

· 宏观经济 ·

# 2013年上半年我国经济运行基本特点

许宪春

---

**摘要：**今年上半年，我国经济运行表现出以下一些基本特点：经济总体继续保持平稳增长，增速逐季小幅回落；行业和企业盈利情况分化明显；商品房销售增速由年初的大幅上涨转为明显回落；城乡居民收入增速有所回落，但仍高于财政收入增速，城乡居民收入综合增速仍高于GDP增速；在工业生产者出厂价格和购进价格、货物贸易进口价格的抑制下，居民消费价格保持平稳温和上涨。

**关键词：**经济运行 经济增长 居民消费价格 基本特点

**作者简介：**许宪春，国家统计局副局长。

---

本文对今年上半年我国经济运行中的一些基本特点，包括经济增长、行业和企业盈利变化、商品房销售变化、城乡居民收入增长、居民消费价格变化等方面的基本特点，进行了概括和分析。

## 一、经济增长的基本特点

### （一）经济总体继续保持平稳增长，增速逐季小幅回落

从图1可以看出，去年一至四季度，我国经济分别增长8.1%、7.6%、7.4%和7.9%，增速在7.4%—8.1%之间，最高增速与最低增速仅相差0.7个百分点，所以，去年我国经济表现出平稳增长的态势。今年一季度经济增长7.7%，比去年四季度回落0.2个百分点，二季

度经济增长7.5%，比一季度回落0.2个百分点。所以今年上半年我国经济总体继续保持平稳增长的态势，增速逐季小幅回落。

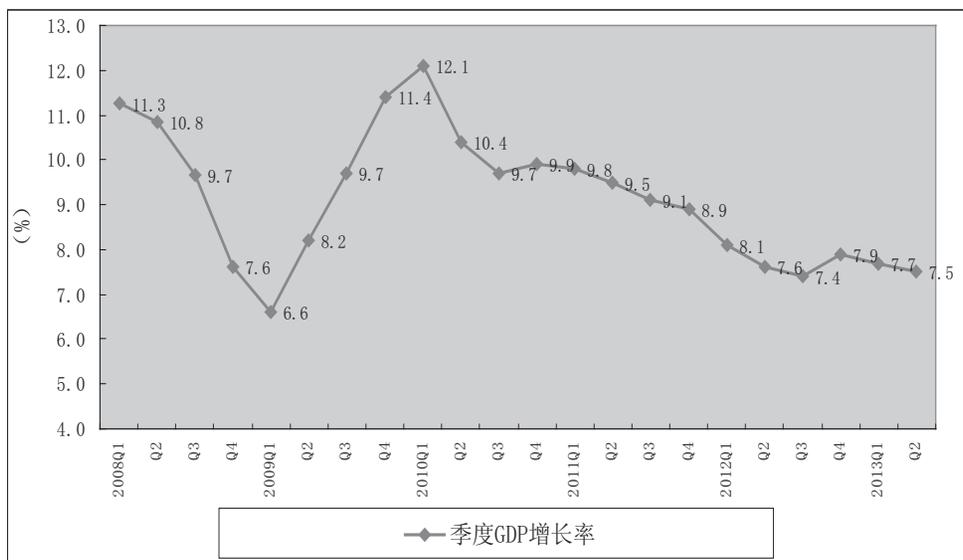


图1 2008年以来季度经济增长率

数据来源：国家统计局网站。

**(二) 第一、二产业增加值增速逐季回落，第三产业增加值一、二季度增速持平**

从表1可以看出，与去年四季度相比，今年一季度三次产业增加值增速均有所回落；与今年一季度比，二季度第一、二产业增加值增速继续回落，第三产业增加值增速持平。

表1 三次产业增加值增长率 (%)

	2013年二季度	2013年一季度	2012年四季度
国内生产总值	7.5	7.7	7.9
第一产业	2.8	3.4	5.0
第二产业	7.5	7.8	8.1
第三产业	8.3	8.3	8.5

数据来源：国家统计局网站。

**(三) 工业继续保持平稳增长，增速逐季回落**

工业增加值增速主要决定于规模以上工业增加值增速。从图2可以看出，去年二季度至今年二季度，我国规模以上工业增加值分别增长9.5%、9.1%、10.0%、9.5%和9.1%，季度增速位于9%和10%之间，波动幅度没有超过1个百分点，所以，去年二季度以来我国规模以上工业表现出平稳增长的态势。同时，今年一季度增速比去年四季度回落0.5个百分点。

点，二季度增速比一季度回落0.4个百分点，所以今年上半年我国规模以上工业增速表现出逐季回落的走势。

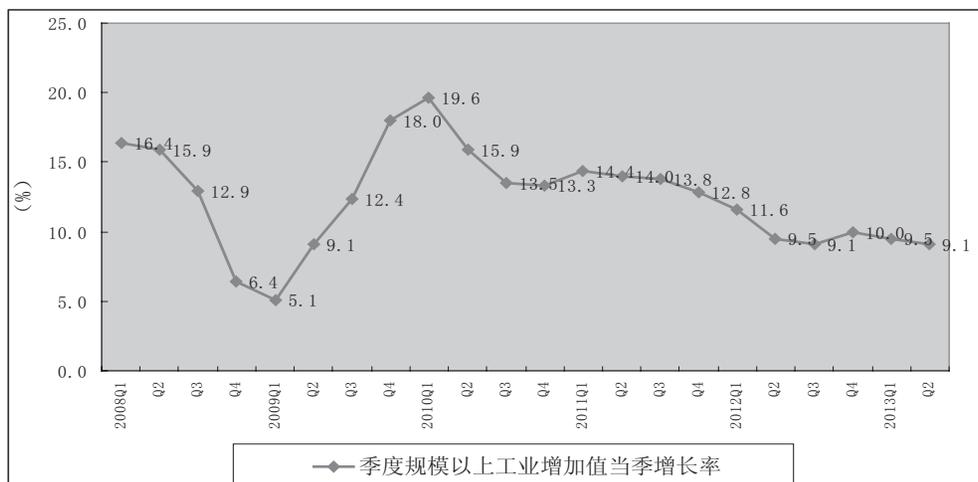


图2 2008年以来季度规模以上工业增加值增长率

数据来源：国家统计局网站。

从图3可以看出，去年4月份至今年6月份，规模以上工业增加值月度最高增速是去年12月份的10.3%，最低增速是去年8月份和今年3、6月份的8.9%，15个月份波动幅度只有1.4个百分点。所以从月度数据看，去年4月份以来我国规模以上工业也表现出平稳增长的态势。

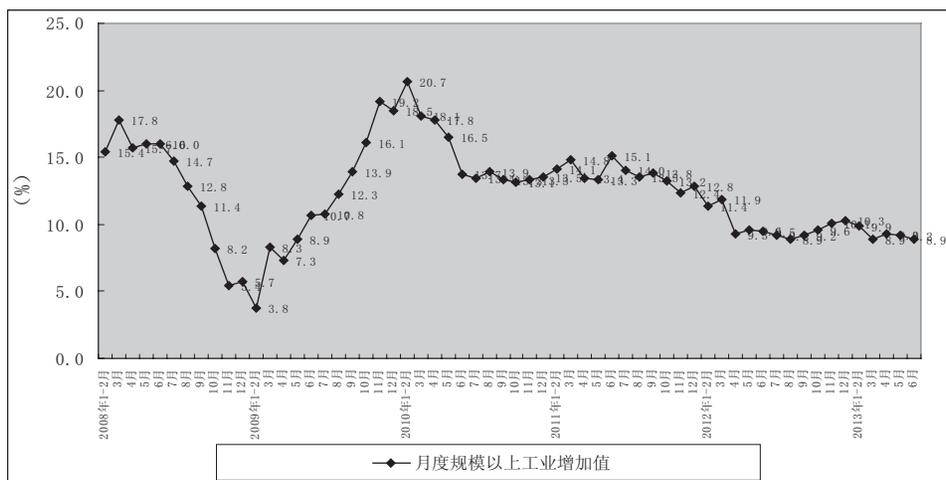


图3 2008年以来月度规模以上工业增加值增长率

数据来源：国家统计局网站。

#### (四) 最终消费支出增速逐季回落

最终消费支出包括居民消费支出和政府消费支出。

1. 居民消费支出增速逐季回落。居民消费支出包括农村居民消费支出和城镇居民消费支出。农村居民人均现金消费支出增速和城镇居民人均现金消费支出增速分别决定着

季度农村居民消费支出和城镇居民消费支出<sup>①</sup>的增长趋势。

今年一季度，农村居民人均现金消费支出名义增长12.9%，实际增长10.1%，均比去年全年回落1.5个百分点。上半年，农村居民人均现金消费支出名义增长12.8%，实际增长10.0%，均比一季度回落0.1个百分点。所以，上半年农村居民人均现金消费支出增速逐季回落，但上半年比一季度的回落幅度很小。

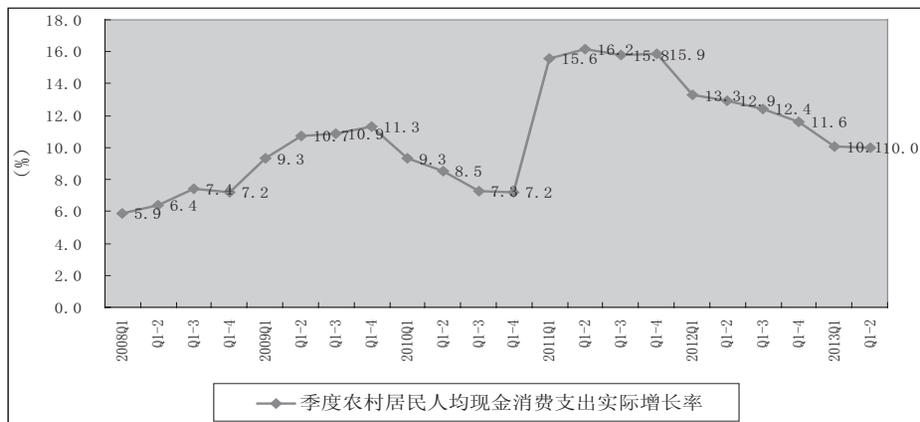


图4 2008年以来季度农村居民人均现金消费支出实际增长率

数据来源：国家统计局网站。

今年一季度，城镇居民人均现金消费支出名义增长7.3%，实际增长4.8%，分别比去年全年回落了2.7和2.3个百分点。上半年，城镇居民人均现金消费支出名义增长7.2%，实际增长4.7%，均比一季度回落0.1个百分点。所以，上半年城镇居民人均现金消费支出增速逐季回落，但上半年比一季度的回落幅度很小。

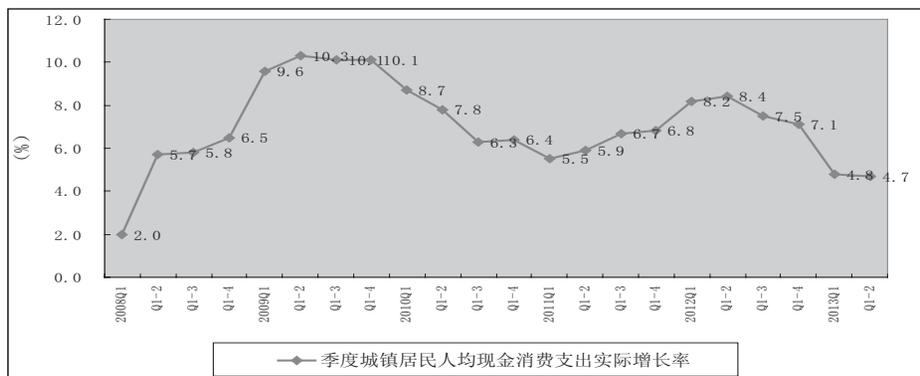


图5 2008年以来季度城镇居民人均现金消费支出实际增长率

数据来源：国家统计局网站。

①这里的居民消费支出指的是支出法GDP中的居民消费支出，这里的农村居民人均现金消费支出和城镇居民人均现金消费支出指的是城乡住户调查中的相应指标。支出法GDP中的居民消费支出与城乡住户调查中的居民消费支出之间的区别和联系，参见许宪春，2013，《准确理解中国的收入、消费和投资》，《中国社会科学》第2期。

今年上半年，由于农村居民人均现金消费支出和城镇居民人均现金消费支出增速都逐季回落，所以居民消费支出增速也是逐季回落的。但是，由于上半年农村居民人均现金消费支出和城镇居民人均现金消费支出增速比一季度的回落幅度都很小，所以上半年居民消费支出增速比一季度的回落幅度很小。

2. 政府消费支出增速逐季回落。今年一季度财政支出增长12.1%，比去年全年回落3.2个百分点；上半年财政支出增长10.8%，比一季度回落1.3个百分点<sup>①</sup>。据初步测算，一季度政府消费支出<sup>②</sup>增速比去年回落，上半年政府消费支出增速比一季度回落，与财政支出增速趋势一致。

### （五）固定资本形成总额平稳增长，增速比一季度小幅回落

上半年，固定资产投资（不含农户）名义增长20.1%，实际增长20.1%，分别比一季度回落0.8和0.6个百分点，呈平稳增长，增速小幅回落态势，因此固定资本形成总额<sup>③</sup>也表现为平稳增长，增速小幅回落态势。

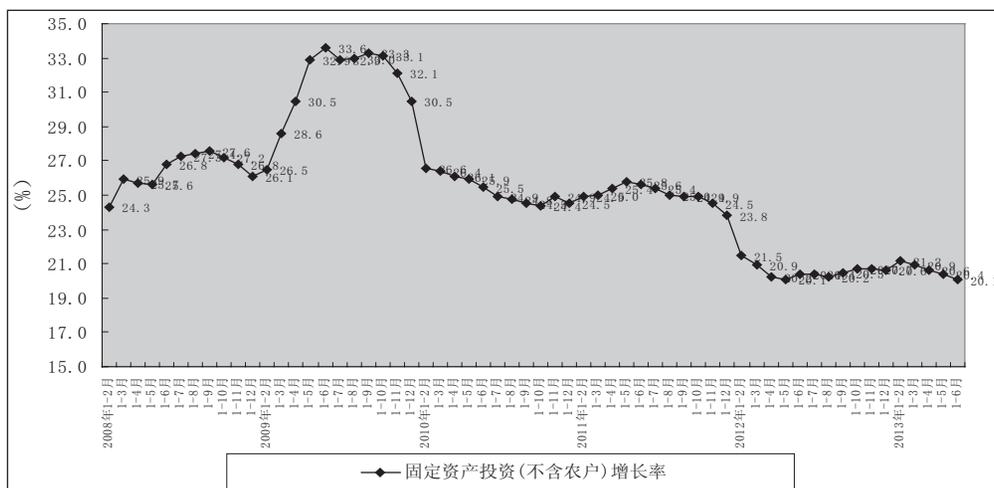


图6 2008年以来季度固定资产投资（不含农户）增长率

数据来源：国家统计局网站。

### （六）货物和服务净出口增速及其对经济增长的贡献率比一季度明显回落

从表2可以看出，去年一季度、上半年、前三季度和全年，我国海关统计的货物贸易出口和进口都保持一位数增长，远低于改革开放以来，特别是本世纪以来货物贸易出口

①数据来源：财政部网站。

②政府消费支出与财政支出之间的关系，参见许宪春，2010，《准确理解中国经济统计》，《经济研究》第5期。

③固定资本形成总额与固定资产投资之间的关系，参见许宪春、王宝滨、徐雄飞，2013，《投资增长及其与财政政策的关系》，《管理世界》第6期。

和进口的年均增长水平<sup>①</sup>。由于货物贸易出口增速大于进口增速，贸易差额保持较高的增长速度。但是，受服务贸易逆差和进出口价格变动差异的影响，货物和服务净出口<sup>②</sup>始终保持负增长，但降幅逐季缩小。

从表2可以看出，今年一季度，海关统计的货物贸易出口和进口增速均高于去年，货物贸易出口增速明显大于进口增速，导致贸易顺差增幅很高，从而货物和服务净出口扭转了去年下降的局面，并表现出很高的增速。今年上半年，海关统计的货物贸易出口和进口增速均比一季度回落，货物贸易出口增速回落的幅度明显大于货物贸易进口增速回落的幅度，导致上半年贸易顺差增速比一季度明显回落，从而上半年货物和服务净出口增速比一季度明显回落。

表2 贸易出口、贸易进口和贸易差额增长率 (%)

	季度	贸易出口	贸易进口	贸易差额
2012	一季度	7.6	6.9	...
	上半年	9.2	6.7	55.5
	前三季度	7.4	4.8	38.7
	全年	7.9	4.3	48.1
2013	一季度	18.4	8.4	5324.7
	上半年	10.4	6.7	57.5

数据来源：海关总署网站。

上半年海关统计的货物贸易出口增速比一季度回落幅度较大，主要是5月份货物贸易出口增速回落幅度较大，6月份货物贸易出口下降的结果。

5月份，海关统计的货物贸易出口同比增长1.0%，比4月份回落13.7个百分点，比一季度回落17.4个百分点。从主要贸易方式看，一般贸易出口增长2.5%，比4月份回落8.8个百分点；加工贸易下降5.2%，4月份为零增长。从主要出口地区看，对美国出口下降1.6%，降幅比4月份扩大1.5个百分点；对欧盟出口下降9.7%，降幅扩大3.3个百分点；对日本出口下降5.7%，降幅扩大4.5个百分点；对东盟出口增长10.5%，增速回落26.7个百分点。

6月份，海关统计的货物贸易出口同比下降3.1%，增幅比5月份回落4.1个百分点，比一季度回落21.5个百分点。从主要贸易方式看，一般贸易出口增长1.7%，比5月份回落0.8个百分点；加工贸易下降10.2%，降幅扩大5个百分点。从主要出口地区看，对美国出

① 1979—2011年我国海关统计的货物贸易出口和进口年均分别增长18.0%和17.2%；2001—2011年，我国海关统计的货物贸易出口和进口年均分别增长21.1%和20.8%。

② 货物和服务净出口与海关统计的贸易差额之间的关系，参见许宪春，2010，《准确理解中国经济统计》，《经济研究》第5期。

口下降5.4%，降幅比5月份扩大3.8个百分点；对欧盟出口下降8.3%，降幅缩小1.4个百分点；对日本出口下降5.1%，降幅缩小0.6个百分点；对东盟出口增长10.2%，增速回落0.3个百分点<sup>①</sup>。

去年一季度、上半年、前三季度和全年，由于货物和服务净出口始终保持负增长，所以货物和服务净出口对经济增长的贡献率始终为负值。今年一季度，由于货物和服务净出口扭转了去年下降的局面，并表现出很高的增速，所以货物和服务净出口对经济增长的贡献率转为正值，并且贡献率较高；上半年，由于货物和服务净出口增速比一季度明显回落，导致上半年货物和服务净出口对经济增长的贡献率比一季度明显回落。（见表3）

表3 三大需求对经济增长的贡献率（%）

	2013年上半年	2013年一季度
最终消费支出	45.2	55.5
资本形成总额	53.9	30.3
货物和服务净出口	0.9	14.2

数据来源：海关总署网站。

## 二、行业和企业盈利变化的基本特点

今年1-2、3、4、5月份，规模以上工业企业分别实现利润7092亿元、4649亿元、4367亿元和4706亿元，同比分别增长17.2%、5.3%、9.3%和15.5%。其中，1-2、4、5月份增速较高，3月份增速较低。下面阐述1-2、4、5月份规模以上工业企业实现利润增速较高的原因。

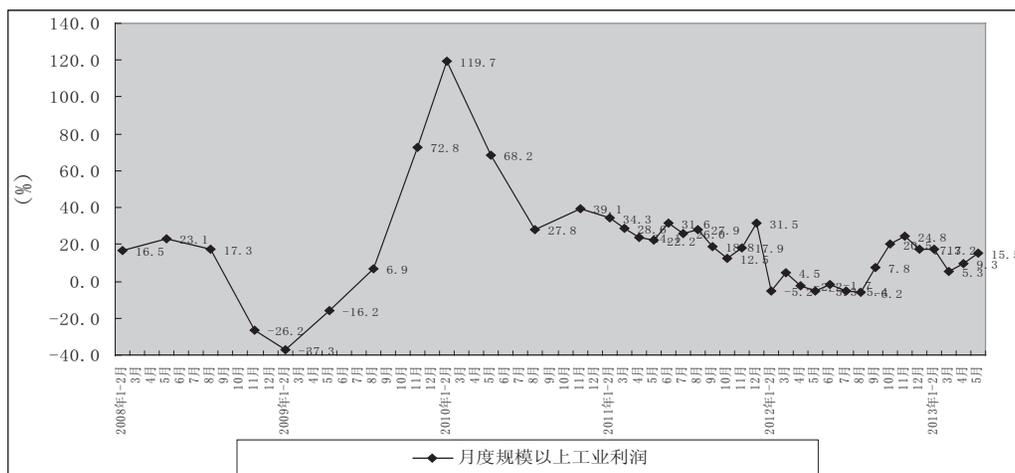


图7 2008年以来月度规模以上工业企业利润增长率

数据来源：国家统计局网站。

① 数据来源：海关总署网站。

---

**（一）1-2 月份规模以上工业企业实现利润增速较高主要是受去年同期利润基数较低的影响**

去年1-2月份，规模以上工业企业实现利润同比下降5.2%，如果将今年1-2月份规模以上工业企业利润与2011年同期相比，增长11.1%，两年平均只增长5.4%，增速不高。所以，今年1-2月份规模以上工业企业实现利润增速较高主要是受去年同期利润基数较低的影响。

**（二）4、5 月份规模以上工业企业新增利润行业分化明显，大部分行业新增利润不多**

4月份，规模以上工业企业实现利润同比增长9.3%，比3月份提高4个百分点。规模以上工业企业利润增速较高主要受电力热力生产和供应业、计算机通信和其他电子设备制造业、汽车制造业、非金属矿物制品业、电气机械和器材制造业5个行业的拉动。这5个行业拉动4月份规模以上工业企业利润上升9.4个百分点，超过整个规模以上工业企业利润增幅。在规模以上工业的39个大类行业中，其余34个行业合计拉动4月份规模以上工业企业利润回落0.1个百分点。利润同比下降，并且对规模以上工业企业利润增速起较大向下拉动作用的5个行业是煤炭开采和洗选业、黑色金属冶炼和压延加工业、石油和天然气开采业、有色金属冶炼和压延加工业、有色金属矿采选业，利润同比分别下降52.5%、57.9%、17.1%、22.4%和7.8%。这5个行业共拉动4月份规模以上工业企业利润下降9.3个百分点。这5个工业行业大类有3个行业属于采矿业，2个行业属于原材料工业，这些行业利润的下降主要是由于生产者出厂价格降幅较大引起的。其中，煤炭开采和洗选业生产者出厂价格同比下降12.2%，黑色金属冶炼和压延加工业下降8.3%，石油和天然气开采业下降9.6%，有色金属冶炼和压延加工业下降5.8%，有色金属矿采选业下降3.8%。这5个行业生产者出厂价格下降幅度都明显超过工业生产者出厂价格下降幅度（2.6%）。

5月份，规模以上工业企业实现利润同比增长15.5%，比4月份提高6.2个百分点。规模以上工业企业利润增速较高主要受汽车制造业、电力热力生产和供应业、计算机通信和其他电子设备制造业、石油加工炼焦和核燃料加工业、非金属矿物制品业5个行业拉动。这5个行业共拉动5月份规模以上工业企业利润增长12.3个百分点，占整个规模以上工业企业利润增幅的近80%。在规模以上工业的39个大类行业中，其余34个行业合计拉动5月份规模以上工业企业利润增长3.2个百分点，占整个规模以上工业企业利润增幅的20个百分点略多一点。利润同比下降，并且对规模以上工业企业利润增速起较大向下拉动作用的5个行业是煤炭开采和洗选业、石油和天然气开采业、有色金属冶炼和压延加工业、酒饮料和精制茶制造业、有色金属矿采选业，利润同比分别下降44.9%、17.4%、10.2%、8.5%和7.6%。这五个行业共拉动5月份规模以上工业企业利润下降6.2个百分点。

这5个对规模以上工业企业利润增速起较大向下拉动作用的行业中只有一个行业，即酒饮料和精制茶制造业与4月份不同，其余4个行业与4月份一致。除酒饮料和精制茶制造业外，这些行业利润的下降主要是由于生产者出厂价格降幅较大引起的。其中，煤炭开采和洗选业生产者出厂价格同比下降13.4%，石油和天然气开采业下降10.5%，有色金属冶炼和压延加工业下降6.1%，有色金属矿采选业下降4.4%。这4个行业生产者出厂价格下降幅度都明显超过工业生产者出厂价格下降幅度（2.9%）。

### （三）企业实现利润情况分化明显

即使在产能严重过剩的行业，不同的企业实现利润情况也表现出明显的差异。有的企业，通过研发新产品、创新生产工艺、调整产品结构、延长产业链、延伸服务、提升管理水平、降低成本，扭转了亏损状况，提升了利润水平。

## 三、商品房销售变化的基本特点

去年1-2月份，商品房销售面积同比下降14.0%，随后降幅不断收窄，1-11月份转为正增长，1-12月份增长1.8%。今年1-2月份，商品房销售面积同比增长49.5%，增速比去年大幅上升，随后呈回落的走势，1-6月份增长28.7%，增速比1-2月份回落20.8个百分点。

去年1-2月份，商品房销售额同比下降20.9%，随后降幅逐月收窄；1-8月份转为正增长，随后增速逐月上升，1-12月份增长10.0%。今年1-2月份，商品房销售额同比增长77.6%，增速比去年大幅上升，随后呈逐月回落的走势，1-6月份增长43.2%，增速比1-2月份回落34.4个百分点。所以，商品房销售增速表现出年初大幅度上涨转为明显回落的特点。

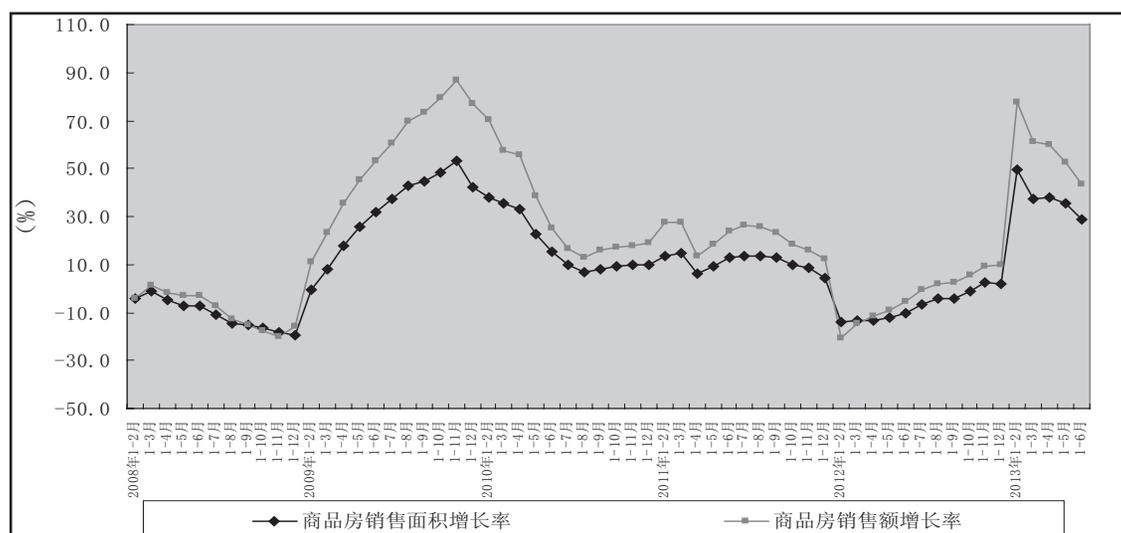


图8 2008年以来月度商品房销售面积和商品房销售额增长率

数据来源：国家统计局网站。

## 四、城乡居民收入增长的基本特点

### （一）农村居民人均现金收入增速逐季回落，但上半年回落的幅度比一季度明显缩小

今年一季度，农村居民人均现金收入名义增长12.2%，实际增长9.3%，比去年全年分别回落1.1和1.2个百分点。今年上半年，农村居民人均现金收入名义增长11.9%，实际增长9.2%，比一季度分别回落0.3和0.1个百分点。所以，今年上半年农村居民人均现金收入增速呈逐季回落的走势，但上半年回落的幅度比一季度明显缩小。

农村居民人均现金收入由工资性收入、家庭经营现金收入、财产性收入和转移性收入四个项目组成。从表4可以看出，今年上半年，工资性收入和财产性收入增速比去年都是回升的，家庭经营现金收入和转移性收入增速都是回落的。由于转移性收入相对较小，今年上半年农村居民人均现金收入增速比去年回落主要是家庭经营现金收入增速回落的结果，而农村居民家庭经营现金收入增速的回落主要是第一产业家庭经营现金收入增速回落的结果，而后者主要是农牧产品价格涨幅回落，尤其是生猪、家禽等部分牧业产品价格出现下降的影响。

表4 农村居民人均现金收入名义增长率（%）

	2013年上半年	2013年一季度	2012年
农村居民人均现金收入	11.9	12.2	13.3
工资性收入	16.8	16.5	16.3
家庭经营现金收入	7.6	7.3	10.5
财产性收入	22.6	27.0	18.0
转移性收入	14.4	12.2	18.8

数据来源：国家统计局网站。

### （二）城镇居民人均可支配收入增速逐季回落，但上半年回落的幅度比一季度明显缩小

今年一季度，城镇居民人均可支配收入名义增长9.3%，实际增长6.7%，比去年全年分别回落3.3和2.9个百分点。今年上半年，城镇居民人均可支配收入名义增长9.1%，实际增长6.5%，比一季度均回落0.2个百分点。所以，今年上半年城镇居民人均可支配收入增速呈逐季回落的走势，但上半年回落的幅度比一季度明显缩小。

从表5可以看出，与去年相比，今年上半年的工资性收入、家庭经营净收入和转移性收入增速都是回落的，只有财产性收入增速是上升的。所以今年上半年城镇居民人均可支配收入增速比去年回落是工资性收入、家庭经营净收入和转移性收入增速回落共同作用的结果，但是对于城镇居民来说，工资性收入占比最大，所以工资性收入增速回落对上半年城镇居民人均可支配收入增速回落的影响最大。

表 5 城镇居民人均可支配收入名义增长率 (%)

	2013年上半年	2013年一季度	2012年
城镇居民人均可支配收入	9.1	9.3	12.6
工资性收入	8.7	8.3	12.5
家庭经营净收入	8.5	9.2	15.3
财产性收入	14.0	11.2	8.9
转移性收入	9.4	8.8	11.6

数据来源：国家统计局网站。

### (三) 城乡居民收入综合平均增速仍略高于 GDP 增速

去年，农村居民人均现金收入实际增速和城镇居民人均可支配收入实际增速同时高于GDP增速，这在改革开放以来的历史上是比较少的，只有过三个年度<sup>①</sup>。

今年上半年，农村居民人均现金收入实际增长9.2%，城镇居民人均可支配收入实际增长6.5%，GDP实际增长7.6%。可见，农村居民人均现金收入实际增速高于GDP增速，城镇居民人均可支配收入实际增速低于GDP增速，但是，城乡居民收入综合平均增速仍略高于GDP增速。

表 6 城乡居民人均收入实际增长率与 GDP 增长率比较 (%)

	2013年上半年	2013年一季度
农村居民人均现金收入	9.2	9.3
城镇居民人均可支配收入	6.5	6.7
GDP	7.6	7.7

数据来源：国家统计局网站。

### (四) 城乡居民收入增速高于财政收入增速

今年上半年，农村居民人均现金收入名义增长11.9%，城镇居民人均可支配收入名义增长9.1%，财政收入名义增长7.5%，可见，农村居民人均现金收入名义增速和城镇居民人均可支配收入名义增速均高于财政收入名义增速，居民收入占国民总收入的比重提高。

① 改革开放以来，只有 1979、1980 和 2012 年三个年度农村居民人均纯收入和城镇居民人均可支配收入增速同时超过 GDP 增速，其中，1979 年，农村居民人均纯收入实际增长 19.2%，城镇居民人均可支配收入实际增长 15.7%，GDP 增长 7.6%；1980 年，农村居民人均纯收入实际增长 16.6%，城镇居民人均可支配收入实际增长 9.7%，GDP 增长 7.8%；2012 年，农村居民人均纯收入实际增长 10.7%，城镇居民人均可支配收入实际增长 9.6%，GDP 增长 7.8%。在农村住户调查中，反映农村居民人均收入的指标年度包括农村居民人均纯收入和农村居民人均现金收入，季度只有农村居民人均现金收入，为了保持与季度农村居民人均现金收入的可比性，本文正文年度使用了农村居民人均现金收入指标。

表 7 城乡居民收入名义增速与财政收入名义增速比较 (%)

	上半年	一季度
农村居民人均现金收入	11.9	12.2
城镇居民人均可支配收入	9.1	9.3
财政收入	7.5	6.9

数据来源：国家统计局网站。

### (五) 农村居民人均现金收入增速高于城镇居民人均可支配收入增速

今年上半年，农村居民人均现金收入名义增长11.9%，实际增长9.2%；城镇居民人均可支配收入名义增长9.1%，实际增长6.5%。可见，无论是名义增速还是实际增速，农村居民人均现金收入增速都高于城镇居民人均可支配收入增速，城乡居民收入相对差距继续缩小。

## 五、居民消费价格变化的基本特点

今年上半年，居民消费价格同比上涨2.4%。其中，新涨价因素为1.2个百分点，占CPI涨幅的50%；去年价格上涨的翘尾因素为1.2个百分点，占50%。

### (一) 居民消费价格保持平稳温和上涨

从季度看，今年一、二季度，居民消费价格同比均上涨2.4%，一季度涨幅比去年四季度提高0.3个百分点，二季度涨幅与一季度持平。所以，从季度看，居民消费价格保持平稳温和上涨。

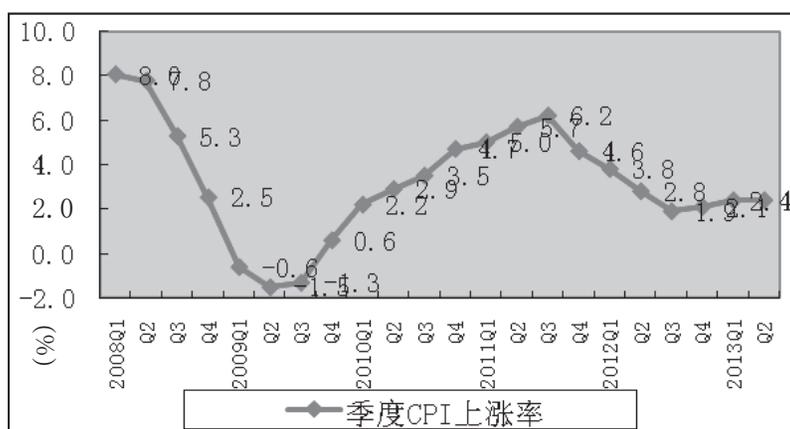


图 9 2008 年以来季度 CPI 上涨率

数据来源：国家统计局网站。

从月度看，今年1至6月份，居民消费价格同比分别上涨2.0%、3.2%、2.1%、2.4%、2.1%和2.7%。2月份CPI同比涨幅较高，主要受春节和气候因素影响；其次是6月份，主要是由于翘尾因素比上月提高0.6个百分点，当月环比持平。所以，从月度看：居民消费价



# 当前棉花价格问题的新挑战及对策建议

国家发展改革委学术委员会办公室课题组\*

**摘要：**2011年9月，为应对国内外棉价大涨大落的行情，国家启动了棉花临时收储制度。之后，国内棉价企稳，国际棉价继续下跌，棉花内外价差问题开始出现。日渐拉大的棉花内外价差严重影响了棉农、棉花流通企业、棉纺织企业，以及棉花全产业链各利益主体的生产与经营，削弱了我国棉纺企业的国际竞争力。为应对棉花价格问题的新挑战，课题组在经过实地调研、周密分析的基础上，提出了遵循“三个统筹、三个兼顾”的原则，进一步完善我国棉花管理、价格调控、体制改革方面的思路和建议：适当降低收储价格，充分发挥市场调节作用；建立棉价反周期补贴制度；支持新疆长绒棉生产种植；棉花进口配额发放坚持公正、公平和公开的原则；深化棉花流通体制改革，减少流通环节；加大棉花种植“走出去”政策支持力度；着力提高我国棉花生产机械化水平；培育和发展新型棉花生产经营主体。最大限度发挥市场配置资源的基础作用，促进国家调控棉花价格长效机制的形成。

**关键词：**棉花 价格 对策 建议

当前，我国出现了国内棉价大幅高于国际棉价的局面，对国内棉农、流通企业及下游生产企业都产生了不同程度的影响，并对我国棉产业发展提出了新的挑战。新形势下，有必要深入研究棉花价格问题，探索建立更好地发挥市场机制对资源配置的基础性作用与政府宏观调控有机结合的棉花价格调控体系与机制。

## 一、棉花价格的新形势

\* 课题组成员：张燕生、宋群、胡莹莹、岳国强、程杰、李侠、解运亮、刘桓、王育森、孙姿然。

### （一）2009年以来棉价波动特点

2009年以前，国内棉花年均价的涨跌幅基本保持在10%以内（仅2003年除外，涨幅高达45.7%，主要是受当年我国棉花产量处于低谷的影响）。2009年以后，棉价开始大涨大落，2010年涨幅高达51.6%，2011年、2012两年又分别出现了超过20%的涨幅和跌幅，价格波动强度远超从前。结合国际棉价的走势来分析，近三年国内棉价波动走势可以分为三个阶段。

第一阶段，2009年1月~2011年3月，国内外棉价同步飙升。2009年和2010年，我国棉花种植面积和产量连续两年下降，而同期中国纺织行业却在快速复苏，致使国内棉花供给趋于不足，拉动国内棉价一路上升，也一定程度上拉动了国际棉价的上涨。另外2010年世界主要产棉国均遭遇灾害天气，出现棉花全球性减产，国际游资趁势炒作，导致国内外棉价双双飙升。2011年3月国内外棉价达到本轮涨势峰值，当月国内棉花现货月均价为30732元/吨，国际市场棉花现货月均价按滑准税折人民币为38522元/吨。

第二阶段，2011年3月~2011年9月，国内外棉价快速下跌。在2010年棉花价格上涨的刺激下，2011年我国棉花生产呈现面积产量双增局面，2011年棉花产量为658.9万吨，同比增长10.5%。棉花供给增加了，但随着欧债危机持续发酵，美国经济复苏乏力，国际市场对纺织品需求萎缩，用棉企业不堪承受高价棉花的压力，棉花需求减弱，加之国际游资撤离，使得高棉价不可持续。国内棉价从2011年3月份的高点月均价30732元/吨，到当年9月份跌至19731元/吨，跌幅超过35%；同期国际棉价的跌幅更大，从3月份按滑准税折月均价38522元/吨，到当年9月份跌至19474元/吨，跌幅约50%。

第三阶段，2011年9月至今，国内棉价企稳，国际棉价继续下跌，棉花内外价差问题开始出现。棉价大幅波动不仅严重影响棉纺企业的生产运营，造成库存增多和盈利下滑，而且负面效应扩散至全产业链，影响上下游企业生产决策和市场信心。为稳定棉花生产、经营者和用棉企业市场预期，保护棉农利益，保证市场供应，国家决定从2011年度开始实行棉花临时收储制度。在国内棉价一路下跌背景下，2011年9月，临时收储制度启动，收储价为标准级皮棉到库价19800元/吨。临时收储制度实行之前，国内棉价和国际棉价走势相同，偏差很小。临时收储制度实行以后，受政策托市保护，国内棉价止跌企稳，国际棉价继续下跌，国内棉价开始持续高于国际棉价。临时收储制度实行的当月，国内棉花现货月均价为19731元/吨，国际棉花现货均价按滑准税折人民币为19474元/吨，国内棉价已经高于国际棉价，此后二者差距不断拉大。

## （二）内外价差显著拉大成为当前棉花价格的突出问题

国内外棉价存在一定的偏差本来是正常的，但是自2011年9月实施棉花临时收储制度以来，国内棉价与国际棉价的差额显著拉大，以致出现了越来越严重的棉花内外价差问题。到2011年11月下旬，内外价差（按滑准税计算，下同）已经突破2000元/吨；2012年5月，内外价差突破3000元/吨；2012年9月以后，内外价差进一步拉大至超过4000元/吨；2012年12月价差又超过了4500元/吨，12月31日价差竟高达4864元/吨。

追根溯源，棉花内外价差是我国棉花临时收储制度的托市效应、棉花进口配额限制和国际棉价持续走低三种因素共同影响下的产物。2011年3月，国家发改委等八部门发布通知，决定将过去临时收储皮棉的措施常态化、制度化，从当年起在13个棉花主产省区实行临时收储制度。2011年收储价为标准级皮棉到库价19800元/吨，敞开收购。2012年，考虑到粮棉比价和棉花生产成本上升等因素，收储价定为标准级皮棉到库价20400元/吨，与上年相比每吨提高600元，仍为敞开收购。由于我国实行棉花进口配额限制，尽管国际棉价远低于国内，用棉企业苦于缺乏配额而不能进口外棉。在全球经济仍在谷底徘徊、中国经济出现显著减速的2012年，日渐拉大的棉花内外价差严重削弱了我国棉纺企业的国际竞争力。

## （三）未来一段时间较大的内外价差仍将持续

未来一段时间内，棉花内外价差收窄面临很多制约。一方面，从国内生产源头来看，由于国内棉花生产成本高企，国内棉价下降的空间已经很小。棉花生产成本主要包括农业生产资料投入成本和用工成本两大部分。在生产资料投入上，近年来，种子、地膜、农药、水费、化肥等重要农业生产资料价格上涨很快，棉花种植所需的生产资料投入逐年攀高；在用工成本上，棉花是一种费工费时的作物，近年来劳动力成本大幅上升，植棉的用工成本自然水涨船高，2011年全国植棉用工成本增长20%，2012年新疆南疆手摘棉的用工成本甚至突破2300元/亩。棉花生产成本的“刚性”上升对国内棉价下降在一定时期形成了一种“刚性”制约，棉价下降空间已经很小，否则必然导致植棉面积大幅减少，引起棉花生产剧烈波动。另一方面，从国际市场棉花供需来看，未来一两年全球棉花市场供大于求的局面不会改变，国际棉价总体上仍将保持低位。2011年，由于全球棉花产量增加，需求减弱，全球棉花市场供过于求，棉花库存消费比大增。2012年，全球棉花产量保持高位，库存进一步增加。业内预计2013年、2014年全球棉花市场仍是

供大于求，国际棉价难改弱势震荡的局面。两方面因素综合来看，国内棉价难以下降，国际棉价难以上升，未来一段时间内较大的内外价差仍将持续。

## 二、棉花价格运行的新影响

棉花价格形势严重影响到棉花产业链上下游的不同利益主体。

### （一）当前棉花价格对棉农的影响

1. 棉花种植面积和棉花产量得到保证，但短期看种植面积仍将继续减少。国家临时收储制度的及时出台和实施，有效地保证了我国棉花价格的稳定运行，2010-2012年我国棉花种植面积下滑的趋势得到缓解，棉花产量稳步增加。这主要体现在新疆地区，棉花种植面积和棉花产量均在稳步增加，占全国的比重也在稳步提升，分别由2010年的30.12%和41.59%上升到2012年的34.41%和45.49%；但内地省份棉花种植面积长期下降的趋势却没有得到有效地扭转。以内地植棉大省山东为例，2012年山东省的棉花种植面积为1034.8万亩，较2011年的1128.9万亩减少94.1万亩，同比减少8.3%；棉花总产量为69.84万吨，较2011年78.5万吨减少8.7万吨，同比减少11%。<sup>①</sup>

2. 棉花比较效益仍然较低。同种植粮食作物和其他经济作物相比，我国的棉花生产机械化程度较低，棉花的生产管理技术复杂，生产环节较多，且费时费力，需要大量的人力投入。棉花的用工投入为小麦的3-4倍，在劳动力价格快速上升的背景下，棉农的比较效益下降明显。2005年以来，除个别年份外，从每个工日平均利润来看，棉花用工利润水平明显低于小麦。在一些沿海发达地区，农民可选择范围更广的情况下，植棉的比较效益更低，棉花种植面积下滑更加明显，现有的棉花种植区域主要集中于沿海、沿江滩涂地和盐碱地等受到地质条件局限的地块。

3. 新疆长绒棉与细绒棉花价格倒挂，长绒棉种植面积急剧缩减。由于我国主要针对细绒棉实施临时收储，长绒棉价格并未受到收储政策价格的保护。这直接导致了国内二者价格倒挂，长绒棉的价格低于细绒棉价格（一般而言，长绒棉皮棉的价格是细绒棉的1.5倍左右，其籽棉价格在细绒棉的1.3倍左右）。据新疆阿克苏地区阿瓦提县（阿瓦提县是我国最大的长绒棉产地，其产量占全国长绒棉产量的60%左右）的调查数据显示，2012年当地长绒棉的价格为8.74元/公斤，细绒棉价格为8.90元/公斤。在价格倒挂的背景下，与细绒棉相比，长绒棉植棉收益下降显著，棉农种植长绒棉的意愿明显降低，种

<sup>①</sup>据山东省统计局的初步统计数据。

---

植面积和产量急剧下降。据新疆维吾尔自治区统计局数据显示，2012年新疆长绒棉种植面积只有约58万亩，较2011年大幅减少67万亩，减幅达到57.6%，总产量为6.6万吨，较2011年的12.16万吨大幅下降45.7%。业内估计2013年新疆长绒棉的种植面积将会进一步缩减70%，产量降至2万吨，国内长绒棉自给率进一步下降，仅能满足国内需求量的15%。

## （二）当前棉花价格对棉花流通环节的影响

1. 棉花流通企业经营业务被局限于棉花加工和交储。根据中国棉花协会的监测数据显示，2012/2013年度棉花流通企业90%的棉花产量是用于交储备棉，只有10%直接用于供应下游产业链的棉纺企业。国家发展和改革委员会网站数据显示，截至2012年12月底，2012/2013年度国家储备棉累计收储526.5万吨，其中内地168.3万吨、新疆358.2万吨，比2011/2012年度的国家全部收储量还多214.5万吨，同比增加68.75%，且占全年预计产量的比例高达75%，比2011/2012棉花年度收储比例高出27.65个百分点。预计到2012/2013年度收储结束后，这一比例还将继续上升。

2. 流通企业无“流通”。棉花流通企业作为专业从事棉花收购和贸易的中间企业，其是联系棉花加工企业和棉纺织企业的纽带，不仅可以为下游企业提供差别化和多元化的配棉需求服务，而且可利用自身的资金优势和仓储的专业化优势，在棉花产业链中起到蓄水池的作用。但在当前的棉花价格形势和流通企业无法参与抛储竞拍的制度设计下，棉花贸易流通企业基本没有经营空间，导致棉花流通企业无“流通”。根据中国棉花协会的调查推算，全国商品棉周转库存持续下跌，截至2012年12月底，全国商品棉库存量为36.9万吨，同比下降69.8%，其中新疆棉周转库存同比更是下跌94%。另据山东、江苏、浙江棉麻集团相关负责人反映，除每年9月份开始的棉花加工交储外，其余时间企业运作基本处于停滞状态，真正的市场交易量极少，企业所属的棉花仓库基本闲置或转作它用。

3. 棉纺织企业承担高额的棉花流通费用。流通企业流通功能的萎缩导致下游用棉企业承担高额的棉花流通费用。根据现行的抛储制度，一方面，受到国家储备棉公司资金结算方式和结算周期的限制，棉纺织企业购买棉花时付出巨大的资金周转成本；另一方面，由于储备棉公司和储备仓库的垄断经营，棉纺织企业在运输环节承担了大量额外成本。据浙江省棉纺织协会相关负责人介绍，从企业竞拍到棉花实际到达企业的仓库之间竟然有高达1-2个月的周转时间。部分仓库甚至存在必须由仓储库所属企业承担运输的苛刻条件，以收取高额的垄断运输费，而部分企业为了及早得到棉花，需支付高额的移库

和加急运输费用。

### （三）当前棉花价格对纺织行业的影响

1. 中小棉纺织企业受到巨大冲击。在棉花价格的新形势下，尤其是棉花内外价差达到4000-5000元/吨时，国外部分低端纱价格低于国内棉花价格，国内棉纺织企业的竞争力明显下降。由于拿不到国家棉花进口配额，中小企业亏损尤为严重。据山东省纺织工业协会调查显示，该省部分地区50%~60%的中小型棉纺织企业处于停产和半停产状态。即使一些大型纱线生产企业也只能依靠国家棉花配额勉强生存，开机率不足70%，配额成了当前棉纺企业能否维持经营和参与市场竞争的决定性因素。

2. 纺织企业转型升级步伐受到一定程度的影响。国内外巨大的棉花价差一定程度上制约了企业转型升级的步伐。一是部分纺织企业只能调整产品结构，降低棉花使用比例，加大其他天然纤维和化学纤维的配比，以维持企业的竞争力。二是部分企业不得不改变生产计划，调整用棉不同等级的比例，生产附加值相对较低但竞争力较强的产品。三是部分拥有高端技术与设备的企业，其产品必须配比特定品种的国外棉花，但企业又没有足够的棉花进口配额，致使企业的生存空间受到严重压缩。以江苏天然纤维纺织厂（原料棉需从埃及进口）为例，尽管企业掌握了世界最先进的生产技术，但是由于得不到足够的棉花进口配额，企业又无法承担40%全关税下高昂的棉花进口成本，导致企业的生产效率和生产计划受到严重影响。从短期来看，这种由于价格形势而不得不进行的企业产品的调整降低了企业生产设备的潜在利用效率和企业利润水平；长期而言，必然不利于激励企业加大对高端、高技术领域的资金投入，减缓了企业转型升级的步伐。

### （四）当前棉花价格对纺织行业进出口的影响

1. 上游产业进口替代趋势明显。在棉花价格的新形势下，棉花产业上游原料进口替代速度明显加快。一是受到国内外棉花价差的影响，我国的棉花进口量持续增加。据中国棉花协会监测数据显示，截至2012年12月底，棉花进口量累计达到513.7万吨，同2011年相比增加52.6%，同比增幅提高34.1个百分点，为历年棉花进口量的最高水平。二是由于我国纱线进口量不受进口配额限制，国际棉纱线在价格上具有绝对优势，我国棉纱线进口量急剧上升。截至2012年12月底，棉纱线进口量累计高达152.78万吨，同比增加68.9%。部分有实力的企业甚至将产业链上游生产线转移到印度、孟加拉等东南亚国家，如绍兴市庆茂纺织印染有限公司在印度建有自己的棉花种植基地和棉纱线纺织工厂。

---

2. 纺织行业出口竞争力明显下滑。在棉花价格的新形势下，我国纺织行业出口竞争力下滑明显。一是我国纺织品出口竞争力下滑。纺织企业的订单量下滑明显，尤其是低端、大众化纱线产品，订单大量向东南亚等周边国家转移，企业亏损严重。以经营低端纱线的山东魏桥集团为例，2012年全年出口金额累计下滑19.2%。二是我国纺织品在部分地区市场占有率下降。从市场份额上看，2012年前三季度我国在欧盟和日本纺织品服装进口中所占的份额为40.4%和72.7%，同比分别下降了0.8个和2个百分点。

### （五）当前棉花价格对全产业链的影响

1. 国内棉花库存消费比急剧上升，收储成本巨大。临时收储制度实施两年来，我国的棉花库存消费比快速上升，由2010年的23%上升到2012年的114%，上升了91个百分点，为2000年以来的最高水平，且为同期全球最高水平。一般而言，一国的棉花库存消费比和棉花价格为负相关关系。然而，我国国内棉价远高于国际市场，棉花进口量仍在持续增加，相当于国外库存向国内转移。截至2012年11月份，我国从美国和印度的棉花进口量为138.44万吨和130.49万吨，而同期美国和印度的棉花库存消费比仅分别为34%和31%，远低于我国的库存水平。

我国巨大的棉花收储量带来了巨大的财政资金压力，收储成本巨大。按照2012年国家收储600万吨、收储价格为20400元/吨、抛储价格约19400元/吨计算，棉花收储总占用资金约为1200亿元，若全部抛出价差损失60亿元左右，加上储备棉存放一年的利息费用支出约65亿元，以及仓库、保管、库存损耗等费用，国家一年需要为此支付130亿元左右。

2. 棉花产业上下游脱节、棉花质量下降。由于国家收储、抛储及市场之间的价格差，作为产业链上游的棉花加工企业和流通企业不再面对下游的棉纺织企业，而是成为了国家储备棉的供应商。棉纺织企业作为用棉企业，其购棉对象不再是棉花加工和流通企业，而是通过国家储备棉公司购买棉花。最为典型的是，部分企业原本具有从上游棉花加工到下游棉纺织加工的完整产业链，但在新的价格形势下，同一企业的产业链上下游环节完全脱节运行。以山东济南银花纺织厂为例，该企业下属的棉花加工厂主要致力于交国家储备棉，而纺纱厂则通过参加国家储备棉的竞拍得到棉花用于企业生产。

上下游企业之间利益链条断裂，其直接后果是造成相互之间的质量、资金等多重利益约束关系消失，造成棉花品级难以保证，甚至在收购、交储过程中存在抬级抬价现象。纺织企业普遍反映，国家储备棉质量难以达到企业生产的质量要求，尤其是异型纤

维含量过高，许多高档纺织企业投入大量的人力、物力处理棉花中的异型纤维。

### 三、棉花价格调控提出的新问题

目前，影响棉花价格的国家调控手段主要是临时收储制度和配额政策。临时收储制度比之前“一事一议”的措施提高了时效性，而配额政策则对于调整我国进口棉结构，调整纺织产业结构有一定促进作用。但是，相关部门和棉纺织企业普遍反映棉花价格的调控机制还有待完善。

#### （一）临时收储制度

1. 临时收储制度实施所产生的积极作用。（1）临时收储政策的实施起到了保护棉农利益、平抑棉花价格的作用。国际国内棉价下降后，临时收储制度的实施起到了明显的托市效应，使国内棉花价格稳定在19000元/吨。临时收储制度实施后棉价波动为近9年来最小，2011年棉价峰谷差值为1009元/吨，而2003-2010年分别为4676元、1879元、1017元、1483元、1277元、3069元、1933元、13300元。可见，临时收储制度稳定棉价的作用十分明显。而由于皮棉价格的稳定，使得籽棉价格也处于较稳定状态，2012年基本稳定在4.2-4.4元/公斤，从而保护了棉农的利益。据调查，在新疆阿克苏地区棉农如果全部种长绒棉，2012年平均每户净收入为16549元；如果全部种植细绒棉，平均每户净收入为29916元。比之前的收入大幅提高。（2）对国际棉价下跌起到了一定的抑制作用。临时收储制度实施之后，国内棉价在19000元/吨左右企稳，而国际棉价继续下跌，棉花内外价差拉大，而正是这种差价的存在，使得国内棉纺织企业进口需求增加，从而刺激了对外棉的需求，这种进口传导机制有效抑制了国际棉价的下跌，国际棉价在2012年5月后逐渐止跌企稳。（3）相比之前的“一事一议”收储政策，临时收储制度提高了时效性，调控效果有所加强。临时收储制度则是一种常态化措施，每年3月底前由八部委协商发布该年收储方案，市场价格低于设定的收储价格时即启动。由于棉花种植通常是在2、3月份备耕，在4月份开始播种，因此该政策对于当年的棉花种植有一定的指导作用，对于稳定棉花种植面积，稳定产量有一定作用。制度的时效性有所增强。

2. 临时收储制度存在的问题。（1）定价机制存在问题。收储价格是根据棉粮比价关系确定的。这一定价机制有其合理性，但是不能充分体现农民的种棉收益诉求。目前制定的收储价格仅能使农民保持微利，因而并不能充分调动农民的种棉积极性。另外，粮食的直接补贴较高，如江苏省水稻综合补贴在每亩地111.5元，而棉花只有每亩地15元的

良种补贴。如果收储价格不能充分考虑到这些因素，那么稳定棉花种植面积的目标将很难实现。（2）该政策弱化了市场机制的作用，市场的资源配置作用不能有效发挥。棉花内外价差拉大导致70%的国内棉花被国家收走，而市场成交很少，从而导致成交价格不能真正反映供求关系的变动，市场的资源配置作用不能有效发挥，价格机制失去应有的调节作用，一定程度上造成了资源配置的混乱。（3）储备体系单一，敞口收购的政策使国家面临库容紧张和财政压力增大的困境，对收储制度的可持续性提出新挑战。临时收储制度实施两年来，新棉绝大部分入储，中储棉的库容已经很紧张。2012年全国棉花产量将达到660万吨，比上年增产0.3%。2012年新入储棉花加上往年库存，中储棉库存量高达900万吨左右，远超国内全年的棉花产量。中储棉本身的直属仓库外，再加上征用社会上的仓库，中储棉库容饱和度已前所未有。大量的仓储造成的仓储成本在不断上升，由于收储占用的国家贷款利息费用也在不断增多致使收储的可持续性也受到严峻挑战。

## （二）棉花进口配额制和滑准税

1. 棉花进口配额政策的积极作用。首先，棉花进口配额和滑准税是我国对棉花价格实行的双控制度，其自2005年实施以来，对我国的棉花进口价格起到了一定的调节作用，有利于保护棉农利益。其次，实施进口滑准税有利于限制低等棉进口，调整进口棉的结构。根据滑准税的计算公式，进口棉价格越低，关税越高，而对于完税价格高于一定数额时（2013年为14元/公斤），关税率则较低——4%。这对于进口高等级、高质量的棉花有鼓励作用，对于调整纺织产业结构有一定促进作用。

2. 配额政策存在的问题。（1）配额的分配不够合理。配额的分配标准是面向纺纱能力5万锭以上的企业。不满足此标准的中小企业，在内外棉价差存在的情况下，只能使用高价国产棉。这对于中小企业来说存在着不公平竞争。据有关报道，2013年1月14日，国家启动新的抛储政策，将抛储竞拍与滑准税配额挂钩，二者按3:1比例配比。这一措施在一定程度上有利于国内棉花的销售，有利于配额向真正对外棉有需求的企业转移。但是这也只是权宜之计，不能从根本上解决问题。（2）对配额有偿转让的惩罚力度不够大。在当前内外棉价差过大的情况下，对于企业申请到的配额没有用完的情况，国家只规定在当年的一定日期内交还，如未按期交还则在下年度配额中作相应扣减。这种设计的初衷是将配额充分利用，但是在实施过程中由于缺少监督机制，存在寻租机会。一些企业将未利用的配额进行私下转让而获得收益，对此国家没有相应地惩罚措施，或惩罚力度不够大。

## 四、应对棉花价格问题的新思路

遵循“三个统筹、三个兼顾”的原则，最大限度发挥市场配置资源的基础作用，进一步完善棉花价格调控长效机制。“三个统筹”为统筹棉花国内价格与国际价格的协调关系；统筹产业链上下游的利益关系；统筹棉农种棉成本收益及棉花和其他农产品的比价关系。“三个兼顾”为既维护棉农的根本利益，又兼顾棉纺行业的竞争力；既保证宏观调控政策有效实施，又兼顾市场机制的基础作用；既促进国内市场有序发展，又兼顾内外市场的有效衔接。以下为几点政策建议。

### （一）适当降低收储价格，充分发挥市场调节作用

综合考虑国内外棉价和用棉企业承受能力，建议适当降低近两年度的收储价格。可考虑两种方式：一是调低棉粮比价。2012年收储价格是依据棉粮比价9.5:1确定的，2013年可对此比价适当调低，建议调至8:1，为18900元/吨（含1000元流通部门费用）；二是根据纺织企业的可承受能力，建议直接降低收储价格2000元/吨。降价后的差价部分，可考虑用直补方式补贴给农民。直补标准可有两种，一是根据籽棉产量进行补贴，以轧花厂的籽棉收购发票为补贴依据；二是根据种植面积进行补贴，以农业部门的种植面积统计作为依据。补贴资金由国家财政承担。

### （二）建立棉价反周期补贴制度

反周期补贴是在市场价格低于目标价格时启动的一种保护性补贴。借鉴国外成功的做法，政府根据一定年限的种棉成本收益状况，设置合理的棉花出售目标价格，农民依据市场价格随行就市。当市场价格低于目标价格时，则由国家财政对价格的差额部分进行补贴；当市场价格高于目标价格时，国家不予补贴。

### （三）支持新疆长绒棉生产种植

由于国家临时收储制度主要针对细绒棉而不包括长绒棉，使细绒棉和长绒棉的价格倒挂，长绒棉种植收益下降显著，棉农种植长绒棉的意愿不高，导致种植面积和产量急剧下降。国内长绒棉自给率进一步下降，仅能满足国内需求量的15%。为了更好地保护中国特色长绒棉的种植，建议对新疆长绒棉的生产采取特殊的补贴政策。

### （四）棉花进口配额发放应坚持公正、公平和公开的原则

企业之间存在竞争关系，拿到进口配额的企业相当于拿到一笔成本补贴，打破了

---

原本的竞争格局。因此进口配额的发放一定要坚持公正、公平和公开的原则，根据企业的实际生产销售情况进行动态调整。同时，在现有的情况下，考虑保护出口企业的竞争力，建议增加棉制品出口企业的配额数量，可根据企业出口棉制成品的总金额，增发相应的加工贸易进口配额。

#### **（五）深化棉花流通体制改革，减少流通环节**

积极鼓励生产环节和流通环节采取纵向一体化的合作方式，减少流通环节，降低流通成本和交易成本，使棉花生产和消费直接对接。加快推进国有流通企业的改革和改制，大力发展棉花产业综合物流和供应链管理体系，实现棉花产业物流现代化。

#### **（六）加大棉花种植“走出去”政策支持力度**

鉴于我国棉花供需缺口长期存在并需要大量进口的格局，为防止国际棉花市场的系统性风险，减少价格波动，建议加大棉花种植“走出去”政策支持力度，鼓励企业在埃及等北非，吉尔吉斯斯坦、乌兹别克斯坦等中亚地区和拉美等世界主要产棉地区种植棉花。

#### **（七）着力提高我国棉花生产机械化水平**

加大对棉花生产机械化的扶持力度，尽快开发出适合我国国情的大型采棉机械。同时，建议有关部门联合研究，从棉花品种、种植模式、加工工艺等多方面提出适合我国国情的机采棉整体解决方案。

#### **（八）培育和发展新型棉花生产经营主体**

培育和发展新型棉花生产经营主体是实现棉花生产从小农种植模式向规模化集约化种植模式转变的有效途径，能够起到降低棉花生产成本和产量波动风险的作用，也能够提高棉农的收益。2013年中央一号文件明确提出积极培育专业大户、家庭农场及新型合作社等新型农业生产经营主体。建议国家择地先行试点出台对棉花新型生产经营主体的鼓励和扶持政策，待到方案成熟后向全国推广。同时，推动纺织企业的调整重组，积极推进棉花从生产到流通到纺织加工全产业链的一体化进程。

责任编辑：晨乔

· 宏观经济 ·

# 中国国家金融竞争力： 现状判断及提升策略\*

王朝阳

---

**摘要：**国家金融竞争力是主权货币影响力、金融运行效率和金融服务能力的综合体现，按照由内到外、自下而上的逻辑应分为三个层次。综合多项指标判断，中国国家金融竞争力处在第二梯队，即具有较好的国内基础和一定的国际影响力，但距离金融强国的发展目标仍有较大差距。推动中国金融体制改革，提升国家金融影响力，需要明确改革的先后次序和逻辑关系，在进一步健全和完善国内金融体系的过程中，致力于深化国际金融合作，推动国际货币与金融体系改革。

**关键词：**国家金融竞争力 主权货币 金融体制改革

**作者简介：**王朝阳，中国社会科学院财经战略研究院副研究员。

---

## 一、国家金融竞争力的三个层次

从全球经济和金融治理的角度来看，一个国家的金融竞争力是其主权货币影响力、金融运行效率和金融服务能力的综合体现，可以分为主权货币的适用程度及影响力、动员国际和国内金融资源的能力、服务于本国实体经济的能力三个不同的层次。这样三个不同层次，对于提升一国在全球范围的金融竞争力的贡献依次递减，但后一个层次又构

---

\* 本文是“中国国家竞争力研究”（课题负责人：倪鹏飞）和中国社会科学院财经战略研究院应急项目“‘十八大’后中国经济体制改革战略”（课题负责人：高培勇）的成果之一。感谢内部研讨会上课题组成员的相关建议。

---

成前一个层次的基础。因此，要在实践中提升一国金融竞争力，需要自下向上推动，需要讲究先后关系和逻辑顺序。

金融是货币的有条件让步，一个国家的金融竞争力的第一层次是本国货币在国际上的影响力和竞争力。如果一国居民因对本币的币值稳定失去信心，或本币资产收益率相对较低而发生货币替代，从而使得外币在价值贮藏、交易媒介和计价标准等货币职能方面全部或部分地替代本币，则该国金融竞争力则无从谈起。货币的国际竞争力以本国货币成为自由兑换货币为基础，但又决不仅仅止步于此。目前，世界上有50多个国家接受了《国际货币基金协定》中关于货币自由兑换的规定，但并不意味着这些国家的主权货币都具有相当的竞争力。货币的国际竞争力主要体现在其他国家对该国货币的接受程度，比如官方外汇储备中的配置比例或者在外汇交易中的比例，还比如一国在IMF中的投票权比例等。

国家金融竞争力的第二个层次是金融发展质量和运行效率，包括通过引进来和走出去等手段，动员并有效配置国内与国际资金的能力，这一层次竞争力是第一层次竞争力的基础。比如说，如果没有强大的资本和货币市场，没有国际一流的银行与保险体系，没有能够领导全球的国际金融中心，则本国货币强大的竞争力无从谈起，本国金融在国际上的竞争力也只能是镜花水月。在这种情况下，即便一个国家的经济规模足够大，也只能称之为经济大国，而不是经济强国，更称不上是金融强国。与这一层次相关的指标，比如外国直接投资的净流入量、外国直接投资的净流出量、股票流量、债券流量、信贷流量、不良贷款比率等。

国家金融竞争力的第三个层次是金融服务于本国实体经济的能力，包括基本健全的金融体系、具备一定规模的金融产品、协调有效的金融监管、相对完善的金融基础设施等。这一层次的竞争力又构成第二层次竞争力的基础。或者说，只有具备了较好的国内基础，一国金融才有可能走出国门，充分利用好国内国外两个市场和两种资源，在世界范围内发挥影响力。这一层次的竞争力可以通过总储蓄占国民收入的比重、由银行部门提供的国内信贷比例、银行优质贷款与毛贷款的比例、实际利率指数、信贷信息指数、资本市场总额、风险资本的可获得性、法定权利强度指数、国家金融信用等指标反映出来。

按照上述分析，表1对一个国家金融竞争力及其核心的指标进行了概括（当然，这些指标只是一些最为重要的综合性指标，而不是全部指标）。从该表中可以看出，国家金融竞争力大致可以划分出三个梯队：其一是仅具备第三层次的能力，即金融能够较好地服务于国内实体经济发展，但主要局限于国内，在区域和国际上缺乏影响力；其二是同时具备了第二层次的能力，并且本国货币在周边和区域范围内具有一定的影响力，但

仍未能实现对全球范围的影响；其三是具备三个方面的能力，特别是具备第一层次的能力，典型如现今的美国。

表1 国家金融竞争力的层次与对应指标

金融竞争力的层次	指标	含义/计算公式	数据来源
层次1：一国货币的国际竞争力	IMF投票权比重	反映一国在国际金融治理中的地位	IMF
	主权货币在各国官方储备中的比重	反映一国货币作为价值储备货币的地位	IMF
	主权货币在外汇交易中的比重	反映一国货币作为交易手段货币的地位	BIS
层次2：一国金融体系的国际联系、质量和专业化水平	外国直接投资的净流入和净流出量	反映通过引进来和走出去动员国际金融资源的能力	WDI
	银行不良贷款占总贷款的比重	反映一国金融体系的发展质量和效率	WDI
	国际金融中心指数	对金融市场、金融基础设施等方面内容的综合反映	GFCI
层次3：一国金融体系规模和服务于实体经济的能力	总储蓄占GNP的比重	总储蓄等于国民收入减去公共和私人消费加上经常性转移支付，用来反映一国金融业的相对规模	WDI
	商业银行分支机构、自动柜员机和销售点终端机数量（每10万成年人）	反映消费者获取金融服务的便利性和可及性	WDI
	法定权利强度指数	衡量抵押担保法和破产法对借款人权力的保护程度，反映金融作为一种生产者服务的发展水平	WDI

## 二、中国国家金融竞争力处于第二梯队

按照上述分析框架，中国的国家金融竞争力目前还处在第二梯队，仍落后于美国、欧盟、日本等发达国家和经济体。做出这一判断的事实依据如下：

第一，从各国在国际货币基金组织（IMF）中的投票权来看，排在前五位的依次是美国、日本、德国、法国、英国，中国以3.81%的投票权比例排在第六位（图1）。IMF是二战后成立的国际金融治理领域的重要机构，其职责是监察货币汇率和各国贸易情况，提供技术和资金协助，确保全球金融制度运作正常。IMF治理的一个重要方面体现在配额和投票比例中，其合法性和有效性取决于成员运用投票权的制度框架，每个成员的投票权和贷款权由其注资份额决定。这种架构是以二战后的经济秩序为基础，已经不能反映当前的国际经济格局，特别是与新兴和发展中经济体的经济地位不符。但当前仍然维持的一个客观现实是，美国仍是IMF最大注资国，拥有高达16.75%的投票权，对IMF的决议具有一票否决权。

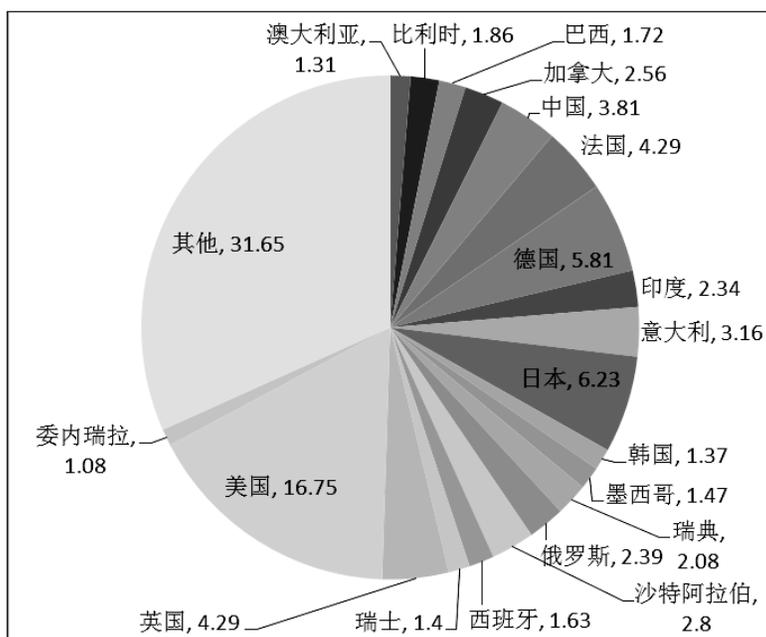


图1 各国在IMF投票权的比例(%)

注：数据截至2013年2月18日，图中给出了投票权大于1%的共20个国家。

资料来源：<http://www.imf.org/external/np/sec/memdir/members.aspx#2>。

第二，美元的国际储备货币基础地位仍很牢固，欧元、英镑、日元的比例依次减少。当前，美元是国际贸易和金融交易的主要媒介、主要的国际计价货币、外汇市场交易对象和国际储备货币，并成为盯住汇率制国家的锚币。从各国官方外汇储备中的货币结构来看，近10多年来，尽管美元的比例在下滑，但其比重仍超过60%（表2）。事实上，以美元为基础的金融市场已经形成世界经济的循环体系。经济发展中长期形成的功能完备的美元金融市场，在短期内是任何其他货币无从替代的。从一体化程度、规模、流动性和便利性等各方面来看，即便对总体经济规模超过美国的欧盟来说，欧元金融市场都无法与美元金融市场相竞争。更何况，欧元因为是在多个主权国家基础上形成的超主权货币，具有先天的缺陷，实难与美元竞争。相比之下，人民币还不是自由兑换货币，距离国际货币的目标仍相去甚远。上述判断从全球外汇市场成交量的货币结构（表3）也可以反映出来，美元、欧元、日元、英镑长期以来一直是外汇交易的主角，相比之下，人民币在外汇交易中的地位还无足轻重。

表2 世界各国官方外汇储备中的货币结构(%)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
美元	71.5	67.1	65.9	65.9	66.9	65.5	64.1	64.1	62.0	61.8	62.1	61.8
英镑	2.7	2.8	2.8	3.4	3.6	4.4	4.7	4.0	4.2	3.9	3.8	4.1
日元	5.0	4.4	3.9	3.8	3.6	3.1	2.9	3.1	2.9	3.7	3.6	4.1
瑞郎	0.3	0.4	0.2	0.2	0.1	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.3	0.3
欧元	19.2	23.8	25.2	24.8	24.1	25.1	26.3	26.4	27.7	26.0	24.9	24.1

(续表 2)

其他	1.3	1.6	2.0	1.9	1.7	1.8	1.8	2.2	3.1	4.4	5.3	5.5
合计	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

注：2012年数据截至第3季度末。

资料来源：IMF Statistics Department COFER database and International Financial Statistics。

表 3 全球外汇市场成交量的货币结构 (%)

货币	2001	2004	2007	2010
美元	89.9	88.0	85.6	84.9
欧元	37.9	37.4	37.0	39.1
日元	23.5	20.8	17.2	19.0
英镑	13.0	16.5	14.9	12.9
澳元	4.3	6.0	6.6	7.6
瑞郎	6.0	6.0	6.8	6.4
加拿大元	4.5	4.2	4.3	5.3
港元	2.2	1.8	2.7	2.4
瑞典克朗	2.5	2.2	2.7	2.2
新西兰元	0.6	1.1	1.9	1.6
韩元	0.8	1.1	1.2	1.5
新加坡元	1.1	0.9	1.2	1.4
挪威克朗	1.5	1.4	2.1	1.3
墨西哥比索	0.8	1.1	1.3	1.3
印度卢比	0.2	0.3	0.7	0.9
俄罗斯卢布	0.3	0.6	0.7	0.9
人民币	0.0	0.1	0.5	0.9
其他	10.8	10.4	12.7	10.9
合计	200.0	200.0	200.0	200.0

注：(1) 因为每笔交易中都涉及到两种货币，各种货币所占比重的总和是200%而不是100%。

(2) 该数据每3年更新一次，以4月份平均日成交量为基准计算百分比。

资料来源：国际清算银行 (BIS)。

第三，金融中心排名是一国金融竞争力的重要体现，中国主要城市在这方面的排名仍需进一步提高。由卡塔尔金融中心联合伦敦金融城公司、Z/Yen集团等机构发布的全球金融中心指数 (GFCI)，是全球范围内率先对各大金融中心进行专业排名的权威性指数<sup>①</sup>。按照2012年9月发布的GFCI12，排在前十的分别是伦敦、纽约、香港、新加坡、

① GFCI 着重关注各金融中心的市場靈活度、適應性以及發展潛力等方面內容，它基於兩組相互獨立的数据——特征性指标 (外部指数) 和金融专业人士的网络问卷调查结果，对全球 70 多个金融中心进行分类、评分和排名。通过“因子评价模型”，GFCI 对全部特性指标和问卷调查结果进行统计分析和计算，最终得出各个金融中心的得分和排名。2007 年 3 月开始，该指数开始对全球范围内的 46 个金融中心进行评价，并于每年 3 月和 9 月定期更新，以显示金融中心竞争力的变化。

苏黎世、首尔、东京、芝加哥、日内瓦、多伦多。上海排名第19位，深圳排名第32位，北京排名第43位。与以往相比，香港、新加坡、东京、上海、北京和深圳的得分均出现下滑。中国内地金融中心得分下滑的趋势尤甚，其中，得分下降最明显的上海，继GFCI 11中下降了37分之后，再次下降31分；北京下降了18分，香港也下降了21分。总体上，所有的中国金融中心在GFCI中的得分都出现了下降（见表4）。即便以下降前的排名来看，中国城市在建设国际金融中心方面的影响力也有很大的提升空间。

表 4 各城市国际金融中心指数排名

城市	GFCI 12 (2012.9)		GFCI 11 (2012.3)		变化	
	排名	得分	排名	得分	排名	得分
伦敦	1	785	1	781	-	4
纽约	2	765	2	772	-	-7
香港	3	733	3	754	-	-21
新加坡	4	725	4	729	-	-4
苏黎世	5	691	6	689	-1	2
首尔	6	685	9	686	-3	-1
东京	7	684	5	693	2	-9
芝加哥	8	683	7	688	1	-5
日内瓦	9	682	14	679	-5	3
多伦多	10	681	10	685	-	-4
波士顿	11	680	11	684	-	-4
旧金山	12	678	12	683	-	-5
法兰克福	13	677	13	681	-	-4
华盛顿	14	672	15	677	-1	-5
悉尼	15	670	16	674	-1	-4
温哥华	16	668	17	667	-1	1
蒙特利尔	17	667	18	658	-1	9
墨尔本	18	657	20	653	-2	4
上海	19	656	8	687	11	-31
泽西城	20	654	21	652	-1	2
深圳	32	637	32	638	-	-1
北京	43	626	26	644	17	-18

资料来源：Long Finance（<http://www.longfinance.net/Publications/GFCI%2012.pdf>）。

第四，中国金融发展在国内取得了巨大成就，人民币在周边国家和亚洲地区已经具备较强的影响力并开始向国际拓展。改革开放30多年来，中国在金融宏观调控、金融体制改革、金融市场优化、金融开放与合作、金融服务能力等方面取得了巨大成就，为金融竞争力提升奠定了良好的基础。金融业的基础规模可以从总储蓄占国民收入的比重这一指标反映出来，表5对金砖国家和主要发达国家这一指标近年来的变动情况进行了比较，可以发现中国具有最高的储蓄率。这背后的原因固然有很多，但由此也揭示出中国发展金融业具有较好的基础。此外，中国近年来与周边国家特别是东盟国家的贸易往来、国际投资、金融合作不断加强，虽然目前这些国家外汇储备中人民币的持有量不是

很多，但是自2009年以来，中国人民银行先后与许多国家和地区签订了货币互换协议，人民币在境外使用范围得到进一步扩大（见表6）。这对于加强双边金融合作，促进相互之间的贸易和投资，共同维护地区金融稳定，并在此基础上提升人民币影响力具有重要意义。

表5 主要发达国家和金砖国家的储蓄率（%）

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
美国	16.0	14.3	13.6	14.1	14.5	15.5	13.8	12.2	9.6	10.9
英国	15.0	14.9	14.8	14.7	14.1	14.1	15.4	15.1	12.5	11.9
日本	26.4	25.5	25.6	26.2	26.5	26.9	27.5	25.9	22.4	23.2
德国	20.1	20.2	19.8	22.1	22.1	24.1	26.2	25.2	21.8	22.7
法国	20.8	19.6	19.1	19.6	19.2	20.0	20.5	20.0	17.1	17.2
巴西	14.0	15.2	16.5	19.0	17.9	18.0	18.5	19.2	15.0	16.8
俄罗斯	33.4	29.3	30.0	31.5	31.9	31.7	30.9	33.2	23.8	28.6
印度	25.7	26.9	28.6	33.3	34.3	35.0	36.9	33.0	34.5	34.0
中国	38.1	40.7	44.2	46.9	48.4	51.7	51.8	53.0	53.4	52.7
南非	16.1	17.1	16.1	15.3	14.8	14.7	14.6	15.4	15.8	16.8

资料来源：WDI数据库。

表6 中国与相关国家/地区签订的货币互换协议一览表

签订时间	对方国家/地区	协议总额	有效期
2010年6月9日	冰岛	35亿元人民币	三年
2010年7月23日	新加坡	1500亿元人民币/300亿新加坡元	三年
2011年4月18日	新西兰	250亿元人民币	三年
2011年4月19日	乌兹别克斯坦	7亿元人民币	三年
2011年5月6日	蒙古	50亿元人民币	三年
2011年6月13日	哈萨克斯坦	70亿元人民币	三年
2011年10月26日	韩国	3600亿元人民币/64万亿韩元	三年（续签）
2011年11月22日	香港地区	4000亿元人民币/4900亿港币	三年（续签）
2011年12月22日	泰国	700亿元人民币/3200亿泰铢	三年
2011年12月23日	巴基斯坦	100亿元人民币/1400亿卢比	三年
2012年1月17日	阿联酋	350亿元人民币/200亿迪拉姆	三年
2012年2月8日	马来西亚	1800亿元人民币/900亿林吉特	三年（续签）
2012年2月21日	土耳其	100亿元人民币/30亿土耳其里拉	三年
2012年3月20日	蒙古	100亿元人民币/2万亿图格里特	补充协议
2012年3月22日	澳大利亚	2000亿元人民币/300亿澳大利亚元	三年
2012年6月26日	乌克兰	150亿元人民币/190亿格里夫纳	三年

资料来源：根据中国人民银行公开资料整理（截至2013年2月28日）。

---

### 三、中国金融竞争力的 SWOT 分析

#### （一）中国金融竞争力的优势（strength）分析

改革开放30多年来，中国金融业取得巨大的发展成就，金融机构综合实力显著提升，金融市场功能日益增强，金融基础设施日趋发达，金融宏观调控更加完善，金融对外开放与合作不断深化，这些因素为未来改革奠定了良好的基础，也构成中国金融竞争力提升的基本优势。2011年，中国金融业生产总值合计25901.93亿元，占国内生产总值（472881.6亿元）的5.5%，接近改革开放以来的历史最高值；同时，金融业增加值占第三产业增加值的比重在2009—2011年基本稳定在12%左右。这些数据表明，中国金融在全球范围内发挥影响力的基础已经基本具备。

从国际经济和金融治理的角度来看，加入WTO之后，中国更加注重全方位、多层次、灵活务实地开展对外金融合作，并在加强区域金融合作、稳步推进与港澳地区的金融合作等方面取得重要进展。特别是顺应国际国内形势发展要求，人民币跨境使用取得显著效果，跨境人民币业务从经常项目扩展至部分资本项目。在稳步推动资本项目有序开放的过程中，随着合格境外机构投资者（QFII）制度和合格境内机构投资者（QDII）制度等政策的实施，资本双向流动更加流畅。在国际货币基金组织划分的7大类共40项资本项目交易中，除跨境金融衍生工具交易等仍严格管制外，中国其他项目均已实现一定程度可兑换。

#### （二）中国金融竞争力的劣势（weakness）分析

与发达国家相比，中国金融服务业的发展水平仍有待进一步提高，除在总体水平、人力资本、激励机制和对中小企业的扶持等方面存在明显差距外，还存在内部行业结构不合理、区域结构不协调等现象。特别是，中国金融区域布局的中心与外围发展不对等，地区之间同质化竞争明显，差异化互补不足，并且在金融基础设施、金融监管与创新环境等方面也需要进一步优化。这些现存的问题直接构成了中国金融竞争力的劣势。

中国金融竞争力的劣势还体现在，当前中国金融体制中管制的成分偏多，而市场力量不足。尽管中国已成为世界第二大经济体，但仍明显受制于他国货币、汇率政策的影响，同时在具有准金融特征的大宗商品、原材料和能源定价方面的话语权不足。诸如利率、汇率制度以及外汇与资本项目管理的现状都揭示出，在核心的金融运行机制中，中国大都在关键方面采取了较为严格的管制。尽管金融规模决不是越大越好，金融产品和技术也不是越复杂越好，但综合中国金融和实体经济各自的发展水平来判断，可以认为，中国金融发展还远远不够，在市场准入、资金价格、产品创新等方面的管制也构成

了提升金融竞争力的劣势。

### （三）中国金融竞争力的机遇（opportunity）分析

党的十八大报告明确指出：“综观国际国内大势，我国发展仍处于可以大有作为的重要战略机遇期。”从国际环境来看，中国金融发展的机遇表现为：（1）国际金融危机之后，发达国家经济增长前景不明确，一些老牌的资本主义国家深陷债务危机，在国际经济治理中的控制力和话语权有所削弱。（2）发展中国家和新兴市场经济体地位上升，在国际经济和金融事务中扮演越来越重要的角色。在此消彼长的格局下，加强国际金融合作，共同改革全球金融监管规则，推动金融宏观审慎监管和防范系统性金融风险，已经成为全球共识。

就国内而言，随着中国特色新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化的推进，经济发展方式转变将使投资、消费和进出口的格局更加平衡，消费拉动经济增长的贡献将越来越大；收入分配制度改革和城乡一体化发展将进一步缩小城乡差距，使居民收入水平得到显著提高。这些因素既为金融发展提供了更加优化的实体经济环境，又对金融发展提出了更多需求，有利于推动金融体制改革和金融业的创新发展。

### （四）中国金融竞争力的挑战（threat）分析

提升中国金融竞争力面临的挑战也表现在国际和国内两个方面。就国际环境而言，突出表现为：（1）世界经济形势更加复杂，无论发达国家还是发展中国家，原有的金融发展模式都需要转型以适应新的环境，各国之间货币与金融政策之间的协调更加困难；（2）随着国与国之间金融影响日趋深化，如何协调本国利益和国际利益，保证金融战略的合作性而非排他性，将成为各国面临的共同难题。

在国内，提升金融竞争力需要进一步推动改革，面临的最突出的挑战是，一方面，改革进入深水区和攻坚阶段，既有的垄断和利益格局能否被打破，金融对内开放能否有深度地顺利推进，仍然需要进一步观察；另一方面，如何在国际金融标准制定、国际金融治理等全球问题上形成中国的政策、发出中国的声音并承担中国的责任，仍有大量问题需要研究并统一认识。

## 四、提升中国国家金融竞争力的目标和策略

提升中国金融竞争力的主要目标是，通过深化改革，建立健全能够促进宏观经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系，使中国金融在全球范围内具有强大的国家竞争力，在国际金融标准和交易规则制定中有重要的话语权，在国际经济和金融治理格局中有深远的影响力，以及能够保障中国战略崛起和国家复兴的金融软实力。就近期而言，

---

金融竞争力提升的目标是建成现代金融体系，这意味着富有活力的金融机构、高效配置的金融市场、合理定型的金融结构、成熟完善的金融基础设施、灵活协调的金融宏观调控。从长期来看，现代金融体系还意味着互利共赢的金融开放，通过“引进来”与“走出去”相结合，实现金融发展的国际化和全球化。

在实践中，所谓短期与长期、国内与国际不可能做到泾渭分明。提升竞争力需要协调与配套，短期内的改革重心在国内并不意味着金融开放的停滞，长期改革的重点在国际也不是说国内改革可以高枕无忧。基于对中国金融竞争力的上述SWOT分析，按照金融发展各项内容之间的逻辑关系，我们认为，提升中国金融竞争力的几项关键工作是：（1）建立显性存款保险制度，完善金融机构市场退出机制；（2）扩大利率浮动区间，基本实现利率市场化；（3）扩大人民币跨境使用与推动人民币汇率市场化改革；（4）加强国际金融合作与推动资本项目开放。

与上述任务相配套，国内的金融改革还有必要按照充分市场化的原则进一步深化。

（1）继续推进金融机构改革，构建现代金融体系。这方面的任务包括继续推进的产权改革，优化金融机构的公司治理；以金融控股公司模式推进金融业的综合经营，同时要特别强调综合经营机构的并表管理和全面风险管理；扩大金融覆盖面，积极培育中、小、微型金融机构，为落后地区和穷人提供金融服务，提高金融的普惠性。（2）强化金融市场创新，建设多层次市场体系。包括建立多层次的股权市场，建立主板、中小板、创业板、新三板、产权交易市场之间的转板机制和市场退出机制，形成优胜劣汰的市场环境；推动债券市场的快速发展，进一步向国外央行及国际组织开放债券市场，吸引全球机构投资者积极参与；大力推进香港和上海国际金融中心建设。（3）构建宏观审慎框架，维护金融稳定和安全。要推进金融改革和金融创新的平衡发展，对银行、证券、保险等行业进行综合监管，并在此基础上建立宏观审慎的金融管理制度框架。

同时，还应按照稳步国际化的原则，继续加强区域与全球金融合作，致力于推动国际金融体系改革。（1）继续强化与周边和主要国家的货币及金融合作。进一步推进东亚乃至亚洲区域货币合作，提高货币组织化、区域化水平；加快人民币离岸金融中心的建设；充分发挥上海合作组织经济功能，加强国家之间的货币金融合作。（2）谨慎、稳步地推进人民币国际化。人民币国际化是提升中国金融竞争力的目标和保障，但应该认识到，人民币国际化是一个地域（从区域到全球）和功能（从结算货币到储备货币）逐步拓展的长期过程，不能急于求成。（3）引导并推动国际金融体系向着更加均衡和多元化的格局发展。其中的一项重要内容是，改革国际货币基金组织内部治理的权力架构，使其更好地适应和反映当前世界经济结构的变化。

责任编辑：刘英奎

· 国际经济 ·

# 后危机时代我国短期国际资本 流动形势分析

徐洪才 綦鲁明

**摘要：** 本文探讨了短期国际资本流动的具体路径，采用中央银行外汇占款法和商业银行结售汇法，分别测算了2007年以来我国短期国际资本流动规模，分析了中美息差和汇率对短期国际资本流动的影响。为减少短期资本流动的危害，本文建议：改进政府宏观调控，完善汇率形成机制，化短期资本为长期资本，调整房地产市场调控政策，落实外汇管理相关制度，加强短期资本流动监管，加强国际政策协调和监管合作，稳步扩大金融改革和开放。

**关键词：** 短期国际资本 投机套利 金融监管

**作者简介：** 徐洪才，中国国际经济交流中心信息部部长、研究员；

綦鲁明，中国国际经济交流中心信息部助理研究员、博士。

## 一、短期国际资本流动基本特征及路径

### （一）短期国际资本流动概述

1. 短期国际资本的概念。短期国际资本，也称热钱或国际游资，是指期限在一年或一年以内、以获利为目标、以投机交易为手段，在国际间迅速流动的大额资金。主要由对冲基金、投资基金和石油美元等投机性资金构成，具有较强的流动性、隐蔽性、投机性和不稳定性，且易反转，很难监测。

2. 短期国际资本基本特征。短期国际资本流动的目标地区，通常具有四个基本特征：经济增长势头良好；货币汇率对其他货币保持升值趋势；利率高于其他地区，且有

进一步加息的预期；有可炒作的对象。近年来，我国经济大体符合这些特征。短期国际资本流入我国的动因主要是：人民币升值预期、中美利差倒挂、国内资产价格上涨以及美元持续走软等，盈利方式主要是套利或套汇，或兼而有之。

3. 短期国际资本流动路径。我国经常项目已完全开放，资本项目也已大部分开放。经常项目和资本项目下的业务活动，以及其他现金走私、地下钱庄、空壳公司和银行账户等非法操作，为短期国际资本进出提供了便利。如图1所示，其流动路径主要包括：贸易项目下、非贸易项目下管理漏洞、资本项目下和非法渠道等，但最终都要通过银行体系完成货币汇兑，主要投机于我国股票、房地产和矿产资源等领域，获利后返回境外。

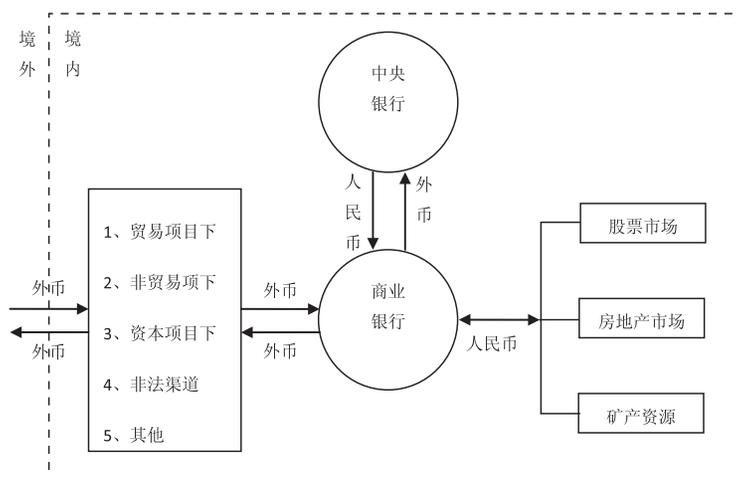


图1 短期国际资本流动路径

## （二）经常项目下的短期国际资本流动

1. 贸易项目下短期资本流动。虚报进出口。通过少报进口，多报出口使外资流入；或通过多报进口，少报出口使境内资金流出。进口时，低报进口设备或原材料价格，然后将进口商品实际价格与所报价格差额乘以商品数量，所得作为外商回扣或赃款，支付到外商在境内账户，从而将非法所得留存境内。出口时，则高报出口商品价格，使实际多支付货款差额非法流入。另外，通过采用发票金额远高于实际交易额的方式，将货款差额由境内出口商存入境外进口商在境内的银行账户。

进出口货款差时收付。通过预收、延付货款实现外资流入，属于贸易融资范畴，兼具经常项目和资本项目的双重特征。就预付货款而言，进出口双方先制造贸易合同，合同可能有真实贸易背景，也可能没有。国外进口公司以预付款名义，将资金提前划入国内出口方银行账户，经过售汇、结汇后变成人民币，即可堂而皇之在国内参与各种经济活动。一旦遇到风险，或人民币资产实现预期收益，就以境内企业不履约为由，以退还货款形式从银行购汇汇出。在延付货款方面，一些企业为规避外汇监管，拆分报关金额，化整为零，蒙混过关；或将付汇日期提前，使其无需办理登记，造成登记信息失真，大量应付资金未付，滞留境内。

跨境关联交易。关联方转移资源、劳务或义务，而对是否收取价款不做明确要求。

在许多跨境关联交易中，国内公司只作为来料加工的“生产车间”，境外关联公司负责原材料、产品供销和货款收付，物流与资金流分离，境内外关联公司联手操作，极易达到境外资本流出的目的。

2. 非贸易项目下的管理漏洞。个人外汇名义流入。近年来，我国居民、企业海外经营数量和规模日渐增大，一些贸易、资本项目下的经营性资金出于规避税收、外汇管理为目的，混入个人名下流入境内。此外，非居民储蓄账户也常用来为企业结算或代居民汇款。部分非居民个人从境外收到外汇并结汇后，有的直接转为人民币定期存款，有的用于生产经营和贸易结算，有的则投资于房地产或股市。

捐赠名义汇入。根据我国《企业会计准则》规定，企业接受捐赠资产作为资本公积金，属于所有者权益，可适时转增为实收资本，导致资本性质资金混入非贸易项下，通过捐赠和赡家款等名义流入境内。

以外国驻华机构外汇名义办理结汇。外国驻华机构外汇从开户到结汇，再到售汇，既不需要外汇管理局审批，也没有操作性规定，若外汇指定银行把关不严，短期国际资本则能通过驻华机构账户汇入和汇出。

转移支付方式。无论是境外公司向境内关联公司，还是境内公司向境外关联公司，将短期资金通过支付内部收益方法流入或流出，都能实现短期资本跨境流动。

### （三）资本项目下的短期资本流动

1. 利用外商直接投资方式流动。外国在华直接投资绝大多数以资本金名义结汇，按照现行政策，外商投资企业资本金流入只需办理登记，结汇由授权银行办理，手续简单。具体操作是，采用独资、合资、并购方式，将注册资金带入，原本分批付清的资金往往在很短时间内很快到位，但不一定都用于企业经营，部分流向房地产，或划转到境内关联企业，有的转为人民币存款，以期获得本外币利差和人民币升值收益。还可以采用追加投资方式，调进更多外币资金。一段时间后，若人民币升值，则以不看好该项目为由，将公司注销、资金兑换成外币撤离，也可通过股利、转股、撤资、减资等方式流出。

2. 通过短期外债方式流动。我国通过“投注差”管理方式对外商投资企业借用外债进行限制，但投资额较易改变，难以形成有效约束，外债结汇后改变用途的现象较突出。本外币利差及人民币升值预期，促使境内企业大量借用境外股东贷款，导致外商投资企业股东贷款快速增长。改革开放初期，考虑到境外资本对我国投资带有试探性，因此外商投资企业注册资本普遍采取分期到账，成为投机资金进出的便捷方式。

3. 通过外汇贷款形式流入。近年来，随着本外币利差扩大，国内外汇贷款需求增加，但外汇存款增速在人民币升值预期背景下明显趋缓，中资金融机构外汇“存贷比”一直“居高不下”。中资银行不断调回以往“拆放及存放境外”资金，还通过从境外拆入资金用于境内发放外汇贷款。银行混用离岸与在岸业务头寸，同时拆入资金，扩大放贷能力。

### （四）非法渠道短期资本流动

1. 现金走私。这种方式简单易行，费用低。但是，可走私外汇数量有限、风险较

大，一旦被海关或边防机关查获，将人赃俱获。也可采用“蚂蚁搬家”方式，少量多次地将资金移进或移出。偷运过境后，再以货币兑换点名义存入银行户头。这种方式要付一定费用，但风险较小，难以查清委托人身份。

2. 地下钱庄。利用地下钱庄的主体较复杂，有留学生和境外劳工，也有某些企业为逃税跨境转移灰色资金，还有腐败分子和国有企业高管转移非法收入，以及走私贩毒等犯罪分子和恐怖分子转移黑钱。这种方式极其隐蔽，很多地下钱庄在境内外都有账户，两边换汇，表面上资金并不过境。香港是内地资金的重要流向地。

3. 通过香港市场进出内地。香港国际金融中心地位以及港元与人民币自由兑换，使其成为国际热钱绕道而行的桥头堡和赌人民币升值的集中地。国际投机资本通过购买股票，造成H股和红筹股价格剧烈波动，流动性好的香港房地产市场也受到各种对冲基金的追逐。

综上，短期国际资本潜入或外逃的渠道和方式是多元化的，通常假借合法贸易或投资名义进出，增加了辨别真伪的难度。

## 二、短期国际资本流动规模测算

### （一）短期国际资本流动测算方法

1. 直接法，又称国际收支平衡法。将外商直接投资以外的资本和金融项目，以及误差与遗漏项目加总，反映未被官方记录的资金流动，其中大部分通常被视为短期国际资本流动。该项目为正，意味着存在官方统计之外的短期资本流入，为负则意味着资本外流。但是，净误差与遗漏也可能是统计误差、统计资料来源不全、统计重复和遗漏、统计时间上的提前或滞后等造成的。这种方法不问青红皂白，将“非直接投资资本流动净额与误差遗漏项之和”一律视为短期资本流动，显然有失偏颇。“差之毫厘，谬以千里”，本文不采用直接法。

2. 间接法，又称剩余法或残差法。通过国际收支平衡表中四个项目的剩余部分，间接估计短期国际资本流动规模。这四个项目是：对外债务增加、外国直接投资净流入、官方储备增加和经常项目逆差。一般认为，前两个项目为后两个项目融资，外债增长和外国直接投资净流入相对东道国是资金来源，而增加储备资产和弥补经常账户赤字则属于资金运用。当没有隐形短期资本流动时，资金来源应该与资金运用相等；当资金运用小于资金来源时，意味着发生了隐形短期资本外流；当资金运用大于资金来源时，则意味着发生了短期资本内流。因此，得到公式：短期资本流出=外债增加+净外国直接投资流入-经常项目逆差-储备资产增加；或者：短期资本流入=储备资产增加-外债增加-净外国直接投资流入-经常项目顺差。

采用国际收支中无法解释部分代替短期国际资本流动，具有一定合理性。因此，过往文献大都采用这种方法，并做相应调整。例如，国家外汇管理局在2010年、2011年和2012年的《中国跨境资金流动监测报告》中，就用“残差法”测算波动性较大的跨境资金流动，即由交易形成的外汇储备增量扣除进出口顺差、非金融部门直接投资净流入、

境外投资收益和境内企业境外上市筹资等四个项目后的差额。万德资讯(Wind)数据库采用这种方法,得出2012年我国跨境资金出逃规模高达3267亿美元,接近2万亿元人民币,这显然与实际情况不符。

必须指出,外汇储备变动有很多其他原因。一是持有美国国债的利息收入导致外汇储备资产增值。二是近年来美国实行宽松货币政策,包括“扭曲操作”,人为压低了市场利率,减少了美国国债利息支付,也导致国债价格上涨,而价格上涨对我国外汇储备价值的正面影响一般要大于利息减少的负面影响。因此按市值计算增加的外汇储备,并不一定会兑换成人民币,进而实际发生跨境资本流动。加之,我国外汇储备资产投资组合的构成和期限结构都不透明,很难对这些外汇储备变动做出精确区分。同样是“差之毫厘,谬以千里”。因此,本文也不采用外汇储备变动法。

3. 修正后的测算方法。外资流入,首先要经银行体系将外币兑换成人民币,然后投入市场参与各种活动,因此,中央银行在外汇市场收购外汇资产而相应投放本币形成的外汇占款,能够较好地反映外资流入总量。只要外资流入后兑换成人民币,就进入外汇占款科目的统计中;反之,外资流出则显示为外汇占款科目余额减少。因此,短期资本流动规模测度可采用公式:  $CF = \Delta FXP - CA - FA$ 。其中,CF表示短期国际资本流动,CF为正表示短期资本流入,CF为负表示短期资本流出; $\Delta FXP$ 表示央行外汇占款变动量,以历史成本计价;CA为经常项目下的外资流动差额,FA表示资本和金融项目下的外资流动差额。在实行严格的银行结售汇制度下,央行购买外汇形成本币投放,即外汇占款。同时,购买外汇资产构成外汇储备,外汇占款与外汇储备是“一枚硬币的两面”。

外汇储备规模变动具有“权责发生制”的含义,并非一定实际发生“收付实现制”意义上的资本跨境流动。因此,本文用外汇占款变动代替外汇储备资产变动。但是,随着我国国际收支自主平衡能力增强,外汇资产持有和运用主体逐渐由央行转向商业银行、企业和居民等市场主体,央行外汇占款变动已不能精确反映国际资本流动状况。科学的做法就是用商业银行外汇占款来代替央行外汇占款。鉴于目前相关数据缺乏,公开数据只有2010年后的商业银行结售汇差额,因此,本文用央行外汇占款估算2007年以来短期国际资本流动规模,同时用商业银行结售汇差额估算2010年以来短期国际资本流动规模。两种方法反映的短期国际资本流动趋势大体一致,但具体金额差异较大。

在2008年9月—2010年6月期间,全球金融危机蔓延,我国央行维持人民币汇率相对稳定,商业银行留存外汇规模很少,因此,2010年以前用央行外汇占款可以近似反映商业银行外汇占款。2010年之后,商业银行结售汇差额和央行占款之间差异,可以视为商业银行外汇资产库存增加,反映的是在人民币汇率水平趋于均衡条件下,商业银行用汇需求上升的现象。用商业银行结售汇差额代替央行外汇占款,就得到了进一步修正后的短期国际资本流动规模测算公式:  $CF = \text{商业银行结售汇差额} - CA - FA$ 。

但是,这个公式也有缺陷,它不能反映在国际资本流动规模中,资金提前到账和延期支付金额所占比重。其中最大缺陷,就是不能准确辨认在经常项目和资本项目下的国际资本流动真伪,对伪装流入和流出的短期国际资本无能为力,这一缺陷在测算今年上

半年我国短期国际资本流动规模时，表现得尤为明显。

## （二）后危机时代我国短期国际资本流动分析

本文用央行外汇占款法和商业银行结售汇差额法分别估算2007年以来和2010年以来我国短期国际资本流动规模，如表1所示。金融危机爆发以来，我国短期国际资本流动较为平稳，总体呈现双向波动特征，波动程度并不剧烈。由此看来，市场上广为流传的所谓外资“抄底中国”，或“做空中国”的种种说法，很可能有夸大之嫌。

表1 两种方法估算的短期国际资本规模（单位：亿美元）

	时间	央行外汇占款增量①	商行结售汇差额②	经常项目差额③	资本项目差额④	短期资本 1=①-③-④	短期资本 2=②-③-④
第一阶段	Mar/07	1129.67		666.24	501.73	-38.30	
	Jun/07	873.22		865.51	579.47	-571.76	
	Sep/07	1492.82		984.79	126.76	381.27	
	Dec/07	355.44		1015.29	-265.64	-394.21	
	Mar/08	1970.86		822.04	663.46	485.36	
	Jun/08	1592.43		954.73	157.27	480.43	
	Sep/08	1308.00		1098.06	48.31	161.63	
第二阶段	Dec/08	865.60		1330.85	-467.78	2.53	
	Mar/09	614.31		673.32	188.71	-247.72	
	Jun/09	773.71		396.92	877.22	-500.43	
	Sep/09	1092.04		453.51	277.7	360.83	
	Dec/09	1133.34		908.83	641.07	-416.56	
	Mar/10	1095.39	857.00	249.95	723.77	121.67	-116.72
	Jun/10	784.10	721.00	437.64	514.25	-167.79	-230.89
	Sep/10	1081.47	905.00	826.32	309.82	-54.67	-231.14
	Dec/10	1881.55	1548.00	864.19	1320.80	-303.44	-636.99
	Mar/11	1707.29	1289.00	15.02	1102.38	589.89	171.60
第三阶段	Jun/11	1483.34	1511.00	437.28	1141.96	-95.90	-68.24
	Sep/11	1314.71	906.00	424.33	702.77	187.61	-221.10
	Dec/11	-241.45	40.00	484.34	-292.41	-433.38	-151.93
	Mar/12	460.99	251.00	235.44	561.06	-335.51	-545.50
	Jun/12	18.94	-122.00	537.04	-412.46	-105.64	-246.58
	Sep/12	172.75	21.00	707.79	-517.00	-18.04	-169.79
	Dec/12	131.09	714.00	451.12	200.23	-520.26	62.65
	Mar/13	1935.60	1016.00	552.00	1018.00	365.60	-554.00

资料来源：Wind资讯、CCIEE。

2007年以来，我国短期国际资本流动可分成四个阶段。

第一个阶段：2007—2008年第三季度，短期国际资本由流出转为流入，总体上为净流入。2007年表现为资本流出，可能由于当时股市已徘徊于顶部区域，外资获利了结、撤离我国。进入2008年，随着股市急剧下跌，外资“杀个回马枪”，再次流入我国。在美国次贷危机爆发后和全球金融危机爆发前夕，我国经济经历了多年快速增长，人民币长期升值预期形成，因此出现了一波国际热钱流入潮。

第二个阶段：2008年底—2011年初，国际资本流入、流出交替出现，总体呈现平衡状态。尽管流出次数多于流入次数，但净流出规模大都接近于零。2008年9月，国际金融危机爆发，许多大型国际金融机构面临资金链断裂，短期资本纷纷回巢救市，出现了一波资本外流潮。此时，美元资产成为全球“避风港”，国际资本回流美国，出现了美国第一轮量化宽松政策背景下的美元升值、黄金价格上涨和国际大宗商品价格下跌并存的奇特现象。2010年之后，随着欧债危机爆发，促使全球资本回流美国。为应对金融危机，我国政府推出4万亿元的一揽子投资计划，在世界经济中我国经济“一枝独秀”，导致短期资本流入。

第三个阶段：2011年第二季度—2012年底，由净流出转为净流入。从2011年第二季度开始表现为净流出，且规模逐渐扩大。2012年初出现反转，净流出规模逐渐减小，2012年底出现短暂平衡。2011年下半年，美联储实施“扭曲操作”政策，压低长期利率，抬升短期利率，起到了“一箭数雕”作用：吸引国际资本回流美国，替代直接投放货币，减轻了美国企业和居民融资成本，增加了就业，又促使经济恢复增长。加之，欧债危机恶化，国际金融市场震荡，市场避险情绪随之增强，新兴市场国家普遍出现货币贬值和资金流出。这段时间内，我国资本净流出增加。随着主要发达经济体持续实施量化宽松货币政策，以及应对债务危机措施出台并发挥作用，进入2012年，特别是2012年下半年以后，国际金融市场趋稳，市场风险偏好整体回升，新兴经济体普遍重现资本回流。2011年下半年以来，我国经济坚持“稳中求进”总基调，宏观经济环境良好，加上汇率政策放开，吸引了短期国际资本流入。

第四阶段：2012年底至今，资本净流入规模加大。按照本文的两种方法测算，得出的都是资本净流出；但参考其他指标，结论可能完全相反。首先，人民币汇率加快升值与我国实体经济下行压力加大的走势背离，反映了在套利因素驱动下国际热钱流入。2013年一季度，我国全口径央行外汇占款余额约为27.07万亿元，新增外汇占款1.2万亿元。与此同时，银行代客累计结售汇顺差达1693亿美元，远高于2012年的1106亿美元，都显示短期国际资本开始回流。特别是2013年前4个月，广东省对外出口总额连续超常增长，增速分别达到53.9%、31.6%、37.7%和35.6%，很可能是热钱通过香港流入所致。主要原因是发达经济体持续实行量化宽松货币政策，导致全球需求增加，促使我国外贸

出口回升。全球市场对我国“改革红利”预期增强，人民币升值预期恢复，短期资本回流我国。日本央行计划在两年内将日本CPI增长恢复到2%的水平，实行超常宽松的货币政策，也间接推动了国际资本流入。

### 三、短期国际资本流动的影响因素

短期国际资本流动受到内外部因素影响。从内部因素看，我国经济形势向好，一般会吸引国际资本流入，反之则引起资本流出。外部因素主要是以美国为代表的发达国家经济形势和政策走势，最重要的影响因素有两个：一是中美息差或投资回报率，另一个是美元指数和人民币实际有效汇率，二者都会对国际资本回报率产生影响。

#### （一）中美息差或投资回报率的影响

理论上，中美金融市场息差，包括国债市场息差和商业银行存款息差，都会对短期国际资本流动产生重要影响。但是，考虑到我国金融市场对外开放程度较低，境内外金融市场一定程度上尚处在“分割”状态，加之资本跨境流动需要支付交易成本和承担汇率风险，因此，目前中美息差对短期国际资本流动影响较小。本文选择十年期中国国债利率减中国CPI作为中国国债实际利率，十年期美国国债利率减美国CPI作为美国国债实际利率，然后用中国国债实际利率减美国国债实际利率，得出中美国债实际息差。从图2看出，中美息差变动与我国短期资本流动净额变动并没有明显关联，有时还呈现反向背离趋势，说明中美息差或投资回报率缺乏很好的解释力。

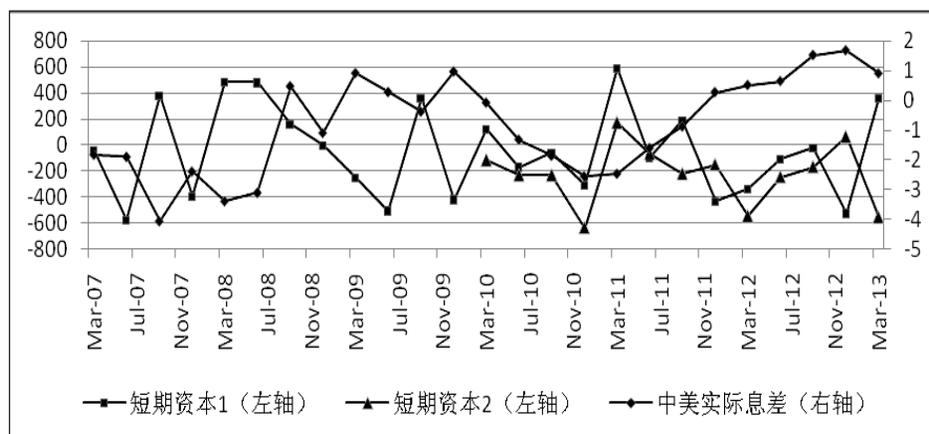


图2 中美实际息差与短期国际资本流动变动额（单位：亿美元、%）

资料来源：Wind资讯、CCIEE。

#### （二）人民币汇率和美元汇率的影响

通常情况下，美元指数上升显示全球避险情绪上升，资金从风险资产及新兴市场回流美国，即热钱流出我国。美元指数下降，则显示全球风险偏好上升，短期资本可能流

入新兴市场，特别是流入我国。如图3所示，2007年7月—2008年3月，美元指数从104降至96，同期我国短期国际资本由净流出571.76亿美元，变为净流入485.36亿美元，此为热钱流入期。在2008年7月—2009年3月，美元指数从96上升至111，同期我国短期国际资本由净流入480.43亿美元，转变为净流出247.72亿美元，此为热钱流出期。按照商业银行结售汇法计算，2012年7月开始，美元指数由101下降到12月底的99，进入我国短期国际资本由净流出246.58亿美元，转变为净流入62.65亿美元。

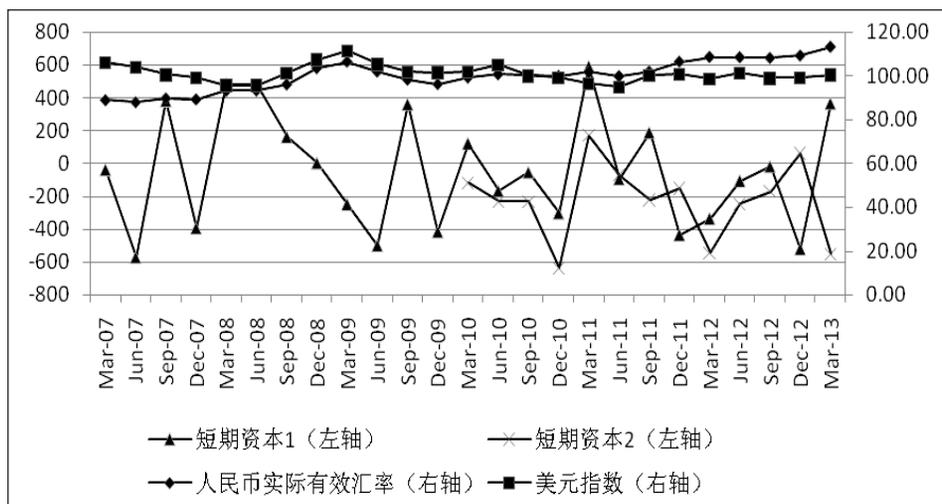


图3 美元指数、人民币实际有效汇率与我国短期国际资本流动 (单位: 亿美元)

资料来源: Wind资讯、CCIEE。

与美元指数相似，人民币实际有效汇率上升通常引起短期国际资本流进我国，反之则导致流出。人民币升值往往与短期国际资本流入互为因果，相互影响。最糟糕的情况是，人民币升值预期导致短期国际资本流入，而短期国际资本流入又加快人民币汇率升值。一旦人民币汇率升值到“顶”，因某一突发事件，引起人民币汇率走势反转，出现大规模资本外逃，便会对我国经济产生重大冲击，甚至引发金融危机。人民币实际有效汇率变动与短期国际资本流动相互影响，明显呈同步变动走势。

#### 四、短期国际资本流动对我国股票市场和房地产市场的影响

##### (一) 对股票市场的影响

在资金推动下，短期资本流入一般会引发国内股市走牛，反之则导致股市下跌。但是，实际影响股市走势的因素非常多，目前流入我国的国际资本规模较小，难以左右股市行情。短期国际资本在股市中运作，实际是运用相关市场交易机制和金融工具进行操纵和牟利的过程。首先要经过外汇市场，先攻击一国货币，然后促使股价大幅度波动，这是惯用伎俩。其内在机理：首先要保证国际投机资本在获利撤离时，不会因东道国货

---

币汇率高估而造成损失。在固定汇率制度下，如果东道国货币贬值，为了维护汇率稳定，监管当局需提高利率，这将导致股市下跌，正好为国际资本投机创造机会。经验表明，新兴经济体爆发的历次金融危机都与短期资本流动相关。就我国而言，目前国际资本流入公开渠道是合格的境外机构投资者（QFII）制度，资本规模不大，兴风作浪能力不足，但也不可掉以轻心。

## （二）对房地产市场的影响

近10年来，我国房地产价格总体是上涨的，而短期国际资本具有剧烈波动的特点，因此很难通过房价波动来判断短期资本流动情况，也很难用短期资本流动来判断房价走势。国际热钱进入我国房地产市场，将获得远高于其他国家的收益率，特别是一些特大城市，如京沪深的年收益率可达20%以上，远高于美国房地产投资的6%—7%年均收益率。热钱达到目后必然会迅速撤走。如果人民币升值达不到国际热钱预期，加上政策持续调控及物价稳定，也将导致热钱迅速抽走；如果这部分房屋集中抛向市场，必然对市场供求产生冲击。另外，一旦认为房地产市场进入稳定发展阶段，一些游资可能选择撤出策略，同样会导致房地产价格大幅度下跌，将对国内房地产造成打击，且可能影响到宏观经济稳定。

# 五、应对短期国际资本流动的策略

## （一）改进政府的宏观调控

统筹国内国际两个大局，营造良好宏观环境。加强物价和资产价格预期管理，避免央行陷入两难境地，即维持人民币币值稳定和控制物价的冲突。目前，我国利率处于较低水平、存款准备金率仍有上调空间，央行公开市场操作回旋余地较大，可在被动投放基础货币后，灵活运用其他货币政策工具回收流动性。具体策略是：继续保持稳健货币政策的总基调，适时实施动态预调和微调；控制好银行信贷规模，优化信贷结构；在通胀压力较轻时，不失时机地加快要素价格改革；加强舆论引导，避免因非理性通胀预期引发“羊群效应”。

## （二）完善汇率形成机制

近年来，人民币对美元汇率出现了双向波动的良好势头，应不失时机地在保持人民币汇率基本稳定基础上，深化人民币汇率形成机制改革，适当扩大浮动范围，打破国际投资者的单边升值预期。继续贯彻主动性、渐进性和可控性的原则，从国内资源更优配置、金融市场培育和产业结构升级等角度出发，进行自主调整。借助市场力量促使汇率达到均衡水平，发挥汇率在引导资源优化配置中的作用。

### （三）化短期资本为长期资本

引导国际资本流入资本市场，活跃市场交易，引进理性投资理念。通过资本市场分散风险，为转变经济发展方式、调整产业结构和发展短板行业的各类企业提供融资支持。其中，吸纳中长期国际资本是重点。完善多层次资本市场体系，特别是发展公司债券市场，鼓励发展私募股权和风险投资，开拓直接融资渠道，改善中小企业融资。目前，我国股市基本处在低位徘徊，适当扩大外资参与，可以活跃市场交易。房地产市场仍存在较严重的泡沫，应加强引导，化短期资本为长期资本，鼓励短期资本参与和产业挂钩的直接投资。

### （四）调整房地产市场调控政策

我国经济最大的潜在风险就是资产泡沫，特别是一线城市房地产泡沫破灭。房地产调控政策既要控制房价上涨，又要防止泡沫破裂。应通过增加供给来遏制价格上涨；合理调控土地供应节奏，降低土地成本；深化土地制度改革，改进土地价格形成机制；加强保障性住房建设与管理，发展房屋租赁市场；灵活运用税收和信贷政策，抑制投机需求。加快收入分配制度改革；在稳定房价前提下，通过扩大就业和增加居民收入逐步消化资产泡沫问题，不能将房地产市场“一棍子打死”、导致泡沫破灭。

### （五）落实外汇管理相关制度

依据国家外汇管理局公布的《外国投资者境内直接投资外汇管理规定》及配套文件（汇发[2013]21号），规范对外国投资者境内直接投资的管理，加大短期资本流动各环节的监管。加大对贸易、直接投资、对外借贷的真实性审查。对已流入境内的短期资本做到心中有数，注意引导，争取延长其停留时间。外汇管理局应加强与海关的合作和数据共享，加强贸易外汇真实性审核，用公平价格来判断是否存在转移定价。地方政府和外汇管理局应加强对外商投资企业资本金、未分配利润和对外负债的资金使用与流向的监管，防止热钱通过FDI渠道流入。严格监管提供类似地下钱庄服务的商业机构。重点调查可疑客户，及时汇报监管机构。外汇管理局及时公布外汇储备资产的损益变动、银行结售汇、预收付、延期收付等数据，方便全社会共享资源。

### （六）加强短期资本流动监管

依据《国家外汇管理局关于加强外汇资金流入管理有关问题的通知》（汇发[2013]20号），加强对资本项目下的非合规短期资本流动管制。在双向证券投资领域，提高短期国际资本流动成本。加强对直接投资入境后实际用途的监管。加强对企业银行账户监控。银行对包括贷款在内的资金用途明显与原来申报项目不符的企业，和对账上存有大量现金和证券的外企要重点监控；工商部门对外商投资项目资金用途进行长

---

期跟踪，重点调查在一定期限内未投资于原先申报项目的企业，必要时给予吊销执照、罚款等处罚。必要时开征托宾税。根据直接投资流量规模、频率、流向等特点制定大额资本金流入监测预警管理办法，对异常资金流入给予及时、准确判断。对外资以利润、清算、减资、转股等方式撤资流出，制定相应监测管理制度。流量管理和存量管理并重，加强对贸易项下的预收款、延期付款，资本项下的外债、投资收益等对境外广义负债的监管。

### （七）加强国际政策协调和监管合作

高度重视主要经济体的政策溢出效应。建立一个以单一指标协调为主，多项指标协调为辅、随机协调与规则协调并重的国际经济政策协调机制，增加短期国际资本流动难度，削弱其流入境内动机。改善对外经贸关系，特别是中美经贸关系，消除人民币单边升值预期。加强内地与港台地区的政策协调与监管合作。

### （八）稳步扩大金融改革和开放

深化金融改革和加大金融开放，包括利率市场化、汇率市场化、资本项目对外开放、完善多层次资本市场体系、深化国有金融机构改革和发展区域性中小金融机构等，但也不能操之过急，应着力于练好内功，夯实基础，稳步推进。与此同时，积极参与国际货币体系改革，加快人民币国际化和建立美元、欧元、人民币、日元、英镑和特别提款权（SDR）共同发挥作用的多元化国际货币体系，从而根本解决短期国际资本流动问题。

#### 参考文献：

1. 国家外汇管理局国际收支分析小组，《2012年中国跨境资金流动监测报告》。
2. 中国人民银行金融稳定分析小组，《2012中国金融稳定分析报告》。
3. 周小川，2012，《国际金融危机：观察、分析与应对》，中国金融出版社。
4. 徐洪才，2012，《全球化背景下的中国经济》，中国社会科学出版社。
5. 徐洪才，2009，《大国金融方略：中国金融强国的战略和方向》，机械工业出版社。
6. 蔡鲁明，2012，《国际资本流动与中国资本市场开放研究》，中国社会科学出版社。

责任编辑：刘英奎

· 国际经济 ·

# 新阶段中国外汇储备累积 与国际利益再分配

吕风勇 刘迎秋

---

**摘要：**经常项目和资本项目的“双顺差”曾经在相当长一段时期内带动了中国经济的高速增长。但是，随着“双顺差”带来的外汇储备规模的持续增加，外汇占款及冲销规模的不断扩大，以及国内资源约束趋紧的矛盾日渐突出，中国从这种外汇储备累积中得到的收益就变得越来越低，付出的成本却越来越高，从而致使这样一种国际分配关系更有利于海外国家或地区，而不利于中国自身。因此，中国当前亟需推动外汇体制改革，并对国际贸易战略进行重新审视和调整，以矫正和改变这种日益扭曲的国际分配关系。

**关键词：**“双顺差” 外汇储备 国际利益再分配

**作者简介：**吕风勇，中国社会科学院财经战略研究院助理研究员；  
刘迎秋，中国社会科学院研究生院院长，研究员。

---

## 一、引言

2000年以来，中国外汇储备经历一个持续较快上升的过程，从2000年底的1655.7亿美元，快速增长到了2012年底的33116.0亿美元，年均递增28.4%，2013年一季度进一步上升至34400.0亿美元。2000~2012年，外汇储备增加额中有65.4%来自经常项目顺差，有38.5%来自资本和金融项目顺差，其中，对外贸易顺差和外商直接投资顺差又分别占到61.9%和41.3%。因此，对外贸易和外商直接投资巨额“双顺差”是外汇储备增加的主要来源。外汇储备的增加表面上来看是被动的，是经济活动的结果，但深层次上却是经济

---

分工、经济政策和外汇体制综合作用的结果。外汇储备虽然在形式上体现为一种资产，但本质上却体现了一种经济分配关系，中央银行储备外汇的过程也是资源在国际国内不同利益主体间的分配过程，将对一国经济结构产生深刻的影响，也会导致经济利益在不同主体间进行重新分配。

许多学者对外汇储备累积对各方带来的经济损益影响进行了分析。张曙光和张斌（2007）认为，无论是金融机构在中央银行的存款准备，还是购买中央银行的票据，资产收益率都相对较低，这类资产在金融机构总资金运用中所占比例的上升，将对金融机构的盈利带来严峻挑战。而对于中央银行来讲，为了吸引商业银行持有央票，又必须将利息率保持在一定的水平，势必增大中央银行的利息成本，也会抬高国债的利息成本。同时，由于投资和出口在中国经济流程和经济循环中起了关键的作用，外汇储备的累积将有助于以制造业为主的可贸易品部门迅速增长，相应会抑制不可贸易品部门的增长。他们最后还指出，对于消费水平很低、国内经济快速发展、并急需各种资源投入的国家来说，连续多年通过贸易顺差的方式将本国资源借给外国，这种资源配置格局将使本国居民的福利遭受巨大损失。李众敏（2008）则在分析外汇储备的来源后，对中国外汇储备的成本、收益及部门分布进行了测算，结果表明，外汇储备成本、收益分布非常不均，收益主要流入了外汇管理部门，而成本则由居民和商业银行承担。据测算结果，这种居民和商业银行承担的外汇储备成本，2006年高达 764.9 亿美元，相当于借入年利为 7.2% 的资产。

上述文献主要研究了外汇储备累积可能对国内相关各方带来的利益损失，但是，从国际利益再分配角度，就通过“双顺差”形式累积外汇储备的发展模式对资源配置产生的影响、乃至新阶段中国在国际分配关系中所处地位的变化，开展的研究却相对不足。基于此，本文试图对外汇储备累积所体现的这种国际分配关系及其变化进行深入研究，并据此提出相应的政策建议，以帮助重新审视和及时矫正当前体制和政策可能存在的偏差，促进资源配置最优化和国民福利的最大化。

## 二、 外汇储备与国际利益分配的理论关系

许多文献基于宏观层面的研究结论表明，国内外经济失衡或者国内储蓄过高等因素是中国“双顺差”形成的深层次原因。但是，从微观层面来讲，外商投资利用国内低廉丰富的劳动力和土地等资源，借助政府税收和汇率等优惠政策，生产大量的劳动密集型产品并出口全世界，以获取超额利润，才是中国“双顺差”形成的根本动力。同时，由于中国尚处于较低的发展阶段，居民消费需求的层次偏低，各类产业对生产性服务产品的需求能力也偏弱，所以从更高发展阶段国家或地区进口的高档商品或服务的数量也就

极为有限，从而无法消化巨额顺差，于是在强制结售汇制度下就逐渐形成了巨额外汇储备。

我们尝试以外商直接投资为例，来说明这种资源配置机制下除分工收益以外的国际利益分配关系。中国利用外资生产出口产品并累积外汇储备至少可以获得如下几个方面的收益：一是劳动力和土地等资源的使用收益；二是外商投资形成的政府税收；三是用外汇储备购买海外国家或地区的债券带来的投资收益。但是，中国在获取外商投资收益的同时，也需要承担相应的一些成本：一是劳动力和土地等资源的机会成本；二是吸引外商投资和促进出口的政策补贴成本和税收机会成本；三是持有外汇储备的汇兑损失。在中国“双顺差”形成和外汇储备累积的过程中，海外国家或地区的政府、厂商和居民获得的收益则主要包括：一是外商投资的经营利润；二是从廉价进口的中国商品中得到的隐性补贴；三是该国或地区低成本借用中国外汇储备的利息差额；四是该国或地区本币贬值带来的汇兑收益。同样，在这一利益分配过程中，海外国家或地区部门也需承担一定的成本，这主要表现为外商投资的机会成本。上述国际分配关系可以分别用下面的公式来表达。

$$DBFT(t) = PFR(t) + TAX(t) + INR(t) \quad (1)$$

$$DCST(t) = PFC(t) + SBD(t_0) + ECL(t) \quad (2)$$

$$FBFT(t) = FIR(t) + SBD(t_0) + INB(t_0) + ERL(t) \quad (3)$$

$$FCST(t) = FPFC(t_0) \quad (4)$$

公式(1) DBFT表示中国从外汇储备累积中获得的收益，其中PFR表示劳动力和土地等资源的使用收益，TAX表示外商投资形成的政府税收，INR表示用外汇储备购买海外国家或地区的债券带来的投资收益；PFR和TAX是时间t的增函数，即随着经济发展水平的提高，劳动力和土地等资源的使用收益也增加，税收优惠趋于减少从而税收收入也增加，INR是时间t的减函数，即用外汇储备购买海外国家或地区的债券会增加市场资金供给从而引起收益率下降。公式(2) DCST表示中国在外汇储备累积中承担的成本，其中PFC表示劳动力和土地等资源的机会成本，SBD表示政策补贴成本或税收机会成本，ECL表示汇兑损失。PFC是时间t的增函数，即当劳动力和土地等资源严重过剩时机会成本很低，但随着经济发展水平的提高资源供给将趋于紧张，劳动力和土地等资源运用于内资企业时的收益也将上升，直至接近运用于外资企业时的收益；ECL也是t的增函数，表示人民币趋向于长期升值且幅度增大，从而增加外汇储备的成本；SBD我们假定为常量。公式(3) FBFT表示海外国家或地区从中国外汇储备累积中获得的收益，其中FIR表示外商投资利润，SBD表示从中国廉价进口商品中得到的隐性补贴（等于中国的政策补贴成本或税收机会成本），INB表示低成本借用中国外汇储备的利息差额（同等规模的海外国家或地

区商业贷款利息与INR的差额)，ERL表示汇兑收益（等于中国外汇储备的汇兑损失）；FIR是 $t$ 的减函数，表示外商投资在中国获得的利润率随着资源成本的上升而下降，ERL是 $t$ 的增函数，表示外币对人民币在长期贬值幅度逐渐增大；SBD和INB假定为常量。公式（4）FCST表示海外国家或地区在中国外汇储备累积中承担的成本，即外商投资的机会成本，用FPFC来表示，也假定为常量。

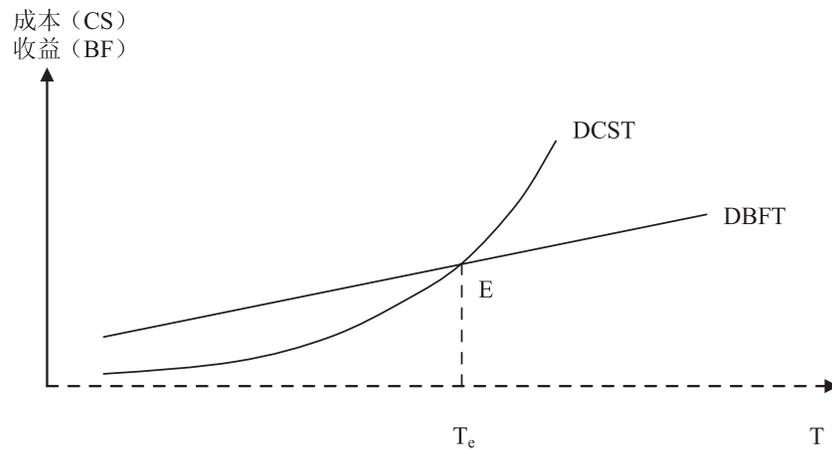


图1 中国外汇储备累积收益成本的边际变化

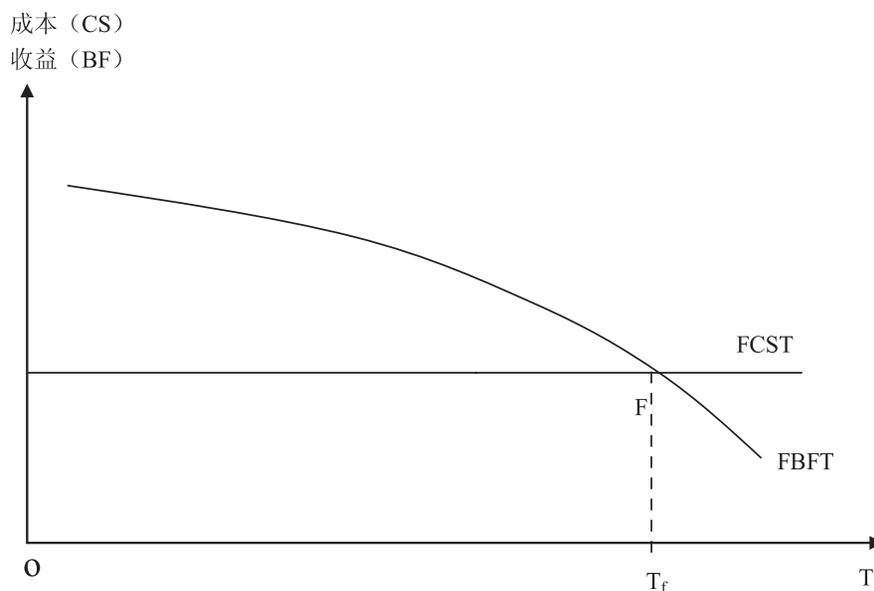


图2 海外国家或地区在中国外汇储备累积过程的收益或成本的边际变化

从中国角度而言，通过“双顺差”累积外汇储备应该达到这样的水平，即增加单位外汇储备获得的收益等于需要承担的成本，此时总的净收益最大。如图1所示，DBFT呈现相对稳定的上升趋势，而DCST在劳动力无限供给和土地资源供给充足的初始发展阶段中处于较低的水平，但是随着时间的推移，由于经济发展和经济结构的变化导致了劳动力和土地价格的迅速上涨，冲销成本也随着外汇占款规模的扩大而迅速上升，从而表

现为DCST曲线斜率的较快增加。在DBFT和DCST的交点E，外汇储备累积的边际收益和边际成本相等，外汇储备累积的总收益达到最大。在原有政策没有根本改变的情况下，如果随着时间的推移外汇储备累积仍然增加，则总收益将会下降。海外国家或地区在中国外汇储备累积过程的所得收益或者所付成本的边际变化状况如图2所示，海外国家或地区从中国外汇储备累积中获得的净收益可能会随着时间的流逝而减少，交点F表示此时国外从中国外汇储备累积中获得的净收益最大。但是，F点对应的时期 $T_f$ 将滞后于E点对应的时期 $T_e$ ，从而在中国从外汇储备累积中的边际净收益转为负时，海外国家或地区仍然可以获得正的边际净收益。

### 三、外汇储备与国际利益分配关系的再调整

在改革开放之初，中国具有大量闲置的土地和劳动力等要素资源，而所紧缺的只是资金和市场。于是，中国通过制定各类优惠政策大量吸引外商直接投资，并将所生产的产品大量出口海外国家或地区，同时累积了大量的外汇储备。在这样的阶段，大量累积的外汇储备反映的是一种更有利于中国的国际利益分配关系。然而，进入21世纪特别是近些年，中国土地和劳动力成本飞升，反映出中国要素资源已经开始出现某种程度紧缺的局面，大量使用外资或者产品出口的机会成本显著上升。在这样一个新的阶段，大量累积的外汇储备反映的国际利益分配关系已经开始出现变化，中国从中得到的净收益开始逐渐减少，甚至转而受损。蔡昉等人于2005年提出，劳动力结构性短缺是中国劳动力由无限供给向有限剩余过渡的转折性标志。这也是所谓的第一次刘易斯拐点。为了分析的便利，本文假定中国在2005年前后第一次刘易斯拐点出现，从而进入一个资源约束型的发展阶段。如此，在原有政策没有发生根本变化的前提下，外汇储备累积反映的国际利益分配关系也出现了新的变化并开始再调整。我们主要在测算中国外汇储备投资收益率的基础上，通过考察新阶段利用外资累积外汇储备的净收益、通过贸易顺差累积外汇储备的净收益等两个方面来考察这种国际利益分配关系的调整变化情况。

#### （一）中国持有外汇储备的投资收益率的测算

尽管中国持有的外汇储备可以选择的渠道有多种，既可以投资各国的有价证券，也可以投资黄金等大宗商品，还可以投资房地产等不动产。但是，迄今为止，各国国债特别是美国国债仍然一直是中国外汇储备最主要的投资对象。因此，我们就以购买美国国债的投资收益率作为外汇储备的理论投资收益率进行研究。

中央银行通过提高法定存款准备金来冲销外汇占款这一行为至少会直接影响到三个方面的利益主体：存款性公司、中央银行和外汇结售者。存款性公司固然上缴了法定存款准备金而减少了可贷资金，但是，外汇结售者又会将通过结售汇获得的人民币存入存

款性公司，所以存款性公司可贷资金总额并没有发生较大变化，从而存款性公司将支付结售汇存款利息，收取法定存款准备金利息，利息差额基本就是它的净收益。中央银行则会向存款性公司支付存款准备金利息，但会收取外汇对外投资收益，差额是中央银行的净收益。但是，如果忽略国内不同经济主体间的利益分配，中国外汇储备增加的投资收益，其实就是中央银行投资美国国债收益减去汇兑损失，因为中央银行支付给存款性公司的利息成本与存款性公司的利差成本之和正等于外汇结售汇者收取的利息收益。

图3描述了理论上中国外汇储备对外投资可以获得的投资收益率的变化情况。图3显示，2000~2012年13年间，投资收益率为负值的年份有7年，正值的年份仅6年，各年简单相加计算，13年间总的投资收益率为33.54%，年均投资收益率为2.58%，只与同期国内金融机构一年期存款基准利率相当，远低于国内金融机构的贷款利率。这表明中国持有外汇储备的投资收益率总体偏低。

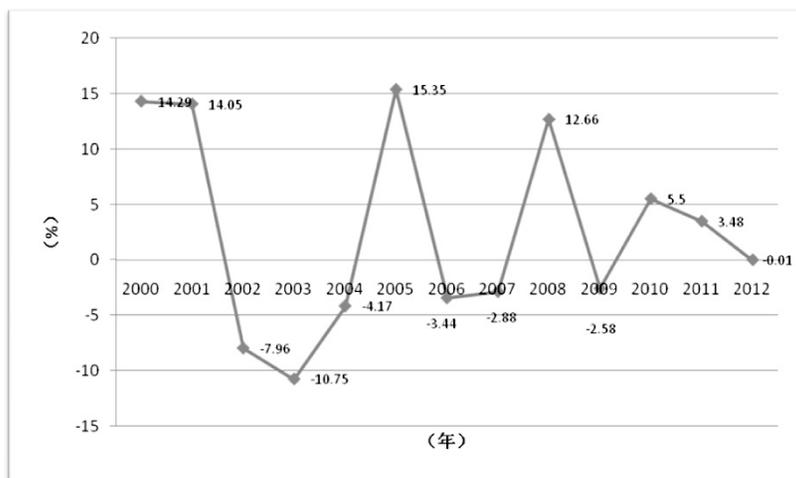


图3 外汇储备投资收益率

注：中国持有外汇储备的投资收益率=中国央行投资美国国债收益率+美元指数变化率。

资料来源：美国国债收益率数据来源于网站<http://finance.yahoo.com>，美元指数数据来源<http://wikiposit.org>。

## （二）中国利用外资累积外汇储备的净收益

中国增加的外汇储备中有两个最重要的组成部分：一是贸易顺差，二是外商投资特别是外商直接投资。外商投资企业因为大量地生产出口产品会雇佣大批劳动力，劳动力从中可以获得工资性收入。在刘易斯拐点出现以前，由于农村劳动力无限供给，中国从外商投资企业中可以获得工资性收益，机会成本却为零；但当刘易斯拐点出现以后，中国虽然仍然可能从外商投资中获得更高的工资性收入，只是由于此时劳动力无限供给已面临约束，劳动力在外商投资企业就业取得工资性收入的同时，不得不放弃在内资企业就业可能得到的工资性收入，劳动力机会成本不再为零，从而中国取得外汇储备时的机

会成本就大幅增加了，劳动力净收益则相应下降。

中国利用外商投资获得的劳动力净收益明显降低。图4描述了在2005年出现刘易斯拐点的假设下测算的外商直接投资劳动力净收益率。外商直接投资的劳动力净收益率指获得新增百元外商投资时对应的外资企业新增劳动力工资性收益减去这些职工放弃在内资企业可能获得的工资性收益。但是，由于我们假定2005年之前劳动力无限供给而之后为有限供给，因此，外资企业职工2005年以前在内资企业获得任何工资的机会成本为0，2005年以后则机会成本显现，即外资企业在劳动力市场产生了完全的挤出效应。这反映在图4中，就表现为外商投资劳动力净收益率在2005年出现了断点式下降（这与我们的假设有关，实际情况要复杂的多，应该是一个相对缓慢的过程）。1995~2004年，在假设外资企业就业的劳动力机会成本为零的情况下，外商投资劳动力净收益率呈现先低后高的趋势，2004年升至6.17%；在2005年刘易斯拐点出现的时候，考虑外资企业就业的劳动力在内资企业就业的机会成本，外商投资取得时劳动力净收益下降至2.04%，在2011年由于外商投资企业用工数量的恢复性增长，劳动力净收益也有所回升，至2.61%。但是，从总体趋势来看，中国从吸引外商投资中获得的劳动力就业收益的好处已经在逐渐减弱。

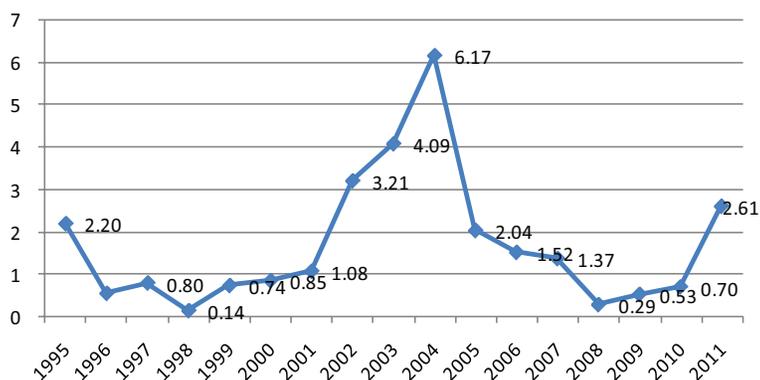


图4 新增外商投资的劳动力净收益

资料来源：根据中经网统计数据库 (<http://db.cei.gov.cn/>) 相关数据计算而得，其中有关外商投资的单位已经由美元换算为人民币。

中国利用外商投资的机会成本有所上升。中国吸引外商投资在获得劳动力就业和税收等收益的同时，也要承担高昂的成本，——这些成本主要是外商投资获取的利润。在刘易斯拐点出现之前，外商投资对内资企业发展没有挤出效应或者挤出效应较少，此时外商投资获取的利润并没有和内资企业形成竞争性，故而外商投资利润对中国并没有构成实际的成本，而在刘易斯拐点之后，外商投资企业对内资企业就会产生明显的竞争关系，外商投资利润的增加意味着内资企业利润的减少，从而对中国构成了实际的成本；图5描述了2005年后港澳台商和外商投资规模以上工业企业的利润率，该利润率已经扣除了理论上的25%的企业所得税率。图5中的港澳台商和外商投资的利润率只列举了2005

年以后的情形，这是因为，2005年以前的港澳台商和外商投资企业利润不构成对中国的实际成本，或者说机会成本为零，只有在2005年以后港澳台商和外商投资企业利润对中国构成了实际的成本，即机会成本显现。2011年港澳台商和外商投资企业利润率达到16.67%，也即中国利用外资的实际成本。

我们综合考察中国通过海外国家或地区外商投资渠道累积和持有外汇储备的成本收益状况。图6是中国通过外商投资渠道累积和持有外汇储备的净收益，即中国持有外汇储备的投资收益率与新增外商投资的劳动力净收益之和减去外商投资利润率。该图显示，2002年和2003年主要受美元贬值的影响，通过外商投资渠道累积和持有外汇储备的净收益为负，但2000~2004年净收益率平均为4.17%，2005年以后除了2005年和2008年主要受美元升值影响净收益率为正以外，其他年份都为负，2005~2011年平均净收益率为-9.28%。这些数据表明。随着刘易斯拐点的到来，或者说随着外商投资对内资企业利润和劳动力就业挤出效应的逐渐显现和加强，通过外商投资渠道外汇储备累积和持有的机会成本也越来越大，从而盲目鼓励外商投资、不断累积和持有外汇储备将越来越不利于中国国内部门的利益，却有利于海外国家或地区部门的利益。

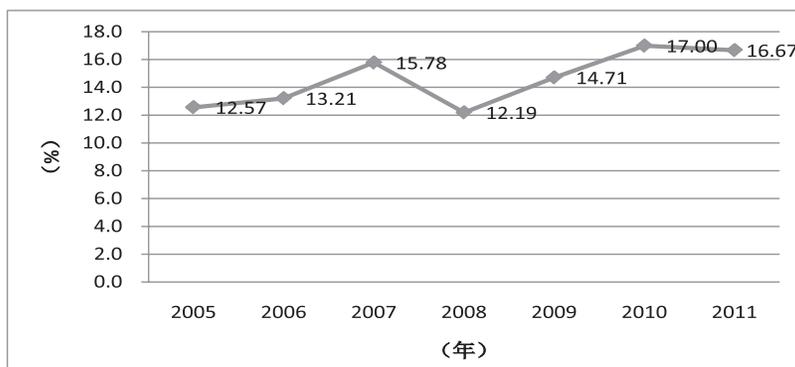


图5 外商投资企业的投资利润率（利用外资的成本）

资料来源：根据中经网统计数据库（<http://db.cei.gov.cn/>）相关数据计算而得。

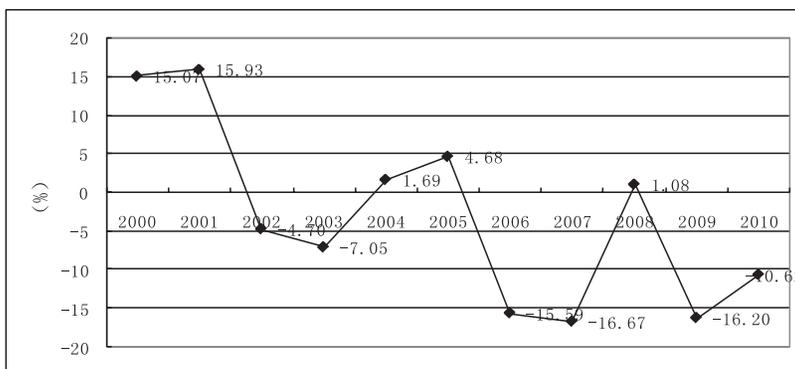


图6 （通过外商投资渠道）外汇储备累积与持有的净收益

注：（通过外商投资渠道）年外汇储备累积与持有的净收益率=中国持有外汇储备的投资收益率+新增外商投资的劳动力净收益-外商投资利润率。

资料来源：根据图3、图4和图5中的相关数据计算而得。

### （三）中国贸易顺差累积外汇储备的净收益

中国属于城市化进程中的国家，农村劳动力曾经大量剩余而近于无限供给，不过，由于生产部门和消费部门要按照一定的比例稳定发展，这些农村劳动力也只能渐序转移，从而农村剩余劳动力长期存在。但是，也正是由于中国过剩劳动力资源供给充裕，劳动力成本极低，才使得中国可以参与到世界范围的生产分工中来，并通过引进外资和自身积累筹集资金，迅速转移了大批农村剩余劳动力，生产了大量的出口产品，形成了巨额贸易顺差。然而，虽然中国最大限度地融入了世界范围的生产分工体系，但融入世界消费体系的承诺却远远不足：一是由于中国收入水平仍然较低，消费海外国家或地区高档产品的能力不足，从而降低了进口生活资料的需求；二是中国国民经济体系较为完整，除了部分高精密的机器设备外，很多生产设备能够自我供应，从而降低了进口生产资料的需求；三是长期的补贴生产的生产优先发展战略导致国民过度储蓄和积累，而导致消费能力相对不足；四是中国各类社会保障体系不健全或者保障水平偏低，也导致居民消费意愿的进一步降低。这些因素的存在使得中国成为世界的生产工厂，却没有成为世界的消费天堂。

随着经济的发展，中国逐渐进入了新的发展阶段，人均收入水平已经大幅提高，劳动力资源逐渐变得紧缺，中国过度参与世界生产分工而较少进行消费的发展模式，越来越显示出其弊端。过去，通过巨额贸易顺差来累积外汇储备至少可以迅速吸纳农村剩余劳动力和创造部分税收，但是目前这一状况正在改变。产品出口企业雇佣的大量劳动力，开始对内销企业的劳动力使用产生挤出效应；出口退税等政策补贴也使得出口产品创造的税收低于内销产品的税收；居民被动的过度储蓄导致消费不足，也使得居民福利受到越来越明显的损害。由于这些因素的影响，中国通过巨额顺差累积和持有外汇储备的成本正在上升，而收益开始下降。

图7描述了中国通过贸易顺差累积外汇储备时的净收益。其中，2005年以前由于刘易斯拐点尚未出现，中国贸易顺差对应的产品生产并没有对国内企业生产和产品供应产生挤出效应，从而出口退税成本并不构成真正的机会成本，而且还能够获得劳动力工资性收益；但是，2005年以后刘易斯拐点的出现，中国贸易顺差对应的产品生产开始对国内生产产生挤出效应，出口退税成本就成为真正的机会成本，而且劳动力工资性收益也由于挤出效应而降低，如果假定在产品供应国内和供应海外的生产企业的职工工资相同，那么2005年以后贸易顺差对应的劳动力工资性收益将归于零。因此，图7中1998~2004年中国通过贸易顺差累积的外汇储备的净收益率就是劳动力净收益率，平均为5.60%，而2005~2011年净收益率其实就是出口退税成本率，平均为-6.69%。图7显示，在新的阶

段，通过大量的贸易顺差累积外汇储备的净收益率由于对国内生产产生的挤出效应的出现，已经下降为负值。

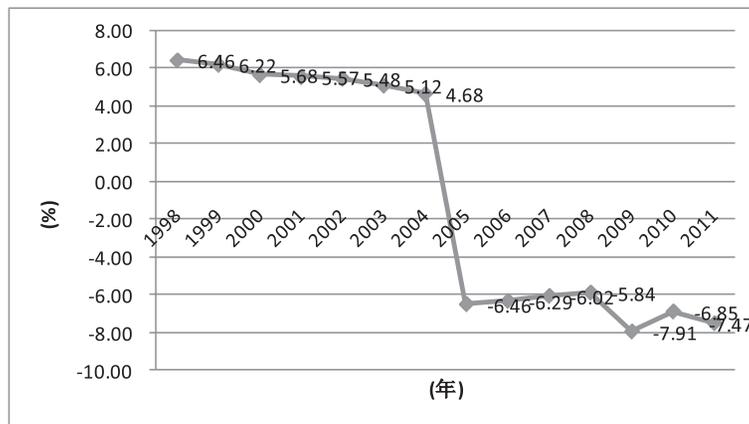


图7 (通过贸易顺差) 外汇储备累积的净收益

注：图中1998~2004年数据为劳动力净收益率，2005~2011年数据为出口退税成本率。

资料来源：根据《中国统计年鉴》（2012年和2004年）、《中国财政年鉴》（2012年）以及中经网统计数据库（<http://db.cei.gov.cn/>）中的相关数据计算而得。

此外，通过贸易顺差累积的外汇储备带来的福利损失也在增加。在中国人均收入较低而没有能力较深融入世界消费体系中时，补贴生产的发展方式虽然也在整体上短期内对居民福利有所损害，不过出口部门对居民福利造成的损害其实并不存在。这是因为，如果没有产品出口，相应的生产能力也不会形成和存在，所以即使没有这部分产品出口，本国居民福利也不能获得真实的消费从而得以增进，只是海外国家或地区部门和居民从中国出口部门生产中获得的收益会消失。但是，当中国人均收入水平提高从而有能力消费更多产品时，补贴生产的发展方式带来了过度生产，特别是产品出口更会减少国内的有效消费，从而真实地减少了居民的福利，但海外国家或地区的部门和居民仍然可以从这种生产补贴获益。在消费者进行正常的跨期消费安排时，效用贴现率一般采用存款利率来衡量，但是当居民被迫过度储蓄进行跨期消费时，效用贴现率就会大幅升高，则需要用贷款利率而衡量，二者的差额就是中国居民的效用损失。此时，海外国家或地区的消费者却可以以较低价格借贷中国的外汇储备资金，从而能够获得更大的效用。根据中国一年期基准存贷款利差情况，中国通过贸易顺差获得外汇储备的效用损失率，2005年为3.33%，2006年为3.60%，2007年为3.33%，2008—2011年都为3.06%。

根据以上分析，我们综合考察中国通过贸易顺差累积和持有外汇储备的成本收益状况。根据外汇储备持有的投资收益率、外汇储备累积的净收益率和外汇储备累积的效用损失率，我们可以得到中国通过贸易顺差累积和持有外汇储备最终的净收益率。图8就描述了通过贸易顺差渠道累积和持有外汇储备的净收益，即由中国持有外汇储备的

投资收益率与通过贸易顺差累积外汇储备的净收益率之和减去居民效用损失率。该图显示，除了2005年和2008年由于美元升值净收益率为正以外，其他年份都为负，平均年收益率为-5.89%。这表明，在新的发展阶段，当出口部门生产对于供应国内生产部门产生了显著的挤出效应时，中国通过补贴生产的方式促进生产和出口，将对中国生产者利益及居民福利带来较大的负面影响。

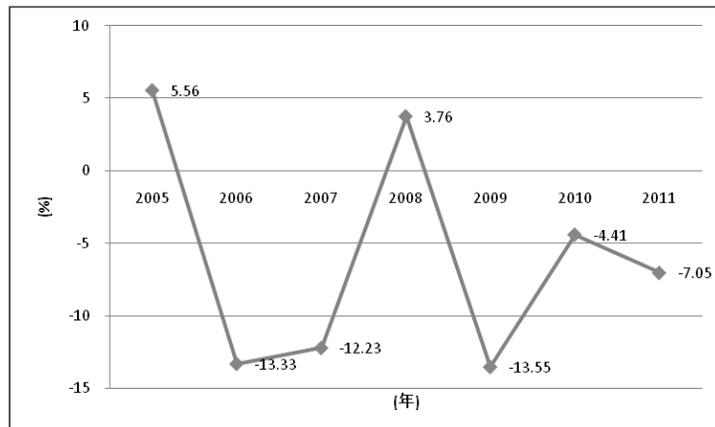


图8 (通过贸易顺差) 外汇储备累积与持有的净收益率

注：(通过贸易顺差) 外汇储备累积与持有的净收益率=中国持有外汇储备的投资收益率+通过贸易顺差累积外汇储备的净收益率-居民效用损失率 (基准存贷款利差)。

资料来源：根据中国人民银行网站 (<http://www.pbc.gov.cn/>) 以及图3和图7中的相关数据计算而得。

## 六、结论与启示

中央银行主要通过提高金融机构存款准备金率来冲销巨额的外汇占款，是当前国际分配关系得以维持的机制保证。这主要是因为，中央银行购买巨额的外汇储备降低了人民币大幅升值的压力，有利于增强出口产品的竞争力而削弱对进口产品的需求，从而可以带来较多贸易顺差；同时，中央银行大量外汇占款的冲销可以避免基础货币的过度投放，有利于抑制较高的通货膨胀和人民币的实际过度升值。

“双顺差”的存在曾经为中国经济带来强劲的增长动力，但是目前这一国际分配关系为中国带来的收益越来越低，而成本越来越高，逐渐发生了不利于中国而有利于海外国家或地区的变化。目前，外商投资对于国内的投资产生了明显的挤出效应，而出口贸易特别是出口顺差部分则对国内的生产和消费产生了较大的挤出效应，劳动力和出口补贴等机会成本逐渐增加，居民福利损失也开始显现，海外国家或地区资本和海外国家或地区部门却可以从中国的投资和贸易中获得高额利润及补贴，使得中国维持以“双顺差”为基础的这样一种国际分配关系的成本越来越高。

当前这样一种不利于中国的国际分配关系亟需采取必要的措施加以纠正和改变：

(1) 逐渐减少主要通过提高金融机构存款准备金冲销的外汇占款规模。这要求中央银行调整结售汇政策, 增加银行、企业甚至个人持有外汇的额度和自由度, 减少中央银行对外汇的购买和储备规模。(2) 完善人民币汇率形成机制, 增加人民币的汇率弹性。减少中央银行对外汇市场的干预度, 增加外汇市场对人民币汇率形成机制的基础引导作用, 通过增加人民币汇率的浮动幅度来调节外商投资和进出口贸易的规模。(3) 减少对生产部门特别是外商投资的优惠补贴政策, 适时矫正已经扭曲的生产消费关系。推进土地、能源和矿产等生产要素的价格形成机制改革, 改变生产要素价格过低的状况, 特别是要坚决遏制地方在吸引外商投资过程中过度补贴的恶性竞争行为, 并进一步公平内外资税收分配关系。(4) 提高国内居民的消费能力和消费意愿。尽快完善社会保障体系, 逐步提高保障水平, 并公平收入分配关系, 增加居民消费能力和意愿, 改变居民被迫储蓄和产品被迫出口等降低国内福利增益海外国家或地区福利的状况。

需要指出的是, 本文是在刘易斯拐点出现后, 外资和顺差对中国投资、生产及消费产生了完全的挤出效应这样的理论假设下展开讨论的, 旨在从理论上探讨中国贸易顺差导向的发展战略在新的发展阶段可能遇到的问题。但是, 刘易斯拐点究竟是否就在2005年出现, 还是它原本是一个渐进的过程, 也是需要进一步思考的。同时, 即使刘易斯拐点已经出现, 但是在此情况下, 外商直接投资和贸易顺差对中国投资、生产及消费所产生的挤出效应程度也不一定是完全的, 更可能只是部分的, 所以挤出效应的程度也要进一步测量。此外, 外商直接投资和贸易顺差毕竟也可以带来分工的益处, 这种分工的益处也有待将来更深入的研究。

#### 参考文献:

1. 蔡昉、王美艳, 2007, 《农村劳动力剩余及其相关事实的重新考察》, 《中国农村经济》第10期。
2. 方先明、裴平、张谊浩, 2006, 《外汇储备增加的通货膨胀效应和货币冲销政策的有效性——基于中国统计数据的实证检验》, 《金融研究》第7期。
3. 何慧刚, 2007, 《中国外汇冲销干预和货币政策独立性研究》, 《财经研究》第11期。
4. 李众敏, 2008, 《我国外汇储备的成本、收益及其分布状况研究》, 《经济社会体制比较》第4期。
5. 徐明东、田素华, 2007, 《中国国际收支双顺差与货币供给动态关系: 1994-2007年——基于抵消系数和冲销系数模型的分》, 《财经研究》第12期。
6. 岳意定、张璇, 2007, 《我国外汇储备对基础货币影响的实证研究》, 《世界经济研究》第1期。
7. 张曙光、张斌, 2007, 《外汇储备持续积累的经济后果》, 《国际技术贸易》第5期。

责任编辑: 晨乔

· 国际经济 ·

# 全球化背景下中国海外投资的战略拓展

潘悦

---

**摘要：**国际直接投资是上个世纪80年代以来新一轮经济全球化的微观动力，也是一国融入全球化、推进增长与发展的重要路径与战略手段。中国的海外投资近年来风生水起，海外投资拥有巨大的发展空间和难得的发展机遇，但也面临着战略规划缺乏、要素供给不足、支持体系不完善和制度改革不到位等制约因素。新时期里，中国海外投资需要服务于国家的经济结构调整、社会和谐发展和大国和平崛起的战略目标，致力于加强海外投资的战略规划、完善投资促进的战略体制、实施全程监管的战略管理、构建和谐发展的战略环境。

**关键词：**海外投资 投资战略 经济全球化

**作者简介：**潘悦，中共中央党校国际战略研究所研究员。

---

上个世纪80年代以来，国际直接投资高速增长，它不仅成为推动经济全球化的重要力量，而且也为世界各国特别是发展中国家借助经济全球化推进经济增长与国家发展创造了机遇与路径。新世纪以来，特别是金融危机之后，中国海外投资风生水起，它对中国后危机时期的增长与发展具有重要战略意义。本文分析全球化背景下中国海外投资的发展特征与趋势，研讨制约中国海外投资发展的相关因素，提出新时期中国海外投资的发展战略与措施，以期对中国海外投资未来发展有所裨益。

## 一、国际直接投资的风起云涌：影响与趋向

上个世纪80年代以来，在国际贸易和国际投资日益自由化的制度条件下，国际直接投资实现了前所未有的高速增长（如图1）。从80年代上半叶年均500亿美元到2007年近2万亿美元，国际直接投资在不到30年的时间里增长了近40倍。在这近30年的高速增长历

程中，通过国际直接投资，越来越多的产业实现了全球生产和运营，越来越多的发展中国家和地区融入了全球产业链，越来越多的资本和劳动力等生产要素实现了全球配置。国际直接投资成为经济全球化的微观推动力量，它不仅前所未有地推动了全球经济要素优化配置而实现的高速增长，而且深刻地改变了全球经济格局，包括中国在内的新兴经济体通过积极参与资本跨境流动而加速了经济的崛起和赶超。

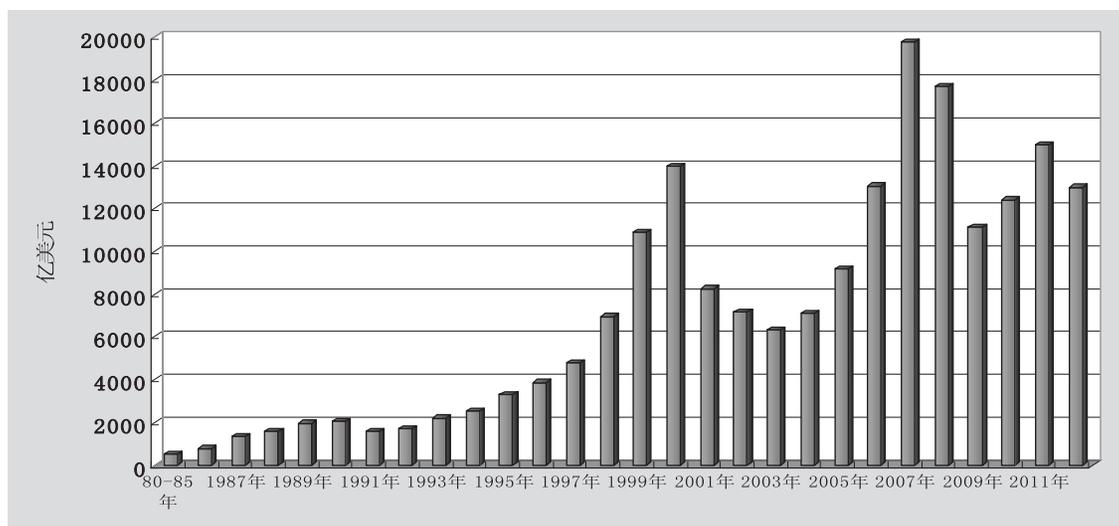


图1 国际直接投资的规模变动 (1980-2012)

资料来源:联合国贸发会议《世界投资报告》2012。

金融危机爆发之后，全球直接投资迅速下滑，2009年直接投资从2008年的1.7万亿美元跌至1.1万亿美元，直降近40%。2010年全球直接投资重拾增长态势，但受制于发达国家债务危机困扰，2012年直接投资在远未回复以往峰值的情况下再度下滑。判断未来国际直接投资的走势，一方面，全球经济只有依靠有效的结构调整和制度变革才能最终彻底走出低迷乏力状态，因而，在实质性的结构调整和制度变革完成之前，国际直接投资难以形成持续有力的上行态势；另一方面，全球经济摆脱危机与萧条的努力，全球正在酝酿和推动的新型产业群体的发展，将带来大规模的结构调整和产业升级换代。在经济全球化背景下，世界各国的结构调整，包括发展中国家的工业化和发达国家的再工业化，将导致新一轮国际直接投资浪潮，从而推动全球直接投资再上新台阶。

## 二、中国海外投资的风生水起：特征、趋势与制约因素

### (一) 中国海外直接投资的规模变化

改革开放30多年来，中国对外直接投资呈现出明显的三个发展阶段（见图2）。受经济发展水平所限，整个90年代中国对外直接投资规模很小，处于尝试阶段。新世纪以

来，随着国家总体实力、产业竞争力和企业竞争力的迅速提升，中国海外直接投资步入上升轨道。2008年金融危机的爆发给中国企业海外投资创造了难得的机遇。在发达国家，一些拥有优质品牌和技术的企业陷入资金困境，为摆脱经济危机，各国展开了引进外资的竞争；在发展中国家，工业化城市化步伐加快，亟待解决资金短缺、技术落后问题。这无疑让中国企业获得了巨大的投资空间。与此同时，中国国内经济社会发展的条件也发生了改变。传统的劳动力成本优势正在加速削弱，劳动密集型产业和劳动密集的低端产业链条在中国沿海运营的盈利空间正在加速萎缩，敦促着中国传统产业向外部转移。中国海外投资开始放量增长。截至2011年，中国对外直接投资累计4248亿美元，位居全球海外投资存量第13位。

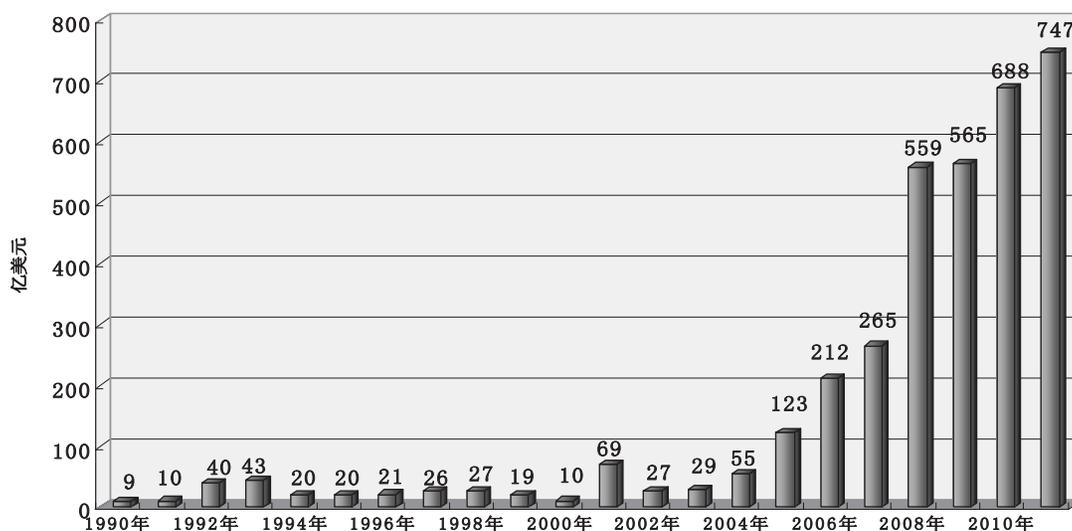


图2 中国海外直接投资增长态势

资料来源：中国投资网。

展望未来，中国的海外投资拥有广阔的发展前景。首先，中国海外投资对于中国经济增长、社会发展和大国崛起具有重要的战略意义。海外投资将促进中国的经济结构调整与转型，推动中国的技术进步与品牌培育，降低中国的经贸摩擦，有效平衡中国的国际收支。更重要的是，海外投资将构建中国企业主导的全球产业链，为中国周边区域的安定繁荣搭建发展平台，为中国更加积极主动地整合全球资源创造微观基础。因而，海外投资将获得高度重视和战略扶持。其次，中国海外投资拥有良好发展空间。比较全球和世界各国海外投资占GDP的比重（见图3），我们可以发现，在本轮经济全球化进程中，全球直接投资占GDP的比重已经从上世纪80年代初的5%增长到当前30%，发达国家平均达到40%，发展中国家平均达到15%，而中国仅为5%。中国的这一指标不仅远远小于美国、德国、日本等发达国家，而且也落后于中国台湾、韩国、马来西亚、泰国、巴

西、印度、俄罗斯等不同类型的发展中国家和转轨国家。目前，我们仅与印度水平相当，处于全球的低水平。显然，作为制造业强劲增长的贸易大国和经济大国，中国当前的海外投资规模还有巨大的增长空间。第三，中国海外投资迎来高速发展期。按照邓宁的投资周期理论，当一国人均GDP超越了4500美元，这个国家将进入海外投资高速增长阶段。金融危机爆发以来，发达国家的债务困境，发展中国家的工业化和城市化浪潮，全球的经济结构调整，都给拥有巨额外汇储备的中国和拥有良好资金状况的中国企业创造了低成本海外投资的难得机遇。伴随着中国金融体制、外汇管理体制的变革和中国海外投资支持体系的完善，伴随着中国企业治理机制的改进和海外投资经验的积累，毫无疑问，中国海外投资将迎来高速发展的新时期。

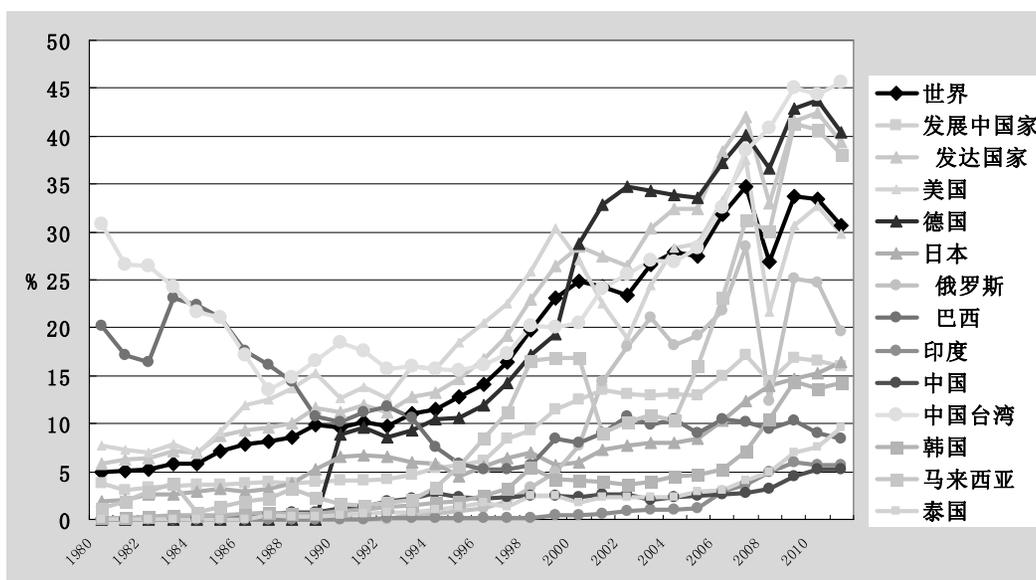


图3 全球及世界各国海外投资存量占GDP之比

资料来源：联合国贸发会议网站。

## (二) 中国对外直接投资的结构特征

中国对外直接投资具有鲜明的不同于先行国家的结构特征。

从行业结构看，海外投资通常被看作对外贸易的替代手段，所以，在先行的发达国家的海外直接投资中，富有竞争力的强势产业既是出口的主导产业，也是投资的主导产业。中国则不同，如图4所示，中国对外投资最集中的前三大行业依次是租赁和商务服务、金融业和采矿业，它们占了海外直接投资的60%。这反映出中国企业海外投资主要是为出口提供服务和为城市化、工业化提供能源与矿产品的供给保障；而中国最强势的产业——制造业仅在海外投资中占比6%，这表明尽管中国劳动力等综合成本优势加速下滑，传统制造业尚未进入大量外迁的阶段。

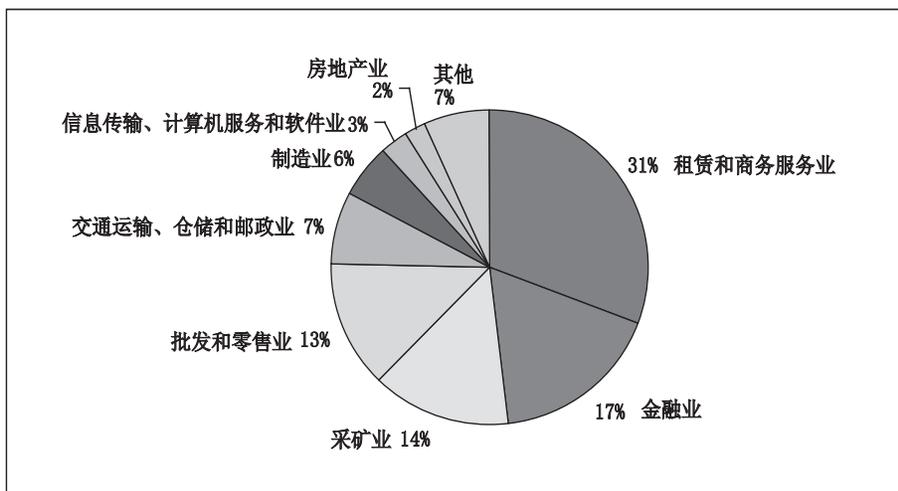


图 4 中国海外直接投资的行业结构（截至 2010 年）

资料来源：2010 年中国对外直接投资统计公报。

从地区结构看，在先行的发达国家海外投资中，贸易集中在哪里，投资也会汇集在哪里。中国仍然不同，如图 5 所示，中国海外直接投资的 70% 以上集中在亚洲，加上集中在拉丁美洲的 14% 和非洲的 4%，中国海外直接投资中近 90% 投向了发展中国家。中国对外贸易集中在美欧发达国家市场，投资却集中在发展中国家。海外直接投资的这种地区结构显示出中国对外直接投资先周边再向外扩展的发展中国家特征，也表明中国在投资环境相对稳定的发达国家进行海外投资的能力不足。与海外投资的行业特征相结合来观察可以推论，中国在发展中国家和地区的海外投资目前也大量是服务于出口的商贸行业，制造业未来在发展中国家和地区的拓展具有非常大的空间。

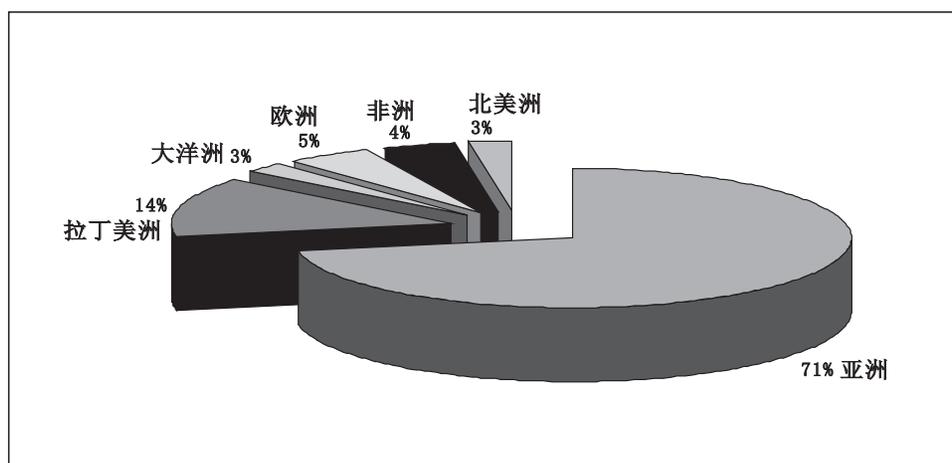


图 5 中国海外直接投资的地区结构（截至 2010 年）

资料来源：2010 年中国对外直接投资统计公报。

从投资主体结构看，在先行的发达国家的海外投资中，贸易与投资的主体也是相对

吻合的，中国对外贸易中大量中小企业积聚发展，但中国的对外投资中中小企业尚未展现出应有的实力。如图6所示，海外投资的三分之二是由国有企业进行的，加上有限责任公司，国有和与国有相关的企业接近90%。国有企业占据了三分之二的比重，这既与中国国有企业在国民经济中举足轻重的地位与能力有关，也与国有经济与民营经济在投资促进体系中的差距待遇密切相连。通过制度变革改变这种状况，既是释放民营经济活力与能力的战略措施，也是规避海外市场上大量的与意识形态和国家战略相连的投资风险的重要路径。

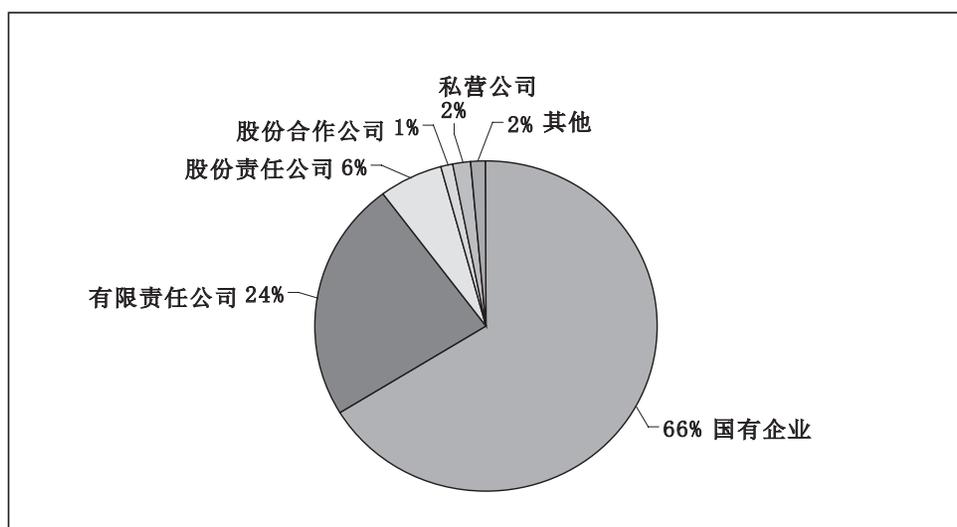


图6 中国海外直接投资的主体结构（截至2010年）

资料来源：2010年中国对外直接投资统计公报。

### （三）中国海外投资的制约因素

尽管中国海外直接投资近年来放量增长，但海外直接投资受到宏微观多重因素制约，其效率与空间远未达到理想状态。制约中国海外投资的因素主要体现在以下方面：

#### 1. 缺乏战略规划和战略协调

海外直接投资对于一国经济的长、短期影响是多样和双面的，遏制负面影响和放大正面效应不仅需要国家和行业协会等多重力量的规制与协调，而且需要从国家层面制定相应的规划，把控和引导投资走向。与此同时，投资环境的差异、投资信息的不对称以及各种政治、文化、法律风险，都让海外投资的成效与预期之间存在着巨大的不确定性，在对东道国状况的充分了解和国际形势的准确预判基础上的战略规划与协调，是国家和企业海外投资高效长远发展的基本前提。作为一个转轨的发展中大国，中国的海外投资还会面临许多先天的困境和制约，国家战略和行业规划就更具重要意义。

近年来中国海外投资的高速增长既源于中国国力提升、企业实力增强，也源于全球金融与经济危机。事实上，机遇来得如此之快，多数中国企业尚未来得及做好充分的准

备。在准备不足的情况下，企业更需要国家战略和行业规划的指导。而现实情况是，我们并没有及时制定海外投资的战略规划，推进海外投资的战略协调。政府在如何“走出去”和培养跨国公司方面既缺乏清晰的指导思路，也缺乏长远的考量、细致的安排、各部门的协调和各种力量的整合。这必然使得海外投资的宏微观效益深受影响，海外投资对国内经济和社会发展以及大国崛起的推进与保障作用尚未得到有效发挥，海外投资对全球、区域和东道国经济的贡献尚未转换为推动中国软硬实力增长的正能量。企业之间在国外相互恶性竞争、企业在东道国不承担社会责任、违规经营等行为屡见不鲜。

## 2. 投资支持体系亟待改进与创新

在国家战略和行业规划前提下，海外投资的支持体系是海外投资的机制保障。国际经验表明，国家特别是发展中国家海外投资的增长离不开包括融资支持、信息支持、法律法规支持、外交支持在内的投资支持体系。近两年来，国家和地方有关部门在海外投资促进方面取得了长足进展，但仍未与实际发展相吻合。在海外投资高速增长背景下，我们一直没有统一的海外投资法，企业融资能力不足在各项调研中都成为对外直接投资的首要障碍，海外竞争情报信息缺乏、政府扶持政策力度不足和扶持政策手段少也是对外直接投资的重要障碍。

事实上，中国企业海外直接投资遇到的各种政策、体制障碍，恰恰是中国企业在国内经济发展中遇到的各种政策、体制障碍的外部表现，降低和消除这些障碍需要在协调各部门利益基础上深入推进相关领域的制度变革。比如，中小企业融资困境不仅仅限于海外投资，它已经成为国民经济发展中的重要瓶颈，源于金融体系改革滞后和对民营经济的歧视；海外竞争情报信息缺乏既源于本土商务服务机构长期的发展滞后，也源于相关政府机构职能变革与服务意识的不到位；政府扶持政策力度不足与手段匮乏，仍然主要源于相关政府机构职能变革与服务意识的不到位，同时也与各部门缺乏相互之间的协调和力量的整合有关，表明中国当前的机构运行远远跟不上开放型经济发展的需要。

## 3. 宏微观制度培育与改革不到位

近两年来，随着中国企业海外投资脚步的加快，一个新的挑战日益清晰地摆在面前，那就是国有企业面对的东道国特别是发达东道国的国家安全审查。事实上，华为在美国的遭遇表明，当中国产业升级换代步伐加快的时候，即使是非国有企业也会同样面临的困境。问题的另一面是，之所以将此问题作为有效工具打击中国企业，是因为无论中国的国有企业还是民营企业都存在着现代企业制度不完善、不规范状况，这是中国企业海外投资的最致命的制度软肋。

宏观方面制度改革与培育不到位反映在多领域。以监管体制为例。资本流入与流出对母国和东道国的国民经济影响的机制不同，对资本流入与流出的监管思路和路径也

---

必然相异。引进外资重在对进入外资的监管，包括进入审核和在国内市场的动态监控。海外投资则不同，能否进入东道国、确保其对东道国经济与社会发展不形成负面效应，这些都是东道国关心和监管的核心内容。对于母国而言，保持母国对海外投资的动态追踪以防止在其海外投资过程中产生对母国经济的负面影响是最为重要的，因而，投资母国往往对海外投资实行登记制，同时保持对海外投资的动态全程掌控。而在我国，对海外投资实行与引进外资相似的审核制度，却没有对海外投资走出国门后的追踪监管。一方面，审核制度严重影响了企业的投资效率，商机在审核中就有可能转瞬即逝；另一方面，由于缺乏有效的事后监管，海外投资对我国结构调整和就业等方面的诸多负面影响得不到及时评判和有效规制。

#### 4. 国际化经营的生产要素供给不充分

国际化经营的生产要素包括资本、技术、劳动力以及经营理念、管理制度等等。对于一个拥有全球最丰沛外汇储备的国家而言，企业海外投资在国内起步阶段的融资困境完全在于金融体系的改革滞后和运行低效率。走出国门后在东道国的融资困境则受困于国内金融机构未能有效跟进。考察先行国家海外投资进程可以发现，跨国公司的海外投资基本上是实业与金融业的联手前进，当东道国处于信息不对称、企业尚未在东道国建立良好信誉的时候，母国金融机构的支持无疑是不可或缺的。

国际化人才短缺成为继资金之后困扰海外投资的重要因素。改革开放以来，中国教育事业取得了突飞猛进的成就，质量与规模都获得了质的飞跃。但现实情况表明，海外经营的国际化人才仅仅依靠国民教育显然不能满足需求。与此同时，由于海外投资多在经济发展水平更加低下的欠发达国家，海外投资国际化人才的培养与输送也与企业的用人制度紧密相关。加强对海外经营人才的职业培训，改进和完善企业用人制度是解决问题的两个重要方面。

#### 5. 宏微观软实力建设亟待加强

考察全球的百年老店，我们可以发现它们在企业的经济责任、社会责任和环保责任中都展现了优异的特质，它们无一例外的都是东道国优秀的企业公民，不仅为全球的股东创造了丰厚的资金回报，而且为当地的社会发展和环境保护做出了突出的贡献。由于在转轨环境和东方文化中成长，中国企业在海外投资中面临着比多数国家跨国企业更为艰巨的软实力挑战。不同的文化背景、商业背景和经营理念要求中国企业花费更多的努力去了解和适应东道国的法律、文化习俗，营造自身的企业公民形象，并学会与当地各利益相关群体形成友好互动。

国家层面上，为本国跨国公司营造一个有利的外部投资环境是国家战略和外交的重要使命。作为崛起中的社会主义的东方大国，中国成为守成国家最重要的打压对象，中

国在海外正常的商业合作与往来，也常被西方各国看作对自己已有势力范围的挤压和争夺，西方国家从国家利益、意识形态、文化差异等多重重要因素出发作出的考量和应对措施使得中国企业的海外拓展面临复杂和多元的冲击与抵御。相对于长期主导国际话语权的西方国家而言，对于一个刚刚开放30多年的发展中国家而言，如何富有远见而又卓有成效地增进国家形象、优化外部投资环境，是我们面临的重大课题。

### 三、新时期推进中国的海外投资：战略目标与策略选择

#### （一）新时期海外投资的战略目标

任何一个国家的开放型经济发展都服务于本土的经济、社会和国家战略，因而，海外投资的战略目标应着眼于中国的经济结构调整和发展方式转变，着眼于中国的民生与社会发展，着眼于中国在世界格局中的互利共赢和大国崛起。

着眼于中国的经济结构调整和发展方式转变，中国海外投资发展的战略目标是通过海外投资积极促进产业结构的升级换代。一方面，鼓励传统产业的低端链条向低成本的发展中国家和地区投资以转移过剩产能；另一方面，鼓励资本和技术密集型产业向发达国家投资以获取技术和研发外溢、获取品牌和营销优势，从而借助外部优势的嫁接与整合来加速和推动国内产业的优化升级。

着眼于中国的民生与社会发展，中国海外投资的战略发展需要有助于增进就业。稳步推进海外投资，既要防止传统产业的过度过快转移造成产业空心化，从而导致大量失业，又要积极推动贸易拓展型海外投资，推动即将丧失比较优势的传统产业和低端链条的有序转移，发挥海外投资的贸易创造效应，在积极推进产业升级换代的前提下，保持就业稳定。

着眼于中国的大国崛起，中国海外投资的战略目标在于通过海外投资保障国家能源资源安全、构建中国主导的全球产业链、提升中国整合全球资源的能力。自然资源导向型的海外投资将致力于在非常态下保障中国的能源资源安全，并且在常态下提高中国的能源资源话语权。通过直接投资构建中国主导的全球生产链，特别是与周边国家通过海外投资形成产业链基础上的经贸合作，以稳固和加强中国与周边国家的经贸往来，形成和发展以中国为核心的东亚、东北亚、中亚地区的新的地缘经济格局。本质上说，在经济全球化的今天，海外投资既是一个国家利用和整合全球资源的最积极主动的战略手段，又是一个国家发展友好关系、增进共同利益的最直接有效的战略载体。对于在世界格局变迁中迅速崛起的中国而言，海外投资既是中国加强与亚非拉国家经贸合作、增进战略互信、建立战略同盟的重要路径，又是中国推动与欧美发达国家经贸合作、构建新型大国关系的重要平台。大国崛起需要遍布全球的跨国企业做战

---

略支撑。

## （二）新时期海外投资的策略选择

### 1. 加强海外投资的战略规划

展望未来，中国将进入海外投资高速发展期，直接投资流入与流出将日益趋于平衡，海外投资的这种高速发展态势对中国经济和世界经济的未来发展都将产生深远影响。因而，在对未来海外投资发展态势、机遇与挑战的预期判断基础上，研究、制定和推进海外投资的战略规划迫在眉睫。

海外投资的战略规划应是一个包含各产业规划和各区域规划在内的相互协调并进的战略规划体系。世界各国海外投资的实践表明，不同要素密集度的产业在其自身不同发展阶段具有各不相同的发展目标与任务，企业的海外投资行为深受产业发展阶段和发展特征影响，与产业的结构调整和升级换代步伐紧密一致；与此同时，不同发展阶段和发展状态的区域和国家，投资环境不同，对企业和产业海外投资的意义也迥然相异。因此，我们需要有针对性地制定产业的海外投资战略规划和区域的海外投资战略规划，明确产业投资目标和支持举措，明确区域定位与区域投资目标及举措，它们共同构成中国对外直接投资的战略规划体系。

海外投资的战略规划应充分体现对外投资长远发展进程中改革与开放的相互促进、国内与国外市场资源发展的相互促进、经济实力与政治、外交实力的相互促进。借助海外投资的发展，推动国内宏观经济体制的改革，特别是金融体制的改革与开放、国企改革，推进国企和民营企业现代企业制度的建立与完善，推进行业协会和商会的建设。在增强海外投资的外交支持的进程中，加强经济外交与人文外交的发展，提升海外投资对国家外交战略的契合度和贡献水平，形成海外投资与国家外交战略的良性互动。在为海外投资提供国际化人才的过程中，推进高等教育、职业培训、商业培训体制的改革与发展。

### 2. 完善投资促进的战略机制

投资促进机制对海外投资的重要意义自不待言，完善投资促进的战略机制是提升海外投资效益与水平的当务之急。海外投资促进机制的完善需要充分借鉴国外经验，加快协调与落实。首先，加快建立和完善对外投资法律体系。颁布《海外投资法》，以此为主体，构建包含海外投资审批监管、海外投资产业、海外投资保险、海外投资金融、海外投资税收等各方面的海外投资法律体系，尽快立法落实对外投资的各项鼓励、支持政策。其次，加快投资管理体制改革。切实改革多头监管的监管体制，有效避免政府部门间的职能交叉，适度分离政府发展职能与监管职能，加强管理体制的战略规划、产业引导和安全防范能力。切实简化审批程序，改审批制为登记备案制，除

重要领域和特殊项目之外，大多数领域的投资实施事后登记备案。第三，构建多位一体的防风险机制。参照“中央部门-地方部门-行业协会-企业”四位一体的反贸易摩擦联动体制，建立中国海外投资领域的四位一体防风险机制，充分发挥行业协会和商会作用，加强投资风险预警，增进防风险经验的积累与共享。第四，提高海外投资的融资效率与水平。积极推进境外投资的可兑换进程，进一步放宽企业跨国经营的外汇管制，建立对外产业投资基金，建立多元化的出口信用保险供给市场主体，构建与大国金融相适应的海外投资金融支持体系。第五，改善海外投资的信息供给。进一步加强驻外机构的信息供给职能，加强和完善信息的整理与发布工作，鼓励民间商业机构开展信息咨询业务，建立和发展包括政府公共部门和民间商业机构在内的多元化的信息汇集、整理与供给机制。

### 3. 实施全程监管的战略管理

新世纪以来，中国海外投资快速增长，但海外投资的效益并没有以同等速度提升，海外企业亏损率持续标高，中国企业海外无序经营、违规经营以及海外投资因东道国时局动荡和各种非法律政策因素困扰而陷入僵局的案例不断发生。加强对海外投资的监管成为共识。

海外投资监管的意义远不止于维护国有资产的合法权益和维护国家形象。先行国家的经验表明，海外直接投资对投资母国的进出口和国际收支、技术进步、产业结构调整、就业与收入等诸多关键领域都有可能产生双重的影响。因此，保持对海外投资的全程监管成为先行发达国家和新兴工业化国家的共同理念与政策目标。作为转轨中的发展中大国，中国的海外投资在国际收支、就业、税收、技术进步、产业升级换代等方面对母国的影响会不同于以往的发达母国。由于当前的海外投资有着十分鲜明的内向型特征，海外投资对国内技术进步、产业升级换代的正面影响远大于负面。但长远来看，随着中国人均收入水平的提高，产业向海外转移会趋于规模化，由此形成对国际收支、就业和产业结构的影响将随之持续增长，海外投资对国际收支、就业转移和产业空心化可能形成的负面效应终究难以回避。实施对海外投资的全程监管势在必行。

实施对海外投资的全程监管，首先要确定海外投资监管的原则，确保海外投资服务于本国经济、社会发展与大国战略，促进海外投资规范健康发展；其次要优化监管体制，改变重事前审批、轻事后“监管”的监管特征，改革多元审批的分散管理体制，简化审批程序，切实提高监管效率；第三要建立健全海外投资监管立法，依法制裁违法违章行为；第四要完善经营报告制度，建立针对大企业、大项目的专项调查制度，建立健全完备的信息系统，实现相关部门的信息共享和联合监管，建立健

---

全产业安全、区域安全、利润处置、合规经营等主要方面的监控、预警体系，形成一个全方位的动态监管机制。

#### 4. 构建协调发展的战略环境

作为新兴转轨的社会主义大国，中国的海外投资面临着其他国家从未面临的特殊发展局面，为海外投资构建协调发展的外部战略环境，变得尤为重要。

宏观上，我们需要借助多边、双边国际规则体系为海外投资创造制度保障。国际经验表明，签订双边和多边的投资条约和与投资相关的条约，是世界各国保护海外投资利益的重要手段。与此同时，各种足以影响国际投资规则的活动，也对海外投资的制度条件颇具影响。因而，世界各国都致力于积极参与国际法基本规则的制定和修改，积极进行与国际组织、区域集团和他国政府的交流与合作，利用各种非政府组织（NGO）、各种舆论导向、学术活动等影响国际投资规则的制定与实施。学习和利用既有的国际规则，签订双边和多边的投资协定和与投资相关的国际条约，推进涵盖投资自由化、便利化在内的区域经济合作，为海外投资提供一个广泛覆盖的制度化的安全保护框架，是我们的当务之急。与此同时，借鉴国际经验，我们还需要逐步尝试通过多种渠道和路径，参与和影响国际投资规则的制定与修改，为中国海外投资构建一个有效的多维的全球保护体系。

微观上，我们需要通过企业经营行为优化“中国投资”形象。形成企业塑造“中国投资”形象的理念与能力，加强企业守法经营、属地化经营和合规经营的意识，培育企业战略发展理念和公关策划能力，充分发挥行业协会和投资商会的职能与作用，加强行业自律、行业互助和行业规制，让一个个海外项目和一家家海外企业成为亮丽的“中国名片”，优化整体“中国投资”形象。

加强海外投资的外交支持，是为开放型经济发展构建有利外部环境的核心战略举措，也是积极探索新兴经济体新型经济外交路径与模式的重要内容。我们需要充分借鉴国际经验，建立健全科学的国家风险预警与评估机制，以体制机制创新切实履行外交保护责任，加强外交部门与企业间的沟通配合，建立与完善外交资源为海外投资的服务机制，积极提高公共外交的能力与制度建设，实现外交战略与投资战略的融合发展，提升外交与投资的交互促进能力。

（“中国企业走出去的理论与实践探索”征文选登文章）

责任编辑：刘森

· 国际经济 ·

## 转变我国服务贸易增长方式研究

王传荣 楚建英

---

**摘要：**近些年来，我国服务贸易的规模不断扩大，贸易总量在世界排名前列。与此同时，我们必须认识到，服务贸易要获得长远的发展，既要“重量”更要“重质”。因此，转变服务贸易增长方式成为当前我国加快服务贸易发展的关键。本文在分析我国服务贸易概况的基础上，指出我国在服务贸易增长方式上存在着“大而不强”、竞争力弱、技术含量低、贸易结构不合理，以及吸收外资结构失衡等方面的问题和缺陷；进而提出了通过政府支持引导出口结构升级，打破垄断并引导外资流向，大力发展离岸服务外包和加大人力资本投入等转变服务贸易增长方式的对策建议。

**关键词：**服务贸易 增长方式 服务外包

**作者简介：**王传荣，山东财经大学经济学院副院长、教授；  
楚建英，山东财经大学经济学院讲师。

---

20世纪90年代以来，随着国际经济结构的调整，服务业正逐步成为拉动世界经济增长和贸易发展的主要动力。在发达国家，服务业占GDP的比重已达到80%左右，世界经济竞争的焦点转向服务业，国际贸易的重点也从货物贸易转向服务贸易。对我国来讲，大力发展服务贸易具有更重要的意义。我国现在正处于从工业经济向服务经济的过渡时期，服务业和服务贸易的发展有利于推动产业结构优化升级，改变经济增长主要依赖制造业的情况。特别是在当前形势下，原材料价格不断上涨，劳动力成本优势逐渐下降，人民币升值等因素使得我国对外贸易的发展遇到了一定的瓶颈。在这种情况下，大力发展服务贸易可以为我国对外贸易的发展创造新的机遇；同时发展服务贸易带来的技术溢

出效应，可以优化服务业的结构层次和提高服务业的发展水平，提升我国在国际分工中的地位。

改革开放以来，特别是加入WTO后，我国的服务贸易得到了快速的发展，目前已经形成了较为完整的服务业体系和较强的服务业进出口规模。2012年我国服务贸易进出口在世界服务贸易中所占的比重为5.6%，稳居世界服务进出口总量的第3位<sup>①</sup>。但同时必须认识到，在贸易总额的不断扩张下，我国服务贸易在增长方式上还存在着一些缺陷。对我国服务贸易的发展来讲，关键就在于优化贸易结构、转变增长方式。简单的来说，就是由粗放型向集约型发展，大力发展技术和资本密集型的现代服务贸易。国家“十二五”规划继续提出了要大力发展服务贸易的决策，所以，在服务贸易总量不断增长的现实情况下，分析和研究服务贸易在增长方式上存在的问题，找到转变服务贸易增长方式的对策，对于我国服务贸易向更高层次发展有着深远的意义。

## 一、我国服务贸易发展的现状

本世纪以来，我国服务贸易总量基本呈阶梯式增长态势，根据WTO国际贸易统计数据库、商务部和国家统计局的有关数据，可以发现我国服务贸易发展的特点。

### （一）服务贸易进出口规模

1. 服务贸易总量不断扩大，增长率变化不稳定。我国服务贸易从无到有，近些年进入了快速发展阶段，2000年服务贸易总额为660亿美元，2012年已经上升为4706亿美元，较2000年增长了613%。图1反映了2000-2012年我国服务贸易总额的变化值，除去2009年受全球金融危机的影响，服务贸易的总额有小幅下降之外，服务贸易逐年快速增长，贸易总量上升趋势明显。

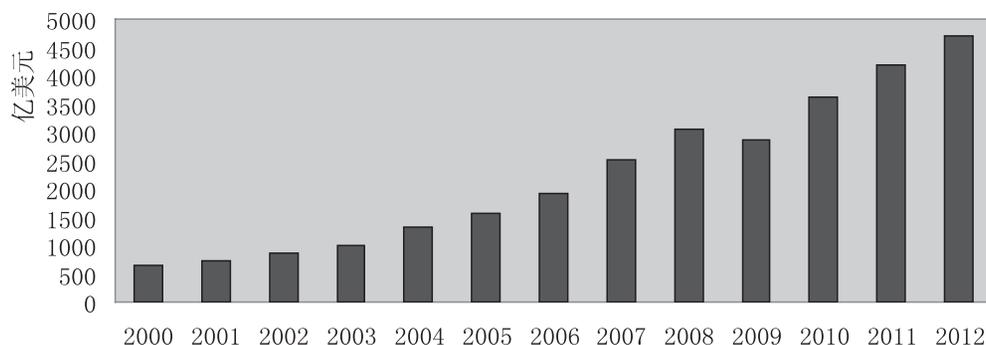


图1 2000-2012年我国服务贸易总值

数据来源：《中国服务贸易统计2012》。

<sup>①</sup> 数据来源：WTO国际贸易数据库。

在服务贸易总量不断增长的大趋势下，服务贸易的年增长率时高时低，变化不稳定。图2反映了2000-2012年我国服务贸易总量的增长率变化趋势。2001年和2009年受全球经济衰退和金融危机的影响，增长率偏低，2009年增长率更降为负值。其余年份增长率变动也较大，时高时低，增长速度不稳定。以近三年为例，2010年增长率为26.4%，2011年为15.6%，2012年为12.3%。

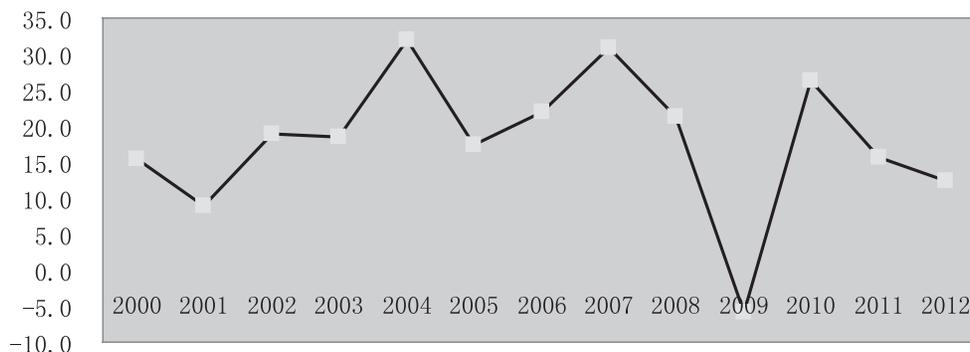


图2 2000-2012年我国服务贸易年增长率 (%)

数据来源：《中国服务贸易统计2012》。

2. 服务贸易进口的增长略快于出口的增长。在服务贸易总量快速发展下，其进口量和出口量都有了大幅度的提高，进口额比出口额稍高，2012年服务贸易的出口总额已达到1905亿美元，进口总额为2801亿美元。图3反映了2000-2012年我国服务贸易出口量和进口量的变化趋势。2000-2012年，除去2009年受国际金融危机的影响之外，服务贸易进出口基本处于稳步增长状态，并且进口的增长一直稍快于出口的增长。

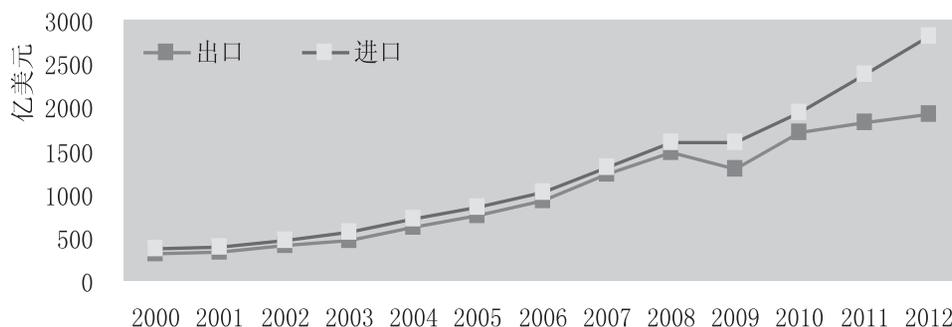


图3 2000-2012年我国服务贸易进出口变化趋势图

数据来源：《中国服务贸易统计2012》。

3. 我国服务贸易在世界服务贸易中的地位日趋重要。随着我国服务贸易进出口总量的增长，服务贸易在世界服务贸易总量中的比重也相应扩大，2012年占世界服务贸易的

比重为5.6%<sup>①</sup>，地位日趋重要。表1和表2分别是2010年和2011年世界服务贸易出口与进口前十位的国家（地区）。

表1 2010-2011年世界服务贸易出口前十位的国家（地区）

2010 年排名	出口国家 (地区)	金额 (亿美元)	比重 (%)	2011 年排名	出口国家 (地区)	金额 (亿美元)	比重 (%)
1	美国	5150	14.1	1	美国	5780	13.9
2	德国	2300	6.3	2	英国	2740	6.6
3	英国	2270	6.2	3	德国	2530	6.1
4	中国	1700	4.6	4	中国	1821	4.4
5	法国	1400	3.8	5	法国	1610	3.9
6	日本	1380	3.8	6	印度	1480	3.6
7	西班牙	1210	3.3	7	日本	1430	3.4
8	新加坡	1120	3.0	8	西班牙	1410	3.4
9	荷兰	1100	3.0	9	荷兰	1280	3.1
10	印度	1100	3.0	10	新加坡	1250	3.0

数据来源：WTO国际贸易数据库。

表2 2010-2011年世界服务贸易进口前十位的国家（地区）

2010 年排名	进口国家 (地区)	金额 (亿美元)	比重 (%)	2011 年排名	进口国家 (地区)	金额 (亿美元)	比重 (%)
1	美国	3580	10.2	1	美国	3910	10.1
2	德国	2560	7.3	2	德国	2840	7.3
3	中国	1920	5.5	3	中国	2370	6.1
4	英国	1560	4.5	4	英国	1710	4.4
5	日本	1550	4.4	5	日本	1650	4.3
6	法国	1260	3.6	6	法国	1410	3.6
7	印度	1170	3.3	7	印度	1300	3.4
8	荷兰	1090	3.1	8	荷兰	1180	3.1
9	意大利	1080	3.1	9	意大利	1150	3.0
10	爱尔兰	1060	3.0	10	爱尔兰	1130	2.9

数据来源：WTO国际贸易数据库。

我国服务贸易无论是在进口还是在出口方面，紧随世界发达国家，在世界的排名都处于前列。2010年和2011年服务贸易出口一直处于世界第4位，2012年处于第5位；进口近三年则一直处于世界第3位。同时也必须看到，我国服务贸易所占的比重和处于第1位的美国相比还具有比较大的差距。

① 数据来源：WTO国际贸易数据库。

## （二）服务贸易进出口结构

查阅我国服务贸易进出口分类可以发现，一些传统的服务贸易，比如运输、物流和旅游等比重较大，而新兴的服务贸易所占比重较小。以2011年为例，在服务贸易出口中占比重最大的是旅游，比重为26.6%；其次是运输，比重为19.5%。而新兴行业里，通信所占的比重为0.9%，金融服务所占的比重为0.5%，专有权利的使用费和特许费更低，仅为0.4%。在服务贸易进口中，情况类似：占比重最大的是运输，其次为旅游，两者占了总进口的64%；而通信所占的比重为0.5%，金融服务所占的比重仅为0.3%<sup>①</sup>。

为了更清楚简洁地反映我国服务贸易的进出口结构，把进出口服务按三大部分来看：一是运输和旅游这两类比较传统的服务贸易，二是通信、金融、保险、计算机和信息、专有权利的使用费和特许费这五类新兴服务，三是其它的商业服务。表3反映了2000-2011年我国服务贸易进口中各类产品所占的比重。

表3 2000-2011年我国服务进口各类产品所占的比重（%）

年份	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
运输和旅游	65.6	64.6	63.0	60.9	61.0	60.4	58.5	56.5	54.7	57.1	61.5	64.6
通信、金融等五类新兴服务	12.2	13.8	17.5	17.9	17.4	17.9	18.8	17.6	17.9	17.4	17.8	17.0
其它商业服务	22.3	21.5	19.6	21.2	21.5	21.7	22.7	25.9	27.4	25.5	20.7	18.5

数据来源：《中国服务贸易统计2012》。

在我国服务贸易进口中，运输和旅游这两类传统的服务贸易一直是最主要的部分，除去2008年比重不足55%之外，其余年份都接近60%或者高于60%。通信、金融、保险等五类新兴服务贸易的进口增长比重的变化不明显，2006年所占比重最高为18.8%，2011年所占比重下降为17%。

表4 2000-2011年我国服务出口各类产品所占的比重（%）

年份	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
运输和旅游	66.0	68.2	66.3	54.6	60.9	60.5	60.1	56.4	54.1	49.2	47.0	46.2
通信、金融等五类新兴服务	6.5	3.6	4.0	5.0	4.5	4.3	5.0	5.8	6.9	7.9	8.4	10.2
其它商业服务	27.5	28.3	29.7	40.4	34.6	35.2	34.9	37.9	39.0	42.9	44.6	43.7

数据来源：《中国服务贸易统计2012》。

从表4中可见，在服务贸易出口中，运输和旅游这两类传统的服务贸易出口比重有逐年下降的趋势，从2000年的66%下降为2011年46.2%；而通信、金融保险等这五类新兴服务行业的出口比重，由2000年的6.5%增加到2011年为10.2%。总体来讲，服务贸易出口结构逐步优化，但还是以传统服务贸易出口为主，新兴服务贸易出口比重较小。

<sup>①</sup> 数据来源：《中国服务贸易统计2012》。

### （三）服务贸易进出口差额

表5是2000-2011年我国服务贸易的总差额以及部分行业的贸易差额。可以看到，我国服务贸易一直处于贸易逆差的状态，这和货物贸易截然不同。2000年以来，服务贸易一直是进口大于出口，并且贸易逆差逐年扩大。2000年服务贸易逆差仅为57.1亿美元，2011年逆差上升为549.2亿美元，2012年逆差继续扩大到897亿美元。

表5 2000-2011年我国服务贸易差额

单位：亿美元

年份	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
进出口总差额	-57.1	-61.3	-67.0	-84.8	-95.5	-92.6	-89.1	-76.0	-115.6	-295.1	-219.3	-549.2
运输服务	-67.3	-66.9	-78.9	-103.3	-124.8	-130.2	-133.5	-119.5	-119.1	-230.1	-290.5	-448.7
旅游	31.2	38.8	49.9	22.2	65.9	75.4	96.3	74.5	46.9	-40.3	-90.7	-241.2
通信服务	11.0	-0.5	0.8	2.1	-0.3	-1.2	-0.3	0.9	0.6	-0.1	0.8	5.4
保险服务	-23.6	-24.8	-30.4	-42.5	-57.4	-66.5	-82.8	-97.6	-113.6	-97.1	-140.3	-167.2
金融服务	-0.2	0.2	-0.4	-0.8	-0.4	-0.1	-7.5	-3.3	-2.5	-2.9	-0.6	1.0
计算机和信息服务	0.9	1.2	-4.9	0.7	3.8	2.2	12.2	21.4	30.9	32.8	62.9	83.4
专有权利使用费和特许费	-12.0	-18.3	-29.8	-34.4	-42.6	-51.6	-64.3	-78.5	-97.5	-106.4	-122.1	-139.6

数据来源：《中国服务贸易统计2012》。

就具体不同的行业来看：运输服务一直处于贸易逆差，并且逆差在连年扩大，2000年运输逆差为67.3亿美元，2011年逆差已经增加到448.7亿美元；旅游则是由顺差变为逆差，2009年我国旅游业逆差开始出现，逆差额为40.3亿美元，到2011年逆差数额已达到241.2亿美元，逆差增长快速。在新兴服务行业里，保险、专有权利的使用费和特许费一直处于逆差，逆差逐年增长；金融服务则是2001年和2011年有顺差产生，其余年份都是逆差；仅有计算机和信息服务基本是出口额大于进口额，2002年有4.9亿美元的逆差产生，其余都是顺差，并且顺差额不断扩大。

## 二、我国服务贸易增长方式存在的缺陷

通过上文分析近些年来我国服务贸易发展的概况，可以看出：我国服务贸易在规模不断扩张的同时，在增长方式上还存在着一些问题和缺陷。

### （一）服务贸易“大而不强”，竞争力弱

如上所述，近些年我国服务贸易的规模越来越大，服务贸易总量在世界服务贸易中所占的比重也越来越大，但我国服务贸易的国际竞争力却很弱。判断服务贸易竞争力的

指标主要有三个：竞争优势指数（TZ）、显示性比较优势指数（RCA）和显示性竞争比较优势指数（CA）。计算我国2010-2011年的服务贸易竞争力指数，可以发现我国服务贸易的国际竞争力的高低。

表6 2010-2011年我国的服务贸易竞争力指数

年份	TC指数	RCA指数	CA指数
2010	-0.06	0.49	-0.17
2011	-0.13	0.47	-0.22

数据来源：根据《中国服务贸易统计2012》计算得到。

1. 服务贸易竞争优势指数。一国服务贸易进出口的差额和进出口总额之比。TC指数的取值范围为(-1, 1)，TC指数大于零，说明具有较强的国际竞争力，越接近1，竞争力越强。2000年以来，我国服务贸易一直处于逆差状态，TC指数为负值，竞争优势比较弱。

2. 显示性比较优势指数。它是利用服务出口在一国出口中占的份额与世界服务出口在世界出口中占的份额之比，来表示服务业出口的比较优势。一般认为，一国RCA指数大于2.5，表明一国服务业具有极强的国际竞争力；RCA指数小于0.8，表明服务业的国际竞争力较弱。我国服务贸易的RCA指数一直处于0.8之下，国际竞争力较弱。

3. 显示性竞争比较优势指数。从服务出口的比较优势中减去该产业进口的比较优势，从而得到服务业的真正竞争优势。如果一国CA指数大于0，说明该国服务贸易具有比较优势；若CA指数小于0，则说明该国服务贸易不具有比较优势。2010-2011年我国的CA指数都小于0。

通过计算服务贸易竞争力指数可以说明：从量上来讲，我国是一个服务贸易大国；但是从质上来讲，我国服务贸易的国际竞争力薄弱，并且2010-2011年竞争力优势呈下降趋势。在贸易总量已达到一定规模的形势下，要提高国际竞争力，必须转变增长方式，服务贸易沿着集约化的方向发展还需要很长的时间。

## （二）服务贸易的核心技术含量偏低，贸易结构不合理

服务业根据要素密集度不同，基本上可以分为两类：一类是劳动和资源密集型的服务业，主要是旅游、物流、运输服务等；另一类是资本和技术密集型的服务业，这是新兴的服务产业，主要是金融、保险、通信、计算机和信息等，在发达国家的出口中占主导地位。我国服务贸易的内部结构正在逐步改善，旅游、运输服务的出口比重有所下降，一些新兴服务产业的出口也有所增加。但从上文的分析来看，我国服务贸易中高附加值的服务贸易发展仍然比较缓慢。通信、金融保险、计算机和信息等资本和技术密集型产业是我国服务贸易出口的薄弱方面，在整个服务贸易出口中占的比重非常小，这和世界服

---

务贸易的发展趋势正好相悖。

长期以来，我国经济增长主要依靠的是粗放型的增长模式，与发达国家相比，我国对科研和技术的投入较低；服务业主要集中在满足人们消费的一些低技术含量行业，高附加值的生产性服务产品供给较少。基于比较优势理论的选择，我国服务贸易也主要是以劳动和资源密集型产业出口为主的格局。当前，高技术含量的服务产业迅速发展，成为服务贸易领域新的增长点，我国要提高在服务贸易中的国际地位，缩小同世界发达国家的差距，必须发展更高层次的资本和技术密集型服务贸易。

### （三）服务业 FDI 结构严重失衡，制约了服务贸易的转型升级

随着我国对外开放程度的日益加深，服务业吸收外资的规模日益扩大。总体来说，2006年以前服务业吸收外资占外商投资总额的20%-30%，2006年12月11日起，我国加入WTO的过渡期结束，服务业吸收外资的规模也快速发展，2011年服务业吸收外资的规模第一次超过了制造业。但是服务业FDI的内部结构并不均衡，房地产业长期在服务业FDI中占较大比重，多年维持在40%左右。以2011年为例，2011年房地产业实际利用外资268.8亿美元，而计算机和信息产业为26.9亿美元，金融业仅有19.1亿美元<sup>①</sup>。

可见，我国服务业FDI的总量不断增加，但外资过度集中在房地产业，而新兴服务业的比重非常小。这种利用外资结构的失衡和我国对服务业的开放政策有关。我国对服务业，特别是一些比较敏感的行业，比如金融保险、通信等产业的对外开放一直坚持稳妥谨慎的政策。加入WTO后，我国逐步放开这些行业，但对外资的持股比例、投资的地域都还有一定的限制。外资主要集中在一些我国比较成熟的产业，而新兴的服务业吸引FDI的数量较少。在这种情况下，服务业FDI未能起到引导我国新兴服务业发展的作用，更不利于我国服务贸易的转型升级。

## 三、国际服务贸易增长的趋势

2011年世界服务贸易总额为80175亿美元，在世界贸易中所占比重为18.0%。近年来受国际金融危机的影响，全球经济和贸易的增长速度有所下降，但总体来说，未来国际服务贸易的总量将在曲折中继续增加，服务贸易的结构将继续优化，服务贸易实现的方式和手段更加多元化。

首先，以高科技为载体的新兴服务贸易是未来服务贸易主要的增长点。全球知识和技术不断进步，新兴服务业迅速发展，带来了服务贸易结构的改变，国际服务贸易日益呈现出知识化和信息化的特征，新兴服务贸易在世界贸易中的地位越来越重要。1980-

---

<sup>①</sup> 数据来源：《中国统计年鉴2012》。

2011年,运输和旅游服务在国际服务贸易中的比重由66.7%下降到49.3%<sup>①</sup>,而金融保险、通信、计算机信息、咨询等产业的服务贸易则逐渐增加。国际服务贸易已经从劳动和资源密集型产业向资本和技术密集型产业转变,在未来的国际服务贸易中,新兴服务贸易的发展速度会越来越快于传统服务贸易,成为服务贸易中主要的增长点。

其次,外商直接投资成为服务贸易出口主要的实现方式。外商投资的服务型企业可以采取独立的法人形式,可以参股或合伙经营,也可以仅仅是一个分支机构或代表处。20世纪90年代以后,许多跨国银行、会计师事务所等纷纷在国外设立分支机构。外商直接投资由于直接面对市场,容易捕捉商机,其实现的服务贸易远远高于其他贸易实现方式。随着对服务业外商直接投资的限制日益放宽,国际服务贸易直接投资还有很大发展的空间,通过外商直接投资实现的服务贸易会不断增加。

最后,服务外包向高端化、离岸化发展。2011年全球服务外包市场规模为8200亿美元,随着经济结构不断调整,全球服务外包市场的产业将逐渐高端化;同时,服务外包将更加离岸化。服务外包已经成为全球不可逆转的经济趋势,根据《2012全球服务外包发展报告》,预计2013年离岸外包市场规模将增长到1200亿-1500亿美元之间,年复合增长率超过14%,预计到2020年全球服务外包市场将达到1.65万亿-1.8万亿美元<sup>②</sup>。总之,随着产业转移的不断深化,国际服务外包潜在的市场空间还很大,服务外包对国际服务贸易增长的作用还将不断扩大。

#### 四、转变服务贸易增长方式的对策建议

中央政府在“十二五”规划中明确提出要采取更加积极主动的开放战略,扩大服务贸易在整个对外贸易中的比重。通过上文的分析,要加快我国服务贸易的发展,必须要转变服务贸易的增长方式。简单的说,要从粗放型向集约型转变,从传统服务贸易向现代新兴服务贸易转变。

##### (一) 通过政府政策支持,引导服务出口结构升级

在当前情况下,要改变我国服务出口以传统产业为主的格局,实现出口结构升级,政府就要加大对新兴行业的扶持。对国家重点发展的服务贸易产业,给予政策上的支持。(1) 税收优惠制度。对出口技术和资本密集型服务的企业实行出口退税或税负减免,降低企业成本,提高国际竞争力。(2) 对技术研发投入给予补贴,鼓励企业自主创新。对企业重大技术项目的建设和改造,中央外贸发展基金等专项基金应给予一定的补

① 数据来源:WTO国际贸易数据库。

② 数据来源:中国服务贸易指南网, <http://tradeinservices.mofcom.gov.cn>。

---

贴，鼓励企业自主研发，激励企业进行技术和资本投入，提高我国服务出口产品的技术含量。（3）构建服务贸易的服务平台，加强服务贸易的信息交流，为企业提供贸易出口支持，降低企业出口的交易成本。

### （二）打破市场垄断，引导外资流向，加快新兴服务业的资本积累速度

资本积累是优化服务贸易结构的条件之一。要转变服务贸易的增长方式就要求我们打破市场垄断，放宽市场准入的条件，逐步对内、对外开放服务市场，加快资本积累速度。（1）对内深化服务分工，鼓励民营资本进入。放宽新兴服务行业的市场准入条件，改变“国有企业独大”的发展模式，支持中小企业的发展，增强产业活力。（2）逐步对外放开市场，并引导外资流向新兴服务业，大力引进国际知名服务企业，引进先进的技术和管理经验，促使我国服务业更快地向技术和资本密集型转化。市场开放带来的技术溢出效应，能提高服务业的整体水平，有利于从根本上转变贸易增长方式。

### （三）以服务外包作为增长点，大力发展离岸外包，实现贸易增长方式创新

服务外包是我国发展资本和技术密集型服务贸易的有效途径，2012年我国跃升为全球第二大服务外包接包国，但同时我国很多企业仍然处在服务外包价值链的下游。我们要抓住产业转移的有利时机，政府要完善对服务外包的政策支持和管理机制。大力发展离岸外包，支持国内企业到海外设立研发机构，加大对信息技术、金融保险的服务承接，逐渐向服务产业价值链的上游移动。通过承接服务外包，提高在国际服务分工中的地位，实现从比较优势到竞争优势的升级。

### （四）完善相关法律，创造良好的制度保障，推动服务贸易结构转型升级

我国服务贸易起步比较晚，有关服务贸易的立法比较薄弱。虽然加入WTO后我国加强了对服务业的立法，但有些行业使用职能部门的规章制度和内部文件来代替法律的现象还存在，一些新兴服务领域还没有具体的法律支持。首先，要对现有的服务业法律、法规进行梳理，增强其实用性和可操作性。其次，要填补我国服务贸易立法中的空白部分，对新兴服务行业尽快颁布相关的法规，推动新兴服务贸易的发展。

### （五）加大人力资本投入，为转变贸易增长方式培养高端服务业人才

与货物贸易相比较，服务贸易对人力资本的要求更高。要转变服务贸易增长方式，就必须加大对人力资本的培训，提高中高级服务业从业人员的数量和素质。（1）要加强高等院校对新兴服务业人才的培养，课程设置要具有实用性、与国际服务贸易发展保持同步。（2）加强社会职业培训，推行职业资格认证制度，建立有效合理的职业认证体系。（3）要加强人才交流，通过对外交流，提高从业人员的技能水平。

参考文献:

1. 袁永友、魏宏贵, 2007,《外包服务与我国服务贸易增长方式的缺陷、效应及创新》,《国际贸易》第8期。
2. 姚星、筱亮、林肇宏, 2010,《中国服务贸易发展的回顾和展望》,《宏观经济研究》第10期。
3. 李雪梅、刘辉煌、邱健, 2009,《服务贸易与中国服务业全要素生产率增长》,《技术与创新管理》第5期。
4. 王子先, 2012,《服务贸易新角色: 经济增长、技术进步和产业升级的综合性引擎》,《国际贸易》第6期。
5. 于立新、杨晨, 2013,《新阶段我国服务贸易发展战略路径研究》,《国际贸易》第1期。

责任编辑: 李蕊

(上接第16页)

从图12可以看出, 2008年以来, 货物贸易进口价格对CPI产生明显的输入型影响, 当货物贸易进口价格上涨时, CPI也往往上涨; 当货物贸易进口价格回落时, CPI也往往回落。

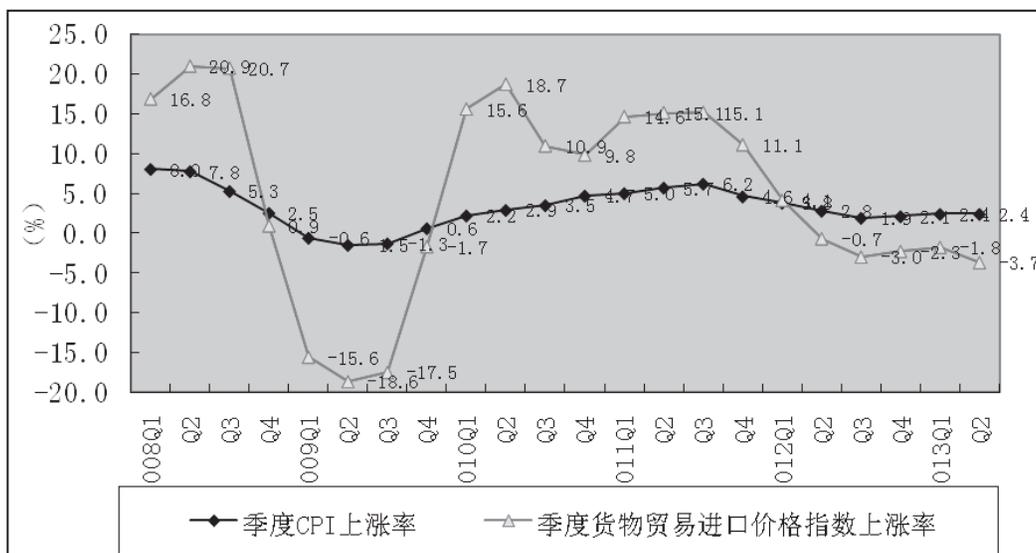


图12 2008年以来季度居民消费价格和货物贸易进口价格上涨率

数据来源: 国家统计局网站。

今年一季度, 工业生产者出厂价格和购进价格分别下降1.7%和1.9%, 货物贸易进口价格下降1.8%, 对CPI上涨均起到抑制作用。二季度, 工业生产者出厂价格和购进价格分别下降2.7%和2.8%, 货物贸易进口价格下降3.7%, 对CPI上涨均起到进一步抑制作用。

责任编辑: 李蕊

# 对新形势下我国民族宗教地区 发展的思考和建议\*

杜 平 田 青

**摘要：**民族宗教问题已上升为当今全球政治对抗的最主要矛盾之一，世界上大多数战乱、冲突、动荡和暴力恐怖活动都与民族宗教问题相交织。我国是个多民族多宗教国家，也面临着较为严峻的民族宗教问题。要妥善对待和处理好民族宗教问题，实现民族团结、社会稳定和国家统一，根本途径就是大力促进广大民族宗教地区经济社会和谐发展。本文分析了我国西部民族宗教集中地区经济社会发展存在的问题、困难，提出了相关建议。

**关键词：**民族宗教地区 经济社会发展 对策建议

**作者简介：**杜平，国家信息中心常务副主任；

田青，中国国际经济交流中心战略研究部副部长、副研究员。

当今世界，民族宗教问题已成为一个世界性、长期性和矛盾尖锐性的复杂问题，世界上大多数战乱、冲突、动荡和暴力恐怖活动都与民族宗教问题相交织，有的直接因民族宗教问题而引发，有的因民族宗教问题而加剧。民族宗教问题已上升为当今全球政治对抗的最主要矛盾之一。当前，我国在日益纷繁复杂的国际国内大环境下也面临着较严峻的民族宗教问题，如何正确对待和妥善处理民族宗教问题，关系到我国改革开放和现

\* 本文为中国国际经济交流中心 2012—2013 年度重大基金课题《新时期我国民族与宗教问题研究》的阶段成果。

代化建设的顺利进行,关系到民族团结、社会稳定和国家统一,也关系到我国对外关系和国际形象。当前,解决民族宗教问题的根本途径是大力促进广大民族宗教地区经济社会实现和谐发展,但民族宗教地区发展仍存在很多问题和困难,加快解决这些问题和困难势在必行。

## 一、我国民族宗教地区经济发展仍存在一些问题和困难

我国有50多个少数民族集中分布在西部地区,占全国少数民族的80%。民族地区同时也是宗教集中的地区。为了快速发展民族宗教地区经济,国家从2000年实施了西部大开发战略。10多年来,国家通过规划指导、政策扶持、资金投入和项目安排等不断加大了对西部地区尤其是民族宗教地区的开发力度,民族宗教地区的经济、社会、文化和生态等建设取得了显著成效。但是,由于西部地区尤其是民族宗教地区的发展基础薄弱,仍存在一些长期困扰民族宗教地区发展的问题和困难。

### (一) 经济仍普遍贫穷落后,与发达地区绝对差距大

上世纪末前后,西部地区人均GDP,仅相当于全国平均水平的60%左右。如今,西部大开发使得民族宗教地区相对差距逐步缩小,但绝对差距仍然巨大。东部GDP占全国的比重一直保持在50%以上,而西部GDP占全国的比重未过20%(1998年为17.69%,2010年为18.6%,2011年为19.2%)。东部地区人均GDP是西部的2.06倍,人均GDP差距从1998年的5978.34元扩大到2000年的7000元、2007年的18902.7元和2012年的23000元。2012年,京沪浙三省市人均可支配收入破3万大关,而西部民族宗教地区的大部分省市城镇居民可支配收入低于1.8万元,甘肃省人均收入只有1.49万元。东西部农村经济差距更是悬殊。

### (二) 发展基础仍然薄弱,仍高度依赖外部投资和政府转移支付

民族宗教地区基础设施建设严重落后,省、区内城市间的交通很不便利,缺乏良好的污水、垃圾处理系统。西藏、青海和新疆有些地级城市的基础设施建设和东部的乡镇建设水平差不多。民族宗教地区产业基础也十分薄弱,10多年大开发虽形成了一定自我发展能力,但这种能力还很弱。于是,“扶持”和“输血”主线贯穿整个国家西部大开发的过程、政策和规划,民族宗教地区发展主要依赖政府投资和转移支付。2000-2012年,国家累计安排新开工西部大开发重点工程187项,投资总规模3.68万亿元。从政府转移支付情况看,为支持实施西藏等西部大开发战略,中央财政不断加大对西部地区的转移支付规模,年均增长近30%。“十一五”期间,中央财政累计安排中西部地区的转移支付总共7.77万亿元,占中央财政对地方转移支付总额的85.8%,年均增长28.9%。其中,中央财政安排中西部民族宗教地区的基础教育和职业教育的转移支付3004亿元,占中央财

---

政对地方基础教育、职业教育转移支付总额的84.6%，年均增长53%，主要用于帮助中西部民族宗教地区义务教育均衡发展，提高职业教育的基础能力，以及加大对贫困学生的资助，等等。中央和地方预算执行情况显示，中西部地区支出平均50%以上的资金来源于中央财政转移支付。

### （三）贫困问题仍未得到根本解决

西部地区集中了全国80%的少数民族、近80%的国家级贫困县和绝大多数贫困人口，民族宗教集中的贵州、云南、陕西、甘肃、宁夏、新疆七个省区人口虽只占全国的13.4%，但是贫困人口却占到全国的35%以上。全国尚未实现温饱的近3000万贫困人口，大部分分布于民族宗教地区。这些贫困人口大多生活在生态环境恶劣的贫困山区、沙漠和石漠地区，以及产业结构落后的传统农业区，各种基础设施落后，人口素质低下。尽管西部大开发以来国家加大了扶贫力度，但民族宗教地区的贫困问题仍难以根除。

### （四）地方财力不足，难以支持民族宗教地区经济发展

从增速看，2012年西部地区地方一般预算收入总体上呈现平稳快速增长态势。从增速排名看，陕西、重庆和贵州位列前三，新疆紧随其后，均超过44%。但从总量上看，东西部差距巨大。2012年青海省地方财政预算收入186.4亿元，宁夏264亿元，甘肃省520亿元，全省地方财政预算收入远不及沿海省会城市和经济发达城市的一个市的全年财政总收入（深圳市2012年地方财政预算收入1482亿元、苏州市1204亿元、广州市1088亿元）。与发达省份的差距更是巨大。2011年西部主要省市区的地方财政预算收入总和为11331.27亿元，而广东省2011年地方财政一般预算收入就达5513.7亿，江苏省5147.9亿，山东省3455.71亿，上海市3429.8亿，浙江省3150.8亿，西部地区人均一般预算收入仅相当于东部的48%。但西部地区尤其是民族宗教地区财政负担的人口压力和基础设施建设压力远大于沿海城市和东部省份，主要来源于转移支付的“吃饭财政”，无力满足中央投资建设和改善民生工程方面的配套资金要求。

### （五）经济结构不合理，消费和出口拉动作用很小

1. 经济增长主要依靠投资拉动。2000年之后，民族宗教集中的西部地区全社会固定资产投资年均增长22.9%，比全国平均水平高1.9个百分点。2009年上半年，东部地区城镇固定资产投资增长26.7%，而西部地区增长高达42.1%。2011年以来，西部地区全社会固定资产投资增长28.7%，仍高于国家23.6%的平均水平，高于东部地区的20.1%，增长继续明显快于东部。投资对西部各省市区的贡献率基本高达50%以上，重庆、宁夏、西藏和内蒙古高达70%以上；陕西、青海达60%—70%；四川、贵州、云南、新疆、广西达50%—60%；占50%以下的只有甘肃。而高速增长的投资主要来自西部大开发以来国家累计安排

的各种重点工程和重点项目。

2. 消费拉动力不足。民族宗教集中的西部消费率普遍低于全国平均水平和国际水平,消费能力总体仍然偏小,与发达地区差距大。近几年,中国“零售百强”企业区域分布都是东部地区占大多数,西部地区入围企业不到10家,销售额所占比重仅为3.3%。

3. 极低的外贸依存度使出口拉动作用微弱。西部地区尤其是民族宗教地区对外贸易总量规模也很小,进出口总额占全国的比重不足5%,并呈逐步下降的趋势。大多数省市的外贸依存程度仅在1%—2%之间,有的甚至低于1%,有些省份稍高,但也没超过5%。从区域内部看,少数民族集中的贵州、甘肃和宁夏占西部地区出口总量的比重仅在1%—5%之间,西藏和青海不足1%。目前,我国外贸依存度已达70%、广东省、上海市更是高达150%左右,浙江省、江苏省都超过了50%。

#### (六) 投资结构不合理,外商直接投资和国内民间资本投资很少

1. 外商直接投资对经济增长的贡献率仅在3%左右。由于西部多数民族宗教地区远离出海口,交通不便,所以长期以来对外开放程度一直很低。国家实施西部大开发以来,在一系列外资优惠政策的引导下,到西部地区投资的外商数量不断增多,目前已呈现加速向西部发展、转移的势头,但西部地区外商投资规模与东部沿海相比仍存在较大差距,累计实际利用外资金额占全国利用外资总量的比重基本只维持在4%以下的水平;外商直接投资对经济增长的贡献率全国平均水平为15%左右,广东、福建达40%以上,而西部地区仅在3%左右,民族宗教地区则更少。

2. 民间资本投资“数量多、规模小”,拉动作用小。东部沿海地区向西部地区的投资近几年大大增加,西部民族宗教地区外来投资企业(不含外商投资企业)数量增长迅速。2012年上半年,东部地区民间固定资产投资增长22.9%,西部地区增长31.2%。西部民族宗教地区民间投资增速超过东部地区,成为经济加速器。但西部民间投资却存在增速快、民间企业数量多,而资金规模小、经济增长贡献有限的特点。以西部地区非公有经济发展相对发达的重庆市为例,占了近95%的非公有制企业户均资金仅157.53万元,而只占5.23%的公有制及公有制控股企业的户均资金达3234.2万元,两者之比为1:20.5。西部地区非公经济总量占GDP的比重只1/3左右,而东部发达地区的浙江、江苏,非公经济已超过经济总量的2/3。

4. 投资软环境未得到根本改善,仍是吸引国内外民间资本投资的最大障碍。主要表现在国家对资源等垄断行业改革总体推进缓慢,竞争性市场格局尚未形成;城市化程度不高和城市的规模等级结构体系不合理,大城市数量较少,人口规模相对较小,有效消费能力不足,有效消费市场容量不大,城市对区域经济的驱动能力不足;产业链不全,产业集群没有规模,投资没有配套的上游产业集群和下游产业集群;投资服务体系落

---

后，没有形成完善的政府服务、物流、金融服务、人才交流和信息服务体系。

### （七）金融支持力度不足

近年来，由于各方面原因，工、农、中、建四大国有商业银行逐步从西部欠发达地区和农村收缩、撤并基层信贷机构，大幅度地实行信贷退出，对西部发展的资金支持力度不足。不仅如此，西部各地银行资金和民间资金外流十分普遍。据测算，民族宗教集中的西部地区近年来获取的银行信贷资金量不足全国的20%，而且西部各地银行通过上存资金、资金净拆出、向东部企业贷款等渠道流失的资金达10%以上。

## 二、我国民族宗教地区社会发展和社会稳定形势仍严峻

### （一）环境恶化的趋势还未根本扭转，发展与资源制约及环境保护的矛盾依然突出

西部地区，尤其是民族宗教地区，生态环境十分脆弱。其中，25度以上陡坡耕地面积占全国的70%以上，水土流失面积已达100多万平方公里，占全国的80%以上，仅长江流域水土流失面积就达60万平方公里，每年进入长江的侵蚀物多达16亿吨。西部的土壤沙漠化速度惊人，目前有数百万平方公里的沙化土地，潜在的荒漠化土地有100万平方公里之多，两项合计占西部面积的40%，且逐年向南、向东扩展，每年新增荒漠化面积占全国的90%以上。随着经济总量扩大，能源、淡水、土地、矿产等战略性资源不足的矛盾越来越尖锐，长期形成的高投入、高污染、低产出、低效益的状况仍未根本改变，水质、大气、土壤等污染严重，生态环境问题突出。

### （二）社会建设任务仍然艰巨

从社会指标看，东、中、西、东北部的医疗卫生、公共教育、社会保障等基本公共服务水平也存在较大差距。西部地区社会建设存在的问题主要表现为：社会保障制度不完善；基本公共服务均等化的机制有待完善；生产安全和食品药品安全管理有待加强；涉及人民群众切身利益的教育、就业、保障性住房、农村卫生医疗、收入分配、社会治安等问题没有根本缓解。

### （三）人才队伍建设仍面临严峻挑战

一是专业技术人才存量不足，创新能力不强。从西部地区人才总量看，每万人大专以上学历人数低于全国平均数的30%以上，低于东部沿海地区85%左右。《福布斯》“2010中国大陆创新城市25强”排行榜中，西部无一城市入围。二是高等教育不发达，高层次人才培养平台较少，只有一半左右的省份拥有的高等院校数量超过30所，而东部省份拥有的高等院校数量均超过30所。三是人才队伍整体素质亟待提高，科技人才对经济增长的贡献相对较低。资料显示，东部科技人才经济效益系数为1.29，而西部仅0.68，

科技对经济增长的贡献较少，与东部的45%存有较大差距。四是人才流失仍然严重，贫困落后地区人才呈加速递减趋势。自20世纪80年代以来，西部人才流出量始终是流入量的两倍以上，特别是中青年骨干人才大量外流。

#### （四）西部民族宗教地区尤其是藏区社会和谐和社会稳定工作形势严峻

1. 达赖集团分裂活动日益加剧。近年来，达赖喇嘛在国外反华势力和西藏分裂主义分子的支持下，造谣诽谤，策动骚乱，蓄意挑拨民族关系，煽动西藏群众反对中央政府，分裂活动日益加剧。拉萨发生的多起骚乱事件，就是在达赖集团的煽动和派遣回藏的叛乱分子策划下挑起的，这些骚乱给西藏人民的生命财产造成严重损失。

2. 新疆“三股势力”依然猖獗。在新疆，极端的民族宗教问题已经演变为反人类、反社会、反文明的“三股势力”，即民族分裂势力、宗教极端势力、暴力恐怖势力。他们三位一体，打着民族、宗教的幌子，煽动民族仇视，制造宗教狂热，鼓吹对“异教徒”进行“圣战”，大搞武装暴乱、打砸抢烧严重暴力恐怖活动，残杀无辜，砸烧汽车，烧毁民房，挑起暴乱骚乱。他们的目标就是把新疆从中国版图中分裂出来，建立所谓的“东突厥斯坦伊斯兰国”。自上世纪90年代初以来，“三股势力”又在全疆各地制造了上百起爆炸、暗杀、袭警、抢劫、投毒、劫机等暴力恐怖事件，造成了多人死亡，多人受伤。

#### （五）当前藏区反分裂斗争和维护社会稳定问题存在问题和困难

1. 对分裂活动的本质认识不够，爱国进步与分裂倒退仍是藏区当前主要矛盾。总体来说，藏区农民宗教意识强烈，宗教对藏区人民生活、工作等各方面影响力巨大。据当地一些干部反映，藏区很多农民仍然听达赖的话；一些农民花钱雇人为自己建房，自己却去免费建寺庙；还有些人受达赖和新疆“三股势力”的蛊惑，盲目加入和参与分裂组织和活动。不少寺庙信仰达赖，西藏几次闹事都是这些寺庙的僧侣组织的，这些寺庙和僧侣成为达赖集团分裂活动的基地和主要力量。同时，目前藏区不少干部群众对反分裂斗争、民族团结和社会稳定工作形势的严峻性和复杂性认识不足，反分裂斗争不够深入。

2. 民族宗教及社会管理仍待加强。目前，藏区宗教事务政策法规建设滞后，管理缺乏规范性和法治化，尤其是管理体制机制不健全，存在多头管理，职责不清等问题，导致对寺庙僧侣管理松散。据调查，参与2008年“3·14”事件的人全部是不同寺庙的僧侣，当地老百姓都没有参与。但事后相关部门才发现，对参与闹事的僧侣的基本情况缺乏了解，既不知道其户籍情况，也不清楚其来源、规模等。除此之外，据当地干部反映，寺庙管理方面存在松紧不一、标准不同的现象。比如，藏区严禁出售和悬挂达赖画像，而内地一些寺庙却可出售和悬挂达赖画像。另外，让国家法律进寺庙，使僧侣自觉提高守法意识还做得不够。

3. 民族宗教和统战管理力量薄弱。数据显示，西藏有45个少数民族、1700多座寺庙、4万多僧侣，这些民族、寺庙和僧侣大都分布在偏远地区，而全区民族宗教管理人员却不足300人，管理任务十分繁重，管理条件很差，不适应当前形势需要。以青海省祁连县为例，县政法委只有1个编制，社会稳定工作任务繁重。藏区统战工作力量也非常薄弱，无法适应当前发展需要。除此之外，边境公路不通也影响反分裂斗争的力度。藏区边境道路不通，不仅不利于国防，还让达赖势力有机可乘，通过边境进入后藏地区从事分裂活动。

4. 读书无用观念在藏区比较浓厚，很多孩子过早进入寺庙。广大藏区交通地理条件恶劣，经济基础薄弱，加之受国际金融危机大环境的影响，藏区经济发展相对缓慢，就业难问题突出。目前，藏区一些劳动力由于存在语言和劳动技能问题，无法到内地寻找工作，大都聚集在拉萨、乌鲁木齐等大中城市，很多找不到工作的人四处游荡，社会治安隐患严重。加上藏区义务教育普及率低，为了达标，“普9”流于形式，教育条件落后，专业教师，尤其是双语教师缺乏。藏区读书无用观念比较浓厚，很多孩子不进学校接受现代教育，过早进入寺庙接受宗教熏陶。

### 三、推进民族宗教地区经济社会快速发展的建议

#### （一）支持和管理民族宗教地区发展应法制化、制度化

1. 建立对西部地区，尤其是民族宗教地区开发资金投入的增长机制。国家根据财政收入增长情况，每年按照一定的增长比例增加西部地区的投入。新增加的资金主要用于替代对财政力量薄弱省区投资的资金配套要求；用于增加对西部地区的中小城市基础设施建设和省、区内铁路、公路、口岸、机场建设的投入，加强对这些地区农村的污水和垃圾处理、农田水利基础设施和交通设施、电网改造等的投入。

2. 探索建立地区间横向转移支付支持机制。西部大开发以来，东部通过对口支援等形式给予了西部在资金、项目、智力和物资等方面的大力支持，但对口支援的内容和形式并没形成制度约束。建议建立东西部持久的横向转移支付支持机制，并且制度化。即根据从西部地区的生态、环境和资源受益情况，确立GDP过万亿元的受益省市为转移支付主体，若干年内每年提取其地方财政收入的0.1%—0.5%，横向转移到西部少数民族地区和贫困地区。

3. 建立对禁止开发和限制开发生态区的奖励和补偿机制。对水资源保护地区、退耕还林还草地区、禁止和限制开发区域进行资金补偿和奖励。补偿资金的来源可通过中央财政转移支付解决，也可由中央根据直接、间接受益省份和地区情况，确定每年的补偿标准，由省级政府直接解决，中央财政监督执行。

4. 从财政、土地政策等方面支持西部民族宗教地区大力发展特色优势产业。生态产业是继经济技术开发、高新技术产业之后的第三代产业。发展生态产业有利于西部生态环境保护,能带动西部发展,应纳入西部特色优势产业之列。由于这些产业基础薄弱,建议财政对其科技开发利用、科技人才培养给予支持。建议运用投资抵免政策,支持高科技产业发展。凡企业以自有资金或银行贷款,用于国家鼓励的符合国家产业政策的技术改造项目的投资,允许按其投资价值的一部分在应纳税款中直接扣除。另外,从土地政策看,建议适当放松用地标准,允许将一些沼泽地、荒地和毛不闲置之地改为土地,作为特色产业的用地。

5. 加强藏区宗教管理的政策法规建设,加快立法步伐。要依法管理宗教事务,让法律进寺庙,依法管理寺庙。把原始宗教、民间信仰纳入国家宗教事务的管理范畴,完善民族宗教文化保护的法规、政策,根据各民族宗教地区的特殊情况制定相应的《民族民俗文化遗产保护条例》和区域性的《民族地区民俗活动与宗教活动的界定规范》,保护和传承少数民族文化与原始宗教及民间信仰。

## (二) 着力建设西部民族宗教地区自我发展能力和造血机制

1. 学习沿海开放经验,实行西部民族宗教地区边境开放。改变贫困和落后的最好办法就是改革开放。我国边境地区占国土面积的22%,这些地区经济水平低,社会发展落后,是我国少数民族和贫困人口比较集中的地区。建议借鉴沿海开放经验,大力发展边境自由贸易区和边境经济开发区,围绕国家重点口岸和开放城市开展双边及多边合作,改善投资环境,鼓励东部民营企业参与投资和建设。

2. 加快西部民族宗教地区的改革。大力发展民营经济,垄断行业改革首先从西部地区突破。西部自然资源丰富,是垄断行业和产品相对比较集中的地区,民营企业无法深层次参与西部大开发。建议对民营企业开放可以竞争的垄断性行业和产品,允许民营企业参与基础设施建设,使更多的民间资金参与西部开发。

3. 加强政策性金融的支持,引导商业性金融加大为西部服务力度。增强金融为西部发展的功能,一直是西部地区及专家学者呼吁的热点,其中一些思路有探索和采用的价值。第一,探索成立西部政策性开发银行,专门为西部开发集聚各种途径的资金,为西部提供低息、财政贴息等配套贷款;第二,大规模发行西部开发专项国债;在国债资金项目安排上,取消或减少财政薄弱地区对中央财政项目资金的配套要求;进行西部地方政府发行定量地方债券的试点;第三,允许发展各种基金,采取信托和入股等形式对生态、科技、节能项目进行投资;第四,允许地方发行生态彩票筹集资金,专项用于生态保护与建设。

### （三）大力提高西部民族宗教地区公共管理和服务水平

未来西部发展的重心应从致力于缩小经济差距，转变为缩小经济与社会发展差距并举，着力提高和改善西部地区的公共管理能力和服务水平，实现公共基础服务均等化。

1. 继续加大对西部民族宗教地区科技、医疗、教育和社会保障的投入。西部地区公共服务能力落后，人才相当缺乏，国家应在原有基础上继续加大经费投入，加强人才培养。增加西部地区公共卫生服务、基础科技、医疗卫生和基础教育人员编制。增加对西部贫困地区、少数民族地区和边境地区的基础教育投入，提高双语教育水平，为这些地区的学生提供免费12年教育，提高其人口素质和就业创业能力。

2. 扩大西部民族宗教地区公务员编制。根据西部地区的特殊情况，增设适合西部特点的政府管理部门和用人编制，如在民族宗教管理、维护社会稳定、加强少数民族语言文字教育和宣传、增强基础公共服务能力等方面，增设机构或增加人员编制。目前，这些部门的人员编制太少，工作量太大，不适应工作需要。

3. 提高老少边穷和少数民族地区公务人员和文、教、卫工作人员的工资待遇。老少边穷和少数民族地区社会保障条件差，自然条件恶劣，对人的健康影响很大。因此，有必要不断提高这些地区公务人员和文、教、卫工作人员的工资待遇，并实行个人所得税减免。同时，应增加特殊地区（如高原地区）的休息时间、降低退休年龄等。

4. 采取多种措施促进西部民族宗教地区人才队伍建设。当前，西部地区人才队伍建设的首要任务是增加人才总量，遏制人才流失势头，着力提高人才素质，调整人才结构，争取在新一轮西部大开发的前5年，使各项人才指标达到或接近目前的全国平均水平，缩小同东部地区的差距。加强对宗教教职人员的教育和引导，提高宗教从业人员的素质，建立一支政治上靠得住、学识上有造诣、品德上能服众的宗教教职人员队伍。

### （四）做好藏区民族宗教和反分裂工作

1. 充分认识和大力宣传达赖集团和新疆“三股势力”的反社会、反人类、反文明本质。应加强宣传力度，让广大民族同胞充分认识达赖集团和新疆“三股势力”打着民族宗教的旗号，以武装暴乱、打砸抢烧严重暴力犯罪事件、群体性骚乱事件和非法集体游行闹事等手段达到自己从事分裂活动的目的，其本质是反社会、反人类、反文明，与他们斗争不是民族问题，也不是宗教问题，而是一场维护祖国统一与企图分裂中国、维护民族团结与企图挑起民族仇杀、维护社会稳定与企图制造动乱暴乱之间的你死我活的政治斗争。

2. 高度重视和加强寺庙管理工作。国家要把宗教工作作为藏区反分裂斗争的工作重点，把寺庙管理作为重点之中的重点，要加强寺庙管理工作，尤其是要加强在当地有重大影响的西藏甘丹寺、哲蚌寺、色拉寺、扎什伦布寺、青海塔尔寺、甘肃拉卜楞寺六大

藏传佛教重点寺庙的管理工作；要积极探索藏区寺庙的深层问题和矛盾，完善寺庙三级管理体系和网络，建立寺庙管理联络制度，将寺庙管理纳入藏区政府管理体系中；要加强僧侣的管理，建立僧侣基本情况档案，随时掌控僧侣的活动情况，严密监控信仰达赖的寺庙及其僧侣的活动情况，限制其入教人数。同时，应统一寺庙管理标准。

3. 加强基层政权建设。一要让寺庙掌控权掌握在守法爱国的僧侣手中，在经费支持上予以倾斜；二要加强政府民族宗教管理力量，增加人员编制，改善管理条件；三要建立寺庙维稳长效机制和激励机制，对守法爱国的僧侣要解决其生活困难和医疗保险、社会保障等问题。

4. 加强对信众的宣传、教育和引导。在政策导向上逐渐淡化个体的族群意识，引导各族群众正确认识民族自治，进一步提高信教群众对党和国家及民族宗教政策的认同感，促进民族团结和社会和谐。

5. 加强反分裂斗争教育。加强藏区民族改革成果的对外宣传力度，大力开展爱国主义教育运动，提倡无神论和社会主义核心价值观，树立正确的发展观和稳定观，引导信教群众处理好宗教和生活、工作的关系，减少其负面影响。建立僧侣学校，开展双语教学，让僧侣在接受知识教育的同时，接受爱国主义、无神论和社会主义道德价值观教育；组织僧侣到内地参观学习，接受现代思想教育，改变陈旧观念。

6. 改善教育特别是牧区教育条件。提高教育水平，对藏区孩子实行免费12年义务教育；大力发展职业教育，享受免费的职业技能培训，拓展青少年的成长成才途径，切实改变民族地区青少年就业难问题，为民族团结和社会稳定奠定坚实的人才基础；实行异地办学，让藏区孩子到内地接受现代教育，对宗教有正确认识。解决边境地区道路建设问题，加强管理，防止达赖势力和“三股势力”进出边境；要加强后达赖时期宗教和寺庙管理方法的探索和研究，要加强反分裂斗争的认识和预防。加大藏区统战力量，增加编制，改善条件。

#### （五）不断强化领导干部做好宗教工作的责任意识

1. 切实解决宗教工作中存在的“不去管、不愿管、不会管、不敢管”现象，以确民族宗教活动对思想道德建设产生积极作用，不断促进民族宗教与社会主义社会相适应。要克服功利化倾向，处理好民族宗教文化保护与经济的关系。在现代化建设过程中，各级领导和部门应当处理好经济发展和民族宗教文化保护的关系，不能把宗教当手段来利用，尤其要克服功利化倾向，制定和采取切实的措施，切实加大对民族宗教文化的保护与发掘的力度。改善基层民族宗教部门的人员不足的现状，适当增加编制，保证民族宗教工作得到落实。

2. 依法加强对宗教事务的管理，依法取缔和打击非法宗教活动，保证宗教组织的

---

领导权牢牢掌握在国家和政府手中。引导民族宗教界弘扬宗教教义中与社会主义道德要求贴近的积极内容，不能把宗教信仰与先进文化相对立，更不能把宗教信仰与国家民主政治相对立。加强对宗教事务的依法管理，依法取缔和打击非法宗教活动，保证宗教道德的纯洁性。加强对宗教教职人员的教育和引导，提高宗教从业人员的素质，不断增强其感召力。加大培养力度，建立一支政治上靠得住、学识上有造诣、品德上能服众的宗教教职人员队伍。以人为本，对宗教人士给予充分的尊重、信任，帮助他们解决实际困难，保障宗教教职人员的合法权益。制定宗教教职人员参加社会养老保险的办法，逐步解决他们的后顾之忧。加大培养力度，把定期培训深造、“走出去、请进来”等方式制度化，保证宗教组织的领导权牢牢掌握在国家和政府手中。鼓励宗教界参与思想道德和社会公益慈善事业建设。加强对信众的教育和引导，进一步提高信教群众对党和国家民族宗教政策的认同感，进一步提升信教群众对政府和民族宗教工作的理解度，进一步促进信教群众对党和政府的信任度。

3. 积极培育少数民族对国家的理性认同。拉萨“3·14”和乌鲁木齐“7·15”严重暴力事件的原因众多，但不能忽视的一个原因，是部分少数民族群众的国家认同产生了危机，过分强调民族自治的意愿导致民族矛盾的不断加剧。因此，在政策导向上应逐渐淡化个体的族群意识，引导各族群众正确认识民族自治，强化各族群众对中华民族的认同。在促进民族地区社会经济发展的同时，高度重视和进一步加强对民族传统文化保护，使各民族在社会生活中自由地保持其特质和多样性。在民主法制的框架内塑造各民族对国家的理性认同，从而促进民族团结和社会和谐。

4. 大力发展职业教育，拓展青少年的成长成才途径。切实改变民族地区青少年“劳动无心、就业无门”的现状。从拉萨“3·14”和乌鲁木齐“7·15”严重暴力事件中，我们不难发现，其中的参与者绝大多数是青少年。为此，在完成民族教育“普初”、“普九”的同时，应大力发展职业教育，采取就地办学或是异地办学，尤其要大力利用经济较发达地区的职业教育资源，进行定向、定期培养，帮助民族地区的青少年提高其生活、生存技能，使之“多进校门、少进庙门”、“劳动有技能、就业有才能”，为民族地区青少年的成长成才创造条件，为民族团结和社会稳定奠定坚实的人才基础。

责任编辑：刘英奎

· 产业发展 ·

# 全球竞争背景下我国高新技术 产业发展与布局的战略思路\*

——基于浙粤苏鲁四省的比较研究

黄 勇 潘毅刚 施纪平

**摘要：**近年来，沿海地区作为中国先进制造业的重要基地，高新技术产业取得了长足发展。但是同样背景下，一些以外源性资本为主导的地区如广东、江苏和一些以国有资本为主导的地区如山东，却表现出比内源性资本为主导的地区如浙江更好的发展态势。本文从浙江与广东、江苏、山东等省份发展差距比较入手，分析内源性资本主导的地区高新技术产业发展相对落后的原因，并结合该类型区域特点，研究提出在全球竞争背景下，如何有效整合资源，加快发展高新技术产业，合理区域产业布局的思路建议，以期为我国高新技术产业发展与布局提供借鉴。

**关键词：**高新技术产业 高新技术开发区 内源性资本地区

**作者简介：**黄 勇，浙江省发展和改革委员会副主任、浙江发展规划研究院院长，研究员；

潘毅刚，浙江省发展规划研究院副研究员；

施纪平，浙江省发展规划研究院高级经济师。

高新技术产业是国民经济中的重要先导性产业，是构建新的经济发展方式的必然要求。近10年来，我国高新技术产业实现了跨越式发展，到2011年，我国规模以上高新

\* 本文是浙江省发展规划研究院2012年重点调研课题研究成果，参与课题报告研究调研起草工作的还有浙江省发展规划研究院的董嘉明、朱李鸣、何垒、陈文杰、于蕾等同志。

技术制造业总产值已达到9.2万亿元，是2002年的6倍，增速高于规模以上工业2个百分点。在沿海的广东、江苏、浙江、山东等地，高新技术产业已成为区域经济结构调整主要力量。以浙江为例，浙江高新技术产业产值已突破万亿大关，“十一五”以来年均增长24.1%。但是，值得关注的是，与广东、江苏和山东等地相比，民营经济发达和金融创新活跃的浙江，高新技术产业发展却处在相对落后的状态。基于这一问题，本文对四个典型发达省份的高新技术产业发展关键指标进行比较分析，以剖析民间资本主导地区高新技术产业发展落后的深层次原因，总结先进地区发展高新技术产业的经验、举措与做法，为全球化竞争背景下统筹我国高新技术产业和布局提供有益借鉴。

### 一、差距表现：基于浙粤苏鲁四省的比较

2011年浙江高新技术产业产值已达13107亿元，是2005年2.9倍（见图1）。高新技术产业增加值占全部规模以上工业增加值的比重达到23%，比2005年提高了1.8个百分点。但浙江高新技术产业取得快速发展同时，沿海其他省份也加快了发展步伐。新一轮发展中浙江虽保持较好发展势头，但与广东、江苏、山东相比，在规模、层次、效益和平台建设等方面仍表现出明显差距。

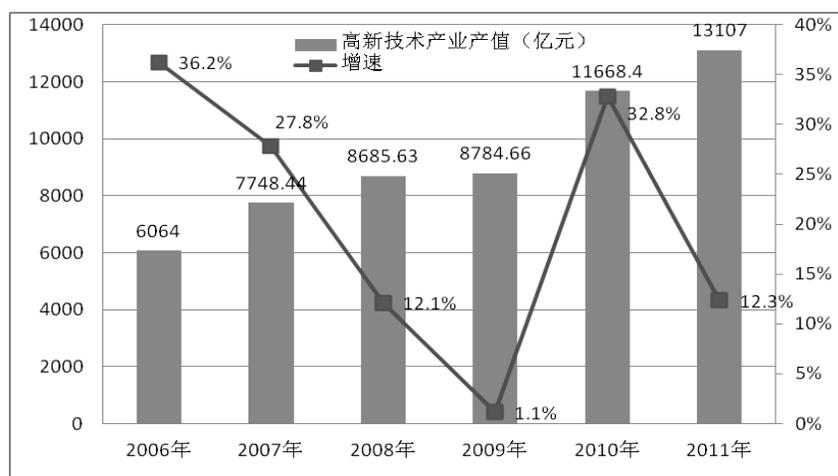


图1 2006年以来浙江高新技术产业产值和增速变化

一是产业总量差距明显，产业规模小、单位产值低、带动影响弱。虽然浙江高新技术企业数与其他三省相比并不明显落后，但高新技术产业产值不仅远远落后于第一梯队的广东、江苏，而且产业规模仅有企业数最少的山东省的一半。在单位企业平均产值指标上，山东遥遥领先，为13.25亿元/家，浙江居末位，仅有3.27亿元/家，只有广东和江苏的52.7%、39%。在反映高新技术产业在工业经济中的主导地位指标——高新技术产业产值占全部规模以上工业总产值比重上，浙江比广东、江苏和山东，分别低12.6、12.06和4.06个百分点（见表1）。

表 1 四省高新技术主要规模指标比较（2011 年）

地区	高新技术产业产值（亿元）	高新技术企业数（家）	占规模以上工业总产值比重（%）
浙江	13107	4011	23.24
广东	34000	5475	35.84
江苏	38377.8	4615	35.30
山东	28125.8	2123	27.30

数据来源：国家统计局《2012年中国高技术产业统计年鉴》和《中国火炬统计年鉴》，下同。

二是结构层次差距明显，劳动生产率低、主营收入比重小、高技术产业比重不高。比较四省高技术产业结构指标（见表2），浙江高技术产业发展的层次相对较低，劳动生产率排在四省末位，与广东生产率水平相近，但与山东的差距在43%以上。主营收入比重排在末位，仅占全国的4.12%，而广东和江苏两省占到了全国高技术产业主营收入的“半壁江山”。高技术产业总产值占高新技术产业产值比重不到1/3，略好于山东，而广东和江苏高技术产业占到了高新技术产业总产值的一半以上。

表 2 四省高技术产业发展情况比较（2011 年）

地区	高技术产业主营收入占全国比重（%）	高技术产业劳动生产率（万元/人）	高技术产业总产值占高新技术产业总产值比重（%）
浙江	4.12	63.5	28.63
广东	26.54	65.2	69.34
江苏	22.16	83.5	50.78
山东	6.99	112.1	22.05

三是创新支撑差距明显，技术投入和人才素质偏低、创新成果市场化规模相对偏小。反映科技投入实际完成情况的指标R&D经费内部支出指标，浙江技术投入水平远远落后于广东和江苏，仅略好于山东（见图2）。高技术产业R&D人员全时当量，浙江为41738人年，远低于广东的179117人年、江苏的79683人年，略好于山东（29244人年）。高新技术企业年末从业人员中大专以上学历人员占高新技术企业从业人员比重为38.89%，比广东、江苏和山东低7.47、2.97和6.06个百分点。中高级职称以上人员比重为6.69%，比广东、江苏和山东低2.47、1.34和3.43个百分点。

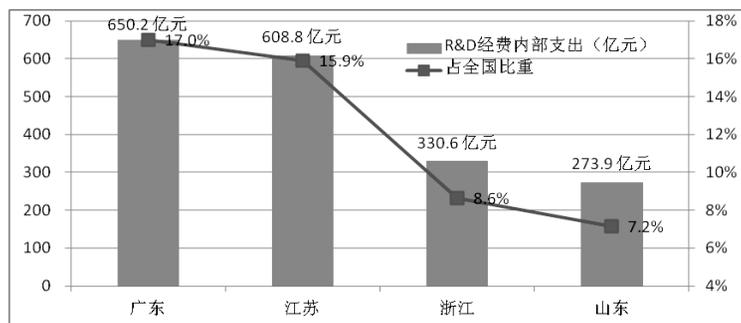


图 2 2011 年四省高新技术企业 R&D 经费内部支出及占全国比重

技术交易市场成交额是技术产业化的重要指标。2004年时该项指标四省处于同一起跑线，当时最低的广东为57.3亿元，浙江为58.1亿元，最高的江苏也只有89.8亿元。但

是经过七八年发展，2011年江苏、广东和山东的技术交易成交额已远超过浙江，分别达到浙江的4.6倍、3.8倍和1.8倍（见图3）。

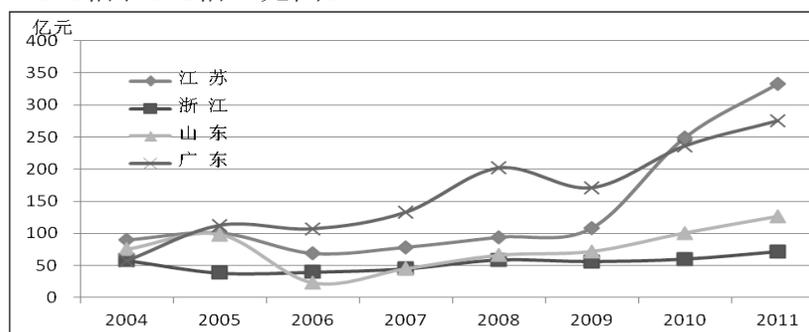


图3 2004年以来四省技术交易市场成交额变化

四是产出效益差距明显，产业增加值率和行业效益指标均居于四省末位。增加值率可以较好反映产品附加价值情况。2011年浙江高新技术产业增加值率为23%，好于全省规上工业增加值率的平均水平（20%），但低于全国高新技术产业增加值率23.84%的平均水平，也低于广东25%、山东的23.97%。进一步分析医药制造业等五类主要高技术产业产出效益，浙江情况也并不令人满意。单位企业产值、劳动生产率和单位企业利润三项指标，均居于四省末位。以主营收入较大的电子及通信设备制造业为例，浙江单位企业产值为1.97亿元/户，只有江苏和广东的40%左右；劳动生产率为58.84万元/人，落后于江苏和广东，为山东的60%左右；单位企业利润更只有山东、江苏和广东的50%上下。值得关注的是，医药制造业等五类产业的这三项指标，浙江均低于全国平均水平。

五是发展平台差距明显，高新园区、产业基础和孵化器等关键支撑较弱。高新园区数量少层次低。截止到2012年底，浙江已拥有杭州、宁波、绍兴和温州4家国家高新区。而广东已有国家级高新区9个，江苏和山东各有国家级高新区8个。更重要的是，除杭州和宁波国家级高新区规模和层次相对较好之外，其他两个国家级高新区在全国的高新区中企业数和主营业务收入体量都不大，主导特色产业在全国的地位和影响力较弱。产业化基地数量少实力弱。2011年底，全国国家火炬计划特色产业基地288家，浙江国家火炬计划特色产业基地39家，占13.5%。而江苏数量居全国之首，有92家。全国38家国家火炬计划软件产业基地中浙江仅有1家，江苏、广东、山东分别有5家、3家、2家。孵化器数量多却规模小。2011年全省国家级科技企业孵化器达到30家，比广东和山东分别多出17家和8家，但比江苏要少17家。不过，从孵化器总场地面积来看，浙江的规模要比江苏、山东小，总场地面积为107.5万平方米，分别比江苏和山东少127万平方米和4万平方米。

## 二、成因分析：产业发展的四大路径依赖是主因

差距永远会存在，发展中一些偶然性因素也使得差距不可避免。但是，有必要看

到，在民资为主导的地区高新技术产业发展与外资、国资主导的地区的差距形成，有其必然性。那就是，民间资本主导地区的产业根植性虽强，但在产业升级换代和进入门槛较高的高新技术产业过程中，常面临发展“陷阱”，容易产生制度性的路径依赖，概括起来就是“四个过于依赖、四个明显不足”。

### （一）过于依赖市场自发的发展路径，政府干预高新技术产业发展的工具明显不足，导致产业低端锁定

浙江产业的变迁更多地体现出一种市场自发的特点：其一，它是自下而上形成的，具有分散性、无序性。其二，它是产业梯度转移形成的，产业层次相对较低。其三，它是模仿创新基础上形成的，有“三重三轻”的特点，即重引进设备、技术，轻自主开发创新；重“短平快”项目，轻高投入、高科技、高风险的长远项目和大型项目；重单项新产品开发，轻技术创新能力的培养。

这三大特征也使得浙江产业发展一直以来都基本沿着市场自发发展的路径前行，与广东、江苏、山东等省外资、国企为主导、产业起点相对较高的形成路径形成明显差异。市场自发演进路径也使得浙江在产业培育和更替上的政府主导作用显得比其他三省更弱。国际金融危机之后，浙江产业结构有局部性倒退的表现。2011年纺织、服装、皮革等传统产业占工业比重仍占到20%以上，高于危机前2007年18.3%的水平。路径依赖使得产业低端被锁定，也折射出在民间资本的产业变迁中的政府干预的工具不足，突出地表现为“两个倾向”：

倾向一：在发展什么上决策碎片化。在产业加速调整期，浙江民资企业更热衷于那些见效快的行业、项目，对于一些发展前景好，产业带动大、但投资风险大，回报周期长的项目有心无力，也不敢轻易尝试。而各地政府在发展高新技术产业问题上也缺乏系统、前瞻性统筹，常使得产业在升级和转型过程中“一哄而上”，追逐热点，陷入了“低端陷阱”和“高水平重复建设”的怪圈。反观江苏、山东和广东在产业决策导向上有着极强的政府调控力，一旦明确重点产业转换的方向，立即能在产业重点、配套政策、招商引资、要素保障、创新环境营造、人才培育引进、金融资源配置上都有全盘统筹，这虽然也会导致决策风险，但在过去一轮发展中使得该地区主导产业逐步清晰起来，资源配置更加集约。

倾向二：在发展布局上散点化。高新技术产业是一个需要集聚人才和科技创新资源的产业，大中城市是其较好的载体。多年来，浙江有相当部分规模较大，质量较好的高新技术产业企业和项目如“星星之火”散点式的分散在各地，无法有效共享大中城市的公共配套和智力资源，更无法形成有效的集聚辐射功能。反观江苏和广东等省在产业布局的导向非常明确，江苏高新技术产业布局首先重点培育沪宁高速公路沿线高新技术

---

产业带，同时积极培育苏、锡、常等中心城市、都市圈，逐步形成沿线沿江沿海成带开发、苏南苏北南北合作，以点带线、点线面结合、全面开发的高新技术产业发展格局。广东则已形成高中低的梯队布局，广州和深圳重点发展知识、技术与资本密集型产业，起到龙头作用；珠三角把劳动密集型产业转移到生产成本低的欠发达地区，同时吸引更多跨国公司投资，成为全球知名的先进制造业基地。

## （二）过于依赖民资和中小企业自身力量，借资借智借势明显不足，导致创新主体虚弱

与江苏、广东、山东比较，浙江企业以中小民营企业为主体高新技术企业组织结构非常明显。2011年浙江高技术企业中有74.4%是小型企业，高于江苏65.7%、广东54.1%，也高于全国67.3%平均水平。“小而散”的企业组织结构，使得产业低层次重复多，组织化程度低，缺乏规模经济，不少中小企业没有研发机构，人才短缺、技术力量落后，难以保障高新技术产业所需的高智力条件，致使近亲繁殖、模式单一、产业雷同。浙江有一些经济百强县，近10年来都没有真正意义上的外部资本的进入，过度依赖自身调整力量的后果，就是区域内产业开放发展明显不足，创新主体难以壮大。突出的表现为“三个不够”：

1. 借资不够。高新技术产业发展一定要借助企业外部资金尤其是风险投资来推动发展。根据科技部、商务部、国家开发银行2010年联合调查结果，浙江受调查创业风险投资机构管理资本总额为281亿元，大大低于江苏的597.15亿元和广东的491.4亿元。2011年江苏共已有创投机构432家，管理资金规模达988.5亿元。而且浙江机构大多规模偏小、行业影响力弱，在全省173家被调查风险投资机构中，规模5亿元以上占比仅为8.8%，缺少深圳创投、苏州创投、江苏高科技投资这样的百亿级集团；投向上，浙江创业风险投资普遍偏好选择风险相对较小、处于成长期和扩张期的项目和企业，对高新技术产业特别是科技型初创企业支持力度不足。据统计，浙江创业风险投资累计投资到高新技术企业的金额比重仅为45.78%，低于全国的54.23%；2010年投资于种子期、起步期企业项目数占比为41.8%，低于全国平均水平6.2个百分点，与江苏相比低了16.8个百分点。

2. 借智不够。一方面，人才培育平台落后。国内一流高校浙江数量偏少，全国“211”工程院校浙江仅浙江大学1所，而江苏有11所，广东有4所，山东有3所。“985工程”高校浙江1所，江苏、广东、山东各2所；一级学科博士点拥有量浙江66个，江苏95个，广东113个，山东98个。另一方面，外引人才和技术落后。浙江近3年引进海外高层次人才约1.5万人。而江苏已累计引进海内外人才9万多人、创新创业团队2200多个，并

不惜成本引进中科院、清华、上海交大、同济等名校分校、研究生院，与上海合作建设产业园区，积极承接上海等地高新技术产业和人才的溢出；广东海外留学回国人员5万多人。技术吸引方面也显得较为落后。2011年浙江吸纳技术成交额仅有95.3亿元，而江苏为375.5亿元，广东为225亿元，山东为187.7亿元。

3. 借势不够。借助国家资源、先进地区资源和管理经验，抓住市场机遇是发展高新技术产业的重要经验。相对而言，在利用国家资源和推广先进地区经验上，浙江不如江苏、广东等地。近些年来，江苏、广东等地较好地利用了外部先进经验和力量，并顺应世界高新技术产业调整和转移的发展趋势来推动本区域电子信息等高新技术产业发展。如江苏紧紧抓住电子信息、生物医药等高新技术产业的发展机遇，1993年底就与新加坡胜科工业集团合作开发无锡新加坡工业园区，1994年又正式启动中国和新加坡两国政府的重要合作项目苏州工业园区，随后又在苏州工业园区模式下推广建设了苏通科技产业园区、江苏一新加坡有机电子与信息显示联合实验室、新加坡国立大学苏州研究院、新加坡—中国医药城医药科技园等一批高新技术园区建设项目。广东也借助国际先进地区力量，通过中新广州知识城等项目，把广州高新区加快建成国际知名、辐射全国的“知识城”，并力争将“知识城”上升为国家级合作项目。深圳高新区以深港创新圈建设为契机，加强与国内外著名高校和科研机构合作，加快建设高新技术产业带，建设成为具有全球影响力的国际科技中心。深圳则创建了汇聚53所海内外著名院校的深圳虚拟大学园；由109个国家级科研机构组成的“深圳虚拟大学园重点实验室平台”，为企业技术创新提供了有力支撑。

### （三）过于依赖土地开发红利，产业投资积累的关键要素统筹明显不足，导致资源耗散严重

进入新世纪之初，四省高新技术产业投资浙江虽落后，差距却不大。但是经过近10多年的发展，格局已发生了明显改变。2011年，浙江高技术产业投资完成投资额306.88亿元，在全国居第11位，已大大落后于江苏的2104.9亿元、广东的703.53亿元，山东的695.27亿元（见图4）。从投资额占制造业投资比重看，高技术产业投资额仅占浙江全部制造业投资额的6.8%，而江苏和广东所占比例分别达到16.1%和15.5%。从增长速度看，2005年以来浙江年均增长率为20%，不仅低于全国平均水平（28%），总量与江苏的差距也是由2000年的不到一倍，到2005年的四倍，再到目前的7倍，呈明显扩大的趋势。2008年国际金融危机爆发以来的四年，江苏累计高技术产业投资达到5251.55亿元，而浙江四年累计额仅有757.2亿元，比2008年江苏一年的投资额还少157亿元，仅与2011年广东、山东一年投资额相当。

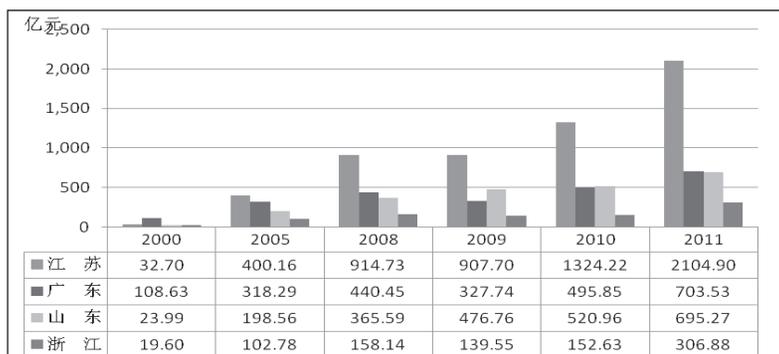


图4 2000年以来四省高技术产业投资额比较

分析浙江高技术产业投资长期不振的主要原因来自三方面：一是企业创新能力较弱，缺乏好项目。由于内源发展自身循环的缘故，国内外战略性投资较少进入，浙江较少被大型中央企业、跨国公司及台资企业定为产业布局的重点区域。二是投资大量外流，大量银行贷款“此贷彼用、本省贷外省用”，一些产业甚至变异为企业资本运作的融资平台，浙江目前已成为全国为数不多的资本净输出省。三是作为产业发展的关键性要素——土地统筹使用不足。一方面在资源总量上，由于浙江土地资源较为缺乏，却又未及早谋划高新技术产业发展的平台，造成土地被低效率使用或被其他经营用途挤占；另一方面，土地价格上涨过快，过于看重短期土地出让红利，忽视投资产业的长期收益，大量土地被用于房地产开发。经过几轮房地产高峰期，杭州、温州等城市的土地均价在近10年已翻了8~10倍。而同期的江苏、广东和山东等省的房地产价格却远低于浙江。高地价的结果必然是高成本，在高昂的商务成本面前，浙江吸引高端人才和产业上的成本优势荡然无存，这也使得浙江的中心城市高新技术产业发展空间越来越窄。

**（四）过于依赖单一的园区建设模式，产城融合与区域联动明显不足，导致配套支撑乏力**

高新区是高新技术产业发展的重要舞台。与广东、江苏和山东相比，浙江高新区发展建设之后的重要原因，与建设理念和管理方式难以适应发展形势有关。目前，浙江许多高新技术产业发展还主要是沿用开发区、园区的建设和管理模式，缺乏特色精专的专业园和高新技术产业集群化的发展理念，单一的园区建设模式的弊病就是布局相对分散，功能求全，缺乏特色，不能连接成片、形成拳头、组成网络、辐射周边，造成园区的结构趋同，难以发挥集群化发展的效应。主要体现在：

1. 产城功能融合不足，人才科技支撑缺乏。许多高新园区发展与区域高校、科研机构等创新要素集聚在空间上结合不够紧密，高新区区内的孵化功能并不完善，缺乏技术支持，吸引科技创业者不够，产品技术含量较低，自我发展能力不强，政策优势、体制优势、功能作用未得到充分发挥，辐射能力弱，也难以满足新兴产业对知识创新服务和

综合配套服务功能的要求。部分高新区甚至未把重点放在发展高新技术产业上。反观先进省份却早已秉承“科技与产业联动，建区与建城同步、城市为人才服务”的先进理念建设高新区，如江苏南京高新区、苏州工业园区、无锡高新区等在布局上在产业功能、城市功能、生态功能融合发展，在产业园区与科技城联动上都有较成熟的实践，实现了高新技术产业发展与区域内高校、科研机构、高端人才等创新要素集聚的互动融合，实现了城市和产业的“无缝对接”。

2. 专业化配套不足，集群化的专业园区缺乏。从区域看，浙江综合性的高新区很多，特色却不鲜明，大规模的专业园区更是缺乏。而江苏则拥有苏南电子信息、苏州纳米科技园、苏州科技城、南京软件城、泰州医药城、无锡工业设计园、常州科教城等众多重点专业园区，政府、企业、孵化器、加速器、中介组织、银行、风险资本等配套服务和机构与之有机联系，支撑有力，呈现出专业化分工、规模集聚的集群化发展的良好趋势。

3. 区域联动不足，可拓展空间统筹缺乏。目前浙江高新区多各自为政，自我循环，少有跨行政区域联动发展的成功例子，未建立如广东、江苏等省较好的区域联动发展机制。比如，广东省就建立了高新区与产业转移园协作的机制和发达地区高新区与欠发达地区产业转移园长期产业转移、配套、合作的机制。同时，还促成了珠三角高新区与环珠三角区域、东西两翼产业梯度转移和配套合作，在全省形成若干以国家高新区为技术创新辐射中心的高新技术产业密集区域，形成产业由低端向高端梯次发展的科学格局。江苏的苏州、无锡等地更是通过调整行政区划为高新技术产业开发区发展拓展空间。这是浙江在建设高新园区时值得借鉴的经验。

### 三、经验启示：聚力园区和集群建设，加大创新和开放步伐

通过比较分析，我们认为，以民资为产业主导的地区高新技术产业发展的相对滞后揭示了我国高新技术发展中较深层次的规律性问题。面对产业全球化竞争，封闭必将落后，落后必被淘汰。在美国等发达国家“再工业化”背景下，强化引导、搭建平台、主动开放、创新体制，是抓住我国高新技术产业的新一轮发展机遇的关键所在。

1. 在政府引导上，唯有强化导向、集聚资源，才能大有作为。高新技术产业是拼知识、拼人才、拼环境的产业，在当今世界高端产业竞争日益激烈、资源争夺白热化的形势下，无为而治已不合时宜。激烈竞争中，逆水行舟，不进则退。有必要认识到，加速推动高新技术产业不尊重市场规律不行，只依靠市场自发力量也不行。高新技术产业是与时间和速度赛跑的产业，一旦错过了进入和成长的最佳机遇就难以发展起来。因此，下阶段后发地区需抓住国家加强创新能力基础设施建设的有利契机，居安思危，抢抓新

---

一轮产业革命的制高点。建议各地发展高新技术产业的重点应在构建满足转型发展大局需要的创新体系上，在加强信息化对国民经济发展的支撑上，在加快高新技术企业“走出去”、“引进来”步伐上，以及在拓展区域产业发展新空间上主动引导，加强有限资源的整合，探索新的发展模式等方面，积极作为，有效推动新一轮高新技术产业的快速发展。尤其要在集聚创新资源上下功夫，要以都市区高新园区为重点，合力集中布局一批重点实验室、工程研究中心、大企业集团技术中心、产业共性技术研发及工程化平台，重点引进中国科学院和工程院及部属科研机构、国防科工企业、世界500强企业与国内100强企业、著名高校和科研机构到区域联合共建科技创新载体。

2. 在核心抓手上，唯有聚力园区、聚焦集群，才能抢占高端。办好高新园区是各地发展高新技术产业的重要经验。高新区是高新技术产业发展的主阵地、主引擎。对全国而言，只要抓好战略布局统筹，高水平的高新区多多益善。对地区而言，各地则要尽力而为，却又需宁缺毋滥、量力而行，要集中优势资源，挖掘比较优势，高起点高标准规划本区域高新区建设，按照集群化发展理念，将本区域高新区打造成区域内政策最好、条件最佳的产业发展引领区。一方面，园区建设应更加提升集中度。针对高新园区小而散、实力偏弱的现实，各地需强化园区空间集聚，重点向都市区布局；着力好中选优，聚力建设一批产业优势突出、创新要素集聚、产城效应明显、发展空间较大的园区平台。都市区内部要处理好核心区域与外围区域的合理分工与协作共赢。要加快核心区域与外围区域一体化，从都市区整体出发合理布局重大创新载体，加大教育、医疗、人才专用房等优质公共资源的配置力度，吸引创新要素集聚，建设一批高新技术产业基地，逐步在外围区域构筑若干产业高端、产研聚合、产城一体的新兴科技城市。另一方面，集群建设应更加突出差异性。产业集群是园区产业发展的方向，要按照差异化发展、错位竞争要求，原则上一个园区确定一个主导方向，配套完善专业性的技术研发、人才培养、科技金融、市场应用、物流营销、中介服务等各类平台建设，争取创建国家级平台载体，提升相关产业链配套体系和能力，强化产业集群核心竞争力。

3. 在发展策略上，唯有开放发展、创新体制，才能立于不败。四省比较给我们最重要的启示之一是，产业发展的较量最终取决于制度。一个开放性好、制度创新能力强的地区，产业发展的后劲将更足。就我国高新技术产业发展后发地区制度创新而言，三方面因素尤为关键。其一，强化国际国内的高层次合作。发展高新技术产业，必须将开放发展的理念坚持到底。要注重与新加坡工业园区裕廊集团为代表的国际一流园区运营商、张江科技园、苏州工业园等为代表的国内一流园区以及大企业集团深度合作，合建专业化园区，加快先进技术在本区域的产业化。要探索尝试建立高新园区国际顾问咨询

（下转第 123 页）

· 投资地理 ·

# 哈萨克斯坦共和国的贸易与投资环境

中国驻哈萨克斯坦大使馆经济商务参赞处

---

**摘要：**哈萨克斯坦是我国在中亚地区重要经贸合作伙伴。为了帮助我国企业加大对哈萨克斯坦市场开拓力度，本文简要介绍了该国的贸易与投资环境，并对我国企业跨国经营应注意的问题给予了提示。

**关键词：**哈萨克斯坦 贸易 投资 重点产业

---

## 一、概况

### （一）地理环境

1. 地理位置。哈萨克斯坦共和国（以下简称“哈”）位于中亚中部，北起乌拉尔，西至里海，南至天山山脉，东南至阿尔泰山山脉并与中国接壤；东西宽约3000公里，南北长约1700公里，面积272.49万平方公里，居世界第9位，位于欧亚次大陆地理中心，约有15%的土地为欧洲部分。

哈为世界最大内陆国，境内多平原和低地，全境处于平原向山地过度地段，境内60%的土地为沙漠和半沙漠。最北部为平原，中部为东西长1200公里的哈萨克丘陵，西南部多低地，东部多山地。共有大小河流1.1万多条，大部分为内陆河和季节性溪流，虽河流不少，但仍属缺水的国家。

根据最新的人口普查统计，截止2012年1月1日，哈萨克斯坦人口为1667.54万，其中，男性804.3万，占48.2%，女性863.24万，占51.8%，人口数量在独联体国家中位居第

---

四位。

哈首都是阿斯塔纳市，位于+6时区，比北京时间晚2小时，无夏令时，1997年12月成为哈首都，人口52万。原首都阿拉木图市为哈最大城市，人口120万，是哈经济、金融、文化、教育和科研中心，被称为南都。

2. 自然资源。哈的固体矿产资源非常丰富，境内有90多种矿藏，1200多种矿物原料，已探明的黑色、有色、稀有和贵金属矿产地超过500处。不少矿藏储量占全球储量的比例很高，如钨超过50%，铀25%，铬矿23%，铅19%，锌13%，铜和铁10%，许多品种按储量排名在全世界名列前茅。哈石油储量非常丰富，已探明储量居世界第七位，独联体第二位。

## （二）政治环境

1. 政治制度。哈为总统制共和国，独立以来实行渐进式民主政治改革。国家政权以宪法和法律为基础，根据立法、司法、行政三权既分立又相互作用和制衡的原则行使职能。哈实行总统制，总统为国家元首，掌握国家最高行政权力，任期7年。议会（上院和下院）为国家最高立法机关，最高法院行使司法权。

2. 行政区划。哈共有14个州和2个直辖市。中央政府现由17个部、10个署组成。2012年初，哈对部分政府机构进行了改组：(1)撤销通讯和信息部，将其职能转交给文化部和交通通讯部。(2)改组文化部，成立文化和信息部。(3)改组旅游和体育部，成立运动和体育文化署，同时将管理旅游事务的职能转交给工业和新技术部。

3. 外交关系。在对外关系上，哈将自己定位为“有实力的重要地区大国”，奉行以巩固独立和主权为中心的“全方位务实平衡”外交，重点发展同俄罗斯、美国、中国、欧盟和中亚国家的外交关系。哈已与110个国家建交，在29个国家设立使馆。现有60多个国家和国际组织在哈开设使馆和代表机构。

中哈两国友谊源远流长。中国西汉时期，张骞出使西域就到过哈萨克地区。两国有着1700多公里共同边界。1991年12月27日，中国承认哈萨克斯坦独立。1992年1月3日，中哈两国建交之后，两国最高领导人曾多次互访。哈重视中国在世界上的大国地位，积极发展对华关系，希望与我国，尤其是与我沿海等经济发达地区开展多种形式的经贸合作。哈支持我国在台湾问题和反对民族分裂问题上的立场。

## （三）社会环境

1. 民族。哈是个多民族国家，有125个民族，哈萨克族占53.4%，俄罗斯族约占30%，此外还有乌克兰、乌兹别克、鞑靼、日耳曼、维吾尔等民族。国语为哈萨克语，俄语可同等使用。哈萨克等中亚民族信仰伊斯兰教；俄罗斯、乌克兰等斯拉夫人信仰东正教；日耳曼及波兰人信仰天主教。

2. 科技。2012年哈对科技的投入为420亿坚戈(约合2.84亿美元), 2014年争取达到占国内生产总值的1%。2011年哈共有科研机构414家, 包括185家直接从事科研的研究所, 31家设计单位, 123所大学研究机构, 工业企业自有和其他各类科研机构10家等。全国科技人员总数1.58万人, 包括研究人员1.01万人, 其中科学博士1338人, 科学副博士273人。哈政府制定了2003-2015年工业创新战略。

3. 教育。哈基本无文盲, 识字率达99.8%。截至2011年, 哈共有学前教育机构4781所, 共有全日制中小学7706所, 在校学生252.3万人, 教职人员30.5万人; 职业学校3310所, 在校学生11万人, 教职人员7362人; 中等专业学校494所, 在校学生49.2万人, 教职人员2.84万人; 各类高等教育院校146所, 在校学生62.95万人, 教职人员4.05万人。哈政府制定的未来5-10年的国家教育战略是, 到2015年实现12年义务教育, 2020年至少2所高校成为世界名牌大学, 高等教育体系达到世界先进水平。

4. 生活水准。2011年哈全国平均工资613.6美元, “基尼系数”从2001年的0.336下降到了2011年的0.289, 表明财富在国民间的分配日趋合理。

## 二、宏观经济

1. 宏观经济指标。2003-2007年哈国民生产总值年均增长率在9%左右; 2008年以后受国际金融危机影响, 哈经济增长速度放缓; 2010年增速为7%, 2011年为7.5%。2011年GDP是1862亿美元, 第一、二、三产业增加值占GDP的比重分别为5.2%、38%和56.8%。其中, 工业产值1068亿美元、农业产值153.9亿美元、外贸额1261.6亿美元; 通胀率7.4%, 失业率5.4%, 外债1238.48亿美元。2011年度政府财政收入为44399亿坚戈(302.9亿美元), 财政支出为51703亿坚戈(352.7亿美元), 财政赤字为7304亿坚戈(49.8亿美元), 约占GDP的2.1%。

表1 2011年哈萨克斯坦宏观经济指标一览表

指标	2011年	比上年增长
面积(万平方公里)	272.49	
人口(万)	1667.5	
GDP(亿美元)	1862	7.5%
工业产值(亿美元)	1068	3.5%
农业产值(亿美元)	153.9	26.7%
固定资产投资(亿美元)	340.1	2.4%
建筑业产值(亿美元)	142	2.7%
零售商品总额(亿美元)	250.6	12.5%
外贸额(亿美元)	1261.6	40.2%
出口(亿美元)	881.2	48%

(续表 1)

指标	2011年	比上年增长
进口(亿美元)	380.4	25%
顺差(亿美元)	500.8	70%
通胀率	7.4%	
失业率	5.4%	
货币名称	坚戈(Tenge)	
汇率	(全年平均)1美元=146.62坚戈	
人均工资(美元)	613.6(89959坚戈)	16.1%
直接引资(亿美元)	198.5	9.4%
共引外资(亿美元)	(1993-2011)1466.33	
外汇储备(亿美元)	744.6	26.4%
外债(亿美元)	1238.48	4.8%
其中:长期外债(亿美元)	1147.2	4.1%
政府外债(亿美元)	54.93	7.5%

资料来源:哈萨克斯坦统计署。

2. 新建铁路复兴“丝绸之路”。哈新建了一条连接中国和欧洲的过境铁路线，目的是在古老的丝路沿线货运量日益增加的情况下，以更短的运输时间在货运市场上战胜竞争对手。如今，满载电子产品、建筑材料和其他货物的火车，只需15天就能完成从中国西南城市重庆到德国鲁尔工业区杜伊斯堡长达1.08万公里的行程。哈政府称，如果取道横跨俄罗斯西伯利亚的铁路线，从中国运输货物到欧洲需行程1.2万公里，耗时18至20天。哈国家铁路公司预测，到2020年经由哈铁路网络的货运量将达到3500万吨，未来将最终达到5000万吨。

2012年12月，哈建成了一条从热特根到中国霍尔果斯长达293公里的铁路线，并将其并入已有的全国铁路网，开通了该国境内第二条连接中国与欧洲的铁路线。新铁路线货物周转量未来全年将最终达到1500万吨。从中国前往欧洲的火车经由哈进入俄罗斯，然后取道白俄罗斯和波兰，最后抵达德国杜伊斯堡。过境铁路为哈迅速发展的经济提供了主要的资金支持，减少了该地区对俄罗斯的依赖。

### 三、对外贸易

目前，哈与180多个国家和地区建立了贸易关系。自2000年起，哈对外贸易额平均每年以30%以上的速度增长。2011年，哈外贸实现金融危机后的恢复性增长，外贸总额1261.6亿美元，比上年增长40.2%，其中出口881.2亿美元，比上年增长48%；进口380.4亿美元，同比增长25%；外贸顺差500.8亿美元，同比增长70%。

表2 2004-2011年哈萨克斯坦对外贸易额一览表 (单位:亿美元)

年份	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
贸易总额	329	452	619	805	1091	716	890	1261.6
出口额	201	279	383	478	712	432	592	881.2
进口额	128	174	237	328	379	284	298	380.4
顺差	73	105	146	150	333	148	295	500.8

资料来源:哈萨克斯坦海关委员会。

2011年,贸易额在哈外贸总额占比在10%以上的主要贸易伙伴有:俄罗斯、中国、意大利等,俄罗斯占比最高,为18.9%。中国是哈第二大贸易伙伴,在哈出口伙伴中居第一位、进口伙伴中占第二位。意大利、法国、荷兰等因大量进口哈的矿产资源,在排行榜上也位列前茅。

2011年,哈出口的主要商品有:能源和矿产品出口额685.6亿美元,在出口总额中占比77.8%;金属及其制品出口额约117亿美元,在总出口中占比13.3%;化工产品、塑料和橡胶出口额为33亿美元,占比3.7%;动植物产品和食品出口18亿美元,占比为2.1;机械、设备、交通工具、仪器仪表出口额接近8亿美元,占比为0.9%。

哈进口的主要商品有:机械设备、运输工具和仪器仪表类产品进口金额达156亿美元,占进口总额的41.1%;能源、矿产品进口额为52.5亿美元,占比为13.8%;化工及相关产业产品进口额为50亿美元;动植物产品及食品进口额为40亿美元,占比10.5%;金属及其制品进口额超过37亿美元,占比9.9%;其他类产品占总进口额11.6%。

哈已全部放开对外贸易,所有自然人和法人均可从事对外贸易活动。哈政府主要通过调节进口关税管理对外贸易,进口商品税率平均水平为12%;除武器、弹药、毒品、药品、废有色金属等个别商品(出口9个,进口11个)外,其他商品进出口均不需配额和许可证。

哈是俄罗斯、白俄罗斯、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦五国海关联盟的成员,与欧盟、澳大利亚、北欧国家、加拿大、美国、日本和中国等相互给予最惠国待遇;加拿大、欧盟、澳大利亚和美国对哈实行普惠制;哈沿袭原苏联的做法,按普惠制原则对进口发展中国家产品给予优惠,自中国进口的部分商品凭原产地证书Form-A可享受优惠关税(75%)。

哈于1996年1月份开始,申请加入世界贸易组织,目前已完成与30个世界贸易组织成员方的商品领域双边市场准入谈判,完成与14个成员方服务领域的双边市场准入谈判。加入WTO后,预计哈经济中期受益率为6.7%(占GDP的3.7%),远期收益率为17.5%(占GDP的9.7%)。

哈于1993年11月15日开始发行本国货币坚戈——面值从1到10000不等的纸币和硬币。从1999年4月起，坚戈实行自由浮动汇率，2004年底坚戈对美元的平均汇率为131:1；2011年坚戈对美元的汇率为146.62:1。哈实行有管理的浮动汇率，经常项目和资本项目均实行有条件的可自由兑换。经常项目下的交易应在180天完成，如到期不能完成，还可延期。资本项下，只要双方有协议，在办理了一定的手续后，资本即可自由进出。

2010年3月9日，哈开始实施《反洗钱法》，加强了对银行外汇流动的监管。凡超过1万美元的金融业务都将被监管，包括个人在外币兑换点兑换外币的业务等。另外，还要求各银行完善客户资料，加强外汇汇出的申报，一个账户7个工作日内汇出外汇超过700万坚戈(约5万美元)的，银行必须向金融监管委员会报告。

2012年1月，哈总统纳扎尔巴耶夫签发了《外汇监管问题若干法令修订法》。其中规定，关税同盟成员国自然人出入哈萨克斯坦，携带总额超过1万美元的外汇及(或)本国货币现钞(贵金属硬币除外)，包括旅行支票，无须向海关申报。而其他国家自然人在此情况下则必须进行全额申报，还须说明来源及用途。此外，任何国家自然人出入哈萨克斯坦，携带总额等值或不超过1万美元的外汇及(或)本币现钞(贵金属硬币除外)，包括旅行支票无须向海关申报。此前，该限额为3000美元。

#### 四、吸引外资

据哈中央银行公布的统计数据显示，1993-2011年吸引外国直接投资1466.33亿美元；2002-2011年的10年间，哈外资年均增长30.5%，是独联体国家中吸引外资最多的国家之一。

据哈央行统计，1993-2011年间，共有118个国家对哈进行直接投资，排名前十位直接投资国的累计投资总额达1119.14亿美元，占到哈引资总额的76%。其中，对哈累计直接投资最多的国家是荷兰，总额达到353.15亿美元，占到哈累计吸收外国投资总额的24.1%。其他直接投资较多的国家还有美国、英国、法国等。中国对哈直接投资在排行榜上占第8位。哈主要外资国别来源分布及占比见表3。

表3 哈萨克斯坦主要外资国别来源分布及占比

排名	国家与地区	累计投资额(亿美元)	占比(%)
1	荷兰	353.15	24.1
2	美国	224.64	15.3
3	英国	112.55	7.7
4	法国	90.08	6.1
5	英属维尔京群岛	73.61	5

(续表3)

排名	国家与地区	累计投资额(亿美元)	占比(%)
6	俄罗斯	57.72	3.9
7	意大利	57.7	3.9

资料来源：哈萨克斯坦中央银行网站。

中国对哈投资。据中国商务部统计，2011年中国对哈非金融类直接投资额5.82亿美元；截至2011年末，中国对哈非金融类直接投资28.58亿美元。在哈注册的中资企业1063家，实际运营中的730家，主要涉及石油、固体矿产资源开发、建筑、建材、通讯、餐饮等行业。中国对哈投资领域主要包括石油勘探开发、收购哈石油公司股权、加油站网络、农副产品加工、电信、皮革加工和餐饮、贸易等。目前中国在哈投资的大项目有：中哈石油管道项目、PK石油公司项目、ADM项目、KAM项目、中油阿克纠宾项目、北部扎奇项目、肯一阿西北管道项目、里海达尔汗区块项目、中石化FIOC和中亚项目；中兴CDMA450项目；阿斯塔纳北京大厦项目；巴普洛达尔铝厂项目、中哈金矿开采加工项目、阿克套沥青厂、玛伊纳克水电站项目和鲁特尼奇水电站项目等。

在部分经济领域中，哈对外资所占比例有一定限制。如哈《投资法》规定了政府对内、外商投资的管理程序和鼓励办法。哈工贸部投资委员会鼓励投资流向优先发展领域，并为国内外投资人提供优惠政策。新的投资法对外资无特殊优惠，内、外资一视同仁。优惠政策包括三种形式：减免税，免除关税，国家实物赠与。税务投资优惠期（含延长期）最长五年；减免税的对象主要是财产税和利润税；提免除关税的期限（含延长期）最长五年，适用对象为投资项目所需设备的进口关税。国家实物赠与的内容包括财产所有权和土地使用权，价值不得超过投资总规模的30%。

2005年4月，哈修改投资法，将土地的国家实物赠予改为临时性无偿使用，而所有权只有在完成投资义务后才转让给投资者。在投资者权益保障方面，规定投资商可以自行支配税后收入，在哈银行开立本外币账户；在实行国有化和收归国有时，国家赔偿投资商的损失；可以采取协商、通过哈法庭或国际仲裁法庭解决投资争议；第三方完成投资后，可以进行投资商权利转移。为保持投资鼓励政策的延续性，投资法明确在其生效前“同授权国家投资机关签订的合同提供的优惠，保留到该合同规定期满”，解除了现有外资企业的后顾之忧。哈政府公布了实施该法的配套措施——重新审定的优先投资领域清单和投资税收优惠政策。根据新的优先投资领域清单，纺织、服装、家电生产以及玻璃制品、各种陶瓷制品、耐火材料、砖瓦及其他建筑用黏土烧制品、水泥和石膏等建筑材料生产，都属于优先投资领域。

---

## 五、税收

哈新税法规定，在哈领土从事经营活动的哈萨克斯坦和外国公司的常设机构有义务缴纳以下税种：

(1) 企业所得税。新税法规定，分步骤降低企业所得税，2009年由30%降为20%；2010年原定降为17.5%，2011年降为15%，由于金融危机，哈政府决定继续维持20%的税率。新税法取消了中小企业预付企业所得税的规定，如企业出现亏损，可在10年内摊销亏损，即在缴纳企业所得税时抵扣（以前的摊销时间为3年）。(2) 增值税。从2009年起由13%降为12%；在增值税缴纳方面，增加了由国家财政返还供货方和购货方已纳增值税之间差额部分的规定，即所谓“借方差额”的退税机制，并从2012年1月1日开始正式实施。(3) 财产税。按照财产和固定资产(包括非物质资产，运输工具除外)的平均价值缴纳。新税法规定从2009年起，减少个人财产(从基本的生活物品、非物质财产到不动产)税的征收种类，增加对贵重物品的税率。法人的财产税增加到0.05%-1%财产税的对象是除交通工具以外的基本生产性和非生产性资产，税率为1%。(4) 其他税种：社会税（社会税指养老、医疗等一揽子税种）。新税法颁布前社会税是个繁琐税种，税率从5%-13%不等，计算起来比较复杂。新税法中将社会税统一规定为11%。社会保障费：工资额的1.5%。职工社会义务保险费：工资额的5%-20%，其中85%用于退休基金，10%用于医疗保险，5%用于社会保险金；外国公民不需交纳退休基金。红利税：所得红利的30%。利息税：所得利息的15%。养老费：工资额的10%。

## 六、重点特色产业

### (一) 采矿业

2011年，采矿业在哈工业总产值中占比达64%，比上年增长1.3%，其增加值在国内生产总值中占比为17%，是国民经济的支柱产业。矿产资源的出口在哈对外贸易中占有重要地位。按照哈方海关统计，2011年哈能源、矿产类产品出口额占到出口总额的77.8%，其中，原油与凝析油出口额552亿美元，占到出口总额的62.6%；金属及其制品(包括钢铁、铜材、锌、铝、铅、钨)出口额117亿美元。

1. 石油天然气开采业。2011年开采原油6774万吨、凝析气1230万吨、天然气393亿立方，采油企业主要集中在西南部的5个州。外国在哈的最大采油企业是美国的“田吉兹一雪弗龙”公司，2010年开采原油2590万吨，占到哈原油总开采量的32.5%。哈本国最大的石油企业是“哈萨克石油天然气股份公司”，2011年产量(包括份额油)2110万吨，占全国原油开采量的31%。目前，几乎世界所有的著名石油公司，包括中国三大石油公司：

中石油、中石化、中海油，都进入了哈石油开采领域。

2. 固体矿产资源开采业。哈大型企业有哈萨克铜业公司，锌业、铬业、铝业、金业、煤业公司，米塔尔钢铁公司，哈原子能工业公司等。铜、锌、铝等有色金属开采业主要集中在南部、北部和中西部地区，煤炭工业主要在中部的巴甫洛达尔州，铀矿开发地则在南部和北部地区。

### （二）加工工业

哈加工工业主要包括石油加工和石化工业、轻纺工业、建材、家用电器和汽车制造、机械设备和黑色、有色金属材料生产，以及烟酒和食品和制药工业，近几年发展迅速，产值从2001年的68亿美元发展到2011年的313亿美元；2011年产值比上年增长23.7%，在工业总产值中占比约为29.4%；加工工业在工业总产值中占比29.4%。

### （三）建筑业

2011年，哈建筑业产值142亿美元，比上年增长2.7%，增速缓慢的原因主要是受金融危机影响，房地产业受到较大打击，恢复快速增长需要一定时间。

### （四）农业

哈地广人稀，全国可耕地面积超过2000万公顷，每年农作物播种面积约1600-1800万公顷，粮食产量在1800万吨左右。主要农作物包括小麦(占粮食作物产量的90%左右)、玉米、大麦、燕麦、黑麦。粮食主产区(90%产量)在北部的科斯塔奈州、北哈萨克斯坦州和阿克莫拉州。南方部分地区可种植水稻、棉花、烟草、甜菜、葡萄和水果等。2011年，农业产值153.9亿美元，比上一年上升26.7%。农业产值中，畜牧业占比42%，种植业占比58%。2011年，粮食产量2700万吨，实现历史最好记录，其中小麦2273万吨。

哈不仅是粮食生产大国，也是粮食出口大国，年出口粮食200万-500万吨，主要出口品种为小麦和面粉。2011年，出口小麦290万吨。

### （五）服务业

哈服务业在GDP中的占比高于制造业。2011年，在GDP中，批发零售贸易、汽车摩托车修理、运输仓储产值共占比14%，餐饮住宿业占比7.1%，金融保险业占比2.3%，房地产业占比3%。

## 七、中国企业在哈投资合作注意事项

受全球金融危机的冲击、世界经济增速放缓、哈政策调整等不利因素的影响，哈国内政策环境、市场环境、行政环境等都存在着不确定性，投资环境的宽松和自由度已与以前有所不同。突出地表现在：

---

1. 哈不断增强国家对战略资源和重点行业的控制力。哈意识到石油天然气等战略资源的重要性，开始重视对能源的国家控制和整合。通过政府支持、企业收购方式实现国有控股，实现对国有资产的支配和管理，以促进国家经济发展和经济利益最大化。哈国家经济发展战略已不是单纯依靠引进外资，而是更多表现出“以我为主”。根据哈《地下资源与地下资源利用法》，国家对矿产品的交易和地下资源利用权的转让，有“优先购买权”。国家不仅可以优先购买矿产开发企业所转让的开发权或股份，还可以优先购买能对该企业直接或间接做出决策影响的第三方企业所转让的开发权或股份。

哈法律规定：其一，当与其签订地下资源利用合同的公司，某一个股东的股份比例大到可以独立做出经营决定的程度，即被认为是“集权”；如果地下资源利用权的转让（导致发生“集权”）不符合国家安全的要求，有关部门有权拒发许可证。其二，若在具有战略意义区块上的油气合作活动，影响了哈经济利益并威胁到国家安全时，哈政府可单方面修改、拒绝执行或终止合同。

由此看出，上述规定使在哈的地下资源利用者，在买卖和转让交易中失去主动性，对外国投资者进入和退出哈矿业市场，特别是收购哈矿产企业构成实质性障碍。

2. 哈政府对外资企业的管控程度日益严格。对外资及外资企业政策调整力度加大。近年来，从维护本国利益出发，哈频频针对外资及外资企业出台新政策，如企业注册、劳务许可、税收、企业采购等，许多是直接限制性措施；对外企在企业税收、安全等方面的管理越来越严格；环保要求越来越高，不断提高的环境排污费和无污染钻井费等环保收费，进一步加重了企业经济负担。

3. 社会安全环境恶化。受金融危机影响，哈经济不景气，失业增加，社会治安恶化。曾发生中石油职工被杀案；中国工商银行营业所门前持枪抢劫案；以及匪徒进入中资企业项目驻地抢劫、入室偷盗等恶性治安案件。

4. 存在权力寻租现象。哈投资立法工作比较完善，但存在权力寻租现象，给外资企业在哈投资造成困难。

责任编辑：刘英奎

· 案例研究 ·

# 科技服务中国梦

## ——博彦科技服务外包成长经验和实践

博彦科技股份有限公司

---

**摘要：**中国IT服务行业从兴起到现在蓬勃发展的10多年，正是博彦科技快速成长和稳健发展的10多年。在国家政策的支持下，博彦经历了学习借鉴、快速扩张和稳步发展三个阶段。在每个阶段都不断总结经验，反复实践，形成了自己独有的方法论和成熟的流程体系，其丰富经验和最佳实践对其他同行业企业有着重要的借鉴意义。其做法主要有：全球战略，精准布局；客户为本，360度合作；博采众长，旁求俊彦。其经验主要有：深厚的行业专长和成熟的行业实践；丰富的人才资源和完善的培养机制；完备的本地化能力和灵活的全球化交付；严格的质量管理和成熟的管理流程；无处不在的创新和多个技术卓越中心；合作共赢的理念和360度客户合作价值。

**关键词：**博彦 服务外包 全球化 360度合作

---

### 一、公司概况：植根中国，辐射全球

博彦科技成立于1995年，是亚洲领先的全方位IT咨询服务及行业解决方案提供商，在全球三大洲的六个国家设有超过30个分支机构和交付中心，具备全球范围的交付能力和灵活多样的交付方式。业务范围涵盖咨询、产品研发、信息技术服务、系统集成、业务流程外包等服务，专注于高科技、互联网、金融、电信、消费电子、制造、制药、医疗、汽车、媒体、能源、科研教育和政府等领域，与众多全球500强企业和行业新锐公司成功合作，积累了丰富的经验。博彦已取得CMMI5、ISO20000、ISO9001、ISO27001等全

---

球最高标准的资质和认证，遵循严格的安全标准，实施严密的安全措施，拥有完善、成熟的管理和开发流程，确保为客户提供优质、高效、专业的服务。博彦的领军地位也得到了IDC、IAOP等业内权威研究机构的认可。凭借多年的稳健发展和客户的全力支持，博彦成为全球客户信赖的IT综合服务提供商和战略合作伙伴。

博彦在成长和发展过程中，积累了丰富的经验和全球化实践。

### （一）全球战略，精准布局

1995年4月，博彦科技正式成立。1995年8月，发行了Windows95的微软公司来到中国寻找本地化合作伙伴。博彦科技独立承接了微软公司的Windows95操作系统的本地化和测试项目。机缘巧合，博彦牵手微软，开始了与跨国公司合作的历程。

博彦在构建全球交付网络方面是行业内最早的践行者之一。博彦的第一支美国on-site团队早在1999年即远渡重洋，开始了与海外客户比肩奋战的合作。同年，博彦在北京建立了中国最早的服务美国客户的离岸交付中心，开始参与美国客户全球产品的研发，形成了“在岸-离岸”相结合的交付模式。

2002年博彦开启了推动中国公司全球化的步伐，在全球进行战略布局。2003年，当时的中国软件外包市场，日本是最大的发包地之一。为了进一步拓展亚洲市场业务，博彦成立了日本公司。随着海外业务的快速增长，2004年，博彦正式成立美国分公司，交付中心涵盖San Diego, Redmond, Vancouver, Boise等地。博彦逐步登上国际竞争的舞台，与印度巨头展开直接竞争。2007年，博彦收购印度ESS公司（Eastern Software Systems），开始拓展ERP业务，并由此进入印度市场。许多知名跨国企业的亚太总部都设在新加坡，为了更好的向客户提供全球化的贴身服务，2007年，博彦成立了新加坡公司，一方面为跨国公司的亚太总部提供near-shore服务，一方面开拓新加坡市场服务当地客户。

随着国内服务外包市场的蓬勃发展，二三线城市的运营成本优势进一步凸显。博彦顺应趋势在无锡、杭州、西安等城市深入布局，与跨国企业共同设立离岸交付中心，为客户提供贴身服务，实现卓越价值，同时也推动了二三线城市软件业的快速发展。

2012年博彦在深交所成功上市，将全球化与本地化有机结合起来，坚持国内和国外市场两手抓。登陆资本市场进一步提高了公司的核心竞争力和盈利能力，也将充分发挥公司拥有稳定客户资源、业务技术成熟度高、人才储备力量强的优势，为未来的跨越式发展夯实基础。

### （二）客户为本，360度合作

自1995年，博彦致力于客户核心价值的提升及战略蓝图的构建，与全球500强和行业新锐公司展开深度合作，形成了三维一体的360度合作共赢：一维是客户的服务提供商，

二维是客户产品和服务的拥趸与应用者，三维是推广客户产品和服务的战略伙伴。博彦与客户在战略上紧密契合，为客户带来独特的价值体验。

博彦依托全球分支机构和交付中心的成功运营，多行业的积淀和跨文化的融合，以及立足中国本土的诸多优势，帮助客户实施全球化战略，包括国际战略布局、进入亚洲和中国市场策略、开拓市场和渠道推广产品和服务。博彦为客户提供全方位的IT服务，包括产品研发、IT基础设施管理、企业应用服务、新兴领域技术创新、IT咨询和端到端的解决方案，帮助客户加快产品和服务上市时间，提高IT和业务运营效率，确保客户IT技术领先和信息安全，实现核心业务流程的优化，助力客户获得竞争优势。

### （三）博采众长，旁求俊彦

“博采众长，旁求俊彦”是博彦治才之道，也是博彦成就之本。博彦拥有专业的服务团队和面向服务的组织架构，包括技艺精湛、骁勇善战的开发与交付人员，业务过硬、经验丰富的客服与支持人员。他们保持对新观念、新知识的接纳与融合，全身心地投入到专注客户价值的创造中。拥有海内外高等学历背景的学士、硕士、博士和MBA组成了博彦的核心技术和管理团队。技术团队包含受过良好教育并且经验丰富的工程师、架构师和项目经理。博彦员工主要由计算机相关专业或理工科专业构成，具有良好的沟通技能和团队协作精神。

博彦通过全球化招聘网络和有效的校园招聘进行全球化人才甄选和集中招聘管理。公司与中国多所著名高校密切合作，通过各地分支机构和合作伙伴吸引国际化的高端优秀人才，并着力打造公平开放的企业文化，推行双阶梯职业发展路径和绩效驱动的激励措施来提升员工价值，留住人才。

博彦建立博彦大学及培训基地，和国内高校建立合作培训课程来实施3S（结构化、可扩展、可持续发展）人才链打造和培训计划，有效的建立供给充沛、训练有素的人才智库。公司的内部培训具体包括一对一的导师计划，40多种内部技能认证，120多种培训课程，40000多个培训课时。博彦员工在项目协作和公司提供的各项培训中不断汲取理论与实践知识的博大精深，在获得微软、惠普、IBM、Oracle、ITIL等业界标准技术资格认证的同时，为客户持续创造引领市场的价值。

## 二、发展历程：与时俱进，顺势而为

邓小平于上世纪90年代初在中国掀起改革开放的第二波浪潮，中国的IT产业也正是在这一时期开始从萌芽阶段成长起来。博彦的诞生离不开中国改革开放和经济体制改革不断深化的时代背景。

1992年，微软进入中国，设立北京代表处；同年，IBM进入中国，启动“发展中国”

---

的大战略；两年后，惠普提出“中国焦点计划”，为在中国的大规模投资做好准备；1995年，博彦科技成立，开始与微软合作，承接的第一个项目是Windows 95操作系统的本地化和测试。

从1995—2013年，从为高科技跨国公司提供支持中国战略的产品研发，到参与国际客户全球产品打造，支持垂直行业领军客户信息技术的应用和优化，到云计算和物联网方案的共同推广合作，博彦实现了从服务单一行业到多个行业乃至全球企业，从ITO（信息技术外包）服务到BPO（业务流程外包）服务，从单纯服务供应商到360度合作伙伴，从站上“巨人的肩膀”到携手巨人同行的瞩目转身。从中国起步到服务全球，博彦的发展主要经历了三个重要的阶段。

### （一）1995—2002年：学习借鉴阶段

1995年，博彦正式成立。博彦从创立开始就以“超越期待、尽善尽美”为服务理念，视优质的服务为立业之本和发展之源。1996年，公司成立仅一年，便凭着扎实的技术和优秀的服务，通过了北京市科学技术委员会的高新技术企业认证。

与IT巨头合作所带来的声誉在很短的时间内就使博彦的核心客户扩大到惠普、IBM、SAP等全球著名公司，SAP R3系统本地化业务，惠普打印机本地化，惠普多语言测试项目，1998年，博彦成立了专业化的软件测试中心，进一步将业务从本地化拓展到软件测试。这也是博彦真正走出去的第一步。

21世纪初，中国政府将服务外包作为重点支持发展的行业，出台各种扶持政策。这一时期，博彦的发展登上了一个新台阶。2001年8月，博彦获得原国家信息产业部颁发的软件企业认证证书。博彦逐渐建立了自己作为IT服务供应商的良好声誉。通过与微软、惠普、SAP等这些顶级公司的合作，博彦学到了很多先进的技术和管理方法，为自己建立了更加高效的内部管理制度与流程。

### （二）2003—2011年：快速扩张阶段

2003—2011年是博彦发展历史上的重要阶段，通过内生成长与外延并购并举扩张结合的方式来扩大企业规模，建立了良好的增长循环模式，增强了关键行业和技术领域的竞争力，获得比市场平均速度更快的增长速度和扎实的增长质量。

在此期间，博彦日本分公司和美国分公司相继成立。博彦与微软的合作也进一步推进，获得了2003年度微软杰出本地化奖。2004年3月，博彦被国家科技部认证为“中国软件欧美出口工程”试点A类企业。与此同时，博彦从2006年开始做产业升级，借助高端经验，不再仅限于服务高科技产品提供商，还通过拓展金融、互联网、制造、制药等行业客户，完善了公司的客户结构，逐步进入终端客户和行业客户，开发面向金融、制药、互联网等服务领域的产品。2006年10月，博彦科技通过高新技术企业资格认定。

此外，博彦还通过了一系列重要的国际认证，逐步与国际标准接轨。2004年，博彦通过ISO9001、ISO20000质量体系认证，开始遵循国际质量标准为客户提供更高质量服务。2006年，博彦顺利通过CMMI3国际评估认证，成为国内首批通过此认证的IT服务提供商之一。2010年，博彦通过CMMI5评估，以更加完善、成熟的管理和开发流程，为全球客户提供高品质的服务和解决方案。同时，博彦的行业地位也得到了IDC、IAOP和Global Service等业内权威研究机构的认可，获得了Red Herring亚洲私企100强，中国十大服务外包领军企业，IAOP全球外包100强，德勤中国高科技、高增长50强等。

在内生力量强劲增长的同时，博彦也通过跨国并购的手段进行海外布局和外延扩张。2007年7月，博彦收购印度ESS公司（Eastern Software Systems），开始拓展ERP业务。博彦成为首家拥有印度交付的中国外包公司，由此进入印度市场，获得了印度外包行业的先进流程和先进经验，也争取到一些欧美市场新客户。2010年4月，博彦收购美国ExtendLogic公司，包括智能手机系统及前端应用，移动嵌入式软件，及后端应用平台系统的开发及测试的咨询业务，进一步完善了业务架构和全球布局，提升了研发能力和国际形象。

### （三）2012年至今：稳步发展阶段

2012年1月，博彦在深圳证券交易所中小企业板成功上市，这对于博彦具有里程碑的意义，对整个中国外包行业也具有历史性意义。2012年8月，博彦收购大展集团（ACHIEVO CORPORATION）6家全资子公司，在传统研发服务、企业应用和解决方案的基础上，增加了承接大型系统集成项目的资质，增强了在日本市场的竞争优势，扩展了客户资源和行业解决方案经验，形成“对欧美外包+对日本外包+国内外包”齐头并进的新局面。2012年11月，博彦还在加拿大多伦多市设立全资子公司。2013年1月，博彦成功整合杭州杰杰科技有限公司视觉设计业务团队，获得近200名的视觉设计专业人才。博彦正式进军UED(User Experience Design)领域，成为国内最大互联网视觉设计服务公司之一。

总裁王斌对博彦的定位是“一家基于中国的IT服务公司，但是我们有着全球的交付能力，能支持客户在全球的业务运营。”博彦正在探索并实践一条相对成熟的全球化道路，并在这条路上努力为全球客户提供更加卓越、创新的IT服务。

## 三、经验与优势：智慧创新，差异制胜

### （一）深厚的行业专长和成熟的行业实践

深厚的行业专长和成熟的行业实践是服务的根本。1995年，博彦开始协助跨国公司进军中国市场战略，1998年开创服务北美客户的离岸交付中心，2002年开启推动中国公

---

司全球化步伐，在多个二线城市进行战略布点，获得计算机信息系统集成一级资质，拥有多个技术卓越中心……自1995年以来，博彦凭借行业先知者的洞见与先行者的实践，建立了成熟、完善的管理、开发流程和方法论，为客户持续创造关键价值，带来了巨大的经济收益和价值增值。

作为中国软件外包服务行业的先行者，博彦既借鉴了国际认可的成熟合作框架，又不断探索创新出灵活多样、快速启动、迅速扩张、适应变化的交付模式，以满足不同外包管理成熟度的客户在不同阶段的合作诉求，并对客户的外包策略及实践提供富有洞见的信息共享，帮助客户实现“外包驱动核心价值”的目标。

## （二）丰富的人才资源和完善的培养机制

人才资源是公司生存和发展壮大的命脉，也是企业不可复制的核心竞争力之一。来自不同文化、阅历丰富、技术精湛、勤勉协作的团队是博彦最骄傲并珍视的资产，也是提升客户价值的源泉。

博彦拥有一支庞大的经验丰富、技术精湛、骁勇善战、团结协作的技术队伍和营销队伍，为客户提供24×7的全天候服务。基于素质模型的人力资源管理实践，管理和技术的双阶梯职业发展路径，基本技能、岗位技能和管理技能的培训，全球招聘、博彦大学、绩效驱动等……博彦将员工看作公司最宝贵的资源，帮助他们实现自身的价值，以达到员工和企业共同发展的双赢目标。

## （三）完备的本地化能力和灵活的全球化交付

交付能力是决定IT服务成败的关键。博彦科技的总部位于中国北京，植根于中国，足迹踏至硅谷、西雅图、多伦多、新加坡、东京、新德里，博彦已形成横跨亚洲和北美的战略化布局，在全球5个国家、20多个城市完成战略布点，形成惠及全球客户的即时、高效、无缝式交付网络。博彦遍布全球的交付中心，强大快速的交付能力，灵活多样的交付方式，以及新兴的云计算服务平台，使得博彦在全球范围内实现无缝对接，以低成本交付高质量的服务，轻松服务于全球客户。

博彦长期与全球不同诉求的客户合作，在多年实践中形成了软件外包合作成熟度模型，根据需求态势与合作价值预期将服务模式分类为团队派驻、项目外包、离岸交付、全球服务中心四个级别，每个级别对合作双方的外包成熟度及投入要求不同，也为客户带来不同的价值增值。

## （四）无处不在的创新和多个技术卓越中心

创新是企业持续发展的推动力。博彦从1995年做本地化开始，到软件开发和测试，到共建ODC和云计算合作，特别是近年来，博彦在垂直细分行业不断的探索和研究，从软

件技术服务向价值链的高端升级，深入客户核心业务，在咨询、云计算、物联网等领域持续发力，成就博彦的核心动力正是根植于行业的IT服务创新。

博彦的创新是协作的创新，客户、员工、合作伙伴的远见精彩交织，智慧彼此激荡，以创造独特价值和引领行业卓越为共同目标，不断革新解决方案，完善灵活多样的合作形态。博彦的创新是无处不在的创新，包括战略、服务理念、技术、流程、管理的全部层面，通过创新文化氛围的营造，沟通平台的交流，评估机制的护航，创新已经成为公司日常运营的最佳实践。博彦的创新是不断挑战自我的创新，以首席技术官为核心的跨业务部门的创新小组，潜心钻研新兴技术与方法论的应用，完善和优化服务的内容和流程，以高附加值的服务帮助客户从容面对新的经济和技术环境的挑战，实现智慧创新，差异制胜。

博彦拥有丰富的技术专业人才和资深行业专家，深入探索和研究垂直细分行业的客户需求，在服务客户的实践中将技术研发成果融会贯通，建立了多个技术卓越中心，并将成熟的流程和方法论付诸于客户服务的实践，转化为客户收益和价值，以帮助客户获得技术领先和竞争优势。

#### （五）严格的质量管理和成熟的管理流程

博彦已获得CMMI5、ISO9001、ISO20000认证，全面推行集成化质量管理体系。博彦集成化质量管理体系是通过首席质量官领导的由过程改进组、质量经理、质量保证人员、审计人员和质量委员会形成的内部质量管理领导团队，制定质量管理标准和制度，以ISO、CMMI、PCMMI、六西格玛为执行标准，建立质量库来定义多个过程、度量点、模版和过程指南，通过项目监控、评估分析、质量内审和第三方审计做好质量控制、质量保证和定期审计工作，并建立知识平台共享博彦标准软件过程、最佳实践、经验和总结，从而做到持续改进和完善，创造最佳客户体验，提升客户满意度。

博彦的信息安全系统遵循ISO27001国际标准，通过了全球专业机构及客户的安全审计，以最严苛的安全规范赋予客户以及博彦知识产权最高级别的重视与保护。

#### （六）合作共赢的理念和 360 度客户合作价值

自博彦成立之初，博彦人就树立了客户为本，合作共赢的发展理念。博彦拥有灵活多样的服务模式和交付方式供客户选择，从团队派驻，到项目外包，到离岸交付中心，到全球服务中心服务。合作共赢理念的契合和360度战略合作模式，让博彦脚踏实地，着眼未来，在服务客户、帮助客户实现价值的同时，实现自身的跨越式发展和宏伟战略目标。

博彦将自身的发展归结为与客户共同创新、合作共赢。在与客户的全方位合作中，

---

博彦不断总结技术和经验，建立内、外部知识和技术共享平台，与客户共建技术卓越中心，共同开展新兴领域和前沿技术的研究，通过逐步深入、逐级提高的合作模式向服务价值链高端攀升，使客户团队专注于核心技术创新和提高行业竞争能力，为客户从深层次创造价值并实现价值增值。

### （七）与政府建立密切联系并开展合作

近年来服务外包在中国被视为快速成长的绿色产业，政府部门也对这一领域倾注越来越多的关注并提供越来越多的支持。作为中国的顶尖服务提供商之一，博彦与政府同样建立了密切的联系。一方面政府在企业成长、业务运营和资源提供方面给予博彦很大支持；另一方面博彦为政府部门和其他国内企业带来了全球外包产业的信息、全球化企业的管理与技术水平以及全球化管理经验。

中国从中央到地方政府都出台了一系列减税等扶持政策，设立了覆盖大、中型城市的服务外包基地网络。博彦科技是国家规划布局内的重点软件生产企业，博彦为拓展其本土业务、发展中国本土的外包产业正在进行不懈努力。在中国市场规模的持续高增长下，博彦科技在未来几年也将获得迅速而稳健的发展。

（“中国企业走出去的理论与实践探索”征文选登文章）

责任编辑：晨乔

---

（上接第 105 页）

机构。支持企业并购海外行业技术领先企业和初创型科技企业，建立境外研发机构。大力支持大企业建立省级重点企业研究院，引进海外工程师，借助外部智力。其二，善于借助金融资本的力量。没有金融创新，就没有美国硅谷。要善于利用各种金融资本的力量来发展高新技术产业，针对区域发展需要着力创建集聚一批创业投资机构。大力引进类似硅谷银行、深国投等国内外著名创投机构。鼓励有条件的地区创建和扩大创投引导基金，通过委托投资、匹配投资、定向投资等方式，加强与国内外一流创投机构合作，放大杠杆作用，降低投资风险。支持国家级高新区积极申报“新三板”市场建设，进一步做强非上市企业产权交易中心，畅通创投资本退出渠道。其三，集聚各类资源推进商业模式创新。注重推进高新区与出口加工区、保税区和保税物流园区功能叠加、资源共享和优势再造。对于纯电动汽车等一些战略性新兴产业，要运用多种政策资源、市场资源推动新兴产业商业模式创新，在政府主导项目的商品和服务采购中，给予优先支持，尽快使其形成合理经济规模。

责任编辑：刘森

## ABSTRACTS

### **(1) Basic Characteristics of China's Economic Performance in the First Half of 2013**

*Xu Xianchun*

In the first half of this year China's economy exhibited the following characteristics: the overall economy maintained a steady growth, though its growth rate declined slightly quarter by quarter; the profitability among industries and enterprises showed obvious differentiation; the growth rate of the sales of commercial buildings turned to drop significantly from sharp rising in the beginning of the year; the growth rate of the income of urban and rural households decreased somewhat, but still exceeded the government revenue growth, and the comprehensive growth rate of the income of urban and rural households was still higher than GDP growth rate; CPI maintained steady and moderate increase under the repression of industrial producer price, purchasing price and goods import price.

### **(2) On the Current Cotton Price: New Challenges and Policy Recommendations**

*Research Group of the Office of the Academic Committee, NDRC*

In September 2011, our country launched the policy of conditional cotton purchasing and storage. Thereafter, the domestic price of cotton stabilized, and yet the international price of cotton continued to fall, the problem of the cotton price gap between home and abroad began to appear as a result. The widening cotton price gap has harmed to a large extent the production and management of different profit subjects of the whole industrial chain of cotton, with farmers, cotton circulation enterprises, textile enterprises and other profit subjects included. And then, the international competitiveness of Chinese textile enterprises has been weakened. To meet the new challenges posed by the current cotton price, and based on extensive field research and careful analysis, our research group puts forward policy recommendations for cotton administration, price regulation and institutional reform, with the principle of "three coordinating and three balancing" being followed.

### **(3) Current Status and Promotion Strategy of China's National Financial Competitiveness**

*Wang Chaoyang*

---

National financial competitiveness is a comprehensive reflection of the sovereign currency influence, the financial operating efficiency and the ability of financial services, which should be divided into three levels from the inside-out, bottom-up logic. Integrating a number of indicators, we can judge that China's national financial competitiveness lies in the second tier, which has a better domestic basement and a certain international influence, but there is still a large gap away from the goal of being a great financial power. We still have many tasks to do to promote China's financial system reform and enhance China's finance influence.

#### **4) Analysis of Short-term International Capital Flows of China in the Post-crisis Era**

*Xu Hongcai & Qi Luming*

This article discusses the specific path of short-term international capital flow in and out of China, and measures the size of short-term international capital in China since 2007 by using two different approaches. Meanwhile, it also analyzes the impact of interest rate spread between China and the United States, and their foreign exchange rate on short-term international capital flows. In order to reduce the shock to China's economy from short-term international capital flows, several proposals are provided: improving government's macroeconomic regulation, enhancing RMB's exchange-rate regime, transferring short-term capital to long-term capital, adjusting estate market policy, implementing new foreign exchange regulation, and strengthening international policy coordination and supervision cooperation, as well as steadily promoting financial reform and opening-up.

#### **(5) Analysis of Redistribution of Resources Caused by Foreign Exchange Reserve Accumulation at the New Stage**

*Lu Fengyong & Liu Yingqiu*

The development mode of maintaining "double surplus" of current and capital accounts has led to the rapid economic growth in China for a long period. However, with the domestic resources becoming more scarce, especially with the continuous expanding of foreign exchange reserves and monetary sterilization scale mainly caused by the double favorable balance, China gets to benefit less from but pay more for the foreign exchange reserve accumulation through double favorable balance, and thus has to face such an international distribution of resources which is less favorable to China but more conducive to foreign countries. Therefore, it is urgent to correct and change this international distribution relationship through the foreign exchange system reform and trade strategy adjustment.

## **(6) A Strategic Approach of China's Overseas Investment in a Global Context**

*Pan Yue*

Since 1980's, foreign direct investment has been the micro driving force in the new round of economic globalization, and it has also become an important path and strategic approach for countries to promote economic growth and social development through globalization. China's overseas investment has a huge development space and great opportunities, but also faces some restrictive factors. In the new period, China's overseas investment ought to serve for the national economic structure adjustment, the harmonious development of the society, and the peaceful rise of the nation. In order to realize these strategic objectives, we need to enhance the strategic planning of overseas investment, improve the strategic system of investment promotion, implement the strategic management of full supervision, and construct the strategic environment of harmonious development.

## **(7) An Analysis on Transformation of China's Service Trade Development Pattern**

*Wang Chuanrong & Chu Jianying*

China's service trade has been expanded fast and ranked the forefront of the global trade in these years. At the same time, we must recognize that more importance should be attached to improve the quality for further development of the service trade while the amount increases. So the key is transforming the development pattern of China's service trade. Based on a review and analysis of the present situation about China's service trade, this paper points out problems in the service trade development pattern are large-scale and weak competitiveness, low technology content, irrational trade structure, and the imbalance of FDI in service industries. At last, the paper puts forward solutions to transform the development pattern of China's service trade.

## **(8) Thinking and Suggestions on the Development of the Ethnic and Religious Areas in China under the New Situation**

*Du Ping & Tian Qing*

Ethnic and religious issues have risen to one of the most major conflicts in today's global political confrontation. As a multi-ethnic and multi-religious country, China faces severe ethnic and religious issues. To properly treat and deal with ethnic and religious issues, to achieve national unity, social stability and national unity, we must vigorously promote economic and social harmonious development of the vast ethnic and religious areas. This paper analyzes problems and difficulties in the economic and social development of China's western areas, and put forward relevant proposals.

---

## **(9) Strategic Thinking of the Development and Distribution of China's High-tech Industry in the Context of Global Competition**

*Huang Yong, Pan Yigang & Shi Jiping*

In recent years, as an important base of advanced manufacturing, China's coastal areas have made considerable development of high-tech industry. However, under the same background, some exogenous capital dominated areas such as Guangdong & Jiangsu, and some state-owned capital dominated areas such as Shandong have shown a better development trend than those endogenous capital dominated areas such as Zhejiang. By comparing the development gap between Guangdong, Jiangsu, Shandong and Zhejiang, this article analyzes the reason why high-tech industry in endogenous areas is relatively backward. We also study this type of regional characteristics, and try to propose, in the context of global competition, how to effectively integrate resources and accelerate the development of high-tech industry, and how to reasonably distribute regional industries, with the hope to provide some reference for the development and distribution of China's high-tech industry.

## **(10) An Introduction to Kazakhstan's Investment Environment**

*Economic and Commercial Counselor's Office of the Embassy of China in Kazakhstan*

Kazakhstan is one of China's important economic and trade cooperation partners in Central Asia. In order to help Chinese enterprises understand its situation better and increase the intensity of market opening of preserved, we have the following introduction to Kazakhstan's investment environment. In addition, we remind some problems that should be noted in Chinese enterprises' transnational operation.

## **(11) Provide Technology Services for the Chinese Dream: Growth Experiences and Best Practices of Beyondsoft's Service Outsourcing**

*Beyondsoft Corporation*

Going through three stages, i.e. learning advanced experiences, rapid expansion and steady development, Beyondsoft Corporation forms its own methodology and a mature process system. As follows are Beyondsoft's growth experiences: solid industry expertise and mature industry practices, abundant human resources and a full-fledged talent development scheme, established localizability and a flexible globalized delivery, strict quality management and a mature management process, ubiquitous innovations and several centers of excellence, win-win cooperative philosophy and 360° customer cooperation value.

Editor: Xie Yunliang

## 欢迎订阅2013年《全球化》杂志

《全球化》杂志由中国国际经济交流中心主管/主办，是集研究性、学术性、政策性、应用性于一体，以国际经济、宏观经济、企业国际化经营为主要内容的经济类理论月刊（国内统一刊号：CN11-6008/F；国际标准刊号：ISSN2095-0675）。刊物按照曾培炎理事长的办刊宗旨，依托“中国智库”平台优势，秉承“同享人类智慧，共谋全球发展”的核心理念，本着兼容并蓄、百花齐放的原则，着力打造“全球经济思想库”，构建一个智库交流的平台，成为广大读者观察国际问题的重要窗口和共享思想盛宴的便捷之门。刊物致力于探讨全球化带来的机遇与挑战，积极反映国际社会特别是新兴经济体和广大发展中国家的诉求，研究如何改善全球经济治理，建立公正合理的国际经济新秩序；对中国经济社会发展的重大问题进行理论研究，关注宏观经济运行、产业发展、区域发展中的重点和难点问题，提高经济形势分析预测的科学性、及时性和权威性；积极推动中国经济对外开放进程，尤其关注中国企业国际化经营与发展中的趋势与问题，为中国企业“走出去”提供政策和资讯服务，同时为跨国公司进入中国提供引领和支持。刊物力争具有全球视野，服务宏观决策，推动企业发展，集聚各类人才，成为政府、科研院所、企业从事国际经济研究、把握中国经济动向的重要平台。

全国各地邮局均可订阅，国内邮发代号：82-572；也可填好“征订单回执”，直接汇款向我部订阅。联系人：李蕊；地址：北京市西城区西什库大街31号1号楼506室《全球化》编辑部；邮编：100034；电话（传真）：010-66169330。

本刊定价：每期人民币35元，美元20元，港币50元，每月20日出版（国内免费邮寄）。

### 2013年《全球化》杂志（月刊）征订单回执

订阅单位		订阅人姓名、电话	
详细地址（邮编）			
征订份数		420元/年（12期）	总计金额

注：为便于我们尽快给您邮寄，请务必将征订单回执与汇款底单一并传真至我部。

# 做國際人 讀貿易書

国家社科基金资助期刊◆中文社会科学引文索引(CSSCI)来源期刊

贸易经济类世界经济类核心期刊◆中国国际经济贸易研究评论



单价: 15.00元 订阅代号: 2-846

电邮: [intertrade\\_guo@vip.sina.com](mailto:intertrade_guo@vip.sina.com)

电话: 010-64269332 64241423

传真: 010-64212149

邮编: 100710

地址: 北京市东城区安定门外东后巷28号

商务部《国际贸易》杂志社

网址: [www.itrade.org.cn](http://www.itrade.org.cn)

敬請訂閱  
郵發代號  
2-846