

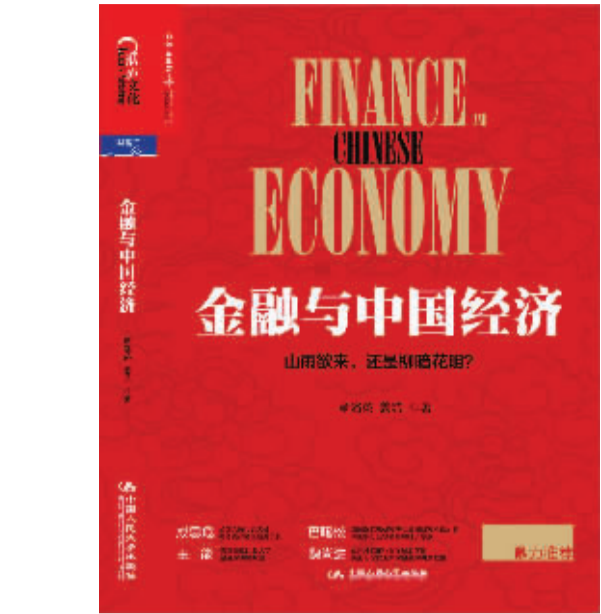
# 金融的力量

□成思危

金融属于虚拟经济的范畴，它从实体经济中产生，但又能促进实体经济的发展。在生产力低下的远古时代，人类通过劳动所创造的产品仅能满足自身的需求。随着生产力的提高，人们开始有了多余的产品，于是就产生了产品的交换，而作为交易中介的货币也就应运而生了。当人们手中有闲置的货币时，就产生了借贷行为，使闲置货币变成了生息资本，从而使得有些人可以不经过生产劳动而获得财富，这就是虚拟经济的起源。

随着人类社会的进步和生产力的提高，虚拟经济也在不断发展。首先是生息资本的社会化，出现了银行及股票、债券等有价值证券；然后通过市场化解决了有价证券的流动性问题，而有价证券的跨国流动又导致了金融市场的国际化。目前，各国的金融市场联系紧密，达到了“牵一发而动全身”的程度。本书的第一部分着重叙述了近代金融的发展历程，从中可以看到金融的重要性与日俱增。可以说资金已成为经济的血液，而银行则已成为经济的心脏，实体经济已经不能脱离虚拟经济而运行。

虚拟经济虽然不能直接创造社会财富，但却可以通过优化实体经济的资源配置、提高实体经济的效率而间接地创造社会财富。然而，当虚拟经济脱离实体经济发展而过度膨胀时，则会带来严重的问题，甚至会引发金融危机。例如1997年的东亚金融危机就



起源于泰国的流动性危机，2008年由美国次贷危机引爆的全球金融危机则是由于过高的杠杆率导致债务违约，进而造成流动性危机、信任危机，从美国向全球扩散，从虚拟经济领域向实体经济领域蔓延。随之而来的欧债危机则是由希腊等一些国家的实体经济所创造的财富难以满足政府的高支出、社会的高福利和人们的高消费，只能靠借新债还旧债的办法来维持。全球金融危机爆发后，若找不到新债主，立即就会发生债务违约。本书第二部分详细分析了这三次金融危机的产生原因和历程，尽管只是一家之言，但对读者也会有值得参考之处。

中国于2008年10月启动“4万亿”

出版社：中国人民大学出版社  
作者：章洛松 姜涛  
书名：《金融与中国经济》  
图书品牌：湛庐文化

经济刺激计划，并于2009年取得了9.2%的经济增长，使得一些人开始沾沾自喜于我国的“一枝独秀”。有些人还说正是因为金融市场未完全开放，使得我国避免了金融危机的冲击，并因此认为应该放缓金融的改革开放。但是，这些人却并没有看到由我国落后的金融系统所带来的巨大损失。本书第三部分对中美两国金融系统进行了比较分析，从中可以看到，我国金融系统的国际竞争力低下，存在金融业效率较低、金融创新比较薄弱、人民币国际化程度低、金融人才缺乏等问题。

本书第四部分是全书的精华，作者指出，如果我国的金融系统仍然满足于现状，不努力推进金融改革，则会

给我国的经济发展带来严重的后果，甚至会引发金融危机。其中所描绘的一些场景虽然只是假想的小概率事件，但却有可能通过“蝴蝶效应”变为现实，因此，我们必须坚持推进金融改革，停顿和倒退都没有任何出路。

在全球经济一体化的今天，金融安全对于一个国家来说具有至关重要的作用。金融安全是国家经济安全的核心，没有金融安全就没有经济安全，也就没有国家安全。因此，我们必须将保障金融安全放在首位，而提高金融产业竞争力、促进金融创新是确保金融产业安全的重要举措。

制度经济学有一句名言是“交易先于制度”。可见，只有通过交易发现问题，才能去制定制度，以对交易进行规范。这就是我们常说的在发展中规范，在规范中发展。针对互联网金融等近年来出现的一些金融创新，一方面我们要肯定它们的积极作用，但是另一方面也要重视其中的问题和风险，研究解决办法，促进其健康发展。

深化金融改革的措施有很多，我认为要特别注意以下几点：第一是要大力推进我国金融体系的国际化，以人民币国际化带动我国金融机构、金融产品和金融人才的国际化；第二是要建立以民间资本为主的中小金融机构，通过增加市场主体更好地为小微企业和广大的储户服务；第三是要处理好监管和金融创新的关系，让其相互促进又相互制约。

（作者为全国人民代表大会常务委员会原副委员长）

# 中国经济必须冲出三重断裂带

□邵宇

各种数据显示，中国经济进入了伤停补时阶段，近期很多指标得分都是近10年来的最低值，但这仅仅是表象，深层次的原因应该是中国在经济在自身演进过程中呈现出明显的三重断裂带。按照现在广为流传并逐渐形成一致的“三期叠加”（增长速度换挡期、结构调整阵痛期和前期刺激政策消化期）预期来判断，传统的增长动力已经逐渐丧失，而新的增长点的有效形成还需要时间。在完成动力的切换之前，可能就是经济的不断下滑以及风险因素逐渐释放带来的不稳定。2014年或许是惊险的一年。

第一重断裂带位于GDP（国内生产总值）锦标赛与改革锦标赛之间。传统的GDP锦标赛的能量级明显下降。这一方面是因为高企的地方政府负债和略显紧绷的货币政策，但更重要的原因，特别是短期面上的原因，是官员绩效考核机制在一定程度上的调整。目前全力展开的反腐败行动，以及对新兴基建项目的抑制，都是十分必要和紧迫的，但其对经济增长的短期压制作用也正在显现。

另一方面，毫无疑问，新一轮的放权改革必将激发民间资本的活力。但就目前的情形来看，这还需要一段时间。民间资本已经习惯在政府的强势下生存，它们可能还没有充分认识到自己可以发挥的功能的重大变化，仍然对政府抱有期待。即便政府放权，它们暂时也不大会迅速拓展自己的空间，甚至在缺乏政府指导的情况下，可能一段时间会无所适从。

这就会出现一个明显的推动力落差。原有模式下增长速度已经明显减慢，而民营经济活力暂时不能得到充分的释放，结果就是经济增速不断下滑。

第二重断裂带位于改革锦标赛内部。十八届三中全会制定了令人兴奋的宏大改革蓝图，打响了改革锦标赛的发令枪。改革就意味着变化，但我们也必须清醒认识到，改革是一个慢变量，而增长是一个快变量。不仅如此，改革本身也包含快变量和慢变量，关键是改革的各个元素在短期内能否形成有效配合。

例如行政体制改革可能是一个快改革，尤其是行政审批权的下放或者取消，而配套的民间资本进入的实质举措则是慢改革；再如要素价格改革，其中提高水电煤的价格或者调整最低工资标准都可以是快改革，而配套的资源税征集反哺环保产业则是慢改革；有效降低宏观税负，推动产业链跃迁是慢改革，社会保障和公共服务的提升则可能是更慢的改革；财税体制改革、户籍制度改革、土地制度改革则是最慢的改革，这样会形成一个内部不相衔接的错层。在改革断裂地带，各



书名：《新政机遇：  
改革锦标赛与市场新动力》  
作者：邵宇  
出版社：中信出版社

种矛盾和风险会逐渐暴露出来。

第三重断裂带则来自全球化进程的阻断。其本质是以美国为代表的传统发达经济体的局部退出和以中国为代表的新兴经济体的拒绝上位。考虑到目前中国经济的体量 and 对外依存度，这是直接制约中国出口增长的关键因素。

2008年金融危机改变了很多事情，危机爆发之前全球化的逻辑很简单，整个世界分为三大格局——消费国（美国是典型代表，印钞票，花钱买东西），生产国（以中国为代表）和资源国（中东地区的石油国，还包括金砖国家里的巴西、俄罗斯，提供大量的大宗商品）——通过现有的以美元为主体的储备体系相连接。生产型和资源型经济体完成原始的资本和产能的积累，发达经济体刺激虚拟经济体，带来空前繁荣和消费主义的狂欢。整个世界就是按照这样大循环模式运转的。

这样一种结构最终在2008年次贷危机中轰然坍塌，危机一波一波袭来，首先是美国的金融体系危机（银行和居民资产负债表），然后是欧洲主权债务危机（国家资产负债表），进而变为货币体系危机，全球经济随之进入长期的消沉期。

中国经济当下的情况空前复杂，具有极大的挑战性。特别是在今年这样一个外围流动性可能发生急剧变化的环境下，不能排除一些系统性风险的集中爆发，这包括二三线房地产价格泡沫的自我破灭、地方融资平台的违约风险，以及金融体系包括主流银行系统的坏账损失。尤其是地方政府和国企的债务问题，尽管中国政府拥有超过35万亿元的净资产，但如何巧妙转移过高的地方政府杠杆，完成从地方到中央，从政府到居民，从国内到国外的转移，用成本低廉的负债去匹

配地方政府那些缺乏流动性的长期资产绝对是一个重大挑战，这也是海外投资者高度怀疑中国短期投资前景的一个重要原因。

二三线城市的房地产是分水岭，去年经济状况之所以还可以，就是因为地产投资发展得还不错，但今年就要打上一个巨大的问号。我们认为寄希望于一次性出清的理想化方案，来冷启动中国经济的增长和改革是非常不现实的。因为在系统性风险爆发、全球经济激烈博弈和资本高速流动的大环境下，大型且另类的经济体几乎不可能有喘息的机会。中国需要制定合适的策略，冲出人均GDP6500—13000美元这个中等收入的陷阱，又要避免出现颠覆性的错误。怎么办呢？

民间资本还没有释放出充分的活力，那么第一条解决路径就是要政府发挥更好的作用，这同“让市场起决定作用”一样不可偏废。这意味着政府必须在战略规划、政策引导和公共产品提供方面发挥重大作用，而且要学会与市场及时沟通、良性互动。

第十三个“五年规划”即将展开，这是中国冲出所谓“中等收入陷阱”的关键五年，采取什么样的策略进行突破至关重要，明确的规划将给出民间资本行动的清晰指南。在增长动力方面，在主体功能区规划清晰的前提下，考虑把3000多个县级行政单位参与的全员GDP锦标赛，升级为20—30个城市群之间的锦标赛，在重点建设区域，甚至可以考虑升级成立一批直辖城市群，重塑扁平而有效的中央地方关系，既能保障地方的活力释放，也能强化中央的有效指导。

切勿浪费这一次高规格的京津冀一体化的顶层设计机会，用大都市圈统一管理模式优化布局整体的人口、产能、基础设施、环境、公共服务和生活，这将有力地引导新型城镇化的进展。

第二条解决路径在于让快变量刺激慢变量提速，尽快在各个重要改革领域形成重大标志性的突破，相互呼应。改革大致可以归类为：第一，提升效率的政府改革和自贸区改革；第二，增加供给的要素价格改革；第三，增加需求的改革；第四，调整金融改革中利率汇率市场化的改革。这些改革必须相互协调，发挥合力。

具体到推进措施上，例如在国企改革方面，一定要在前十大国企中挑选一两家，真正实现混合所有制，从股权比例、人事安排、激励机制等方面做出全面的真正市场化的安排。目前中国国企总资产近84万亿元，约占实业资本的44%，但3900万在职员工的收入仅占27%，而且这些国企的净资产收益率仅为5.9%，远远低于全社会企业的10.4%。如果能够通过改革拉平国企和民资的利润水平，GDP就会获

得额外的2个百分点的增长，这就是改革的红利！所以说混合所有制是真正的风口。把资本化出售所得的真金白银交给全国社保基金，充实社会安全网，会让改革无后顾之忧。

再如财税体制方面，必须抓住预算法三审契机，全面推动地方政府资产负债表编制和全口径的预算公开，并在此前提下允许地方政府独立举债，用长期和低成本的地方债替换目前性价比极差又不透明的影子银行融资手段，实现资产与负债的全面匹配。

第三条解决路径是以中国为主建立自己的内循环或者小循环。目前中国在对外交往方面，同“二战”刚结束时美国面临的环境和机遇窗口是类似的。当时美国拥有全球最多的黄金储备，占当时西方世界黄金储备的48.5%，为法意德英日的4.5倍。目前中国拥有全球最多的3.8万亿美元的外汇储备。当时美国拥有全球最大的工业产能，“二战”中美国成为“民主国家的兵工厂”。至1948年，美国工业已占世界总产量的53.4%，占世界出口总值的32.4%。中国现在存在普遍的产能过剩。根据2014年政府工作报告，今年计划淘汰落后产能，目标任务：钢铁2700万吨、水泥4200万吨、平板玻璃3500万标准箱等。

中国完全可以通过不断扩大内陆沿海、开放外部沿海和远程绿地投资，来形成全方位开放的新格局。其中的抓手部分是推出一批重大支撑项目，加快基础设施互联互通，拓展国际经济技术合作新空间。在走出危机的过程中，基础设施投资被视为拉动世界经济复苏和增长的有效手段。特别是发展中国家居多的亚洲，正处在工业化、城市化的起步或加速阶段，对能源、通信、交通等基础设施需求很大，但这些需求面临着资金约束。仅从城市基础设施投资这一口径来看，每年亚洲的建设资金缺口大约有600多亿美元。在2013年10月初的亚太经济合作组织峰会上，国家领导人就曾多次表示，中国倡议筹建亚洲基础设施投资银行，向包括东盟国家在内的本地区发展中国家的基础设施建设提供资金支持。

与此同时，在更加宏观的层面，中国应当全力推动各种规格的自贸协定谈判。目前中国正在建设18个自贸区，涉及31个国家和地区，已签署12个自贸协定，6个自贸协定正在谈判中。此外在多边方向上，中国还应积极推动服务贸易协定、政府采购协定、信息技术协定等的谈判，加快环保、电子商务等新议题谈判，主动回应并参与新一代高标准自贸区规则谈判，推进中美、中欧投资协定谈判，不断推动贸易和投资自由化、便利化，实现与各国的互利共赢，最终形成对外开放与改革发展良性互动格局。

■ 新书快递

## 昨日之前的世界



作者：(美)贾雷德·戴蒙德  
出版社：中信出版社  
内容简介：  
传统社会对现代社会来说意味着什么？是充满冲突与混乱的蛮夷之地，还是尽享田园生活的世外桃源？但无论如何，它离我们并不遥远，而且潜移默化地影响着现代社会人们的生活方式。传统部落社会的社会实践要比现代国家社会更久远，它在如何组织一个人类社会的问题上，已经进行了成千上万次自然的实验。普利策奖得主贾雷德·戴蒙德在新书《昨日之前的世界》中，就一探传统社会的生活方式能为现代社会带来哪些启示。在新几内亚部落生活了近50年的戴蒙德，通过

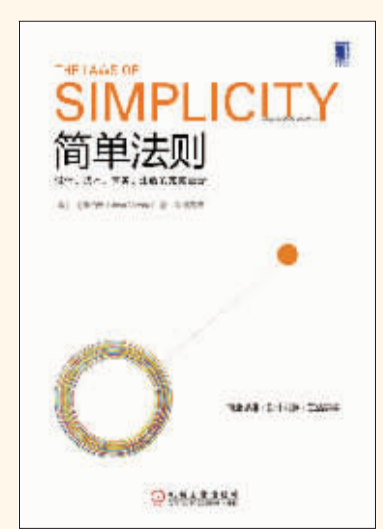
## 全面回忆



作者：(美)戈登·贝尔，吉姆·戈梅尔  
出版社：浙江人民出版社  
图书品牌：湛庐文化  
内容简介：

现代“小型机之父”戈登·贝尔和微软研究院研究员吉姆·戈梅尔通过“我的数字生活”（MyLifeBits）项目，带领我们进行了一场关于数字化记录生活的美妙之旅，为我们揭示了在“信息在你指尖”的时代，全面数字化记录我们的所见所闻和所作所为如何完美呈现我们生命中的风景，以实

## 简单法则



作者：(美)前田约翰  
出版社：机械工业出版社  
内容简介：  
尽管违反需求逻辑，“简单能卖钱”却不假。苹果电脑的ipod功能比其他数字音乐播放器简单得多，价格却高出一大截，就是这种趋势的重要例证。在可预见的未来，复杂的

对部落社会生存环境、生活习俗、行事方式的观察、记录来剖析人类社会的演进，这本书就是他多年研究的结晶。

戴蒙德在书中再次展现了他知识的广度与深度，从人类学、社会学、语言学、生理学、营养学和演化生物学等角度剖析区域划分、战争冲突、人际关系、养育孩子、对待老人、应对危机、宗教信仰、语言习得、健康膳食等方面，全面、生动地展现了传统社会最核心的生活方式。这些代表传统社会的小切面也同样主宰着今日世界，因此，值得生活在现代社会的我们参考和借鉴。

伴随着科技的高速发展，现代人往往在快节奏的生活中迷失了自我，人际关系疏远、社会分配不公、愤世情绪高涨、社会冲突不断、身体亚健康、盲目崇拜流行文化等问题已成为现代社会的桎梏。在这一背景下，我们应该回顾人类祖先的原始生活方式，追溯那些曾经帮助人类完善自我、建立文明与有序社会的良好根基，而这就是“昨日之前的世界”。相信每个想要关心人类社会演变历史和未来趋势的读者都不会错过《昨日之前的世界》。

作者简介：  
贾雷德·戴蒙德，现任加利福尼亚大学洛杉矶分校医学院生理学教授、美国艺术与科学院、国家科学院院士、美国哲学学会会员。戴蒙德曾以畅销书《枪炮、病菌与钢铁》荣获1998年普利策奖，他的另一部代表作《第三种黑猩猩》曾获英国科普图书奖。

现真正的“永生”。

在“全面回忆”时代，我们该如何实时监测自己的健康状况，使自己的所有健康信息综合起来，为治疗和保健所用？我们该如何将“数字记忆”应用于工作领域，建立新式的数字记忆企业，实现事业的巨大成功？我们又该如何在“全面回忆”的背景下，掀起一场教育革命，发掘科学研究的第四范式——数据密集型科学发现，成就最高效的学习？而我们又该如何应用这些个人大数据信息，成就自己的数字化人生？

“全面记忆”和云端存储的大量信息，将彻底改变人们工作和学习的方式，人们的创造力将大大提高，学习境界也将明显提升。全面完整的健康信息，将为我们的健康生活保驾护航，“数字护士”将颠覆现有的医疗模式。“数字记忆”有助于长久保持与亲人之间的情感，让我们的亲人真正实现“永生”。“全面记忆”将催生一个新的产业和无数创业家，而工作、健康和学习的数字记忆必将引发一场革命！

作者简介：  
戈登·贝尔，在麻省理工学院攻读博士学位期间，遇到DEC公司创始人肯·奥尔森（Ken Olsen），一见如故，于是毅然放弃博士学位而投身DEC公司，被誉为“小型机之父”。美国国家工程院院士，美国艺术与科学院院士，美国国家科学院院士。

科技会继续入侵我们的生活和工作场所，因此，“简单”势必成为一种新兴产业。简单不仅是一种能引发人热烈效忠某种产品设计的特质，也成为企业对抗本身复杂机制的重要战略工具。

本书概述的十条法则能够单独运用，也能够互相搭配。作者将“简单哲学”分为三种层次，并依照“基本、中度和深度”划分成三组渐进法则。在这三组法则中，基本“简单法则”可以马上应用在产品设计或居家陈设的相关构想上；中度“简单法则”的含意比较微妙；深度“简单法则”更深入还未成熟的思想领域。除了三组法则，作者也为如何在科技领域达到简单提供了几个要点。读者不妨把它们视为可以开展研发的领域，或只是值得密切注意的方向。

作者：  
前田约翰，以创意教育闻名的美国罗得岛设计学院(RISD)院长，被《福布斯》杂志评为“学术界乔布斯”。世界知名的图像设计师、视觉艺术家、电脑科技专家。