

全球化与中国金融的改革*

王松奇

(中国社科院金融研究所, 北京, 100000)

去年下半年以来, 中国经济学界, 当然有我们金融学界的问题, 出现了几个很重要的事件, 都跟全球化有关, 而且直接对决策层有所触动。

一、历史上的两轮全球化

好多人现在不懂什么是全球化, 对全球化不了解, 他们把全球化都等同于经济全球化, 又把经济全球化等同于美国主导的经济全球化, 把这些东西都当成了一个东西, 实际是非常错误的。

有一本书叫《白银资本》, 这个作者是贡德·弗兰克, 这人是大名鼎鼎米尔顿·弗里德曼的学生, 毕业以后他去南美洲, 跑到历史学经济学史领域写了一本有影响的著作, 最有影响的是这本《白银资本》, 副标题就是重新重视全球化中的东方。他总结了全球化最初的特点, 早期的全球化从 1492 年开始, 哥伦布发现新大陆, 也是偶然发现的。哥伦布发现美洲大陆, 他在欧洲造成了一种寻宝热、早期的殖民热、开荒热, 这构成早期全球化第一轮基本内容, 而且对于欧洲早期殖民者来说, 那都是一些不逞之徒, 刑满释放的、不受重视的, 没啥特长的、吃饭比较困难的、早期在他们开拓美洲大陆的时候, 最有力的武器是什么呢? 大家可能不知道, 是细菌, 是天花和感冒病毒, 这两种病毒在前 50 年中把美洲中美洲当地的土著人消灭了 90% 以上。

第二就是基因交流, 基因交流到目前为止一直大于后边一些经济项目交流。基因交流就是把美洲的一些植物带到欧洲, 然后又从欧洲传到亚洲和非洲, 我们中国人的餐桌上大约有多少来自美洲, 大家知不知道? 37%, 土豆、地瓜、南瓜、玉米, 这些最重要的作物, 有些根茎作物绝大多数都来自美洲。不过后来有人说中国为什么会出现 16 世纪以后 17, 18 世纪经济的繁荣呢? 就是因为当时几个开明皇帝引入国外作物, 当年种土豆, 地瓜, 南瓜, 玉米极大提高土地的边际生产率。古代一个国家兵力的强盛看什么? 看国家人口繁殖多少, 靠粮食靠农作物。所以中国 17、18 世纪的繁荣与早期的美洲土豆地瓜和玉米有极大的关系, 极大提高农作物产量, 养活好多人, 所以欧洲在基因交流时对当时的全世界作出很大贡献, 在第一轮的全球化基因交流作用特别大, 因为美洲当时没有小麦没有水稻, 兔子蜜蜂什么都没有, 这都是欧洲那边带过去的, 这东西又传到非洲, 非洲在全球化中也有贡献, 且贡献也比较大, 最大贡献就是早期黑奴贸易, 给早期工业化国家提供廉价劳动力。

第三项交流也是最重要的, 贡德·弗兰克他认为自己做的最充分论证和阐述的就是白银交流, 当时在美洲发现了银矿, 把非洲的黑奴运来拉矿, 咱们中国人其实也去了不少, 早期挖矿, 提炼白银, 运到欧洲。欧洲有贸易能力, 但没有生产能力, 好多东西弄不出来, 比如陶瓷、丝绸、茶叶, 还有水银等等它都不行, 要到中国来进口, 那个时候, 就是全球化早期的时候, 欧洲是最大的逆差国家, 所以早期哥伦布 1492 年发现新大陆, 然后绕过非洲的好望角航行, 到达印度的加尔各答, 这两次巨大的发现实际上开辟了两条全世界性的全球化的生产和贸易通道。当时中国商品和印度商品大量流入欧洲, 他们拿白银支付, 当时中国的货币币材是用白银的, 对白银的需求几乎无限, 欧洲一些商人发现在中国白银贵, 黄金便宜,

*本文系中国社科院金融研究所所长王松奇教授 2006 年 9 月 12 日在西南财经大学的专题讲座整理。

就把白银大量向中国输送。中国除了这种贸易体系外还有一种朝贡贸易体系，早期我国势比较强大，周围的一些国家每年要来朝贡，进贡送东西时大量马队骆驼队拖着东西，好多商人都跟着，物资之间的交换形成了一种特殊的朝贡贸易体系，在这种体系下，中国也流入了大量白银。但大家知道好景不长，到鸦片战争的时候，人家要推行工业革命了，它能生产的东西多了，通过战争赔款，鸦片贸易，掠夺中国白银，所以从鸦片战争之后一直到 19 世纪末，中国每年白银流出量基本都在 3000 万两以上。

所以，在第一轮全球化中，我们本来就有机会，本来就是世界贸易的中心，世界上最大的顺差国之一。现在我们又成了很大的顺差国了，关于储备又成了世界第一了，所以，我觉得我们又到了一个新的历史关头。这个历史关头就是怎么接受前两轮全球化的教训，怎么在本轮全球化中把经济搞好，把内外政策调整好，把金融体系建设好，把中国真正搞成一流国家。

二、强国标准

强国的标准一般要从三个维度来看：

第一是技术经济上的维度。一个国家如果经济强大，会不会必然附带技术的强大呢？这个未必。一个很富强的国家，很可能是技术上很差劲的国家，世界上有很多这样的国家，如好多产油国，沙特阿拉伯、科威特这些产油国。但是技术强国一般都是经济强国。假如你技术不提高生产力，那你的技术就不是真正有用的技术，不能得到体现，比如像中国，我们自认为技术不错，有两院与院士制度，每年报科研项目，但真正转化为实用技术的每年 1% 都不到，所以我们中国现在叫世界工厂，什么叫世界工厂？就是打工的，给人干活的，核心部件都是人家的，你来做，挣点加工费，所以我们在技术经济层面上还不是一个强国。

第二个标准就是政治军事维度。从两方面看，在政治上，中国是无可争议的大国，全世界最重要的国家，举足轻重，许多重大的国际争端问题需要中国表态，害怕中国投反对票，因为你是联合国常任理事国，另外中国也有相当的政治经济影响力，我们能作到这一点，政治上是大国。但是军事上，虽然现在我们部队建设日新月异，但是和世界一流水平比，在武器装备上，在官兵的文化素质上，差距还是非常大。一个国家军事强盛与否的主要标志是看海军，因为世界地球 70% 多都是海洋，而且海军对中国有特殊的重要意义。我们在石油上，大宗原材料上，对国际市场的依赖度越来越高，所以一定要和平发展。从世界各国看，发展军工企业实际上要靠强大的科技，科技企业，科研力量，自主的创新冲动来支撑的，所以现在呢，在军事上要军工企业民营化，这个是最重要的一条路子。所以，我们以第二条标准衡量，我们与世界一流强国还差很远。

第三标准就是文化价值观。文化价值观上，总而言之，我们有些东西需要总结，就是最近从全国情况看呢，我们出现的情况是复古、复旧、复左，就是古的、旧的、左的东西，现在非常有市场。为什么要复古呢？为什么复旧呢？就是我们在一个新的发展时期，还没形成一个新的让全体老百姓发自内心接受的文化价值观，全社会从风俗习惯，道德伦理方方面面我们大家都认可的约定俗成的东西，现在好像还没有。我认为还没有。我们要形成教育文化价值观方面的竞争力，然后让全球都认可你，承认你。所以文化价值观上，我们怎么把自己打造成世界一流这方面任重道远。

三、政策设计的要点

现在我们要做的就是，定世界一流强国的目标，然后设计政策，这个设计政策有几个要点。首要的一点就是，必须由国家出面进行一些强力的经济政策调整。中国这几年已自动形

成一种产业发展中的结构，就是产业发展中的结果时呈加速倾向，就是大量的资源不断的向过热的部门、短期获利部门流动。有些部门永远处于资金可得性比较困难状态，像民营科技企业、县域经济、三农领域。可以这样说，县域经济、三农领域不是代表中国经济竞争力的一个领域，但一定要搞好，为了社会的长治久安，为了解决贫富差距问题，为了中国政治安定，非常非常重要。中国要成一流强国，关键在经济结构向技术方面强制升级和调整，中国要强大一定要在这方面设计政策。这方面，现在看来，我认为我们中国一直做的都不够，必须得打造一种机制，让市场自发的、能够诱使储蓄向有利于产出的企业方向投资、调整的这样一条资金循环流，让它自动向这方面靠。那怎么靠呢？就是借鉴美国、以色列这些国家和台湾地区的经验。如以色列，经济实力强大，就是技术上有一大批知识分子，教育水平非常高，另外，国家的知识创新上，有一套强力的政策，早期世界上刚出现 Venture Capital 的时候，以色列科学家发展高科技，用 Venture Capital，由资本市场与之配合，国家再配合强力的税收、金融政策做引导。中国急需这样的政策治理，中国金融体系最大的毛病是流动性泛滥，流动性过剩。大家知道中国的银行体系存差多大呢？近 10 万亿人民币，而且不只这些，这个月底外汇储备突破 1 万亿美元，前两个月储备已为世界第一，一万个亿怎么用呢？大家知道，除了国家平准基金，应付国际收支、外债支付以外，主要是买外国国债。外国政府债的利息都很低，长期的 3.1，短期的更低。我看过美国商会的统计，美国在上海投资的企业，年回报率在 20—25% 之间。而我们中国有钱了，用来支援发达国家，以低利率贷款的形式，支援它们的经济建设，但是我们的实体经济部门，很多企业缺钱，实际上实体工业部门还不富余。在我们这样一个发展型国家，仍然是资本短缺型国家，大量外汇储备购买外国政府国债，实际非常不合算，这些观点，施蒂格雷也说过。

麦金农、蒙代尔他们俩只要到中国就说，人民币不要升值，他们不了解中国的国情。最近，风向变了。我说风向变了，往哪里变呢？就是有可能进一步放大波动区间，允许人民币作稍大幅度的升值，这个过程还是缓慢地走，幅度要更大一些，今年的升值幅度估计会超过去年，但是按照我的极端建议，我认为一次 10% 得了。然后让大批企业死掉，为什么死掉？你说整天生产衣服、裤子、鞋帽玩具，老做这些低档劳动力，能干啥啊？强制进行可贸易商品产业结构的调整，逼你生产高附加值、高技术含量产品，这样对世界也会有一些积极影响。世界情况什么样呢？大家知道我们全世界现在经济失衡，贸易结构失衡，它的背后是货币结构失衡，金融资源配置的失衡，整个货币流动和贸易流动几个失衡搅在一起了。

1997 年亚洲金融危机期间，我们人民币该贬没有贬，现在这次我们不能出现该升不升了，不能再错过这样一次时机了，你想想全世界从美国、日本、欧洲等都赞成你的人民币升值，甚至升值幅度大一点，希望你的货币变得更贵一些，你为啥不变呢？我们实际上以一种管制的力量和市场力量在斗。实际上为什么会有这么多美元大量流入呢？就是人民币币值定价过低，人民币扭曲，就是这么一个原因，整个资本流入就是看着你可能要升值，它这个升值预期，你根本扭转不了，你不改变定价，市场就继续跟你扭，越弄调整成本越大，肯定是这样一个结果。所以早做我觉得对自己国家好，对世界的货币体系扭曲状况的扭转有好处。现在大家该想为什么大量美元流入，国际顺差这么大，资本流入也这么多，双顺差情况维持这么长时间？美元流入，中央银行就买，买了以后基础货币就增加，外汇增加，基础货币投放增加。你把汇率一改，一切都改观了，外贸出口企业它的产业产品结构它也要调整了，它自动调整。所以我觉得经过短暂的振荡以后，对整个中国的经济结构、中国工业基础的强化有好处。现在是一个非常有利的时期。而且从最近几年情况看呢，国际货币基金组织、世界银行在测算中国居民实际收入时按购买力平价的方法，都是按 1: 4，就是一美元比四人民币，不管你官方汇率是多少，认为中国实际生活水平不低。

所以汇率调整在宏观政策调整上，进行强制性的产业结构升级、技术升级上都是一个很

好的契机，就看我们能否找出一个非常实用的招法，能否制定出一套切实可操作性的政策来推行。我们现在需要出现方方面面的革命，经济政策革命，金融体系革命，有文化价值观的革命，所有的经济革命应该凝结成一个目标，就是要在 10 年、20 年之内，让中国尽快向世界一流强国的目标靠近。我们确定一个 20 年左右的目标，通过各种政策调整，让我们尽量向世界一流强国靠近，能达到这个目标我觉得中国就不错了。但现在最重要的就是做好金融方面的事儿，这方面的事儿做好了，让我们的金融资源得到有效利用，我们才能解决实体经济部门资源的浪费问题。

Globalization and Financial Reform in China

Wang Songqi

(Institute of Finance & Banking Chinese Academy of Social Sciences, Beijing,100000)

作者简介：王松奇，中国社科院金融研究所