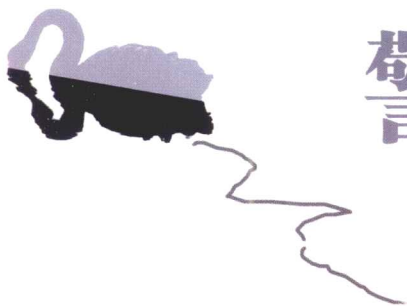




智石·高层智囊系列

总顾问：吴敬琏 总编辑：朱 敏



中国经济 警惕黑天鹅

汤 敏 / 著



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>



智石·高层智囊系列

总顾问：吴敬琏 总编辑：朱 敏

中国经济 警惕黑天鹅

汤 敏 / 著

电子工业出版社
Publishing House of Electronics Industry
北京·BEIJING

内 容 简 介

历史就是一系列的黑天鹅事件推动的。它的意外性、不可预见性,使得它的冲击力、影响力格外大。黑天鹅现象一直伴随着人类历史进程反复出现,世界变得越来越复杂,变化越来越快。不可预测的黑天鹅事件的出现,也越来越频繁。

在现代经济社会中,黑天鹅事件层出不穷。短期看,中国经济中有四大风险:房地产、企业转型、地方债务、高通胀;长期看,有以数字化制造及新能源、新材料的应用以及计算机网络为特征的第三次工业革命、远程教育……黑天鹅在各个领域不断地出现,不断影响着人们的生活。

如何避免黑天鹅出现及其造成的重大损失?如何在不确定的环境中寻找机会?如何应对与防范黑天鹅事件带来的风险?这是每个执政者、企业家、学者和公众不得不面对的问题。这也是本书作者要告诉读者的主题。

图书在版编目(CIP)数据

中国经济:警惕黑天鹅/汤敏著. —北京:电子工业出版社, 2013. 4

(智石·高层智囊系列)

ISBN 978-7-121-19788-8

I. ①中… II. ①汤… III. ①中国经济—研究 IV. ①F12

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第045755号

策划编辑:吴源 010-88254440

责任编辑:吴源 文字编辑:陈燕

印刷:三河市双峰印刷装订有限公司

装订:三河市双峰印刷装订有限公司

出版发行:电子工业出版社

北京市海淀区万寿路173信箱 邮编 100036

开本:720×1000 1/16 印张:20 字数:258千字

印次:2013年4月第1次印刷

定价:49.80元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题,请向购买书店调换。若书店售缺,请与本社发行部联系,联系及邮购电话:(010) 88254888。

质量投诉请发邮件至 zlts@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线:(010) 88258888。

《智石丛书》总序

智石总顾问 吴敬琏

一

自2008年以来，为应对席卷全球的金融危机，各国出台了种种救市方案，中国也依靠海量投资的注入，保持了很高的GDP增长率，被视为率先复苏的典范。但是对中国而言，研判救市措施的利弊得失，不应只着眼于短期绩效，而应有更长远的眼光，观察中国在这次危机中所暴露出的严重内外失衡是否已经获得了改善？其中的关键，在于是不是抓住了危机中趁势改革的“机会窗口”，避免了还是助长了行政干预的常态化倾向。随之而来的问题是，从近期看，可否顺利抵御系统性风险，规避本丛书编委会主任汤敏教授所说的“黑天鹅”事件？从中长期看，能否通过提高效率解决这一关键问题，为今后保持较为平稳的经济发展势头创造条件？所有这些，都成为一切关心中国经济未来发

展、牵挂中华民族前途命运的有识之士心头高悬的一把“达摩克利斯之剑”。

为学问者，以经世济民为己任，此情此境之下，怎能不忧心忡忡，“家事、国事、天下事，事事关心”？所谓“苟利国家生死以，岂因祸福避趋之”，古人尚且如此，何况今人？

二

二十年前，中共十四大确立“社会主义市场经济”改革目标后，1993年召开的十四届三中全会据此目标制定了经济改革的总体规划，即《关于建立社会主义市场经济若干问题的决定》（“50条”），并从1994年起开始了经济体制的系统改革。再经过1997年中共十五大开启的“调整和完善所有制结构”改革，最后在20世纪末宣布社会主义市场经济体制初步建立起来。

不过，这一初步建立的市场经济体制仍然背负着命令经济的沉重遗产，延续下来就形成了一种“半市场、半统制经济”的过渡性体制格局。这种体制中命令经济遗产正阻碍着中国经济的技术进步和效率提高，进而造成了严重的经济和社会问题。一方面，由于政府主导着资源配置和经济发展，导致浪费资源、破坏环境的粗放型经济发展方式难以转型；另一方面，由于政府对经济的行政干预和对资源的巨大支配权力，产生了普遍的寻租环境，以致腐败迅速蔓延而难以遏制。

这种“半市场、半统制经济”有两种不同的发展前途：一种前途是深化改革，建立法治，充分发挥市场在资源配置中的基础性作用，完善在规则基础上运行的现代市场经济制度；另一种前途是强化政府对国民经济和整个社会的管控，使中国经济堕入国家资本主义甚至权贵资本主义的陷阱。现在有人尽管也使用“社会主义市场经济”的用语，但他们

所说的“社会主义市场经济”是所谓“政府驾驭下的市场经济”。从经济学的基本逻辑来讲，市场交换是自主和自由的交换，只有这样的交换才能形成能够反映市场供求的价格，从而有效地配置资源。那么，政府驾驭市场、政府控制价格的经济还能叫做市场经济吗？如果政府凌驾于市场之上，对资源流向起决定作用，就无所谓市场配置资源，也无所谓市场经济体制了。

下一步该怎么走？是沿着完善市场经济的改革道路前行，还是沿着强化国家资本主义的道路前行？越来越多的学者有了基本共识：继续坚持市场化、法治化、民主化的改革道路，进一步完善社会主义市场经济体制，建立包容性的经济和政治制度；只有这样，中国才有光明的未来。

三

对于近年来社会各界的改革呼声，中共十八大做出了正面回应，宣示“以更大的政治勇气和智慧，不失时机深化重要领域改革”：在经济改革方面，要“坚持社会主义市场经济的改革方向”“处理好政府和市场的关系”，以便“更大程度更大范围发挥市场在资源配置中的基础性作用”；在政治改革方面，要“加快推进社会主义民主政治制度化”“实现国家各项工作法治化”。

可以说，重启改革的号角已经吹响，现在的问题在于怎样落实。落实十八大的决定，需要采取两项重要的步骤：第一，在由下而上的创新的支持下提出各项重点改革方案，进而汇成改革的总体规划和行动纲领；二是在广大干部和群众的支持下，坚决克服利用公共权力谋取私利的特殊既得利益的阻扰，落实各项改革措施。

2012年荣膺诺贝尔经济学奖的罗斯（Alvin E. Roth）曾经在1988年编辑过一本纪念后来与他同荣膺诺贝尔经济学奖的沙普利（Lloyd S.

Shapley) 学术贡献的论文集。他在书中说：“学者的两大义务，一是要光大先贤的重要思想，二是要让这些重要思想能够到达范围更广的听众。”我们希望越来越多的中国学者像沙普利、罗斯这样，将思想的发展和传播视为自己的使命，孜孜不倦地对当代经济社会发展的重大课题进行深入研究，并通过学术平台传播，唤醒尘封的智识，放大理性的声音，为全面深化改革提供专业和有效的解决方案。

全面深化改革关系到中华民族的兴亡和全体国民的福祉。积极推进改革，既是包括学者在内的所有公民不可剥夺的权利，也是他们不可推卸的责任。

四

这套由青年学者朱敏总编的《智石丛书》就是上述理念的体现。丛书的作者群以研究现实社会问题的学者为主体，内容涵盖经济发展、改革战略、民生建设、产业提升、社会创新等议题。希望通过不同思想、学说、方案的呈现、碰撞和互补，与读者一同努力创造思想，凝聚共识，推动改革，使好几代中国人把中国建设成为一个富裕、民主、文明、和谐现代国家的“中国梦”得以实现。

是为序。

吴敬连

2013年1月29日

《智石丛书》编委会

汤 敏 编委会主任、国务院参事

吴敬琏 智石顾问、国务院发展研究中心研究员

江 平 智石顾问、中国政法大学终身教授

朱 敏 智石总编辑兼出版人、青年学者

马国川 智石副总编、《财经》杂志主笔

白重恩 智石专家、清华大学经济管理学院副院长

保育钧 智石专家、国务院参事室特约研究员

陈全生 智石专家、国务院参事

陈志武 智石专家、耶鲁大学金融学终身教授

胡祖六 智石专家、春华资本集团创始人

李佐军 智石专家、国务院发展研究中心研究员

任玉岭 智石专家、国务院参事

肖四如 智石专家、中国银行业协会原副会长

卫祥云 智石专家、国资委商业科技质量中心主任

魏建国 智石专家、中国国际经济交流中心秘书长

张 平 智石专家、中国社科院经济所副所长

张维迎 智石专家、北京大学光华管理学院教授

左小蕾 智石专家、银河证券首席总裁顾问

出版策划 刘九如 王玉国 吴 源

执行编委 李治华 冯笠峰 罗天昊

一个读者写的序

左小蕾

全球化改变了很多东西，许多传统经济学理论的假设和前提条件都被改变，许多市场经济的理论基本元素被破坏，经济学的结论不能简单被直接使用了。全球化发生了经济学理论危机，但经济行为不会等待新理论的创造。国际社会特别是新兴市场国家，必须面对发达国家并非按照传统“经济规律”创造出来，全球化趋势下必然影响世界每一个角落“正能量”和“负能量”的经济活动；必须面对旧的秩序正在被破坏、新秩序并未建立的一个“无序”的市场；必须面对许多没有被经济和金融理论证明而实践中频频带来危机和风险的金融活动。换句话说，经济和金融市场的不确定性变成了常态，印证了西方的一句谚语“谁都不知道闪电什么时候发生”。在这样一个“混沌”的时代，研究不按规律出现，不为已知世界所掌握的“黑天鹅”现象，把握不规律中的新规律就至关重要。在一个不规律的世界中谁能够率

先把握新的规律，谁就抢占了先机，谁就成为脱颖而出的全球化时代的国际社会的“乱世英雄”。

汤敏的《中国经济 警惕黑天鹅》就是一部关于中国如何在全球新经济格局重新布局过程中深度思考变革、探讨新规律新路径、把握乱世机遇的智慧之作。

在全球危机中，当各主要经济体自顾不暇的时候，防止本身经济体制中可能出现的“黑天鹅”，解决自己的问题和潜在风险，避免中国内部矛盾引发的经济危机，保证中国经济平稳持续发展，是中国最大的机遇。这是本书主要想表达的内容。

在人们还在为零点几个百分点的增长纠结的时候，《中国经济 警惕黑天鹅》一书适时指出了国内现阶段面临的风险：从国际经验教训角度警示了房地产的风险；从周边国家和地区经历的企业发展变迁谈中国企业转型的艰难；从与欧债的异同探讨地方债务的中国式债务风险；从国际国内流动性过剩、国际市场大宗商品价格形势，以及国内劳动力比较优势的变化，指出了通胀的压力和实现收入翻番目标的困扰。

作者提出了更需要前瞻性和战略性眼光的三大中长期挑战。首先，全球已经拉开序幕的以高速网络与新能源结构为特征的第三次产业革命可能颠覆世界和人类，中国如何积极参与并成为第三次产业革命的受益者，而不是变成被动的接受者，更不能变成制造业生产中心再转移的受害者。其次，互联网教育可能带来最优教育资源配置的全球配置，也将带来人才培养教育的一场革命。中国如果不做好准备，未来印度可能出现几千万哈佛和MIT的毕业生，中国可能只有大量无法与之竞争的所谓二本、三本的毕业生，在未来全球智慧经济竞争中最大的人才竞争中淘汰出局。第三，过去25年有16个中等收入国家保持了7%以上的高

增长，但是只有7个国家走出所谓“中等收入陷阱”。中国面临的挑战是，在未来10年保持7%以上的增长实现GDP翻番的同时，如何在较合理的收入差距下实现收入翻番，走出“中等收入陷阱”。

由于编书和整理的时间有一定滞后性，《中国经济 警惕黑天鹅》并未收集作者对其他一些正在走近中国经济的风险的讨论。比如，金融改革中的“影子银行风险”，人民币国际化中可能产生的“危机引进”风险，以及中国企业海外投资的风险，等等。这些只能有待作者在下一部著作中贡献对这些问题的思想和智慧了。

本书与其他风险和危机的讨论最大的不同是，作者不仅仅深度剖析了风险，最睿智的应该是如何应对和化解风险的建设性意见部分。批评和指出问题相信很多人都能够入木三分，但是能够针对问题提出可操作的建设性政策和改进的意见，就不一定是每个人所能和所愿了。《中国经济 警惕黑天鹅》对每一个问题的讨论就像作者的为人一样，在客观、中肯、深刻但是温和地指出风险和问题的同时，一般都会提出解决问题化解风险的方法。书中随处可见很多颇有成效的政策甚至战略决策的影子。

本书最难能可贵之处，是收集了部分记载作者致力于社会公益事业亲身亲历后的体会，对如何创造性地推动中国社会更专业、更有利于社会进步的公益事业发展，贡献了不可替代的新思想和新案例。

本书可作为宏观问题分析的方法论的示范来学习，可作为政策分析的范本来读，可作为政府智库的参考资料来使用。

汤敏为人谦和，包容大度，文如其人。书中不论涉及多么严肃的命题都是娓娓道来，讨论风险从不危言耸听，分析利弊心平气和，提出的方法和意见永远具有建设性。三十年一路相伴，对汤敏这位亦师亦友的

伴侣，自认已经心心相印。但阅读这本书的过程仍然感觉是思想盛宴的享受，仍然感觉是修身养性、人格品行的陶冶和升华。

这就是我从一个读者的角度看这本书的体会。谨以此序送给与我一样的读者。

目 录

前言 // XVII

上 篇 何处飞出“黑天鹅”

第一章 中国经济的近忧与远虑 // 003

- 一、中国经济会“硬着陆”吗 // 004
- 二、2020年能否确保两个翻一番 // 012
- 三、没有减支，何来减税 // 019
- 四、房地产会“硬着陆”吗 // 022
- 五、能否防止陷入中等收入陷阱 // 024

第二章 “黑天鹅”与新的革命 // 033

- 一、新的工业革命与中国 // 034
- 二、新的教育革命与中国 // 037

前 言

如何应对“黑天鹅”

以前，人们认为天鹅都是白的。欧洲人说“你见到黑天鹅了”，就如同中国人说“你见到鬼了”，形容不可能的事出现。然而，自从在澳大利亚真的发现了黑天鹅以后，天鹅都是白的这一神话被打破了。如今在不少地方能见到黑天鹅，我曾拍过北京钓鱼台湖中的一群黑天鹅，照片放上微博后，引起不少博友围观。

黑天鹅现象已被用来形容那些出现的不可预料之事。但它是客观存在的，它造成的“意外”，只是说我们不曾见过，不曾意识过，是我们认知的盲区。

然而，有人说，历史就是一系列的黑天鹅事件推动的。它的意外性、不可预见性，使得它的冲击力、影响力格外的大。黑天鹅现象一直伴随着人类历史进程反复出现。而自工业革命以后，特别是计算机革命以后，

世界变得越来越复杂，变化得越来越快。不可预测的黑天鹅事件的出现，也越来越频繁。

意外性、冲击性和学者们的事后诸葛性，这三大特点，构成了黑天鹅现象的基本特征。正如《黑天鹅》一书的作者塔勒布先生所说的：“它在意料之外，却又改变了一切。但人们总是对它视而不见，并习惯于以自己有限的生活经验和自以为是的信念来解释这些意料之外的重大冲击，最终被一只又一只黑天鹅击溃。”

在现代经济社会中，黑天鹅事件层出不穷。近些年来，“9·11事件”，美国次贷危机，雷曼兄弟公司破产……黑天鹅在各个领域不断地出现，不断地影响着人们的生活。

如何避免黑天鹅出现及其造成的重大损失？如何在不确定的环境中寻找机会？如何应对与防范黑天鹅事件带来的风险？这是每个执政者、企业家、学者和公众不得不面对的问题。

1. 短期内可能出现的黑天鹅

从短期来看，黑天鹅最可能出现的还是在经济领域。中国经济中有四大风险。

一是房地产及其引发的各种风险。中国房地产正处于一个十分尴尬的局面，不管是房地产的崩盘，还是房价的反弹，都会使中国经济处于十分危险的境地。作为支柱产业的房地产，涉及多个产业、多个领域。从亚洲金融危机到美国次债危机以及目前的欧债危机，都与房地产泡沫与崩盘不无关系。中国也不例外，能否让中国房地产软着陆，是经济领域的一个重大课题。

中国经济的风险之二是企业转型。中国经济步入了劳动力短缺的阶段，加上十八大提出的到2020年“两个翻番”的规划，劳动力价格将会

快速上升。日本在20世纪五六十年代，港、台、韩企业在20世纪80年代，都经历过大浪淘沙的痛苦过程。我们的企业家、劳动者、政府官员、社会大众准备好了没有？

第三个风险是地方债务的问题。如果把欧盟看成一个国家，把希腊等欧洲五国视为欧盟的几个省，则中国政府的债务负担与欧洲的这些债务也不相上下。目前的天量地方债务如何偿还？有相当部分依然寄托于土地财政，从而取决于房地产业能否持续向好。这些基本条件一旦发生重大变化，相当于地方财政收入三倍以上的地方债务将会是个定时炸弹，一些省份将面临严重的债务危机。

第四个风险是高通胀卷土重来。当前低通胀的局面十分脆弱，国际粮食生产形势并不乐观。美洲、欧洲的几个大粮仓都在减产，国际粮价会攀升。而国内食品价格，也会随着农民收入和农民工工资的提高而上涨。通胀的货币因素也不能忽视，过去几年的宽松货币政策已经在市场上注入了大量货币。这些货币如笼中虎，随时能跑出来危害市场。

十八大提出“两个翻番”，特别是居民收入翻番，已经成为老百姓的期望。各地政府也在采取各种措施，加快收入翻番的速度。一部分地方政府甚至提出了五年翻一番的跃进型口号。真理再前进一步，往往就成为谬误。过快的工资收入增长，一方面会从需求方加大市场需求，从而拉动通胀；另一方面高工资也会提高企业成本，推动价格上涨。一推一拉，通胀起来了，会把职工与农户好不容易增加的一点收入完全抵消掉，老百姓的怨气会更大。因此，在实行“两个翻番”时，一定要把控制通胀放在很高的位置上。在两者必取其一时，宁可把翻番的速度放慢一点，也要把重点放在低收入人群的收入性增长上，放在就业上，放在防止高通胀上。

2. 谨防长期发展中的黑天鹅

从长期发展来看，中国经济社会发展也充满了风险，黑天鹅现象更难防，更不得不防。

那么，长期黑天鹅可能在何处呢？

首先是新的技术革命造成的影响。以数字化制造及新能源、新材料的应用以及计算机网络为特征的第三次工业革命很快就要席卷世界。一些研究表明，个性化消费与定制化生产模式将更大地影响未来产出结构以及企业运作。有人认为，好不容易成为世界制造中心的中国，将成为第三次工业革命最大的受害国。因为随着生产和消费的日益个性化，需要生产者与消费者日益近距离，大量转移到中国的制造很快要撤回发达国家。我们花了大钱建立起来的生产线、厂房将成为“生锈的废铁”。更重要的是，在个性化生产模式下，创新与创意是核心，而我们的应试教育，以知识灌输为特色的教育体系，很难大批量培养出好的创新人才。

但在另一方面，远程教育在经历一场革命性的变化。对高质量、廉价甚至全部免费的网络公开课加以改造，很可能变为未来教育的主要模式。我们长期积累下来的对其他发展中国家的教育优势，很可能被打破。试想，如果未来印度有几千万麻省理工学院、哈佛大学网络教育的毕业生，而我们大部分的学生还是在传统的二本、三本学校中混，中国如何在第三次工业革命中取胜？

中国还在试图跃过中等收入国家陷阱。在过去的60年间，全世界能跃过这一巨大陷阱的国家，只有不到10个。当前以及未来一段时间内，我们的确面临着不少问题：如何遏制收入分配差距不断扩大的趋势？如何解决城市化过程中几亿进城农民就业、住房、教育、卫生等社会福利和文化融合问题？在资本账户开放、人民币完全自由可兑换后，如何进