

# 挑战

## 中国经济观察

ZHONGGUOJINGJIGUANCHA

和讯网 编著

汇集诸多经济专家观点  
解读中国经济敏感话题



南京大学出版社

# 挑战

## 中国经济观察

ZHONGGUOJINGJIGUANCHA

和讯网 编著

汇集诸多经济专家观点  
解读中国经济敏感话题



南京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

挑战: 中国经济观察/和讯网编著. —南京: 南京大学出版社, 2008.8

ISBN 978-7-305-05213-2

I. 挑… II. 和… III. 经济发展 - 研究 - 中国  
IV. F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 121048 号

出 版 者 南京大学出版社

社 址 南京市汉口路 22 号

邮编 210093

网 址 <http://press.nju.edu.cn>

出 版 人 左 健

书 名 挑战——中国经济观察

编 著 和讯网

责任编辑 王荣娉(wangshenping2006@sina.com) 张秀梅 编辑热线 025-83595844

照 排 南京海洋电脑制版有限公司

印 刷 新洲印刷有限公司

开 本 787×960 1/16 印张 16.75 字数 339 千字

版 次 2008 年 8 月第 1 版 2008 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-305-05213-2

定 价 32.00 元

发行热线 025-83594756

电子邮件 [sales@press.nju.edu.cn](mailto:sales@press.nju.edu.cn)(销售部)

[nupressl@publicl.ptt.js.cn](mailto:nupressl@publicl.ptt.js.cn)

# 序 言

“这是最好的时期，也是最坏的时期；这是智慧的时代，也是愚蠢的时代；这是信任的年代，也是怀疑的年代；这是光明的季节，也是黑暗的季节；这是希望的春天，也是失望的冬天；我们的前途无量，同时又感到希望渺茫；我们一齐奔向天堂，我们全都走向另一个方向……”这是吴敬琏教授在一次纪念改革开放 20 周年会议上引用的狄更斯的一段感言。

如今，又一个 10 年过去了，我们迎来了改革开放 30 周年，而这段话和我们当前的时代仍然是那么的契合。

这确实是一个很奇特的时代。当前，要想罗列中国已经取得的成绩很容易，要想罗列中国存在的问题同样也很容易，无论是从好的方面还是坏的方面都可以找出一大堆。所以在对中国未来的前途作判断时，不同的人往往可以得出大相径庭的结论：乐观的人会说中国很有希望，改革开放好得很；悲观的人则会说中国问题严重，改革开放糟得很，甚至全盘否定改革开放者也不乏其人；还有一些别有用心者则炮制了“中国崩溃论”或“中国威胁论”。究竟谁有道理，如何进行分辨，这是一个必须回答的问题。

毋庸置疑，30 年的改革开放，中国取得了举世瞩目的成就：经济连年高速增长、绝大多数人的生活水平明显改善、综合国力显著提高、国家在国际政治经济舞台上的话语权越来越大……

然而，我们也应清醒地认识到，随着改革的不断深化，我们遇到的问题也越来越多、越来越严重，这些问题如果不能得到妥善解决，将会严重影响整个社会经济的持续发展，甚至会影响整个社会的稳定。这些问题，有些是我们在几十年改革的过程中积累下来的难题，有些则是由于国内国际环境的变化而出现的新问题：

——中国的经济结构需要怎样进行调整，城乡统筹如何实现，各经济区域如何均衡发展？

——社会保障体系何时才能健全，医改需要如何进行，新劳动法对经济是福还是祸，如何缩小越来越大的收入差距？

——中国该如何应对居高不下的能源价格，中国的能源效率为何一直下滑，环保难题该如何破解？

——该如何进行财政预算体制改革，何时才能构建起一个统一、清晰、透明的公共财政框架？



——美国的次级债危机到底会恶化到什么地步，对中国经济及世界经济会产生什么影响，现在是否到了海外“抄底”的好时机？

——人民币是否会加速升值，汇率、利率政策该如何调整？

——面对动荡之中的股市和观望中的房市，到底该如何调控？

——面对持续在高位运行的CPI，我们该采取什么方式应对？中国经济是否会出现拐点？如何避免“滞胀”这个最坏的局面出现？

.....

尤其应该引起重视的是，过去我们解决问题的许多路径已不可依赖，许多有效办法和措施已不可持续，改革面临即将“失灵”的困境。因此，中国要实现持续稳定发展的目标，构建和谐社会，不但需要执政者的大智慧，而且需要社会各界的大智慧。

正是基于这样的认识，在2008年“两会”召开之际，和讯网约请了各相关领域的诸多一流学者专家，就当前中国经济社会的众多热点话题进行了深入探讨，专题访谈达到30余个。

这些问题的探讨，不仅仅对2008年的开局具有不言而喻的意义，而且对改革开放下一个10年的破局也具有深远意义。中国的改革开放已经进入了深水区，城乡统筹、区域发展、资本市场的完善与发展等，这些问题事关全局。虽然这次系列访谈并不能为执政者提供一个可操作的方案或者答案，但至少可以提供思路和方法。

策划并推出这个系列访谈，源于和讯网独树一帜的编辑理念。和讯网作为中国最早、用户最多的网络财经资讯提供商，不仅仅致力于聚焦投资领域，形而下地为用户提供迅捷和丰富的投资信息，而且也有责任利用强大的专家和机构资源，形而上地为用户提供更为宏观和权威的资讯，诸如政策解读、时事分析、背景透视等。正是这种执着的努力，和讯网在受到个人和机构投资者、业界青睐的同时，也受到媒体界、研究机构、资本和金融市场监管层的持续关注，目前日均拥有相对高端的独立用户350万，是中国最有影响力的财经网站。

各位读者手中的这本访谈集，正是这次系列访谈的成果，也是和讯网在半年时间内推出的第二本访谈集(第一本《动荡——中国股市高端访谈录》于2007年推出)。这个系列访谈在全国两会期间引起了广泛关注，百万网友积极留言和参与讨论，其中大量内容被主流传统媒体转载和引用，从而引发新一轮热议。

在此，我们需要特别感谢参与此次系列讨论的专家学者，以及和讯网和南京大学出版社的相关编辑的大力支持与辛苦劳动。

和讯网董事长兼CEO 章知方

2008年6月10日于北京

# 目 录

## 从宏观到微观，中国经济是否面临拐点

|                   |    |
|-------------------|----|
| 中国经济仍将高速增长        | 2  |
| 4.8%的通胀目标对政府来说有压力 | 16 |
| 中国经济结构调整势在必行      | 27 |
| 透视中国对外贸易真相        | 40 |
| 中部崛起，东西部回落吗       | 54 |
| “新剪刀差”使城乡差距不断加大   | 66 |

## 次级债危机是否会危及中国金融安全

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 美国经济会恶化到什么地步      | 76  |
| 次级债危机：是危机也是机会     | 85  |
| 主权财富基金海外“抄底”不要太冲动 | 95  |
| 人民币升值的空间          | 104 |
| 当前应尽快改变负利率，加速汇率调整 | 112 |

## 能源与环保，一个都不能少

|              |     |
|--------------|-----|
| 中国如何突破高油价之困  | 122 |
| 中国能源效率为何一直下滑 | 128 |
| 用经济手段破解环保难题  | 139 |

**完善社会保障，关注民生**

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 完善社会保障才能解决中国经济根本问题 | 152 |
| 医改应考虑以大医院为中心集团化发展  | 161 |
| 医改最大的变化是政府角色的嵌入    | 172 |
| 新《劳动合同法》对企业到底是福还是祸 | 181 |
| 重大灾害应急管理是政府的责任     | 193 |
| 收入差距加大是拉动物价上涨的重要因素 | 201 |

**房市和股市，到底该如何调控**

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 房地产深层调控的前提是改革分税制      | 214 |
| 楼市调控在经验和教训中成长         | 224 |
| 为什么要开征物业税             | 235 |
| 印花税应单边征收              | 249 |
| 跌破 4 千点是机会，A 股下半年重拾升势 | 254 |

## 从宏观到微观， 中国经济是否面临拐点

## 中国经济仍将高速增长



嘉宾 刘伟

北京大学经济学院院长、北京大学校长助理、《经济科学》主编。主要学术活动领域包括：政治经济学中的社会主义经济理论，制度经济学中的转轨经济理论，发展经济学中的产业结构演变，转型经济中的产权问题。

主持人 罗威 和讯网评论部

**采访背景：**2008年，中国经济改革步入30年，中国已经连续29年保持了9.7%以上的持续高速增长。这样的高速增长使我们国家的经济面貌发生了深刻的变化。这个变化首先表现在国力水平的提高上。我们去年完成的GDP总量超过了23万亿人民币，GDP总量水平居世界第四位。

### 中国经济高增长30年，离城镇化还很远，是坏事也是好事

**和讯网：**首先请刘老师为我们梳理一下，从1978年改革开放到现在中国宏观经济是一个怎样的走势？2008年在经济的总走势当中处于什么样的位置？

**刘伟：**从1978年改革开放到2007年年底，中国经济走过了整整29年。在过去的28年中，中国经济的平均增长率是9.7%。2007年无论如何不会低于11%，这相当于中国连续29年保持了9.7%以上的持续高速增长。这样的高速增长使我们国家的经济面貌发生了深刻的变化，这个变化首先表现在国力水平的提高上。我们2006年完成的GDP总量超过了21万亿人民币。如果2007年增长率超过11%的话，实际上我们今年就能在23万亿以上、接近24万亿人民币这样一个GDP的水平。按照今年的情况来看，在世界上的排位不会有大的变化——世界第四位。

中国的情况怕在人均，其实最有意义的指标是人均水平。去年我们人均GDP大概是2010元美金，这个水平在世界是属于一个下中等收入的发展中国家水平。所谓下中等收入，



是指已经超越了贫困，穿过了温饱，进入初步小康。从1992年以后中国经济发生了巨大的变化，因为1992年确定了市场经济方向。1992—2002年这10年时间中国经济结构发生了很大的变化，2002年在中国经济结构发生很大变化的基础上，中国进入新一轮持续的高速增长。在2003—2007年这5年中国平均经济增长10.5%以上。我们刚才讲改革开放29年平均增长率为9.7%，所以说2003年以来经济加速是非常显著的。

将近30年高速增长不奇怪，我们不是先例。比如第二次世界大战之后日本，它也有将近30年高速增长，比如新加坡、韩国也都是20多年高增长，中国台湾地区或者中国香港都有接近20年的持续高速增长。现在有个什么坏问题呢？这些国家和地区经过20、30年的高速增长，都收获了一个发展成果，即都完成了工业化和城市化，以及市场化和经济的国际化。而中国经历了30年的高速增长，而且增长速度比他们还要快，但是我们似乎离城市化、市场化、国际化、工业化还有很遥远的距离。人们由此可以质疑，中国将近30年的高速增长带来的发展成就有多大？经济增长质量如何？这是一个坏问题。

**和讯网：**对，这的确是一个很严重的问题。

**刘伟：**如果我们要对这个“坏问题”作出客观的历史的回答的话，这个坏问题背后有一个好问题，这对判断2008年之后经济走势很有好处。一个大国要想克服城乡二元的差距、地区之间严重的差距等一系列发展难题，它所遇到的困难和阻力，显然要比一个小国要强大得多，他需要花的时间要长得得多。中国经过29年高速增长没有完成工业化、城市化和所谓国际化和市场化。这很大程度上与中国13亿多人口有关，这里面有大量是农村人口，再加上中国的落后农村地区、农村广大的人口和劳动力，它与现代化所要解决的复杂性难题，同时地区之间差异巨大性，这使得中国花费的时间比一个小国人口相对多，特别是原来城市化的基础相对比较高的国家，有的就是一个城市本身，比如新加坡。

### 中国经济还将高速增长至2030年

**刘伟：**但这表明中国未来还可以高速增长。一个没有完成工业化和城市化的社会，经济增长速度从趋势上和原则上不可能进入衰退。经济进入相对的衰退和不活跃，在很大程度上是后工业化时代以后的事情，20世纪80年代日本出现过这种情况，20世纪90年代韩国出现这个事情，新加坡等国家也出现过。中国高速增长29年，人们有理由问，中国经过29年高速增长会进入一个停滞甚至是衰退，甚至像韩国、日本当年的危机一样？

我说不太可能或者说可能性不大，没有完成工业化和城市化的社会，它的投资需求和消费需求等各方面都很活跃，会继续支撑高速增长。当然，我说是可能，要把这种可能变成现实还有条件：第一政治要稳定，第二不能有战争，第三不能有瘟疫，第四人口不能失

控。这四个基本条件符合的话，是能够继续保持旺盛高速增长的趋势的。中国在完成工业化、城镇化目标之前，潜在的经济增长率在 7%~9% 之间，有可能更高。从现在算起只要年平均增长 6.5% 以上，那么预计 2010 年中国的人均 GDP 按不变价格来算，比 2000 年增长 1 倍，2020 年扩大 4 倍，到 2030 年增长 10 倍，达到当代新兴工业的水平。2030 年中国城市化、市场化、工业化将在全国范围完成。“十七大”提出在 2020 年基本实现工业化，我们注意它是“基本实现”。如果把城市化、工业化、市场化这一系列发展和转轨目标包含在一起，伴随着中国经济发展，大体 2030 年我们能实现这些目标。

中国不会陷入日、韩式危机

率原则在分配，不是依据哪个企业有效、哪个企业竞争力强、哪个还款力强，而是按照腐败指数分配。经过一段时间，问题积压愈久，再怎么行贿也拿不到贷款，这样就陷入危机。

**和讯网：**这种情况跟 1992—2002 年中国的情况是不是有点类似？

**刘伟：**中国金融资源安排不仅是资本信贷量的问题，还包括准入的问题，还包括直接融资允不允许，以及资源上市指标分配等。那么中国会不会陷入日、韩这样的危机？关键是看中国市场化改革的力度。中国市场化改革越迅速越深入，意味着从行政控制领域转入市场分配领域越大，意味着竞争性越强，效率相对越高。

市场化深入和要素效率提高关系极为密切。这是根本的深入，为什么我们提倡加速改革开放？没有这个体制的变化，就没有中国发展方式的变化，发展方式的变化根本在于要素效率提高。中国在这一点有更大的希望，中国经济社会改革和日本、韩国不一样，他们是发展模式转轨，产业结构调整，发展目标赶超。我们叫做双重转轨，既有经济结构调整，还有方式的转变，就是从计划经济向市场经济转换。这个转换越有成效，竞争越深入，意味着效率提升越高，也就意味着我们持续高速增长可能性，变成现实的基础越牢固。

如果我们要素效率不进一步提高，不通过技术创新和制度创新来推进发展方式的转变，那是非常危险的。我讲几个很简单的数据，我们消耗的石油占世界 8%，消耗电力占世界 10% 以上，铝占世界 20% 多，铜也接近 20%，水泥 50%，钢材 30% 以上，铁矿砂进口量占世界贸易量的 60% 以上。中国对世界市场依赖度从 1993 年 5% 到 2003 年是 50%。到 2030 年我们 GDP 比 2000 年增长 10 倍，达到当代新兴工业的水平。如果效率不提高，发展方式不改变，在资源消耗上，电力、石油、铜材、铝材、钢材、水泥、铁矿砂的消耗量同比例放大 10 倍，不仅说中国资源支持不了中国的高速增长，全球的资源都支持不了！所以中国不通过发展方式的创新，包括技术创新和制度创新这两个方面，实现增长 10 倍的任务是不可能的。从这个意义上讲，2008 年以后以效率为导向，贯彻科学发展观，在这个指引下产业结构将有更深刻的变化，这个产业结构的变化更多是朝着科学的发展和提高效率，应当是这样的过程。2008 年对产业结构的升级和调查，支持经济发展显得尤为迫切。

### 连续 60 多个月固定资产投资增长超过 22.5% 是“过热”根源

**和讯网：**2008 年中国经济面临的主要风险是什么？

**刘伟：**2008 年中国经济结构中的失衡主要表现在三个方面：一是固定资产投资增长过快，但同时消费需求又不足。我们国家固定资产投资这些年增长过快，当然，所谓“过快”是一个经验标准，不是绝对标准。

中国改革开放 29 年，平均每年的固定资产投资增长幅度大体上是 13.5%，根据这 29 年的

经验，围绕着 13.5% 上下波动，在多大范围不会出现问题呢？大概是 9 个百分点。往上波动 9 个百分点就是 22.5%。以中国目前的制度和技术水平，固定资产投资增长速度如果不超过 22.5%，一般不会导致“经济过热”，从而导致严重的通货膨胀，这是上限 22.5%。下限是 4.5%，在现有水平下，固定资产投资增长速度不低于 4.5%，大体不会由于固定资产投资增长过慢而导致总需求严重不足，导致经济严重衰退，进而带来严重的失业问题。按照这个经验情况看，中国从 2003 年以来到现在已经 5 年了。5 年是 60 个月，中国的固定资产投资增长速度都超过 23%，高的时候到了 27%、28%，2007 年在 25% 左右。2008 年第一季度也近 25%，已经连续 60 个月超出了 22.5% 这个上限，这个问题就比较大了。所以，固定资产投资增长过猛，是从 2003 年以来连续多年积累下来的问题。

2008 年怎样进一步有效控制固定资产投资增长速度，这是很大的问题。但是我们也知道在固定资产投资增长过快的同时，我们的消费需求实际上处于长期低迷状态。消费品市场存货积压很厉害，企业资金周转状况并不乐观，企业应收账款在增加，企业还债能力在下降。这实际上意味着失业率在提高。除了农产品市场，一般的工业消费品市场需求前景并不被看好。去年中国商业部调查了 600 种市场消费品，结果 80% 多是过剩，大约 10% 是大体供求均衡，在这 600 种商品中，供不应求的一种都没有。中国工业制造品和消费品可以说全面过剩。消费需求的低迷，带来了整个中国经济结构性的失衡。中国的高速经济增长实际上在很大程度上是依靠着投资在拉动，消费需求拉动相对这个动力不足，这是一种严重的失衡。这个严重失衡客观阶段性，因为我们经济所处的这个阶段投资需求本身就是大，无论是城市化、基础建设的需要，还是结构转型的需要，日本和韩国这个时期也是比其他时期高。但是中国这些年高出这么多，高出这么长时期，是过热。

## 地方政府和国有企业都不怕“货币从紧”

**和讯网：**我们都知道 2007 年年底中央经济工作会议指出了要“货币从紧”，这是 10 年来货币政策的重大改变。请问，2008 年固定资产投资过热这种情况会降下来吗？

**刘伟：**会有所改善，但改善的幅度不会很大。固定资产投资过热要看什么原因形成的，我们刚才说有其阶段性的原因，工业化的加速、城市化的加速，这是客观性。另外一方面也有中国的特殊性，首先政府在固定资产增速过快当中扮演非常重要的角色。有三个指标在市场经济中通常是高度相关：地方经济增长水平、地方储蓄增长水平、固定资产投资增长水平，这三个指标在一般市场经济社会上高度相关的。我们做过一项研究，发现在中国这三个指标高度不相关。

按照中国目前银行的体制，银行体制特点是两个，一个是国有垄断占绝对优势，曾经有过一个统计，在中国金融资产里面，不到 90%，80%多是国有的。另一个，银行的管理方式是垂直的，在各地吸收存款后，并没有谁来要求它在当地应该有多大的比例转换为投资。它是垂直吸走，在全国或者世界范围内考虑配置。中国地区差异扩大，很大程度上由于这种金融体制导致金融资源的分配加大了差异。落后地区发展慢，银行拿走资金拿到发达地区投资，发达地区需要雇工人，又从落后地区雇劳动力，这些打工者年底往家里寄钱，家里又把钱送到银行，又被银行吸走投到发达地区，就形成了这样一个循环。

在这种体制下，地方政府对银行没有约束力。地方政府的投资靠银行也靠不住，靠地方财政更靠不住，越到基层地方政府，财政越是困难。现在要朝着公共财政转型，地方各级财政对公共品，把公共基础设施、公共环境能搞好就很不容易，再搞投资就更不容易。但是地方政府又要投资，又不能指望中央财政的转移支付。怎么办？四个字：招商引资。也就是说，地方政府的投资冲动和银行的信贷和货币政策是否紧缩不敏感，没有直接的关联度，因为它并不依赖银行，松的时候没钱，紧的时候也没钱，他的路径是招商引资。

再看企业，中国的信贷资源主要给国有企业，有过一个调查，前些年我看到一个材料，大概 80%以上银行信贷资源给了国有经济单位。现在是要收紧货币政策，抑制投资只是对国有企业，抑制不了民营经济。民营经济在信贷资源分配当中，在整个国民经济信贷分配当中占的比例不是很大。国有企业这些年利润情况很好，通过产业重组，规模越做越大，很多甚至是垄断。垄断利润高，抗风险能力强。各国的法律是不反垄断，而是反垄断行为，你不能利用垄断行为欺行霸市，搞不公平竞争。你通过技术创新和市场创新形成了垄断地位，任何人都要尊重你，但是要利用垄断地位破坏公平竞争，法律就得监督。

国有企业这些年利润上升很快，去年国有企业利润大概上升了 40%多，这么多的利润上升空间，就有一个问题了。如果现在国有企业继续搞投资，它可以不用银行信贷，用自己的利润直接转化为投资，这个和银行信贷政策的从紧没有关系。所以，固定资产投资增长过快，从国内经济来看，地方政府和国有企业对货币政策的敏感性不是很高，因此我说采取从紧的货币政策在 2008 年对固定资产投资会有作用，但作用有限。

**和讯网：**明年政府换届，我们根据统计资料发现，每到政府换届这一年，都是固定资产投资猛增的一年，动力是很强的。这样看来，2008 年的固定资产投资热还是不会有太大的改变。

**刘伟：**关于固定资产投资的控制问题，我想地方和中央、微观层面和宏观层面博弈会更加深刻。

## 通货膨胀是政府强行征收的一种“税”

**刘伟：**我们还要考虑到底把失业率当作首要控制目标，还是把通货膨胀作为首要控制目标？这对2008年来说是一个非常艰难的选择。

**和讯网：**对，通货膨胀问题也是民众非常关心的一个问题。

**刘伟：**通货膨胀是一种税，是政府利用发行钞票权力对社会强行征收的一种税。任何一个对老百姓负责任的政府都不会搞积极的通货膨胀政策。举一个简单的例子：我今年生产了100个产品，这边印制一百块钞票，通过信用通道发到社会上去。社会上就三个人，一个是政府，一个是企业，一个是居民。这三个人跟社会保持信用通道，政府的信用通道是税收，政府提供公共服务，政府职员要吃饭，就得收税。企业提供产品在市场上卖掉，从市场上收回钱。老百姓通过打工，打工之后要给报酬。政府通过税收在一百块钱中收了20块钱，企业卖产品收了30块钱，老百姓打工收了50块钱。我们假定货币就流动一次，一个产品是一块钱的价格，政府收了20块钱，按道理可以买20个东西。但是他发现买20个东西根本不够用，他还不能抢，所以他就多印货币，这回就不讲信用了，就直接交给了财政部，财政部就预算就列支花了。现在这个市场上的产品还是100个，对应产品的货币是200，原来一块钱一个东西，现在就是两块钱一个东西，老百姓辛辛苦苦挣50块钱可以买50个东西，现在只能买25个东西，这就是通货膨胀。

我们讲对人民群众负责任的政府，不能搞积极的通货膨胀政策。我们经济学家可以讨论什么是通货膨胀，怎么界定。在生活中，老百姓对通货膨胀的理解和把握非常简单，什么叫通货膨胀？什么东西都贵，就是钱便宜，这就是通货膨胀。谁能印钱谁就能制造通货膨胀，负责任的政府不能让人民口袋里的钱贬值。

相对通货膨胀而言，通货紧缩会不会是好东西呢？物价呈负增长出现通货紧缩。实际上，通缩比通胀还可怕，通货紧缩物价总水平低增长或者负增长不是商家的良心发现，而是需求疲软，卖不动商品就把降价作为促销手段。通缩意味着需求疲软，需求疲软就意味着企业存货增长，企业存货增长就意味着企业资金周转速度下降，企业资金周转不好意味着企业到期偿债能力增加。如果到期不能还债依法进入关产和停产的阶段，这样就会影响经济增长。

**和讯网：**对，整个经济将陷入萧条。

**刘伟：**通货膨胀坏，让老百姓口袋里的钱越来越不值钱，通货紧缩更坏，让老百姓口袋里越来越没有钱。中国从1997年11月份开始物价是负的，保持了30多个月。2003、2004年物价是正的，2003年中国经济增长超过了10%，是10.1%，2004年更快，达到10.5%左右，对于这么高的增长速度，4%的物价增长率是很温和的。2005、2006年物价又下降，



保持 2% 左右。2007 年，消费品零售物价指数全年预计不会超过 5%，经济增长率不低于 11%，中国现在总的物价水平从 3%~4%、4%~5%，这样，从总的层次继续维持高增长和低通胀的格局。

### 通胀的对面——通缩问题有可能在 2008 年年底显现

**刘伟：**价格现象背后有个特别让人担心的现象：第一就是中国的产品过剩。刚才我们讲了消费品全面过剩，投资品现在除了煤、电、运、油和固定资产投资增长过快，直接相关联上游投入品。去年第四季度国家发改委一项研究提出来，不仅是下游工业产品开始出现严重过剩，甚至上游的包括电也出现过剩。2003 年底中国发电装机总容量 4.4 亿多万千瓦，比日本都高。现在我们超过 7 亿了，拥有这么大的发电装机容量，中国的电能过剩问题可能在 2008 年用电高峰过后，有可能表现出来。中国的电 70%、80% 是火力发电，如果电一旦过剩，那和电相关联的煤炭，恐怕就有问题。煤炭受到影响，运输就受到影响，中国是北煤南运，铁路货运 70% 是运煤。北方大部分是拉煤的车，包括长江水运也都是拉煤。煤、电、运、油，伴随着电的问题出现需求疲软，整体市场将会受到严重影响。

第二，失业问题严重。1998—2002 年，城市登记人口是 500 多万，失业率为 2.3%。去年经济增长 11.9%，比 1998—2002 年的平均增长率 7.3% 高出 4.6 个百分点，但城市登记失业人口超过一千万，几乎翻了一番，这还没有算上农村劳动力。目前我们在土地上种地的农民还有 3.4 亿，中国耕地有 18 亿亩多，不到 19 亿亩，需要多少农业劳动力种，我们曾经搞过一次调查，东北是辽宁朝阳地方，东南是浙江金华地方，西南是四川的苍溪。如果 18~44 岁的劳动力一天工作 8 小时，目前的生产条件技术条件，总体上一个劳动力种 10 亩地问题不大，中国一共是 18 亿亩多一点，最多需要 1.8 亿农业劳动力，我们现在是 3.4 亿，有将近 1.6 亿农村劳动力是失业了，在村子里没事。我们开玩笑说，现在在田里做事的人是“三八、六一、九九”部队。“三八”是妇女，“六一”是儿童，“九九”是老人。从另一个角度说明，农村根本不需要这么多劳动力，不需要青壮年完全下去种，这 1.6 亿随时准备冲进劳动力市场。这是存量，还有增量，中国每年还要增长 1300 万。所以，我们看失业和过剩导致的通缩压力很大，而另外一方面中国现在潜在的通货膨胀压力也很大。

### 政府最怕通货膨胀

**和讯网：**老百姓现在对通货膨胀感受得更深切一些。

**刘伟：**因为影响他的生活。咱们还是说这社会上的三个人：一个是政府、一个是企业、一个是居民。现在三个人对通货膨胀都有非常强烈的担心，或者很高的通货膨胀的预期值。

政府提供公共品，负责公共事务，要提供城市道路、公共基础设施、社会基础设施建设以及公共资源的掌握，另外还有公共环境的维护，这些是政府在经济上的一个基本职能。我们把它分成三大类：基础设施、环境、公共资源。来看这三大类的情况：基础设施，包括城市道路甚至包括高速公路，现在存在着严重超载和拥堵。修一条高速公路，本来可以用8年，现在由于超载把路面压坏了，可能就只能用5年，相当于8年的钱5年花光了。如果把这8年的钱提前计入这5年运送货物中，等于从这里收了钱，提前5年折旧完了，开始修新的，问题不大。但是车辆为什么要超载——就是要逃避收费，逃避惩罚，否则就没有钱赚！大量对基础设施过度使用，对高速公路的过度使用，带来基础设施和高速公路提前折旧，由此发生的成本和损失，没有计入现在运送货物的成本中去，现在运送货物成本比较低，没有到应有的价位。这是以未来成本更高为前提，把现在该花的钱转移到未来去了，这是政府公共基础设施这个方面。

在环境方面，让企业按照环保标准治理企业就亏损，这意味着他现在的低成本和现在能够有竞争力是以将来治理环境要付出更高的成本为代价。还有资源，哪的煤多我采哪，不考虑回采的技术要求和安全要求。今天高出煤率是以将来回采困难增大为代价。很多资源都是这样被破坏性地使用，意味着将来再使用自己的资源，成本增高。

所以，公共品过度透支、环境大规模污染、资源过度开发，这些都是形成我们现在看起来一些低成本有竞争力的重要因素，政府掌控的这三个方面的资源，有足够的理由去担心未来的物价会更高。

### 消费需求一松动，下游产品马上就会涨起来

**刘伟：**企业通货膨胀预期也是很高的，实际上我们现在上游产品价格已经涨上去了，这几年煤、电、运、油价格始终在高价位震荡，总的趋势在不断上涨。上游产品是下游产品的投入，上游产品一旦涨价，意味着下游投入产品价格上升，它的价格上升就意味这大的成本提高，现在为什么下游产品的厂商不敢涨价，主要是因为市场需求疲软，涨不动。

价格上涨就是两个动力：一个是需求拉动，一个是成本推进。现在投入品价格大幅度上升，下游工业产品的成本推进的价格上涨的压力已经很大了。消费品需求市场一旦有所松动，马上就涨价。所以我们说厂家有极高的通胀的预期和期待。

再一个是消费者，消费者主要是对CPI敏感。CPI各国有一个通例，CPI在八大类涉及到居民生活的主要方面当中，可以选若干种有代表性的产品，“吃”选若干种、“穿”选若干种，按照比重进行加权计算，这样计算CPI比上一个时期上升或者下降多少。

现在的问题是，老百姓感受到的物价和物价部门统计出来的消费品的CPI，不是一回事。为什么不是一回事？很简单，CPI的选择和老百姓实际购买的选择完全不同。老百姓在市场