

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 ·

新时期中国城镇化研究

徐匡迪 (5)

缅怀成思危先生的学术成就与精神遗产

辜胜阻 (17)

· 宏观经济 ·

本轮股市大震荡的透视与反思

贾 康 苏京春 (28)

大国崛起与科技创新

——英国、德国、美国和日本的经验与启示

王昌林 姜江 盛朝讯 韩祺 (39)

中国经济发展新常态十大趋势性变化及因应策略

陈宗胜 吴志强 (50)

· 国际经济 ·

经济增长低缓 复苏疲弱乏力

——2015 年上半年世界经济形势分析

国家统计局释经组 (65)

中美自贸区问题研究

李罗莎 (74)

乌克兰危机引发全球战略格局新变化

任海平 刘向东 (86)

· 全球智库峰会 ·

全球可持续发展须有本地可持续

唐纳德·麦金农 (99)

期待中国成为二十国集团轮值主席国

格热戈日·科沃德科 (100)

智库能为我们做什么?

托马斯·萨金特 (101)

|                  |                    |
|------------------|--------------------|
| 国际挑战需中美两国积极合作解决  | 威廉·伯恩斯（102）        |
| 推动以能源合作促进和平      | 田中伸男（103）          |
| · 智库言论 ·         |                    |
| 深切的缅怀            | 国际金融论坛（105）        |
| 学习成思危先生不断追求创新的精神 | 高尚全（111）           |
| 我的名字是思危          |                    |
| ——纪念心系改革的成思危主席   | 宋晓梧（113）           |
| 永远的怀念            | 王晓红（114）           |
| · 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（118） |
| · 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（124） |



CONTENTS

Study on Chinese urbanization in the New Era *Xu Kuangdi* (5)

Cherishing the Memory of Mr. Cheng Siwei's Academic and Spiritual Heritage *Gu Shengzu* (17)

In – depth Observation and Reflection on this round Stock Market Crash  
*Jia Kang, Su Jingchun* (28)

The Rising of Great Nations and Technological Innovation  
*Wang Changling, Jiang Jiang, Sheng Chaoxun, Han Qi* (39)

Ten Change Tendency of China's Economic New Normal and Coping Strategies  
*Chen Zongsheng, Wu Zhiqiang* (50)

Slow Economic Growth, Shuddering Recovery *NBS Economy Explanation Panel* (65)

Study on Sino – US FTA *Li Luosha* (74)

New Changes of Global Strategic Pattern Triggered by the Ukrainian Crisis  
*Ren Haiping, Liu Xiangdong* (86)

Global Sustainable Development Needs Local Sustainable Development *Sir Don Mckinnon* (99)

China Expected to be the Rotating Presidency of G20 *Grzegora W. Kolodko* (100)

What Think – tank can Do for Us? *Thomas Sargent* (101)

International Challenges needed to be solved by Sino – US Positive Cooperation  
*William Burns* (102)

Pushing Peace through Energy Cooperation *Nobuo Tanaka* (103)

Deep Remembrance *International Financial Forum* (105)

Learning Mr. Cheng Siwei' s Spirits of Innovating Ceaselessly *Gao Shangquan* (111)

My name is Siwei *Song Xiaowu* (113)

Endless Missing *Wang Xiaohong* (114)

Opinions of International Authoritative Institutes (118)

Main Indicators of World Economy (124)

# 新时期中国城镇化研究

徐匡迪

**摘要：**中国正在从一个传统农业大国转变为城镇化水平与世界基本持平的城市型国家，中国城镇化是在人口众多、农产品供应高度敏感以及资源环境严重制约下的城镇化，必须城乡统筹、四化协同发展。过去 50 年，全球城市发展的大趋势是从发展多功能的单一特大城市转向网络式专业分工明确、交通快速便捷的城市群，中国在新世纪初（2030 年前）新型城镇化的三个重点区域是京津冀协同发展、丝绸之路经济带和长江经济带城市群。

**关键词：**城镇化 新时期 城市群 重点区域

**作者简介：**徐匡迪，第十届全国政协副主席、中国工程院主席团名誉主席、中国工程院原院长。

## 一、城镇化是工业化进程中人类生产、生活方式的转变

城镇化是人类社会发展的必然趋势。从历史发展的长河来看，人类在生产过程中实现了从农业劳动到工业生产的转化，角色逐渐从农民转变为工人，而社会形态也从农村社会发展成为城市社会。因此，城镇化的核心应是“以人为本”的社会发展过程，而且通常是以产兴城，而不是人为的“造城过程”。

### （一）人类城镇化经历了四个阶段

第一阶段为公元前 2000 年至公元 1000 年，此阶段为奴隶社会与封建社会的过渡阶

段，城镇结构主要是由行政中心与农贸、手工业作坊组成，城镇规模较小，人口在 5 万～10 万之间。第二阶段为公元 1000 年至 1800 年，在此期间人类社会处在封建社会及其向资本主义社会的过渡阶段，城镇结构主要是由诸侯国政治中心以及工业、商业与港口组成，城镇发展至中等规模，人口规模在 20 万～100 万人。第三阶段为公元 1800 年至上世纪中叶，经过工业革命的洗礼，人类社会走向中期阶段，城镇主要由各类工业中心、商贸都市及港口、铁路枢纽组成，其中大城市的规模进一步提升至 100 万～500 万之间。第四阶段为 1950 年至 2010 年，自动化工业生产线大大提升了工业规模，信息技术革命推动了虚拟经济的发展。在资本主义高度发达的时期，以巨型工商城市为中心的城市群，成了全球经济增长的引擎，催生出人口规模在 1000 万～3000 万的核心大城市。

（二）近两个世纪大国城镇化浪潮

1750 年至 1850 年，第一次工业革命期间，英国及西欧的城镇化率由 20% 上升至 50%。1870 年以后，各种新技术、新发明层出不穷，并被应用于各种工业生产领域，促进经济的进一步发展，第二次工业革命蓬勃兴起，人类进入了电气化时代。美国（北美大陆）1860 年至 1950 年城镇化率由 20% 上升至 71%。1920 年后的 50 年代至 60 年代内，日本（东亚）以及前苏联的城镇化率分别由 18%、20% 上升至 72%、60%。

二、中国城镇化中面临的几个关键问题

（一）近 30 年中国高速的城镇化进程

改革开放 30 多年来，中国城镇化持续快速发展，截至 2012 年底，城镇化率已达 52.57%，城镇人口约 7.2 亿，为中国经济社会发展做出了巨大贡献。中国正在从一个传

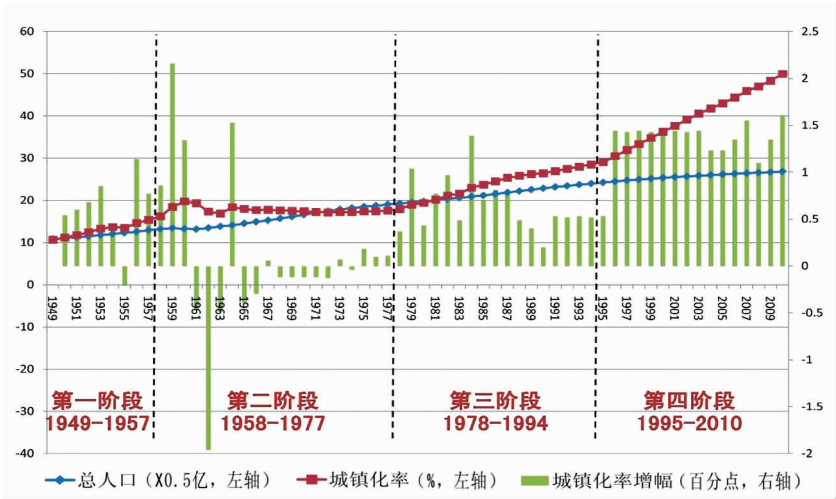


图 1 中国城镇化发展趋势

统农业大国转变为城镇化水平与世界基本持平的城市型国家。

城镇化支撑了国民经济持续快速发展，促进了工业化进程，中国发展成为制造大国，经济总量达到世界第二。五亿人口从农村进入城市，解决了大量农村剩余劳动力就业问题，增加了农民收入，改善了农民的生活条件。

(二) 中国高速城镇化需要解决的五个主要问题

1. 中国城镇化是在发展极不平衡下的大国城镇化。2010 年我国国内生产总值约为 5.879 万亿美元，正式超越日本，成为仅次于美国的全球第二大经济体。反观城镇化率，我国仅仅处在 51.3% 的水平，远低于美国、日本等发达国家（发达国家的城镇化比率基本在 65% 以上）。中国在高速城镇化过程中，高达 1/3 的农村流入人口虽在城市务工、生活，但并未享受市民待遇，形成了季节性流动的农民工群体，有人称之为“候鸟式”的城镇化或“半城镇化”。每年的农民工春运回乡潮，以及城中村农民艰苦的住房条件等现象都可以证明这一点。此外，中国的自然地理条件，形成了人口分布失衡，爱瑋一腾冲线以东人口占全国人口 84.3%，这也成为中国城镇化发展不平衡的客观屏障。

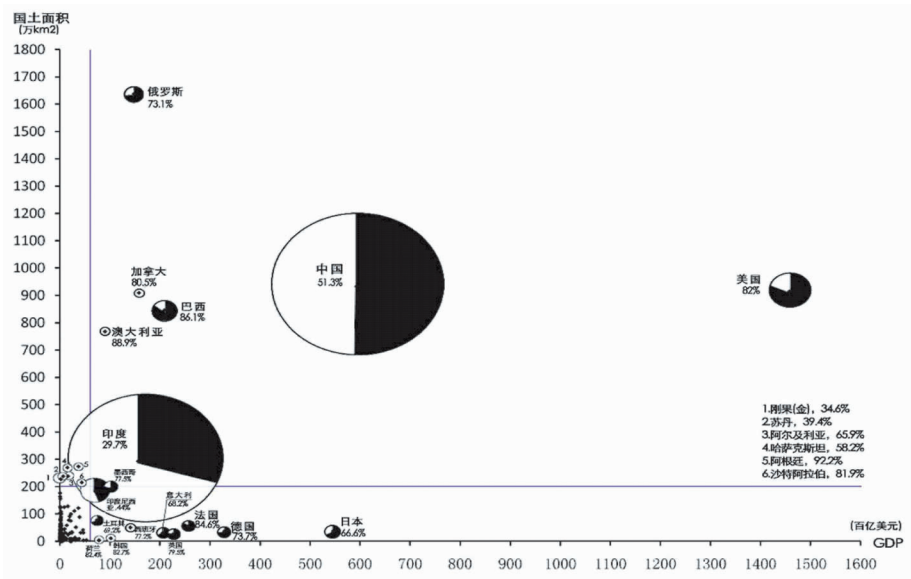


图 2 世界各国（地区）基本国情的综合比较

注：1. 圆圈大小和灰色程度分别代表总人口规模和城镇化率；2. 24 国总人口及城镇化率指标的展示。数据来源：城镇化率和总人口数据取自《World Urbanization Prospects: The 2009 Revision》（United Nations, 2010），其他数据取自世界银行网站在线数据（2010 年，<http://www.worldbank.org/>）。

2. 中国城镇化是在人口众多、农产品供应高度敏感背景下的城镇化。中国城镇化发

展对粮食安全形成巨大挑战。目前，中国粮食自给率总体水平尚不足 90%，城镇建设占用耕地特别是优质良田的问题又十分突出。前 20 年，土地城镇化速度远快于人口城镇化，全国人均城、镇建设用地已从 2000 年的 152.8m<sup>2</sup>/人攀升至 2010 年的 175m<sup>2</sup>/人。

3. 中国城镇化是在资源、环境严重制约下的城镇化。近 20 年的快速城镇化造成土地、水资源和能源的高速消耗。全国人均可利用水资源量仅为世界人均值的 1/4，水资源严重短缺已成为中国北方地区城镇化发展的刚性约束。据 2009 年统计，全国有 400 余座城市供水不足，其中严重缺水的城市达 110 座。东部大城市区域空气污染严重。2015 年中国中东部城市密集地区多次被雾霾笼罩。2015 年 1 月份期间北京曾连续 14 天空气质量达到六级污染。

4. 中国特色的城镇化必须城乡统筹、四化协同发展。新型城镇化发展要更加注重提升质量，解决农民进城后的务工、就业和身份转换问题。80 年代后出生的农民工现已成为人口迁移的主体，他们没有返回农村的意向。中国城镇化率超过 50%以后，标志着我国城镇化发展已经进入了中期阶段，特别要防止“中等收入陷阱”。为此，必须四化协同发展。

5. 中国的城镇化要严格控制特大城市的无序膨胀，以县、镇为基础实现就近、就地城镇化。2010 年中国城市人口规模整体处在 100 万到 500 万之间；500 万到 1000 万的大城市有 75 个，而人口高于 1000 万的超大型城市，中国目前已有 13 个。全国有县 2003 个（不含 853 个市辖区）；县域内人口总数占全国总人口的 70.24%；县域经济的地区生产总值（GDP）占全国 GDP 的 48.10%。中国建制镇为 18000 个，人口占全国城镇人口的 23%，县和镇应当成为当前城镇化的主战场。特别是临近大城市的农产品加工服务、商贸旅游、特色工业等多职能类型的中、小城镇应迅速发展，同时严格控制特大城市的盲目扩张。前 20 年，资源、资本和发展机会过度向大城市集中，中小城市发展滞后。造成北京、上海、广州等一批特大城市“巨型化”发展，无序蔓延，对居民、环境资源保护及城市管理成本都带来许多难以克服的困难。

表 1 中国地级以上城市的人口规模

| 人口数（万） | <100 | 100－500 | 500－1000 | >1000 |
|--------|------|---------|----------|-------|
| 城市数（个） | 36   | 214     | 75       | 13    |

资料来源：《中国城市统计年鉴》。

### 三、过去 50 年世界城市发展的大趋势——从特大城市到网络式专业分工的都市群

#### （一）大城市病的困惑

东京是国际重要的金融、经济和科技中心之一，人口近 3000 万。然而耗时漫长的通勤交通已成为困扰这座世界级都市的难题。2010 年东京首都圈通勤时间为 68.8 分钟，通学时间为 76.9 分钟，通勤 + 通学平均出行时间为 70.4 分钟。其次城市运行成本巨大，2005 年高峰时段东京区部主要道路平均车速为 18.8km/h，大大低于日本城市平均水平 35.3km/h。城市建设了密度最大的地铁、城铁网络，早在 50 年前，东京市民上班乘坐地铁就需被地铁工作人员施加外力“装进”车厢，高峰时段地铁的拥挤也严重影响了市民日常的生活幸福感。

近年来，北京、上海开始出现各种特大城市的“城市病”。北京等七个城市开始出现“全面拥堵”现象；城市小汽车乱停车问题极为严重，大量占用公共空间甚至消防通道；自行车等绿色出行和公共交通出行所占比例日益萎缩；城市发展中形成的“职住分离”现象更导致钟摆式的交通，加剧了交通阻塞现象。新型城镇化必须重视公用设施建设，克服各种“城市病”。近 20 年来，城镇建设的重点主要集中在开发区、中心商务区等城市“名片”及招商引资的重点地区，基础设施和公共服务设施建设欠账严重。城镇运行安全隐患突出，内涝、火灾等灾害频发，2012 年 7 月 21 日北京特大暴雨，因灾死亡人数多达 77 人，直接经济损失达 116.4 亿元。

#### （二）发达国家的都市带发展

发达国家上世纪中叶就开始用都市带/都市群来替代超大型城市，以提高要素效率、生活质量。实际上，都市带/城市群/都市连绵区（Megalopolis）最早是由 1915 出版的《演变的城市》（Patrick Geddes）一书中提出的。但是在 1957 年让·戈特曼在美国《经济地理》杂志上发表的《大都市连绵区：美国东北海岸的城市化》论述后，才被广泛使用并讨论。现在全球主要的城市群有：

1. 美国东北部城市群。美国东北部城市群是趋向专业化分工的多中心网络化的城市群，其主要大都市区的主导产业与功能各有特色。坐拥哈佛大学、麻省理工学院等著名高校的波士顿地区主要发展高科技产业和教育；作为美国第一大城市的纽约拥有发展金融、商业和生产服务业的绝对优势；位于宾夕法尼亚州的费城则以清洁能源、制药、航空制造和交通服务的发展为主；华盛顿特区在施行首都政府职能的同时，发展了旅游和

高技术服务业，也带动了周边巴尔的摩地区的制造业和服务业的发展。

2. 伦敦及东南部城市群。大伦敦规划和东南部区域战略互为支撑，强调廊道引导和节点开发强化分工，网络化发展。其战略区域主要由机遇增长区、强化开发区、复兴地区构成。同时为塑造专业节点，通过政策扶持，引导高端产业和物流航运业外迁，系统的谋划城市的公共交通系统。自 1944 年大伦敦规划提出以来，一直延续城镇节点间的绿化隔离带的理念，因此其发展具有强化规划的延续性。

3. 大巴黎城市群。大巴黎规划强化沿高速公路、高铁走廊的枢纽节点集中开发。走廊地区依托轨道交通站点将新的商贸、服务、办公整合在一起，并规划都市区的交通副中心。

4. 首尔集中了韩国近 50%的人口，为疏解非首都功能，提出了首尔 2006 年—2020 年第三次重组规划。对于工业、大学、重大项目实施分区管理要求，并在税收等政策上采取差异策略。对于拥塞抑制区（首尔、仁川等），区内的工商业所得税、登记税提高三倍，财产税提高五倍。对于增长管理区（京畿道），只允许建设一般的工厂和满足基本需要的办公、科研、企业、居住等设施。对于自然保护区（汉江上游），禁止开发，保持其原生态环境。

表 2 世界主要都市群

| 城市群      | 中心城市 | 面积（万平方千米） | 人口（万） |
|----------|------|-----------|-------|
| 美国东北部城市群 | 纽约   | 13.8      | 5500  |
| 北美五大湖城市群 | 芝加哥  | 24.5      | 5400  |
| 日本东海道城市群 | 东京   | 10.0      | 7000  |
| 英国城市群    | 伦敦   | 4.5       | 3650  |
| 欧洲西北部城市群 | 巴黎   | 14.5      | 4600  |

四、中国在 2030 年前新型城镇化的三个重点区域

（一）中国东部三个城市群人口快速集聚

珠三角、长三角、京津冀是过去 30 年外来人口集聚的城市群。2000 年以来，天津、北京是全国人口增长最快的城市。下一步中国应以城镇群为主体形态，构建“5611”城镇群格局，即：五个国家核心城镇群：珠三角、长三角、京津冀、成渝地区、长江中游；六个战略支点城镇群：海峡西岸、海南（南海）、天山北坡、哈长、滇中、藏中南；11 个区域支撑城镇群：山东半岛、辽中南、中原、关中—天水、北部湾、黔中、太原、呼包鄂

榆、宁夏沿黄、兰州—西宁、淮海（徐淮）等。

表 3 中国人口增速最快的城镇群

|     | 1990 年—2000 年 | 2000 年—2005 年 | 2005 年—2010 年 |
|-----|---------------|---------------|---------------|
| 珠三角 | 6. 08%        | 1. 84%        | 1. 29%        |
| 长三角 | 0. 61%        | 2. 43%        | 1. 67%        |
| 京津冀 | 1. 83%        | 1. 44%        | 3. 20%        |

（二）新型城镇化的三个重点区域

1. 京津冀协同发展。京津冀协同发展是党中央、国务院在新的历史条件下做出的重大决策部署，是一项重大的国家战略。全面落实这一重大国家战略的要求是：打造以首都为核心的世界级城市群；区域整体协同发展的改革引领区；建设创新驱动经济增长的新引擎；生态修复与环境改善的示范区。实现以上四方面的要求，对于协同推进“四个全面”、实现“两个百年”奋斗目标和中华民族伟大复兴的中国梦，具有重大的现实意义和深远的历史意义。

北京作为首都，是我们伟大祖国的象征，是全国各族人民向往的地方，也是向全世界展示中国的重要窗口。《京津冀协同发展规划纲要》（以下简称《纲要》），明确了首都城市战略定位，即全国政治中心、文化中心、国际交往中心、科技创新中心。为首都未来的发展指明了方向。全面落实《纲要》提出的四个中心定位，有序疏解北京非首都功能，有利于破解首都发展长期积累的深层次矛盾和问题，加快解决北京的“大城市病”，补齐生态环境建设和城市基础设施治理两个短板，实现可持续发展；有利于发挥首都创新资源密集的比较优势，加快转变发展方式，构建高精尖经济结构，提高创新引领能力，实现北京更高质量更高水平的发展。

天津是我国北方重要的商贸中心城市，《纲要》对天津市的发展定位是：全国先进制造研发基地；北方国际航运核心区；金融先进制造研发基地；北方国际航运核心区；金融创新运营示范区；改革开放先行区。《纲要》要求天津市着力提高先进制造研发水平。构造结构优化、布局合理、特色鲜明的产业体系，形成技术领先、配套完备、链条完整的产业集群，成为高端产业的承接地与聚集区，科研成果转化和产业化的重要基地，使高新产业聚集度、研发转化成功率与创新服务体系都处于全国先进水平。要把天津打造成北方国际航运核心区，就要以海空两港为核心，轨道、公路交通为骨干，陆海空三种运输方式有效衔接，积极发展空铁、海铁、空海联运，全面提高航运服务辐射功能和全球资源配置能力，为京津冀人流、物流、信息流一体化创造条件。天津要打造改革开放

的新高地，充分利用自贸区和滨海新区先行先试的政策优势，以行政审批简约化、投资贸易便利化，以及互联网+金融改革为重点，形成金融创新运营的示范区，营商环境与国际接轨，投资贸易高度便捷，示范引领作用强劲的改革开放先行区。

在京津冀协同发展中，河北省的定位是：全国现代商贸物流重要基地；产业转型升级试验区；新型城镇化与城乡统筹示范区；京津冀生态环境支撑区。要把河北省建成“全国现代商贸物流重要基地”，就必须立足京津冀，面向全世界以立体综合交通网络为支撑，以区域性物流节点城市为龙头，全面提升商贸物流业的信息化、网络化、国际化水平，打造国家现代商贸物流主要功能区和连接丝绸之路与东北亚国际贸易的新兴增长极。要把河北建成“全国产业转型升级试验区”，是实现河北跨越发展，承接北京非首都功能转移、加快产业结构调整和经济发展方式转变的关键，要通过有序化解过剩产能、着力构建工业与服务共同主导、传统产业升级与新兴产业崛起双轮驱动的发展新格局，为全国产业升级和化解过剩产能提供可复制的经验。《纲要》提出要把河北省建成“新型城镇化和城乡统筹示范区”，这是推动京津冀协同发展的重要载体和战略选择，要按照京津冀“一核、双城、三轴、四区多节点”的总体城市空间格局，承接北京非首都功能转移，沿快速轨道交通廊道，规划建设生态城镇。优化创业发展环境，激活创新要素，努力构建城乡发展一体化、绿色生态、清洁宜居的“创客天堂”，承接首都研发转化、教育、医疗、事业单位的疏解。河北省地域广阔、山川湿地、森林草原，历来是京津水源和生态涵养之地。《规划》要求河北建成“京津冀生态环境支撑区”。这就要求河北进一步完善和实施山水田林湖湿地的保护和修复、规划，在生态敏感区域划定生态保护红线，明确环境质量底线和资源消耗上限，建设天蓝地绿、林茂水清的生态环境，为京津冀建设世界级城市群提供生态环境支撑。

2. 丝绸之路经济带。习近平主席提出的“丝绸之路经济带”战略构想，旨在加强中国与中亚等国在交通基础设施、商品贸易、产业、旅游等方面的合作，促进沿线各国经济联系与共同发展。这一战略构想高瞻远瞩、审时度势，对密切中国同中亚国家关系，深化区域交流合作，统筹国内国际发展，拓展西部大开发空间，具有重大而深远的意义。在诸多合作领域中，资源能源合作是丝绸之路经济带建设最为重要的内容，也是经济合作开展的中心环节和支撑点。

(1) “丝绸之路”的由来。公元前 138 年和公元前 119 年，张骞两次从长安出使西域，打开了中国与中亚、西亚及欧洲等国交流的通道，形成横贯东西的贸易和文化交流之路。1877 年德国地理学家费迪南·冯·李希霍芬(Ferdinand von Richthofen)在《中国》一书中首次用“丝绸之路”替换了“玉石之路”“佛教之路”，德国历史学家阿尔伯特·赫

尔曼（Albert Herman）进一步阐释，“丝绸之路”一词被社会各界普遍接受。古代“丝绸之路”可分为国内段和国外段，在国内段，有西北和南方两条主要的陆上通道。

表 4 古代“丝绸之路”的国内段与国际段

| 国内段          |               | 国际段  |                                                                                                                            |
|--------------|---------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              | 起点            | 途经   |                                                                                                                            |
| 西北<br>“丝绸之路” | 长安<br>(现陕西西安) | 新疆   | 北线：沿咸海、里海、黑海的北岸—碎叶、怛罗斯、阿斯特拉罕等地—伊斯坦布尔；<br>中线：费尔干纳盆地、撒马尔罕、布哈拉等地—伊朗的马什哈德；<br>南线：帕米尔山—克什米尔进入巴基斯坦和印度；或从白沙瓦、喀布尔、马什哈德、巴格达、大马士革—欧洲 |
| 南方<br>“丝绸之路” | 成都            | 云南腾冲 | 缅甸—印度                                                                                                                      |

(2) 丝绸之路经济带建设与建设新亚欧大陆桥，加快西部城镇化发展有着极为密切的关系。新亚欧大陆桥即第二亚欧大陆桥，从江苏连云港市起至荷兰鹿特丹港，是一条连接亚洲与欧洲的国际化铁路交通干线，在中国境内途经江苏、安徽、河南、陕西、甘肃、青海、新疆七省区，430 多个县、市，到中俄边界的阿拉山口出境，比原有陆上的亚欧运输（经西伯利亚）缩短了 2000 公里，比绕道印度洋水运缩短一万公里。

表 5 丝绸之路经济带中国段十大集聚城市的位序

| 城市   | 规模（万人） | 位序 |
|------|--------|----|
| 西安   | 572.8  | 1  |
| 乌鲁木齐 | 251.8  | 2  |
| 兰州   | 206.4  | 3  |
| 宝鸡   | 143.4  | 4  |
| 天水   | 132.4  | 5  |
| 安康   | 101.9  | 6  |
| 武威   | 101.8  | 7  |
| 银川   | 100.2  | 8  |
| 渭南   | 98.5   | 9  |
| 西宁   | 91.8   | 10 |

资料来源：《中国城市统计年鉴》。

表 6 中亚优势能源 2001 年—2011 年产量

| 年份   | 哈萨克斯坦  |        | 土库曼斯坦     | 乌兹别克斯坦    |
|------|--------|--------|-----------|-----------|
|      | 石油（千吨） | 煤炭（千吨） | 天然气（亿立方米） | 天然气（亿立方米） |
| 2001 | 36060  | 79135  | 464       | 520       |
| 2002 | 42068  | 73731  | 484       | 519       |
| 2003 | 45376  | 84906  | 535       | 520       |
| 2004 | 50672  | 86875  | 528       | 542       |
| 2005 | 50870  | 86617  | 570       | 540       |
| 2006 | 54339  | 96231  | 604       | 545       |
| 2007 | 55265  | 98384  | 654       | 591       |
| 2008 | 58646  | 111072 | 661       | 622       |
| 2009 | 64354  | 100854 | 364       | 600       |
| 2010 | 68084  | 110929 | 424       | 596       |
| 2011 | 67735  | 102875 | 595       | 570       |

资料来源：世界银行数据库，BP Statistical Review of World Energy June 2012。

表 7 2013 年中国与中亚五国的主要进出口商品结构

| 国家       | 哈萨克斯坦                | 乌兹别克斯坦                                  | 土库曼斯坦     | 塔吉克斯坦                 | 吉尔吉斯斯坦          |
|----------|----------------------|-----------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------|
| 从中国进口的商品 | 机电产品、贱金属及其制品、运输设备及橡胶 | 推土机、筑路机、平地机、铲运机、空调、钢制品、电机、电器、音响设备及其附属零件 | 机械设备、运输工具 | 机电、机械设备、建筑材料以及纺织等各类用品 | 机械设备、服装、贱金属及其制品 |
| 向中国出口的商品 | 矿产品、石油、粮食            | 天然气、棉花、天然铀                              | 天然气       | 矿产品、棉花、生皮及皮革等         | 黄金              |

资料来源：中国驻中亚各国使馆经济商务参赞处。

（3）加强丝绸之路经济带的区域经济合作十分必要。一是充分发挥上海合作组织的地区整合作用，重视中国与中亚五国的区域经济合作。上海合作组织已经确立在 2020 年逐步实现货物、资本、服务和技术的自由流动及建立中亚自由贸易区的目标。二是加强扩展区域内公路、铁路、电力、通信、信息等基础设施互联互通合作。基础设施建设滞后是制约中国和中亚各国经贸合作的重要因素之一，中国在道路、机场、电力、通信等基础设施建设领域具有较强的竞争力，完全可以参与中亚各国的基础设施建设，为中国

制造业赴中亚各国投资奠定基础。

3. 长江经济带城市群的发展。长江中游城市群在国家总体发展中的功能定位主要是经济新常态下创新驱动的中国经济新增长极；城乡统筹发展、四化协调推进的示范地区；承东启西、连南接北的重要交通枢纽地带；以水资源保护为核心的生态文明建设引领区。

(1) 长江中游城市群是中国高新技术开发及产业集聚地。武汉东湖高新区是第二个国家自主创新示范区，2010 年拥有高新技术企业 2468 家，居全国第三位；从业人员 32.88 万人，居全国第四位；中国光谷东湖高新区已形成电子信息、生物技术与新医药、新材料、先进制造技术等优势领域，是全国最大的光纤光缆生产基地；南昌国家高新区是江西省唯一的国家级高新区，辖区面积 231 平方公里，全区企业 900 余家，外资企业 200 余家，美国的微软、科勒、耶兹、瑞士 ABB，德国 G&P，台湾东元等一批国际知名跨国公司和中兴通讯、深圳方大、江铜集团、TCL 等一批国内知名企业在区均有投资并取得良好回报，九江红鹰飞机制造有限公司生产、总装和销售 SW-4 等型号直升机，年产 39 架直升机，出口额可超 1.4 亿美元；长株潭城市群作为国家级综合性高新技术产业带，拥有三个国家级高新区，10 多个国家级高新技术产业化基地，是全国六大综合性高新技术产业基地之一。

(2) 长江中游城市群教育事业发达。创新驱动的关键在人才，长江中游城市群在全国主要城市群中，普通高校数量最多，在校生人数位居第一，为城市化建设提供了有力的人才保障。应发挥武汉、长沙、南昌三大中心城市的引领功能，提升一批各具产业特征、网络结构、功能互补的中等城市。

表 8 四大城市群高校分布情况

|         | 普通高等<br>学校（所） | 中等职业教<br>育学校（所） | 普通高等学<br>校在校生（万人） | 中等职业教<br>育学<br>校人数（万人） | 每万人在校<br>大学生数（人） |
|---------|---------------|-----------------|-------------------|------------------------|------------------|
| 长江中游城市群 | 270           | 897             | 302.0             | 123.8                  | 277.9            |
| 珠三角城市群  | 125           | 281             | 139.1             | 71.8                   | 431.1            |
| 长三角城市群  | 256           | 571             | 264.3             | 107.9                  | 325.4            |
| 京津冀城市群  | 253           | 751             | 211.6             | 105.0                  | 307.4            |

(3) 长江中游城市群承东启西、连南接北，是长江经济带三大跨区域城市群的重要支撑点。2014 年 4 月底，李克强总理在重庆主持召开座谈会上讲话，将建设承东启西的重要纽带——“黄金水道”确立为发展目标。“让长三角、长江中游城市群和成渝经济区三个板块产业和基础设施连接起来、要素流动起来、市场统一起来，形成直接带动超过

1/5 国土、约六亿人的强大发展新动力。”《国务院关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》提出“东中西互动合作的协调发展带”。长江中游城市带要建成水清、地绿、天蓝的生态廊道。“统筹江河湖泊丰富多样的生态要素，推进长江经济带生态文明建设，构建以长江干支流为经脉、以山水林田湖为有机整体，使长江经济带成为水清地绿天蓝的生态廊道。”

## 五、结束语

城镇化是人类生产力发展到一定阶段的劳动方式、社会形态变革的结果，通常是“以产兴城”，而不是“造城运动”。因此，城镇化的核心应是以人为本的社会发展过程。

中国近 30 年在经济高速增长时，伴随着大量农业劳动力的转移，已使中国从传统的农业大国转变为与世界城镇化率基本持平的城市型国家。但中国城镇化是发展极不平衡下的大国城镇化，同时，又是在人口众多、农产品供应高度敏感，以及资源环境严重制约下的城镇化。因此，中国的城镇化必须城乡统筹、四化协同发展，要严格控制特大城市的无序膨胀，以县、镇为基础，实现就近、就地城镇化。

过去 50 年全球城市发展的大趋势，是从发展多功能的单一特大城市转向网络式专业分工明确、交通快速便捷的城市群。这不但有利于降低城市管理成本、保护资源环境，也使居民生活舒适、便利。中国在新世纪初（2030 年前）新型城镇化的三个重点区域是：京津冀协同发展、丝绸之路经济带和长江经济带城市群。

责任编辑：沈家文

---

# 缅怀成思危先生的学术成就 与精神遗产

辜胜阻

---

**摘要：**成思危先生作为著名经济学家和社会活动家，给我们留下了杰出的学术成就和丰富的精神遗产。他开创性地运用复杂性学科的方法研究中国改革与发展问题，在金融改革、资本市场、虚拟经济、管理科学、绿色发展、社保体系、自由贸易区、创新创业、房地产经济、智慧城市等方面均有重大建树。他为法治国家和中国特色参政党建设作出了杰出贡献，在国际舞台上发出中国声音，推动了港台交流。他的声望和贡献将被永远铭记、永远珍存。

**关键词：**成思危 缅怀 学术成就 精神遗产

**作者简介：**辜胜阻，全国人大常委会委员、财经委员会副主任委员、民建中央副主席、武汉大学战略管理研究院院长。

---

成思危先生与病魔抗争多年，每去探访他，他总是豁达乐观地谈工作、谈研究、谈疾病、谈生死。2015年7月11日下午四点多，先生处于弥留之际，我赶到协和医院见了先生生前最后一面。12日凌晨一点得知先生已与世长辞，噩耗传来，尽管有思想准备，我仍十分震动与悲痛。

## 一、斯人已逝，学术成就和精神遗产永存

作为著名经济学家和社会活动家，成先生给我们留下哪些精神遗产？如何认识他杰出的学术成就？

成先生是历史转折的推动者，成果卓著的理论家。他开创性地运用复杂性学科的方法研究中国改革与发展问题，在金融改革、资本市场、虚拟经济、管理科学、绿色发展、社保体系、自由贸易区、创新创业、房地产经济、智慧城市等方面均有重大建树。他学惯中西、兼通古今，掌握多门外语。不仅理论功底深厚，而且对物联网、大数据、云计算等新技术非常娴熟。

成先生是中国对高层决策影响最大的学者之一。风险投资及创业板等多层次资本市场研究是他拓荒式的研究。由此，他被称作“中国风险投资之父”和“中国创业板之父”。1998 年 3 月全国政协九届一次会议在北京隆重召开，由成先生领衔的民建中央提出《关于加快发展我国风险投资事业的几点意见》的提案，被列为大会一号提案。会议期间，我有幸代表民建中央参加了国务院各部委参与的风险投资一号提案首场提案办案会。风险投资的政协一号提案获得了政府有关部门支持和各界人士关注，掀起了中国风险投资发展热潮。当年，风险投资成为网上第一热词。一号提案提出，科技成果转化直接关系到一个国家经济建设水平和国民经济长期增长潜力，风险投资是在市场经济条件下支持科技成果转化的一种重要手段。提案建议，明确把发展风险投资作为推动科技和经济发展特别是高科技产业发展的基本政策，制定发展规划，并纳入国家中长期国民经济和社会发展的总规划。为了推动风险投资的发展，民建中央事后会同科技部联合主办“中国风险投资论坛”，现在已经举办了 17 届；他主持出版了风险投资丛书，我有幸就《政府与风险投资》著书。他推动民建企业界成立了风险投资公司，他领导的民建不仅就风险投资建言，而且践行推动中国风险投资的实践。

中国风险投资的发展开启了第三次创业浪潮。改革开放以来，中国有三次创业浪潮，现在正在迎接第四次创业创新浪潮。第一次是 1978 年十一届三中全会以后，以城市边缘人群和农民创办乡镇企业、城镇个体户及私营企业为特征的“草根创业”；第二次是 1992 年邓小平南巡以后，以体制内的精英人群下海经商为特征的精英创业，包括政府部门的政治精英以及科研部门的科研人员；第三次正是 1998 年风险投资的兴起，特别是进入新世纪，中国加入 WTO 以后，伴随着互联网技术和风险投资及资本市场的发展，以互联网新经济为特征的创业。全球十大互联网公司中国占四家，阿里、腾讯、百度、京东，这四大公司均有风险投资介入。

创业板和风险投资是推动创业创新的孪生兄弟。一个婴儿的诞生需要十月怀胎，而中国创业板市场的设立也酝酿了十年，这期间波折重重，成先生多次发声。1999年8月国务院《关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定》指出，在适当时候要在证券交易所设立专门支持高新技术产业发展的板块。2003年3月18日，成先生在“中小企业融资及多层次资本市场建设高层论坛”上提出，采取“三步走”的办法建立二板市场，先参照主板的条件设立科技板块，然后降低门槛、扩大容量，最后建成创业板。2004年，成先生在深圳中小企业板开板仪式上讲话，提出要逐步向创业板过渡。中小企业板的推出，为创业板市场建设创造了良好条件，对中国资本市场发展意义重大，标志着中国多层次资本市场建设的开始。2009年两会期间，民建中央提交了一份《关于积极扶持中小企业走出金融危机困境的提案》，建议积极构建多层次的资本市场，尽快推出创业板市场。2009年10月23日，中国创业板举行开板启动仪式。成思危先生由此被称为“创业板之父”。随着创业板的发展，成先生多次直言创业板存在企业创新能力不足、过高估值、缺乏做市商制度、虚假信息及内幕交易大量存在、社会对创业板财富效应的过分宣传等问题，认为创业板要回归到支持创新型企业融资发展上。<sup>①</sup>

成先生对资本市场有着精准的观察。他认为股市总是波浪式前进、螺旋式上升，中国股市宏观进步不小、微观看来问题不少。作为学者，他在股市热的时候及时泼冷水，冷的时候补充信心。成先生指出中国股市发展需要解决经济发展方式转变、上市公司质量、投资者素质、监管等四大问题，其中股市监管应该遵循“合法、依法、合理、适度、有效”的原则。他亦曾多次呼吁要加强金融业的混业经营和综合监管。成先生曾提出股市健康发展的关键在于“治市”。如今，在股市经历了不久前的剧烈震荡之后，他的呼吁更加引人深思、发人深省。

成先生在虚拟经济领域有很深的研究。他曾指出，虽然中国虚拟经济还不够发达，金融的国际竞争力还不强，但是一定要防止虚拟经济出问题的时候对实体经济的冲击。对于如何处理虚拟经济与实体经济的关系，成先生表示要保持实体经济和虚拟经济的协调发展。实体经济创造社会财富，虚拟经济则有优化实体经济的功能，利润应该在虚拟经济与实体经济之间合理分配，如果虚拟经济利润过高，实体经济不赚钱，则会抑制实体经济发展。他曾一针见血地说：“如果炒房、高利贷、炒股都比实业赚钱的话，谁还做实业？”<sup>②</sup>当前，“金融热、实体冷”，流动性错配，实体经济尤其是小微企业深陷融资困

<sup>①</sup>崔克亮、杨召奎：《“中国风险投资之父”的多彩人生》，《中国经济时报》2013年10月24日。

<sup>②</sup>成思危：《要把经济建立在实体经济的基础上》，中国经济网，2013年4月9日。

境，正是虚拟经济与实体经济发展不协调的表现。

成先生提出了金融改革的国际化、市场化、系统化的“三化”方向。“国际化”主要在于实现人民币的国际化；“市场化”要实现利率市场化、汇率市场化，并让参与者多样化，引入民营资本；“系统化”则是金融监管要系统化，最终要实现混合经营和综合监管的目标，因为资金与风险都是流动的，而不是隔绝的。

成先生在房地产发展与城镇化方面有其独到的见解。关于房地产业在国民经济中的地位及其后续发展的问题，一直存在争议。成先生认为，对于一个处在工业化中期不断推动城镇化的发展中国家而言，房地产业肯定是一个支柱产业。原因在于，中国的城镇化正处于快速推进阶段，城镇化是扩大内需的最大潜力，特别是在住房方面，城镇化创造了大量刚性需求。按城镇化率年均增长 1% 来算，每年都有超过 1500 万人从农村进入城市，这部分人的住房需求将极大地促进房地产业发展。因此，成先生提出：“我们对房地产业的发展要保持信心，住房的需求在中国基本实现城市化之前肯定还是旺盛的。”同时，房地产业的产业链非常长，涉及上下游产业 60 多个，间接、直接影响国家 10% 左右的国内生产总值（GDP）。故而，为实现中国经济的稳定增长，在新的经济增长引擎尚未形成以前，需要对包括房地产业在内的旧引擎进行改造而非完全舍弃。不可否认，当前房地产业确实存在一定的泡沫和高库存，但调整房地产业的关键在于“去库存化”“去泡沫化”，而非“去房地产化”。正如成先生所说：“房地产业的人不要只看房地产，要把房地产的开发和国家整个城镇化以及智慧城市的建设结合起来。搞房地产需要一个长远的观点，不要仅看眼前的一点蝇头小利。”<sup>①</sup> 成先生关于城镇化和房地产业的观点具有很强的现实指导意义，健康可持续发展的房地产是当前“稳增长”的最大变数。

在城镇化与智慧城市的问题上，与国外一些学者将智慧城市简单解读为城市的信息化管理不同，成先生提出“以人为基础、以土地为载体、以信息技术为先导、以资本为后盾”<sup>②</sup> 的广义智慧城市概念，这也正是当前推进新型城镇化的题中之义。智慧城市离不开信息化，“电子政务、绿色发展、远程教育、智能交通等，都可以通过信息化的手段来改善”<sup>③</sup>。但是广义智慧城市的概念更宽泛，强调人是最关键的要素，“要让人口愿意进来，愿意住下去，生活的愉快，首先一条就是要以人为基础”。成先生认为，市民化是城镇化的关键所在，“居民不能够实现市民化，城市化率就不稳定”，而市民化的核心问题不仅仅是户籍问题，更需要解决农民工的就业、住房、社保、子女教育等一系列问题。

① 成思危：《智慧城市具四大要素房地产是支柱产业》，新浪网，2013 年 3 月 21 日。

② 成思危：《走新型城市化的智慧之路》，《今日中国论坛》2014 年第 1 期。

③ 桑雪骐、成思危：《用信息化助推新型城镇化》，《中国消费者报》2014 年 1 月 13 日。

成先生的见解贴近中国实际，“以人为本”更是体现出他对农民工群体的关注重视和人文关怀精神。

成先生对中国管理学科建设做出了不懈努力，长期奋战在研究生教育教学第一线，在管理科学领域有其深刻见解。成先生总结他一生经历了“三次转折”：“第一次，16岁离开家门，奠定了我走上报国道路；第二次，46岁去美国学管理，彻底转变了我的专业方向；第三次，孙起孟老先生动员我参加民建，从此走上了从政的道路。”1981年，已过不惑之年并在化工学界卓有成就的成先生毅然决定转行，以访问学者的身份赴美国加州大学洛杉矶分校学习，获得工商管理硕士学位。学成归国后，成先生成为中国现代经济管理领域的先行者。<sup>①</sup>在成先生看来，管理就是生产力构成要件中的“软件”。因为，我们一般讲生产力包括劳动者、劳动对象和劳动工具三个方面，这可以看作是构成生产力的三个“硬件”。而什么能够把这些硬件优化组合在一起呢？就是管理。成先生创造性地提出了管理科学的“三个基础”，即数学、经济学和行为科学；“三个层次”，即基础管理、职能管理和战略管理；“三个领域”，即公共政策与宏观管理，工商企业 and 非盈利性机构管理，管理理论与方法。成先生强调，必须要把西方先进管理学知识与中国实际相结合。他曾经说到：“中国年轻一代的管理学者一方面要认真地学习西方管理理论，另一方面要认真地研究中国企业的实践，同时也要注意把二者结合起来，最后达到创建中国自己的管理学科的目的。当然，这一切还任重道远。”他认为，中国的管理科学发展必须面向未来、联系实际、提高水平、走向世界。而管理学学生应具备“管理的常识和管理的方法论的结合，定性和量性结合，经验和文化的结合”这三个结合。

成先生留给我们的不仅是他理论上的建树和影响力，更加重要的是他的改革开放精神，是“处高位，敢直言”的学者风范，是居安思危、盛世敢建危言的审慎乐观的学术精神。2015年6月11日上午，中共中央政治局委员、中央统战部部长孙春兰带着中共中央的关怀和温暖前来为成先生祝贺80寿辰。其乐融融的气氛中，成思危先生赋诗一首，表达谢意，抒发感怀。《八十回眸》：“畅游人间八十年，狂风暴雨若等闲。雏鹰展翅心高远，老牛奋蹄志弥坚。未因权位抛理想，敢凭刚直献真言。功成名就应无憾，含笑扬眉对苍天。”“敢凭刚直献真言”正是成先生的学术品格。他在“告别之作”《人民日报》文章《研究金融问题需有战略观》中，对社会盛行的“阴谋论”表达了明确的警惕和忠告。他写道：“一些人把所有的国际金融活动都当成阴谋，把国际金融活动比作你死我活的战争，主张要抗击国际阴谋。实际上，这并不符合当前国际金融的实际情况。有些人可能

<sup>①</sup>黄杨子、成思危：《务实审慎的“风投之父”》，复旦大学网，2014年12月4日

是真的担心，但更多主张‘阴谋论’的人有着不同动机。”他指出，金融开放“每一步都会有反对的声浪、质疑的声音，甚至还有‘卖国’的责难，这样就使得我们的金融改革不能顺利地向前推进”。早在 2007 年，成先生在谈到外资并购时就指出，“只有坚持改革开放，才能确保产业安全”，强调要理性看待外资并购。外商中绝大多数都是私有企业，在并购中绝大多数外资考虑的是经济利益。因此，对外资要做客观分析，既不能丧失警惕，也不应一概视为洪水猛兽，而是要以互利双赢来评价并购结果。他不仅提出了人民币国际化的“三步构想”，而且是最早提出中国保税区向自由贸易区发展转型战略的学者。

成先生在他晚年的演讲中忧思最多的是国家改革与发展。他认为，改革攻坚要处理好四大关系。一是法治和人治的关系，依法治国的核心是依宪治国，首要是依法治官；二是公平和效率的关系，在用市场经济手段去追求经济发展效益和效果的同时，要防止贫富差距越拉越大；三是政府和市场的关系，政府宏观调控不能违反价值规律、供求规律和竞争规律；四是集权和分权的关系，要克服“一统就死，一放就乱”的弊端。他建议，转变经济发展方式要做到三个“外转内”。一是从过多依靠外需，转向更多地依靠内需，特别是居民的消费；二是从外延型增长转为提高劳动生产率、提高资金使用效率和降低环境成本的内涵型增长；三是从外生型动力向创新驱动的内生型动力发展。

成先生是一位敢讲话、讲真话，能建言、建净言的学术大师。我们应该记住他的哪些警世“危言”？

——对股票市场，股市暴涨之后必有暴跌，这是客观规律。股市要改革，必须把“坏孩子”赶出去。A 股市场要想健康发展必须具备四个因素：第一要有好的经济基本面；第二要有上市公司的质量；第三要有成熟的投资者；第四要有有效的监管，特别是股市的制度建设。股市监管应该遵循“合法、依法、合理、适度、有效”的原则。

——对地方债务，“美国次贷是把钱借给没有还款能力的个人，中国的次贷是把钱借给没有还款能力的政府，有 1/3 的地方政府现在看来没有还款能力，所以将来造成的危机，可能是中央政府要承担，最坏的情况通过通货膨胀来稀释债务”。

——对 GDP 增长，靠投资来拉动经济的“全面刺激”政策是不可持续的模式，会像“抽鸦片一样越抽越上瘾”。必须戒掉这种后患无穷的经济增长模式，“强调投资的质量，消除 GDP 里的水分，要实实在在的经济增长”。

——对环境保护，如果我们不在环境保护上加大力量，努力减少二氧化碳排放的话，那么我们将把“环境债务留给子孙后代”。要发展低碳经济、循环经济和生态经济三者结合的绿色经济。创新是发展新能源的重要保证，新能源将引领第四次产业革命。

——对经济安全，应该注意两种倾向：一是麻木不仁、漫不经心；也要谨防另一种倾向，即夸大风险，视对外开放为洪水猛兽，甚至达到了“草木皆兵”的程度，更要警惕有些人以防范风险为名维护既得利益，反对进一步扩大开放。

——对科技与教育，“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”“把教育比作一只大鸟的话，他的两个翅膀，一个是普通教育，一个是职业教育。只有两个翅膀都硬了，才能起飞”。

——作为学者，“我们要努力做一个坚定的唯物主义者，务实的理想主义者，审慎的乐观主义者”“多说真话实话，少说空话套话，不说大话假话”。

## 二、为法治国家和中国特色参政党建设作出杰出贡献

成先生是中国共产党亲密友党——中国参政党的杰出领导人。作为民主党派领导人，他认同中国共产党领导下的多党合作制度，并为此努力，他认为中国的民主党派不是“政治花瓶”；作为全国人大副委员长，他判断人大的作用已经由“橡皮图章”到“木制图章”，对中国法治和人大立法的未来充满期待。他认为：“西方的政党制度是‘打橄榄球’，一定要把对方压倒。我们的政党制度是‘唱大合唱’。要大合唱，就要有指挥，只有中国共产党才能胜任。唱大合唱，就要有主旋律，这个主旋律就是建设中国特色社会主义。”

他依据在全国人大十年工作的亲身经历说明：“以前，公众和媒体常说人大是‘橡皮图章’，我看现在是‘木头图章’了，在不断地硬化强化，从木头图章到‘钢铁图章’，还有个过程。”他提出改革进入深化攻坚阶段，要处理好法治和人治的矛盾。宪法是国家的根本大法，依法治国的核心是依宪治国。依法治国的首要是依法行政或者说依法治官，要强调权力和责任的对称，权利和义务的对称。因为政府官员和人民群众相比是强势的，所以政府官员能不能依法行政非常关键。此外，依法治国要注重监督机制建设，单靠监督部门的监督是不够的，还要依靠群众监督、民主监督。他认为，人大最重要的任务是立法。不仅要注意数量，更要注重提高立法质量。要坚持立法的“四性”：系统性、科学性、公正性和渐进性。同时，人大的另一重任是监督。人大、“一府两院”都是在中国共产党的领导下工作，根本利益是一致的。对“一府两院”的工作，人大通过监督发现问题、提出意见、帮助改进，这就是支持。

成先生总结他在民建主席位置上的工作时说，他在位11年干了四件大事：一是1998年在全国政协提出了推进中国风险投资的提案，被列为“一号提案”，从此推进了中国风险投资事业的发展；二是1998年起开始办“中国风险投资论坛”，从2004年起办“中国

非公经济论坛”，这是为了推动中国非公经济的发展；三是对中国社会保障体系的建立出版了一本专著，当时比较早地提出了中国社会保障体系的目标是要建立适度、公平、有效的体系，提出一个三维的结构；四是 2003 年出版专著《从保税区到自由贸易区》，当时提出的四句话叫做“境内关外，适当放开；港区结合，协调发展；物流主导，综合配套；统一政策，属地管理”，现在实施的自由贸易区建设就是当年提出来的一些建议。他总结参政党在参政议政中要坚持六个“可行性”：技术上是可能的，经济上是合理的，法律上是允许的，操作上是可以执行的，进度上是可以实现的，政治上是可以被有关各方接受的。

在成先生的推动下，自 1998 年起，民建中央与台湾世新大学每年定期举办“海峡两岸经济发展论坛”，至今已持续 17 年，我曾多次与成先生共同参与论坛。2014 年 5 月 24 日，我作为开幕式主持人，与成先生共赴大连，参与第 16 届“海峡两岸经济发展论坛”。在这次民建中央与台湾世新大学联办的“两岸文化创意产业发展与合作研讨会”上，成先生就中华文化做了精彩的主旨演讲。他强调，文化是软实力，对一个国家、一个民族的发展非常重要，我们要坚持爱国、开放、创新来发展文化创意产业。首先，中华文化应该是爱国的，爱国是中华民族的优良传统，也是中华文化的核心涵义。爱国要热爱 5000 年光辉灿烂的中华文化，热爱包括台湾同胞在内的 14 亿勤劳勇敢的华夏子孙，热爱 960 万平方公里美丽富饶的国土。对待传统文化，我们要取其精华、弃其糟粕，既不能全盘否定也不能全盘肯定，要批判性继承。其次，文化应该是开放的。成先生认为，中华文化在几千年的发展进程中，既有对其自身文化特色的坚持，又有对外来文化的成功吸收和借鉴。他以佛教文化传入中国并在中国发扬光大的历史事实说明了文化保持开放的重要性。他认为，凡是世界上值得我们借鉴的技术和文化，我们都应该抓住机遇引进吸收。第三，文化的发展是创新的，文化只有创新才有生命力。

### 三、在国际舞台上发出中国声音，推动港台交流

成先生不仅是中国对高层决策影响最大的学者之一，而且是对外传播中国声音的杰出代表。近 20 年来，成先生活跃在国际舞台上，在国际政界、学界享有很高知名度，为阐释中国政策、讲述中国故事、传递中国声音、树立中国形象作出了巨大贡献，增进了外国友人对中国了解和理解。他担任有中国拉丁美洲友好协会会长、达沃斯世界经济论坛中国委员会主席等诸多国际组织的职务。尤为可贵的是，他具有高超的演讲才能和超一流的外语能力，掌握英语、俄语、德语、法语、日语等多种外语。在成先生倡导下，由中国、美国、欧盟等 20 多个国家和地区，联合国及相关国际组织、全球金融机构和领导人共同发起的国际金融论坛（IFF）于 2003 年成立。在他担任主席的 13 年间，论坛有

来自全世界 500 多位政治、经济、金融领袖和著名专家参加并演讲，共一万多人次的各界代表出席了会议。2014 年 12 月 5 日成先生请假出院主持了最后一次年会，他为论坛发展呕心沥血，使之成为国际知名的金融外交及战略智库平台作出了杰出的贡献。<sup>①</sup>

成先生在国际舞台上多次为中国发声，得到了各国政要和学者的高度评价。他多次在国际会议上强调“中国需要世界，世界也需要中国”“中国需要理解世界，世界也需要理解中国”“中国应当与世界合作，世界也应当与中国合作”。<sup>②</sup> 对于国际上一些人鼓吹的“中国崩溃论”与“中国威胁论”，成先生多次在国际性活动上予以驳斥，辩证地看待“中国责任论”，展现了中国辉煌的发展成就与负责任的大国形象。他在 2007 年“中外跨国公司 CEO 圆桌会议”上说到：“近年来人们谈得更多的是中国的责任论，中国现在已经是 个 大 国，世界上第三大的经济体，所以中国应该承担更多的责任。在达沃斯世界经济论坛上我讲过，中国还是一个发展中国家，我们只能承担和我们的经济发展水平、我们的经济实力相应的责任。”<sup>③</sup> 成先生认为，中国需要一个和谐世界，以便为自己的发展创造良好的外部环境，并为全世界人民带来利益。在国际交往中，努力做到“有同有异，大同小异，求同存异，增同减异”，努力创建和谐世界。<sup>④</sup>

作为民建中央主席，成先生非常重视民建的对外交往，提出“广交朋友，促进合作，扩大影响，稳步开拓”的 16 字方针。他要求民建的干部和会员在改革开放的形势下具备国际视野，民建也开启了民主党派组织省级驻会副主委和秘书长、企业家会员出国培训的先河，为他们走出国门、开拓海外市场牵线搭桥。他不止一次地在与会员交流时，为他们如何利用境外资源和市场出谋划策，当听到他们在海外取得进步发展的消息时也由衷地为他们高兴。

成先生有着深厚的国家民族情怀，与港台地区保持着紧密的合作和交流。他担任香港多所著名大学的名誉教授和顾问。从 2000 年起，他几乎每年都到访香港，轮流在各所大学和工商界演讲，并接受媒体采访。对台湾问题，成先生有着深入了解和研究，他从 2005 年起担任全国台湾问题研究会会长，对两岸的经济整合与未来发展提出了许多建设性意见和建议。他的渊博学识、爱国情操和敢讲真言的品质，深受人民敬重。值得一提的是，2008 年我陪同成先生访港时，出席了香港专业及资深行政人员协会举办的《未来五年中国经济面临的挑战及对策》经济形势报告会。该报告会原计划规模为 100 人，由于

---

①金德安：《永远的怀念》，民建中央网，2015 年 7 月 30 日。

②《成思危强调中国和世界应加强相互了解和合作》，新华网，2005 年 5 月 8 日。

③成思危：《中国需要世界，世界需要中国（节选）》，搜狐网，2007 年 11 月 17 日。

④《成思危说中国需要一个和谐世界》，新华网，2007 年 1 月 26 日。

成先生的个人威望和影响力，实际出席听众超过 400 人。现场气氛友好而热烈，精彩的问答持续到近 11 点。大家对成先生关于经济问题的精辟分析和前瞻性的看法都表示欣赏与认同，尤其欣赏他的坦率及一针见血的回应，认为是一堂非常生动的国情教育课，令在场人士深受鼓舞。此次活动也得到了中央领导人的高度肯定。<sup>①</sup> 2009 年 6 月，我陪同他赴台出席两岸如何应对金融海啸学术研讨会，成先生在会上发表题为“华尔街金融风暴给我们的启示”的专题演讲。在演讲中他认为，此次国际金融危机给我们的启示包括，政府不应干预房市、防止过度负债、避免金融衍生品的过度投机、央行不应只关注通货膨胀、注重金融从业人员的道德风险等。成先生的演讲引起现场热烈反响，不少与会代表随后通过提问方式与他进行交流，他也一一详细作答，还引用王安石的名句“爆竹声中一岁除，春风送暖入屠苏。千门万户曈曈日，总把新桃换旧符”，以此评价当时的两岸关系。他说：“尽管未来道路上肯定会有一些阻力和曲折，但我对两岸关系总体上仍抱乐观的态度。”

“含笑扬眉对苍天”，“斯人已逝，唯其思想和精神永不消失”。对于成先生的不幸离世，各国友人表达了哀思怀念之情。澳大利亚前总理陆克文表示：“成先生是著名经济学家，在金融领域有很高贡献，被称为是中国风险投资之父。我记得很多次在北京和他的谈话，他是一个很有思想，很值得尊敬的人。”韩国前总理韩升洙认为：“五湖四海的朋友们都钦佩成先生雷厉风行的领袖风范、和蔼可亲的个人魅力和渊博的学识。成思危主席在中国国际金融领域的声望和贡献无人可以替代，将被永远铭记、永远珍存。”

#### 四、成先生是我的良师又是忘年益友

我与成先生有近 20 年的交往。他既是我的领导，又是最尊敬的良师和忘年益友。我 1988 年从美国留学回国加入民建，1992 年当选为民建中央委员，第二年增补为中央常委。我和他同是 1993 年开始的第八届全国政协委员，最先是全国政协的大会发言中了解他。1996 年，他担任民建中央主席。我们第一次见面，是 1997 年全国“两会”期间，我从美国哈佛大学回国参加全国政协大会。见面时，他告诉我他要领衔向政协提出风险投资的提案，授意我对美国风险投资（venture capital）进行全面系统的研究，并建议最好去美国硅谷进行实地考察，因为风险投资起源于波士顿但成于硅谷。会议结束返美后，我按他的意见，实地考察了美国高技术产业的“摇篮”，也是世界风险投资最为发达活跃的硅谷地区，对美国的风险投资进行了广泛研究，并搜集了许多第一手材料。1997 年 6

<sup>①</sup>金德安：《永远的怀念》，民建中央网，2015 年 7 月 30 日。

月，我从哈佛大学回国组建武汉大学战略管理研究院，成先生不仅对研究院的名称提出很好建议，还欣然接受担任研究院名誉院长，并在研究院成立大会暨学术论坛上发表了有关风险投资和战略管理的主题演讲。1997年9月，适逢成先生主持的国家自然科学基金委员会管理科学部举办的“创业投资与资产证券化”国际研讨会在武汉召开，我参加会议并提交了论文《美国的风险投资与中国发展风险投资的对策》。这次会议实际上为1998年政协风险投资一号提案作了学术准备。

1998年，我从武汉大学教授调任武汉市副市长，赴任前，他在办公室与我长谈，临行前告诫我，在政府工作中要“多研究，少开口；多学习，少应酬；多办事，少出头；多协商，少独谋”。这成为我在地方政府工作八年的座右铭。我对创新经济和风险投资的研究深受成先生影响。在成先生指导下，结合在武汉市政府推进高技术产业发展的工作实践，我就高技术发展和风险投资进行了大量调研和实地考察，足迹遍至美国、日本、德国、巴西、印度等国家的科技园区，以及当时中国的53个国家级高新区和许多地方开发区。通过国际比较和实地考察，我提出，中国风险投资存在渠道不畅通，投资风险无法社会化；人力资源短缺，一流人才和团队匮乏；技术创新不够，项目源头不足；信用环境不良，短期行为明显等六大主要问题和制度缺陷。并提出优化制度供给、净化市场环境、强化人才机制、宽化资本来源、深化技术创新和活化退出渠道六条举措。成先生对我来自亲身调研与实践的观点表示认同。

2002年，我作为非公有制经济研究的专家，当选为全国工商联副主席；2003年初又出任湖北省政府副省长。成先生特别邀请我代表全国工商联参与民建主办的一年一度的“中国非公经济论坛”和“中国风险投资论坛”。我对非公经济的研究始于上世纪90年代初期，是受我的博士生导师、著名经济学家董辅初先生的引领。2003年，我以全国工商联副主席和湖北省政府副省长双重身份参加了在湖北举行的“中国非公经济论坛”。印象最深的是2004年云南的非公论坛，会上成先生以“攀登战略，人本管理——论中国私有企业的发展道路”为题发表了论坛的主题报告。他在全面系统分析非公经济面临的机遇与挑战基础上，指出非公经济企业要实施“四步阶梯攀登”战略：合理化、集约化、集群化、国际化。合理化是把企业做好，集约化是把企业做强，集群化是把企业做大，国际化是把企业做壮。他说，企业的经营从宏观上看来有“四个层次”，第一是靠卖原料赚钱，第二是靠卖产品赚钱，第三是靠运作资本赚钱，第四是靠运作知识（技术、品牌、标准）赚钱。在技术、品牌、标准中，标准特别重要，谁掌握了标准，就掌握了主动。这是他在非公经济领域一个最全面系统的报告，对我关于非公经济的研究产生了较大影响。此后，几乎每年我都应邀参加这一论坛并在会上发表演讲。

（下转第98页）

· 宏观经济 ·

# 本轮股市大震荡的透视与反思

贾 康 苏京春

**摘要：**针对前段我国 A 股市场在短期内大盘经历暴涨、暴跌、保卫战等一系列震荡，本文从现象、原因、后果和对策四个层面对本轮“股灾”进行透视与反思。大震荡之初，所称的“国家牛市”，实质上等同于政府公权发力的“人造牛市”，在基本面支撑不足情况下，实际表现为“癫躁猴市”，后速成熊市，逼使政府无奈救市。相关原因，至少源自行为非理性、大规模融资、资本市场变化、资金池容量既定、市场引导信号紊乱等五个方面，而其结果也至少包括毁掉一批“中产阶级”、中等收入发展阶段负面效应激荡、实体经济受创、催化市场与政治风险、政府干预系统多维脆弱性等五个方面的负面效应。本文特别强调从认识股市基本功能和市场规律出发，理性认识和把握我国的股市发展与制度建设，建议从以健康企业培育“长期慢牛”、化解机制性扭曲、对冲非理性、尊重市场逻辑优化游戏规则等四个方面进行制度与政策优化。

**关键词：**股市震荡 原因 结果 对策建议

**作者简介：**贾 康，财政部财政科学研究所研究员、博导、华夏新供给经济学研究院院长；

苏京春，财政部财政科学研究所助理研究员、经济学博士。

股市的基本功能是为企业提供直接融资的市场，并成为在生产要素流动中优化资源配置的机制。社会主义市场经济需要股市，但也必须面对其相关的风险防范问题。新近

一轮我国 A 股市场的大震荡，显然向人们显示了不寻常的风险。其实，A 股市场的上涨，从前期低点起至少已持续一年多，以万得全 A 指数进行观察，此间最大涨幅达到 289.29%，而同期道琼斯工业指数最大涨幅仅为 26.12%。到了近半年，从民众、经济学家、多位首席经济学家到操盘机构、主流媒体，均不乏“改革牛”“政策牛”“转型牛”“资金牛”等利好声音，有的观察者相当有前瞻性地早早喊出“5000 点不是梦”，而后是果然不负众望，上证指数历经一路走高，于 2015 年 6 月 12 日达到 5178.19 的高点。而 6 月 12 日之后至 7 月 9 日的 18 个交易日里，A 股市场单边下跌的最大跌幅达 35% 左右，短期内大盘经历暴涨、暴跌、保卫战等一系列震荡，其冲击力非比寻常，不少人称之为“股灾”。

回顾一下历史，“太阳底下无新事”，自 400 多年前股票交易市场登上历史舞台，集体非理性的股市狂升狂泻，早就一轮接一轮地上演，从未消失。更广义地说，从英国“南海泡沫”、荷兰“疯狂郁金香”、1929 年—1933 年西方世界“大萧条”，到 2000 年纳斯达克泡沫、2008 年次贷危机和格林斯潘所说“百年一遇”的世界金融危机，已在金融和经济、社会领域，一而再、再而三地向我们展示了经济生活中人们的所谓“动物精神”及其形成的危机因素在某些特定阶段兴风作浪的能量。在股票市场上，此种精神总是机制性地与股市动荡相生相伴，在各经济体的各经济发展阶段已屡见不鲜。我国改革开放后股市运行以来，短期犹如过山车般的剧烈涨跌，也已经历多轮。但这一轮“股灾”式大震荡风波给我们敲响的警钟，其意义远非仅是又一次“重复历史”，这是发生在中国要进入“新常态”而实现“全面小康”、打造升级版而对接“中国梦”的“四个全面”之框架已成、大幕徐徐开启之时，关键时期的股市状态其实直接、间接地关联改革发展中的市场经济建设和引向“中国梦”的战略意图。很有必要将这一事件与通盘的中国经济社会转轨一并考察，深长思之。

“股灾”之际，几天之内历经所谓“1000 多支股跌停，1000 多支股涨停，1000 多支股停牌”，大起大落直敲朝野痛点，分分秒秒考验股民心脏，必须承认这种情况与一个健康的市场相去甚远，在常言的“股市震荡”中已属于登峰造极。固然经此巨变会有不少股民痛感股市风险的“杀伤力”而受到“自我教育”，但一旦风潮过去转入相对平稳的新阶段，社会性的记忆会像以前一样又从这方面迅速淡化，“公众是健忘的”。而研究者的努力，则在于不要使一次次“学费”可能带来的理性认识迅速淡化。特别是，应凝炼可供未来各方注重的有价值的认知和可供管理当局参考的建设性的意见建议。鉴于此，我们试从现象、原因、后果和对策四个层面对本轮“股灾”进行透视与反思。

## 一、关于现象特征层面的透视与判断

### （一）“国家牛市”等于“人造牛市”

本轮 A 股巨变的众说纷纭中，“国家牛市”一词一度成为焦点，在网上一炮而红。从现象上看，这轮我国股市走牛的确带有权权威性信息和确定性政策助推的所谓“国家牛市”特点，从官方的权威媒体在股市达 4000 点位后的“牛市刚开始”说、“这轮牛市可走三年”说，到一系列“政策利好”的助推，不必赘述。

“国家牛市”的大众解读，便是把走牛看作以国家意志助涨的牛市，但这其实就等于在说“人造牛市”了，这里的“人造”非指由一般股民来造，而是指有特别能动性影响的公权主体，依其意愿（当然不乏良好愿望）来造。这种意愿的表述带有“希望走成慢牛”的理性特征，但能否如愿成为慢牛而非演变成“疯牛”，就可能是另一回事了。“国家牛市”的支撑在于国家公权主体的导向是“牛市才好”，过分地激励一部分参与者的“多头”主观能动性所造成的牛市表现，我们正是在此意义上把它称之为“人造牛市”。这一导向在股市走高的过程中曾得到广泛认同，小股民（散户）普遍认为会以此方式享受到国家的“分红”激励，因为国家正在通过其参与，将股市确定性地推向牛市（一人可开 20 个交易账户的新规定、“4000 点牛市刚刚开始”的代表性声音等等，也都与此相印证），所以也就十分积极甚至争先恐后地加入到这一“人造牛市”的交易过程之中（以 2015 年 4 月后新开户的 1000 多万新股民为代表，此时尤其是缺少足够的风险意识）。所不同的是，大家在谋求入市赚取利益期间，并未充分意识到“人造牛市”的可持续性，“如何收场”等前瞻性风险防范问题被抛至视界之外。

牛市好还是熊市好？一般的股民都认为牛市好，但就股市的行情而言，不论表现的是牛市还是熊市，实际上都是人的交易行为，即所有股民“用脚投票”的参与所造成，只要市场是健康的，客观上造出什么样的市，均是“市场晴雨表”运行结果。某一时段内股市是“牛”还是“熊”，并不代表股市“好”与“坏”，而是在其波动中发挥资源配置作用，如果这个市场波动机制是适应市场经济可持续发展客观要求的——通常认为是规则透明、周全合理、公平参与而严禁内幕交易等等，那么这个股市就是“好”的，反之才是“不好”的。因此，关于股市功能的“好”与“坏”，同“牛”或“熊”的短期阶段性表现无关。至于在股市上投资获利机会的好与不好，有经验的投资者倒是很看重熊市中的“抄底建仓”吧？

### （二）“人造牛市”实为“癫躁猴市”

在颇为激荡人心的“人造牛市”中，关于各路走牛因素有一系列命名：“改革牛”

(改革成功预期)、“资金牛”(银根放松)、“政策牛”(政府态度明朗以政策助涨)、“消息牛”(不同行业、领域迭出利好,促板块轮动)。大体看来都不无道理,但稍作揣摩则不难发现:诸配角的“牛”一齐上场,惟独还缺主角的“牛”——经济下行中“基本面的牛”支撑不足,这便导致“基础不牢、地动山摇”,即“人造牛市”所造成的其实极难是“慢牛”,实际上的表现便是猴市特征。在股指上蹿下跳的“癫躁猴市”中,人们领教了行情频繁变脸、市场剧烈震荡,直至几天之内,会有“1000多只股涨停,1000多只股跌停,1000多只股停牌”,再老练的行家也不禁心旌摇荡甚至目瞪口呆,市场上的大量散户、一般股民越来越脱离长短线分析等基本思考,奔向近乎纯“对赌”特征的火线。

从理论上说,股市作为经济“晴雨表”的功能就长期而言是成立的,只要经济有成长性,股市的表现自然而然地应在长期随之扩大规模、指数上升。换言之,经济发展中股市应于相当长的历史时期内表现出具有“内生牛市”特征。但此处所说的“长期”,却是要超出一般而言五年左右的时间概念,放到更长时间段才能看清。倘若放到百年视野上,按照2011年11月10日美国《财富》杂志上刊载的《巴菲特谈股市》一文中的论证,1899年—1998年的100年间,美国股市长期平均年复合回报率约为7%,以此而言,自然是“长期慢牛”的表现。但是,如果按照“国家牛市”的逻辑试图于短期搞出一个“人造牛市”,实际结果前半段的表现只能是价值高估的“癫躁猴市”——本轮行情中,A股暴涨暴跌,上证指数一路像“过山车”“玩的就是心跳”,便是猴市居先。

### (三) 速成熊市,政府无奈救市

“人造牛市”因为缺乏“基本面牛”而实际上带有猴市特征,但更实质的内在过程是在上下蹿跳中耗尽走牛的动能,接着以大震荡为客观规律开辟道路,某个临界点一旦到达,便速成熊市,“疯牛”转瞬无影,直至近乎以“日”为单位接连下跌。6月15日—7月8日期间诸交易日的上证指数呈现出:5062点、4857点、4973点、4800点、4442点、4509点、4659点、4474点、4078点、3788点、4001点、3736点、3442点、3171点、3049点、2792点、2588点。指数几被腰斩,短短三周内股市蒸发的市值约达21万亿元,猴市迅速转成几近崩盘的熊市,最终逼迫政府无奈地超乎常规应急式出手救市。到了7月上旬的节骨眼上,这个局面是非救不可的,因为这种“股灾”如不刹住,完全有可能连带引出金融和经济生活的全局之灾,甚至裹挟系统性风险的“经济问题政治化”。所以,无奈的救市在某种意义上说,不仅是势在必行的经济决策,而且也是政治决策,决非几句“书生之见”可以否定其必要性。

本轮股市调整中,政府的救市手段可说“不遗余力,多管齐下”(但亦出现部门信号

不一，态度有别)：6 月 27 日，央行决定自 28 日起有针对性地对金融机构实施定向降准，同时下调金融机构人民币贷款和存款基准利率；6 月 29 日，中国证券金融公司出面表示 6 月 25 日及 26 日强制平仓金额不到 600 万元，风险总体可控，同日证监会新闻发言人张晓军表示，前期股市上涨积累了大量获利盘，近期股市下跌是过快上涨的调整，但回调过快也不利于股市的平稳健康发展；6 月 30 日，中国基金业协会在倡议书中表示机会往往是跌出来的，呼吁不要竭泽而渔，更不要盲目踩踏市场，中国基金业协会私募证券投资基金专业委员会发布倡议书，全面唱多，同日，证券业协会表示各证券公司已向住所地证监局报送自查报告；7 月 1 日，中国金融期货交易所发布消息，平息市场上关于南方基金香港公司、高盛等外资机构做空 A 股市场的传闻，同日，证监会进一步拓宽券商融资渠道，允许其通过沪深交易所、机构间私募产品报价与服务系统等发行及转让证券公司短期公司债券，并允许证券公司开展融资融券收益权资产证券化业务，《证券公司融资融券业务管理办法》同日正式发布实施，允许展期及担保物违约可不强平，且沪深交易所结算费用下调三成；7 月 2 日，证监会决定对涉嫌市场操纵行为进行专项核查；7 月 3 日，上交所发布数据，表示包括华泰柏瑞沪深 300ETF（交易型开放式指数基金）、华夏上证 50ETF 在内的四大蓝筹 ETF 再获 130 亿净申购，并确认中央汇金投资公司入场申购 ETF 出手护盘，同日，证监会表示将减少 IPO（首次公开募股）发行家数和筹资金额，中国证券金融公司同时大幅增资扩股，维护资本市场稳定；7 月 4 日，21 家证券公司联合公告表态支撑多头……其后，行政色彩极浓的举措更是毫不含糊：“国家队”机构半年内允许买不许卖；国资委、财政部加入表态行列；公安部强势介入清查“恶意卖空”……对于政府行政性方式出手救市的相关问题，我们在此无意做更加展开的叙述和讨论，一个基本认知就是，政府为避免市场落入“毁于一旦”的局面，“该出手时就出手”显然必要，但救市“无奈之举”的性质却无可争议。仅以指数水平为标的不得不进行“暴力救市”，非常时刻确是应了急，但距离培育长期健康市场的目标而言，行事特征恐怕天差地远。

## 二、基于市场相关因素的第二层透视与分析

从市场相关因素考察，本轮“股灾”显然有多种原因导致，初步总结主要包括：“动物精神”及“理性预期失灵”所主导的市场行为非理性，大肆投机伴随大规模融资配资，楼市下行催大资金量，资金池容量既定致使大资金量加大振幅，金融当局“分业监管”框架下的市场引导信号紊乱、协调低效等。

### （一）行为非理性导致蜂拥入市后的“羊群效应”

金融、资本市场上人们的“动物精神”往往会有较极端的表現，此次又再被证实。

我们曾在学术研讨中将类似问题概括为市场主体的“理性预期失灵”命题，即人们基于利益追求对未来事件进行预测时，由于不完全竞争、不完全信息与不完全理性等原因，不能给出较准确预期并据此调整自己的行为，而形成非理性极端化行为模式。凯恩斯早就已经注意到群体行为中可能体现出非理性，相关突出案例在现实生活中与房市、股市上的“羊群效应”和“泡沫生成”机制有内在关联，媒体也极易推波助澜，特别是中国媒体在敏感时刻、敏感问题上的“非多样化”取向，也激化了本轮“股灾”前后非理性行为的产生。行情震荡的暴涨暴跌中，以入市主体作为观察对象，可以说无论懂股票和不懂股票的、长期炒股和新近入市的、已有一定规模累积资本和没有多少累积资本的，大都突显“动物精神”，蜂拥入市热度飙升，恐慌来临哀鸿遍野，使得短期操作中的“羊群效应”成为显著特征。

## （二）大肆投机伴随大规模融资配资杠杆

在“动物精神”“理性预期失灵”的作用下，随着股市走牛乃至暴涨，越来越多的资金涌入，且在公众、百姓间相互激励，形成对未来股市继续暴涨的强烈预期，投机心理升级为暴富狂想，而一众人群众恰有高杠杆融资配资机制可得，大涨时“疯牛”般大潮中伴随股市融资配资规模激增。这种大肆投机伴随大规模融资配资的高杠杆，可说是本轮“股灾”直接可观察的重要原因。股市融资配资体量越来越大、杠杆越来越高，总规模也就越来越逼近客观必然存在的临界点，一旦股市掉头向下，初期阶段下跌股票所对应的部分高杠杆融资配资就被强行平仓，从而引发资金量骤然减少，一下子撤空一部分可观的支撑力，而“血本无归”的个案在大量股民中引发恐慌，导致股市加快下行，并在此过程中导致越来越多的融资配资被强行平仓，波及面愈发广泛、程度愈发纵深，陷入越跌越强平、越强平越跌的恶性循环，踩踏成灾。

## （三）楼市下行催大资金量

从宏观视角来看，如此大量的资金在如此短的时间内一拥而入，不能说没有任何前奏。2014年来，大部分城镇楼市下行，买房热、炒房热近乎全然转冷，用于投资的一众资金实际上早就从房市转入股市。前些年，地价、房价的几轮上涨，实际上已经将资产价格不断推高，一方面直接提高了实体经济的运行成本，另一方面也培养、催生了投机心理。从流动情况来看，从银行贷款到金融机构的资金，很大比重流向非实体经济，相关调研中可发现，不在少数的实体经济主体利用银行抵押、质押贷款等将资金以企业运营名义借出，却并未用于自身运行，而是转投向资本市场，试图以此来攫取高额利润。在房地产市场疲软而无先前魅力吸引资金，且资本投资渠道单一的情况下，大量资金在

别无去处的前提下，自然会受逐利本性强烈驱使而转入股市，助长炒作动能迅速逼近市场可承受的临界值。

#### （四）政府尽职框架非成熟和资金池容量既定，致使大资金量吹大泡沫加大振幅

速成熊市且有“崩盘”之势后，政府组织力量救市是无奈的，也是必要的。冲击响应机制方面，大资金强势迅急进入也势必会带来一定的副作用。例如，使市场长期的可预期性受到极大损害，政府强力规定“只许买不许卖”，甚至直接挑战了法治和契约精神。股市中现有规则的一些技术、管理层面的规则规定（包括股票市场与股指期货市场的联结机制、T+0 还是 T+1 的选择等等）本来就各有利弊、见仁见智，应有伴随 A 股市场逐步走向成熟过程中系统性的动态优化，然而一到“救市”的非常时期，这些便均属“措手不及”了。在拐点之前，我们可以指责有关部门政策失误、技术和管理层面经验不足、处事效率不高等，但在整个政府哲理与尽职框架尚未与市场机制对接、理顺的情况下，这些批评指责都是不触及本质的。如前文所述，股市随经济发展内生长期慢牛，对实体经济发展具有直接融资和优化配置的推动作用，这也要配之以市场上资金也具较充分的弹性，在与市场较为内恰的制度框架下运行。然而，我国对融资和再融资是有较多管制的，换言之，资金池的容量在短期是近乎既定的，这种情况下，资金量迅速放大而资金池容量有限，势必要表现出一下子吹大泡沫，达到市场某个临界值之后急转直下，以特别极端的加大振幅方式来进行自我调节。

#### （五）金融当局“市场分工监管”框架下的市场引导信号紊乱、协调低效、进退失据，不利于收敛市场失稳状态

我国业已形成的金融分业监管“一行三会”框架，客观上可说做实了“分工框架”，但未必能相应做实“协调机制”，特别是非常时期的应急协调机制。此轮股市大震荡演进中，猴市特征已十分明显的情况下，不同监管部门的口风和步调却远非协调一致，最使市场人士纠结的是某个周末，不同部门陆续传出不同取向的信号，使已极度敏感的市场氛围几次改变方向，一些市场策略分析师“先后撕掉了三份分析报告”，散户、小股民面对朝秦暮楚的变化讯息“一日三惊”，当时最需要的“清晰引导”，却表现为进退失据，监管当局的协调努力比较低效、紊乱，不利于收敛市场失稳状态。

### 三、针对负面后果的第三层透视与小结

本轮“股灾”从后果来看，负面效应非常明显：一是在短期内毁掉了一批“中产阶级”，导致财富分配洗牌式重置；二是非理性繁荣迅速转为衰退并且与“中等收入发展阶

段”易出现的“塔西佗陷阱”隐患交互影响，累积矛盾形成激荡；三是股市杠杆导致实体经济受创，催化挤出效应；四是“人造牛市”致使庄家型利益集团强化割据，市场风险与政治风险可能“牵手”；五是救市“多管齐下”引致多维脆弱性，深度裂痕不易弥合。

### （一）短期内毁掉一批“中产阶级”，财富分配洗牌式重置

时间很短的股市涨跌大震荡，实际上毁掉了我国一批“中产阶级”，个人财富值发生“翻天覆地”变化、“奥迪进去奥特曼出来”的股民不在少数。“股灾”前一段时期的股市暴涨刺激了社会上群体投机的不良取向，追求一夜暴富的幻想、狂想，导致行为选择上一些人、一部分资金放弃实体经济而持续不懈地“全仓”投向虚拟经济，其后的暴跌又几乎于顷刻间使不少位于中产阶级的股民原来的“纸上富贵”化为乌有、伤及“老本”，丧失中产阶级地位，从而成为财富阶层洗牌式重置。经济网一份“股民伤情报告”提供的的数据是，6月间原持有市值50万~500万元的个人账户有21.3万个“消失”，500万元以上个人账户也有近三万个不见踪迹，当月15日大跌开始前，约有300万个新账户在高点开户入市，可料其中绝大部分资产前景不妙。

### （二）非理性繁荣速至衰退并与“塔西佗陷阱”隐患交互累积矛盾

在非理性繁荣急剧升温过程中，社会投机心理一波一波不断被激发，直接后果就是越来越多的人产生暴富狂想，一方面千方百计融资配资蜂拥入市，另一方面丧失踏踏实实的工作心态，放弃全身心投入实体经济、以技术创新和劳动致富的模式。试想在辛苦工作一年而无法与炒股几日收入相比的前提下，谁还会心如止水、踏实工作呢？一旦心态变了，对政府的诉求也会变化，无形中大量散户的认同是“赚了钱源于自己的本事，赔了钱属于政府的百般不是”。中等收入阶段难以避免的“塔西佗陷阱”式隐患因子，与随“股灾”而来的政府公信力缺失交互影响，实际上对个体行为选择造成了很大的负面引导，公信力雪崩式下滑有可能还会形成后续激荡，因为不少人原抱有“赚一笔是一笔”、抓住眼前利益的极强烈心理预期，一旦落入短期内失去可观财富的状态，在患得患失的投机心理状态下，有可能转入经济问题社会化、政治化诉求的轨道，威胁社会稳定。

### （三）股市杠杆导致实体经济受创，催化“挤出效应”

在股市暴涨阶段，融资配资规模不断飙升直接吹大泡沫，杠杆不断攀升，一方面可能推高实体经济“融资难”中的运行成本，另一方面会直接对实体经济运行所需资本造成较多“挤出效应”，即从实体经济领域“资本搬家”，形同“抽血”。于是，相当一部分无缘挂牌上市公司的实体经济很难直接从股市走牛中获取相应的成长机会，更会使同时

作为股市主体和实体经济主体的公司与个人，不可避免地将部分可变现固定资产和营运资金卷入，一旦转为股市泡沫破裂、强制平仓等后果出现，当然会对实体经济造成直接、间接的损害乃至重创。

#### （四）“人造牛市”致庄家型利益集团强化割据，市场风险与政治风险可能“牵手”

“人造牛市”这种实为猴市且迅速演变为熊市的过程中，最据有相对优势来获利的，是有丰富经验的操盘团队和握有操控实力的“庄家型”利益集团，并形成了政府与庄家呼应式互动、对散户一遍遍“剪羊毛”的社会感受。经济网的报告中给出的数据是，只占开户数微不足道比重的 4300 余户亿元以上者，所持市值占比高达 66.8%——不排除这些顶级大户中也有些市值严重缩水，但能够成功“逃顶”使大量现金“入袋为安”的占比，肯定大大高于千千万万小股民，客观效应既拉大了“两极分化”，又加强了“庄家型”机构大户、利益集团的割据，难以达成有益于经济社会发展的合意结果，不仅不能如愿刺激消费、拉动实体经济发展、去杠杆等，而且还制造出了新的一些难题。市场风险的背后，可能是与政治风险连线牵手。

#### （五）救市“多管齐下”引致多维脆弱性，深度裂痕不易弥合

政府无奈救市时，措施“多管齐下”，在其必要性和积极作用之外，也确实会带来负面效应，引致市场多维脆弱性。一是通过大量资金投入来强力操作，进一步突出强调了政府的强势角色和强力作用，与市场发挥“决定性”作用的改革路线形成悖反，加大市场扭曲，削弱优化资源配置功能；二是“暴力”出手稳定市场也会给一些留守及有经验的投机者带来契机，跟随政策变化进行短炒，导致长线、价值理念投资行为被挤出，股票市场运行中操作特征更加超短期化；三是走在了违反市场经济运行规则、法治及契约精神的非常之策上，虽属救急的短期操作，但损害市场信心与信誉，从长期视角、宏观视角、体制机制视角看，所刻划的深度裂痕，过后也不易弥合。一系列救市举措过后，股市如何自我稳定，对经济增长的支撑、对实体经济的拉动作用如何发挥好，对股民的风险教育如何实施等等，仍困难不少，许多问题并未得到实质性解决。有论者甚至指出，突如其来的股市暴涨暴跌，或许会干扰我国人民币国际化和利率市场化的改革进程。

### 四、旨在优化对策的第四层透视、反思与建议

#### （一）达成长期慢牛的根本之策在于以实质性改革支撑成长性与培育健康化市场、活力型企业

股票流通市场的基本作用是为了有利于实体企业在其中筹措长期资金，以优化资源

流动配置促进实体经济健康发展。实现改革深水区的“攻坚克难”，以支撑实体经济企业的健康成长、持续发展，才是我国股票市场呈现长期利好的根本所在。没有基本面的“经济牛”和实质性的“改革牛”，仅靠所谓“政策牛”“资金牛”“消息牛”等等，势必都是短期的支持和易于泡沫化的因素。在经济增长步入“新常态”、全面深化改革必须攻坚克难、经济结构调整要经受阵痛、对外战略调整积极启动方兴未艾的复杂时期，本轮“股灾”所经历的前段短期快牛（“疯牛”和“癫猴”），并非是为我们的经济发展阶段所需要和所能正常承受的。总结与反思中，一方面亟需扭转在看待股市时先入为主的“支持走牛而使百姓满意”这种本末倒置的思维倾向；另一方面亟需实质性地抓住抓好改革攻坚克难、解放生产力而助益实体经济和股市成长性这个“牛鼻子”，从而以市场的力量为主培育健康企业，通过技术创新、升级、产业结构优化等实实在在的进步，达成国民经济的良性发展，稳固经济增长的根本，从而才能够在长期时间视界内、在股票市场上生成长期慢牛的健康表现。

## （二）清除结构错配的根源在于化解市场安排中的机制性纠结扭曲

我国资本市场和股票市场体制运行与结构格局中存在纠结扭曲，诸如对债市、股市融资和再融资过强的行政“一刀切”式管制，尽管在初衷上确有安全、稳定等积极意图，但会产生很大负面影响，实体企业往往不易获得实实在在的发展机会，股市也不易在一定程度上实现自我稳定和自我调节。与此同时，一方面，资本市场层级、种类、产品仍较单一，大体量的资金流主要在房地产市场和股票市场两大领域之间流动；另一方面，随着资本价格不断推高，不论明沟暗渠，“借壳”与否，实际上资金都不易以较低成本真正到达实体经济部分。为清除这种结构错配，需在大格局上化解机制纠结扭曲，于问题导向下针对性地增加有效制度供给，而不是仅仅侧重于流动性的总量调节与一般性的面上鼓励。在理顺资本市场结构（包括债市）和企业上市机制等前提下，辅以货币政策等的合理配合，才能如愿达成合意结果。

## （三）对冲市场主体非理性的关键在于政府理性地发挥引导作用和市场建设作用，优化改造“分业监管”框架

若从人性趋利角度来看，股市所具有的较高风险、较高收益特征，显然对一部分投资和市场主体充满吸引力，往往成为“动物精神”“理性预期失灵”等主导下群体非理性行为的集中地，一定意义上也属必然。对冲这种非理性的关键，就在于积极管理引导相关人群的预期、培育健康的投资心理，通过当局的积极引导使投资者行为尽可能理性化。从暴富狂想与非理性选择、“塔西佗陷阱”（实与民粹情绪相伴相生）等因素的激荡来看，

我们在长期视角中应更注重引导股民形成正确的财富观，适当减轻民众投机心理，除了正确的舆论导向、知识普及、风险警示宣传等市场预期管理之外，通过资本市场的改革为资金构建更好的容纳场所，使长线健康投资成为可能，也需正确总结经验优化政府监管、调控体系来清除监管错配。我国“一行三会”的分工监管如何优化改造，已是此次动荡之后反思中的应有命题。

#### （四）政府发力重点和应急举措需尊重市场逻辑，优化游戏规则

如华生教授指出，从西方股市几百年历史来看，早已形成以市盈率、市净率、换手率作为衡量股市泡沫尺度的一般模式，如忽视通盘权衡判断，将股市简单作为一个短期眼界下能否让老百姓赚钱的场所来理解，极易陷入“一厢情愿”，而与市场规律南辕北辙。政府的职责主要应定位于尊重市场，依法监管，让市场的配置功能正常发挥而能够总体上在资源配置中起决定性作用，于规则合理公正的前提下监管到位，便可使投资者利益得到最大限度保护，也会最大限度地减少“无奈救市”局面出现的可能性。当然，股市无万全之策，假如不得已之下强力救市的事态再次出现，救市中政府发力的重点和基本立场，仍应是最大限度地维护市场规则和法治契约。这时盯着指数救市，当然情有可原，但非常时期“救市”的决策思维，其实不应是某个指数水平或只是以权重股的操作速“达标”，而应是市场功能得以维持的底线。所以，应借助合理的综合性分析，在操作中聚焦于市场不至失效的界限，而求系统性“维稳”的结果。

在此，两个关联敏感词的认识很有必要提及。一是关于“恶意做空”：投资者做多做空皆为利益驱使，在准确认定到底某一动作是“恶意”还是“善意”上，几乎是不可能的任务，国际实践中即使对索罗斯式“金融大鳄”们的兴风作浪，也无以罪名认定成功而藉此予以惩处的先例。监管局的思维逻辑与核心概念，还是应当回归“违规与否”的命题，依法打击内幕交易等违规行为。二是关于“阴谋”：应该说监管当局之外的其他人入市者“暗中策划”式的股市操作决策及相关操作要领，必以“商业秘密”形式普遍存在，与其于“股灾”发生后将其归之于这些主体的“阴谋”使然，不如直接诉诸于当局的违规调查（以示严格市场规则）并同时检讨市场规则的漏洞与欠缺（以求“亡羊补牢”）。动辄按照运动式粉碎敌对势力的思维方式摆出姿态或处理股市波动问题，并不符合塑造监管理性、体现监管水平的市场经济时代要求。索罗斯兴风作浪后的名言是援引谚语“苍蝇不叮无缝的蛋”，当局的市场建设在开放条件下，惟有选择“制度自强”——政府发力的重点始终要放在以制度、规则、手段的合理化封堵可能的漏洞和缝隙之上。

责任编辑：李 蕊

---

# 大国崛起与科技创新

——英国、德国、美国和日本的经验与启示

王昌林 姜江 盛朝讯 韩祺

---

**摘要：**英国、德国、美国、日本等国家的历史经验表明，科技创新是大国崛起的基石，从引进模仿到自主创新是一个国家科技创新能力建设必经的过程和捷径，激励创新的制度和文  
化是大国科技创新崛起的根本保证，抓住世界科技革命和产业革命的历史机遇是新兴大国崛起的成功之道，各个国家要根据国情、发展阶段选择适合自身的科技创新模式。当前，我国正处于重新崛起的伟大历史复兴进程中，应将科技创新摆在核心位置，切实尊重知识、尊重人才，紧紧抓住新一轮科技革命蓄势待发的历史机遇，厚植创新的文化和土壤，大力推动实用性创新，构建经济社会持续健康发展的强大动力。

**关键词：**科技创新 科技革命 大国崛起

**作者简介：**王昌林，国家发改委产业经济与技术经济研究所所长、研究员；

姜江，国家发改委产业经济与技术经济研究所副研究员；

盛朝讯，国家发改委产业经济与技术经济研究所助理研究员；

韩祺，国家发改委产业经济与技术经济研究所助理研究员。

---

科技创新能力是一个国家持续发展之根，是一个民族兴旺发达的不懈动力，是决定大国崛起的基石。近代以来，英国、德国、美国、日本这四个先后崛起的有世界性影响的大国，无不是以强大的科技创新能力为支撑的。系统总结这些大国崛起的科技创新历

史经验与教训，对我们有重要借鉴意义。

## 一、英国崛起的科技创新因素

### （一）工业革命将英国推上世界霸主地位

英国地处欧洲西海一隅，面积和人口仅相当于中国的一个中等省份，在很长的历史时期内，一直处于战乱，文明进程多次被外来入侵者所打断，到 13 世纪至 14 世纪之交，英格兰作为一个统一的民族才形成。此后，英国实施重商主义政策，积极发展海上贸易，先后打败了荷兰和西班牙，到 17 世纪成为海上强国。但这时的英国与许多国家一样，仍然处于农业社会，还不是世界霸主。

直到 18 世纪工业革命兴起，才将英国推上了世界霸主的地位。这次发源于英国以蒸汽机发明和广泛应用为标志的工业革命，促进了纺织、煤炭、冶金等近代机器工业的兴起和发展，推动了人类社会生产力的极大发展。英国由于引领了这次工业革命，生产效率大幅提高，从而快速地将其他国家抛到后面。据统计，1850 年，英国占了全世界金属制品、棉织品和铁产量的一半，煤产量的  $\frac{2}{3}$ ，其他如造船业、铁路修筑都居世界首位。1860 年，英国工业品产量占世界工业品的 40%~50%，欧洲工业品的 55%~60%，对外贸易占世界贸易的比重由 10 年前的 20% 增至 40%。1870 年，英国工业占世界的比重达到 31.8%，美国为 23.3%，德国为 13.2%，法国为 10%。在强大的经济实力、科技实力和军事实力的支撑下，英国先后打败了法国等欧洲大陆强国，征服了远隔重洋的加拿大、印度等国家，在全世界建立了庞大的殖民体系，在全球范围内逐步形成以英国为核心的商业贸易圈，成为“日不落帝国”。

### （二）为什么工业革命首先发生在英国

总结其原因有很多，主要包括：在长期的发展过程中，英国逐步形成了在当时比较先进的君主立宪制，打开了民主和自由的大门，在 17 世纪中叶英国的商品经济已有较大发展，并率先爆发了资产阶级革命，消除了农业的封建土地制度和小农经济，为工业革命的兴起造就了最重要的经济前提；英国是近代科学的主要策源地，以牛顿力学为代表的经典物理学和以亚当斯密为代表的古典政治经济学成为那个时代最先进的自然科学和社会科学，为产业技术创新和自由市场制度创新提供了强有力的理论指导和支撑，从而为工业革命的兴起奠定了坚实科学理论基础；英国在全球拥有庞大的殖民地，随着殖民扩张和海外市场的迅速拓展，使得英国可获取的资源越来越多，全球对英国商品的需求也越来越大，成为工业革命孕育发展的强大驱动力。

这些制度和条件在当时远远领先于其他国家。例如，早在 1215 年，英国就颁布了《大宪章》，以法律的形式确定了对私有财产及公民个人权利的保障，这是市场经济制度的核心。而那时的中国还处在专制的皇权之下，欧洲大陆其他国家还处于黑暗的中世纪，非洲、美洲和大洋洲还处于蛮荒状态。又如，早在 1624 年，英国就已经明确规定把专利权授予最早的发明者，专利权的对象是新创工业领域中的最新发明，专利年限在 14 年以内。

此外，还有一些因素对英国工业革命的爆发发挥了重要作用。比如，英国最先建立了比较完善的银行体系，金融成为近代工商业发展有力的推进剂。同时英国国内大力兴办和革新教育，早在 12 世纪—13 世纪，英国就建立起牛津、剑桥这样根本不同于中世纪神学院的新型大学。政府大力支持科研活动，奖励发明创造，给予科学家和技术发明者极高的荣誉和社会地位。

### （三）科技创新中心的转移是英国衰落的重要诱因

在 17 世纪至 19 世纪中期，英国是当时的世界科技创新中心，科学研究、技术发明和创新呈现出欣欣向荣的气象，不仅涌现出培根、达尔文等一批伟大的自然科学家和社会科学家，还涌现出以瓦特为代表的一批伟大的发明家和创业者，产生了蒸汽机、电报机、机动轮船、铁路机车等一批影响世界的伟大发明。但从 19 世纪后期到 20 世纪初期，英国科技创新的领先优势逐步丧失，全球科技创新的中心开始向德国、美国转移。到 19 世纪 70 年代，当以电力为代表的第二次工业革命兴起的时候，技术发明和创造的主要国家已不是英国，而是后起的德国和美国。据统计，到 1913 年，英国占世界工业生产总值的比重为 14%，而德国为 15.7%，美国为 35.8%。加之在两次世界大战中英国国力的巨大消耗，使英国终于丧失了世界霸主的地位，让位于美国。

英国在第二次工业革命中落伍，主要原因是英国作为老牌资本主义国家，虽然一度拥有全球最广阔的殖民地，可以大规模开拓海外市场和大量获取廉价的海外资源，但却导致资本家热衷于商品输出、资本输出和原材料输入，对采用新技术、新设备缺乏足够的主动性、积极性，以致生产率日渐相对落伍。尽管在 19 世纪中后期和 20 世纪，英国在科学技术研究方面仍然取得了一些杰出成就，包括白炽电灯、电话、电磁波、雷达系统、青霉素、电视、喷气式发动机等一批重大技术发明，但这些成果没有实现大规模商业化应用。比如，英国人亚历山大·格雷厄姆·贝尔于 1876 年首先发明了电话，但在美国率先实现了大规模商业化。青霉素由亚历山大·弗莱明于 1928 年发明，但被大规模产业化、商业化运用的是在美国。同样，雷达系统、喷气式发动机最初也是由英国人发明的，却

都被美国人拿去实现了商业化应用。

## 二、德国崛起的科技创新因素

### （一）在电气革命中崛起

德意志联邦共和国，这个在 20 世纪世界历史上扮演重要角色的国家，却是欧洲大陆近代民族国家中的姗姗来迟者。在从 15 世纪初到 19 世纪 60 年代长达 300 多年的时间里，德国的国土始终处于四分五裂的状态，甚至被称为欧洲走廊，一直是欧洲大陆的主战场，英国、法国、西班牙、俄罗斯的军队经常在这里厮杀。统一和强大，成为德意志民族国家形成和发展的最大动力。通过不懈努力，经济学家李斯特提出的通过经济统一实现政治统一的路径得以实施，推动了以普鲁士为核心的德意志经济快速发展。面对欧洲列强的挤压、包围，铁血宰相俾斯麦在外交上做足准备后，最终以三场对外战争在 1871 年完成了德国统一。

统一后的德国紧紧抓住第二次工业革命的机遇，经济出现了飞跃性的发展，用 30 多年的时间超过了英国，成为欧洲第一、世界第二大经济强国。20 世纪初，德国在总人口、国民生产总值、钢铁产量、煤产量、铁路里程等方面都超过英国。德国制造的产品也风靡世界，19 世纪末 20 世纪初，德国的酸、碱等基本化学品产量均为世界第一，世界所用燃料 4/5 出自德国。1913 年，德国的电气产品占全世界的 34%，居各国之首，超过头号工业强国美国五个百分点。

### （二）科技创新因素是德国崛起的基石

国家的统一为德国崛起提供了最重要的政治前提。但是，德国能够在短时间快速崛起，很大程度上得益于科技创新和人力资本因素的长期积累。自查理曼大帝时代起，德国就非常重视教育和文化发展。1818 年—1846 年，普鲁士国民学校学生增加近一倍，适龄儿童入学率达 82%，到 19 世纪 60 年代提高到 97.5%，国民素质空前提高。同时，高等教育也迅速建立起来，1810 年，德国创立了柏林大学（现洪堡大学），成为现代大学制度的鼻祖。

对教育和科研的重视与大量投入很快使德国站在了世界科学技术发展的前沿。1864 年—1869 年，世界生理学 100 项重大发现中，德国占 89 项。1855 年—1870 年，德国取得 136 项电学、光学、热力学重大发明，英法两国合计才 91 项。世界第一台大功率直流发电机、第一台电动机、第一台四冲程煤气内燃机、第一台汽车等发明创造也纷纷诞生于德国。同时，德国涌现出一大批科学家和技术发明家，如蔡斯、西门子、科赫、伦琴、

雅可比、欧姆、李比希、爱因斯坦、普朗克、玻恩等。从 19 世纪中后期到 20 世纪初期的这段时间，德国耀眼的科技创新光芒，让全世界为之瞩目。

### （三）德国制造走向世界

两次世界大战使德国经济基础遭受毁灭性打击，但二战后德国经济又在战败的废墟上迅速重新崛起，成为具有很强竞争力的制造业大国强国和欧洲最大最强的经济体。据统计，1950 年—1960 年，德国国民经济劳动生产率年均增长 5.3%，工业生产年均增长率高达 11.4%，工业总产值从 487 亿马克增加到 1647 亿马克，增长 2.4 倍，国民生产总值从 233 亿美元增加到 726 亿美元，增长 2.1 倍，并先后于 1959 年和 1960 年超过法国和英国，成为世界第二经济大国。德国制造的产品大量走向世界，在 20 世纪 70 至 80 年代，德国的机床、汽车、照相机等机械产品已大批出口；80 年代以后，“德国制造”的机械设备、化学制品、电气和电子工程设备等大量出口到美国以及中国、印度和巴西等新兴市场，所生产的汽车占世界汽车市场的份额达到 17%。“德国制造”在世界市场上成为“质量和信誉”的代名词。

二战后德国经济迅速恢复并长时期快速增长，虽然最初得益于美国“马歇尔计划”的扶持，但更为重要、更具根本性的因素是德国特色的“社会市场经济”系统连贯的创新制度环境，以及服务于科技和经济发展的现代国民教育体系，尤其是高水平、高质量的高等教育体系和先进高效的职业教育体系。首先，德国的经济基础设施和工业设备虽然被战火摧毁殆尽，高端科技人才也大批流失到美国，但长期积累的技术能力和高素质技能型劳动力仍然存在，战后在“社会市场经济”的制度安排下，只要获取必要的资本投入，就能够迅速形成科技创新力和现实生产能力。其次，德国拥有一批历史悠久、技术积淀深厚的大企业，如西门子、大众汽车、戴姆勒奔驰、宝马、蒂森工业、纽伦堡机器公司等。第三，德国历届政府都充分认识到科学技术对国民经济发展的关键作用，科技政策具有较强连贯性。早在二战时期就引入国家标准体系并发展为德国工业标准（DIN）和电子设备技术标准（VDE），为二战后德国制造业走向世界奠定了重要的基础。第四，德国先进的大学教育和面向企业的职业教育“双元发展”模式，培养出大量的高素质工程师和高级技工，有利于将科技研发成果快速实现产业化、商业化。

## 三、美国崛起的科技创新因素

### （一）美国历史就是一部创新创业史

美国建国 200 多年来经济发展的历史，是一部高扬进取精神的创新创业史。从 19 世

纪的蒸汽船、轧棉机、电报、牛仔裤、安全电梯、跨州铁路，到后来的电灯电话、无线电、电视、空调、汽车、摄影胶卷、喷气式飞机、核电、半导体、计算机、互联网和基因工程药物；从建立大批量工业生产流水线到后来的风险投资公司的大量创立；从面向成熟企业的主板资本市场到面向创业企业的纳斯达克市场；从我们熟悉的电灯发明者爱迪生、飞机发明者莱特兄弟和软件帝国的缔造者比尔·盖茨，到鲜为人知的牛仔裤发明者李维·斯特劳斯及信用评级的创立者刘易斯·塔潘，等等。这些持续不断的重大发明和创新，催生了一个又一个新兴的产业，持续提高了美国的生产率，大幅增强了美国的经济实力和综合国力，将美国这个年轻的国家推上了世界经济史上前所未有的高峰。

自 20 世纪 40 年代之后，美国成为全球科学研究和技术创新潮流的引领者，并一直保持到现在。据统计，美国研究开发（R&D）支出总量占全球的 30%（2011 年）；世界前 1% 引用论文中，美国占 46.4%（2012 年），三方专利占全球的 27.85%（2010 年）；知识产权贸易费用占全球的 50%（2011 年），知识技术密集型产业增加值占全球的 32%（2012 年）。全球诺贝尔奖得主近一半是美籍人，世界大学百强排名中美国大学占到一半以上。

## （二）美国强大的创新能力是如何形成的

归纳起来，主要是下述几个方面因素共同作用的结果：

一是富于进取的冒险精神和创新文化。美国是一个移民国家，其国民来自不同种族、不同国家。这些移民本身就带有强烈的冒险和创新精神。他们重视通过自身奋斗实现人生价值，鼓励探索创新，既赞美成功也宽容失败，崇尚爱迪生、盖茨、乔布斯这样的英雄。通过创新创业，实现人生价值，是美国梦的核心内容，这是美国创新力特强的文化基因。

二是高素质的国民教育和广纳人才的政策。一方面，美国是一个非常重视教育的国家，立国后不久，就颁布了《全民教育法案》，要求每个公民都要接受教育，并且把受教育的权利作为人权的重要部分。美国对教育舍得投入，建立了世界上规模最大、水平最高的教育体系，特别是高等教育方面远远领先其他国家。另一方面，美国也是一个非常重视人才引进的国家。在 200 多年历史中，成千上万乃至数百万来自世界各地、怀有抱负和梦想的高素质移民为美国创新注入了源源不竭的活力和动力。

三是良好的制度安排。美国是第一个将保护知识产权写进宪法的国家，在建国之初就颁布了专利法，极大地调动了发明创新的积极性。林肯称：“专利制度是在天才的创造火焰中添加了利益的燃料”。与此同时，美国也很注意防止专利权的滥用而扼杀竞争，于 19 世纪后期制定了“不公平竞争法”和“反托拉斯法”。到 20 世纪中期之后，随着美国逐渐成为世界第一强国，基础研究、国防军工技术研究、前沿性技术研究投入大量增加。

在这种情况下，为加快研究成果向应用技术转化，美国先后出台了《塞勒－凯氟维尔法》《国防航空和宇宙航行法》《购买美国产品法》《拜度法》《小企业创新法》等法案，建立和完善了军民融合、技术转移和支持中小企业发展等制度，逐步形成以企业、大学、国立科研机构为主体的完备的创新体系。

第四，有效的政策支持体系。早期美国奉行自由市场经济主义，对创新的支持政策很少，到 20 世纪 40 年代之后，美国才对科技创新进行“适当干预”，逐步建立了比较完善的支持科学研究、技术发明和创新的政策体系。其主要做法是：在促进研究开发方面，政府持续提供大量财政资金支持基础研究、重要产业关键共性、前沿性共性技术研究和军用科技研究等市场失灵的项目，同时采取税收减免等措施鼓励企业增加研发投入；在成果转化方面，政府大力支持产学研合作和军民科技研究合作，通过税收优惠等措施扶持中小企业、创业投资发展；在需求培育方面，主要通过军事订购和政府采购对创新产品给予支持。

总之，在长期的发展中，美国逐步形成了一整套能有效激励创新的制度和政策体系，使市场机制充分发挥优化资源配置的决定性作用和政府积极作用。这是美国创新活力源源不竭和长期保持领先地位的根本原因。

### （三）美国创新的主要特点

与英国等欧洲国家不同，美国创新有自己鲜明的特点。

一是以实用性创新为主导。在美国众多发明创新中，大都是针对市场需求的实用性发明或商业模式的创新。正如《美国创新史》作者哈罗德·埃文斯所指出的：“实用性创新是让美国出类拔萃并让其他条件优越的国家落后乃至失败的首要原因。”

二是注重全面创新。在美国人看来，创新是指一个人或机构产生新的想法并将其进行商业化应用的过程。不仅仅是实验室的发明，更应指能投入实际应用的发明。创新有多种形式，诸如新的技术设备、新的产品设计，新的生产经营方式、新的工艺流程等，不仅包括技术创新，还包括商业模式创新、管理创新。

三是草根创新蔚然成风。美国上流社会精英阶层虽然出现了诸多创新人士，但绝大多数创新是来自社会草根阶层的能动者、实践者，而不是呆在实验室的科学家，更不是夸夸其谈的空想家。在《美国创新史》收录的 53 位伟大的创新者当中，有卡车司机、肖像画家、修鞋匠、中小学教师、海员、卖蔬菜水果的侨民、毒贩子、美发师、小商贩、广告员、磨坊主、不识字的奴隶女儿、20 世纪 60 年代旧金山街头的暴乱份子、海滩出租车司机、花花公子、小职员等等。

四是军民融合互动创新成效特别卓越。战争和军备竞赛对加速科技创新无疑具有刺激作用。但迄今还没有哪一个国家比美国更自觉、更善于通过军民融合互动来加速科技创新和产业化、商业化应用。尤其在航空航天、核能、电子信息网络、新科技、海洋、生物工程等科技领域，美国军民融合互动创新成效显著。

## 四、日本崛起的科技创新因素

### （一）从明治维新开始崛起

日本位于太平洋西岸，是一个与亚洲大陆隔海相望的蕞尔岛国。自然资源匮乏，在很长的历史时期内，日本一直是一个贫穷、弱小、落后的封建小国。经历长期的战乱后，德川家康于 1603 年统一了日本，建立了江户幕府政府。为了维护来之不易的安定局面，幕府政府施行闭关锁国政策。直至 19 世纪中叶，欧美列强用坚船利炮打开日本的大门，迫使其开放港口，并签署通商条约。1868 年，封建幕府被推翻，明治天皇上台，拉开了日本走向近代化并开始崛起的帷幕。

明治政府执政后，锐意改革维新，在确立天皇绝对权威下构建议会、内阁、军部并立的中央集权制后，大力推行“脱亚入欧”战略。在明治天皇在位的近 50 年里，日本国内生产总值（GDP）增长了 1.6 倍，超过了英国的增速。期间，日本不仅建立了全国的铁路网、电报网，丝织业、棉纺织业、铁路车辆与机车、造船业以及电气机械等产业也快速发展起来，并且拥有亚洲最先进、最强大的军工企业和军事力量。对外贸易结构也从明治初期以出口生丝、茶叶、海产品、矿产品、煤炭等资源型产品为主，到明治末期转变为出口棉纱、棉布等轻工业产品为主，进口则由成衣棉纱等轻工制成品为主转变为机械、棉花等资本品和原料为主。

### （二）西方技术本土化和培植人力资本是日本崛起关键的科技因素

日本之所以能在 19 世纪末实现崛起，是国内国际多种因素作用和一定历史条件的结果，其关键的科技因素是通过大胆引进和吸收西方先进技术使之本土化并着力培育人力资本，从而在亚洲率先建立起近代产业体系，实现了经济和军事实力的快速提升。

明治政府上台后，在“脱亚入欧”的总方针指导下，不遗余力地引进西方技术。日本中央政府专门设立工部省，大力推行“殖产兴业”计划，主要举措是在各官营产业中广泛引进、采用西方先进技术和生产工艺，大量引进、译介西方科技信息情报资料（图书、文献和图片），聘用外国工程师、技术人员，派遣留学生到欧美学习以及引入外国直接投资等。日本政府经济部门和私营企业还与欧美企业缔结许可证生产合同、技术

协作合同等，并通过反求工程（即倒序制造）快速消化吸收西方先进技术，成功实现了技术转移和本土化。同时，着力夯实智力基础，培育人力资本，包括颁布《学制令》，自1871年开始实行强制性初等教育，仿照西式教育构建国民基础教育体系；创办帝国工程学院（亦称工部大学，后与东京大学合并），并在京都大学、东北大学和九州大学设立工程系，积极培养日本的工程师和技术人员，使其能够接管由西方专家管理的工厂、矿山和铁路，实现技师的“进口替代”。

### （三）二战后日本再次实现经济腾飞

二战后，日本经济濒临崩溃的边缘，但在美国的监护和扶持下，再次通过大量引进国外先进技术，并更加注重消化吸收基础上再创新，又迅速实现崛起。到20世纪60年代末，也就是明治维新100年后，日本经济总量超越德国，成为仅次于美国的世界第二经济大国。此后，日本经济又延续了十几年的快速增长，产业结构由“重化工业化”向“技术密集化”升级。到上世纪80年代，日本的许多产业国际竞争力大幅提高，成为对美国也具有巨大竞争压力的经济强国。直至上世纪80年代后期，日本形成严重的“泡沫经济”。但时至今日，日本主要制造业的技术水平和国际竞争力仍处世界一流。

战后日本经济迅速崛起的原因是多方面的，但根本还是将其善于学习、惯于“拿来主义”的传统，在新的时代条件下更充分地演化为通过引进技术的消化吸收再创新，形成强大的科技创新能力。首先，虽然二战摧毁了日本的经济，但作为经济之根的技术能力并未被摧垮，这为其战后经济快速发展奠定了基础。其次，二战结束后，日本大力推进教育改革，为经济发展培养了一大批适应技术革新需要的熟练劳动力和中高级科技人员。第三，高度重视对引进技术的消化吸收再创新，把科技创新的重点放在应用研究和产品与工艺的开发上，在引进硬件设备时注重购买技术许可证和专利，鼓励企业收购国外的小型高科技公司。第四，在重大技术创新和发展中发挥政府强有力的组织和协调作用，并采取市场保护、金融支持、财税扶持等措施给予支持。

## 五、结论与思考

### （一）科技创新是决定大国兴替的关键因素

从国际经验看，一个国家要崛起为大国并持久保持大国地位，主要是靠科技创新能力及其主要载体——制造业的竞争力，而不是靠自然资源，也不是靠殖民掠夺。在历史上，葡萄牙、西班牙、荷兰都曾经是占有大量殖民地的“大国”，但由于缺乏科技创新的支撑，只能“昙花一现”。英国在第一次工业革命中迅速崛起为“日不落”帝国，但后来随着科技创新能力的减弱，一战后逐步沦为二流国家。美国之所以能够成为当今世界超

级大国，关键因素正是其持续不断的创新能力。

今天，中国正处于重新崛起的伟大历史复兴进程中。从经济总量看，我们已经堪称世界大国。但必须看到，我国经济快速增长很大程度上是靠大量低效消耗资源和物质资本投入取得的，科技创新能力不强，经济发展不可持续的问题日趋突出。还要看到，我国人口众多，人均资源占有量偏低，也不可能走发达国家那样掠夺别国资源的老路。因此，中国要实现和平崛起，必须依靠科技创新，必须充分激活和发挥十几亿国民巨大的创新潜力，这是实现中华民族伟大历史复兴的必由之路。

## （二）从引进模仿到自主创新是一个国家科技创新能力建设必经的过程和捷径

早期美国的科技创新也是从引进消化吸收再创新、集成创新起步的，以实用性创新为主。在美国建国后的头 100 多年，主要是把欧洲的先进技术发明拿到美国实现商业化，而在基础科学研究和原始积累方面建树不多。直到第二次世界大战之后，美国才大力支持基础研究和前沿性重大技术研发，实现了向原始创新转变。德国也是如此。享誉全球的“德国制造”，当初也是从仿制开始的，早期的“德国制造”也曾经是劣质仿冒产品的代名词。日本更是这方面的典型代表。

当前，我国科技创新已到了从引进技术向自主创新为主开始转变的阶段。但要看到，目前我国仍处在以引进技术的消化吸收再创新和集成创新为主的时期，还没有进入原始创新为主的阶段，必须切实加强引进技术的消化吸收再创新和已有技术的集成创新，特别是要像美国那样注重实用性创新，紧紧围绕我国经济社会发展的重大需求，以市场为导向，企业为主体，政产学研结合，更有效地推进全面创新和加快先进技术产业化。当然，也要有重点地加强基础研究和前沿技术研究，加快培育提升原始创新能力，夯实持续创新发展的科技基础。

## （三）激励创新的制度和文化是大国崛起科技创新因素的根本保证

检视历史上大国崛起的科技创新因素，归根到底是这些国家较早建立了一套比较完善的激励创新的制度，包括知识产权制度、教育制度、反垄断制度、投融资制度等，以及在全社会形成了尊重知识、尊重科学、尊重人才、崇尚成功、宽容失败的文化氛围。正如有的学者所指出的：“爱迪生是一个伟大的发明家，然而如果没有宪法和专利法的保障，还会出现爱迪生吗？”“如果没有专利制度，像福特这样的人就没有动力了”。同样，如果没有风险投资和纳斯达克市场的建立和发展，像微软、英特尔等这样的企业也是难以发展起来的。

因此，推进科技创新，根本在于建立有利于充分激励创新的制度环境和社会文化。

一是要切实加强和完善知识产权保护制度，使科技创新的价值、市场价值和创新者的人力资本价值都能得到充分实现。二是要持之以恒地厚植人力资本，建立健全国民教育体系，普及基础教育，积极发展中等和高等职业技术教育，建设一批高水平的研究型大学，不断提高全民科学文化素质，大力培养创新型人才。三是对应从基础研究、应用技术基础研究、工程化技术研究、产品开发到产业化的创新链条各个环节，在财税、金融、政府采购等方面要有合适的政策制度安排，努力使充分发挥市场配置资源的决定性作用和更好发挥政府作用有机结合起来。四是要在全社会弘扬创新创业精神，真正形成有利于杰出科学家、发明家、技术专家和企业家人不断涌现，全民创新大众创业蔚然成风的社会环境和文化氛围。

#### （四）抓住世界科技革命和产业革命的历史机遇实现科技创新能力跨越式提升是新兴大国崛起的成功之道

从历史上看，每次科技革命和产业革命都会带来世界经济快速增长，导致世界各国间国力和地位对比的重大变化，为新兴大国崛起提供难得的历史机遇。如果制度安排和发展战略得当，就能够抓住机遇实现科技创新能力跨越式发展，成功崛起为新兴大国。

当前，新一轮科技革命和产业革命正在孕育兴起，与我国全面建成小康社会、实现中华民族伟大复兴形成历史性交汇，是我国和平崛起难得的历史机遇。新一轮科技革命和产业革命的内容，主要集中在新一代信息技术、生物、新能源新材料、智能制造等领域，有利于解决我国经济社会可持续发展面临的资源、环境、人口与健康等重大瓶颈问题。同时，与发达国家和其他发展中国家相比，我国不仅具有一般的后发优势，还在国内市场规模、基础设施建设、现代企业体系构建、科技教育发展、战略规划措施和资源动员能力等方面具有一定的经济优势和制度优势。同时也必须看到，我国要像历史上一些成功崛起国家那样后来居上，还必须破除许多深层次的体制机制障碍。否则，将难以真正抓住、抓好世界新一轮科技革命和产业革命带来的历史机遇。对此，我们必须以高度自觉的历史使命感和强烈的忧患意识，着力推进全面深化改革的体制机制创新，着力营造建设创新型国家的社会文化生态和土壤，努力在新一轮科技革命和产业革命中抢占先机。

#### （五）各个国家要根据国情、发展阶段选择适合自身的科技创新模式

从历史上看，美国、德国和日本等国依靠科技创新实现大国崛起都是结合自身国情和发展阶段，采取了恰当的科技创新模式。这些各有特色的科技创新模式，大致可以归并为两种类型。

（下转第 117 页）

# 中国经济发展新常态十大趋势性 变化及因应策略<sup>\*</sup>

陈宗胜 吴志强

---

**摘要：**中国经济发展在进入新常态后，在经济速度、引擎、出口、资本、劳动、结构、城市化、城乡差别、总体差别、增长环境等十个方面发生了趋势性的变化。这些变化既意味着传统的经济增长模式无法再持续，也表明新的增长机会将要出现。本文一开始总结了经济出现的新变化，接着给出了应对新常态的经济策略，为我国适应经济新常态提供决策依据。

**关键词：**新常态 趋势性变化 应对策略

**作者简介：**陈宗胜，南开大学教授、中国财富经济研究院名誉院长；  
吴志强，南开大学经济研究所博士研究生。

---

在改革开放的推动下，中国经济经历 30 多年的高速发展，目前正在进入一种新的状态，人们称为新常态。作为新常态的标志现象，中国经济的速度、引擎、出口、资本、劳动、结构、城市化、城乡差别、总体差别、增长环境等十个方面，正在发生着日益明显

---

<sup>\*</sup> 本文是国家社会科学基金重大项目《深化收入分配制度改革与增加城乡居民收入研究》（07&ZD045）的阶段性成果。

的趋势性变化。这些趋势性变化表明中国经济的确正在转型，转为一种新的形态，即新常态。这当然要求我们采取与“旧常态”不同的战略政策，以便顺应新常态，加快经济形态转变。本文先讨论十大趋势性变化，再有针对性地提出一些因应对策。

## 一、十个方面趋势性变化的具体表现

首先，最明显的趋势性变化是，经济增长率正从高速转向中高速。中国经济国内生产总值（GDP）总量已经跃上 10 万亿美元台阶。随着经济总量即基数的增大和提高，意味着增速将逐步放慢，这是一般的经济规律。图 1 显示的是中国历年 GDP 总量及 GDP 的增长情况，中国经济 GDP 多年的平均增速近 10%。自本世纪以来则从 2007 年 14.16% 的最高速，逐步降低到 2010 年的 10.4%，2014 年则再降至 7.4%，呈现出中高速增长的趋势。这是中国后发优势发挥程度的结果，也是经济发展潜力挖掘深度的结果，还是中国调整经济结构提高经济发展质量的主动作为，以资源消耗和牺牲环境为代价的高速发展不可能持久。当然新常态并不意味着低速度。在质量改进、效率提高、结构均衡的基础上，中国经济保持中高速增长是符合中国作为发展中国家的国情的。根据中国经济的生产可能性边界，潜力还是巨大的。预计今后十年保持 8% 的年增速度是完全可能和可行的，当然不排除个别年份略低或更高些。这个潜力至少来自中西部梯度发展优势、资源效率提高的优势，特别是技术改造创新和体制改革创新将释放出巨大的能量。我们不必为经济结构转型换挡所伴随的经济速度降低而焦虑，而需注意到很多领域还存在着阻碍生产要素充分发挥作用的地方，解决这些阻碍发展的瓶颈制约，生产力的潜能就能够进一步地迸发出来。

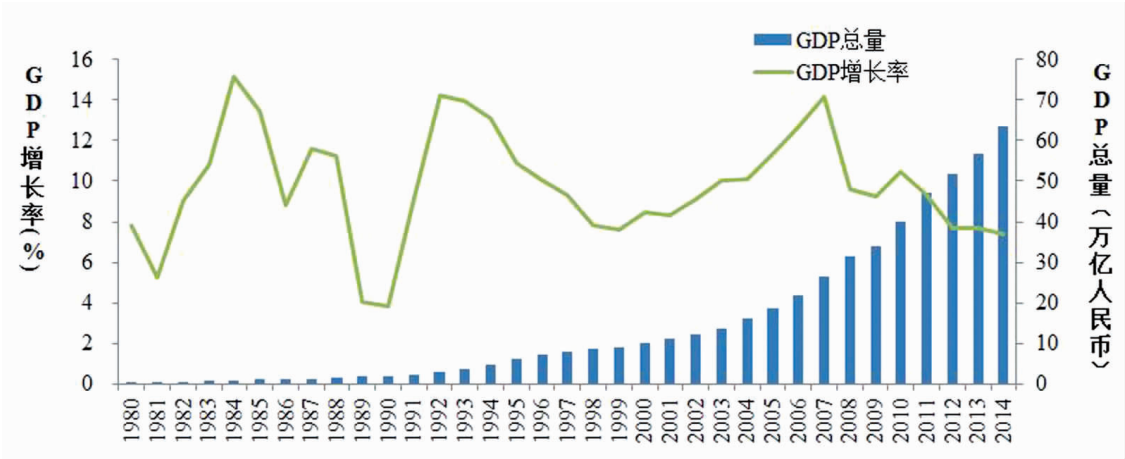


图 1 中国历年 GDP 总量与 GDP 增长率

其次，经济增长的动力正从出口/投资拉动，逐步转向投资/消费双推动。自改革开放以来，中国经济依次经过了出口导向拉动和投资增长拉动的快速增长后，从 2011 年最终消费的增长率开始大于资本形成的增长率，消费支出逐步成为经济增长的主要拉动力量。从图 2 中可以看出，中国最终消费额和资本形成总额的增长率从 2011 年左右开始趋于缓和，对经济增长的拉动作用更加平稳，货物和服务净出口额变化率也由原来的大幅振荡转入小幅波动区间。中国是一个人口大国，必然会有一个庞大的内需市场，也历来受到外国投资者青睐。但是国内潜在市场的深层开发，需要坚实的经济基础，即人均收入的持续增长。这样的基础正在形成中，2014 年全国居民可支配收入实际增长 8%，而社会消费品零售总额实际同比增长 9.3%，显示了强劲的消费增长势头。近些年全球经济疲软致使出口对中国 GDP 的贡献没有走出负数的阴影。同时自 2012 年以来，固定资产投资增速也逐步放慢，从前几年高达 30% 多回落到 10% 多。随着 GDP 增速降低，固定资产投资增速放缓也是不可避免的，这就为消费需求的占比上升提供了空间，可能演绎出全球最佳的消费故事。随着社会财富更加公平合理的分配，发展成果惠及更广大中等收入群体，中产阶层将会不断壮大，成为稳定内需的主体。预计 2020 年中等收入群体将达到人口半数左右，社会零售消费总额将是目前的三倍以上，购买力和需求增长将更趋稳定。中国经济正由要素拉动型转向消费需求驱动的持续增长型。

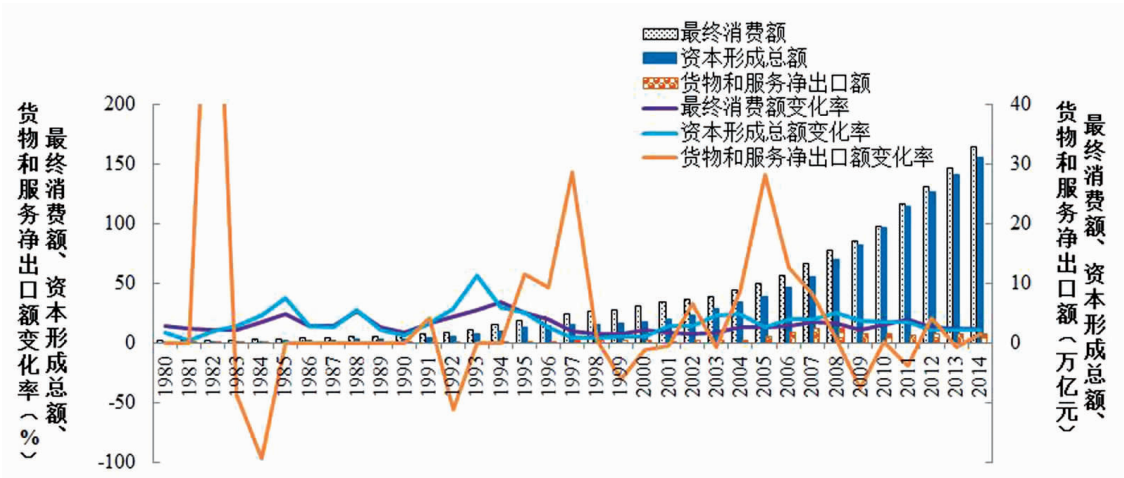


图 2 中国最终消费额、资本形成总额、货物和服务净出口额及其变化率

注：2014 年的数据根据 2011 年—2013 年平均变化率推算。1982 年货物和服务净出口相比上一年度增加 432%。令 1980 年—1981 年、1985 年—1990 年、1993 年—1994 年的货物和服务净出口增长率为零，因为其当年度或前一年度货物和服务净出口为负数。

第三，中国出口产品结构高端化，但出口增速将持续减缓。加入 WTO 使中国参与全球市场，分享国际分工的红利，形成出口导向型经济增长。在出口产品构成中占主体初

级产品的比例已经逐步下降至不足 1%，工业制成品出口额相应提高，其中一般加工品比例持续降低，而新技术产品比例逐步上升，文化产品出口也有一定比例提升。而出口地区仍以发达国家为主。由于中国出口量大，贸易摩擦时有发生，特别在全球经济疲软，失业率高启，经济增长减慢的时期，各国不断设置贸易壁垒，使得中国一些产品的出口受阻。图 3 显示中国近三年的出口额增长率已低于 10%，出口增长缓慢逐步成为一种新常态。今后中国必须在积极扩大内需的同时，加速调整出口结构和出口区域。出口增长不可能再像过去那样年增 16%、17%，应当准备今后出口增长率会在一位数或者更低。为了应对这一局面，应当加强对新兴经济体和亚非拉等国家的出口，分散单一市场所带的风险；应当进一步提高出口产品质量，扩大技术密集型产品的出口规模。同时积极利用国际贸易争端解决机制和解决平台，争取有效解决各种贸易摩擦，维护中国出口企业的利益。这也可能是贸易领域的常态表现。

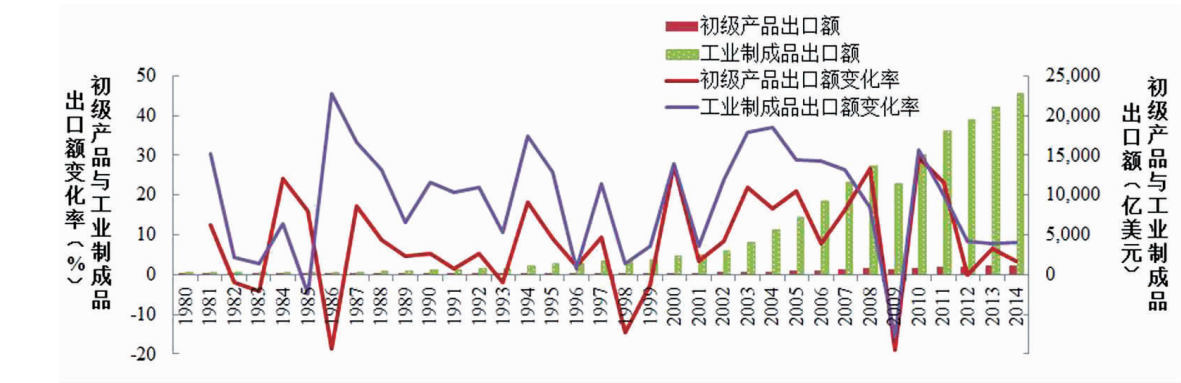


图 3 中国初级产品与工业制成品出口额及变化率

注：2014 年的数据根据 2011 年—2013 年平均增长率推算。

第四，对外投资开始超过引进外资，中国已经成为资本净出口国。上世纪 80 年代改革开放后，中国长期推行“引进来”的政策，成功引进国外的技术和资本发展我国经济。中国是长期的资本净进口国，直到本世纪前后中国从商品输出扩大到资本输出。近十年来中国对外直接投资呈指数增长。2014 年对外直接投资约为 1160 亿美元，而实际利用外资约为 1195.6 亿美元，对外投资与利用外资之比约为 0.97，已大致相当。如果加上中国企业第三地融资再投资，去年对外投资规模应在 1400 亿美元左右，高于利用外资约 200 亿美元。图 4 显示中国自 2003 年以来对外投资的增长速度一直都高于引进外资的增长速度，预计中国未来对外投资的规模还会进一步扩大。中国成为净资本输出国，意味着改革开放发展格局发生重大改变。中国资本走出去，扩展其在全球范围的配置，意味着中国有能力参与全球产业链、供应链重构，培育和发展国际竞争新优势。目前结合一路一

带战略、丝路基金、亚投行的设立和运作，中国需要主动把握机遇，推进新一轮开放，推动国际分工向高端迈进，促进人民币国际化和中国资本输出、产能输出相结合，争取全球配制资源的更大空间。可以说，对外开放依然是中国经济前行的支撑点之一，只不过要从过去的“引进来”，转为现在的“走出去”。

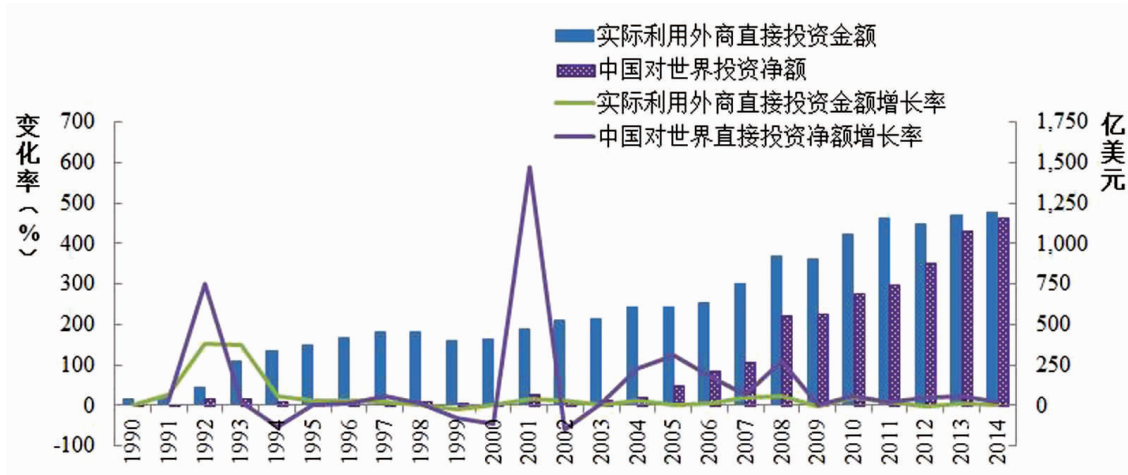


图 4 中国利用外商投资金额与中国对世界投资净额

第五，劳动供求状况正在发生根本性改变，劳动过剩正在转变为供不应求。中国长期呈现出一个劳动力绝对剩余型的二元经济特征。“人口红利”是中国近 30 多年发展的基本动力之一。但是事情正在发生变化。一方面中国总体劳动力数量持续下降，图 5 表明，15~64 岁劳动人口比重从 2010 年最高时的 74.53%，下降到 2013 年的 73.92%，已呈现稳定下降趋势。自上世纪 70 年代全面实施计划生育政策至今，当时人口数量庞大的青壮年群体已步入老年期，老龄人口的形成速度快于新生人口，必然造成适龄劳动力数量减少。另一方面，中国城市化、工业化及信息化的持续推进又需要大量劳动力。中国城市劳动力占总人口比重随着城市化推进而逐步提高，至 2013 年升至 28.1%，但其变动率自 2007 年开始下降，显示城市劳动就业人数增幅下降。农村劳动力仍可为城市劳动短缺提供一定补充，但“农民工”总量逐步减少，且增长后劲明显不足，农村过剩劳动力在城市化消化中，也面临老龄化的问题。2013 年农村劳动力数量虽仍稍高于城市（约多 500 万人），但由于各地农村的加快发展，已难以持续地为城市提供便宜并充足的劳动力。这已经成为新常态标志之一。劳动力短缺、招工难和用工成本上升，产品竞争力下降，外企“出逃”，这既是挑战也是机遇。在中国经济结构转型的关键期，必须及时将经济增长模式从传统劳动消耗型转向人力资本提高型，依靠技术进步，加快创新驱动，以替代和弥补劳动力缺口。

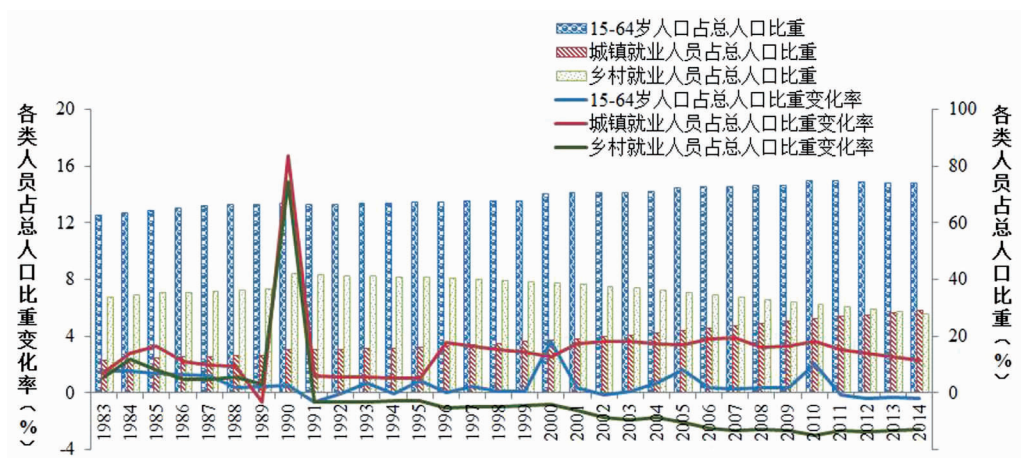


图5 中国各类人员的人口比重与人口比重变化率

注：1983年—1986年的15~64岁人口数及其增长率为根据1982年—1987年15~64岁人口平均增长率估算；1988年—1989年15~64岁人口数及其增长率根据1987年—1990年15~64岁人口平均增长率估算。2014年15~64岁人口数根据2011年—2013年度平均增长率推算。其他数据来源于国家统计局。

第六，三产增加值逐步超过二产，产业结构高级化进入新阶段。产业结构高级化的普遍规律指明，随着以人均收入为标志的经济发展水平的提高，国民经济中三次产业的结构将相应发生变化，二产和三产将依次加速并持续先后上升为主体。中国的产业结构显现了同样的发展趋势。改革开放初期，一产增加值增长很快，但工业化的加速使工业增长速度明显高于一产并很快成为国民经济主体；同时三产比重如影随形逐步上升。当经济发展水平达到一定程度后，三产上升的速度就快于工业并成为主体。2012年中国第三产业的增加值为24.3万亿元，首次超过二产的增加值24万亿，去年这一差距进一步拉大。图6显示，中国第三产业增加值占GDP比重已接近50%，产业结构进一步高级化。若以非农就业人口比例为指标，2014年中国工业化比率为69%，三产就业数量在1994年即超越二产，并在2011年超越一产。目前一产与二产就业人数基本相当，唯三产就业数量最多。这里产值比和就业比的变动都是重要标志，标志着中国经济已经从生产型转向服务型。因为三产主要是服务业，包括生产和生活服务。当前中国经济“新常态”在产业结构调整方面的任务就是把过剩产业的生产力转到三产领域，这个领域既包括大量直接的生活服务业，也包括与中国作为初步中等收入国家水平相当的、经济和社会回报率都很高的社会服务设施，尤其是在城镇地下管网、污水处理等方面。目前的趋势已经逐步清晰，过剩产业加速出清，使产能从失衡走向优化，产业链向高档化迈进，第三产业将成为主体产业。

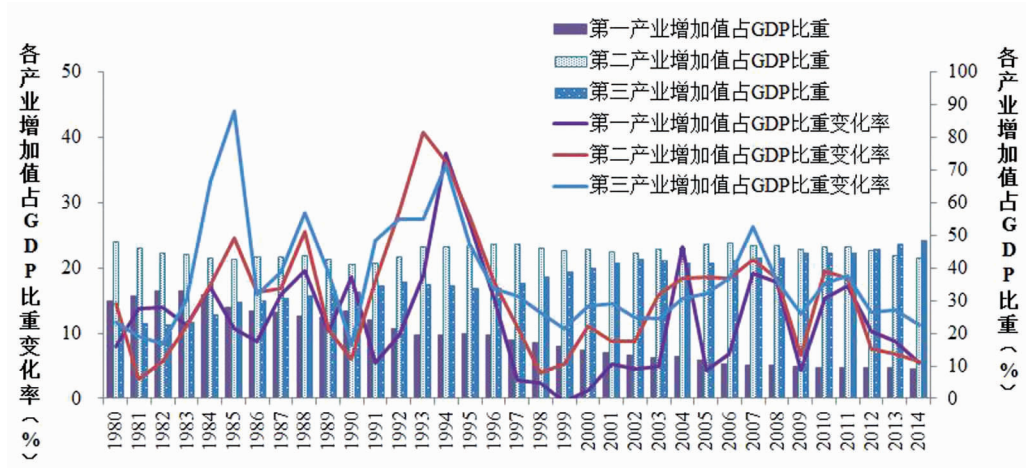


图 6 各产业增加值占 GDP 比重及其变化率

第七，中国城市化人口比例越过 50%，进一步的城市化速度将减缓。改革开放以来，中国城市化进程持续加速。如图 7 所示，城市长期居住人口占总人口的比例，从 80 年代初的 20%按平均每年一个百分点的比例增长，在 2011 年超过 50%，即城市人口首次超过农村人口，到 2014 年达到 54.77%。数据表明，90 年代以后随着国民经济整体上的市场化改革，中国城市化进程加快，大中小城市和城镇人口快速攀升，其中 1996 年上升速度近 5%。但是，近年来随着中国城市人口比例逐步接近和超过 50%的均衡点，城镇规模效应开始发挥作用，城市化上升速度开始减缓，2014 年下降到 1.94%，这也是经济新常态的特点之一。中国城市化远没有完成，但是已经进入到持久缓慢发展期。抑制城市化快速扩张的一个重要因素是城市资源环境承载能力的有限，特别是特大城市和大城市，过度扩张将为城市的调水、输电、交通、治污等环境条件带来巨大压力。因此，在持续推进城市化过程中，应全面进行城市发展规划，综合考虑城市整体上特别是特大和大型城市的接纳能力。目前，北上广深城市承载能力到达极限，珠三角已成为世界最大城市群，

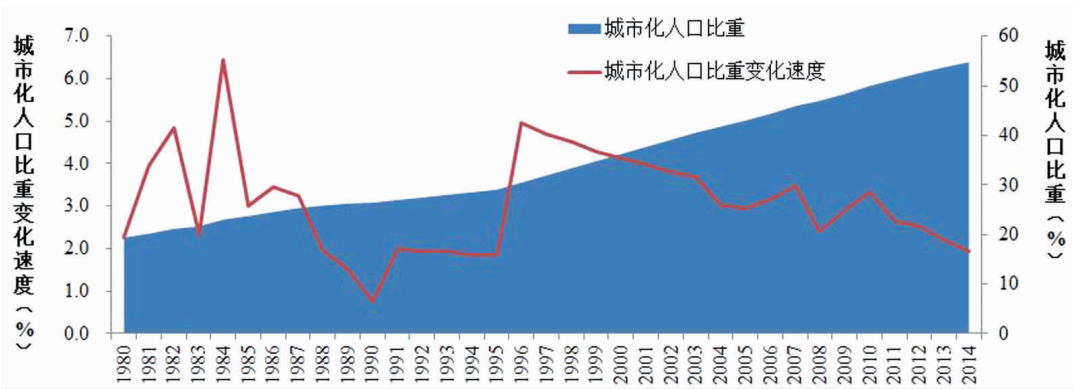


图 7 城市化人口比重与人口比重变化速度

但是中西部城市发展水平还远远不足。中国未来应以城市群为中心，扩大中心城市和卫星城镇的辐射能力，全面发展星罗其布的小城镇。中国城市化进程实际上是二元社会体制向一元发达体制过渡的过程，城市化将使全民享受改革发展带来的成果。持续推进城镇化也是中国经济持续发展的基本动力，需要从体制和政策导向上做更大的努力。

第八，城乡间居民收入差别持续下降，但进一步下降的速度将减缓。随着城乡经济不断发展，中国城乡差别终于在本世纪初由持续扩大转而呈现下降趋势。2014 年城镇居民人均可支配收入为 28844 元，农村居民家庭人均纯收入为 9892 元，图 8 显示城乡居民收入比由 2007 年与 2009 年的最大值 3.33 下降到 2014 年为 2.92，自 2009 年起连续五年下降，下降的趋势较为明显。造成中国城乡居民收入差别长期持续较大的原因有很多，其中最重要的是中国公有经济特有的二元经济社会体制，特别是二元价格剪刀差制度、二元刚性户籍制度及与其相配套的二元福利待遇和管理体制。研究表明，城乡差别是中国总体差别的基本部分，占总差别的 50% 以上，因此城镇差别下降也必然带动总差别进入下降通道。而且相对于一元市场经济体制，以较大的城乡差别为特点的非市场二元刚性体制，在一定时期内可以承受更大的社会总差别并保持相对稳定。当然，随着市场化改革及二元体制的松动，较大的城乡差别，也是造成从上世纪 90 年代开始延续至今的汹涌澎湃的农民工流动大潮的主要原因。正是由于大量农民工进城务工得到较高收入，从而很大程度上缩小了城乡的收入差距。但是目前中国的城乡差别仍然较大，并且进一步缩小所面临的障碍很多。为此应该加快改革二元体制，建立城乡综合统一的社会福利体系，提高国家统筹的城乡医保、养老等福利体制，加大工业反哺农业的力度，鼓励乡镇企业发展，建立健全农村土地流转市场，探索农村经济发展新路径。



图 8 中国城乡差别及其变动率

第九，居民总收入差别进入公有经济倒 U 曲线的下降阶段，但下降速度迟缓。改革开放以来伴随着经济持续增长，中国居民总体收入差别大致呈不断扩大的趋势，如图 9 所

示，全国总的基尼系数在 2008 年达到最大为 0.491（世界银行公布的数值要低些为 0.426，且认为处于安全水平），这之后呈现连续下降轨迹，2014 年降至 0.469（世行公布 2011 年数值降为 0.370）。从基尼系数的变化率来看，2008 年以前大部份时间里，基尼系数的增幅较大，其中 1986 年甚至扩大了 10.48%，但 2000 年后速度下降，预示着拐点的逐步临近，终于在 2008 年达到最大后进入下降区间。目前，总的收入差别程度虽然还相对较高，但已经在稳步改善之中，表明中国经济社会正在从效率导向为主向兼顾公平导向转变，从“做大蛋糕”转向兼顾“分配蛋糕”，让更多人分享到改革发展带来的成果。这是经济进入新常态阶段的重要标志。前期的经济高速发展时期通常也是各种矛盾和问题凸显的阶段，不少前期的半发达国家就是因为没有处理好这些矛盾而落入了“中等收入陷阱”。当然，中国总体差别的初步下降并不能完全避免中等收入陷阱，不能说明收入分配领域已经没有问题了。事实上，中国总差别的缓慢下降是与公有经济特点紧密相关的，除了由两种公有制决定的二元体制导致的较大城乡差别呈下降势外，中国公有经济中城镇差别低于农村差别必然在一定比例人口城镇化后导致总体基尼系数的下降。另外，近些年中国主要是通过打击腐败、减少权力寻租等打击非法非正常收入而整顿了分配秩序，但是在垄断行业、地区之间以及不同工种之间的不平等仍然存在。市场体系不健全，资源分配不合理等都是支撑收入差别扩大的因素。因此，理顺社会分配关系，打破行业垄断门槛，推动地区间要素流动，降低居民总体差别，还要继续艰苦地工作。

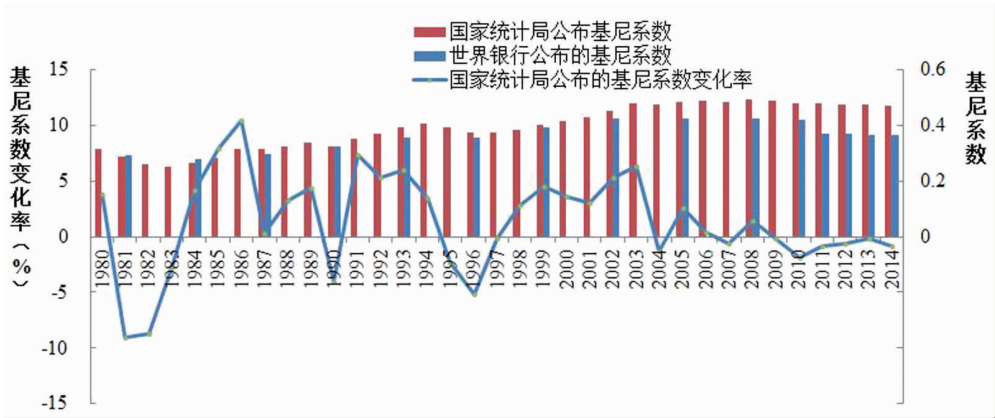


图 9 中国基尼系数变化情况

注：国家统计局公布了 2003 年以后的基尼系数中，2002 年以前的基尼系数测算方法及数值见陈宗胜（1991），陈宗胜、周云波（2002）；世界银行公布的基尼系数中，2012 年至 2014 年数据由笔者根据国家统计局公布的基尼系数变化率推算。

第十，单位 GDP 能耗及含碳量继续下降，但下降的速度减缓，环境问题仍很严重。如图 10 所示，中国万元 GDP 二氧化碳排放量持续减少，按现价计算 2010 年为 2.06 吨，

但是仍然高于部分国家，并且本世纪减少幅度明显变缓。这意味着，新常态下环境问题是更加严重的经济社会问题，处理难度在加大。中国已向世界做出承诺，到 2020 年单位 GDP 的二氧化碳排放量比 2005 降低 40%~45%，非化石能源占一次能源的比重达到 15% 左右，森林的蓄积量要增加 13 亿立方米，优化能源结构，从多方面力促中国绿色低碳发展。中国人均碳排放量比较低，但是与人均收入正相关。由于中国经济持续增长，GDP 总量不断攀升，因此二氧化碳排放总量仍在增加。据测算到 2013 年总量已经达到 100 亿吨，超过美欧总和。今后几年伴随经济总量增长，化石燃料的消耗总量还会上升，计划 2020 年达到最大。中国对外宣布到 2030 年二氧化碳排放量达到峰值。二氧化碳本身虽不是污染物，但其排放量反映了中国环境污染的严峻现实，即虽然单位 GDP 污染排放减少，但总量上仍呈现出污染范围广、程度高的趋势，并且环境污染已从水污染、空气污染向土壤污染、海洋污染等多方面渗透，已到了相当严重的程度，环境承受值已接近底线。近些年来，中国围绕稳增长、调结构、惠民生的目标，改变经济增长方式，加速促进环保节能产业发展，加快产业改造升级，正在改变以牺牲环境为代价的增长模式，力图真正实现绿色增长。

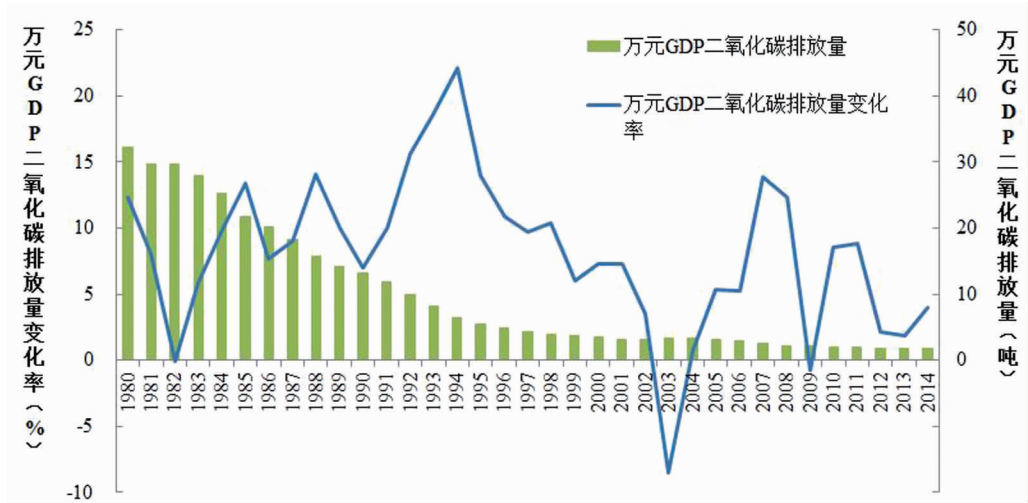


图 10 中国万元 GDP 二氧化碳排放量及其变化率

注：2010 年—2014 年的数据根据 2015 年—2010 年度平均增长率推算。

## 二、应对新常态趋势性变化的五大主要战略

以上我们简略讨论了新常态的标志现象，包含中国经济的速度、引擎、出口、资本、劳动、结构、城市化、城乡差别、总体差别、增长环境等十个方面，说明了正在发生着日益明显的趋势性变化。这些趋势性变化要求我们采取与“旧常态”不同的战略政策，

以便顺应新常态，加快经济形态转变。目前这些趋势性变化的背景是，世界主要经济体的经济前景仍不明朗，美国经济还没有完全走出金融危机的阴霾，希腊债务危机正在缓慢地向欧洲其他国家蔓延；而在国内经济正处于“三期”效应叠加时期，即增长速度处于换挡期、结构调整还在阵痛期以及前期刺激政策的消化期，经济下行压力较大。在这样的背景下，通过对目前中国新常态下经济形势趋势的清晰判断，我们尝试就主要方面提出一些因应对策。

1. 适度调控增长速度，加快结构调整转型。中国经济虽然遭遇到国外经济萎缩和国内经济下行风险因素的干扰，但中国因应经济形势，及时调整经济政策，出台了一系列的政策措施如降准降息等来刺激经济发展。中国今年仍保持着积极的财政政策和宽松的货币政策，目前市场就业平稳，消费者信心充足，预计今年 GDP 增长率仍能保持 7%。未来随着经济结构的加速调整，西部地区的高速发展，国际经济环境的改善等积极因素的影响，今后几年 7% 以上的增长率也是可以实现的。在目前阶段，中国应努力调控好经济增长速度，为中国经济增长动力的转变、产业结构的调整、社会福利的改善等方面预留出足够的转型时间，为下一轮经济增长积蓄能量。

目前，中国发展仍然很不均衡，各地区经济发展情况不一致，应根据各地情况来调控经济增长。鼓励东部地区加快转型升级，提高企业的自主创新能力，加快产业转移，使企业向高附加值产业发展。进一步加快改革和促进开放，提升长三角、珠三角、环渤海经济圈等主要经济带的经济活力，扩大对周边地区的辐射能力。采取有效措施促进中部地区崛起，发挥中部地区东西整合、南北对接的地域优势，推动区域经济整合发展。积极发展现代农业和循环经济，提高资源利用效率，着力改善交通资源配置，加快生产资料的流通。提高西部和东北地区发展水平。这两个地区生产资料充足，劳动力价格相对低廉，能够承接中东部转移的技术和产业；这两个地区文化底蕴深厚，文化形式丰富多彩，可以加快文化旅游等产业的发展，形成文化产业链。另外，由于这两个地区发展相对较为滞后，在未来发展中可以吸收东部地区发展的经验和教训，找出一条自己的经济发展路径，形成新的后发优势。

2. 提升整体经济增长动力，努力从出口/投资拉动转向消费/创新驱动。过去中国经济发展主要是靠出口特别是投资拉动的，大量固定资产的投资提升了人均资本存量，大规模基础设施建设引导了产业劳动和物质要素的再配置，推动了经济快速增长。然而，投资量积累到一定程度，导致市场出现了产能过剩，投资收益开始出现下降。其中钢铁产业和光伏产业产能过剩表现的最明显。同时按目前的需求水平，基础设施也趋于饱和，依靠基础设施建设来促进就业和拉动经济增长的效用逐步降低。

因此，未来经济增长需要新的动力，即消费驱动和创新驱动对经济的拉动作用将进一步的提升。在消费驱动方面，毫无疑问，在中国目前的经济发展阶段，逐步拥有了有实际收入水平支撑的庞大内需市场，但这种消费潜力却还没有完全释放出来。要释放这种消费潜力，一方面要进行相关的政策引导，逐步改变消费者的消费观念，提高消费水平；另一方面，需要社会提供与居民消费水平相匹配的消费品，使消费者能真正“买得放心，用得安心”。创新驱动的主体则是企业。国家提倡大众创业、万众创新，这就给劳动和智力要素以重新配合的机会，即生产要素的重新组合。从理论上说这就是新的生产函数的产生。从现实中看，对于企业和企业家而言，产能过剩已开始倒逼企业优胜劣汰，加强产品、市场、制度、技术创新。通过技术升级和产品创新提高产品竞争力，是企业的发展出路。创新驱动发展战略的实施必然会使我国的生产水平向现代化、高端化、智能化迈进，催化出巨大的经济效益。消费驱动和创新驱动具有相互补充、相互促进的关系，创新驱动能够使企业创造更好的产品满足消费者需求，而消费意愿又会激励企业家使企业进一步创新发展。

当然，这里所论经济增长动力转为消费驱动和创新驱动，决不是说不需要投资了。投资作为直接拉动需求和推动供给增长的重要手段，对于经济增长的双向作用在任何一时期都是不可或缺的。投资总是经济增长的重要动力。但是，在新常态条件下投资理念需要发生转变，应当更多地鼓励民间投资和企业自发投资，发挥个人和企业对投资的主导作用，发挥市场的主导作用，使投资方向和具体项目总能够跟随社会需求，推动经济社会良性发展。

3. 加快体制机制改革，促进双向投资和内外贸易。如上所述，在新常态条件下，加快体制机制改革是产生新的红利的根源，最根本的是需要进一步提高市场对资源配置的决定性作用，使各产业之间相互协调发展，从而完成国民经济内部结构调整，促进产业结构高级化，完成过剩产业向短缺行业的转化。当然，改革的内容也包括发挥政府的有效引导，如通过制定相应的法律法规，能够为产业的良性发展提供条件。另外，在体制改革和结构转换中国有企业的加速改革势在必行，延续国有企业的现行机制必致行业调整缓慢，也难以提高经济效益。现在民营经济发展已经到达一个新高度，应当进一步放宽企业准入条件，保证企业作为市场经济的主体，激励其把握创新创业的内涵，打破各种组织、制度、机制、体制等方面的制约因素，依靠技术创新实现新一轮的经济增长，完成产业结构高级化。

以开放促进改革是中国近 30 多年的重要经验。改革的重要内容就是扩大对外开放，这应当包括促进双向投资、优化进出口产品质量等。今后在重视引进外资的同时，也应

继续加大对外投资。外资为我国经济发展做出重要贡献，今后仍应继续加大引进外资，特别注重引进海外高科技技术人才和设备，但是由于外国的技术封锁，中国很难引进高科技尖端技术产品和服务。因此，在这方面我国应充分利用 WTO 等贸易争端解决机制，加强与外国进行谈判，争取解除封锁，进口中国需要的更加优质产品。在新常态下，中国应实施更加主动的开放战略，在全球化中与合作伙伴实现互利共赢，鼓励与境外机构进行投资交流，支持有条件有能力的企业进行海外并购，推动对海外的战略投资。在出口方面，努力向经济全球化的上游发展，优化出口产品质量，抵御出口市场风险。目前，中国进出口产品层级虽然不断提高，但总体还属于较低层次的产品，科技含量有待提高。中国企业整体竞争力近两年逐步也有所提高，但仍不够强大，高附加值的出口产品占总出口产品的比例也有待于加快提高。相信创新驱动发展战略的实施，一定能够有效提升企业的产品质量，为中国赢取新的出口优势。

4. 从初次分配和再分配角度，促进城乡、地区及整体收入差别缩小。从统计数据考察，经济进入新常态的一个令人高兴的现象是不少人没有意料到的，即中国近几年城乡收入差别及整体居民收入差别基尼系数，都开始呈现出了下降的趋势，进入公有经济收入差别倒 U 曲线的下降阶段。这是国家各种收入政策调节的良性效果，也是经济社会发展到一定时期出现的普遍规律，虽然目前收入差别缩小的幅度不大，但已呈现出稳定的进一步缩小的趋势。当然变动趋势与现有程度是不同的。事实上目前的下降趋势，并没有从根本上改变城乡之间、地区之间、贫富之间相对仍然较大的差别。因此，未来应继续采取多种措施解决这些矛盾，在继续增加收入的基础上减小收入差别。城市化是通过改变城乡居民人口比重而促进整体收入差别缩小的，因此仍应当适度加快城镇化的进程，以增加全民中取得较高收入的城镇居民的比重。而在企业层面的初次分配中，也应当在注重效率的同时加大对收入公平分配的相应保证措施。从全社会的角度看，包括要进一步打破垄断，降低市场准入门槛，维护公平的竞争环境，降低凭借垄断而获得的暴利；建立建全工会制度，完善工资集体协商体制，使工人付出的劳动获得其应有的报酬；拓宽农村劳动力的就业渠道，增加农村居民的收入，使城乡收入差别继续缩小。

当然，还应当从再分配的角度来考量。如果说在初次分配中工作效率是一定要考虑的因素，至少与公平分配是同等重要的，那么从收入的再分配角度考察，公平的原则就可能尤为重要。事实上这些原则在党和政府的文件中早已经明确了，应当是一个强化落实的问题。比如对于中国这样的幅员辽阔的大国而言，地区不平衡太大，物质资源及劳动力资源的差别也很大，这都需要国家从全社会的层级上调动财政收入，以东补西，以城补乡，以富补贫；另外，不论城乡都有些劳动能力较弱的人无法靠劳动工资来保障自

己的基本生活，甚至还存在很多无劳动能力的人员，都需要通过收入再分配政策来保障其生活。比如近期大病城乡统筹的政策已经开始试行，这是非常积极的措施，需要严格认真落实。总之，中国在社会保障和收入政策制定方面，应适当向这类贫困人群多倾斜，加大对低收入人群的补贴力度；而对于那些处于收入分配顶端的富裕人群，则应当适时适量施行财产税（如房产税、遗产税）等。除此以外，继续理顺收入分配关系，严厉查处、打击腐败及其它获得非法非正常收入的渠道和行为，还应当进一步法制化和长期化。

5. 扼制环境污染恶化进程，建立生态友好型经济。从数据资料来看，中国以单位GDP平均的污染物排量虽然在逐年下降，但由于经济持续增长GDP总量越来越大，总体污染形势仍不容乐观，近年来京津冀地区出现的严重雾霾就是环境破坏的一个警示。环境污染程度已经到了人类能够承受的最大限度，若仍坚持以破坏环境为代价的经济增长、生产发展方式，必将产生不可估量的严重后果，因此必须采取有效措施减少对环境 的污染。预计在未来很长一段时间，化石燃料仍将是主要能源，化工行业等传统性产业也仍将继续存在，因此应加强对这类传统企业的监管，并规范其企业生产，同时必须严查有污染物排放需要的企业对污水、废气等污染物的处理再排放，并依法严惩偷排污染物等破坏环境的行为。与此同时，对国民的长期持续教育也是重要的，应当改变居民消费观念，减少一次性餐具、塑料袋等物品的使用量。在环境保护宣传中，应当树立“绿水青山也是金山银山”的现代理念，将提高全民的环保意识，作为涉及子孙后代的至关重要大计。当然，作为严格制度措施，应当将污染物排放的减少程度纳入到政府官员的政绩审核之中。

进一步考虑，减少污染最有效的方式是生产方式的改变和技术创新。依靠技术进步在生产环节即减少污染物排放，相对生产后期进行物理处理一定有着明显的优势，因其能够从生产源头上就减少污染物的产生。目前，中国在土地、森林、矿藏、水利等资源利用率仍较为偏低，存在大量的资源浪费和低效使用。长此以往，将面临资源枯竭的危险。为了实现资源节约型和环境友好型经济，应加快开发和推广新的生产技术，培养掌握新技术操作能力的劳动者，使资源能够得到高效、循环、合理的利用，提高资源利用率。经济发展方式上，改变粗放型经济增长方式，发展绿色产业，减少对短缺资源的过度依赖，支持科技型企业的发展，依靠技术进步实现经济有效增长，使经济发展与人口、环境相协调、相适应。

#### 参考文献：

1. 陈宗胜、高玉伟：《我国公有经济规模测度与深化混合经济改革潜力》，《经济社会体制比较》

2015 年第 1 期。

2. Chen Zongsheng: Chinese residents' rising income growth and distribution inequality, the Oxford Companion to the Economics of China (edited by Shenggen Fan, Ravi Kanbur, Shang-Jin-Wei, Xiaobo Zhang), Oxford University Press, 2014.

3. 陈宗胜、李清彬、沈扬扬:《中国是市场经济国家吗》,中国发展出版社。

4. 陈宗胜、武鹏:《影响收入分配的“三大差别”》,《人民日报》(理论版)2010 年 11 月 3 日。

5. 陈宗胜、任重、周云波:《我国经济发展的几个转变》,《人民日报(理论版)》2009 年 4 月 3 日。

6. 陈宗胜、任重:《中国经济发展奇迹的本质和特征研究》,《财经研究》第 5 期。

7. 陈宗胜、周云波等:《中国二元经济结构与农村经济增长与发展》,经济科学出版社 2008 年版。

8. 陈宗胜、黎德福:《中国经济在改革与发展中呈现效率驱动型特征—二论对东亚奇迹和中国经济的理论解释》,《中国经济评论》2008 年第 12 期。

9. 陈宗胜、黎德福:《改革以来中国经济是否存在快速的效率改进?》,《经济学(季刊)》2006 年第 10 期。

10. 陈宗胜:《双重过渡经济学》,天津教育出版社 2005 年版。

11. Chen Zongsheng: The Income Distribution Inequality during Economic development and System Reforms in China, Nova Science Publishers, Inc. New York, USA, 2004.

12. 陈宗胜、黎德福:《内生农业技术进步的二元经济增长模型—对“东亚奇迹”和中国经济的再解释》,《经济研究》2004 年第 11 期。

13. 陈宗胜、许颖悟、马军海:《我国东部沿海地区的梯度推移趋势》,《宏观经济研究》2003 年第 2 期。

14. 陈宗胜等:《再论改革与发展中的收入分配》,中国经济科学出版社 2002 年版。

15. 陈宗胜主编:《发展经济学——从贫困迈向富裕》,上海复旦大学出版社 2000 年版。

16. 陈宗胜:《收入差别、贫困及失业》,南开大学出版社 2000 年版。

17. Chen Zongsheng: The Extent of Marketization of economic systems in China, Nova Science Publishers, Inc. New York, USA, 2000.

18. 陈宗胜等:《中国经济体制市场化进程研究》,上海人民出版社 1999 年版。

责任编辑:沈家文、任朝旺

# 经济增长低缓 复苏疲弱乏力

——2015 年上半年世界经济形势分析

国家统计局释经组 \*

**摘要：**2015 年上半年，世界经济复苏乏力，工业生产低迷、世界贸易恶化、消费价格基本平稳、国际市场初级产品价格低位波动。分经济体看，美国经济增长低于预期，欧元区经济回暖，日本经济略有好转，但新兴经济体经济增长普遍放缓。预计 2015 年下半年，世界经济运行中的困难将增多，中国经济面临的外部环境仍较为严峻。

**关键词：**世界经济 主要特点 外部环境

今年上半年，世界三大经济体经济形势略有改观，但新兴经济体经济增长普遍放缓，世界经济总体增长乏力。预计全年将延续低速运行态势，中国经济稳增长任务艰巨。

## 一、主要经济体运行情况

### （一）美国经济增长低于预期

今年一季度，受严寒天气、美元升值、油价下跌、出口下滑、外需疲弱以及内需增

\* 国家统计局释经组成员包括国家统计局国际统计信息中心赵云城、闫海琪、郑泽香、张国洪、王磊、邹丽婷、陈璇璇。

长放缓等因素影响，美国经济增速明显放缓、工业生产停滞、出口严重受阻，国内生产总值（GDP）环比折年率仅增长 0.6%，是 2014 年二季度以来最低增速。今年二季度，在房地产市场强势反弹作用下，美国国内消费温和增长，就业市场明显改善，GDP 环比折年率增长率反弹至 2.3%。今年上半年，美国经济主要运行情况如下。

第一，工业生产高开低走，产能利用率下降。上半年，美国工业生产增速持续回落，产能利用率持续走低。工业生产同比增速从 1 月的 4.2% 回落至 6 月的 1.6%，连续七个月回落。制造业生产同比增速从 1 月的 4.5% 回落至 6 月的 2.0%，连续五个月回落。工业产能利用率从 1 月的 79.1% 降至 6 月的 78.1%，连续六个月回落。第二，私人消费温和增长。上半年，美国零售额低速增长，同比增速从 1 月的 3.7% 回落至 6 月的 1.5%，前六个月平均增速为 2.1%；个人消费支出平均增速为 3.2%。第三，进出口乏力。上半年，美国出口额为 11316 亿美元，比上年同期的 11650 亿美元下降了 2.9%；进口额为 13874 亿美元，比上年同期的 14191 亿美元下降了 2.2%；共实现贸易逆差 2557 亿美元，比上年同期的 2541 扩大了 0.6%。第四，房地产市场趋于稳定。上半年，美国建筑市场经过短暂回调之后恢复稳定增长。新房开工量（折年率，下同）从 1 月的 108 万套增加到 4 月的 116.5 万套，5 月虽略有回落，6 月增至 117.4 万套；新房开工许可证发放量从 1 月的 106 万套增加到 6 月的 134.3 万套，为国际金融危机以来新高。现房和新房销售量（折年率），在一季度回落后，二季度恢复增长。现房销售量从 1 月的 482 万套增加到 6 月的 549 万套；现房价格从 1 月的 19.76 万美元/套上涨至 6 月的 23.6 万美元/套。新房销售量从 1 月的 52.1 万套增加到 5 月的 54.6 万套，是 2008 年 5 月以来新高，6 月回落至 48.2 万套。第五，通缩风险犹存。上半年，美国消费价格同比出现三次下跌，分别是 1 月、3 月、4 月分别下跌 0.1%、0.1% 和 0.2%，2 月、5 月同比零增长，6 月同比上涨 0.1%。生产价格在 1 月同比持平后，2 月—6 月连续五个月下跌，且跌幅先升后降，6 月跌幅达 0.7%。第六，失业率持续回落。上半年，美国就业市场继续改善。失业率持续回落，从 1 月的 5.7% 降至 6 月 5.3%，是 2008 年 5 月以来最低点。非农雇员人数保持稳定增长，1 月—6 月平均月净增 20.8 万人。

## （二）欧元区经济继续回暖

今年上半年，欧元区工业生产加快、消费基本稳定、贸易形势趋好、消费价格止跌回升、就业形势略有改善、预警指标向好，经济主要运行情况如下。

第一，工业生产加快。1 月—6 月，欧元区工业生产同比增长 1.4%，增速比上年同期加快 0.4 个百分点。不过，欧元区 6 月工业生产同比增长 1.2%，增速比上月回落 0.4 个

百分点，主要是受耐用消费品与生产资料物品制造产出大幅下降的影响，欧元区主要国家德国、法国和意大利的工业产出大幅降低。第二，消费基本稳定。1月—6月，欧元区零售量同比增长2.1%，新车登记数同比增长7.9%，增速分别比上年同期加快1.2和4.0个百分点。其中，6月新车登记数同比增长7.5%，增速比上月加快0.9个百分点；但零售量同比增长1.2%，增速比上月回落1.4个百分点。总体而言，上半年欧元区消费基本稳定，这对欧元区经济复苏具有重要意义，因为自2014年6月油价开始大幅下跌后，消费者支出就被视为驱动经济增长的引擎。但6月欧元区零售量表现弱于预期，未来复苏进程仍需进一步观察。第三，贸易形势趋好。1月—6月，欧元区货物出口同比增长6.3%，进口同比增长2.6%，增速分别比上年同期加快5.5和2.5个百分点；对外贸易顺差为1245亿欧元，高于去年同期的864亿欧元。其中，6月出口与进口分别同比大幅增长12.3%和6.6%，增速分别比上月加快9.8和6.8个百分点；6月对外贸易顺差为219亿欧元，相比上月温和扩张六亿欧元。欧元区进口增长主要受益于经济回暖及国内消费稳定增长，而出口的增长则与汇率贬值等因素有关。第四，消费价格止跌回升。1月—6月，欧元区消费价格同比止跌回升，其中4月持平，5月、6月分别上涨0.3%和0.2%。上半年，欧元区消费价格止跌回升，主要得益于欧洲央行今年开启了总额超过一万亿欧元的大规模量化宽松（QE）措施。欧洲央行预计，欧元区通胀率将在2016年升至1.5%，2017年升至1.8%，接近于其目标水平。虽然欧元区5月—6月消费者价格指数（CPI）同比连续上涨，但欧洲央行官员表示将不会削减QE规模或提前结束QE，这消除了市场对该地区货币政策收紧的担忧，这对确保欧元区物价能够稳定回升提供了重要的信心基础。第五，就业形势略有改善。6月，欧元区失业率为11.1%，与上月持平，低于去年同期的11.6%，为2012年3月以来最低水平。1月—6月，欧元区失业率为11.2%，比上年同期降低0.5个百分点。第六，预警指标向好。1月—6月，欧元区制造业与服务业采购经理指数（PMI）双双波动上行。其中，制造业PMI由1月的51.0升至6月的52.5，服务业PMI由1月的52.7升至6月的54.4，6月数值均为年内最高点。整体来看，欧元区经济回暖趋势较为明朗，处在上行通道中。

### （三）日本经济略有改善

日本房地产出现企稳迹象，消费略有改善，出口好于进口；但工业生产持续下滑，物价涨幅回落较大，预警指标不容乐观，复苏之路艰难。今年上半年，日本经济主要运行情况如下。

第一，工业生产持续下滑。上半年，日本工业生产比上年同期下降1.3%。分月度来

看，日本工业生产近三个月加速下滑，4 月—6 月三个月移动平均环比折年率分别下降 2.4%、5.9%和 6%。其中，化工机械、铸铁机械制造类下滑幅度较大。第二，消费略有改善。上半年，日本零售同比下降 1.1%，其中 4 月—6 月同比实现连续三个月增长，增速分别为 4.9%、3%和 0.8%，增速逐月放缓。6 月，新车登记数同比下降 8.8%，连续五个月同比下滑，但降幅逐月收窄，大大低于 1 月 20.7%的降幅。5 月，家庭消费支出环比增长 2.4%，同比增长 3.7%，结束了连续 13 个月的同比下降，但 6 月同比再次下降 1.3%。第三，出口好于进口。上半年，日本出口比上年同期增长 7.9%，进口比上年同期下降 7.4%。从月度环比来看，1 月日本出口三个月移动平均环比增长 1.7%，此后连续五个月下降，5 月—6 月降幅连续缩窄；6 月日本进口三个月移动平均环比增长 1%，结束了连续六个月的下降。从月度同比看，1 月—6 月日本出口同比持续增长，进口同比持续下降，6 月降幅有所缩窄。第四，房地产市场出现企稳迹象。上半年，日本新房开工量比上年同期下降 3%，但房地产市场总体逐月向好企稳。1 月，新房开工量同比大幅下降 13%，2 月同比降幅缩窄至 3.1%，此后呈现加速增长态势。特别是 6 月，日本新房开工量为 8.8 万套，为 2014 年以来最高水平，同比大幅增长 16.3%，连续四个月同比增长。其中，销售住房改善最为明显，同比大幅增长 31.3%；租赁住房同比大幅增长 14.6%，自有住房同比增长 7.2%，两者均连续三个月同比增长。第五，消费价格涨幅回落较大。上半年，日本消费价格比上年同期上涨 1.4%。从月度来看，日本消费价格涨幅回落较大，6 月消费价格同比上涨 0.4%，涨幅比 1 月收窄两个百分点；剔除生鲜食品和能源的核心 CPI 同比上涨 0.6%，涨幅比 1 月收窄 1.5 个百分点；生产者价格指数（PPI）同比大幅下跌 2.4%，跌幅比上个月扩大了 0.2 个百分点，连续三个月大幅下跌。第六，预警指标总体向好。6 月，日本先行指数为 107.2，消费者信心指数为 42.4，企业家信心指数为 46.9，服务业 PMI 为 51.8，分别比 1 月回升 2.9、3.2、0.6 和 0.5 个点。7 月，制造业 PMI 为 51.4，低于 1 月的 52.2。

#### （四）金砖国家经济分化加剧

第一，今年上半年，在金砖国家中，印度经济成为亮点，增长动力增强。一季度 GDP 增长 7.5%，对外赤字放缓、卢比升值、股市回升，不足之处就是进出口同比下滑严重（上半年同比分别收缩了 16.0%和 13.2%）对经济形成一定拖累；另一方面，2015 年—2016 年财年的新预算增加了基础设施支出，但改革深化方面不及预期。第二，在国际市场油价低位徘徊、西方制裁及反制裁和投资环境不利等大环境下，俄罗斯一季度 GDP 同比下降 2.2%，近期通胀压力较大，资本外流严重，经济发展愈加困难。需求方面，固定

投资受挫和私人消费不振；生产方面，建筑、零售和服务下滑拖累了增长。长期来看，俄罗斯需要遏制长期资本外流，刺激企业现代化投资，推进结构性改革，实现经济从资源导向和依赖石油向技术密集型转变。第三，巴西经济已陷入二次衰退，发生滞胀的概率明显升高。截至一季度，巴西经济已连续四个季度同比负增长。投资扩张动力缺乏、竞争力缺失和效率低下使其制造业一直处于萧条；高进口渗透置换掉了某些国内生产，限制了 GDP 的增长；政策刺激产生的额外需求又造成了外部失衡的积累和通胀加剧，并进而加剧货币贬值。第四，南非经济增速虽小幅加快，但仍在低位徘徊。采矿业有所增长，但包括就业、通胀、工业生产和净出口状况没有好转，特别是一季度失业率明显升高，二季度虽有好转，仍然只是有所改善，经济和社会矛盾根深蒂固未有改观。

### （五）其他主要经济体经济增速普遍放缓

今年以来，包括印尼、马来西亚、韩国和中国台湾等在内的其他发展中经济体上半年经济增速均有所回落。

第一，印尼一季度、二季度 GDP 同比增长均为 4.7%，比去年 5% 的增速回落了 0.3 个百分点。从近期的工业生产和出口回落状况来看，上半年印尼经济将继续下行。第二，受全球需求不振和油价低位徘徊的影响，马来西亚上半年经济增长放缓，二季度的经济增长速度只有 4.9%，较一季度的 5.6% 有大幅回落。马来西亚林吉特一路走弱，进口进一步下降；液化天然气和石油生产的下降拖累 4 月、5 月出口总额连续下降，6 月出口虽有回升，但能否持续还有待进一步观察。第三，中东呼吸系统综合症（MERS）的爆发使韩国上半年国内需求增长近乎停滞。零售部门受 MERS 爆发影响最大，消费者信心指数降至 12 年以来的最低点；另一个伤及的部门是旅游业，有 12 万游客取消了游访；再有受影响的是工业生产，6 月制造业 PMI 下跌到 46.1，连续四个月处于收缩区域。韩国经济一季度、二季度增长分别为 2.4% 和 2.2%，较去年显著放缓。第四，外需不振致使中国台湾经济增长放缓。一季度 GDP 同比增长 3.8%（经调整），比上季度增加了 0.3 个百分点，而二季度则暴跌到了同比增长 0.8%，出现了跳崖式减速，主要是受中国大陆进口需求不振的影响。第五，中国香港一季度经济同比增长 2.4%（修正后），与上季持平，二季度有所回升，同比增长了 2.8%，但仍远在其 4% 的潜在增长率之下。经济增长主要得益于私人消费和住房支出增加，出口仍然下滑严重，对经济产生较大拖累。第六，受美国复苏放缓和自身结构调整滞后影响，墨西哥经济一季度同比增长 2.5%，比上个季度放缓了 0.1 个百分点。工业生产和零售表现疲弱，石油生产持续收缩，失业率有所抬头。

综上所述，在工业生产和进出口不振的拖累下，其他新兴市场经济体上半年继续延

续一季度普遍放缓的走势，经济颓势一时难以扭转。

## 二、世界经济运行的主要特点

### （一）工业生产低迷

上半年，全球工业生产平均增速低于去年同期，但 6 月略有改观。1 月—6 月，世界、发达国家与发展中国家工业生产同比分别增长 2.4%、1.2%和 4.0%，增速分别比上年同期回落 1.0、1.3 和 1.3 个百分点。6 月，世界、发达国家与发展中国家工业生产同比分别增长 2.5%、1.2%和 4.5%，增速分别比上月加快 0.7、0.4 和 0.9 个百分点。总体来看，全球工业生产依然低迷，主要原因是需求不足。7 月，国际货币基金组织（IMF）预计 2015 年全球经济增长 3.3%，较 2014 年的 3.4%略有下降；共识公司预计 2015 年全球经济增长 2.6%，较 2014 年的 2.8%下降 0.2 个百分点。而且，IMF 与共识公司均预计，相对于 2014 年，2015 年发达国家经济增速将有所改善，但发展中国家经济增速将有所下滑。这表明全球经济复苏依然乏力，经济增长水平远低于金融危机前的最高水平，全球需求不足。

### （二）世界贸易恶化，出口形势不容乐观

上半年，各主要经济体内需不振，世界经济整体疲弱，外需不足，世界贸易形势不容乐观。第一，出口形势严峻。据世界银行统计（下同），1 月—5 月，世界和发达国家出口额同比分别下降 11.7%和 14.0%；1 月—6 月，发展中国家出口额同比下降 5.6%。5 月，世界和发达国家出口额同比分别下降 13.4%和 15.3%，均为连续八个月下降；6 月，发展中国家出口额同比下降 3.7%，连续四个月下降。第二，进口形势继续恶化。1 月—5 月，世界和发达国家进口额同比分别下降 13.7%和 14.1%；1 月—6 月，发展中国家进口额同比下降 11.4%。5 月，世界和发达国家进口额同比下降 15.5%和 15.7%，降幅分别比上月扩大 1 和 0.4 个百分点，均为连续八个月下降。6 月，发展中国家进口额同比下降 5%，连续八个月下降。第三，波罗的海干散货运指数低迷。该指数从年初的 771 点降至 4 月 1 日的低位 596 点，二季度末回升至 800 点，上半年累计回升 3.8%，但整体水平仍远低于海运平衡点（2000 点）。

### （三）消费价格基本稳定

上半年，世界、发达国家消费价格同比分别上涨 3.1%和 1.0%，涨幅分别比上年同期回落 0.4 和 0.7 个百分点；发展中国家消费价格同比上涨 7.6%，涨幅比上年同期加快 0.1 个百分点。6 月，世界、发达国家消费价格同比分别上涨 3.1%和 1.0%，涨幅均与上月持

平；发展中国家消费价格同比上涨 7.3%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。

#### （四）国际市场初级产品价格低位波动

上半年，能源和非能源价格分别比上年同期下降 44.6% 和 13.5%。6 月，能源价格环比由升转降，环比下降 1.9%，结束了连续两个月的上涨；非能源价格环比由升转降，环比下降 1%（上半年只有 5 月小幅上涨 0.7%），其中，农产品和肥料环比分别上涨 0.7% 和 1.8%，金属和矿产价格环比大幅下跌 5.7%。

第一，原油价格再次回落。上半年，欧佩克一揽子原油现货价格平均为 55.1 美元/桶，纽约期货市场轻质原油价格为 53.29 美元/桶，同比分别大幅下降 47.7% 和 47.2%。7 月，油价再次大幅下滑，欧佩克一揽子原油现货价格为 54.19 美元/桶，环比下跌 10%；纽约期货市场轻质原油价格为 50.93 美元/桶，环比大幅下跌 14.9%。导致近期原油价格下跌的因素众多。一是全球原油产量增加，导致原油价格承压。7 月，欧佩克原油日均产量为 3151 万桶，比 6 月增加 10.1 万桶，创 2012 年 5 月以来的最高水平。其中，沙特阿拉伯 6 月日均原油产量达到 1056.4 万桶，再创历史新高。4 月，美国原油日产量增至 970.1 万桶，创 1971 年 5 月以来最高水平，5 月日产量下降五万桶，但仍处于较高产量水平。截至 6 月 26 日当周，美国日均原油出口量为 81.6 万桶，创历史最高水平，比年初增长 47.2%。二是亚洲经济趋缓导致需求大幅减少，且美国主要油品库存大幅上升，市场供应过剩。据国际能源署 8 月最新报告显示，二季度原油日均供应过剩 300 万桶，为 1998 年以来最高水平。三是美元强劲走高，进一步拖累油价。截至 8 月 7 日，今年美元兑主要货币名义有效汇率指数（1973 年 3 月 = 100）累计升值超过 10%。四是希腊债务危机的不确定性导致全球金融市场动荡加剧，投机资金撤离原油等大宗商品市场。

第二，食品价格持续下滑。上半年，粮农组织食品价格同比下降 18.2%，其中，乳制品价格降幅最大，高达 32.3%，其次是植物油和糖的价格均下降 21.2%。7 月，食品价格指数平均为 164.6 点，环比下跌 1.0%，同比大幅下跌 19.4%，为 2009 年 10 月以来的最低水平。其中，谷物价格环比上涨 2.0%，但同比仍下跌 10.1%。主要是因为北美和欧洲天气不利导致小麦和玉米价格连续两个月上涨，大米价格仍保持下跌趋势。植物油价格环比下跌 5.5%，为 2009 年 7 月以来的最低，乳制品价格环比下跌 7.2%，肉类价格与 6 月基本持平，食糖价格环比上涨 2.5%。2015 年—2016 年世界谷物生产前景良好。据粮农组织 7 月最新预报，2015 年世界谷物产量为 25.27 亿吨，比 2014 年所创纪录低 1.1%（2700 万吨），全球谷物库存量与利用量之比为 24.6%，比上年度下降 1%，但仍处于较高水平。

### （五）金融市场不稳定因素增加

第一，世界股指出现了明显的下跌。除了美国和日本股市维持高位且大体稳定以外，包括欧洲以及亚洲多个国家股指均有明显下跌，近期希腊第三轮援助达成协议刺激欧洲股市有所回升，美国道琼斯指数也重新回到 18000 点之上。第二，美元指数今年以来一直处于强势，包括欧元、日元及多数新兴市场货币持续走弱并在低位徘徊。第三，发达经济体长期利率呈上升势头，美国和英国加息迫近，国际资本异常流动将进一步加剧，发展中经济体资本外流将不可避免。

## 三、中国面临的国际经济环境严峻

近期，虽然欧日经济出现改善，世界经济运行出现一些有利因素，但不确定因素也在增加。美国及发展中经济体经济增长放缓，国际金融市场波动加剧等，均会拖累世界经济的复苏。下半年，世界经济运行中的困难增多，中国经济面临的外部环境较为严峻。

### （一）外部需求疲弱，贸易保护加强

上半年，世界经济总体疲弱，发达国家经济复苏乏力，发展中国家经济增长明显放缓，世界贸易形势持续恶化，导致外部需求疲弱。为了保持本国经济稳定，提振国内需求，全球主要经济体贸易保护主义抬头。2015 年上半年，包括欧盟、美国及一些发展中经济体对中国出口商品发起了 30 多起反倾销反补贴制裁。近期，美国和欧洲更是对中国钢材频频发起反倾销调查。在中国钢产能过剩及需求持续下滑的大背景下，钢厂不得不扩大出口，出口攻势引来世界包括东南亚以及欧、美等多个国家的不满和指控。美国在对中国热卷、中厚板、螺纹钢、线材以及各类钢管长期征收反倾销税之后，又开始寻求限制对中国的冷轧板卷和涂层薄板进口。6 月，美国商务部正式开始对中国涂层薄板双反立案调查，7 月美国五大钢厂又向政府提出对中国的冷轧板卷双反调查申请。外部环境趋紧和国内市场竞争加剧等因素相互叠加，预计下半年中国产品遭遇国外贸易救济调查案件的数量将会继续保持高位。

### （二）多国货币贬值，人民币相对升值

俄罗斯和乌克兰货币在去年大幅贬值之后今年处于窄幅波动之中。一些其他经济体的本币继续贬值，如巴西雷亚尔、欧元、丹麦克朗、马来西亚林吉特等。还有一些新的国家货币加入了贬值行列，如新西兰元、乌拉圭比索和匈牙利福林等。今年以来，巴西、新西兰、土耳其和乌克兰等国货币累计贬值幅度均超过 10%，而人民币对美元基本稳定，相对于其他货币显著升值。

### （三）美联储升息可能加大国际金融市场动荡

上半年，美国经济在经历了一季度短暂放缓后重回温和复苏轨道，加息预期也随着经济稳定向好而加大。但首次加息时间仍要根据其未来经济发展状况相机而动，包括就业市场是否会进一步改善以及通胀率能否在中期内回归 2% 目标等因素。虽然美联储 8 月会议纪要并没有明确表示加息时间，但美联储主席近期已明确表明年内加息是合适的。预计年内加息将导致国际资本回流美国，并很有可能进一步推高美国的资产价格。而美国的资产价格上升，又将可能进一步刺激国际资本流向美国，使美元继续升值，驱动国际投资组合发生新的变化，全球竞争性货币贬值可能进一步加剧，加大国际金融市场动荡的风险。但美国货币正常化进程不会过快，预计对新兴经济体经济复苏冲击有限。

### （四）希腊危机将对中国的金融和经济稳定产生一定冲击

7 月 13 日，欧盟就第三轮援助希腊问题达成一致意见，希腊退欧风险暂时缓解。但希腊危机仍存，主要是协议的批准存在变数，前景难料，债务情况仍不容乐观。希腊接下来的改革能否成功、未来经济能否好转及好转程度，都会对欧元区经济进而对世界经济造成一定影响。

希腊危机将对中国的金融和经济稳定产生一定冲击。总体而言，由于中国与欧元区的金融联系并不十分紧密，希腊危机对中国的冲击将更多地表现在拖累中国对欧元区出口等经济方面。具体而言，希腊危机对中国经济稳定的冲击主要表现在：一是直接影响中国对欧元区的出口。希腊危机将影响欧元区信心，导致内需不振，进而拖累实体经济增长，降低居民收入或抑制居民消费意愿，从而会减少进口。中国作为欧元区主要贸易伙伴，将不可避免地受到一定冲击。二是间接影响。一旦希腊“退欧”，将减少欧元区进口，中国的主要贸易伙伴（亚洲新兴经济体和美国）也会受到负面影响，这会间接影响到中国对这些国家的出口。希腊危机还可能对中国金融稳定造成一定冲击：一方面，希腊危机可能会引起一部分欧元区资本外逃到中国，但不太可能出现大规模流入中国现象；另一方面，希腊危机将引起欧元区资本主要外逃到美国，这会导致美元对欧元显著升值，而主要盯紧美元的人民币也将被迫升值。这些都会对中国金融市场带来负面影响。

目前，欧盟峰会已与希腊达成协议，希腊已暂时避免“退欧”。因此，从短期来看，其对中国经济影响不会很大，中国出口增长可能会受一定冲击，经济增速可能微弱下降。但如果未来希腊改革不力，希腊危机可能继续发酵，则对中国影响会比较明显。这种情况下，整个欧元区将遭受较大打击，会从多方面冲击中国及中国主要贸易伙伴，且人民币将随美元一起面临明显升值压力。

责任编辑：李蕊

# 中美自贸区问题研究

李罗莎

**摘要：**中美建立 FTA 具有全球性影响力，对亚太经济稳定发展和构建中美新型大国关系有重大战略意义。本文概括了中美 FTA 基本原则、主要内容和范式，其涵盖领域应包括关税、农业、服务贸易、投资以及知识产权、竞争政策、政府采购、劳动和环境等新议题。提出了建立中美 FTA 的思路、路线图和时间表。并建议积极发挥中国改革实验区对未来中美 FTA “高标准”新型贸易投资规则先行先试职能，通过中美 FTA 制定一个争议解决机制来化解未来中美大多数争议。

**关键词：**中美自贸区 亚太经济 新型大国关系

**作者简介：**李罗莎，中国国际经济交流中心研究员。

## 一、导言

中美两国建立自贸区（FTA）具有全球性影响力，对亚太地区经济稳定发展以及构建中美新型大国关系有重大战略意义。

中美 FTA 具有全球性影响力：一是助推全球经济发展。据国际货币基金组织（IMF）统计（2014 年美元汇率计算），2014 年中美对世界经济增长的贡献率分别达 30.5% 和 22.3%。实际上，当今世界经济增量几乎都来自中美两国，中美作为世界经济“双引擎”的增长格局俨然形成，中美兴则全球稳。两国建立 FTA 将助推全球经济稳定发展。二是

促进全球贸易进一步自由化。中美作为全球两个最大贸易国，建立 FTA 范围必远超货物贸易，而在服务贸易领域加强自由化，促进全球贸易进一步自由化。三是利于两国共同应对全球性挑战。事实上，当今世界面临种种挑战都需要中美合作应对，这是时代赋予两国责无旁贷的使命。建立中美 FTA 将利于协调两国全球治理立场，利用好世界贸易组织（WTO）、IMF、世行与联合国等国际机构，共同应对全球性挑战。

中美 FTA 对亚太经济稳定发展有重大战略意义。1993 年，首届亚太经合组织（APEC）领导人西雅图峰会宣布了亚太国家实现贸易投资区域一体化愿景。1994 年，APEC 领导人印尼峰会通过了实现“亚太地区自由开放贸易和投资”时间表，发达经济体是 2010 年，发展中经济体是 2020 年，该时间表被称为“茂物目标”。近年来，亚太地区出现两条贸易投资区域一体化路径：美国主导的“跨太平洋伙伴关系协议”（TPP）路径；东盟主导的“区域全面经济伙伴关系协定”（RCEP）路径。这两条路径目前呈现竞争态势。毋庸置疑，中美 FTA 是融合 TPP 和 RCEP 两条路径的桥梁，将对亚太经济实现区域一体化稳定发展有重大战略意义。

中美 FTA 对构建中美新型大国关系有重大战略意义。中美新型大国关系，要求在经济上融合、在政治上互信，而中美 FTA 正是拓展两国利益的汇合点、实现互利共赢的“压舱石”，将对构建中美新型大国关系的法律化、制度化保障有重大战略意义。

## 二、中美 FTA 的基础条件

### （一）有两国最高领导层推动

中美关系已走向合作领域广泛、交流层次深入、利益交叉复杂的全面关系。2013 年 6 月，习近平主席与奥巴马总统在美国加州的庄园会晤，是两国最高领导层推动构建中美新型大国关系的启步。而中美 FTA 则是构建两国新型大国关系不可或缺的组成部分。由于政治制度截然不同，历史文化显著不同，两国建立 FTA 在几年前不可想象，然而现在有了现实基础，这就是两国最高领导层的战略远见，为实现两国新型大国关系，必将推动克服巨大障碍来建立中美 FTA。

### （二）两国经济贸易规模巨大

一是中美两国是全球第一和第二大经济体。中国 1978 年—2013 年国内生产总值（GDP）年均增速为 8.8%，2013 年经济总量达 52 万亿元人民币，2014 年超过 63 万亿元人民币，成为全球第二大经济体。美国作为全球第一大经济体，近年来，正从金融危机中复苏，对自身经济结构作出重大调整，在减少预算和贸易赤字的同时降低高失业率。

二是中美两国还是全球第一和第二大贸易体。2013 年，中国货物贸易总额为 4.16 万亿美元，超过美国成为全球第一大贸易体，而美国仍为第二大贸易体。2014 年，据美国商务部统计，两国双边货物贸易总额为 5906.8 亿美元。其中，美国对中国出口 1240.2 亿美元，占美国出口总额 7.6%；美国自中国进口 4666.6 亿美元，占美国进口总额 19.9%，美方贸易逆差为 3426.3 亿美元。三是中美两国间直接投资显著增长。2014 年，据中国商务部统计，中国新批设立美资企业 1176 家，同比上升 10.8%。美国对华实际投资 26.7 亿美元，在对华直接投资中排名第六；中国对美国非金融类直接投资 52 亿美元，同比增长 27%，美国已成为中国对外直接投资第三大目的地。

### （三）两国经济具有互补性

美国彼得森国际经济研究所高级研究员霍夫鲍尔指出，中美两国经济是高度互补和相互促进的。仅从 GDP 和对外贸易总量看，中美两国均为全球前两大经济体，但美国是全球在技术方面最发达国家，人均 GDP 高出中国八倍，两国经济存在巨大差异。事实上，差异越大，两国经济比较优势重合部分越少，经济交流合作实现收益越大，两国经济互补性就越强。中美经济互补性，一是体现在两国生产要素丰裕度和发展水平的差异，二是体现在两国储蓄率的差异，这使各自经济比较优势明显，从而使两国经济高度互补。

### （四）中美 FTA 可预计经济效益

中美 FTA 可预计经济效益，是使中国年出口额可能增加近 5000 亿美元，GDP 增加约两个百分点；使美国对中国出口额可能增加一倍，GDP 可能增加一个百分点。美国彼得森国际经济研究所研究表明，中美 FTA 产生的两国贸易增长潜力将大于 TPP 和 TTIP（跨大西洋贸易与投资伙伴协定）的贸易增长潜力。原因在于，TPP 除美国之外的现有成员，经济和贸易规模都非常有限，未来有发展潜力的主要是日本、加拿大等国；TTIP 主要是欧洲发达国家，欧美经济发展水平相近，产业结构趋同。而中美两国是世界上最大发展中国家和最大发达国家，经济增长潜力远高于日本和欧盟，且产业结构差异大，经济互补性强。这些因素决定，中美 FTA 实现两国间自由贸易投资为美国带来出口增长幅度，将远远高于 TPP 和 TTIP。

### （五）中美 FTA “高标准” 与中国改革开放的一致性

奥巴马政府贸易战略重点之一是“规则”领域，即重掌国际贸易规则“主导权”和“话语权”。美国通过主导或支持 TPP、TTIP 及“诸（多）边服务业协议”（PSA），推动重塑全球 21 世纪国际贸易投资新规则。无论是基于中美合作客观需要，还是奥巴马政府

对中国高标准主观要求，中美 FTA 一定会涉及并注重 21 世纪国际贸易投资高标准新规则，主要集中在国有企业、劳工标准、环境保护、政府采购等“新议题”领域。虽然中美 FTA “高标准”在中国目前发展阶段尚难以立即实现，然而却与下一步中国改革开放规划具有一致性。如降低服务贸易壁垒，大力发展服务业恰是中国下一步结构性改革重中之重，更加开放和充分竞争的市场有助于中国服务业大发展，相关的“高标准”规则将成为中国发展服务贸易可借鉴的范本。又如“竞争中立”规则，其兼有对国有企业限制和对中小企业发展促进，而国有企业在关键领域退出以及大力扶持中小企业发展，也正是中国下一步改革重点。再如新型投资规则，其“负面清单”模式是正在进行的中美双边投资协定（BIT）谈判所采用的，而这与中国进一步实现政府放权、减少行政审批的改革思路完全一致。由此可以说，中美 FTA “高标准”与中国长远发展战略具一致性，一定可以加速中国诸多国内改革措施的实现。

### 三、中美 FTA 的主要内容

#### （一）中美 FTA 基本原则及范式

中美 FTA 在构建和谈判时应该贯穿下列原则：一是全面的高水平 FTA，未来中美 FTA 应该是一个内容全面的高水平协定；二是利益均衡，未来中美 FTA 应该是在互利互惠基础上努力实现双方利益均衡共赢结果；三是关注敏感领域，未来中美 FTA 应该是建设性的，对双方敏感领域给予充分关注。

中美 FTA 不是传统区域贸易协定，而是形成新型贸易投资规则的协定，应具有三个特征。一是关注贸易品制造所有环节所涵盖的内容，不仅包括传统边境外措施，也包括国内市场准入和国内竞争环境等议题；二是关注的不仅是贸易本身，而是“贸易、投资、服务”三者的融合，是传统贸易协定与投资协定的融合；三是关注更高水平的贸易投资自由化，伴随中国全面深化改革开放战略的加快实施，对内推行“高标准”贸易投资规则的可能性逐渐增强，对外达成高水平贸易投资自由化协定的时机开始成熟，包括全面消除商品贸易关税和非关税壁垒，在政府采购领域给予对方企业全面国民待遇，全面消除服务贸易面临的“边境后壁垒”以及环境、知识产权、劳工等领域技术标准。

#### （二）中美 FTA 涵盖领域

中美 FTA 可参照美韩 FTA 文本范式。所涵盖领域包括：关税、农业、服务贸易、投资，以及知识产权、竞争政策、政府采购、劳动和环境等新议题。

一是关税。关税仍是贸易协议的核心。2015 年中国关税实施方案调整了系列税率和

税则、税目等，但关税总水平仍保持 9.8%；美国平均关税水平为 4%。因为关税谈判简单而熟悉，这是一个启动中美 FTA 谈判的理想方式。

二是农业。当今，中国是世界上最大农产品进口国，而美国是中国最大农产品供应国。对美国而言，中国农产品关税平均超过 15%（对特别敏感产品还要高），且有非关税壁垒。而中国已表示将显著开放、逐步淘汰其关税和非关税壁垒，这将非常受美国农业社会欢迎。两国农业合作潜力巨大且显然双赢，中美 FTA 可参照韩美 FTA 成立一个委员会保障中美农业领域长期合作关系。

三是投资。中美极需进一步释放双边投资潜力，以驱动两国经济可持续发展和创造更多就业。据麦肯锡全球研究院发布报告，目前中国居民家庭金融资产总额约为 9.5 万亿美元，2017 年左右将超越日本，2020 年将达到 27 万亿美元（相当于 2010 年美国家庭金融资产总额）。到 2022 年，中国实际人均 GDP 将翻一番，随着中国人均 GDP 和家庭财富持续增长，预计每年中国私人投资者对外间接投资将达到约 285 亿美元。美国相关机构应着手研究如何吸引中国投资者投资美国基础设施项目，美国需要大量新建或更新陈旧基础设施，中国投资者可以债券或股权方式提供融资，将创造数百万就业岗位。目前，中美正进行 BIT 谈判，谈判在“负面清单”基础上进行，这充分反映了中国领导层全面深化改革的决心。中美 BIT 谈判可作为中美 FTA 谈判组成部分，将其谈判成果直接纳入中美 FTA 文本之中。

四是服务贸易。美国服务业产值占其经济总量的 80%，发展成熟，具竞争力，服务水平高。据美国商务部数据，2014 年美国服务贸易出口总额为 7103 亿美元，较 2013 年增长了 229 亿美元；服务贸易进口总额为 4785 亿美元，较 2013 年增长了 164 亿美元。总体来看，2014 年美国对外服务贸易呈现 2318 亿美元顺差。而中国服务业发展前景广阔，据中国商务部数据，2014 年中国服务进出口总额首次突破了 6000 亿美元大关，达到 6043 亿美元，比上年增长 12.6%，高于世界服务进出口总量第一的美国 8.8 个百分点。美国一直积极寻求服务部门自由化，而目前中国提供了一个非常大且快速增长的服务贸易市场。中国正大力发展服务业，在设计、品牌塑造、电子信息、研发、法律和金融服务等领域，美国的专业服务可助力中国企业实现产业升级和改造，美国公司开创的服务业连锁经营模式已植根中国。中美 FTA 服务贸易领域可采取“负面清单”方式，除被明确排除在外的特殊敏感部门，所有服务部门都将对外开放。

五是知识产权。知识产权问题在中美整体关系尤其是贸易关系中，长期并将继续占据着重要位置。中国将知识产权保护和法律建设作为改革开放政策重要组成部分，成立了国家知识产权局（SIPO）。事实上，由于激励创新、经济增长和产业升级需要，中国自

身也愿意接受高标准知识产权保护要求，包括执法。而知识产权保护一直是美国巨大的国家利益。虽仍对中国知识产权状况抱有质疑，但美国政府承认中国法律框架在很大程度上足以对付传统知识产权侵权行为，问题在于执法。将知识产权纳入中美 FTA，加深彼此知识产权管理体制及执法相互了解与合作，可以促进信息共享，共同加强知识产权保护。

六是政府采购。政府采购占据大约 15% 的世界经济总额（或约 1000 万亿美元）。据估计，中美两国政府采购各将超过一万亿美元。未来几年，两国政府采购相当大兴趣是庞大的基础设施投资。把政府采购纳入中美 FTA，双方需协商三个问题。第一，是否以“负面清单”方式规定所有政府实体将被覆盖，除非他们被明确排除在外，还是继续正面列表方式。第二，美国是否包括各州政府实体，而中国包括省级政府实体。第三，中国是先加入 WTO 多边政府采购协定（GPA）还是先达成中美 FTA 双边采购协议。

七是竞争政策。中美 FTA 将涉及“竞争中立”规则。借鉴“竞争中立”规则创造国内公平竞争市场环境，符合中国自身深化改革要求。“竞争中立”指政府商业活动不得因其公共部门所有权地位而享受私营部门竞争者所不能享有的竞争优势。“竞争中立”规则强调国有企业和私营企业间的平等市场竞争地位，给予它们相同的商业环境。可以说，美国政府提出“竞争中立”规则，主要剑指中国国有企业。然而，毫无疑问，“竞争中立”规则本身符合市场经济发展规律，有利于增强市场活力，是国际市场大势所趋。同时，这一规则符合中国全面提高开放型经济水平的方针。但主要着力点应是如何创造一个公平市场环境，使得国有企业和私营企业可以进行平等竞争，而不是旨在消除国有企业和政府商业活动。

八是国有企业。国有企业和竞争政策有最直接关系。竞争政策通常是维持一个公平竞争环境的政策工具。美国认为，中国国有企业竞争优势经常来源于政府对国有企业所承担社会责任的过度补偿，往往通过减免债务和税收、放松管制、政府采购优先权等形式。美国认为，政府需确保任何主体在经济活动中享有平等竞争地位，而现有国际经济规则无法保证私营企业和国有企业公平竞争。因此，中美 FTA 可以要求中国立法引入“竞争中立”政策，推动国有企业深化改革。承诺取消所有政府采购对国有企业优惠政策，提高制定和实施（政府或国有企业）法律及政策透明度。同样，中美 FTA 也可以要求美国撤销对中国国有企业所有投资都必须由其外国投资委员会审查的要求。

九是劳工标准。美国力推将劳工标准纳入贸易规则，并以双边贸易协定为突破口把劳工标准与贸易政策挂钩。美国一向质疑中国劳工标准问题，而中国以《劳动法》、新《工会法》颁布实施作为标志，劳动法制建设获得长足发展，但劳动和社会保障立法仍然

滞后。中国与它国进行 FTA 或者其他相关经济协定谈判中，有关劳工条款是以另行签订谅解备忘录安排为主，而谅解备忘录在国际法上法律效力并不明确。美国劳工标准条款包含在贸易主协定中，对缔约方法律约束力是明确的。在中美 FTA 中，首先要明确劳工标准。要有效执行现有国内法律以及国际劳工组织基本原则和工作权利。对于立法已明确规定的，如工时、工资、社会保障等，应属于执法范围；对于立法规定尚且过于原则的，如结社自由、集体谈判、消除强制或强迫劳动、消除童工和消除就业与职业歧视等，应明确立法优先顺序，可有立法时间表和过渡期。其次，要以双方合作为主。要促进双方经验和制度交流学习及研究，如双方设置劳工事务合作专门机构。再者，要采用第三方监督机制。根据第三方监督制度提供定期报告，同时配备一套争端解决机制，使国家责任和私人责任相结合。

十是环境标准。目前，最大的环境问题是气候变化。中国与美国（以及世界其他地方）一直无法制定出一项具有约束力的国际公约限制碳排放量。在中美 FTA 中，两国可以尝试制定国家承诺，在未来几年、甚至几十年减少碳排放量预测基线目标。由于中美是世界上两个最大污染国家，这样的目标可能成为广泛的国际协议基础。这将使中美 FTA 成为有史以来最具前瞻性的贸易协定，从环境角度体现里程碑意义。

## 四、建立中美 FTA 的思路、路线图和时间表

### （一）思路

中美作为世界上两个最大经济体，启动 FTA 谈判可以向世界传递正能量信号，推动世界经济稳定复苏。因此，中美两国政府应共同努力，在适当时机开启 FTA 谈判。一是两国政府应设立中美 FTA 专门工作小组，负责推动此项工作，并向对方发出明确合作意向信号。二是两国智库应联合开展中美 FTA 相关研究。在官方层面达成意向后，先由两国智库联合进行前期准备，研究、设计可行方案，对成本收益和对周边国家、地区影响进行评估及系统研究。三是考虑可先由两国民间渠道提出中美 FTA 倡议，这样不仅提升民间“二轨”对话渠道影响力，也增加两国政府回旋余地。四是把中美 FTA 纳入中美战略与经济对话议题。两国把中美 FTA 纳入中美战略与经济对话议题之中，可在官方层面正式进行相关探讨。

### （二）路线图

一是路线图原则。中美 FTA 路线图，既要强调全面和高标准目标，又要强调最大程度灵活性。首先，在实质性总体议程上要体现全面和高标准，设计一个涵盖重要议题的

整体文本；但整体文本可以分解成若干单一承诺块，然后把单一承诺块用搭积木方式整合起来，获得最大程度灵活性。其次，路线图按难易顺序一步一步对个别问题攻克，不是整体拿下，不寻求一个全面协议同时谈判模式，而以各个主题单独谈判模式进行。再者，中美 FTA 谈判可以超越先决条件。不搞“清除甲板”谈判，即不设置先决条件，如要求先承认中国市场经济地位作为谈判先决条件。二是起步垫脚石。中美 FTA 路线图，起步可采用垫脚石方法，选择双方利益明显的一块垫脚石——一个最容易帮助双方受益、获得经验并建立后期信心的议题作为切入点。如，中美 FTA 谈判可先从目前的 BIT 谈判切入，中美 BIT 可作为中美 FTA 谈判起步垫脚石。三是独立协议方法。中美之间一系列重大经济问题，不一定都由 FTA 安排议题，超出贸易的可考虑用独立协议方法来解决。例如，网络安全和汇率问题，可能使两国要讨论好几年。因此，独立协议方法可以避免和消除它们成为达成 FTA 的潜在障碍。

### （三）时间表

一是 2014 年两国智库联合完成可行性研究。2014 年中美两国智库联手合作，对中美 FTA 进行了前期研究并设计了切实可行方案。二是 2016 年两国政府可以正式启动中美 FTA 谈判。一个合理的时间表是中美 BIT 在 2015 年结束谈判，则在 2016 年正式启动中美 FTA 谈判是一个合适的时机。

## 五、中美 FTA 的制约因素及案例启示

### （一）中美 FTA 的制约因素

一是中美两国贸易和直接投资存在问题。第一，中美两国贸易不平衡长期困扰两国贸易发展，表现为中国对美顺差和美国对华逆差。这种情况成因比较复杂，根本原因是两国经济结构和国际贸易结构变化引起的，包括东亚其它国家原来对美的顺差部分转化为中国对美顺差和中国对这些国家的逆差。尽管在危机期间，两国贸易差额占各自 GDP 的比例都出现明显下降，但两国之间贸易差额仍然呈现扩大趋势。美方将此解读为是由人民币汇率低估和贸易补贴等因素造成的，在这种情况下，美国多次对人民币汇率问题进行施压，并实施针对中国商品的贸易保护主义措施。2008 年—2013 年，美国对中国产品发起 78 起反倾销、反补贴调查。相反，中方认为，重要原因在于美方限制对华高技术产品出口，使得美国比较优势不能发挥。第二，两国双向直接投资规模相对于经济规模偏小。与中国作为世界第二大经济体以及美第二大贸易伙伴地位不相称。据中国商务部统计，2014 年，美国对华实际投资 26.7 亿美元，在对华直接投资中排名第六。截至 2014

年底，美对华投资累计 754 亿美元，仍然只占中国实际利用外资的 5%。2014 年，中国内地对美国非金融类直接投资 52 亿美元，同比增长 27%。截至 2014 年底，中国企业在美累计各类投资超过 385 亿美元，美已成为中国对外直接投资第三大目的地。尽管如此，中美双向直接投资规模仍明显低于双边贸易份额。从外商在美投资存量来看，据美方统计，中国对美投资远远落后于世界第三大经济体日本。中美双向投资中存在一个突出问题，即美方以所谓“国家安全”为由否决了许多中国投资项目。而近年来，美国对华直接投资裹足不前甚至有所下降，一方面与金融危机后美国对外投资总量下降有关，另一方面美方将中国取消外资超国民待遇认为是投资环境恶化。

二是中美面临政治和经济困难。第一，因国际政治和安全考虑的战略相互猜疑。中美两国政治制度根本不同，美国认为中国和平崛起最终将挑战美国在亚洲霸主地位；中国认为美国是在寻求遏制中国崛起并且通过结盟对中国形成包围圈。“战略上相互怀疑不断加深的趋势很可能无法避免”，双方必须首先能够克服相互战略猜疑，建立起双方战略互信，才有可能启动并推进中美 FTA 建设。此外，中国基于政治制度差异，个别领域接受美国采用较高的“21 世纪标准”（特别是实施）可能有根本性困难，对中国在政治和安全领域带来严峻挑战，这可能是中美建设 FTA 面临的最困难事情之一，这个过程必定是漫长而充满争议的。第二，中美经济体系存在很大差别。美国是一个完全市场化的经济体系，中国不是一个完善的市场经济体系，被认为具有国家资本主义经济主要特征。中美经济体系的差别，使中美之间缺乏互信的情况也大量出现在双方经济关系中。如，中国怀疑美国能否真正放宽贸易和投资管制政策；美国则怀疑中国能否停止依赖出口顺差和货币贬值做法。这使中美建设 FTA 面临的经济困难是，双方怀疑对方是否有诚意忠实地履行各自承诺，且相互怀疑趋势不断上升。第三，中美各自国内经济结构调整的阻力。中美 FTA 将会开辟两国新的出口机会，带动经济高速发展；还将通过进口带来新的竞争，推动生产率和竞争力提高。然而，它也必将要求中美两国在内部做出各自的经济结构调整和产业重组。这些调整和重组可能影响到国内利益集团的既得利益，这使中美建设 FTA 面临国内巨大阻力，国内某些产业对中美 FTA 可能从根本上持反对态度。

三是中国建设“高标准” FTA 面临挑战。第一，中国 FTA 开放水平尚较低。其货物贸易大部分产品降低市场准入门槛、取消关税产品税目数和贸易量基本能达到 90% 的标准，但在农产品、石化、机械、电子等部分重点行业大幅降税空间很小；服务贸易的金融、电信、专业服务等领域，尚难以降低准入门槛和接受负面清单管理模式；投资也还没有取消准入前国民待遇的限制。这些使建设“高标准” FTA 的难度较大。第二，在国际经贸新规则的诸多新议题上灵活性很小。如，发达国家提出的劳工、环境、国有企业

“竞争中立”等问题，虽然反映了经济全球化深入发展新趋势，与中国社会主义市场经济发展方向和转变经济发展方式、建设小康社会有契合之处，但与中国现行体制、机制及相关法律法规存在冲突，调整难度很大。

## （二）通往《美韩自由贸易协定》之路的案例启示

2000年，时任韩国通商部部长韩德洙，邀请美国彼得森国际经济研究所对韩美 FTA 可行性进行研究。韩德洙认为，让韩美两国政府能够认真讨论韩美 FTA 问题的途径是首先由智库进行一项研究，如果研究结果是正面的，两国政府才有可能认真把该议题纳入两国政策性讨论之中。彼得森研究所贸易谈判专家、高级研究员杰弗里·肖特与韩国智库贸易经济学家尹春炫两人共同完成这项研究，并于 2001 年 4 月由彼得森研究所发布了研究结果。2004 年，这项研究果然很快成为韩美两国政府政策研讨内容。美国贸易代表罗伯特·佐利克公开宣布，一旦韩国表示愿意考虑把农业问题纳入 FTA 谈判，他可以把韩国列入与美国进行 FTA 谈判国家的名单中。2004 年—2005 年，《美韩 FTA》非正式“预备谈判”展开。2006 年，正式谈判开始。2007 年，最终协议达成。但是，当时美国众议院民主党（多数党）对该协定不以为然，即将离任的布什政府也未能将该协定提交国会批准。2011 年，最终，由奥巴马政府提交了《美韩 FTA》，并推动国会批准。2012 年 3 月，《美韩 FTA》正式生效。它是目前美国与亚洲国家甚至在全球范围内最重要的 FTA，是美国主导 TPP 谈判的蓝本。显然，这也是韩国有史以来签订的最重要 FTA。

分析这个案例，给我们带来几点启示。一是通往《美韩 FTA》之路，从韩德洙部长提议研究到正式生效，共走了 12 年之久，中美 FTA 是否也要经历类似过程？目前，在两国政府层面没有对中美 FTA 开展过讨论。但《美韩 FTA》之路的启示是：首先，两国智库层面要对中美 FTA 进行透彻研究；然后，建议两国最高领导人发挥强有力作用，把中美 FTA 研讨纳入两国政府政策讨论议程。假以时日，相信中美 FTA 最终一定可以达成。二是中美是世界上两个最大经济体、两个最大贸易国、两个最大能源用户和两个最大污染源，分别是最大贸易顺差国和逆差国，分别是最大发展中国家和最大发达国家，已成为双方最重要的贸易伙伴之一。如果两国希望继续享受并扩大双边贸易和直接投资的利益，就必须共同探寻新的合作机遇，而建立中美 FTA 应该是最好的选择。当然，中美两国政治制度截然不同，历史文化显著不同。在中美之间构建 FTA，几年前不可想象，而现在有了合理的可能性。毫无疑问，中美 FTA 建立需要多年艰苦努力，依靠两国良好意愿和有远见的最重要的政治家来实现这一前景，来克服巨大障碍，建立中美 FTA，将具有伟大的历史性意义。

## 六、政策建议

### （一）建立双边贸易保障机制信息共享平台

中美两国应充分利用信息化时代有利条件，建立反倾销、反补贴等贸易保障信息共享和预警机制，防范中美政府和企业间由于信息不对称或误判造成贸易决策失误。为使中美在贸易政策方面更加透明，建议由中美商会牵头，建立中美政府贸易保障政策和进出口企业市场行为预警机制和信息共享平台。

### （二）共同推进中美双边高科技产品贸易

当前，美国仍然在教育、科技、创新、制度、金融等方面具有全球领先优势，其高科技产品全球竞争力首屈一指。因此，扩大对华高科技产品出口，是缓解中美贸易失衡关键举措。美国政府应开放对包括中国在内高科技产品出口管制。建议美国在成立跨部门高科技产品出口管制改革工作委员会基础上，在其内部设立一个专门机构，即中美高科技产品贸易工作小组。

### （三）建立中美省州投资委员会促进双向直接投资

中国制造业与美国具有较强互补性，与美国高端制造业并不构成直接冲突和竞争。因此，增加中国企业在美国投资，将在美国创造大量中低端制造业就业岗位，同时扩大美国出口。由于中国对美投资决策是由省州政府具体执行的，应在中美省州长论坛基础上，成立中美省州间投资促进委员会，促进扩大双向直接投资。

### （四）积极发挥中国改革实验区对“高标准”新型贸易投资规则先行先试职能

当前，国际主要区域一体化自贸协定谈判中兴起 21 世纪“高标准”新型贸易投资规则潮流。中国应该切实抓住改革战略机遇期，在全面深化改革过程中，充分考虑新型贸易投资规则对中国不同行业可能产生的影响，积极发挥上海自由贸易试验区、深圳前海服务贸易试验区等国内改革实验区对“高标准”新型贸易投资规则的先行先试职能。进一步推进国企改革和贯彻“竞争中立”原则。积极探索负面清单模式管理，根据行业特征制定符合国情的负面清单和市场准入规则。

### （五）通过中美 FTA 制定一个争议解决机制来化解未来中美间大多数争议

目前，中美两国间有无数个磋商机制，如战略与经济对话、商贸联合委员会等，但此类机制并没有双方商定的争议解决强制执行手段。由于中美两国经济和政治体制迥然不同，基本上经常发生争议。如，美国对中国知识产权保护、网络监管、国有企业和汇

---

率方面的要求；中国对美国改变关于中国在美直接投资政策和美国出口管制政策方面的要求。此类问题越来越多，持续时间越来越长，损害了双方经济关系。中美 FTA 可以为管控两国经济关系提供强有力的框架保障，通过中美 FTA 制定一个争议解决机制来化解未来中美间大多数争议，防止未来可能加剧的冲突危及两国经济关系，使双方把对方不仅视为竞争对手，更视为合作伙伴，将对两国构建新型大国关系产生积极影响。

#### 参考文献：

1. 中国国际经济交流中心：《中美经贸关系的未来十年：迈向更深层次的互惠合作》，2013 年 6 月 4 日。
2. 韩国产业通商资源部：《美利坚合众国与大韩民国自由贸易协定》，2013 年 3 月 15 日。
3. Jeffrey J. Schott, Barbara Kotschwar, and Julia Muir, Understanding the Trans – Pacific Partnership, Peterson Institute for International Economics, January 2013.
4. C Fred Bergsten, Gary Clyde Hufbauer, Sean Miner, Bridging the Pacific: Toward Free Trade and Investment between China and the United States, Peterson Institute for International Economics, October 2014.

责任编辑：李 蕊

# 乌克兰危机引发全球战略格局新变化

任海平 刘向东

---

**摘要：**乌克兰危机的爆发与持续，对当今国际战略格局产生了重大影响，各主要国家国际战略正在和将要做出一系列调整变化。乌克兰危机打乱了美国既定的全球战略调整，特别是“重返亚太”的进展。俄罗斯做好了应对西方制裁的准备，大国崛起受到严峻挑战。北约加快战略调整部署，积极拉乌围俄，巩固东扩基础。俄罗斯与北约、欧盟的对抗态势进一步尖锐，世界格局进入新的变动周期。中国面临新的战略机遇期，需谨慎把握，以务实态度处理复杂态势。

**关键词：**乌克兰 危机 国际战略

**作者简介：**任海平，中国国际经济交流中心副研究员；

刘向东，中国国际经济交流中心副研究员。

---

2013 年底，乌克兰总统亚努科维奇中止与欧盟签署联系国协定直接引发了乌克兰亲欧派民众的反政府示威，从而进一步演化成了 2014 年初全面爆发的乌克兰危机。乌克兰危机的爆发与持续，对当今国际战略格局产生了重大冲击。乌克兰危机向何处去，美俄是否会爆发新的“冷战”，这些疑问牵动着整个世界的神经，左右着全球格局的发展，对一些主要国家的内政、外交走向都带来了不同程度的影响。当前，乌克兰危机还在发展变化之中，冲突各方的诉求还有相当大的分歧，对乌克兰危机有决定性影响的背后各方

还没有找到平衡点，解决乌克兰危机将可能是一个漫长而复杂的过程，而在此动荡过程中，各主要国家的国际战略或主动或被动地正在和将要做出一系列的调整变化。

## 一、乌克兰：大国博弈的“棋眼”，引发国际格局变化的“火药桶”

苏联解体之后，居于重要战略地位的乌克兰受到欧盟的极力拉拢。乌克兰大片领土与四个欧盟国家毗邻，对欧盟的地缘政治和经济价值非同一般，不仅是俄罗斯向欧洲国家输送天然气的重要枢纽，而且拥有东欧最大的消费市场、相当丰富的自然资源和占世界总量 1/3 的黑土地。2009 年欧盟启动了东部伙伴计划，尝试与包括乌克兰在内的六个前苏联成员国建立更紧密的关系。在此背景下，乌克兰内部开始走向分裂，亲欧派和亲俄派之间深度对立的矛盾日益凸显，而乌克兰危机的爆发进一步使其陷入俄欧、俄美等大国博弈的前沿阵地。双方博弈使乌克兰的内部分裂不断加深，乌克兰中西部脱离俄罗斯的倾向更加明显，乌克兰向欧盟和北约进一步靠拢，俄罗斯在乌克兰去留问题上面临更艰难的选择困境。

随着大国的不断介入，乌克兰的未来走势变得更加不稳定和不确定。随着 2014 年 3 月 18 日，原属于乌克兰的克里米亚正式脱乌入俄，俄罗斯与美欧西方国家的对抗更趋明朗化，其后乌克兰不断面临领土分崩离析的困境，同年 4 月乌克兰东部的顿涅茨克州和卢甘斯克州即宣布成立独立“主权国家”。至此，在各方势力参与的情况下，乌克兰危机转化为国际事件并开始持续发酵，内乱局势再度升级。在此情形下，乌克兰新政府面临多重挑战，既要维持对东部地区的控制，确保乌克兰主权和领土完整；又要推行全面改革，防止经济出现崩溃。从民意调查看，乌克兰面临两难困境，亲俄者主要集中在东部，而亲欧者集中在西部和中部，若乌克兰就是否加入欧盟举行全民公投，可能会面临失去东部领土的危险。据德国捷孚凯（GfK）咨询公司调查显示，只有 19% 的东部居民和 26.8% 的东南部居民认为，乌克兰应该加入欧盟<sup>①</sup>。受制于此，乌克兰政府处在大国博弈的漩涡之中，无论向左走还是向右走都不会是最好的结果，因为乌克兰的自主自决很大程度上受到俄罗斯与美国欧盟干预的掣肘。

乌克兰危机尚在演化之中，可能会有多种走向。目前来看，一种走向是中国提出的方案，乌克兰保持领土完整，政治上保持中立，既不偏西，也不偏俄，政策上实施民族和解，打击贪腐和极端势力，经济上进行整合，从而逐步建立起自己的独立体系，这一诉求实质上符合乌克兰民众的最大利益，无论俄罗斯还是欧盟都比较容易接受；但需要

---

<sup>①</sup> 苏捷：《一年之后，乌克兰向何处去》，《天津日报》2015 年 4 月 6 日。

基辅能融合东西部的分离倾向，并在统一国家框架内实施重新分权，如改单一制为联邦制或做“波黑化”的处置，后者可能是俄罗斯希望看到的解决方案，即给予乌克兰东部地区高度自治的特殊权力<sup>①</sup>。再一种走向是西方提出的方案，也是坚持乌克兰领土完整，但政治上要求乌克兰加入欧盟联系国，经济上由欧盟援助和改组。这一方案将使俄罗斯利益严重受损，俄罗斯必然不会坐视不管，所以困难很大。

乌克兰的经济地位与战略地位都很重要，因而一再成为大国博弈的重要“棋眼”。乌克兰不仅是前苏联，而且也是整个欧洲最重要的经济地区之一。按国土面积，乌克兰是欧洲第二大国，仅次于俄罗斯，按人口数量，则接近于法国，在欧洲居第三位。乌克兰自然资源丰富，经济和科学文化发展水平都比较高，既有规模巨大和门类齐全的工业，又有集约化水平较高的农业，曾被誉为前苏联甚至欧洲的谷仓。无论在前苏联，还是在独联体，就总的经济规模国内生产总值（GDP）而言，乌克兰都居第二位，仅次于俄罗斯，是哈萨克的两倍。乌克兰的人均国内生产总值在前苏联地区 15 国中名列第七，居波罗的海三国、俄罗斯、哈萨克和白俄罗斯之后。1991 年乌克兰独立后，摒弃了计划经济体制，选择了市场经济道路。在经济转轨过程中，乌克兰发生了严重的持续性的经济危机，这也是导致今天乌克兰危机的重要原因之一。

## 二、俄罗斯：城门失火后的“反击”，大国崛起面临严峻挑战

乌克兰危机导致俄罗斯与西方国家的对峙进一步加重。尤其是克里米亚脱乌入俄引发北约和欧盟对俄罗斯进行严厉的全面制裁，涉及金融、军事、能源等多个领域，包括限制俄罗斯国有金融机构进入欧盟金融市场，对俄罗斯实施武器禁运并禁止向俄出口军事终端用户使用的军民两用商品，限制俄罗斯获取欧盟敏感技术尤其是石油产业的敏感技术等。但俄罗斯极为看重乌克兰的整体地缘政治，这触及到俄罗斯的核心利益，尤其会动摇普京政府重塑俄罗斯国际霸权的梦想。

第一，乌克兰的战略地位对俄罗斯至关重要。从历史上看，乌克兰处在所谓的“俄罗斯大十字梦”<sup>②</sup> 南北之轴的南端核心节点上，属于俄罗斯黑海舰队立足的军事基地，还是俄罗斯工业经济的关键配套基地。如果乌克兰全面脱俄入欧，将会彻底折断俄罗斯的北南之轴，彻底丧失在黑海的军事存在，严重危及其在欧洲地区的经济利益。因此，俄

<sup>①</sup>杨成：《“黑天鹅效应”与乌克兰危机演化的可能情境》，《世界知识》2015 年第 5 期。

<sup>②</sup>“俄罗斯大十字梦”：是指由从明斯克、斯摩棱斯克到白令海峡的“西东之梦”和从瓦良京到希腊的“北南之轴”共同构成的横贯串联俄罗斯的“大十字”。详见：李正荣，《梦断梦续“大十字”——2014：俄罗斯的胜筹与败数》，《经济观察报》，2015 年 3 月 2 日第 44 版。

罗斯不会坐视乌克兰倒向欧盟，尤其是不能让乌克兰加入北约，丧失缓冲地带，直接面对北约军事力量。

第二，俄罗斯要坚决维持其在独联体地区的主导地位。普京政府志在重振俄罗斯大国地位，执政以来逐渐形成了独具特色的普京新保守主义，实质上是俄罗斯重新崛起的强国理念，其战略目标是建立一个以俄罗斯为核心的欧亚联盟，并成为未来多级世界中的重要一极<sup>①</sup>。为此，围绕构建欧亚经济联盟的总体目标，2010年俄罗斯牵头启动独联体地区的关税同盟，签署统一欧亚经济空间协议，同时强化独联体集体安全防务合作，特别是把外交政策重点放在争取乌克兰上面，以使其能回归独联体一体化轨道上来。

第三，俄罗斯要重新展示其在国际事务中的影响力。普京执政以来，俄罗斯在一系列国际和地区敏感及热点问题上表现积极而强硬。面对欧盟和北约东扩的压力和因乌克兰“脱俄入欧”而加剧的地缘政治困境，俄罗斯基于军事实力奉行个体利益导向鲜明的强硬外交<sup>②</sup>。如在叙利亚问题上，俄罗斯巧用外交策略，成功阻止以美国为首的西方军事干预，在伊朗核问题上，俄罗斯坚持利益底线，强势推动政治外交手段化解危机，抵制美国单方面的强硬制裁；在“棱镜门”事件上，俄罗斯借用斯诺登引渡问题使美国国际形象大打折扣。

第四，俄罗斯要致力维持国际军事力量的平衡。针对北约东扩、美国在欧洲部署反导系统、独联体内发生“颜色革命”等现实威胁，俄罗斯在常规兵力无法抗衡的情况下完善弹道导弹、远程轰炸机和战略核潜艇“三位一体”的核力量，有针对性地开展战备演习和防御部署，同时通过全面改革提升军队的战斗能力。

第五，俄罗斯保持克制不主动挑起战事。虽然俄罗斯对欧美的制裁行为表达了强烈不满，但同时称不会实施报复，只是针对北约的行动采取针锋相对的防御措施，如继续向乌俄边界派驻重兵，保持对乌克兰及北约的军事压力，释放新研制武器服役的信号，使对方不敢轻举妄动。

俄罗斯表面看起来是“温和”反击，实际上是“以牙还牙”。美欧若不迫使俄罗斯完全停止对乌克兰的军事干预，将使其颜面扫地；美欧若继续加大对俄罗斯的制裁和打压，将有可能重现“冷战”对峙格局。如果“冷战”再现，美国将不得不考虑重返欧洲，否则将使其盟国陷入俄罗斯的威胁之中。在克里米亚问题上，西方媒体纷称俄罗斯是最大的赢家，但俄罗斯领土扩张，并不能掩饰其在乌克兰问题上的困局，即不能放弃乌克兰也

<sup>①</sup>关雪凌、张猛：《普京新保守主义解析》，《中国人民大学学报》2015年第2期。

<sup>②</sup>熊李力、潘宇：《乌克兰困局：俄罗斯外交的延续性与断裂性》，《外交评论》2015年第2期。

不能阻止其离心倾向。

从事态演进看，俄罗斯很难对乌克兰采取进一步的强硬措施。其原因在于避免过度刺激乌克兰诱发民族情绪失控而使自己陷入被动，同时谨防克里米亚并入俄罗斯带来的示范效应，而驱使其他独联体国家有独立倾向地区跟进效仿引发动乱，而且俄罗斯并不打算因乌克兰与西方社会决裂，以免使俄罗斯的国家复兴之路就此中断。历史上看，俄罗斯传统上是一个欧洲国家，与欧洲的稳定、发展是紧密联系在一起的，俄欧关系虽出现过紧张时期，但并没有发生过激烈的战争，即便在冷战时期双方也都基本保持克制态度。乌克兰危机虽使俄欧关系陷入低谷，但欧洲国家仍希望以和平方式解决乌克兰问题<sup>①</sup>。2015 年 2 月 12 日，俄欧领导人达成明斯克协议，包括政治解决方案和乌克兰东部停火协议。2015 年 4 月 16 日，俄罗斯总统普京强调，俄罗斯不会干预乌克兰，但期望促成明斯克协议的执行，同时指出履行明斯克协议、进行宪法改革和解决顿巴斯地区（泛指顿涅茨克州和卢甘斯克州）社会问题是乌克兰东南局势的唯一解决途径。同年 4 月 18 日，德国总理默克尔表示，德国和俄罗斯虽存在政治分歧但两国将来有可能共建自由贸易区。由此看来，俄罗斯意欲维持乌克兰的现状，而德法等领导人依然坚持不惜代价的外交解决方案，尽可能避免发生“全面战争”<sup>②</sup>。从俄罗斯角度看，现行条件下保持俄乌特殊伙伴关系可能是俄罗斯极少可行的战略选择，甚至是唯一可行的战略选择。

### 三、美国：东西互博的“平衡术”，战略东移受到重大牵制

乌克兰危机迫使美国重新审视欧洲局势变化并调整西线战略。作为全球超级大国，美国在乌克兰问题上不会坐视不管，虽不会直接与俄罗斯发生战争冲突，但一直在积极联合欧盟对俄罗斯实施严厉制裁，并已经向波罗的海沿岸、黑海沿岸等国家增加军事部署。美国这些举动的目的在于继续挤压俄罗斯在东中欧地区势力范围，削弱及消除俄罗斯对周边地区如叙利亚、埃及、伊朗等局势的影响力，维持其在全球事务中的领导力和话语权。乌克兰危机可能促使美国重新审视欧洲局势变化，尤其是中东欧国家安全的担忧，考虑是否要重新把军事重心放在欧洲，阻止俄罗斯势力重新扩张。事实上，维持跨大西洋关系的可靠性是中东欧国家重要的利益关切，美国需要有对包括中东欧国家在内的整个欧洲大陆的战略眼光，并坚持奉行使各方受益的跨大西洋政策<sup>③</sup>。但美国能够制约俄罗斯的王牌并不多，两个核大国之间不交战的惯例从未打破，美国也尚未做好与俄罗

①鞠维伟：《俄罗斯：徘徊在欧洲的边缘与中心之间》，《世界知识》2015 年第 6 期。

②宋伟：《乌克兰危机中的大国政治》，《中国社会科学报》2015 年 3 月 11 日。

③朱晓中：《编织安全网：中东欧与美国关系的纽带》，《世界知识》2015 年第 6 期。

斯动武的舆论准备和军事部署。在美国国防预算有限的情况下，美国实施“重返欧洲”战略可能会削弱其在亚太地区的军事存在，因而美国必须做出重心西进还是东移的重大抉择，或者选择维持东西双线的战略平衡。

由于大势所趋，乌克兰危机不会使美国放弃“重返亚太”的战略东移计划。随着亚太地区政治经济力量的壮大，2012年6月美国提出“亚太再平衡战略”，指出美国将在2020年前向亚太地区不断转移军事力量，将把60%的美国战舰部署在太平洋。作为世界第一大经济体，美国更不可能忽视亚洲新兴经济体的崛起。乌克兰危机使很多人相信美国可能放缓“重返亚太”的计划，但实际上乌克兰问题只是美俄关系中的一部分，并不是美国的核心利益所在，而且美国对俄罗斯实施政治孤立、经济制裁、外交声讨等措施，是在以较小的代价达到挤压俄罗斯的目的。值得注意的是，美国和北约迄今为止采取的所有军事措施都是暂时的，在很大程度上更具象征意义。即便对俄军事施压，美国会更依靠西欧和东欧的军事基地，而不会削弱在亚洲的存在。相比较而言，中国全方位的崛起更是美国为之忌惮的，中国不仅有与之不同的政治制度和文明形态，而且庞大的经济总量对美国的霸权地位形成严重的挑战<sup>①</sup>。尽管美国在乌克兰问题上深受牵制，但不可能使其“重返亚太”的战略计划失效。鉴于此，美国面对强硬的俄罗斯，并没有采取“以牙还牙”的应对措施，而是顺从欧洲国家的主意，不与俄罗斯完全撕破脸，采取孤立制裁相威胁的同时，更大程度上是实施外交斡旋以争取和平解决。

但无论如何，实力的局限必然使美国的战略东移受到牵制。美国最有可能采用东西双线均衡战略，即欧洲和亚洲并重的战略。在欧洲，美国会帮助欧洲盟国扩充军事实力，形成对俄罗斯的制衡，使俄罗斯有所顾忌，不敢肆意妄为，逐步化解乌克兰危机；在亚洲，美国会设法保持其战略优势地位，通过强化与日韩等盟国的关系，形成对中国的牵制。倘若美国欧亚并重还可能在美内部产生分歧，谁将成为美国的头号战略对手成为分歧的焦点。一派认为俄罗斯才是美国的头号敌人，因为俄罗斯具有超强的军事实力且处处与美国作对；另一派认为中国将会是美国的最大战略对手，因为中国崛起将会重塑亚洲政治经济格局。对美国政府而言，选择俄罗斯还是中国作为头号对手，确是一个难题。因为俄国军事实力强，现实威胁大；中国经济实力强，发展潜力大。2014年3月14日，美国战略学者米尔斯·海默在《纽约时报》撰文给出了倾向性的答案，他指出，美国必须维持乌克兰充当俄罗斯与北约之间的缓冲器角色，并与俄罗斯保持良好关系是十分必要的，因为美国需要俄罗斯来帮助处理伊朗、阿富汗问题，最终需遏制中国——美

<sup>①</sup>李兴、耿捷：《乌克兰危机：原因、影响和启示》，《唯实》2015年第2期。

国未来唯一的对手。

#### 四、北约：拉拢乌克兰成为机遇，东扩围俄进入新的活跃期

以美国为首的北约组织在乌克兰危机中扮演了重要角色。乌克兰危机的重要根源来自北约东扩。北约长期致力于将多个前苏联成员国抽离俄罗斯的军事保护圈，乌克兰一直是北约东扩计划发展的重要伙伴，是独联体中的首个北约和平伙伴关系国；与此同时，乌克兰也是俄罗斯的传统势力范围及面对北约东扩的最后一道屏障。自 2004 年乌克兰发生“橙色革命”开始，北约就着手在乌克兰实施军事渗透，争取乌克兰成为北约成员国。在 2008 年俄罗斯与格鲁吉亚冲突后，北约和俄罗斯的关系跌入新的低谷。此次乌克兰危机给北约与俄罗斯的关系带来更大不确定性。随着乌克兰内乱频起，北约不断指责俄罗斯的军事干预对乌克兰局势恶化负有责任。2014 年 4 月 1 日，北约宣布暂时中断与俄罗斯的正常合作关系，暂停与俄罗斯的民事和军事方面的各项合作，只在北约—俄罗斯理事会层面保持交流。

北约趁乌克兰危机加速其战略调整部署。2010 年，北约在未来十年战略纲领性文件中提出了应对全球安全新变化的战略思维，加强防御、减少主动出击是核心内容。目前来看，北约的动向仍然符合以防御为重点的战略思维，然而克里米亚公投后遭遇俄罗斯正面的军事威胁，使其不得不做出战略调整，由幕后开始走向台前。2015 年 3 月，美英宣布向乌克兰派遣士兵帮助训练乌克兰军队，并在乌克兰境内开展军事培训工作，同时美国还向乌克兰提供价值超过 7500 万美元的“非致命性”军事装备。<sup>①</sup>这意味着以美国为首的北约组织开始直接插手乌克兰内战，意欲对俄罗斯实施军事围堵，强调北约盟国共同行动的责任，尤其强调在波罗的海东部的集体防御能力和军事联动；重新研究调整北约的军事行动和军演计划，加强在东欧地区的兵力部署，如把更多战斗机转移部署到波罗的海地区，加大与乌克兰安全合作并帮其武装力量现代化，允许乌克兰军事力量参加北约行动；对俄罗斯采取惩罚性制裁举动，如暂停联合军事行动和人际交流，打击对俄军事贸易等。在乌克兰战事升级的背景下，北约不用再找“维和”或“反恐”这样的理由来阐释其存在的必要性，在乌克兰危机中开始重新扮演自己的“老角色”——作为防止俄罗斯入侵其欧洲盟友的威慑力量。北约和美国五角大楼甚至已秘密磋商向乌克兰提供“实质军事支持”的可行性，探索在波兰等东欧国家进行永久驻军。

<sup>①</sup>张冀北：《美国欲直接插手乌克兰内战？》，《人民日报海外版》2015 年 3 月 24 日。

## 五、全球战略：美欧俄对抗常态化，世界格局进入新的变动期

对乌克兰危机的最终结局，国际上曾有种种推测。第一种是最乐观的结果，美国和俄罗斯达成妥协，美国保证乌克兰不加入北约，承认俄罗斯有保卫乌克兰和驻军的权力，俄罗斯尊重乌克兰的主权和领土完整。在国际社会的斡旋下，不论是亲西方还是亲俄的民众，通过民主选举的方式，重新组建乌克兰政府。第二种是2004年俄罗斯出兵格鲁吉亚模式，克里米亚亲俄民众可以在俄罗斯支持下脱离乌克兰实现自治。虽然克里米亚自治不会得到国际承认，但俄罗斯仍能实现对该地区有效控制，国际上对其道义上的谴责声音也会弱一些。第三种是目前的结果，俄罗斯将克里米亚纳入版图，而把乌克兰推到了西方阵营。第四种是可能更为复杂的局面，克里米亚加入俄罗斯引起连锁反应，乌克兰东部和南部亲俄民众纷纷要求效仿，乌克兰临时政府压制引起街头暴力，美欧对俄罗斯的经济制裁压力过大，俄罗斯为东部和南部亲俄势力提供军事支持，欧盟和美国有可能被拖进乌克兰内战。国际社会最希望看到的是第一种或第二种。俄罗斯和美国、欧盟发生激烈冲突，不符合国际社会的利益，尤其是欧盟不希望看到直接军事冲突。现实的情况是，俄罗斯、美国、欧盟等大国会因此做出各自的战略调整，围绕乌克兰问题的大国博弈可能会更加复杂和胶着，并逐步形成俄罗斯与美国为首的北约、欧盟等西方世界对抗的新“冷战”格局<sup>①</sup>，进而使其成为国际权力转移及国际和地区秩序重构的转折点。

乌克兰危机充分反映出美欧俄等大国之间地缘政治的博弈激烈程度。克里米亚并入俄罗斯凸显了大国地缘战略博弈的新态势。俄罗斯尽管在冷战后综合国力下降，但是仍维持有传统的军事实力和陆权优势，再加上普京政府意在推动俄罗斯强势崛起，从而使其在乌克兰危机中能保持强势。与此同时，乌克兰危机还暴露出美欧海洋霸权的限度<sup>②</sup>，即针对主要大国的军事干预面临较大的压力，很难依赖强大的海军和空军远程投放能力达到“伤亡少、制胜快”的目标。乌克兰危机使美欧俄等大国关系形成此消彼长的政治均衡，任何一方都不会开展直接的军事对抗，因为核大国之间的对抗成本将会超过国际社会承受的范围。因而，美欧俄之间的地缘政治冲突最终会转化为地缘经济冲突，即美欧对俄实施大规模的经济制裁，以此达到拖垮俄罗斯的目的，力争做到不战而屈人之兵。乌克兰危机带来的地缘经济对抗将会重塑大国关系走向，首先会极大地考验美欧关系，因为美欧对俄经济制裁会导致俄罗斯的反制裁，首先会伤及欧洲的能源、贸易、金融等

<sup>①</sup>杨雷：《乌克兰危机与美俄新冷战》，《和平与发展》2015年第1期。

<sup>②</sup>康晓：《乌克兰危机与大国地缘战略新态势》，《国际展望》2015年第2期。

领域经济安全，而俄罗斯实施的“欧亚经济联盟”和中国倡议的“丝绸之路经济带”，将会强化中俄主导的欧亚大陆的经济联系，凸显亚洲地缘经济的价值，反而使中国从美欧俄的大国博弈中获得成长，这是美国并不愿意看到的，因而美国不会放弃“重返亚太”的战略，而中国在经济层面的强势介入，将成为大国地缘战略博弈的新变量，并为其增添了新的不确定性。

总的看，俄罗斯在乌克兰危机中的作为直接威胁到了美国作为世界霸主的权威性，美国经营多年的北约东扩眼看就要大功告成，却在关键阶段功亏一篑，美国自然会重新调整战略布局遏制俄罗斯。目前看，俄罗斯占尽了“地利”优势，美国等西方阵营则无从下手，因此美、俄在乌克兰博弈的势头将会逐渐复杂和胶着。美国及盟国与俄罗斯都将不得已长期陷入“乌克兰泥潭”。美国、北约、欧盟由于乌克兰危机引起对待俄罗斯态度的巨大变化，甚至有人把它称为“新冷战时代”，类似以前两大集团对抗。虽然目前还没有形成新的两大集团，但俄罗斯与美国、北约、欧盟等西方世界对抗态势的形成必将对国际格局变化产生深刻影响。

乌克兰危机实质上是一次国际各强权势力的一次强势碰撞，其最终演变结果不仅可能深刻影响今后国际战略格局，还有可能演变成 21 世纪的一个重要标志性事件。比如，这有可能是美国全球霸权走向衰落的转折点，从此世界将开始真正进入多极社会。从目前俄罗斯行动所取得效果看，俄罗斯至少在政治上走上了崛起，在国际事务上的发言权大大增强。但同时，俄罗斯居然将克里米亚纳入版图，并有可能恢复前苏联版图，也让世界重新看到了俄罗斯的贪婪，这将可能进一步加剧冲突的升级。俄罗斯虽然在军事和资源方面有足够的资本，但它在这场对决中能否最终坚持住还有待观察，其想恢复前苏联的大国雄风或许还为时尚早。

## 六、世界经济：经济复苏遭遇冲击，全球发展面临挑战

乌克兰危机不仅使大国关系与国际战略格局面临严峻考验，导致俄罗斯与西方国家陷入新的“冷战”，而且还对乌克兰经济、俄罗斯经济、欧洲经济、美国经济乃至世界经济产生了重大影响。乌克兰独立后，经济一直发展缓慢。政治危机的爆发更使乌克兰经济雪上加霜。受危机动荡的影响，乌克兰货币格里夫纳不断贬值，部分银行失去支付能力。为遏制资本外逃，政府实施资本管制措施，如限制居民在银行提取外汇，限制私人向国外汇款，限制企业购买外汇等等。但政府实施的资本管制打击了投资者的积极性，投资活动的萎靡不振则进一步影响了经济增长，从而使乌克兰经济陷入了恶性循环。此外，持续的危机还严重影响了国内的市场供应，导致几乎所有商品的价格大幅度上升。

俄罗斯中断了乌克兰的天然气供应后，通货膨胀压力进一步上升。乌克兰盛产玉米和小麦，其出口量一直在国际市场上名列前茅，但政局的动荡和内战使农业生产受到很大影响。许多乌克兰农民甚至为保留粮食库存而不愿意将其玉米和小麦投放市场。乌克兰粮食出口量的减少也必然抬升国际市场上的粮食价格，而粮食价格上涨将会使许多国家，尤其是发展中国家的食品价格上升。克里米亚脱离乌克兰后对乌克兰经济的负面影响更是不容低估。如果危机长期得不到解决，乌克兰经济受到的负面影响将进一步加剧。一些国际评级机构一再调低乌克兰主权债务的信用等级。乌克兰还拥有上千亿美元外债，相当于 GDP 的 80% 左右。乌克兰能否偿付这一外债尚不得而知。如果乌克兰被迫对其债务违约，国际金融市场必然会产生不小的震荡。

俄罗斯是乌克兰的重要贸易伙伴，因此两国关系的恶化势必影响两国经贸关系。但乌克兰在俄罗斯对外经贸关系中的地位不高，因此两国经贸关系的骤停不会对俄罗斯经济产生实质性的影响，或者说，两国经贸关系的破裂对俄罗斯经济的影响大大小于对乌克兰经济的影响。对俄罗斯经济的最大影响是西方的制裁。西方对俄罗斯的制裁最初是从外交和政治领域开始，即中止双方的高层交往和将俄罗斯“开除”出八国集团，随之而来的制裁是禁止俄罗斯的有关人员进入欧盟和美国。马来西亚航空公司的客机在乌克兰上空击落后，尤其是在乌克兰东部地区的内战愈演愈烈的形势下，欧盟和美国多次表示，将对俄罗斯实施更为严厉的经济制裁，包括禁止五家俄罗斯国有银行、三家军火企业和三家能源公司在欧盟融资，禁止向俄罗斯能源企业提供技术服务，禁止 24 个俄罗斯人进入欧盟，他们在欧盟的资产被冻结；不得向俄罗斯转移军民两用产品和技术。对于欧盟的制裁，俄罗斯表示，一是它有足够的能力抵御制裁；二是在必要时将采取报复手段。欧盟对俄罗斯天然气的依赖性较大，因此，俄罗斯对欧盟的反制可能是减少或切断对欧盟的天然气出口。但这也是一把“双刃剑”，虽能损害欧盟的经济复苏，但也将减少俄罗斯自己的天然气出口收入。俄罗斯出口贸易的近一半面向欧盟市场，约一半的财政收入来自对欧盟的天然气和石油出口收入。而欧盟与俄罗斯的贸易仅占欧盟对外贸易的不到 10%。从俄罗斯进口的天然气占欧盟进口的天然气总量的 30% 左右，但在欧盟能源需求总量中仅占 6% 左右。据各方报道，欧盟的经济制裁已对俄罗斯经济产生一些成效，其中最突出的就是物价上升，卢布贬值和资本外流。但俄罗斯表示，它的外交政策不会因欧盟的制裁而发生变化。

欧盟成员国的一些媒体也认为，制裁不会使俄罗斯放弃其目前对乌克兰危机的政策。特别是欧盟成员国在是否制裁以及如何制裁俄罗斯经济这个问题上并未“用一个声音说话”。例如，意大利和法国希望不要实施过于严厉的制裁，而瑞典和中东欧国家则持较为

强硬的立场。英国希望有力地制裁俄罗斯，但又担心其金融业受到不良影响，因为近几年进入英国的俄罗斯金融资产一直在上升。德国同样处于进退两难的境地，它希望看到俄罗斯得到惩罚，但也担心俄罗斯将减少天然气出口作为反制手段，因为德国对俄罗斯天然气的依赖性较强。

与欧盟相比，美国与俄罗斯的经济关系十分有限。近年来，美国对俄罗斯出口每年仅 100 多亿美元，从俄罗斯进口也只有 200 多亿美元。早在克里米亚正式脱离乌克兰前夕，美国就决定停止与俄罗斯进行双边经贸关系的谈判。克里米亚公投的翌日，奥巴马总统宣布，美国决定冻结七名俄罗斯人在美国的资产。随着乌克兰危机的不断升级，美国总统奥巴马扬言要制裁俄罗斯的语调不断升高，如三家俄罗斯银行和一家俄罗斯公司被列入制裁名单。为配合欧盟实施的制裁，美国也禁止俄罗斯最大的联邦储蓄银行（Sberbank）在美国融资以及停止向俄罗斯深海油田和北极油田的勘探和开采等工程项目提供技术和资金。有评论认为，如果美国每天向欧盟出口两万桶石油，欧盟对俄罗斯能源的依赖就会减少一半。近几年，美国能源产量增长较快，石油产量达到每天 300 万桶，天然气产量每年四万亿立方英尺。但是，欧盟与美国相距遥远，运输成本之高也是显而易见。

作为新兴经济体，近几年俄罗斯在世界经济中的地位稳步上升。因此，如果俄罗斯经济的增长前景因乌克兰危机而变得暗淡，世界经济复苏的速度也将受到影响。一方面，欧盟和西方国家是否会对俄罗斯实施更多的经济制裁，将取决于乌克兰危机的形势走向如何；另一方面，西方也认识到经济制裁的局限性。因此，就目前态势而言，西方不可能出台更大规模的经济制裁的措施。实际上，在现代国际关系中，制裁的作用并非灵丹妙药，而是一把“双刃剑”，相互对抗与制裁显然不利于双方的经济复苏。

乌克兰虽不是中国的主要经贸伙伴，但近几年的经贸关系在不断发展。乌克兰危机显然不利于中乌经贸关系的稳定发展，但乌克兰危机对中国的影响更多是与俄罗斯有关。如果西方国家加大制裁俄罗斯的力度，中国或许可以在有些方面加强与俄罗斯的经贸关系发展：如果欧盟减少从俄罗斯进口能源，中国可以取而代之，进口更多的俄罗斯能源；中国也可以扩大在俄罗斯的投资；还可能从俄罗斯进口更多的先进军工产品和军工技术。当然，中国一直秉持国际公义，希望各方寻求最大公约数，避免再走极端。为此，中国也为尽早解决乌克兰危机提出了明确建议：第一，尽快设立由有关各方组成的国际协调机制，探讨政治解决乌克兰危机的途径；第二，各方在此期间均不采取进一步恶化局势的行动；第三，国际金融机构应着手探讨，并协助乌克兰维护经济和金融稳定。

## 七、中国：推动国际秩序多极化发展，面临新的战略机遇与挑战

乌克兰危机使西方与俄罗斯的对峙明朗化、复杂化和常态化，牵制了美国“重返亚太”计划实施，使中国获得更多的发展空间。中国尽管在乌克兰危机中置身事外，但在静观其变中仍有可作为。由于美欧对俄罗斯实施严厉制裁，俄罗斯外贸重心东移，将给提升中俄经贸合作创造更多机会，如2014年5月中俄达成了为期30年的天然气供销合同，俄罗斯开始筹划放弃石油美元，积极转向与中国加强货币互换合作<sup>①</sup>。若乌克兰继续保持中立，中国与乌克兰在国防、航天、农业等领域的广泛合作不会中断；若乌克兰继续保持俄欧之间战略缓冲带的作用，俄罗斯与西方国家的战略对峙常态化，甚至形成美俄之间新的“冷战”状态，这将大幅缓解中国在亚太地区面临的围堵压力，因为美国将会对欧洲投入更多关注。倘若中国主动作为，积极施展国际影响力，成功调停乌克兰冲突，中国将会大大增强国际影响力，确立其重大国际争端调解人的地位。

中国将更好地推动国际秩序向多极化发展。长期以来，中国致力于打破美国单边霸权的单极化格局，而积极推动国际秩序朝多极化方向发展。据麦肯锡报告显示，未来几年中国和俄罗斯的国防支出将会快速增长，而与此同时北美和欧洲的国防支出会持续下降。<sup>②</sup>乌克兰危机使俄罗斯和美国互为战略对手的局面进一步固化，双方由战略容忍转向战略对抗，这有利于中国强化与俄罗斯的大国关系，使中国能以更优惠条件获取能源供应，争取到俄罗斯对中国在亚太战略目的的支持，积极推进中俄自由贸易区建设，并有效保障贯穿中亚的“丝绸之路经济带”战略的推进。在此情形下，中国可能要探索新的地缘政治架构，妥善发挥重要大国的作用。在构建中美新型大国关系的同时，应以务实态度妥善处理美俄之间的关系，避免大国间对抗伤及自身，如提防美欧对俄罗斯的制裁阻碍中俄能源贸易，注意中乌关系向好影响中俄合作等等。同时，由于乌克兰危机的复杂性，也导致中国在一些方面面临复杂的态势，需要谨慎把握，以务实态度处理复杂态势。目前中俄双方在能源合作方面如天然气供给方面已经达成协议，但由于美欧在一轮又一轮地加大对俄罗斯的制裁力度，逐渐涉入到能源领域，这就给中俄天然气贸易方面带来一些障碍，中国如何做到不引起欧美强烈反弹的基础上发展与俄罗斯的能源贸易，是需要切实考虑的。

---

<sup>①</sup>刘志中：《美欧俄制裁战对中国经济的影响及对策》，《理论学刊》2015年第2期。

<sup>②</sup>David Chinn, Kevin Dehoff, and Giacomo Sonnino, International defense sales: opportunities, but not for all. McKinsey Quarterly, March 2015.

参考文献：

1. 习近平：《解决乌克兰危机应兼顾平衡》，新华网，2014 年 3 月 24 日。
2. 李克强：《中方在乌克兰危机问题上奉行客观公正立场》，中国新闻网，2015 年 1 月 22 日。
3. 杨洁篪：《坚持通过政治和外交途径解决乌克兰危机》，中国新闻网，2014 年 3 月 6 日。
4. 王毅：《乌克兰危机负面效应已开始外溢》，中国新闻网，2014 年 7 月 29 日。
5. 江时学：《乌克兰危机的经济影响》，北京周报网，2014 年 10 月 22 日。
6. 任海平：《乌克兰危机引发全球军事格局新变化》，《全球要事报告》，时事出版社 2015 年版。

责任编辑：沈家文、杜振华

---

(上接第 27 页)

2007 年开始，民建中央面临换届，成先生多次动员我从工商联回归民建，并希望能作为经济学家就中国的经济改革与发展代表民建发出声音。每次经济转折和经济出现危机时，我都习惯性地上网看看他老人家有什么观点。我同他最后一次工作上的见面是 2014 年年底的国际金融论坛。会前，他专门打电话给我安排我的演讲，提出希望我能参会讲些什么；会上，整个上午他自始至终作为会议主席主持会议；中午，我们共进午餐时，他还不停地问及我在全国各地的调查研究工作。

作为学者和民建成员，我不仅有参与先生主持的各类民建发起的学术活动，也参与了他负责的自然科学基金委管理学部、中国软科学研究会、国际金融论坛等各种社会上的学术活动。我聆听先生的学术演讲百余场次，每场都像听音乐大师的经典作品，实在是一种美的享受。他演讲儒雅大方，淡定从容，观点鲜明，论据充分，逻辑清晰，十分精彩，每场都会赢得热烈的掌声。斯人已逝，音容宛在，精神长存。

责任编辑：李 蕊

## 全球可持续发展须有本地可持续

唐纳德·麦金农

中国承诺要进一步减排，以进一步减少气候变化的影响。我们都期待中国加大决心作出更多贡献，不仅帮助中国人民也帮助其他国家的人民提高福祉。

现在世界是比较和平的，但是在中东和非洲某些地方还是冲突盛行，人们因此失去了生命。尤其是最贫困国家的人民受到了巨大影响，流离失所变成难民。今天，由于冲突和迫害有 6000 万人流离失所，其中有 5000 万人在国内无处可去。我们需要建立一个更加民主的制度，需要加强各国国内的治理制度，避免犯错。每一个人都希望获得更好、更加富有、更加繁荣和更加和平的世界，要实现这些可持续目标，必须移开所有障碍，消除经济壁垒、消除人口流动障碍。2013 年，世界人口流动情况比 1990 年增加了 50%，不仅仅是从最贫困的国家走向最富有的国家，而是多个流向的，人们从中能够获得收益。如果希望能够应对可持续发展的挑战，就必须加强合作。

中国已经有数千万人走出了贫困，现在又提出了“一带一路”战略，这将会帮助更多的其他国家人口走出贫困。希望这次峰会能够形成合力，支持各国相关的努力。因为，实现全球可持续发展，必须有很好的本地可持续发展。

（作者为新西兰前副总理、英联邦前秘书长）

## 期待中国成为二十国集团轮值主席国

格热戈日·科沃德科

在中国人眼中，波兰是一个很小的中东欧国家，但是就波兰自身而言，在它所处的地区，可谓是地域广阔的大国，它也经历了向市场经济、民主和社会组织的转型过程。当然，这个过程不像过去二三十年间中国所实现的那样瞩目，但是对于其他正在经历转型的中东欧和前苏联国家而言，波兰的经验还是有借鉴意义的。

随着中国实力的不断增长，未来经济会面临什么问题？除了关注国内生产总值（GDP）以外，还要关注经济社会发展的其他领域，这些有赖于 GDP 增长、经济政策和发展战略。展望未来，即到本世纪中叶，事关长远的问题都涉及文化、安全、生态、人口变迁还有经济增长，如何管控这些问题，如何更成功的建设知识型经济，如何更好的运用人力资源，如何更好的建设经济发展网络？近几年，越来越多的人来到中国，不仅仅是来讲学，也是向中国学习有什么经验是对其他国家有借鉴意义的，尤其是那些经历了“阿拉伯之春”或者拉丁美洲经济发展减缓的国家。

未来什么问题最重要？气候变化是一个重大挑战，中国可以也应当在这个问题上作出贡献，像波兰这样小一些的经济体，也在努力实现自己提出的目标。近期举办的“中美战略经济对话”，体现了中美两个大国在这个问题上作出的贡献。另一个重大的挑战就是不平等。我们需要减贫，中国在这方面非常成功，而其他地区在这方面遭遇了挫败，比如撒哈拉以南的非洲国家和加勒比地区、拉丁美洲等等，还有一些前苏联国家，这对于全球和中国而言都是一个重要问题。如果希望未来是一个和平繁荣的世界，那么就必须要解决贫困问题，否则世界发展将不可持续。在一些阿拉伯国家和东欧国家，甚至这个世界上最富裕的国家，如美国、法国，以及西班牙、希腊这些已经跻身发达国家行列的国家，都存在贫困问题。

在全球化中，中国是一个赢家，这是不可逆的过程，在地区和全球层面上都是如此，全球化是不可逆的。未来的成败取决于互相依存、互相联系，全球化进程将怎么发展，涉及如何在现有机制和秩序框架内解决贫穷问题、人口迁移问题及已经失去控制的移民

问题。像美国有联合国这样的机制，而中国这样的国家有没有能力应对这些挑战。比如说，联合国今年将制定“2015年后发展议程”，之后在巴黎举行气候变化大会，明年大家也期待着中国成为二十国集团（G20）的轮值主席国。我们要为全球经济治理找到一个更好的机制，建议在中国设立一个 G20 常设秘书处。意大利、法国、瑞士、罗马都有过其他国际机制的秘书处，现在是时候把这样一个重要国际机制的秘书处设在中国了。

自由资本主义把我们引入了金融危机的深渊，这就是资本主义一些虚伪性的表现，但也不应当让保守的、僵化的官僚机构来掌握一个国家的经济命运，比如说严重的、错误的监管给许多国家带来了问题。像中国正在进行简政放权，取消错误的经济监管措施，最近中国的经济管理体现了务实主义，不仅注重经济输入和输出的平衡、储蓄和消费的平衡，也很注重人和自然之间的平衡与和谐，还有社会平衡、社会凝聚力，也就是推行公平的机会。这在长期看来，对子孙后代都是有益的。对一个文明而言，它能够为全球不断增长的人口提供安全感。好的经济政策，必须扎根于坚实的经济和社会理论土壤。智库可以帮助提供有关分析，组织有关讨论，让各行各业有各种经验的人聚到一起，就不同的议程进行讨论，由此可以达成一致的结论。应该让所谓的自由主义随风而去，让良好的政府管理和市场作用结合起来，使它为我们的世界带来最光明的未来。

（作者为波兰前副总理）

## 智库能为我们做什么？

托马斯·萨金特

什么是可持续性？这是一个社会概念。我们需要智力，也需要公共关系以及私人之间的契约，让各方都能参与可持续安排，这符合各方的利益，也就是各方的可持续性。如果朝令夕改，意见经常转变，就会影响很多人，需要大量磋商以及意见征询。

无论是政府、大学还是社会各界，为什么需要智库？很多美国的智库发现，有些方面只关注一己私利，不关注整个社会的福利。所以智库的存在就是提供另一种观点，不同于政府，也不同于其他的智库，以新的视角看待一些问题。这种新视角包括让世界融合在一起的新思路，如何让世界变得更好，需要用新视角来解读世界局势。另一方面，

还要提供一种新的数据模式获取新数据，排除错误数据，以新的方式思考问题。政策及经济方面的智库可以为国家提供一些真实数据，比如说国内生产总值（GDP）、债务，这些都是政府发布的数据，但是这些数据是否准确，智库可以审视这些数据，以更加真实的手段呈现。例如，在金融危机之后公布的政府债务数据，有一些银行的呆账坏账和债务问题都没有体现。此外，关于社会安全方面，在欧洲、日本、美国等国家和地区，智库就可以作出贡献。

（作者为 2011 年诺贝尔经济学奖得主、纽约大学经济学教授）

## 国际挑战需中美两国积极合作解决

威廉·伯恩斯

本世纪遇到了非常多的跨国挑战，我们可以适当汲取智库的力量。卡内基国际和平基金会一直在推动国际和平与相互理解，这需要深入了解其他人的实际情况和所思所想，同时也需要系统合作，找到务实的解决方案，缩小差距、建立桥梁。现在的国际格局更加拥挤，大国在崛起，数以亿计的人摆脱贫困进入了中产阶级，有一些能力超强的人对世界带来极大影响，信息的流动也更加迅速。这些情况使得我们面临挑战也面临机遇，可以实现可持续发展。

解决世界不稳定局势的动力需要对现代化的长期投资，如果不能设计一个 2015 年之后的全球发展议程，满足人们对尊严和经济机遇的需求，可能会面临一个更加危险和混乱的世界。中美两国是世界最大的经济体，也是气候变化最大的贡献者，同时也是太平洋世界最大的国家，有共同的责任。任何一个国际挑战解决好，都需要中美两国积极的可持续合作，尤其是在气候变化、减贫和可持续发展议程方面。

“中美战略经济对话”在华盛顿召开，双方进行了一系列对话，表明双方的合作是非常值得的。大家都非常重视气候变化问题，这个挑战是现实而紧迫的。观察历史温度记录，最热的十年有八年是在过去十年里出现的；海平面自 1950 年已经上升了 3~5 英寸，这对生活在海岸线周围的人造成了巨大威胁；在过去 30 年里，北冰洋的冰面积缩小了一半，体积缩小了 3/4，在今后十年里，会发现一年中有两个月那里是没有冰的，这将对全

球经济产生巨大影响，就像过去 150 年里苏伊士和巴拿马运河所产生的影响，有可能造成冲突和竞争。因此，美国国防部认为气候变化已成为美国国家安全的现实威胁，同时也影响着美国的海岸线城市和环境。气候变化有一种叠加效应，有可能使全球面临挑战，包括贫困和疾病可能变得更加严重。奥巴马政府一直在努力使其他国家能够认真可信地制定他们的减排承诺，同时美国也在采取行动，制定了有史以来最雄心勃勃的应对气候变化的措施，尤其是中美元首在去年 11 月的时候达成了一项协议。世界最大的能源消费国和最大的温室气体排放国之间达成协议，发出了一个非常明确的信息，那就是几十年的障碍是可以被消除的，我们可以达成国际气候协议。

本着这样的精神，应该进一步制定“2015 年后发展议程”，就国际金融机构的未来进行建设性对话。我们都希望加强国际发展架构，加强保障措施和标准，推动可持续经济发展。可以改变现有架构，只要新机构能够补充现有机制，同时具有必备的达成成果的标准和原则，就应欢迎他们加入。所有的人，包括实践者、学者和退休外交官都可以发挥作用。是从相互依存当中获取最大的利益，还是走向“零和游戏”或冲突？只要致力于合作与对话，就可以共同为亚太地区乃至整个世界的和平与繁荣作出贡献。

（作者为美国卡内基和平研究院院长）

# 推动以能源合作促进和平

田中伸男

目前，由于地缘政治问题，能源安全面临许多危机，包括乌克兰也面临环境问题，这使选择能源来源成为难题。这一形势是否会改变？全球能源的形势是由政府政策主导，还是地缘政治形势主导？我们都想作出最理智的选择，但是否能够做到？

石油输出国组织（OPEC）从页岩气价格的角度对美国页岩气生产的韧性提出了质疑，但是页岩气稳定了，全球对能源的需求在印度、中东、非洲等地都在上升。虽然中东的不稳定，在未来将对石油市场提出挑战，如何保持稳定产量令人担忧，但化石能源仍然是能源的主要来源之一。美国的页岩气革命，使煤炭被天然气替代，实现了“三赢”，即经济、环境和能源都从中受益，但是这种“三赢”的局面并不是每个国家都能享

有。页岩气革命显然降低了美国对石油的依赖性，尤其是石油进口的依赖性。而日本、韩国都高度依赖进口石油，中国 60% 的石油和 20% 的天然气都是靠进口，并且今后还会增加。这对亚洲国家意味着，能源安全面临亟待解决的问题。

美国的能源独立性处在中等水平，这对它很重要。中国要从中东进口大量石油，而美国已经不再需要。中、印、日都通过霍尔木兹海峡进口能源，因此就有必要确保海上运输的安全性。中国通过“一带一路”保证其油气运输的安全性，但南海这个牵涉多国利益以及美国军事部署的地区是一个挑战。我一直鼓励中国加入国际能源署，基辛格博士也支持这一观点。中国在不断地利用更多的无碳能源，比如说核能，从日本福岛核电站的教训出发，我们希望中国能更安全地利用核能。核能显然能够降低排放，加强能源安全，但是它也需要公众的信任和支持。在日本，核能工业可能已经失去了民众的支持和信任。比如，在利用老的反应堆和处理乏燃料方面，如果不能很好地处理有关问题，核能的使用也是不可持续的。美国阿贡国家实验室提出了一种更安全、更防扩散和更便利的废料处理模式。能源安全是相互关联的，更好地使用核能就可以增加可再生能源的利用率，同时也有利于环境保护，加强能源安全。

要推动以能源促进和平的做法。欧洲在天然气的输入输出问题上，主要应对的是和俄罗斯之间的问题，在石油上如果依赖于俄罗斯，首先要讨论的不是民主和人权问题，而是确保产量稳定。日本和中国也需要俄罗斯的油气资源，因为俄罗斯的油气非常廉价，现在东盟也在进行电网的互相连接和建设有关管线。日本一个教授提出了“东北亚油气管网”，中国通过土库曼斯坦、缅甸和俄罗斯已经建起了有关油气输送管道，但是日本目前还没有这样做。日本一个银行行长也在推动所谓的“亚洲超级电网”，通过电网连通俄罗斯的水电站，就可以利用日本以外的电力。这一提议不应只停留在纸面上，所有的亚洲国家都面临着严重的能源安全和可持续问题，我们必须尽早展开讨论。否则就像国际能源署提出的，未来能源有可能会遭到地缘政治事件而不是政府政策主导。

（作者为日本笹川和平基金会理事长、国际能源署前署长）

责任编辑：李蕊

**编者按：**我国著名经济学家和社会活动家，第九、十届全国人大常委会副委员长，民建中央主席、中华职业教育社理事长成思危先生，于2015年7月12日与世长辞，享年80岁。为了深切缅怀成思危先生一生为国家和人民利益鞠躬尽瘁、死而后已的高尚情操，追思大师在经济研究、国际交流、智库建设等领域的卓越贡献与成就，博大精深、严以治学的风范，厚德载物、谦逊待人的高尚品格，本刊将陆续发表经济学界人士纪念成思危先生的文章，以表达对大师的深切怀念之情。

## 深切的缅怀

国际金融论坛

成思危先生是国际金融论坛（IFF）创始主席，IFF的各界人士得知他逝世的噩耗时，纷纷致电沉痛哀悼成思危先生。

**IFF主席、第26任澳大利亚总理陆克文：**我的好朋友、IFF创始主席成思危先生，今天早晨离开了我们。成先生是著名经济学家，在金融领域有很高贡献，被称为是中国风险投资之父。我记得很多次在北京和他的谈话，他是一个很有思想，很值得尊敬的人。作为IFF的联合主席，在他病危之际，我被推选为新一届的IFF主席，我感到很大的责任，希望以绵薄之力，继续将他所创立的事业发扬光大。

**IFF联合主席、韩国前总理、第56届联合国大会主席韩升洙：**成思危主席不仅在国内深受爱戴，也倍受国际友人的尊敬。成主席是国际金融界一位伟大领袖，同时作为IFF的创始人及主席，他帮助中国北京成为了汇聚各国金融领域从业者和理论家的最重要会议中心之一。成主席具有卓识远见，将风险投资理念引进中国并加以推广。他在“中国式纳斯达克”——创业板的建设过程中发挥了关键作用，促进中国资本市场和经济发展，受到广泛称赞。过去30年，中国经济的快速发展很大程度上要归功于成主席这样的领导

人。中国现今已成为世界第二大经济体，人民币国际化指日可待，并拥有全球规模最大的外汇储备，这也意味着成主席间接促进了全球经济金融发展。成主席是为数不多赴洋深造的中国老一辈经济学家。他在美国加州大学洛杉矶分校获工商管理硕士学位，学成之后归国效力。五湖四海的友人都钦佩成主席雷厉风行的领袖风范、和蔼可亲的个人魅力和渊博的学识。成主席在中国国际金融领域的声望和贡献无人可以替代，将被永远铭记、永远珍存。我深切哀悼成主席，愿他的灵魂在天堂安息。

**IFF 联合主席、欧洲中央银行前行长、30 集团主席特里谢：**我无比荣幸与 IFF 创始主席成思危先生相识并共事。成主席对于整个社会面临的众多复杂问题有深刻的理解，给我留下了十分深刻的印象。他不仅对中国经济改革以及经济发展有着深邃的远见，同时，对于全球性的挑战也抱有清晰的观点。这样清晰明朗的分析，源自他长期主持复杂的科研工作。成主席的逝世对于中国、对于学术界乃至国际社会，都是无比巨大的损失。我们都将深深地缅怀成主席。

**亚洲基础设施投资银行多边临时秘书处秘书长金立群：**中国著名经济学家、社会活动家、IFF 创始主席成思危先生，30 多年来始终活跃在国际、国内经济和金融舞台上，发挥了很大的影响。成主席的仙逝，使得中国改革开放大业失去了一位积极的推动者和实践者，令人不胜悲痛。我和成主席第一次相识，是在 20 世纪 90 年代中期。成主席支持召开了一个由各政府部门和企业界代表参加的讨论会，研究如何在中国推动风险投资，以利于中国企业的创新和发展。在那时，这是一个非常超前的议题。此后，我也有机会在很多场合与成主席相聚，但主要都是在一些国际会议上。他常常应邀到国际会议上发表演说，对国际经济态势发表评论，介绍中国经济改革和发展情况。成主席的讲演之所以受到欢迎，是因为他有自己深刻的见解、独到的视角、明晰的分析和正确的表达。他在国际会议上都是直接用英语讲演，拉近了他和国际上各界人士及听众的距离。我每次听他讲演，都印象深刻。我和成主席的交往日深，乃是在我 2008 年从亚洲开发银行回国之后。一开始，我是应邀参加 IFF 会议，后来则作为论坛的组织者之一，参与每届大会的组织和安排，并在他病危期间，代为主持论坛事务。成主席对于 IFF 的发展，可谓呕心沥血。他利用这个论坛，大力推介中国深化改革的进程，扩大对外交流和沟通。IFF 每年的年会，都能吸引各国有影响的政要、著名经济学家和实业家。成主席使国际社会更加理解中国，也使中国更加了解世界。成主席一生好学，读书不倦，治学严谨，是我们大家特别是年轻一代的榜样和楷模。中华民族应该是一个爱学习、爱思考、爱创新的民族。在这点上，成主席为我们留下了一笔宝贵的精神遗产。

**IFF 基金理事会联合主席沙特图尔基亲王殿下：**黯悉同僚及故友——倍受尊敬的成思

危主席辞世，不胜惋惜，哀伤难舍。我向成主席的家人致以诚挚哀悼。成主席个人成就卓越，一生硕果累累。我们将永远怀念成主席的丰富经验、领袖风范及谆谆教导。

**IFF 顾问委员会主席、东亚共同体研究所理事长、日本前首相鸠山由纪夫：**闻悉 IFF 主席成思危先生逝世的消息，我倍感遗憾。成主席为贵论坛作出了杰出的贡献，他的离开是论坛的一大损失。在此，我对各位同事及成主席的家属表示深切的悼念与恳切的慰问。

**IFF 顾问、国际清算银行总裁海梅·卡鲁阿纳：**非常荣幸通过 IFF 结识了创始主席成思危先生。成主席及同事们创办的 IFF，将决策者、学者及金融界的专家汇聚一堂，功德无量。中国在全球贸易中扮演重要角色，在国际金融领域日益举足轻重。了解中国经济和金融体系的发展和影响，及其带来的机遇与风险，有益于所有全球经济参与者。在不断全球化和互联的今天，国际对话与合作是一切的基础。衷心希望成主席所坚持的开放和建设性交流的精神得以传承。

**IFF 全面可持续发展理事会主席、新西兰前总理詹妮·希普莉：**故友 IFF 成思危主席是一位德高望重、功勋卓著的领袖，才华出众的经济学家，他的远见卓识促进了中国乃至世界一些重要新思想的产生。听闻他逝世的消息，我悲痛万分。成主席在其所承担的公众角色中充分体现了他的领导才能，并赢得国内外人民的广泛爱戴。成主席像磁铁般吸引着无数志同道合、坚持探索、力求解决当今重大问题的有识之士。成主席用响亮有力的声音，诠释了中国在国际舞台上扮演的角色，帮助世界更深刻地了解作为新兴经济体的中国。他的积极能量，他的敬业精神，他的管理才能，他的无私奉献，将永远铭记于 IFF 所有成员心中。我也将永远缅怀这位独具人格魅力与非凡智慧的好友。我曾有幸在新西兰接待成主席的来访，期间他给很多接触过他的人留下了深刻的印象。在此，我对成主席的家人、同事以及全中国人民失去如此重要的一位长者，致以最深切的敬意及慰问。成主席，一路走好！

**IFF 顾问、摩根斯坦利副主席、意大利前财长多梅尼科·西尼斯卡尔科：**怀着无比沉重的心情，我向 IFF 成思危主席表示深切怀念。我曾以学者、意大利财长、摩根斯坦利副主席的身份来过中国很多次。初次见到 IFF 创始主席成思危先生，是 2009 年在北京召开的 IFF 年会期间。自 20 世纪 80 年代末我第一次来北京参与“90 年代的中国与世界”项目，我便开始关注中欧文化沟通。成主席为中欧两大文明的沟通，发挥了至关重要的作用，在他的领导下，IFF 成为了一个不可超越的高端交流平台。当今的中国，越来越关注全球商业和金融的整体趋势及具体相关问题。成主席的见解和西学东用的能力，从风险投资到外币兑换，都让我深深折服。同时，欧洲人越发热衷于了解中国经济。去年 IFF

年会，我们了解了中国的商业周期、结构调整以及银行体系（官方和影子银行）中的几大特点。因此，当中国经济放缓的时候，我们并没有惊慌，也没有反应过度。今年冬天，我希望可以再次在北京参加 IFF 全球年会。相信一定会有人继承成主席的遗志。他的音容笑貌、宽厚睿智将永远留在我们心中。

**IFF 副理事长、香港证监会前主席沈联涛：**IFF 创始主席成思危先生是我最钦佩、最尊敬的中国国家领导人之一。我与成主席的初次会面，是参加 IFF 的会议，他在 IFF 担任主席职务直至去世。成主席对现代金融市场的透彻理解，对科学技术和风险投资的浓厚兴趣，对国家经济发展中创业和创新的大力支持，令我印象深刻。与成主席相熟后我了解到，作为一名科学家和工程师，他将其毕生的奉献和热情，都倾注于对科学真理的追求以及探索企业市场创新之中。由于长期投身于政治事业，英文又十分出色，成主席在对外宣传中国政策和发展经验方面树立了难以超越的权威地位。成主席对中国文化、中国商业和政府行为了解甚少的外国友人们格外耐心、谦逊，三言两语间，便能打破文化差异的沟壑，清晰地解释复杂的问题。所有 IFF 的外国成员和与他有过来往的人都对成主席赞誉有加、敬佩万分，甚至认为他无可挑剔。同龄人中，很少有像成主席这样精力充沛、具有远见卓识、对创新充满激情、富有创造性和探索精神。对于追随他的人，成主席的要求也格外严格。成主席为国家所作出的贡献将被人们深切怀念，而对于有幸能师从于他、与他共事的人而言，成主席将永远深受喜爱和尊敬。我们特此向成主席的家人表达最深切的哀悼。最好的哀悼方式，就是将成主席所领导的风险投资事业和所弘扬的企业家精神永远留存于我们心中。

**IFF 学术委员、加拿大前财政副部长温迪·多布森：**骤闻 IFF 创始主席成思危先生逝世，深感悲伤，在此深切哀悼成主席。成主席在世时，即便年事已高，仍然广泛参与活动，与众多学者和领导人建立联系，力求共同打造一个和谐、创新、协调的世界。我们会继承他的遗志，将他所热爱的事业发扬光大。IFF 是成主席最主要的倡议之一，论坛汇集全球精英探讨和审视当代金融体系中的热点问题，并通过合作及创新塑造金融界的未来。成主席以其远见卓识影响着 IFF 的发展，今年以及之后的很多年中，当人们再次聚首北京参加 IFF 会议，仍会感受到成主席的影响。

**IFF 学术委员、国际货币基金组织秘书长林建海：**得知成思危先生辞世的消息，我深感震惊和沉痛。请允许我在这个悲伤的时刻，表达对成先生深深的悼念之情。我和成先生曾在 IFF 的会议上有过数面之缘，就许多热点问题交换了意见，包括全球经济、中国经济增长前景、中国金融业的发展等。成先生广博的知识和他为中国经济发展出谋划策的那份真心实意，给我留下了深刻的印象。成先生不仅是一位严谨治学的学者，也是一

个务实的思想者。他为中国经济、金融业的发展提出了很多极有见地的建议。他曾多次发起对发展战略的讨论，并努力推进政策的实施。多年来，成先生致力于建立一个完善的、现代化的、充满活力的中国金融业，并被誉为“中国风险投资之父”和“创业板之父”。作为 IFF 的创始成员和前主席，成先生见证并引领了这个论坛的不断发展和壮大。如今，IFF 已经成为一个知名的国际政策对话和辩论平台。成先生的逝世是这个论坛的损失，但我相信 IFF 将继续努力，发扬光大，并为中国经济的持续发展做出更大的贡献。

**IFF 副理事长、国际金融协会前总裁、瑞士合众集团常务副主席查尔斯·达拉拉：**成思危主席卓越非凡，他一生所作的贡献将会给商界、金融界以及风险投资界的全球领袖留下一笔可贵财富。在成为 IFF 副理事长的两年期间，我有幸与成主席密切合作，并近距离观察了这位伟人。成主席极为睿智，也从未间断对复杂经济金融问题的探索，给予我们很大启发。成主席是一位多产的作家，其著作见解深入、旁征博引，必将流芳百世。成主席是位解读中国经济的大师，也是不断探索全球金融解决方案的专家。我会永远铭记他的创意思维和投入精神，以及我们共渡的珍贵时光。

**IFF 顾问、欧洲 50 集团主席、法国前财政部长埃德蒙·阿尔方戴利：**得知成思危主席逝世，我深感悲痛。作为欧洲 50 集团主席，成主席邀请我加入他领导下的 IFF。在成主席的英明领导下，IFF 成为探讨全球经济和金融事务的主要机构。成主席不仅是中国知名经济学家，更是一位卓越的政治家。成主席不仅十分关心中国国内事务，更是着眼全球。记得几年前，我作为法国国家人寿保险公司（CNP）的主席，有幸接待了他。在 CNP，我们和经济学家们共同讨论了与保险、欧洲储蓄有关的问题，他对于这些问题的意见让我们受益匪浅。中国失去了一位德高望重的领导人。我十分荣幸能为成主席领导的 IFF 贡献自己的力量。我们将永远缅怀他。

**IFF 顾问、芝加哥商品交易所终身主席利奥·梅拉梅德：**我谨对成思危主席的家人表达我最沉痛的哀悼。在过去的 15 年中，我有幸与 IFF 创始主席成思危先生成为挚友。我对成主席十分敬重，认为他是富有智慧和启迪意义的世界级经济学家，在国际上享有盛名。成主席终其一生为中国的市场发展作贡献。他曾大力支持我实现中国金融期货交易所（CFFEX）的概念，现如今 CFFEX 已成为世界上最成功的交易所之一。成主席一生成就非凡，其中包括创立 IFF。IFF 的年会已成为最受瞩目的年度国际会议，汇集世界各地杰出领袖及顶级经济学家。中国将会永远铭记成主席的倡导和观点。

**IFF 学术委员会执行委员、斯坦福大学国际发展中心主任尼古拉斯·霍普：**随着成思危主席的逝世，他的机敏睿智、宽厚和蔼也离我们而去。我将永远记得成思危主席的谦恭有礼，也将永远记得他的卓著成就和对经济政策问题精准无比的把握。成思危主席为

中国经济取得卓越发展奉献大半生，他的贡献值得一代又一代学生、学者学习。

**IFF 学术委员会执行委员、哈佛大学国际金融体系研究小组高级研究员、太平洋养老金协会前首席执行官玛莎·万德博格：**IFF 创始主席成思危先生的逝世，于中国及国际社会而言，都失去了一位极有影响力、且能代表中国在国际金融及资本市场起到深化作用的对话者。成主席坚定地致力于挑战困难并抓住机遇，深化了中国的市场体系，并在众多方面作出了贡献，给我们留下了十分重要且宝贵的遗产。每年汇集于成主席参与创建的 IFF 的国际经济学家、政治家以及学者，都会记得他坚定寻求真理的神态。会议期间，无论演讲或参会进行多久，成主席的注意力从不因任何事而动摇。我十分有幸有机会在 IFF 会议茶歇的短暂时光里与成主席小谈。我对他能联合各行业共同探索并取得共同利益的能力无比崇敬。成主席坚定地致力于推动 IFF 的发展，使之成为汇集志同道合朋友们的重要平台。不仅如此，IFF 也推动了世界对于中国在全球政治经济中扮演角色的更深刻细微的理解。在此过程中建立的友谊，远远跨越了国界。

**IFF 理事长姜建清：**成思危主席被誉为“中国风险投资之父”“创业板之父”，长期致力于推动中国风险投资事业，是中国经济政策的重要高参和制定者。成思危主席的众多观点对中国改革开放和社会发展都有着非常重要的影响，在国际经济学领域享有崇高的学术权威地位。成思危主席是 IFF 的创始主席，在他领导的 12 年间，IFF 发展成为国际知名的金融外交及战略智库平台。他以 IFF 主席身份，多次代表中国出访世界各国，与各界政要、财政领袖、金融界的专家学者沟通交流，让世界更多地了解中国，为中国金融外交尽心尽力。多年来，成思危主席在 IFF 的各类国际会议，就诸多重大议题发表重要讲话，敢献真言，饱含真知灼见。成思危主席治学严谨，即使政务异常繁忙，身患重疾，仍孜孜不倦坚持学习、读书写作，与时俱进，密切关注国际国内金融市场，研究金融问题，心系中国经济发展，为中国金融深化改革战略目标，为中国民间智库的建设及发展尽心尽力。“慷慨陈词岂能皆如人意，鞠躬尽瘁但求无愧我心”，成思危主席此格言当为吾等人生楷模，“居安思危”，奋发图强，吾侪自应努力，毋徒挥泪哭先生。我们将继承发扬成思危主席遗志，努力将 IFF 打造成世界一流的国际金融外交平台及智库。愿成思危主席安息。

**IFF 秘书长张继中：**骤闻先生仙逝，悲恸难抑。自 1998 年追随先生，近 20 年春秋；自 2003 年与先生共同创立 IFF，历 12 载轮转。先生于我，如师如父，恩深情重，一直谆谆教诲，每每言传身教，是我人生中最重要导师，也是我事业中最重要伙伴。12 年坛城之路，艰辛难以表述，常常颓丧欲弃，是先生勉励有加。先生云归，痛失巨擘，吾辈惟继续秉承以“金精不朽之精神，融通流布于天下”为己任，荷担坛城大业，以飨师

恩。挽成思危主席：“廿春秋，言传身教，风雨人间传灯人；十二载，共创艰辛，国际金融筑坛城。”愿先生安息。

**IFF 研究院院长、香港大学荣誉教授肖耿：**成思危是我加州大学洛杉矶分校校友。一年前，就是他感动了我，也是他邀请我参与及支持他担任主席达十年之久的 IFF。成老在生命的最后一刻还孜孜不倦地学习研究当前国内外金融市场发展，并提出中肯智慧的意见，他是我们晚辈学者的楷模。他对学生、国家、社会及国际金融的发展功德无量。愿他老人家安息。

**IFF 学术委员、国家发改委学术委员会秘书长张燕生：**刚刚获悉成思危先生过世，甚为震惊。每次听成先生的讲话，都是一次思想上的盛宴。无论讲金融，人民币，还是讲创新，生态文明，都是入木三分的深刻。先生不在，他的思想和智慧永存！

**IFF 学术委员、北京市金融工作局党组书记霍学文：**悼念成思危老人，他始终是精神矍铄，始终是充满乐观，始终是勤奋好学，始终是时代前沿，始终是胸怀国家，始终是放眼世界，始终是提携后辈，始终是推进改革……我们很难用一两个词，一两句话，缅怀他的业绩，表达我们的哀思！我跟他接触最多的机会，就是推进他创办的 IFF，在他的大力支持下，形成了一个具有国际影响力的国际金融组织。这是一个立足中国，基于中国视角研究国际金融问题、发出中国声音的国际金融舞台。

## 学习成思危先生不断追求创新的精神

高尚全

成思危先生是与我志同道合的好友。过去几十年，我们在许多经济社会问题上的看法和见解都非常相似。2014 年，我主编《改革是中国最大的红利》一书，专门邀请成思危先生共同参与，他欣然应允并亲自动笔写了《制度创新是改革的红利之源》一文，文章从“法治与人治”“效率与公平”“政府与市场”“集权与分权”四个方面的关系阐述了体制、机制创新对中国全面深化改革的重要意义，在社会上引起极大反响。成思危先生在耄耋之年还如此关注创新、呼吁创新，充分体现了他一生不断追求创新的精神，特别值得我们学习。

通过学习不断积累丰富的知识是创新的基础，否则创新就成了无本之木。学习成思危先生不断追求创新的精神，首先要学习他不断学习、终生学习的精神。成思危先生是化工专业背景，他在自己专业上的努力有目共睹，并取得了优秀成果。在学而优则仕的中国文化背景中，成思危先生从化工研究院技术员一步步走到化学工业部副部长，充分说明了他的学习精神和能力。更令人赞叹的是，成思危先生在自身化工专业之外，还不断地学习吸收其他领域知识，并运用这些知识作出开创性的贡献。上世纪 80 年代初，成思危先生在年近半百时到美国从头开始学习工商管理专业，从只能在字典的帮助下读 2~3 页书到凭借优秀学业获得奖学金，成思危先生学习之努力堪为楷模。正是得益于这样不断地学习积累，成思危先生才能对中国复杂的经济社会问题提出有针对性的创新建议。

学习成思危先生不断追求创新的精神，要学习他求真务实的精神。创新的目的是要创新解决现实问题，进而有效推动效率提高。如果对现实问题采取回避的态度，那么就谈不上创新，至多变成叶公好龙似的伪创新。成思危先生不断追求创新的基础就是他 not 阿权贵，敢于直面现实问题，并不断寻求解决问题的新方向、新方法。这是成思危先生不断追求创新的动力之源。成思危先生曾经指出，“多说真话实话，少说空话套话，不说大话假话”“慷慨陈词岂能皆如人意，鞠躬尽瘁但求无愧于心”，这些话是他求真务实的写照。要不断追求创新、创新要出实效，就必须像成思危先生那样，脚踏实地、兢兢业业，打好基础、厚积薄发。

学习成思危先生不断追求创新的精神，还要学习他审时度势、把握时机的敏锐。从事物的发展角度来讲，创新在绝大多数情况下当然是一个褒义的、正面的行动。但是在复杂的经济社会发展当中，“创新”也可能被呈现负面的状态。比如一些人打着“创新”的旗号进行违法犯罪活动；再比如在条件不成熟的情况下，揠苗助长地进行“创新”，结果欲速而不达。在何时、何种程度上恰当地推进创新，确保创新是推动而不是破坏经济社会向前发展。成思危先生被誉为“中国风险投资之父”，在发展中国风险投资行业上，成思危先生就表现得既敏锐又稳重。早在上世纪 80 年代，成思危先生就敏锐地感觉到风险投资是支持科技成果转化非常重要的手段。后来在推进过程中，成思危先生又提出分阶段实现的战略步骤，不是一蹴而就搞创业板，而是先根据现实情况开辟中小板，再等条件成熟时推出创业板。成思危先生关于资本市场创新的建言献策审时度势，充分考虑到了现实条件，最终被完全落实。我们要学习成思危先生不断追求创新的精神，就一定要学他这种既能够把握时机又能够照顾大局的成熟。

学习成思危先生不断追求创新的精神，更要学习他热爱祖国和人民的高尚情操。纵观成思危先生的一生，他所作出的每一个人生重大决策，都不是为了他个人的利益，而

是为了报效国家。正是有了这样高尚的情操，所以成思危先生所追求的创新，不是为个人私利的创新，而更多的是体制、机制，事关全局的创新。当然，包括成思危先生在内我们都不会反对人们为了追求正当经济利益在科学技术方面、商业模式方面的创新。但是，我相信，如果我们在追求创新的同时，能拥有像成思危先生那样报效国家、服务人民的高尚情操，那么这样的创新将更有希望获得成功。

（作者为中国经济体制改革研究会名誉会长）

## 我的名字是思危

——纪念心系改革的成思危主席

宋晓梧

成思危主席生前十分关注改革，经常应邀出席中国经济体制改革研究会举办的改革论坛，对此，研究会的同志都十分感激。记得十年前中国体改研究会和广东省体改研究会在佛山联合举办改革论坛，成主席到会发表演讲。他没有讲稿，看着手机上写的几条提纲娓娓道来，一派学者风范。当时给我最深的印象，就是一位国家领导人对中国经济社会面临的实际问题剖析深刻，毫不回避，有先天下之忧而忧的大哲贤士之风。午餐时，我与成主席临座，闲谈几句后，有些冒昧地说，一般大领导讲问题多是蜻蜓点水，像您这样有危机感而且坦诚相告的，实在少之又少。成主席笑了，说“论坛不分析问题，那不成宣传了？再说，我的名字就是思危啊！”紧接着“居安思危，思则有备，有备无患，敢以此规”脱口而出。我记下了这四句，后来查证，才知道出自《左传·襄公十一年》。

参加佛山改革论坛时，我也是被邀请的讲演者。2009年，我担任中国体改研究会会长后，有了更多的机会与成主席共同参加有关改革方面的论坛或研讨会。成主席对美国次贷危机的分析、对完善中国金融体系的建议、对收入分配差距过大的担忧、对生态环境恶化的愤慨，都给我留下了难以忘怀的记忆。成主席曾担任民建主席和全国人大副委员长，又是著名的经济学家和社会活动家，作为大师级的显赫人物，各方面都建树颇多。

但仅就我个人与他的交往来说，得益最大的，不是在某个方面得到启迪，而是“居安思危”这种大哲先贤精神的指引。听到成主席不幸辞世的噩耗，我的第一反应是思危先生走了，我们这些还健在的，应该“居安思危”还是“居危思安”？

（作者为中国经济体制改革研究会原会长）

## 永远的怀念

王晓红

巨星陨落，举国哀痛。今年 7 月 12 日凌晨，著名经济学家、原全国人大副委员长、中国民主建国会主席成思危先生与世长辞，永远地离开了我们。7 月 20 日清晨，我来到八宝山革命公墓，前来悼念的队伍排得很长很长，队伍中有领导、专家、社会各界人士和学生，大家顶着炎炎烈日，从四面八方赶来，送大师最后一程，缅怀大师的卓越成就与伟业功绩。泪水打湿了胸前的白花，学生们打着“成老师，我们怀念您”的横幅，迈着沉重的脚步，缓缓走向灵堂，表达对恩师永远的敬仰与怀念。

### 一、大师风采，高大伟岸

成先生是我们年轻学者心目中的偶像。我第一次听他演讲是十年前，大约 2004 年在南开大学举办的“虚拟经济研讨会”上。记得大家听到成思危副委员长到会演讲的消息都十分兴奋，很早就来到学术报告厅，那天上午整个报告厅里都坐满了人，大厅四周还站了许多前来听课的学生和教师，一直排到门口。成先生做了一个多小时的主旨演讲，然后接受了大家的提问。他身材高大，风度翩翩，声音洪亮，铿锵有力，侃侃而谈，对于虚拟经济理论的研究与中国金融的创新发展提出了许多真知灼见，闪烁着经世济民的核心理念。

那是我第一次目睹大师的风采，也是我平生第一次聆听一位国家领导人的演讲，令我终生难忘。他和蔼可亲、平易近人，丝毫没有让我们感到距离和身份的差别。他谈吐的朴素儒雅，丝毫没有一点高官的架子；他慈爱的长者风范，丝毫没有一点大专家的谱儿；他学识的博大精深，处处洋溢着智慧和启迪；他真诚的循循善诱和娓娓道来，无时

无刻不让我们感受着厚德载物、润物无声的大师风范；他思想的前瞻睿智和高屋建瓴，真正体现了一位经济学大家和国家领导人“情为民所系，利为民所谋”的高尚情怀。

后来，我经常在电视、报纸、书籍里领略大师的风采和学识。关于风险投资、金融改革创新、资本市场与房地产市场发展、体制改革、企业管理等等，他学识渊博，一生在众多领域研究成果卓著，涉及国家战略和政策、百姓民生的诸多方面。在我的印象中，他是一位德高望重的经济学家，一心装着国家和人民；他总是居安思危，刚直不阿，敢于直面问题，敢讲真话；他对问题的分析总是充满着前瞻性和战略性眼光，体现出大师严谨治学，对真理和知识孜孜以求的精神。

## 二、大师品格，高山仰止

成思危先生谦逊待人、为人师表、堪称表率，与他一起工作过的同事和他带过的学生一提起成老都十分自豪和感动。

他的学生、团中央书记处书记傅振邦这样回忆道：他是新中国建立后成长起来、与共和国共命运的老一代知识分子的杰出代表。让世人感动的，当然远非他当过部长和国家领导，而是他的道德文章与实际功业，更是对国家和民族忠贞不二的炽热情感，对真理知识的不懈追求，对时代发展的前瞻引领与重大问题的深刻思考，对自身独立人格的始终坚守。

南开大学虚拟经济与管理研究中心教授刘骏民先生这样回忆道：南开大学虚拟经济理论研究是在成老的亲切关怀和悉心指导下发展起来的，这一研究倾注了成老的大量心血。成老在南开大学带虚拟经济管理专业的博士研究生，亲自指导学生开展研究。南开大学首届虚拟经济研讨会始于2000年举办，到2014年共举办了14届，成老除2006年有病未能出席之外，每年都来参加。去年因他病重，医生劝他不要来了，但他还是执意赶来参加。他嘱咐我们说：“十年磨一剑，今年已经14年了，要有坐冷板凳的精神，要培养青年教师和学生，不哗众取宠，不赶时髦，踏踏实实地做事。”他高度评价了研究中心的工作，并鼓励大家在理论上要有突破，对中国经济发展、民生改善要有贡献。就在他临终前十多天，还和我们一起研究国际货币体系改革的前景和有关问题，为中央决策提供了重要参考意见。那时，他已经不能动笔了，就口授意见给我们。他关心国家命运，关心中央决策，直到生命的最后一刻。

正如成思危先生的诗作《八十回眸》所言：“畅游人间八十年，狂风暴雨若等闲。雏鹰展翅心高远，老牛奋蹄志弥坚。未因权位抛理想，敢凭刚直献真言。功成名就应无憾，含笑扬眉对苍天。”

### 三、大师恩泽，永远铭记

成思危先生十分关心青年学者的成长，对青年事业倾注了满腔热情，雨露恩泽令人没齿难忘。国家发改委国际合作中心学术秘书盛思鑫这样回忆道：成老生前担任中心的学术顾问，他告诫我们，要持续学习、认真思考、深入研究、大胆创新、大胆建言；要深入实际调研，探讨理论基础、总结国际经验、分析应对难点、完善政策框架。他热切希望我们能在新一轮改革开放中发挥重要作用，涌现出新一代的经济学家和改革家。他这样激励我们：“慷慨陈词，岂能皆如人意；鞠躬尽瘁，但求无愧我心。”“不要因自己的建议被采纳便沾沾自喜，也不要因自己的建议未被采纳便灰心丧气。”2013年5月，他出席了由国际合作中心主办的“全球经济大讲坛”活动，亲笔写下了“振聋发聩，求真务实”八字题词。每一次演讲，成先生丰富的学识和宽广的视野都很有感染力，老人家不仅智慧卓绝，而且幽默风趣、出口成章，对一些流行词句信手拈来，至今仍令人感怀。2013年9月和2014年9月，我们先后召开了两次“中青年改革开放论坛”，成先生虽因病未能出席，但仍十分关心论坛的筹办和举办情况。在他的亲切关怀支持下，国际合作中心已经向新型智库建设迈出了坚实的步伐。成先生的言传身教在我们心中树立了一座不朽的丰碑。他给我们留下了言简意赅、富有哲理的座右铭：“多研究，少开口；多学习，少应酬；多办事，少出头；多协商，少独谋。”将激励我们这些中青年学者为建设中国特色新型智库而努力奉献。

成先生为人质朴，无论何时何地都不忘对青年人的培养教育，把自己深深扎根于人民之中。民建中央二支部会员、中国经济时报副社长高峰这样回忆道：自2007年成老从全国人大副委员长卸任后，就一直参加民建二支部的活动，二支部是成老于2001年亲自组建的，那时我与他老人家接触距离最近、感触最深。除有外事或国家重大活动外，成老每次都按时参加二支部的活动和例会，认真听取大家在各自领域的调查研究、参政议政、建言献策的情况，现场答疑解惑，指导工作。每次开会大家都等着成老来，喜欢听他的讲话。他对经济现象和社会热点的洞见，让我们茅塞顿开。他的远见卓识，对国家的担当，对民族的赤诚，对真理的坚守，对事业的执着，都让我们永志不忘。

### 四、大师仙逝，风骨犹存

我们深切地缅怀和纪念成思危先生，就是要学习大师对祖国忠诚，对人民无比热爱，坚定不移的崇高信仰；学习他为江山社稷，敢于担当责任，敢于坚持真理的浩然正气；学习他在科学道路上锲而不舍、不懈探索，“铁肩担道义，妙手著文章”的执着精神；学习他虚怀若谷，永远置身于人民之中的博大情怀；学习他厚德载物、诲人不倦的职业操守。

大师虽然逝去，但他的风范如青山永驻，他的教诲如雨露甘霖，他的精神如日月光辉，将永远激励我们经济学人，为国家利益、为人民福祉勇于担当，为实现民族伟大复兴中国梦而努力奉献！

（作者为中国国际经济交流中心信息部副部长、教授）

责任编辑：李蕊

（上接第 49 页）

一种是技术追赶型模式，以日本在上世纪中期经济高速增长阶段的做法为典型代表，其主要特点是：国家战略着重于主要依靠引进技术消化吸收再创新加快产业技术进步，以倾斜式产业结构政策和财政投融资政策支持重点产业升级换代，在政府的强力主导下，以大企业为主导，构建产学研合作机制，迅速实现突破重大核心技术和产业化。另一种是技术领跑型模式，以美国从二战后至今的做法为代表，其主要特点是：着眼于不断构建和始终保持在全球科技创新中的全面领先优势，在政府财政民用预算和国防预算中以专项资金的方式资助前沿性、原创性基础科学研究和重大技术应用研究，以政府采购和国防订货的方式为创新技术产品培育市场并引导军民两用技术双向转移，以实力雄厚的大企业尤其是大跨国公司通过大力度的研发投入和并购创新型中小企业主导产业技术发展，众多富有活力的中小企业在风险投资支持下成为持续推动产业发展的源泉。

上述两种模式，都有值得我国借鉴、吸纳的长处，从中可以获得许多重要的启示。当然，我国与美国等西方发达国家的国情和发展阶段不同，不能简单照搬发达国家的科技创新模式和创新战略，必须结合我们的国情和发展阶段，走中国特色的科技创新道路。

责任编辑：沈家文、任朝旺

· 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

2015 年 7 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）IMF 将今年世界经济增长预期下调至 3.3%

国际货币基金组织（IMF）7 月 9 日发布《世界经济展望报告》（更新版），将今年世界经济增长预期下调至 3.3%，低于 4 月份 3.5% 的预期，主要原因是美国第一季度经济意外下滑，拖累加拿大和墨西哥经济走软；维持全球经济明年增长 3.8% 的预测不变。世界经济短期内面临金融市场动荡、资产价格剧烈波动等风险，在中期内则面临全球经济潜在增速放缓的风险。报告预测，发达经济体今年经济增长 2.1%，比 4 月份预期下调 0.3 个百分点，明年仍增长 2.4%。美国今明两年经济分别增长 2.5% 和 3.0%，比 4 月份预期分别下调了 0.6 个和 0.1 个百分点；欧元区经济今明两年分别增长 1.5% 和 1.7%；日本经济今明两年分别增长 0.8% 和 1.2%。同时，下调新兴市场和发展中国家今年经济增长预期至 4.2%，比 4 月份预期下调了 0.1 个百分点；明年增长 4.7%，与 4 月份预期一致。

世界经济增长的风险与 4 月份相比没有明显变化。资产价格剧烈波动及金融市场大幅波动，仍然是世界经济短期内面临的重要下行风险。目前，希腊问题尚未蔓延，但应采取及时政策措施控制风险。此外，美元进一步升值可能加剧部分新兴经济体美元债务负担。其他风险还包括发达经济体中期低速增长、中国经济在转型过程中面临更大困难以及乌克兰和中东等地区的地缘政治风险。

### （二）世界经济陷入衰退临界点

凤凰国际 7 月 16 日文章称，2008 年国际金融危机重创西方金融体系，中国以 9% 以上

的经济增速拉动全球经济增长。随着这个亚洲最大经济体日趋疲软，从首尔到巴西利亚，所有官员都发现自己国家失掉了一个可依赖的增长引擎。美国和欧洲经济复苏不均衡，也让大多数亚洲国家的出口放缓，包括日本在内。而中国经济下行，则足以把亚洲制造业推向更糟糕的境地。美林银行经济学家 Hak Bin Chua 说，全球经济前景仍然充满挑战，远没有四个月前预期的乐观。中国经济疲软，希腊面临危机，东南亚其他近邻国家增长乏力，包括印度尼西亚、泰国和马来西亚在内，都可能拖累经济增长。

在大宗商品市场上，中国具有很强的影响力，从印度尼西亚到南非，所有国家的大宗商品出口都要依赖中国。在接下来的几年中，中国很有可能是全球经济动荡的最大源头。摩根士丹利的 R Uchir Sharma 警告说，下一次全球衰退将由中国引起。6 月份，中国出口量增长 2.1%，但进口量下降 6.7%。这解释了新加坡制造业何以较前三个月大幅减少 14%。同样，新加坡对中国的非石油出口也出现大幅下降，5 月份下降 4.3%，4 月份下降 5.1%，2 月份更是暴挫 22.7%。

作为亚洲国家的主要出口目的地，中国经济下降带来的负面影响正日益凸显。如今，许多区域内投资者仍对中国努力将国内生产总值（GDP）和股市维持在高位的做法持乐观态度。但是，尽管中国市场频频传出好消息，情况仍然让人感到忧虑。6 月份，中国信贷暴增 3000 亿美元，达到 1 月份以来的最高水平。尽管这可以在短期内帮助稳定中国经济，却也助长了中国债券市场的泡沫，以及沪深两市的资产泡沫。中国面临的另外一个问题是边际回报率递减。自 2008 年国际金融危机以来，中国推出了越来越多的刺激政策，不论是刺激的规模、范围还是频率都超越以往。然而，中国越是竭力将 GDP 增速保持在 5% 以上，全球金融系统的风险就越大。毕竟，中国的纾困政策开始脱离现实轨道。中国股市近期走势便是七年来无节制借贷的苦果。如果中国拖累全球经济两个百分点，这将看作世界经济陷入衰退的临界点。

### （三）全球经济复苏低于预期

IMF 7 月 28 日发布了 2015 年度外部风险评估报告，号召全球各经济体联合起来应对外部风险，降低全球经济增长不平衡。该报告针对全球最主要的 28 大经济体和欧元区的外部风险进行分析，包括经常账户盈亏状况、实际汇率水平、外部资产负债表、资本流动状况和国际储备水平等。

欧元区和日本 2015 年经常账户赤字将小幅扩大，高于其石油贸易赤字的减少幅度。日元和欧元实际有效汇率贬值带来的下行效应，将被其国内需求复苏的上行效应抵消。美国经常账户赤字将会稍有下降，这主要是因为石油贸易赤字下滑以及国内需求增长。

中国经常账户盈余将略有增加，这主要来源于其石油进出口贸易赤字减少。IMF 第一副总裁 David Lipton 表示，尽管中国和美国经常账户不平衡状况比国际金融危机前有大幅缓解，但二者仍然是造成全球经济不平衡的最重要来源。不过，中美也并非全球经济不平衡的主导者，在经常账户盈余方面，德国和韩国也占据了很大的比重。而在经常账户赤字方面，除美国之外，英国、巴西和法国的情况也比较严重。IMF 指出，最近几年，美国经常账户巨额赤字得以降低，但英国与部分发展中国家经常账户赤字却在扩大。从整体上来看，全球经济不平衡问题并未得到根本解决，只不过不平衡的来源从某一个国家换成了其他国家。

此外，除了沙特阿拉伯，该报告研究的其他经济体 2015 年经常账户走势将与 2014 年走势非常相似。大多数经济体 2015 年经常账户收入增加，这主要归功于油价下跌对各经济体石油进出口平衡表的影响。不过，俄罗斯情况相反，尽管其石油出口收入大幅下滑，但其经常账户盈余仍能获得显著增长。而澳大利亚、马来西亚和沙特阿拉伯等大宗商品出口国经常账户盈余将显著下降，加拿大经常账户也会受到影响。David Lipton 表示，经常账户盈余国和赤字国均需采取相应措施来降低全球经济的外部不平衡。与 2006 年—2008 年相比，全球经济不平衡状况得以缓解，但整体的不平衡规模仍然过大。

目前，全球主要汇率的走势仍反映出全球经济复苏缓慢的状况，这低于 IMF 的预期。针对当前全球主要外汇走势，David Lipton 表示，大多数汇率显著变动主要是因为大宗商品价格下跌和油价下跌，以及各国经济在增长速度、通胀水平和货币政策方面的分化。当前实际有效汇率走势有助于校正商品价格。在主要发达国家，他们的货币政策和汇率走势分化，在某些情况下能够从整体上惠及全球经济增长，比如为全球金融市场提供了更宽松的流动性。

#### （四）全球经济存在下行风险

IMF 主席拉加德 7 月 29 日在新闻发布会上指出，全球经济存在下行风险。观察当前全球经济形势不难发现，经济增长略显温和，经济正在复苏，但依然脆弱且不平衡，下行风险就在眼前。低收入国家经济有些增长，但中国等国家的经济有下行风险。近期，亚洲最大经济体的股市出现了“许多噪音”，但中国“富有弹性”并足够强大，将能经受住这些波动。中国股市的波动不会影响 IMF 对人民币加入特别提款权（SDR）行列的评估。尽管希腊忧虑仍存，但欧元区已经“开始转弯”，将会在货币联盟凝聚性问题上发生改变。希腊债务重组不可避免，这一观点已经被各方“广泛接受”，但 IMF 是否参与将取决于希腊。问题的关键在于希腊当局下一步准备做什么，而不是看其说什么以及围绕此

问题的政治噪音。

### （五）英国智库预计今年全球经济将增长 3.0%

英国智库全国经济与社会研究所发布最新季度预测报告，预计今年全球经济增长幅为 3.0%，较三个月前预测的 3.2% 有所下降，为 2009 年以来最低增速。2016 年全球经济增长的预期也由此前的 3.8% 下调至 3.5%。报告认为，低油价的延迟效应将支持全球经济增长，部分经济体宽松的货币政策和财政紧缩力度减弱也将支撑经济增长，但影响经济前景的风险仍然存在，如多数发达经济体复苏乏力、多数新兴经济体增速放缓、美国货币政策正常化给金融市场带来冲击等。预计美联储或在今年 9 月上调基准利率。根据各主要经济体最新发布的二季度宏观经济数据，该机构将对美国和欧元区今年的经济增长预期分别由此前的 2.8% 和 1.5% 下调至 2.4% 和 1.3%，对中国和日本的增长预期则分别由 6.8% 和 1.0% 上调至 6.9% 和 1.3%。由于国际债权人坚持要求希腊实现“不切实际的财政目标”，预计 2015 年和 2016 年希腊经济将分别下降 3% 和 2.3%。债权人应对希腊进行债务减记，帮助其实现公共债务目标。

## 二、对中国经济形势的主要观点

### （一）2015 年中国 GDP 增长预计达 6.9%

渣打银行全球研究部近期研究指出，目前中国经济尚未走出困境。投资放缓仍然是中国经济增长最大的拖累因素，2015 年 1 月—4 月固定资产投资同比增长由去年同期的 17.3% 急剧下滑至 12%。房地产行业投资放缓幅度尤为剧烈，1 月—4 月同比增长由去年同期的 16.4% 骤降至 6.0%。近几个月规模以上工业增加值同比增长一直徘徊在 6% 左右的较低水平，反映需求疲软及企业亟需去库存。新开工房屋面积和开发商拿地规模等前瞻性指标均持续收缩。

不过，中国宏观经济正初步显露企稳迹象。支持性宏观政策似乎已遏制住增长动能的进一步减弱。5 月份汇丰采购经理指数（PMI）和官方制造业 PMI 均略有改善，且官方 PMI 连续第三个月位于扩张区域。一段时间以来政府出台多项楼市放松政策支撑实际购房需求，住宅销量已有所回升，4 月份销量同比增长 7.7%，较 2014 年的负增长呈现较大改善。4 月份 70 个大中城市房价月环比上涨平均达到 0.3%，自年初以来首次出现上涨。预计三季度中国 GDP 增长将开始逐步复苏。2015 年初迄今未偿信贷规模扩大约达 14%，大幅超过名义 GDP 增幅。历史经验显示，这一宽松信贷环境对实体经济的支撑效果一般需 6~9 个月方能明显显现。假定政策放松立场得以延续，预计三季度经济企稳迹

象将更广泛地扩大至整个经济体。预计中国 2015 年 GDP 增长约 6.9%。

## （二）中国可以避免硬着陆

美国旧金山联邦储备银行 8 月 10 日发表一篇研究报告指出，若最近宣布的一系列结构性改革计划取得成功，中国可以避免硬着陆。报告称，日本和韩国均成功避免了中等收入陷阱，而顺利进入了高收入阶段，即人均 GDP 达到 12500 美元。若中国的经历与这两个邻国相似，经济平均增长率可能会在 2029 年前放缓至 3% 左右。根据中国所面临的结构性不平衡，上述情形并不令人悲观。中国所宣布的改革部分目标是改革银行体系和就业市场，若这些改革能得以贯彻，将对生产力起到急需的提振作用。另一项改革目标，即结束货币管控，则可能令中国赶上世界前沿技术水平。若结构性改革计划可被成功执行，那么近来的经济放缓可能成为一个平稳过度，而不是硬着陆。该机构经济研究部资深研究顾问 Zheng Liu 撰文指出，他对中国未来经济增长持谨慎乐观态度。

## （三）中国上半年经济仅增长 5%

花旗集团发表研究报告指出，中国上半年经济增长只有 5%，低于公布的数字，解释了全球经济数字令人失望，而中国经济增长两大引擎包括净出口及金融服务的动力似乎不能维持。中国维稳措施不力，高负债及产能过剩继续带来风险，相信中国下半年经济稳定需要更积极的政策支持，例如货币及财政政策，但并非通过汇率政策。中国内地经济放缓，将令全球增长带来三大冲击。首当其冲会是依赖中国需求的大宗商品出口国，例如澳大利亚、新西兰、智利、俄罗斯、北非及印度尼西亚，但非大宗商品出口对手亦会遭殃，例如中国台湾、韩国及泰国。其次是对商品价格的冲击，将会令当地本土收入及投资受到影响。另外，中国内地增加制造业产能，当中国输出过剩产能时，亦会令第三方市场出口及进出口竞争力受挫，打击韩国及中国台湾出口。部分亚洲国家尚有空间通过货币政策，以应对中国引起的冲击，不过也有部分国家和地区，例如拉丁美洲、俄罗斯、南非等则应对空间有限。至于财政政策方面，亚洲国家可应对的措施有限，因要考虑财政政策规限及信贷评级影响。

## （四）OECD 首席中国经济学家对中国经济发展前景充满信心

近日，经济合作与发展组织（OECD）经济司首席中国经济学家马吉特·莫尔娜博士说，OECD 看好中国经济在新常态下的增长前景。今年是中国与 OECD 建立合作伙伴关系的第 20 年，中国亦于近日正式加入了 OECD 发展中心。她高度评价中国与 OECD 的密切合作，并表示 OECD 未来将一如既往地与中国保持务实、友好、互利的合作关系。

当前的中国经济已经步入新常态，正面临着增长速度换挡、发展方式转变、经济结构调整、增长动力转换等挑战。对此，马吉特·莫尔娜表示，虽然中国经济已经步入转型的关键时期，但 OECD 及她本人对于新常态下的中国经济发展前景仍然充满信心。根据最新统计数据结果，OECD 看好中国经济实现“软着陆”，对于中国今明两年的经济发展预期充满信心。中国改革需注重缩小城乡差距，为全社会创造平等机会。建议处于经济转型期的中国应当关注人口红利消失问题。目前，中国人口老龄化速度已经超过了亚洲近邻日本，这将导致劳动人口数量急剧减少，中国政府应当着力解决这一趋势给中国经济中长期发展带来的影响。

### （五）中国债务市场问题对全球供应链威胁加大

英国皇家采购和供应学会（CIPS）的一份新报告称，中国面临问题的债务市场正在日益成为全球供应链的一个威胁。目前，中国经济正在放缓，并且股市也遭遇大幅下挫，上证综指在仅仅几周的时间内就缩水近 30%。在中国央行试图引导信贷流向支撑经济增长的领域、控制坏账以及遏制流入股市的资金数量之际，上述情况会令中国央行的行动难度加大。中国因素是导致 CIPS 风险指数升至 2013 年底以来最高水平的最大推手，2013 年底该指数因欧洲经济和信贷问题飙升至 20 年高点。今年第二季度的 CIPS 指数为 80.1，高于第一季度的 78.7。中国对于全球供应链风险的推升作用与印度不相上下，后者的商业环境通常被认为更加危险。

CIPS 经济学家格伦认为，一旦中国央行采取行动收紧债务市场，不管是通过货币政策还是允许更多借贷人违约，与中国存在业务往来的公司可能会发现他们的供货商在一夜之间陷入混乱。即便是具有良好信用状况的供货商，如果他们能够获得的贷款减少，也可能被迫削减成本或者推迟发货。可能会出现大量违约，这时候需要做的就是确保这些违约不会导致供应链脱节。西方企业的最大风险在于，随着信贷收紧，它们供应链深层的小型制造商面临压力。这类企业通常财务不甚透明，可以只与其它中资供货商打交道，所以西方企业监控起来更加困难。但如果这些小型制造商倒闭，面向供应链上游企业的供应可能中断。CIPS 建议，在中国经营业务的企业应加强与当地供货商的沟通，准备好供应链中各级供货商的替代选择。这样如果一家供应企业倒闭，则可以迅速启用另一家供货商。格伦称，大宗商品生产商（通常与负债累累的中国买家直接打交道）也要确保为应付违约做好充分的保险准备。

责任编辑：李蕊

• 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

## 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<br>预测值 | 2016 年<br>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 8 月)

|     |      |      |     |     |
|-----|------|------|-----|-----|
| 世 界 | 2.4  | 2.8  | 2.6 | 3.1 |
| 美 国 | 2.2  | 2.4  | 2.3 | 2.8 |
| 欧元区 | -0.5 | 0.9  | 1.5 | 1.8 |
| 日 本 | 1.6  | -0.1 | 0.8 | 1.7 |
| 印 度 | 6.9  | 7.3  | 7.7 | 8.0 |

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<br>预测值 | 2016 年<br>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<br>预测值 | 2016 年<br>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 8 月)   |        |        |               |               |
| 世 界                  | 2.8    | 3.0    | 3.1           | 3.5           |
| 美 国                  | 1.5    | 1.6    | 0.3           | 2.0           |
| 欧元区                  | 1.4    | 0.4    | 0.2           | 1.3           |
| 日 本                  | 0.4    | 2.7    | 0.8           | 1.0           |
| 印 度                  | 9.5    | 6.0    | 5.4           | 5.5           |

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   |
|                | 6 月  | 3.8 | 1.9  | 7.6   |
|                | 7 月  | 3.8 | 1.8  | 7.9   |
|                | 8 月  | 3.8 | 1.7  | 7.9   |
|                | 9 月  | 3.7 | 1.7  | 7.8   |
|                | 10 月 | 3.7 | 1.7  | 7.7   |
|                | 11 月 | 3.5 | 1.5  | 7.7   |
|                | 12 月 | 3.5 | 1.2  | 8.1   |
| 2015 年         | 1 月  | 3.1 | 0.8  | 7.8   |
|                | 2 月  | 3.2 | 0.9  | 8.0   |
|                | 3 月  | 3.3 | 1.1  | 8.0   |
|                | 4 月  | 3.1 | 0.8  | 7.8   |
|                | 5 月  | 3.1 | 0.9  | 7.6   |
|                | 6 月  | 3.1 | 1.0  | 7.4   |

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<br>同比增长率(%) |      |       | JP 摩根全球制造业<br>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   |                       |      |       |
|          | 7 月  | 3.1                | 2.3  | 5.2   | 52.4                  | 53.8 | 53.9  |
|          | 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  | 4.1   | 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  | 3.6   | 51.3                  | 51.9 | 51.4  |
|          | 6 月  | 2.5                | 1.2  | 4.5   | 51.0                  | 51.4 | 51.3  |
|          | 7 月  |                    |      |       | 51.0                  | 51.6 | 51.2  |

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 | 4.1      | 5.2  | 2.8  |

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    | 3.1  | 0.7  |

表 9 国内生产总值及其构成增长率(同比)

| 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 | 4.7      | 1.8 | -0.1 |
|        | 2 季度 | 3.6      | 1.8 | 0.7  |
|        | 3 季度 | 4.5      | 2.4 | 1.2  |
| 2014 年 | 4 季度 | 4.1      | 5.2 | 2.4  |
|        |      | 5.3      | 3.4 | 3.8  |
|        | 1 季度 | 4.4      | 3.1 | 2.9  |
|        | 2 季度 | 5.1      | 4.3 | 3.9  |
| 2015 年 | 3 季度 | 6.1      | 3.7 | 3.1  |
|        | 4 季度 | 5.5      | 2.4 | 5.4  |
|        | 1 季度 | 4.8      | 2.6 | 6.5  |
|        | 2 季度 | 4.4      | 1.5 | 4.8  |

注:季度数据按季节因素调整(表 8、表 9)。  
资料来源:美国商务部经济分析局(表 8、表 9)。

表 10 劳动力市场

| 单位:%   |      |              |     |         |                            |
|--------|------|--------------|-----|---------|----------------------------|
| 年份     | 月份   | 劳动生产率<br>增长率 |     | 失业<br>率 | 非农雇员<br>人数环比<br>增加<br>(万人) |
|        |      | 环比<br>折年率    | 同比  |         |                            |
| 2014 年 |      |              | 0.7 | 6.2     | 264.9                      |
|        | 6 月  | 2.8          | 1.0 | 6.1     | 28.6                       |
|        | 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                       |
|        | 12 月 | -2.2         | 0.0 | 5.6     | 32.9                       |
| 2015 年 |      |              |     |         |                            |
|        | 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     | 23.1                       |
|        | 7 月  |              |     | 5.3     | 21.5                       |

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 11 进出口贸易

| 单位:亿美元 |         |               |               |         |               |               |                 |
|--------|---------|---------------|---------------|---------|---------------|---------------|-----------------|
| 年份     | 出口额     | 环比<br>增长<br>% | 同比<br>增长<br>% | 进口额     | 环比<br>增长<br>% | 同比<br>增长<br>% | 出口额<br>减进<br>口额 |
| 2014 年 | 23432.1 |               | 2.8           | 28515.3 |               | 3.4           | -5083.2         |
| 6 月    | 1955.8  | -0.9          | 3.1           | 2379.5  | -0.6          | 4.7           | -423.7          |
| 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    | 1895.0  | -2.8          | -1.8          | 2319.4  | -3.6          | -0.2          | -424.5          |
| 2 月    | 1867.7  | -1.4          | -1.4          | 2240.1  | -3.4          | -3.6          | -372.5          |
| 3 月    | 1880.0  | 0.7           | -3.5          | 2385.7  | 6.5           | 0.3           | -505.7          |
| 4 月    | 1900.7  | 1.1           | -2.5          | 2307.7  | -3.3          | -3.6          | -407.0          |
| 5 月    | 1887.1  | -0.7          | -4.3          | 2296.5  | -0.5          | -4.0          | -409.4          |
| 6 月    | 1885.8  | -0.1          | -3.6          | 2324.1  | 1.2           | -2.3          | -438.4          |

注:包括货物和服务贸易。因季节调整,各月合计数据不等于全年总计数据。  
资料来源:美国商务部普查局。

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  |
|        | 1 季度 | 379.4   | 801.2  | -421.8  |
|        | 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 | 1921.6  | 825.1  | 1096.5  |

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. 2   | 0. 5   | 0. 2   |
|        | 4 季度 | 0. 3   | 0. 4   | 0. 2   |
| 2015 年 | 1 季度 | 0. 4   | 0. 5   | 0. 6   |
|        | 2 季度 | 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. 0   | 1. 5 | 1. 7 |
|        | 4 季度 | 0. 4   | 0. 8 | 0. 4 |
| 2015 年 | 1 季度 | 0. 8   | 0. 6 | 1. 2 |

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 |       | 失业率   |
|        |      | 环比       | 同比    |       |
| 2014 年 |      | 0. 02    |       | 11. 6 |
|        | 5 月  |          |       | 11. 6 |
|        | 6 月  | - 0. 2   | 0. 22 | 49. 4 |
|        | 7 月  |          |       | 11. 6 |
|        | 8 月  |          |       | 11. 5 |
|        | 9 月  | - 0. 03  | 0. 05 | 30. 5 |
|        | 10 月 |          |       | 11. 5 |
|        | 11 月 |          |       | 11. 5 |
|        | 12 月 | 0. 2     | 0. 01 | 18. 2 |
|        |      |          |       | 11. 3 |
|        | 1 月  |          |       | 11. 3 |
|        | 2 月  |          |       | 11. 2 |
| 2015 年 | 3 月  | 0. 2     | 0. 21 | 22. 3 |
|        | 4 月  |          |       | 11. 1 |
|        | 5 月  |          |       | 11. 1 |
|        | 6 月  |          |       | 11. 1 |

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   |
|        |      | 0. 9   | 1. 0   | 0. 7   |
| 2014 年 | 1 季度 | 1. 1   | 0. 6   | 0. 6   |
|        | 2 季度 | 0. 8   | 0. 8   | 0. 6   |
|        | 3 季度 | 0. 8   | 1. 1   | 0. 7   |
|        | 4 季度 | 0. 9   | 1. 4   | 0. 8   |
| 2015 年 | 1 季度 | 1. 0   | 1. 7   | 1. 1   |
|        | 2 季度 | 1. 2   |        |        |

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 |
|        |      | 0. 9   | 3. 7 | 3. 8 |
| 2014 年 | 1 季度 | 2. 3   | 3. 6 | 3. 7 |
|        | 2 季度 | 0. 9   | 3. 1 | 3. 7 |
|        | 3 季度 | 0. 1   | 4. 0 | 3. 9 |
|        | 4 季度 | 0. 1   | 4. 1 | 4. 0 |
| 2015 年 | 1 季度 | 0. 8   | 4. 2 | 5. 1 |

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<br>增长<br>% | 同比<br>增长<br>% | 进口额    | 环比<br>增长<br>% | 同比<br>增长<br>% | 出口额      |
|        |       |               |               |        |               |               | 减进<br>口额 |
| 2014 年 | 19391 |               | 2. 3          | 17415  |               | 0. 1          | 1976     |
|        | 6 月   | 1602          | - 0. 7        | 3. 2   | 1467          | 0. 3          | 3. 2     |
|        | 7 月   | 1611          | 0. 6          | 2. 9   | 1476          | 0. 6          | 0. 9     |
|        | 8 月   | 1593          | - 1. 1        | - 3. 2 | 1442          | - 2. 3        | - 4. 0   |
|        | 9 月   | 1657          | 4. 1          | 8. 6   | 1476          | 2. 3          | 4. 1     |
|        | 10 月  | 1659          | 0. 1          | 4. 3   | 1463          | - 0. 9        | 0. 1     |
|        | 11 月  | 1667          | 0. 5          | 1. 1   | 1461          | - 0. 2        | - 1. 7   |
|        | 12 月  | 1657          | - 0. 6        | 8. 5   | 1432          | - 1. 9        | 1. 8     |
|        |       |               |               |        |               |               | 225      |
|        | 1 月   | 1639          | - 1. 1        | - 0. 7 | 1430          | - 0. 2        | - 5. 6   |
|        | 2 月   | 1686          | 2. 9          | 4. 3   | 1474          | 3. 1          | 1. 0     |
|        | 3 月   | 1714          | 1. 7          | 11. 0  | 1537          | 4. 3          | 9. 1     |
| 2015 年 | 4 月   | 1734          | 1. 2          | 8. 6   | 1518          | - 1. 2        | 4. 8     |
|        | 5 月   | 1708          | - 1. 5        | 2. 5   | 1495          | - 1. 5        | - 0. 2   |
|        | 6 月   | 1731          | 1. 4          | 12. 3  | 1513          | 1. 2          | 6. 6     |
|        |       |               |               |        |               |               | 219      |

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 |
|        | 6 月  | 94   | 15.2   | 78.8   |
|        | 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  | -59.0  |
|        | 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  | 150  | 158.0  | -8.0   |

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<br>消费支出 | 政府最终<br>消费支出 |
|--------|------|--------|--------------|--------------|
| 2013 年 |      | 1.6    | 2.1          | 1.9          |
|        | 3 季度 | 0.5    | 0.3          | -0.1         |
|        | 4 季度 | -0.2   | -0.2         | 0.0          |
| 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          |
| 2015 年 | 4 季度 | 0.3    | 0.3          | 0.3          |
|        | 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  |
|--------|------|----------|------|------|
| 2013 年 |      | 3.2      | 1.2  | 3.1  |
|        | 3 季度 | 2.3      | -0.4 | 1.8  |
|        | 4 季度 | 1.4      | 0.1  | 3.1  |
| 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  |
| 2015 年 | 4 季度 | 0.1      | 2.8  | 0.9  |
|        | 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<br>消费支出 | 政府最终<br>消费支出 |
|--------|------|--------|--------------|--------------|
| 2013 年 |      | 1.6    | 2.1          | 1.9          |
|        | 3 季度 | 2.2    | 2.3          | 2.0          |
|        | 4 季度 | 2.3    | 2.3          | 1.5          |
| 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          |
| 2015 年 | 4 季度 | -1.0   | -2.4         | 0.5          |
|        | 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  |
|--------|------|----------|------|------|
| 2013 年 |      | 3.2      | 1.2  | 3.1  |
|        | 3 季度 | 4.7      | 2.6  | 2.9  |
|        | 4 季度 | 7.2      | 6.8  | 8.9  |
| 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  |
| 2015 年 | 4 季度 | -1.7     | 11.3 | 3.8  |
|        | 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<br>同比增长率 | 新增就业与申请<br>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 |        |          |          |        |          |          |                 | 表 28 国内生产总值增长率(同比) |     |     |     |          |          |          |           |
|------------|--------|----------|----------|--------|----------|----------|-----------------|--------------------|-----|-----|-----|----------|----------|----------|-----------|
| 单位:亿日元     |        |          |          |        |          |          |                 | 单位:%               |     |     |     |          |          |          |           |
| 年份         | 出口额    | 环比<br>增长 | 同比<br>增长 | 进口额    | 环比<br>增长 | 同比<br>增长 | 出口额<br>减进<br>口额 | 年度                 | 季度  | 韩国  | 墨西哥 | 中国<br>香港 | 中国<br>台湾 | 马来<br>西亚 | 印度尼<br>西亚 |
| 月份         |        | %        | %        |        | %        | %        |                 | 2013 年             |     |     |     |          |          |          |           |
| 2014 年     | 731052 |          | 4.8      | 858865 |          | 5.7      | -127813         |                    |     | 2.9 | 1.4 | 2.9      | 2.2      | 4.7      | 5.6       |
| 7 月        | 60301  | 1.9      | 3.9      | 70150  | 0.0      | 2.4      | -9849           | 1 季度               | 2.1 | 1.0 | 2.9 | 1.4      | 4.2      | 4.2      | 5.6       |
| 8 月        | 60483  | 0.3      | -1.3     | 69553  | -0.9     | -1.4     | -9070           | 2 季度               | 2.7 | 1.8 | 3.0 | 2.6      | 4.5      | 5.6      | 5.6       |
| 9 月        | 62448  | 3.2      | 6.9      | 73049  | 5.0      | 6.2      | -10601          | 3 季度               | 3.2 | 1.6 | 3.0 | 1.5      | 5.0      | 5.5      | 5.5       |
| 10 月       | 63899  | 2.3      | 9.6      | 71970  | -1.5     | 3.1      | -8071           | 4 季度               | 3.4 | 1.1 | 2.9 | 3.4      | 5.1      | 5.6      | 5.6       |
| 11 月       | 64402  | 0.8      | 4.9      | 72255  | 0.4      | -1.7     | -7853           | 2014 年             | 3.3 | 2.1 | 2.3 | 3.7      | 6.0      | 5.0      | 5.0       |
| 12 月       | 65632  | 1.9      | 12.9     | 71523  | -1.0     | 1.9      | -5891           | 1 季度               | 3.9 | 2.0 | 2.6 | 3.4      | 6.2      | 5.2      | 5.2       |
| 2015 年     |        |          |          |        |          |          |                 | 2 季度               | 3.4 | 1.6 | 1.8 | 3.9      | 6.5      | 5.1      | 5.1       |
| 1 月        | 67172  | 2.3      | 17.0     | 70273  | -1.7     | -9.0     | -3101           | 3 季度               | 3.3 | 2.2 | 2.7 | 4.3      | 5.6      | 4.9      | 4.9       |
| 2 月        | 62272  | -7.3     | 2.4      | 68238  | -2.9     | -3.6     | -5966           | 4 季度               | 2.7 | 2.6 | 2.2 | 3.3      | 5.8      | 5.0      | 5.0       |
| 3 月        | 64565  | 3.7      | 8.5      | 64896  | -4.9     | -14.5    | -332            | 2015 年             |     |     |     |          |          |          |           |
| 4 月        | 63281  | -2.0     | 8.0      | 65901  | 1.5      | -4.2     | -2620           | 1 季度               | 2.4 | 2.5 | 2.1 | 3.4      | 5.6      | 4.7      | 4.7       |
| 5 月        | 61430  | -2.9     | 2.4      | 63047  | -4.3     | -8.7     | -1617           | 2 季度               | 2.2 | 2.2 | 2.8 | 0.5      | 4.9      | 4.7      | 4.7       |
| 6 月        | 64129  | 4.4      | 9.5      | 66963  | 6.2      | -2.9     | -2834           |                    |     |     |     |          |          |          |           |
| 7 月        | 63990  | -0.2     | 7.6      | 67678  | 1.1      | -3.2     | -3688           |                    |     |     |     |          |          |          |           |

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 |  |  |  |
|             | 6 月  | 2528  |  | 7027   |        | -4499   |  |  |  |
|             | 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     |  |  |  |

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  | 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 | 3.8  | 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 | -0.6 | 2.9 | 2.1 | -1.6 | 7.5 | -2.2 |      |    |     |    |    |    |    |     |
|                    | 2 季度 |      | 2.6 | 1.2 | -2.6 | 7.0 |      |      |    |     |    |    |    |    |     |

注:印度年度 GDP 增长率为财年增长率。

| 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   |  | 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 |  |      |    |     |    |    |     |    |  |
|               | 7 月  | 7.0 | 6.2 | 4.9 | 4.9 |      |  |      |    |     |    |    |     |    |  |
|               | 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        |      | 6.6 | 5.7 | 5.3 | 5.5 |      |  |      |    |     |    |    |     |    |  |
|               | 1 月  | 6.6 | 5.6 | 5.9 | 5.8 |      |  |      |    |     |    |    |     |    |  |
|               | 2 月  | 6.8 | 5.5 | 6.2 | 5.9 | 26.4 |  |      |    |     |    |    |     |    |  |
|               | 3 月  | 6.8 | 5.5 | 6.4 | 5.8 |      |  |      |    |     |    |    |     |    |  |
|               | 4 月  | 6.8 | 5.6 | 6.7 | 5.6 |      |  |      |    |     |    |    |     |    |  |
|               | 5 月  | 6.8 | 5.6 | 6.9 | 5.3 | 25.0 |  |      |    |     |    |    |     |    |  |
|               | 6 月  | 6.8 | 5.6 | 6.9 | 5.3 |      |  |      |    |     |    |    |     |    |  |
|               | 7 月  | 6.8 |     | 7.5 | 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 |  | 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  |  |      |    |    |     |      |      |      |  |
|               | 6 月  | 3.6 | 4.8 | 3.2  | 4.0  | 2.8  |  |      |    |    |     |      |      |      |  |
|               | 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  |      |  |      |    |    |     |      |      |      |  |

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:各经济体官方网站。

表 31 进出口贸易

单位:亿美元

| 年份 月份  | 加 拿 大   |         |           | 英 国     |         |           |
|--------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
|        | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 |
| 2014 年 | 4746.3  | 4625.4  | 120.9     | 5045.6  | 6903.2  | -1857.6   |
| 6 月    | 415.4   | 402.8   | 12.5      | 416.5   | 581.8   | -165.3    |
| 7 月    | 397.9   | 384.7   | 13.1      | 426.2   | 651.2   | -225.0    |
| 8 月    | 394.4   | 398.6   | -4.2      | 350.6   | 536.4   | -185.8    |
| 9 月    | 417.2   | 398.6   | 18.6      | 425.9   | 599.2   | -173.3    |
| 10 月   | 417.6   | 416.1   | 1.4       | 436.1   | 602.2   | -166.1    |
| 11 月   | 374.1   | 371.3   | 2.8       | 446.8   | 543.0   | -96.2     |
| 12 月   | 394.6   | 365.9   | 28.7      | 390.8   | 546.2   | -155.4    |
| 2015 年 |         |         |           |         |         |           |
| 1 月    | 348.0   | 332.0   | 16.0      | 345.9   | 509.4   | -163.4    |
| 2 月    | 318.2   | 322.7   | -4.5      | 345.9   | 525.8   | -179.9    |
| 3 月    | 359.3   | 377.0   | -17.7     | 417.4   | 543.8   | -126.3    |
| 4 月    | 339.2   | 367.4   | -28.2     | 385.1   | 496.9   | -111.9    |
| 5 月    | 336.1   | 366.0   | -29.9     | 395.9   | 505.6   | -109.7    |

注:加拿大和英国数据经过季节因素调整。

表 32 进出口贸易

单位:亿美元

| 年份 月份  | 南 非     |         |           | 巴 西     |         |           |
|--------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
|        | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 |
| 2014 年 | 910.5   | 998.9   | -88.4     | 2251.0  | 2391.5  | -140.5    |
| 7 月    | 79.9    | 86.2    | -6.3      | 230.2   | 223.5   | 6.8       |
| 8 月    | 71.9    | 87.8    | -15.8     | 204.6   | 201.0   | 3.6       |
| 9 月    | 82.0    | 85.3    | -3.3      | 196.2   | 213.8   | -17.6     |
| 10 月   | 79.8    | 99.7    | -19.9     | 183.3   | 203.5   | -20.2     |
| 11 月   | 75.8    | 80.5    | -4.7      | 156.5   | 188.7   | -32.2     |
| 12 月   | 76.1    | 70.3    | 5.8       | 174.9   | 179.3   | -4.4      |
| 2015 年 |         |         |           |         |         |           |
| 1 月    | 57.8    | 78.9    | -21.1     | 137.0   | 176.3   | -39.2     |
| 2 月    | 65.9    | 73.7    | -7.8      | 120.9   | 156.1   | -35.2     |
| 3 月    | 75.4    | 75.3    | 0.1       | 169.8   | 172.6   | -2.8      |
| 4 月    | 70.1    | 71.8    | -1.7      | 151.6   | 153.2   | -1.6      |
| 5 月    | 74.2    | 70.1    | 4.1       | 167.7   | 146.3   | 21.4      |
| 6 月    | 73.4    | 68.7    | 4.7       | 196.3   | 157.5   | 38.8      |
| 7 月    |         |         |           | 146.5   | 133.4   | 13.2      |

表 33 进出口贸易

单位:亿美元

| 年份 月份  | 印 度     |         |           | 俄罗斯     |         |           |
|--------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
|        | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 |
| 2014 年 | 3216.4  | 4625.3  | -1408.9   | 4977.6  | 3080.3  | 1897.4    |
| 7 月    | 257.9   | 400.7   | -142.8    | 462.1   | 292.0   | 170.1     |
| 8 月    | 264.9   | 375.1   | -110.2    | 414.5   | 252.8   | 161.7     |
| 9 月    | 282.1   | 430.1   | -148.0    | 380.8   | 260.0   | 120.9     |
| 10 月   | 259.6   | 394.8   | -135.2    | 415.4   | 268.3   | 147.1     |
| 11 月   | 263.6   | 427.0   | -163.4    | 367.6   | 230.9   | 136.6     |
| 12 月   | 261.3   | 352.6   | -91.3     | 383.8   | 244.9   | 139.0     |
| 2015 年 |         |         |           |         |         |           |
| 1 月    | 243.7   | 321.1   | -77.4     | 278.3   | 125.0   | 153.3     |
| 2 月    | 218.7   | 282.8   | -64.1     | 293.0   | 156.3   | 136.7     |
| 3 月    | 238.9   | 357.0   | -118.2    | 327.5   | 173.1   | 154.3     |
| 4 月    | 220.9   | 329.7   | -108.8    | 314.7   | 164.3   | 150.4     |
| 5 月    | 222.6   | 326.9   | -104.3    | 309.1   | 156.0   | 153.1     |
| 6 月    | 222.9   | 331.2   | -108.3    | 302.8   | 165.0   | 137.8     |
| 7 月    | 231.4   | 359.5   | -128.1    |         |         |           |

表 34 进出口贸易

单位:亿美元

| 年份 月份  | 韩 国     |         |           | 墨西哥     |         |           |
|--------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
|        | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 |
| 2014 年 | 5726.6  | 5255.1  | 471.5     | 3971.3  | 4115.8  | -144.5    |
| 7 月    | 482.1   | 458.6   | 23.4      | 337.1   | 357.0   | -19.9     |
| 8 月    | 461.1   | 427.9   | 33.2      | 333.6   | 354.8   | -21.2     |
| 9 月    | 474.5   | 441.9   | 32.6      | 342.6   | 346.7   | -4.1      |
| 10 月   | 516.3   | 441.0   | 75.3      | 368.8   | 379.9   | -11.2     |
| 11 月   | 466.1   | 413.4   | 52.6      | 323.6   | 343.5   | -19.9     |
| 12 月   | 494.6   | 439.1   | 55.5      | 341.4   | 348.4   | -6.9      |
| 2015 年 |         |         |           |         |         |           |
| 1 月    | 453.7   | 398.4   | 55.3      | 265.5   | 298.2   | -32.6     |
| 2 月    | 414.6   | 338.0   | 76.6      | 297.2   | 291.2   | 5.9       |
| 3 月    | 469.9   | 386.0   | 83.9      | 341.3   | 336.6   | 4.7       |
| 4 月    | 462.3   | 377.3   | 85.0      | 329.5   | 330.4   | -0.9      |
| 5 月    | 423.7   | 360.7   | 63.0      | 313.4   | 323.6   | -10.2     |
| 6 月    | 466.8   | 367.0   | 99.8      | 338.4   | 345.9   | -7.5      |
| 7 月    | 466.1   | 388.5   | 77.6      | 328.0   | 350.7   | -22.7     |

表 35 进出口贸易

单位:亿美元

| 年份 月份  | 中国香港    |         |           | 中国台湾    |         |           |
|--------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
|        | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 |
| 2014 年 | 5241.3  | 6007.7  | -766.3    | 3138.4  | 2742.3  | 396.1     |
| 7 月    | 442.9   | 494.9   | -52.0     | 267.5   | 241.6   | 25.9      |
| 8 月    | 442.1   | 478.3   | -36.2     | 280.9   | 240.0   | 40.9      |
| 9 月    | 471.3   | 527.2   | -56.0     | 264.3   | 229.3   | 35.0      |
| 10 月   | 477.4   | 534.0   | -56.6     | 269.0   | 222.8   | 46.2      |
| 11 月   | 484.8   | 545.2   | -60.3     | 266.8   | 224.6   | 42.2      |
| 12 月   | 455.0   | 537.0   | -82.0     | 256.5   | 212.0   | 44.5      |
| 2015 年 |         |         |           |         |         |           |
| 1 月    | 438.0   | 484.2   | -46.2     | 251.2   | 203.2   | 48.0      |
| 2 月    | 327.8   | 380.1   | -52.2     | 198.6   | 153.0   | 45.6      |
| 3 月    | 416.2   | 470.8   | -54.6     | 252.7   | 212.0   | 40.7      |
| 4 月    | 401.4   | 457.1   | -55.8     | 234.9   | 187.3   | 47.6      |
| 5 月    | 408.5   | 444.4   | -35.9     | 256.3   | 202.1   | 54.2      |
| 6 月    | 407.4   | 465.6   | -58.2     | 230.7   | 208.9   | 21.8      |
| 7 月    | 453.2   | 475.9   | -22.8     | 235.5   | 199.3   | 36.2      |

表 36 进出口贸易

单位:亿美元

| 年份 月份  | 马来西亚    |         |           | 印度尼西亚   |         |           |
|--------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
|        | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 | 出口<br>额 | 进口<br>额 | 出口减<br>进口 |
| 2014 年 | 2341.4  | 2088.7  | 252.7     | 1762.9  | 1781.8  | -18.9     |
| 7 月    | 191.9   | 180.5   | 11.4      | 141.2   | 140.8   | 0.4       |
| 8 月    | 201.0   | 188.8   | 12.2      | 144.8   | 147.9   | -3.1      |
| 9 月    | 200.5   | 171.5   | 29.0      | 152.8   | 155.5   | -2.7      |
| 10 月   | 199.0   | 195.5   | 3.5       | 153.5   | 153.3   | 0.2       |
| 11 月   | 190.6   | 157.3   | 33.3      | 136.2   | 140.4   | -4.3      |
| 12 月   | 194.5   | 168.0   | 26.5      | 146.2   | 144.4   | 1.9       |
| 2015 年 |         |         |           |         |         |           |
| 1 月    | 177.5   | 152.5   | 25.0      | 133.6   | 126.1   | 7.4       |
| 2 月    | 148.0   | 135.3   | 12.7      | 121.7   | 115.1   | 6.6       |
| 3 月    | 180.6   | 159.3   | 21.3      | 136.3   | 126.1   | 10.3      |
| 4 月    | 166.1   | 147.2   | 18.9      | 130.8   | 126.3   | 4.6       |
| 5 月    | 167.8   | 152.5   | 15.3      | 126.9   | 116.1   | 10.8      |
| 6 月    | 171.9   | 150.5   | 21.3      | 135.1   | 129.8   | 5.3       |
| 7 月    |         |         |           | 114.1   | 100.8   | 13.3      |

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

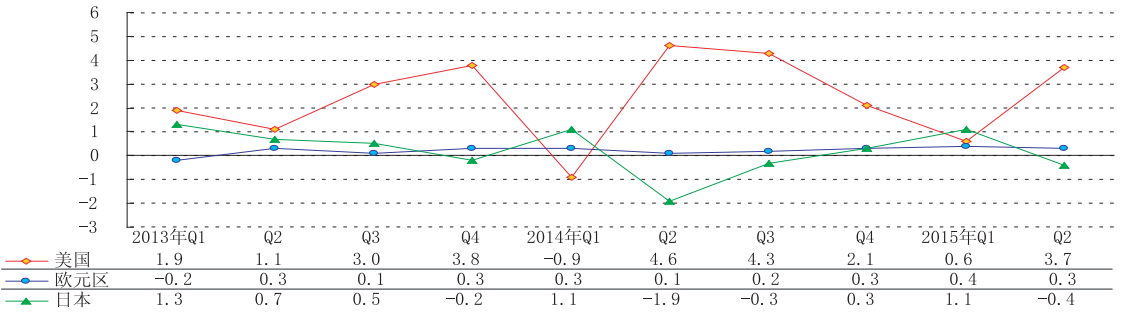


图 1 三大经济体 GDP 环比增长率 (%)

注:美国为环比折年率增长率。

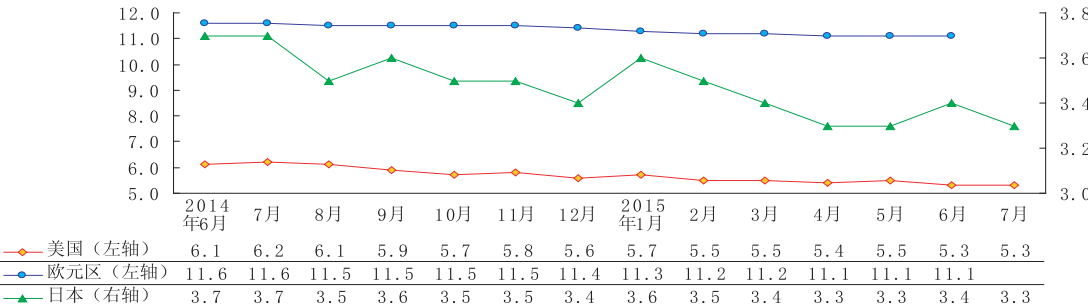


图 2 三大经济体失业率变动 (%)

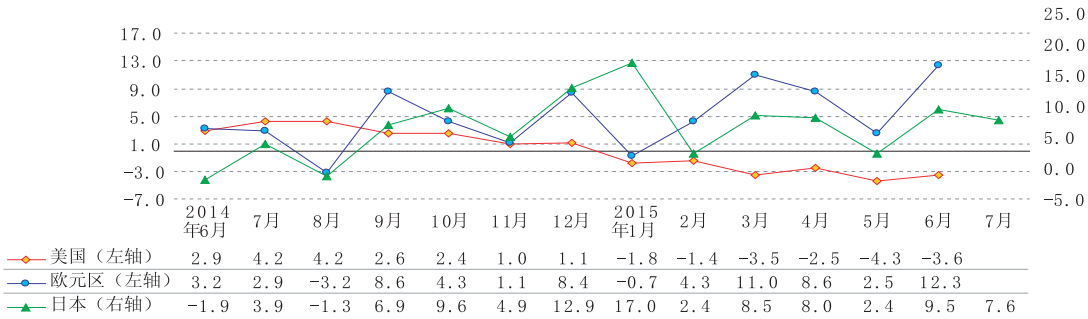


图 3 三大经济体出口额同比增长率 (%)

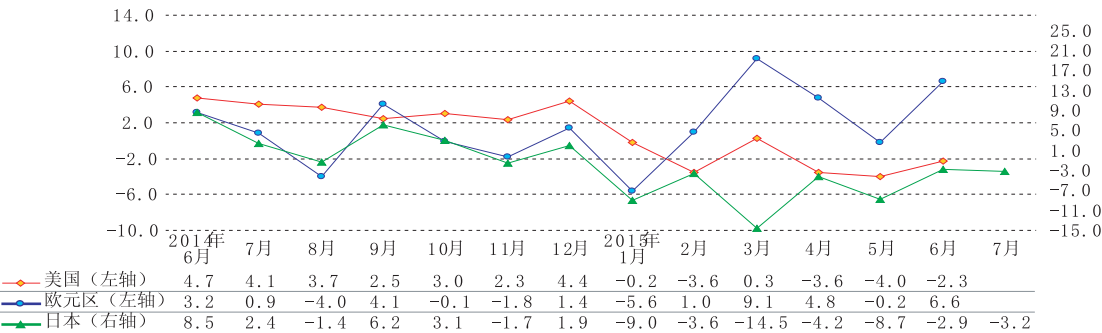


图 4 三大经济体进口额同比增长率 (%)

数据来源:各经济体官方统计网站(图 1~图 4)。

责任编辑:陈璇璇

ABSTRACTS

(1)Study on Chinese urbanization in the New Era

*Xu Kuangdi*

China is changing from a traditional agricultural country to an urban type country with the level of urbanization basically even with that of the world, and China’s urbanization is the urbanization with large population, highly sensitive agricultural products’ supply and severe constraints of resources and environment, it’s a must to plan the overall arrangements between urban and rural areas, and strike the collaborative development among the industrialization, informatization, urbanization and agricultural modernization. Over the past 50 years, global trend of urban development is shift from single mega – cities with multifunction to network – type city clusters with clear division of specialization, and quick and easy transportation. Three key areas for China’s new – type urbanization in the early this century (before 2030) is the coordinated development of Beijing, Tianjin, and Hebei, the Silk Road economic belt and the Yangtze River economic belt city group.

(2)Cherishing the Memory of Mr. Cheng Siwei’s Academic and Spiritual Heritage

*Gu Shengzu*

As a well – known economist, and social activist, Mr. Cheng Siwei has left us an outstanding academic achievements and rich spiritual heritage. He pioneered the research with the complexity disciplinary method on China’s reform and development, and has made significant achievements in the areas like financial reform, capital market, the virtual economy, management science, green development, social security system, free trade, innovation and entrepreneurship, the real estate economy, smart city, etc. He made an outstanding contribution to the rule of law and the participatory parties’building with Chinese characteristics, and he presented Chinese voice in the international stage and promoted exchanges between mainland and Hong Kong, and Taiwan. His popularity and contribution will be remembered and cherished forever.

(3)In—depth Observation and Reflection on this round Stock Market Crash

*Jia Kang, Su Jingchun*

Regarding with a series of fluctuation of skyrocketing, slump, and defending war of China’s A – share market in the short term , this paper conducts in – depth observation and reflection on this round stock market crash from four aspects including the phenomenon, causes, consequences and countermeasures. The alleged “national Bull” at the beginning of the sharp volatility, is essentially equivalent to the “artificial bull” made by public right of government, with the actual performance of “impatient epilepsy monkey market” for the lack of fundamental support, and rapidly turned out to be bear market, which forced the government to take bailout measures. Related causes can be presented at least as following five areas: the non – rational behavior, large – scale financing and fintheircing, changes in capital markets, established capital pool capacity, market leading signals’ disorder, And the results also include at least five aspects such as

destroying of a group of “middle class”, negative effects’ surging of Middle – income development stage, hitting of the real economy, the catalyzing of the market and political risks, the vulnerability of multidimensional government intervention system. This paper, with particular emphasis on the understanding of the basic functions of the stock market and market discipline departure, holds that we should rationally recognize and grasp the development of China’s stock market and system construction, and optimize the institutions and policies from the four aspects: cultivating “long – term slow bull” with health enterprises, resolving mechanism’s distortions, hedging irrational, respecting for the market logic and optimizing game rules.

#### **(4)The Rising of Great Nations and Technological Innovation**

##### **——Experiences and inspiration from Britain, Germany, the United States and Japan**

*Wang Changling ,Jiang Jiang, Sheng Chaoxun, Han Qi*

The historical experiences from countries like Britain, Germany, the United States and Japan show that technological innovation is the foundation of the arise of a great power. The construction of a country’s capacity of technological innovation requires the transformation from introduction and imitation to independent innovation. The institution and culture that stimulate innovation are the fundamental guarantee of a country’s arise in technological innovation, while seizing the historical opportunity of global technological and industrial revolution is at the core of the success of a new great power. Different countries should select the suitable model of technological innovation according to their own conditions and phases of development. China is now in the process of a great revival; therefore, we should put technological innovation at core position, respect knowledge and people of ability, grasp the historical opportunity of a new round of technological revolution, cultivate the culture of innovation, and accelerate the practical innovation in order to construct the powerful driving force of the sustained and healthy development of our economy and society.

#### **(5)Ten Change Tendency of China’s Economic New Normal and Coping Strategies**

*Chen Zongsheng, Wu Zhiqiang*

With China’s economy entered the new normal period, ten change tendency appears in the aspects including economic speed, engine, export, capital, labor, construction, urbanization, urban – rural differences, overall differences, and growth environment. These changes means not only that the traditional model of economic growth can not be sustained, but also that new growth opportunities will emerge. This article summarizes firstly the new changes in China’s economy, and then presents strategies for economic new normal for the sake of providing decision – making reference.

#### **(6)Slow Economic Growth, Shuddering Recovery**

##### **——The Global Economic Situation in the first half of 2015**

*NBS Economy Explanation Panel*

In the first half year, the world economic recovery was weak; the industrial production stayed in the doldrums;the world trade environment was going deteriorated; and consumer prices basically stabilized as well as the international market commodity prices fluctuated lowly. Looking from the perspective of economies, the US economy grew under expected, the euro – zone economy started recovery, the Japanese economy improved slightly, while the emerging economies generally made slowdown in economic growth. In the second half, the world economy is expected to face more difficulties, and China’s external economic environment will be more severe.

## **(7) Study on Sino—US FTA**

*Li Luosha*

Sino – US FTA has established a global influence on the Asia – Pacific economic stability and development of Sino – US new strategic relationships. Sino – US FTA is established under the basic conditions: top level leaders from both countries , the huge scale of bilateral trade, complementary economy, the expected economic benefits higher than that of TPP, as well as Sino – US FTA "high standards" consistent with China's reform and opening up. This paper covers the basic principles of the Sino – US FTA, the main content and paradigms, the areas covered shall be including tariffs, agriculture, trade in services, investment, intellectual property rights, competition policy, government procurement, labor and environment etc. The thoughts, roadmap and timetable are also proposed of the establishment of Sino – US FTA. It suggested that Chinese reform experimental zone shall play pilot roles for future Sino – US FTA " high standards" of new trade and investment rules; through Sino – US FTA, a dispute settlement mechanism shall be established to resolve most future controversies between China and the US.

## **(8) New Changes of Global Strategic Pattern Triggered by the Ukrainian Crisis By**

*Ren Haiping, Liu Xiangdong*

The breakout and continuity of Ukrainian crisis made significant impacts on today's international strategic pattern, and the major countries are adjusting and going to adjusting their international strategies. Ukrainian crisis disrupted the global strategic adjustment of the United States, especially the progress of the “returning to Asia Pacific”. Russia is ready to deal with the western sanctions, and Russian rise as great power is challenged seriously. NATO speeds up the deployment of strategic adjustment, and encourages Ukraine to siege Russia so as to consolidate the eastward extension foundation. The conflict situation between Russia and NATO, EU has become further serious. And the world comes into a new circle of variance. China is facing a new period of strategic opportunities, and the complex situation should be managed carefully with a pragmatic attitude.

## **(9) Themes for Commemorating Mr. Cheng Siwei**

Editor's note: Our well – known economist and social activist, Vice Chairman of ninth and tenth National People's Congress, Chairman of Democratic National Construction Association Central Committee, Chairman of the Chinese Vocational Education Society, Mr. Cheng Siwei, passed away on July 12, 2015, at his 80 years old. To commemorate Mr. Cheng Siwei's lifetime benefits for the country and the people, his noble sentiments, the outstanding contributions and achievements in the fields of economic research, international exchanges, think tanks construction , his profound, serious demeanor to scholarship, noble personality like responsible but humble with others, this journal will successively publish articles by economists to express deep memory for Mr. Cheng Siwei.

Editor: Guo Zhouming

---

## 《全球化》杂志征稿启事

《全球化》杂志由中国国际经济交流中心主管/主办，是集研究性、学术性、政策性、应用性于一体，以国际国内重大战略问题研究为导向的经济类理论月刊（邮发代号：82-572 国内统一刊号：CN11-6008/F 国际标准刊号：ISSN2095-0675），被中文科技期刊数据库、中国核心期刊（遴选）数据库等收录，2014 年纳入国家发展改革委研究系列核心期刊目录。刊物依托“中国智库”平台优势，秉承“同享人类智慧，共谋全球发展”的核心理念，本着兼容并蓄、百花齐放的原则，着力打造“全球经济思想库”、构建一个智库交流的平台、成为广大读者观察国际问题的重要窗口和共享思想盛宴的便捷之门。刊物重点关注国际经济、宏观经济、产业发展、区域发展中的重点和难点问题，强调经济分析的科学性、前瞻性和权威性；关注中国经济对外开放进程，尤其是企业国际化经营与发展中的趋势与问题。刊物力争具有全球视野，服务宏观决策，推动企业发展，成为政府、智库、企业研究国际经济、把握中国经济动向提供重要理论依据和决策参考的智库刊物。

### 稿件要求如下：

1. 内容不限，篇幅一般为 8000~12000 字，附有 300~400 字的摘要，3~5 个关键词，标题、摘要、关键词的英文翻译附在文后。
2. 来稿请注明作者的姓名、工作单位、职务、职称、研究方向和通讯地址、邮编、联系电话、电子邮箱。来稿如属基金项目成果，请按有关规定标注项目正式名称和编号。请将来稿（电子版论文）以 word 格式发送到编辑部投稿邮箱。

### 本刊联系方式：

地址：北京市西城区永定门内大街 5 号 235 室（邮编：100050）

投稿邮箱：qqh@cciee.org.cn；qqhtgx@126.com

联系电话：010-83362182

## 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