

全球化中的 中国金融

*China's Financial Development
in the Age of Globalization*

李若谷 ©著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS(CHINA)

全球化中的 中国金融

李若谷 ©著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS(CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

全球化中的中国金融/李若谷著. -北京:社会科学文献出版社, 2008.4

ISBN 978-7-5097-0110-2

I. 全... II. 李... III. 金融-中国-文集 IV. F832-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 036193 号

全球化中的中国金融

著 者 / 李若谷

出 版 人 / 谢寿光

总 编 辑 / 邹东涛

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号

邮政编码 / 100005

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 65269967

责任部门 / 编译中心 (010) 85117871

电子信箱 / bianyibu@ssap.cn

责任编辑 / 许春山

文稿编辑 / 王晓卿

责任校对 / 韩 旭

责任印制 / 盖永东

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部

(010) 65139961 65139963

经 销 / 各地书店

读者服务 / 市场部 (010) 65285539

排 版 / 北京中文天地文化艺术有限公司

印 刷 / 三河市世纪兴源印刷有限公司

开 本 / 787 × 1092 毫米 1/16

印 张 / 20.5

字 数 / 329 千字

版 次 / 2008 年 4 月第 1 版

印 次 / 2008 年 4 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5097-0110-2/F·0047

定 价 / 49.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,

请与本社市场部联系更换



版权所有 翻印必究

自序

两年的时间像飞一样地过去了。在这两年的时间里我的工作也从谈论发展问题变成了实际操作发展问题。人们常说从宏观到微观，我大概就是经历了这样的转变。实践让我思考了许多问题，其中相当多的问题并没有得出结论。但我想把这些思考的轨迹记录下来，不仅可以与读者进行探讨、争论，而且也能够为进一步研究打下基础。于是就有了这样一本集子。

中国经过30年的发展已经到了应该总结一下的时候，也到了一个转折点。如何回顾中国的发展、怎样看待中国的发展，这是中国改革开放三十周年这一特殊日子里，国内外专家、学者包括各种政党都十分感兴趣并希望探讨的问题。我说过很多次，如果中国这样一个有8000~10000发展历史、5000年文字记载历史、13亿人口的大国，走一条与西方相同的发展道路，那中华民族对人类发展的贡献就没有什么可书写的了。从20世纪中叶到21世纪初，在中国这样一个大国里实现现代化的发展，不可能走与西方相同的道路，这不是我的结论，是历史的结论。

英国导演达瑞恩·古德里奇（Daryl Goodrich）应邀来北京拍摄有关北京奥运的宣传片。他在接受采访时说：“1907年有位记者在天津的报纸上发表文章记述了天津青年人问的三个问题，中国何时能派一位运动员参加奥运会？中国何时能在奥运会上获得一枚金牌？中国何时能举办一次奥运会？一百年后的今天，所有这三个问题都有了答案。我就是要通过我的电视宣传片说明，通过努力和奉献，任何理想都是可以实现的。”中国通过



30年的努力和奉献，实现了邓小平同志所说的“中国要对人类发展作出更大贡献”的理想；因为我们走出了一条不同于西方的成功的发展道路。我不想用列举经济数字来展示中国的成功，因为这些已经显得有些老生常谈。但另外一组数字却是必需引用的：1977年《纽约时报》全年报道中国的消息件约700条，2007年报道中国的消息超过4000条。仅此一例就可说明外部世界对中国的关注大幅度提高。这从一个侧面反映了中国的成功，因为只有成功者才会更引人注目，也只有成功者才会引起更多的评论和争议。对于中国的成功我们必须进行总结、归纳并形成一整套新的发展理论。这不仅因为中国自己需要，因为我们继续发展需要了解过去成功的原因和失败的根源，而且因为中国发展的成功是人类共同的财富，应该由全世界人民共同分享。

中国的改革开放是在一个十分特殊的环境下开始的。1978年11月，中国共产党中央委员会十一届第三次全体会议决定，中国实行对外开放和对内改革经济体制的新政策。这一决定是在世界经济已经驶入全球化和一体化轨道这一大的国际背景下以及国内经济发展困难重重的情况下作出的，也是在中国经过十年“文化大革命”，经济受到严重破坏，已经濒临崩溃边缘的情况下作出的。当日本一跃成为世界第二大经济体时，当亚洲的四小龙经济快速发展、人民生活水平大幅提高时，中国还在热衷于争论何为“社会主义”，何为“资本主义”，还处在“阶级斗争”年年讲、月月讲、日日讲的年代，从而不得不依靠票证来分配粮食、棉布及其他生活必需品。面对这样的反差，人们困惑了，社会主义难道真的没有资本主义好？社会主义难道就是这样的短缺？“贫穷不是社会主义”，邓小平同志对这个问题做了回答。但中国必须变革，必须向国外学习，必须用自己的成果去证明社会主义可以实现现代化，否则就要被开除地球的“球籍”。简单地说，中国即是在这样的环境下开始改革开放的。那时中国面临的问题、困难何其多也！千头万绪从哪里入手？改革、开放需要找准突破口。中国有13亿人口，吃饭穿衣问题几千年来一直是中国当政者最大的问题，于是我们选择率先在农业领域进行改革，结果十分令人满意。经过几年的努力，我国粮食生产创历史最高纪录，基本解决了人民的吃饭问题。要发展就要有资本，而且还需要大量的外汇资金，为了解决发展的资金需求，我们选择利用银行体系的货币创造功能。事实证明这一选择是完全正确的。虽然也产生了一些问题，有些还较



严重，例如不良资产问题，但总体上看，得大于失。对于外汇资金的获取，我们选择的是扩大出口，引进外资，为此我们发展了特区的模式，虽然阻力重重，但历史的发展证明特区政策对中国的经济发展与对外开放发挥了十分关键的作用。中国在过去 30 年里进行了大量的改革，涉及政治、经济、文化、法律、军事和社会生活等各个方面，在这本书及上本书中我都有很多论述，篇幅所限我不在这里重复。总结中国改革开放的经验，可以归纳为几条：

第一，改革开放必须有坚强、稳定的领导，政策必须稳定且一以贯之。这是建立市场信心、人民信心、投资者信心的基础。没有稳定的政府、稳定的政策，发展是不可能实现的。历史上是这样，现代社会也是这样。

第二，处理好改革、发展、稳定三者之间的关系。发展要靠锐意改革来实现，没有改革，没有对原有制度的突破，发展是一句空话；而如果没有稳定的政府、稳定的政策和稳定的社会环境，经济也就不可能发展；同样，稳定则要依靠经济的发展和人民获得发展的实惠来维持。

第三，经济发展必须付出一定的代价。比如为了解决外汇资金短缺问题，中国鼓励外商来华投资，为吸引投资，我们在土地出让、税收减免上作出了重大的让步，30 年来给外商投资的好处数以千亿甚至万亿计。如果我们不作出这样的牺牲，我们也不可能获得现在的成就。其他还有许多方面的牺牲，在这里不再一一列举了。

第四，无论是经济制度还是政治制度都要以能否促进生产力的发展、经济的增长和社会的进步为准；而且要以与时俱进的态度对待一种制度的安排，要根据情况的变化不断修正制度，使之适合变化了的形势。也就是说，中国改革开放的经验就是要不断根据变化的情况改变制度、政策。任何制度和政策都不是一成不变的。“变”就是中国成功的秘密。

无论是在中国国内还是在国际上都有一部分人认为中国应该走西方的发展道路。遗憾的是中国不可能走西方的发展道路，因为那将是一条失败之路。中国愿意且必须向西方、向其他发展中国家学习，也必须把西方的经验、国外的成功做法与中国的具体实际相结合，从而创造一条适合中国情况的发展之路。这是过去 150 年的历史和 30 年的改革开放经历告诉我们的真理。西方总认为自己的道路是最好的，强迫其他国家效仿；但纵观当今世



界，凡是走西方模式发展道路的发展中国家鲜有获得像中国这样的成功的。英国《独立报》刊登了一位叫 Hamish McRae 的记者的文章，文章比较了中英机场的建设。尽管文中不乏对中国牵强附会的批评，但这仍然是我看到的少有的西方记者承认中国也有西方可以学习的东西的文章。我真诚地希望所有西方的记者、学者、政府官员都能放弃西方文明的优越感，摒弃那种“文化”帝国主义、“新闻”帝国主义、“文明”帝国主义的观点，用平等的态度对待中国、对待所有发展中国家，采取相互学习的办法。这样东西方、发展中国家和发达国家才能成为朋友和合作伙伴，世界才能在和平中不断发展。

我刚到进出口行工作很快就遇到了所谓中国搭西方给发展中国家减债的“便车”的问题，紧接着是西方媒体，进而又是世行和国际货币基金组织提出所谓“债务可持续”的问题，认为发展中国家不应在刚获得减债之后就大量举借新债，陷入债务不可持续的恶性循环。其次西方国家对人民币汇率和贸易不平衡问题也不停地指责中国，一时间掩耳盗铃、贼喊捉贼的闹剧在国际舞台上屡屡上演。面对这种情况，我实在是不能容忍，因此对发展问题、对债务可持续的问题以及世界经济发展中的不平衡问题做了比较多的研究，也在许多国际、国内的研讨会上阐述了我的观点，介绍了我的研究成果。像英国的皇家国际问题研究所（Chatham House）、OECD、Euro50、世经论坛、美国国际战略问题研究所、美布鲁金斯学会等国际著名的研究机构，我均去做过演讲。其中有几次听众的反映让我印象深刻。2006 年底，我应邀在 OECD 贸易小组发言，阐述了中国对外援助的理念、做法，指出了经济发展是发展中国家面临的首要问题，债务可持续必须建立在发展可持续的基础之上。我讲完之后，与会代表纷纷走到我的座位前与我握手表示赞同，一时间排起了长队，让我想起中国加入联合国时的情景（当然规模要小得多）。2006 年 4 月，我应邀在华盛顿国际战略研究所做了关于中国与非洲合作的演讲。当有听众问我苏丹达尔富尔问题时，我问在座的是否有人去过达尔富尔地区，回答是没有。没有去过为什么说达尔富尔是种族屠杀问题？当我告诉他们达尔富尔问题虽然牵涉一些民族矛盾问题，但基本上是个发展问题而不是种族屠杀问题时，没有任何人对我的回答提出进一步的挑战，包括几位坐在后排的非洲听众。这些非洲听众本来已举起手准备发问，我讲完之后他们放下了举起的手。同一时间，我在美国进出口银行年会上发



表了中美经贸关系的演讲。我告诉听众，美国的贸易逆差并非中国造成的，人民币汇率的升值解决不了美国贸易的失衡，中美之间不应在经贸领域开战；中国人民和美国人民必须有为了全世界 60 余亿人的福祉而成为合作者、成为朋友的心胸和勇气，中美两国人民不应该成为敌人和对手。令我吃惊的是，当我讲完之后，全场起立报以长时间的热烈掌声。美国进出口银行行长兰姆布赖特（James H. Lambright）告诉我，他在该行这几年也常请人来演讲，但从未见过这样的场面。我说这些事是想说明美国及国际上许多其他国家的人民和官员是认同我们的理念，赞同我们的许多观点和做法的。但是，我们在国际上详细、清晰地阐述自己的观点、立场的活动和人员太少了，而我们又不掌握国际舆论的资源，致使产生了许多不必要的误会，也使一些别有用心的人的欺骗宣传得以扩散。苏丹的达尔富尔问题是最典型的案例。达尔富尔地区的问题表面上看是民族矛盾（主要原因是水资源的争夺），实际上是个发展问题，其中还有背后的势力，为自己获取最大利益而支持一部分人反对另一部分人，激化矛盾。中国与该地区问题的出现毫无关系，现在正在帮助苏丹发展经济，最终将有助于达尔富尔问题的解决。但在西方一部分人和媒体的炒作下，中国反而成了解决这一问题的关键。中国主动采取的调解政策反而被说成是在西方舆论“压力”下不得不为之。这样的颠倒黑白、混淆是非的舆论，不予驳斥是不行的。由于全球化的发展，中国的表现越来越受到世界的关注，对中国的要求也越来越高，这并不奇怪。中国本身还没有做好准备去发挥一个“世界大国”的作用，这也应该得到国际社会的理解。应该给中国更多的时间在物质上和思想上（精神上）做好准备。全球化是无法回避的全人类的事业，必须让绝大多数人从中受益，否则，这个全球化就是不可持续的。中国正在做力所能及的贡献，让发展中国家能搭上这辆正飞奔着的全球化快车。但中国也并非无所不能。

1997 年香港回归时，有位叫路易斯·克拉尔（Louis Kraar）的美国记者在《纽约时报》上发表文章，题为《香港之死》，认为中国不可能搞好“一国两制”。2007 年香港回归 10 周年时，该报又发一文，题目是《我们错了》，说明该报对香港的前景预测错了。自从新中国成立以来，不知有多少预言家预测中国将于某日垮台。这些预言家一个个离开了历史的舞台，而中国却一天比一天繁荣、昌盛、强大。我想西方的记者、媒体都应该认真反省



一下自己，像《纽约时报》一样有勇气写出更多《我们错了》的文章。也能像 McRae 先生一样，多写一些能向中国学习什么的文章。果能如此，这个世界一定会更和谐，发展得更好。

李若谷

2008 年 2 月 28 日



目 录

CONTENTS

1	第一部分 经济全球化与世界经济
3	关于当前国际国内的经济形势
7	世界金融危机与中国金融安全
13	债务可持续与发展可持续
18	正确认识发展中国家的债务可持续问题
36	当前国际经济关系的新特点及中国在其中的地位与作用
52	推进对外援助 促进发展中国家发展
57	为共同发展提供强有力的金融支持
63	第二部分 国际经济金融合作
65	在促进中外经济务实合作中共同发展
68	从战略高度认识和推动中美经贸关系发展
74	双赢的中美经贸关系缘何被扭曲
95	克服困难，发展中美经贸合作
99	中国的金融改革与中日合作
106	加强中俄银行合作 促进双边关系发展
110	进一步推动中俄经贸关系深入发展
112	促进亚洲出口信用机构的互利合作
115	拓展中国 - 东盟次区域合作
117	中国的能源战略与亚洲能源合作



121	第三部分 中国经济发展与金融改革
123	中国金融的发展阶段和发展模式
128	以创新的思维面对中国的发展
131	关于当前中国外汇储备的若干问题
135	对中国经济增长速度的若干看法
151	关于中国经济发展前景的若干分析
160	中国金融机构与企业国际化面临的问题
164	中国当前的经济形势
169	大力支持“走出去” 推动建设和谐世界
175	继往开来 打造世界级传媒品牌
177	中国国际收支不平衡问题
189	经济金融开放格局下的中国国家利益与经济安全
198	关于中国经济与金融安全的一些问题
205	中国经济发展的特点与前景
213	中国的发展道路及其世界影响
216	以创新促进中国金融业科学发展
219	第四部分 中非经贸合作
221	推动中突合作再上新台阶
223	加强对非合作 促进非洲发展
226	祝贺中非合作论坛北京峰会胜利召开
228	中非合作 优势互补 互利共赢
235	深化亚非贸易合作 促进资本双向流动
239	经济全球化与中非经济
241	为中非经贸合作提供强大的金融支持
244	非洲发展与可持续的资本支持
249	帮助非洲国家获得更多金融支持
251	用新的标准来评价和引导非洲开发

253	采取多种方式提高非洲发展能力
256	关于中非合作的战略思考
263	让达沃斯论坛为促进中非合作发挥更大作用
266	发挥比较优势，促进非洲经济快速增长
269	第五部分 中国进出口银行发展与转型
271	创新进出口信贷服务 促进对外贸易发展
277	加强金融服务 支持中国承包商实现跨国经营
282	推动金融创新 规避交易风险
287	抓住发展机遇 应对改革挑战
293	作中部崛起的金融后盾
296	加强合作 助推民营企业“走出去”
298	满载希望驶向远方
300	应对全球经济形势 拓展与亚非国家的地区合作
304	中国进出口银行与国际经济合作
309	加快战略转型 促进国际经济合作
317	后 记



全球化中的中国金融

第一部分 经济全球化与世界经济



关于当前国际国内的经济形势*

世界经济纷繁复杂，想在较短时间内全面阐述是不可能的。在此，我想重点谈当前世界经济的四个新特点。

第一，世界经济正处在新一轮上升周期，低通胀是这一轮上升周期的显著特征。目前世界经济增长正处于第五次长波周期上升阶段。特别是2004年以来，多数国家和地区经济增长都超出预期，经济、贸易增长达到了近30年来的最快速度。联合国发表的《2006年世界经济形势与展望》中指出，2005年世界经济增长3.2%，2006年预期增长3.3%，虽然低于2004年4%的强劲增长，但仍高于过去10年3%的平均增长率。^①

近年来，全球通货膨胀率一直处于4%以下，排除能源和食品价格因素后，核心通货膨胀率维持在2%的温和水平。^②主要国家和地区的居民消费价格相对稳定，其通货膨胀率保持在1.5%左右。美国核心消费价格指数一直在1%左右徘徊，欧元区消费价格指数保持在2%左右，日本经济一直受通缩困扰，最近才得到缓解。中国的居民消费价格也得到了较好控制，2005年仅上涨1.8%。

在能源和原材料价格上涨较快、货币政策普遍比较宽松的情况下，各国通货膨胀压力不大，这是过去很少见的现象。我认为至少有三个原因：一是信息技术革命和经济全球化改变了经济学变量之间的传统关系。过去以一国、两国为研究对象的经济学，要被以全球化为对象的经济学所替代。二是

* 2006年3月13日在普华永道合伙人晚宴前的演讲。

① 按购买力平价计算，2004~2006年世界经济增长速度分别为4.7%、4.7%和4.4%。

② IMF, *World Economic Outlook*, September 2005.



资源配置和市场（劳动力、资本、商品、服务等）的全球化，大大提高了经济效益，降低了成本。三是市场的竞争空前激烈，前所未有，使目前最终产品的价格难以上升。

第二，在世界经济快速增长的同时，工资增长缓慢，二者形成鲜明反差。特别是在一些发达经济体，企业取得了丰厚利润，但劳动者的工资却不像过去经济繁荣时期那样随之增加。例如在过去两年里，德国、法国、日本和美国大型上市公司的每股收益分别增长逾 100%、50%、70% 和 35%，但这些国家工人的工资却增长缓慢，甚至有所下降。发展中国家的工人工资增加也不快，例如中国深圳普通工人的平均工资 10 年前为 800 元，目前仅为 850 元。越南、柬埔寨、非洲部分国家的工资甚至比这一水平还低。

发展中国家工资的缓慢增长，可以用发展中国家具有较大的劳动力供给弹性来解释。对于发达国家工资增长的停滞，我认为必须考虑经济全球化和企业国际化经营的因素。经济全球化促进了工作岗位和劳动力的全球配置，改变了劳动力市场上的力量平衡。大量企业开展国际化经营，将更多的生产转移到海外，抑制了国内工资的上涨。这种产业的转移完全是经济发展的需要，是正常的。所有的国家都可能经历这种产业转移，因此正确的应对措施应该是向高端产业发展，创造新的产业，而不是采取保护主义的办法。因为保护主义不仅保不住旧的产业，而且无法向高端产业发展。

第三，各国还未做好应对经济全球化的准备，贸易保护主义日益抬头。尽管经济全球化是势不可挡的历史潮流，但反对经济全球化的声音从来就没有消失过。保护主义实际上是与经济全球化对立的因素。在贸易领域，发达国家和发展中国家都趋于滥用反倾销手段。在过去 20 年间，全球反倾销案例和重大贸易案件数量都呈直线上升趋势，最近 5 年每年全球的反倾销案件都超过 350 起，中国已经成为最大的受害国。至 2005 年底，其他国家对中国出口商品累计发起反倾销等贸易救济措施超过 200 起，涉及 4000 多种出口产品。

非关税壁垒在世界范围趋于上升。欧盟和美国对中国设置新的“纺织品和成衣限额”就是例子。目前，保护主义正向投资领域延伸，一些国家打着“经济爱国主义”和“国家安全”的旗号，对外国人收购本国企业抱敌视态度。最近，美国干预中国企业收购美国石油公司、阻挠迪拜世界港口公司并购伦敦的半岛—东方航运公司，法国防范意大利的能源集团实施兼



并，这样的例子太多了。保护主义的危害在于，它不仅解决不了任何问题，反而破坏世界经济的正常增长。

第四，世界经济增长很不平衡，主要表现为北北不平衡、南南不平衡和南北不平衡。在主要发达经济体中，美国经济增长较为强劲，近几年的增长率保持在3%以上；欧盟经济增长保持在2%左右；日本经济正在走出停滞阴影，经济增速达到2%且增长因素渐趋稳固。发展中国家经济增长出现两极分化，既有经济增速高于6%的中国、印度等国家，也有增长不快的部分发展中国家。虽然发展中国家整体的增长速度高于发达国家，但由于增长基数小，南北差距还在进一步拉大，成为极端民族主义、极端宗教主义、恐怖主义的潜在根源，对世界的共同发展构成严重挑战。

那么，中国的经济发展情况如何呢？该如何正确认识中国经济发展中的新情况呢？我想谈两点看法。

一是以建设社会主义新农村为标志，中国经济进入了新的发展阶段。

中央出台的1号文件，制定了“十一五”规划，提出了建设社会主义新农村的战略目标。我想提请各位注意，这是一件具有重大而深远意义的历史性事件。

我认为，建设社会主义新农村，将给中国经济至少带来三个方面的转变：一是政府投资重点将从城市向农村转变。2005年农村固定资产投资为1.35万亿元人民币（下同），占城镇投资（7.5万亿元）的18%。可以预见，今后5年间，这一数字和比例将会大幅上升。二是经济增长将由投资拉动向投资与消费共同推动转变。由于农村消费不足，经济增长主要依靠投资。目前农村居民人均纯收入为3255元，仅为城镇居民人均可支配收入（10493元）的1/3；全国县及县以下消费品零售额2.2万亿元，仅占城市消费品零售额（4.5万亿元）的49%^①；而农村人口是城镇人口的1.33倍，随着社会主义新农村建设步伐加快，农村有效购买力将持续提高，成为中国经济增长的重要动力。三是经济增长不平衡将向协调发展转变。在政策引导下，各类资源将从东部向中西部地区转移。在东部地区继续发展的同时，广大中西部地区经济发展和对外开放将会加速，这必然会促进城乡和区域协调发展。

^① 中华人民共和国国家统计局：《2005年国民经济和社会发展统计公报》，2006年2月28日。