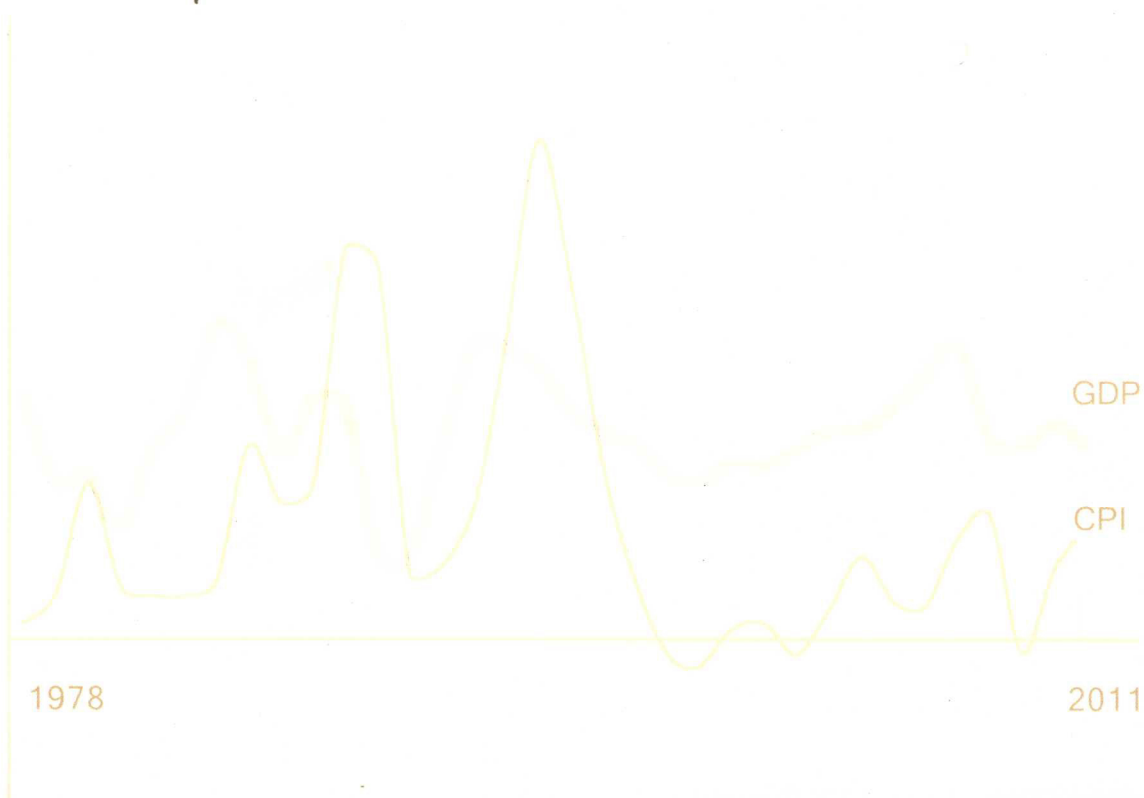


韩文秀 著

回頭看： 經濟分析的前瞻性和可靠性



Review: Foresightedness and Reliability of Economic Analysis

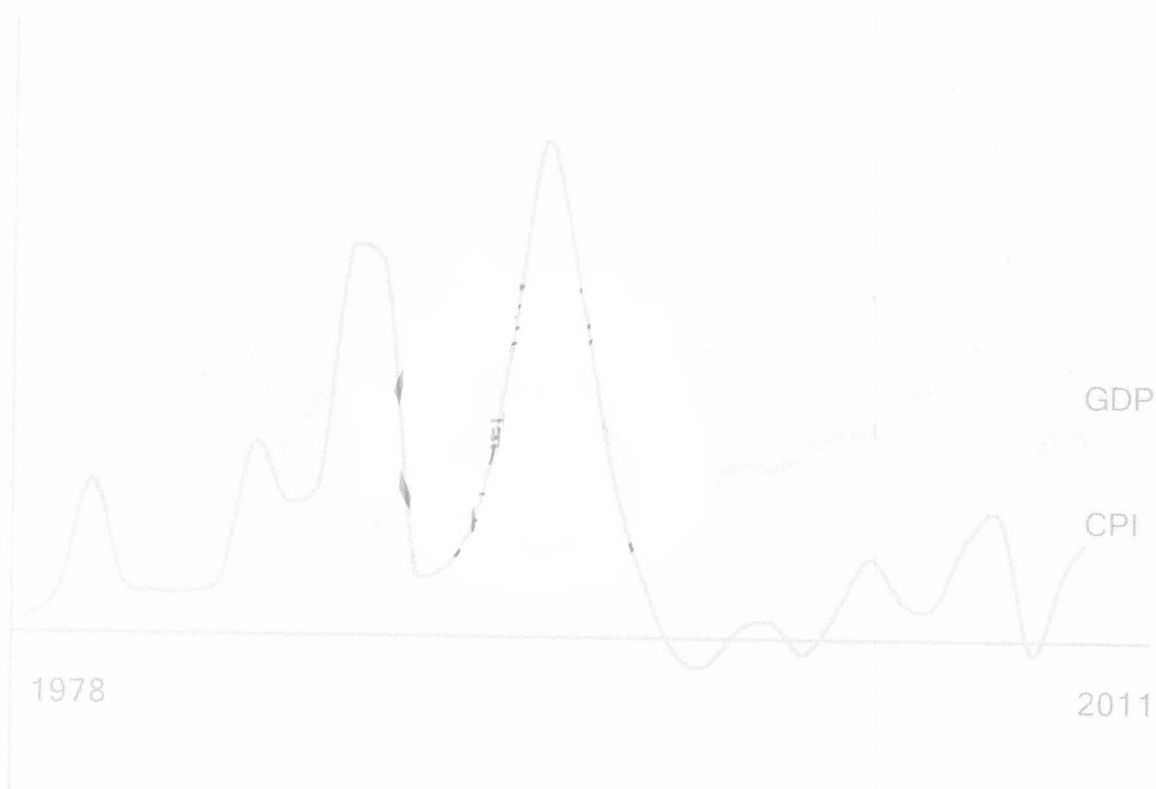


经济科学出版社
Economic Science Press

韩文秀 著

回頭看：

經濟分析的前瞻性和可靠性



A Review: Foresightedness and Reliability of Economic Analysis



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

回头看：经济分析的前瞻性和可靠性 / 韩文秀著. —北京：
经济科学出版社，2013. 1

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2878 - 9

I. ①回… II. ①韩… III. ①中国经济 - 经济分析 - 文集
IV. ①F12 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 000683 号

责任编辑：高进水 刘 颖
责任校对：曹 力
责任印制：李 鹏

回头看：经济分析的前瞻性和可靠性

韩文秀 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：88191217 发行部电话：88191537

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

北京欣舒印务有限公司印装

787 × 1092 16 开 45. 5 印张 830000 字

2013 年 1 月第 1 版 2013 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2878 - 9 定价：98. 00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：88191502)

(版权所有 翻印必究)

自序

经济学的使命是经世济民，具体来讲，包括为国家决策服务、为企业经营服务、为家庭理财服务。当今世界气象万千，但从主旋律、主基调来讲，这是一个国际环境以和平为主的年代、综合国力竞争以经济实力为基础的年代、国家任务以经济建设为中心的年代，经济学和经济学家面对广阔舞台，大有用武之地。

当代从事经济研究者大抵可分为三类，即理论经济学者、市场经济学者、政府经济学者（或称政策经济学者）。前者如高校和科研院所的研究者，中者如商业银行、投资银行或资本市场的研究者，后者如政府经济部门及其附属机构的研究者。理论经济学研究的高境界是理论的原始创新，市场经济学研究的高境界是为市场投资者提供使其稳赚不赔或多赚少赔的投资建议，政府经济学研究的高境界是为宏观决策提供具有前瞻性、有效性、操作性的战略思路和政策建议，从而促进国民经济长期持续健康发展。市场经济学通常更关心短期经济走势，政府经济学需要长短兼顾，理论经济学一般没有明显的时间方面的约束。但正如混业经营成为金融业发展新趋势一样，搞理论研究的人经常涉足现实经济运行问题，市场研究机构有时十分关注长期问题甚至发布未来三五十年的经济展望报告，政府机构的研究者也时有从鲜活的政策实践引申出具有高度概括性抽象性的理论思考。

经济研究，只要有真知灼见，都可以或直接或间接地为经济决策服务。特别是理论上能够达到原始创新，发现新的原理、定理、公理，那么其影响和作用就不仅限于本国，而且及于他国，成为全人类的精神财富。当然，通常而言，从事现实经济政策和经济运行研究者，与国家决策之间的联系更直接更紧密，其趋势判断和政策建议是否正确也会较快得到实践的检验。反过来说，从事这项工作也是有风险的：大者在于会否误导决策、招致国家经济损失；小者在于会否影响研究者本人能力水平的社会信誉（如有的学者讲明年房价必涨，有人则说房价必跌，对股市的判断也是如此）。

从事经济政策和经济运行的分析研究，是对经济学原理的应用，但这与自然

科学原理的应用差异甚大。经济学是一门学科，也是一门科学，但还不是如自然科学那样精确的科学。数学的应用只是在形式上使经济学显得更加精确、更像一门科学。但正如其他社会科学一样，经济学原理可能总也难以达到物理定律、化学方程式那样在不同国家、不同时期都能得到精确的重复验证。当然，从现代趋势看，经济学确实也是应用数学最广泛、最深入的一门社会科学。有趣的是，一方面数学试图使经济学更精确、更可靠；另一方面政治难免使经济学更模糊、更离谱。这是因为，对现实经济问题的分析判断和应对决策，需要对国情、时代、制度、领导风格、国际环境等诸多因素之影响有全面而恰如其分的把握。因此，经济学本质上是政治经济学。

如何才算做好经济政策和经济运行的分析研究，可以有很高的标准。大体而言，宜把握和体现多方面的要求：一是规律性，即对于具体问题能够从规律性、普遍性的高度洞察其前因后果、来龙去脉。二是特殊性，即考虑到国情不同、地区差别以及特定经济问题本身的多元性复杂性，不生搬硬套、机械运用理论。三是时代性，即对经济问题要在熟悉历史上曾经如何的同时，注重边际变化，捕捉新的特征，把脉大的趋势。四是全球性，即立足本国、放眼世界，做局部工作有全局观念和全局概念，从相互联系、相互影响的角度考虑经济形势的变化和经济政策的后果。分析研究的成果和效果体现在两个方面，首先是为宏观决策提供科学依据，提出大思路、好主意，这是“主产品”。在当下，欧洲如何摆脱主权债务危机、美国如何找到破解“财政悬崖”难题的治本之策、中国如何超越“中等收入陷阱”、日本如何走出“失落的20年”，以及各国如何在保增长、稳物价、增就业、促平衡、调结构方面统筹兼顾“走钢丝”，都期待经济研究者尤其是政府经济学研究者出大主意、好主意。在此过程中可能还有“副产品”。理论源于实践、高于生活，反过来又用以指导实践。如果经济研究能够在满足宏观决策需要、总结实践经验的基础上形成系统的理论创新，那就达到了新的更高境界。

抛开意识形态差异，从几乎所有方面讲，凯恩斯都可以视为现代经济学人的楷模。从资质看，作为经济学家，他拥有极好的数学、哲学和文学素养；从经历看，他当过大学老师，当过企业老总，当过政府官员，是学者、官员之间“旋转门”模式的先行者和成功范例；从机遇看，他遇上了百年不遇的三十年代大萧条，遇上了一战，遇上了二战，其中他都不是匆匆的过客和看客；从成就看，在市场上他有不俗的投资赚钱业绩，在政界他于历史的几个关键时刻为国家担当

重任、做出贡献，在理论上他创建了具有划时代意义的体系和“主义”。时过境迁，当今世界总体上是一个“平凡”的世界，但当今中国却是一个不平凡的中国。伟大的时代呼唤和孕育伟大的思想家包括经济学家，波澜壮阔的中国改革开放事业必将催生伟大的思想家包括经济学家。

以上是笔者从事经济研究工作的一些体会，也是写作本书——《回头看：经济分析的前瞻性和可靠性》所收论文过程中的一些体会。

本书是一个论文集，共收 81 篇，时间跨度为 1982 年至 2011 年，其中 1/3 是初次发表。在完成这些论文的过程中，得到许多领导、师长、同事、同学、朋友的关心、指导、帮助，在此表示衷心感谢。汇编此书的目的，正如书名所言，是为了“回头看”，既供读者评阅，也为作者自己回望，以审视当时的研究成果在多大程度上符合实际、多大程度上偏离实际，多大程度上具有预见性、多大程度上缺乏预见性，多大程度上比较成熟、多大程度上不够成熟，多大程度上有益于科学决策、多大程度上无助于科学决策。温故而知新，回头看是为了向前看。本书的出版既是要反思过去，更期望着眼未来，以更好地探索规律、服务发展。

韩文秀

2012 年 10 月

目 录

① 两次危机	1
国际金融危机下的中国经济发展前景	3
全球视野下应对金融危机四项战略	10
美国金融危机的若干启示	17
美国次级房贷危机对我国的影响和启示	23
我国实施积极财政政策的潜力及可持续性	30
积极财政政策的相对淡出和绝对淡出	40
完善积极财政政策的几点建议	44
积极财政政策不搞一两年	50
进一步扩大内需和拓宽融资渠道的意见	54
扩大内需和拓宽融资渠道的途径	63
扩大内需的数量界限、主要障碍和对策思路	70
保持人民币汇率稳定和提高对外开放水平	81
① 经济专题	89
中国经济何时赶超美国	91
又好又快发展三论	95
如何认识和对待节能降耗减排的全年目标	100
房地产市场调控需要正本清源	105
房地产市场似乎患了不治之症	113
培育、保护和挖掘住房需求的巨大潜力	117
促进国际收支平衡的一揽子对策建议	121
实体经济与虚拟经济的关系思考	128

从大部门制到超大部门制	
——深圳、顺德机构改革调研	133
外贸依存度与对外开放水平	141
绿色 GDP 是什么？	151
人民币升值的趋势和时机	160
形象的现代化标志	168
劳动力成本上升削弱竞争力的隐忧	171
深化收入分配体制改革的思路 and 措施	175
城镇居民收入分配的宏观微观分析	188
中国经济增长潜力研究	209
通货紧缩趋势分析	223
汇率幻觉与汇率真实	233
以工代赈宜城乡并举	239
买方市场条件下的宏观调控	242
我国经济发展处于一个重要的转折时期	259
最有效的战略选择	
——特大城市宜加快地铁建设	269
关于国内人民币资金、外汇资金和利用外资的协调问题	277
计划与执行结果之间的偏差分析	288
经济增长与通货膨胀之间关系研究	299
个人所得税不宜划归地方	315
结构性物价上涨的成因及其治理	319
国民经济高速增长的比较研究	330
新时期我国经济的宏观调控	360
补贴现状及其分配效应	379
我国的职工福利及其对国民收入分配的影响	390
收入均等与效率：模式与选择	402
政府的经济职能	414
人力资本化与非资本化	425
英日苏中四国工业化比较	432
联产承包责任制调查报告	437

◎ 经济运行	443
奥运后我国经济减速压力可能加大	
——2008 年经济形势分析	445
避免调控“过头”和“不及”现象	
——2008 年经济形势分析	455
明年货币政策取向提“适度从紧”比“从紧”更为稳妥	
——2007 年经济形势分析	465
2007 年经济发展的几点认识	467
完善宏观调控方式与实现软着陆	
——2004 年经济形势分析	469
形势要看边际变化 政策要看执行能力	
——2004 年经济形势分析	474
“非典”后我国经济发展趋势与特点	
——2003 年中期经济形势分析	482
稳中求进 稳中出新	
——2003 年经济形势分析	488
透视 7%：努力实现国民经济增长预期目标	
——2002 年经济形势分析	494
继续做好扩大内需这篇大文章	
——2001 年经济形势分析	500
通货紧缩演变为通货膨胀的可能性分析	
——2000 年经济形势分析	506
转机与拐点	
——2000 年经济形势分析	515
防止总需求出现全面萎缩	
——1999 年经济形势分析	519
总需求结构变化特征及对 1997 年经济工作的若干思考	
——1997 年经济形势分析	526
避免经济的周期性波动恰逢其时	
——1996 年经济形势分析	537

把目前的经济发展势头保持到年底	
——1995 年经济形势分析	547
1994 年通货膨胀趋势分析	554
近期国民经济形势的若干分析	
——1992 年经济形势分析	562
◎ 五年规划	573
从“变”与“不变”看主题和主线	
——谈“十二五”规划的核心和灵魂	575
新的历史起点通向科学发展	
——学习“十一五”规划《建议》	583
改革以来若干重大经济结构演变的基本特征和“九五”寓意	594
宏观总量平衡关系与“九五”投资率的确定	606
◎ 虚实结合	645
改革煤炭订货会	647
国家物资储备系统改革、调整、发展的思考	654
建立国家石油储备的国际经验和对中国的建议	659
◎ 方法漫谈	671
加强经济监测预警分析需解决好的几个问题	673
还是要有一个全国房价指数	681
经济学基本范畴与宏观调控	684
改善宏观调控需要提高判断力、决策力、执行力	691
建议以居民消费价格指数作为衡量通货膨胀的主要指标	699
全社会资金：分析框架、运行现状和合理配置要求	702
国民收入分配研究中的难点和误区	713

回頭看：經濟分析的前瞻性和可靠性

两次危机

LIANG CI WEI JI

国际金融危机下的中国经济发展前景^{*}

回头看：

本文在国际金融危机爆发之初提出，这次危机影响深远，要做好应对困难的长期思想准备和政策储备，世界经济恢复可能呈现“W”形或多个“W”相连接的波浪形以及耐克商标形（快速下降、缓慢回升），危机中各国经济实力此消彼长，我国经济总量可能会加快接近美国。

^{*} 本文原刊载于《经济学动态》2009年第6期。

从国际金融危机演变及其对我国的影响来看，2009 年是承上启下的一年，迄今的发展前景仍然扑朔迷离。本文就此作几点初步分析。

一、金融危机的影响有多深？

这次国际金融危机对我国经济的影响之深，可以从三个角度、用三个“前所未有”来表述：一是我国与世界经济联系的紧密程度前所未有。从外贸依存度（外贸进出口相当于国内生产总值的比例）指标来看，2007 年我国达到约 67%，远高于美国 23%、日本 30% 的水平，在大国经济中极其少见。二是这次国际金融危机的蔓延程度前所未有。如与 1998 年亚洲金融危机比较看，10 年前的金融危机主要发生在亚洲，其他地区安然无恙，甚至还在快速发展。1998 年，韩国、日本经济分别增长 -6.7% 和 -2.5%，而美国经济增长 4.4%。国际货币基金组织预测 2009 年世界经济增长 -1.3%，而 1998 年世界经济增长 1.9%。当前与 10 年前的危机差异甚大。如与 1929 ~ 1933 年大萧条比较，那么当时分为资本主义世界和社会主义苏联，大萧条是资本主义世界的灾难，而社会主义苏联则蒸蒸日上，这期间美国工业生产下降 46%，英国工业生产下降 11%，但苏联工业生产增长 67%。而在当前的金融危机中，可以说全球没有哪个国家得以幸免。三是我国受国际金融危机影响的程度前所未有。过去，我国经济与外部世界的关系曾经是井水不犯河水，她走她的独木桥，我走我的阳关道；现在我国经济与世界经济周期的同步性明显增强，双方很大程度上是一荣俱荣、一损俱损的关系，我们不可能置身事外、独善其身。最典型的例子是，连收破烂的也深切感受到金融危机的影响，而且比其他许多行业受到影响的时间还早。

金融危机对我国经济的影响，迄今经历了从急转直下到低速徘徊的两个阶段。从 2008 年下半年到第四季度，我国经济受金融危机的影响出现急转直下，今年以来总体上处于低速徘徊状态。说明问题的指标比比皆是。前几年我国经济增长速度都在两位数，工业增速则多在 16% 左右。但受金融危机的冲击，我国 GDP 增速从 2008 年第三季度当季的 9% 回落到第四季度的 6.8% 和 2009 年第一季度的 6.1%，工业增速从 2008 年 6 月份的 16% 回落到年底的低于 6%，2009 年一季度工业增速仍在 6% 以下。前几年用电紧张的形势转换为发电量下降，财政收入大幅增加的形势转换为财政收入大幅减少。可以说，短短的几个月时间内，我国经济经历了冰火两重天。

金融危机对我国影响和对美欧影响在方式、程度、范围上不同。这次金融危机起源于美国，对美欧的影响是先冲击金融系统或虚拟经济，后影响实体经济，如在雷曼兄弟等金融企业倒闭后，美国通用、福特、克莱斯勒三大汽车公司等陷入困境。金融危机对我国经济影响的逻辑顺序是：先出口企业后其他企业；先沿海后内地；先实体经济后金融系统。2009年一季度我国出口下降约20%，在各类指标中是降幅最大的。从地区看，2009年一季度上海、浙江、广东GDP分别增长3.1%、3.3%和5.8%，明显低于其他地区，这正是受金融危机影响重于其他地区的表现。过多依靠出口的经济增长结构和过多面向国际市场的生产能力的现状，意味着在世界经济衰退、国际市场萎缩背景下政策调整（无论税率还是汇率）的作用必然是有限的，“胳膊扭不过大腿”。

目前金融危机尚未见底，对我国的影响仍在持续。金融危机何时见底还是未知数，其中房价是个重要的指标。美国房价从最高点已经下跌30%以上，目前还在下降，但降势趋缓。而我国的房价下降和房地产市场调整刚开始不久，可能还要经历一个过程。当然，金融危机总会迎来到底的那一天，现在甚至可以说这一天已经为期不远，但危机见底并不意味着万事大吉了，并不表明触底之后必然反弹，更不表明触底之后必然出现内在的趋势性回升。我们宁可把困难估计的更充分一些，以增强主动、减少被动。

二、保增长的潜力有多大？

历史惊人地相似，世界经济的演变也是如此。10年前，我们遭遇亚洲金融危机，10年后我们遭遇美国次贷危机演化而成的国际金融危机；10年前，我们提出要确保经济增长8%，10年后我们提出的保增长目标还是8%；10年前我们应对危机保增长的基本方略是扩大内需，10年后我们应对危机保增长继续强调扩大内需。

那么，保增长的目标要求有多高呢？其实我们有“三保”目标，即保增长、保民生、保稳定，其中保增长是基础和关键。与1998年相比，这一次我们保增长面临一些特有的困难：一是经济的对外依存度比过去高；二是部分行业生产能力过剩的压力比过去大；三是股市和房地产市场处于泡沫破裂后的调整期；四是发达国家经济陷入深度衰退；五是一些基础设施的状况大为改善甚至趋于阶段性饱和；六是金融企业特别是银行的市场化程度明显提高。这些都是与10年前不

同的。另外，1998 年四个季度的 GDP 增速（累计）分别为 7.6%、7.2%、7.5%、7.8%，当时第一季度的增长速度还比较接近目标要求，而今年第一季度的 GDP 增速为 6.1%，与 8% 的要求差距更大一些。因此可以说，今年实现 8% 左右的经济增长任务十分艰巨。

与此同时，我国实现保增长的目标任务，无论与 10 年前相比还是与其他国家相比，具有难得的有利条件和巨大的潜力。经过改革开放 30 年的快速发展，我们拥有雄厚的物质基础；国内需求潜力巨大；体制条件明显改善，市场在资源配置中的基础性作用明显增强；宏观政策（包括财政政策和货币政策）调整的余地较大；我们既有治理通货膨胀的经验，也有治理通货紧缩的经验。同时，我国社会主义制度的优越性在抗击重大自然灾害和应对国际金融危机中得以更加充分地发挥。

我国自 2008 年年底以来已经出台了一系列扩大内需、稳定外需、促进增长、调整结构的措施，这些已经开始见效，并将继续取得成效。根据经济发展的需要，我国完全有条件有能力继续出台新的刺激经济的措施。因此，2009 年实现 8% 左右的经济增长目标是可能的。这意味着，在一季度经济增长 6.1% 的基础上，后几个季度的经济增长速度必然有所回升，甚至个别季度可能超过 8%。但我们对这种回升要辩证地、清醒地看待。这种回升的实质可能将主要是技术性回升、政策性回升、暂时性回升，而不是趋势性回升、内在性回升、持续性回升。今后一段时间，我们在为经济回升感到欣慰和振奋的同时，还要做好过几年“苦日子”的准备。亚洲金融危机的经验告诉我们，经济复苏之路是不平坦的。按照当时的统计，1998 年我国经济增长 7.8%，此后四年即 1999 年、2000 年、2001 年、2002 年经济分别增长 7.1%、8.0%、7.3%、8.0%（这些数据国家统计局后来做了调整），消费价格指数在 1998 年为 -0.8%，此后几年为 -1.4%、0.4%、0.7%、-0.8%，换言之，那时经济增长乏力和通货紧缩趋势持续了五年之久。如果我们承认这次国际金融危机的影响远大于 10 年前的亚洲金融危机，那么我们就不能满足于个别经济指标甚至主要经济指标的暂时性回升，而是要做好应对困难的长期思想准备和政策储备。

三、谁先复苏？

就像金融危机终究要见底那样，陷入衰退或回落中的经济迟早也要复苏。谁

先复苏问题，可以从国内和国际两个角度来思考。从国内来看，改革开放以来我国地区经济发展中形成了苏南模式、温州模式和珠三角模式等，这次在金融危机中也受到不同程度的冲击，目前各地都在采取措施促进经济发展，并期望率先恢复较快增长。展望未来，客观上存在哪个地区率先复苏的问题，可以说这是不同模式面临的考验和竞争！我们拭目以待。

从国际的角度看，也存在一个中国率先复苏还是美国率先复苏的问题。严格地讲，中国经济没有陷入衰退，因而也不能说是复苏，而是会否率先走出金融危机阴影问题。讨论这一问题需要分析中美经济的特征和相互联系。在一定程度上，中国经济和美国经济就像一枚硬币的两面。近年来的客观现象是，美国高消费、低储蓄，中国低消费、高储蓄；美国存在巨额贸易逆差，中国存在巨额贸易顺差。这一对称现象的意义很深刻，过去几年世界经济高速增长与这一对称现象紧密联系在一起，今后一个时期世界经济的恢复也与这一对称现象如何调整变化紧密联系在一起。也就是说，如果美国提高储蓄率、降低消费率、减少贸易逆差，那么美国经济恢复给国际市场创造的空间就会相对缩小，甚至出现“美国经济有恢复、国际市场无扩大”的现象。美国经济率先复苏的影响因素在于：从逻辑上讲，美国率先陷入衰退，可能率先走出衰退，但这只是一种可能性而不是必然性；美国宏观调控没有教条，财政、货币各种手段可谓“无所不用其极”；美国经济具有其他国家不具备的巨大的回旋余地。但是，美国经济的真正恢复，还要看能否培育出足以替代和超越上一轮房地产业带动作用的新经济增长点。美国新政府对包括新能源在内的低碳经济（绿色经济）寄予厚望，但效果还有待观察。而从中国来说，与美国相比较，率先走出危机阴影和滞后走出危机阴影的两类影响因素都存在：既然中国经济对外需的依赖程度很高，理论上讲，经济恢复需要外需率先恢复，因此在时间上可能比美国晚；另一方面，中国扩大内需如能较快见到明显成效，超越外需萎缩的负面影响，那么也可能先于美国走出危机的阴影。显然，中国扩大投资的效果很快，但扩大消费则是“慢工细活”，没有灵丹妙药，而扩大内需最终要靠扩大消费需求，同时扩大投资需求也要选准投向，瞻前顾后，防止加重生产能力过剩矛盾。再从美国方面看，提高储蓄率恐怕也不会出现“超调”，不会走向储蓄率偏高的另一个极端，而是从过去的偏低水平回归合理水平，因为多年形成的美国消费文化恐难以在短期内根本改观。由此，我们的预期是，中国和美国经济可能大体上同时恢复，当然中国经济是在更高水平上的恢复。至于经济恢复的形状，“V”形（迅速反弹）和“L”形（经济恢复