

新常态

中国发展如何进行下去

高连奎 著



机械工业出版社
China Machine Press

新常态

中国发展如何进行下去

高连奎 著



机械工业出版社
China Machine Press

图书在版编目(CIP)数据

新常态：中国发展如何进行下去 / 高连奎著. —北京：机械工业出版社，2015.6

ISBN 978-7-111-50277-7

I. 新… II. 高… III. 中国经济—经济发展—研究 IV. F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 095456 号

新常态不仅是中国经济发展的新阶段，也是一种新型的经济治理理念，在改革后半程，中国如何将发展进行下去？未来 30 年中国经济应该怎样布局？中国如何才能规避风险，抓住机会，并让老百姓从发展中受益？中国如何才能建立一套符合国情的经济治理理念？如何建立“成功的市场经济”？本书从货币、金融、增长、转型升级等中国最核心的经济问题入手，并从“经济学学理”的角度对中国经济进行了一次通盘分析，旨在形成一套适用于中国的经济分析理念与经济发展战略。

本书不仅对当下最棘手的诸如雾霾和高房价等问题给出了政策建议，而且从长远角度提出了战略主张，并就如何对经济进行“精准治理”，以达到“无波动增长”给出了分析。这是作者对经济危机后一系列政策思考的结果，提供的是与常规思考不一样的答案，其论断新颖、独到，不仅能让读者豁然开朗，也是政府的有益参考。

新常态：中国发展如何进行下去

出版发行：机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码：100037）

责任编辑：卜龙祥

责任校对：董纪丽

印 刷：北京诚信伟业印刷有限公司

版 次：2015 年 6 月第 1 版第 1 次印刷

开 本：170mm×242mm 1/16

印 张：15

书 号：ISBN 978-7-111-50277-7

定 价：40.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

客服热线：(010) 68995261 88361066

投稿热线：(010) 88379007

购书热线：(010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱：hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问：北京大成律师事务所 韩光 / 邹晓东

推荐序
FOREWORD**不仅自己要解放思想，还要帮助别人更新思想**

中国已经进入了一个不可逆转的伟大时代。这不仅由于中国的经济规模已跃居全球第二位且正日益接近第一位，也不仅由于中国人的生存与发展高度融合到全球化进程中了，而且由于中国的国家道路、治理模式、文明力量正在向世界的中心移动。

当高连奎先生将他的书稿交给我，我快速浏览了之后，深感我们的心灵是相通的。每一位善于思考的人，都应该把闪亮的思想奉献出来，使之服务于我们这个伟大的时代。

我认真阅读了连奎的书稿，对他针对金融危机之后中国经济现状的思考，总体上是赞成的。客观而言，无论是货币政策、投资政策、房地产政策这些关系到经济运行大局的“抓手”，还是经济规律、经济学理论、政府运作模式这样的“务虚标的”，我们在执行中都有不同程度的偏差。

早在 2013 年 6 月，面对中国经济减速问题，有“高明的外国大夫”主动开出药方，即去杠杆、不刺激、搞改革。这个看似市场化的一揽子方案，很一是受到一些人的追捧。他们以为中国经济到了完全靠消费拉动的新阶段，结果是货币政策扭扭捏捏，前期项目投资拖拖拉拉，对于资本市场发展羞羞答答，其结果是贻误发展良机，加大改革成本。就拿房地产市场来说，长期缺少保障房

建设这门功课，把住房需求完全赶到市场上，房价能不高吗？把压房价作为政府工作目标，不但成本畸高，而且伤害市场机制。特别是，房地产作为重要基础产业（与“支柱产业”的提法不同），环球无异，我们没有必要刻意否认，搞鸵鸟政策。应该把政府该做的做好，把市场该干的放开。进入 2015 年，中央政府高度重视投资拉动的重要作用，“稳定住房需求”的提法重新回到了公众的视野，这是十分务实的选择。

连奎的书中，洋溢着一个负责任的经济学家的热情，充盈着一个现实思辨者的冷静。他明确提出，中国自缚手脚，搞出一场“经济萧条”是没有必要的；没有一劳永逸的改革，经济增长实干也重要；经济是个生态系统，基础设施是“树根”；中国经济治理不是实行的凯恩斯主义，而是实事求是；要尊重经济规律，而不是尊重经济现象；现代社会需要具备高层级协调力的“大政府”，等等。这些闪光的经济学思想和国家治理建议，切合了我国经济建设和改革开放新阶段的现实，十分难得。

长期以来，我们在经济管理乃至国家治理中，过度依赖西方国家的理论框架。在中国特色社会主义理论的工具箱里，移植、嫁接的东西比较多，具有自主知识产权的东西不够。有些打着经济学招牌的理论和学说，实际上在隐秘地影响着我们国家的政治进程，这是值得我们高度警惕的。

就我国经济发展决策来说，我们既没有完全采用凯恩斯主义，也没有完全照搬其他什么主义，而是坚持实事求是，根据我们自己的情况，统筹内外因素，拿出自己的主义。顺应我国政治经济社会发展的现实需要，创立符合中国道路、中国模式特点，又与国际潮流相对接的经济学理论，已是当务之急。从这个意义上讲，连奎所说的“不仅自己要解放思想，还要帮助别人更新思想”，我是赞成的。

证券日报社常务副总编辑 董少鹏

2015 年 5 月 23 日

前言

PREFACE

20 世纪 70 年代，邓小平为中国规划了民族复兴“三步走”的伟大战略，按照他的规划，中华民族的复兴历程从 1978 年实行改革开放开始，到 21 世纪中叶结束，这中间一共有 72 年的时间，这 72 年又可以分为两个阶段，前后各 36 年，前一个阶段的 36 年去年已经走完，后一个阶段的 36 年从 2015 年正式开始，而正在这前后交接的时刻，中国提出了“新常态”的概念。可谓是对民族复兴第二阶段，中国经济增长第二季的准确概括。

“新常态”由习近平主席于 2014 年 5 月在河南考察时首次提及，习近平主席认为：“中国发展仍处于重要战略机遇期，我们要增强信心，从当前中国经济发展的阶段性特征出发，适应新常态。”新常态下，存在着重大机遇，但与此同时也需要我们创新经济治理思路，以解决经济发展过程中的新问题，化解新风险。

在新常态下，中国应该怎么办，中国如何才能将增长保持下去？这将需要新的理论、理念、方法的支撑。**本书更多着眼于解决新常态下，民族复兴的后 36 年的问题。**

在这后 36 年，中国的目标也非常明确，那就是将现在人均 GDP 从现在的 6000 多美元提升到 6 万美元，因为到 21 世纪中叶，主流发达国家的人均 GDP 将达到 6 万美元左右。在前 36 年中国每年保持 9% 左右的发展速度从来不是问题，然而中国现在却没有这样的自信了，中国从来没有像今天这样焦虑经济的

增长问题。而笔者认为中国经济仍然有很大的潜力以保持中高速增长，甚至在一定时期内重回高速增长仍然是有可能的，关键是经济治理方法和经济增长政策的问题，其实对于发展中国家，从来就不缺乏增长的潜力。

根据世界经济发展规律，一个国家要实现发达，一般要经历三个阶段，对这三个阶段可以进行相应量化。第一个阶段是工业化和城市化，只要实行了工业化和城市化，其人均 GDP 达到 1 万多美元是没有问题的。第二个阶段是自主创新和产业自立，一个国家如果实现了自主创新和产业自立，其人均 GDP 达到 2 万美元是没有问题的。第三个阶段是社会福利和社会保障的建立，一个国家如果人均 GDP 要达到 4 万美元，没有社会保障建设是不可能的。第一个阶段的工业化和城市化是通过生活方式的转变来提高消费；第二个阶段的自主创新和产业自立是通过生产方式的转变来提升企业利润，进而带动增长；而第三个阶段的社会福利则是通过社会文明方式的转变来提升弱势群体的消费，从而将整个社会的消费拉升到一个新的水平。总之，每次转变都可以带来消费的大幅提升。

当前中国也需要研究透世界发展的规律，坚定不移、按部就班地做好该做的事情，中国只要按部就班地走完这三个阶段，再加上未来 20 年世界自身的发展进步，到 21 世纪中叶，中国经济达到世界主流发达国家的水平，是完全可以期待的。

“新常态”既是经济发展阶段的新常态，也应该是经济治理理念的新常态。我们要长期保持中高速发展，就需要建立一整套经济治理理念，并且继续完善这些理念，本书就是回顾这一系列过程，并阐释一些新的理念。笔者在书中利用的大部分内容是自己的研究成果，诸如通胀理论、经济压制理论、精准调控理论等原创理论就是这样一种探索。

推荐序 (证券日报社常务副总编辑 董少鹏)

前言

第1章

一场没必要的中国经济萧条

001

中国经济的冷酷现实 002

本轮经济萧条的来源 004

中国的 M2 是 GDP 的多少倍才合适 006

广义货币背后的四大统计陷阱 013

第2章

被货币紧缩扭曲下的中国经济僵局

017

中国产能过剩吗 018

影子银行不过是货币紧缩下的金融扭曲 020

中国经济并不缺乏增长动力 022

政府顾虑与解决建议 026

第3章

通胀、增长、货币与生存方式转变

029

通货膨胀是种价格现象 030

经济增长是导致通胀的首要因素 032

通胀与生存方式转变有关 036

“通胀感”不同于通胀 038

第4章

货币调控主义的误区

043

为何有时越紧缩反而越通胀 044

紧缩货币是抑制泡沫的良策吗 046

货币主义拯救危机是次优选择 049

美国滞胀何来——单一货币政策惹的货 052

第5章

住房难，住房贵，房价与货币的探戈

057

房价推高货币，还是货币推高房价 058

分配、泡沫、投机惹的祸 060

房地产背后的五大“真问题” 062

中国房价崩盘难 064

房价不可能“大降”，买不起房的人也租不起房 066

房地产价格下降危害不大 067

按面积提供保障房更合理 068

第6章

无波动增长态

071

精准调控 72

外资投行对“李克强经济学”的扭曲 074

“无波动增长”是经济最优状态 075

- 从“宏观调控”走向“精准调控” 077
- 不同经济周期中的货币政策与财政政策 080
- 货币政策的超调与回调 083

第7章

夯实经济增长的基础，政府扮演的角色

087

- 没有一劳永逸的改革 经济增长实干也重要 088
- 产业压制理论：是什么影响了经济增长 092
- 经济压制理论对政府经济管理的启示 099
- 培育经济增长点：政府如何分配精力 101
- 经济是个生态系统，基础设施是树根 102
- 有效率的组织是经济增长的关键 105

第8章

美国的三大繁荣与中国的反周期操作

113

- 凯恩斯主义说的是经济周期 114
- 中国反周期的经济操作没有问题 118
- 凯恩斯主义没有失败，相反非常成功 120
- 中国不是凯恩斯主义，而是实事求是 123
- 美国繁荣与消费主义无关 124

第9章

双引擎背后的经济运行规律

131

- 政府市场双引擎 132
- 市场失灵的内在机理 134
- 尊重经济规律，而非经济现象 139

两种自由主义决定中国命运 142

西方经济学：从自由市场到机制设计 143

第10章

税收与公共投资——中国需警惕“巫毒经济学” 149

巫毒经济学即将袭击中国 150

现代社会要求大政府 153

税收是维持一个国家的文明程度所必需的代价 156

自己的钱自己花效率最高吗 158

第11章

经济转型怎么办 161

辨析投资与消费 162

中国人不消费的说法何来 164

中国投资率真的过高吗 169

中国真的内需不足吗 174

第12章

中国经济未来十年的发展动力 181

为什么说中国经济要多做“乘法” 182

中国经济增长靠什么 187

中国实现收入倍增靠什么 189

经济效率如何提高 191

中国产业如何升级 196

正确认识美国的制造业重振 209

结语

221

第1章

一场没必要的中国经济萧条

中国经济的冷酷现实

2015 年年初，各种悲观的经济数据纷至沓来。中国 2014 年 GDP 增长率仅为 7.4%，是 1990 年以来经济增长最为缓慢的一年。全社会用电量仅略微增长；而铁路货运量则同比下降 3.9%，同时 CPI、PPI 两项指数也创造了 2009 年 11 月以来的最低水准，更糟的是中国经济中竟然出现了负增长的省份，比如辽宁 2015 年前两个月工业增速下降 4.5%。中国经济到底怎么了？我们的问题出在哪里？我们这种衰退是必然的吗，是否可以避免？这些是我们不得不深思的问题。

经济危机以来，欧美虚弱，本来是我们弯道超车的好机会，只可惜我们浪费了太多的机遇。而在中国浪费发展机遇的时候，美国则慢慢地走出了危机，2014 年美国第 3 季度经济增长率已经高达 5%，第 4 季度也高达 4.3%，美国经济已经创造了 11 年来的最高，成了经济最强年。目前美国失业率已下降至 5.7% 的历史低位。两相对比，我们就不得不思考我们的问题到底出在了哪里！

中国数据变得令人担忧不是从 2014 年开始的，而是从 2011 年就开始了。我们可以看看以下事实：

- ◆ 2011 年，15 万家中小企业破产。2010 年，中国小企业的数量是 406 224 家，而到了 2011 年，中国小企业只剩下 256 319 家，而这大约 15 万家小企业都是在中国 2011 年下半年的货币紧缩中破产的。
- ◆ 2012 年，企业家出现破产跑路潮。到了 2012 年 7 月份的时候，财经评

论家牛刀宣布了自己的统计数据，据他统计，全国跳楼、跑路的企业家已经达到 560 多人，而这只是公开报道的，那些未公开报道的估计得以千万计。高利贷疯狂，温州、神木、鄂尔多斯三大中国最富有的城市，全民破产；山东邹平民间高利贷泛滥 30 余人因债务纠纷被杀，这仅仅是酿成命案的，其他惨不忍睹的情形还有更多。

- ◆ 2013 年 6 月，中国钱荒更加蔓延，甚至中国银行、建设银行都出现了短暂的支付危机，银行间隔夜拆借利率一度高达 30%，而平时 1% 都不到，这样的高利率在世界经济史上都是罕见的。2013 年 7 月 31 日，《人民日报》发表时评“刹住过头税”，同时国税总局也表示，虽然税收收入形势严峻，但要严查过头税行为。中国的企业税收为比例税，当企业经营状况不佳时，税收自动减少，而地方政府又无权提高税率，因而只能今年征明年的税。

货币紧缩、经济减速最直接危害的是企业家，但最终危害的却是那些处于社会最底层的人，比通胀的危害更大。央视《经济半小时》栏目采访过一个在垃圾堆拾荒的老人，她反映，这几年国家经济“紧”，废品都卖不上价，结果他们的收入减半。而这些人是中国最弱势的一族，干的是最脏最累的活，赚的也非常少，而且这些人一般年龄偏大，到了其他行业也很难找到工作。这位老人坦言，他们全家已经 10 多年没有团聚过，最小的孩子见了她连妈都不叫，他们这些人在经济好时，还能勉强维持生活，而在经济萧条的时候，生计都成了问题。

甚至一些媒体公司也成为经济衰退的受害者。2014 年，几大网络门户中的网易和搜狐都搬迁到了新的办公地址，而且网易的一些频道开始允许员工在家里办公，这一般可解读为企业遇到了经营困难。而一家中国最大财经网站的高管也向笔者透露，在 2014 年他们实行了大缩编，很多栏

目都没有编辑负责。以中国市场化程度最高、一般被大家认为经营状况应该最好的某知名报业为例，大家就可以看出媒体行业的状况了，该报业从 2010 年就开始亏损，从 2010 年的亏损 100 多万元，扩大到现在的 1 亿多元，甚至亏损还在急速地扩大，一直亏到现在。2010 年实现营业收入 1326 万元，净利润负 109 万元，2012 年南方报业亏损 1.23 亿元。2013 年一季度净亏损 9485 万元。而且笔者还看到一家比较知名的企业家杂志在微信群中寻找买主。“覆巢之下，安有完卵？”在货币紧缩导致的经济萧条面前，大家都是受害者。

本轮经济萧条的来源

这几年笔者受邀做经济报告时，被问得最多的一句话就是“你认为中国这轮经济萧条，是因为‘四万亿’，还是因为‘大紧缩’？”听报告的人往往都会认为是因为“四万亿”，这是媒体告诉他们的答案，但这却是个错误的答案，中国推出四万亿投资时，中国经济何其繁荣，中国经济增长都达到两位数，中国汽车年产量突破了 2000 万辆，中国百业兴旺，中国企业在国际上到处收购，中国的福利保障节节攀升，怎么可以说四万亿投资制造了中国经济的萧条呢？那中国经济的萧条是从什么时候开始的呢？就是从货币紧缩的时候开始的。2011 年下半年中国经济进入货币紧缩周期，中国经济的萧条也开始了。而这次紧缩的严重程度也是史无前例的，最高时存款准备金提高到了 20%，与此同时，企业钱荒，银行钱荒，企业家跑路，商业领域高利贷横行。

中国这次货币紧缩的力度有多大？我们可以用数据进行分析：中国目前广义货币（M2）余额为 122.84 万亿元，但其中大部分都是“派生货

币”。根据央行的数据，相当于真金白银的基础货币的数量只有 32 万亿元。2014 年 12 月末，本外币存款余额 117.37 万亿元，即使按照存款准备金 18% 计算，被冻结货币也有 20.2 万亿元，这占到基础货币 32 万亿元的 63%。也就是中国有 63% 的货币躺在央行睡大觉，根本没有处于流通的状态，相当于没有发行，这才是中国这几年一直钱荒的根源。大部分货币都被央行锁了起来，企业和商业银行当然没有钱可用，中国经济怎么可能发展呢！

在民间投资不振的情况下，使政府为了维持经济增长不得不推出“微刺激”。与此同时，严酷的货币政策依然没能放松，民间投资接棒的机会微乎其微，中国经济政策的周期彻底被打乱。其实中国到底有没有超发货币，那舆论所宣扬的通货膨胀预期是否真的存在呢？其实根本不存在。

首先，在中国融资难非常厉害，在全社会融资难的大背景下，鼓噪货币超发不仅是荒唐的，更是可笑的。货币是流动的，可以在不同行业，不同人群中流动的，这种流动可以通过消费、投资、借款、结款等形式出现，在中国融资难是非常明显的。真正的货币宽松下，不可能出现融资难，因为小企业可以向大企业借钱；而大企业向银行借钱，然后再加利息借给小企业，这虽然是违法的，但是民间一直是这么做的。那为什么突然小企业借不到钱了呢？因为大企业也借不到钱了。大河流水小河满，现在是大河也没水了。

其次，中国的通胀并不高，中国在 2011 年通胀最高，但更多是基于翘尾因素，“翘尾因素”的意思是如果前一年通胀非常低，第二年通胀就会显得比较高，相反如果前一年通胀比较高，第二年就显得比较低，这是因为我们所说的通胀数据都来自统计局发布的同比数据，也就是后一年与

前一年的比较。因为“翘尾因素”影响下的统计数据，媒体掉入了“统计陷阱”，2012年中国的通胀就非常低，大部分月份都是2点多，即使考虑“翘尾因素”，也是非常温和的。

中国的 M2 是 GDP 的多少倍才合适

这几年媒体炒作货币超发，其最主要论据就是 M2 与 GDP 的比较，特别是拿这一数据与美国进行比较，可惜这些比较者根本就不懂货币的含义与运转方式。其实中国的 M2 与美国的 M2 完全代表不同的含义，而且即使含义相同，中国的 M2 也应该远远高于美国，因为中国的 M2 代表的是中国几千年的财富积累，而美国的 M2 只代表其两三百年的财富积累，中国历朝历代留下来的古董进入市场交易都要相应进行货币投放的。比如，中国 6000 多年前红山文化时代的玉器现在还在市场上交易，商周时期的青铜器仍然不断被送往古玩市场，另外还有大量的古旧家具、名人字画、瓷器等，这些都是价值连城的，其总价值如果合计起来，估计要相当于几十个 GDP。当然这里面有很多是存放在国家及各省市的博物馆中，没有进入市场交易，但在美国、欧洲这些东西都要少得多，中国 M2 是中国文明古国的特点所决定的。

不仅这些，其他收藏也会占用货币。比如，四川挖出一根乌木，市场上卖出几百万元的价格，中央银行都要对应投放百万元左右的货币，中国几千年文明积攒了太多的财富，这些都要对应货币投放，这些都是 M2 的构成，其实在中国 M2 是 GDP 的 5 倍、10 倍都不奇怪，毕竟 GDP 只代表一年的财富创造能力，而 M2 则对应的是几千年的财富积累。