

Opinion · column

Forum

上 证 论 坛

人民币汇率问题一再“老调重弹”，无论中国最终能否变被动为主动，代价都很大。要想从根本上解决，还需完善自身，提高经济、政治等多方面实力，保持经济稳定持续增长。主要盯住单一美元的策略，难以保持人民币汇率稳定，需要加强汇率的弹性，提高汇率的灵活性，适当提高欧元等货币对人民币汇率的影响权重，切实做到参考一篮子货币进行调节。

避免人民币汇率成众矢之的需深谋远虑

◎郭田勇 裴玉

奥巴马访华前夕，美国对中国的贸易保护却不断升级，两国的贸易摩擦也不断加剧。在针对中国出口的各种反倾销、反补贴浪潮的推动下，人民币升值话题再度被推上风口浪尖，使中国面临两难抉择：在经济增长基础尚未稳固的情况下贸然升值，必将对我国刚刚回暖的出口带来极为不利的影响，延缓经济复苏的步伐；对升值舆论不做任何回应，又可能给西方国家的贸易保护主义贴上合理的标签。

因此，对人民币汇率问题，既不能一味消极回避，也不能重蹈日本“广场协定”之覆辙。笔者认为，结合当前实际，保持汇率稳定，在转变自身经济结构的同时改善对外贸易环境，是避免人民币汇率成为“众矢之的”的根本途径。

金融危机以来，人民币几乎又重归盯住美元的单一路线，人民币对非美元货币汇率水平完全被动地追随美元对该货币的汇率亦步亦趋。而美国受制于收入增长放缓，财富水平下降等情况，个人消费进一步萎靡的可能性进一步增加，经济增长亦因此缺少稳固支撑。更值得关注的是，美国个人储蓄率已由2007年末0.4%回升至2009年5月的6.9%。如果消费模式由此大变，那么衰退的深度和持续时间都将大幅度超出预期。加之信贷紧缩的跨界传染以及行业信用水平的普遍下降，以汽车行业为代表的工业产值收缩速度进

一步加快，这对美国经济的复苏更可谓“雪上加霜”。在这样的条件下推动美国经济有两个选择，其一是寻找新的经济增长点，比如发展新能源，其二是实施弱势美元政策。但是，尽管新能源革命具有极高的推动力，其研发、推广与应用所需周期很长，无法作为美国的应急之策。相比之下，利用弱势美元政策不仅能勾销本国债务，而且能够提升本国产品出口的竞争力，提振本国制造业，解决就业危机和削减巨大的贸易赤字。因此，对美国而言，其施行的弱势美元政策有很强的政治和经济目的。

由于人民币对美元汇率保持相对稳定，美元对欧元等货币的持续贬值也就间接导致了人民币对欧元的不断贬值。加之近期中国出口在海外市场的份额持续上升，这无疑给欧美国家提供了重新对人民币汇率施压的理由，以期通过本币贬值或者逼迫人民币升值来提升本国出口商品的国际竞争力，从而扩大贸易顺差或者减少贸易赤字，带动本国经济增长。

抛开人民币确实被明显低估的证据不足不谈，人民币升值无论是从中国自身，还是对世界经济的复苏都是不利的。人民币升值并不能从根本上改善中国与西方发达国家的贸易状况，不仅如此，中国经济刚刚回暖，仍然较为脆弱，如果西方发达国家忽略中国对世界经济增长的贡献的作用，迫使中国提高人民币汇率，一旦中国经济陷入低谷，西方国家相关企业势必遭受重大损失。所以，企

图通过人民币升值来解决问题，既损人又不利己。

但是，主要盯住单一美元的策略，难以保持人民币汇率的稳定，如此番美元走弱，人民币相对欧元贬值便成为人民币升值的主要压力。为避免此类事件发生，还应重视加强汇率的弹性，适当提高欧元等货币对人民币汇率的影响权重，切实做到参考一篮子货币进行调节。与此同时，汇率的灵活性亦须提高。

长久以来，人民币汇率问题一再“老调重弹”，无论中国最终能否变被动为主动，代价都是很大的。因此，要从根本上解决这一问题，还需完善自身，提高经济、政治等多方面实力，保持经济稳定持续增长。

首先，扩大内需是推动我国经济增长的根本动力，毕竟内需才是今后推动我国经济增长的主力。短期内，投资拉动对内需的扩大作用较为明显，但政府投资还是占据了绝大部分，后危机时代更

应关注民间投资的进入；长期来看，扩大消费才是保证社会经济增长的持久动力。为此，还需要收入分配机制、社会保障体系等多方面的配合，通过提高居民相对收入，解决住房、养老、医疗、教育等重大问题，解除人们的后顾之忧，使已有的消费需求得到有效释放。

其次，出口退税制度亟须调整。去年8月至今，我国相继7次调高出口退税率，使得出口退税成为重要的扩张性财政政策工具而备受瞩目。但是以欧美为代表的主要进口市场需求疲软，试图通过提高出口退税率来保出口恐怕事倍功半。因此，此轮出口退税率的调整目标，应主要放在调节产业结构上，通过对不同产业退税率的区别对待传达政策意图，逐步推动产业结构升级。

再次，完善法律法规，加强制度建设。据WTO统计，我国已连续14年成为遭遇反倾销调查最多的成员，连续三年成为遭遇反补贴调查最多的成员，我国已成为国际贸易争端中

最大的受害国。历年来，我国多注重通过单一外交谈判来解决贸易争端，忽略相关法律制定重要性，谈判结果往往不尽如人意。因此，要解决贸易摩擦，还需加强对国际经贸规则的研究，善于运用法律规则来解决贸易摩擦，维护国家和企业的权益。

此外，坚持稳步推进人民币国际化进程。我国外汇储备多年来不断攀升，这不但使宏观调控难度加大，还可能使中外摩擦进一步升级。而人民币国际化能在国际贸易和投资活动中减少汇率风险，促进我国对外贸易和投资的发展，并使得国际铸币税收入，加之国际金融危机环境下美元走弱，更为我国提供了一个推动人民币国际化向前迈进的机遇。当前，我国需下功夫完善金融体系，提高监管水平，建立有效的风险防范机制，以稳定的宏观环境和强大的经济实力，作为人民币走向国际化的坚强后盾。

(作者单位：中央财经大学中国银行业研究中心)

刺激政策：保留主干修正枝节

◎刘满平

历史和现实经验表明，政府力量在支持经济恢复方面一般都伴随着一定的负面效果，大规模的固定资产投资进一步推高了投资率，投资和消费比例将更加失衡，使得经济回升越来越依靠政府投资力量推动，经济内生增长动力不足。宽松的货币政策导致大量的信贷规模，引发人们对CPI上涨的担心，形成通胀预期。刺激政策在实施过程中出现一些结构性失衡问题，为下一轮产业升级埋下伏笔，增加经济结构转型的难度。如4万亿投资大部分投向资本密集型的重工业领域，将进一步加剧我国产业结构重型化和资本密集化；钢铁、煤炭、房地产等行业产能过剩，供大于求，无明显的短缺现象发生，商品价格将会保持基本稳定。其次，自1997年以来我国的国民收入分配就一直向企业和政府倾斜，这种居民收入分配结构不合理影响了居民消费能力的提升，从而制约消费价格上涨。第三，资源、环境价格以及劳动力成本、运输费用等虽然有上涨动力，但由于受到政府管制以及市场供求影响，可以将其控制在一定的范围内。第四，国际市场初级产品价格可能因美元走弱持续上涨，但绝对水平不会超过2007年。预计2010年价格涨幅不会超过3%，属温和的上涨。

刺激政策当前不能退出，是说树的主干不能砍，但树的枝叶还需要及时修剪。以笔者之见，可以从以下几个方面完善和改进刺激政策：从国内最新经济数据看，连续三个季

度的环比上升，只能代表经济反弹，而能否真正持续呈现上升趋势，谁也无法预料。再从经济波动周期规律看，此次国际金融危机破坏力巨大，主要经济体受损严重，元气大伤，全球经济发展将经历相当长的低增长期，大部分国家都要经历较长时间的恢复，而我国在较短的时间内经历了急速下跌、止跌、企稳、回升等4个阶段，目前经济增长基础还很不牢固，还需依靠国家政策来拉动。

至于明年通胀预期，笔者以为难以转化为现实的通胀，无需过度担心。首先，粮食连续6年增产，生猪、油料作物、棉花的生产能力均达到历史新高，食品供给保障能力进一步增强。而国内大多数工业行业产能过剩，供大于求，无明显的短缺现象发生，商品价格将会保持基本稳定。其次，自1997年以来我国的国民收入分配就一直向企业和政府倾斜，这种居民收入分配结构不合理影响了居民消费能力的提升，从而制约消费价格上涨。第三，资源、环境价格以及劳动力成本、运输费用等虽然有上涨动力，但由于受到政府管制以及市场供求影响，可以将其控制在一定的范围内。第四，国际市场初级产品价格可能因美元走弱持续上涨，但绝对水平不会超过2007年。预计2010年价格涨幅不会超过3%，属温和的上涨。

刺激政策当前不能退出，是说树的主干不能砍，但树的枝叶还需要及时修剪。以笔者之见，可以从以下几个方面完善和改进刺激政策：

投资政策方面，应适当降低政府投资增长率，扩大民间资本进入。例如加强对前期投资项目的梳理，重点推进中央投资项目，而对地方投资项目要严格审核和控制；优化投资结构，继续加大公共服务领域投资，不断提高基本公共服务的可及性和均等化程度。同时，出台鼓励促进民间投资健康发展的办法。

货币政策方面，应加强货币供应量的调控。明年信贷过多，过少都将面临一定风险，需要提前调整信贷结构，信贷规模，提高商业银行的存款准备金率、对商业银行放贷的“窗口指导”等，适当降低M2增长率目标和新增贷款规模，以在有效引导通胀预期的同时，促进经济持续快速增长。

消费政策方面，应继续加大力度，落实、完善促进消费和提高居民收入的各项政策。同时，还应在改善劳动就业状况、保障和改善民生等促进消费的基础性工作上苦工夫。

产业政策方面，应采取有保有压的政策，区别对待，重心应放在推进结构调整和节能减排上。及时调控和引导过剩行业，通过金融、财税、产业、技术等政策，积极推进节能减排。而对于房地产业，还应加强供给管理，维护房地产市场的稳定。

企业改革方面，应加快公益性和自然垄断领域国有企业的改革力度，进一步放宽行业准入管制，充分发挥地方、企业、民间投资的积极性。(作者单位：国家发展和改革委员会价格监测中心)

期待中国涌现更多新兴产业创新型富豪

◎张敬伟

全球化时代的创富神话，更像是一出出娱乐化的资本游戏。就在今年福布斯中国富豪榜公布的当天，恒大地产的许家印即因公司在香港上市而身价暴涨，超越因比亚迪汽车冒起的福布斯新科首富王传福。这种财富“排座”的瞬息万变，不由人惊叹于股市资本流动的戏剧性。

说实话，对全球富豪而言，今年绝对是备受煎熬的痛苦一年，而中国富豪们却创造了“风景这边独好”的创富传奇。经过金融危机的风暴席卷，全球亿万富翁总数缩水了三成，中国富豪们则逆势而起——去年只有24位富豪超过10亿美元，今年则有40位超过10亿美元。而该财富榜400强的门槛也创下了20.5亿人民币的新高。这当然让人振奋，因为这不仅是中国宏观经济企稳走好的结果，也给所有中国人以创富的信心和愿景。

不过，财富场上总是风云变幻，绝无永恒的富贵种子。创富传奇也往往在不意间伴随着资本的转移，一夜暴富和财富流失在流动和不可预测的资本市场上已成常态，资本市场的无常也经常发酵财富的泡沫。故而，股市上的财富聚集和流失，不过是虚拟的数字增减。如果入市的大亨们不能通过交易变现，第一、第二和末位的富翁排名并无多少实际意义。所以，某一个阶段的财富盈亏，富豪们并不在意。因为资本市场上的“盈缩之理”只是福布斯和胡润们制造娱乐公众富豪榜单的凭借和素材。

说到底，2009年中国上榜富豪的“雄起”，就是沪深股市制造的神话。正如福布斯所言，得益于“活跃的中国股票市场”。据悉，金融危机开始时的2008年10月20日，沪指收盘报1974点；2009年10月20日沪指收盘报3038点。在此期间内，深成指从6426点翻了一番，涨至12676点，香港恒生指数也以同样速度，从15323点升至22385点。相比之下，美欧日等地股市经历了一年的蛰伏期，只是近期，美国纽约道琼斯指数才突破万点。在沪、深、港三地的刺激下，中国富豪实现水涨船高的数字化增长也就没有了悬念。

沪、深、港股市的持续走牛，当然预示着中国经济的企稳向好。但必须指出，资本市场的利好，是今年以来中央政府出台大规模投资计划拉动的结果，但超越历史上任何年度的信贷刺激和大规模投资建设，不可能持续。没有了政策面的推进和支持，中国资本市场的原动力是否还那么强劲，不确定性很大。虽然经济危机尚未完全过去，但对中国经济而言，下个财年将面临相应的政策微调，已经是无可置疑的。在此情况下，资本市场的调整甚至震荡都是不可避免的，尤其是在创业板抢滩资本市场的前提下，靠股市暴富的中国富豪们必须有足够的心理准备迎接下一阶段财富缩水。

与美国的富豪相比，中国富豪无论在绝对财富还是在产业品质上还有相当的差距。且不说“硬实力”的差距：中国首富在美国只能排在第40位，中国前400名富豪的总资产约是美国前400名富豪的四分之一。更值得深思的是，中国前400名的富豪，大多来自房地产业，美国则主要是来自文化产业的媒体。而中国房地产业的泡沫隐忧，对宏观经济的负面影响是众所周知的，而美国文化产业的创富聚集效应，则凸显美国在科技、文化等产业方面的创新能力。就此而言，中国富豪的创富能力更具投机性和不稳定性，美国社会的创富软实力更具优势。

房地产业再怎么热闹，也无助于提高国家整体的核心竞争力。如果有一天，中国能像当年网络那样催生一种新兴产业，由此全面提升国家整体的核心竞争力，中国的创富传奇就能从“中国制造”向“中国创造”升华。我们期待着尽早弥补文化产业等软实力的短板，期待中国涌现更多新兴产业的创新型富豪。(作者系财经评论员，现居徐州)



今年圣诞订单：太迟太少

按惯例，圣诞商品10月就陆续面市了。往年，境外采购商至少提前三四个月下单，甚至有提前一年的。可今年直到11月，欧洲高档礼品与商务礼品公司才到中国采购，这种趋势明年怕亦难改变。中国企业急需改变以量取胜的传统策略。

漫画 刘道伟

■专栏·主持 沈飞昊

当知识产权成了跨国公司幌子时

——上市公司知识产权保护系列之七



刘春泉

原本属于法律和经济之争的知识产权纠纷，在这个全球化时代，却常常掺杂了外交转嫁、院外游说及政府介入，甚至动辄运用刑事手段，致使属于私权的知识产权变了味，开始政治化、国际化、复杂化了！

就跨国纠纷而言，其中有些甚至称得上是跨国陷阱。最近北汽某工程师因为涉嫌窃取商业机密等罪名在美国被捕，这是这类现象的最新注脚。此前，有2008年轰动全国的湖南神力集团董事长袁爱宝公司以谈判为名班到英国，未下飞机即遭逮捕，要求引渡到美国受审，虽然后来袁侥幸逃了回来，可是至今仍未被通缉。再往前，2000年轰动海内外的美国华裔科学家李文和间谍案，59项指控之中58项无法成立，后来以撤诉交易，即李文和认罪一项指控而告终，连时任总统克林顿和法官都先后向他道歉。2002年华裔研究员韩斌被控窃取实验材料和商业机密案，后来无罪获释。2001年美籍华裔叶菲与钟鸣被控窃取商业机密等罪名案，官司一直打到2008年底，判刑1年。而今技术飞速发展，商机转瞬即逝，多少公司从创业到上市成功也不过就是三年五载的事，一旦不幸卷入司法程序，没准儿多少个股市的高科技新星就因此葬送了。

那些别有用心的人，正是利用了司法程序冗长的弊端。就如当年钱学森先生回国，当时美国政府也是制造借口一直拖了五年，在新中国政府多方释法下才放他回国。

可见，无论法制如何健全，无论是为了保护知识产权还是别的什么理由，假如刑事

调查程序被滥用，对于任何一个公民个体来说，那都将是灾难；因为哪怕正义最终来到还你清白，逝去时间、虚耗的生命又焉能重来？

再比如异地保护。不过，说怪不怪，知识产权保护的这种跨区域刑事追究乃至陷阱以及国内的异地保护，说到底都是企业竞争的表现，区别在于异地保护是选择性利用博弈论，采取措施规避地方保护主义，到没有利害关系的法院，寻求实现正义，是合法的，也是上得了台面的。对跨国的刑事司法程序，则不能一概而论，当前全球人才流动、经济交流频繁，如果确有知识产权侵权事实，在遵守法律前提下，寻求司法保护，无可指责。但是如果由于打击竞争对手，故意设置司法陷阱，哪怕你有道义侵权的基础事实，或者仅仅是以知识产权为幌子，都不能排除其非正义性，理应遭到谴责，而且，在事件澄清之后，企业和司法机关应当给予被害人充分赔偿。以防止和遏制滥用司法程序帮助企业排挤和打击竞争对手的趋势。凡是跨国纠纷，那可都事先国际法上的主权问题，开不得这样的先例。否则各国竞相模仿，把竞争对手的老板抓到国外抓起来，那还了得！所以，类似事情一出，嫌疑人所在国舆论一般都是一边倒地抗议，认为是滥用司法程序。其实这也是可以理解的，并不全是民族主义情绪。

北汽工程师事件一出，笔者不由得为当年李开复离开微软加盟谷歌的事情想了把汗，庆幸微软在这个问题上算是守了法，有责任的企业公民。后来再一想，似乎又有所不同。君不见，北汽事件，通用大宇在韩国控

告俄罗斯 Tagaz 在首尔的子公司窃取商业机密的案件，其背后角力的都是相关嫌疑人的雇主企业。但是刑案高发于知识产权实力悬殊者，两家若都是势均力敌的跨国巨头，则似乎未必有这样的事情。较量总要先看双方的实力，真乃亘古不变的道理。

当然，也有可能更多外国公司之间的竞争未必是我们的媒体关注和我们要注意到的，但是中国公司聘用海归频频引发知识产权刑事案件，而且集中于商业秘密领域，确是一种值得重视和研究的现象。我们看到的异地保护的升级版，是一种跨国保护的策略，也是对海外的华裔才俊们的一种震慑，让那些优秀的核心技术工程师们回国求职或者创业时不得不安装窃听器，或者因忌惮于商业秘密侵权而安于现状。

虽然商业秘密并不是知识产权传统三大领域(版权、商标和专利)的组成之一，但如果把知识产权比作一项王冠，对企业和律师来说，商业秘密却可是王冠上的明珠。因为它含义最混，范围最确定，可操作的伸缩空间最大。中外有人批评说有些大公司在商业秘密类案件中向司法机关提出他们所谓的商业秘密价值巨大，但是事实上却往往是这些企业自编的一面之词，究竟实际价值几何，只有天知道。由此也导致了几乎在全世界知识产权案件中，往往都是商业秘密案件争议最大。就中国的上市公司来说，富士康和比亚迪的商业秘密争议，从民事诉讼打到升级为刑事诉讼，至今也未见明确说法。所以，作为企业的核心技术人员和核心高层，在保护商业秘密方面须得未雨绸缪。(作者系北京市广盛律师事务所上海分所律师)

格力敢跟政府机关叫板的底气



吴飞昊

格力空调状告广州财政局，是企业状告政府机关的第一例。理所当然成了2009年一道独特风景。在广州市番禺中心医院空调安装案的政府采购项目中，报价1707万元的广州格力空调销售有限公司却败给了报价2151万元的广东省石油化工建设集团公司，政府多花了400万元买空调。

不服此结果的格力空调，起诉了广州市财政局。11月3日，该案在天河区法院开庭。在庭审中双方各不相让。

广州市财政局指出，区财政局并非因为钱多钱少的问题没让格力中标，而是格力空调没有参与竞标。格力空调质疑政府采购部门浪费公帑：“难道纳税人的钱多得没地方花，花不出去了？”格力空调又提出，现在竞标无效无效，专家是些什么人，都是财政局说了算。政府招标需要透明化。市财政局对此没有做出正面回应。

整个事情的经过，有人还无从得知。我们甚至没听说过，格力空调的标书到底是什么样的文字错误，是否触动强制性履约条款。案子现在还没有宣判，但已吊足了媒体的胃口。

曾任任国家发改委宏观院副院长的经济学家刘福垣说过，“西方经济是凭要素分配，中国经济是凭权力分配”。在众多寻租行为中，政府部门采购黑箱运作，成为经济活动中的一个突出现象。但此前还没有哪一家企业，因为不中标而敢于叫板政府机关的。毕竟，权力代表了资源，代表了利益，没有人跟自己的利益过不去。正是这种自扫门前雪的惯性，使得一些政府机关的相应行为，得不到有效监督。以至于一系列招投标都成了谁都想心知肚明的摆设。而众多企业为了长远利益，还不得不一起去做事。

格力电器总裁董明珠却没有这样的顾虑。她在企

业干了十几年，遇到过一次又一次难题。没有一个“坎”是容易跨越的，而一旦跨越那些看上去不可能跨越的坎，格力空调和董明珠本人，就都会进入一个新天地。“两刃相交，是无所躲闪的”，这个禅语，也是董明珠的信条。正是凭借这种气质，她从一个普通员工，成长为一家上市公司的总裁。

她以突破性思维见长。思维本是线性的，必须在分析比较中才能被运用，而分析比较较可能会离真相越来越远。所谓突破性思维就是突破了思维的线性维度，跳出了惯常的思维模式。在别人不敢想的地方，董明珠敢想；在别人只想想不敢真的地方，董明珠敢做；在别人一碰壁就转弯的地方，董明珠敢坚持。敢想、敢做、敢坚持，是董明珠头头是道的真实写照。

她头头是道，是董明珠拱开地壳露出尖尖角的力量，是一种不受什么条条框框束缚，不找借口，遇到问题就着手解决的能力。她头头是道，是一种投资和判断等能力，是一种现场瞬间反应的能力，也是一种从零开始的思维突破能力。她头头是道，是一种历久不衰的行动能力，尤其是在未知领域解决问题的能力。这一次，格力以敢想、敢做、敢坚持的头头是道，勇敢地站出来，为自己的产品正名，为一个公民主人的身份正名，为纳税人钱的去向正名。

或许可以说，董明珠由此开了先风。因为每个公民意识的觉醒，将是我们这个社会开放、和谐的关键。公民唯唯诺诺，不敢与不良势力叫板，哪里会有和谐社会！

这个世界上，人心最易变，但是最可靠的，是说到底还是人心。至少这一次，董明珠和格力抓住了善良中国人的人心。

应该说，这场官司的影响，已经远远超出了企业诉讼政府机关，带给太多值得国人深长思索的东西。当然，我们也应在关注结局到底会怎样。(作者系清华大学长三角研究院中国企业家思想研究中心主任)