

顾问委员会

总顾问 曾培炎
顾 问 董建华 蒋正华 唐家璇 徐匡迪

资深专家委员会

中国专家（按姓氏笔画排序）

王春正	王伟光	王洛林	厉以宁	宁吉喆	冯国经	卢中原
许宪春	刘遵义	刘世锦	刘克崮	刘 伟	朱 民	李毅中
李德水	李若谷	吴敬琏	张大卫	张国宝	张晓强	张 祥
张卓元	陈 元	林兆木	林毅夫	周文重	高尚全	海 闻
钱颖一	郭树清	辜胜阻	聂振邦	楼继伟	樊 纲	魏建国
戴相龙						

国际专家

亨利·基辛格/Henry Kissinger	康睿哲/Richard Constant
傅强恩/John Frisbie	约翰·奈斯比特/John Naisbitt
欧伦斯/Stephen A. Orlins	杰弗里·萨克斯/Jeffrey Sachs
约翰·桑顿/John Thornton	马克·乌赞/Marc Uzan
郑永年	

编委会

主 任 魏礼群
副主任 郑新立

编委（按姓氏笔画排序）：

王一鸣	王晓红	吕 政	谷源洋	朱晓明	李晓西	李向阳
张宇燕	张燕生	张蕴岭	杨圣明	冼国明	施子海	隆国强
常修泽	徐洪才	裴长洪	霍建国			

主 编 郑新立
副主编 王晓红
编辑部主任 沈家文

· 本刊专论 ·

美联储货币政策变化及其溢出效应

谷源洋 (005)

· 国际经济 ·

中国自由贸易区的现状、趋势与战略思路

朱福林 (016)

中国自由贸易园区的发展现状及趋势研究

沈家文 (029)

欧洲西北部城市群发展经验与启示

李娣 (041)

· 区域经济 ·

西藏林芝市可持续发展：现状、问题及对策研究

刘学敏 窦睿音 宋 敏 程连升 (053)

苏州工业园区加工贸易转型升级的实践与思考 苏州工业园区管委会 (064)

· 产业发展 ·

德国“工业 4.0”、信息化红利及中国制造业的机遇

赵新平 黄春元 赵凯悦 (074)

分成制教育金融合约的定价操作

窦尔翔 张博 (089)

· 智库信息 ·

创新引领行动，推进亚欧互联互通

——首届亚欧互联互通产业对话会综述

刘向东 徐占忱 张焕波 王天龙 (105)

国家发展改革委核心期刊

中国学术期刊网络出版总库收录期刊 中文科技期刊数据库收录期刊

中国核心期刊（遴选）数据库收录期刊 博看期刊网收录期刊 中文知识网

• 智库言论 •

学习成老始终如一的国家情怀和奋斗精神

郑新立（116）

功成名就应无憾 含笑扬眉对苍天

——缅怀成思危先生

胡怀邦（117）

学长师风永垂范

——深切怀念成思危同志

邹东涛（119）

• 权威观点 •

国际权威机构观点综述

国家统计局国际统计信息中心（121）

• 国际统计数据 •

世界经济主要指标

国家统计局国际统计信息中心（125）



CONTENTS

Changes in the Fed’ s Monetary Policy and Its Spillover Effects	<i>Gu Yuanyang</i> (005)
The Present Situation, Trend and Strategy of China’ s FTA	<i>Zhu Fulin</i> (016)
Study on the Development and Trend of China’ s Free Trade Zone	<i>Shen Jiawen</i> (029)
Development Experience of Urban Agglomeration in Northwestern Europe and its Enlightenment for China	<i>Li Di</i> (041)
The Problems andProposals of Sustainable Development in Linzhi, Tibet	<i>Liu Xuemin , Dou Ruiyin , Song Min , Cheng Liansheng</i> (053)
The Practice and Thinking of the transformation and upgrading of processing trade in Suzhou Industrial Park	<i>Industrial Park Administrative Committee in Suzhou</i> (064)
Industry 4. 0 of Germany, informationization dividends and opportunities for China’ s manufacturing industry	<i>Zhao Xinping , Huang Chunyuan , Zhao Kaiyue</i> (074)
Pricing Operationof the Share – cropping based education financial contracts	<i>Dou Erxiang , Zhang Bo</i> (089)
Innovation Leading Action to Promote Interoperability between Asia and Europe	<i>Liu Xiangdong , Xu Zhanchen , Zhang Huanbo , Wang Tianlong</i> (105)
Learn the Patriotic and Diligent Spirit from Mr. Chengsiwei	<i>Zheng Xinli</i> (116)
Fruitful and Regretless Life	<i>Hu Huaibang</i> (117)
Immortal Model Worth Learning	<i>Zou Dongtao</i> (119)
Opinions of International Authoritative Institutes	(121)
Main Indicators of World Economy	(125)

美联储货币政策变化及其溢出效应

谷源洋

摘要：在国际金融危机时期，美联储实施过三轮量化宽松的货币政策，促其经济从衰退逐渐走向复苏，但美联储资产负债表却由 8000 亿美元上升到 4.48 万亿美元。这种状况难以继续下去，必然缩减资产负债表和改变超低利率政策，逐渐回归金融常态化。从 2014 年 1 月起美联储开始调整货币政策，货币政策转向分三步走：结束资产购买计划、释放加息预期、步入加息周期。美国作为世界经济和金融强国，其货币政策的变化，既对美国自身带来多重影响，也对包括中国在内的新兴经济体和发展经济体产生溢出效应，给全球金融市场带来冲击。中国等新兴市场国家应未雨绸缪，做好美联储结束超低利率带来的负面溢出效应的应对准备。

关键词：量化宽松 加息 美元指数 溢出效应 应对措施

作者简介：谷源洋，中国社会科学院荣誉学部委员、中国国际问题研究基金会世界经济中心主任。

在金融危机和“后金融危机”时期，美联储的货币政策总是根据美国经济跌宕起伏进行调整和改变，给全球金融市场带来震荡与冲击，正如尼克松时代的美国财政部长康纳利所说，“美元是我们的货币，却是你们的麻烦”。

一、美联储从启动到退出 QE 的溢出效应

从 2009 年到 2013 年的五年期间，美联储进行过三轮量化宽松的货币政策（QE），共计购买资产规模超过三万亿美元。所谓 QE，简言之，即美联储将短期利率下调至零，仍

无法摆脱经济衰退的情况下而采取的非常规临时性货币政策，通过从银行和其他金融机构购买长端债券来调节利率，从而降低企业融资成本，同时为市场注入巨大流动性，推高通胀率，刺激实体经济复苏。从发展实践看，美联储实施 QE 政策推动美三大股市上涨，长期国债收益率下降，美元贬值出口增加，失业率从 2009 年高达 10% 降至 2015 年 7 月的 5.3%，经济增长率从 2009 年负 8% 提升到近几年年均 2.5% 左右的增长率。从 QE 溢出效应看，QE 打开了美国短期资本在美国和新兴经济体之间流进与流出的闸门，以短期投资和股权债券形式把资本输出到新兴经济体，以牟取高额利润，虽暂时促进了新兴经济体股市和债市繁荣，却推高了汇率和通胀率。

美联储三轮 QE 的副作用是资产负债表由 8000 亿美元上升到 4.48 万亿美元，这种情况难以继续下去，必须缩减资产负债表和改变低利率政策，逐渐回归金融常态化。因此，伴随美国宏观经济形势趋好，美国政府开始考虑退出 QE 问题。美联储时任主席伯南克于 2013 年 6 月 20 日首次宣布将以“经济数据”变化为依据，调整和削减购买债券计划，并从 2014 年 1 月开始逐月削减资产购买规模，同年 10 月底如期丢掉“QE”的拐棍。美联储退出 QE，主要考虑的因素是降低失业率、提高通胀率和维持金融市场稳定，伯南克说的相当明白，美联储进行的货币政策选择是基于提振美国经济，至于退出 QE 的溢出效应则始终予以回避。

所谓“溢出效应”，指重要经济体（美国、中国、日本、欧元区和英国）的经济政策对他国乃至对世界经济产生的影响。美联储结束资产购买计划造成的溢出效应，主要表现为四个方面：一是退出 QE 驱动美元走强，以美元计价的大宗商品价格急剧下挫，使初级原料和能源出口国蒙受损失及造成经济下滑；二是退出 QE 导致国际原油等大宗商品廉价，增大全球通货紧缩压力；三是退出 QE 使美国债券收益率上升，一部分趋利性资金从新兴市场国家回流美国，增加资金流动性收紧压力，带来新兴市场国家股市、债市下跌和货币贬值等风险；四是退出 QE 增加了新兴市场国家融资成本，并使已借入巨额美元债务的国家承受汇率与利率的双重压力，形成债务问题或引发债务危机。由于新兴市场国家抵御风险和危机能力增强以及美联储提前释放出退出预期和采取有序而缓慢的退出政策，美联储结束 QE 后，流入新兴市场国家的资金有所减少，但其额度有限。据国际金融协会 2014 年 6 月 27 日发布的报告显示，2014 年流入新兴市场国家的民间资金预估数量从 1.145 万亿美元下调至 1.112 万亿美元，并未引爆人们所担心的债务危机。

二、美联储从释放加息预期到启动加息产生的溢出效应

在退出 QE 后，美联储主席耶伦曾表示“在结束购债后将继续维持低利率相当时间”。

国际社会关注点是耶伦言称的“继续维持低利率相当时间”究竟有多长？对于此问题，各方面的意见不一致，过晚或过早加息都将给美国经济复苏带来风险，但美联储过早加息的概率不大。何时升息及加息幅度，如同美联储退出 QE 一样，经济数据变化走向决定着美联储升息的时间点、升值幅度与升值节奏。从耶伦多次表态看，美联储步入加息通道需要具备四个基本条件：经济走向强劲增长；就业市场更加充分；通胀率达到或超过 2% 以及资产泡沫加速发酵。上述四个要素在 2014 年基本尚未出现，国际货币基金组织（IMF）总裁拉加德提醒美国不可过度紧缩银根，以免影响美国经济和世界经济复苏进程。美联储中的“鸽派”亦担心在日本央行和欧洲央行仍以宽松货币政策为主基调对抗“过低的通胀和脆弱的复苏”的形势下，采取过快的货币收缩政策将会动摇美国经济复苏的基础。因此，2014 年 12 月，美联储公开市场委员会（FOMC）最后一次议息会议强调对实现货币政策正常化应“保持耐心”，但 2015 年 4 月 FOMC 首次议息会议发表的声明，则删除了“耐心”措辞。耶伦指出“声明措辞的改变，不表明我们已经决定首次加息以及目标加息区间的时间表”。换言之，不提“耐心”并不意味着美联储已经失去“耐性”。由于今年首季度受自然灾害、港口罢工及美元坚挺抑制出口等影响整体经济表现，美国经济又一次陷入“春困”，按年率计算，首季 GDP 增长率为负 0.2%，于是美联储下调 2015 年经济增长预期及上调失业率预期，在 6 月中旬召开的年内第二次 FOMC 议息会议上，再次做出暂不改变“超低利率”的决定。实际上连续三次 FOMC 议息会议，释放出的信息是美联储加息的条件尚不完全成熟，因而对加息持谨慎态度，不敢“扣动加息扳机”。

美联储密切关注的根本性问题是实施五年之久的量化宽松，其经济效果到底如何？只有在明确断定经济持续向好时，美联储才会迈出加息的步伐。总体看，美国经济仍处于后金融危机的波折复苏期，其经济支撑力量：首先是就业市场状况改善，劳动参与率虽尚未达到危机前的 67%，但已回升到约 64%，加上职工工资小幅上涨，从而为家庭带来更多的收入，带动居民消费能力提升；其次是油价下跌和美国各地区住房市场出现不同程度的好转，增强了家庭消费信心。上述两个支撑力量继续拉动美国经济增长与增强通胀预期。因此，美联储年内第二次 FOMC 议息会议，虽下调经济增长预期，但并未改变对美国经济总体扩张趋势的判断。美国商务部发布的数据显示，2015 年二季度 GDP 增长率为 2.3%，出口增长 5.3%，进口增长 3.5%，个人消费支出价格指数增长 2.2%，同时将一季度 GDP 年化增长率从负 0.2% 修正为增长 0.6%，并预测下半年经济表现将好于上半年。因此，耶伦声称“在今年某个时候加息”是大概率事件。从美联储在 7 月 29 日货币政策例会后发表的声明看，美联储启动加息已渐行渐近。

然而，IMF 则担心美联储实现利率政策正常化及美元进一步走强可能伤害美国和新兴市场经济，因而呼吁美联储把加息时间点推迟到明年上半年。美联储虽然对加息持谨慎态度，但也不会等到就业率达到全民就业水平及通胀率上升到 2% 时才开始加息。可以预计的是美联储步入升息周期，与以往加息周期相比，加息节奏不会太频繁，加息幅度不会太大，联邦基金利率从 0~0.23% 回归危机前 4%~4.5% 的水平，需要较长的时间，甚至是不可能出现的事。国际评级机构惠誉的评估报告称，2016 年美国联邦基金利率为 1.1%。美联储人员则预计，2016 年第四季度联邦基金目标利率为 1.26%，2017 年底上升到 2.12%，到 2020 年底达到 3.34%。虽然这未必是美联储的真实利率目标，但预示着美联储货币政策变化的路径是由极度宽松转为宽松，并拖长加息周期。这种谨慎政策既可避免加息对美国经济造成巨大震荡，又可使其加息的负面溢出效应受到抑制，客观上让新兴市场国家有个逐渐适应与消化的过程，减轻汇率波动及全球资本流动带来的经济下行压力。然而，更长时间内较低利率预期意味着美国股价将波动性上扬，资产市场上的潜在泡沫正在积累。

三、美元指数上升带来的溢出效应

美元指数上扬牵动着全球资本市场的敏感神经。美元指数上涨的主要原因及动力：一是美联储结束 QE、释放加息预期及步入加息通道一直在推动着美元指数上扬。2014 年美元指数上升了 13%，在步入加息周期后，美元指数仍存在上升的空间，并再次冲击 100 高点，但其升值幅度可能趋窄；二是美国首季经济“春乏”对经济基本面持续改善的影响较为有限，投资者对美国资产的信心仍强，导致国际资本回流美国市场。美元需求增加成为本轮美元升值的核心动力；三是全球货币政策的非协调性达到了前所未有的程度。美联储去杠杆，收缩流动流性，欧洲央行和日本央行加杠杆，奉行量化宽松政策，从而使美元获得上涨的动力；四是美国进口石油比重不断下降以及贸易赤字收窄为美元上涨带来了支撑。

美联储推动美元强势的主要原因有四：美联储“超级宽松政策的边际效应”递减；美国债务链条存在断裂风险；在美元向好阶段出售美联储持有的国债和其他债券；资本的逐利本性将使资本选择高息资产，促使资金回流美国。回流资金一是进入美国债市，压低美债利率，降低政府融资成本，二是进入美国股市，支持企业借贷，利于实体经济。保住美债和美元两个核心利益，既可刺激经济增长，又能缓解危机压力。

在经济全球化不可违逆的大势下，美联储货币政策及资金流动变化，既产生“溢出效应”，又带来“溢回效应”。如果美联储加息引起一些国家发生恐慌与危机，其风险最

终会传导回美国，因此，美联储货币政策变化不能不考虑到外部经济环境。与此同时，美联储货币政策转向，驱使美元大幅飙升，对美国经济亦并非完全有利，其害首先表现为美元上涨削弱自身产品国际竞争力，抑制其出口，对外贸易逆差占 GDP 之比重将重返 3% 以上。美国出口占 GDP 比重虽然不大，GDP 增长主要依靠家庭消费拉动，但此轮美元升值引发的出口放缓效应比早先预期要大、要持久，冲击奥巴马“出口倍增计划”。其次，美元持续走强将增加企业借贷成本，影响企业获利性；再次，美国制造业仅占 GDP 的 16% 左右，所需商品依赖于进口，美元走高使其进口商品价廉，不利于提升通胀率。美国前财长萨默斯甚至认为在“低通胀”形势下，美联储不应采取加息措施；最后，由于美联储“超低利率”政策的作用，美国联邦政府积累了超出 18 万亿美元债务，美元升值意味着债务利息的增值，加重偿债负担。由于上半年美国经济数据出现逆转迹象，市场对美联储延后加息的预期增加以及市场顺应趋弱经济数据出现技术性获利回吐。因此，美元指数受阻于 100 整数关口，曾几次熄火回落，基于美国经济呈现“先抑后扬”态势及欧日央行持续宽松政策，美元指数上升势头犹存，但受制于低通胀，年内美元升值的空间受到一定制约。

美元的特殊功能及国际地位为美元外溢效应开通了渠道，通过多种途径对其他经济体产生正负两方面影响：一是美联储改变“量化宽松”货币政策及步入加息周期，标志着美国经济基本面的改善及消费需求“由弱转强”，利于其他经济体增加对美出口；二是美联储收缩流动性及美国政府实施减税等优惠政策，导致部分企业从海外撤资，直接和间接影响新兴经济体和发展经济体金融市场稳定和资产价格；三是美联储步入加息周期，出现利差套利机会，吸引已流入新兴经济体和发展经济体的资金及私人资本流向美国。美国暂时不再是全球流动性“水泵”，而成为吸金的“黑洞”，更多资金流向美元资产，使全球流动性转为实质性紧缩；四是美元升值驱使新兴市场国家企业信用下滑，金融环境恶化，以及出口下降。为保住市场份额，越来越多的新兴市场国家和发达国家加入货币贬值的阵营，极易陷入货币竞相贬值的漩涡，加剧全球贸易和货币摩擦；五是以美元计价的大宗商品价格随美元走强而下降，导致依赖天然资源出口的发展经济体财政收入锐减和主权债务膨胀，并加剧全球输入性通缩风险。但国际能源等大宗商品处于低价位，对多数国家经济增长产生了正影响；六是美联储启动加息，英国等央行将跟随上调利率，使其企业融资成本增加，企业利润受到压缩；七是美元“牛步”易诱发新兴市场国家债务危机或金融危机。历史教训是：每当美元处于“强周期”时，新兴市场国家都会出现麻烦。在 1993 年至 2001 年美元升值周期期间，先后爆发了 1995 年墨西哥金融危机、1997 年东南亚债务危机、1999 年巴西金融危机及 2000 年阿根廷债务危机。

四、QE 非常规货币政策的“有效性”和“可复制性”

对 QE 有效性抑或无效性以及 QE 是否具有可复制性，一直存有分歧与争论。有人认为如果没有 QE，美国经济不可能有今天的复苏，有人则认为 QE 带来了许多副作用和后遗症。香港北威国际集团董事总经理刘忆茹撰文称，“政策的正面效果往往不容易被发现，尤其在短期时间内，更不容易被看到；反倒是政策的副作用，却极易被凸显。今天批评 QE 政策的许多人，已完全忽视了伯南克当时推出 QE 时，美国及全球经济的险峻；今天这些批评者，其实不论当时或现在，更完全提不出来如果不要 QE，那又应该以什么样的政策去度过当时的难关”^①。实践显示，在金融危机最严峻的时刻，伯南克推出 QE 起到了逐渐扭转美国经济颓势的作用。伯南克 6 月 2 日在香港世界商业论坛上发表演讲时为其 QE 称赞，指出欧洲国家的财政政策紧缩过度，其货币宽松措施比美国整整晚了六年，结果是相对于危机前的高点，美国经济产出超出 3%，而欧洲则低于 2%。

美联储 QE 取得成效，鼓舞他国央行决策者，成为实施 QE 的依据。在美联储结束 QE 之后，欧洲央行推出“欧版 QE”，从 2015 年 3 月起，每月从二级市场购买 600 亿欧元的政府债券，到 2016 年将向市场注入 1.14 万亿欧元的流动性，其目标是抵御通缩和刺激经济复苏。欧洲央行行长德拉吉表示将坚定执行资产购买计划，一直要持续到通胀得到稳定调整。虽然现有的机制及存在的问题将制约“欧版 QE”政策的实施及其效用的最大化，但提振了经济增长预期，压低了利率和贷款成本，缓解了通缩压力，通过欧元贬值扩大了出口，进而拉动经济复苏。欧盟委员会 5 月 5 日发布的《欧洲经济预测（2015 年春季）》报告指出，欧洲经济正在经历“顺风期”，尽管其发展前景仍存在较多不确定性，包括各成员经济增长不均衡、失业率尚处在高位等因素，但预计 2015 年欧盟实际 GDP 增长率为 1.8%，欧元区为 1.5%。

日本是 QE 的始作俑者，安倍执行以来，日央行推出规模空前的 QQE（质与量的宽松），每年购买资产规模 80 万亿日元，激发了出口导向大型企业活力、增加了经济效益、创造了就业岗位，从 2014 年第四季度开始，日本经济缓慢复苏。2015 年首季度日本 GDP 环比增长率为 1%，换成年化增长率为 3.9%，主要得益于 QQE 推动日元汇率贬值及油价大幅回落。但复苏势头并不稳定，波动性较大，首先是尽管油价下跌，但通胀率仍难以上去，通胀率曾一度回升到 1%，随后又下跌至零通胀。黑田东彦行长认为零通胀率或负通胀率是国际油价下挫的结果，实为“暂时性现象”，依然坚持通过 QQE 使“通胀

^①刘忆茹：《从伯南克访问亚洲看 QE 功过》，《21 世纪经济报道亚洲市场版》2015 年 5 月 29 日。

率两年内达到 2%”的目标。由于企业通胀预期放缓，家庭通胀预期下降至负值，更为重要的是 60%的商品供给依靠进口，日元贬值使其进口商品昂贵起来，因而民众的“通缩意识”正在发生变化，认为物价下降是好事的日本民众在增加，而认为物价下降是坏事的日本民众在减少，这一变化让“再通胀”支持者甚感紧张。越来越多的日本经济学家认为在两年之内实现 2%的通胀率是难以完成的任务目标，日央行发布的通胀数字显示，2015—2016 财年的通胀率分别为 0.7%和 1.9%。其次是日央行实施的 QQE 虽有利促进出口，但日元“跌跌不休”迫使亚洲国家的货币跟随贬值，使“货币战”的火药味越来越浓，而且日元贬值效应逐渐式微。日本政府正试图以经济景气好转，自然推动通胀上升，缓解通缩压力，因此，日央行宣称即便是美联储启动加息，日元兑美元汇率也难以再大幅贬值。

总体看，日央行推出的 QQE 起到一定刺激经济的作用，特别是油价下跌，相当于大规模减税，使企业和家庭支出负担减轻，推动消费者信心指数上升，使上调消费税负面影响有所和缓，但受海外经济减速、出口和生产疲软等影响，日央行在 7 月 15 日召开的货币政策会议后，把 2015 财年实际 GDP 增长率预测值从 2%下调至 1.7%，维持 2016 财年实际 GDP 增长 1.5%的预期不变。上述数据表明，日本经济尚未脱离“缓慢复苏”的轨道。2015 财年的经济预期强于 2014 财年的负增长，并高于 IMF 对今明两年日本经济增长 0.8%和 1.2%的预测值。然而，如果通缩状况继续不尽人意，日央行有可能再扩大资产购买规模。

美欧日央行实施的 QE 或 QQE 非常宽松货币政策虽然取得了不同程度的效果，但发展实践表明发达国家推行的 QE，虽可提高经济预期，刺激经济复苏，却导致债务规模不可持续膨胀。更为重要的是 QE 非常规货币政策虽可以救急，却不能够解决经济结构失衡：虽可以扑灭债务危机的引信，却不能从根本上降低负债。任何国家央行都解决不了经济结构问题^①。正如美联储前主席沃尔克所言，中央银行的神圣职责就是捍卫货币稳定，控制通胀或货币贬值。至于充分就业、经济增长或收支平衡都是稳定货币与审慎财政的结果，而非平行独立的货币政策目标。

五、中国应对美联储货币政策转向的几点看法与建议

美国前国务卿基辛格的名言，“如果你控制了石油，你就控制了所有国家；如果你控制了粮食，你就控制了所有的人；如果你控制了货币，你就控制了世界”。货币金融是经济的核心，是社会安全的支柱。正如著名经济学家凯恩斯所言，要颠覆现存社会的基础，再没有比搞坏这个社会的货币更微妙且更保险的方式了。国际经验表明，“后金融危时

^①叶檀：《人民币先生如何出手》，《解放日报》2015 年 2 月 16 日。

期”易发生系统性金融风险。中国存在“房地产风险、地方政府债务风险、影子银行风险及产品过剩风险”^①，加上中国企业债务占 GDP 之比重过高，这些风险虽依然可控，但“世界是平的”，美联储收紧货币政策，特别是美元强势，不会不影响到中国金融市场，因而需要未雨绸缪，对潜在风险和危机采取防患措施，把美联储货币政策转向对中国经济、金融造成的负面溢出效应降至最低点。几点粗浅看法如下：

第一，中国外汇储备积累不易，在外汇储备中，美元资产占较大份额。美元升值使美元贵重起来，可提高中国外汇储备资产的购买力和投资回报率，但美国债收益率上升将导致中国持有的长期债券资产价格相对下跌，使外汇储备“缩水”，而且中国对外贸易顺差占 GDP 的比重有所下降，多种因素驱使外汇储备正在缩减。因此，中国需要节约、慎用用汇，保持应对危机的足够外汇储备。与此同时，央行需要算算细账，并做好多种准备，以应对美联储货币政策变化对中国的影响：首先是自 2008 年以来，在美联储量化宽松及超低利率政策作用下，究竟有多少资金流入到中国？其次是在美联储加息后，中美两国将出现利差套利机会，大体上又会有多少资金回流美国？三是在资金趋势性流出的形势下，为应对海外资金随时兑换离境，在一定时间内，中国央行和香港金融管理局购买美国国债是否应以短期国债为主？

第二，加强资本管制，防止资本非正常的外流，同时放宽外资准入门槛，进一步改善投资环境，以留住外资和吸引新投资进入，并大力提高外资使用效率。中国庞大的市场需求对外国投资者依然具有极大的吸引力。中国既要继续吸引国外直接投资，又要扩大国家和企业海外直接投资，加速从“靠劳动力赚钱”向“靠资本挣钱”的转变，然而，吸引外资或到海外投资，都要遵循投资三性原则，即“安全性、获利性和变现性”。由于越来越多的中国企业到美国等发达国家投资，因而在改善中国投资环境的同时，亦应要求它们改善投资环境，不要对中国企业投资设置障碍，并加快中国同有关国家签订双边投资协定、投资贸易协定和税收保护协定谈判的进程。

第三，发达国家央行实施的 QE 是非常规货币政策或极端货币政策。中国存在“降息和降准”空间及通货膨胀可控，尚不宜采取非常规的货币政策或极端货币政策，仍可使用常规货币工具。中国“降准与降息”交替使用或同时并举使用，不同于美日欧国家实施的非常规的量化宽松，因而不可将此称之为“中国版的 QE”。货币政策只能起辅助作用，关键因素依然是调整经济结构，进行结构性改革，把财政赤字削减至可持续的水平，提高投资效率及经济活力，进而创造就业机会，逆转需求不足和通缩态势，增强未来潜

^①黄海洲：《中国金融系统性风险基本可控》，《21 世纪经济报道》2015 年 5 月 6 日。

在增长预期。

第四，在中国央行降息和美联储加息趋势性变化下，中美两国利差逐渐趋窄，中国需要保持存款利率略高于美国的基准利率。美联储步入加息通道后，中国央行对再降息似应谨慎，如继续下调利率，会加剧资本流出。大量文献表明，促进投资最重要的因素是经济增长或增长预期，而利率只能发挥辅助作用。因此，尽管日本和欧元区继续坚持零利率和负利率政策，瑞典央行业已把基准利率从负 0.25% 扩大至负 0.35%，但中国央行不应加入“零利率俱乐部”（ZIRP）。如需要再宽松，似可再降准，重要的是应着力于“疏通货币政策向实体经济的传导渠道”，确保资金从金融体系真正流入实体经济，防止“虚拟经济”过度膨胀。

第五，美联储加息预期到启动加息，驱动美元保持强势态势，使人民币兑欧元、日元、韩元及澳元等非美元汇率，出现了“过度升值”的现象，导致中国对欧洲和日本出口锐减。由于中国经济仍在筑底，投资回报率下降，出口增速收缩以及产能过剩等都是短期内难以解决的问题，因而人民币缺乏再升值的基础。尤其自 2005 年汇率改革以来，人民币兑美元已升值 35% 以上，人民币兑美元汇率现已处于“合适的均衡”水平，IMF 宣布人民币汇率已接近公允价值水平，不再视为被低估。然而，美国仍有人指责“人民币被低估”，要求人民币继续升值，其目的是利用“人民币被低估”作为推行贸易保护主义的政治工具。汇率涉及国家内政与主权，按市场需求变动，“该贬就贬，该升即升”，不屈服于任何外部压力。当前和今后一个时期，人民币汇率将承受内外双重贬值压力，人民币在一定时期内需要贬值，央行四次降息，意味着人民币贬值，但在美联储实现利率正常化期间，控制人民币贬值预期却非常重要。因此，保持人民币稳定依然应是中国央行的基本职能。尽管日本等央行宣称它们的宽松货币政策不是为了扩大其出口，但客观上货币贬值起到刺激出口的作用。当前和今后几年，中国经济乃至世界经济面对的主要问题是需求端问题，通过货币贬值对出口提振作用有限，并易引发“货币战”，各主要经济体需要做的是共同压缩商品库存，共同扩大内需，而不应只是表示“欢迎和要求”中国单方面扩大内需。

第六，中国经济下行是转变经济发展方式的必然结果，不同于美欧日等发达国家由于货币政策导致的经济减速，因而对金融改革应采取慎重、循序渐进的方式，避免出台激进改革措施造成金融体系的震荡。人民币正迈向世界货币，现已是世界第五大支付货币，越来越多的国家和地区使用和储备人民币，人民币纳入 IMF 特别提款权（SDR）货币篮子是合情合理的事，是水到渠成的事。但有两点需要看到，一是 SDR 占全球金融市场和央行国际储备的比重很小。长期以来，发展中国家所能使用的 SDR 少之又少，SDR 无

法向发展中国家提供所需的流动性。中国纳入 SDR 货币篮子，意味着 IMF 承认中国全球地位的提升，但其政治意义大于经济利益；二是中国被纳入 SDR 体系必须开放资本项目，让人民币越来越自由流动。但需要权衡人民币自由进出的利与弊。改革开放以来，中国已积累了丰富的改革经验，不需要借助什么外部力量“倒逼”中国改革。人民币国际化是中国选择的道路方向，但不能完全按照加入 SDR 的要求去做，而应坚持自主性，不被 SDR 所左右。国务院发展研究中心金融研究所名誉所长夏斌指出，“如果要加快人民币国际化的进展，有效稳妥的办法是选择渐进的水到渠成的策略”。国际现实反复表明，金融不稳定，经济不稳定，社会就动荡，任何危机都是从一个局部领域开始并蔓延。中国现在还不是金融强国，金融市场存在区域性、系统性风险，曾一度出现的股市非理性飙升和狂泻，威胁资本市场稳定和损害国家形象。中国需要加快资本账户开放的力度，但对资本账户开放要“慎之又慎”，不必为加入 SDR 而承诺年内实现资本项目的开放。即便在资本项目开放的条件下，政府也应当保留临时资本项目管制的权力。日本当年在转型阶段为实现日元国际化，完全放开了国内金融市场，后果是日元持续大幅贬值，金融体系因泡沫破裂而长期处于风险之中。在金融危机频发的时代，中国区域性、系统性金融风险在积累，因而人民币国际化和资本市场开放要吸取日本的深刻教训。在货币金融领域，政府的底线必须是防范区域性、系统性风险的扩散，央行的底线必须是严守不要让现实陷入系统性的风险，防范发生“金融颜色革命”。

第七，对美联储启动加息不必过分恐慌，不可自乱阵脚。首先，美联储步入加息周期无疑将加剧拉丁美洲和东南亚等新兴市场国家货币贬值、跨境资本外流及外汇储备减少的力度，但造成的影响有多大不能光靠理论上的推理，还要看有关国家“抗冲”能力。今年以来，马来西亚的林吉特已大幅贬值两位数，成为亚洲地区表现最差的货币之一，但马来西亚央行行长表示，该国金融体系和市场足以承受汇率波动的影响，因而宣布不会实行资本管制，并无重返固定汇率计划。此外，美联储启动加息后，究竟会有多少资金从新兴市场撤出，目前尚不好说，主要取决于美联储加息的节奏与幅度。摩根大通的研究报告指出，2015 年首季度新兴市场国家的资本净流入总额为 800 亿美元，而第二季度则有 1200 亿美元从新兴市场国家流出，创下 2009 年以来最高季度纪录。IMF 发布的报告称截止今年二季度，新兴市场外汇储备总额已连续四个季度下滑，减少了 5750 亿美元。因此，在美联储本轮加息周期中，中国等新兴市场国家需要保持高度警惕，加强自身金融监管，加强“南南金融合作”。美联储加息带来的风险无法完全规避，为应对潜在风险变为现实灾难，需要采取措施严防资本无序流动，加速经济结构调整，着力激发内部需求，通过巩固和改善经济基本面保持经济活力。其次，美联储货币政策变化确实给

初级原料出口国带来困难与危机，但当今不少国家，特别是亚洲新兴市场国家与以前情况相比已不可同日而语，外债数额较少，外汇储备充裕，通胀可控，具有更多条件推出刺激措施，从而使美联储加息带来的负面效应得以对冲。日本野村证券经济学家认为美联储加息不会冲击亚洲经济，主要理由：一是美联储加息是市场预期之中的货币政策事件，各方从措施到心理层面都已做好了因应准备；二是美联储是以经济复苏稳固程度为依据，采取缓慢加息的步伐，因而降低加息负面影响；三是美联储收紧货币政策，但欧洲央行、英国央行和日本央行等仍在“放水”，使全球保持较为充裕的流动性；四是全球投资者对新兴市场开始更加细化的甄别，并寻找投资机会，亚洲依然是新兴市场中受青睐的地区；五是中国经济仍较为强劲，亚洲其他国家将得益于中国经济增长，从中获得“不同比例”的实惠。即便是拉美国家债务较多，但各国情况亦有所不同，委内瑞拉等国家偿还债务的国际信誉一向较好，拉美出现整体债务违约可能性较低，中国与拉美金融合作不会出现失控局面。然而，当前和今后一个时期，中国应高度警惕美日等唱衰新兴市场国家，唱衰新兴经济体实际上是将矛头指向中国，企图将原料生产和出口国出现的困难和危机归罪于中国。最后，美联储货币政策转向尚刚刚开始，最终实现利率正常化目标需要较长的时间。我国有充足的时间和条件做好内外应对工作，确保金融市场健康稳定发展。

责任编辑：沈家文

(上接第 52 页)

参考文献：

1. 济南速马自控科技有限公司工程部：《荷兰——化工业之发展》，百度文库，2014 年 8 月。
2. 程晓曦：《荷兰城市改造与复兴的三个阶段与多种策略》，《国际城市规划》2011 年第 4 期。
3. 尤尔根·罗斯曼著、惠晓曦译：《荷兰的城市演变》，清华大学城市化国际论坛，2006 年。
4. 周漩：《多中心均衡发展的城市网络——德国城市体系探析》，《多元与包容——2012 中国城市规划年会论文集》，云南科技出版社 2012 年版。
5. 年福华、姚士谋、陈振光：《试论城市群区域内的网络化组织》，《地理科学》2002 第 5 期。
6. 赵学彬：《巴黎新城规划建设及其发展历程》，《规划师》2006 年第 11 期。
7. Edward Hulsbergen, Paul Stouten: Urban Renewal and Regeneration in the Netherlands, City, 2001, 5 (3) .

责任编辑：李 蕊、刘文丽

· 国际经济 ·

中国自由贸易区的现状、趋势 与战略思路^{*}

朱福林

摘要：自由贸易的发展为促进世界经济和维护地区政治稳定发挥着重要作用。本文分析了中国自贸区发展的现状、影响、存在的问题及面临的挑战，阐述了中国发展自贸区的战略思路，并提出了下一步发展高标准自贸区的政策建议。

关键词：自由贸易区 挑战 战略思路

作者简介：朱福林，特华博士后科研工作站博士后，北京联合大学管理学院讲师。

一、引言

随着世界各国生产力的发展，国际分工日益加深，全球经济相互依赖的程度空前加剧。资本的扩张客观上要求打破国家边界这一地理局限，提高资源的跨国配置效率，统一市场规则，对宏观经济出现的波动采取联合调控，以此来促进世界经济的持续稳态发展。世界上大多数国家或地区都纷纷参与谈判并建立各种区域经济一体化合作，作为总量全球第二大经济体，中国不可能独善其身，甚至要作为主要推动者去发展符合国家战略的自贸区格局。实施自贸区（FTA）战略对于推动中国与贸易伙伴贸易和投资快速发展、促进国内产业结构调整与经济增长、加强区域成员间互利共赢的经济合作关系起到

^{*} 本文为中国国际经济交流中心 2015 年基金课题《新形势下中国对外经贸合作前景及对策研究》的部分成果。

十分重要的作用，同时也彰显了中国和平发展和对外开放的积极姿态，为赢得中国在区域与国际事务中的话语权与影响力、营造良好的外部环境做出了重要贡献。

2007年10月党的十七大报告首次将自贸区建设上升为国家战略，党的十八大报告明确提出要加快实施中国自贸区战略。党的十八届三中全会进一步细化了自贸区战略，以周边为基础加快实施自贸区战略，形成面向全球的高标准自贸区网络。这标志着中国自贸区战略逐渐走向成熟。

在欧洲日益走向统一、北美自由贸易区不断发展、非洲也正在走向联合的今天，东亚区域经济的合作就愈发具有其必要性和紧迫性。作为东亚的政治与经济大国，中国适时推出实施自由贸易区战略不仅是面对当前经济全球化和区域经济一体化潮流的一个选择，同时也必对东亚区域经济合作产生巨大的影响。

（一）世界主要自贸区发展的基本趋势

无论是美欧发达国家，还是新兴国家和发展中国家，都在积极推动自贸区谈判，希望以此扩大对主要贸易伙伴的市场准入，提高市场份额，形成抱团取暖的局面。特别是美欧等发达经济体加快推进自贸区战略，不断拓展经济领土，带动“跨太平洋伙伴关系协定”（TPP）和“跨大西洋贸易与投资伙伴协议”（TTIP）等大型自贸区不断涌现。截至2013年3月，在已向世界贸易组织（WTO）通报并仍有效的210个自贸区协议中，全球12个主要经济体（美国、欧盟、中国、巴西、日本、俄罗斯、加拿大、印度、澳大利亚、韩国、墨西哥、土耳其）作为一方成员的自贸区协议共140个，占比达到67%。目前全球50%以上的贸易是在区域经济集团内部进行，欧盟、北美、东盟内部贸易占其自身总贸易额的比重分别达到63.4%、40%、24.9%。由于自贸区具有开放、互利及多赢等诸多特点，有利于扩大贸易与投资规模、稳定贸易、降低成本和促进就业等优势，世界主要国家都将发展自贸区作为一项重要的国家战略。现在95%以上的WTO成员国至少隶属于一个自贸区。

1. 跨区域与双边谈判相互促进

与早先多是建立在意识形态和区域军事集团框架下的自贸区合作伙伴关系不同，进入21世纪后，双边经贸谈判积极转化成多边协议，小自贸区扩大为大自贸区，单一区域自贸区向跨区域自贸区发展已成为一种主流趋势。目前美国主导的跨太平洋伙伴协定（TPP）正是整合双边自贸区、扩大狭义自贸区，向跨区域自贸区演变的较具代表性的努力。

关于FTA和多边谈判的关系，一直争论不休的一个悬而未决的问题是：区域一体化究竟是多边贸易自由化的“垫脚石”还是“绊脚石”？在近期的一些贸易谈判实例中，各国越来越将FTA作为“垫脚石”来推动多边贸易协定的深度化发展。当一些议题在

WTO 多边谈判中踏步不前时，区域和双边一体化协定就会被当成一个新的尝试路径，将 WTO 谈判中难以达成的协定内容转到 FTA 框架下推进，比较典型的例子就是“新加坡议题”。由于该议题包括投资政策、竞争政策、政府采购的透明度和贸易便利化等四个议题，各国意见存在重大分歧，WTO 宣布除贸易便利化之外，将其他三个议题从多哈回合谈判表中去除。但这些议题很快就出现在一些 FTA 的谈判桌上。此外，还有关于贸易与环境的一些问题也在 FTA 框架下探寻新的解决方式。

由于跨区域的博弈比较复杂，双边谈判作为一种先行试验可以为多边协定的制定提供摸底策略，通过试探性发现深度开放的实际效果。在全球多边谈判框架迟迟未果，多哈谈判陷入僵局的情况下，双边谈判对世界经济一体化起到重要推动作用。

2. 自贸区的加入标准高级化

与初期自贸区发展较为注重框架、轻视细则、对成员准入门槛设定相对较低不同，经过几十年的理论探索与实践检验，目前自贸区的发展逐渐向高标准、高级别、更严苛的模式演变。与以往自贸区更多地关注商品贸易与投资不同，新兴自贸区对金融、劳务、知识产权及劳工标准等服务贸易领域的实质性涉足史无前例。而且新的自贸区协议中将逐渐以“负面清单”这种更为严格的准入管理方式展开。标准的日益高级化提高了自贸区的合作水平，加深了区域经济的深度融合，对维护地区稳定与实现经济增长具有重大促进作用。

3. 国家政治博弈的份量日益增加

与以往自贸区合作大多出于经贸利益和互利互惠的实际利益相比，今后的自贸区合作在追求贸易与投资便利化、物流与人员往来超国界化的同时，区域性大国趋于将自贸区作为一种国家间有形和无形的政治博弈工具。从中国与东盟建立自贸区和启动中日韩自贸区谈判来看，除了利用地缘战略谋求区域板块经济的平衡和协调地区发展的用意之外，通过经济融合以经营周边政治关系进而达到区域稳定是其很重要的构想之一。美国力推的 TPP 谈判，除了刺激美国出口、扩大国内就业等经济利益之处，利用 TPP 与东亚诸国进一步加强经济联盟为其国家战略重点东移作铺垫。另外，在未来的自贸区多边及双边谈判中，一些政治议题如价值观、安全与外交等均有可能作为能否进行谈判的前提。

(二) 发达国家自贸区发展现状

1. 美国自贸区发展现状

北美自由贸易协定 (NAFTA) 是美国签订的新协定的范本。美国宣布，新的 FTA 协定要紧密与北美自由贸易协定保持呼应，如竞争标准条款、工业标准条款、知识产权条款等。加拿大、墨西哥各自对外签订的 FTA 也以 NAFTA 为范本。NAFTA 的投资协

定是迄今为止最系统的区域一体化投资条款框架。除投资条款外，NAFTA 也开启了在 FTA 框架下将贸易与环境联系起来的先河，包括详细的、具有约束力的环境条款，美国、加拿大、墨西哥三国还签署了一个附属协定——《北美环境合作协定》，与 NAFTA 共同构成三国环境合作的基础。此后美国所进行的区域一体化协定谈判都参照 NAFTA 引入了环境条款。

2. 欧盟自贸区发展现状

欧盟是一体化程度最高的区域组织。从罗马条约到单一市场计划，再到目前的全面政治经济联盟。欧盟是目前国际自贸区领域内唯一实现单一市场计划的一体化组织。在欧盟与其他国家签订的 FTA 中，欧盟将其本身的许多一体化条款作了进一步延伸。2006 年欧盟提出“竞争驱动型”的新 FTA 战略，以达到最大可能的深度为目标，FTA 条款覆盖的范围更广、更具综合性。欧盟认为，知识产权保护、投资、公共采购、竞争条款，对欧盟利益而言是重要的领域。

2010 年，欧盟公布新贸易战略，推动签署自贸协定作为拓展其贸易增长空间的重要途径。2011 年以来，欧盟先后与韩国、中国香港、中美洲国家、秘鲁、哥伦比亚签署了自贸协定；与新加坡、马来西亚、越南、印度、加拿大和日本正在进行自贸协定谈判；并筹划与独联体及非洲埃及、约旦、摩洛哥和突尼斯等国进行更全面的自贸协定谈判。至 2015 年，欧盟与自贸伙伴贸易额将覆盖其对外贸易的 50%。

3. 亚太自贸区发展现状

在新一轮全球自贸区发展潮流中，亚洲走在了世界前列。截至 2013 年，亚洲共有自贸协定 109 个，另有 148 个自贸协定正处于谈判中，与其他地区形成鲜明对比。亚洲自由贸易区的活动是区域性经贸关系进一步加强的结果。过去十年，亚洲区域内贸易比重大幅上升，超过对欧美出口比重。当前，亚太自贸区发展进行多重角力的关系阶段，TPP、“区域全面经济伙伴关系”（RCEP）发展推动了区域经济一体化，但也应看到亚洲自贸区发展的碎片化趋势也给区域经济一体化的整体性带来严重挑战。中国意在 RCEP 和 TPP 两条路径的融合，而且有意加强亚太经济合作组织（APEC）在亚太自贸区建设过程中的领导作用，因此在 2014 年 11 月的 APEC 领导人峰会推出了亚太自贸区“北京路线图”，迈出了亚太自贸区建设的历史性一步。

二、中国自贸区发展现状分析

21 世纪以来，中国的自贸区建设成效显著。自贸区的建设大大提升了中国对外开放水平，使得中国与自贸区伙伴经贸关系不断推进，经济融合与交流不断增强，同时促进

了中国制造业快速发展、农业转型调整，以及服务业竞争力的增强。

（一）中国自贸区的发展现状

据商务部自贸区服务网显示（如表 1），目前，中国在建自贸区 19 个，涉及 32 个国家和地区。其中，已签署自贸协定 14 个，涉及 22 个国家和地区，分别是中国与东盟、新加坡、巴基斯坦、新西兰、智利、秘鲁、哥斯达黎加、冰岛、瑞士、韩国和澳大利亚的自贸协定，内地与香港、澳门的更紧密经贸关系安排（CEPA），以及大陆与台湾的海峡两岸经济合作框架协议（ECFA），目前除韩国、澳大利亚自贸协定均已实施；正在谈判的自贸协定七个，涉及 22 个国家，分别是中国与海湾合作委员会（GCC）、斯里兰卡和挪威的自贸协定，以及中日韩自贸协定、RCEP 和中国—东盟自贸协定（“10+1”）升级谈判、中国—巴基斯坦自贸协定第二阶段谈判。

表 1 中国自贸区最新进展

进展程度	RTA/FTA 协议
已签署	中国东盟 中国巴基斯坦 中国智利 中国新西兰 中国秘鲁 中国哥斯达黎加 中国冰岛 中国瑞士 中国韩国 中国澳大利亚
正在谈判	中国海合会 中国挪威 中日韩 区域全面经济合作伙伴关系（RCEP） 中国东盟协定（“10+1”）升级谈判 中国斯里兰卡 中国巴基斯坦第二阶段谈判 中国马尔代夫
正在研究	中国印度 中国哥伦比亚 中国格鲁吉亚 中国摩尔多瓦

资料来源：根据中国自由贸易区服务网公布的中国参与 FTAs 状况整理，数据截至 2015 年 10 月。

此外，中国完成了与印度的区域贸易安排（RTA）联合研究；正与哥伦比亚等开展自贸区联合可行性研究；还加入了《亚太贸易协定》。

其中，2015 年 6 月 17 日，引人注目的中澳自贸协定的签署是中国与西方发达国家的首个高水平自贸协定。澳方成为首个贸易伙伴以“负面清单”的管理方式对中国服务贸易做出开放承诺。中国仍以正面清单方式对澳承诺开放服务部门。同时，中澳自贸区协定在双方人员往来具有重大突破，澳方通过“假日工作签证安排”为中国青年赴澳提供每年 5000 人的假日工作签证，还向中国特色职业人员（中医师、中文教师、中国厨师和武术教练）提供每年 1800 人的入境配额。在投资领域，澳方大幅降低中方赴澳投资审查门槛，投资免审标准从 2.48 亿澳元调整为 10.78 亿澳元。

（二）发展自贸区对中国的影响

1. 增长与发展效应

21 世纪以来，中国积极参与区域经济合作，大力发展自贸区战略，取得了较大进展。据商务部数据显示：自实施自贸区以来，中国与自贸区伙伴的双边贸易增长明显高于平均增长，表明自贸区对促进双边贸易、加快增长发挥出积极作用。而且自贸区伙伴的进口增长明显快于中国对其出口增长，说明自贸区伙伴从中国的经济增长和制度性合作中获得了诸多好处。总之，自贸区对双边贸易产生了较大的促进效应，随着协定的全面实施，双方的获益领域及福利效应还将进一步扩大。

2. 产能释放效应

根据“雁阵模式”理论，某些技术相对优势国家或地区与相对落后国家或地区具有很大贸易与投资空间，技术随着生命周期的进度由技术领先国，逐步向技术中等国、落后国转移。经过 30 多年的技术积累，与世界上发展中国家相比，中国在组装及生产制造环节已形成一定的比较优势。通过与技术相对落后国或地区建立自贸区，可使中国优势行业的产能过剩问题得到一定程度的缓解。改革开放以来，外需拉动一直是中国经济增长的重要贡献力量。但经过长期经济高速增长之后，传统的拉动引擎效应逐渐减弱，在国内需求仍不十分明朗的情况下，外向型经济活力仍是中国实现增长的重要源泉。中国过去的外向型经济主要是以外向型支持为主，但当发展到中等技术水平国家时，中国产生了主动向外的内在需求，角色逐渐向资金、技术等生产要素的输出转变。据商务部数据，由于自贸区的设立，中国对外直接投资由 2002 年的 27 亿美元，增至 2013 年 1078 亿美元，在 12 年内增长了约 39 倍。加快建立自贸区战略将是下阶段中国经济释放增长潜力的重要战略。

3. 贸易结构提升效应

自贸区的发展同样对双边贸易结构提升具有显著作用。中国—东盟自贸区（CAFTA）是中国与外国建立的第一个自贸区，也是全球最大的由发展中经济体组建的自贸区。2008 年—2012 年期间，中国对东盟出口、进口年均增幅都明显高于同期中国对外贸易平均增长水平。双边贸易结构也呈现出明显变化，运输设备、电气电子设备、精密机械等技术密集型产业进出口增速加快。实践经验表明，在贸易自由化的推动下，自贸区不仅有利于促进贸易规模加快增长，而且有利于促进双边贸易结构升级。

（三）中国自贸区发展的主要问题

十多年来，中国的自贸区建设从无到有、从小到大，取得了很大进展。从已实施和正在谈判、研究的自贸区伙伴地理区位分布不难发现中国“依托周边、拓展亚洲、兼顾全球”的自贸区战略总体布局。2014 年—2015 年，中国在 APEC 北京会议上提出亚太自贸区的设想，并尝试通过亚投行及“一带一路”推动中国对外开放进一步深入。但不可否认，与欧盟、北美等成熟的区域一体化组织相比，中国的自贸区建设由于起步晚、时间短、经验不足等原因还存在很大差距。目前，中国自贸区的整体布局与建设水平均反映了当前中国国情的个性化特点。

1. 自贸区总体层次不高

自贸区的建设需要有一个漫长的谈判和推进过程，不可能在短期内一蹴而就。从目前中国自贸区战略实施成果来看，具体实施的仅 12 个，中韩、中澳的实质性谈判已结束，但还需要一段时间才能正式生效。而且贸易伙伴大多是发展中国家，这可能与中国释放经济产能的内在驱动相关。但基于长远考虑，通过与发达国家建立高层次自贸区可以提升经济发展水平。在世界经济论坛国家竞争力指数（2014 年—2015 年）排名前十的国家或地区中，与中国建立自贸区的伙伴仅中国香港，其他九个都游离于现阶段中国自贸区版图之外，而且近期内双边自贸区建立在短期内难度较大。鉴于各种原因，中国与美、日、欧世界三大增长极的自贸区谈判仍困难重重。显然，与发达国家的良好伙伴关系直接影响到中国对外开放发展水平与红利吸收。

2. 实际经济效益比较有限

自贸区的建立是政治、经济双重作用的结果。与大多数国家建立自贸区主要是出于经济利益考虑不同，中国的自贸区建设从一开始就将调整国与国（地区）之间关系的政治需要作为重要出发点，在某些自贸区谈判上甚至经常超越经济利益。据进出口数据显示，在东亚区域一体化中，对中国经济利益最大的是中日韩 + 东盟，其次为中、日、韩

FTA；再次为中日 FTA，最后才是中国 + 东盟。东盟地区经济发展水平较低，与中国产业结构相似性较大，因此中国从中获取经济利益的可能性在短期内比较有限。与港澳更紧密经贸关系安排更多的是一种借助中国内地促进港澳经济保持繁荣景象的政治驱动型方略。

3. 深度一体化发展有限但逐步加强

近十多年以来，深度一体化已成为全球区域一体化浪潮中的显著趋势。传统区域一体化协定降低关税和配额的“浅度一体化”逐渐向通过更广泛的开放政策促进区域内市场进一步整合的“深度一体化”。但在中国已实施的自贸区协定中，体现“深度一体化”开放的知识产权、投资、争端解决、劳动标准及竞争政策条款还未包括进来。在签署《中国—新西兰 FTA》之年，中国已签订或正在谈判的 FTA 显示出继续加强深度一体化的趋势。如 2008 年 10 月签订的《中国—新加坡自由贸易区协定》，就涵盖了服务贸易、人员流动、海关程度等许多领域，是一份内容比较全面的自由贸易协定。2009 年 4 月签订的《中国—秘鲁自由贸易协定》是中国与拉美国家达成的第一个一揽子深度自由贸易协定。比之前的《中国—智利自由贸易协定》一体化深度大大加强。

（四）目前中国自贸区存在的主要挑战

1. 发达国家推动高标准自贸区

在当前形势下，美国主导的 TPP 进程加快，这可能成为未来亚太区域合作新动向，将成为跨国实施自贸区战略面临的一个重大挑战。由于 TPP 秉持贸易高度自由化、市场开放承诺全面化、谈判节奏快速化及行业标准严格化等高标准规格。TPP 要求谈判各方就服务贸易和投资实行负面列表，纳入监管一致性、投资开放、知识产权、政府采购、劳工、环境、竞争、国有企业等众多非传统贸易议题，谈判范围从边境措施延伸到边境后措施，从准入后国民待遇到准入前国民待遇，大幅度突破传统自贸区开放议题。谋求制定“面向 21 世纪的规则”为发展中国家建章立制，推动全球经济格局和国际贸易投资规则加速演变。这远超过中国在东亚合作机制中所主导的自贸区推进原则。由于亚太区域经济规模、发展水平、开放程度及要素禀赋十分迥异，对落后的经济体来说，高标准 TPP 的融入成本可能会很高。因此有人认为 TPP 并不符合亚太“区情”。由于其高标准，在短期内中国以发起国身份参与规则制定和谈判进程的难度很大，这意味着当 TPP 协定正式生效后，中国的加入将可能面对来自 TPP 成员国，尤其是美国的苛刻条件，花费时间与谈判过程将是一个很大考验。随着 TPP 贸易自由化的实现，中国作为非成员国将不可避免地受到贸易转移效应的不利影响，而且亚太参与 TPP 谈判进程的国家经济水平相

对较高，在中国的对外贸易结构中占有一定地位。因此中国正面临着加入 TPP 享受到更多的贸易与投资增长但可能会经历阵痛，或保持现有开放水平但逐渐被边缘化的尴尬境地。

同时，美国还在推动 TTIP 和《服务贸易协议》（TISA）谈判，谋求在全球范围内重构经贸规则体系，这对今后中国自贸区建设、话语权的争夺、国际贸易布局及国内经济产业发展形成的重大严峻挑战。

2. 贸易转移风险

自贸区在促进贸易发展与经济增长的同时，也会增加双方结构调整和市场开放压力，并随着区域合作格局的变化，可能会产生一定规模的贸易转移效应。比较明显的是，香港、澳门和台湾地区作为中国内地的传统贸易中转基础，其地位将随着中国与其他贸易伙伴关系的深入而面临着贸易转移的压力和挑战。而且由于关税降低等自由化便利措施的推进，中国部分产品对东盟的出口可能面临其他伙伴国产品的竞争而出现一定程度的下降。而且东盟地区的比较优势产品的进口对中国内地相关产品的生产造成一定冲击，对中国的产业结构调整形成压力。从 2008 年—2012 年商品双边贸易形势来看，中国确实面临着部分商品的出口下降和进口过快增长的现实压力。

3. 政治因素的加剧

自贸区的建设从来不是单纯的经济问题，如早期冷战时期东西方经济组织的截然对立。在本世纪及将来世界贸易谈判中，最难取得突破也是政治问题。目前，区域性大国往往在新一轮自贸区谈判中考虑到本国政治问题的疏解。美国的 FTA 战略选择了很多小规模国家，如巴林、阿曼、摩洛哥、秘鲁等国主要是基于全球军事外交战略考虑，目前正在努力扩大北美自贸区合作范围与深度，以及推动中东自贸区谈判，都蕴藏着其非法移民、打击毒品走私和建立反恐网络的全局性安排。

另外一些政治因素对自贸区的发展产生不利影响，如中日韩等亚洲国家有关日本二战历史遗留问题的纠纷，中国与南中国海周边的国家因海洋领土争端而引起的猜忌与不和，均对东亚自贸区的全面合作伙伴关系造成阴影。全球范围内极端主义恐怖活动的破坏、贫富差距拉大、不同文明之间的冲突加剧等非传统安全因素均对世界信任指数产生不利影响，进而对贸易谈判造成诸多变数。

三、中国发展自贸区的战略思路

中国正在绘制一份气势磅礴的自由贸易区网络图，该网络将立足周边，辐射一带一路，最终面向全球。随着中韩、中澳自由贸易协定（简称 FTA）实质性谈判的完成，多项 FTA 谈判已经提上了日程，并有望在 2015 年取得重大突破。

（一）“一带一路”与自贸区协同发展

中国是上一轮全球化中最大的受益者之一，但情况正在发生变化。新一轮全球化中国将以人民币国际化替换一般贸易进出口，即在巨额外汇储备的保驾护航下，向亚太和其他新兴市场地区输入工程、服务、商品、资本和货币，更有效地进行外汇投资和参与全球货币竞争。基于这些新一轮对外开放的节点，中国正从“韬光养晦”转为“有所作为”。逻辑上，从贸易到投资到货币是递进的过程。以贸易加深跨国经济联系，以投资输出过剩产能和资本，并在这两个过程中嫁接人民币国际化战略，最终中国经济的影响力会伴随着人民币的国际化而提升。自贸区和“一带一路”即是在此背景下的实施战略，决策层提出加快实施自贸区战略，要逐步构筑起立足周边、辐射“一带一路”、面向全球的自贸区网络，积极同“一带一路”沿线国家和地区商建自贸区。

中国拥有 14 个陆地接壤国家和 28 个隔海相望的国家，是世界上拥有陆海邻国最多的国家。2015 年 3 月 28 日国家发展改革委、外交部、商务部 28 日联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》。“一带一路”贯穿亚欧非大陆，一头是活跃的东亚经济圈，一头是发达的欧洲经济圈，中间广大腹地国家经济发展潜力巨大。丝绸之路经济带则重点通畅中国经中亚、俄罗斯至欧洲（波罗的海）；中国经中亚、西亚至波斯湾、地中海；中国至东南亚、南亚、印度洋。21 世纪海上丝绸之路重点方向是从中国沿海港口过南海到印度洋，延伸至欧洲；从中国沿海港口过南海到南太平洋。开放倒逼简政放权改革的战略，更是新一轮高水平的对外开放和更大范围的改革试验，这将进一步提升中国开放型经济发展水平。

从战略层面考虑，“一带一路”与自贸区是一脉相承的战术体系。通过“一带一路”打通自贸区构建的经络，在经济共荣的基础上增加政治互信，为双边及多边贸易谈判奠定基础。

（二）TPP 等新型国际贸易协定的进展与中国的关系

TPP 的推进与走向是中国无法回避的重要国际经贸活动。据 2010 年海关统计，中国与 TPP 成员之间的双边贸易占到对外贸易总额的 22.8%，如果日本加入 TPP，这一比例将上升至 32.8%。由于美国加入并主导，使得 TPP 的谈判由于具有世界第一大国的支持而份量倍增。针对 TPP 的进程，国内大致分为两派，一是认为美国意图通过经济手段围堵中国，取得构建亚洲新秩序的先机，或是担心国内相关产业脆弱而遭沉重打击，或基于国家战略安全等原因，认为中国对 TPP 应该采取一种抗争或观望态度。另一种观点认为，进一步开放是大势所趋，服务业开放成为下一阶段全球化的重点，中国应趁早增加

话语权，利用 TPP 的高标准要求对国内产业实现一次质的提升与洗礼。

美国在 TPP 谈判中提出的标准远远超出中国以往在自贸协定中的对外承诺水平，但从长远来看，其中许多标准与中国未来产业的发展方向相吻合。在中日韩自贸区和 RCEP 谈判中，一些同时参与了 TPP 的谈判方也向中国提出了更高自贸协定标准的要求。因此，中国需提前设计符合中国总体和长远利益的标准作为预案，推动形成有利于中国产业发展的自贸协定规则体系。

（三）全球布局与分类管理

从国家整体利益出发，结合中国推进自贸区战略的基本原则，尽早规划中国自贸区建设的全球战略布局。不同区域的自贸区建设应采取不同的开放管理手段，也会产生不同的经济与非经济效益。可将潜在的自贸伙伴对象进行分门别类：对于周边地区，由于亚洲各国经济发展水平参差不齐，因此在建立双边自由贸易协定时开放管理水平的确定与管理模式也应相应区别；对于发达国家，则通过扩大投资领域开放力度、加强知识产权执法、规范竞争等条款显著改善国内投资环境，为实现更多的一体化静态与动态效应服务；对于新兴经济体，人口较多且发展较快的新兴经济体则是中国货物与服务出口的重要潜在对象。这些国家关税水平普遍较高，应通过自贸区谈判促其货物贸易的开放度提升，在集聚关税减让与降低贸易壁垒等方面取得成果；对于资源能源丰富国家，在双边自贸区谈判中，应将资源与能源的稳定供应作为优先考虑要素，必要时可全面放开包括个别敏感产业在内的全部制造业，以换取协议的达成。同时还可在协议中增加资源与能源开发合作内容，为中国在海外建立稳定可靠的资源能源供应基地提供保障。

四、政策建议

中国自由贸易区的战略总体目标应该是充分利用自贸区来实现国家利益的最大化。2014 年 12 月 5 日，中共中央政治局就加快自贸区建设进行集体学习。习近平总书记强调，必须适应经济全球化新趋势、准确判断国际形势新变化、深刻把握国内改革发展新要求，以更加积极有为的行动，加快中国自贸区战略的实施。

（一）增加话语权的主导型构建

当前全球经贸体系正经历着新一轮重构与布局。在中国第一阶段对外开放主要策略是分享经济全球化红利，通过被动承接国际产业转移参与国际产业分工，经济发展机会的创造主要是由它国发动。当然，在目前及未来全球竞争格局下，欧美发达国家的主导地位仍无法动摇，仍是世界绝大部分创新活动、新概念及新模式的主要贡献者。但在新

阶段对外开放进程中，中国要主动为自己和别国创造经济发展与财富生产的机会。现实证明：开放带来进步，封闭导致落后。目前中国经济与社会发展仍需通过开放促改革、促发展的路径依赖会不断提升。而对话语权的掌握与运用，可以更多地基于中国产业优势与劣势去有目的地构建自贸区战略。但问题是话语的主导是建立在本国强大消费能力基础上的，单纯造势与政治外交不能在自贸区谈判中发挥实质性的主导角色。因此，话语权主导式构建需要国内经济社会发展为基础，还需要进一步改革社会保障体系提高居民实际支配收入，为中国经济内涵增长和产业结构的提升创造条件，形成高消费拉动、高水平生产支持，具有循环盘旋递进机制的经济增长模式。

（二）进一步加大中国对外开放力度

纵观全球一体化进程，货物贸易的开放水平已达到一定程度。未来的开放议题主要是在服务贸易与投资领域展开。在中国以往签署的自由贸易协定中，服务贸易的开放承诺全是以“正面清单”的方式列出，还未曾有过“负面清单”的先例。但当前美国等发达国家，以及中国自贸区协定伙伴成员，对“负面清单”的呼声日益强烈。“负面清单”管理模式仅允许对列在清单上的行业准入加以限制，而清单上未列出的行业则完全开放。采用这种模式虽然有困难与挑战，但也是中国今后服务贸易的发展方向。中国（上海）自由贸易试验区尝试制定“负面清单”，采取“法无禁止即可为”的思路，应该是对国际呼声的一种回应与探路。

在投资者准入方面，中国的开放程度仍低于发达国家或一些优质发展中国家。在以往签署的自由贸易协定中，中国只承诺给予外资准入后国民待遇。然而，大多数自由贸易协定，尤其是发达国家签署的自由贸易协定，在投资领域均要求承诺给予外资准入前国民待遇。外资准入前国民待遇符合当前国际一体化发展趋势，也有利于改善中国的投资环境。上海自贸区已尝试适用外资准入前国民待遇原则，应在此基础上深化外商投资审批体制改革。另外，中国签署的自由贸易协定的投资章节内容大多为原则性规定，针对性和可操作性不强，投资促进与保护力度不够，在未来的自贸谈判过程中，应进一步细化投资规则，强化投资促进与保护力度。为适应中国企业对外投资需求提供更好的平台与制度保障。

（三）加快与发达国家的自贸区建设，提高中国自贸区水平

加快实施自贸区战略，是中国新一轮对外开放的重要内容，也是中国经济步入“新常态”下的重要抉择。中国应较快地顺应全球高标准自贸区的发展趋势，加快环境保护、投资、政府采购、电子商务、知识产权等新议题的谈判，提高与自贸区贸易与投资的自

由化水平，逐步形成面向全球的高标准自贸区网络。与发达国家的自贸区谈判有助于完成这一使命。中美关系是世界最重要的大国关系之一，两国的贸易总额已达 6000 亿美元，中国应通过构建中美自贸区向中美之间新型大国关系注入更多内涵。目前中美之间通过多种途径已在就相关议题进行谈判，但鉴于各种原因，进展十分缓慢。两国可适时地正式开启中美自贸区正式谈判，通过设立时间表促进谈判进程。由于多边谈判进程受阻，欧盟近期也在积极推动双边自贸区谈判，中国应抓住欧盟大力实施新贸易战略的历史机遇，加快推进建立中欧自贸区的进程。

（四）大力推动社会管理体制的改革

目前，中国对外开放进入一个特殊过渡时期。传统的全球化红利逐渐消失，新一代全球化规则正悄然成长。但新式全球化红利的获取需要国内更为深刻的社会管理制度改革来匹配。新的全球自贸区谈判所涉及到的议题对中国提出更高的开放要求。权利与义务呈对等关系，既然要享受新型全球化的红利，就必须承担起高标准的义务。目前，对外开放的展开突破往往不在经济领域，而在社会意识形态、行政与社会管理等非经济的社会领域。新型全球自贸区谈判的推进很多时候受到户口、绿卡、子女上学等此类阻碍国内外生产要素尤其是人才的合理流动与高效配置的社会管理问题的掣肘。另外，在现行城市设计与建设过程中，很少将国际人士的生活习惯纳入考虑范围，外国人士的生活习惯不同于中国本土文化。根据我们的调研，生活方式的供应是吸引国际人才驻留的重要方面。

参考文献：

1. 赵晋平：《泛太平洋伙伴关系协定与中国的自贸区战略》，《国际贸易》2011 年第 4 期。
2. 王琳：《全球自贸区发展新态势下中国自贸区的推进战略》，《上海对外经贸大学学报》2015 年第 22（1）期。
3. 张鸿：《关于中国实施自由贸易区战略的思考》，《国际贸易》2009 年第 3 期。
4. 冯维江：《试析美欧自贸区战略对中国的启示》，《亚太经济》2015 年第 1 期。
5. 李罗莎：《中国自贸区战略实施进展与展望》，《中国经济分析与展望（2014-2015）》社会科学文献出版社 2015 年版。
6. 东艳、冯维江、邱薇：《深度一体化：中国自由贸易区战略的新趋势》，《当代亚太》2009 年第 4 期。
7. 袁波、王蕊、张雪妍：《以自贸区战略促进中国产业发展》，《国际经济合作》2014 年第 5 期。

责任编辑：沈家文、杜振华

中国自由贸易园区的发展现状及趋势研究^{*}

沈家文

摘要：加快适应经济全球化趋势，推进自由贸易试验区建设，是中国为全面深化改革、探索扩大开放新途径、积累新经验而采取的重大举措。逐步构建与中国开放型经济发展相适应的新体制、新模式，培育参与和引领国际经济合作竞争的新优势，统筹中国既有海关特殊监管区域产业联动转型和升级，大力培育自由贸易园区优势产业和新型业态，是中国未来自由贸易园区组织实施的重点。建设自由贸易试验区对于中国经济转型升级和改革开放具有推进作用，但会遇到困难、曲折和阻力，风险的预防和管控是关键。中国自由贸易试验区要充分挖掘开放创新的巨大潜力，还要提高经济风险管控能力。

关键词：自由贸易园区 经济全球化 投资便利化 跨境资本

作者简介：沈家文，中国国际经济交流中心《全球化》编辑部主任，应用经济学博士后、高级工程师。

党的十八届三中全会提出，“适应经济全球化新形势，必须推动对内对外开放相互促进、引进来和走出去更好结合，促进国际国内要素有序自由流动、资源高效配置、市场深度融合”。随着中国经济发展进入新常态，面对全球经济缓慢复苏和国内深层次结构性矛盾凸显的双重压力，中国必须寻找经济增长的新动力，进一步扩大开放成为重要的政

^{*} 本文为中国国际经济交流中心 2015 年基金课题《新形势下中国对外经贸合作前景及对策研究》的部分成果。

策选择之一。当前，推进自贸试验区建设，以开放促改革，是中国为全面深化改革、探索扩大开放新途径、积累新经验而采取的重大举措，培育参与和引领国际经济合作竞争的新优势，逐步构建与中国开放型经济发展相适应的新体制、新模式。

一、中国自由贸易园区的发展现状

中国（上海）自由贸易试验区（以下简称“上海自贸区”）运行两年来取得了积极进展，形成了一些可复制、可推广的成功经验。2015 年 3 月 24 日，中共中央政治局审议通过广东、天津、福建自贸试验区总体方案，以及进一步深化上海自贸区改革开放方案。目前，广东、天津、福建自贸试验区和扩展区域后的上海自贸区将以制度创新为核心，在构建开放型经济新体制、探索区域经济合作新模式、建设法治化营商环境等方面，率先挖掘改革潜力，破解改革难题。

（一）上海自贸试验区建设初见成效

上海自贸区于 2013 年 8 月 22 日经国务院正式批准设立，是中国自由贸易园区的区域性试验区，其设立的核心是“开放实验”，即创新试验模式，推动建设具有国际水准的投资贸易便利、监管高效便捷、法制环境规范的自贸试验区。上海自贸区范围涵盖了上海市外高桥保税区、外高桥保税物流园区、洋山保税港区和上海浦东机场综合保税区等四个海关特殊监管区域，总面积为 28.78 平方公里，构建成“四区三港”的自贸区格局。根据 2015 年 2 月 28 日发布的《2014 年上海市国民经济和社会发展统计公报》，上海自贸区取得重要阶段性成果（见表 1），主要表现在以下四个方面。

表 1 2014 年中国（上海）自由贸易试验区主要经济指标及增速

指标	单位	绝对值	比上年增长（%）
经济总收入	亿元	16000	11
商品销售额	亿元	13800	11.5
航运物流服务收入	亿元	1180	15
工业总产值	亿元	572.7	-10.1
税收	亿元	576.4	13.4
合同外资	亿美元	118	520
新增注册企业数	家	11440	160
内外资企业注册资本	亿元	3329	290

一是以负面清单管理为核心的投资管理制度基本建立。修订出台 2014 版负面清单，将外商投资准入特别管理措施由 2013 版的 190 条减少到 139 条。深化商事登记制度改革，2014 年区内新增注册企业 11440 户，集聚总部经济企业 258 家，其中亚太营运商 22 家。2015 年内全面实施第一批服务业六大领域 23 项开放措施。二是以贸易便利化为重点的贸易监管制度有效运行。创新“一线放开、二线安全高效管住”的监管制度，海关、检验检疫、海事等部门推出 60 多项创新举措，进口平均通关时间比区外减少 41.3%，出口平均通关时间比区外减少 36.8%。三是以资本项目可兑换和金融服务业开放为目标的金融创新制度有序推进。自由贸易（FTA）账户、扩大人民币跨境使用和深化外汇管理改革等试点稳步实施，通过分账核算系统验收的十家银行共开立 9741 个 FTA 账户；自贸试验区跨境人民币结算总额 3226 亿元，其中，跨境人民币境外借款业务累计金额 197.28 亿元，跨境双向人民币资金池业务收支总额 783 亿元。四是以政府职能转变为核心的事中事后监管制度初步形成。形成了一批可复制、可推广的改革试点经验，区内 27 项制度创新成果已先后在全国或部分地区复制推广。重点是投资管理等五大领域的改革事项，以及海关监管创新等改革事项。在全国其他海关特殊监管区域复制推广的改革事项有六项，包括期货保税交割海关监管制度、境内外维修海关监管制度、融资租赁海关监管制度等三项海关监管制度创新，以及进口货物预检验、分线监督管理制度、动植物及其产品检疫审批负面清单管理等三项检验检疫制度创新。

（二）广东、福建、天津三个新设自贸试验区吸收外资聚集效应初显

2015 年 5 月，广东、天津、福建自贸区正式挂牌。2015 年 5 月 8 日，商务部印发《自由贸易试验区外商投资备案管理办法（试行）》在自贸试验区正式实施，改革创新进程加快。一是新设自贸试验区吸收外资集聚效应显现。广东自贸区备案新设外商投资企业 170 家，吸收合同外资 77.73 亿元，占同期广东全省新设外商投资企业数及吸收合同外资的比重分别达 28.76% 和 45.26%，主要投向金融服务、商贸服务等行业。天津自贸区备案新设外商投资企业 80 家，吸收合同外资 117.12 亿元，占同期天津全市新设外商投资企业数及吸收合同外资的比重分别达 58.82% 和 69.42%，租赁业成为外商投资热点。福建自贸区备案新设外商投资企业 146 家，吸收合同外资 31.53 亿元，占同期福建全省新设外商投资企业数及合同外资的比重分别达 71.57% 和 53.55%。二是新设自贸区内企业数量快速增加。2015 年前五个月，广东自贸区区域内新设企业 14217 家，注册资本 5779 亿元人民币；天津自贸区区域内新设企业 4500 家，注册资本 1062 亿元人民币；福建自贸区区域内新设企业 9296 家，注册资本 1258 亿元人民币。三是自贸区的多项改革创新措施正在实

施。广东自贸区在粤港澳服务贸易自由化、通关便利化等方面推出多项改革创新措施；天津自贸区在金融创新等领域出台多项创新措施，积极开展体制机制创新；福建省围绕投资贸易便利化、金融国际化等方面，制定了福建自贸区总体方案重点试验任务分解表以及实施方案，启动实施若干重点试验项目；商务部发挥部际联席会议作用，协调各部门加快出台各项配套实施细则，促进自贸试验区总体方案各项任务措施落地实施。

（三）中国自贸试验区初步形成一批可复制推广的改革创新成果

上海自贸试验区成立以来，上海市和有关部门以简政放权、放管结合的制度创新为核心，加快政府职能转变，探索体制机制创新，在建立以负面清单管理为核心的外商投资管理制度、以贸易便利化为重点的贸易监管制度、以资本项目可兑换和金融服务业开放为目标的金融创新制度、以政府职能转变为核心的事中事后监管制度等方面，形成了一批可复制、可推广的改革创新成果。

一是投资管理领域：外商投资广告企业项目备案制、涉税事项网上审批备案、税务登记号码网上自动赋码、网上自主办税、纳税信用管理的网上信用评级、组织机构代码实时赋码、企业标准备案管理制度创新、取消生产许可证委托加工备案、企业设立实行“单一窗口”等。二是贸易便利化领域：全球维修产业检验检疫监管、中转货物产地来源证管理、检验检疫通关无纸化、第三方检验结果采信、出入境生物材料制品风险管理等。三是金融开放领域：个人其他经常项下人民币结算业务、外商投资企业外汇资本金意愿结汇、银行办理大宗商品衍生品柜台交易涉及的结售汇业务、直接投资项下外汇登记及变更登记下放银行办理等。四是服务业开放领域：允许融资租赁公司兼营与主营业务有关的商业保理业务、允许设立外商投资资信调查公司、允许设立股份制外资投资性公司、融资租赁公司设立子公司不设最低注册资本限制、允许内外资企业从事游戏游艺设备生产和销售等。五是监管制度创新。事中事后监管措施方面，主要是社会信用体系、信息共享和综合执法制度、企业年度报告公示和经营异常名录制度、社会力量参与市场监管制度，以及各部门的专业监管制度。海关监管制度创新方面，主要是期货保税交割海关监管制度、境内外维修海关监管制度、融资租赁海关监管制度等措施。检验检疫制度创新方面，主要是进口货物预检验、分线监督管理制度、动植物及其产品检疫审批负面清单管理等措施。六是全国四个自贸区共用负面清单。上海、广东、天津、福建四个自贸区在 2015 年将使用新的负面清单，该清单由国家发改委制定，目前国际上有 70 多个国家采用“准入前国民待遇和负面清单”管理模式。从 2013 版到 2014 版的负面清单，上海自贸区做了相当幅度的精简，特别管理措施由原先的 190 条调整为 139 条，减少 51 条，调

整率达 26.8%。负面清单的主要依据是《外商投资产业指导目录》，2015 年 3 月国家发改委、商务部发布的《外商投资产业指导目录（2015 年修订）》是自 1995 年首次颁布以来六次修订中开放幅度最大的一次，限制类条目从 2011 年版 79 条减少到 38 条，“合资、合作”条目从 43 条减少到 15 条，“中方控股”条目从 44 条减少到 35 条。

上海自贸区探索形成的改革创新经验，加快了广东、天津、福建自贸区的建设，有助于加快转变政府行政管理理念、构建开放型经济发展新体制。四大自贸区在接轨国际规则、法律规范、政府服务、运作模式等方面率先实践，以开放促改革，着力解决市场体系不完善、政府干预过多、政府监管不到位等问题，更好地发挥市场在资源配置中的决定性作用，为中国深化改革开放提供可供借鉴的“制度试验池”和适合推广的新模式、新思路和新突破。

二、中国自由贸易园区的发展趋势

上海、广东、天津、福建自贸试验区的设立，标志着中国在整合以往设立条件、优惠政策和管理体制的基础上，提高服务投资领域的开放和便利程度，探索贸易、投资、航运和金融服务相结合的新途径。

（一）自由贸易园区将是中国海关特殊监管区的发展方向

改革开放 30 多年来，中国已设立 110 个具有部分自由贸易园区功能的各类海关特殊监管区，为设立自贸试验区和完善园区体制机制奠定了基础。目前，中国海关特殊监管区域主要形式可以划分为七类（见表 2），即保税区、出口加工区、保税物流园区、跨境工业区、保税港区、综合保税区、自贸试验区。

表 2 中国海关特殊监管区域功能情况比较

类型	功 能	实施时间
保税区	具有贸易物流、加工制造、商品展示、部分集装箱拆并业务和海铁联运的功能。能够提供免税、保税、离境退税、区内流转免增值税、内销按货物实际状态征税、不实行银行保证金台账制度、实行意愿结汇与核销等优惠政策。	国务院于 1990 年批准建立上海外高桥保税区成为中国首个海关特殊监管区域。
出口加工区	具有加工制造功能。能够提供免税、保税、入区退税、内销按货物实际状态征税、不实行银行保证金台账制度、实行意愿结汇与核销等优惠政策。	国务院于 2000 年批准首批 15 个出口加工区，是中国数量最多的海关特殊监管区域。

续表 2

类型	功 能	实施时间
保税物流园区	具有口岸装卸运输（专用通道）、贸易物流、商品展示、部分集装箱拆并业务和水水联运功能。能够提供免税、保税、入区退税、区内流转免增值税、内销按货物实际状态征税、不实行银行保证金台账制度、实行意愿结汇与核销等优惠政策。	国务院于 2003 年批准建立上海外高桥保税物流园区作为首个区港联动试点。
保税港区	具有港区合一、贸易物流、加工制造、商品展示、全面的集装箱拆并及中转业务和各类多式联运功能。能够提供免税、保税、入区退税、区内流转免增值税、内销按货物实际状态征税、不实行银行保证金台账制度、实行意愿结汇与核销等优惠政策。	国务院于 2005 年批准建立上海洋山保税港区作为首个港口物流功能和保税区特殊政策结合的保税港区。
综合保税区	具有港区合一（内陆港）、贸易物流、加工制造、商品展示、全面的集装箱拆并及中转业务和部分多式联运功能。能够提供免税、保税、入区退税、区内流转免增值税、内销按货物实际状态征税、不实行银行保证金台账制度、实行意愿结汇与核销等优惠政策。	国务院于 2006 年正式批准设立苏州工业园综合保税区作为国内首个综合保税区。
跨境工业区	具有港区合一、贸易物流、加工制造、商品展示、部分集装箱拆并及中转业务和部分多式联运功能。提供免税、保税、入区退税、区内流转免增值税、内销按货物实际状态征税、不实行银行保证金台账制度、实行意愿结汇与核销等优惠政策。	国务院分别于 2003 年和 2011 年正式批准设立珠海跨境工业区和中哈霍尔果斯国际边境合作中心作为跨境工业园区。
自贸试验区	设立的核心是“开放实验”，即创新试验模式，推动建设具有国际水准的投资贸易便利、监管高效便捷、法制环境规范的自由贸易试验区。构建开放型经济新体制、探索区域经济合作新模式、建设法治化营商环境等方面，当好改革开放排头兵、创新发展先行者，率先挖掘改革潜力，破解改革难题。	国务院于 2013 年 8 月批准设立中国（上海）自由贸易试验区，2015 年 5 月批准设广东、天津、福建自贸区。

随着国内外经济环境的变化及可持续发展战略的需要，中国传统海关特殊监管区域的基本功能需要扩展升级。建设以贸易便利、投资自由、物流通畅、金融开放为核心的自由贸易园区，将是中国海关特殊监管区域的转型升级方向。2015 年 1 月 29 日发布的《国务院关于推广中国（上海）自由贸易试验区可复制改革试点经验的通知》，对上海自贸区试点经验在全国范围内的推广工作进行了全面部署。其中，在全国其他海关特殊监管区域复制推广的改革事项，包括期货保税交割海关监管制度、境内外维修海关监管制度、融资租赁海关监管制度等海关监管制度创新，以及进口货物预检验、分线监督管理制度、动植物及其产品检疫审批负面清单管理等检验检疫制度创新。

（二）中国自由贸易园区的发展趋势

自贸试验区是撬动中国新一轮改革开放的支点，将发展成为引领中国提高开放型经济水平的增长极，为全面深化改革和扩大开放探索新途径、积累新经验，特别是其在金融业及现代服务业等领域积累的经验，将有力地推动中国构建开放型经济体系。当前，统筹中国既有海关特殊监管区域联动转型和升级，大力培育自贸试验区的优势特色产业和新型业态，将是中国未来自由贸易园区组织实施的重点。

在总结上海等自贸试验区建设发展经验的基础上，统筹既有海关特殊监管区域联动转型和升级，培育自由贸易园区优势特色产业和新型业态，将是中国自贸试验区的发展重点。中国自由贸易园区的发展趋势主要在于以下三个方面。一是贸易便利化程度进一步提高。在立法约束基础上，充分调动企业的能动性和积极性，形成创新性的制度设计。对于进出货物的运输、储存、流动和买卖，尽可能简化手续、提高效率，给予最大程度的便利。二是投资自由化程度进一步提高。完善自由贸易园区的市场环境，开放度进一步扩大，允许资金自由流动、提供和放宽进出口贷款补贴等，开放国内市场、租用土地、加速资本折旧等政策，吸引国内外投资者和扩大园区影响力。三是自由贸易园区的特色优势产业逐渐形成。传统海关特殊监管区主要以便利生产经营活动和货物人员往来为基础，而自由贸易园区正成为发展高附加值产业、提升产业竞争力和优化区域产业结构的示范区，凭借优越的市场环境和配套服务吸引国内外优秀企业进入，新兴高科技产业和现代金融服务业进一步集聚，形成自贸试验区独特的产业特征和可持续发展动力。

三、中国自贸试验区发展面临的主要问题

建设自贸试验区对于中国改革开放具有推进作用，但许多改革开放措施会遇到困难和阻力，外部经济冲击、国际贸易摩擦等风险因素也是客观存在的。由于区内试点利率市场化和人民币可自由兑换，如何防止境内外大量套利投机资金扰乱正常的市场秩序？如何防范跨境资本大进大出可能产生的金融风险？如何防范外部冲击带来的经济风险？这些是我们必须面对的重要问题。中国自贸试验区的潜力尚在发掘，同时也要管控诸多潜在风险因素，作为集众多改革创新政策于一体的自贸试验区，改革创新考验着监管层的智慧，风险预防和管控是关键。

（一）自贸试验区面临利率双轨制带来的金融套利压力

随着自贸试验区进一步扩大开放，必然与区外的制度、管理体制等形成较大差距，有可能带来一定的经济风险。由于自贸试验区的金融市场将面向全球开放，相对于区外

境内其他地区而言，在利率、汇率、税率、资金价格差异、流动性差异等机制的作用下，有可能导致金融资源配置失衡或金融风险发生。如果自贸区放开利率、汇率，是否会导致投机机构在区内外大量转移资金来赚取汇率差价、运用利差进行套利？如何防止短期资本大进大出？如何维护宏观金融稳定？这些是需要重点关注的风险因素。

（二）自贸试验区面临跨境套利资本的袭扰

自贸试验区在进一步扩大开放的过程中，必然面临跨境套利资本的袭扰，在此方面尤其要加大加强风险防范。截至 2014 年 12 月，全球十大支付货币中，美元的市场占有率为 42.08%，欧元的市场占有率为 31.24%；人民币与美元、欧元的差距巨大，市场占有率仅为 2.03%，排名第五位。人民币国际化应坚持以实体经济国际化为基础，积极有序地推进人民币离岸金融的全球布局。抓住“一带一路”建设的重大机遇，以自贸试验区的改革开放实践为契机，积极推动双边经贸和金融合作，拓展中国对外经济发展新空间，为人民币国际化增添新的动力和巨大正能量。

（三）自贸试验区面临外部经济冲击的风险

随着中国经济的持续崛起，与世界主要经济体的经济摩擦不可避免，需要研究应对各种极端外部冲击的风险预防措施，构筑确保经济安全的风险管控体系。目前，国际贸易摩擦的协商与仲裁机制日渐完善，但经济对抗的化解主要依靠相关国家对利害权衡后做出的调整与让步，受制裁国家的经济风险控制能力是决定经济对抗发生与否、对抗强度、持续时间的关键因素。中国经济总量已居世界第二位，具备了一定的经济对抗实力，但如果对于经济风险控制的研究不够，遭受外部冲击时所引发的经济和社会风险就可能很大，需要引起高度重视。

四、政策建议

中国自贸试验区的发展，不仅要充分挖掘自贸试验区开放创新的巨大潜力、加快投资贸易自由化便利化进程、促进中国服务业开放和对外投资，更要提高经济风险的动态管控和驾驭能力、密切关注跨境资金的异常流动、推动虚拟边境和实体边境的协同管控，构建有效的经济风险管控体系，在错综复杂的国内外形势中始终把握经济发展的主动权。未来，可以结合中国自贸试验区的实践，构建更高层面的“一带一路”自由贸易带和“互联网+”跨境自由贸易区。

（一）以建设自贸试验区为契机，加快中国服务业开放和对外投资

一是加快自贸试验区的贸易投资自由化、便利化进程。新一轮对外开放的重点是贸

易投资自由化、便利化，积极主动地参与国际新分工、国际新标准设置和国际新规则制定，通过发展自贸试验区来打造中国对外开放的升级版，释放更大的改革开放潜力。加快对接国际贸易投资高标准新规则，在接轨国际制度规则、法律规则、政府服务、监管模式等方面率先试验，为扩大开放探索新思路和新途径。进一步加快自贸区对外开放自由化和便利化，促进对区外直接投资显著发展，促进企业实现全球化生产、降低投资企业进入市场的成本，对价值链和企业生产进行最优配置，通过国际贸易来实现原料和中间产品的专业化生产及产品价值。增加投资规则 and 管理的透明度与合作，扩大外资企业的市场。提高相关产业的资源整合能力，促进企业资源的合理配置，降低生产成本。进一步放开市场准入限制，在实现实业与资源一体化的基础上实现工程、货币、金融一体化。

二是以建设自贸试验区为契机，加快服务业对外开放。提高服务贸易发展水平和国际竞争力必须更大程度地开放市场，避免对内过分保护和对外过分限制，扩大服务业开放。首先，放开市场准入限制，进一步优化投资环境。其次，优先选择开放一些具有国际竞争力的服务产业，通过溢出效应带动国内产业发展。其三，强化外资政策与产业政策的协调，吸引包括新建、并购、风险投资在内的多种服务业跨国投资，提高中国现代服务业的质量和竞争力。

三是以自贸试验区为基础，着力扩大服务业对外投资，提高企业在全中国范围内配置资源的能力。中国服务业对外投资还处于起步阶段，鼓励中国企业“走出去”，加快服务业对外投资，提高中国企业在全球范围内优化资源配置的能力和水平。首先，营造良好的境外投资环境。提升政府、中介组织等对境外投资的服务水平和能力，定期发布境外投资合作国别投资环境和产业指引，帮助企业了解东道国投资环境及相关政策，降低企业风险；提高境外投资的风险防控能力，建立健全风险预警机制和突发事件应急处理机制，强化海外资产和人员安全保障。加强对外投资合作舆情监测和应对能力，处理好与国际主流媒体的沟通交流等。其次，促进境外服务业投资多元化。推动企业在境外投资金融、保险、贸易、物流、通讯等生产性服务业，在为当地市场提供服务的基础上，加大为中国境外企业提供服务力度。鼓励企业在文化、旅游等消费服务领域的投资合作，提高中国服务业的供给能力和水平，推动中华文化走向世界。最后，加强中国对全球生产网络的营运和操控能力。借鉴发达国家经验，提高境外服务业投资企业能力建设，综合运用技术控制、品牌控制、渠道控制、资金控制等多种手段，保持对境外企业制造和贸易流向的控制力，整合延伸境外产业链。

（二）探索在自贸试验区内先行先试资本项目可兑换

在当前中国经济进入新常态时期，积极探索和开拓尝试也是必要的政策选择，自贸区与国际接轨的成功经验将成为中国扩大开放的标杆。国外的自由贸易园区实行“境内关外”政策，要求外汇政策率先开放，税收政策要有国际竞争力。在中国经常项目已实现自由兑换的前提下，外汇政策的率先开放在上海自贸区主要体现在资本项目可自由兑换上。

一是在上海自贸区内进行资本项目自由兑换先行先试。随着人民币资本项目对外开放的步伐加快，结合自贸区建设的需要，可在人民币资本项目自由兑换方面积极争取先行先试政策，不仅是自贸区建设的需要，同时也可加快人民币国际化进程。二是试点人民币跨境贷款。对比深圳前海，上海自贸区完全具备试点跨境人民币贷款的条件，在上海自贸区试点人民币跨境贷款，参照前海的暂行办法制定上海自贸区跨境人民币贷款管理暂行办法。三是在完善贸易信贷管理制度方面先行先试。贸易信贷管理是货物和服务贸易外汇真实性审核管理的重要内容和关键环节，建议上海自贸区在完善贸易信贷管理制度方面先行先试，探索简化贸易信贷报告操作的方式方法。四是密切关注跨境异常资金流动。自贸区可尝试采取内外分离型的业务处理模式，严格划分金融机构离岸业务经营类型。放宽区内资金的跨境双向流动，但对资金跨区流动施行严格监管，“实时监控”自贸区企业在区内设立的 FTA 账户，密切关注跨境异常资金流动。既要进一步发挥自贸区离岸金融业务对经济、金融的积极作用，又要管控国际金融风险的冲击。

（三）推进“虚拟边境”与“物理边境”的协同管理，防范自贸试验区成为跨境套利资本进入内地的跳板

一是防范货物贸易领域的跨境套利贸易向服务贸易、数字贸易等贸易业态蔓延。当前，以服务贸易、数字贸易为代表的贸易业态快速发展，其贸易载体不再限于物理实体，贸易呈现虚拟化、数字化、碎片化的特点，资金流也更趋隐蔽，这些特征使其突破了传统物理边境监管，易于成为新的跨境套利贸易载体。要积极引入“虚拟边境”理念，推进“虚拟边境”与“物理边境”的协同管理，实现对外贸易业态监管的全覆盖。二是防范自贸试验区成为跨境套利资本进入内地的跳板。自贸试验区作为制度试验区，将进一步推进金融领域开放和贸易便利化，这些举措在促进区内金融、贸易领域发展的同时，可能引发跨境套利贸易等问题，建议将资本项下和经常项下人民币跨境流动同时纳入监测体系和监管范畴，并关注经常项下人民币跨境交易结构的变化。三是防范前期通过跨境套利贸易流入中国的国际短期资本逆向流动。随着中国汇率市场化改革的推进，人民

币单边升值预期正在弱化，在国内外各种因素共同作用下，前期涌入中国的跨境套利贸易资本存在较强的流出动力。建议加强进口贸易的动态监测，防范跨境套利资本借助自贸试验区，带动大规模资本外流。

（四）增强开放型市场对于国际社会的吸引力，构建有效的经济风险控制体系

一是增强开放型市场对于国际社会的吸引力。要进一步提高市场需求，增强中国市场对国际社会的吸引力，发展成为发达国家的重要投资目的地。如果市场体系足够大，对谁开放市场、开放到什么程度，就意味着国家战略的调控。二是提升经济增长动力是根本。完备的产业和技术创新体系、领先于其他国家的工业技术水平和有吸引力的产品功能质量等，对于构筑大国战略经济的风险控制体系是十分必要的。三是增强防御金融风险的主观性。中国要考虑极端经济与金融危机的外部冲击风险，把上海自贸区发展成为真正的国际金融中心，形成多极国际竞争优势，构建有效的经济风险控制体系。四是增强中国的市场吸引力和辐射力，增大中国经济对周边国家的吸引力，提高商品市场吸纳能力、教育科学技术的优势地位、国际货币与跨国资本的供给能力，提高市场开放度，全方位推动“一带一路”战略，加深周边经济体对中国经济的依赖程度、深度和广度，探索建立以自贸试验区为桥头堡的经济风险防御体系。

（五）在中国自贸试验区的基础上，发展更高层面的“一带一路”自由贸易区和“互联网+”跨境贸易区

一是构建“一带一路”自由贸易区。在陆地空间上，在以欧亚大陆桥为主的北线、以石油天然气管道为主的中线、以跨国公路为主的南线的基础上，利用中国具有国际竞争力的高铁、超高压电网、电信网络技术，建立陆上丝绸之路经济带的基础设施网络；在上合组织的基础上，形成以大城市为主的网络节点，建设中国—中亚自贸区，逐渐延伸至欧洲。在海洋空间上，加快与海上丝绸之路沿线国家建立自贸区，建立海上丝路自由贸易带。二是建立“互联网+”跨境贸易区。加快电子商务立法，特别是健全互联网税收、通关等方面的制度建设，促进电子商务企业发展跨境业务。为互联网跨境贸易企业构建物联网、云计算、大数据、商贸往来、电子支付、电子认证、产品追溯等公共服务平台，以物联网、云计算、大数据和工业 4.0 为引导，实现从原料供应、仓储、加工、产品销售、融资、结算、服务等业务环节与互联网的融合，创新产业模式和商业模式。结合亚太自贸区的实践，建设数字化自贸区，通过“互联网+”跨境自贸区扩大进出口贸易、吸引外资和服务企业对外投资。

参考文献：

1. 沈家文、刘中伟：《自由贸易园区的国际经验与启示》，《全球化》2014 年第 5 期。
2. 沈家文、赵长茂：《设立二连浩特商务特区 构建全方位开放新格局》，《全球化》2013 年第 5 期。
3. 《国务院关于推广中国（上海）自由贸易试验区可复制改革试点经验的通知》（国发〔2014〕65 号），中国政府网，2015 年 1 月 29 日。
4. 肖本华：《资本项目自由兑换与中国（上海）自由贸易试验区建设》，《上海金融学院学报》2013 年第 4 期。
5. 张璐璐：《上海自贸区对中国对外贸易发展的影响研究》，对外经济贸易大学学位论文 2014 年。
6. 周维颖、田仲他、王桂梅、岳绍冬：《中国跨境套利贸易及其风险治理研究》，《全球化》2015 年第 5 期。
7. 黄志凌：《增强抗冲击韧性必须加大经济战略纵深》，《全球化》2015 年第 7 期。
8. 杨枝煌：《发展自由贸易区是当前深化开放的根本性问题》，《中共珠海市委党校珠海市行政学院学报》2014 年第 1 期。
9. 刘旭：《改善投资环境中美双向投资潜力巨大》，《中国经贸》2013 年第 3 期。
10. 刘中伟、沈家文、宋颖慧：《跨太平洋伙伴关系协议：中国与亚太区域合作的新机遇》，经济管理出版社 2014 年版。

责任编辑：李 蕊

(上接第 88 页)

3. Germany National academy of science and engineering: Cyber – Physical Systems, Dec. 2011.
4. 美国通用电器公司：《工业互联网：突破智慧和机器的极限》，2012 年 11 月。
5. Experton Group：《德国：预计 109 亿欧元投入工业 4.0》，中国工具信息网，2014 年 11 月。
6. 周济：《创新驱动，转型升级》，2014 年 7 月。
7. 邢炜：《信息化发展模式与推进路径浅析》，《宏观经济管理》2014 年第 6 期。
8. 温池洪：《信息化对企业竞争能力的影响机理与信息化战略选择》，吉林大学博士学位论文 2010 年。
9. 何霞：《新一代信息技术重构传统制造业制造链》，《人民邮电报》2014 年 3 月 3 日。
10. 张亚坤、向刚：《企业信息化效应的研究文献综述》，《中国经贸导刊》2010 年第 19 期。

责任编辑：李 蕊、杜振华

欧洲西北部城市群发展经验与启示

李娣

摘要：欧洲西北部城市群体系呈现有序网络化、有差异的产业分工及良好的区域创新，带动欧洲西北部城市群产业整体升级与协同发展。核心城市的集聚与城市群网络化的双重正外部性及负外部性的内部化，使城市群保持着强劲的竞争力。本文系统介绍了欧洲西北部城市群发展经验，并阐述了对中国城市群建设的借鉴意义，从促进中国城市群建设的有序网络化与产业协同发展、引导中国城市群形成正外部性及实现城市群负外部性内部化三个方面提出推动中国城市群发展的政策建议。

关键词：欧洲西北部 城市群 网络化 协同发展 外部性

作者简介：李娣，中国国际经济交流中心博士后。

一、欧洲西北部城市群主要情况

欧洲西北部城市群位于大西洋东岸，城市群内的地势以丘陵和平原为主，河流众多，水力资源丰富，多数城市沿莱茵河、塞纳河等河流分布。城市群总面积 145 万平方公里，总人口 4600 万，10 万人口以上城市有 40 多座，主要城市包括巴黎、阿姆斯特丹、鹿特丹、海牙、安特卫普、杜塞尔多夫、布鲁塞尔、科隆等。

19 世纪 30 年代至 60 年代，德国、法国、比利时等西欧国家相继完成工业化，同时，

凭借优越的港口条件与船运优势，荷兰的海上运输及贸易获得快速发展。工业与海外贸易的发展，推动了西欧各国城市快速扩张与有序城市化。在上百年的城市化进程中，西欧各国有效处理了地区之间、城市之间乃至国家之间的利益关系，并逐步建立了良好的区域协作制度体系。巴黎向北延伸经里尔大都会，进入比利时首都布鲁塞尔，经安特卫普市往北，连接荷兰布雷达、鹿特丹、海牙、阿姆斯特丹、乌得勒支等城市，与处在莱茵—鲁尔地区临近法国、荷兰、比利时等国的城市，共同构成了城市密集、互联互通、关联紧密的“多心多核”城市群体系，主要包括大巴黎地区城市群、荷兰兰斯台德城市群、莱茵—鲁尔区城市群。

二、欧洲西北部城市群主要城市网络化模式

欧洲西北部城市群最大特点是呈现有序的网络化，三个城市群表现出三种不同的线型、城市节点以及空间结构模式。

（一）大巴黎地区城市群极核网络化模式

大巴黎地区城市群表现为以巴黎为核心的极核网络化模式，极核型城市群对空间外区域表现出超强的虹吸效应。巴黎作为处于西欧顶端的全球化城市，首位度高，且拥有高标准现代化基础设施与管理体系，在联系整个法国重要的公共与私人机构、银行、法院及中央政府中发挥主控作用，形成了庞大且复杂的网络体系。大都市圈内部实现了城市集约化与城市功能网格化。大巴黎地区以环城大道为界，包括巴黎市区、周边五个卫星新城及其周围多个副中心。巴黎市区又分 20 个区，每个区都具备独特的产业与城市功能。依法国法律的规定，巴黎既是市镇又是省，且在行政隶属上，巴黎市和巴黎大区是相互独立的。科学的交通网络规划，加强了拥有悠久文化内涵和超强国际竞争能力的巴黎市区与周边地区的联系，使工业和拥挤的人口向周边疏散。巴黎发达的综合交通体系为市区向周边辐射及有序疏散提供了充分的可通达性条件。巴黎统计数据显示，2008 年 29% 巴黎人口依靠公共交通出行，其发达的综合交通体系包括 1830 公里地区铁路、14 条地铁线路、3 条轻轨线路、351 条公交线路、2100 公里的自行车道（在 1750 个站点配备了 23600 辆自助自行车）。2011 年以来，巴黎一直在实施“Autolib”（“自动电力汽车”）项目，设立 250 个站点提供自助电动汽车的出租服务；此外，包括 72 站 175 公里的郊区铁路，连接主要经济中心与国际机场，促进了郊区与郊区之间的直接联系，大大节约了郊区间通勤时间；巴黎还拥有欧洲地区排名第二的机场体系，机场体系的客运量在 2011 年达 880 万人，同时，机场和高铁的无缝对接，保证了机场每天可与 58 个城市保持直接

往返；巴黎有欧洲排名第一的高速公路路网（里程达 600 公里）和约 10000 公里公路，拥有欧洲排名第二的内陆港，包括 70 个港口、500 公里的水道、10 个通道平台（铁路/公路/河）、约 7680 公里航道和运河。高等级公路、高速铁路、航空等网络化交通体系的建立及联系巴黎城区与卫星城配套工程的修建，保障了巴黎市区与巴黎大区内其它卫星城市的协调发展，并促进其广泛地参与周边国家和地区的城市合作与交流。

（二）荷兰兰斯台德城市群多核网络化模式

兰斯台德城市群约占荷兰国土面积的 1/4，集聚的人口占荷兰总人口的近 2/3，拥有超过 600 万的人口，是欧洲最大的组群城市之一。兰斯台德（荷兰语 Rand，即环形）大致呈新月形或链形，是一个相对典型的多核网络化城市群，它与大巴黎地区城市群有截然不同之处。兰斯台德城市群内的鹿特丹、海牙、阿姆斯特丹、乌得勒支等城市都是荷兰西部的重要城市，受荷兰地理条件、行政体制等影响，各城市土地当局对本城市范围内的土地有很强的控制权，地方政府具有高度自治权，使得这些在地理条件上有优势的城市在相互竞争中各有特色地发展，最终形成了目前区域内各城市相互独立、规模相似、专业分工明确的多中心网络化发展模式。城市间的联系和流动是水平与非层级性的，各城市按照各自分工共同承担着全国政治、经济、文化中心任务。比如，阿姆斯特丹是荷兰的经济、文化中心，荷兰的首都；乌得勒支是阿姆斯特丹—莱茵运河沿岸的重要水运中心，是荷兰的批发贸易中心和国际工业博览会所在地；鹿特丹是超过纽约港吨位的最大港口，石化业与造船业是鹿特丹的支柱产业；海牙是荷兰名副其实的政治中心。荷兰政府因地制宜地推崇兰斯台德制定多中心规划，建设有集中的分散组团式城市群，并加强网络城市与城市网络建设。中央政府制定优先发展包括兰斯台德在内的六个国家级城市网络战略，高度城市化的地区借助基础设施网络联系各大城市和密集的小城市，形成网状城市体系。中央政府与地方政府签订合作协议，对关键城市网络节点和兰斯台德地区的节点城市进行投资建设，包括城市间在网络体系中的协调合作，统筹商业、服务业等产业布局与公园建筑，共建共享基础设施，不断提高区域内的可达性，确保空间利用的高度集约与空间布局的多样性、差异性。国际化高速交通网络建设，又进一步推动了集聚经济的发展与区域一体化进程，推动兰斯台德城市群融入全球城市网络体系。

（三）德国莱茵—鲁尔区城市群多点分布式网络模式

莱茵—鲁尔区城市群以杜塞尔多夫为中心，北至埃森，南至波恩，西至门登等城市及周边城镇，半径约 60 多公里，总面积约 5000 平方公里。城市群中，人口超过 50 万的城市有五个，分别是埃森、杜塞尔多夫、科隆、多特蒙德和杜伊斯堡，其中科隆为人口

近 100 万的城市，10 万~50 万人口城市有 24 个。各城市规模相对较小、发展均衡、数量众多，使城市群表现为独具特色的多点分布式网络模式。不管在经济、政治、文化方面，还是其它任何方面，莱茵—鲁尔区城市群内没有一个城市处于明显的支配性地位。尽管埃森、杜塞尔多夫、科隆、多特蒙德和杜伊斯堡是区域内的核心城市，但这些城市仍与其它众多政治独立、规模较小的城市处于平行竞争与发展地位。据欧盟区域统计资料显示，包括鲁尔区在内的西欧城市群区域航空乘客数量与铁路网络密度，远高于欧盟其它区域。城市群内密集的高速公路、铁路、航空与水路等交通网络，不仅使鲁尔区区域内各城市间车程在 30 分钟以内，也把城市群与欧洲乃至全球紧密联系起来，进而使其融入世界城市网络体系。

三、欧洲西北部城市群产业协同发展经验

欧洲西北部城市群主导产业突出且产业分工多样化、技术创新氛围浓厚，是全球最富有竞争力的城市群之一。

（一）德国莱茵—鲁尔区各城市有差异的主导产业

依托发达的交通网络、分工各异的产业布局，城市功能互补性增强，鲁尔区各城市都为提高城市核心竞争力而努力。杜塞尔多夫是德国北莱茵—威斯特法伦州首府，以发展广告、服装和通讯业为重要产业支撑；科隆也是德国金融中心之一，其工业以军工、冶金、机械、化学、制药、炼油、火电、纺织等为主；埃森德的传统产业是采煤、钢铁、机械等，经转型发展了商贸及教育、电子等新兴产业，成为鲁尔区服务密集产业中心；多特蒙德经过 20 世纪 70 年代经济衰退，由传统的支柱产业如钢铁、采煤及啤酒业，转型发展以保险、零售、物流、信息及微技术等为主的服务和技术产业，并依托德国最大的运河海港和足球队发展成为全国重要的贸易中心与体育中心；杜伊斯堡现为全国最大河港，以吞吐煤、铁矿石、石油、建筑材料等为主；波鸿是鲁尔区中部的中心，有著名的德国矿山博物馆，凭借高校科研力量成为了科技中心。在莱茵—鲁尔区城市群内，无论是传统的钢煤、机械制造、食品加工等产业，还是精密加工、精细化工、现代交通网络等，无不利用信息技术提高市场竞争力和生产效率。城市群内其它规模较小的城市大多有各自的优势主导产业，城市间产业差异化发展、关联互补，使城市群持续保持强劲的竞争力。

（二）巴黎都市圈沿产业价值链圈层集聚发展模式

自工业革命到二战爆发，巴黎一直是法国最重要、最完备，也是最集中的工业区之

一。二战以后，由于巴黎地区经济技术基础雄厚、工业门类齐全、能源原料因集聚而便宜、交通便利、国际联系快捷、劳动力充沛、购买力强等原因，各行业相互促进，促使人口和产业的集中。当时，只占国土面积2.2%的巴黎地区集中了全国19%的人口，25%的劳动人口，总人口达1000万人^①。伴随工业和人口持续集聚，巴黎地区地价不断大幅度上涨，大比重的重工业使城市环境污染日趋严重，巴黎与其它地区间经济发展的不平衡不断扩大，推动了巴黎实施一系列区域规划。巴黎的产业结构布局因此获得了较大的调整，巴黎市区中心四区（CBD）成为了金融业、保险、管理咨询、科研机构等产业的集聚中心；市区内、外环集中了政府部门及教育、纺织、服装和印刷出版业等机构；工业向郊区分散，工业中心西移，形成了沿巴黎西郊到西部工业轴心两侧发展的工业带，工业进一步集聚与专业化发展，主要分布为西部郊区汽车工业，南部航空、电子工业，东北部基础化学、化妆品、制药工业，零售网点以及物流配送机构也在此集中，为工业生产服务。非生产人员主要集中在巴黎市区的中部、西部和市区近郊，其次集中在西南近郊和东北以及西北近郊的新城。巴黎的产业布局表现为，以产业链优势为依托的区位指向性，即市区分布高附加值的制造业与服务业，郊区与卫星城市发展工业与生产性服务业，强化产业自我集聚与沿价值链互补发展，维持巴黎地区的高就业率与核心竞争力。2010年，巴黎地区集聚规模不一的企业数量达82.20万个，其中非常小的公司占比为93.35%；集聚人口1186.7万人，占法国总人口的18.3%，占欧盟的2.4%；2009年，巴黎地区创造的国内生产总值（GDP）占法国GDP总额的29.5%，占欧盟的4.7%。^②

（三）荷兰兰斯台德地区的创新网络体系

荷兰兰斯台德地区各城市有分工地承担着政治、经济、文化、科技等职能，这些分工明确、功能互补的城市体系，长期保持旺盛的发展活力。除了各城市产业分工互补发展外，最重要的是该地区逐渐形成的复杂区域创新网络。兰斯台德地区及周边拥有乌得勒支大学、阿姆斯特丹自由大学、莱顿大学、马斯特里赫特大学、海牙大学等世界知名大学与众多研究机构和实验室，为兰斯台德地区技术研发与区域创新网络体系输送源源不断的人才。目前，在各企业、大学和研究院所就职的科研人员达六万以上。同时，政府积极鼓励技术创新，组建了多个由来自大学和各行业跨学科专家组成的一流创新中心，鼓励产品投产前的工业研究，测试和示范创新的全规模潜力，以填补实验室与全规模厂房之间的空白，减少全规模厂房投资风险和缩短创新产品进入市场的时间；建立了荷兰

^①朱晓龙、王洪辉：《巴黎工业结构演变及特点》，《国外城市规划》2004年第5期。

^②资料来源：《2012年巴黎统计年鉴》。

金属研究院、荷兰聚合物研究院、远程通信研究院和荷兰食品科学技术研究院等重点工业研究机构，保持本地优势产业技术处于国际领先地位；建立了阿姆斯特丹互联网交换中心、千兆港以及远程信息通信研究院等，推动荷兰信息通信技术不断领先全球；兰斯台德地区政府还为本地企业和外商投资企业提供广泛的技术创新补贴，包括飞利浦、壳牌、阿克苏·诺贝尔、帝斯曼以及联合利华等大约有 5000 家公司拥有自己的研究部门，以不断革新其产品和生产工艺。兰斯台德地区拥有能满足高技能劳动者需要的理想文化环境与技术研发平台，高校与科研机构集聚，住宅空间及生态环境优越，交通便利，大小企业云集，资金与信息的获得效率高，吸引了初创企业与众多科研技术人才聚集。正是在这种浓厚的创新氛围中，区域内企业与欧洲乃至世界同行及其他产业集群紧密联系，互相合作、共同研发、共享知识、联合创新，构建出错综复杂、相互关联的创新网络，保持学术研究及各主导产业在全球始终处于领先地位，兰斯台德地区的竞争优势不断强化。

四、欧洲西北部城市群的外部性问题内部化经验

城市群是城市、产业、技术的集合体，当然，更是人力资本的聚集地。城市群的外部性包括正外部性和负外部性。集聚带动该区域经济高速增长，形成规模经济效益，并进一步推动经济集聚，规模经济与集聚经济通过外部溢出效应不断辐射周边地区，带动更大区域经济增长，形成区域正外部性。城市群负外部性一般表现为，因城市群内各城市主体利益不一致而形成的各类行政壁垒；内部各城市间竞争能力强弱不一而导致的城市间发展差距不断扩大和发展不均衡；因城市人口、产业不断集聚，产生如生活垃圾、环境污染、土地浪费、空间限制、交通堵塞等区域负外部性问题。

因内部空间结构多样性、城市网络化以及核心城市的集聚效应，欧洲西北部城市群正外部性表现独特。其中，欧洲一体化进程对形成欧洲西北部城市群正外部性起到了非常重要的作用，欧洲通过自由贸易区、关税同盟、统一大市场、经济货币联盟和政治联盟等多个区域一体化进程，彻底解决了欧洲共同体成员国城市间的通达性、资本与劳动力的可自由流通性、技术标准的统一性及技术创新的网络化等问题，推动了资源向欧洲区位更优越、工业与城市发展基础更好的国家和城市集中。核心城市集聚效应与城市群网络效应，使处于欧洲西北部地区的城市保持旺盛的经济活力，城市间互补共赢发展，形成巨大密集城市带。城市带内商品流、技术流、资金流、信息流、人才流高速集聚与资源配置合理化，提高了区域内城市分工专业化、基础设施共享和知识、技术外溢等正外部性，并表现为极高的区域经济效能，通过巨大的辐射与溢出效应，为周边国家与区

域带来了更多的发展机遇与正面影响，形成欧洲西北部城市群正外部性。

通过严格的区域空间规划、高效的管理与法律等手段，欧洲西北部城市群有效化解了通常意义上的城市群负外部性问题。法国、荷兰与德国等都有严格的城市规划立法，并且在实践中严格执行规划法，确保了城市群及城市发展按照规划法要求实现良好空间布局。各国国土面积都不大，但城市化率高。除了巴黎、布鲁塞尔、海牙、鹿特丹、阿姆斯特丹等是人口为 100 万以上大城市外，主要为数量众多、大小不一的中小城市，大中小城市密集分布，交通发达，城市间时空距离近。城市群内城市间通勤效率高、联系紧密，形成了良好的城市网络体系，城市对人口、产业的承载能力大。在欧盟统一法律框架下，每个国家都制定了更为严格的交通规则、环境保护法与碳排放交易制度体系。这些行政和法律手段的运用、区域援助的实施以及欧盟及各类区域性组织的共同协调，比较成功地克服了城市群的环境污染、土地浪费、城市拥堵等负外部性问题，实现城市群的可持续发展。

五、欧洲西北部城市群发展的经验与启示

（一）借鉴城市群网络化发展经验，推动中国城市群科学发展

1. 加快城市群的科学布局

区位优势、城市历史基础及城市间产业关联度对城市群发展具有极大的影响力，根据中国青年网的消息，当前中国已建成长三角、珠三角和京津冀等 11 个城市群^①，这些城市群主要沿海岸线分布，中西部地区仅四个。2013 年，国家提出“一带一路”战略，就城市群发展而言，其最为突出的意义在于，通过这一战略，国内各城市群有机地串联起来，使全国城市群与全球城市群有了更为广泛的联系，形成了一个比以往更为开放的发展格局，为国内城市群集聚人才与资源提供了更为广阔的空间，推动中国与周边国家互利共赢，扩展中国城市群对周边地区辐射范围。因此，克服各类困难与障碍，推进“一带一路”沿途各国基础设施共建共享，加强与周边各国的互联互通，打通中国联系亚非欧大陆的外部通道，弥补传统亚欧大陆桥辐射力不强的缺陷，对发展以城市群为主的中国新型城镇化建设将产生极大的推动作用。从欧洲西北部城市群发展的经验来看，网络化成熟的城市群具有强大吸虹效应和辐射能力。因此，要推动中国长三角、珠三角等成熟城市群在现有基础上更为有效的集聚全球要素，使其成为全球城市群经济发展雁阵

^①中国 32 个城市群建设路线图浮现预计 2030 年建成。http://news.youth.cn/jsxw/201312/t20131217_4392959.htm。

式结构中的领头雁；同时，围绕“一带一路”战略，结合中央城镇化工作会议再次强调的“两横三纵”战略布局，尽快完善中国城市群的科学布局，尤其要逐步推动中西部和东北有条件的地区发展形成若干城市群，完善雁阵式结构，提高中国城市群辐射周边国家与地区的能力。

2. 加快中国城市群之间的联系与整合

与西欧国家相比，中国人口众多，区域经济发展不平衡。改革开放后，随着东部地区经济快速发展，城镇化进程的加快，中国人口持续从农村向城市、从西部欠发达地区向东中部经济发达地区流动迁移。西部地区城市密度低，城市群间联系不够紧密，关联度不高，开放度不够，发展相对封闭。因此，要利用高铁与现代信息技术，打破西部内陆地区孤立发展的困境，进一步缩小城市及城市群间的实际距离与虚拟距离，加速中国内部各经济板块间、城市群间、城市间人口、物质、资金与技术的流动，加强相互间的时空联系。西部地区要重点建设和发展条件较好的重点城市与中心城镇，依托“一带一路”战略实施，加大对重点城市基础设施投入，将这些重点城市嵌入“一带一路”建设中，逐步发展和建设成城市群，将西部城市链接到全球城市网络体系中。中部地区通过交通、信息等网络体系建设，推动城市群内城市间距离缩小与各城市功能重新整合，加强城市间协作与联系，逐步发展为成熟的城市群，与国内乃至世界其他城市群发生广泛的联系，并衍生新的城市带。要加强东部沿海城市群之间联系与联通，逐步建设全方位开放的世界级巨型城市带，增强整个东部地区吸纳中西部人口能力，逐步实现全部城市化。

3. 推动城市群网络化发展

目前，中国 100 万人口以上的城市有 142 个，其中，500 万～1000 万人口的城市有十个，1000 万人口以上的城市有六个，而全球 1000 万人口以上的城市有 25 个，此外，还有数百个人口在十万级的城市。^①从城市的分布图来看，中国已形成了由城镇、城市、大城市、特大城市组成的城市结构体系，城市主要分布在中东部地区，越往东南沿海，城市就越密集，长三角、环渤海湾、珠三角区域的城市密度最大。西部地区，城市分布稀疏，城市间距大。长三角、环渤海湾、珠三角等区域已形成了由城市密集交通网络组成的城市群及由城市群连成的城市带。中东部地区城市通过带状交通大动脉连接西部地区城市，由此构成了中国现今结构不平衡的城市网络。随着中国高铁网络体系形成与城市

^①徐宪平：《详解新型城镇化规划六大“新”》，http://news.xinhuanet.com/fortune/2014-03/19/c_126287377.htm。

化进程加速，中国城市网络将实现升级调整。各城市群应根据自身特点，选择极核式、多核式或多点分布式模式，呈网络化发展，形成良好的整体效应。现有 1000 万以上人口的城市更加适合选择极核式网络模式，通过合理的空间规划，加强周边卫星城市与副中心建设，有效疏解人口与产业，积极克服“大城市病”，形成以超大城市为核心的城市群；长三角、珠三角城市群，城市间差距较小，城市密度大，多点分布式网络业已形成，要进一步加强城市间联系，保证城市群稳健发展；中部地区的主要城市群及成渝城市群，根据目前的发展现状更适合选择多核式发展模式，要注重推动多个核心城市功能分工，实现城市平等竞争、平行发展；西部地区地域广、地理条件复杂，要根据城市承载能力与区域特点，选择不同的城市群网络模式。同时，要进一步加强内部城市间及城市群间交通、信息、技术等网络体系建设与创新外部联系交流通道，推动中国城市群体系与全球城市网络体系广泛而密切的联系，增强城市与城市群自我修复、自我适应、自我调节能力，实现中国城市群健康与可持续发展。

（二）提高中国城市群产业体系的核心竞争力

1. 重视城市群主导产业的定位

从西欧发达国家城市群的发展经验来看，一个成熟的城市群基于高效的联系系统，其内部的摩擦几乎为零，加上城市及城市群间合理有效的产业分工与产业网络，以及低成本的技术扩散，城市群内部每一个城市都专注于自身核心竞争力的培养，共同推动了欧洲西北部城市群成长为全球最富有竞争力城市群。中国城市群应结合国家“一带一路”战略的实施，根据城市群实际情况、产业优势、技术优势以及周边国家发展情况，制定有战略意义的产业发展规划，有重点地优先发展在资金、技术水平方面接近或超过发达国家水平的主导产业，积极参与国际城市间的产业分工。城市群规划中，要引导城市群定位好主导产业，城市群内各城市地方政府应结合自身实际，认真思考城市未来产业布局 and 主导产业的定位，要主动实现与城市群产业链的衔接，并专注主导产业的发展，提高产业集聚度和规模效益，形成竞争优势，合力推动城市群主导产业的整条产业价值链形成，使分布在各城市的产业环节都处于有利地位，实现城市群及各城市多赢局面。

2. 推动中国城市群构建城际战略产业链

欧洲西北部城市群发展的经验表明，推进城市群发展有差异的主导产业及使产业链上的不同价值环节有效地配置在城市群内各城市，实现专业化分工，是实现城市群及其产业协同发展和提高核心竞争力的关键。中国城市群战略规划应以产业优化为前提，结合产业转型升级，按照国家整体的产业分工和布局，构建城际战略产业链。通过对主导

产业进行类型筛选、合理布局与优化组合、支撑配套等途径，推动城市群主导产业链条上各环节按区位优势指向性，在城市群内的不同城市进行专业分工、产业融合和技术联动，实现产业链各价值环节协同发展，提升整条产业链的价值和效率，推进城市群产业一体化发展。构建城际战略产业链，要充分分析和利用好本区域及国内外的资源与市场，实现产业在分工基础上有效集聚，要引导各城市打破行政壁垒与纯利益关系，推动城市间关系演变成资源共享、流程对接、优势互补和技术协同的战略联盟关系，使城市群逐步演变成一个集成的有机体和利益共同体，提高城市群产业抗击外部冲击的自我保护能力与产业集聚的自我强化能力，保持产业发展的可持续性和良好的核心竞争力。

3. 建设好中国城市群创新体系

从欧洲西北部城市群的发展经验来看，借助城市间良好有序的交通、信息等网络及人才、物质等要素的无障碍流动，城市群内各产业广泛、复杂、密切的经济技术联系，推动了城市群内技术外溢与技术创新。同时，人才、企业、高校、科研院所等创新要素在同一区域空间内集聚，该区域就成为一个良好的创新平台，为技术外溢与扩散创造良好条件，推动协同创新与技术成果的共享，并形成激励技术创新的良性循环。产业经济研究者指出，产业价值链中某个环节在其中一个城市的技术创新，必然要求处于上下各环节的其它城市提供与新技术相配套的原材料和零部件，采取推出新的销售计划等关联行动，带动城市群整个产业链的技术更新或创新。中国正处于产业转型升级的关键阶段，大多数领域处于产业链中没有核心技术的低端产业，技术创新能力还不够强。必须加大科技投入，尤其是要加大城市群主导产业关键技术与核心技术的投入，突破关键环节的技术瓶颈，带动城市群整个产业链的创新；要加强技术创新要素合理流动、技术成果共享、区域协同创新及科技创新评价等机制体制的创新，搭建以城市群为载体的区域创新平台，为科技协同创新与成果共享扫除人为的障碍；要加快推进城市群综合配套能力建设，增强城市对人才、企业及科研院所的吸引力，推动城市群技术创新资源的集聚与积累；城市群要配套建设和发展好高校、科研机构、技术培训等创新基础平台，培育和积累科技创新资源，增加科技资源的存量，为科技创新提供不竭的力量源泉。

（三）有效发挥城市群集聚正外部性，推动中国城市群快速发展

1. 分类引导中国城市群形成正外部性

当前，中国城市群发展存在较大的区域差距，由于西部地区自然条件恶劣、生态环境脆弱、基础设施相对落后、贫困面大、城市化水平低等原因，相比中东部地区，西部地区核心城市规模较小、密度低、城市间联系不紧密，城市发展相对处于孤立的环境，

城市群的正外部性更多表现为核心城市聚集外部性，对周边地区的带动还不强。中部地区城市群因其处于城市群发展阶段，存在区域内城市联系不强，产业结构趋同，城市间密集的交通、信息、产业等网络体系尚处于建设阶段，城市群的正外部性也多表现为核心城市的聚集外部性，城市群的网络外部性不明显，对外围中小城市以及周边区域辐射能力比较弱。东部地区长三角、珠三角及环渤海湾区域的城市群发展相对成熟，能有效吸引全国乃至全球资源集聚，城市间交通体系发达，城市联系紧密，核心城市集聚外部性与城市群网络外部性都较为明显。基于中国城市群发展现状及所处的阶段，应分类引导发展，发挥不同城市群的正外部性。积极培育以贵阳、银川、拉萨、兰州、太原、呼和浩特、乌鲁木齐、南宁、昆明等西部大城市为核心的城市群，科学规划，发展核心城市，增强核心城市集聚要素资源的能力，提高各大城市的核心竞争力，并逐步发展成区域增长极，为带动周边及西部农村地区发展打下基础，逐渐形成支撑西部经济社会发展的城市群。中部地区要积极打破行政壁垒，合力推进基础设施一体化、市场一体化、城市群产业分工与协作体系建设，加强城市间及城市群间的沟通与联系，推进城市群网络体系形成，依靠核心大城市集聚与城市群网络外部性的双重集聚效应，加快推动城市群发展。东部地区城市群要更加重视教育与科技研发，加快区域创新网络体系建设，提高城市对创新要素的吸引力，加强对外经济技术联系，有效利用更多更高质量外部创新资源与要素，发挥技术外溢效应辐射周边，紧紧依靠创新驱动城市群可持续发展。

2. 发挥“一带一路”战略对城市群正外部性的推动作用

中国正在积极推动“一带一路”战略，城市群要融入到沿“一带一路”区域的开放格局中，定位好在全球、全国以及“一带一路”战略中的功能、地位。欧洲西北部城市群的发展经验显示，相邻城市能互相分享劳动力、技术和市场的最终产品，区域内相类似的人力资本和管理人才，能有效地推动区域内企业和行业的正外部性转移为城市群正外部性。“一带一路”战略涵盖东南亚、东北亚经济整合，并最终融合在一起通向欧洲，形成亚非欧大陆经济整合与海上、陆地闭环发展的大趋势。“一带一路”区域的各节点城市，要积极做好应对更为开放的亚非欧市场的准备工作，优化产业结构，完善基础设施，加强与相邻城市间的互联互通，构建城市群网络体系，做好对接“一带一路”的城市群发展规划，提高城市间经济社会发展关联度和城市群发展质量；同时，要清醒把握“一带一路”战略实施所带来的更大机遇与挑战，充分利用和发挥好现有优势，积极培育一批战略性新兴产业，推动城市现有产业迈向高端行业，积极参与全球竞争，提高各节点城市的核心竞争力；要积极积累创新要素，完善城市基础设施与各类配套设施，搭建创新平台，优化创新机制，吸引国内外高质量人才和智力向城市群集聚，以创新驱动城市

和城市群可持续发展，壮大和发展城市群，形成良好的规模效应与集聚效应，只有有质量的城市群才能通过外溢形成更大范围的辐射效应，并对“一带一路”战略实施形成更好的循环推动效应。

3. 创新区域协调机制实现中国城市群负外部性内部化

城市群在资源、环境承载能力与经济效率上存在综合优势，是中国未来城镇化的主体形态，但城市群建设势必带来城镇密度提高、人口向周边城市疏散、产业转移、综合交通运输网络建设等问题，不可避免会引起资源过度消耗、生态破坏、大气及环境污染，甚至从根本上改变区域原有景观格局和地表结构，影响区域生物多样性等一系列问题。同时，因中国行政边界对自然功能单元分割所引发的产业同构、市场不统一、发展不平衡等空间冲突，最终导致形成区域负外部性。欧洲西北部城市群区域负外部性内部化的协调机制，对推动中国城市群可持续发展有着重要的借鉴意义。突破当前因行政壁垒所造成的市场分割、城市间产业同构、科技协同创新能力差等问题，关键在于发挥市场在资源配置中的决定性作用，减少政府干预，激发民间资本的投资热情，推动产业落户符合产业价值链要求、具有空间优势的城市。政府要在推动城市群交通、教育、医疗、社会保障、生态环境保护等基础设施建设与公共服务配套体系建设上发挥作用，创新体制机制，打破公共服务管理分割、跨区不流动、核心城市与周边城市有差别、资源配置不平衡等人为屏障，推动产业、人口和创新要素在区域内自由流动，推动城市群内各类配套设施与服务一体化，构建良好的区际利益平衡机制。学习欧洲西北部城市群对规划的尊敬与重视，尽快推进经济社会发展规划、土地利用总体规划以及城市总体规划等“多规”在技术标准、监督执法等方面的协调衔接；科学做好城市群战略规划，引导城市群内各城市间沿轴带状扩张，形成经济走廊，尽量避免圈层式发展；注重生产空间、生活空间、生态廊道的科学布局，规划中要避免人为切断生态体系与生态走廊，改善区域生态环境，提升周边城市承接核心城市生产、生活空间外溢的能力。科学的城市群发展规划，是区域内各城市以及各行政单元为城市群发展所做的共同承诺，要成为城市群内其它规划的总领纲要。依靠科学统一的城市群规划，有效的法律手段及互联网+大数据建立动态的监控体系，严格规划执行，有效破解城市群内城市间土地浪费、城市扩张无序、生产生活空间混乱、生态环境恶化等难题。探索建立以成本为导向的有效疏解机制与生态补偿机制，建立包括为核心城市发展所增加的跨区域调水、关停周边企业与生态建设等在内的成本核算与补偿机制，并将供求关系反映在核心城市公共产品与公共服务价格体系中，提高核心城市人口准入成本与中低端产业生产成本，推动人口与产业向郊区和周边城市有机疏散。

(下转第 15 页)

西藏林芝市可持续发展： 现状、问题及对策研究^{*}

刘学敏 窦睿音 宋 敏 程连升

摘要：基于林芝市的现状和可持续发展面临的问题，即：地处边疆，经济发展落后；区域生态环境良好但异常脆弱；人口素质偏低，人力资源开发机制不健全；基础设施严重滞后，城乡环境问题较为突出；“维稳”及“戍边”仍然是区域可持续发展的头等大事等。本文提出把“惠民”和“稳边”作为区域可持续发展的第一要务、把生态保护和建设作为推动区域可持续发展的重中之重、大力发展生态旅游产业作为区域可持续发展的经济支撑、突破传统城镇发展模式以实现“强边、兴边、稳边”目标等对策建议。

关键词：林芝市 可持续发展 惠民稳边 生态旅游产业 国土守护员

作者简介：刘学敏，北京师范大学资源学院党委书记、教授；

窦睿音，北京师范大学资源学院博士生；

宋 敏，西安财经学院副教授、博士后；

程连升，中共中央党校教授。

可持续发展是当代人的发展不妨碍后代人发展的能力，它要求实现经济、社会、人口、资源、环境的协调发展。自 1992 年巴西里约热内卢召开的联合国环境与发展大会

^{*}【基金项目】西藏自治区科技厅委托项目《林芝地区国家可持续发展实验区建设规划编制》。

(UNCED) 确定把可持续发展作为全球战略以来, 各国都把它作为国家战略加以实施。经过 20 多年的持续推进, 它已经从理念转化为实际行动, 而且重心下移, 由国家层面逐渐转向地方层面, 成为各国不同区域推进各项事业的准则。中国政府坚定不移地推进可持续发展战略, 取得了举世瞩目的成就, 尤其是在地方层面, 通过一系列的举措, 使可持续发展的理念根植于中国大地。可以说, 一直以来, 中国地方可持续发展都是国际可持续发展领域的一面旗帜。本文基于实际调研和文献整理, 针对西藏自治区林芝市^①可持续发展面临的问题和挑战, 提出对策建议。

研究林芝市可持续发展的意义在于: 一是随着国家在西藏建设南亚大通道、对接“一带一路”(丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路) 和孟中印缅 (BCIM) 经济走廊、拉动环喜马拉雅经济合作带建设, 林芝市的地位愈益重要; 二是林芝市地处藏川滇交界的特殊地理区位, 也使其在将西藏发展融入成渝经济圈和大香格里拉经济圈中发挥独特的桥梁和纽带作用; 三是林芝市位于中国地理三级阶梯中第一级阶梯 (海拔 4000 米以上高原) 向第二级阶梯 (海拔 1000~2000 米) 的过渡地带, 其环境变化在某些方面直接影响或间接反映中国整体的可持续发展状况。

一、林芝市概况

林芝市古称工布, 是西藏自治区下辖的一个地级市。林芝的藏语意为“太阳的宝座”, 市政府驻巴宜区八一镇。林芝市地处西藏自治区东南部, 雅鲁藏布江中下游, 位于北纬 $26^{\circ}52' \sim 30^{\circ}40'$, 东经 $92^{\circ}09' \sim 98^{\circ}47'$ 之间。东与昌都地区和云南省迪庆藏族自治州毗邻, 西与拉萨市和山南地区交界, 北与那曲地区相连, 南与缅甸、印度两国接壤, 总面积 11.7 万平方公里。由于历史的原因, 中国实际控制 7.6 万平方公里, 南部的部分地区约 4.1 万平方公里被印度实际控制 (图 1 中“麦克马洪线”^② 以南的地区)。2014 年, 林芝市常住人口共 20.7 万人, 其中农业人口 13.7 万人, 非农业人口 7 万人。除墨脱县外, 其他六个县的居民均以藏民族为主, 藏族人口 18.4 万人, 占全市总人口的 90%。本文以林芝市下属的林芝 (巴宜区)^③、工布江达、米林、察隅、墨脱、波密、朗县七个县

^①2015 年 3 月国务院批复同意西藏林芝撤地设市, 2015 年 6 月正式改称“林芝市”。

^②麦克马洪线 (McMahon Line) 是一条由英国探险家为印度测量时划的一条位于英属印度和中国西藏的边界, 其走向起自不丹和西藏交界地, 沿分水岭和山脊线至云南的独龙江流域。它将历史上西藏当局享有管辖权、税收权和放牧权的约 9 万平方公里领土都划进印度去, 英属印度政府和印度都声称这条边界就是正式疆界。对于这条“边界线”, 历届中国政府都不予承认。中华人民共和国政府一贯的立场是, 绝不承认非法的“麦克马洪线”。

^③2015 年 4 月, 林芝县改称为巴宜区, 因本文所用的是改区之前的资料, 故文中沿用旧称。

域行政单元为研究区域（图 1）。

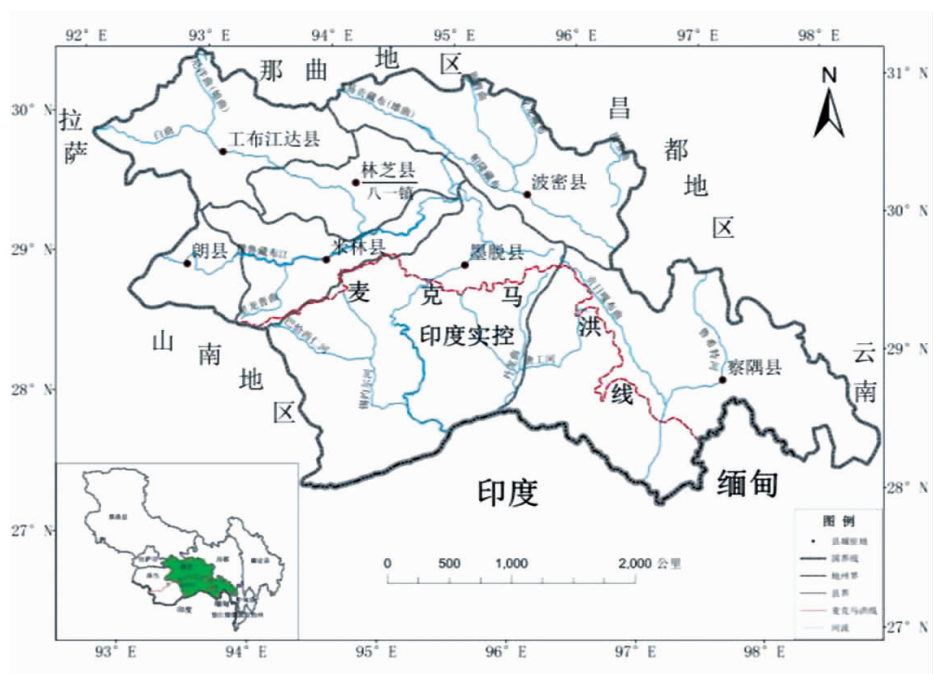


图 1 林芝市区域概况图

林芝市地处青藏高原，海拔垂直落差极大，气候变化也相对复杂多样，总的特点是：低温期长，极端气温罕见，雨量集中，日照充足，常年伴有大风，昼夜温差大。春季低温干燥，夏季雨量充沛，秋季爽朗大风，冬季微寒少雪。常年平均温度 8.7℃，冬季平均温度在 0℃，夏季平均温度 16℃，年降雨量 650 毫米左右，年均日照 2022.2 小时，无霜期 180 天。

二、林芝市经济社会发展的现状

（一）地处边疆，经济发展相对落后

林芝市是中国最边远的地区之一，地处边疆，社会经济发展总体来说相对落后。2013 年，林芝市的地区生产总值（GDP）为 81.83 亿元，人均 GDP 为 39859 元，所属七个县（区）的经济发展水平差别巨大（表 1）。七个县域行政单元中仅有林芝县（巴宜区）的人均 GDP 达到 68952 元，其余六个县都远低于同年国家 41909 元的平均水准。东部的察隅县，人均 GDP 仅 17943 元。在与西藏自治区总体的人均 GDP 比较中，林芝市发展较为迅速，仅有工布江达县、察隅县及朗县的人均 GDP 低于西藏 26039 元的平均水准。

表 1 2013 年全国、西藏、林芝市（地区）人均 GDP

地区	2013 年人均 GDP（元）	地区	2013 年人均 GDP（元）
全国	41909	米林县	37489
西藏自治区	26039	墨脱县	26303
林芝地区	39859	波密县	34769
林芝县（巴宜区）	68952	察隅县	17943
工布江达县	25728	郎县	23287

数据来源：《2013 年国民经济和社会发展统计公报》、《2013 年林芝地区国民经济和社会发展统计公报》。

（二）自然资源丰富，耕地资源匮乏，农业发展相对滞后

林芝市是中国资源最富集的地区之一，是中国生物资源和基因资源库。这里是全国第三大林区，西藏森林的 80%集中在林芝。2013 年，森林覆盖率达到 52.19%，高于全国约 30 个百分点；全区活立木蓄积量达到 12.107 亿立方米；森林每公顷平均蓄积量达到 89.79 立方米。独特的地理位置使林芝市成为中国生态环境最好、生物多样性最丰富的地区之一。整个林芝市由南向北，几乎集中了从海南岛到北极地区的各种植被，现已发现和证实的就有 3500 多种。由于每年印度洋的暖湿气流与青藏高原的冷空气在这里交汇从而产生了丰沛的降水；同时，由于雪山众多，河流落差大，枯水期短，水能资源异常丰富，使得这里具备兴建水库的理想条件。据统计，林芝市水能蕴藏量在 8200 万千瓦以上，其中可开发利用的水力资源达 3300 万千瓦，林芝市可建 300 万千瓦以上电站的地方有十多处，建 30 万千瓦电站的地方有百处之多。

然而，林芝市耕地资源相对匮乏，与自然资源的丰富形成强烈反差。由于地处藏南谷地，区内海拔落差较大，且多为坡地，自然条件不能完全满足农业生产发展的需要，加之当地农民受教育程度以及农技条件限制，农业发展比较粗放。因此，林芝市的农业发展仍然比较滞后，农产品生产多属自给自足。

（三）社会事业发展迅速

首先，受国家援藏政策的扶持，林芝市在教育等社会基础事业方面发展迅速。2013 年，林芝劳动力平均受教育年限为 10.17 年，高于全国 9.76 年的平均年限。“两基”^① 成

①“两基”是“基本实施九年义务教育”和“基本扫除青壮年文盲”的简称。“两基”是教育部为贯彻《国务院进一步加强农村教育工作的决定》（国发〔2003〕19 号）文件精神，进一步推进西部大开发战略，在《国家西部地区“两基”攻坚计划（2004—2007 年）》中提出的目标。

果不断提高，适龄儿童入学和初中毛入学率均达到 99.9%，建成 21 所乡（镇）幼儿园和村级幼儿园，修建 200 余个交互式教学终端教室；工布江达、米林两县通过国家三类语言文字评估验收，林芝县（巴宜区）通过自治区义务教育均衡发展评估验收。

其次，文化广电工作扎实推进。林芝市率先在西藏全区实现地县新闻电视节目同步播出，广播电视覆盖率分别达到 96.84% 和 96.45%；工布民歌、强曲节（拜鹰节）等五类十个项目被列入自治区第四批非物质文化遗产代表作名录，新增国家级文化保护单位一处，自治区文物保护单位 21 处。

最后，医疗卫生事业迅速发展。林芝市不断加强以县级医疗卫生机构为龙头、乡镇卫生院为主体、村卫生室为基础的三级卫生服务网络建设，村医补助提高到每月 300 元，农牧民免费医疗提高到每年 340 元，积极落实在编僧尼和城镇居民免费健康体检、儿童先心病救治等惠民政策，使当地居民群众的健康水平得以显著提高。

三、林芝市可持续发展面临的问题

（一）区域生态环境良好但异常脆弱

首先，生态环境非常脆弱。林芝市因地处雅鲁藏布江断裂与三江（金沙江—长江、澜沧江—湄公河、怒江—萨尔温江）断裂之间的应力缓冲地带，也是南北向与北东向应力场汇合区，较易发生地震灾害，频繁的地震使斜坡体承受能力减弱，触发滑动和流动，造成滑坡、崩塌、泥石流等次生灾害的发生，地质条件不稳定直接导致了区域生态环境的脆弱性。由于地质条件差，缺少耕地，当地居民为了生存不得不依靠毁林开荒、陡坡垦殖等方式以扩大耕地面积，依靠广种薄收粗放经营来满足基本生活需要。新开垦土地由于土壤肥力低、土层浅薄、闲置率高，大雨极易产生水土流失和泥石流灾害，植被破坏与水土流失相互影响形成恶性循环。目前，米林县雅鲁藏布江沿岸已经发生了多处土地沙化的现象。

其次，生物多样性稳定性差、敏感性强。高海拔地区植被恢复和演替过程非常缓慢，生态系统层次丰富、结构复杂，但系统空间一般都很小，对气候变化及人为干扰响应极为敏感。林芝境内分布的野生动物与植物物种数多，但每种种群数量及个体数量较少，分布面积不大，使得区域内生物种群的可适应性范围小、抗干扰能力弱。一旦栖息地遭到毁坏，一些极小种群的特有物种将在不知不觉中灭绝。近年来，在一些野生生物资源的采集过程中，在利益的驱使下出现了过度采集、竭泽而渔的行为，致使珍稀生物资源的种群数量下降。如工布江达县近年来冬虫夏草、松茸等高经济价值的野生生物产量因过度采集等均有下降之势。

最后，薪柴、建筑用材消耗量大，森林防火任务繁重。林芝市聚居着藏、汉、回、怒、门巴、珞巴、独龙、纳西等十多个民族及僜人^①，区内各民族百姓仍以传统农业和粗放型家庭作坊式工业为主。少数民族多居住于高山峡谷之间，村落分散，交通、供水、供电均十分不便，当地百姓生活的能源主要依靠薪柴；另外，建筑用的大部分材料也取之于森林（藏族民居建筑多采用木构架结构）。他们在脆弱生态区砍伐森林、毁林开荒、陡坡垦殖，传统的生产生活方式不单对某一区域的森林、土地、植被造成破坏，同时也易引发周围林区火灾安全隐患，因而区内防火任务非常繁重。

（二）经济发展快，但经济基础非常薄弱

近年来，虽然林芝市经济快速发展，但经济基础非常薄弱，基本属于“输血型”经济^②。林芝市属于欠发达地区，经济总量低，地方财力有限，公共财政预算收支缺口很大（图 2）。2011 年，公共财政预算收入 4.8 亿元，支出达到 46.65 亿元，财政自给率仅 10.2%；2012 年，公共财政预算收入 5.66 亿元，支出达到 58.89 亿元，财政自给率仅 9.6%；2013 年，公共财政预算收入 6.95 亿元，支出达到 42.09 亿元，财政自给率仅 16.5%。

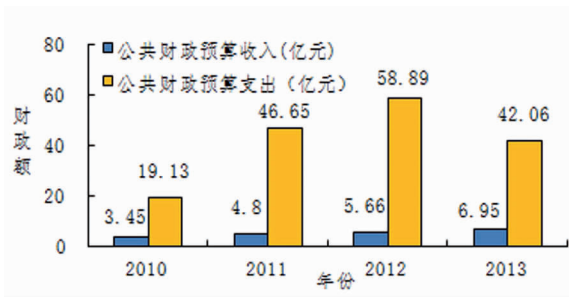


图 2 林芝市公共财政预算收支对比

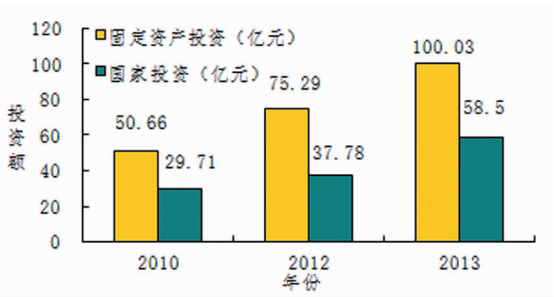


图 3 林芝市固定资产投资与国家投资对比

首先，林芝市的固定资产投资主要依靠国家援藏项目资金来拉动（图 3）。2012 年，固定资产投资 75.29 亿元，其中国家投资 37.78 亿元，占 50.2%；2013 年，固定资产投资 100.03 亿元，其中国家投资 58.5 亿元，占 58.5%。林芝市经济增长主要依靠投资来拉动，实际情况是很大程度上依靠资金、劳动力和自然资源等生产要素的大量投入来实现，粗放式增长方式还没有根本改变，经济发展的科技含量低，依靠自身实力开展经济建设的能力还十分有限。

①僜人俗称“僜巴人”，分布于喜马拉雅山脉以东、横断山脉西部的林芝察隅县等平均海拔 1000 米左右的林区。加上藏南印控区的僜人，总计有 5 万多人。居住在察隅的僜人共有 1300 多人。僜人有自己的语言，但没有文字；实行一夫多妻制。僜人尚未列入中国 56 个民族中。

②“输血型”经济主要是指内地援助建设。按照中央制定的援藏政策，发达的省市有援建西藏的任务，广东省和福建省被安排负责援助林芝的建设。

其次，产业结构不合理。“十二五”规划的三年中，产业结构由 2010 年的 11.1:31.3:57.6 调整到 2013 年的 9.3:35.7:55。在三次产业演进中，第一产业明显趋于弱化，第二产业有所提升，第三产业趋于平稳。单从数字看似乎还比较合理，但在这个表象的背后是，在第二产业内部，80%以上是建筑业的贡献，工业增加值仅为 5.49%。可以看出，林芝市基本处于工业化进程的起始阶段，工业的产业链条短、竞争力弱、聚集力差、产品附加值不高。虽然服务业总量较大，但是其内部结构不合理，直接服务于消费的传统服务业比重偏高，现代服务业发展缓慢，高新技术产业、文化产业、物流产业、信息产业及金融业等高附加值产业极少，地区服务业整体水平较低，效益不高。近年来，旅游业发展迅速，呈现出勃勃生机（图 4、图 5），旅游人次从“十一五”末（2010 年）的 152.1 万人次增长到 2013 年的 249.62 万人次，旅游收入也从 11.05 亿元增长至 22.63 亿元，占全区 GDP 的 25%，各级政府部门把旅游业作为支柱产业大力发展。但是，由于资金投入、管理理念、旅游定位等一系列问题，导致旅游业从基础设施、接待能力到品牌文化营销等均未能表现出应有的竞争实力。

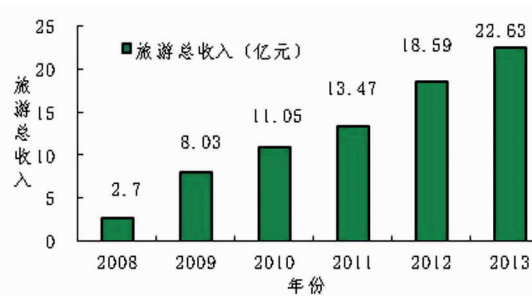


图 4 林芝市旅游总收入

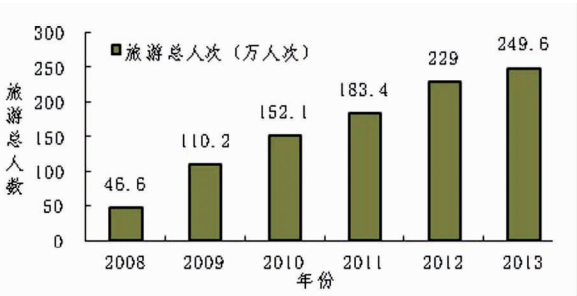


图 5 林芝市旅游总人次

此外，林芝市优势产业发展不够突出。经过多年的发展，林芝市基本确立了以生态旅游、特色农牧业、水电能源业、藏药业和文化产业为重点的“4+1”产业发展格局。但是，目前配套的基础设施建设、招商引资、相关政策扶持等各方面都存在着问题，因而成熟的优势产业并未形成。

（三）人口素质偏低，人力资源开发机制不健全

虽然人口受教育年限高于全国平均水平，但与发达地区相比较，林芝市的人口受教育程度和整体文化素质依然偏低，再加上受经济发展、地理区位的约束以及宗教信仰等的影响，近年来人才外流现象比较严重，人才短缺长期束缚着技术进步和经济发展方式的转变，这已经成为制约林芝区域可持续发展的重要原因之一。

同时，人力资源的配置机制也不健全。由于受区域地形地貌和人口分布状况的影响，

区域相对闭塞，居民获得科学技术和生产新技能的途径比较单一，客观上制约了劳动者生产技能的提高；就业信息、技术人才信息不畅，加上职业教育与学历教育发展不均衡，职业教育与产业发展不相匹配，造成对特色产业就业所必需的基本技能培训严重不足，这使得当地居民所从事的传统农牧业和手工业仍然很粗放，产业科技含量和抗风险能力差，这些都严重制约着特色产业向纵深发展。

（四）基础设施建设严重滞后，城乡环境问题较为突出

林芝市迄今仍然不通铁路，以公路、航空为主的交通基础设施建设的等级和水平还需要进一步提高。

在公路建设上，目前林芝市仍有两个乡 21 个行政村不通公路，加上农牧民居住较为分散，改善农牧民生产、生活条件的费用较高，发展成本很大。区内的墨脱县是在 2013 年才通了公路（墨脱是全国最后一个通公路的县）。在此之前，墨脱县与外界相通的仅是一条简易的季节性公路，一年中大部分时间不能通车。察隅县的上察隅镇和下察隅镇目前也只有简易砂石路，路况很差，40 余公里需要四个多小时的车程。连接内地的公路只有川藏公路（成都—拉萨，这是 318 国道上海至西藏樟木的一段公路），这条路弯多路险，沿线泥石流易发。

林芝市的米林机场位于雅鲁藏布江南岸河谷地带，因特殊的地形地貌和多变的气象条件，使它成为世界上净空条件、气象条件、飞行环境、导航台站布局及飞行程序制定最为复杂、飞机起降和航班正点保障难度最高的机场，也是世界上最难飞行的机场之一。航班目前只能直飞拉萨、重庆和成都，远不能满足将林芝打造成世界旅游目的地的未来发展目标的需要。

此外，林芝市城乡环境问题还较为突出。这主要表现为城镇污水处理、垃圾处理等设施建设严重滞后，林芝市除首府所在地巴宜区八一镇外，其余城镇污水处理、垃圾无害化处理处于起步阶段（设计、规划阶段），医疗废物集中处置建设严重滞后，城市集中供热与供气、重污染源治理工作进展迟缓，环保资金的投入也严重不足。

（五）“维稳”及“戍边”仍然是区域可持续发展的头等大事

“边境稳”则“西藏稳”，“西藏稳”则“中国稳”。少数民族地区的安全稳定是国家发展压倒一切的头等大事。在西藏，受少数分裂主义分子的煽动，自 1987 以来接连发生了大大小小的骚乱达 18 起之多。对于林芝市来说，“维稳”是可持续发展面临的重要任务。同时，林芝市还有“戍边”的任务。林芝市南与缅甸、印度两国接壤，边境线长约 1000 公里，35% 的国土面积还被印度实际控制。居住在广大农村地区的约 14 万农牧民还肩负

着戍边守土的职责，“他们是不穿军装的护边员”。在这里，“一个边民，就是一个流动的哨兵；一个家庭，就是一个固定的哨所。”

正因为如此，这里就不能像内地的许多地方那样，通过人口集中甚至生态移民的方式来推进城镇化，而应该通过大力改善农牧民生产生活条件来实现稳边和戍边的任务。这里的特殊性就在于，不能按照通常的“经济思维”（即投资基础设施建设遵循“经济合理”的原则）来安排项目，而首先要考虑到边境的稳定和安全，这就在很大程度上增加了基础设施的成本和政府的负担，给区域可持续发展带来巨大压力。

四、推进林芝市可持续发展的对策建议

（一）把“惠民”和“稳边”作为区域可持续发展的第一要务

首先，把“惠民”作为第一要务，是因为这里的包括藏族、珞巴族、门巴族以及僜人等各族人民的收入水平还很低，医疗、教育等社会事业等还相对落后，防灾减灾、公共安全体系还很薄弱，与国内发达地区还有很大的差距，而如果这里长期发展滞后，人民不能公平地享有国家发展带来的成果，就会影响边境的稳定，就会损害国家的根本利益。其实，可持续发展归根结底是“人”的发展，它要求“一切依靠人”“一切为了人”，它要求以人为本，全面、协调和可持续地发展。因此，推进林芝市可持续发展必须把“惠民”放在首位，把提高人民的福祉放在首位，使各族人民真正得到发展带来的红利和好处。

其次，还应该看到，西藏是重要的国家安全屏障，西藏自治区还有漫长的边境线，还受到少数分裂主义分子的觊觎。习近平同志曾经说过，西藏的稳定关系国家的稳定，西藏的安全关系国家的安全。对于林芝市来说，毕竟南与缅甸、印度两国接壤，其可持续发展就当然还有“戍边”和“稳边”的内容。边境不稳定，经济就没有发展的外部环境，社会事业就无法推进，可持续发展就没有保障，一切都无从谈起。因此，林芝市推进可持续发展也同时必须把“稳边”作为其第一要务。

最后，“惠民”和“稳边”是相辅相成的。只有人民收入增加，生活水平提高，才能安心守边、戍边，少数分裂主义分子才没有可乘之机；同时，只有边境稳定，才能引入更多域外资本，才能使区域经济获得发展，才能提高人民的生活。特别需要指出的是，中国有漫长的边境线，陆地边境线东起辽宁省丹东市的鸭绿江口，西迤广西壮族自治区防城港市的北部湾畔，总长度超过2.2万公里。沿着这条漫长的边境线，中国与十几个国家（地区）接壤。边境地区又多是少数民族聚居区，边境地区与少数民族地区的高度重合。因此，“惠民”和“稳边”对于边境地区具有普遍的意义，是边境地区推进可持续发展的共同的内容。

（二）把生态保护和建设作为推动区域可持续发展的重中之重

首先，需要加强生态环境保护。牢固树立“保护生态环境就是保护生产力、改善生态环境就是发展生产力”“绿水青山就是金山银山”的理念，加强环境执法监督，守住林芝的绿水青山。要落实森林资源、土地资源、水资源等自然资源的保护制度，加大对森林、草原、湿地、耕地的保护力度，完善相关政策与管理制度。

其次，要加大生态建设力度。在生态脆弱区营造水土保持林、水源涵养林和防风固沙林，在其它区域（农场、村旁和庭院等）要营造经济林，加大防护林体系建设工程。同时，针对雅鲁藏布江沿岸已经出现的沙漠化现象，要科学推进防沙治沙工程，综合运用生物防治、草方格固沙、砾石压沙、封沙育林育草等措施，继续推进以植树种草为主的治理行动。

再次，加强环保基础设施建设。要提高八一镇污水处理及收集能力，及早部署各县政府所在镇的小型污水处理厂建设；以建制镇和行政村为单位，建立和完善生活垃圾定点存放清运系统。要坚决杜绝走“先污染、后治理，先破坏、后建设”的老路，保护住林芝的青山绿水和美丽的生态环境。同时，要大力整治旅游景点，支撑旅游产业发展。要发展旅游产业，必须改变旅游景点的环保设施重建设轻管理的情况，改变旅游景区卫生设施残缺不全、厕所不及时清理、垃圾桶丢失、垃圾不入箱、垃圾清理不及时的现象。

最后，大力推进农村环境综合整治。以实施人居环境建设为重点，深化社会主义新农村建设的内涵，积极开展“清洁水源、清洁田园、清洁家园”建设。要在科学划定养殖区、禁养区、限养区，严格落实限养转产与禁、限养政策，大力推广干湿分离等养殖污染处理方式的同时，积极引导农牧民投身于绿色生态产业的发展。

（三）大力发展生态旅游产业作为区域可持续发展的经济支撑

首先，应该看到，西藏是重要的国家安全屏障的同时，也是国家重要的生态安全屏障、重要的战略资源储备基地、重要的高原特色农产品基地、重要的中华民族特色文化保护地、重要的世界旅游目的地。作为西藏生态环境最好的区域，林芝市是世界陆地垂直地貌落差最大的地带，众多稀有植物和植被完好保存的原始森林使这里成为“天然的自然博物馆”，也使这里成为中国乃至世界生态旅游的最佳目的地，从而为生态旅游业的发展提供了良好的基础条件和本底资源，使发展生态旅游产业成为林芝推进可持续发展的必由之路。

其次，生态旅游产业发展不能离开农牧业发展的生态转型。作为传统的产业，林芝市的农牧业在经济发展中一直起着举足轻重的作用。但是，林芝市地处高寒地带，生态

环境脆弱。一旦环境受到破坏，恢复的过程将是一个非常缓慢的过程，有些甚至不可逆转。因此，大力发展林芝市的农牧业如藏鸡、藏香猪等的养殖，同时与支柱产业——生态旅游产业相匹配，实现农牧业的生态转型，把农牧业发展纳入到生态旅游产业的发展中。

再次，以生态旅游产业发展决定工业的生长点。与农牧业生态转型一样，林芝市的工业发展存量也要转型，使其直接服务于生态旅游产业。由于工业发展的存量非常小，未来工业发展的增量就要依托于主导产业即依托于生态旅游产业。工业的发展要使农牧产品得以延伸，提升农牧业产业的附加值，增加农牧民的收入和地县两级财政收入。同时，倡导工业生产的循环发展和绿色发展。要坚决摒弃因矿业开采造成破坏生态旅游资源为主体的工业体系，即使是已有的采掘工业也应该限制直至取缔。

最后，要深入挖掘藏民族文化、珞巴族文化、门巴族文化等民族文化的深刻内涵，提升生态旅游产业的品质和品位。文化产业以生产和提供精神产品为主要活动，以满足人们的文化需要作为目标，它是文化意义本身的创作与销售，具体包括文学艺术创作、音乐创作、摄影、舞蹈、工艺设计、建筑设计，对于林芝市来说还有藏医药文化等，要把各民族灿烂辉煌的文化与生态旅游产业结合起来，在使人们在感受林芝良好生态环境的同时，使民族文化得到弘扬，让文化资源创造出更大的价值。

（四）突破传统城镇发展模式，实现“强边、兴边、稳边”目标

林芝市边境沿线村庄的发展与一般内陆乡村发展有着很大差别，不能套用传统城镇化模式。本来，可以仿照一些地区通过移民的方式，使生活条件差的农牧民到生存条件更好的地区，通过城镇化，使他们享受现代城市文明。但是，生活在边境的这些农牧民还有守土戍边的职责，只要他们生活居住在这里，就是向对方宣示着国家的主权。由于地处边境，农牧民对于当地地形、人员、语言、文化了如指掌，能及时掌握一手边情动态。此外，生活在边境地区的世居少数民族，他们在漫长的历史演进中，形成了自己独特的文化和生活习俗，移民就会在一定程度上破坏文化的独特性和民族文化的多元性，也会造成中华民族文化多样性的丧失。

为此，中央政府应结合边境地区实际，给予边民以更多的关注和支持。要加大基础设施建设，不能囿于“经济合理”的教条来考虑基础设施的投入，通过道路、航空等基础设施建设，把边境地区完全纳入中国的大交通和大经济体系中。中央政府还应该组建起一支由当地群众组成的“国土守护员”队伍，发挥他们熟悉地方情况的优势，协助公安边防队伍践行护边卫国的神圣使命。中央财政应像对待边防军人一样，从人力、财力、物力上给予极大地支持。同时，改善边民的生产生活条件，通过转移支付（下转第73页）

苏州工业园区 加工贸易转型升级的实践与思考

苏州工业园区管委会

摘要：党的十八大提出了“促进加工贸易转型升级”的发展方向，在当前我国经济发展新常态下，各地加工贸易转型升级变得日益迫切。文章回顾了苏州工业园区建国以来在加工贸易发展中所经历的主要阶段及特征；在促进加工贸易转型升级实践中所取得的成效及存在的突出问题；介绍了近年来苏州工业园区在推进加工贸易转型升级中的主要做法与最新趋势；提出了推进加工贸易转型升级的几点建议。

关键词：加工贸易 转型升级 苏州工业国

党的十八大明确提出了“促进加工贸易转型升级”的发展方向。改革开放以来，我国加工贸易顺应国际分工的发展趋势，从无到有，从小到大，已成为对外贸易的“半壁江山”和主要贸易方式之一，在吸纳就业、促进技术进步、优化产业结构、推进区域经济发展等方面做出了积极的贡献。同时，加工贸易在其发展过程中，也出现了诸如处在国际分工产业链的低端、贴牌生产占比较高、增长数量与增长质量不平衡等弊端。当前我国经济发展进入新常态，面广量大的加工贸易在新的时代背景下，加快转型升级、创新发展，日益显得迫切和重要。

一、苏州工业园区加工贸易发展历史及特点

多年来，苏州工业园区抢抓改革开放重大机遇，积极实施经济国际化发展战略，着力推动区域经济与全球经济接轨，尤其是把加工贸易作为推动区域外贸规模持续增长的主要动力及利用外资的重要方式，加快加工贸易转型升级。2014 年，全区完成加工贸易 522.7 亿美元，同比增 0.2%，占园区进出口总额的 65.1%；其中加工贸易出口为 260.5 亿美元，同比增 -7.1%，进口 262.1 亿美元，同比增 8.7%。

苏州工业园区加工贸易发展主要经历了以下几个阶段：

第一个阶段：奠定基础期。时间跨度从 1994 年园区开发建设启动，至 2001 年底中国加入世界贸易组织（WTO）。主要特征是苏州工业园区认真学习借鉴新加坡在经济发展、尤其是招商引资方面的成功经验，大力引进国际知名公司，集聚了一批投资规模大、技术水平高的外资企业，中新合作区内企业平均投资强度超 3000 万美元，欧美项目占比达 50%左右，为今后的加工贸易跨越发展打下了良好基础。

表 1 历年加工贸易规模 亿美元

年份	进出口	其中：出口	进口
2002	45.4	22.8	22.6
2003	110.4	50.5	59.9
2004	238.5	113.5	125.0
2005	365.9	197.8	168.1
2006	443.8	239.2	204.6
2007	487.2	255.5	231.7
2008	523.9	270.9	253.0
2009	408.1	187.7	220.4
2010	558.2	245.3	312.9
2011	559.7	283.7	276.0
2012	517.4	280.2	237.2
2013	521.7	280.5	241.2
2014	522.5	260.4	262.1

第二个阶段：快速发展期。时间跨度从 2002 年至 2008 年全球金融危机前后。主要特征是 2001 年中新双方实行股比调整后，苏州工业园区实施了大开发、大建设、大招商战略，欧美、日韩和台资企业迅速入驻，带动了加工贸易的快速发展。六年间加工贸易规模迅速增长了 11.5 倍，2008 年全区加工贸易规模首次迈上 500 亿美元台阶。

第三个阶段：转型优化期。2008 年金融危机前后至今，园区加工贸易发展进入了一个相对平缓期。主要特征是苏州工业园区开发建设不断成熟，土地资源日益紧缺，外延式发展总体上趋于尾声，以转型升级为特征的内涵式发展提上重要议事日程。总体上表现为，加工贸易规模日趋稳定，贸易结构不断优化，加工贸易在进出口中的占比逐年回落。

二、苏州工业园区加工贸易转型升级的成效及问题

（一）近年来，苏州工业园区加工贸易转型升级的成效

经过 20 多年发展，苏州工业园区加工贸易从小到大、由弱变强，已成为园区参与国际经济合作与竞争的重要手段，成为对外贸易的主要方式之一。近年来，园区加工贸易转型升级的成效主要体现在以下几个方面。

- 1. 加工贸易规模持续扩大，占比持续下降。近 10 年来，除 2009 年受金融危机影响规模有所下降外，园区加工贸易规模持续扩大，累计增长超过 42%。但从 2005 年加工贸易额占比达到历史高点 88%之后，逐年下降至目前的 65.1%，累计下降近 23 个百分点。
- 2. 进料加工占据优势地位，占比逐步回升。除 2005 年及 2006 年外，进料加工贸易一直是园区加工贸易的主要方式，占据加工贸易的优势地位。从 2005 年开始占比逐年上升，截至 2014 年末，进料加工比重达 58.5%，占比累计上升超 16 个百分点。

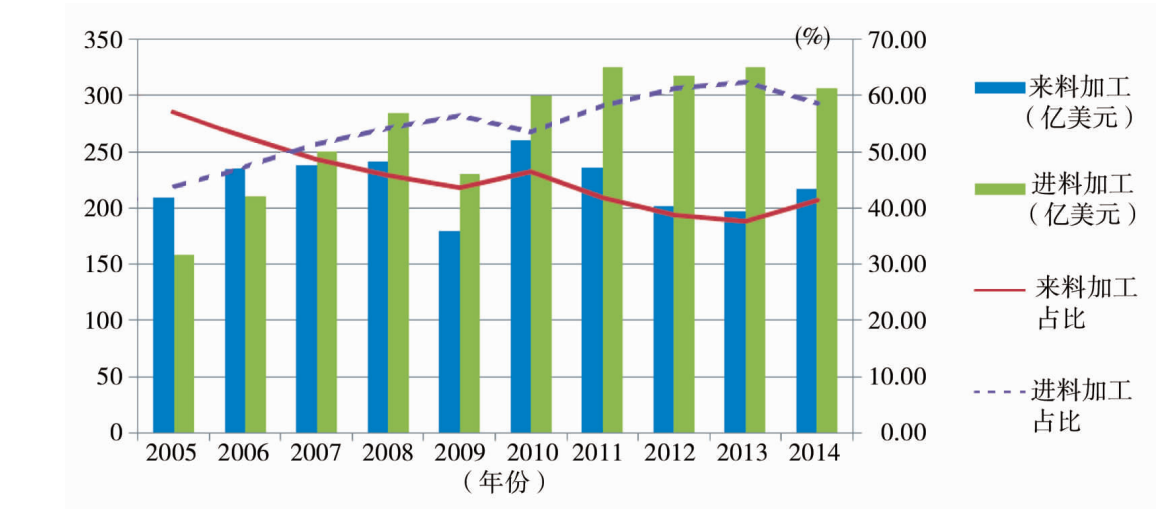


图 1 2005 年—2014 年进料加工、来料加工变化情况 (亿美元)

- 3. 加工贸易增速放缓，一般贸易增速加快。近十年来园区加工贸易增速逐年放缓，而一般贸易规模则不断增长，年均增长 48%，比加工贸易 4.8% 的增幅高出 40 多个百分点，一般贸易规模从 2005 年的 6.8% 提高到 2014 年的 18.4%。

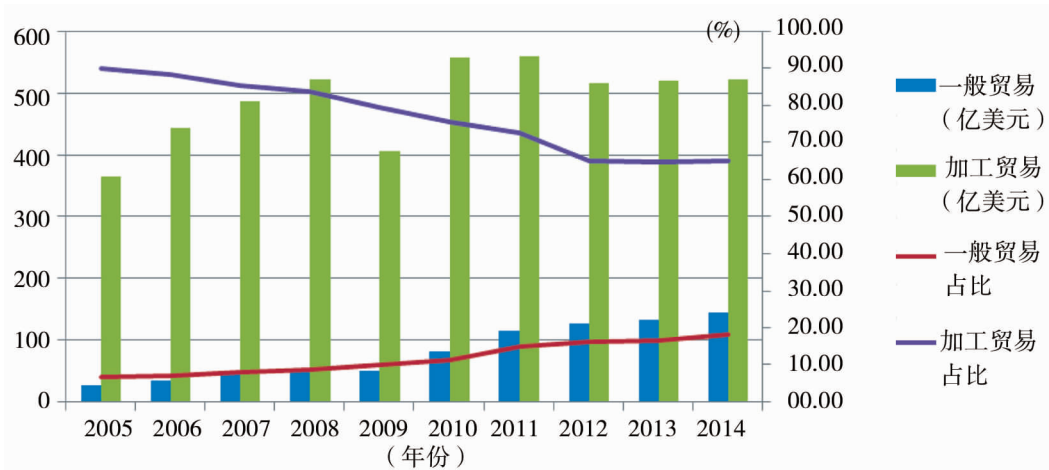


图2 2005年—2014年加工贸易、一般贸易变化情况（亿美元）

4. 产业结构不断优化，生产性服务业蓬勃发展。第三产业增加值占国内生产总值（GDP）比重十年来年均提高约两个百分点，2014年达41.3%，高新技术产业产值占工业总产值比重不断上升，2014年达68.4%。目前，全区拥有各类外资研发机构161家，其中于加工贸易企业相关的约占40%；共有获认定总部企业52家，其中经江苏省认定的跨国公司地区总部和功能性机构27家；近千家企业开展研发、配送、维修等生产性服务业，一些加工贸易企业新增或扩大一般贸易，积极开展内销业务，尤其是抓住国际金融危机后中国经济稳步增长和扩大内需的机遇，增加内销比重。

5. IT类（信息技术）产品为主，占比持续下降。园区加工贸易一直以IT类产品为主，虽然近年来IT产品加工贸易额占加工贸易总额的比重一直在下降，但一直维持在60%以上。2014年IT产品加工贸易额为317.6亿美元，占园区加工贸易额60.8%。

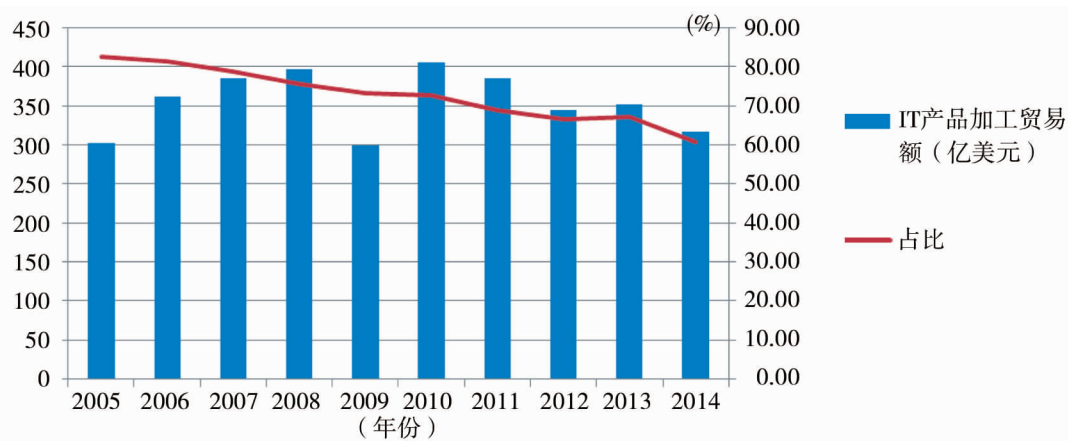


图3 2005年—2014年IT产品加工贸易情况（亿美元）

（二）苏州工业园区加工贸易转型升级中存在的问题

从总体上来看，近几年苏州工业园区加工贸易转型升级取得了十分积极的成效，但同时也存在一些较为突出的问题，主要包括：

1. 增幅明显趋缓。随着各类要素投入的大量增加，园区加工贸易额在 2003 年及 2004 年实现翻番且增幅高于同期进出口增幅，但从 2005 年开始增速开始逐步放缓且年均增速均低于同期进出口增幅。

2. 对外依存度较高。区内大部分加工贸易企业仍以出口为目的，完全依赖国外订单，存在较强的外部依赖性，受国际贸易市场的变化影响较大。2009 年金融危机期间，园区加工贸易额跌幅 22.1%，2011 年受国际市场液晶面板和集成电路价格大幅下跌影响，加工贸易增幅仅为 0.2%。

3. 内资企业参与度不够。长期以来，外资企业一直占据园区加工贸易的绝对主力地位，占比一直维持在 97% 以上，2002 年最高占比达 99.9%。2014 年园区外资企业完成加工贸易额 516.8 亿美元，占园区加工贸易额的 98.9%。与之相对应的是，内资企业在加工贸易领域参与度不够，占比极其有限。

4. 资源瓶颈制约加剧。近年来，园区加工贸易企业用工成本、土地、原材料价格近年来不断上升，人民币持续升值，进一步挤占企业利润空间，部分企业运营陷入困境。

5. 创新能力不足。部分加工贸易企业仍属于劳动密集型企业，技术创新能力与产品研发能力较低，自有知识产权、自主品牌发展不够。

三、苏州工业园区推进加工贸易转型升级的主要做法与最新趋势

近年来，从国家层面到地方政府都十分关注加工贸易转型升级的问题。2010 年，商务部、人社部、海关总署联合发文决定在苏州和东莞开展加工贸易转型升级试点工作，并在 2011 年认定了若干加工贸易转型升级示范企业。随着国际国内形势及生产经营环境的变化，苏州工业园区近年来也采取措施，积极推进加工贸易企业进行转型升级。

1. 突出规划引导。坚持规划引导、有序推进，在积极落实《苏州市关于促进加工贸易转型升级的指导意见》《苏州开展加工贸易转型升级试点工作方案》等文件精神的基础上，针对区内产业发展情况，相继出台了制造业升级、服务业倍增、科技创新跨越、生态文明优化等产业升级计划，鼓励加工贸易企业从来料加工为主向进料加工转变，实现贸易方式升级；从产品加工由低端向高端转变，向研发设计、创立品牌、生产制造、营销服务等产业链上下游延伸，提高产品技术含量和附加值，实现主导产品升级，促进价值链升级；加快主导产业的产业链配套完善，拉长产业链，完善产业生态圈；发挥外向

型经济集聚优势，推动内外资企业配套协作，实现经营主体由单一向多元转变，实现内外资共生共融。

2. 强化政策激励。健全完善加工贸易转型升级机制，着力优化政策环境，重点扶持技术含量高、附加值大、资源消耗少、产业关联度强的加工贸易企业，对一些配套带动能力强的先进制造业项目，在新技术、新产品、新工艺项目研发方面给予土地、资金资助、税收政策等方面的支持。设立科技专项资金，制定实施总部经济发展政策，鼓励和扶持加工贸易企业设立研发机构（含内设研发机构）、引进先进技术和设备开展节能降耗项目等，引导企业设立研发、财务、配送等功能总部，推动企业开展研发、仓储、配送等业务，提高产品附加值。同时，积极推动企业申报全国加工贸易转型升级示范企业，注重发挥示范企业典型作用，带动更多加工贸易企业迈入转型升级轨道。针对国际金融危机后加工贸易快速下行的局面，出台《苏州工业园区加工贸易担保基金管理办法》《苏州工业园区海关加工贸易风险担保收取指导意见》等多项政策，由财政出资 5000 万元设立加工贸易担保基金。

3. 提升平台功能。大力推动海关特殊监管区整合发展和管理创新，不断为加工贸易企业转型升级提供功能平台。自 1997 年 8 月成立唯亭海关监管点成立以来，园区海关特殊监管区功能不断提升；2004 年，成立全国首家“海关保税物流中心（B 型）”试点，解决了加工贸易产业链上下游全国间的产品流转问题，结束了相邻企业产品“香港一日游”的局面；2006 年 12 月，申报成立全国首家综合保税区，开展具有保税港区综合保税功能的海关特殊监管区域试点；2014 年 10 月，申报获批在综合保税区内开展贸易多元化试点，帮助加工贸易企业获得增值税一般纳税人资格，开展境内外采购、分拨及销售等业务。

4. 优化通关环境。2008 年设立跨部门加工贸易数据共享服务系统，企业只需一个入口即可向审批、海关等部门提交加工贸易各项业务所需单证和数据，通过电子审查后，各类结果便能自动反馈给申请企业，审批企业足不出户便可将审批时间从原先的 3~5 天缩短到两天以内。2011 年 12 月，在原有服务系统的基础上，升级建设加工贸易综合服务（管理）平台，覆盖了加工贸易从备案、变更到核销的全过程，实现了每一票业务从企业申请、报关公司接收、海关审核到最后理单的全方位公示。2014 年，加贸平台引入“电子签章”功能，使园区成为全国唯一一个全面实现加贸审批电子化、无纸化区域。

5. 拓宽转型路径。充分发挥中新合作优势，加大对上争取力度，不断加大先行先试改革探索力度，率先复制上海自贸区功能，争当苏南国家自主创新示范区核心区，在国家有关部委的关心指导下，相继开展全球维修业务试点、跨国公司资金集中运营试点、外商投资企业资本金结汇管理方式改革试点等多项改革探索，为加工贸易企业转型发展

拓展了新路径。同时，园区积极探索走出去发展路径，鼓励部分劳动力需求大、生产成本承受能力较低的企业实行产业梯次转移，支持其到苏滁现代产业园、苏宿工业园、苏相合作区等共建合作区发展，既为园区产业转型升级腾出了发展空间，也增添了共建合作区发展活力。

当前，苏州工业园区加工贸易企业转型升级出现了一些新的发展动向。主要体现在以下几个方面：

1. 向研发设计环节转型。目前园区拥有各类省级外资研发机构 51 家，其中与加工贸易企业相关的有 30 家；市级外资研发机构 117 家，其中与加工贸易相关的有 40 家。百得科技拥有集团在亚洲区最大的研发中心和测试中心，拥有 200 多人的研发团队。金华盛不断加强研发设计能力，已获软件著作权两件，授权实用新型专利九件，外观设计专利五件，独占许可发明两件，另有申请中的发明专利 15 件、实用新型专利一件，软件著作权一件，技术诀窍 10 件。

2. 向“总部经济”转型。据统计，园区拥有各类总部机构达 67 家，其中跨国（含香港、台湾）总部机构 23 家，已吸引百得共享服务中心、卡特彼勒物流中心、三星半导体分拨中心、博世 IT 服务中心、强生亚太区财务共享中心等共享服务中心。总部入驻，提升了跨国公司的附加值和资源利用率，总部经济渐成气候。2008 年，强生医疗在园区设立了亚太区财务共享中心，为亚太区域机构提供应收、应付、总账等财务外包服务。作为公司的内部独立核算机构，目前人员规模达 200 人左右，本科及以上学历员工占比达 90%，超过 85% 的员工拥有会计证，7% 的员工持有注册会计师（CPA）证书。

3. 向中高端加工制造环节转型。部分加工贸易企业逐步进入关键零部件和核心技术研发领域，提高加工制造水平和技术含量，提高产品附加值，提升加工贸易层次。希捷科技通过技术和产品更新承接，导入服务器硬盘产品。友达光电通过内设研发机构，依托总部科研力量，开发出领先同业的平板技术。百得科技产品从传统的交流电动工具升级为先进的充电式直流电动工具，引进锂电池新技术，提高产品技术含量。

4. 向内外销两个方向转型。部分园区加工贸易企业新增或扩大一般贸易，积极开展内销，尤其是抓住国际金融危机后中国经济率先复苏和扩大内需的新机遇，增加内销比重。久保田内销比重已经超过 75%，部分机种甚至超过 90%，建立了“三位一体”的销售服务体制，设立专门从事市场调研、独立产品研发、售后服务三包和产品应用信息反馈等专职部门。

5. 向低能耗、低碳方向转型。2011 年，园区奖励了 22 家在循环经济、节能降耗方面有突出成绩的企业（其中加工贸易类企业 15 家），共发放奖励资金 514 万，上述企业共投

入节能改造资金 3880 万，年节能近 8000 吨标准煤。2008 年 5 月，AMD（超微半导体）公司荣获了美国环保局（EPA）颁发的 2008 年气候保护奖（此奖项创建于 1998 年，用以表彰在保护环境方面非凡的领导、出色的创新、个人贡献以及技术成果）。

6. 向综合服务业和多元化经营转型。通过发挥市场机制与政策机制相互激励作用，鼓励发展与加工贸易相关的检测维修、物流配送等生产性服务业。据外管部门统计，园区目前有近千家企业开展维修（三星液晶）、检测（日立医疗）、产品研发（艾默生环境）、临床实验（礼来制药）等服务性业务。从 2008 年开始，优利康公司开展了集团内部的贸易和物流业务，为集团内的销售公司配送助听器配件和相关产品。

四、推进加工贸易转型升级的几点建议

加工贸易发展符合我国国情，今后仍将是我国参与国际分工、利用国际国内两个市场两种资源、增加就业岗位、提高产业发展水平、增强国际竞争力的重要方式。苏州工业园区认真贯彻落实十八届三中全会提出的“创新加工贸易模式”精神，在促进加工贸易转型升级方面积极开展先行先试，为沿海开放型经济发达地区实现创新发展作出有益的探索，积累更多的经验。

（一）强化加工贸易转型升级的规划与引导

加工贸易转型升级不可能一蹴而就，必须遵循“以市场为导向、以企业为主体、政府正确引导”的原则，坚持将有效的市场机制和有为的政府推动有机结合，在发挥企业主体地位的同时，政府也应发挥好领航护航的作用。苏州工业园区的加工贸易无论是规模体量，还是结构层次，在沿海地区及全国开发区之中都具有典型性和代表性。要从构建开放型经济新体制的要求出发，积极开展开放创新综合试验，以争创“国家开放创新综合试验区”为契机，进一步扩大服务贸易对外开放，逐步提升服务贸易在内外贸易中的占比。要不断强化政府对加工贸易转型升级的政策激励和规划引导，提升企业加快贸易结构转型的积极性，形成政企合力的发展新格局。同时，要结合“一带一路”“长江经济带”等国家战略，在实施境内外走出去项目过程中，积极探索互利合作的有效机制，有序推动加工贸易适度转移。

（二）创新利用外资方式和管理体制

外资在加工贸易中的主导地位短期内仍难以撼动，提升利用外资的质量和水平对加工贸易转型升级具有无可替代的作用。苏州工业园区是全国外向型经济较发达地区之一，要在推进加工贸易转型升级过程中大力发挥外资集聚优势，更加积极有效利用外资，突

破以投资为主的利用外资方式，拓宽利用外资的渠道，鼓励外资企业通过参股、并购等方式整合产业链，提升产业水平。突破依靠低成本的引资优势，引导外资由成本取向转为市场、创新和高科技取向，促使产业链高端环节、研发和营销环节的进入，努力向产业链的两端延伸，提升产业价值链。同时，要大力扶持内资企业参与加工贸易，鼓励本土企业与跨国公司构建战略联盟，搭建跨国公司技术转移平台，提升企业研发能力。加强内外资企业配套协作，发挥本土企业与跨国公司在价值链上的关联效应，扩大技术溢出效应，更好地融入全球价值链分工和生产体系。

（三）探索外资企业转型升级促进机制

要主动对接“中国制造 2025”，进一步完善制造业产业链，积极抢抓全球产业布局调整机遇，大力进军高端产业，鼓励和引导企业增加研发、销售、总部等职能，推动制造业向微笑曲线高端延伸。同时，鼓励区内优势跨国企业主动实施兼并重组，将集团海外产能转移到园区企业生产，进一步提升其在母公司的地位，成为集团的重要生产基地或生产总部。鼓励现有企业主动加快转型升级，进行产品升级换代，提升技术水平，创新商业模式，发展新的业态。鼓励企业从制造环节向服务延伸，使加工制造向投资、品牌和生产性服务升级。加强对产业链前端设计企业的培育和扶持，并发挥其对产业的引领和带动作用。

（四）构建加工贸易转型升级机制

鼓励现有加工贸易企业引进先进工艺和设备，加快改造提升，提高技术含量和竞争力，提高产品附加值，推动加工贸易从 OEM（代工制造）向 ODM（自主设计制造）和 OBM（自主品牌制造）升级。探索外资企业和本土企业融合发展机制，鼓励内资企业参与加工贸易，提高产业配套能力和发展水平，尤其是鼓励和支持有自主研发能力、自主知识产权型的内资加工贸易企业进入跨国公司的产业链，提高同国外企业的产业配套能力。完善落实促进加工贸易内销便利化措施，引导加工贸易企业积极开展内销，鼓励企业扩大国内分销业务和强化本地化配套，增强与国内市场的紧密度，提高抗市场风险能力。推动加工贸易企业实现绿色低碳发展，鼓励企业实施节能规划、使用节能技术，减少对资源要素的依赖。

（五）创新加工贸易监管方式

探索创新加工贸易监管制度，为加工贸易企业延伸产业价值链创造条件，提高加工贸易的质量和效益。积极创新监管思路、监管模式和监管手段，建立和完善加工贸易现

代监管制度，建立既能提高监管效益又能降低管理成本的加工贸易监管新体系。进一步完善加工贸易电子审批管理系统和海关联网监管系统，尽快实现商务、海关、税务、外汇、检验检疫等部门之间对加工贸易合同审批、备案、核销的电子网络，进一步减轻企业负担，降低贸易成本，提高管理和服务效能。

（六）大力探索新型生产方式

生产方式的变革是推动加工贸易转型升级的重要抓手，要以推进企业信息化、社会信息化、政府信息化为着力点，以两化融合管理体系标准为抓手，推进智慧园区工业化和信息化深度融合工作的开展，把握“互联网+”发展趋势，积极推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合，推进园区电子商务与现代流通体系建设，扩大工业智能化应用，支持智能机器人产业加快发展，提高智慧园区工业数字化、网络化、智能化水平。加工贸易的高端环节需要大量熟练的技术工人，必须高度重视优秀产业人才培养，要依托职业技术学院、工业技术学校等职教平台，鼓励企业管理者、技术骨干到学校兼职任教，支持开展订单培训、在职教育，完善教学工厂的职教办学思路，培养更多的产业技术工人，努力建设一支能够提高制造业水平的技工队伍。

责任编辑：艾 冰

（上接第 63 页）

使他们过上国民平均水准以上的生活。只有这样，才能充分发挥他们的积极性，使他们安心守边，打造“永不换防”的哨兵；也只有这样，才能进一步凝聚军警民力量，构筑军警民大联动铸造的铜墙铁壁，进一步筑牢维护祖国边境安宁和国家安全的群众基础。

参考文献：

1. 卢杰、兰小中、罗建：《林芝地区珍稀濒危藏药植物资源调查与评价》，《资源科学》2011 年第 12 期。
2. 师学萍：《西藏林芝特色产业发展研究》，西安西北农林科技大学硕士学位论文 2009 年。
3. 杨雪：《林芝地区冰川永久积雪地变化特征及泥石流易发性评价》，成都理工大学硕士学位论文 2012 年。
4. 刘延国、王青、高志勇等：《高海拔地区生态可持续发展策略刍论》，《环境科学与技术》2012 年第 S1 期。
5. 刘学敏、宋敏：《“三江并流”及相邻地区：现状、问题 and 对策》，《全球化》2013 年第 3 期。

责任编辑：艾 冰

· 产业 发 展 ·

德国 “工业 4.0”、信息化红利 及中国制造业的机遇

赵新平 黄春元 赵凯悦

摘要：德国为了提高制造业竞争力，推出了“工业 4.0”战略，其主要内容可概括为实现双重战略目标、建设一个系统、聚焦两大主题、实现三项集成、实施八项计划。“工业 4.0”的实质是以工业制造业全面深度信息化为基础，以智能制造为主要内容的第四次工业革命，将社会带入智能化时代。随之产生的信息化红利将是继人口红利、改革红利之后，推动产业发展和经济增长的重要力量。“工业 4.0”具有数字化、自动化、网络化、集成化、智能化等特征，它是信息化在工业制造领域的深度融合和应用，将推动工业产业革命，并将带来工业制造业的加速增长。“工业 4.0”对中国制造业既是挑战，也是重大发展机遇。建议加大支持中国智能制造发展的力度，进而推动中国传统产业转型升级、智能制造业培育壮大、信息通信业和生产性服务业成长。

关键词：“工业 4.0” 智能制造 信息化红利

作者简介：赵新平，中国普天信息产业股份有限公司监事会主席、经济学博士；

黄春元，首都经济贸易大学教师、经济学博士；

赵凯悦，华中科技大学学生。

“工业 4.0”是德国工业和科研联盟对其所提出的以智能制造为主要内容战略计划的简称，它是指以工业互联网、物联网和服联网（服务互联网，以下简称服联网）为基础

组成网络空间—物理世界融合系统（Cyber-Physical Systems，简称 CPS，也有人称之为信息物理系统），通过工业制造业与信息技术深度融合、生产制造全业务流程、产品全生命周期数字化、网络化、智能化，实现制造业全价值链设备、设施、资源和人员之间的无缝网络连接、动态实时信息交互、全业务流程与整个生产过程的自适应管理。“工业 4.0”可以有效提高资源生产力与使用效率，快速满足客户的个性化需求，同时为创造价值与创新商业模式提供新的途径。研究德国“工业 4.0”，可以为中国制造业提供发展经验，有助于推进中国制造业升级转型。

一、德国“工业 4.0”战略的主要内容

为了抢占新一轮工业革命的先机，经德国政府部门、学术界和产业界的建议和推动，德国工业和科研联盟在 2011 年初发起“工业 4.0”战略方案，在 2012 年 10 月 2 日向德国政府提出建议报告，并在 2013 年 4 月汉诺威工业博览会上正式推出“工业 4.0”项目研究成果。此项目是德国政府《高技术战略 2020》确定的十大未来项目之一，旨在通过实施“工业 4.0”战略，支持工业领域新一代革命性技术的研发创新，实现互联网、物联网、服联网在工业生产制造中的深度融合及应用，发挥德国制造业传统优势，进一步提高德国制造业核心竞争力，在新一代科技革命中实现转型升级和蜕变，以期在与美、日、中等国家的竞争中保持优势地位。根据“工业 4.0”工作组提交的最终报告《保卫德国制造产业的未来——关于实施战略性创新“工业 4.0”的建议》，德国“工业 4.0”战略的主要内容可概括为，实现双重战略目标、建设一个系统、聚焦两大主题、实现三项集成、实施八项计划。

（一）实现双重战略目标

第一个目标是通过制造业发展，创造一个全球领先的制造设备市场（领先市场战略）；第二个目标是使德国制造设备产业成为全球领先的供应商（领先供应商战略）。通过推进“领先市场战略+领先供应商战略”这一双重战略，“工业 4.0”战略的实施将为德国制造业发展提供巨大机遇。一方面通过在德国制造业工厂中全面推进部署网络空间—物理世界融合系统，为制造业创造出巨大的国内市场需求，且通过该系统的部署大大提高生产效率，进一步强化德国制造业；另一方面，通过持续不断的网络空间—物理世界融合系统技术开发，为德国制造业设备技术和产品走向国际市场、扩大出口，提供巨大机会。

（二）建设一个系统

网络空间—物理世界融合系统（也有人称之为工业互联网），是指在工厂制造设施、机器设备、仪器仪表、部件器件等各种物体中嵌入传感器、微处理芯片，使之具有对物理方位、运动状态、压力、速度、温度、电压、振动等各种性状的感知能力和信息收发能力，通过互联网、物联网、服联网所组成的统一集成的综合网络，工厂所有设备、资源、人员和管理系统实现网络联接、相互通信，最终实现虚拟网络空间与现实物理世界的无缝衔接与深度融合。网络空间—物理世界融合系统可以将资源、信息、物体与人紧密联系在一起，在人与人之间通信的同时，实现物与物、物与人、人与物、服务与服务、人与服务、服务与人、服务与物、物与服务之间实时通信，在互联网基础上，创造出物联网和服联网，使生产工厂成为一个泛在、互联的智能网络。

网络空间—物理世界融合系统，是承载“工业 4.0”运行的重要基础，它将为智能工厂及其业务流程和业务操作提供智能化网络平台支撑。平台所提供的服务和应用，将与人、物和系统实现互联：基于系统软件，通过快速和简单的服务和应用业务流程，实现灵活、快速响应；通过业务应用模型库，使业务配置和流程部署简单方便；可对整个业务流程进行全面、安全和可信的实时数据传输；从传感器一直到用户界面，整个系统都具有可靠性、安全性和可信性；可支持移动终端设备接入网络；在系统内实现互联的机器，每台机器的操作经验可以聚合，使得整个机器组合可以加速学习，机器之间在网络上相互协作以提高运营效率，自动达到网络优化、运维优化；支持企业网络协同制造、服务、分析和预测流程，实现跨越整个机组和网络的机器仪表的协同效应。

（三）聚焦两大主题：智能工厂和智能生产

第一，智能工厂是未来智能基础设施的关键组成部分，其重点是生产设备、制造系统及经营决策智能化。智能工厂是“工业 4.0”的关键特征之一，具有管理日益增长的复杂性的能力、生产不易中断、产品生产更具效率等重要特点。

智能工厂通过网络空间—物理世界融合网络，实现对工厂的人、财、物、信息等所有资源进行信息化、可视化、智能化综合集成管理，市场用户各种创新性需求及创意将实时地传送到企业研发设计部门，建立从市场需求、研发设计、采购供应、生产制造、物流运输到用户之间的无缝实时信息集成，从而有效提高企业的市场反应速度和产品开发速度。建立工厂总体设计、工程设计、工艺流程及布局系统模型，并可模拟仿真，实现各系统资源空间、时间、流程、投入及产出的最优配置。建立智能数据采集系统和智能控制系统，机器设备、生产工艺数据实现自动采集，各生产环节实现基于模型的智能

控制和在线优化。建立实时数据库云平台，并与制造控制系统、生产管理系统实现互联互通、综合集成、信息共享及优化管理。生产制造系统与企业资源计划管理系统实现集成，生产计划、生产调度均建立数学模型，生产过程量化管理，成本、质量动态跟踪，生产制造模型化分析决策，原材料和产成品配送管理优化，实现工厂经营、管理和决策智能化。

在智能工厂，人、机器设备和资源能够实现实时互相交流。智能产品知道它们是如何制造的、将被如何使用等详细情况，能够主动支持制造流程，回答诸如“我是什么时候生产的？”“加工我要用到哪些参数？”“我会被运送到哪里去？”等问题。在未来的智能工厂，可以应用网络空间—物理世界系统创造灵活和可重新配置的制造系统，制造系统将不固定也不会事先定义。取而代之的是应用一套包括模型、数据、通信和算法等配置的可自定义的信息规则，在个案处理的基础上，自动地为每一种情形建立特殊的拓扑结构，使制造系统具备自组织、柔性、可重新配置功能，包括模块化和可复用，实现个性化定制生产，替代传统的固定式生产流程（如生产流水线）。智能工厂需要三大关键要素，即智能设备、智能系统与智能决策。当这三大关键要素与机器、设备、机组和系统集成在一起的时候，智能工厂的全部潜能就会喷发出来，推进产业价值链的转型和新商业模式的涌现，生产效率提高、成本消耗降低和废物排放减少所带来的巨大潜力和效益将推动整个工业制造业产业变革与跃升发展。

第二，智能生产，是指将人机互动、3D 打印、工业机器人、智能物流配送等先进技术应用于整个工业生产制造过程，从而进行高度灵活、个性化、网络化、智能化的生产制造。智能生产体现为以下几个方面。

一是产品设计智能化。采用面向产品全生命周期、具有创意设计知识库和模拟仿真技术支持的智能化设计系统，在图形学、图像学、数据库、系统建模和优化计算等技术支持下，在虚拟的数字环境里并行、协同地实现产品全数字化智能设计，结构、性能、功能计算优化与仿真，极大提高产品设计质量和一次研发成功率。用户可在线实时参与产品设计全过程，产品设计源源不断地汇集全球用户创意和智慧，实现实时双向互动，极大地丰富创意创新理念，加快产品研发设计创新进程。二是加工制造智能化。采用计算机数控系统对设备运动和工作过程进行控制，通过传感、控制、信息处理、人工智能，实现智能编程、自适应控制、机械几何误差补偿、运动参数动态补偿、故障监控与诊断等，加工过程全面应用仿真优化、数字化控制、状态信息实时检测与自适应控制、自学习、自我决策等智能化技术，大大提高各种制造工艺的精度和效率，大幅度提升整个制造业的工艺水平。三是流程管理智能化。在新技术产业化、生产计划、制造、运营和物

流等流程全面实现自动化智能化管理，在成本、可用性和资源消耗等最优化基础上，全产业链实现动态、实时自组织管理。

（四）实现三项集成：横向集成、纵向集成与端到端集成

第一，贯穿价值网络的横向集成，是指覆盖整个产业价值链（包括企业内部价值链+企业间价值链）各环节的信息系统实现无缝对接、互联互通、实时交互和管理控制。

在工厂内，从进厂物流、生产制造、出厂物流，到市场营销等不同阶段所涉及到的供、产、销、人、财、物及业务计划、生产操作流程、经营管理决策等各种不同信息系统综合集成，实现全价值链信息资源共享、资源配置调度调整、可交互操作、基于实时信息数据智能分析决策，大大提高工作效能和工作效率。组成整个产业链价值网络的配套采购供应、协作生产制造、市场销售网络、售后服务网络等各企业之间，基于商业发展和长期合作战略，通过网络空间—物理世界融合系统，实现信息系统网络集成，建立互联互通和信息共享机制，相关各企业间实现商业模式结合、资源整合和业务合作的无缝对接，业务流程、信息、人员、物料、资源等通过网络实时交互，以促进各关联企业实现可持续发展。通过横向集成，提供跨企业价值链的端到端整体解决方案，发展企业间产业链和价值网络。

第二，纵向集成和网络化制造系统，是指在技术架构中的感知层、网络层、平台层、应用层等处于不同纵向层次的设备及系统，如致动器、传感器、通信控制系统、数据库云平台、制造操作系统、生产管理系统及公司规划决策系统等，通过网络间端到端集成，实现互联互通、交互操作和管理控制。

第三，跨越整个价值链的端到端工程化数字集成，是指通过部署网络空间—物理世界融合系统，实现从消费者产品需求，到完成生产制造最终产品并交付的全流程各个环节全覆盖，应用数字化、建模方法，使得用户的所有需求信息和各程序之间的相互依存关系在一个端到端工程工具链中得到标准化、准确、清晰、数字化高效地描述、确认和传递，使得最终完成制造并输出的结果，和最初输入的需求完全吻合，而不发生任何偏差或误解。制造系统基于相同的范式实现并行开发，与产品开发同步开展，使得生产个性化定制成为可行。顾客不再从由制造商事先定义好的特殊商品中去选择，取而代之的是顾客能够通过混合和匹配不同的个性化功能和部件来满足他们的特殊需求。由此产生的潜在的益处是，更大的市场和更高的客户满意度会产生更大的销售规模；价值链数字化端到端集成可以大幅度降低内部运营成本。

（五）实施八项计划

“工业 4.0”是一项复杂的包含若干个有部分重叠区域的创新性计划，共包含以下八个方面的实施计划。

第一，开发共同的标准和公开标准参考架构。要实现“工业 4.0”，需要就工业控制、人、物、服务及其相互间通信、工程、建模、信息安全、设备集成、数字工厂等，开发出一套统一、共同承认并使用的标准，不同公司间的网络连接和集成才会成为可能。标准必须聚焦于保证合作机制和信息交换。参考结构应用于所有合作伙伴企业产品和服务的通用模型，它以软件应用和软件服务的形式，为与“工业 4.0”有关的技术系统的结构化、开发、集成和运营提供框架。相互合作的各伙伴之间，需要从创造相互信任的角度采取共同措施，建立相互理解，确定共同分享的目标、利益、风险和实施策略，就基础结构规则、接口和数据标准达成一致，并逐步发展成为国际标准。

第二，开发管理复杂性的系统。不断增加的功能、产品客户化定制、动态化交付需求、不同技术学科和不同组织间的集成，以及不同企业间不断变化的合作方式，使得产品和它们相关的制造系统正变得越来越复杂。适当的计划性模型和解释性模型可以为管理日趋复杂的产品和制造系统提供基础。模型是管理复杂性系统的重要手段，在“工业 4.0”背景下具有极端重要性。虚拟数字世界通过模型对现实物理世界的设计发挥着重要影响，同时现实世界也通过解释性模型影响着虚拟世界应用的模型。模型可通过计算机执行，允许计算机接管日常的工程任务，如执行计算或其它重复性工作。模型允许体力活动自动化，使虚拟世界能够执行以前由现实世界操作的活动。可以在系统上通过仿真，实现早期的差错检测或早期需求验证，减少项目风险，并提供解决方案，以满足需求。描述现实世界相互作用和行为的解释性模型，不仅在开发和设计阶段用作验证目的，在未来，它们将主要部署在生产阶段，用作检查生产是否顺利运行，检测磨损，而不用中断生产，或预告部件故障和其它中断。

第三，建设一套综合的工业宽带基础设施。可靠、全面、高品质的通信网络是“工业 4.0”的一个关键要求。需要大规模建设宽带网络基础设施，使它能够提供超高容量、更高质量的数据交换。高运营可靠性和数据连接稳定性对机械工程和自动化工程应用至关重要。对大量用户来说，宽带网络设施要具有简单性、可扩展性、实时性、安全性、可用性和用户可支付得起。

第四，安全和安保是“工业 4.0”成功的关键要素。在确保生产设施和产品本身不能对人和环境构成威胁（安全）的同时，对生产设施和产品，特别是数据和它们包含的知识产权，要防止滥用及未经授权的接入（安保）。“工业 4.0”基于网络空间—物理世界融

合网络系统的制造系统涉及高网络化系统结构，承载着大量人员、信息系统、自组织部件和设备，还涉及大量跨价值链操作者。技术系统、元件具有自组织能力和自主操作性，它们之间的数据和信息交换，通常具有高容量的特点，对时间要求非常严格。安保设计是最为关键的设计准则，需要设计和实施真实可信、可靠安全的信息技术（IT）安保策略、架构和标准，以便在这些高度网络化、相互开放的各种各样的元件、系统、资源和人员之间相互联通、相互通信时，具有高度的可信性、集成性和稳定可靠的接口。同时也需要提供一个适当的、可信的和用户支付得起的解决方案，在面对外部世界或不同制造商、不同操作者时，可以保护每一个制造商和操作者的数字化流程专有技术、知识产权和数据信息。需要采用集成安全和安保策略、结构和标准。采用从“工业 3.0”到“工业 4.0”迁移策略，使用可信的安全和安保解决方案，采用独特的具有安全标识的产品、流程和设备，加强安全和安保教育培训，在业务管理过程中确保安全和安保，保护产品，防止盗版。

第五，数字工业时代的工作组织和工作设计。随着工作内容、流程和环境的变化，由于开放性的增加，虚拟工作平台和人一机、人一系统相互作用的不断增加，员工的作用发生了巨大变化，员工在执行和消化吸收技术创新方面扮演着重要角色，需要创新并扩展智能化工作组织和员工技能，同时对管理工作也提出了新要求。人员工作内容、流程和环境将发生巨大转变，为了实现对未来技术的成功集成，他们需要被智能化地嵌入进创新性的社会组织（在工作场所），对人的灵活性、工作时间管理、保健、人口变化和人的私生活将有巨大影响。因此，必须采用社会—技术方法，聚焦于在员工和覆盖整个价值链的技术操作系统之间推进智能化、自组织及相互合作，发展创新性工作组织、专业措施技术、软件结构，提供简单、持续的方案。

第六，推进专业培训和持续职业发展计划。“工业 4.0”的实现，会产生劳动导向的社会—技术工厂和劳动系统。这反过来对职业化、技术培训和持续职业发展（CPD）提出了新的挑战。由于两大趋势的结果，“工业 4.0”会显著地改变工作和技能要求：首先，传统制造流程以明确的劳动分工为特征，而未来将被嵌入到一个新的组织化、运营性结构当中，工人会赋予决策、合作、控制和服务支持功能；其次，他们必须在虚拟网络和现实机器、工厂控制系统和生产管理系统之间进行组织和相互协同。信息通信技术的汇聚，制造和自组织技术和软件的发展，导致很多工作将具有更强技术性、组织化和社会性内容。发展专业性成人教育将非常重要，有必要通过建立终身学习和持续职业发展计划，帮助工人应对来自工作和技能的新要求。

第七，建立新的监管框架。“工业 4.0”的众多创新将带来诸如企业数据、个人隐私、

权力责任、安全要求以及贸易限制等一系列新问题，因此需要建立规范的准则、示范合同、接口协议、安全审计等监管框架并采用适当的手段加以监管。智能工厂企业数据颗粒度大大细化，数据量大幅度增加。商业模式不仅仅涉及单个企业，而是由数个企业的高度动态化的网络和全新价值链所组成。数据由智能设备自主产生和传输，这些数据不可避免地会跨越企业边界。这样就会产生特定风险，不同企业间最初为合作制造和物流活动，如果与其它数据一起阅读，为第三方提供合作伙伴的敏感信息，就会让他们了解其他企业的商业策略。现行公司数据的保护管理并能不防范这些危险，需要将数据区分为业务数据或商业机密。员工和网络空间—物理世界融合系统之间大量增加的交互通信，使系统会记录下员工的位置、生命体征或工作质量等大量信息。需要采用包括监管、技术和政策措施在内等综合监管方式。必须建立监管规则，可信的信息只能通过合法方式取得，如得到所有者的许可才可用于其它用途。加强保密技术管理，确保客户和网络空间—物理世界融合系统通信的可信度和完整性，是十分必要的。使用、销售、进口和出口加密产品，必须得到合法授权许可。

第八，提高资源生产力及利用效率。制造业是工业化国家最大的原材料消耗产业，同时也是主要的能源和电力消耗产业。因此，需要考虑和评估原材料、能源和资源的大量消耗给环境 and 安全所带来的诸多风险。需要将绿色生产国内生产总值（GDP）作为关键绩效指标（KPI）纳入考核，计算和平衡使用网络空间—物理世界融合系统需要增加和可能节约的资源。“工业 4.0”提供了在个案优化的基础上促进总体最优化交付的机会，从而达到提高资源生产力和效率的目标。基于加工、制造、生产控制、公司内部物流、采购和分销物流等消耗的所有资源，重点是通过智能化，防止不稳定流程导致的需要修理或重新生产等质量问题，提高资源生产力，同时通过人、机器设备、控制系统之间的有机衔接、实时配合，减少等待、闲置和操作中断，提高资源使用效率。

上述八项计划，是“工业 4.0”得以实现的基本保障。在“工业 4.0”模式下，未来工业将具有以下显著特点：生产由集中向分散转变，规模效应不再是工业生产的关键因素；产品由趋同向个性化转变，未来产品都将完全按照消费者个人意愿进行自动化、个性化的单件制造；用户由部分参与向全程参与生产转变，用户不仅出现在生产流程的两端，而且广泛、实时参与生产和价值创造的全过程。

（六）推进实施“工业 4.0”的路径

要实现“工业 4.0”的目标，成功的关键是要建立可操作的参考架构。需要采用跨学科的方式，由工程师、IT 专家、心理学家、人体工程学家、社会学家和职业科学家、医

生和设计师等组建专家小组。未来研究的重点是调查和开发可充分描述的、可管理的、对内容敏感的、可控制的或自我管理的制造系统。从长期来说，需要研究开发模块化的网络空间—物理世界融合系统和相应种类的部件，成为每个典型智能工厂的关键特征。这些技术驱动的研究，聚焦于制造系统应用，需要开展企业间、部门间跨学科合作，特别是需要中小机械设备厂商广泛参与，并使之成为战略性的推动者，使产业能够更加快捷地对市场需求作出反应，同时创立作为广泛领域新产品、服务和业务模型的领先供应商的地位。

“工业 4.0”这一理念已得到了积极反馈，其目标已十分明确。但要真正实现这一目标，还有很长的路要走。德国政府对“工业 4.0”高度重视，对相关科技专项给予资金资助，政府出面组织推进大学、企业、科研机构协作，政府根据研发进度拨付资金，政府出面在全社会推广应用“工业 4.0”相关技术研发成果，最大限度发挥公共效应，促进全社会技术进步。为了进一步加大对“工业 4.0”的推进力度，德国政府已于最近决定，由联邦政府出面强力组织牵头推进“工业 4.0”的相关工作。德国企业对“工业 4.0”也非常重视，预计 2015 年德国各行业企业对“工业 4.0”中信息通信技术的投资将达到 6.5 亿欧元，比 2014 年增加 54%，2020 年此项投入预计将达 100 多亿欧元。

二、“工业 4.0”的特征、实质与信息化红利

（一）“工业 4.0”的基本特征

从“工业 4.0”的基本内容可以看出，它具有以下几个显著特点：

第一，数字化。数字化是“工业 4.0”的基础。通过信息、软件技术，将客户、供应商、物料、产品、设备、人员的各种特征，工厂研发设计、生产制造、经营管理等各种行为、过程、结果，以及生产设施、机器设备、仪器仪表、部件组件等的空间位置、温度、电压、运动状态、力度、角度、方向、路径等特征变量转变为可以识别、度量、运算的电子化、标准格式的数据信息，输入计算机后，通过应用软件进行统一记录、存储、管理、应用，为规划设计、加工生产、经营决策等提供依据，并可根据所授权限进行处理、传输，发出、接受、操作指令，进行加工生产、操作应用。数字化是信息化的起点和关键，通过数字化，将各种行为、状态、特征等转变为信息，使之易于识别、可以记录、方便传输、存储、运算、模拟、仿真，为后续的各种信息化操作提供基础和依据，而且可根据需要选择细化信息的颗粒度及其量级，为精细化操作、运营管理提供依据，大大提高加工工艺和产品的精度、质量和工作效率。

第二，自动化。自动化是“工业 4.0”的基本特征。通过信息、数字化、软件、模型

等技术，可以将研发设计、加工生产、检测检验、经营管理流程等各种操作实现数字化、标准化，使机器设备、生产制造系统或操作管理过程可以在没有人或较少人直接参与下，按照人的要求、指令，进行自动化运作、检测、相互通讯、信息处理、分析判断，资源自动化配置、调整和自组织，从而实现预期目标。将完善的感知系统、执行系统和管理控制系统与机器设备结合起来，组成高效可靠的自动化柔性生产线，将实现自动化柔性、敏捷制造。由信息化支撑的自动化技术，把人从繁重、简单重复的体力劳动、普通脑力劳动以及恶劣、危险、单调的工作环境中解放出来，使人可以从事更有价值的创造性劳动，大大提高工作的可靠性、安全性、价值含量和劳动生产率。

第三，网络化。网络化是“工业 4.0”得以运行的重要依托。利用信息通信和网络技术，把分布在不同地点的计算机、生产设备、电子终端、人员等各类主体，按照一定的协议，实现任何时间、任何地点、任何主体间的相互通信，构建互联网、物联网和服联网叠加的一体化网络，创造出与现实物理世界相对应的虚拟网络空间，实现整个社会人员、设备、设施、物料、产品、服务等全面泛在、互联互通，能够按照权限分享软件、硬件、功能、数据信息、资源、能源，进行信息交流、业务操作和管理控制。通过网络化，可以克服空间、时间、个体能力等局限，实现社会结构的彻底扁平化、组织的无边界、时空的一体化，利用网络方便地进行信息交流、知识管理、业务操作、经营管理和电子商务等各种活动，使网络成为联结彼此的全球性社会神经网络和创新的虚拟社会载体，大大降低信息交流、知识传播、市场拓展、业务操作等成本，大大提高操作效率。

第四，集成化。前文已提到，横向集成、纵向集成和端到端工程化数字集成是“工业 4.0”的重要内容。利用信息技术、软件技术和网络技术，实现对管理、控制不同生产设施、机器设备、部件组件、生产物料、能源、资源、人员等信息系统实现网络间无缝联接、集成整合，使组成产业价值链的采购供应、研发设计、生产制造、销售服务等不同企业实现集成整合，从而实现信息互通、资源共享、综合应用，将信息转变成知识，将信息转化成资源，利用信息创造价值，通过标准化、互联互通，实现集成共享、综合应用，大大提高信息的获取效率、综合利用率、业务操作效率和经营决策效率，降低业务成本。

第五，智能化。智能化是“工业 4.0”与其它几次产业革命相比最突出的、独有的本质特征。机器设备、仪器仪表、制造系统、生产线、物流仓储、工厂设施，以现代信息通信、传感、定位、生物、人工智能、软件等技术为基础实现智能化，通过数学建模等方法模拟人类智慧，实现人类各种操作行为、管理和控制行为，对业务大数据进行自动智能分析，挖掘出有价值的信息、知识，通过自我学习，积累经验，同时将专家的知识不

断融入制造过程以实现制造装备智能化、设计过程智能化和制造过程智能化，使制造过程具有更完善的科学判断与自适应能力，成为具有价值创造力的智慧，使得功能模拟、网络仿真、同步工程、虚拟现实成为可能，从而大大提高研发设计、加工制造、物流操作、售后运维等自动化程度及智能化水平，大大减少差错、失误和质量问题，大大提高工作的精度、速度、成效和效率，提高产品质量、生产效率，显著减少制造过程物耗、能耗和排放。

从以上“工业 4.0”的特征可以看出，数字化、自动化、网络化、集成化、智能化，都是以信息技术为基础、都是信息技术的深度融合应用、都是信息技术的重要内容和表现形式、都推动着信息技术进一步创新发展。

（二）“工业 4.0”的实质

18 世纪蒸汽机的发明引发了第一次产业革命，推动实现从手工劳动向动力机器生产转变的重大飞跃，使人类进入到机械化时代。19 世纪末至 20 世纪上半叶，电机的发明引发了第二次产业革命，使人类进入了电气化时代。20 世纪下半叶，计算机的发明引发了第三次产业革命，使社会生产进入到自动化时代。“工业 4.0”，以网络空间—物理世界融合系统为基础，实现工业生产制造业全产业链的数字化、自动化、网络化、集成化和智能化，实质上是数字、自动化、信息网络、智能等技术的革命性进步及其与工业生产制造产业的深度融合与广泛应用，从而推动工业迎来新的一次历史性技术革命。因此，“工业 4.0”，实际上是以工业制造产业全面深度信息化为基础、以智能制造为主要内容的第四次工业革命，人类将从此进入智能化时代。

智能制造通过智能化感知、人机交互、决策和执行，实现制造装备、设计过程、制造过程智能化，因此，智能制造实际上是制造产业深度信息化的具体表现形式。制造业数字化网络化智能化是新一轮工业革命的核心，也是工业化和信息化深度融合的必然结果，它将对优化产业结构、转变经济发展方式、提高产业生产力产生重要而积极的影响。

（三）信息化红利

随着计算机、信息通信、网络 and 智能技术的飞速发展，人类社会迈入了深度信息化时代。信息与物质、能源一样，成为推动人类社会向前发展的三大资源之一。信息网络技术以其高度创新性、快速普及性、深入渗透性、强大的智能性和广泛的外部经济性，是自第一次工业革命以来人类社会发展最强大的引擎，它已成为推动产业转型升级、加速技术创新进步的主导力量，并以前所未有的速度、广度和深度向全社会全方位渗透，在世界范围内推进人类生产方式、生活方式和经济社会发展格局发生深刻变革。

从社会进化的角度看，信息化是工业社会向信息社会发展进步的过程。通过信息网络技术在社会各领域的深入融合应用和信息资源开发利用，大大提高社会经济各领域的生产效率和服务质量。从生产力的角度看，信息资源（信息、知识、智慧）是继劳动力、资本、自然资源、技术之后，内生为新的基本生产要素。信息通信、传感、网络、智能化等技术成为新的生产手段和工具，通过信息化，形成一种全新的生产函数。信息化，通过信息网络技术深入应用，实现全产业链生产的自动化、数字化、网络化、集成化和智能化，实现信息资源的深度挖掘生产、实时高度共享和全面集成应用，大大提高经营管理活动信息采集、传输和应用的能力和效率，大大提高产业生产和经营管理效率，创造出一种全新的生产力。因此，信息化的实质是由信息网络技术及其衍生形态所引发的社会生产力变革。由于信息网络技术的深入应用，社会经济中产生了信息这一全新的生产要素、网络这一革命性的连接方式、智能化这一智慧工具，通过综合集成，推进各生产要素组合方式发生创新变革，创造出全新的生产函数，引发新一轮产业革命，并带动整个经济社会管理方式发生变革。

通过网络，信息具有低成本快速传播、无限制快速复制、无损失广泛共享等特点，具有很强的外部经济效应。集成了数字化、自动化、网络化、智能化等特点的各种信息化技术及信息资源作为新的生产要素，从价值传递环节迅速向产业价值创造环节全方位深入渗透、快速扩展，推进产业商业模式创新和产业价值链重构，促进全产业链各环节生产效率大大提高，制造成本、管理成本和交易成本大大降低，资源能源大大节约，产生替代劳动力、资源、能源、资本等效应，改变了边际成本递增和边际效益递减的传统增长方式，具有显著的边际成本递减和边际效益递增效应，汇聚成全新的信息化增长效应，有力地推进经济增长方式的革命性变化，从而对相关企业、产业、乃至整个社会经济带来的加速增长效应，我们把深度信息化所带来的这种增长效应称之为信息化红利。可见，信息化红利，是由于信息化对经济发展所带来的加速增长效应。而“工业 4.0”，则是信息化在工业制造领域的深度融合和应用，它将通过激发信息化红利，推动工业新一轮产业革命，并将带来工业制造业的加速增长。信息化红利，将是继人口红利、改革红利之后，推动社会经济增长的重要力量。如果引导、推动得当，将有效缓解人口红利消失之后劳动力短缺问题，通过推进自动化、智能化，替代劳动力，减少劳动力使用量。信息化红利，将推动包括工业制造业在内的全社会各产业的转型升级、商业模式和管理方式创新，大大减少资源能源消耗，推进社会经济绿色节能、低碳发展。可以通过工业产业信息化程度超过全社会平均信息化程度而带来的增加值增长速度，超过全社会平均增长速度的程度，来衡量信息化红利对经济增长的贡献。

三、“工业 4.0”给中国制造业带来的机遇及推进智能制造的建议

（一）中国在智能制造方面存在的主要问题

中国装备制造业工业总产值已位居世界首位，但在技术水平上与先进国家相比还有较大差距，制造业大而不强。中国智能制造还存在不少需要改进的问题：创新体系不完善，技术研发投入占营业收入比例低，自主创新能力弱，基础支撑技术薄弱，新型传感器、工业控制系统、高性能液压元件与气动元件、高速精密轴承等关键技术和核心装备对外依存度高，“空心化”问题突出；设备档次不高，缺乏世界知名品牌；资源、能源消耗巨大，利用效率低，环境污染问题非常严重；产业结构不合理，产品附加值低，高端装备制造业和生产性服务业发展滞后，智能化高端系统软件产品缺失；信息化水平不高且与工业化融合深度不够；协同推进国家智能制造进程的体制机制还很不完善，还未形成良性互动、可持续发展的工作推进机制。要推进中国从制造大国向制造强国转变，必须着力解决以上问题。

（二）“工业 4.0”给中国制造业带来的机遇

“工业 4.0”，对中国来说，既是挑战，也是机遇。中国的现代化与西方发达国家有很大不同。西方国家的现代化是一个“串联式”的发展过程，工业化、城镇化、农业现代化、信息化顺序发展，比如德国已经实现了工业 1.0、2.0、3.0，正在向“工业 4.0”迈进。而中国作为新兴发展中国家，各区域间发展很不平衡，存在着工业 1.0、工业 2.0、工业 3.0 同时“并联式”发展的状况，工业正在进行着由工业 1.0 到 2.0、工业 2.0 到 3.0 的跨越。“工业 4.0”给中国制造业带来良好发展机遇。中国可以发挥后发优势，推进农业现代化、工业化、信息化同步发展，也就是工业 2.0、3.0、4.0 “并联式”同步发展，从而实现跨越式发展，同时可以利用“工业 4.0”中的新方法、新技术更好地解决在发展工业 2.0、3.0 中遇到的问题，在比较短的时间内追赶发达国家，这将大大加快中国工业现代化、信息化的进程。“工业 4.0”将给中国制造业发展带来几大机遇。

第一，推进传统工业制造产业转型升级的机遇。目前，中国的钢铁、家电、水泥等众多传统工业制造业处于全球产业链低端、产能严重过剩、资源消耗巨大、环境污染严重、产业增加值低。利用“工业 4.0”的机会，加快推进制造智能化，将促进产业结构调整，加快产业技术研发创新、商业模式创新和经营管理创新，实现传统产业的自动化信息化网络化智能化，大大降低资源能源消耗和生产制造成本，大大提高生产效率和产业增加值，推进传统产业从价值链低端向价值链高端的跃升，实现产业转型升级和创新发展。

第二，发展智能设备、智能控制系统、智能管理系统等先进智能制造业的机遇。目前，中国房地产、传统制造业等支柱产业增长乏力，大众消费等内需严重不足，经济增长下行压力巨大，急需培育新的经济增长点。以智能制造为主要内容的“工业 4.0”的发展，为智能传感器、智能芯片、智能化制造设备、智能制造工业控制系统、智能管理信息系统等先进智能产品提供了广阔市场，为中国发展智能制造产业提供了难得的机遇。中国可以充分发挥国内市场容量巨大的天然优势，在加大力度推进智能产品研发创新、满足国内制造产业需要的同时，积极推进智能制造产品向国际市场出口，使中国成为全球领先的、具有比较优势的全产业链智能制造产品供应商。

第三，发展网络空间—物理世界融合系统、物联网、服联网、云计算、大数据、网络安全和安保等新一代信息通信制造业的机遇。“工业 4.0”以制造业的深度信息化应用为主要内容，需要大量高质量、高稳定性、高安全性的自主可控、可信安全的具有核心技术的宽带信息基础设施、信息传输设备、云计算存储设备、大数据分析软件、智能分析软件、网络安全防护、容灾应急设备等信息通信产品，为中国发展新一代信息通信制造业提供了良好发展机遇。

第四，推进技术创新和研发中心、设计中心、制造中心、运维服务中心等生产性服务业发展的机遇。随着“工业 4.0”的推进、网络空间—物理世界融合系统的广泛覆盖，可以推进建设一批区域性国家智能制造研发中心、设计中心、制造中心、工程中心、运维服务中心、职业操作培训中心等生产性服务公共平台，为包括广大中小企业在内的全社会各类主体提供研发、设计、制造、售后运维等资源的共享服务，既促进智能制造业的发展，也推进生产性服务业的发展，还可通过泛在网络，让社会大众参与创新、创业，发挥社会大众的创新潜能，形成大众创业、万众创新的生动局面。

（三）对中国推进智能制造的建议

为了推进工业化和信息化融合，促进制造产业智能化，中国先后制订了一系列政策文件，并推出了中国版“工业 4.0”：《中国制造 2025》，明确了发展智能制造的重点任务及路线图，中国智能制造已然起步。为了加快中国制造业的智能化进程，实现中国制造向中国“智造”、由制造大国向制造强国的转变，使中国制造业企业成为全球领先、具有核心竞争力和可持续发展能力的智能装备供应商，特提出如下建议。

第一，加大政府在资金、税收等方面对智能制造的政策支持力度。加大对智能制造国家科技重大专项研发创新的财政补贴资金规模；同时，可采用政府与社会资本合作（PPP）等方式，由政府每年投入一定量专项引导资金，并吸引全社会资本市场资金广泛

参与，组建国家级智能制造专项产业支持基金，支持智能制造各领域全产业链技术研发、产品设计、新产品产业化、企业孵化和产业培育；对智能制造业，给予税收优惠、政府采购等政策支持。

第二，汇集组织国家优质研发资源，对智能制造领域重大基础材料、关键器件、核心芯片、关键控制系统和共性核心技术等进行联合技术攻关。由政府部门出面或委托行业协会牵头，组织国内科研机构、大学、企业等研发力量，组成若干个专业联合团队，集中力量，分工合作，对智能传感器、嵌入式工业控制芯片、智能仪器仪表、工业机器人、自动控制系统、制造执行系统、制造过程安全与安防技术等核心基础产品、共性关键技术和重大技术装备进行联合技术攻关，组织对国外已有技术进行联合引进、吸收、消化和创新，在一定范围内、通过一定的市场化机制，实现资源共用、成果共享，由政府出面组织在全社会推广应用，加快推动国内智能制造重大关键技术的发展突破和产业成长进步。在智能制造各相关产业领域，设立若干个区域性智能制造国家级研发中心、设计中心、制造中心，分别负责智能制造产品的研究开发、技术设计、机器装备和模具的生产制造，并作为共享平台，可吸引广大中小企业广泛参与，推进全社会智能制造发展进程。

第三，建立智能制造最佳实践示范工程，努力与国际接轨。组织推进网络空间—物理世界融合系统、智能制造等相关技术、接口国家标准的制订工作，建立智能制造最佳实践示范工程，并向相关企业推广应用；积极参与智能制造相关国际标准制订进程，增强国际话语权。

第四，组织智能制造业联盟及专项工作组，具体组织推进实施智能制造相关工作计划。围绕智能制造专项产业链，组织国内重点支撑企业进行研发、设计、生产合作，支持中小企业积极参与智能制造业创新进程，培育具有比较优势的国内智能制造业生态链。

第五，积极推进与德国、美国、日本等智能制造先进国家国际交流合作。积极组织专项小组，以最小的代价有针对性地引进消化吸收国外智能制造关键技术，在国内推广应用促进国内智能制造技术进步；组织收购兼并具有核心技术的国外智能制造中小企业，补充国内智能制造产业链，加快中国智能制造业发展进程。

参考文献：

1. P. K. Wright, D. A. Bourne: Manufacturing Intelligence, Addison – Wesley, 1988.
2. Communication promoters group of the industry – science research alliance: Securing the future of German manufacturing industry: Recommendations for implementing the strategic initiative INDUSTRIE 4.0 – Final report of the Industrie 4.0 Working Group, National academy of science and engineering, April 2013.

(下转第 40 页)

分成制教育金融合约的定价操作

窦尔翔 张博

摘要：全球教育所存在的教育资金短缺及资金使用效率低下问题的关键，是没有认清教育具有“多主体参与链式生态”规律，也没有认清与之相匹配的金融动力正是股性学生金融或者“分成制教育金融”。因为，社会股权投资人在“风险共担、利益共享”机制的激励下，将会在学生潜能最大化挖掘方面做出前所未有的贡献。本文基于教育金融合约的独有特征，考察了分成制教育金融合约所应担负的功能，据此构建了教育金融合约定价的评价指标，为分成模型的构建提供了基础。

关键词：分成制 教育金融合约人力资本 指标

作者简介：窦尔翔，北京大学软件与微电子学院金融信息工程系教授、经济学博士；
张 博，北京大学软件与微电子学院金融信息工程系硕士研究生。

一、问题的提出

从 1999 年我国高校扩招以来，高等教育毛入学率逐年攀升，高等教育正在从精英教育转变为大众化的教育。2005 年前教育部部长周济在亚洲教育北京论坛上发表主题演讲时更是表示将继续推进高等教育的大众化，并在 2020 年将实现高等教育毛入学率 40% 的目标。由于充足的、个性化的教育都需要支付教育费用，这意味着我国将有更多的学生面临教育经费筹措问题。除了国家逐年增加教育拨款以外，学费也在大幅上涨。我国的

优质高等教育资源均集中在个别一线城市，学生除了需要承担学费以外还有大量的生活费开支，平均而言大学生年均费用过万。然而对于主要提供教育经费的家庭而言，其承受能力则大相径庭，尤其如果涉及高层次教育，例如研究生教育或者出国留学等高费用教育，则不是大多数家庭能够承担的。这不利于高等教育大众化的实现，更不利于教育公平的实现。

为了缓解教育经费筹措困难，我国建立了以学生助学贷款为主的助学资助体系，该体系主要包括助学金、奖学金、学生贷款、生源地贷款、勤工助学服务、学费减免等。同时，为了解决助学贷款风险集中在银行的问题，我国也采用了多种方式试图解决银行的“惜贷”问题。然而，依旧存在助学贷款供应不足的情况，根据针对湖北省省属五所高校的调研显示，申请助学贷款学生比例为 39.82%，而申请者中获得贷款学生仅占 9.2%。^① 分成制教育金融制度拟通过股性投资合约，在学生投资者中引入社会资本，以增强学生获得各种教育资源的货币条件。所谓分成制教育金融合约是指投融资双方根据学生（融资方）所需教育成本以及未来成长水平的预期，订立的关于分成比例、分成期限以及其他相关约定的合约。在这一过程中对学生积累期的人力资本进行估值，直接关系到合约订立的分成比例和期限，因而是合约订立过程中的关键。

二、分成制教育金融合约所要实现的功能

分成制教育金融合约不同于一般资产的投资合约，由于其投资标的为处于人力资本积累期的自然人，因而该合约具有不同于企业股性合约的独特特征。

（一）长期性特征

一般而言，人力资本积累期持续时间长，少则几年多则数年，因而以此为投资标的进行投资的回收期极长。由此会带来投资者承担风险的增加，也就对应着获得收益增加的可能性。因而，在合约中如何对这一长期的活动进行规范，控制风险并且同时限制投资者与融资者双方的活动，是合约的一大难点。

从投资者的角度出发，由于人力资本投资的时间长，往往在开始投资的时刻起，多年之后才会开始产生收益，同时回报周期依旧较长，因而在不转让合约的前提下，如何保证在这么长时间内融资者能够按照合约不间断的执行，同时在初期合约制定之时保证

^①近年来随着教育投资力度的增加，这种情况有所好转，然而根据 2011 年—2012 年北京大学教育金融学会的调研数据，并采用 Biprobit 模型进行估计后显示，融资方实际教育金融资金缺口与融资方意愿的融资金额的比例为 71.15%。

自身的利益应成为重点。从融资者的角度出发，由于投资并不一定会一次性的支付，首先需要考虑的问题是能否按期达到投资者的期望以继续获得剩余的投资；其次，由于整个投资活动的时间较长，因此期间可能出现多种不可控的情况，如何在自身发展低于预期的时候减少损失，同时在超出发展预期的时候留存更多的收益，应成为融资者需要重点考虑的问题。

纵观合约执行的各个时期，长期性是该合约在现实运行中的一大难题，为了解决这一问题，定价模型需要在如下的问题上有所侧重：一是如何将双方面对的风险合理的折算为收益；二是如何长期有效的制约投融资双方的行为；三是周期内出现问题时的合理解决方案；四是运行期间的退出机制。

（二）非控制性特征

与分成制教育金融合约相似的资产股权融资合约一般同时也会规定投资方对于资产的控制权，除了一些特殊规定的同股不同权制度，拥有多少股权即代表了拥有多少的控制权，当拥有超过一定量的股权比例时，投资方也可以成为控股者，这也体现了“公开、公平、公正”的市场经济基本法律原则。但是，由于分成制教育金融合约中的融资方是个人，因而不论投资者的投资额度是多少，都无法也不应该完全控制融资者。这就带来了两方面的问题：如何防止投资者用中断投资为理由强迫融资者，以及如何在无法控制投资资产的情况下保护投资者的个人利益。

从投资者的角度而言，融资者在拥有了资金后不努力进行人力资本积累，以致降低了未来的收入预期，而最终导致收益受损是其不愿意看到的。同时，由于融资方的回报周期是在开始获得收入的前几年，因而如何防止在这些时间内融资者刻意的减少实际收入以逃避收益分成也是其需要重点考虑的问题。从融资者的角度出发，其主要需要考虑投资者对自身的控制问题。下图表示的为合约双方的期望差：

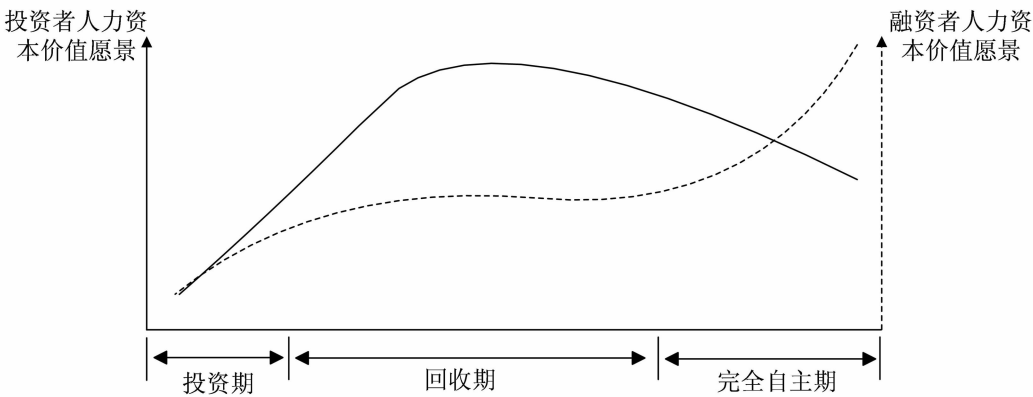


图 1 合约双方人力资本价值愿景

以完全理性的经济人而言，在投资期间，投资者无可厚非地期望融资者付出更多的努力以实现其人力资本价值的增加，但是由于每个人能够承受的学习强度不同，这就带来了投融资双方的目标差异；在回收期间，投资者希望对方努力工作，以求在回收期内能够实现其个人价值的最大化，而在这之后融资者的情况则不在投资者的考虑范围内，最有利的情况是在这些时间内投资者以超出身体承受能力的负荷来工作。由此直接造成的结果就是过度的透支健康和精力，因此在回收期结束之后其人力资本价值会有所下降。融资者则会更多的考虑自身的长远发展，因而会在回收期将自身实际获得的收入压低，以求继续进行人力资本积累或者为以后的发展做其他准备，而在回报周期结束以后，自己所有的收入可以完全自由的支配，才全力工作，以实现自身利益最大化。图 1 中两条曲线中间的面积就为投融资双方的矛盾，这些问题需要在合约中有所规定。

（三）弱流动性特征

人力资本的产权由个人完全占有，不可能与拥有者脱离开来，因而这也就带来了人力资本的弱流动性。在分成制教育金融合约中弱流动性还体现在投资合约难以转让，这包括在投资期的难以转让和在回收期的难以转让。分成制教育金融合约的投资期，融资方需要不断的资金支持以完成人力资本积累，然而如果投资方不愿或不能继续投资，则会面临需要再次寻找其他投资者的情况。如何快速的寻找其他投资者、如何处理两份合约之间的关系以及在未来进入回收期以后如何处理两份合约的关系等多方面的问题，需要在合约中预先进行规范。当合约进入回收期时，如原投资者希望转让合约，迅速变现，则也会面临合约的流动性问题。合约之中需要对以上的问题进行规范，以期能够保障双方的权利，规范双方的义务。

（四）不确定性特征

人力资本积累过程中的影响因素很多，其中最不可控的是个人心理状态。研究表明：一个人在没有激励的情况下，能力只能发挥到 20%~30%，然而在得到激励的情况下则可以发挥到 80%~90%。周边的生活环境，周围的其他人都会影响到个人发展，而由于不同的个人具有不同的身体条件、心理特质，因而也不能一蹴而就的标准化，这也就是在教育中所提倡的因材施教。结合我国的背景，在一些关键的人力资本积累节点至关重要，如果做出的选择能够契合个人的特征和社会的需要，则在之后的发展道路中人力资本价值会加速积累，反之，则可能会事倍功半。这些重要的节点主要指在升学过程中结合自身情况所做出的教育决策。以高考结束后填报志愿为例，一个精挑细选的决定应该满足：结合现实条件，做出最为理想的选择，这应同时考虑不要浪费高分与适度的自我估计；

结合自身特征，做出最适合的选择，这应同时考虑个人的爱好以及性格；结合社会需求，做出与时俱进的选择，这需要考虑到在个人参加工作时社会的需求，目前热门的专业不一定未来依旧热门，同理目前冷门的专业也不一定一直难有发展。除此之外，人力资本积累还会受到环境、教师素质等多方面因素的影响，这也是人力资本价值的增长点。

分成制教育金融的特征，决定了其担负着四个方面的功能：评估融资者初期资质、根据融资者的需求给出合理的价格区间、确定各阶段继续获得投资条件、确定投资期间退出的计算方法。

1. 评估融资者初期资质。不同的融资者自身资质不同，有些优秀融资者未来取得的收入有保证，增值空间大，而有些融资者可能因为个人原因，增值空间有限。举例而言，在其他条件相同的前提下，一位考入顶尖高校的融资者相比较于一般的融资者将会更容易获得投资，同时由于该项投资未来的收益风险较小，因而在合约制定时对于未来分成比例以及分成年限的规定上应该较为优惠。总体而言，模型对于每一位融资者都应该能够从其未来收入和获得该收入的风险两方面来进行评价，并结合这两点给出一个权衡的预期。融资者未来预期收入越高，收入越稳定，合约的条件就应该越优惠，反之则应该越苛刻。

2. 根据融资者的需求给出合理的价格区间。融资者根据自身的需要会提出不同额度的融资申请，同时也会注明将把这些资金使用于什么地方。一般而言额度越小，未来融资者将会分成的比例越少，也就降低了融资者的压力与投资者的风险。从使用方向来说，一些如学费、生活费等必要的消费应该是投资者优先愿意进行投资的，因为这部分消费是一位融资者在成长过程中必须的费用，而这部分花费也将会直接的为融资者带来人力价值的提高。而如果费用并不能直接用于人力资本价值的提高，则不论在模型计算中还是获得投资的难易程度上而言，都应与前者有所区别。

3. 确定各阶段继续获得投资条件。分成制教育金融合约的投资并不会一次性的支付，而是随着融资者的成长分次支付，这一方面是为了减少投资者的风险，如果融资者没有充分利用资金，或者遇到一些不可抗的原因导致严重影响到了未来的发展，投资者可以及时锁定损失。另一方面也是为了激励融资者，只有达到了阶段性的标准才能继续获得接下来的投资。因此在合约中需要对阶段性的标准进行规定，不能指定的太过轻松也不能太过苛刻，同时还应该考虑到投资初时融资者的自身条件。一个进步快的融资者一般而言会比一个没有进步但是基础略好的融资者未来人力资本价值更高。

4. 确定投资期间退出的计算方法。合约指定的初衷是为了尽量保证协议的执行，然而不可避免总会出现一些情况需要对合约进行中断。中断的情况可能是投资者或者融资

者的原因，其中投资者主动提出中断的主要可能原因有：融资者达到了阶段性标准，但是依旧希望停止投资、投资者遇到了不可抗力而无力继续进行投资、回收阶段投资者希望加快变现速度等。融资者主动提出中断的主要可能原因有：投资阶段不希望继续接受投资、回收阶段希望提前支付投资回报等。合约需要对于各种情况制定认定标准，明确责任方及双方应该承担的责任或损失，尽力维护无过错方的合理权益。

三、分成制教育金融合约定价设计

金融合约的灵魂与核心是合约的资产标的，因而分成制教育金融合约的灵魂与核心则是分成对象在待积累期的人力资本增量。需要指出的是，分成的对象不能简单的理解为融资者未来收入，因为融资者即使不接受投资，其在进入市场之后也会产生现金流收入，而这部分收入并不是由投资带来的，而是融资者自身所具备的能力所获得的回报。因而理想条件下，在定价模型构建的时候需要正确区分融资者自身能力所带来的人力价值的增量与投资者所带来的增量。

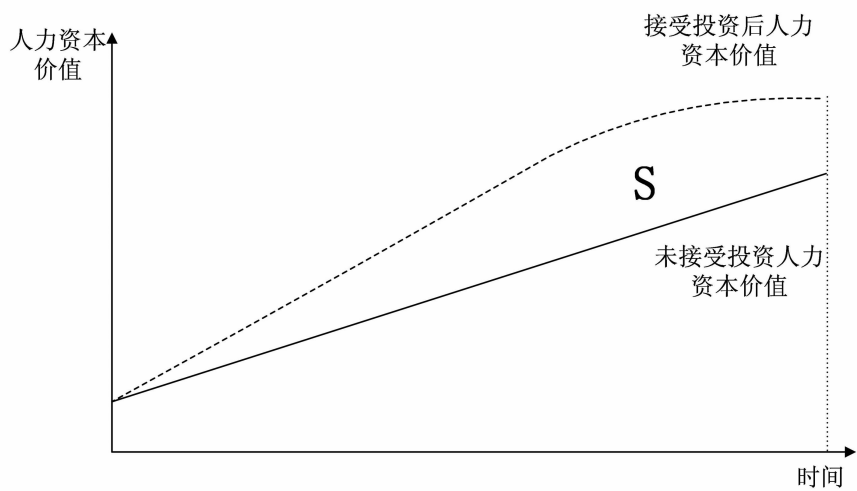


图 2 人力资本价值增量区分

图 2 中由实线和虚线所夹的面积 S 是融资者由于接受投资之后所产生的人力资本价值增量，这部分应该是理想条件下的分成对象。举例而言，一位学生本科毕业后的工资收入为八万元每年，接受投资之后进行了研究生的学习，毕业之后工资收入为 12 万元每年。该学生如不接受投资，在本科毕业之后直接进行工作，则可以得到八万元每年的收入，因而这部分并不是投资者的投资所带来的收入，只有每年增加的四万元才应该成为分成的对象。然而进一步的研究发现，在实际操作过程中的分成依据仍然是 $w(C)$ ，即学生整体收入的一定比例，这是因为之间存在一定的函数关系。根据笔者的研究结果，融资

者开始获得收入，并在此期间按照协议签订之初约定的工资收入比例进行分成，这一比例不会因为收入的变化而发生变化，由于工资为常数，因此工资的一定比例也为常数，这就为合约的操作提供了可能。

（一）融资者资质的考察

分成制教育金融制度人才评级体系采用基本信息、性格、兴趣、身体状况、品德和能力等六大一级指标和相应的二级指标。人才估值体系的三个阶段，即人才选择阶段、投资阶段、价值实现阶段所考虑的侧重点也不同。人才选择阶段是投资者与投资对象首次接触的过程，通过这一阶段的测评，投资者将最终做出是否进行投资的决策。那么融资者的价值与风险就成了这一环节的关键因素。人才选择阶段的评估主要从以下五个方面进行考量。

表 1 人才选择阶段评估指标

指标	概 述
性格测评	了解学生的性格特点，根据其性格特征给出未来从事行业的建议
兴趣测评	真实、客观了解学生兴趣
材料提交	主要包括个人陈述、成绩单、课外活动表、课外参加的辅导班表、平时资金使用表、资金缺口表、家长对孩子的评价、任课老师的评价、同学评价、特殊技能
面试	主要是针对学生个人在材料中无法体现的一些能力进行测评，包括表达能力、观察能力、判断能力、创新能力、人格魅力等
尽职调查	对提交材料的真实性与准确性进行审核，主要考察学生的领导能力、组织能力、毅力、人格魅力、道德品质

1. 一级指标权重

针对处于不同教育阶段的个体应该有着不同的指标体系，为了容易理解，从本文从这一章节开始把定价对象设置为将要进入本科的高中毕业生，从而对人才选择阶段的定价进行具体说明。在上文提到的五个指标基础上，通过专家评分法，即人才评价方面的专家对以上几个方面在整个评价体系中所占的比例进行打分，从而得到以下数据（如表 2 所示）：

虽然同样作为一级指标，但是由于其对于人才成功而言重要性不同，因而在权重方面也存在较大差异。首先面试和所提交的材料占整个评价体系的比重较大，分别为 35%和 30%，面试和学生的成绩证明、同学、老师等人的评价对于人才的判定起到了很大的评判

表 2 人才选择阶段一级指标权重

指 标	权 重（%）
性格测评	10
兴趣测评	5
材料提交	30
面试	35
尽职调查	20

作用。其次，尽职调查所占的比例占到了 20%，主要是对提交材料的真实性与准确性进行审核。最后性格测评和兴趣测评所占比例仅有 10%和 5%，这是由于尽管一个人最理想的成才方式是做自己喜欢同时也是适合的工作，但是这并不能说明其从事于非自己爱好的工作不能获得成功，但是对于人才的定价，以上两方面也是不可或缺的。值得注意的是上表中的权重是针对于高中毕业生进行的评判，并不一定适合于处于其他教育阶段的融资者。同时即便是针对于高中毕业生，表中所示的比例也需要在不断实践中进行优化，进行调整。而调整的依据应本着“权重的选取仅应与融资者未来在其从事工作领域的成功的可能性正相关”原则，进行调整。

2. 性格测试指标操作

性格测试是对学生“性格”指标的估值，通过性格测试，可以获得学生的真实性格以及其所适合的职业。把学生所学专业、日后的职业选择与其比较适合的职业进行比较，针对其匹配度进行打分。如果学生所学专业、日后的职业选择与根据性格测试得出的比较适合的职业匹配度较高，那么在性格测试这一指标下，该学生的得分就会较高。反之，则较低。在实际操作中，对于测试者将所有的工作按照与其匹配度共分为五档，20 分为一档，最为匹配的得分为 100，而最不匹配的为 20。按照测试者最后高校学习的专业为确定标准，获得该项的得分。分数的意义为分数越大在该行业获得成功的概率越大，也即未来的收入水平波动率越小。

3. 兴趣测试指标操作

通过兴趣测试，可以获得学生的真实兴趣以及其所适合的职业。与性格测试类似，把学生所学专业、日后的职业选择与其比较适合的职业进行比较，针对其匹配度进行打分。如果学生所学专业、日后的职业选择与根据兴趣测试得出的比较适合的职业匹配度较高，那么在兴趣测试这一指标下，该学生的得分就会较高。反之，则较低。在实际操作中，与性格测试相似，对于测试者将所有的工作按照与其匹配度共分为五档，20 分为一档，最为匹配的得分为 100，而最不匹配的为 20。按照测试者最后高校学习的专业为确

定标准，获得该项的得分。分数的意义为分数越大在该行业获得成功的概率越大，也即未来的收入水平越高。

4. 材料提交指标操作

融资者所要提交的材料包括个人陈述、成绩单、课外活动表、课外参加的辅导班表、平时资金使用表、资金缺口表、家长对孩子的评价、任课老师的评价、同学评价、特殊技能。同样使用专家评分法得到各部分所占的比重如下：

表 3 材料提交二级指标权重

指 标	权重（%）
个人陈述	16
成绩证明	43
课外活动表	5
课外参加的辅导班	2
平时资金使用情况	10
资金缺口	0
家长对自己孩子的评价	6
曾任课老师的评价	10
同学评价	8
特殊才能（指学生所具备的区别于其他人的技能，如美术、音乐、舞蹈、数学、物理等方面的才能）	附加项

注：权重为 0 说明该项目需要提交，但是不计入人才估值的评价体系。

由于对于高中毕业生而言，能够证明其能力的项目主要为各类成绩，因而，成绩证明所占的比重最大，几乎占到了材料提交这一指标的一半左右。这里的成绩证明不是简单的高考成绩一项，而是包括平时成绩、高考成绩、录取学校、录取专业排名、高中学校在内的综合考量。之所以做出这样的安排是因为我们认为，教育是一个动态的过程，不能仅仅靠一次考试成绩进行评价。以上各项所占的权重具体如下：

表 4 成绩证明三级指标权重

指标	权重（%）	备注
平时成绩	2.85	按高三一年的学校统一考试成绩年级排名
高考成绩	21.40	按省内排名
录取学校	31.00	按高校档次划分
录取专业	38.10	按专业在全国的排名
高中学校	6.65	按高中档次划分

表 5 成绩证明评价标准

标准 数值 指标	评价标准				
	20	40	60	80	100
平时成绩	其他	前 50%	前 30%	前 20%	前 10%
高考成绩	其他	前 10%	前 5%	前 3%	前 1%
录取学校	其他	二本院校	一本其他院校	211 非 985 类院校	985 类院校
录取专业	其他	全国前 50	全国前 20	全国前十	全国前五
高中学校	未就读高中	其他	区重点	市重点	省重点及以上

除了成绩证明以外的二级指标则由评审人员进行判断，同样采用五档百分值进行评价。

5. 面试指标操作

面试主要是针对学生个人在材料中无法体现的一些能力进行测评，包括表达能力、观察能力、判断能力、创新能力、人格魅力，其各自所占的比例如下：

表 6 面试二级指标操作

指标	权重（总分 100%）
表达能力	13. 10
观察能力	13. 90
判断能力	16. 00
创新能力	29. 40
人格魅力	27. 60

6. 尽职调查指标操作

尽职调查是指对提交材料的真实性与准确性进行审核，主要考察学生的领导能力、组织能力、毅力、人格魅力、道德品质，其各自所占的比例如下：

表 7 尽职调查二级指标操作

指标	权重（总分 100%）
领导能力	15. 70
组织能力	18. 20
毅力	19. 80
人格魅力	22. 30
道德品质	24. 00

由上表可以看出，尽职调查所要考察的五种能力各自所占的比例大致相同，没有特别突出的因素。在进行尽职调查的过程中可以采用现场面试与向融资对象周围的人了解情况相结合的方式，以便能够综合客观的了解情况。

7. 接受投资阶段确定

根据以上指标，对学生进行全方位的评估，将得分乘以该项指标所占的比重，并将最后得分进行加总，从而得出学生的最终分数，最后根据该分数所在的范围对该学生进行归档。

表 8 学生分组标准

得分	档位
86~100	第一档
71~85	第二档
56~70	第三档
41~55	第四档
0~40	第五档（放弃投资）

放弃投资的达到标准有：一是总分未超过 40 分；二是五个一级指标除了性格测试和兴趣测试以外，有一项或多项未达到 20 分；三是五大类一级指标中除了性格测试和兴趣测试以外的二级指标，在该一级指标系统下权重超过 10%的二级指标为达到 20 分。以上三条标准达到一条即放弃投资。需要指出的是，指标的优先级以及所占比重不能一概而论，也不是一成不变的。以上定价方法是相对中性的定价方法。针对不同的融资个体，结合其自身优势和未来职业定位，各个指标所占的比例也会适当调整。

（二）市场回报情况的分析

个人的价值最终需要在社会中体现出来，不论每个人接受了什么样的教育，有过什么样的经历，最终自身价值的体现依旧需要得到社会的承认，这叫做人力资本的价值实现，也是投资人的市场回报。分成制教育金融的投资者同样，只有在融资者进入社会工作之后，才能够得到回报，其回报的多少也和融资者自身能力以及所得到的社会认可相关。由于投资者表面上而言，只是能够获得投资对象收入的分成，因而价值的体现也可以简单的从收入水平上来进行区分。下面重点讨论如何预测融资者未来从事的工作的收入情况。

一般来说，工资收入情况主要受到工作地区、行业、单位等因素的影响，本文选择了位于北京市的五所高校进行具体分析。

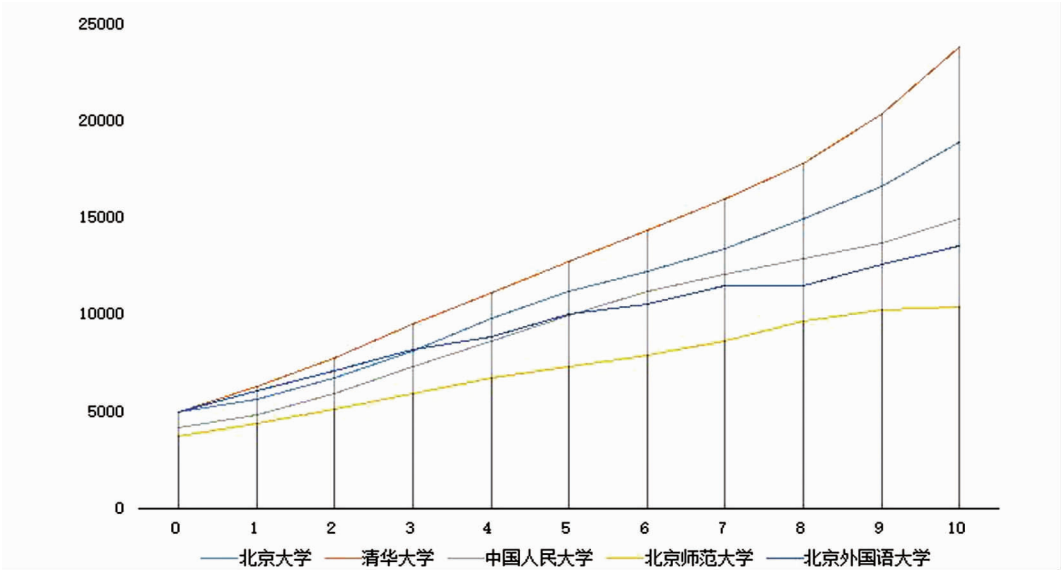


图 3 北京市五所高校本科薪酬数据

数据来源：<http://www.ipin.com/>，该薪酬数据位中位数薪酬。

本科生的起薪，也就是作为应届毕业生所获得的第一年的工资普遍偏低，但是随着时间的推移，各高校毕业生的薪酬都有着很大程度的提升。分成制教育金融合约中所约定的回报期限一般在十年左右，也就是在一个十年期的回报协议过程中，投资者可以获得一个较高的回报。从整个学校毕业生长期的薪酬数据可以了解到社会对于该学校毕业生的认可程度，随着时间推移，那些有才能的毕业生获得较高的社会认可，也就对应着较高的薪酬，使用长期数据可以避免出现由于高分低能现象所造成的投资偏差。但从毕业生薪酬角度而言，清华大学毕业生薪酬不论是在数量还是涨幅上来看，都是要高于其他学校，而实际上本文所选取的五所高校都是国内顶尖高校，其毕业生薪酬要远高于平均水平以及其他高校。

如需对学生未来的收入情况进行更加详细的分析，同时对学生所学习专业的市场需求情况进行了解，则需要对该专业的社会需求与供给进行分析。简单而言，人才供给大于需求，则该行业的平均工资就会下降，反之，则会上升。本文选取北京大学经济学类的毕业生薪酬进行重点分析。

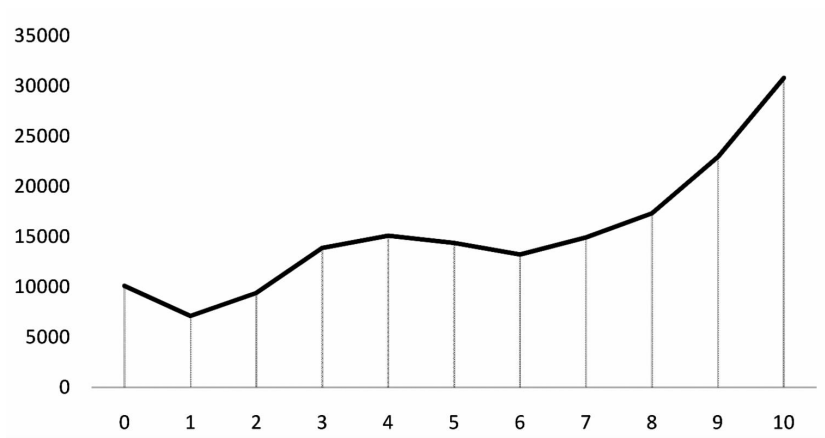


图 4 北京大学经济学类毕业生薪酬数据

从北京大学经济学类毕业生收入情况而言，不论是具体数量还是增长幅度而言都是高于北大其他学科，因而可以简单的表示北京大学该专业很具有竞争力，其毕业生也很受社会的认可。而该行业未来的发展前景，则需要从全国的角度出发进行分析。

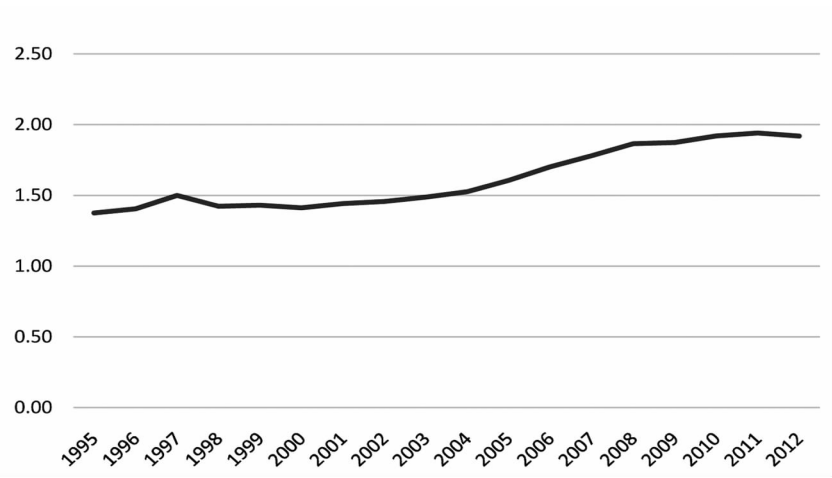


图 5 全国金融保险业收入所占总平均工资比例

大部分经济类专业学生未来的就业行业为金融保险行业，而从 1995 年来看，该行业的平均工资增长幅度均超过全国平均工资增长水平，可以预期该行业在未来一段时间内，依旧属于人才稀缺行业，收入水平依旧会处在一个高位。依据于此，借助一些数据分析和预测技术，可以对未来的收入情况进行预测。

（三）总体模型的构建

在完成前期对融资者的归档和收入预判之后，最重要的一个环节就是合同分成比例的确定，但考虑到融资者选择的分成方式不同，对分成比例的确定也必须分不同情况进

行，主要的情况为学生毕业后按一定年限一定比例进行分成。这种情况是最普遍的情况，即学生工作后，按照合同初期约定的情况，在合同规定的年限内依照分成比例进行分成，这种情况融资双方只需在合同签订时期进行协商，确定分成比例。

投资的原动力在于通过资金的运作获得超额的回报，通过内部收益率（i）的公式可以得出在资金流入现值总额与资金流出现值总额相等、净现值等于零时的折现率。它是一项投资渴望达到的报酬率，该指标越大越好。其应该满足以下公式：

$$A = \frac{C_1}{(1+i)^{(1+n)}} + \frac{C_2}{(1+i)^{(2+n)}} + \cdots + \frac{C_N}{(1+i)^{(N+n)}}$$

表 9 总体模型指标解释

指标名称	指标解释
收益计算系数（Rn）	指投融资双方在签订合同时计算融资者分成的比例时采用的计算系数
预期收入（In）	融资者上市后的预期收入是确定分成比例的重要指标，其收入越高，相同比例下，投资者获得的资金回报也会越多，因此，对预期收入较高的融资者的分成比例可以相对较低
分成年限（N）	分成的年限也就是投资者能获得资金回报的时间期限，一般来说，时间越长，意味着投资者在较长时间内都可以获得现金流，所以，在此种情况下，分成比例相对于分成期限较短的融资者将会较低
投资年限（n）	指投资者投资学生进行人力资本积累的时间段，在这段时间内，融资者在学校进行自身人力资本的积累，这段期间融资者无法向投资方提供投资回报
融资额度（A）	融资者的融资额度是投资者将要付出的现金，这是投资者确定分成比例的基础，融资的额度越大，投资者所付出的机会成本也就越大，要求的投资回报也将会更大
回收现金流（Cn）	指在融资者上市后，每年向投资者支付的投资回报的数额。其满足： $Cn = In \times P$
分成比例（P）	指在协议签订时融资者与投资者达成的分成比例

定价的时间点为开始投资时，也就是投资人将第一笔费用支付于融资者时，公式左侧的 A 表示考虑货币的时间成本以后的投资者投资所有费用，而内部收益率可以根据投资者自身的风险偏好在一定范围内进行设计。分成的时间可以由投资者和融资者协商决定，一方面需要考虑分成时间不宜过短，以防止负担过重，同时也不应该过长，以至于给融资者造成长时间的还款压力，一般而言在十年左右。通过于此可以计算出每期融资者需要还款的金额，并根据之前对于融资者收入情况的预测，计算出其于此应该承担的还款收入比例。

由于投资不同档次的学生，投资者所面临的风险是不一样的，这在确定分成比例的

时候需要有所区别。体现之处为内部收益率加一部分的风险补偿。对于融资者最终的内部收益率可以确定为：

- 第一档学生： $R1 = i$
- 第二档学生： $R2 = i + 6\%$
- 第三档学生： $R3 = i + 10\%$
- 第四档学生： $R4 = i + 15\%$

其中 i 表示一个企业能够接受的稳定资产的内部收益率，一般而言在 5% 左右，从第二档学生开始，后面增加的部分为风险补偿。根据于此，则可计算出最后的分成比例（P）。

四、结论与展望

随着我国“人才红利”对“人口红利”的迭代，社会对高端人才的需求将会越来越大。同时，随着“互联网+教育”的发展，教育将会迎来人类梦想的个性化教育时代，教育公正更多地体现为“挖掘个性化潜能”这个“第二层次的教育公平上”。这样，我国甚至全球将进入“以需求为导向的资金需求决定机制”替代“以供给为导向的资金需求决定机制”的时代。谁的替代意识愈强，谁的替代速度愈快，谁的替代力度越大，谁将在发展的竞争中取胜。

之前的研究表明，学生教育资金过度依赖财政转移支付会造成财政负担，过度依赖家庭则会造成“寒门再难出贵子”的后果。而“社会捐助资金”具有“靠天吃饭”的不稳定性，借贷资金的“安全性要求”与学生成长的风险性不匹配。这表明，基于“需求决定机制下的资金缺口”将大于“供给决定机制下的资金缺口”。弥补这个缺口的创新制度就是股性学生金融工具或者分成制学生金融工具，由此将形成以投资人为动力机制的“学生金融生态链”，其合约的签订技术将成为该制度得以运行的核心与关键。

本文通过对目前人力资本估值的研究和类似分成制教育金融机制的模式进行研究，总结了现有的参考运行机制，并结合我国的现状进行了有针对性的设计。人力资本的估值，尤其是处于积累期的人力资本估值不能简单的从一次测试的结果得到结论，而是需要在整个阶段进行跟踪分析。同时，评价的体系不能只是从目前被评价者的人力资本存量进行，而更需要对其可能得到的人力资本提高空间入手。因此，相应的评价体系应该包括性格、兴趣、基本条件及其他方面能力，并根据于此进行打分计算，最后确定具体的还款比例。

需要指出的是，我国由于社会信用环境有待提高，即便是运行多年的助学贷款，由于未将诚信纳入立法体系，这使得信用仅仅成为一个道德上的问题，或者说违约需要承

担的边际成本过低。该方面的问题不仅仅需要建立健全的社会个人征信体系，更需要长期的居民意识层次的提高。同时，我国的税收系统不够健全，如在未来我国的税收体系及社会诚信有所发展，则分成制教育金融制度以及其他的以此为基础的商业模式的运营成本将会大大降低。可喜的是，国内外目前已经逐渐出现了“学生投资基金”、学生股权众筹平台以及“反哺式捐赠”等具体学生股权金融形态。但由于理论新颖，缺乏实践，这些实际运营的模式还有待于精细化和典型化，但是已经可以预见到未来的发展趋势。

可以想象，随着万众创新、大众创业潮的兴起，分成制学生金融将会成为其重要的创新模式，这种模式带来的意义也将是深远的。学生将不再被动地“等靠要”教育经费，而是将进入以个体潜能进行融资的新阶段；学生学习的个性化、主动性将大大提升；基于教育生态链的分工程度将更加深化；创新性人才培养效率也将大大提高。国家以及各个主体的教育负担将会大大减小。

参考文献：

1. 李应军、刘在洲等：《大学生缴纳学费的现状调查及分析》，《现代大学教育》2004 年第 6 期。
2. 窦尔翔、刘宇希：《教育金融抑制理论的实证研究》，《首都师范大学学报（社会科学版）》2013 年第 6 期。
3. 窦尔翔、钟臣：《待积累型人力资本估值方法——基于分成制教育金融合约中供资方的视角》，《改革与战略》2009 年第 11 期。
4. 吴立军：《企业人力资本投资风险及防范对策》，《大连海事大学学报（社会科学版）》2009 年第 2 期。
5. 窦尔翔、谢逸翔：《分成制教育金融合约的形成》，《改革与战略》2013 年第 9 期。

责任编辑：李蕊、杨德勇

创新引领行动，推进亚欧互联互通

——首届亚欧互联互通产业对话会综述

刘向东 徐占忱 张焕波 王天龙

摘要：在经济全球化向纵深发展的背景下，推进亚欧互联互通和产业合作符合亚欧大陆人民的共同愿望和利益，切实需要发挥政府、企业、中介组织、金融机构等各方的积极作用，与推进“一带一路”建设相结合，在基础设施、贸易投资、工业园区、制度规章、文化交流等多领域开展全方位的深度合作，形成亚欧各国互动交流的新型关系，打造亚欧互联互通的经济共同体。“首届亚欧互联互通产业对话会”围绕亚欧互联互通新机遇与产业合作未来议题等进行了开放式讨论，取得了广泛共识和良好反响。

关键词：亚欧互联互通 “一带一路” 产业合作 “互联网+”

作者简介：刘向东，中国国际经济交流中心经济研究部宏观经济处处长、副研究员；

徐占忱，中国国际经济交流中心战略研究部副部长、研究员；

张焕波，中国国际经济交流中心经济研究部改革与开放处处长、副研究员；

王天龙，中国国际经济交流中心战略研究部安全与外交处处长、副研究员。

2015年5月27日—28日，“首届亚欧互联互通产业对话会”在中国重庆隆重召开。来自超过40个国家和地区的中外政府官员、企业领袖、智库代表、各国驻华使节等共

600 余人出席会议。有关国家代表就亚欧互联互通新机遇与产业合作未来议题发表了见解，分别对“以重点领域合作提升区域联通水平”“推进互联互通中贸易投资和金融合作创新”“互联网+”“打造各界共同参与合作的新格局”和“探索亚欧互联互通未来发展之路”等议题进行了开放式讨论，取得了广泛共识和良好反响。

一、全球化发展形势要求加强亚欧互联互通产业合作， 推进亚欧合作符合亚欧人民的共同愿望和利益

来自亚欧的政要、企业领袖和专家学者纷纷表示，推进亚欧互联互通和产业对接恰逢其时，意义重大，符合亚欧人民的共同愿望和利益。在全球化发展形势下，加强亚欧互联互通产业合作势在必行。

中国国务院副总理张高丽表示，亚欧大陆是全世界面积最大、人口最多的大陆，也是历史悠久、文化丰富的大陆；亚欧大陆桥自古就是东西方交流的大动脉，促进了各个文明之间的大交流，大融合；举办这次产业对话会就是为推进亚欧互联互通产业合作广开言路、广纳良策，促进区域经济一体化，造福各国人民群众和子孙后代。

法国前总理德维尔潘表示，在全球化时代，各国都在寻求转型；在过去的 30 年，全球化带来了很多重要的变化，同时，也带来一些新的挑战，正在给世界造成威胁；美联储的量化宽松货币政策可能会造成新的危机，东亚地区增长正在放缓，能源的消费也在不断下降。在交通、通讯以及其他网络化方面也有一些瓶颈，面临着恐怖主义的威胁。政治不稳定方面也在不断上升，伊斯兰极端势力以及其他暴力势力正在扩大；国际社会应该充分意识到这些威胁的潜在危险，要有充分预计，认真讨论，认真思索，并且现在就采取行动；亚欧两个大陆都是拥有最多独立国家、最密集的人口、最多活力的地区，但是在这个地区很多国家基础设施发展滞后；欧元正在面临着一场危机，通货膨胀的形势正在不断加剧，必须找到新的经济增长引擎；中国的经济增长现在正在放缓，需要将一个依赖于出口的制造业大国，打造成一个现代的服务型国家；和平对所有人来说是一个非常重要的公共产品，欧洲和中国都需要抓住伙伴关系这一个重要的机遇，充分利用“一带一路”这个倡议，展开欧盟、中国、俄罗斯、美国等大国之间的对话，加强亚欧基础设施互联互通建设，促进发展合作，这对于现在和未来都是非常重要，不仅对于一个国家内部，对于全球都重要。

柬埔寨副首相尹财利表示，作为东盟的成员，柬埔寨完全支持推进亚欧互联互通和产业合作，将会积极参与并承担自己应尽的责任，希望让亚洲互联互通为两个大区域的人民带来切实利益，并为维持国际社会和平稳定与安全做出贡献。斯洛伐克副总理卡

日米尔表示，斯洛伐克政府完全支持中国与 16 个中东欧国家展开合作及中国政府提出的“一带一路”倡议，并期望加快推进欧盟与中国发展战略的成功对接，使其连接亚欧各个经济体并实现互利合作。新加坡工商联合会主席张松声指出，习近平主席在 2013 年 10 月提出“一带一路”的倡议，新加坡热烈欢迎并且坚定支持这一倡议，也愿意与亚洲工商业人士共同努力寻找其中的发展机遇，争取抓住这些机遇。蒙古国工业部部长额尔登巴特指出，蒙古国地理位置特殊，两大洲连接的铁路、公路等基础设施都通过蒙古国；随着欧亚之间经贸关系密切，蒙古国近年来开始扩大自己过境运输能力和人力；同时，蒙古国积极发展矿产资源经济和循环经济，依靠大型的矿场建立向东南亚、中国、俄罗斯等大市场出口产品的加工工厂，生产高附加值产品；蒙古国还有绿色畜牧产品优势，希望通过工业园区发挥更大作用。马耳他交通和基础设施部长米兹指出，海运是亚欧之间最重要的货运方式，它负责两个大洲之间大多数的集装箱货运；马耳他作为一个岛国，正在积极发展海运，努力解决一些瓶颈问题，加强海港建设投资，将马尔他和其他港口更好连接在一起。卢森堡国际通航集团副总裁图埃尔也表示，出于商业目的或者个人目的，人们希望到处去旅游，这就需要自由、灵活的飞机运作方式来满足人们的需求，在今天快速发展的世界里，尤其是在亚洲，我们可以看到有一个变化，也就是互联互通高效性非常重要。

中国国际经济交流中心常务副理事长张晓强指出，亚欧互联互通与产业合作是共同实现可持续健康发展的重要举措，各方正在积极行动，我们有信心也有条件通过我们的共同努力提升亚欧互联互通产业合作的水平，为亚欧人民和世界和平进步繁荣做出重要贡献。国家发改委西部司巡视员欧晓理认为，推动亚欧大陆互联互通意义十分重大，不仅能够成为拉动需求的重要手段，而且能降低交易成本，提升经济运行效率，提高供给能力。

二、推进亚欧互联互通不只是交通基础设施等“硬件”设施的互联互通，还应包括制度、规则、人员交流等多领域、全方位的深度合作

各国与会者表示，推进亚欧互联互通不仅是单方面的道路联通，更重要的是促进贸易、投资、政策、信息和人员等全方位的合作。

张高丽表示，亚欧互联互通不仅是修路搭桥，不光是平面化和单线条的联通，而更应该是基础设施、制度规章、人员交流三位一体，应该是政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通五大领域的齐头并进，这是全方位的、立体化的、网络状的大

的联通，是生机勃勃、群策群力的开放的系统；随着经济的全球化，社会信息深化发展，亚欧加强互联互通建设已时不我待；要通过创新引领行动，推进两大洲互联互通和产业的 合作，优化整合亚欧大陆的资源禀赋、优势产能等要素，激发亚欧大陆新的经济的活力和市场的潜力；打造充分交汇亚欧大产业大格局，实现以点带面，从线到面的联动发展；将亚欧各个方面交流提高到新的水平，建设亚欧命运的共同体。

卢森堡首相贝泰尔提出，卢森堡是全世界非常开放的经济体，也是欧盟国家中对亚洲伙伴非常支持的一个经济体，卢森堡希望能够加强与亚洲的互联互通，推动贸易、投资、金融、技术、交通、物流、信息技术等方面的互联互通，致力于推动与亚洲在各个领域的互联互通，造福两个地区的人民。作为一个金融中心，卢森堡不仅仅为推动欧洲和亚洲的投资提供协助，并且愿意成为两个大陆之间的桥头堡和门户。卢森堡还拥有欧洲最大的货运港口，与中国河南省已开展了互利合作；此外，卢森堡在卫星技术制造方面拥有着优势，也在为全世界的 E 级数据中心提供网络技术服务。

米兹认为，第三届亚欧交通部长会议上发布的《里加宣言》是促进亚欧互联互通的一个非常重要文件，旨在进一步促进政府、企业、非营利机构、科研机构之间的务实合作，真正形成高效、可持续、多模式的互联互通。柬埔寨商务部国务秘书春达拉认为，亚洲和欧洲都应加大开放步伐，采取更强有力的措施推进亚欧之间贸易和金融方面的合作，双方可能成立一些专门工作小组，推进有关信息共享。丹麦驻重庆总领事艾雅表示，丹麦高度重视与中国的经贸关系，两国可以在环境、水资源、食品、基础设施、旅游、养老等方面开展广泛合作。匈牙利经济研究所所长韦尔提斯强调了人文交流和教育合作的重要性，提出亚欧之间建立共享的产品和服务数据库，双方可邀请更多高级专家交流互访，认可对方高校文凭。欧盟对外行动署东亚司司长萨巴蒂尔指出，促进亚欧合作，既依赖于地理上和物质上的连接，也需要在制度和规则上连接，首先要统一亚欧监管条例，其次要努力推进数字联通，另外还要建立统一的国际标准，从而取得较高的合作效率。

三、充分发挥政府、企业、中介组织等各方面的积极作用， 打造亚欧互联互通产业合作的行动共同体

与会代表认为，亚欧大陆在基础设施、工业、农业、科技教育和服务业等领域具有广阔的合作空间，这需要发挥各国政府、企业、智库、媒体、中介组织等多方面的积极作用，群策群力，携手共进。

中国国际经济交流中心常务副理事长张晓强认为，应该更好地发挥政府在亚欧互联

互通中的作用，围绕打造亚欧经济合作升级版，进一步完善贸易摩擦解决机制，加快推动以“准入前国民待遇+负面清单”模式为基础的投资协定谈判，推动建立亚欧自贸区；简化贸易通关、检验检疫、人员往来签证等手续，加快达成边境口岸开放、跨境运输等多双边政府协议，支持跨境电子商务、边境贸易等多种贸易方式健康发展；推动战略规划和政策措施的务实衔接；推动人文和社会领域的经验共享和紧密合作，倡议召开亚欧文明交流论坛；要充分发挥智库在推动亚欧互联互通合作中的作用，着力构建亚欧智库合作网络，筹建智库研究基金，搭建产学研合作的“二轨”规划平台，促进亚欧产、学、研广泛合作。

国家发改委西部司巡视员欧晓理认为，政府应该加强合作和机制创新，推进多双边政策沟通，主动营造有利于互联互通的发展环境；一是搭建多层次的沟通和对话平台，基础设施的互联互通往往要经过多个主权国家，具有公用品属性，这就需要加强协商对话，不仅要充分发挥亚太经济合作组织（APEC）、博鳌亚洲论坛等具有重要影响力的平台和作用，还要利用好各类区域多边定期协商机制；二是加强政策层面对接，要突出高层互访引领作用，构建多双边相互依托的政府间交流合作机制，不断加强顶层设计，促进各国之间政治互信，形成新的更多合作共识，构建深化合作巨大政治推动力；三要推进合作编制规划和确定项目，互联互通事关长远，必须要坚持规划先行，用科学的方式引导相关项目落地，跨国基础设施互联互通项目实施起来普遍进展缓慢，而制度和规则的衔接、标准和政策的对接，则是在现有基础上对要素优化和重新组合，能产生立竿见影的效果。

国务院发展研究中心对外经济研究部部长赵晋平认为，亚欧区域合作中贸易和投资是关键，亚欧区域贸易和投资的增长速度快于全球平均水平，一个覆盖范围广泛的区域一体化的合作机制，没有政府的引导是不可能的，政府作用的关键是加强服务保障；政府推进亚欧地区的互联互通或者贸易投资合作中，首先应发挥引领、引导和推动作用，为亚欧互联互通提供政策的支持，为贸易投资合作提供更多公共服务和安全保证；二是完善国际合作的机制，目前亚欧地区有很多有关贸易和投资的合作机制，包括政府间的对话交流机制、高官讨论会、智库对话等，要进一步发挥现有机制的作用，并不断完善和充实；三是深化彼此之间的国际合作。中欧双方已经开始探索签订中欧之间的投资协定，亚欧区域间也有双边、多边的合作模式，推进这些制度性的合作是政府公共服务的重要方面；四是做好外交服务工作。外交的领事服务不仅体现现在保障各自在境外公民生命财产和来往的安全，更重要的在于要为企业提供一些相应的领事服务，比如往来可以免签或者提供便利的签证条件等；五是建立综合信息的平台，为企业、个人，为各方

提供充足的、有价值的信息，便于他们开展相应的商务活动和旅游活动。

柬埔寨青年企业家协会主席索皮塞指出，应发挥中小企业在亚欧互联互通中的作用，需要建立一个中小企业的商业信息中心，为中小企业提供关于法律法规等方面的信息，并且让它们以最低的成本获取信息；通过商业协会、行业商会等为中小企业提供平台，让它们发出集体的声音，影响法律法规的制定。应该建立一个一站式注册服务办公室，把各种信息和手续集中在一个地点；建议多组织一些商务对接和考察活动，这对创新和投资都有很大帮助。匈牙利察萨德维格基金会经济政策分析师拉斯洛指出，推动中小企业在亚欧互联互通方面的发展，一是搭建一个服务于中小企业的平台，二是创立一个一体化的贸易行以满足市场需求，三是进行区域重点的建设，特别是让欧洲中小企业了解亚洲和中国，四是促进教育和文化交流，先了解对方的文化，然后才能做生意。瑞典隆德大学亚洲研究中心研究院布雷姆认为，应该更加强调企业的社会责任；过去认为公司社会责任是关于慈善的一些项目，但现在则是公司可持续性的关键，是公司发展的核心战略之一；应该充分利用社交媒体作用，同利益攸关方进行对话和交流。

国家文化发展国际战略研究院院长李小牧认为，文化产业合作是亚欧产业互联互通的重要领域，可以作为亚欧互联互通的前导链和压舱石；文化产业能够为其他产业的互联互通打下基础，能够起到畅通和润滑剂的作用，可以降低绝大部分非经济风险；文化贸易逆差背后，有文化方面的原因，需要一段时间才能解决；中美之间的文化贸易逆差，在很大程度上代表着中国人羡慕美国人的生活方式，才会更多进口美国的文化产品、文化服务；等到了美国人开始羡慕中国文化的时候，中美之间的文化贸易逆差才会有很大改观；中欧和亚欧之间的文化贸易也有类似问题，伴随着“一带一路”和亚欧互联互通建设，欧洲人民将更希望了解中国文化，亚欧文化贸易会迎来新的发展；为此，应打通各国的学术研究平台，开展合作研究，在亚欧国家之间、中欧之间开展一些培训项目 and 交流项目。

《澎湃新闻》首席执行官（CEO）邱兵认为，推进亚欧互联互通，媒体的互联互通应该先行一步，通过建设亚欧新闻媒体命运共同体，将有助于亚欧国家在合作过程中消解信任鸿沟与代际鸿沟；一是在亚欧会议框架下建立“一带一路”沿线媒体合作平台，以融合发展提升和分享共同价值；二是确立定期交流机制，促进各媒体间人员交往、信息和技术交流，消除分歧、求同存异、互通有无、取长补短；三是创新媒体研究合作模式，建立专业的跨国媒体大学和建立研究机构联盟，组建相应的创新研究团队；四是推动亚欧媒体资源共享，共享媒体发展红利。

中国交通建设股份有限公司副总裁孙子宇指出，推进亚欧交通基础设施互联互通需

要充分调动和凝聚政、产、学、研以及金融机构的广泛力量，其中承担具体开发建设的企业主体作用应当进一步的积极发挥。卢森堡驻华大使石泰嵎认为，政府服务还可以通过创办孵化园，给予种子企业、初创企业融资支持。

四、与推进“一带一路”建设相结合，以道路交通、工业园区、航空、文化等重点领域合作，提升亚欧区域联通水平

与会嘉宾认为，推进亚欧互联互通，要以重点领域为突破口，结合中国领导人提出的“一带一路”倡议，重点在道路联通、园区对接、航空互联和文化融合等领域深化合作。

德维尔潘指出，中国和欧洲应加强合作来平衡美国的绝对优势，对此必须要有更加宏伟计划，在高科技领域、解决人口老龄化问题和应对环境变化领域进行更好地合作。具体讲，一是加强高科技领域合作。过去几十年，美国以谷歌（Google），亚马逊，脸书（Facebook）等为代表的互联网企业走在世界前列，形成了优势，中国现在也在不断地进行追赶，欧洲一些企业受到了美国企业的压制和兼并；中国和欧洲应加强高科技领域合作以平衡美国的绝对优势，这需要有更加宏伟计划，进行更好地合作；二是加强解决人口老龄化问题的合作，中国和欧洲都遇到了前所未有的老龄化问题，有些时候可能一个劳动力要赡养两个老人或者赡养四个老人，人口老龄化不仅造成经济问题，也造成了政治问题，劳动力成本正在不断上升，移民也在不断加快；中欧应在劳动力领域进行进一步的合作，要依托世界劳工组织等国际机构，同时要制定出更多的政策来解决老龄化的问题，如改进医疗健康体系，运用物联网、数字医疗等高科技的力量；三是加强环境领域的合作，中国和欧洲同时也面临着环境问题，中国政府制定了相关计划改善环境，欧洲很多的公司有一流的环境技术，并且也和其他国家建立了伙伴关系，比如说治理工业废水和废物，法国在这个领域就有非常出色的一些企业，中欧要合作来解决气候变化问题，中国和美国正在就减少温室气体排放进行积极合作，中欧也应该进一步加强这方面的合作深度。

拉脱维亚交通部国务秘书奥佐林斯指出，快速出现的亚欧陆上交通走廊能够补充传统海洋路线，同时，亚欧陆上走廊发展当中许多的攸关方有分歧，这些攸关方包括决策者、商人、欧盟联合国，还有其他许多国际组织及其有相关的区域，尤其是在亚欧地区有分歧。中国国际工程咨询公司总经理肖凤桐指出，亚欧会议成员经过四次扩容，目前已经发展到 53 个，已经超过亚欧国家总数的 50%，各成员已经就互联互通领域的合作建立了初步而广泛的共识，开启了合作的序幕；虽然还有近一半国家没有加入到这一平台

的对话，对于亚欧大陆的交通基础设施互联互通特别是最基础的物理性联通而言，也存在一定的缺憾；因此，我们期待有更多亚欧国家通过各种多边或区域机制融入合作的大潮，扩大共识，增进互信，共同推进亚欧大陆互联互通；加快优化亚欧交通基础设施互联互通战略规划，具体包括亚欧交通网络规划，通道规划、枢纽规划，各国陆上交通接口衔接规划，技术标准对接，物流发展规划，“互联网+”与国际多模式联运规划等。

国际道路运输联盟常驻欧亚代表团总代表切利佐夫指出，国际道路运输联盟是一个创立于 1948 年的组织，它有一个非常强大的伙伴联盟，同许多国际组织都有相关的联系，包括与世界贸易组织以及国际商会等都有紧密的联系。国际道路运输联盟具有全球化的特点，在一百多个国家都有业务；在过去十年，国际道路运输联盟不断推行相关理念来进行道路运输便利化，促进亚洲和欧洲之间的便利化，同时也促进丝绸之路的建设；国际公路运输联盟实际上是要帮助政府和政府间的组织有效实践执行相关政策文件以及其他的一些公约，能更好地了解如何在亚欧大陆提升交通通关、清关的便利化，从而能够加快运输的便利。

新加坡国立大学东亚研究所所长郑永年指出，工业园区是推动经济发展的一个有效的手段，要把工业园区对接视为亚欧互联互通产业合作中非常重要的一个部分；工业园区更像一个东亚的概念，而不是欧洲的概念；东亚政府有它自己的经济哲学，在过去几十年里，如果东亚人写一部发展经济学，工业园区是很大的一块，如果不理解东亚的工业园区，就很难理解东亚经济的发展；“一带一路”不仅仅包括公路、桥梁、港口，而且还包括广大的工业园区；中国有过剩的资本、产能，欧洲人有丰富的经验、现代化的融资机构、领先的技术，如果中国和欧洲能结合在一起，在“一带一路”的沿线做一些大规模工业园区，效益会非常好。

国家开发银行副行长李吉平指出，要在基础设施互联互通、装备走出去、国际产能合作、高新技术与产品等领域加强对话和务实合作，推进高铁、电力、通信、钢铁、有色、水泥等领域条件成熟的示范项目落地实施。国家开发银行研究院副院长曹红辉指出，通用航空是一个高端服务领域，随着中国乃至整个亚洲中产阶级迅速发展，加上富裕阶层迅速崛起，多元化航空服务需求越来越巨大，成长越来越快，这种需求在市场上需要不断提供更好服务去满足。卢森堡卫星供应商（SES）公司副总裁德豪尔指出，卫星能在共同应对自然灾害，网络通讯、导航等方面发挥巨大作用，是很多经济部门至关重要的支撑力量和重要的组成部分；作为世界上最大的卫星供应商，SES 希望能够为亚欧互联互通合作和“一带一路”倡议的实施发挥作用。

五、积极发挥“亚投行”等金融机构的融资作用， 推进互联互通中贸易投资和金融合作创新， 同时做好互联互通中金融监管和风险防范

与会嘉宾认为，应积极发挥金融机构在亚欧互联互通中的融资作用，亚洲基础设施投资银行（简称“亚投行”）是亚欧互联互通的成功范例；做好互通中的金融监管和风险防范，关键是要实现有监管和金融自由化间的平衡；要注意发挥政府在互联互通中公共服务作用。

德维尔潘指出，为了促进互联互通必须改进合作的方式：一是需要一些多边机构来提供融资，例如，亚投行是一个巨大的成功，亚欧在融资方面需要有一个全面的规划；二是要在税收、贸易壁垒，技术标准，监管等方面有进一步的合作，整合相关的政策规定，进行制度对接，对投资、商品和货物建立一个统一的大市场；三是要积极推进双边或多边自贸区谈判和升级，并希望俄罗斯的欧亚经济联盟计划能够取得进一步成功；四是需要继续以相互尊重的方式来解决一些问题，比如说网络安全问题，网络间谍等已经越来越严重；五是应该进一步促进技术的创新，促进基础设施建设和互联互通，特别是在交通领域；六是开展大国之间对话，欧洲和中国都需要抓住伙伴关系这一重要机遇，要推动在俄罗斯和中国的合作。同时需要与美国展开对话，因为美国是一个重要的力量。

国家开发银行研究院常务副院长郭濂认为，解决亚欧互联互通资金不足的问题，不能仅仅靠公共资本发挥作用，要充分发挥私人资本的积极性；既要挖掘政府性基金的潜力，用好中国—东盟、欧亚、中东欧等 20 几个基金，以及新成立的丝绸基金，发挥政策性银行的作用，缓解融资瓶颈；又要鼓励私人资本参与建设，把政府与社会资本合作（PPP）模式、建设—经营—移交（BOT）模式等有效组合，通过提高长期潜在的收益吸引私人资本参与，鼓励民间资本、保险公司、社保基金、养老基金等机构参加丝绸之路基金建设，引导商业性基金和社会基金共同参与；此外，还要开展融资模式创新，鼓励债权发行和股权融资，鼓励政府、金融机构和企业各类金融市场发行中长期债权；亚欧各国应进一步深化风险管理和金融监管方面的合作，主要体现在推进货币体系、投融资体系和信用体系建设；亚欧各国应加强金融监管合作、推动签署双边或多边监管合作谅解备忘录，逐步在区域内进行高效监管协调机制，构建区域性金融风险预警系统，形成应对跨境风险和危机处理的交流合作机制，加强征信管理部门、征信机构和信用评级之间的交流与合作。

中国财政部亚欧中心副主任周强武认为，亚投行今年举行了四次多边谈判代表会议，在刚刚结束的新加坡第五次亚投行谈判会议中，成功地完成了章程的谈判；亚投行有 57 个意向创始成员中，域内国家 37 个，亚太地区以外的国家 20 个；东盟十国全部是创始成员国，南亚几个大国、东亚国家都是意向创始成员国，欧洲有 18 个意向创始成员国；考虑到亚洲地区基础设施的现状，经过 57 个成员共同商定，亚投行法定资本确定为 1000 亿美元，这是历史上初始资金最大的多边机构，亚投行将来根据需要很可能会进行增资。亚投行是筹建过程最短、效率最高的一个多边开发银行，坚持专业性、开放性、规范性、创新性，尽管它是以亚洲为核心的区域性银行，但它更具全球特色，五大洲都有意向成员国参加，既有发达经济体，又有发展中经济体，亚投行将成为一个多边开发机构的典范；目前投资对象主要是硬件基础设施，如铁路、公路、机场、通信等，将来可能考虑投资软的基础设施。亚投行从一开始就遵循非常开放的原则，无论域内还是域外，只要有意向都可以申请加入；规范性，即亚投行在项目评估、对环境的影响、保护当地文化等方面会坚持高标准；创新性，一是亚投行面向全球公开招聘人才，而不是仅限于成员经济体内，目前无论是现有机构人才还是美国欧洲等一些高校毕业生，都表达了参与亚投行建设的强烈意愿；二是亚投行的采购是面向全球的。

欧洲政策研究中心主任格罗斯认为，亚欧两洲国内生产总值（GDP）占世界 60%，国民储蓄占比也很高；亚洲的储蓄率非常高，欧洲的国民储蓄比较低，关键是要把这些资金真正投入到基础设施中去；要警惕的，一是大量资金用于炒房带来房地产泡沫，日本是一个例子；二是像希腊国内消费水平太高，形成巨额债务。要保障金融系统稳定，要有很好的早期预警系统，对股权、投资的过多、过快的跨境流动，应进行有效的早期监管。德国汉堡的国际经济研究院院长佩弗尔认为，面对国际金融危机后发达国家所遇到的问题和近来发展中国家潜在增长率放缓，亚欧之间的合作将创造新动力，并有望迈向一个新的全球秩序，需要亚欧双方不断加强合作广度和深度发展，放宽资本管制，加强资本流动，推进产业内贸易发展；德国国际合作机构新型市场战略部主任唐大宁表示，亚欧有许多金融机构不断增加跨国、跨洲业务，很多亚洲国家在处理资金流入方面做得很到位；在区域金融协调方面，现在经济和金融一体化在亚洲和欧洲都在快速发展，面临的风险也会越来越多，建立一体化协作机制非常重要；同时，要在金融监管和金融自由化间取得平衡，做好监管工作的同时，不能扼杀金融自由化。

苏州工业区工委副书记杨建中指出，苏州工业园区初步设想建设一个国家级的境外投资服务区，使之成为新形势下为走出去企业提供一站式服务窗口，成为深化产业对接与合作，促进企业亚欧互联互通的新平台。该平台具有公共服务功能、人才培养功能、

投融资服务功能和国际化的服务功能。

六、“互联网+”符合时代特征和发展需要，推动物流基础设施智慧升级和国际合作并形成互动交流的新型关系，让信息基础设施网络架起亚欧互联互通的新平台

与会代表认为，“互联网+”符合时代特征和发展需要，可将亚欧大陆有效连接起来，推进亚欧的贸易融通、技术进步和人员往来。

中国国家互联网信息办公室信息化发展局长徐愈认为，互联网具有普惠性特征，促进便民惠民常态化，极大地释放社会消费需求，也能大大提高国际合作程度，促进“一带一路”沿线国家网络互联和信息互通，重点推动共建中国东盟信息港，中国阿拉伯国家网上丝绸之路，全方位深化中国与沿线国家的互联网经贸往来和技术合作。

企业管理系列软件公司（SAP）高级副总裁李瑞成认为，德国的工业 4.0 是“互联网+”中的一部分，核心是利用云计算和大数据技术使生产流程智能化，满足个性化、多样化的市场需求。中国义乌市市长盛秋平认为，“互联网+贸易”的结果促使义乌跨境电子商务快速发展，而深化亚欧互联互通将会为跨境电子商务创造良好条件，要加快推动通关结算等贸易便利化，积极扩大亚欧国家经贸规模，全面深化亚欧人员往来和市场开拓合作。优家（You+）国际青年社区创始人刘洋介绍了“互联网+”激发青年人创业发展的真实案例，即把互联网思维带到创业社区和生活社区，重新格式化传统住房租赁市场，向在城市打拼的年轻人提供适宜创新的生活空间，通过无限制的高频连接，使创业资源高频次对接毫无障碍。

中国武汉东湖新技术开发区管理委员会总工程师冯立认为，政府要加快完善知识产权保护等法规制度，营造良好的创新创业法治环境，积极推进亚欧创业园区间更密切的合作与交流。

中欧信息通讯技术协会主席路易吉认为，倘若将欧洲未来升级数字基础设施的融资计划与中国领导人提出的“一带一路”战略结合起来，将会给中欧企业提供相互投资的机会，而如果用新一代的第五代移动通信（5G）网络将中欧两个大陆超过 20 亿的移动用户连接起来，则能够引领整个世界潮流，帮助达成广义上的全球共识。

责任编辑：李蕊、杜振华

· 智库言论 ·

学习成老始终如一的国家情怀和奋斗精神

郑新立

成思危老先生乘鹤离去了。他去的那么突然。成老的离去，是我国经济学界的一大损失！我对成老的钦佩，主要在于他的一生做了一般人所做不到的事情。除了他独到的、杰出的学术成就，更让我感动的，是他的国家情怀和宠辱不变、始终如一、坚持奋斗的意志品质。有三件事让我深受感动。

一件是新中国成立之初，百废待兴，人才奇缺。正在读中学的他，抛弃优越的家庭环境，瞒着父母，毅然决然地回到国内，参加新中国建设。他从基层小事做起，和工农群众做朋友，经受了洗礼和考验。由于尚未成年即离家出走，同父亲一别就是 30 多年，连母亲去世也未能再见上一面。可以想象，他的内心承受了多么大的痛苦与折磨。

另一件是在文化大革命中，他因家庭出身问题受到冲击，不得不放弃心爱的化工专业去烧锅炉。他一边烧锅炉，一边钻研《锅炉学》，提出改进锅炉设计、节约能源的建议。在他受到不公正待遇的逆境之中，仍然保持乐观向上的态度，干什么就钻研什么，让人生变得很充实、很坦然。

第三件是改革开放之后，他已经过了不惑之年，决定改变专业，借到美国留学的机会改学经济管理。此后的 30 多年，是他终于步入坦途的时期。他研究风险投资，被称为“中国风险投资之父”。他晋升到全国人大副委员长，成为国家领导人，仍然孜孜不倦地钻研宏观经济管理，在发展资本市场、推动创业板设立、放开风险投资等方面，奔走呼号、积极建言。面对各种不同观点和嘈杂的舆论，他以自己冷静的分析和明晰的见解，让大家看到事物的本质和规律。每次演讲，他都以睿智的观点和铮铮之言吸引听众。他从领导岗位退出之后，仍然不停顿地进行经济研究，并在大学任教，从事繁忙的社会公益活动。

我曾在多个场合与他相遇，聆听他的讲话，分享到他的研究成果，受到启发教诲。思危先生的一生，创造了充满传奇的业绩。他为我们的国家、民族，为我们的社会主义事业，留下了许多精神财富，值得我们珍惜和弘扬。

（作者为中国国际经济交流中心副理事长）

功成名就应无憾 含笑扬眉对苍天

——缅怀成思危先生

胡怀邦

2015年7月12日，惊闻著名经济学家和社会活动家、中国民主建国会和中华职业教育社的杰出领导人、全国人大常委会原副委员长成思危先生不幸病逝，内心惴惴不已，悲痛之情不能平息。成思危先生将其一生的才智和奋斗付诸振兴中华、付诸强国富民，他的离去实为国之不幸、民之哀伤。先生曾在80寿辰之际写下《八十回眸》一诗，“功成名就应无憾，含笑扬眉对苍天”一句便是对先生一生最好的评述。

我与成思危先生初次相见是在2011年。2008年，成思危先生出任上海交通大学安泰经济与管理学院第二届顾问委员会主席。2010年，我在交通银行任董事长，被邀请担任该顾委会委员，在先生的带领下与其他委员共同对学院发展给予支持并提出建设性意见。在2011年举行的顾委会第四次会议中，我与成思危先生第一次见面。那次会议上，大家对办学、治学和学院发展各抒己见，成思危先生要求顾委会认真凝炼委员们的真知灼见，把大家的智慧化为实际行动，抓住机遇，加强改革力度，取得更大进步。当时，已过古稀之年的成思危先生精神矍铄、侃侃而谈，后来我通过别的途径才了解到，先生在年初已被诊断出肺癌。即便在重病的情况下，他依然孜孜不倦研究问题，坚持参加每一次顾委会会议，为教育事业的发展尽心尽力。由于共同的教师从业经历，教育成了我跟成思危先生经常交流的话题。先生曾经说过：“经济只能保证我们的今天，科技能保证我们的明天，只有教育才能确保我们的后天”。我十分赞成先生的见地，也十分钦佩他身体力行。为后辈树起治学报国的典范。成思危先生先后培养了多届博士研究生，其中不少人已经成长为经济学界独当一面的栋梁。“喜看桃李皆茁壮，留得芬芳入万家”。成思危先生仙逝后，我看到不少学生发文追思恩师，他们无不为先生渊博精深、诲人不倦的师长风范所感佩和折服，先生是我辈为人师表者之楷模。

与成思危先生最后一次相见是在 2013 年。我有幸参加“国际金融论坛十周年年会”，再次聆听先生教诲，不想这一见竟成永别。成思危先生是中国国际金融论坛的创始主席，在全球经济跌宕起伏的 12 年间，领导这家年轻的学术机构不断发展，并将其打造成国内外高层人士进行国际金融交流、信息沟通和全球金融领域高级别常设对话与研讨的重要平台，取得了丰硕成果。2013 年年会于 12 月召开，当时正值党的十八届三中全会闭幕，全面深化改革的蓝图刚刚绘就，中央明确了多项完善金融市场体系、推动中国金融改革发展的任务。这届年会的主题是“重启改革：世界及中国的未来”。成思危先生心系祖国经济金融发展，为推动人民币国际化和中国金融发展壮大倾言献策。先生指出，人民币国际化的最终目标是和美元、欧元并驾齐驱，这需要二三十年时间，但十年内基本实现人民币国际化比较有可能。先生提出，实现人民币国际化，要经历人民币成为境外流通货币、贸易结算货币、支付货币、投资货币、储备货币这五个步骤，需要从汇率制度改革、实现资本项下可兑换和资本项目开放等三方面有序逐步推进。先生的研究深入透彻，分析数理兼具，策略明晰有效，既兼顾当前，又着眼长远，既不急功近利，又不妄自菲薄。我现在还能回忆起先生演讲时满头银发、意气风发的模样，聚光灯下，先生的眼神闪烁着报国者的拳拳之情、睿智者的深深之思、建言者的恳恳之意。会议结束后，十位演讲嘉宾一起合影留念，我就站在先生旁边，这成为我心中永恒的美好记忆。

一年多来，中国已经相继实施扩大人民币汇率浮动范围、启动沪港通、推出人民币合格境内机构投资者（RQDII）、扩围人民币合格境外投资者（RQFII）、加快资本市场双向开放、完善人民币中间价报价机制等措施，为推动人民币国际化打下坚实基础。现在看，上海等自贸区陆续建立、人民币的储备功能得到英国等西方国家认可、人民币离岸市场和清算行的全球布局初具规模，人民币国际化正在有序推进，先生的远见卓识正逐步变成现实。

“慷慨陈词岂能皆如人意，鞠躬尽瘁但求无愧我心”。成思危先生毕生都在践行自己的人生格言。现在，一代大师已经离我们而去，但他矢志不渝的报国情怀、学贯中西的非凡智慧、务实严谨的治学态度、居安思危的前瞻眼光、敢建真言的魄力胆识以及淡泊名利的人格魅力，像一座丰碑永远屹立在我们心中。我们缅怀成思危先生，不仅是为了纪念先生，更是为了把他的精神更好地传承下去、发扬光大，以此激励我们自己 and 后来人为振兴中华而奋发不已。

高山仰止，成思危先生千古！

（作者为国家开发银行董事长）

学长师风永垂范

——深切怀念成思危同志

邹东涛

我在北京 20 余年，于好几个部门工作过，有许多经历，其中与成思危同志交往 20 余年的点点滴滴给我留下了深刻回忆。一个至尊至爱、口碑铿锵的国家民主党派重要领导人，一个孜孜不倦进行学术研究并影响国内外的大学者，一个务实探索经济体制改革并具有许多学术创造的老学长，就这样匆匆而去了，我心里冒出了深深的悲叹和凄凉，也涌起多年与成老交往的回忆。

一、亦师亦友好学长

2015 年 7 月 12 日，我清早上网，首入眼帘的是“成思危逝世”的报道，简直不敢相信自己的眼睛。我立即打电话与他的秘书联系，得到确认——大师、大学长真的驾鹤而去了。我坐在椅子上沉默、伤感了半天，缓不过气来，与他交往 20 年的一幕幕尽现大脑，泵出了一首吊唁诗——

亦师亦友好学长，亦官亦学多思想。
携手共著六十卷，中国模式探辉煌。
突闻大师赴天际，泪洒京华湿衣裳。
诚向思危深躬首，仰首长天映极光。
诚以大师为人楷，添砖加瓦铸栋梁。

诗中“携手共著六十卷，中国模式探辉煌”，是指 2006 年由他担任总顾问、我担任总主编的《哈佛模式全书》。当时，国内外学术界都在热烈讨论“中国模式”问题，同时也存在着“中国模式”与“中国道路”两种提法的争论。他之所以担任该系列大部头丛书总顾问，是因为我们对“中国模式”与“中国道路”有着共同的、明确的认识，“中国模式”是从理论方面的探索和总结，而“中国道路”则是在实践方面的推进。《哈佛模式全

书》出版后，时间不长就销售一空。2013 年 6 月 11 日，我事先与他约好，到他在中国科学院研究生院管理学院的办公室看望他，请示他再版《哈佛模式全书》一事。一去，满屋子学生热闹非凡，碰上了他老人家生日。他一口一声“东涛”地称呼我，我感到非常亲切和幸福，与他的学生一起为他过了一个生日庆典。他的离去，成为我永远的祭奠和怀念。

二、中国教育发展和人才培养的良师益友

1999 年 6 月，我从国家体改委体改所调任中国社科院研究生院常务副院长，院长由中共中央政治局委员、中国社科院党组书记、院长李铁映同志兼任。铁映同志高度重视研究生院的建设和发展，在院务办公会议上提出，研究生院办院和办学指导思想一定要是开放型的，要面向全国、全社会。不仅招生面向全国、全社会，导师队伍组成也应该面向社会、面向学术界，可以在各部委学者型官员中特聘一些。这样，我们培养的高层次人才，就不会是单一学者型人才，而是能够适应各种工作的、多样性的高端人才。根据铁映同志的指示，我提出了一份在各个部委工作的、既具有丰富实践经验又具有较高学术素养的领导干部兼任中国社科院研究生院博士生导师的名单，包括曾培炎、成思危、石广生、郑新立等。这个名单经院长办公会议研究通过，并报李铁映同志批准。在征求这些部委领导干部意见时，大家都积极支持中国社科院研究生院开门办学、培养高端人才的工作，欣然接受兼任博士生导师，成思危同志就是其中之一。

成思危同志关心教育工作，积极为国家培养人才，不仅仅是在中国社科院研究生院，在几个国家高端教育平台上也培养了一大批优秀人才。他是中华职业教育社理事长，该教育社是主要由教育界、经济界、科技界人士组成的社会团体，是党和政府团结、联系国内外职业教育界人士的桥梁和纽带，这彰显了成思危同志在中华职业教育社的威信和地位。他也是中国科学院管理学院研究生院的院长，这项工作他一直担任到生命的终点，在这里他不断地探索管理科学发展的道路。在理论和实践上，他密切把握中国经济发展的脉搏培养高层次人才；在教学和科研上，他结合自身特色拓展研究领域，竭力将中科院研究生院管理学院向着成为“有国际影响的、国内一流的研究型管理学院”的目标，不断努力。

三、在“非典”中高度关注人民身体健康和中国经济发展

2004 年 6 月 12 日，正值“非典”时期，成思危同志对非典给中国经济社会发展带来的影响十分关切。当时由他担任主席的民主建国会，在京组织召开了《经受“非典”冲击下的我国当前经济形势》座谈会，民建中央常务副主席张榕明，副主席路明、陈明德，秘书长张皎等都出席了这个会议，还特别邀请了在京分布于各个单位的（下转第 124 页）

国际权威机构观点综述

国家统计局国际统计信息中心

2015年8月以来，国际机构对世界经济形势和中国经济形势进行了分析和判断。主要观点综述如下。

一、对世界经济形势的主要观点

（一）未来两年全球经济增长依旧乏力

国际评级机构穆迪2015年8月18日在发布的《2015—2016年全球宏观经济展望》报告中表示，由于美联储加息预期、希腊可能退出欧元区以及中国资产价格下降等风险，全球经济增长在未来两年内会减弱。预测20国集团2015年经济增长率为2.7%，2016年会上升至近3%。然而，这个预测仍然低于这20个国家在金融危机前的平均增长率。未来五年内，20国集团经济增长率不会回到金融危机前水平。

穆迪信贷政策高级副总裁马里·迪荣表示，美国以及欧元区和日本的经济恢复会被中国经济增长放缓、拉丁美洲出现的低增长或负增长以及俄罗斯从今年经济衰退中的缓慢恢复抵消。穆迪预测2015年美国经济增长2.4%，2016年上升到2.8%。强劲的就业机会创造、较高的公司利润、有利的金融融资条件以及蓄积的需求全都指向了一个更高的经济增长。对欧元区2015年、2016年经济增长预测均为1.5%。弱势的欧元以及较低的石油价格对欧元区的经济形成刺激。目前，欧元区还未出现投资增长，但劳动生产力提高、较快的就业增长率等表明欧元区的结构性改革已明显提升了该地区的增长潜力。穆迪在本季度调高了少数几个国家的经济增长预测，日本就是其中之一。然而，在全球层面，对日本等少数几个国家经济增长率的调高实际上已经被一些国家2015年—2016年经济增长率的大幅下调修改抵消了，这些国家包括巴西、印尼、韩国和墨西哥等。这其中尤值一提的是巴西，由于巴西国家石油公司危机，其财政和货币紧缩的负面影响比此前预期要大，预计将出现大幅度的经济衰退。

（二）穆迪调降 2016 年全球经济增长预期

穆迪 8 月 28 日下调了 2016 年全球经济增长预估，日本、韩国、美国等国家均被下调，俄罗斯和巴西维持衰退。这距穆迪上次发表预期仅 10 天，令人感到意外。受上次预估公布以来获得的最新信息影响，穆迪预计全球 20 大经济体的平均增长率为 2.8%，此前预期为 3.0%。日本、韩国等经济增长率预期均遭下调，部分原因是预计出口将更加低迷。土耳其和南非的经济增长预期也遭调降。美国 2016 年经济增长预估从 2.8% 下调至 2.6%，因美元走强的负面影响比之前预期的更加显著。尽管近期希腊动荡不安，欧元区 2015 年和 2016 年经济增长预期仍维持在 1.5% 不变。2016 年巴西和俄罗斯经济可能分别下降 1.0% 和 1.5%。

（三）世界经济下行风险上升

国际货币基金组织（IMF）9 月 2 日为 20 国集团财政官员会议准备的一份报告指出，中国经济放缓、金融市场动荡、原材料价格暴跌提升了世界经济增长下行的风险，可能严重削弱全球经济增长前景。报告同时指出了一系列潜在风险，包括美元升值、新兴市场货币贬值、大宗商品价格下跌及资本流入减弱等。

中国经济放缓对其他国家的影响超出此前预想，特别是导致原材料价格暴跌，使大宗商品出口国陷入困境。IMF 还对美联储加息的潜在后果表示担忧，认为加息很可能会使资金从新兴市场回流美国，推动美元走强，这将引起全球市场动荡，并加重新兴市场企业债务负担。报告呼吁，发达国家应继续实施宽松货币政策和“增长友好型”税收及财政支出计划；部分新兴市场国家应在实施改革提升经济效率的同时，大幅贬值本国货币以支持出口和经济增长。

（四）2015 年全球经济增速可能进一步放缓

IMF 总裁拉加德日前指出，受发达经济体经济复苏缓慢和新兴经济体经济增速放缓影响，2015 年全球经济将保持温和增长，但可能较 IMF7 月 3.3% 的预期进一步下降。中国经济增长虽然正在放缓，但不会出现危机，中国政府仍可通过政策和金融工具应对经济变化，中国经济经调整后 will 进入一个新的增长模式。

二、对中国经济形势的主要观点

（一）中国 GDP 增速将朝 6% 持续下降

穆迪 8 月 18 日发布报告表示，中国 2015 年国内生产总值（GDP）增长 6.8%，2016 年增长 6.5%，并预计未来几年中国 GDP 增长朝 6% 的水平持续下降。中国政府支持经济的举措范围及规模大于预期，显示经济处于弱势。近期人民币贬值将不会对中国经济增长造成巨大影响。

（二）IMF 称中国经济放缓是必要调整

IMF 执行理事卡洛·科塔雷利 8 月 23 日称，IMF 认为，中国经济下滑和股市下跌不是危机的前兆。这种发展变化只是全球第二大经济体经济运行中的“必要调整”。过去几年中国的货币政策太具扩张性，认为中国将发生危机绝对是误导。虽然中国的实体经济走弱，但这是一个自然的过程。

8 月 21 日，中国给世界经济发出了新的冲击波。8 月中国制造业采购经理人指数降至近六年半以来的最低水平。对中国经济增速下滑的担忧让全球股市再次下跌。中国政府正努力使今年的经济增长率达到 7%。最近，不论工业生产、投资还是零售销售的增长都低于预期。中国央行试图应对这种情况：通过人民币大幅贬值，将使中国商品在国外变得更便宜。自 8 月 11 日以来，人民币相对于美元已经贬值了 3%。

（三）高盛预测中国第四季度经济增长率将冲 8%

高盛集团 8 月 28 日表示，中国经济增长前景不像某些评论人士说的那样糟糕，虽然目前不确定性提高，但肯定不是经济崩溃。中国不仅基本面仍强，且由于财政、货币与改革政策更有弹性，经济将在今年第四季度加速增长。高盛投资组合策略研究团队发布报告预测，中国第四季度 GDP 环比折年率将增长 8%。在货币方面，预计中国人民银行将延续调降利率与存款准备金的“双降”措施。在财政方面，预期地方政府债务置换将会延续执行，即允许债权人将较短天期、较高收益率的债券换成较长天期、收益率较低的债券。同时，还会加强政府与民间的合作。还预期人行将对政策性银行增加直接放款，这“应该会进一步改善投资需求”。在改革方面，预计中国将推出人口政策、社会安全网、环境保护等领域改革措施，并且改革国营企业。

（四）中国经济不会急速下滑

IMF 总裁拉加德 9 月 1 日称，预计亚洲仍将引领全球增长，但受近期金融市场动荡影响，亚洲经济增速或进一步放缓。中国经济不会急速下滑，经济增长在放缓，但是幅度不大，也并不令人意外。中国转型至更市场化的经济和近年来累计风险的退散是复杂的，也可能有些颠簸。IMF 今年早些时候预计，中国经济今年将增长 6.8%，低于中国官方 7% 的目标。不过，IMF 依然表示，中国经济数据依然较为强劲。

（五）中国经济增速将继续放缓

瑞士联合银行的资深中国经济学家郭浩庄 9 月 2 日表示，全球投资者需要分析反映中国整体经济的线索，而不是对其疲软的制造业数据反应过度。中国经济会在此后缓步减

速，最终实现“软着陆”。因此，部分市场投资者预期的经济增速断崖式下降情况，事实上并不会出现。其实，投资者的情绪波动往往过度，而金融市场的大幅波动也会火上浇油地助长恐慌情绪。她指出，制造业活动确实放缓，但这只是一部分情况。实际上，工业生产和建筑业在中国经济中占比在下降，但服务业却正在增长，并且占到中国经济的一半，这可以从零售商品销售收入、旅游业营业收入以及强劲的工资收入增长中得以证明。在房地产和工业投资增长放缓的情况下，近期中国政府在基础设施投资方面的积极政策正在发挥作用。但即使没有这些政策，中国的整体经济增长也不会停止。

（六）中国下半年经济增速加快态势已确立

国际评级机构惠誉 9 月 6 日称，中国下半年经济增速加快的态势已确立，短期悲观看法过度。惠誉对中国经济中期增长潜力的预期下调，因为中国经济结构调整所面临的挑战愈发清晰。随着中国经济调整和再平衡，预计中国趋势增长率将进一步下滑，而低增长的经济新常态下波动将加大，无论是经济活动还是金融市场。

责任编辑：李 蕊

（上接第 120 页）

老中青三代经济学家董辅初、杨启先、萧灼基、樊纲、魏杰、林毅夫、李晓西、陈淮、邹东涛、任若恩、张国初等出席会议。在会上，成思危同志是主讲人，他深刻分析了非典对当年国民经济发展的冲击和影响，更重要的是，为确保国民经济继续保持健康、快速发展，提出了自己的政策建议。大家围绕此次“非典”突发事件给国民经济带来的影响，重点探索了如何高度关注首都以及全国人民的生命健康，尤其是要加大力度推进首都环境优化和环境建设，减轻和弥补“非典”造成的损失，竭诚打造卫生首都、环保首都、健康首都、长寿首都、幸福首都，全面打造卫生中国、环保中国、健康中国、长寿中国、幸福中国。这个会议，为应对“非典”灾害，确保中国人民身体健康，起到了积极的促进作用。

集 20 余年与成思危同志点点滴滴的经历，我想起延安时代毛泽东主席在《纪念白求恩》一文中对加拿大医生、中国国际友人白求恩的评价，“他是一个高尚的人，一个纯粹的人，一个有道德的人，一个脱离了低级趣味的人，一个有益于人民的人”。我认为，把毛主席当年这段名言送给成思危同志也是很贴切的。

（作者为中国社科院研究生院常务副院长）

责任编辑：李 蕊

世界经济主要指标

国家统计局国际统计信息中心

一、世界经济

表 1 世界经济增长率(上年=100)

单位:%

	2013 年	2014 年	2015 年 预测值	2016 年 预测值
国际货币基金组织(2015 年 7 月)				
世 界	3.4	3.4	3.3	3.8
发达国家	1.4	1.8	2.1	2.4
美 国	2.2	2.4	2.5	3.0
欧元区	-0.5	0.9	1.5	1.7
日 本	1.6	-0.1	0.8	1.2
发展中国家	5.0	4.6	4.2	4.7
印 度	6.9	7.3	7.5	7.5
俄罗斯	1.3	0.6	-3.4	0.2
巴 西	2.7	0.1	-1.5	0.7

世界银行(2015 年 6 月)

世 界	2.5	2.6	2.8	3.3
发达国家	1.4	1.8	2.0	2.4
发展中国家	5.1	4.6	4.4	5.2

英国共识公司(2015 年 9 月)

世 界	2.4	2.8	2.6	3.0
美 国	2.2	2.4	2.5	2.7
欧元区	-0.5	0.9	1.4	1.7
日 本	1.6	-0.1	0.7	1.5
印 度	6.9	7.3	7.6	7.9

注:1. 国际货币基金组织公布的世界及分类数据按照购买力平价方法进行汇总,世界银行和英国共识公司按汇率法进行汇总。2. 印度数据指财政年度。2013 年、2014 年度数据为印度官方大幅上修后数据,而 2015 年及 2016 年数据系参照官方修订后数据的预测结果。3. 各经济体 2013 年、2014 年数据已据其官方发布结果作了调整。

表 2 世界贸易量增长率(上年=100)

单位:%

	2013 年	2014 年	2015 年 预测值	2016 年 预测值
世 界	3.5	3.2	4.1	4.4
进口				
发达国家	2.1	3.3	4.5	4.5
发展中国家	5.2	3.4	3.6	4.7
出口				
发达国家	3.1	3.3	3.2	4.1
发展中国家	4.6	3.4	5.3	5.7

注:包括货物和服务。出口数据为 2015 年 4 月预测数据。
资料来源:国际货币基金组织 2015 年 7 月预测。

表 3 消费者价格涨跌率(上年=100)

单位:%

	2013 年	2014 年	2015 年 预测值	2016 年 预测值
国际货币基金组织(2015 年 7 月)				
发达国家	1.4	1.4	0.0	1.2
发展中国家	5.9	5.1	5.5	4.8
英国共识公司(2015 年 9 月)				
世 界	2.8	3.1	3.2	3.6
美 国	1.5	1.6	0.2	1.9
欧元区	1.4	0.4	0.2	1.2
日 本	0.4	2.7	0.7	0.8
印 度	9.5	6.0	5.2	5.4

注:1. 印度来源于英国共识公司的数据指财政年度。2. 各经济体 2013 年、2014 年数据已据其官方发布结果作了调整。

表 4 消费者价格同比上涨率

单位:%

年份	月份	世 界	发达国家	发展中国家
2014 年		3.6	1.7	7.8
	7 月	3.8	3.0	5.6
	8 月	3.8	3.0	5.5
	9 月	3.7	3.0	5.2
	10 月	3.7	3.1	5.0
	11 月	3.5	2.9	4.9
	12 月	3.5	2.8	5.0
2015 年	1 月	3.1	2.4	4.7
	2 月	3.3	2.4	5.1
	3 月	3.3	2.4	5.2
	4 月	3.1	2.0	5.4
	5 月	3.1	2.0	5.4
	6 月	3.1	1.9	5.5
	7 月	2.9	1.8	5.2

资料来源:世界银行数据库。

表 5 工业生产

单位:%

年份	月份	工业生产指数 同比增长率(%)			JP 摩根全球制造业 采购经理人指数		
		世界	发达 国家	发展中 国家	全球 PMI	产出 指数	新订单 指数
2014 年		3.2	2.7	5.2			
	8 月	2.5	1.0	4.8	52.5	53.7	53.8
	9 月	3.1	1.5	5.9	52.2	53.2	52.9
	10 月	3.1	1.7	5.0	52.2	53.0	52.8
	11 月	3.1	1.3	5.1	51.8	52.3	52.3
	12 月	3.7	1.8	5.4	51.5	52.0	52.0
2015 年							
	1 月	2.5	1.5	3.9	51.7	52.9	52.3
	2 月	2.5	1.4	4.1	51.9	53.2	52.3
	3 月	2.5	1.3	3.9	51.8	53.3	52.2
	4 月	2.5	1.0	3.9	51.0	51.7	51.0
	5 月	1.8	0.8	3.7	51.3	51.9	51.4
	6 月	2.5	1.2	4.7	51.0	51.4	51.3
	7 月	1.8	0.9	4.0	51.0	51.6	51.3
	8 月				50.7	51.0	51.4

注:1. 工业生产指数同比增长率为经季节调整的数据。2. 采购经理人指数超过 50 预示着经济扩张期。
资料来源:世界银行数据库、美国供应管理协会。

二、美国经济

表 6 国内生产总值及其构成增长率(环比)

单位:%

年度	季度	国内生产总值	个人消费	政府支出
2013 年		1.5	1.7	-2.9
	1 季度	1.9	2.5	-4.5
	2 季度	1.1	1.4	-2.0
	3 季度	3.0	1.7	-2.2
2014 年	4 季度	3.8	3.5	-2.7
		2.4	2.7	-0.6
	1 季度	-0.9	1.3	0.0
	2 季度	4.6	3.8	1.2
2015 年	3 季度	4.3	3.5	1.8
	4 季度	2.1	4.3	-1.4
	1 季度	0.6	1.8	-0.1
	2 季度	3.7	3.1	2.6

表 7 国内生产总值及其构成增长率(环比)

单位:%

年度	季度	私人固定资本形成	出 口	进 口
2013 年		4.2	2.8	1.1
	1 季度	4.9	1.0	0.8
	2 季度	2.6	4.9	5.5
	3 季度	3.8	4.2	2.4
2014 年	4 季度	5.1	10.9	1.0
		5.3	3.4	3.8
	1 季度	6.0	-6.7	2.8
	2 季度	5.6	9.8	9.6
2015 年	3 季度	7.9	1.8	-0.8
	4 季度	2.5	5.4	10.3
	1 季度	3.3	-6.0	7.1
	2 季度	5.2	5.1	3.0

注:季度数据按季节因素调整、折年率计算(表 6、表 7)。
资料来源:美国商务部经济分析局(表 6、表 7)。

表 8 国内生产总值及其构成增长率(同比)

单位:%

年度	季度	国内生产总值	个人消费	政府支出
2013 年		1.5	1.7	-2.9
	1 季度	1.1	1.3	-2.9
	2 季度	0.9	1.5	-2.9
	3 季度	1.5	1.7	-3.2
2014 年	4 季度	2.5	2.3	-2.9
		2.4	2.7	-0.6
	1 季度	1.7	2.0	-1.8
	2 季度	2.6	2.6	-1.0
2015 年	3 季度	2.9	3.0	0.0
	4 季度	2.5	3.2	0.4
	1 季度	2.9	3.3	0.4
	2 季度	2.7	3.3	0.7

年度	季度	私人固定资本形成	出 口	进 口
2013 年		4.2	2.8	1.1
	1 季度	4.7	1.8	-0.1
	2 季度	3.6	1.8	0.7
	3 季度	4.5	2.4	1.2
4 季度		4.1	5.2	2.4
	1 季度	5.3	3.4	3.8
	2 季度	4.4	3.1	2.9
	3 季度	5.1	4.3	3.9
4 季度		6.1	3.7	3.1
	1 季度	5.5	2.4	5.4
	2 季度	4.8	2.6	6.5
	3 季度	4.4	1.5	4.8

年份	出口额	环比 增长 %	同比 增长 %	进口额	环比 增长 %	同比 增长 %	出口额 减进 口额
2014 年	23432.1		2.8	28515.3		3.4	-5083.2
7 月	1969.1	0.7	4.0	2383.2	0.2	4.1	-414.1
8 月	1973.0	0.2	3.8	2385.8	0.1	3.7	-412.8
9 月	1950.5	-1.1	2.6	2382.4	-0.1	2.5	-431.9
10 月	1977.6	1.4	2.2	2405.1	1.0	3.0	-427.5
11 月	1962.0	-0.8	0.6	2362.2	-1.8	2.3	-400.2
12 月	1949.8	-0.6	1.0	2405.2	1.8	4.4	-455.5
2015 年							
1 月	1890.3	-3.1	-2.0	2326.1	-3.3	0.1	-435.9
2 月	1858.9	-1.7	-1.9	2244.3	-3.5	-3.4	-385.4
3 月	1867.7	0.5	-4.1	2389.3	6.5	0.4	-521.6
4 月	1891.4	1.3	-3.0	2314.0	-3.2	-3.3	-422.6

表 10 劳动力市场						单位: %
年份	月份	劳动生产率 增长率		失业 率	非农雇员 人数环比 增加 (万人)	
		环比 折年率	同比			
2014 年		0.7		6.2	264.9	
	7 月			6.2	24.9	
	8 月			6.1	21.3	
	9 月	3.1	1.4	5.9	25.0	
	10 月			5.7	22.1	
	11 月			5.8	42.3	
2015 年	12 月	-2.2	0.0	5.6	32.9	
	1 月			5.7	20.1	
	2 月			5.5	26.6	
	3 月	-1.1	0.6	5.5	11.9	
	4 月			5.4	18.7	
	5 月			5.5	26.0	
	6 月	1.3	0.3	5.3	24.5	
	7 月			5.3	24.5	
	8 月			5.1	17.3	

注: 除年度数据以外, 劳动生产率增长率为该月份所在季度的增长率。

资料来源: 美国劳工统计局。

表 12 外国直接投资					单位: 亿美元			
年份	季度	流 入		流 出		流入减流出		
2013 年		2115.0		3079.3		-964.3		
2 季度		612.1		1028.7		-416.6		
3 季度		531.4		893.5		-362.1		
4 季度		592.1		355.9		236.2		
2014 年		1066.1		3165.5		-2099.4		
1 季度		-1034.7		577.7		-1612.3		
2 季度		653.2		771.3		-118.2		
3 季度		955.9		969.7		-13.7		
4 季度		491.7		846.8		-355.1		
2015 年								
1 季度		1983.2		774.9		1208.3		
2 季度		655.3		893.1		-237.8		

资料来源: 美国商务部经济分析局。

三、欧元区经济

表 13 国内生产总值及其构成增长率(环比)

单位:%

年度	季度	国内生产总值	个人消费支出	政府消费支出
2013 年		- 0. 5	- 0. 7	0. 2
	3 季度	0. 1	0. 2	0. 3
	4 季度	0. 3	0. 1	- 0. 3
		0. 9	1. 0	0. 7
2014 年	1 季度	0. 3	0. 2	0. 2
	2 季度	0. 1	0. 2	0. 2
	3 季度	0. 3	0. 5	0. 2
	4 季度	0. 4	0. 6	0. 2
2015 年	1 季度	0. 5	0. 5	0. 6
	2 季度	0. 4	0. 4	0. 3

表 14 国内生产总值及其构成增长率(环比)

单位:%

年度	季度	固定资本形成	出 口	进 口
2013 年		- 3. 0	1. 3	0. 1
	3 季度	0. 5	0. 1	1. 1
	4 季度	1. 0	1. 4	0. 7
		0. 9	3. 7	3. 8
2014 年	1 季度	0. 4	0. 4	0. 6
	2 季度	- 0. 5	1. 3	1. 3
	3 季度	0. 3	1. 5	1. 7
	4 季度	0. 6	0. 9	0. 9
2015 年	1 季度	1. 4	1. 0	1. 5
	2 季度	- 0. 5	1. 6	1. 0

资料来源:欧盟统计局数据库(表 13、表 14)。

表 15 劳动力市场

单位:%

年份	月份	劳动生产率增长率		就业人数环比增加(万人)	失业率
		环比	同比		
2014 年			0. 02		11. 6
	6 月	- 0. 23	0. 02	45. 2	11. 6
	7 月				11. 6
	8 月				11. 5
	9 月	0. 0	0. 02	33. 0	11. 5
	10 月				11. 5
	11 月				11. 5
	12 月	0. 28	0. 12	16. 9	11. 3
2015 年	1 月				11. 3
	2 月				11. 2
	3 月	0. 33	0. 53	28. 8	11. 2
	4 月				11. 1
	5 月				11. 1
	6 月	0. 0	0. 72	49. 3	11. 1
	7 月				10. 9

注:除年度数据以外,劳动生产率增长率为该月份所在季度增长率;就业人数为该月份所在季度的环比变化。

资料来源:欧洲央行统计月报、欧盟统计局数据库。

表 16 国内生产总值及其构成增长率(同比)

单位:%

年度	季度	国内生产总值	私人消费支出	政府消费支出
2013 年		- 0. 5	- 0. 7	0. 2
	3 季度	- 0. 3	- 0. 4	0. 6
	4 季度	0. 5	0. 2	0. 2
2014 年		0. 9	1. 0	0. 7
	1 季度	1. 1	0. 6	0. 6
	2 季度	0. 8	0. 8	0. 6
	3 季度	0. 8	1. 0	0. 8
	4 季度	0. 9	1. 4	1. 0
2015 年	1 季度	1. 2	1. 7	1. 2
	2 季度	1. 5	1. 9	1. 3

表 17 国内生产总值及其构成增长率(同比)

单位:%

年度	季度	固定资本形成	出 口	进 口
2013 年		- 3. 0	1. 3	0. 1
	3 季度	- 2. 4	1. 0	0. 9
	4 季度	0. 0	3. 0	2. 6
2014 年		0. 9	3. 7	3. 8
	1 季度	2. 3	3. 6	3. 7
	2 季度	0. 9	3. 1	3. 7
	3 季度	0. 7	4. 3	4. 0
	4 季度	0. 8	4. 3	4. 8
2015 年	1 季度	1. 8	4. 8	5. 5
	2 季度	1. 9	5. 2	5. 2

资料来源:欧盟统计局数据库(表 16、表 17)。

表 18 进出口贸易

单位:亿欧元

年份	出口额	环比增长	同比增长	进口额	环比增长	同比增长	出口额
							减进口额
月份		%	%		%	%	
2014 年	19391		2. 3	17415		0. 1	1976
	7 月	1611	0. 6	2. 9	1477	0. 5	0. 9
	8 月	1593	- 1. 1	- 3. 2	1449	- 1. 9	- 3. 5
	9 月	1658	4. 1	8. 6	1478	2. 0	4. 2
	10 月	1660	0. 1	4. 3	1466	- 0. 8	0. 3
	11 月	1668	0. 5	1. 2	1461	- 0. 3	- 1. 7
	12 月	1656	- 0. 7	8. 5	1434	- 1. 9	1. 8
2015 年	1 月	1638	- 1. 1	- 0. 7	1431	- 0. 2	- 5. 6
	2 月	1686	3. 0	4. 4	1475	3. 1	1. 1
	3 月	1714	1. 7	10. 9	1539	4. 3	9. 2
	4 月	1735	1. 2	8. 8	1518	- 1. 3	4. 9
	5 月	1710	- 1. 5	2. 7	1496	- 1. 4	- 0. 1
	6 月	1732	1. 3	12. 4	1512	1. 0	6. 3
	7 月	1720	- 0. 7	6. 6	1496	- 1. 1	0. 9

注:欧元区绝对数指欧元区现有范围,即 19 个成员国。贸易额不包括欧元区各成员国相互之间的贸易额,为经季节调整后的数据。

资料来源:欧盟统计局数据库。

表 19 外国直接投资				
单位:亿欧元				
年度	月度	流 入	流 出	流入减流出
2014 年		60	642.7	-581.4
	7 月	15	34.1	-18.7
	8 月	150	60.0	90.0
	9 月	111	410.0	-299.0
	10 月	116	107.0	10.0
	11 月	-115	170.0	-285.0
	12 月	-205	-372.0	167.0
	2015 年	1 月	77	136.0
2 月		331	348.0	-17.0
3 月		234	-214.0	448.0
4 月		287	163.0	124.0
5 月		132	311.0	-179.0
6 月		161	172.0	-11.0
7 月		-71	226.0	-297.0
注:欧元区绝对数指欧元区现有范围,即 19 个成员国。欧元区外国直接投资额不包括欧元区各成员国相互之间的直接投资额。				
资料来源:欧洲央行统计月报。				

四、日本经济

表 20 国内生产总值及其构成增长率(环比)				
单位:%				
年度	季度	国内生产总值	民间最终消费支出	政府最终消费支出
2014 年		-0.1	-1.3	0.2
	1 季度	1.1	2.1	-0.2
	2 季度	-1.9	-5.0	0.1
	3 季度	-0.3	0.3	0.3
	4 季度	0.3	0.3	0.3
2015 年	1 季度	1.1	0.3	0.3
	2 季度	-0.4	-0.8	0.4

表 21 国内生产总值及其构成增长率(环比)				
单位:%				
年度	季度	固定资本形成总额	出 口	进 口
2014 年		2.6	8.4	7.4
	1 季度	3.3	5.7	5.9
	2 季度	-4.5	0.6	-3.9
	3 季度	-0.5	1.8	0.9
	4 季度	0.1	2.8	0.9
2015 年	1 季度	1.7	1.6	1.8
	2 季度	0.8	-4.4	-2.6

表 22 国内生产总值及其构成增长率(同比)				
单位:%				
年度	季度	国内生产总值	民间最终消费支出	政府最终消费支出
2014 年		-0.1	-1.3	0.2
	1 季度	2.4	3.4	0.2
	2 季度	-0.4	-2.9	0.0
	3 季度	-1.4	-3.0	0.2
	4 季度	-1.0	-2.4	0.5
2015 年	1 季度	-0.8	-4.0	1.0
	2 季度	0.7	0.2	1.3

表 23 国内生产总值及其构成增长率(同比)				
单位:%				
年度	季度	固定资本形成总额	出 口	进 口
2014 年		2.6	8.4	7.4
	1 季度	9.9	9.1	14.8
	2 季度	2.1	5.7	6.0
	3 季度	-0.6	7.7	5.2
	4 季度	-1.7	11.3	3.8
2015 年	1 季度	-3.0	7.2	-0.2
	2 季度	1.9	1.5	0.7

资料来源:日本内阁府(表 20~表 23)。

表 24 劳动力市场				
单位:%				
年度	月份	劳动生产率 同比增长率	新增就业与申请 就业人数之比	失业率
2014 年		1.8	1.66	3.6
	6 月	3.0	1.65	3.7
	7 月	-1.6	1.66	3.7
	8 月	-1.3	1.65	3.5
	9 月	1.4	1.68	3.6
	10 月	-1.6	1.69	3.5
	11 月	-1.6	1.69	3.5
	12 月	1.2	1.77	3.4
2015 年	1 月	-2.7	1.77	3.6
	2 月	-2.2	1.63	3.5
	3 月	-3.2	1.72	3.4
	4 月	-2.5	1.77	3.3
	5 月	-2.1	1.78	3.3
	6 月	1.6	1.78	3.4
	7 月		1.83	3.3

资料来源:日本统计局和日本央行统计月报。

表 25 进出口贸易

单位: 亿日元

年份	出口额	环比 增长 %	同比 增长 %	进口额	环比 增长 %	同比 增长 %	出口额 减进 口额
月份							
2014 年	731052		4.8	858865		5.7	-127813
8 月	60640	0.8	-1.3	69647	-0.5	-1.4	-9007
9 月	62497	3.1	6.9	73057	4.9	6.2	-10560
10 月	64036	2.5	9.6	71962	-1.5	3.1	-7926
11 月	64565	0.8	4.9	72263	0.4	-1.7	-7698
12 月	65655	1.7	12.9	71484	-1.1	1.9	-5829
2015 年							
1 月	67185	2.3	17.0	70224	-1.8	-9.0	-3040
2 月	62244	-7.4	2.4	68130	-3.0	-3.6	-5886
3 月	64518	3.7	8.5	64844	-4.8	-14.5	-326
4 月	63208	-2.0	8.0	65824	1.5	-4.2	-2616
5 月	61315	-3.0	2.4	63477	-3.6	-8.7	-2163
6 月	63948	4.3	9.5	66862	5.3	-2.9	-2914
7 月	63769	-0.3	7.6	67520	1.0	-3.2	-3751
8 月	63538	-0.4	3.1	67125	-0.6	-3.1	-3588

注: 月度贸易额为季节调整后数据。

资料来源: 日本财务省。

表 26 外国直接投资

单位: 亿日元

年份	月份	流 入	流 出	流入减流出
2014 年		9548	127682	-118134
	7 月	-818	8165	-8983
	8 月	122	6334	-6212
	9 月	2939	6944	-4005
	10 月	-1351	16368	-17719
	11 月	397	15074	-14677
	12 月	2932	13443	-10511
2015 年				
	1 月	-650	12385	-13035
	2 月	1163	13941	-12778
	3 月	2968	10774	-7806
	4 月	-826	10023	-10849
	5 月	927	20757	-19830
	6 月	6390	6223	167
	7 月	-4291	11399	-15690

资料来源: 日本财务省。

五、其他主要国家和地区经济

表 27 国内生产总值增长率(同比)

单位: %

年度	季度	加拿大	英国	南非	巴西	印度	俄罗斯
2013 年		2.0	1.7	2.2	2.7	6.9	1.3
	1 季度	3.2	0.8	1.8	2.8	4.6	0.8
	2 季度	2.0	1.7	2.2	3.9	7.0	1.2
	3 季度	2.7	1.6	1.8	2.4	7.5	1.3
	4 季度	2.9	2.4	2.9	2.1	6.4	2.1
2014 年		2.4	3.0	1.5	0.1	7.3	0.6
	1 季度	1.0	2.7	1.9	2.7	6.7	0.6
	2 季度	3.4	3.0	1.3	-1.2	6.7	0.7
	3 季度	3.2	3.0	1.6	-0.6	8.4	0.9
	4 季度	2.2	3.4	1.3	-0.3	6.6	0.4
2015 年							
	1 季度	-0.8	2.9	2.1	-1.6	7.5	-2.2
	2 季度	-0.5	2.6	1.2	-2.6	7.0	-4.6

注: 印度年度 GDP 增长率为财年增长率。

表 28 国内生产总值增长率(同比)

单位: %

年度	季度	韩国	墨西哥	中国 香港	中国 台湾	马来 西亚	印度尼 西亚
2013 年		2.9	1.4	2.9	2.2	4.7	5.6
	1 季度	2.1	1.0	2.9	1.4	4.2	5.6
	2 季度	2.7	1.8	3.1	2.6	4.5	5.6
	3 季度	3.2	1.6	3.1	1.5	5.0	5.5
	4 季度	3.4	1.1	2.8	3.4	5.1	5.6
2014 年		3.3	2.1	2.5	3.8	6.0	5.0
	1 季度	3.9	2.0	2.7	3.4	6.2	5.1
	2 季度	3.4	1.7	2.0	3.9	6.5	5.0
	3 季度	3.3	2.2	2.9	4.3	5.6	4.9
	4 季度	2.7	2.6	2.4	3.5	5.7	5.0
2015 年							
	1 季度	2.4	2.6	2.4	3.8	5.6	4.7
	2 季度	2.2	2.2	2.8	0.5	4.9	4.7

资料来源: 各经济体官方统计网站。

表 29 劳动力市场失业率

单位: %

年份	月份	加拿大	英国	巴西	俄罗斯	南非
2014 年		6.9	6.2	4.8	5.2	25.1
	8 月	7.0	6.0	5.0	4.8	
	9 月	6.9	6.0	4.9	4.9	25.4
	10 月	6.6	6.0	4.7	5.1	
	11 月	6.7	5.8	4.8	5.2	
	12 月	6.7	5.7	4.3	5.3	24.3
2015 年						
	1 月	6.6	5.7	5.3	5.5	
	2 月	6.8	5.6	5.9	5.8	
	3 月	6.8	5.5	6.2	5.9	26.4
	4 月	6.8	5.5	6.4	5.8	
	5 月	6.8	5.6	6.7	5.6	
	6 月	6.8	5.6	6.9	5.3	25.0
	7 月	6.8	5.5	7.5	5.3	
	8 月	7.0		7.6	5.3	

表 30 劳动力市场失业率

单位: %

年份	月份	韩国	墨西哥	中国香港	中国台湾	马来西亚
2014 年		3.5	4.5	3.3	4.0	2.9
	7 月	3.4	5.5	3.3	4.0	2.8
	8 月	3.5	5.2	3.3	3.9	2.7
	9 月	3.5	5.1	3.3	3.9	2.7
	10 月	3.5	4.8	3.3	3.9	2.7
	11 月	3.4	4.5	3.3	3.9	2.7
	12 月	3.5	3.8	3.3	3.8	3.0
2015 年						
	1 月	3.4	4.5	3.3	3.8	3.0
	2 月	3.9	4.3	3.3	3.7	3.2
	3 月	3.7	3.9	3.3	3.8	3.0
	4 月	3.7	4.3	3.2	3.8	3.0
	5 月	3.9	4.4	3.2	3.8	3.1
	6 月	3.9	4.4	3.2	3.8	3.1
	7 月	3.7	4.7	3.3	3.7	3.2
	8 月	3.6		3.3	3.7	

注: 1. 英国和中国香港月度数据为截至当月的 3 个月移动平均失业率。2. 加拿大、英国、韩国和中国香港为经季节因素调整后的失业率。

资料来源: 各经济体官方统计网站。

表 31 进出口贸易							表 34 进出口贸易						
单位:亿美元							单位:亿美元						
年份 月份	加 拿 大			英 国			年份 月份	韩 国			墨西哥		
	出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口		出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口
2014 年	4746.3	4625.4	120.9	5045.6	6903.2	-1857.6	2014 年	5726.6	5255.1	471.5	3971.3	4115.8	-144.5
8 月	394.4	398.6	-4.2	350.6	536.4	-185.8	8 月	461.1	427.9	33.2	333.6	354.8	-21.2
9 月	417.2	398.6	18.6	425.9	599.2	-173.3	9 月	474.5	441.9	32.6	342.6	346.7	-4.1
10 月	417.6	416.1	1.4	436.1	602.2	-166.1	10 月	516.3	441.0	75.3	368.8	379.9	-11.2
11 月	374.1	371.3	2.8	446.8	543.0	-96.2	11 月	466.1	413.4	52.6	323.6	343.5	-19.9
12 月	394.6	365.9	28.7	390.8	546.2	-155.4	12 月	494.6	439.1	55.5	341.4	348.4	-6.9
2015 年							2015 年						
1 月	348.0	332.0	16.0	345.9	509.4	-163.4	1 月	451.1	394.4	56.7	265.5	298.2	-32.6
2 月	318.2	322.7	-4.5	345.9	525.8	-179.9	2 月	414.8	339.2	75.6	297.2	291.2	5.9
3 月	359.3	377.0	-17.7	417.4	543.8	-126.3	3 月	468.5	384.8	83.7	341.3	336.6	4.7
4 月	339.3	367.5	-28.3	385.1	496.9	-111.9	4 月	462.4	377.8	84.6	329.5	330.4	-0.9
5 月	338.0	366.0	-28.0	395.9	505.0	-109.1	5 月	423.3	360.8	62.5	313.4	323.6	-10.2
6 月	369.6	374.3	-4.7	397.7	544.6	-146.8	6 月	465.7	366.9	98.9	338.4	345.9	-7.5
7 月	338.2	346.8	-8.6	380.0	545.2	-165.3	7 月	457.4	388.3	69.1	328.0	350.7	-22.7
							8 月	392.4	349.7	42.7			
注:加拿大和英国数据经过季节因素调整。							表 35 进出口贸易						
单位:亿美元							单位:亿美元						
年份 月份	南 非			巴 西			年份 月份	中国香港			中国台湾		
	出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口		出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口
2014 年	910.5	998.9	-88.4	2251.0	2391.5	-140.5	2014 年	5241.3	6007.7	-766.3	3138.4	2742.3	396.1
8 月	71.9	87.8	-15.8	204.6	201.0	3.6	8 月	442.1	478.3	-36.2	280.9	240.0	40.9
9 月	82.0	85.3	-3.3	196.2	213.8	-17.6	9 月	471.3	527.2	-56.0	264.3	229.3	35.0
10 月	79.8	99.7	-19.9	183.3	203.5	-20.2	10 月	477.4	534.0	-56.6	269.0	222.8	46.2
11 月	75.8	80.5	-4.7	156.5	188.7	-32.2	11 月	484.8	545.2	-60.3	266.8	224.6	42.2
12 月	76.1	70.3	5.8	174.9	179.3	-4.4	12 月	455.0	537.0	-82.0	256.5	212.0	44.5
2015 年							2015 年						
1 月	57.8	78.9	-21.1	137.0	176.3	-39.2	1 月	438.0	484.2	-46.2	251.2	203.2	48.0
2 月	65.9	73.7	-7.8	120.9	156.1	-35.2	2 月	327.8	380.1	-52.2	198.6	153.0	45.6
3 月	75.4	75.3	0.1	169.8	172.7	-2.9	3 月	416.2	470.8	-54.6	252.7	212.0	40.7
4 月	70.1	71.8	-1.7	151.6	153.2	-1.6	4 月	401.4	457.1	-55.8	234.9	187.3	47.6
5 月	74.2	70.1	4.1	167.7	146.3	21.4	5 月	408.5	444.4	-35.9	256.3	202.1	54.2
6 月	73.1	68.7	4.5	196.3	157.5	38.8	6 月	407.4	465.6	-58.2	230.7	208.9	21.8
7 月	75.6	75.9	-0.3	185.3	168.4	17.0	7 月	453.2	475.9	-22.8	235.5	199.3	36.2
8 月				154.9	133.4	21.4	8 月				239.3	199.7	39.6
表 33 进出口贸易							表 36 进出口贸易						
单位:亿美元							单位:亿美元						
年份 月份	印 度			俄罗斯			年份 月份	马来西亚			印度尼西亚		
	出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口		出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口
2014 年	3216.4	4625.3	-1408.9	4977.6	3080.3	1897.4	2014 年	2341.4	2088.7	252.7	1762.9	1781.8	-18.9
8 月	264.9	375.1	-110.2	414.5	252.8	161.7	8 月	201.0	188.8	12.2	144.8	147.9	-3.1
9 月	282.1	430.1	-148.0	380.8	260.0	120.9	9 月	200.5	171.5	29.0	152.8	155.5	-2.7
10 月	259.6	394.8	-135.2	415.4	268.3	147.1	10 月	199.0	195.5	3.5	153.5	153.3	0.2
11 月	263.6	427.0	-163.4	367.6	230.9	136.6	11 月	190.6	157.3	33.3	136.2	140.4	-4.3
12 月	261.3	352.6	-91.3	383.8	244.9	139.0	12 月	194.5	168.0	26.5	146.2	144.4	1.9
2015 年							2015 年						
1 月	243.7	321.1	-77.4	278.3	125.0	153.3	1 月	177.5	152.5	25.0	133.6	126.1	7.4
2 月	218.7	282.8	-64.1	293.0	156.3	136.7	2 月	148.0	135.3	12.7	121.7	115.1	6.6
3 月	238.9	357.0	-118.2	327.5	173.1	154.3	3 月	180.6	159.3	21.3	136.3	126.1	10.3
4 月	220.9	329.7	-108.8	314.7	164.3	150.4	4 月	166.1	147.2	18.9	130.8	126.3	4.6
5 月	222.6	326.9	-104.3	309.1	156.0	153.1	5 月	167.8	152.5	15.3	126.9	116.1	10.8
6 月	222.9	331.2	-108.3	302.8	165.0	137.8	6 月	171.9	150.5	21.3	135.1	129.8	5.3
7 月	231.4	359.5	-128.1	276.6	169.8	106.8	7 月	166.4	160.1	6.3	114.7	100.8	13.9
8 月	212.7	337.4	-124.8				8 月				127.0	122.7	4.3
							资料来源:各经济体官方统计网站(表 27~表 36)。						

六、三大经济体指标对比图

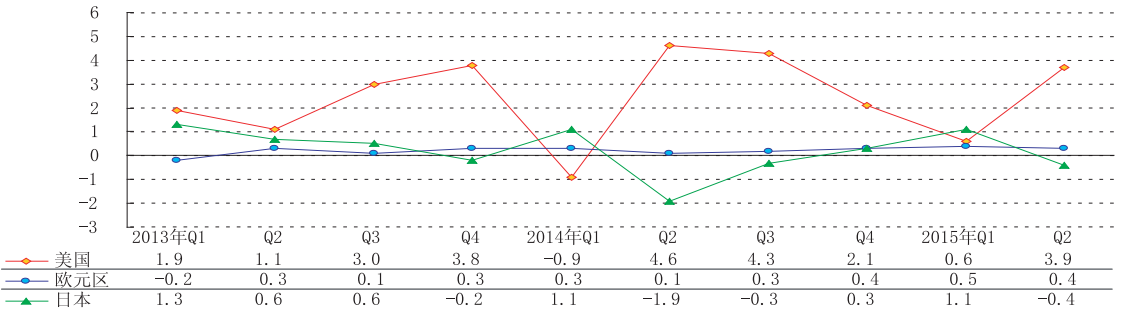


图 1 三大经济体 GDP 环比增长率 (%)

注:美国为环比折年率增长率。

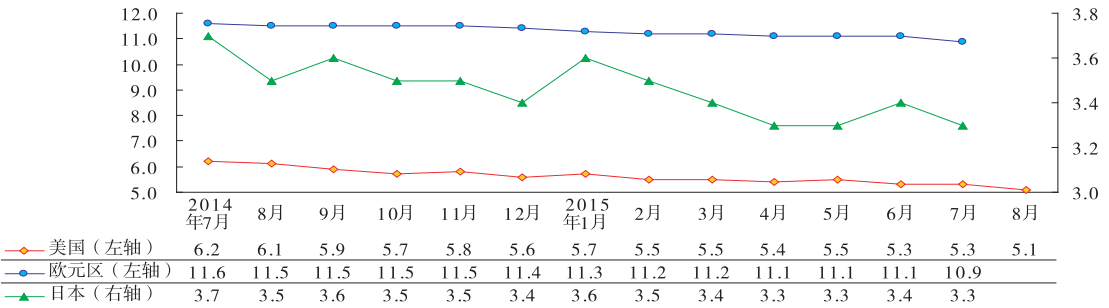


图 2 三大经济体失业率变动 (%)

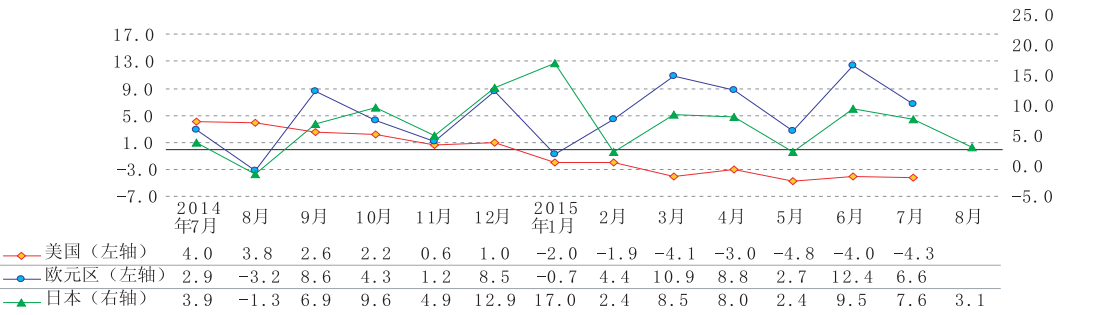


图 3 三大经济体出口额同比增长率 (%)

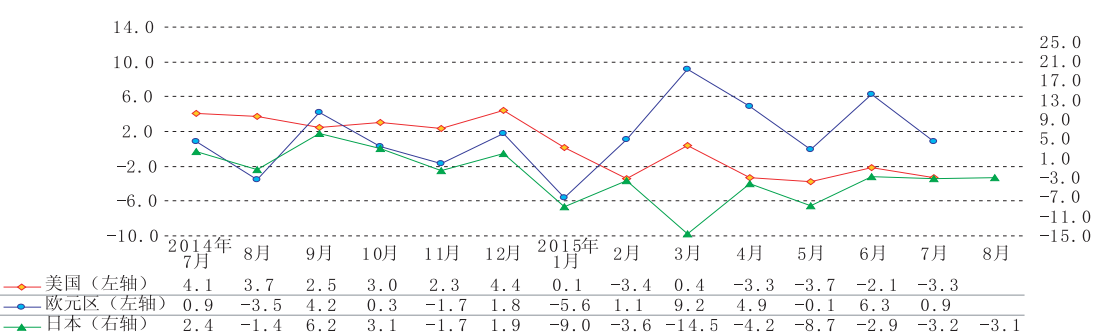


图 4 三大经济体进口额同比增长率 (%)

数据来源:各经济体官方网站(图1~图4)。

责任编辑:陈璇璇

ABSTRACTS

(1) Changes in the Fed's Monetary Policy and Its Spillover Effects

Gu Yuanyang

In times of financial crisis, the Fed's three rounds of quantitative easing monetary policy had promoted American economic recovery gradually, but at the same time, the Fed's balance sheet had risen from \$ 800 billion to \$ 4.48 trillion. It is difficult to continue and the balance sheet must be shrunk and the ultra – low interest rate policy must be changed and back to the financial normalization. From January 2014, the Federal Reserve started to adjust its monetary policy and there are three steps in this shift: Stop the asset purchase program; release the rate – increase expectations; be into the rate – increase cycle. As the world's economic and financial power, the US's change or shift of its monetary policy will bring multiple effects to itself and also has spillover effects to the emerging and developing economies, including China, and shock to the global financial markets. China and other emerging economies should get ahead against the negative spillover effects from the end of the low interest rates era.

(2) The Present Situation, Trend and Strategy of China's FTA

Zhu Fulin

The development of FTA plays an important role in promoting world economy as well as regional political stability. After introducing development tendency of FTA over the world, the article states the status quo of China's FTA development and its influences, and the existing problems and challenges, then constructs strategic think of development of the FTA in China, finally puts forward policy recommendations for high standard FTA development for China in the future.

(3) Study on the Development and Trend of China's Free Trade Zone

Shen Jiawen

Accelerating the trend of economic globalization and promoting the construction of the pilot area of free trade zone, are the major steps for China to comprehensively deepen the reform, explore new ways of expanding opening up and accumulate new experiences. To Gradually build new system and mode of economic development, foster participation, lead the new international economic cooperation and competition, coordinate the special supervision of regional industrial linkage transformation and upgrading, and vigorously cultivate the advantages of free trade zone industry and new format, are the focus of China's future free trade zone organization. The construction of free trade test area will drive the transformation, upgrading, reform and opening – up for Chinese economy, but will encounter difficulties and resistance. The key is the risks' prevention and control. The free trade test area in China has to fully deepen the great potentials

for opening – up and innovation, meanwhile to improve the management and control ability against economic risks.

(4) Development Experience of Urban Agglomeration in Northwestern Europe and its Enlightenment for China

Li Di

Urban agglomeration system in northwestern Europe appears in the form of orderly network; with differences in the industrial division, good regional innovation, which makes the industries of Urban agglomeration in northwestern Europe upgrade overall and develop coordinately; double positive externalities from core cities' agglomeration and networking of Urban agglomeration, and the internalization of negative externalities, keeps urban agglomeration with strong competitiveness. This paper, systematically introduces the development experiences of urban agglomeration in northwestern Europe, states the reference meaning toward China's urban agglomeration construction, and finally brings forward the policy suggestions for advancing the development of China's urban agglomeration.

(5) The Problems and Proposals of Sustainable Development in Linzhi, Tibet

Liu Xuemin, Dou Ruiyin, Song Min and Cheng Liansheng

Based on the status and the problems of the sustainable development in Linzhi, the article puts forward the proposal: wealthy people and Stability in border areas is the first task of the regional sustainable development; the ecological protection and construction of sustainable development should be treated as the top priority of promoting regional; eco – tourism industry should be developed as economic support for regional sustainable development; the traditional model of development should be reformed for the sake of achieving the goal of strong, stable and prosperous border areas.

(6) The Practice and Thinking of the transformation and upgrading of processing trade in Suzhou Industrial Park

Industrial Park Administrative Committee in Suzhou

The 18th CPC national meeting put forward promoting the transformation and upgrading of processing trade. During China's new and current economic development period, it is increasingly urgent for the transformation and upgrading of the processing trade around the country. The article reviews the main stages and characteristics of Suzhou Industrial Park from the very beginning of its establishment, introduces the achievements and main problems, the practical experiences and the latest trend, and finally puts forward suggestions on promoting the trade transformation and upgrading.

(7) Industry 4.0 of Germany, Informationization Dividends and Opportunities for China's Manufacturing Industry

Zhao Xinping, Huang Chunyuan, Zhao Kaiyue

In order to improve the competitiveness of manufacturing industries, Germany launched Industry 4.0 strategy, the main content of this strategy can be summarized as follows: realizing dual strategic goals, building one system, focusing on two themes, achieving three integration,

implementing eight projects. The Industry 4.0, based on the overall and in – depth informationization of the industrial manufacturing industry, in essence is the forth industrial revolution with intelligent manufacturing as the main content, by which mankind will enter the era of intelligent. Following after demographic dividend and reform dividend, informationization dividend generated by the Industry 4.0 will become the important power for improving the industry development and socio – economic growth. Industry 4.0 with the characteristics of digital technology, automation, networking, integration, intelligence etc, is the in – depth integration and application of information technology in the area of industrial manufacturing, it will promote industrial revolution, and will accelerate the growth of industrial manufacturing. Industry 4.0 is a challenge, as well as a significant opportunity for China’s manufacturing industry development. The article suggests greater support should be provided to China’s intelligent manufacturing industry, thus promote the transformation and upgrading of traditional industries in China, foster the growth of intelligent manufacturing industry, accelerate the development of information and communication industry and producer services industry.

(8)Pricing Operation of the Share—cropping based education financial contracts

Dou Erxiang, Zhang Bo

The key problem of education funding shortages and inefficient use of funds facing the global education is not clearly recognizing the existence of the law that education has “multi – Participation ecological chain”, nor recognizing the matching financial power is stock – property students finance or share – cropping based education finance. Because social equity investors stimulated by the “risk – sharing, benefit – sharing” mechanism, will make an unprecedented contribution to the students’ potential development. Based on the unique characteristics of educational finance contracts, the paper examines the function that share – cropping education financial contracts should assume, then sets up the evaluation index for pricing the educational finance contracts, which provides the foundation for building the share – cropping model.

(9)Innovation leads action to promote connectivity between Asia and Europe

——Summary on First Asia—Europe connectivity industry dialogue

Liu Xiangdong, Xu Zhanchen, Zhang Huanbo, Wang Tianlong

Under the background of in – depth economic globalization, it is in line with the common aspiration and interests of Asia and Europe people to advance the Asia – Europe connectivity; the positive roles of parties such as government, enterprises, intermediary organizations, financial institutions need to play effectively and the One Belt and One Road construction should be connected to deepen the all – round cooperation in the areas like infrastructure, trade and investment, industrial parks, institutional regulations, cultural exchange, for the sake of forming new relationship of interaction and mutual exchange between Asia and Europe and building common community of fate through Asia and Europe connectivity. First Asia – Europe connectivity industry dialogue held open discussion on the topics such as the new opportunities for Asia – Europe connectivity and industry cooperation prospect, and reached broad consensus and good response.

Editor:Guo Zhouming

中国海外政经研究中心

中国海外政经研究中心是由中国海外控股集团与中国社会科学院地区安全研究中心共同发起设立的研究机构。中心的主要任务是就与中国海外投资环境有关的问题，包括经济、政治、安全、政策等相关问题进行调研，分析研究，提供调研和分析报告，开展合作交流，召开成果发布会、举办专题论坛，开办讲座、培训等，面向政府、企业和社会。中心发挥智库功能，就有关中国海外投资和海外资产管理等问题，向政府有关部门提供战略性和政策性研究成果和对策性建议，为企业提供投资战略和资产管理等方面的咨询，推动中国企业走出去和对海外资产进行有效管理。



联系地址：北京市王府井东街 8 号澳门中心四层（邮编 100006）
合作/咨询电话：010-58138101-302 邮箱：perc@zhwkg.com