

博弈 与嬗变

金融文明前夜的中国经济

GAMBLES AND EVOLVES

Financial civilized eve Chinese economy

张学标
著

博弈 与嬗变

金融文明前夜的中国经济

GAMBLES AND EVOLVES

Financial civilized eve Chinese economy

张学
标
著

图书在版编目 (CIP) 数据

博弈与嬗变：金融文明前夜的中国经济 / 张学标著.
五家渠：新疆生产建设兵团出版社，2007.12
ISBN 978-7-80756-022-7

I. 博… II. 张… III. 经济—中国—文集 IV. F12-53

中国版本图书馆CIP数据核字 (2007) 第197187号

博弈与嬗变

——金融文明前夜的中国经济

著 者	张学标
出版发行	新疆生产建设兵团出版社
地 址	新疆五家渠市迎宾路619号
邮 编	831300
电 话	0994-5825298 5825226 5825228
传 真	0994-5822600
经 销	新华书店
印 刷	大金马印务有限公司
开 本	787×1092mm 1/16
印 张	28.125
字 数	350千字
版 次	2007年12月第1版
印 次	2007年12月第1次印刷
印 数	1—5000册
书 号	ISBN 978-7-80756-022-7
定 价	32.00元

转型期：中国经济需要大智慧

(代自序)

2007年的中国经济,有许多可圈可点之处,比如增长速度极高,且效益不断攀升,地区和产业结构改善、居民收入增长进而带动消费增长等。但毋庸讳言,中国经济也正进入更加艰难的经济结构升级与改革升级的转型期,面对许多新的挑战。所谓行百里者半九十,在全球主流媒体一改唱衰中国老调转而一起唱“盛”中国、大多看好中国崛起之时,更需要格外注意。

君不见,当年苏联是在风头最劲时一朝失利的;日本是在经济总量大幅追赶美国时泡沫突然崩盘的;而包括香港在内的亚太地区,在被认为即将进入一个替代欧美的“亚太时代”之前,迎来的先是不期而遇的“亚洲金融危机”。

中国发生着太多让西方学者无法理解的悖论现象,更让他们大跌眼镜的是,在他们看来明明是极度危险的“老虎”,在中国却表现得像只温驯的“猫”。从正面看,中国经济持续高增长,产业结构调整,经济增长方式有条不紊,各项改革平稳推进,社会秩序处于稳定状态;然而,从负面上看,基尼系数逼近0.5,两极化程度惊人,金融风险、“三农”问题压力不断加大……无论哪个因素在西方理论看来都足以造成社会秩序混乱,政府更迭,经济萎缩,而这些似乎都与中国的经济增长“绝缘”,中国非但没有崩溃,反而还在高速增长,这更令西方的经济理论家们大为不解。中国太特殊了,以至于西方学者的预测屡屡踏空,国内的学者也是频频大出洋相,他们的解释很多,但却总是徘徊在一般规律的周围,对特殊性或不觉察或不愿纳入分析视线。

搞市场经济,就是要按经济规律办事;搞有中国特色的市场经济,就是要按有中国特色的经济规律办事。那么,有中国特色的经济规律与西方400年来的经典的基本规律关系如何,这是一个已发展到影响下一步经济改革指导思想的问题。显然,中国的特殊性是对世界一般规律的挑战,中国卓有成效的实践正在颠覆所谓的“经典理论”,所以,与其研究世界的一般规律,不如弄清楚

中国的特殊之处,因为这远非“北京共识”所能理解与总结的,也许这就是21世纪经济学界研究的主战场。

与“谜”一样的中国相似,美国是世界上另一个极具特殊性的国家,它的发展历程与同期的其他国家差异明显,以至于美国学者为解释美国20世纪迅速崛起的原因时,提出了著名的“美国例外论”。这种“例外”的历史无疑是成功的,生产方式、交易方式的创新性突破基本上为20世纪世界发展确定了方向,美国的模式从经济到政治、从文化到外交都在影响着世界。同时,美国的“例外”又带来了另类的理论创新,使经济理论、政治理论不断地由传统迈向现代,由封闭转向开放。

美国的“例外”否定文艺复兴之后的欧洲,中国的特殊性也有可能否定美国的“例外”,再次带来理论的创新突破与丰富多彩。上述分析表明这样一个态势,即在传统理论看来“不入流”、“另类”的发展模式或道路,让所有学者们遭遇预测“滑铁卢”的经济现象,往往就是下一阶段经济学研究的主战场。20世纪美国的“例外”成了全球研究的中心内容。21世纪初,中国的特殊曾被西方学者归纳为“北京共识”,事实证明那只是肤浅的阶段性经验,既不能被克隆,又无法被普遍学习。回到“一般规律与特殊规律”上,中美的“另类”发展一再表明了这样一个理论变革的主题,即基本规律并非一定存在于成熟的标准化的模式内,顽固坚持这样的基本规律来认知世界,最终将陷入困惑之中,非但不能改造世界,连解释世界都难有作为。这种基本规律一出现,就受到例外与特殊的挑战与羞辱,因为基本规律更多地存在于例外与特殊中,只是太多的人不愿放弃共性,太少的人注意到个别,才使真理往往只掌握在少数人手中。

中国经济的特殊可以说是无处不在,表现在方方面面,而要看清背后的规律,就需要去粗取精、去伪存真。本书重点选取了许多公众比较关注的问题。既有宏观形势,又有微观领域,如:宏观一片大好,为什么微观却并不如意;经济发展中问题重重,为什么保持着高速增长;国企改革攻坚一攻再攻,为什么攻而不摧;金融改革一直在进行,为什么总是“感觉”不足。既有理论探讨,又不乏现实意义,如:过剩与“蒸发”为什么到了中国就不能因循旧路;传统经济学为什么“失灵”;地方经济怎样升级;城市化之路如何延续等。既有国内形势,也有国际探讨,如:中、日、美三国关系。在对各个领域的谜题进行综合解析的基础上,提出了把握中国经济的N个维度,并预言了中国的“新”态势。希望通过“特殊”的分析展示出中国经济规律“另类”的一面。

伴随中国经济的快速增长,中国的大国崛起道路,中国同当今国际体系的关系,自然便成为国际学术界关注的重大课题。毫不夸张地说,中国正处于一场将持续相当长时期的辩论的中心位置。

从这样的角度去观察和思考,我们必须保持谨慎心态,如履薄冰,前瞻、智慧、妥善地去应对新的挑战,继续推进中国经济的发展与进步。

由于学养、学力的不足,该书中一定存在着这样那样的欠缺,作者希望得到各界方家的指教。在本书写作过程中,从许多学者那里吸取了很多有价值的知识,使我与这个、那个知识谱系建立起了联系,在此我要对所有这些学者表达诚挚的敬意。学术研究是一项艰辛的事业。有所创见更属不易。我要向本书援引过的所有学者,包括那些我对他们提出过批评意见的学者,表示真诚的感谢。我更要向那些大师们致敬,高山仰止,景行景止。那些大师们所达到的清澈、澄明境界,也许我永难企及。

感谢我多年的挚友,国务院发展研究中心金融研究所的吴庆先生。是他的热情倡导和不断激励使我坚持了下来。我还要感谢我多年的挚友,新疆中正人和投资集团、新疆伊犁仁和房地产开发(集团)有限公司董事长张恩志先生,他为本书的出版给予了大力的支持。我庆幸有这样的君子之交,说实话,如果不是因为有他们这样一些无私的朋友,也许我走的将是另外的路子。真挚的友谊是我们风雨中的慰藉,激励我们进取,因此永远值得我们珍惜。

我要向我供职单位的同事们表示感谢。本书收录的一些文章曾经在《中国经济时报》摘要发表过,这里我要对编发这些文章的编辑们表示由衷的谢意。

张学标

2007年12月18日于乌鲁木齐

CONTENT

目 录

第一辑 国家控制力变局

中国崛起祸福预判 / 2

国有经济与民本经济此消彼涨临界点? / 5

体制转型中国跟着日本? / 8

汇率动荡中的国家战略 / 11

外汇释放路线图 / 14

中国式投行将如何应运而生 / 17

能耗、环保倒逼产业商机 / 20

谁在批准中国“又好又快”? / 23

实际上这是个“一把手”体制 / 25

未来的核心“机密” / 28

中美高新技术贸易争端的玄机何在? / 31

中国成为最大贸易国将享受怎样的待遇? / 34

世界“管理中国”的模式比较 / 37

主权与政、资的新关系才是最大威胁 / 40

中国进入核裂变时代 / 43

中国的危险、魅力、诡秘 / 46

官越来越难当了 / 49

多维度、快节奏、多变性、多重性的中国社会 / 52

解析经济政策“偏好”倾向 / 55

从重商主义到重币主义 / 58

海外人士一致看多中国 / 61

经济过剩终究要平仓 / 64

人民日报》与《炎黄春秋》的较真 / 66
学者官员的“水平”运动 / 69
与其争论好坏不如把握六个维度 / 72
2020 年中国蓝图与真实图景 / 75
经济重新整合的主导力量是资本还是权力? / 78
过去五年“五个没想到”和未来五年可能的盲点 / 81
综合改革实质就是政治改革 / 84

第二辑 政府权力的重新分配与调整

政府职能转变的真正推手 / 88
人大:由“养老院型”向“实干型”转变 / 91
建设部:动作多、震动大、争议深 / 94
商务部:被动应付、理由多多 / 97
证监会:经验多、智慧少,动荡中求转型 / 100
国资委:走上一条不归路 / 103
税务总局:税收政策从新自由主义到国家主义 / 106
预估发改委今年改革三大重点 / 109
中央“又好又快”、地方“赶超发展” / 112
省市政府职能转变的突破口? / 115

第三辑 经济起飞期的宏观调控

为什么民企一再成为宏调的对象? / 120
在资本市场上究竟谁能藐视谁? / 123
热点问题峰回路转,政策调控微妙朦胧 / 126
为什么“财税”、“金融”调控不了形势? / 129
由调控到改革:从中央到地方都在变 / 132
趋于中性宏观调控的下段行情 / 135
谁将终结“宏观调控”? / 138

从改革不成功到宏观调控不成功? / 141

宏观背景已过万重山 / 144

美国宏观调控越来越像中国 / 147

第四辑 中国经济改革面临变奏

2006年十大争论,2007年又将吵什么? / 152

四度复杂在美国人手里? / 155

“中国制造”被妖魔化 / 158

经济增长动力依然坚挺,阻击增长元素越来越硬 / 161

破解一季度经济形势的“诡异” / 164

税赋新博弈 / 167

与其埋怨股市政策不如分析预测 / 169

“经济运行过热”、“流动性过剩”,两大误判忽悠了政策 / 172

印花税政策显露“本性”但并不反映“本质” / 175

跌宕起伏经济必然配峰回路转政策 / 178

政策市关键在于均衡点和支点 / 180

从印花税到出口退税,主客观效果为何如此背离? / 183

反垄断国家层面的敏感点在行政 / 186

中国制造业同时来到天堂、地狱 / 189

政策几乎未断,市场反应平平,究竟被谁吸收? / 192

央视解读统计指标,意在沛公? / 195

解读反垄断中国版 / 198

反垄断将成为体改焦点 / 201

通货膨胀阴谋论 / 204

第五辑 十年内重大变局

十年内重大变局与十大转折 / 208

看走眼的过去十年和看不透的未来十年 / 211

未来十年中国社会的极限 / 214

中国已是“围城” / 217

城市化的破绽 / 220

形势是否已发生质变? / 223

国家由公到私? / 226

发展太快,接口太差,是陷阱还是商机? / 229

第六辑 中国社会发展的双面性

只要技术可行,改写的是历史 / 234

网络民主其混乱还是另有玄机 / 237

“12 万收入以上”税收运动将悄然改变法理基础 / 240

“两会”最大的悬念 / 243

物权法之后将引发怎样的变局 / 246

“医改”是检查中国人脑子的“CT” / 249

用疯牛解决流动性过剩并非善策 / 252

本轮通胀的广度、深度前所未有 / 255

新《劳动合同法》如同房价政策 / 258

“石油涨价带动肉价上涨”,忽悠谁? / 261

医改是中国改革形势的风向标 / 264

环保风暴能否引发体改风暴 / 267

第七辑 谁将主导区域经济发展?

07 年区域经济走势 / 272

长江流域产业大变局谁主沉浮 / 275

第三轮地区竞争大戏开演 / 278

新农村的真实意图是什么 / 281

江浙沪,谁主沉浮? / 286

十一五“失效”:东北凭什么管十五年 / 289

区县政府职能转型难的症结 / 292
2000 个县没希望,中国的希望在哪里? / 295
“长三角联动”误区与盲点 / 298
“长三角联动”谁是导演? / 301
县域经济:迷失了的中心 / 304
沪苏浙三地政府工作报告的“变”与“不变” / 307
被“规划”异化的区位功能 / 310
开发区到头了、旧城改造也到头了? / 313

第八辑 金融文明冲击中国海岸

金融工作会议:金融大爆炸? / 318
金融境界六种版本 / 321
金融进一步放开的可能领域 / 323
流动性过剩的行洪区在哪? / 326
汇率形成“一致性预期” / 329
吴晓灵在与货币政策对冲? / 331
第四代价值投资:即将到来的突变性 / 334
银行变投行,私募变什么? / 337
资本市场“八路军”时代即将来 / 339
股市政策逼近临界态 / 342
究竟谁能决定汇率走势? / 345
加息引爆通胀? / 348
破解股市暴跌 / 351
为何在“资本”“金融”问题上迟缓、迅捷两重天 / 354
金融爆炸与人格分裂 / 357
十年一轮金融危机终究难以避免 / 360
金融危机中国注定在劫难逃? / 363
银行已经上市、信贷也已锁定,“业务”如何突围 / 366
“八国联军”觉悟了,人民币苦日子来了? / 369

第九辑 房地产市场的误区与迷雾

- 房价高不过 GDP 却沸沸扬扬 / 374
- 股市和房市争论如此相象的背后因素 / 376
- 某些改革基本不成功,就能说房产调控也不成功? / 379
- 房价总体上正常、相关政策主攻方向错 / 382
- 房价的社会隐私 / 385
- 房价顽强上行,调控山雨欲来 / 388
- 房地产将进入新敏感期 / 391
- 解读政策新动向,预测金融房产新趋势 / 394
- 房地产拐点是否来临 / 397

第十辑 企业失调

- 经济变局与企业并购 / 402
- 国企又被逼上破局岔路口 / 405
- 国资整合的“假市场、真垄断” / 408
- 过程性而非终极性的国企改革 / 411
- “三国演义”07 版 / 414
- 后“三国时代”企业格局中的敏感与复杂 / 417
- 长三角企业“走出去”面临的问题与机遇 / 420
- 从陆强华到宗庆后:心智缺损还是公司制解构 / 423
- 企业家“大败局”的昨天、今天、明天 / 426
- 国企改制进入战国时期? / 429
- 央企拥有“规则”,民企拥有资本,谁拥有未来? / 432
- 国企改制改出老鼠仓? / 435

博 弈

——金融文明前夜的中国经济

第一辑
国家控制力变局

中国崛起祸福预判

中国崛起话题的热度似乎有所降温,民生问题正成热点。此消彼长中显示出崛起的国内基础并不稳定,因为,对于普通人与一般企业而言,“中国崛起”象个外贸品、高档货与形象工程,外国人的兴趣要高于国人的关注,高级官员的热情要高于基层干部,而民众对物价、就业、医保等问题的期待更多、热情也更高。习惯于“韬光养晦,善于守拙”思维的国人的头号问题,仍然是对发展与财富的渴望。然而,此话题的国际效应已由暗转明,某些先知先觉势力的形势分析预测角度已然调整。在表面上波澜不惊的和煦春风里,中国崛起这一话题正在悄悄地改变着中国社会的里里外外。但冷热不均的现实却意味着诸多悬念。

首先是英雄人物的崛起,还是百姓的崛起,这是消除普通国人漠然与不解的关键,不同的选择会有不同的命运,因而是一个极其敏感的问题。英雄人物的崛起往往意味着国家未来权系个人,大喜大悲的剧烈震荡在所难免,对此中国人有着切肤之感。而百姓的崛起则是以民主自由的福利化北欧社会为代表,倘若十几亿人口都过上那种生活方式,对世界来说恐怕就是威胁甚至是灾难。所以,无论选择哪一个都难以走出内喜外忧或是外喜内忧的困境。

第二个悬念就是崛起的方式与内容。恰恰在此问题上官员与学者各执一词、互有标准:学者们认为大国要有人文思想基础、能够承担责任,标准是能自己创新,官员则更多地强调抓住机遇,掌握有效方法手段等功利实用的方面。这种分歧的悬念在于暴露出即便在精英内部仍无共识,而这就意味着崛起恐怕还存在较大的变数,为外界发挥想象力预留了空间。可以预见的是,下一阶段又将是各种版本的坊间热炒,小道消息漫天飞舞。随之而来的悬念是崛起的目标是权力支配、财富迷恋还是和谐共赢,同样,不同目标匹配不同手段,不同手段导致不同命运,《大国崛起》纪录片更象是对传统的追求权力与财富的崛起宿命的警告。而对普通人来说,崛起带来的是自身利益的增长还是个人福利的损失,决定了他们对崛起的态度。这一点也许就是中国特有的避免因失衡走得太远的自动平衡或约束机制。

第四个悬念是国际上普遍关注的中国到底靠谁来推动崛起,以及崛起后的中国究

竟哪里最可怕。目前国际上较为一致的观点是警惕大陆“青红帮”(共青团出身、有当过红卫兵经历的后文革时代干部)当权后的动态。因为这批人务实、理性、勇于创新、敢作敢当且吃得了苦。这支人马得势的直接结果就是让国际社会调整分析中国问题的角度,常规思维势必要大跌眼镜。目前这个局面正在构建稳固,因此,留给国际社会调整坐标的时间已经不多。此外,崛起后的中国最让人担心的就是中国人的意识形态与人文思想。没有精神之锚的国人即使富裕起来亦不足为惧,因为历史表明中国人最可怕的不是物质上的优势,一致性的思想认识才是强大的精神武器,而它是无坚不摧的。

第五个悬念则表现在当民众百姓、企业界皆无雄图伟志为崛起而热血沸腾之时,有关方面高调推出崛起话题的用意是统一思想、寻找方向还是测试社会各界乃至国际社会对中国经济排名连续攀升的反应,抑或是自我感觉良好,寻求充当国际领袖的美妙滋味呢?不管怎样,这个话题一出,马上在国际掀起一轮持久的猜测潮。此话题也使国际上迅速调整对华态度,由崩溃论转向崛起论与威胁论,与这种转型相对应的是更加全维的应对举措,毕竟中国的经济崛起还是主流,政治、军事以及文化影响力难以与之比肩,而且经济崛起的基础仍然是工业化经济的生产方式,这种现实制约了上层建筑改革的速度与节奏,从而出现了较为明显的“结构性错层”,而这正是其它心有不甘的大国可以利用的空间。

中国重走军事崛起追求财富与霸权的“炮舰之路”的风险较高,仅从2006年底以来,就在中国高调推出“歼十”战机后不到一个月,美国即高调向日本冲绳基地派驻“猛禽”中队。中国刚宣布成功射落卫星,美国旋即向台湾岛出售450枚导弹。中国在巴基斯坦刚刚建成瓜德尔港准备中转石油,穆沙拉夫总统就面临“出局”的危险。2006年底中国再次走进非洲,随后美国宣布组建非洲司令部,今年3月份即传出中石化兵败安哥拉、中石油被尼日利亚单方面取消合同的不祥之音。就连一向被认为是中国坚定盟友的缅甸,美国也极力染指介入。可以想象这种地缘与军事的博弈比之冷战也不分伯仲。倘若瞄准财富那么则是虎口夺食,美英等国已牢牢卡位于交易方式的高端,不但拥有广阔的资本网络(如不断扩张的证券市场规模),而且还掌握修改游戏规则的话语权,正面冲突的结果不言而喻。这对准备走出去的中国企业来说并不是个好消息,它们遭遇的可能比铁矿石进口麻烦得多的磨难。中国崛起就如同公司上市一样,从此将走上一条公开化与受监管的不归路,权力与责任不可避免地要一肩挑,而这就隐含悬念。

据分析,目前休会的第六轮六方会谈的原因之一是美国人在设套引诱中国钻,为日后宣布中国银行与洗钱、恐怖资金有联系的金融制裁预留伏笔,而即使美国出具书面材料证明其清白,但这也仅仅是政府行为,美国的金融机构并不一定买帐。2006年9月份世行给了中国增资扩股的机会,今年美洲银行向中国发出加盟的邀请,名义上看是实至

名归,实际上却是中国的国际责任与义务更大了,很难再自称是发展中国家,享受国际金融机构低息贷款的好处了。这也仅是一个方面。国际金融危机象幽灵一样一直徘徊在国境线上伺机而动——这已是个老话题了,但从央行最新的《中国银行业对外开放报告》上看,对它的警惕却名列榜首,可见中国的国际金融生态环境的险恶。

此外,成功滋生骄傲,骄傲引发冲突,冲突导致战争,战争产生破坏,破坏带来贫困,贫困激发忍耐,忍耐孕育才干,才干获得成功,成功滋生骄傲……这一宿命轮回能否避免,又是一个悬念。因此,对中国崛起的福祸预测,只能增加分析的难度,提升其复杂度、并寻找不对称优势,而这又超越常规思维与线性思维。那么,在悬念丛生、敏感叠起的崛起过程中,中国崛起的岔道在哪,崛起的基础是什么,致命的缺陷又在哪里?

国有经济与民本经济 此消彼涨临界点？

一个多月前，全国工商联发布 2006 年民营经济蓝皮书，展示民营经济“十五”期间的发展成果，并雄心勃勃地预测“‘十一五’期间民营经济可创 75% 的 GDP”。似乎经过“十五”的发展，国有经济和民本经济正处于此消彼涨的临界点。然而，2006 年 12 月 18 日国务院国资委发布《关于推进国有资本调整和国有企业重组的指导意见》，要将 161 户央企进一步缩编成 80-100 户，通过提高央企的实力和控制力，增强国有经济的控制力、影响力和带动力。可见，民营经济的地位和作用日益提升的趋势下，国有经济强化的势头依然坚挺，两者此消彼涨的临界点因而成了悬念。

这些年，得益于中国经济起飞期，国有经济和民本经济都取得了较快发展。“十五”期间，在 GDP 年均增长 8.8% 的同时，内资民营经济占 GDP 的比重已从 42.8% 上升到 50%，全国私营企业数量从 176 万户增长到 430 万户。而国企利润一直呈上升趋势，2005 年国企利润达 9047 亿元（央企占了 70% 以上），2006 年前 10 个月规模以上国企利润增幅达 30.1%。最令国家眉开眼笑的是税收的增长，自 2003 年全国税收突破 2 万亿元后，财政收入一直保持 20% 左右的增速，年均增长约 5000 亿元，今年更是加速增长，前 11 个月同比增长 24.7%。但与此相对应的是，一方面，国民收入十多年保持年均仅 8% 的增速，老百姓从国民经济快速增长中获得的实惠并不多；另一方面，国家税收猛增的同时，受严酷竞争和成本上升的挤压，下游民企利润越来越薄。这表明，国有经济在分享中国经济起飞的好处中占了大头，民营经济只是在数量上趋大，目前尚未达到此消彼涨的临界点。

眼下央企意欲进一步合并，不仅要保住垄断地位，还想从经营角度拥有更强有力的市场竞争地位，为增强央企的控制力，国有资本要向国有经济具有竞争优势的行业和未来可能形成主导产业的领域集中。显然，只要有竞争优势和能赚钱的领域，央企决不轻言退出。因此，按此政策逻辑推导，未来国有经济的权重要大于民本经济，这是现实中的显性趋势。

这既有悖于市场经济的内在逻辑，也有违“抓大放小”的战略本意。随着市场经济