



仅供发言

## 亚洲梦的实现——持久增长，共享繁荣

国际货币基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德  
在博鳌亚洲论坛年会上的致辞  
中国海南，2013年4月7日

### 引言

晚上好！感谢大会秘书长、周大使的盛情介绍和邀请。第一次出席博鳌亚洲论坛，我荣幸之至。

访问亚洲是一种享受。在这里，繁荣与机遇的新篇章似乎总是接连不断地在我们面前徐徐展开。

此时来到这里，更加令人激动。本届论坛的中心主题正映射出了我们这个时代的精神：**亚洲的共同发展之路**。

习近平主席所阐释的“中国梦”是对这个概念的另一种表述。正如他所说：“中国梦归根到底是人民的梦，必须紧紧依靠人民来实现，必须不断为人民造福。”

基金组织将与你们朝着这个方向携手共进。在中国不断变化已实现其梦想的同时，我们的改变也从未停止，因而才能够提供更有力的支持。在我们看来，我们之间的关系很像是一条双行道。我们能提供的帮助有很多——比如全球经验、技术专长，等等。但我们也需要从亚洲的巨大成功经验中汲取养分。

本着这样一种精神，我想在此谈一谈接下来要如何继续实现**亚洲梦**——如何继续寻求持久的增长和共享的繁荣。

我想先从当前全球经济形势说起，但将侧重亚洲的角度。

### 当前的全球经济形势

我不敢想象，如果没有亚洲，今天的世界经济会是怎样的景象。亚洲地区长期以来一直是全球增长的引领者，在危机爆发后的五年里，全球增长总量有三分之二都是由该地区推动的，着实令人惊叹。

亚洲的成功是一种共生性的成功：它对全世界起到了**推动**作用，而它的实现又得益于对世界的**开放**。

如今，亚洲无疑处在全球贸易的中心位置。这固然是好的，但也可能使其易于受到世界其他地区命运起伏的连累。这一点在雷曼倒闭后的几个月里得到了最充分的印证：亚洲众多经济体的增长率都下挫了 10% 以上。

我们共同关注的一个问题是，全球经济前景如今是倾向上行还是下行？基金组织将在下周公布其最新的全球预测数据。我想给大家作一简单介绍，但不透露具体数字：

当前的全球经济似乎大体上强于去年。新兴市场和发展中经济体的增长势头不断加强，范围不断扩大。而且我们看到美国经济也渐有起色。

这同样是个好消息。但与此同时，我们不能自欺欺人地认为所有风险都已远去。那样想就错了。

### 存在哪些风险？

(1) **不完整的复苏**：过低的或不对称的增长是不够的。对于**真正的**复苏，对于**全球**复苏，这都是远远不够的。

有关低增长的忧患自然集中在欧洲。该地区持续的衰退既反映出了较小边缘国家难以摆脱的严重困境，也反映出了欧元区核心经济体的某些脆弱因素。

尽管在若干方面取得了进展，但政策解决方案的完善和取得成效还需假以时日——这其中包括某些国家所实施的艰难调整。在地区层面，主要任务是打造银行业联盟。

(2) **财政风险**：某些主要先进经济体的财政风险也在抑制着经济复苏。比如说，美国的支出削减，也就是所谓的“预算扣押”，会在一定程度上削弱该国今年的增长。并且由于其未能提高债务上限，复苏也将受到阻碍。

更大的问题则是关于财政政策走向的不确定性。是的，美国避免了“财政悬崖”。但是，要实现更加可持续的增长，美国必须制订一个可以降低债务的可信的长期路线图。这仍是一个须继续应对的重大挑战。

我想补充一点，日本也面临类似的中期挑战，需制定一份持久有效的财政解决方案。

关于财政风险的话题似乎是老生常谈了。我想简要谈谈可能出现的**货币风险**。

(3) **货币风险**：货币政策，包括非常规措施，帮助推动了先进经济体的增长，进而也推动了全球增长。日本央行近期宣布的改革是再次朝这个方向迈出的可喜一步。

然而，货币政策继续肩负这一重大使命的有效性却会受到限制。比如，如果资产负债表修复未取得任何实质性进展，贷款就会受挫。而且还可能出现一些不期料的后果，包括因政策退出导致的后果，政策制订者须事先计划，并密切注意。归根结底，还需解决拖累经济增长的财政不确定性，并需推进全面的结构性改革，从而推动新一轮的经济增长。

### 这些对亚洲意味着什么？

亚洲今年的增长率有望接近 6%——无论从哪方面来看，这样的表现都是令人艳羡的。

亚洲经济体已证明了它根据部环境作出调整的能力和灵活性。其经济已经发生变化，表现为一些经济体的经常账户急剧减少。

在有利的宏观经济政策支撑下，内需极富弹性，这是成功的关键所在。宽松的全球金融状况和资本流入恢复也有助于抑制全球危机带来的后果。

但凡事总有两面。在某些经济体，强劲的信贷增长加重了金融失衡，推升了资产价格。高温不退的香港房地产市场就是一个很好的例子。

当然，亚洲地区的经济体无论是在位置、规模还是发展程度上都具有广泛的多样性。不可能有包治百病的灵丹妙药，不论是在亚洲，还是其他地方都是如此。

但是，由于全球复苏仍稳步推进（尽管不全面），很多国家都要面临这样一个问题：应何时退出政策支持？又该如何退出？这事关它们能否应对全球和国内风险——甚或始终走在这些风险的前面。

在这一方面，央行应首先采取行动，即要考虑今后撤出货币支持的时间和速度。宏观审慎措施将有助于维护金融稳定，同时也有助于管理可能波动不定的资本流动。

最终，政策制定者的目标是要使财政差额恢复到 2008 年以前的健康水平上来，这将使亚洲更好地抵御未来冲击。

对此，基金组织可以提供支持。比如，针对世界各地新出现的风险以及亚洲面临的潜在“溢出”效应，我们可以及时提供分析和建议，也就是做出早期预警。

我从与本地区领导人的交谈中得知，他们已在着手解决这些问题。我还知道，他们所关注的另一个问题与其本国关系更为密切，那就是：更具包容性的增长。

亚洲在过去三十年里成功地使几亿人脱贫：中国有 5 亿多人口脱贫；还有 2 亿脱贫人口分布在其他国家。

但是，尽管有此成就，在亚洲仍生活着全世界百分之五十以上的贫困人口。同样重要的一点是，在亚洲大部分国家，不平等程度有所加重。

我们不能想当然地认为不平等问题是亚洲强劲增长的必然伴生现象。比如韩国就没有屈从这一趋势，在以 20 世纪 80 年代为主的“突破式”增长时期，该国就成功缓解了不平等的问题。

有一点是明确的：增长越是平等，就越会持久。有很多研究，包括基金组织的研究，都印证了这一极其重要的结论。

### **持久增长与共享繁荣之路：三大要务**

由此，让我们回到我今晚想谈的一个更普遍的话题，也就是：如何实现**亚洲梦**——如何走向持久的增长和共享的繁荣。

需要说明的是，亚洲过去几十年的增长之道是符合该地区情况的。但是，就如同我们已耕种多年的土地一样，我们可能需为之注入新的活力。**亚洲梦**能否实现，就取决于我们能否找到这片新的沃土。

那么，这片沃土在何方呢？我想可以在三个重要领域中去寻觅：

- (1) 对人的投资
- (2) 创造有利的投资和增长环境；
- (3) 通过保护环境确保增长的可持续性

#### **(1) 首先，是对人的投资。**

到目前为止，亚洲的增长成果有很大一部分都是来自对有形资本的投资。如今的新一轮增长则可能依赖于对经济学家所称的“人力资本”的投资，即“对人的投资”！

这具体是指什么呢？

**首先，这意味着对未来工人的健康和技能进行投资。**

这对于所有国家来说都很重要，特别是印度等国，因为这些国家有大量青年人需要接受教育和培训，以适应现代的工作环境。

但时至今日，与其他地区相比，亚洲对教育和卫生领域的支出依然较少。在某些国家，此类支出情况多年来几乎未曾改变。在印度尼西亚和菲律宾等人口众多的国家，卫生支出仅占 GDP 的 4% 左右，还不到拉丁美洲卫生支出水平的一半。

这带来了一个巨大的挑战，但同时也是一个巨大的机遇——可以将支出转向，更好地用于对人的投资。

让我们再以印度尼西亚为例：石油和粮食补贴的预算成本占 GDP 的 4%，接近于该国政府对卫生和教育领域的支出。在此情况下，如能逐渐增加有针对性的转移，将使贫困人口受益；储蓄也有助于提高教育和卫生领域的支出水平。

因此，对人的投资就意味着为劳动力队伍提供教育和培训。

## **第二，它也意味着创建适宜的激励机制，促进劳动力队伍的壮大。**

对于存在人口老龄化问题且劳动力人口不断缩减的国家来说，提高劳动力市场参与率尤为重要。中国、日本和韩国已经出现了这种情况。而在不久的将来，亚洲其他经济体可能也无法回避这个问题。比如，泰国和越南也有着相对较低的生育率。

当前的主要挑战是，要调用亚洲地区大量未开发的劳动力资源，这包括印度或印度尼西亚庞大的非正规部门中的工人。

但我主要想到的是亚洲数量最多的未开发资源：女性群体。在整个地区，每十位女性中就有五位被排挤在劳动力队伍之外，而男性的这一比率仅为十分之二。

越来越多的实证证据表明，如果女性就业率与男性就业率一同上升，那么 GDP 水平也会上升。比如，据近期一项研究估计，日本的 GDP 将在 2020 年前上升 9%。

在日本和韩国这样的老龄化社会，已出现了由天资聪颖、受过良好教育的女性所组成的劳动力队伍。那为何要浪费呢？此外，还应消除那些阻碍女性加入劳动力队伍的因素——可以提供更多更好的幼儿看护服务，或通过税收改革来鼓励女性为家庭赚取第二份收入。

关键是，要将女性包容其中。这将使亚洲的增长模式发生转变，而且，这毕竟也是女性群体的“亚洲梦”。

## **第三，对人的投资也意味着保护最弱势群体。**

有效的社会安全网是极其重要的，可以保护人们免受命运突变之苦，确保脆弱人群不会被排除在地区经济发展成果之外。

中国将建成一个更全面的社会安全保障体系，将卫生和社会住房领域涵括在内，想到这一远景规划，我们就可以看出其重要性何在了，它可以让从农村向城市的漫长过渡变得平稳。

所以，我想传达的信息很简单：如果对人们的未来投资，他们就会对经济的未来投资。

## (2) 下面是我想谈的三个重点中的第二点：要创造有利于投资和增长的环境

亚洲具有竞争力的制造业和富有活力的出口部门已得到全世界的赞叹——而这自有其原因。

但与此同时，就像以往其他国家和地区那样，很多亚洲经济体都已进入一个新的发展阶段——极有可能出现增长的持续放缓，即所谓的“中等收入陷阱”。

由此而来的挑战是，要创造新的增长机遇，使亚洲国家得以避开这一陷阱。

构建更好的创业和创新环境是重要的一步。这就意味着要开放以往受保护的市场和行业中的机遇。这也有利于为消费者提供更优质、更易负担的产品和服务。

亚洲地区很多经济体都在采取旨在实现此类改善的措施。比如，中国承诺开放国有企业主导的部门以及为国有和私人企业创造公平的竞争环境。

我还想到了那些旨在简化许可体系或者旨在加强合同执行或物权行使的措施。例如，在印度，政府正在推行的土地所有权改革。

城镇人口增长的潜力也为经济增长带来了极大的上行可能。那些受过良好教育、具有较高技术水平且居住地临近城镇环境的劳动力群体往往成为理念和创新的摇篮。上海如此，深圳亦如此。

然而，如果民众和企业不能借助公路或铁路来交易产品，不能依靠通信手段来提供或享用服务，或者不能利用贷款来进行投资，那么，任何创业和创新都是徒劳的。

若要减少亚洲落入“中等收入陷阱”的风险，**完备的基础设施**是极为重要的前提。

这一情况在中国并不突出，但对于亚洲其他一些国家却尤为重要。比如，印度和印度尼西亚的人均发电量**低于**亚洲先进经济体六倍。想象一下，如果多一些发电产能，它们又会有怎样的发展成果呢？

或者，想想亚洲那些最小、最偏远的太平洋岛国，如果能扩大与其他地区的往来，它们的情况又将如何？

**当然，同有形的基础设施一样，完善的金融基础设施也是必要的。**运作良好且得到有效监管的金融市场是实现稳定持久增长的关键环节。

但是，亚洲地区的金融发展和地区金融一体化进程落后于其贸易开放和一体化进程。事实上，与其他亚洲经济体相比，该地区很多最先进的经济体与美国有着更深入的金融联系。

亚洲有着极大的空间去深化、改善其一体化的金融市场，从而为新的商业活动、新的基础设施以及新的需求提供更多支持。

比如说，亚洲债券市场进一步实现一体化并有更深层次的发展将有助于降低成本。亚洲各国，无论国家大小，都将因此受益。

想象一下这种情况：一位中国女商人、一位马来西亚农民和一个新西兰家庭都投资于同一项基金，该项基金随后购买了香港的一支债券，这些资金又被投入到缅甸的太阳能和风能项目中。这就在整个地区引发了连锁效应，带来了诸多机遇和就业岗位，同时也为农村地区引入了绿色能源。

下面我要谈谈第三个，也是最后一个要点。

### **(3) 亚洲需要一个有利于持续增长的环境**

环境影响着一切。我们吃的食物，喝的水，和呼吸的空气，无一例外。

我们看到，环境问题对经济问题的影响在日益加深。

比如，中国环境规划院近期的估测结果就让我们看到了形势的严峻。2010年，由污染和生态系统破坏所导致的成本高达1.54万亿人民币（即2300亿美元），占GDP的3.5%。这一数字是2004年的三倍。

我知道，中国的新一届领导人正在认真考虑如何解决环境问题。

而这也是我所思考的问题：因为如果我们耗尽了环境资源，那么我们的经济也将随之湮灭。

不可预见的气候事件也常常会带来巨额成本。我想到了2010年末、2011年初发生在澳大利亚昆士兰的那场大范围的洪灾。由此引发的粮食供应中断推升了通胀率，矿业的紊乱削弱了增长和区域贸易。

有利于环境的生长与强劲增长往往被对立起来，其实二者是可以且应当并驾齐驱的。绿色科技和绿色产业可以成为增长的驱动力，但前提是要有适当的财政激励机制，包括针对能源和污染的正确定价。

基金组织近期发布了一份有关能源补贴的全面分析报告。在全球范围内，此类补贴总额高达1.9万亿美元；几乎相当于全球政府收入总额的8%。如能取消此类补贴，就可以减少过度能源消耗的动机，这进而会使二氧化碳排放量减少13%左右。

由此你就会看到，经济政策对环境有着怎样的影响。

亚洲固然要寻求增长。但它也需要一种尊重环境可持续性并促进经济可持续性的绿色增长。

## 结语

在结束讲话之前，我想引用中国古代圣哲庄子的一句话：“大知观于远近，故小而不寡，大而不多：知量无穷”。

没有哪一个人会渺小到被亚洲的发展成果所忽略，也没有哪一种抱负会宏大到不可实现。**亚洲梦**是属于所有亚洲人民的。

在亚洲赢取一个又一个胜利的同时，我相信其对全球经济的引领作用必将日益增强。

亚洲转变了经济合作和伙伴关系的理念。在危机过后的五年里，我们看到，如若缺乏有效合作，将会付出巨大的代价。世界其他地区可以从亚洲的成就中学到很多。

亚洲需要世界，世界亦需要亚洲。而基金组织也需要亚洲的力量和领导力。

我坚信，在寻求共同发展的道路上，**亚洲梦**必将无限延伸。

谢谢。