

中国经济 问题研究

ZHONGGUOJINGJI
WENTIYANJIU

张凤岗 著



中国经济问题

张凤岗 著

 **北京理工大学出版社**
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

版权专有 侵权必究

图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济问题研究/张凤岗著. —北京:北京理工大学出版社, 2011. 12
ISBN 978 - 7 - 5640 - 5313 - 0

I. ①中… II. ①张… III. ①中国经济 - 研究 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 243782 号

出版发行 / 北京理工大学出版社

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010)68914775(办公室) 68944990(批销中心) 68911084(读者服务部)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 北京市通州富达印刷厂

开 本 / 787 毫米 × 1092 毫米 1/16

印 张 / 23

插 页 / 4

字 数 / 416 千字

版 次 / 2011 年 12 月第 1 版 2011 年 12 月第 1 次印刷 责任校对 / 陈玉梅

定 价 / 49.00 元 责任印制 / 王美丽

图书出现印装质量问题, 本社负责调换



张凤岗于2009年10月在深圳召开的创业投资国际论坛上，与国家发改委财金司司长徐林（右）、摩根士丹利亚洲公司投资合伙人保罗希尔（左）亲切交谈。



张凤岗于2009年12月应邀在北京大学光华管理学院金融研究生班做“中国创业板现状分析与改革思考”的专题报告。



张凤岗于2010年5月应邀在石家庄市政府举办的“中小企业创业板上市培训班”做“创业板市场开启与中小企业上市融资”的专题报告。



张凤岗于2008年7月应邀在中国海洋大学经济管理学院MBA班做“中国与全球当前经济形势和发展趋势”的专题报告。



张凤岗于2009年8月在“深圳市中小企业投融资大讲堂”做“大力发展创业投资事业，推动中小企业快速成长”的专题报告。



张凤岗于2009年12月8日和摩根士丹利亚洲投资公司合伙人、中安信业创投公司董事长保罗希尔共同出席并主持中安投资北京分公司开业典礼时的合影。



张凤岗于2009年12月8日一次会议上，与中安信业创业投资有限公司领导层部分成员谈话时的合影。



张凤岗于2008年12月5日陪同摩根士丹利亚洲投资公司合伙人、中安信业创投公司董事长保罗希尔接见并宴请中安北京、石家庄分公司员工时的合影。



张风岗于2009年10月荣获“建国60周年中华之魂十大杰出企业家”称号并持奖牌、奖杯的影照。



张风岗2009年12月荣获“2009中国新经济发展杰出人物”称号时，在北京人民大会堂主席台上领奖的影照。



张凤岗出席 2011 年 7 月 10 日在北京国家会议中心召开的纪念建党 90 周年大会，荣获“全国十大卓越成就奖”荣誉称号时的影照。



张凤岗于 2011 年 7 月 10 日出席纪念建党 90 周年大会，荣获“全国十大卓越成就奖”荣誉称号并做大会发言时的影照。

前 言

改革开放以来，我们国家的经济体制已经由社会主义计划经济转变为社会主义市场经济。特别是加入 WTO 以后，中国的经济发展突飞猛进，经济与社会变化日新月异。在当今的商业社会，经济与经济活动几乎是无处不在。为了熟悉经济规律，干好经济工作，迎接未来挑战，有必要学习和了解一些经济知识及经济学理论。我们学习的目的，是要认识经济发展和经济变化的客观规律，学会一种崭新的思维方式，掌握科学的研究方法及分析技能，用来分析包罗万象的经济和社会现象，指导我们正确认识和解决当前及未来面临的各种经济问题，以适应并做好以经济建设为中心的各项工。美国第一个诺贝尔经济学奖得主（1970 年）萨缪尔森曾讲到：“我们为什么要学习经济学的一条重要理由是，在你的一生（从摇篮到坟墓）中，你都会碰到无情的经济学真理”，“学习经济学并非要让你变成天才，但不学经济学，命运和机会就会与你格格不入”。事实证明，一旦学习和掌握了经济知识和经济学理论，将成为指导你人生决策和经济参与的潜移默化的技能和力量。

经济一词最早源于希腊文，原意是家庭（或政府）管理。在古汉语中，经济一词是经邦济世和经世济民等词的综合及简化。在现代社会，经济可以通俗地称之为有关人类的生活事务，或有关财力、物力及财富的事情。经济是人类社会的物质基础和生存发展的必要条件，是一个国家国民经济（包括工业经济、农业经济和商业经济等）的总称。经济的概念主要是指一定社会物质资料的生产、流通、交换、分配和消费等经济活动，以及经济关系和经济规律。经济是以价值增值为直接目的，实现对于价值资源在各个生产要素之间的有效配置。经济以市场需求为导向，通过调查和控制各种生产要素（生产资料、劳动力和科学技术等）的直接配置情况，以达到财富的价值增值的目的。

而经济学则是以公民及其商品和商品要素为主要研究对象，专门研究经济活动和经济发展规律的科学，是研究社会如何有效利用稀缺的资源以生产有价值的商品，并将其有效分配给不同经济主体的一门学科。经济学，可以说是对人类各种经济活动和各种经济关系进行理论的、应用的、历史的以及有关方法研究的各类学科的总称。

自新中国成立以来，特别是实行改革开放政策以来，伴随着经济体制和经济结构改革的深化，中国经济获得了前所未有的快速增长，取得了近三十年 GDP 年均增长率超过 10% 的奇迹。2010 年，中国人均 GDP 达到 4 000 美元，2011 年 7 月被世界银行归

入中上等收入经济体。中国现已进入工业化后期和城镇化中期（目前城镇化比率已升至47.5%）。在21世纪前十年间，中国GDP分别超越加、意、法、英、德、日等国，先后跃升为全球第七、六、五、四、三、二大经济体。中国经济总量占世界经济的份额已由1978年的1.8%（全球第10位）上升到2010年的9.3%（全球第2位）。现在，中国已经成为世界第一大外汇储备国和出口贸易国、第二大进出口贸易国。据世界大投行高盛预言：中国最早2020年、最迟2025年将跃居世界第一大经济体。美国知名投资大师吉姆·罗杰斯今年8月讲话指出，19世纪是英国世纪，20世纪是美国世纪，21世纪将是中国世纪。

2011年是国家“十二五规划”实施的开局之年。目前，全国上下正在贯彻落实科学发展观，进行经济结构调整和经济发展方式转变，促进产业升级和企业转型，重点支持和发展战略性新兴产业，进一步增强综合国力，提高国际竞争力，推动中国经济在全球环境不利条件下力保持持续快速发展。

作者曾多年在大学执教经济学，后又长期从事经济与金融实际工作。在28年担任经济、金融与投资机构高管、从事繁重的业务管理工作中，始终以前瞻的眼光，坚持对经济与金融的学术研究，重点关注和研究中国与世界经济现实问题，尤其是抓住其中一些较敏感的热点和焦点问题进行剖析论证，做出研判意见用以指导实际工作。曾连续13年（1998-2011年）坚持每年初研究撰写“本年度中国与世界经济形势述评及下年度经济展望”（年均5万字左右）文稿。在对各该年度经济形势进行分析研究和总结的同时，还针对现存的一些较突出问题提出下年度经济发展中应着重关注和解决的意见。所有这些经济研究文稿，都曾应邀及时为有关省市地方政府、企业协会和高校作了讲座与报告。部分文稿的有关内容曾被报纸杂志刊载。现将研究文稿汇集成册选编出版了这本《中国经济问题研究》，期望本书能给读者有所参考或帮助。

全书共由9篇文章组成。每篇文章在对刚结束的上一年度中国与世界、各洲、各主要国家及各经济集团经济表现和形势进行总结述评的同时，还对下一个新的年度经济发展趋势进行分析预测，针对存在的主要问题研究提出了相应的应对举措。最后从当年出现的若干经济问题中选择几个最突出最敏感也最有代表性的热点和焦点问题，通过调研分析，以充分的事实和大量的数据，有理有据地提出了结论性的判断和看法，为听众或读者解答疑惑问题。例如，今年研究撰写的本书第1篇文章即“中国经济持续较快增长，美欧债务缠身经济衰退”，作者首先对2010-2011年中国与全球经济形势逐一作了述评，同时还对导致经济有可能二次探底与衰退的美国和欧盟沉重债务作了研究剖析，指出其债务的表现惨状、危害、趋势、成因及应对与防范举措；还对今年国内最棘手最突出的通货膨胀、房地产、地方债务及经济是否可能硬着陆等问题，逐一进行了深入研析论证，明确地指出了各个问题的症结表现、严重后果、负面影响、

成因及应对解决之策。

本书第2篇文章即“经济企稳回升的中国，已成为促进世界经济复苏的重要力量”，本文首先对2009年度中国及全球的经济形势作了总结述评，以及对2010年度经济作了分析预测；然后，捕捉住当年经济领域突出存在的、群众反映最强烈的四个热点问题，即关于人民币汇率问题、推行节能减排与低碳经济问题、调控房地产市场与遏制房价快速上涨问题、推进经济结构调整与经济发展方式转变问题，逐一进行分析论证，深入浅出地讲解了各个问题和症结的表现是什么、为什么会这样和怎么有效解决等道理。

本书第3篇文章即“中美两国将引领全球经济走向复苏”，在对2008年度中国及世界经济形势述评和对2009年经济展望之后，重点对各界群众最关心、已爆发半年之久的全球金融危机何时能够见底及复苏的问题作了论证分析，提出了判断和见解。鲜明地指出中国的金融危机见底与复苏肯定要比欧美日更早更快，提出中国应对金融危机和救市当务之急的三大举措是，一要全力扩大内需、刺激消费，使股市、楼市、债市三市齐动，二是必须不失时机地进行经济结构调整和发展方式转变，三是毫不动摇地保持人民币汇率基本稳定。

本书第4篇文章即“中美两国仍是推动世界经济增长的强大力量”，在对2007年中国、全球经济形势述评及2008年预测之后，还重点对2007年美国次贷危机的表现、形成的原因、影响、应对措施及对中国的启示等问题作了分析论证；对当年反映强烈的中国央行从紧的货币政策和不断上升的物价与通货膨胀问题作了分析论证。

本书第5篇文章即“中美两国是推动世界经济强劲增长的双引擎”，在对2006年经济形势述评和2007年展望之后，还对当年国内外热议的关于中国贸易顺差过大、外汇储备过高、流动性过剩及人民币升值等四个问题进行了研究分析，有理有据地提出了论证分析意见。

全书体现了作者关注经济，洞察金融，将经济理论政策研究与金融投资实务紧密结合的风格，为中国金融业、风险投资业的发展和支中小创业企业的成长所做的有益探讨，对于从事经济和金融领域实际工作、企事业管理工作的人士，都有积极的启示和实际的帮助。

本书编选过程中，曾得到了北京银华信创业投资管理有限公司的大力支持与帮助；北京理工大学出版社的专家及编辑人员付出了许多辛劳，在此向他们表示感谢！

由于水平所限，书中不足之处，敬请指正。

张凤岗

2011年10月1日于深圳

目 录

中国经济持续较快增长 美欧债务缠身经济衰退	
——2010—2011 年中国与全球经济形势分析	1
经济企稳回升的中国, 已成为促进世界经济复苏的重要力量	
——2009 年中国及全球经济回顾与 2010 年经济展望	38
中美两国将引领全球经济走向复苏	
——关于 2008 年中国及全球经济形势回顾与 2009 年经济展望	134
中美两国仍是推动世界经济增长的强大力量	
——关于 2007 年中国与世界经济形势回顾和 2008 年展望	182
中美两国是推动世界经济强劲增长的双引擎	
——关于 2006 年中国与世界经济形势回顾和 2007 年展望	226
中国已成为推动世界经济增长的强大力量	
——关于 2005 年中国与世界经济形势回顾和 2006 年展望	264
中国 35 年后将会超越美国, 跃居世界第一大经济体	
——略谈中国改革开放 26 年来, 加快实施“发展经济、富民强国、 振兴中华、和平崛起”战略的辉煌成就及其成功经验	289
崛起的中国, 已成为促进世界经济增长的驱动力	
——关于 2004 年中国与世界经济形势述评及 2005 年经济发展前景预测	308
腾飞的中国, 已成为推动世界经济增长的主要力量	
——关于 2003 年中国与世界经济形势述评及 2004 年经济走势预测	332

中国经济持续较快增长 美欧债务 缠身经济衰退

——2010—2011 年中国与全球经济形势分析

讲世界经济形势，主要是讲两个决然不同的经济体，即以美国为首的七国工业集团（美、日、德、法、英、意、加）和以中国为首的 12 国新兴工业集团（中、印、俄、巴西、南非、印尼、韩国、阿根廷、澳大利亚、沙特、土耳其、墨西哥）的经济情况。实际上，重点讲清了两大经济集团的领头羊——美国和中国的经济发展情况，也就基本上明白了世界经济形势。因为美国是世界第一大经济体，中国是第二大经济体。中美两国一个是世界最大的出口国、生产国和债权国，另一个是世界最大的进口国、消费国和债务国，都是世界经济增长的发动机，对全球及各国经济发展都具有强大的影响力。

一、七国工业集团经济情况

经济表现情况。七国工业集团 2010 年 GDP 达到 305 403.8 亿美元，占全球 GDP 的 54.95%（2010 年全球经济增速为 4%，2011 年上半年全球经济增速为 3.1%）；进出口贸易总额达到 65 400.2 亿美元，占全球进出口贸易总额的 32.5%；2010 年由于救市资金减少，七国集团危机后的经济复苏较为缓慢，两项数字分别比上年下降了不少。

债务危机情况。金融危机使七国发达集团政府债务攀升至二战以来最高水平，处于不可持续状态。巨额救市资金使西方政府债务猛增，成为后危机时代威胁经济平稳发展的最大风险。发达国家债务高峰期将出现在 2011—2018 年，2014 年发达国家债务占 GDP 比重将超过 100%，比危机前高出 35 个百分点。前车之鉴是，拉美债务危机使其“失去 20 年”。前苏东地区债务危机最终导致政治剧变，经济倒退 20 年。

（一）美国经济情况

1. 美国近两年经济增长情况

美国 2010 年 GDP 达到 146 604.12 亿美元，同比增长 2.1%；进出口贸易 41 751.81 亿美元，同比增长 18.23%；其中出口 18 375.77 亿美元，同比增长 16.6%；进口 23 376.04 亿美元，同比增长 19.49%。总债务 14.3 万亿美元（美国财政赤字占 GDP 的 8.8%），失业率达到 9.7%。

2011年上半年GDP达到76245亿美元,同比增长1.9%;进出口贸易总额23447.63亿美元,同比增长15.73%;其中出口10275.87亿美元,同比增长15.79%;进口13171.76万亿美元,同比增长15.76%。总债务达到14.29万亿美元,失业率为9.1%。

2. 美国债务危机情况

美国目前经济形势较严峻。危机复苏前景悲观,失业率高,经济增长乏力,资本投资微不足道,巨额债务缠身,截止2011年6月末债务达14.3万亿美元,相当于美国2010年的GDP(14.66万亿美元)总值。美国过去3年中,通过美元贬值使其贸易赤字从2007年的7100亿美元,下降到了2009年的3800亿美元,几乎下降了一半。它绑架了全球经济与金融,为了本国利益不惜损害各国利益。

今年8月初,美国国债信用评级被标准普尔下调,其国债信用基础开始动摇,失信与违约概率增大,全球经济将会更加脆弱。简言之,美国的债务危机把全球经济推到了二次探底的边缘,美国可能出现第二次经济衰退。

3. 美国经济总体情况

美国是一个从二战以后崛起并取代英国跃升为世界第一大经济体的老牌资本主义强国,也是世界科技第一大国、进口第一大国。这几年由于金融危机与债务危机(截止今年5月6日,美国国家所欠债务达到14.3万亿美元,几乎是美国GDP的100%)和连年反恐战争(仅反恐战争就花掉4.1万亿美元),美国的日子不太好过,但其至今GDP仍接近15万亿美元(即14.66万亿美元,相当于中国6.01万亿美元的两倍多),人均GDP超过4.7万美元(相当于中国人均4000美元的11倍)。随着中国的和平崛起,美国与中国经贸合作日益紧密。去年,美国对中国出口总值就超过1000亿美元,出口增速远超世界其他国家,中国已成为美国进出口贸易最大的国家。中国动用3.2万亿美元外汇储备中的2/3购买了美国国债(约为2.2万亿美元,占美国国债总额的8%),成为美国最大的债权国家。由于贸易和投资把中美两国联系在一起,任何一方的成功与危难都关系到另一方的利益。在从全球安全到全球经济发展的诸多问题上,已经势单力薄的美国不得不与中国合作共同应对全球新的挑战。

种种事实证明,世界上几乎没有人怀疑美国现在的总体实力正处在衰落中。从漫长的历史进程来看,美国也处在“绝对”的衰落中。实际上,美国正处在“病理性衰落”阶段,即一个介于相对衰落和绝对衰落之间的过程。这个阶段是最动荡和最不确定的,常常被贴上“后帝国时差综合征”的标签。耶鲁大学教授保罗·肯尼迪25年前提出一个论点,就是历史上每个超级大国的衰落都源于同一种模式——“帝国的过度延伸”,即对世界事务作出了过多承诺。许多年来,美国确实在军事上过度扩张,他们在全世界120多个国家设有驻军,十年反恐战争美国花去1万亿美元,多年对阿伊战争开

支 4.05 万亿美元（预算在 3.7 万亿~4.4 万亿之间），这项开支远超出国会和联邦政府提出的预算总额，而且也超出了国内福利和经济刺激计划等民生开支。此外，兑现对伊、阿的承诺未来还将花费数十亿美元，而美国军人的疗伤、抚恤、安置等长期花费更难以估量。美国的军事扩张和反恐开支付出了沉重的经济代价，加大了美国债务危机。

约翰斯·霍普金斯大学教授戴维·卡莱奥 19 年前出版的《美国的破产》一书中指出，美国透支消费的习惯最终将引发国家危机。美国人几十年来都是靠寅吃卯粮生活，举国也是依靠借债过日子。这不仅导致了 2008 年由次贷危机引爆的全球金融危机，而且也引发了 2011 年的债务危机，现在已达到希腊的赤字级别。致使经济外强中干，贫富分化加剧，公民入不敷出。最近的房地产价格较峰值已下跌 33%，进行住房按揭的 28% 以上的美国家庭处于负债状态，商品价格上涨使问题进一步恶化，它推高了通胀，降低了工资收入及购买力。今年的失业率仍保持在 9.1% 以上，有近 1/6 的人口靠政府食品券才能获得足够的食物。整个国家连续衰退、增长乏力、公共债务沉重、经济形势堪忧。就连美国投资大师吉姆·罗杰斯在今年 8 月 27 日也惊叹，美国经济已陷入停滞，有可能停滞十年或二十年。它不仅是全球负债最多的国家，而且是历史上负债最多的国家。有许多专家说，美国二次探底衰退已经出现。

形势如此严峻，美国无奈之下不得不想与中国捆绑在一起，2008 年爆发金融危机以来，美国多次主动提出和鼓吹“G2”也即“美中两国集团”的概念，推动中美联手共治全球经济，使中美两国凌驾于 G20 集团的其他大国。今年 8 月中旬，美国副总统拜登访华继续推销“G2”概念。中国理所当然地谢绝了这种主张。这也说明，在当前世界经济严峻形势下，美国要摆脱自身的困境既靠不上正处于更加困难的欧洲德英法意等盟国，也靠不上已“失落二十年”的日本盟友，只能争取蒸蒸日上的中国的支持与合作。今年 8 月爆发的美国债务危机，美国生怕中国抛售美元债券，恳求中国继续购持美国国债，以帮助他们渡过这次债务危机。

大家都很关心美国这次的债务危机，不妨对其作一些解剖和分析。

6 月 2 日，评级机构穆迪发出警告，有可能下调美国的信用评级。截至今年 5 月 6 日，美国国家所欠的债务已经达到 14.3 万亿美元，相当于美国 2010 年国内生产总值的 98%（2010 年美国国内生产总值 14.66 万亿美元）。已超过国会上一次法定的 14.29 万亿美元的最高债限。如不尽快上调美国国债上限，美国就会出现债务违约及危机。其实，一个多月前，标准普尔已经对美元打过一次横炮。只是标准普尔仅表示美国的偿债能力有可能减弱，尚未提到要给美国的信用降级。尽管美国国会两党在最后期限内通过了提高美国举债上限及大幅削减赤字的议案，但标准普尔却在 8 月 5 日突然宣布下调美国主权信用评级，引发美国和欧洲股市大幅下挫，并波及亚太股市和 A 股持续

下跌，从中反映出市场对美国政府有能力维持经济增长已逐渐失去信心。

8月2日，美国国会达成债务和赤字协议。根据该协议规定，美国债务上限将分两个阶段提高2.4万亿美元，未来10年内将削减支出2.1万亿美元。该协议使得美债违约的忧虑得到缓解，但总体上看，债务上限提高并未改变美债形势严峻的局面。

(1) 美国提高债务上限有复杂影响

美国提高债务上限，未来主要有以下几方面影响：

① 美国主权债务违约风险并未消除

由于美国政府依赖举债运转，两党不得不就提高债务上限问题达成一致。纽约时报评论说，不及时上调国债上限，那么深陷财政危机的美国政府将会引发资本市场的深层次动荡，导致金融危机再现，并把美国经济拖入万劫不复的泥潭。但政治妥协并不能解决美国债务的深层问题，未来美国出现主权债务违约的可能性仍很高。美国债务规模将越来越大。根据美国财政部的资料，1960年以来，美国国会78次提高债务上限。其中49次在共和党总统任期，29次在民主党总统任期。奥巴马任职以来，3次提高债务上限，上调总额为2.98万亿美元，美国已经患上“债务依赖症”。目前，美国债务占GDP（总额为14.66万亿美元）比重为98%，总债务为14.3万亿美元。根据美国国会预算办公室预测，到2035年美国债务占GDP比重将达到190%。

美国财政“寅吃卯粮”将无法长久。美国债务快速增加，主要原因是近年来美国收入和税收增幅赶不上支出增幅，加之“反恐”战争等支出膨胀，不得不靠举债度日。美元是最主要的国际储备货币，美国拥有世界上最大的国债市场，这些优势使得美国的发债成本较低，并且可以利用美元贬值的办法减轻债务负担，转嫁债务风险。在美国债务危机会引发美元贬值，将给全球经济金融带来极大的负面影响，主要是美元贬值及其预期，会引起以美元计价的黄金、原油、国际大宗商品和原材料价格的快速上涨，结果会增加全球商品的生产成本和通胀压力的上升，进一步引发全球性通胀压力，特别是引发对新兴经济体国家的输入型通胀压力。如果全球经济复苏（尤其是美国经济复苏）步伐仍继续放缓，那么也不排除美元贬值还会引起新一轮“弱式”的全球性滞胀风险。而美元贬值的扩大将有利于美国经济结构性的调整。事实上，在过去的3年中，美国正是通过美元贬值使美国的贸易赤字从2007年7100亿美元下降到2009年3800亿美元，两年下降3300亿美元，效果非常明显。但由于美国债务增长速度远高于经济增长速度，债务规模持续扩大将导致债务负担日益沉重，随着美国人口老龄化，未来美国的财政形势依然严峻，主权债务违约风险并未消除。

② 美国经济近期难有起色

一般来说，当公共债务占国内生产总值（GDP）的比例超过90%时，经济增长