

财新图书
CaiXin book
series

中国最具影响力智库年度建言书

吴敬琏 胡德平 郭树清 秦 晖 许成钢 陈志武
蔡 霞 刘世锦 陈有西 李 扬 胡祖六 谢国忠

透视十八大换届选举之年经济周期与政治周期

反思中国模式，寻找改革途径

分析当前焦点问题，厘清社会和未来发展迷局

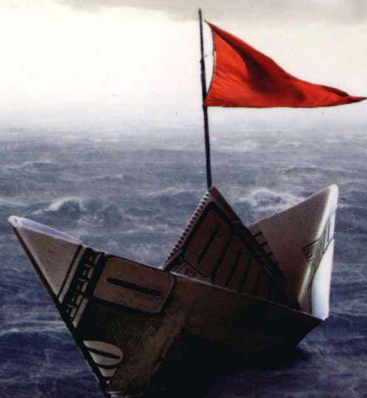
胡舒立 主编

寻找真实的成长

中国2012

CHINA AND THE WORLD

Strategizing Sustainable Growth



江苏文艺出版社
JIANGSU LITERATURE AND ART
PUBLISHING HOUSE

财新

Commentary
2012.12.15

CHINA AND THE WORLD

Strategizing Sustainable Growth

中国2012

寻找真实的成长

胡舒立 主编

吴敬琏 郭树清 秦 晖 等著

图书在版编目 (CIP) 数据

中国2012：寻找真实的成长 / 吴敬琏等著，胡舒立主编. —南京：江苏文艺出版社，2012.1

(财新图书)

ISBN 978-7-5399-5034-1

I. ①中… II. ①吴… III. ①中国经济—经济发展—研究
②社会发展—研究—中国 IV. ①F124

中国版本图书馆CIP数据核字 (2011) 第270536号

上架建议：中国经济

中国2012：寻找真实的成长

作 者：吴敬琏 郭树清 秦 晖 等

主 编：胡舒立

责任编辑：刘 霁

封面设计：王 军

出版发行：凤凰出版传媒集团

江苏文艺出版社 <http://www.jswenyi.com>

集团网址：凤凰出版传媒网 <http://www.ppm.cn>

印 刷：北京天宇万达印刷有限公司

经 销：新华书店

· 开 本：720mm×1040mm 1/16

字 数：312千字

印 张：19

版 次：2012年1月第1版

印 次：2012年1月第1次印刷

书 号：ISBN 978-7-5399-5034-1

定 价：38.00元

序言

危机是我们重塑世界观的机会

胡舒立

2011年11月11日至12日，第二届财新峰会在北京隆重召开，千余位国内外政商学界人士与会，共同探讨危机背景下世界经济和中国经济所面临的深刻挑战和未来前景，寻找真实的增长机会。峰会闭幕后，财新传媒编辑部立即开始梳理、编辑会议上呈现出的那些智慧成果，经过短短一个月的紧张工作，这部反映峰会思想的作品就摆在了读者面前。捧读之下，不禁浮想联翩，他们的风采，他们的智慧，峰会上的一点点一滴，重回眼前，真的像是朋友们再度相逢一样。感谢那些提供了文本的朋友，感谢我们那些敬业的图书编辑，在如此短的时间里，将峰会上的思想片段，凝结为深思熟虑的智慧之书。

今年峰会的主题是“中国与世界：寻找真实的增长”，这一主题是去年“变革世界的中国策”的延续。选择这样的主题，体现了当下我们的真实处境，即中国与世界的紧密联结。

中国与世界的关系，自近代以来一直就是一个中心话题，世界已经作为逻辑深深地嵌入了中国的发展进程，而中国也越来越深地融入了世界的潮流；伴随着全球化的不断深化，中国对世界的影响越来越明显。我们需要在世界的向度上思考中国的问题，同时也要以中国应有的高度，审视世界。对中国与世界关系的这一认识，构成了财新传媒的世界观，也可以说是财新传媒的心胸。

在财新传媒成立之初，我们提出将“公信力，全媒体”作为我们的追求目标，现在，我们在这六个字之后，又加上了“世界观”三个字，我们的团队希望以此自励，也希望各界朋友用这九个字衡量我们所提供的服务和产品的质量。

世界经济仍深受危机的困扰。不断加剧的欧债危机，给世界经济带来了变数和不确定性。比较而言，中国经济尚属正常。危机凸显了中国经济的地位。如果这种局面再持续几年，中国在全球经济格局中的地位将会出现较大幅度地提升。中国与发达经济体之间的差距，将会进一步缩小。近百年来，我们与世界的距离，似乎从来没有这么近过。

但是也要看到，自危机以来，有一种自满的情绪在一些国人心中不断滋长，欣欣然者大有人在。我们很担心这种心态继续蔓延，成为盲目的妄自尊大。这将是非常危险的，很可能使我们低估未来困难的严峻程度。处在多重转型过程中的中国，面临着摩擦、冲突以及各种各样的风险。正如本书中一再提出的，中国的转型尚未完成，前面的道路还很崎岖，改革的任务依然艰巨。因此，清醒地认识自己，冷静地看待世界，则格外重要。

危机是一所学校。不仅仅是别人的学校，也是我们的学校。从他人的错误中学习，以矫正我们自己的行为；从他人应对危机的措施中学习，以提高我们应对危机的能力。嘲笑别人的危机，很可能会错失难得的学习机会。危机是一面镜子，从这里，我们得以审视自己的政策。因此之故，危机是我们审视自己世界观的契机，也为我们提供了重塑世界观的机会。

财新峰会不仅仅是一个年度会议，不仅仅在北京召开，也不仅仅一年召开一次，它是系列峰会。从北京开始，我们向世界延伸。“寻找真实的增长”这一主题，将贯穿全年。我相信，在这种不断的交流和探讨中，我们与世界的关系将变得越来越融洽。我们希望财新峰会能够成为实现全球对话的平台，通过这一平台，为审视世界和自我审视创造机会。

我们将不断地把峰会的思想成果奉献给大家。

目录

反思中国模式

第一章 增长的局限

中国经济增长的特质与局限 石小敏 / 002

地方竞争的困境 许成钢 / 010

阻击滞胀 谢国忠 / 022

终结宽财政紧货币 刘煜辉 / 027

第二章 幻影折射的真实

破除政府特殊经济利益 汪玉凯 / 032

把住政府之手 陈志武 / 037

政商联结阻碍中国转型 张文魁 / 041

中国现阶段经济权力结构分析 唐昊 / 044

臧否“中国模式” 黄育川 / 050

“中国模式”：幻影折射的真实 竹立家等 / 054

当前焦点问题

第三章 地方债务与土地财政

政府的表外业务 陈昌华 / 066

治理地方债务激增 刘煜辉 / 068
如何摆脱土地财政 陆磊 / 072
新一轮财政改革须提上议事日程 胡祖六 / 074

第四章 宏观调控与金融体制改革

中国金融资源配置的三个扭曲 李扬 / 078
工资膨胀来临 沈明高 / 082
中国通胀的逻辑演进 刘煜辉 / 086
货币政策不可放松 谢国忠 / 091
中国银行业必将面临拐点 陆磊 / 096
如何理解社会融资总量 彭文生 / 098
利率市场化等不得急不得 鲁政委 / 102

第五章 汇改与人民币国际化

人民币国际化路线图再思考 余永定 / 108
三全其美不可能 黄益平 / 112
自由浮动又如何? 黄益平 / 117
人民币可兑换路径 沈建光 / 122
勿因外储拖延人民币国际化 叶翔 / 126

改革之道

第六章 改革攻坚

实现生产要素在城乡之间的双向自由流动 郭树清 / 132

中国如何跨越高收入之墙 刘世锦等 / 139

维持高社会流动 蔡洪滨 / 147

劳动所得税收抵免制度当立 余显财 / 151

《社会保险法》亟须配套 胡继晔 / 155

城镇居民养老保险应分类实施 左学金 / 159

改革需要“顶顶层设计” 吴敬琏等 / 163

第七章 政道创新

学习历史决议的若干体会 胡德平 / 174

坚守底线，推进变革 沈宝祥等 / 181

建设现代政治共同体 蔡霞 / 191

中国民营企业的司法风险 陈有西 / 200

微博是个好东西 喻国明 / 206

第八章 转型之鉴

天方变局 柴绍锦 / 214

以主动改革应对中东剧变 赖海榕 / 220
苏联错失的改革机遇 陆南泉 / 226
埃及：一个时代的结束 殷罡 / 232
转型之鉴 伯格洛夫等 / 237

2012 最紧要的问题

第九章 改革需要大智慧

当前中国改革最紧要的问题 / 252
面对中国经济增长阶段变化 刘世锦 / 265
期待扭转改革疲态 任剑涛 / 270
网络舆论倒逼中国改革 祝华新 / 277
2012，中国经济重组的开始 谢国忠 / 285
稳定需要大智慧 马怀德 / 289
逆水行舟，不进则退 秦晖 / 292

反思中国模式

第一章 增长的局限

中国经济增长的特质与局限

石小敏 中国经济体制改革研究会副会长

“经济增长模式”，中国政府又称其为“经济发展方式”。对于现存的实行多年的经济增长模式，官方已承认其是“不协调、不平衡、不可持续的”（胡锦涛、温家宝语）。中国的经济增长模式正在遭遇自身的拐点。调整与转变经济发展方式遂成为中国“十二五”规划的核心内容，成为其重点与难点。

两个基本特征

中国现行经济增长模式的两个基本特征是，第一，政府主导 + 市场调节。第二，“内外二元，构成循环”，即以出口制造业为中心，旁及其他相关领域，实现了国内市场与国际市场深广地联结与循环。

实现这一联结的主通道是投资大陆的跨国公司与其他外商；而这一循环的另一个重要回路，则是通过中国的金融体系实现的，即强制结售汇政策下央行实质上推行了“准美元本位”的货币发行机制。

让我们一一解说：

1. “政府主导 + 市场调节”是中国经济增长方式的核心特质，第一特征。“招商引资、出口导向、内外二元、构成循环”则是中国经济增长模式中的发展战略（主线）及其实施成效之特征；与市场调节相比，政府主导始终是决定的支配的一方。发展战略的选择与实施就是政府主导的。

实现政府主导的手段主要有：规划、政策、人事决定、（国企）行业垄断、政府专营、（经济杠杆）调节、（市场）准入管制、项目审批、（日常运营）管理与审查，等等。

——规划：主要有五年中期规划、区域发展规划、开发区（新区）规划、城市建设规划、交通规划（如高铁、高速公路、城市轨道等）、建设用地规划、小区建设规划等。

——政策：政策文件曾是推动改革、机制创新的有力手段。但近两年来，政策变得暧昧不清了。如2005年、2010年国务院前后下发两个关于大力支持民营经济发展的文件（两个“36条”），但文件下达后少有响动，说了可以不做。有些事却是做了但不这样说，比如山西省整顿煤炭行业，山东省、河北省重组钢铁行业，社会提出“国进民退”的质疑，官方却予以否认。

——垄断：最明显的是银行业、电网、石化、石油、电信、铁路等。中国国有商业银行的存、贷款利率由政府确定，十几年来，其存贷款利差始终维持在3个百分点以上，是国外同行的2到3倍。如果有竞争，这样的银行服务价格是不可维持的。

——专营：最大的“肥缺”是土地“一级市场”的政府专营。按现行法律，农用地转为非农使用，须经政府征用程序。2010年，政府土地转让收入达2.9万亿元，比2009年增长了82%。2010年土地转让收入相当于当年全部财政收入的35%（土地转让收入不计入财政收入）。

——准入管制：在中国很多领域，市场就犹如来到现代化机场敞亮的候机大厅，一眼可以望穿。中间却设置了许多玻璃幕墙，看到的却走不到。比如，中国银行监管部门很早就屡屡表示要发展（民营）小银行，为中小企业及私人投资创业服务。十多年过去了，现在全国有村镇银行两百多家，总资本不到2000亿元，仅占中国全部银行总资产的0.25%，且村镇银行不得吸收存款；而另一方面，2009年—2010年两年间，为了保增长，扩投资，全国地方政府融资平台一下子从7000多家增加到10000余家，其融资总额由1万多亿元迅猛增长到10万亿元以上。可见在市场准入上，歧视多多。

30多年来，中国经济从原有的计划经济（行政大一统）走出来，变化巨大。但是，1989年以后，与经济领域的开放、改革相比，政治领域改革严重滞后了。受政治拖拽，经济领域的开放、改革也不得不“有选择”地

推进。如今，中国的经济仍是半阴半阳，垄断与竞争并存。

中国经济的二元特征十分突出。最重要的二元结构，还是“政治—经济二元”。其他“二元”诸如“内外二元”、“城乡二元”、“垄断竞争二元”、“贫富二元”等等，均受制于“政治—经济二元”。不管是老的二元问题，还是新的二元问题，其内在的冲突与矛盾，是越来越凸显与加剧了。

2. 随着外汇储备的增多，外汇占款逐步成为中国央行投放基础货币的主渠道。中国的外储增加，来自贸易顺差与国际收支顺差“双顺差”，而且随着时间的推移，愈是往后，来自国际收支顺差的比重愈大。2011年二季度，中国的外汇储备增长1530亿美元，其中只有470亿美元（占31%）来自贸易顺差。2006年，中国国家外汇储备首次超过1万亿美元，达到10663亿美元。当年外汇占款已经高达央行基础货币供应总量的109.1%，2007年已超过122%（南开大学国际经济研究所黄武俊、陈滴高，2010年）。

因外汇占款过多而超发的基础货币，央行则通过向商业银行发行央行债券回收。同时，用提高法定准备金率的办法减少商业银行头寸，以降低货币乘数。中国的法定准备金率2002年前通常在6%左右，当下已提高到21.5%。2010年末，中国的广义货币总量（M2）达到72.58万亿元，比2002年增长了2.92倍；中国的M2/GDP达到了182%（同比美国不到90%）。

中国央行收取法定准备金和发行央行债券，通常要向商业银行支付略低于1年期居民储蓄存款利率的利息，现在这一支出每年已达数千亿元；国家外汇储备投资国外资本债券市场，回报率也只有2%—3%。用后者收入抵付前者支出，央行难保不陷入收不抵支的窘境。

此外，更令人难堪的是，央行恐失去持平、中立的调节者立场，与商业银行一样不愿意调升1年期居民储蓄存款利率。

如今，随着CPI的节节提升，居民存款陷入负利率状态已超过一年半了。存款负利率是逼使中、高收入家庭动用存款购房保值的第一动因。

反过来说，存款利率为正，乃至提到1%—3%，是消除资产泡沫、安抚百姓人心、抑制通货膨胀的第一“杀手锏”。“现在的利率很舒服”，但怎

么看都不合情理。

截至 2011 年 6 月末,中国的外汇储备余额已达 3.1975 万亿美元,约占全球外汇储备的一半。中国的外汇储备约有三分之二用于购买美元资产。中国外汇储备遭遇美元贬值的风险愈来愈大。

3. 20 世纪 80 年代,中国依靠国有经济在部分竞争性制造业实行进口替代战略失败。

20 世纪 90 年代,国企大规模退出多个竞争性制造行业。

20 世纪 90 年代中期以后,中国开始转向大力推进借助外商的“招商引资”、“出口导向”战略。

1994 年后,中国在外贸、外汇、财税、海关、公司制度、资本市场、金融、劳动用工等领域实施了一系列改革,允许外商设立独资企业,放宽外资企业产品的内销比例,调整了对各级政府的绩效考核标准,大办各种类型的开发区。

1997 年亚洲金融危机以后,中国又重点围绕“招商引资”、“制造出口”开展了一轮较大规模的基础设施配套建设。这些都为实施“招商引资、出口导向”战略准备了较好的软、硬件条件。

大致可以说,2001 年中国加入 WTO 前,是“招商引资”、“出口导向”战略的准备与发育阶段;2002 年—2008 年,是“招商引资”、“出口导向”战略大张其煌、“硕果累累”的阶段。2008 年全球金融危机爆发,“招商引资”、“出口导向”战略首现“触顶回落”。

2002 年—2010 年,中国 GDP(当年价)从 120333 亿元增长到 397983 亿元,增长了 2.31 倍(翻了一番多);中国的出口从 3256 亿美元,增长到 15779 亿美元,增长了 3.85 倍(翻了两番多);中国国家外汇储备从 2864 亿美元增长到 28473 亿美元,增长了 8.94 倍(翻了三番多)。(中国经济社会发展统计公报 2002 年、2010 年)

外商企业在中国工业总产值的比重超过了三分之一,在中国工商税收(包括海关关税与进口增值税)中的比重,达到了 30% 左右;外商企业在中国的出口交货值的比重,始终维持在 60% 上下;外商企业在中国雇佣的劳工,达到了数千万人;外商企业 70% 以上的产品销在了中国的市场上。

在中国，由“招商引资”引来的外资经济，其对中国经济增长的实际影响与作用，远远大于统计上的净出口对中国经济增长的贡献。

这一期间，以国有企业为主体的基础原材料、能源工业发展，以各级政府为主导的高速公路、港口、机场、光纤通信、仓储、超市、星级宾馆以及各类城市开发区等基础设施建设，均围绕着“招商引资，制造出口”，大大加快了配套投资的步伐。到处可见“投资热土、总部经济”的招牌，城市面貌迅速改观。

摆脱了数以10万计的传统的亏损累累的国有企业，把自身服务的基础转到三资企业、民营经济和笃定不愁市场与效益的基础工业与基础设施建设上面来，使中国的财政与银行得以较快地告别困窘与危局，开始走入一段“快乐的时光”。

4. 低消费、高投资、低成本、高消耗、贫富差距迅速拉大。

这是中国经济增长模式的另一组表现特征。

中国的居民消费率（居民消费支出/GDP），1988年是51.1%，2002年是44%，2009年进一步降到35.6%（高辉清，2010）（20世纪90年代中后期至2005年左右，前后10多年的时间里，几千万国有企业、集体企业职工下岗、待业、再就业，把全社会工价拉向农民工的水平）。

中国的投资率（全社会固定资产投资额/GDP），2002年是36%，2008年是55%，2009年上升到65%，2010年则进一步上升至69%。

中国招商引资，制造出口，为此提供了廉价的劳工，廉价的土地，廉价的环境。现在已到了还欠账的时候了。

2010年，中国消费了7.7亿吨钢材，18.6亿吨水泥，能源消费总量高达32.5亿吨标准煤。中国已超过美国，成为全球第一大碳排放国。在节能减排问题上，中国遭受的内外压力急剧增大。

2010年中国某商业银行调查，该行50万元以上的存款大户占该行全部储户的1.4%，却拥有了全部存款的67%。在中国，许多人都认为，中国的基尼系数可能早就超过了0.5。

5. 造城造房——这一存在数年的发展战略的“辅线”能否替代“招商引资，制造出口”成为战略“主线”？

城镇化战略在中国提出来也有十多年了。“经营城市”的口号已广为普及。2000年—2010年的十年间，中国的城市化率从36.2%提高到47.5%，提高了11.3个百分点。在“奥运北京”的示范下，各个城市的扩展与建设逐渐加快了步伐。2002年—2008年，中国的固定资产投资率（当年固定资产投资额/当年GDP）从36%一路攀升到55%。2008年全球金融危机爆发，中国经济也出现了“短期跳水式下滑”。2009年，中国出口下降16%。中国政府先是采用了“十大产业振兴计划”来保增长，旋即发现不灵。于是决定用大幅增加固定资产投资造城造房的办法扩大内需，确保增长。问题是：已有的“辅线（战略）”这时真就能替代“主线（战略）”、扛起经济增长的大旗吗？

与2008年相比，2009年全社会固定资产投资达到22.4846万亿元，增长30%，固定资产投资率上升到65%，比2008年提高10个百分点；银行新增贷款比2008年增长一倍，M2增长了28.4%。2010年这一势头继续维持，新增贷款与M2增长已有所抑制，但该年的固定资产投资率进一步上升到69%。高投资、低消费、高消耗的特征在这两年进一步固化与强化。

城市基础设施建设，俗称“造城”；房地产开发，俗称“造房”。粗略估计，2009年—2010年两年中，全部城镇固定资产投资中约有70%以上直接或间接地用于“造城”与“造房”了。这一轮“造城”与“造房”，广泛波及县城甚至一部分镇。神州一派“拆迁”热土。

商品房是造城、造房投资实现其回报的主通道。商品房带来高地价，高地价促成高房价。2009年—2010年两年间，中国许多城市的地价和房价都上涨了1倍—2倍。在中国，工业用地与商品房用地政策截然两样：前者以成本价（土地征用费用+七通一平费用）甚或亏本价充分供应，后者则通过市场拍卖，价高者得，结果致使在一些大城市，商品房地价要高出工业地价十几倍甚至几十倍。在中国，工业用地供应面积与商品房用地相比，前者要多出后者1倍或数倍；而在欧美国家，后者一般是前者的3倍—5倍（任志强）。从用地政策差异上即不难看出中国经济的实际侧重点在哪里：在出口制造业、在投资，不在居民消费。与2003年以来家用轿车的供给消费政策相比，城市商品住宅走了另一条完全不同的路子。

造城造房最终还得看需求的脸色。在中国，85%的城市（常住）居民是买不起商品住宅的（据中国社会科学院调查报告）。中国的国内市场规模只及全球市场的二十分之一。两年的狂飙式投资，就把国内市场撑爆了。固定资产投资效益大幅下滑，每增加1元GDP所需的固定资产投资，从2002年的1.78元、2007年的2.78元陡增到2009年—2010年平均的5.99元。2010年下半年，通货膨胀（CPI）悄悄起来了，一而再、再而三地超过政府的承诺与预期。进入2011年以来，楼市便在市场与调控的寒风中颤抖了。

简评中国经济增长模式

在20世纪80年代改革开放发展的基础上，中国与时俱进，抓住了新一轮全球化的大机遇，充分利用各种有利条件，逐步形成了“招商引资、制造出口”为重心的卓有成效的经济增长战略。

中国经济增长模式的简易模型

