

SUDUZHILIANGLIAOXIAOYI

速度·质量·效益

——卢中原谈宏观调控

卢中原 著



SUDUZHILIANGXIAOYI
LUZHONGYUANTANHONGGUANTIAOKONG

速度·质量·效益

——卢中原谈宏观调控

卢中原◎著

中国友谊出版公司

图书在版编目(CIP)数据

速度·质量·效益——卢中原谈宏观调控 / 卢中原著. — 北京: 中国友谊出版公司, 2010.3

ISBN 978-7-5057-2700-7

I. ①速… II. ①卢… III. ①宏观调控-研究-中国 IV. ①F123.16

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 036851 号

书名	速度·质量·效益——卢中原谈宏观调控
作者	卢中原
出版	中国友谊出版公司
发行	中国友谊出版公司
经销	新华书店
印刷	北京嘉业印刷厂
规格	700×1000 毫米 16 开 22.25 印张 317 千字
版次	2010 年 3 月第 1 版
印次	2010 年 3 月第 1 次印刷
书号	ISBN 978-7-5057-2700-7
定价	56.80 元
地址	北京市朝阳区西坝河南里 17-1 号楼
邮编	100028
电话	(010) 64668676

I 出版说明 MPRINT

◆ 1978年党的十一届三中全会后，960万平方公里的中国大地沐浴着改革开放的春风。在实践上，人们一下子冲破思想的藩篱，像装满土豆的麻袋，袋口一打开，土豆就散落了出来。发轫于安徽凤阳小岗村的家庭联产承包责任制的改革在广阔的天地里轰轰烈烈地展开，并进而由农村推及到了城市。在理论上，经历了从计划经济到有计划的商品经济到市场经济的发展过程，各种观点之争一直没有停止过。几经反复，1992年邓小平南方谈话后，打破了争论的僵局，消除了改革杂音，进一步解放了思想，为改革开放注入了新的活力。

党的十七大报告指出：“改革开放作为一场新的伟大革命，不可能一帆风顺，也不可能一蹴而

就。最根本的是,改革开放符合党心民心、顺应时代潮流,方向和道路是完全正确的,成效和功绩不容否定,停顿和倒退没有出路。”

新的发展阶段,需要新的动力,需要新一轮的思想解放。在“摸着石头过河”、允许试错的波澜壮阔的改革进程中,我们在切身感受到生活改善的同时,也切身感受到自身的压力和沉重的负担。改革改到深处了,是应该架桥还是继续下河摸石头?架起的桥如果成了“桥糊糊”怎么办?河中还有没有石头?水深了之后我们还能不能摸到石头?……一系列疑问等待回答。

为此,中国改革智库——中国(海南)改革发展研究院和北京时代华语图书股份有限公司共同组织国内有关经济、政治、社会等领域的专家,集中了国内六大政府决策咨询机构,对过去 30 年的改革发展进行了系统的回顾,对下一步改革提出了系列指导意见和前瞻性参考,用高质量的声音和智慧指点中国的未来江山。

编 者

目 录

CONTENTS

第一章 挑战、潜力与信心

- 003 经济回调期是发展方式转变良机
- 007 国际金融危机下中国经济发展的信心来源
- 013 经济下行压力加大:挑战、信心与应对
- 028 中国宏观经济形势与“十一五”规划
- 055 “十一五”期间中国发展的战略研究
- 064 十七大后的经济大势
- 067 经济发展新阶段与实践科学发展观
- 100 中长期发展的新起点、挑战和前景

第二章 以科学的宏观调控促进发展方式转变

- 119 科学的宏观调控是发展转轨的重要前提
- 127 在休整中培育新的“领头羊”
- 141 转变经济发展方式:新理念、新内涵
- 150 把宏观调控与改善民生更好地结合起来
- 156 加快转变经济发展方式:挑战与抉择
- 165 既要应对危机,更应促进发展方式转变

第三章 推进改革创新,加强和改善宏观调控

- 175** 巩固经济自主增长的机制
- 181** 完善财税体制和政策,促进经济增长方式转变
- 189** 政府转型与促进人的全面发展
- 198** 政府在调结构中应该怎么做

第四章 宏观调控谨防冷热不均

- 203** 采取有效措施稳定市场价格
- 213** 寻求稳定增长和防止通胀的平衡
- 220** 社会主义市场经济也存在经济波动周期
- 223** 冷静看待消费增长“一马当先”
- 228** 如何理解“防过热、防通胀”的方针
- 235** 根据“两防”要求加强和改善宏观调控
- 238** 着力“防过热、防通胀”,也需防回调过猛
- 254** 中国经济:“怕冷”还是“怕热”
- 258** 努力保持经济平稳较快发展的良好势头

第五章 后危机时期宏观调控剑指何方

- 267** 澄清对中国经济发展的三个认识误区
- 275** 中国经济有望保持高速增长
- 284** 积极扩大内需,绝不放弃争取外需
- 292** 短期调控相机抉择 经济转型不可松懈

303 中国宏观经济和中长期视野

333 跨越危机,在新一轮国际竞争中争取主动

340 抓住经济向好时机 促进发展方式转变

C 第一章

CHAPTER 1

挑战、潜力与信心

- ◆ 中长期发展的新起点、挑战 and 前景
- ◆ 经济发展新阶段与实践科学发展观
- ◆ 十七大后的经济大势
- ◆ 『十一五』期间中国发展的战略研究
- ◆ 中国宏观经济形势与『十一五』规划
- ◆ 经济下行压力加大：挑战、信心与应对
- ◆ 国际金融危机下中国经济发展的信心来源
- ◆ 经济回调期是发展方式转变良机

经济回调期是发展方式转变良机 *

我们今年遇到的挑战，主要是国际金融危机和经济下滑，经济衰退对我国实体经济的冲击日益显现。中小企业特别是民营小型企业经营困难，困难加剧。

一、正视内部回调原因

10 月份以前，特别是上半年时间，我们国内厂商遇到的困难主要不是美国金融危机的冲击，也不是世界经济下滑带来的冲击，内传导没有那么快，对上海可能明显一些，对东南沿海地区，广东这样的地区明显一些，但是对中西部地区很不明显，这些地区到 10 月份以后甚至到 2009 年 1 季度才可以明显感受到。因为中西部进出口总额占 GDP 只有 10% 多，东南沿海要高于 40%，为什么中西部也感觉困难？内陆省份也感觉难受？主要是我们高增长成本上升，以及国际油价高企，外部输出的价格上涨导致国内价格上升，以及国内的产能过剩这些原因导致的我们周期性经济回调。

有说法认为我们现在面临的主要困难是外部环境的变化，主要是世界经

* 《上海证券报》，2009 年 1 月 7 日。

济危机，但我个人认为，这只是一方面，一定要看到是内需周期性回调本身，它是经济发展的规律在起作用。有了这样一种比较冷静的态度，我们才会应对挑战，就是没有外部环境的急剧变化，我们内调也会来的，来了就需要调整，优胜劣汰，需要体制创新，加强管理。

不考虑外部环境的变化，我们也要迎接内部高增长带来的增长方式长期转换不够理想，成本上升、产能过剩带来需求不振，看不到这一层，光希望国家去救，比如金融财税来救一般的加工贸易，救劳动密集型出口小企业，是没有看到问题的全部。今年，中西部会感觉到困难加剧，因此国家得出的判断是明年经济形势更困难，这个就是实体经济受到的影响逐步显现出来了。

浙江一些民营企业没有受到广东那样的冲击，因为他们的档次已经上了一个台阶，不再是依靠低端的劳动密集型的一般加工贸易，他们更多是靠技术含量比较高，管理水平也比较高，这样的产品更新换代比较快，到了这个层次，抗冲击能力就会更强一些。

而广东则说，我们一天倒闭 9000 家，为什么不說我们一天成立 10000 家呢？这就是信心所在。实体经济是受到冲击了，民营小企业困难加剧这一点毫无疑问，这时更需要反思我们的内部环境问题，比如说小企业的融资环境很困难，如何改善？让民营中小企业能更方便地融资，让庞大的民间资本浮出水面，走正道，给他们创造融资环境，我们中小企业的困难就可以减少一些。所以通过这次冲击，我们要从积极的角度来想我们哪些方面还需要改革，金融环境肯定是要改善，但是我们金融还有很多的工作要做，因为我们还有很大的差距。

但股市回调过大，楼市回调叠加会导致市场信心不足。个人对楼市的看法是还应该再回调。内在规律要求我们的楼市、股市、资产市场也应该回调。当然也要防范回调过猛。

二、反周期政策结合长期政策

在经济回调的时候，正是我们推进调整和发展方式的转变的机会，就像两次战役之间部队休息一样，整编集中兵力，打散的重新整合，为下一轮增长提供技术基础、体制基础和管理基础。我在东南沿海听到一些企业提到要做什么来应对这些变化震荡。比如说订合同的时候，我们锁定价格没有？我们锁定汇率风险没有？这都是可以做的，我觉得这些企业家是清醒的。这样的企业家越多，中国经济走出困境的时间越短。

现在的焦点是，经济回调是什么样的？什么类型是 L 型、V 型还是 W 型等等，我个人认为，什么型取决于时间、内需的潜力和外部环境变化，我个人比较倾向于 U 型。

在回调期间，我的观点是：第一点，关于人民币汇率问题。人民币汇率在当前形势下要稳定，不宜贬值，更不能升值。如果现在大幅度地贬值，明确宣布人民币贬值，会导致热钱迅速地撤离，导致经济不稳定。现在的情况跟 1998 年完全不同，1998 年我们跟东南亚商品的出口情况是一样的，所以我们不贬值是要吃大亏的，现在你贬值是没有用，所以这个不是靠贬值来刺激出口的。并且，国际上竞争性贬值，可能把你的贬值效应给抵消了，依然没有用。所以我说人民币汇率应该是稳定为好，一个遏制热钱流动，同时也有利于我们整个金融环境宏观经济，也防止大量撤离。但是要给一个信号，它是可以往下行的，避免单边预期，形成合理的汇率，给它一个空间下行的态势，但不宣布要贬值，这就是稳定所在。而这个在当前对于我们企业的外部环境很有好处。

第二点，我们现在的反周期政策，确实要和我们的增长方式转变，密切结合起来。1995 年提出的经济增长方式转变，但是遇到短期的波动，这个波

动也有四五年，大家都在致力于通缩，因此到“十五”结束的时候，能耗要控制，主要污染物要控制，建地指标要控制，里面的原因很复杂。因此，从经济波动和当年宏观调控两个角度来看，要防止中长期国家制定的方针转变发展方式的方针受到短期经济增长的干扰，这个很容易转移注意力。一定要把国家出台的刺激方针、措施、政策和转变发展方式结合起来，要有内部经济体制的改革，来保证反周期政策和发展方式转变。

国际金融危机下中国经济发展的信心来源 *

最近，大家对世界金融危机和经济下滑对中国经济带来的负面冲击议论得很多。今天与会的主要是金融界的投行、银行的人士，对宏观经济运行状况，尤其是对短期资金的调度、客户资金的收益都很关注。前不久温总理在联合国讲，信心比黄金和货币更重要。下面我主要从中国经济中长期发展的角度来谈一谈我们的信心来源，应该如何看待中国经济发展的前景。

首先要说明的是，我个人认为中国这一轮经济增长的放缓，包括房地产市场和股市的回调，从中短期来看是正常的、必要的。我们要以平常心来看待它，经济增长本身存在周期性波动，它该回调就让它回调。改革开放 30 年来，中国经济上升期的持续时间大约是 3~4 年，这一轮上升期如果从 2003 年开始算，已经持续了 6 年，经济增长速度都是高达两位数之上，而且 2006、2007 两年高达 11% 以上。持续这样久的上升期，我认为它的回落是符合经济规律的。根据我中心宏观经济研究部的研究，在 2006 年我国的固定资产投资增速就已经开始出现回调的迹象，通常固定资产投资波动领先于整个经济的变动大约 1~2 年，因此可以认为，这一轮的经济回调意味着经济发展进入一个休整期，将为下一轮中国经济的高涨准备更好的结构基础、技术基础和制度基础，包括楼市和股市的回调都应该做如是观。越是在经济增长的回调期，

* 在中金公司《国际经济新形势下的新起点》论坛上的演讲，2008 年 11 月 21 日。

经济结构调整的客观压力越大，时机也越有利。不然当它们回调不到位的时候，我们急于反周期，就可能把结构矛盾、体制矛盾掩盖下来，成为下一轮经济高涨期的隐患。

我们现在面临的最大挑战是世界金融危机和经济下滑带来巨大冲击，它和国内经济的周期性回调叠加在一起，致使我国经济增速下滑过猛的迹象日益凸显，预计 2008 年和明年的经济增长速度会明显放慢。因此，扩内需、保增长、稳就业成为短期宏观调控的首要任务。我相信已经出台的一系列重大的扩张性刺激举措会产生积极作用，使明年我国经济增长保持较快的势头，不至于下滑过猛。更重要的是，我国经济增长的潜力仍然很大，短期经济波动并不会改变我国经济中长期向好的基本趋势。

下面我讲的这几条主要是分析中国经济中长期发展的信心来源，这些分析是以事实为基础，以我们的研究成果为根据的。中国有句古话，“皮之不存，毛将焉附？”我们的信心这个“毛”就依附于经济增长潜力这些“皮”之上，如果没有这些皮，采取再多的短期刺激措施也只能缓解短期经济下滑，而很难支持中长期经济发展。但是恰恰相反，我们既有中长期发展的巨大潜力，又有短期的拉动措施，因此，我们对中国经济发展的信心应该还是比较坚实的。

第一点，国内需求会持续快速增长。未来十几年我国工业化、城镇化正处于“双加速”时期，这是我的概括，因为我国 2007 年的城市化水平只达到 45%，比 2001 年世界平均水平和中低收入国家的平均水平还差 1~2 个百分点。根据国际经验，城市化水平达到 70% 左右才稳定，我们还有 25 个百分点的差距，差距也是潜力之所在，假定我国城市化一年平均一个提高点，还可以拉动经济增长 25 年。同时，我国工业化处于中后期，正是资本密集型产业、重化工业加速发展的时期。这“两化”都在加速，合在一起对投资的需求是非常巨大的。短期来看，2008 年 1~9 月固定资产投资的实际增幅比去年同期回落 5~6 个点，而消费实际增幅达到 14%，上升 1 个百分点左右，10 月份当月消费实际增幅达到 16%，因此当前刺激内需的着力点和困难不在消费

而在投资。由于短期内投资回调幅度较大，因此要有针对性地刺激投资扩张。消费当然也要刺激，但是消费需求增长是非常稳定的，指望它在短期内有一个跃升，从而抑制整个经济的下滑，很难立竿见影。

从中长期看，居民消费需求增长的潜力很大，中长期内对经济增长的拉动作用会比较明显。当前我国处于城乡居民消费结构升级的阶段，这个阶段至少要持续 10 多年。这是我国内需潜力巨大的另一个来源。改革开放以来，城乡居民的人均收入水平明显上升，恩格尔系数明显下降，最近几年这种趋势继续发展。这意味着居民消费开支当中用于满足基本生存必需品的那部分越来越少，而用于消费升级的开支越来越多。因此就解释了为什么这一轮消费升级的热点是住房和汽车。由于这样的消费升级不是短期就可以结束的，居民改善居住条件的正常需求根本没有得到普遍满足，因此对当前住房市场高价位的回调不用太着急，应该让它合理回调。近几个月来，70 个大中城市房价的月同比和月环比指数回落了，但 1~10 月份累计的住房价格还是上涨，说明需求没有得到满足。因此对于住房市场的回调要有比较清醒的态度。

第二点，我国的资本短缺转变为相对宽裕。这是金融资源供给方面很重要的一个变化。我到一些省市调研，普遍都反映银行存在着存款大于贷款的情况。我国现在有十几万亿元的存差，外汇储备也高达 2 万亿美元。有这么多的钱，有这么多的金融资源，中国的经济发展已经超越缺钱的阶段，外资也不缺，内资也不缺，关键是看怎么样把金融资源调动出来，提高它的配置效率，这是很要紧的一条。因此我非常赞同刚才吴晓灵女士讲到的，现在我们重要的不在于让央行怎么样去松货币，而是应当更多地通过金融创新、金融活力的提升，来提高金融资源的配置效率。

第三点，中国的劳动者素质有很大的提高，可能带来新的“人口红利”。最近这些年，我们议论比较多的是中国的人口红利将要消失，这主要着眼于低成本的青壮年劳动力供给比较充裕的状况会改变。但是也要看到，我国现在劳动力的素质在提高，例如，男女成人识字率与世界平均水平和中等国家的平均水平是一致的，这一点可能是新的人口红利的来源。换句话说，当我