



金融研究简报

第十五期

中国人民大学重阳金融研究院

2013年11月22日

全球财富转移，中国挑战很大

——“经合组织《2013全球发展视角》报告发布会”思想沙龙纪要

当今世界，发展中国家的的发展愈来愈呈现蓬勃的势头，其国际地位也日渐提升。全球出现财富转移现象，市场动力向发展中国家转移。但发展中国家仍然面临很多问题和挑战，比如技术创新、产业结构调整、国际市场环境等等。而作为发展中国家代表的中国，其发展情况和存在的问题，已经成为绕不开的话题。2013年11月19日，中国人民大学重阳金融研究院举办了一场以“世界变化中的产业政策——经合组织《2013全球发展视角》报告发布会”为主题的“人大重阳思想沙龙”，就发展中国家，尤其

是中国的发展情况展开深入剖析。

研讨会由人大重阳执行副院长王文主持。在研讨会上，经合组织发展中心、专题部与全球发展研究部主任卡尔·达尔曼首先介绍了“经合组织《2013 全球发展视角》报告”，从经合组织的角度分析国际经济宏观景象，提出发展中国家存在的问题以及面临的挑战，并提出建设性意见，然后与参会嘉宾展开深入讨论。讨论认为，中国和其他发展中国家共同面临着内部和外部双重困难，内部需要采取产业改革、金融监管等一系列改革性措施，外部需要国际社会提供更平等的市场环境，经合组织应该制定明确的市场开放政策，并取消对发展中国家的市场歧视政策，探索向中国资本市场开放的道路。

全球发生财富转移，但发展中国家仍面临结构性挑战

卡尔·达尔曼（Carl Dahlman）（经合组织发展中心专题部与全球发展研究部主任）：回望上世纪九十年代，我们可以把世界分成四个部分。那时，只有 12 个发展中国家经济增长的速度比经合组织快，但 2000 年后形势发生了变化。现在，已经有 83 个发展中国家的发展速度超过了经合组织。这是一个很重大的转变，而且，这个转变很大程度上是由于中国对世界的影响。金融危机以后，一些国家增长变慢，但是发展中国家增长变得更快。这就意味着财富发生了转移，财富增长的势头已经转移到发展中国家。

那么财富转移有哪些影响呢？首先，中产阶级的比例发生了变化。新的中产阶级的崛起及其对国内市场的关注打开了新的消费市场。发展中国家的人口增长速度虽然不同，但收入都在快速增加。到 2030 年，将有 80% 的中产阶级生活在发展中国家，这意味着市场动力也会转移到发展中

国家去。

当然，中国在这些发展中国家中扮演非常重要的角色，中国在世界贸易和投资方面的增长为发展中国家带来了潜在的机遇。中国也正在成为发展中国家的主要贸易伙伴。例如，2011年，中国占非洲进口总量的17%，而2000年时只占5%。同时，中国制造业和服务业的海外投资也在加速。另外，从全球生产角度来看，2010年，中国是全球的最大生产者。中国现在也占据全球制造业最大的份额，这是很令人震撼的。

但是，发展中国家同时也面临着很多结构性挑战。首先，创新实力不足，发展中国家和经合组织成员国之间的创新差距仍然很大。2009年，经合组织国家在研究和开发方面的投资占GDP的2.3%，而中国只有1.5%，其他很多发展中国家，比如巴西、俄罗斯和印度，还不到1%。发展中国家要做的事情还很多，比如把资金投入到特定的科技领域，对创新的国家征购等等，中国在这些方面比其他大多数发展中国家做得都好。另外，吸引高知识密度的国外直接投资和促进新兴公司的发展也应该受到重视。

其次是技能问题。很多发展中国家都受到劳动力技术短缺或者不匹配的影响。经调查发现，大部分企业认为，熟练劳动力不足是企业发展的主要限制。针对这个问题，职业培训就显得很重要。同时，一些前瞻性的干预措施（比如技术教育和大学培训）和教育系统应该更重视国际技能流动性。中国在这方面做了很多工作，但仍需继续努力。

第三，发展中国家企业在长期信贷方面面临困难，中小企业尤其受到影响。开发性银行可以帮助发展中国家的中小企业缩小经济差距，例如巴西国家发展银行就曾帮助中小企业进入信贷。

第四，中国以外的其他发展中国家还面临着投资计划执行的问题。他们的执行率不高，中国相对更有执行力。发展中国家应该加强公私合作关系，提高私人部门的参与率，积极进行相应的改革。

贾晋京（中国人民大学重阳金融研究院研究部副主任）：关于发展中国家研发投入的内在假定不成立。有没有投入和有没有结果不一定有关系。中国投的钱很少，但结果很好，怎么能用投钱的多少来衡量对科技发展的重视程度呢？

魏本华（国家外汇管理局前副局长、中国人民银行前参事、人大重阳高级研究员）：综观中国面临的问题，有几方面特别值得重视。在刚刚结束的十八届三中全会上，共产党和中国政府已经充分认识到了中国经济需要稳定健康发展。我们不再用“快速发展”或者“比较快速的发展”的说法，而是强调“健康稳定的发展”。2020年GDP总值翻一番，人均收入翻一番，根据过去两三年的实际情况，即使中国正面临达尔曼先生提出的问题，在未来十年内保持7%的目标还是可以实现。下一个十年又是另一个中长期的发展计划，相信中国的领导人会好好考虑，希望“十二五”和“十三五”都能得到很好的规划和执行。

影响中国发展的最大因素是产业政策， 还是国际货币体系？

达尔曼：一些国家正在采取生产转型策略来应对这些结构性挑战。这些产业政策同中有异。有的从上至下，有的从下至上，还有的采取混合式的管理模式。这些政策虽然分别有不同的侧重点，但同时都更看重可持续发展。我们发现，这些国家都有多重目标：生产的多样性、专业性，以及提高生产系统密度。现在的产业政策使发展中国家面临着同样的问题：领土面积，可持续经济发展问题和政策实施问题。我们得出的结论是：要锁定优先发展目标。中国在这方面做得不错，因为中国有固定的五年计划。

根据国际货币基金组织提供的数据，发展中国家在追赶发达国家的过程中存在一个转折点。中国和美国的份额会在 2019 年交汇，这将是一个重大的变化。我们关心的是，这个交汇会持续吗？哪些国家会领导这样的交汇？他们会面临中等收入危机吗？他们的前景怎样？中国对世界的影响是很大的，这也是我们讨论它的原因。我们做了一些很详细的工作，收集了很多数据。我们想知道交汇什么时候到来，但这在很大程度上取决于工业政策。

当一个国家远未达到世界发展前沿水平的时候，发展很容易，因为它可以照搬其他国家的经验。但是，从工业向服务业的转型比从农业到工业的转型困难得多。因为由劳动力转移带来的生产率提高的有利因素不再存在，劳动力结构也会因为老龄化的影响而改变。发展中国家就业不充分，产生了大量的失业人口。同时，快速老龄化会带来储蓄率的下降。

现在来看经济减速的原因。我们的宏观政策很不景气，同时还存在外部冲击。在产业结构方面，劳动力从低效率农业向工业和服务业的转移会导致生产力增长的耗尽，同时，发展也难以摆脱对自然资源的依赖。在劳动力市场方面，廉价劳动力消失，工资增长，人口老龄化导致社会抚养负担增加，劳动力供需方面存在教育不充分和技能不匹配问题。在金融市场方面，储蓄和投资下降，金融市场效率低下。在技术方面，对现有技术的利用不充分。同时还有产品市场问题、社会问题和环境问题。

贾晋京：“中等收入陷阱”完全就是个伪概念。提出这个概念的原文是一篇非常不严格的学术文章，它只是通过对墨西哥等小国的统计，并且完全没有考虑到不同时间国际货币标准的不同，也没有考虑到地缘政治不允许小国提高国际地位的因素，就得出发展中国家到一定水平后发展会减缓的结论，这样的结论没有说服力。

张燕玲（中国银行前副行长、国际商会执行理事、人大重阳高级研究员）：实际上现在影响发展中国家的最大因素，以金砖国家为例，应该是国际上的货币体系或者货币体系的全球化。无论是经合组织成员国 GDP 的下降还是金砖国家 GDP 的上升，大家都是在一个地球村里做游戏。经合组织成员国之间货币都是可以流通的，量化宽松政策出现以后，金砖国家得到了很多资金。日本现在在全世界最大的借贷市场，美国、德国也紧随其后，这个更会影响到发展中国家。而达尔曼先生一直在做世界银行和经合组织的研究工作，一定知道制定国际货币政策时要考虑到对其他国家，尤其是发展中国家的影响。

达尔曼：美国的量化宽松政策，是美国的一个工业政策。美国认为低利率会降低全球利率，美国退出量化宽松货币政策后是否会影响发展中国家，是一个值得考虑的问题。中国是资本出口国家，不会受到太大影响。然而美国的资本稀缺，利率会随之提高，因此会在全球范围内产生不好的影响。所以全球宏观货币政策的协调是一个很重要的议题。

魏本华：关于达尔曼先生提到的几方面的问题，我认为不仅是产业政策的问题。比如，就发展中国家的未来看，2020 年，中国的 GDP 在平稳的环境中赶上美国，是有可能实现的。但是，国际货币环境是不是有利于金砖国家，值得考虑。美联储的政策已经影响到了印度、巴西，资本大量出走、本币贬值和国内的一些财政困难，限制了这些国家的发展。中国由于政府对宏观经济良好的把控，受到的影响较小。与其他国家相比，中国经济放慢是主动调整的结果，可能也会对全球造成影响。经合组织以发达国家为主，对全球货币环境和宏观政策应该有一些分析。

中国发展需要内部改革和平等的国际市场环境

达尔曼：中国内部存在很多问题。中国的存款利率低于通胀率，因而存款的收益为负。但是贷款却主要提供给了国企，体系外的企业得不到贷款，这就导致了低效率。

中国在研发方面的投入量很大，近期从 0.5% 增长到了 1.9%，增速很快，但回报率不是很理想。这个和知识产权不完善很有关系，中国需要进行资源配置的调整和改革。从前的中国从粮到钢，更注意物质上面的生产，但现在可能更需要重视知识、金融等非物质产业的研发，什么能带来效率的提高，值得我们思考。

魏本华：从 1978 年到现在的 30 年当中，中国取得了比较大的成就，从家庭联产承包，到国民经济改革，都已经实现，现在面临的是中等收入陷阱的问题，要如何解决，我认为中国政府领导人已经发现：解决这个问题关键要靠改革。从三中全会的决定中我们都能感受到，最高领导人的重视对全面深化改革是多么重要。要解决达尔曼先生指出来的问题，需要一个横向的改革。过去 5 年我们更加考虑量的发展，但是国家的长远发展将会更重要，跨部门的问题也将会更重要，这些都需要全面考虑。

陶然（中国人民大学经济学院教授、中国人民大学国家发展与战略研究院副院长）：我有两个问题想问达尔曼先生，您讲到工业政策，是否能举出几例成功的工业政策？我感觉各国的工业政策基本上都没有很成功的，除了南非和日本。撤销某些行业的管理规定，如电信业，医疗行业，在很多国家都很失败，这一方面是技术上的原因，另一方面是因为有些国

家虽然有这方面的技术，但是无法协调各方的关系，有些利益集团可能会阻止这样的行动。请问中国是否能成功地解除这些行业的管理规定？要怎么做？

达尔曼：正所谓旁观者清对于中国国内经济政治的问题，我觉得中国的制度需要做很大的整体调整。中国的政治中有很强大的利益集团，比如国企、地方政府、以及国家的垄断产业等，它们在企业改革中很难改变，这很值得思考。以美国为例，游说集团控制了很多事情，因而经济改革不能进行。利益集团对改革影响很大。经合组织想要从全球治理的角度来了解这些问题，因此到发展中国家来考察。现在中国是最大的碳排放国家，美国石油集团不允许美国在这个问题上让步，中国同样也不让步，并且利益集团也不允许改革。我们就只能在边缘作业，在能改变的地方帮助改变。

魏本华：几个月以前，中国已经认识到地方政府融资平台的问题、网络金融新生事物引起的金融监管问题和银行全面发展多项目的问题，这些问题该怎么协调？中国人民银行正在牵头其他重要宏观经济部门解决金融监管面临的这些问题。

达尔曼：针对中国金融监管的改革来说，近几年来，全球宏观经济变弱，不能帮助中国保持高增长率，因而中国产生了大量的银行和房地产泡沫。至于怎么监管这些部门，怎么建立监管系统，协调中央和地方、银行部门和非银行部门的关系，我们会写入报告。

魏本华：我想问达尔曼先生，您能不能从经合组织的角度讲一下对吸收中国加入经合组织的看法？已经加入的国家得到什么好处？有什么责任

和义务？如果中国要想加入，经合组织对中国有什么更高的要求？可以从学术角度上谈谈。

达尔曼：关于中国加入经合组织，长期以来，尽管经合组织是富人俱乐部，但随着经济总量的变化，经合组织的份额越来越少，中国的份额越来越大，中国需要得到更多的话语权，尤其是在制定全球规则时。因为中国是资本出口国家，是美国的债主，对全球发展十分重要，对全球金融部门的稳定也十分重要，应该加入经合组织。我们也会去发展中国家了解他们对全球金融系统制定的意见。我们有一个由 18 个发展中国家组成的发展中心，中国可以考虑加入发展中心。

刘志勤（瑞士苏黎世州银行前北京首席代表、人大重阳高级研究员）：我本人对经合组织的情感很复杂。很多年前，中国的进口项目必须要经合组织审批，经合组织把控着对中国进口的批准权，因而很多人都知道经合组织。因为你们是一个富人俱乐部，我们中国是穷人，向你买东西还得看你脸色。但是现在情况发生了变化，虽然他们富人的特性没变。您刚才提到产业政策，我们狭隘的理解是，前 30 年的发展是以粮为纲，以钢为纲，限制了宏观经济的走向。但是现在中国的政策则是以金融发展为纲。这些反应了整个经济政策的变化和走向。所以，我们希望知道经合组织对中国货币政策、资本市场的建议。因为现在经合组织的很多国家要求中国开放资本市场、二级市场，包括股市。百姓关心的事情，除了天气，就是股市。经合组织在金融市场上发展比较成熟，和人民的生活关系很大。

第二，希望经合组织在本组织范围内的市场开放方面有明确的政策。这些富人俱乐部不如中国豁达，改革和开放，很多富国都很抠门，不给钱也不给技术，还埋怨中国不买他们东西。市场要改革开放，要平等，经合

组织需要取消市场歧视政策。中国有资源、智慧，还有钱，但是有钱常常买不到东西，希望富人俱乐部放下身段。

达尔曼：经合组织以前是富人俱乐部，现在也是，但是我们的发展中心是由发展中国家组成的，为发展中国家提供了对话平台，我们也希望了解各方的想法。

对中国资本市场开放，这会引发很多问题，导致投机行为。比如，虽然目前全球的资本市场很发达，很有经验，但是，当发生了很严重的金融危机后，很多不受到金融监管的金融活动，比如房地产，就会发生问题，所以金融市场的监管很重要。中国买了美国很多国债和其他产品，更应该通过各种国际制度来参与全球治理的活动。

王文（中国人民大学重阳金融研究院执行副院长）：今天的报告和讨论都很精彩，比如我院贾晋京的发言就代表了一位新生代学者对中国多元化社会的观点表达，如果达尔曼先生的报告能更多考虑中国学者的观点，OECD 的视角会更加全面。

请将领导同志的批示反馈给编辑部（电话 010-62516305） 责任编辑：胡海滨 审核：王文

分送：中央办公厅，国务院办公厅
全国人大办公室，全国政协办公厅
有关部委
各省、市、自治区负责同志
各金融机构负责同志

中国人民大学重阳金融研究院

官方网站：rdcy-sf.ruc.edu.cn

邮箱：rdcy-info@ruc.edu.cn

新浪微博：@人大重阳

公众微信号：rdcy2013