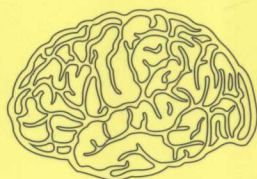


夏斌 / 著

危机中的 中国思考



下卷 / 中国未来何处去

東方出版社

九江学院图书馆

1603508



1540395



危机中的 中国思考

下卷 / 中国未来何处去

夏斌 / 著

F12/
43735:2



东方出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

危机中的中国思考. 下 / 夏斌 著. —北京: 东方出版社, 2012. 9
ISBN 978-7-5060-5369-3

I. ①危… II. ①夏… III. ①中国经济—研究 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 219203 号

危机中的中国思考 (下): 中国未来何处去

(WEIJIZHONG DE ZHONGGUO SIKAO XIA: ZHONGGUO WEILAI HECHUQU)

作 者: 夏 斌

责任编辑: 孙秀丽

出 版: 东方出版社

发 行: 人民东方出版传媒有限公司

地 址: 北京市东城区朝阳门内大街 166 号

邮政编码: 100706

印 刷: 北京市文林印务有限公司

版 次: 2012 年 12 月第 1 版

印 次: 2012 年 12 月第 1 次印刷

印 数: 1—8000 册

开 本: 710 毫米×1000 毫米 1/16

印 张: 22.25

字 数: 320 千字

书 号: ISBN 978-7-5060-5369-3

定 价: 56.00 元

发行电话: (010) 65210059 65210060 65210062 65210063

版权所有, 违者必究 本书观点并不代表本社立场

如有印装质量问题, 请拨打电话: (010) 65210012

作者语

我在 2003 年给他人一书写序时曾说过：

“人们多称经济学是‘显学’，是人文科学的‘皇冠’。翻阅《汉语大词典》，显学是指著名的学说、学问。《韩非子·显学》所载：‘世之显学，儒、墨也。’古希腊的 Philosophia(哲学)一词，意即爱智慧。马克思主义概括，哲学是关于世界观的学问，是自然科学、社会科学和人类思维的最高概括与总结。古人也称：‘知人则哲。’由此一系列看来，难道哲学不比经济学还‘显’？金融大鳄乔治·索罗斯在反省市场原教旨主义、现代经济学与经济社会的《开放社会——改革全球资本主义》一书‘导言’中，开宗明义说道，‘这是一本实践的哲学著作’，‘涵盖许多层面：哲学的和实践的，公共的和个人的’。看来，一个熟谙市场经济的索罗斯，欲透彻地解释经济社会，仍想求助于哲学的思考。还曾记得，一个世界级的经济学大师说过，经济学是一门不成熟的科学。所以我想，称经济学为显学的，肯定是出于经济学家或爱好经济学的学者口中、笔下，也许哲学家、史学家等只是不计较而已。”

同时又曾说：

“从事于经世济用之学的经济学者，基本可分三类：一是理论经济学者——专攻原创经济学。假定前提，数学推导，创新理论；二是政策经济学者——参考理论，根据脚下踩的国土现状，研制制度、政策；三是‘飞机场式’的经济学者（保罗·克鲁格曼认为经济学作品大体分三类，即希腊书信式、动态报道式和飞机场式），其经济学作品多是用经济学最佳兜售者语言写成，此类书大多在飞机场销售（当然也包括宾馆、书亭）。这三类经济学者，社会都需要。恐怕在我们所处的伟大的、特殊的转轨时期，政策经济学者更为重要。因为我始终认为，体现经济学的学问，其基本规则是唯一的。我们这一代大多数经济学者的使命，恐怕多是研究如何逐步‘转轨’、‘过渡’，研制一定的制度、政策，使我们的经济和体制去最大限度地贴近、发挥唯一的‘基本规则’功能。原创经济学者很重要，但那是凤毛麟角，规则不可能不断涌现，不断被人发现。飞机场式学者也重要，要让‘显学’能经世、能济用，社会缺不了他们。然而，一个经济学者一般从事其中一项或两项，当然不乏三项兼而有之者也存在。但要视精力、阅历和相关知识了。”

今天，作为一个研究经济政策的经济学者，写一篇文章、作一次演讲，我更在乎以下三点：

第一，要会发现问题。即思想要敏锐，能见微知著，察于青萍之末，善于捕捉经济运行中的新矛盾、新问题。而且，在重大问题和矛盾的发现和思想、观点的形成中，重要的，不是在某一问题上，自己曾说过没有，说了多少，而是什么时候说的，是不是最先去发现，最先去说的。是独特的发现，独特的见解？还是鹦鹉学舌，或受人启发，再作补充延伸、详细描述？这至关重要。因为要做一个出色的政策研究者，必须善于发现新问题，学会洞察历史新趋势、新特征，在旁人还对一经济现象习以为常时，能及时、果断地提出现象背后的问题实质，这对需要前瞻性决策之人而言，是最大的福音。“世界上没有两片完全相同的叶子，人不能两次踏进同一条河

流”，历史不会简单重复。因此作为学者，自然不应去说旁人已说过的观点（即使为了证明某一新的观点，要说，也要表明引了谁的观点，又为了想说明什么），嚼人家已嚼过的馒头，这既浪费自己的时间，也浪费他人的时间。

第二，要能准确判断。政策研究要真正经世济用，面对错综复杂的矛盾和问题，必须能透过现象抓实质，正确把握经济规律、经济大势，以及规律与大势所呈现的新特征。因为在不同时空下，由规律与大势所决定的新特征其表现的现象往往是不同的，不同的学者出于不同的视角可以有不同的简单的或复杂的情景描述。但对决策者而言，至关重要的，是要了解矛盾与问题的实质，不需要一般的描述。因此作为研究者能否以三言两语，作出准确无误、简洁明了甚至接近大白话的判断，这是命穴。啰里啰唆、模棱两可、故弄玄虚的判断，是不被人欢迎的。其实，世上任何一门学问都可以作出近似“大道至简”的结论。若“道”不能“简”，只是你的理解问题。言简意赅，写短文，说短话，远比洋洋大言要难，因这要有深邃的洞察力、扎实的文字功底。当然，为了作出一判断，阐述一观点，需不需要稍复杂的推理、实证过程，又需视当时决策者的知识功底与眼力而定。政策研究切忌长篇说理、教育人式的文字。

第三，要具操作性。政策研究不是理论范式的研究或熊彼特所说的经济分析方法的研究。自然，在发现问题、作出判断后的第三步，要能提出可具操作的政策或制度建议。因为政策研究要回答的：不仅是“应该怎么办”，而主要是“具体怎么办”。要“有破”，还要“有立”。不是光批评现行政策，而是要能提出新的建设性意见。所谓建设性意见，自然其潜台词或者前提是，你先要了解现行的实际运行是如何的？矛盾症结及细节又在哪里？否则的话，所提建议往往被实际操作部门人士所嘲笑为“隔靴搔痒”，“不生孩子不知肚子疼”，“不当家不知柴米贵”。但要真能做到这点，必须要有曾经的实践，或者深入实践的调研。舍此是难以做好政策研究的，至多是经济现象解释、理论推理（严格讲，出色的理论成果最终

还是来自于实践)。

自认为,经济政策研究如能做到上述三点,其思想、其观点,就能从一国经济的发展、政策制度的历史演变中找到“影子”,就能见证历史,影响历史。这是政策研究者的使命。这使我想起20世纪80年代中期,一位美国经济学家曾说的一句话,他们所关注与推崇的中国经济学家,不是把美国的西方经济学知识介绍到中国来的人,而是从中国改革开放历史中能找到他的思想“影子”的人,因为前者只是教授。这句话曾默默影响着我搞政策研究工作,也一直是我努力方向中所注意的。尽管自己离这个要求差距还很远很远,但起码在认识上,头脑还是清楚的。

本书汇编了自己在美国2008年金融危机前后几年的研究文章、演讲稿、与海外官员学者的对话、答记者问、报告以及“微博摘录”,分上下两卷。绝大多数已公开,有的未公开过。这些文稿的特点:第一,主要是围绕美国危机的主题进行思考,即对中国与外部经济、对外国际收支平衡所涉及的国内经济、货币政策、相关的改革开放措施,包括金融监管等进行的思考。但并不包括金融改革与开放的全部政策内容,因后者的范围更广,包括对各类金融机构的监管、金融市场建设的具体建设问题等,也尽可能不包括货币政策运行中的短期分析和技术细节等。第二,文稿有长有短,参差不齐。因为有的是内部研究报告,字数要求很严,仅限两千字左右,微博则更短。所以读者会发现,有些文稿仅是指出问题、作出判断、提出建议,或者有的几乎就是数条干瘪瘪的建议和仅是提出发问。之所以如此,因为写一文稿的语境、当时听者或读者对正讨论问题的判断,往往已“路人皆知”,故无需赘言了。第三,忠实原意。编此书时,仅对原文稿的个别标点符号做了纠正,对前后文章思想、观点重复较多的地方,作了删减或省略。除此之外,基本未动。特别是对思想、观点、政策建议均保持原貌。“丑媳妇不怕见公婆。”今天看来,也许有些思想、观点未必全面,自己也不满意,或者有的甚至是错的,已直接、间接影响了历史的,也未作修改。因

为历史是无法修改的。人的认知水平永远有局限。一个人的思想、观点不可能是一成不变,也不可能是永远正确的。留这些在书中,也许对后人研究中国经济政策史的人会有兴趣。为此,全书对每一篇文章、演讲、报告等的编辑,按时间顺序排列,并一一注明了刊载的媒体或公开的出处,以便查证。

另外,本书收入了我在2009年纪念中国改革开放30周年期间撰写的《30年伟大实践的理论——关于建立渐进改革有效理论框架的认识》一文。这是一篇纯理论探索的文章,尽管与美国金融危机、宏观经济政策没有直接关系,但该文体现的认识、思想方法,应该说始终影响着我日常的政策研究,故特收入本书。

在此书编辑过程中,要特别感谢国务院发展研究中心刘焯女士、薄岩女士及萨日娜女士,她们在书稿的电子编辑中付出了辛勤的劳动。要特别感谢东方出版社的陈涛先生、孙秀丽女士,对本书的编辑提出的不少好建议及付出的辛苦。



2012年8月

目录

(下 卷)

危机后中国企业奔向哪里?	001
(2009 年 8 月 28 日)	
中美经济学家颐和园话危机	005
(2009 年 8 月 29 日)	
中国金融成功的经验是什么?	008
(2009 年 10 月 15 日)	
关于当前国际金融体系改革与我国金融开放的思考	013
(2009 年 10 月 27 日)	
中国的主要结构问题是什么?	019
(2009 年 11 月 14 日)	
关于上海国际金融中心建设的战略思考	031
(2009 年 11 月 29 日)	
一揽子刺激计划的效应评估	039
(2009 年 11 月 30 日)	
关于主要结构问题的探讨	042
(2009 年 12 月 10 日)	
超常规货币投放不应再延续	058
(2009 年 12 月 29 日)	
房市调控,路在何方?	060
(2010 年 1 月 2 日)	
如何读懂中国经济?	068
(2010 年 3 月 20 日)	

全球经济“乱象”背后的美国核心利益	070
(2010 年 3 月 24 日)	
推进人民币区域化,要让境外“玩起来”	074
(2010 年 4 月 13 日)	
从“广场协议”看日元升值的教训及启示	077
(2010 年 4 月 16 日)	
中国如何从资本大国走向资本强国?	086
(2010 年 5 月 29 日)	
三大政策变量事件影响今年中国经济	092
(2010 年 6 月 21 日)	
关于当前宏观经济形势与政策调控	095
(2010 年 7 月 12 日)	
2020:中国金融战略的主要思考	102
(2010 年 10 月 7 日)	
宏观审慎管理:中国视角	133
(2010 年 11 月 4 日)	
针对美国政府滥发货币的中国对策	140
(2010 年 11 月 9 日)	
QE2 与全球系统性风险	143
(2010 年 11 月 10 日)	
与美国财政部官员的谈话	149
(2010 年 11 月 11 日)	
形势判断与对策	155
(2010 年 11 月 22 日)	
在货币政策委员会会议上的发言	161
(2010 年 12 月 24 日)	
人民币区域化的路径和相关建议	164
(2011 年 3 月 4 日)	

中国未来金融的若干重大改革事项	176
(2011 年 3 月 7 日)	
把握好 2011 年的政策调控力度	191
(2011 年 3 月 9 日)	
房地产行业调控政策应进一步到位	196
(2011 年 4 月 15 日)	
发展亚洲美元债券, 制约美元“放水政策”	202
(2011 年 6 月 4 日)	
微博摘录: 调控要适应经济发展的内在逻辑	209
(2011 年 6 月 26 日)	
站在国家的土地上思考	210
(2011 年 7 月 8 日)	
当前的经济局势与政策	219
(2011 年 7 月 11 日)	
对美国国债违约问题的看法	233
(2011 年 7 月 17 日)	
关于中日货币金融合作的思考	235
(2011 年 7 月 26 日)	
微博摘录: 美元由强转衰长周期过程中的中国选择	241
(2011 年 8 月 6 日)	
2011 年 8 月 CCTV-2“面对面”栏目访谈	242
(2011 年 8 月 14 日)	
答《第一财经日报》记者问	257
(2011 年 8 月 15 日)	
微博摘录: 展望未来的世界经济	267
(2011 年 8 月 17 日)	
微博摘录: 解决国际货币体系问题需渐进、改良的方法	268
(2011 年 9 月 24 日)	

微博摘录:未来是“一主多极”的国际货币体系	269
(2011 年 10 月 2 日)	
与吉姆·奥尼尔的谈话	270
(2011 年 11 月 2 日)	
历史为鉴,呵护私募基金未来	275
(2011 年 11 月 15 日)	
与乔治·索罗斯的谈话	278
(2011 年 11 月 20 日)	
2012 年中国经济怎么办?	282
(2011 年 12 月 16 日)	
关于“顶层设计”的一次发言	288
(2011 年 12 月 19 日)	
第四次全国金融工作会议前夕答记者问	297
(2012 年 1 月 6 日)	
微博摘录:房市的关键在于政府明确的政策预期	306
(2012 年 4 月 30 日)	
如何思考中国经济的中长期问题?	307
(2012 年 7 月 21 日)	
后记:	
30 年伟大实践的理论	
——关于建立渐进改革有效理论框架的认识	312
附录 上卷导读	342

危机后中国企业奔向哪里?^①

(2009年8月28日)

我们知道,本世纪初到2008年初,全球经济持续多年的高增长以美国金融危机为标志,出现了重大的转折。这场危机的根本原因,在西方主流经济学家眼中,原因很多很多。什么华尔街的贪婪、监管不力、高杠杆率等,我都不以为然。我认为这些原因固然重要,但这是技术性的、第二层次的。这场危机的根本原因,是在这轮经济全球化中,美国政府错判了形势,在积极推动全球化的过程中,宏观决策失误,拼命扩张信用,刺激房地产市场泡沫,扩大消费,促进经济的高增长。这从美国政府主观角度来讲是政策失误。美国政策失误能犯这么大的事,英国、德国、欧洲央行、中国宏观政策失误能犯这么大的事吗?不可能。说明这场危机背后还有深刻的制度原因。那就是世界的国际货币制度有问题。以美元为主导的国际货币体系有问题。美国正是利用了这样的制度,但主观上判断失误,客观上拼命发美元,才造成了这么大的事。

^① 此文根据作者在2009年8月28日《英才》杂志主办的“北京2009(第三届)贡献中国高峰会”上的发言整理。

今天美国危机了,这意味着什么?我曾在多次场合说,当危机爆发的2007年,小布什总统曾经批评,“华尔街喝醉了”,我补充小布什的话,“华尔街喝醉了,酒是谁送的”?相当部分是中国送的。现在华尔街不“喝”了,我们就要自己“喝”,就需要扩大内需、扩大消费。原来华尔街喝的是“XO”,我们中国人一般不喝这个“酒”。北京人喝“二锅头”、南方人喝“花雕”,那么我们就需要进行产业、产品结构调整。整个世界经济近七八年就是这样的发展路径,很简单。

因此,在目前情况下世界经济两大“发动机”,一个是美国,一个是中国,都面临着重大的结构调整。美国可能比中国更加困难。奥巴马正在推动医疗保险改革,美国一议员说,美国出现了自他从政以来从没出现过的国内老百姓情绪的对立,有的甚至把奥巴马画成希特勒画像,说他是反白人的民族主义者。而且,美国白宫前两天刚刚宣布,今后的10年财政赤字要达到9万亿美元。所以,美国在推进医疗保险改革的同时,又要加快结构调整,刺激经济,无非是要多一点出口、多一点投资,不能再像以前那样,把资源更多地放在搞金融、搞服务上。其结果会怎么样?必然会出现美元贬值。因此,美国的经济未来形势存在很多的不确定。

中国也必须要结构调整。现在大家都在讲结构调整,媒体也在宣传结构调整,我认为这里面可能要搞清楚几个关系。

中国经济目前复苏了,但是谁都认识到经济长期可持续增长的基础不扎实、不牢固,都在说,那么背后大家的潜台词是不是都一样呢?未必。

最近国务院刚刚开会,是关于钢铁、水泥、多晶硅等方面的投入,怕产能过剩,正在进行结构调整。这个结构调整,讲的是投资问题,要防止这些不该上的行业和企业产生更多的环保、资源问题,或者说产生更多的不良贷款压力问题。

有的也在讲地区结构、城乡结构,这个结构问题更多谈的还是投资的分配问题,当然也涉及一定消费总量下的分配问题、增长的潜力和社会的结构稳定问题。

有的也在谈收入分配结构问题,要解决的是社会稳定问题,涉及

的是消费问题。但我们知道，收入分配结构并不是解决消费政策的全部。要推出很好的促进经济可持续发展的消费政策，大家知道不仅仅是收入分配问题。反过来说，收入分配的结构问题，不是刺激消费的全部。因为，扩大消费涉及很多政策问题，包括扩大民营投资问题，包括国有股减持问题。

所以，我们都在说中国经济可持续发展的基础不扎实，要解决结构问题，但潜台词并不一样。当前什么是主要的结构？是“高储蓄、低消费”的结构失衡，这是中国经济当前主要的结构问题。这个结构问题集中体现反映了上面各种各样的结构问题。与此同时，这个结构问题讲的是宏观经济变量间的失衡问题、地区结构问题、企业产品结构问题，是经济中的问题，但不是宏观经济变量结构出现的问题。所以，中国经济下一步要走好，必须要提高消费。

危机后美国经济结构正处于大调整，我们中国巨大的制造能力、巨大的产能怎么办？如何提高消费？我主要讲三点：

第一，能出口的尽可能保出口，增加出口。我们现在是投资、消费、净出口三大比例有点失衡。这是当今世界经济格局的反映，当然也是我们要致力于调整的方向。但是，从世界经济的历史看、从长远看、从中国的崛起看，我们现在的净出口在三大比例中间是需要相对调整，但并不意味绝对量需要减少。中国在崛起、中国在赶超，“中国制造”的绝对量还要大大增加。中国出口今年可能是世界第一。现在是三大比例失调，需要调整。但是我们必须清楚，我国出口占全球出口的比例还不过是7%、8%左右，在2007年是7%左右。而英国经济在它的顶峰时期，1870年英国出口占全球出口的比例达到18.9%，快20%了。美国在它的顶峰时期，1950年美国出口占全球出口的比例曾经高达16.8%。也就是说，现在我们的投资、消费、净出口比例不平衡，是有问题，但是从中国崛起、中国制造在世界的位置来说，与英、美历史顶峰时期相比，我们还差得远。

第二，从大趋势看，今后的10年、20年，“金砖四国”、亚洲经济将进一步保持快速增长，世界经济的重心在向东移。我们企业的制造、物流、销售、产品设计，包括在全球的兼并，要未雨绸缪，要抓紧时间，

顺应世界经济发展的潮流，向东移。向东盟、亚洲移，向非洲、拉美国家移。企业家的眼睛不要光盯着美国、欧盟和日本。这些国家需要盯，但是在全球经济格局变化的情况下，我们要未雨绸缪，先走一步。

第三，我相信我在去年危机刚爆发时说的话，即美国的金融危机对中国来说，是坏事，同时又是好事，给中国带来了两大机遇。因为全球经济失衡，因为各个国家的原有经济结构走不下去，必须要结构调整。眼前看，中国政府也困难重重，在抓紧结构调整。但是，我相信过5年、8年以后，两大机遇之一，就是中国会逐渐成为消费大国的机遇。

现在我们正在很痛苦地调整，3年、5年以后，居民的消费能力将比今天有快速的增长。因此，中国的企业界，要睁大眼睛，当好中国大消费市场的“好猎手”。面对不断变化的中国消费群体，要研究、借鉴发达国家居民消费是怎么走过来的？在走过来的过程中间，他们的消费兴趣是什么？为此，我认为，在这方面，我们的企业家可以从五个方面考虑。

一是开发新产品，加快消费品的升级换代，包括高档休闲和奢侈品消费。

二是顺应节能环保的大趋势，创新各种节能环保的消费品，占领未来几十年消费品竞争力的制高点。

三是细心研究中国农村大市场和准备不断进城的几亿农民工吃、穿、住、行的消费特点，抓住中国大众化的基础性消费品的开发。

四是围绕主消费内容，如住房、汽车等，仔细观察、细心研究主消费的衍生消费。在这方面，企业家比我精通多了。比如说，家庭装饰品、日常用品、汽车上的导向图，以及配套的郊游用品等。

五是配合中国人均收入水平在不断提高和中国老龄化的趋势，不断地创新和开发新的消费内容，就是有些老百姓现在没有想到的消费内容，比如说休闲、医疗养生、老人护理、儿童智力开发、不同内容的家政服务等等。

我相信，中国企业界只要顺应全球的潮流，抓住全球结构调整的机会，抓住中国大消费市场崛起的机会，开动脑筋，埋头苦干，中国企业界头顶上的光环，不仅仅是“中国制造”的光环，而应该产生更多的“中国服务”的光环、“世界办公室”的光环、“中国市场开拓者”的光环。

中美经济学家颐和园话危机^①

(2009年8月29日)

讲三点评论。

第一,关于危机的根本原因。应该通过我们的讨论,让美国经济学家了解,这场危机的主要原因,不是所谓金融监管的那些技术问题。有监管技术和微观的原因,但不是主要的原因。如果说是主要原因的话,大家可以想一下,如果中国的金融监管出事了,欧盟的金融监管出事了,是否也一定会酿成全球这么大的危机?不可能!说明监管技术是主要原因从逻辑上讲不通。我认为主要原因一是美国政府的宏观政策失误,一边在积极推动全球化,一边对这轮全球化没有做好思想准备,不断扩大信用,运用金融杠杆,不断降低利率,最后弄巧成拙了。二是它拼命扩大信用能够造成危机,中国、欧盟、日本等如果扩大信用能造成全球这么大的全球性危机吗?造不成。又为什么,很简单,就是以美元为主导的国际货币制度可以为美国所利用。所以,这场危机的实质性原因,一个是美国政府宏观政策失误,一个是美元主导的国

^① 此文根据作者在2009年8月29日“中国经济50人论坛”举办的“中美经济学家颐和园论坛”上的讨论发言整理。