

CNR
中央人民广播电台

经济之声 寻找中国经济思考者

择校 稳增长 创业 团购 制造业
摇号 CPI 房产税 学区房 社保 小微企业
限购 通胀 资本市场 民间借贷
基金风投 房价 电商
城镇化劳动力
宏观调控
储备
A股 贷款
80%
GDP 理财 价格战 版权
物价 PMI
幸福指数
超级城市



中国经济 迫切十问

中央人民广播电台经济之声 编



译林出版社

CNR 经济之声 寻找中国经济思考者
中央人民广播电台

寻找中国经济思考者



中国经济 迫切十问

中央人民广播电台经济之声 编

 译林出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济迫切十问 / 中央人民广播电台经济之声编;
—南京: 译林出版社, 2013.1
ISBN 978-7-5447-3554-4

I. ①中… II. ①中… III. ①中国经济—研究
IV. ①F12

中国版本图书馆CIP数据核字 (2012) 第315454号

书 名 中国经济迫切十问
编 者 中央人民广播电台经济之声
责任编辑 王振华
特约编辑 王小燕
出版发行 凤凰出版传媒股份有限公司
译林出版社
出版社地址 南京市湖南路1号A楼, 邮编: 210009
电子信箱 yilin@yilin.com
出版社网址 <http://www.yilin.com>
印 刷 三河市华润印刷有限公司
开 本 710×1000毫米 1/16
印 张 27.5
字 数 280千字
版 次 2013年1月第1版 2013年3月第2次印刷
书 号 ISBN 978-7-5447-3554-4
定 价 46.80元

译林版图书若有印装错误可向承印厂调换

序

2012年，在世界经济持续低迷的背景下，中国经济的发展也面临前所未有的严峻挑战：出口减少、内需乏力、投资不振。从中央到地方，从企业到个人，无不经历着这一场经济转变，政府如何闯关？国企如何改制？民企如何发展？收入分配改革怎样落实？……每一个社会人都有关于经济的待解疑惑。

在决定中国未来走向的中国共产党第十八次全国代表大会召开之际，中央人民广播电台经济之声推出了“中国经济迫切十问”系列策划，涵盖网络调查、媒体发问、专家解读等多方面，力图从社会各个阶层、多种渠道获知民众对于经济的困惑与迷茫，思考与建议，为中国经济的改革与发展继续鼓与呼。同时也是国家经济广播立足经济领域最前沿，服务受众、引导舆论的一次积极探索和有益实践。

当前，经济对中国社会发展的推动力越来越强，经济和百姓生活的关联度越来越高，受众对经济的关注度越来越大。显然，国家经济广播需要全面反映社会经济生活，以更前瞻的思维、更理性的角度、更民生的视点，去观照我们这个时代的宏大主题，释疑解惑，提振信心，助推中国经济的良性发展。

经过精心策划，“中国经济迫切十问”在立足当下的经济发展现状

之时，直面矛盾，深入解析，并提出了一些有益的破解之道。十问，既是对应国民经济发展的十个重要领域，也是对经济转变与社会改革的一次再思考。十问，着眼大局看民生，立足民生说发展，既凝结了社会各界的思想智慧，也蕴含了广播人的深情关切，体现了中央人民广播电台作为国家主流媒体的社会担当。

经济之声是唯一一个覆盖全国的国家级专业经济广播。2011年，经济之声启用主题宣传语“进一步的声音”——该主题宣传语的推出，喻示着经济之声向财经前沿、向听众、向更高的目标更进一步。“中国经济迫切十问”的推出正是经济之声整合资源，以传统媒体的积淀和思考，握手网络媒体的灵动和新锐。“中国经济迫切十问”网络专题累计192 702人次参与投票，投票结果对于大众启发思考、媒体引导舆论、政府制定政策都有深远意义。

“中国经济迫切十问”的结集出版也是经济之声在创新内容、扩大市场、多渠道传播等方面做出的积极探索。在无线传播、网络传播的基础上，进一步实现了市场传播，通过进入图书市场，实现了广播音频产品的增值，有效提升了广播节目的传播力和影响力。

在中国经济高速发展的大背景下，中央人民广播电台经济之声将矢志不渝，努力在未来的征程中更进一步！

王晓晖

中央人民广播电台副台长

当 CPI 保 8 民间借贷成为国民皆知的专业语

当校车 表哥 高速免费成为世人尽晓的敏感词

当经济发展与世道人心同频共振

我们觉知

社会之变革已势不可当

而用经济之声论改革业已迫在眉睫

当此之际

中央人民广播电台经济之声致力汇集思考 开启民智

集结出版《中国经济迫切十问》一书

重审物质基础 解构精神建筑

将冷静的思考誉于纸上

记录这个沸腾的时代

于是我们邀请那些骑行在时代前沿的带头人

用犀利的洞察 锐利的笔锋

把脉当下中国

我们希冀

在南北熙熙东西攘攘的当下中国

这本书能帮助读者找到经济生活的坐标

目 录

一问 经济结构改革

- 付 鹏 我们的通胀仅仅只是货币问题吗 / 3
- 钮文新 政府制定经济政策必须正视的前提条件是什么 / 10
- 桑百川 如何应对经济下行风险 / 22
- 沈骥如 政令不畅通经济能平稳较快发展吗 / 29
- 徐洪才 中国经济“稳增长”的出路在哪里 / 38
- 袁钢明 经济减速是政府调控所期待的吗 / 43
- 张立栋 民间投资谁来擎起稳增长大旗 / 52
- 赵 萍 消费能否担当保增长大任 / 61
- 郑新立 中国经济如何实现稳增长 / 72

二问 金融制度改革

- 桂浩明 熊市何时才能终结 / 83
- 郭田勇 金融风险防范剑指何方 / 90
- 李大霄 股市的长远出路在哪里 / 97
- 鲁政委 国际经济冲击下的人民币汇率政策何去何从 / 104

- 马方业 为什么要积极发展债券市场 / 115
- 王国军 保险怎样才能做得更好 / 122
- 张茉楠 到底该如何看待中国全球债权国的地位 / 131
- 周德文 温州金融改革最应该改的是什么 / 135

三问 收入分配制度改革

- 苏海南 如何正确认识我国收入分配问题、原因及对策 / 145
- 孙 钢 税收离我们有多远 / 154
- 张车伟 中国的收入分配在哪里出了问题又如何应对 / 160

四问 国企改革与民营经济发展

- 马光远 是什么创造了中国三十年的繁荣 / 171
- 穆兆曦 中国民企路在何方 / 179
- 魏 亮 我们的国企能否一卖了之 / 188
- 曾剑秋 袁野 民营资本进入中国电信业为何步履维艰 / 194

五问 行业体制改革

- 景春梅 十年电改 何去何从 / 203
- 李国祥 我国农产品价格还会持续普遍上涨吗 / 211
- 林伯强 成品油定价机制需要改革吗 / 219

六问 城镇化战略

马庆斌 中国城镇化未来之路在何方 / 229

杨红旭 城镇化与人口变化对中国住宅市场的影响何在 / 239

七问 土地制度改革与房地产行业发展

陈宝存 中国楼市被误读几许 / 249

韩世同 为何房价这团“面”越“和”越大 / 258

王 军 刘向东 房价向左向右 / 266

尹中立 房价与中国宏观经济的关系是什么 / 276

八问 产业创新与技术创新

韩晓平 页岩气革命能否在中国复制 / 283

胡定寰 樊睿莹 为什么要做“农超对接” / 292

刘步尘 为什么中国生长不出三星 / 300

刘兴亮 移动互联网是创业乐土吗 / 309

汤 敏 如何应对第三次工业革命与新的教育革命 / 314

杨曦沧 王老吉和加多宝之争为中国品牌贡献了什么 / 320

九问 国际竞争战略

- 黄志龙 如何应对美国对我国国有企业的指责 / 331
- 刘 澄 洋品牌为何敢欺负中国人 / 339
- 牛铁航 全球化从何谈起 / 346
- 屠新泉 为什么贸易摩擦中受伤的总是中国 / 352
- 张建平 新时期中国实施“走出去”战略面临怎样的形势与对策 / 358
- 张力军 中国企业海外投资为何屡屡受挫 / 366
- 王天龙 中国应如何看待并应对美国“战略东移” / 374

十问 政策研究与理论创新

- 陈永杰 我国基本经济制度未来如何演变 / 383
- 况 杰 如何正确认识实体经济和虚拟经济 / 394
- 杨宏山 如何治理新一轮地方保护主义行为 / 405
- 于长江 还记不记得“现代化”这个目标 / 411

“中国经济迫切十问”网络活动精彩内容摘录

- 腾讯网专题：“中国经济迫切十问”系列投票 / 423
- 知乎网专题：“财经媒体集体发问中国经济” / 427

一问——经济结构改革

❓ 我们的通胀仅仅只是货币问题吗

付鹏

通货膨胀毫无疑问是当前中国最热门的话题之一。根据不同经济学的理论解释通货膨胀的成因都不尽相同，因此对应的政策措施也会千差万别。中国经济自身发展的特色决定了中国通胀的自我特殊性，要真正意义上解决中国通货膨胀的问题，我们必须首先找出其背后根本的几个原因。

过去的几年里，如果对于“中国经济迫切十问”这样的话题做一个统计的话，我相信中国老百姓最为关心的搜索关键词之一一定是关于通胀的，从老百姓因为物价上涨而创造的“豆你玩”“蒜你狠”“糖高宗”“苹什么”等自我嘲讽词语中不难看出，中国的经济困难与挑战并存着。物价上涨（CPI）已经是持续而普遍的问题，这也就是我们经济学中所说的通货膨胀的最明显表现。

很多经济学家已经对通货膨胀的危害性做过了许多阐述，一般西方经济学理论将通胀产生的成因分为需求拉上通货膨胀、成本推动通货膨胀、混合通货膨胀及结构性通货膨胀，但如果从当年众所周知的玻利维亚恶性通胀的案例来看，书本和实际的情况还是有很大的差别，而对付通胀的关键是要找到通胀的根源，对症下药才行。

1984年7月至1985年7月玻利维亚曾以5位数的通货膨胀率而闻名

于世。1985年8月，埃斯登索罗就任玻利维亚总统时，年通货膨胀率高达23000%。物价每时每刻都在上涨。银行家们诙谐地说，通货膨胀率如此之高也有积极的一面，那就是银行抢劫案几乎绝迹。

随后玻利维亚新任总统埃斯登索罗邀请“休克疗法”之父、哥伦比亚大学经济学教授萨克斯帮助寻找治理这种恶性通货膨胀的办法。萨克斯认为玻利维亚的恶性通货膨胀的根源是政府完全依赖中央银行作为赤字融资方式的财政措施，而财政预算的关键是石油价格。由于政府财政收入严重依赖于对石油征收的税收，当石油价格急剧下降时，会严重恶化整个财政预算。因此，萨克斯建议，制止恶性通货膨胀的主要措施是一次性地大幅度提高油价，再辅之相应的财政措施。

当时对于这个建议，学术界普遍认为这样的政策过于违背传统逻辑，甚至认为如果这样做不仅不能结束恶性通胀，甚至还可能使之进一步恶化。最后，埃斯登索罗总统还是接受了萨克斯的建议，在1985年8月29日开始实施该计划：大幅度提高油价，抑制预算赤字。之后汇率立即稳定下来，从9月起，通货膨胀率大幅度下降，1986年降至276%，1987年为14.6%，1988年为16%，1989年为15%。国内生产总值1987年增长2.2%，1988年增长2.8%，1989年增长2.5%。1990年上台的总统萨莫拉继续执行上届埃斯登索罗政府的经济措施，使当年国内生产总值大约增长3%，通货膨胀率大体维持在前一年的水平上。

从这个案例来看，如果仅从教科书中寻找答案，或仅从事件的表面来看，而不从事件的本身及内在联系上来理解，那么要找到化解现实中的通货膨胀是不可能的。从中国经济这些年发展的过程来看，通胀问题一直以来不停困扰着中国的政策制定者，综合当前日益复杂的国内国际环境，我国现阶段的通货膨胀似乎很难用某一种传统理论来解释。由于中国是一个复杂经济体，整个中国经济的发展都是摸着石头过河，再加上国内外各种形式的影响造成了中国经济问题错综复杂的必然性，因此中国的通货膨胀完全体现了中国式的特征。正是因为这种中国式的特征，通胀形成的原因也会不同。可以说，要从根本上解决中国通货膨胀的问

题，我们必须首先找出其背后真正意义上的几个原因。

我们可以从两个方面来看中国的通货膨胀，一个是传统意义上的货币量，另一个，也是属于中国特色的一个方面，就是流通渠道。

如果我们用货币主义观点去理解通货膨胀，货币多了泛滥了就会形成通胀，也就是中国人通常说的“票子毛了”。弗里德曼认为，货币供应量的变动是物价水平和经济活动变动的决定因素。但我坚决认为货币供应量的过量增长虽然是当前中国发生通胀的必要条件，但却不是充要条件。只有当过量的货币缺乏流动的时候才会带来通胀，而一旦我们让货币流通起来，让这些货币真正进入实体循环，而不是仅仅停留在消费环节，那么通胀并不一定会起来。这就如同流水，你如果把它放到一个循环流动的环境中，则溪水汇入河水，河水汇入江水，江水汇入大海，不会出现任何问题。流动中的货币就如同这水流一样，如果让它循环就很难形成堰塞湖。但当流动的渠道没有了，堆积的流动性就会形成一个大大的堰塞湖，物价的压力也就随之而来了。

首先从必要条件，也就是货币量这一方面来看，我认为中国国内货币过量增长的原因有两个：

其一，我认为也是最主要的原因，就是我们经济的双顺差导致的双重货币增量。经济发展模式决定了中国的经常项目顺差，中国过去的经济发展模式主要是依赖于廉价的劳动力以及廉价的原材料，大力鼓励出口，造成了在国际贸易中中国大量的贸易顺差。而在早期，官方和民众都一向认为，贸易顺差是好事情，可以快速地带国内经济的发展，而总是主观地认为美国妄图缩小中美贸易的差距的做法是“阴谋”。事实上，一方面我们赚钱不消费，只是单纯地将赚来的钱存起来——持续增长的存款数据是导致中国每过一个阶段就会产生阶段性通胀的一个主要原因；另一方面出于保护贸易顺差的目的——从货币价值作为劳动力价值的标杆来看——长期的固定汇率制度也导致了我国国内被动货币投放量随着我国常年的经常项目顺差的不断增加而增加；此外，由于早期中国的外贸和外汇管制制度，使得美元只能够按照政府的要求存留，民营企业和个人

人保存美元、使用美元的渠道相对非常有限，这就导致原本很大一块贸易顺差本身可以以美元形式存留在企业和个人手上的，但都通过换汇政策转成了被动型的人民币投放；最后从政策方面看，改革开放后，政策上鼓励的大量外资的引进、地方政府的招商引资政策都加大了中国的资本项目下的顺差，大量的外资投资虽然带动起了我们经济的发展，但同时却也加大了中国的货币投放量。

其二，2000年后由于美国以及西方经济体主要依赖于虚拟经济的发展，全球的货币投放量都在不断地加大。我们看到2008年金融危机过后发达国家与发展中国家由于复苏的先决条件不一样，导致它们复苏的路径以及面临的经济形势也不一样，进而发达国家与发展中国家经济政策的制定也不一样。发达国家在危机过后面临的主要是经济出现通缩的危险，而发展中国家危机过后主要面临的却是通胀的风险，尤其是资产价格过高上涨之后泡沫破灭的风险。这从危机过后“金砖四国”相继出台的政策就可以看出，比如巴西加息、征收资本利得税，中国提高存款准备金率等。发展中国家虽然在金融危机中受到的伤害较发达国家为轻，但是，由于它们不顾自身经济体缺乏弹性的事实而在处理危机时实行了和发达国家一样“量化宽松”的政策，从而导致了发展中国家危机后面临资产价格膨胀、通胀预期管理压力大的难题。加之过去十年全球积累下来的贸易不平衡导致的全球经济发展的失衡，在宽松的货币政策的作用下，巨大的资本快速地流入到经济增长相对平稳的国家，而这其中，中国作为全世界最大的新兴经济体，所面临的外来流动性压力就更大。

以上两点就是我们所说的货币多了，但这仅仅是必要条件。其次从充要条件也就是流通渠道这方面来看。中国经济发展模式单一，导致资本流通渠道不畅，投资领域受限等，这些属于中国特色的问题才是引发通货膨胀的深层次原因。而这些原因才是造成我们流动性堆积、通胀堰塞湖形成的根本，不解决这些问题，就解决不了通胀的堰塞湖。

中国的发展模式是过度依赖于廉价劳动力形成的出口导向型GDP模式。该模式带来了同质化竞争的不断加剧，而这种无形的内部竞争降低

了企业再投资的收益率，当这种收益率不再吸引企业进行再投资活动的时候，大量的资本就会沉淀于企业之外。与此同时，一些高利润行业往往都是一些垄断性行业，准入门槛过高，这就会引发大量资本从事投机行为。这两年国内的温州炒房团、山西炒楼团的出现，都反映了民间资本再投资意愿不强烈，资本流动逐步趋向于投机行为。由于我国在不同行业准入门槛上的限制，使得大量资金并不能有效进入这些行业而获得利润，但相比较而言，房地产行业是一个准入门槛相对较低的行业，再加上改革开放以来工业化进程带来的城市化进程所带来的住房需求，以及住房改革带来的购房需求等，这些都为资金的投机提供了一个好时机。因此我们看到近几年房地产行业的调控结果是，每次调控政策的出台都导致房价不降反升，这背后其实折射出了资金流动的深层次问题。当今年“国十条”出台后，房地产的投资受到了抑制，大量的资本再次被挤出，可投资领域再次遭到人为收缩，人为地造成投资环境以及投资渠道的恶化和收紧，这就导致了资本大量的短期投机行为，资本所到之处，也就出现了价格的暴涨，“跷跷板效应”非常明显。

形成通胀的充要条件必须得到妥善的解决，那就要给资本形成一个可以流通的渠道。因此未来必须扩展可投资渠道，解决不断恶化的投资环境，只有这样做才能从真正意义上解决流动性堆积形成的通胀堰塞湖。

通过对上述通胀形成的必要条件和充要条件的双重分析，我们不难看出目前政府在对通货膨胀治理上为什么一直找不到通货膨胀的真正原因所在，关键是没有从真正意义上对症下药。在这过程中，如果只是单纯地从价格上涨这最后一个环节入手，政策单方面考虑如何来控制食品价格上涨，甚至是通过管制某种商品价格的方法来治理通货膨胀，那么其结果可能是南辕北辙，不会有效。从历史上来看，用价格管制的办法治理通货膨胀，最后失败的例子比比皆是，最近的例子是非洲的津巴布韦。该国的通货膨胀到了七十倍，政府下命令让所有物价全部下降，民众是热烈拥护，但实际结果是不仅没能遏制这种恶性通货膨胀，反而使整个国家经济更为萧条，通货膨胀率更高。