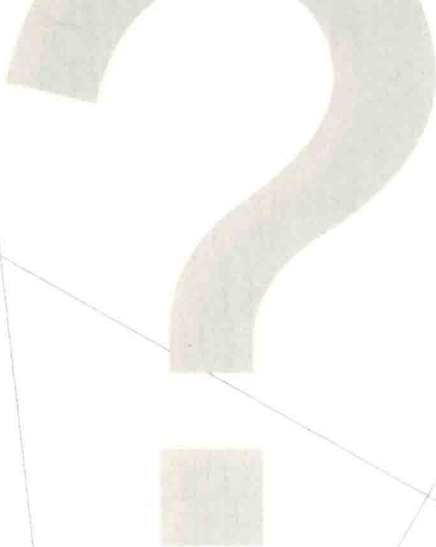




读懂 后危机时代 的中国和全球经济

石建勋 / 著

HOW TO UNDERSTAND CHINA'S AND
GLOBAL ECONOMY IN THE POST-CRISIS ERA



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS





读懂 后危机时代 的中国和全球经济

石建勋/著

HOW TO UNDERSTAND CHINA'S AND
GLOBAL ECONOMY IN THE POST-CRISIS ERA



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

2008 年国际金融危机爆发以来,世界经济发生了翻天覆地的变化;在应对金融危机与经济危机的过程中,世界各国出台了许多政策措施。在后危机时代的国家合作、竞争和博弈中,如何积极参与并主导世界经济治理和经济金融秩序的调整和优化进程,及时发出中国的声音,提出中国的主张,重建国际政治、经济新秩序,这正是本书设法回答的问题。

图书在版编目 (CIP) 数据

读懂后危机时代的中国和全球经济 / 石建勋著.

—北京:机械工业出版社,2014.9

ISBN 978-7-111-48289-5

I. ①读… II. ①石… III. ①中国经济—研究 ②世界经济—研究 IV. ①F12 ②F11

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 241511 号

机械工业出版社 (北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

策划编辑:马 厦 责任编辑:马 厦 杨 洋

版式设计:张文贵 责任校对:赵 蕊

北京市四季青双青印刷厂印刷

2014 年 11 月第 1 版·第 1 次印刷

169mm×239mm·17.5 印张·1 插页·254 千字

标准书号:ISBN 978-7-111-48289-5

定价:49.80 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换
电话服务

网络服务

社服务中心:(010) 88361066

教材网:<http://www.cmpedu.com>

销售一部:(010) 68326294

机工官网:<http://www.cmpbook.com>

销售二部:(010) 88379649

机工官博:<http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线:(010) 88379203

封面无防伪标均为盗版

前言

我们生活在一个伟大的互联网时代。

每个人都可以是记者、作者和时代记录者，一篇文章、一个观点的传播速度之快、之广泛前所未有。

博客应该说是互联网发展中的第一种自媒体形式，为人们提供了表达和传播自己思想和观点的平台。2007年年初，笔者应搜狐之约开了自己的实名博客，陆陆续续发表了不少文章，这些文章有些是将自己发表在报纸杂志上的文章转载到博客上，有些是记者采访自己的报道文章，有些是自己所思想的随笔，不少文章的点击率过万，有个别单篇文章的点击率甚至超过了几十万次，博客里的文章有些被主流媒体采用刊登或广泛转发，产生了一定的社会影响力。自笔者在搜狐博客小有影响后，凤凰播报、新浪、腾讯、中国经济网、人民网、中国金融网、金融界、网易等门户网站相邀我开博客，因为忙，许多实名博客的文章内容都是网站编辑从搜狐或新浪等实名博客通过技术手段搬家而成的，目前我的各类实名博客文章的点击率合计累积近2000万人次。

近年来，随着微博和微信的迅速发展，博客的影响力远不如从前了，一些博客网站关门歇业，一些存在博客里面的随笔也随着博客网站的关门歇业而消失了。因此，有朋友建议我将博客里面的文章整理成书出版发行，这样可以把自己在不同媒体分散发表的文章汇集起来，长久地保存下去，这也许就是传统的纸质书籍出版业难以被数字出版替代的根本原因所在吧！于是乎，这本文集也就应运而生了。

我们生活在一个伟大的文明时代。

大规模的战争远离了世界，国家间的竞争变得“文明”了，在后危机时代世界各国的“文明”竞争中，世界政治、经济和金融格局正在发生复杂而深刻的变化。

始于2007年年末的美国次贷危机，引发了人类历史上又一次全球性的

金融危机和经济危机，不仅给世界各国人民生活带来了灾难性的打击，而且引发了世界政治、经济和金融格局的大调整、大博弈和大动荡，同时引发了世界各国人民的大思考、大讨论。值得庆幸的事，此次金融危机并未引发大规模的世界战争，迄今为止，人类社会都在理性思考、密切合作，采取和平手段应对危机，渡过难关，为应对危机诞生的二十国集团首脑峰会便是人类社会文明进步的标志性事件。我们应该庆幸自己生活在今天这样一个不用大规模世界战争来应对金融危机和经济危机的伟大的文明时代。

在全世界积极应对金融危机和经济危机的挑战中，在后危机时代的国家合作、竞争和博弈中，在国际政治、经济和金融秩序的重建中，积极参与并主导世界治理结构和经济金融秩序的调整和优化进程，及时发出中国的声音，提出中国的主张和要求，不仅是国家权威部门的责任，也是每一个学者的责任和义务。

2008年年初，接到《人民日报海外版》特约评论员的大红聘书，笔者便以一个中国普通学者和《人民日报海外版》特约评论员的双重身份，在世界和中国发生各种政治、经济和金融大事件的第一时间，发表了数十篇有关世界经济与金融改革、中国经济改革与发展等方面的评论文章，及时发出了中国声音和主张，这些文章被翻译成多种文字在世界广泛传播，引起了国内外的广泛关注，产生了世界性的影响。

本书第一部分，主要是笔者近年来发表在《人民日报海外版》第1版望海楼专栏和专家说专栏，以及《中国证券报》《证券时报》《文汇报》等报纸评论版有关世界经济和金融的时评文章集锦。

本书第二部分，主要是有关中国经济发展与改革方面的文章。

改革开放30年来，中国经济已经深深地融入世界经济体系中，中国经济发展与变化是世界经济发展与变化的重要组成部分，中国经济发展与变化深刻影响着世界经济的发展与变化，反之亦然。

为应对全球性金融危机和经济危机，中国出台了4万亿的投资计划，努力扩大内需，为世界经济复苏作出了巨大贡献。与此同时，中国经济的结构性矛盾和生态环境压力越来越严重。如何应对全球性金融危机和经济危机？如何调整中国的经济结构，转变经济增长方式，缓解生态环境压力和社会矛盾？如何启动新一轮改革开放？这些问题是近年来理论界和媒体关心和关注的主要话题。

从2007年年初开始,笔者在自己的搜狐、新浪和凤凰网等实名博客和《人民日报海外版》《文汇报》《中国证券报》《证券时报》等报纸杂志发表了数十篇有关中国经济改革与发展的文章,诸如:《构建和谐社会需要新的减税计划》《国民收入分配失衡是经济失衡的主因》《扩大内需为什么需要大规模减税》《4万亿“大跃进”式投资后患无穷》《中国要坚决摒弃打工仔经济模式》《尽快调整高碳经济模式》《转变增长方式还要靠制度创新》《抑制高房价需要彻底的改革》等文章,这些文章提出的理论、思想和创新性对策建议,对于中国启动新一轮改革开放战略,在一定程度上起到了舆论宣传、引导和决策参谋智囊的作用。

本书第三部分,主要是有关人民币国际化与中国金融改革开放方面的文章。

美国金融危机爆发以来以及后金融危机时代,世界和中国金融领域发生变化的最大事件之一非人民币国际化莫属。近年来人民币国际化速度明显加快,人民币的国际影响力与日俱增。

2008年年初,笔者去东南亚几个国家旅游,见证了人民币在这些国家的广泛使用,由此,引发了笔者对人民币国际化的研究兴趣。专注于人民币国际化研究,笔者这几年发表了不少这方面的学术论文,也申报并获得了国家社科基金和上海市社科基金有关人民币国际化的专题研究项目资助。在做好研究项目的同时,将学术研究成果及时发表在新媒体和报纸上,及时为党和国家领导人提出思想、理论和对策建议,也是一个学者义不容辞的责任。这期间,笔者发表的许多有关金融改革与发展的评论文章,也基本都是围绕着人民币国际化的战略实现展开的,相关研究成果,作为专报,曾上报国家最高决策层,获得领导的批示和重视。紧紧围绕党和国家工作大局,持续跟踪研究重大理论和现实问题,为党和政府决策提供咨询建议,作出了一个普通学者微薄的贡献。

本书第四部分,主要是有关中国股市改革与发展方面的文章。

毋庸置疑的是,中国股市发展速度之快令世人惊叹,20年走过了发达国家上百年的路,特别是过去的十几年时间,A股上市公司数量翻倍,融资规模连续几年名列世界前茅。与此鲜明对比的是,中国股市近年来表现低迷,连续几年全年跌幅全球排名前三,市场结构严重失衡,绝大多数投资者亏损严重。

笔者坚持认为，构建和谐社会应该包括构建和谐股市。目前，沪、深两市开户数已过1亿，资本市场已走入千家万户，投资者涉及各个社会阶层，包括在校大学生、下岗和退休人员、进城务工人员等。大家不难想象，一个涉及成千上万户家庭的资本市场，如果充斥着大量的虚假信息、内幕交易、违规欺诈，那么这个市场能和谐吗？若成千上万股民被欺诈圈钱、损失惨重、怨声载道，那么这个社会能和谐吗？

传播正能量，为中小投资者的利益鼓与呼，是一位普通学者的良心和责任所在。正是基于上述理念，笔者这些年来，在自己的搜狐、新浪和凤凰网等实名博客和《人民日报海外版》《文汇报》《中国证券报》《证券时报》等报纸杂志发表了数十篇有关中国股市改革与发展的文章，诸如：《和谐社会需要和谐股市》《中小投资者需要教育更需要有效保护》《股市需要爱心、信心和耐心》《驳“股市没危机不用救市”论》《股市危机不是资金短缺而是制度短缺》《遏制上市公司“融资饥渴症”》《别让伪市场化耽误了救市和治市时机》《勇敢承认股改缺陷果断解决大小非》《谨防创业板“热板”变“冷板”》《推出国际板条件时机不成熟》《莫让市场化成为推责借口和遮羞布》《保护中小投资者利益股市才能好转》《股市不应歧视低收入者》等文章，这些文章被各类媒体广泛传播，在股市大幅波动，投资者损失惨重的日子里，有些文章及时成了抚慰广大中小投资者创伤的心灵鸡汤，有些文章对管理层的监管提出了批评和建议，其中有关暂缓推出国际版的政策建议，受到最高决策层的重视和批示，作出了一个普通学者对促进股市健康发展的微薄贡献。

这本书能够顺利出版，要感谢机械工业出版社的领导和编辑，要感谢《人民日报海外版》《文汇报》《中国证券报》《证券时报》等报刊，搜狐、新浪和凤凰网等网站的编辑和记者朋友，正是这些编辑和记者朋友们的勤奋辛苦工作、及时约稿和对文章的审核把关、推荐传播，才使得自己的研究写作水平不断提高，同时也让这些文章产生了一定的社会影响力。

在每每修改完善这本书稿的小憩之时，站在20楼办公室大玻璃窗前，远眺几公里外的东方明珠若隐若现，深感无奈和悲凉。窗外雾霾中的高楼大厦和肮脏空气中为生计奔忙的人们，无时无刻不在拷问着我们每一个人，我们的发展究竟为了什么？有什么办法能够让明媚阳光、干净空气、清澈河流和蔚蓝天空常驻人间？中国如何实现可持续发展、和谐发展、无害无毒

化发展和共享共富发展? 这些都需要学者们进行深入的研究思考。

未来, 笔者将坚持继续为老百姓的利益鼓与呼, 为党和国家发展、为社会的和谐稳定传播正能量, 并为普及和传播经济和金融理论而努力工作、学习和研究, 力争撰写出更多更好的文章, 服务党和国家改革发展大局, 服务社会, 回报社会, 回报广大读者的厚爱。

石建勋

2013 年岁末于同济大学

目 录

前言

第一部分 世界经济与金融

全球市场动荡亟需金融政策国际合作	3
全球通胀：此事不可小视	4
也说越南金融危机	6
美国政府为何要救“两房”	7
雷曼兄弟公司破产预示着什么	9
金融海啸给我们的教训和警示	10
亟需建立多元化货币的金融新秩序	14
亚欧携手应对金融危机挑战	16
国际金融改革刚刚破题	18
理想主义 PK 现实主义	20
亚洲金融 抱团取暖	22
金融监管改革美欧先放一枪	23
金砖四国求同存异——“一个声音”响彻世界	25
逼人民币升值意欲何为	27
迪拜危机的三点启示	28
美国汇率霸权可以休矣	30
中国世行投票权增加意味什么	31
压人民币升值有损中欧利益	33
中国投票权升至第三意义何在	34
中美经济：互利合作才能共赢	36

美信用降级后果很严重	38
“占领华尔街”活动剑指金融寡头	39
人民币汇率政治化损人不利己	42
中美贸易不平衡根源在哪里?	44
“捍卫欧元”要靠新的制度创新	45
欧元和欧元区三种前途与命运	48
金砖国家务实合作大有可为	50
日本量化宽松政策损人不利己	51
竞争性货币贬值损害世界经济复苏	53
警惕竞争性货币贬值的危害	54
世界为什么需要金砖银行	57
创造全球经济治理新机遇	59
世界经济如何走出增长乏力困境	61

第二部分 中国经济改革与发展

构建和谐社会需要新的减税计划	67
粮食：填油箱还是填肚皮	70
试析当前财政政策三大特点	72
中国要坚决摒弃打工仔经济模式	73
宏观政策要突破四大困境	74
尽快调整高碳经济模式	77
企业应对反倾销要转变营销理念	78
“11 连跳”拷问打工仔经济模式	80
涨薪不会影响中国吸引外资	82
普通民众为何不敢花钱?	84
中国崛起需要宽容和淡定	85
中国“扎实开局”利好世界经济	87
如何让城镇化推动“新四化”	88

上海自贸区是新一轮改革开放“试验田”	90
有效化解金融风险、确保国家金融安全对策建议	92
美欧债务危机的长期性复杂性及演变发展趋势	97
人民币持续贬值对我国经济的影响及对策建议	104
破解“土地财政”当从财税改革开始	107
美国应主动放弃美元霸权	109
中国金融改革与发展：挑战、机遇及战略选择	111
金砖银行为世界带来正能量	120

第三部分 人民币国际化与中国金融改革开放

人民币的国际影响力与日俱增	125
积极推进人民币经济区建设	126
积极推进人民币国际结算中心建设	129
上海这个“金融中心”该怎么建	131
人民币国际化“加速跑”	132
上海与香港，左手与右手	134
离岸人民币业务中心助香港腾飞	135
民间信贷乱象如何标本兼治	137
人民币国际化如何破“最难”	140
上海亟须布局人民币国际化“3322 战略”	141
人民币汇率改革迈出一大步	145
当前境外“热钱”中国流向	146
“钱荒”：“荒”的到底是什么	149
上海自贸区对香港也是机遇	152
人民币国际化的“3322”战略解析	155
积极稳妥审慎开放人民币资本账户的对策建议	160
抓住“战略机遇期”，加快推进人民币国际化对策建议	163
中国应积极参与全球经济治理	169

未来世界经济增长趋势、西方于此时抛出“中国经济提速论”的居心及我应对之策	178
--	-----

第四部分 中国股市

内地和香港股市的“一体化”趋势及其风险特性	187
构建和谐股市考验调控智慧	188
“做馒头之道”与调控的智慧	190
股市的信息强者与弱者的游戏规则	191
机构博弈时代的庄家赢利模式	193
投资港股须防范十大风险	195
中小投资者需要教育更需要有效保护	199
股市政策信息披露要有制度约束	202
“港股直通车”三大必要条件	205
股市需要爱心、信心和耐心	206
救市为什么总是让 QFII 来抄底呢?	208
遏制上市公司“融资饥渴症”	210
恢复股市投资功能已成当务之急	211
大小非违规减持前仆后继说明了什么	214
警惕黑庄利用人们善良恶炒川股	216
别让伪市场化耽误了救市和治市时机	217
股市监管的出发点和落脚点是什么	220
基金能承担稳定市场的政治责任吗?	222
勇敢承认股改缺陷——果断解决大小非	224
维稳迫切需要新“国九条”	227
解决大小非（限）要有新思路	230
资本市场如何贯彻落实科学发展观	232
从全局高度规划资本市场发展	234
应尽快修改完善基金法	237

股市推出国际板要做哪些准备?	238
国有股减持: 高明的多赢之举	240
股市长期向好趋势没有改变	242
股市尚未稳——融资应适度	243
要警惕创业板市场风险	245
谨防创业板“热板”变“冷板”	246
股民参与融资融券宜谨慎	249
中国股市, 下一个 20 怎么走	250
股市的经济“晴雨表”咋失灵了	252
推出国际板条件时机不成熟	253
莫让市场化成为推责借口和遮羞布	255
保护中小投资者利益股市才能好转	257
国际板需顶层设计而非交易所设计	260
股市不应歧视低收入者	262
养老金入市难敌圈钱猛虎	263

第一部分



世界经济与金融

我们生活在一个伟大的文明时代。大规模的战争远离了世界，国家间的竞争变得“文明”了，在后危机时代世界各国的“文明”竞争中，世界政治、经济和金融格局正在发生着复杂而深刻的变化。

始于2007年年末的美国次贷危机，触发了人类历史上又一次全球性的金融危机和经济危机，不仅给世界各国人民生活带来了灾难性的打击，而且引发了世界政治、经济和金融格局的大调整、大博弈和大动荡，同时也引发了世界各国人民的大思考、大讨论。值得庆幸的是，此次金融危机并未引发大规模的世界战争，迄今为止，人类社会都在理性思考、密切合作，采取和平手段应对危机、渡过难关，为应对危机诞生的二十国集团首脑峰会便是人类社会文明进步的标志性事件。我们应该庆幸自己生活在今天这样一个不用大规模世界战争来应对金融危机和经济危机的伟大的文明时代。

在全世界积极应对金融危机和经济危机的挑战中，在后危机时代的国家合作、竞争和博弈中，在国际政治、经济和金融秩序的重建中，积极参与并主导世界治理结构和经济金融秩序的调整和优化进程，及时发出中国的声音，提出中国的主张和要求，不仅是国家权威部门的责任，也是每一个学者的责任和义务。

2008年年初，接到《人民日报海外版》特约评论员的大红聘书，笔者便以一个中国普通学者和《人民日报海外版》特约评论员的双重身份，在世界和中国发生各种政治、经济和金融大事件的第一时间，发表了数十篇有关世界经济与金融改革、中国经济改革与发展等方面的评论文章，及时发出了中国声音和主张，这些文章被翻译成多种文字在世界广泛传播，引起了国内外的广泛关注，产生了世界性的影响。

本书第一部分，主要是笔者近年来发表在《人民日报海外版》第1版“望海楼”专栏和“专家说”专栏，以及《中国证券报》《证券时报》《文汇报》等报纸评论版有关世界经济和金融的时评文章集锦。

全球市场动荡亟需金融政策国际合作

(发表在 2008 年 2 月 15 日《证券时报》评论版)

2008 年 2 月 9 日举行的西方七国集团财政部长及中央银行行长会议发表声明认为,世界经济面临的风险在于美国次贷危机的影响不断加大、金融市场出现混乱以及石油等原材料价格持续上涨。声明要求各国政府及中央银行在金融领域采取必要措施,以确保经济稳定增长。

2007 年以来美国次贷危机蔓延,引发了美国经济衰退和全球资本市场巨大的动荡。欧美金融机构因次贷问题损失巨大,随之出现的全球金融体系的不安情绪也逐步增加。世界银行、国际货币基金组织等机构都纷纷下调了美国和全球经济增长预期。

虽然各国已经形成“全球经济不稳定因素增加”的共同认识,但如果对金融体系的不安情绪置之不理,有可能给实体经济带来不良影响,造成全球经济衰退。在全球一体化趋势加快的今天,一个国家的经济发展和宏观调控已经不是关起门来一家的事,一国金融政策的“溢出效应”越来越大。金融自由化使实行浮动汇率制的国家经济受到了经济全球化和经济周期等多种因素的影响。主要国际储备货币地位的变化,特别是欧元出台、人民币兑美元的持续升值、日元的不稳定性使国际金融协调面临新的挑战。一国如果提高利率就会吸引国际资本流入,降低利率会使国际资本流出。国际资本特别是国际游资的大量流入流出将会引起国际金融市场特别是流出国金融市场的动荡,如果没有金融政策的协调,各国依据国内经济发展制定的金融政策将难以保持其他主要国家货币的汇率稳定,其金融政策也难以达到预期的效果。国际金融政策协调就是为了抑制国与国之间金融政策的负面影响,加强国与国之间的政策磋商。

为了避免 20 世纪 30 年代的大萧条再次出现,第二次世界大战后,许多国家运用凯恩斯理论,实现以财政政策和货币政策为主要的宏观经济管理手段,当然这种宏观经济管理是在一个国家之内实行的。当前在经济全球化和

金融全球化的情况下，为了保持全球经济平稳增长，避免大起大落，特别需要主要国家在宏观经济和金融政策方面进行合作。由于各个国家的情况不一样，不可能在全球范围内，也不可能在一个地区范围之内，实现超国界的统一的宏观经济管理政策，这只能要求各个国家特别是主要国家在宏观政策方面进行多边或者双边的国际合作，这种合作可以逐步深化，从宏观经济政策的对话进一步发展到宏观经济政策磋商，再进一步发展到宏观经济政策协调。

不仅经济发展需要国际合作，防范金融风险特别是应对风险也需要国际合作。要应对这一类风险，光靠一个国家的努力是不够的。例如 1997 年亚洲金融风暴发起于泰国，很快传到东亚很多地区和国家，韩国经济也受到严重损害。香港的金融法规比较完善，即使这样，也受到严重冲击。鉴于亚洲金融危机的经验和教训，东亚国家在金融监管、防范风险方面进行了合作，而且还建立了货币互换机制。

当前，为了应对世界经济和国际金融市场出现的复杂情况，我们一方面要注意观察世界经济最新发展态势，冷静分析、科学决策、“以静制动”；另一方面应适时改变宏观调控政策取向，提高宏观调控的科学性、针对性和灵活性。应建立应急机制和灵活的政策调整机制，要实施精耕细作的调控而不是一刀切式的粗放调控措施，从而避免产生顾此失彼、出现超调等适得其反的效果。

全球通胀：此事不可小视

（发表在 2008 年 7 月 2 日《人民日报海外版》第 1 版“望海楼”专栏）

通货膨胀像一个幽灵，正在全球徘徊，2008 年以来，包括发达国家、新兴市场国家、石油输出国家在内的世界上多数国家的通胀水平都改写了历史纪录。新加坡达到 25 年来最高纪录；沙特阿拉伯处于 16 年来最高线；瑞士升至 14 年来最高点；一向强调“挤压”通胀率的欧元区，2008 年 5 月也以 3.3% 的水平达到 14 年来最高值；美国 5 月份 CPI 连续第三个月大幅上升，