

供给侧改革原理性著作



新财富论

新供给主义富民强国论

(第2版)

滕泰◎著



化学工业出版社
悦读名品出版公司

新财富论

新供给主义富民强国论

(第2版)

滕泰◎著



化学工业出版社
悦读名品出版公司

图书在版编目(CIP)数据

新财富论 / 滕泰著. —北京: 化学工业出版社, 2016. 5
ISBN 978-7-122-26531-9

I. ①新… II. ①滕… III. ①经济学—研究 IV. ①F0

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 051519 号

责任编辑: 王冬军 裴 蕾
责任校对: 程晓彤

装帧设计: 水玉银文化

出版发行: 化学工业出版社 (北京市东城区青年湖南街 13 号 邮政编码 100011)
印 装: 北京画中画印刷有限公司
710mm×1000mm 1/16 印张 19 字数 285 千字 2016 年 5 月北京第 1 版第 1 次印刷

购书咨询: 010-64518888 (传真: 010-64519686) 售后服务: 010-64518899
网 址: <http://www.cip.com.cn>
凡购买本书, 如有缺损质量问题, 本社销售中心负责调换。

定 价: 59.00 元

版权所有 违者必究

用什么献给这个伟大的时代

经济学本源与增长真动力

不忘初心，不忘本心。现代人回顾原始和贫穷时代的历史，经常会发现人类在进化和竞争中，丢掉了更多更贴近自然和人类本性的东西。经济学也一样，在从古典经济学到现代经济学发展的过程中，同样也丢掉了很多精髓。

古典经济学的杰出代表亚当·斯密把他的代表作取名为《国民财富的性质和原因的研究》；大卫·李嘉图的《政治经济学及赋税原理》为价值学说和分配学说奠定了基础；卡尔·马克思的政治经济学体系，同样是围绕财富创造和财富分配问题展开；奥地利学派代表人物门格尔的《经济学原理》围绕主观的效用价值论展开；马歇尔的《经济学原理》仍然把经济活动本身定义为人们追求财富的历史……

可见，经济学本来就是研究财富的创造、流动、分配、消费的科学，财富和价值理论其实是经济学的本源。如果忘记了经济的财富本质，忘记了经济增长的财富源泉，就好比羊群正在离开广袤的草原。

20世纪，微观经济学领域发生了“边际主义革命”，宏观经济学受到凯恩

斯主义总需求管理理论的影响。在20世纪中期以后，逐渐形成了以就业、经济均衡、价格稳定、经济增长等为管理目标的宏观经济学，以及吸收了边际主义思想关于生产成本、价格、利润、数量、交换等规律的微观经济学学科体系。在此基础上，又发展出货币学派、制度经济学派、发展经济学、福利经济学、管理科学等不同流派，并且从封闭经济分析扩展到开放经济，应用更多数量分析工具，形成了庞大的现代经济学大家庭。面对浩如大海的经济数学公式和各种模型，多少经济学者、企业管理者、宏观经济管理者，刚刚起航就迷失了航向。

与经济学需要回归财富本源一样，经济增长理论也需要回归财富的起点、重新审视。我认为，经济的增长动力从来就不是凯恩斯主义的投资、消费、出口这“三驾马车”，这三大需求只是价值实现的条件；而土地与资源、人口和劳动、金融和资本、技术和创新、制度和管理这五大财富源泉，才是经济增长的真正动力——什么样的技术和管理，如何与资源、劳动、资金相结合才能形成新供给，创造新需求？

1971年，诺贝尔经济学奖获得者，美籍俄裔经济学家西蒙·史密斯·库兹涅茨在颁奖仪式上给经济增长做出了一个明确的定义：“一个国家的经济增长，可以定义为给居民提供种类日益繁多的经济产品的能力长期上升”，这其实也是从财富增长能力的角度给出的定义，本质上是财富创造的基本要素投入增加引致的经济增长模式。而美籍奥地利经济学家约瑟夫·阿洛伊斯·熊彼特则认为创新是指“新的生产函数的建立”，即“企业家对生产要素的新的组合”，生产技术的革新是驱动经济螺旋式发展的核心力量，技术和制度的破坏性创新（destructive creation）才是经济增长的长期动力，这本质上是财富创造的另一个供给要素——创新引致的经济增长模式。

20世纪80年代的制度改革开启了中国经济的“斯密增长”时代，制度改

革引起的社会分工方式的变革和管理效率的提高，成为经济高速增长的发动机。20世纪90年代以后中国经济增长则以持续的人力、资源、资本、技术、管理投入，以及投入产出效率的提高为特征，是比较典型的“库兹涅茨增长”模式，兼带着“熊彼特增长”特征。

而中国20世纪90年代中期以来，更多采取类似凯恩斯主义总需求管理的宏观调控政策，虽然也对刺激增长、稳定物价发挥过一定的积极作用，但是一旦决策部门把频繁的周期性调控政策当成其日常专职工作，就难免会对中国经济的深层次矛盾和长期增长动力问题忽视甚至视而不见。不仅如此，如果过于频繁地进行紧缩或扩张的政策干预，不停地踩油门、踩刹车，还可能带来严重的负面影响：每一轮“踩油门”都不可避免地造成产能过剩、银行不良资产和地方债务增加；每一次“踩刹车”，则可能造成许多中小企业倒闭、高利贷泛滥、股市暴跌。如此在需求侧周期性折腾、循环往复，必然使经济周期越来越短，供给老化等结构性矛盾不断积累，对各种生产要素的“供给约束”和“供给抑制”越来越多，不仅供给再无法创造等量的自身需求，最终要素供给成本都会大幅提高，经济增长也被迫延缓。

事实上，长期忽视供给侧的财富增长源动力，已经让中国增长动力减弱，季度GDP增速从2010年一季度的11.9%，一路连续五年下行，到2015年四季度增速为6.8%。

在走过三十多年的高速增长阶段之后，中国会真的像某些拉美国家一样步入“中等收入陷阱”，还是会完成经济转型、踏上新的增长周期呢？

未来中国应该如何进一步通过生产效率的提升、经济结构的转型、深入融入全球市场、积极推动什么样的社会模式和何种思维模式的转变，才能继续维持“库兹涅茨增长”的持续推动力呢？

应该如何深化各个领域的制度改革，进一步提高社会分工和管理的效率，

才能重启“斯密增长”模式？

如何引导新供给创造新需求才能转向“熊彼特增长”模式呢？

.....

正是为了找回经济学的本源和增长真动力，才有了这本从财富源泉出发的新供给主义原理性著作——《新财富论：新供给主义富民强国论》。

正本清源，中国究竟需要什么样的供给侧改革

从财富的源泉和增长真动力出发，新供给主义经济学的分析框架首先是前述土地和资源、人口与劳动、金融与资本、技术与创新、制度与管理这“五大财富源泉”来替代需求侧的“三驾马车”，然后是以“新供给创造新需求”和“供给只能在一定条件下才能创造自身等量需求”的微观理论，以“新供给经济周期理论”为基础的宏观均衡理论；以三种增长模式为核心的增长理论，以及为了“让供给恢复创造自身需求的能力”，政府必须从供给侧进行干预的“放松三大供给约束”的短期政策建议、“解除五大财富源泉供给抑制”的长期改革主张；还有从供给侧出发的房价、物价管理思想，按“要素报酬分配”的公平分配理论等，共同构成了新供给主义经济学的经济均衡、经济增长、结构调整、房价与物价管理、公平分配的理论体系。

面对供给结构老化和来自外部的新供给新动力挑战，当那些凯恩斯主义者看到供给过剩、供给老化而悲观的时候，新供给主义学者们早已把眼光转移到智能手机、移动互联、移动自媒体、手机打车软件、新电影等新产品、新业态、新商业模式等新供给、新消费的迅猛增长上；当底特律的传统汽车制造商们仍然在萧条中挣扎时，那些把汽车当成艺术品、当成时尚和环保载体的奔驰、特斯拉和各种新能源汽车早已开始了新的发展历程；随着大众创

业、万众创新成为社会潮流，以新供给主义经济学为基础的供给侧结构性改革，如果能够坚持正确的方向，必将开启中国经济增长的新的上升周期。

为什么要正本清源、强调供给侧结构性改革的正确方向？因为个别学者没有创新思想的东拉西扯，充其量只能把想搞清楚供给侧改革的人弄糊涂，还谈不上误导。2015年11月以来，中国出现了一哄而上、全民“供给侧改革”现象，有一些计划经济思想者也在把自己的行政计划干预手段打扮成供给侧改革的“药方”推出来，一批自由主义者也开始把他们的自由主义主张装进供给侧改革的“筐”里，甚至多年的凯恩斯主义者们的紧缩政策也摇身一变带上了供给侧改革的面具……

那么怎么区分哪些措施是真正的供给侧改革？如前文所述，本质上类似于“踩刹车”“踩油门”的动作就是需求侧干预；而只有“改善发动机”、释放财富源泉的动作才是真正的供给侧改革。作为最早提出新供给主义经济学理论体系、多年来致力于推动供给侧改革的经济学者之一，我认为（去库存、去产能、去杠杆）准确把握了近期问题的结构性重点任务，“三去”虽然与供给侧的问题相关，但并不是供给侧改革的全部。

首先，“去库存”是不是供给侧改革能够解决掉的问题？房地产库存过大是已经存在的供给过剩问题，但解决办法只能在需求侧——已经建成的房子，除了扩张需求把房子卖掉、把库存消化掉，供给侧怎么去库存？所以这个问题可以提出来作为2016年的政策关注点，但算不上供给侧的改革举措。

其次，“去产能”虽然是供给侧结构性改革的主要内容之一，但新供给主义经济学认为，一定不能“行政去产能”或“片面去产能”，而应该强调：去产能与培育新供给、新动力是同向并肩而行的两条河流，只有这两条河流合二为一的那一天，才意味着中国经济结构转型真正完成。显然，“去产能”的最终解决之道是生产要素从供给老化的行业转移到新供给形成、供给扩张的

行业，要强调这个过程让市场的力量自发完成，政府不应该用行政手段替代市场力量。

第三，“去杠杆”本质上是凯恩斯主义的总需求紧缩措施，是不是可以装到“供给侧改革”的“筐”里，本身就值得商榷，而过快“去杠杆”就不可避免地演化成凯恩斯主义的紧缩措施了。

为了更好地理解上述三个问题，可以进一步讨论一下，今天的“去产能、去库存、去杠杆”，到底与2003年、2004年决策部门所采取的紧缩措施有什么本质的不同？那时候决策部门选择了钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶、房地产等所谓产能过剩的行业进行行政干预（去库存、去产能），并且配合紧缩的货币政策“去杠杆”，结果如何呢？2006年、2007年以后上述行业都出现了周期性、阶段性的供给不足。事实上2003年、2004年的去产能、去库存、去杠杆，与现在相比恐怕更加合理，因为那时毕竟是在经济过热的阶段，搞“紧缩”有理由。而如今呢？中国经济处在连续五年下行之后最危险的通货紧缩阶段，对于凯恩斯主义的“踩刹车”紧缩动作，不管叫不叫“供给侧改革”，其时机把握、具体做法都是值得慎重推敲的。

与拉美和部分东亚等国家和地区进入中等收入阶段以后的增长敏感阶段不同的是，中国是在经历了长期的优势要素积累、深刻的经济体制变革、深度开放并融入全球经济、搭上互联网等新产业革命之后，才达到这个“中等收入”阶段。因此中国增长的基础具有动力上的多元性、区域上的多梯次、产业上的纵向深度以及站在软财富革命的起点等新特点，只要不出现自我制造的金融危机引发社会不稳定，中国原本并没有什么“中等收入陷阱”的挑战。

可是，中国在过去三年的各种“机缘巧合”，不但发生了2013年的“钱荒”，而且在2015年引发三次“股灾”，2015年下半年和2016年年初两次引导

人民币汇率贬值又破坏了人民币汇率的预期。2016年，中国的“供给侧结构性改革”应该给经济增长的“发动机”加力，而不是重回凯恩斯主义紧缩老路，确保不再次人为地引发包括房地产在内的更深层次的金融危机，并确保经济和金融稳定。

在确保经济和金融稳定的前提下，新供给主义经济学认为，所谓供给侧改革，本质上就是从财富的原点再出发，发掘经济增长的真动力！只有让五大财富源泉充分涌流、让“发动机”增加动力的改革措施，才是供给侧改革的正确方向，才能让中国经济恢复长期增长的上升动力。具体而言，新供给主义经济学主张的供给侧结构性改革应该围绕“转”“放”“改”三个方面展开：

第一，转型。就是依靠完善的要素市场和强大的社会保障，推动生产要素从供给过剩、供给老化的行业向新供给形成、新供给扩张的产业转移。在这个过程中，政府要避免“用行政手段强行去产能”和“用行政手段力挺僵尸企业”两大误区，抓住“完善要素市场”和“提供转型过程中的社会保障”两大着力点。

第二，放手。就是放松高行政成本、高融资成本、高税收成本等三大供给约束，确保经济短期迅速反弹复苏。每取消一批行政审批就会释放出一批有效供给和有效需求；每降低一个点的融资成本，中国企业盈利就会增加7000多亿元；每降低几个点的税收就会有成千上万企业起死回生！

第三，改革。就是加速人口户籍制度、劳动用工制度的改革，提高劳动供给效率，降低人工成本；加速土地产权、土地流转、能源资源等领域的改革，提高土地和资源供给效率，降低土地和资源成本；解放思想，加速国有企业混合所有制改革，提高管理效率，降低管理成本，提高国有企业全要素生产率；加速金融改革，尽快大幅降低企业融资成本；加速教育、科研管理

体制改革，降低创新和技术成本……通过深化改革，提高要素供给效率，全面降低供给成本，让五大财富源泉充分涌流！

新供给与软财富革命，开启民富国强之路

看似充满挑战的中国经济，此时正站在软财富时代的起点，面临着历史性的发展机遇！

今天，那些不以地球资源为财富源泉、不受物理、化学加工方法制约、主要满足人们精神需求的知识财富、信息财富、文化财富、金融财富、服务业财富等已经成为发达国家财富的主要构成部分，上述五大软财富占了美国财富总量的79%，占中国财富总量的49%——只要抓住软财富时代的战略性机遇，中国就有可能开启一个民富国强的百年繁荣新时代。

为了抓住这个几百年一次的财富革命新机遇，必须充分揭示软财富观的重要性，并且有必要开展一场财富思想的大讨论，发动一场财富思想的革命。

为此，本书从财富的来源和财富创造方式的角度，把人类追求财富的历史划分为三个不同时代：生态财富时代、硬财富时代和软财富时代。在生态财富时代，人类以地球表层生态环境为基础，利用物种繁殖规律创造财富，受限于地球表层土壤以及动物、植物生长的时间；牛顿物理学时代以后，人类迎来了硬财富时代。随着物理学、化学的发展，财富的源泉从地球表层土壤拓展到地球深层资源，更多地从矿石、石油、天然气、煤炭等非生命世界获取财富，创造财富的方式也摆脱了生物繁殖和生长时间的限制，而是用各种物理、化学的方法自由加工。然而，硬财富的发展到今天，在很多国家和地区也遇到了资源、环境供给限制，以及硬财富供给过剩等问题；如今的软财富时代，因为知识财富、文化财富、信息财富、金融财富和其他服务业这

五大软财富的源泉是人类的思维活动和其他服务活动，创造财富不再需要消耗很多能源或硬资源，人类不仅从财富源泉上摆脱了其地球资源的供给限制，而且打开了无限的需求空间——软财富主要用来满足人们精神需求，在发展空间上也是无限广阔的。

三百多年前，重农学派曾一度盛行，他们认为只有农业才能创造社会财富。受重农主义思想影响较深的中国和法国，不仅在商业革命时代落后，甚至在工业化进程中也落后了。

1905年，康有为写了《物质救国论》，主要是对传统农业思想的反思，提倡“物质之学”，代表了中国近代最早财富论思索。其思想虽“乏精深远大之思”，但影响深远，对于中国民族工业的崛起发挥了重要作用。新中国建立以后，仿效苏联重工业优先发展模式，在短时期内创造了财富增长的奇迹，但是商业和金融都被认为是分配财富而非创造财富的手段。进入21世纪，中国的硬财富加工制造业虽然在崛起，但在全球贸易和金融制度安排下处于财富分配的底层地位。

如今，中国人不再认为商业是“投机倒把”，但是每一个中国人心中还是摆脱不了根深蒂固的农本思想，或又陷入了重视制造业硬财富，不重视软财富、软价值的康有为时代“物质之学”或牛顿时代的“硬财富观”。比如，有多少决策者还沿用计划经济的习惯而把金融叫作所谓“虚拟经济”？当看到充斥各种决策文件、大众媒体中“实体经济”这样的字样的时候，有多少人仅仅想到加工制造业的物质财富？又有多少人想到文化产品、信息产品、知识产品、金融产品、服务产品？被计划经济学、传统价值论洗过脑的中国经济学者们，怎么去确定一首歌曲、一幅画等文化产品的生产成本？怎么确定一条信息产品的供求关系、供求函数、供求曲线？怎么理解互联网上那些免费的知识产品弯曲的价值实现路径？金融产品的价值，到底是由供求关系决定，

还是由风险收益关系决定？如何确定一个服务产品的服务技能、定价参照系和群体性认知？

解决这些问题，自然又需要从财富的源泉、财富的哲学甚至物理学开始谈起。

硬财富革命始于牛顿时代的科学和技术革命，因此那个时代的哲学、经济学都具有明显的牛顿时代局限性。以牛顿理论为基础的认识论，更多停留在形而上的层面探讨问题，并定义了绝对空间、绝对时间和绝对运动，其哲学思维的典型特点是机械论、决定论和还原论。在牛顿认识论基础上建立的传统经济学价值理论，在遇到金融资产的价格波动、知识产权的估值、歌曲绘画等艺术品定价、互联网虚拟产品的定价时，自然找不到成本、供给和需求的依据……

为什么在软财富时代，传统价值理论不但无法解释现实，反而陷入各种各样的实践困境？在物理学领域已经经历了狭义相对论、广义相对论、量子理论、非线性物理学等理论发展阶段之后，以粒子和波的微观、高速运动为基础的知识财富、信息财富、文化财富、金融财富、服务财富，其价值规律与硬财富有哪些不同？

在软财富时代，中国所缺乏的不仅仅是财富思想的革命，更缺乏对财富的历史，以及财富创造、分配、流动结构、周期和战略的研究。只要稍微了解一下16世纪的西班牙、17世纪和18世纪的英国、20世纪初的美国、20世纪50年代的日本以及20世纪60年代的澳大利亚的货币投放量增长指标、经济增长率指标、投资率、资源消耗比率、人口现象和各项政策，任何一个人都会用新的眼光认识中国经济；只要有了财富周期和新供给经济周期的历史观，自然就会摆脱凯恩斯主义需求管理思想的局限，找到供给侧改革的正确道路。

在回归供给侧、从财富本源出发的前提下，我们应该怎样重新审视中国

人口红利的新内涵？如何理解中国多年被抑制的要素供给优势的爆发？过去30年的增长怎样得益于新老技术与管理结合而催生的中国硬财富供给扩张？应如何重新认识人口、资源、环境、海洋、空间、制度、文化的财富含义？怎么看待经济周期、贸易、金融对财富的影响？在全球化背景下财富的流动与分布有哪些新规律？中国当前的各项经济政策需要怎样的反思和调整？

带着这些问题，笔者从2001年开始研究，并于2006年出版了拙作《新财富论》，10年间多次重印，今年下决心又作了一次全面修订，如今大家看到的是2016年的修订版本。

这个让我陆陆续续研究了15年的学术课题，首先涉及财富哲学，直观地揭示了地球土壤生态财富时代、牛顿物理学为基础的硬财富时代、相对论与现代物理学为基础的软财富时代的财富哲学差异；又从财富进化和财富历史的角度，回顾了人类在与其他物种、与无机世界的斗争中走过了怎样的财富创造历程；此外，还以新供给主义经济学和软财富观、软价值论为基础，从人口、环境、制度、文化、贸易、金融甚至战争等不同角度，对全球有史以来财富流动和财富分配的规律进行了初步的系统梳理。

随着知识经济、信息经济、文化经济、金融经济和其他社会服务经济的发展，我们已经快速进入软财富时代，各种新技术、新产品、新模式、新价值所形成的新供给、新需求、新动力越来越纷繁复杂。越是在这样五彩缤纷、瞬息万变的经济生活中，经济学的发展和经济增长的动力，越需要回归对财富源泉的探索。

最后，因高层重视而被全社会炒作的“供给侧结构性改革”，只有从财富原点再出发，才能够保持正确的方向。不忘初心，方得始终，希望《新财富论》在新供给主义经济学和软财富战略上的浅薄探索，能够为推动中国财富思想革命、释放财富的源泉、把握财富创造、流动与分配的规律，助力富民

强国的百年繁荣之路，贡献出一点绵薄之力。

十五年弹指一挥，粗浅之研究献给这个伟大的时代，呈请学界同仁和读者批评！

滕 泰

2016年2月9日

前言 用什么献给这个伟大的时代 XI

第一篇 导论

第一章 导论

第1节 科学演进与财富思想革命

生物学、物理学演进与财富形态变化	003
牛顿物理学奠定的传统哲学和价值论基础	004
现代物理学的发展与哲学、价值论的落后	005
财富思想革命的学术演进路线	008

第2节 新财富论的价值论基础——软价值论

软价值的基础和源泉	010
软价值的相对性与参照系定律	010
软价值的主观性、软价值乘数与群体性认知定律	011
软价值的非连续性与因果可逆定律	013
软价值不是一个点，而是一个域	013

第3节 新财富论与富民强国战略

财富思想革命	015
从“发动机”着手，才是真正的供给侧改革	017
把握财富流动与分配的规律	018
多视角下的财富解释和财富战略	020

第二篇
财富的来源与
兴衰

第二章 财富与价值的来源

第1节 不同流派的财富观与价值论

重农主义：农业是财富的源泉，其他活动只是转移农业创造的价值	023
劳动价值论：只有劳动创造价值，其他生产要素转移价值	024
多元要素价值论：五大生产要素都是价值创造的源泉	024
效用价值论：主观价值论在商品过剩时代的兴起	025
重商主义：金银或货币才是真正的财富	026
财富自然论：人类活动只是改变财富形态，不创造财富	026
其他财富论	027

第2节 供给创造财富，需求决定价值

“财富”的概念——对效用的贮藏、交换、比较和评价	028
财富与价值的来源——既来源于客观世界，也来源于主观世界	029
供给创造财富，需求决定价值	032

第三章 财富思想与富国的崛起

第1节 重农主义财富论与农业富国

欧洲重农主义思想	034
中国的农本思想	035
重农思想与农业大国	035
重农主义局限与农业大国的衰落	037

第2节 商业创造财富思想与欧洲的崛起

商业创造财富的思想和理论	040
商业资本与欧洲富国的崛起	041
重商主义思想对欧洲国家、美国、日本的影响	042
重商主义的局限与贸易大国的衰落	043