



茅于軾谈经济 从微观到宏观

茅于軾 著



WTO的耻辱

评“用替代国价格计算非市场经济国的成本”

石油供应的安全之道

二手房交易是否应征收个人所得税？

汇率调整的可行性

投机能否创造价值？

从经济学角度看企业并购

你的辛勤储蓄变成了别人的高消费



茅于軾谈经济
从微观到宏观

茅于軾 著



图书在版编目(CIP)数据

茅于軾谈经济/茅于軾著. —太原:山西经济出版社, 2008.4
ISBN 978-7-80636-966-1

I.茅... II.茅... III.经济-文集 IV.F-63

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 045849 号

茅于軾谈经济

著 者: 茅于軾
责任编辑: 郝建军 郝亚玲
特约编辑: 杨 嵩
装帧设计: 朱 雨

出 版 者: 山西出版集团·山西经济出版社
地 址: 太原市建设南路 21 号
邮 编: 030012
电 话: 0351-4922133(发行中心)
0351-4922085(综合办)
E-mail: sxjjfx@163.com
网 址: www.sxjjcb.com

经 销 者: 山西出版集团·山西新华书店集团有限公司
承 印 者: 北京密云红光印刷厂

开 本: 710mm×1000mm 1/16
印 张: 21.25
字 数: 302 千字
版 次: 2008 年 12 月第 1 版
印 次: 2008 年 12 月第 1 次印刷
书 号: ISBN 978-7-80636-966-1
定 价: 35.00 元

自序

经济学是研究资源配置的一门学问。但是，有很多经济学家认为经济学是一门研究思想方法的学问。我认为二者都对，看从哪个层次上讲。就事论事，经济学通过解决改进资源利用的问题，使投入更少，产出更多。但是，通过对资源使用效率的研究，人们越来越懂得，必须有全局和辩证的观点才能掌握经济学的规律。一个能够纯熟运用经济学方法的人，必定练就一双火眼金睛，能够看到一般人看不到的事物，能够深入到事物背后的本质。由于有这样一套过人的本领，杰出的经济学家差不多都是辩论高手，他们不但是经济学家，而且也是哲学家、伦理学家和思想家。

20 世纪 80 年代，当我读到弗里德曼的《自由选择》（在他获得诺贝尔经济学奖三年后的 1979 年于纽约出版，1982 年商务印书馆出版中译本）时，感到他的彻底的自由主义思想与当时在我国还盛行的计划经济思想截然不同。他反对由教育行政系统监督学校的教学质量，剧烈地

批评绝对平均主义，反对美国医学协会审批医生资格，限制医生人数，导致医疗费用高涨等等。他在该书最后的结论中写道：

“人类自由和经济自由这两种思想的携手并进，在美国结出了最丰硕的果实。在我们的头脑里，这些思想仍占据着很重要的位置，我们大家都浸透了这些思想。它们是我们生存的真实依靠。可是一个时期以来，我们偏离了它们。我们忘记了一条基本的真理，即对人类自由的最大威胁是权力的集中，无论是集中在政府手里，还是集中在任何其他人手里。我们（错误地）使自己相信，只要权力的授予是出于高尚的目的，就不会带来损害。”

如果是一个仅仅研究资源配置问题的学者，不大可能写出如此深刻的警句。1998年阿马蒂亚·森获得诺贝尔经济学奖，次年他出版了《发展即自由》（Development as Freedom），他用不同的语言叙述了几乎同样的意见：曾经有一段时间，每一个年轻的经济学者都“懂得”市场体系在哪方面存在严重的局限性：所有的教科书重复同样的一系列“缺陷”清单，知识界对市场机制的拒绝常常导致激进的倡议，要用完全不同的方法来组织这个世界（有时候这意味着建立享有巨大权力的政府机构和不可想像的财政开支），却没有认真考察另一种可能性，即所倡议的那些替代方案所产生的失败会比预期的市场所产生的失败更大。对于替代方案所可能产生的新的、更多的问题，通常不存在什么兴趣（参见该书中译本第111页）。

相比之下，自然科学家在这方面就要差得多。爱因斯坦就是一个计划经济的信奉者，他曾经说过：“为使用而进行的生产”应该取代资本主义秩序的“为获利而进行的生产”。他还相信：“人类的理性一定能找到一种分配方法，它将和生产方法一样地富有成效。”1974年诺贝尔

经济学奖获得者哈耶克在他的名著《不幸的观念》中批评了一大批当时的名人，如 R. A. 米利肯、亚瑟·爱丁顿、F. 索迪、W. 奥斯瓦尔德、E. 索尔文、J. D 贝尔纳等人。哈耶克说，所有这些人，关于经济问题的论说都是一些胡言乱语。确实，经济学家在社会问题的洞察力方面是胜人一筹的。我想，这并不是经济学家比别的科学家更聪明，而是因为经济学能够锻炼人的思想方法。经济学之所以引人入胜，是因为它引导我们发现新理论，确立新解释，常常推翻已经流传上千年的学说和观念，把我们引进理论的“桃花源”。

二十多年的市场经济已经取得了巨大成功，但是像爱因斯坦那样的“科学观念”还很难避免。我曾经说过，人们想用计划来纠正市场经济盲目性的思想将长期存在下去，而不知道正像上面阿马蒂亚·森所说的，计划有它自己的问题，而且纠正起来更为困难。人们追求圆满是永远的理想，但是圆满只存在于乌托邦中，过于认真的追求将会造成悲剧。

奉献在读者面前的这本书是我近十年来发表文章的集子。有的文章当时议论的一些问题已经获得解决。无论如何，希望读者朋友能从这些文章中接受一些新观点，至少能引起一些思考，并从中感到愉快。

茅于軾
2008 年夏日

目 录

第一篇 经济学概念

全球化中的中国经济 / 2

经济学有什么用处 / 14

经济学的轮廓 / 16

充满辩证法的经济学 / 24

何以均衡是最优的 / 27

发展经济学的新趋势 / 29

为什么会有贸易保护 / 32

经济问题对答

——在某大学现场实录 / 34

第二篇 微观经济学

投机能否创造价值? / 40

为什么商品要明码标价 / 43

对农业的忧虑 / 45

颠倒的收费标准 / 48

幸亏我们生活在一个收益递减的世界里 / 51

如何看待价格 / 53

为什么找零钱困难 / 56

永不堵车

——谈堵车的经济学/58

区别技术效率和经营效率/64

“不二价”和超级市场/66

浅说货币/69

钱的生产力/73

商标何以值钱/78

物价降低未必是坏消息/81

假日消费与居民收入/83

从经济学角度看企业并购/85

谁为企业老总造饭碗

——同名书评/89

电力定价的几个经济学问题/91

怎样认识石油价格变化/96

石油供应的安全之道/100

免除农业税的前前后后/106

征税成本由谁承担/108

二手房交易是否应征收个人所得税/110

应用税收杠杆的经验教训/112

评选税收十大新闻的评论/114

房地产业的泡沫会破裂吗/116

第三篇 宏观经济

小心你的辛勤储蓄变成了别人的高消费 / 120

一石激起千层浪

——茅于軾教授向北大师生发难 / 122

少出煤才能多贡献 / 126

“有计划、按比例”有什么错 / 132

把你的储蓄变成投资 / 134

引进外资失败的教训 / 137

马尼拉冒烟的山 / 141

储蓄和消费何者更有助于经济增长？ / 144

再谈储蓄有利于经济增长 / 147

WTO 的耻辱：

评 “用替代国价格计算非市场经济国的成本” / 149

政府出钱帮助就业的经济核算 / 152

用什么机制配置资源：计划？法律？市场？ / 155

汇率调整的可行性 / 159

严肃税制的关键一步 / 163

启动内需的关键一步 / 165

第四篇 经济制度和社会结构

中国改革的制度观 / 168

人类社会的制度前景

——基于理论框架的分析 / 175

私人办邮政 / 180

交换不是等价的 / 183

拗倔的乌托邦思想 / 186

私营经济之我见 / 189

收入差距扩大的后果有利有弊 / 191

为什么不保护生产者的权益 / 194

经济分析和制度分析 / 196

人类进化与经济学 / 198

市场制度的利和弊 / 200

什么是国力的基础 / 203

制度经济学在中国的应用

——在河北大学的演讲 / 207

汇率的制度经济学分析 / 219

什么是中国经济最主要的结构性问题 / 223

论经济增长方式的转变 / 225

第五篇 生活中的经济学

参加一次美国家庭的财产拍卖/230

美国的生活和物价/233

个人投资结构的优化组合/236

聚集财富还是聚集信用/240

财富的测量/243

财富的创造/251

第六篇 回顾与反思

经济学反省 / 264

加入世界贸易组织之后我国经济的新形势 / 267

大手笔解决失业 / 270

什么是机遇和挑战 / 273

我国人力资本培育问题 / 275

十字路口的中国经济

——同名书评/279

《企业游戏》读后感 / 282

经济落后地区如何赶上来 / 286

天则所的十一年 / 299

人权的逻辑分析 / 301

兴办小额贷款的几点经验 / 306

从历史寻求经济快速增长之谜的答案 / 312

跋

——遥望茅于軾/323

第一篇

经济学概念

全球化中的中国经济



可以说，国内对人民币升值的看法大体上已经没有太多的歧义，但是实际的困难很大。就是一旦升值，已经存在的 7000 亿外汇储备将遭受巨大的损失。但是升值后人民币的购买力提高，我们的得益会更大。

中国经济连续以平均超过 9% 的速度增长了近 30 年。这样的增长速度不但在中国历史上少有，在世界历史上也不多见。尤其因为中国人口众多，规模巨大，如此大规模的生产发展已经改变了世界经济的格局，它的影响已经超越了国界。但是许多人还没有适应这个有点突如其来的变化。中国所发生的变化不但对发展中国家有重要的参考意义，对发达国家同样重要。因为国际贸易、投资、信息交流、人员往来，都因为中国经济在全球中的扩大而发生了变化。本文准备从四方面来讨论中国经济对世界的影响。即：

一、中国经济增长的主要特点

1. 政治背景

中国大陆在 1949 年解放之后，只有经济恢复的三年（1950 - 1952）和第一个五年计划（1953 - 1957）的前四年是正常发展的。以后就走上了僵硬的计划经济之路，再加上政治上的极左路线，到 1976 年，经济接近崩溃。全国人民衣食不足，估计农村有四分之一的人挨饿。改革开放以后，全国人民有强烈的要求，摆脱脱离实际的老框框，争取经济的自由。邓小平满足了大家的愿望，开始实行经济

改革、政治开放的拨乱反正方针。和其他原社会主义的转型国家比较，它们原来的情况没有中国那么糟糕，人民盼望改革也没有中国那样迫切，因而改革的成效也不及中国大。但是经过 20 多年的经济发展，那时候的改革热情早已用完，现在中国面临寻找进一步改革动力的重大问题。

2. 双轨制

从僵化的计划经济转轨到市场经济的最大困难是价格和所有权的重新调整。自由价格是和私人所有制相配合的。没有私人企业产生不出自由价格；而价格如果受控制，私有企业也不可能产生。中国巧妙地通过双轨制解决了这个先有鸡还是先有蛋的问题。即在原计划经济之外允许自由市场的存在，而且慢慢扩大。最后私人企业逐渐占有大半个天下。双轨制的出现没有伤害任何人，而使一部分人受益，所以改革比较顺利。当初大家担心双轨如何并轨，不料市场经济的天下迅速扩大，计划经济那些交易所占比例越来越小，最后顺理成章地完成了并轨。但是在投资领域，计划经济依然有很强的地盘，这方面的资源配置计划占了很高的比例。这也是中国经济至今没有解决的问题之一。

(1) 高储蓄率保证了投资的高增长

中国经济和其他各国比较，高储蓄率是非常明显的特点。改革开放以来，储蓄率一直在 30% 以上，近几年超过了 40%。全世界只有韩国和新加坡有几年超过了这个数字。如果一个人一年挣了 100 元，花掉 60 元把 40 元用于投资。假定每投资 4 元在下一年能够产出 1 元，那么 40 元的投资就能在明年使他多挣 10 元，也就是经济增长率为 10%。所以说，即便中国经济的效率完全没有提高，光靠高储蓄和高投资就能够保证目前的增长率。当然，事实上既有效率的提高，也有浪费的增加，投资也不完全用于生产性的，而且中国投资的效率很低，因为政府的干预比较大。

中国的高储蓄能否保持下去？这要看导致高储蓄率的原因是否继续存在。主要原因是贫富差距大，人口中青壮年比例高。前一原因的未来取决于政治改革的进展，后一原因则迟早会慢慢消失，中国 15

岁以下人口占总人口的 23%，到 2015 年时将降低到 19%。而 65 岁以上的人口占总人口的比例则从现在的 7% 上升到 9.4%。^① 中国廉价劳动力的优势也将慢慢消失。但这将是 15 年以后的事。对于一些长远的投资项目应该注意到将来中国劳动力价格上升的必然趋势。

（2）外贸依存度的迅速提高

中国经济在改革以前基本上是一个封闭型的经济，改革开放以后对外贸易迅速上升。改革以来 26 年（截至 2004 年）中外贸进出口总额的年平均增长率为 14%。^② 在过去 5 年中外贸进出口总值的平均增长率为 26%。^③ 进出口总额与 GDP 的比例已从 26 年前的 10% 上升到 2003 年的 70%。不过这并不意味着中国生产的产品中为了出口的部分，加上消费品中来自进口的部分就达到了 70%。因为中国有很大一部分加工贸易，进口就是为了出口，所以二者抵消了一部分。正因为如此，有些国家的外贸依存度超过了 100%。

然而中国巨大的外贸量确实对国内和国外的经济产生了重大影响。就国内而言，外贸帮助解决了大约一亿人的就业，其中大部分来自农村，这就大大缓解了农村的就业压力。20 多年的改革，使农村人口占总人口的比例从 82% 下降到 58%。^④ 这样大规模的人口流动和高速度的城市化，在世界历史上也是从未有过的。

（3）糟糕的金融市场

中国的金融市场效率极低，不能将资金从收益率低的地方调动到收益率高的地方。其原因主要是资本市场的国家垄断。股票市场黑幕重重，投机泛滥，变成了一个投机而非投资的博弈场所。债券市场收益率很低，没有吸引力。居民的储蓄只好存入银行。银行基本上是国有的，严重地受行政控制，贷款不以赢利为目的，大量资金用来补贴亏损的国企，造成巨额坏账。

如前所述，中国的储蓄率极高，这些钱大部分都进了银行，而银

① 联合国开发计划署（UNDP）：《2004 年人类发展报告》，153 页。

② 《中国统计年鉴》，2004，714 页。

③ 《中国经济景气月报》，2005.8，35 页。

④ 《中国统计年鉴》，2004，95 页。

行配置资源的效率很低。所以中国的经济增长是靠低投资效率，高银行坏账来支撑的。表面上繁荣昌盛，暗地里巨额亏损。和其他从计划经济转型到市场经济的国家比较，中国没有发生转型期的经济倒退，主要是上述寅吃卯粮的结果。不过这样的政策未必不对，因为每年7%~9%的经济增长，新增加的财富一年就达一万三千亿，而银行坏账总数也就是三万亿左右。现在面临的问题是如何平稳地对付这巨额坏账，尽量避免发生金融危机。

(4) 配置效率的提高和交易费用的上升

投资领域计划还起着重要作用，在商品交换领域已经相当市场化的背景下，投资成为特别薄弱的一环。^①有许多学者研究中国经济效率提高的真实情况，大多数都肯定市场化对效率提高的贡献。^②但是也应该看到，在市场化改革中各方面的利益冲突加剧，表现为诉讼案件增加，犯罪率上升，由于人与人信任度降低，一般交易费用增大，^③大大地抵消了效率的提高。

二、中国经济和世界经济的相互影响

1. 中国将成为世界资源的消费大国

目前中国按购买力平价的人均消费量为美国的十分之一，但是中国的人口是美国的5倍。中国经济按人均计算每10年翻一番，所以10年之后中国的消费总量将和美国相当。大家都说美国的资源消费如果普及到全世界，地球将承担不起。由于中国经济的快速增长，这个前景已经并不遥远了。

印度经济也在快速增长。这两个国家的人口占全世界的三分之一。全球资源供应的紧张将逐渐显露。最近的石油涨价，而且价格始

① 茅于軾：《WTO的耻辱》，《东方企业家》2005年8月号。

② 怀特·帕金斯（Dwight Perkins）：《从历史和国际的视角看中国的经济增长》，《经济学季刊》2005年7月，891页。

③ 朱庆芳：《数字里的中国社会和谐度》，《社会科学报》2005年6月23日。该文介绍社会稳定指数和社会秩序指数过去25年中每年递减2%。其中每万人刑事案件立案率从1978年的5.5件上升到2003年的34.1件；贪污渎职案件年增3.2%；治安案件发生率年增5.2%；每10万人的意外伤亡从1979的4.4人增加到2003年的10.6人。

终居高不下，超出了许多人的预料，说明地球将迎来资源紧缺的新时代。资源的价格将上升，新的用可再生资源代替不可再生资源的技术将得到重视。在本世纪之内，人类社会将逐步完成可再生资源替代不可再生资源的技术转换。促进这个过程的原因之一就是中国资源消耗的迅速增长。

2. 中国成为世界资源采购大国，并改变世界的价格结构

按人均计算，中国是一个资源不足的国家。人口密度高，土地条件恶劣，可资源利用的比例很低；近年来石油产量每年增加1%左右，^①原因是后备资源不足；中国已经没有可供大量采伐的成熟林，木材不得不大量进口；中国没有多少高品位的铁矿石，也需要靠进口。在重要的矿物资源中只有煤还算丰富，可以开采一二百年，但是按人均算也不比其他国家多。随着中国经济的进一步增长，进口原材料的趋势将日益明显。去年以来，大量进口石油已经使原油价格猛烈上升。这一局面今后很难改变，除非中国经济不再增长。不仅仅是原油，其他如铁矿石，木材，大田作物（大豆、棉花、小麦）都可能保持高进口，因而形成高价格。中国的购买已经改变了世界的价格结构。

中国大量进口原材料，导致这些商品价格上升。有些国家抱怨中国给他们造成损失，这种分析是错误的。因为中国大量进口原材料用的是硬通货，是靠中国出口创汇赚来的。如果大量进口使这些商品的价格上升，那么一定因为中国的大量出口制成品而使相应商品的价格降低。事实上也是这样。中国出口的家电，如电视机、冰箱，价格只及原来的一半，给消费者带来巨大的利益。全球经济一体化确实给和中国做生意的国家带来了低价进口的利益，也给中国带来了就业和经济增长。^②

3. 中国的来料加工给中国带来贸易盈余

^① 《中国统计年鉴》，2004，277页。

^② Christian Brodaand, David Weinstein: Are We Understanding the Gains from Globalization for the United States. Current Issues in Economics and Finance. Vol. 11, No. 4. 作者估计由于进口商品的多样化，美国从1972到2001年获得的利益大约为2600亿美元。