

无数经济学家推崇的经济全球化真的给每一个人、每一个国家带来了
公平竞争的致富机会么？

穷人应不应该为自己的贫穷负责？

发展中国家在全球化的国际分工中究竟扮演什么角色？

THE CHOICE OF CHINA

中国的选择

——危机过后的机遇

[美] 西蒙·朱 著



中国水利水电出版社
www.waterpub.com.cn

中国的选择

——危机过后的机遇

[美] 西蒙·朱 著



中国水利水电出版社
www.waterpub.com.cn

内 容 提 要

随着全球经济的发展,世界各国面对金融危机,都有着各自不同的策略和应对措施。作者通过大量事实,讲述了美国经济的发展历程,以及其中美、中日、中欧、中拉各国之间的贸易关系问题。深度剖析了日本经济在第二次世界大战以后迅速恢复、强劲发展,曾创造出让其盟友深感畏惧的“日本奇迹”,而后又骤然下降的惨痛教训。从而,深切告诫中国如何在兴衰更替中崛起的战略构想。

本书不仅适合业界深入研究和探讨,同时更适合广大关心国际、国内经济形势发展的大众读者阅读。

图书在版编目(CIP)数据

中国的选择:危机过后的机遇 / (美)朱著. -- 北京:中国水利水电出版社, 2014. 2

ISBN 978-7-5170-1760-8

I. ①中… II. ①朱… III. ①中国经济—经济发展—研究 IV. ①F124

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第035940号



书 名	中国的选择——危机过后的机遇
作 者	[美] 西蒙·朱 著
出版发行	中国水利水电出版社 (北京市海淀区玉渊潭南路1号D座 100038) 网址: www.waterpub.com.cn E-mail: sales@waterpub.com.cn 电话: (010) 68367658 (发行部)
经 售	北京科水图书销售中心(零售) 电话: (010) 88383994、63202643、68545874 全国各地新华书店和相关出版物销售网点
排 版	北京时代澄宇科技有限公司
印 刷	三河市鑫金马印装有限公司
规 格	170mm×240mm 16开本 11.75印张 130千字 2插页
版 次	2014年2月第1版 2014年2月第1次印刷
定 价	36.00元

凡购买我社图书,如有缺页、倒页、脱页的,本社发行部负责调换

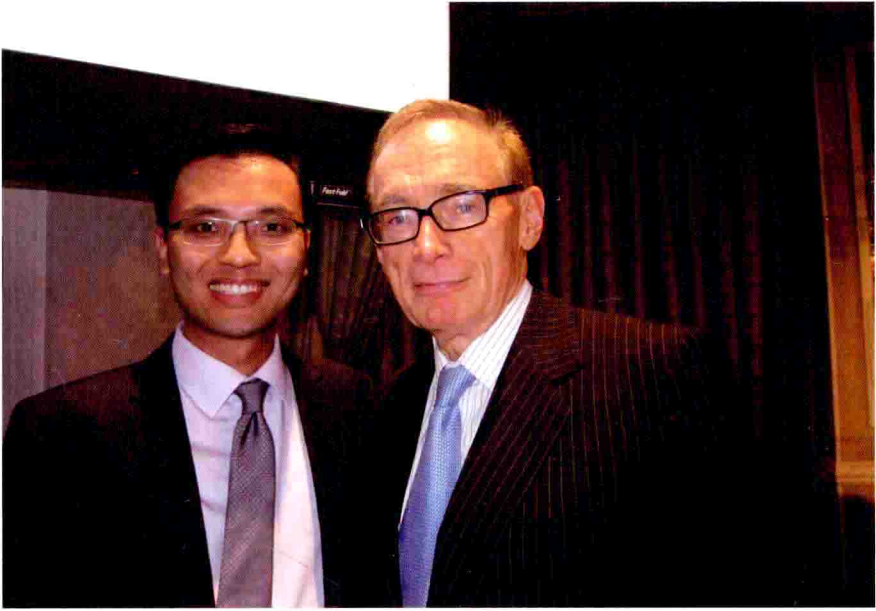
版权所有·侵权必究



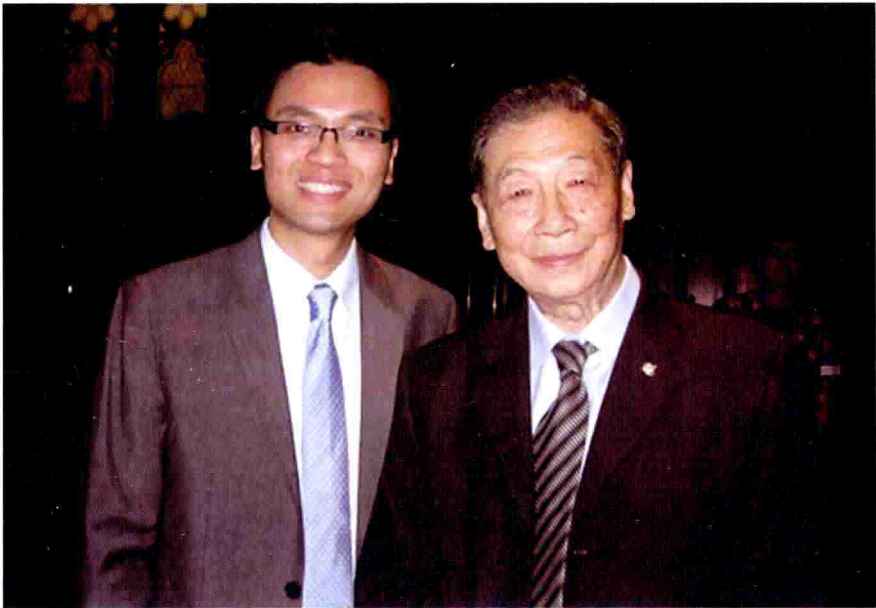
西蒙·朱与联合国秘书长潘基文合影



西蒙·朱与诺贝尔奖得主罗伯特·蒙代尔探讨世界货币一体化时合影



西蒙·朱与前澳大利亚外交部长 Bob Carr 合影



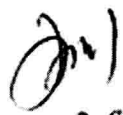
西蒙·朱与著名经济学家茅于軾出席中国经济发展研讨会时合影

序

近些年，每当我和一些朋友谈及世界经济内的发展现状，总是惊奇地发现，随着全球化的发展，中国的城市里有越来越多的别墅，而普通的一套房子，距普通人却越来越远；人们每月的工资数值上看起来越来越多，可是因为物价飞涨却生活日益拮据；出口的商品由于激烈的竞争，质量越来越高，然而价格却被打压得越来越低。这让人不禁反思，被无数经济学家推崇的经济全球化真的给每一个人、每一个国家带来了公平竞争的致富机会么？穷人应不应该为自己的贫穷负责？发展中国家在全球化的国际分工中究竟扮演什么角色？直到我通读了西蒙·朱先生这本《中国的选择——危机过后的机遇》，一切豁然开朗，这些问题都在这本书中得到了极好的答复。它以近两百年来的历史作为考察的背景，用事实依据勾勒出了中国目前在全球化趋势中的被动局面，并且在深刻分析之后给我们指出了一条可行之路。西蒙·朱先生人在联合国从事经济研究，不但对国际经济政治局面，尤其是对中美关系的发展了若指掌，对中国国内的国情更是深切关注，积极思考，着重分析。他的这本《中国的选择——危机过后的机遇》借鉴了大量的国内外资料，以

事实为依据，以历史为镜子，以结果为导向，为我们指出了问题所在，最后通过大胆设想，仔细论证，告诉了读者中国的希望在哪里，出路在哪里。

联合国高级政治官——罗伦斯·刘



7 Oct. 2013

目 录

序

第一部分 世界各国在危机中寻找机遇

第一章 末日猜想与局势解读	3
第一节 量化宽松政策	3
第二节 中国和欧盟的合作态度	6
第二章 谁主沉浮	9
第一节 中美贸易战	9
第二节 中国为何丧失了定价权	14
第三节 其他弱势因素	20
第三章 中国自身面对的问题	25
第一节 中国面对的转型问题	25
第二节 中国在贸易战中的应对	29
第三节 中国的实力崭露头角	34

第二部分 自由主义

第四章 自由主义全球化	41
第一节 自由主义发展始末	41
第二节 自由主义全球化进程	51

第五章 中国的自由主义进程	57
第一节 改革开放和世贸条约	57
第二节 自由主义带来的逐利文化	62
第六章 自由主义能否带来真正的自由	71
第一节 美国	71
第二节 拉丁美洲	77
第三节 日本	83

第三部分 经济增长模式

第七章 美国经济发展历程	89
第一节 自由贸易阶段	89
第二节 闭关自守	105
第八章 中国经济的增长模式	109
第一节 中国经济发展模式的基本特点	109
第二节 急速发展的增长陷阱	114
第三节 急速发展产生的其他问题	120
第九章 中国经济发展中面临的难题	127
第一节 取消农业税，推动农业补贴	127
第二节 公平分配国营和民营企业资源	131
第三节 人口发展	132

第四部分 纵 观 全 局

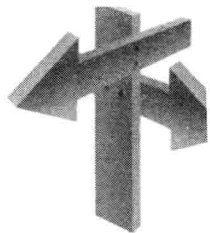
第十章 中国该如何进行经济转型	141
第一节 中国是否需要第二轮经济转型及铺垫措施	141
第二节 人民币汇率问题	143

第十一章	以他国为鉴	159
第一节	日本大衰退和东南亚金融危机	159
第二节	拉丁美洲	162
第十二章	中国如何在兴衰更替中崛起	171
第一节	中国面临“窘迫”的现状	171
第二节	中国的选择	176
参考文献	179

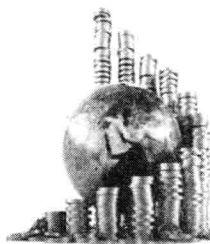
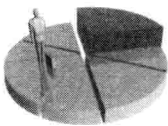
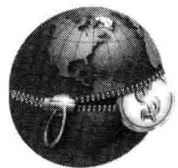
第一部分

世界各国在危机中寻找机遇





第一章 末日猜想与局势解读



2012年12月22日，太阳照常升起，一切对世界末日的猜测和推断都不攻自灭。人们又恢复了正常的生活节奏，然而，世界末日真的只是以讹传讹的臆想吗？存在必有其道理，推根溯源，末日猜想最初出现于玛雅的一个长历法的记载中：“黑夜降临后黎明不会来到，灾难发生后剩下的人将自相残杀！”也许，真正的世界末日其实并非我们想象中的天灾，而是人祸。2012年后，中国到底失去的是什么？中国经济是会在兴衰更替中崛起还是面临“末日”？这就需要我们观察世界局势到自省自身，从现在的点点滴滴，寻找到属于中国的道路和全新的未来。

自2012年以来，国际上值得中国关注的重点问题是：美国的量化宽松货币政策的影响和欧债危机中中国对欧洲的援助。美国的量化宽松政策给中国经济创造了恶劣的国际影响，同时也给中欧加强合作提供了契机，而中国对欧洲的资金支持则对以后开创三强鼎立的局面奠定了良好的基础。

第一节 量化宽松政策

金融危机过后，美国联邦储备系统（Federal Reserve System），简称美联储，对外以刺激经济复苏和支持劳工市场为由，通过多次量化宽松政策，逐步增加每月对美元抵押贷款支持证券的购买量。同时，美联储不停地执行卖出短期国债、买入长期国债的替换扭转操作，并继续把到期的机构债券和机构抵押贷款支持证券的本金进行



再投资。从这些操作不难看出，美联储通过一次又一次的定量宽松货币政策，累积了越来越多的美元储备。从第二次量化宽松政策开始，不仅仅是美联储，美国其他一些机构和企业同样都在试图等到一个绝佳的时间节点，可以将债务与中国的泡沫进行完美的对接，这是一个完整的逻辑链。毫无疑问，美国需要中国的泡沫，而且，必须是大泡沫。只有借助这个泡沫，美国才能从滚雪球般的债务中全身而退，也只有借助这个泡沫，才能完成财富的更快地成长和积累。其中的奥秘在于，通过这个政策，等到中国泡沫破灭后，它不但可以持有足够多的资金到中国廉价进行收购，同时，也可以到欧洲收购那些被欧债危机搞垮的企业或者一些资源。一言而概之，隐蔽在量化宽松政策之下的意图就是，在美元升值之前，尽可能多地持有美元！

以高盛多次减持工商银行为例：

第一次：2009年6月，出售32.95亿股，套现19.1亿美元。

第二次：2009年9月，套现22.5亿美元。

第三次：2011年11月，出售17.52亿股，套现15.4亿美元。

第四次：2012年4月，出售38.5亿股，套现25亿美元。

第五次：2013年1月，出售13.5亿股，套现约10亿美元。

第六次：2013年5月，套现11亿美元。

通过这种发货币抄底收购资源的方式，美联储曾经一度成为当今世界最厉害的操盘者。2009年，在很多金融机构破产的情况下，美联储向美国财政部上缴了400多亿美元的利润；2010年，美联储向美国财政部上缴的利润高达800亿美元；在美国各州政府甚至联邦政府财政纷纷告急的2011年，美联储仍然入账颇丰——2011年的总盈利额达700多亿美元，仅低于2010年的盈利水平，创下历史第



二高纪录。然而，这个看似无懈可击，一箭数雕的政策，有一个前提，就是美国在印钞票导致美元贬值的时候，一定要确保欧元和日元等货币跌的比自己的美元还惨，这样就不会导致投资者或者某些国家放弃用美元结算国际贸易，转而使用其他货币以躲避风险。当时，中国政府并非无所作为，任人宰割，关于中国的应对措施，我们稍后将具体分析。当美国积累了足够多的美元资金储备，而中国因美元贬值，人民币升值而积累起来越来越多，越来越大的货币泡沫、房地产泡沫的时候，一旦美元升值，热钱便会逃离中国。2008年中国银行用来救市而大部分流入房地产的资金也会被卷走，毫无疑问，中国的大部分私企会被这种情形搞垮，这时外国资金便会流入，廉价收购中国的各种资源。一来二去，中国便会成为第二个日本^①。而美国在这个过程中，不但能减少政府赤字，解决中国这个蒸蒸日上的潜在竞争对手，更能积累足够的资本去制衡其他国家。庆幸的是，由于中国的积极应对种种其他因素，这场金融战并没有取得完全的成功。事实是，虽然美国依然按照计划在2012年9月份和12月份推出了第三和第四次量化宽松货币政策，但

当美国积累了足够多的美元资金储备，而中国因美元贬值，人民币升值而积累起来越来越多，越来越大的货币泡沫、房地产泡沫的时候，一旦美元升值，热钱便会逃离中国。

^① 1985年，西方五大工业国在纽约的广场饭店达成了美元贬值的协议，此后3年，日元对美元升值了一倍以上。日元持续的升值预期使得日本的低利率政策非常具有诱惑力，低利率既可以刺激国内需求，消除日元升值带给日本经济的短期负面影响，同时还有助于缓解日元升值预期，降低外汇市场上的日元升值压力。日本牺牲了国内货币政策独立性去保护尽量低水平的汇率，但结果是松懈的货币政策成了泡沫经济的温床。



是由于在华热钱的提前逃脱^①，这个对华金融策略并没有找到一个合适的时间节点进行预期的对接，而是以一种缓慢推进的方式进行。因此，尽管热钱的逃脱还是卷走了很多中国资金，但终究不复当初预想的那样完美而彻底。这在一定程度上归功于中国和欧盟之间的合作。

第二节 中国和欧盟的合作态度

德国 2011 年的经济发展很是不错，增长了 1.3%。因此在进入 2012 年的时候，人们开始期待德国能够稳住欧元的局面，在这种情形下，德国总理默克尔指出：德国不可能许诺无力实现的事情。换言之，仅仅德国是救不了欧债危机的。

这时发生了一件事，涉及伊朗。2012 年初，当伊朗听说欧盟准备附美国的提议，对伊朗进行制衡，决定先行一步，拒绝再卖给欧盟石油，以示抗议。欧盟受挫，便试图和美国商量，能不能缓和一下紧张的局面，结果几个欧洲国家的信用评级就接连地被下调，法国的 AAA 评级也没能保住。这样下去要不了几个月，希腊就要破产了。一旦出现这种情况，爱尔兰、意大利、西班牙等较大经济体也将开始面临生存危机，欧盟自然就要分崩离析。

在这种情形下，德国总理默克尔开始试图跟中国建立良好关系，于

^① 2010 年高盛于半年内接连卖出其在沪的两处地产业，与此同时，出售在华房地产资产的外资机构挤满了一个长长的名单。他们包括：高盛、SEB、摩根大通、花旗、麦格理、凯雷……而他们的接盘者，往往都是国内公司。较之 2010 年，2011 年热钱的出逃更为全面彻底。



2012年2月初，默克尔访华。期间各种示好的目的不外乎是呼吁中国企业去德国投资，希望中国政府大量购买欧洲债券。然而，中国一旦选择了投资欧盟，就意味着将承担绝大部分的欧债风险，不得不彻底与欧盟同进退。在这种情况下，美国开始考虑对策，想要从危机中走出来，只有一个办法：获得一笔资金，先把债务填上，然后政府才能出台政策，拉动投资，如投资基础设施建设、轻、重工业等。这样，国家既不会有债务违约的风险，也可以通过政府的调控，直接向市场内投资，只要市场上企业都有资金去运转，经济自然就一步步复苏了。这样政府就可以用经济复苏后收上来的税款去偿还最早的债务。然而愿景是好的，这里的关键问题，就是无论美国还是欧盟，债务的雪团都滚得太大了，没有足够的资金援助。在债务越滚越大的情况下，美国不停下调欧洲国家的评级，使得各个欧洲国家的债券，更加难以出售。迫切需要资金救急的欧洲不得不开始向中国寻求帮助。但是，中国的资金并不足以填补欧洲和美国两个债务窟窿，一旦中国的利益和欧盟搅在一起，那么原本被美国盯上的填债资金，就会源源不断输送给欧盟。到时候，不但美国对中国的金融战策略彻底破产，而且，世界上就再也没有国家有足够能力救助美国了。所以才出现了热钱的提前离华。

当时的中国还有所犹豫，如果帮了欧盟，短时期内，要承受欧盟债务违约的高风险；如果帮了美国，投资风险相对小一些。在这种情形下，中国当时的表示是：中国会优先考虑救欧盟，但会有所保留。

欧盟作为整体，除了采取紧急救助措施外，还应该不断推进财政、金融等各方面的结构性、机制性改革，找到更为清晰的解决思路。中国表示愿意与欧洲通过现有的双边财经合作机制加强沟通，希望欧盟为中欧加强金融合作提供合适可靠的投资产品。进入2013