，形成了目前巨大的外汇储备。

我在这里不过多地分析它产生的原因，重点讲一下它可能产生的问题和它们的相互关系，以及和它的发展模式、发展道路有关的问题。相信这点在开发区的同志体会更深，历史上从来没有哪个国家是像中国这样发展的，中国从改革一开始就引进外资，外资进入中国的市场组织生产，当时中国的市场容量还很小，还不能够买很多东西，东西贵了也买不起。这和其他发展中国家的情况是不一样的，中国从引进外资开始，外资就立刻和中国的劳动力、土地等各种生产要素结合，从起步开始就具有了很强的生产能力和出口能力。在早期相当长的一段时间里，外资在中国投资的主要目的不是在中国市场上销售产品，当时的中国市场还太小，产品价格还太便宜，市场的容量也还很小。因此，外资当时主要的目的是把中国作为一个生产基地，将产品卖到国际市场。中国政府的政策也是鼓励产品出口，外资的行为都是出口导向，所以这个模式就导致了下面的结果。

第一是资金流入。这是我们创造条件的结果，我们建设开发区更有这样的体会，我们改善服务、降低成本的目的都是为了吸引资金流入，尽量为投资者创造良好的、宽松的环境，外资也会越来越多，全中国都在吸引外资，资本就变成顺差了。资本进入到中国以后又是拼命地出口产品，大规模的出口将产品卖到国外，于是又产生了大量的贸易顺差。为什么说世界上没有任何国家是这样发展的呢？我们看到最新的世界成功的例子就是亚洲“四小龙”，基本上除了香港是自由港，包括日本、韩国、新加坡，还有中国的台湾，在经济发展相当长的一段时间里，基本不引进外资。包括新加坡、香港主要做的还是贸易类的活动。当时，国际化程度还不是很高，日本、韩国的发展主要靠借钱，它们宁可借钱也不引进外资。因此它们的资本项是逆差，而贸易项是顺差。后来，日本发展起来了，它的资本项还是逆差，日本的资本要输出，要到国外去投资。所以，尽管日本的经济体量很大、外汇体系很大，即它整个经济总量很大，但外汇占整个经济的比重却不是很高。中国的整个经济体不是很大，但我们的外汇比重大，所以，中国的体系是没有可比性的，

出现这么大的顺差是很少见的。现在我们讲的都是发展经济学的内容，应该是全球视角的概念，发展永远不是自己在发展。中国的 GDP 每年增长 10% 或 20%，那不是在发展，是在增长。我们的发展模式所形成的新问题是世界经济发展史还没有见过的问题。历史上，发展中国家面临的问题到我们这儿面临的都是反问题。他们是高通货膨胀，我们是膨胀太低；他们是外贸逆差，我们是顺差；他们是资本逆差、债务太高；我们是资本顺差、外汇太多；发展中国家银行呆坏账较多，中国的银行曾经多是国有企业，问题虽然比较多，但没有那么严重。尽管到中国投资的企业，也要先做调查，了解在中国投资的风险在哪里、是什么，包括外资来开发区投资也要调查其风险所在。这是所有的投资者在给董事会作报告时必须回答的问题。但是他们对可预见的危机并不清楚，因为中国处在一种很独特的政策环境下。中国的经济要是出问题，一定会出在一个经济发展史上从没有发生过的问题上。因为历史上曾经发生的问题，中国都作了防范，如东南亚经济危机之前，它的资本流动是很大的，而中国的资本都是管制的，至少大部分资本是管制的。总之，中国和别的国家不一样，因此中国将来出现问题一定也是比较独特的问题。

我们为什么要认真研究贸易的平衡问题呢？目的就是要防范出现一些原来没有想到的事情。例如，亚洲金融危机就是没有想到的事情，亚洲金融危机和拉美国家发生的问题不一样，拉美是政府通货膨胀、财政赤字、外债高筑，结果货币贬值，出现经济危机。东南亚各国预防了这样的问题。但是东南亚国家又出现了新的问题，一是开放金融市场，使资本可以非常自由地流动，金融的投资占了很大比重；二是没有防范财产泡沫，股票、房产价格飞涨。日本的经济问题也是出在这里，经济有泡沫是一定会破的。当外资大量出逃，结果导致外汇外流，外债还不上，进一步导致货币贬值，发生金融危机等问题。中国现在对通货膨胀也能防范，我们的财政赤字也很低，政府和企业界对未来也有好的预期，尽管房地产企业对政府的政策有意见，但其实还是希望控制的。因为有了香港和日本的这些经验教训再加上亚洲金融危机后各国也都在不断地谈及这些问题，应该说还是令中国政府有警觉的。因此，在防范房地产泡沫和股市泡沫等方面，一定意义上中国得益于后来者，这叫做“后发制人”。中国已经在借鉴别国发展的经验教训，尽量避免少走弯路，避免这些事情再发生。但是，中国的发展又出现新的问题，如外资太多的问题。因此，我们要抓紧研究这方面的问题，研究如何调整、研究如何实现经济的均衡发展。所谓均衡发展也是经济学所追求的目标，追求的不仅仅是国内的均衡，也包括与国外的均衡，特别是当我们已成为一个较大经济实体的时候。

第二是外部平衡，主要讲世界贸易的平衡问题。全球贸易的不平衡也是国际上的一个热门话题，是大家讨论的焦点。全球贸易的不平衡主要体现在亚洲国家与美国贸易顺差的扩大，现在，美国 7% 的 GDP 是贸易逆差，到今年底，中国大概是

7%的GDP是贸易顺差，即经常账户相当于7%的贸易顺差。由此在国际上也产生了一些议论、产生了一些压力、产生了一些摩擦。一方面是美国压中国的人民币升值，另一方面是除亚洲外，全世界的国家对中国出口物品的贸易保护主义都在提高，各种新的贸易限制在抬头，如美国近期一个接一个的反倾销，欧盟也在做，一些我们在报纸上见不到的发展中国家实际上也在做，比如拉美等一些地区的发展中国家也在对中国的产品进行种种的贸易保护限制。

因此，在一定程度上我们的贸易环境在恶化，尽管出口还在增加，但贸易环境确实在恶化。这个问题比较复杂，无法具体展开，我现在讲怎么样综合理解现在这种贸易不平衡的现象，这种高额的贸易不平衡确实反映了世界这个经济体系存在问题，即它无法包容一个新兴的发展中的大国。一个新兴的发展大国一定会面临很大的问题，这里有世界的问题，也有我们自身的问题，我们自身的问题是首当其冲的。通过分析这个问题我们可以发现世界就是这样一个世界，它是一个经济体，但全球化的这个经济体制存在两大方面的问题。其一是贸易体系问题。大家都知道有个世界贸易组织，我们费了很大力气进去了并作了很多承诺，加入WTO之后就面临新一轮贸易谈判，叫多哈回合，主要内容就是讨论如何进一步促进贸易自由化，取消贸易壁垒。但多哈回合最近正式宣布失败，为什么？因为发达国家拒绝降低他们的贸易关税壁垒。那么这个贸易自由化在80年代、90年代，历来是发达国家追求利益的一个目标，因为那时贸易自由对他们有好处，可以促进他们获得更多的低端廉价产品、原材料，促进其贸易增长，就业增长。

但是，从90年代末期到2000年新世纪以来，尤其是中国、印度等亚洲国家的发展，使发达国家开始尝到了竞争的苦头，开始感觉到他们可能在贸易当中不能够获得更多的利益，感受到全球化的竞争压力。而贸易保护的主要原因就是对方出口太多，转移就业压力等，尽管有些数据表示对方没有受到影响，但事实上是对方的出口量不下降，自身怎么增长？这是当然的事情。发展中国家就是要获得更多的就业，更多的收入，发展中国家处在劣势，大部分钱被发达国家挣走，这在经济学上被称为“消费者剩余”的分配方式。多数利益分配给发达国家，少数利益分配给发展中国家。中国积累了那么多年，付出了那么多血汗工资的钱，才开始有点积累，开始从贸易中得到点好处，发达国家就不干了。包括多哈回合的失败，包括我们深受其害的纺织品贸易战，我们还记得2005年是中国取消纺织品配额的时限，于是我们与美国、欧盟进行了贸易战。欧美杀回头来，把本来已经没有了的配额，突然又增加了。他们15年前曾和发展中国家签订一个协议，按照协议是给发达国家10年的时间调整，然后全面打开市场，取消配额限制。但10年后的今天，发达国家却不认账了，要重新实施配额管制。这也反映出WTO本身就是由发达国家主宰的，上一轮取得进展，但一旦受到危险就要停止进程。

其二是货币体系的问题。现在大家讨论的重点问题就是人民币什么时候升值。人民币升值会产生什么问题呢？我认为人民币可能是被低估了，但中国自身的责任是什么呢？考虑到中国的穷人太多了、中国的农民太多了、中国还没有充分就业的人口太多了、中国的劳动力竞争市场太激烈了！因此导致我们的劳动力价值、劳动工资增长的速度太慢，低于我们的劳动生产率的增长速度。政府部门以及事业单位每年还涨一些工资，统计数据显示我们的工资增长速度是11%，我们的劳动率增长速度是12%，慢了一个百分点，如果再加上非政府部门，也就是那些不容易统计到的部门，如大多数蓝领部门、“打工仔”的部门等，工资增长速度就更慢。据广州南海区自己做的调研，他们的工人从1984年到2004年底，20年时间货币工资涨了46块，以前拿500块钱，现在拿546块钱！大家想想，这20年物价上涨了多少？房价涨了多少？地价涨了多少？毫无疑问，这20年“打工仔”们的实际收入确实存在着问题。

劳动力竞争太激烈导致工资难以提升，一位在中国投资的美国商人在一个正式的场合讲道，我们给工人的工资确实太低了，我想多付点工资，但当我去咨询工厂的经理时，经理告诉我门口还有人在排队找工作。这就是中国劳动力市场竞争的环境，它直接导致了工人的工资提高得太慢。生产率的提高意味着整个国民素质在提高，意味着中国和发达国家的差距在缩小，但中国的购买力没有提高，因此人民币是被低估的。我一直主张人民币升值，我认为人民币的升值的空间可以有7%到8%，因为中国有前几年的差额，过去中国每年增长1%，所以人民币升值8%也不为过，以后可以每年再升2%至3%。但这毕竟是小数，人民币升值本质的主要方面应该表现为美元的贬值，因为美元是国际货币，因此它的贬值表现为人民币的升值。从表面现象来看，美国近10年的年平均通货膨胀率较低，它的劳动生产率增长3%，工资也能增长3%，美国可以做到依靠市场经济的调节。美国的问题在于美元发行得太多，10年来美国的通货膨胀率平均为每年3%，而中国只有1%，相对于中国来说相差2%，就是平均每年下降2%，从工资的角度来讲，就是3%了，因此美元币值被高估，应该贬值。

美国现在有6%的贸易逆差，一般国家达到这个水平早就垮台了，但美国为什么还能够支撑呢？因为世界的货币体系是以美元为本位的体系。美国没钱就印票子到处买东西，60%的美钞是在美国以外使用的，美国通过印票子在国外买东西，随之也将它的金融风险带到了全世界，由全世界分担它的金融风险。铸币税就是美国发一张票子全世界白给美国一块钱的铸币税。这就是战后形成的一种货币体制，即“布雷顿森林体系”，本来这个体系有其合理性，以黄金为本位，美元是个中间货币，美元和黄金挂钩，而其他国家的货币和美元兑换。美国一开始承诺35美元换一盎司黄金，比如，我手里有35美元就可以找美国政府换一盎司的黄金，这样的

安排使美国货币发行要受到黄金数量的约束。后来美元越发越多，经历了通货膨胀、越南战争等，到了1970年，世界上发生了著名的所谓“尼克松震荡”，即尼克松到电视台前向全世界宣布：从此以后，美元不再兑换黄金。也就是说什么国际协议都一风吹、不算数啦，这意味着美元发行不再受黄金储备的限制，美元愿意发多少就可以发多少。这就是这个世界的金融体系。一个国家发全世界的货币造成了美元的贬值，到70年代，美元逼着日元升值，都是因为美元要贬值，逼着其他国家的货币升值，现在轮到了逼中国的人民币升值。我们面对的国际环境是：贸易是由强国主宰的，货币也是由强国主宰的。我们在国际上讨论这些问题时，最后的一句话就是美国坚决不会改变现状，这个压力就不会改变。那么，美国主要会和谁发生冲突呢？一定是与经济增长最快的、较平稳的国家发生冲突。历史上，欧洲经济复兴的时候，是和欧洲闹，如德国的经济发展特别突出时，和马克闹；日本经济发展最快的时候，又和日元闹，现在中国的经济增长形式最好，就跟中国闹。因此，中国的贸易不平衡有我们中国自己的问题，也有世界的问题。我们要看到国际上的这些问题，才能够全面的理解我们自己的问题。这些问题会导致不断地出现贸易摩擦，出现金融方面的摩擦，特别是出现货币方面的摩擦。

大家可能要问：人民币怎么办？人民币是不是要升值呢？我认为，在现行体系下人民币不能够搞自由浮动，中国也不能靠搞自由浮动来消除这些贸易摩擦。要看到这些问题的复杂性和长期性，要解决这样的问题不仅仅是我们要做什么，而是取决于全世界做什么。我们只尽到自己的一定责任，但我们解决不了这些问题，我们只能在这些问题的包围和压力下去想我们求生存、求发展的办法。比如说，自由货币这件事。自由浮动就意味着中国来承担这些风险，就是要由进城的农民工和没进城的农民来承担美元发票过多、全球货币调整的风险。如果中国调整自由浮动的话，人民币升值30%，美国继续发票子，中国又调整20%，中国将一次一次地受冲击。我们不应该承担调整的全部责任，中国只能和美国慢慢磨，只能作有管理、有控制的浮动。这个世界是弱肉强食的世界，强者不改你也没办法，但是要避免差额太大，我们确实要做调整，但不能做太多无谓的牺牲。

中国需要做点事情来缓解这些压力，如果人民币总不升值，即使原因不在中国也不是好的办法，人民币不升值会使我们的贸易环境更加恶化，美国迫使人民币升值，如果中国坚持不动，它就会给我们制造更多的配额或反倾销，结果中国的企业还是无法顺利出口产品。所以说，天津滨海新区将来要融入世界，要进一步搞贸易，要成为中国北方贸易的中心，成为国际货币金融的中心，那么，对这个国际金融的大背景要清楚，要看清问题的本质和根源。这个世界弱肉强食！中国是一个落后的国家，我们还改变不了很多事情。中国如果强大到具有如同美国“二战”以后在世界上的压倒优势，也可以做一些事情，或许以人民币为本位也搞一个世界货币

体系，但我们现在还做不到。做不到怎么办？博弈还要继续，还要做事情，要想办法去平衡外贸、平衡外资、平衡国际收支，使我们的贸易不至于受到太大的冲击。当年，日本是坚持顶着多年不做升值的事情，最后顶不住了。当然日本也有特殊情况。日本第一次从360日元兑1美元，升到了270日元兑1美元，80年代从270日元一路升到了80日元兑换1美元，日元升值对日本经济的冲击相当大，特别是对国内经济的冲击非常大，这与后来的泡沫破裂，形成15年的经济萧条是有关系的。

我们分析的结论是什么呢？问题的主要原因是他们，中国不应该承担所有责任，但我们还是应该去不断自我调整，主动适应这个弱肉强食的世界。全球化既是机会也是挑战，中国要研究怎样好好地利用它，而不像很多国家那样被全球化所冲击。因为中国的发展模式到目前为止我们是受益的，我们要研究怎么样继续受益而不受它的冲击。刚刚前面说了，可能会出现经济危机，危机的风险就在于你总是坚持不动，什么都不动，结果扭曲越来越大、就会断裂，这样的风险是很大的。所以，我们有时间早一点开始调整，不多做，但要慢慢做，在博弈中慢慢调整，如果我们一年调整5%，10年就是50%，这也是一个很大的调整。如此这般地小步走对中国的冲击又很小，还能给世界人民一个态势，这就表明中国不是不做，而是客观地慢慢做，从而减轻来自贸易方面的压力。而小步走也不会使中国企业受到太大的冲击，3%也好、5%也好，这样的调整我们的企业还是可以承受的。有些人的账算得不对，比如有人说：外汇升值中国就惨了，我们现在的利润一共1%、2%，汇率升值5%，我的利润全没有了。实际上，账不能这样简单地算，这里还要考虑进口也会同样便宜的因素。人民币要升值，我们进口的原材料、石油等要素产品的价格也会相应地便宜。前些天，我在美国和基辛格等人一起在舒尔滋家开会，舒尔滋说：我就不明白，为什么想给中国钱，你们不要呢？我说：我不怕你多给我钱，我怕你多给我钱之后你又将订单给了孟加拉、越南了，我是担心发生这种情况。他听后好像是明白了。这里面有很复杂的世界关系，但我们作一些少量的调整，不会影响基本的世界关系，订单还是我们的。小步走就是为了避免大的冲击，发生大的冲击，我们企业调整不过来，订单一下子跑出去，跑到印度尼西亚去，跑到泰国去，很有可能就回不来了。小步走有好处，我们既不去承担全部的责任，又不是毫无动作。我们必须面对这种弱肉强食的状态，因为中国不可能有其他的环境，我们只能在这个环境中成长。这些问题我在商务部也已经讲过了，有一个问题就是外贸主管部门往往对这些想法比较敏感，在制定政策的会议上，对汇率的调整往往有自己的考虑，但这需要用整体平衡的观点去考虑，是大格局的考虑，而不是仅仅升值百分之几就受不了压力，你受不了，以后大的调整怎么办？如像日本的那次调整，实际上相当于升值300%，当然你反过来看就没有升值那么多，如果升值100%呢？我们不知道这个问题会出现在哪里。适当的小步调整有利于让企业增强自己的能

力，改变自己的效率，提高在国际市场的竞争力。应该说，中央领导非常重视对外贸易的平衡问题，外部平衡意味着什么呢？外部平衡就是整个经济要根据实际的情况进行调整，前面说过，中国的贸易顺差总是那么大也会出现问题，这些问题不出现在这里，就出现在那边。所以中国应该作些调整，我们自己作些限制，比如最近又降低了退税的比例，这些都是与平衡贸易有关的措施，我们通过各种方法去调整，除了调整汇率还可以通过其他手段。世界市场并不是自由竞争的市场，国外的企业家联合会、工会都是和当选的政客联合在一起的，都会对中国的贸易和产品出口产生压力，相反，平衡的、适度的增长会有很多的好处，不是要降低中国的贸易水平，目的是要持续地增长。目前，中国的就业机会还太少，我们要做的事情还有很多，但最重要的是尽量把这些出口的就业岗位留在中国。贸易平衡是必须要考虑的，我们做不到平衡，各方面受到的成本代价也就会很大。跟外贸相关的、跟国际市场相关的部门要适当地关注并理解这些问题。当然，面对这些问题也没有什么可大惊小怪的，后面，我们还要讲中国会每天和对手打贸易战，发生贸易摩擦，这些没什么可大惊小怪的，世界原本就是这样发展的。全球化也没有改变这个事实，全球化只是给大家创造了更多的机会，中国能不能受益还是取决于我们自己，包括我们的政策调整。这是关于外部平衡的第二个问题，即积极地理解世界贸易发展的不平衡问题。

第三个问题谈如何理解资本流动性的问题，理解资本项下的一些问题，这些问题涉及外资。在这个问题上先要讲一些基本的道理，中国外汇储备的增长不一定是由中国人的储蓄所造成的，通常我们会有这样的理解，我们看到一些外国专家也这样说：你们中国人消费太低，储蓄太高了。消费低储蓄肯定高，这说法没错，但储蓄高不一定就导致外汇储备也高、外贸顺差也不一定就高。外贸顺差或经常性账户顺差相当于一个国家的净储蓄，这是经济学专业的同学都记得的那个公式，即国民经济账户恒等式，算来算去就是： $S - I = X - M$ ，就是储蓄减投资 = 外贸顺差。

储蓄没有用于投资的钱和外贸顺差是相等的，从现在各种现象看，我们的储蓄大于投资，宏观经济分析很复杂，上半年我们一直在争论现在是不是经济过热，但我们看到中国的外贸顺差还是在不断增长，这说明什么呢？说明我们的储蓄很高，投资并不是很旺盛。或者说有一部分投资很旺盛，但还有一部分投资不是很旺盛。但是如果我们的储蓄高，投资也高，就不会有贸易顺差了，也不会有那么多储蓄的增长，这就是我们经济过热的表现。2004年中国经济过热，从1月到9月中国是贸易逆差，就是因为我们的储蓄虽然不少，有百分之几十的增长，但投资比它还多，因为我们在全世界买东西，买原材料，把全世界的市场都控制了，产品价格都在上涨，各种原材料、各种矿产品、资源性产品、农产品的价格都在上涨，原因之一是因为中国的需求太高，中国的贸易逆差是因为我们投资太多，就是那个  $X - I$ ，那