

# 对话2013

## 寻找经济转型新动力

XUNZHAOJINGJIZHUANXING  
XINDONGLI

孙才仁 李春喜 著

激荡思想的盛宴，解放思想的力作。  
来自转型试验区的改革探索。  
新理论为经济转型提供新动力。

山西出版传媒集团  
山西人民出版社

# 对话2013

寻找经济转型新动力

2012年中国宏观经济形势分析与展望

中国宏观经济论坛2012年第11期

2012.11.15

中国宏观经济论坛2012年第11期  
中国宏观经济论坛2012年第11期  
中国宏观经济论坛2012年第11期

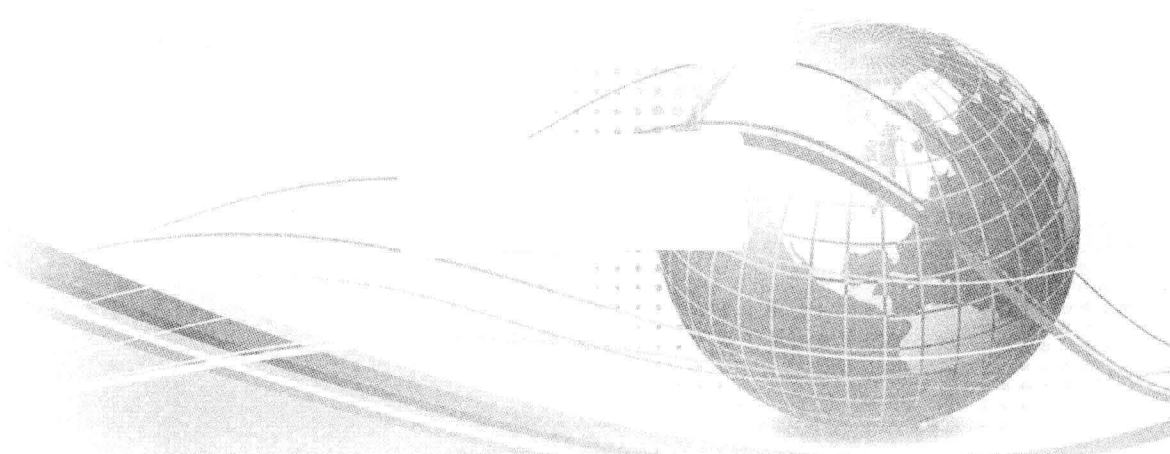
中国宏观经济论坛  
2012年第11期

# 对话2013

## 寻找经济转型新动力

XUNZHAOJINGJIZHUANXING  
XINDONGLI

孙才仁 李春喜 著



山西出版传媒集团

 山西人民出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

对话 2013: 寻找经济转型新动力 / 孙才仁, 李春喜著.  
—太原: 山西人民出版社, 2013. 4  
ISBN 978 - 7 - 203 - 07868 - 5

I. ①对… II. ①孙…②李… III. ①中国经济 - 转型  
经济 - 研究 IV. ① F 12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 075739 号

---

## 对话 2013: 寻找经济转型新动力

著 者: 孙才仁 李春喜  
责任编辑: 贺 权  
装帧设计: 谢 成

---

出 版 者: 山西出版传媒集团·山西人民出版社  
地 址: 太原市建设南路 21 号  
邮 编: 030012  
发行营销: 0351 - 4922220 4955996 4956039  
0351 - 4922127 (传真) 4956038 (邮购)  
E - mail: [sxskcb@163.com](mailto:sxskcb@163.com) 发行部  
[sxskcb@126.com](mailto:sxskcb@126.com) 总编室  
网 址: [www.sxskcb.com](http://www.sxskcb.com)

---

经 销 者: 山西出版传媒集团·山西人民出版社  
承 印 者: 山西出版传媒集团·山西新华印业有限公司

---

开 本: 787mm × 1092mm 1/16  
印 张: 14.5  
字 数: 250 千字  
印 数: 1 - 10 000 册  
版 次: 2013 年 4 月第 1 版  
印 次: 2013 年 4 月第 1 次印刷  
书 号: ISBN 978 - 7 - 203 - 07868 - 5  
定 价: 35.00 元

---

如有印装质量问题请与本社联系调换

目  
录  
C ontents

## 第一篇 市场化提供转型发展新机制

### 1. 传统的“三驾马车”失灵，不转型没希望 / 001

华夏时报：2008年金融危机之后，在经历了对抗危机的各种艰苦工作的同时，大家开始逐渐感觉到中国经济社会发展面临的形势也在发生变化，同时，又总觉得很多棘手问题解决起来比较费事，经济生活中存在不少令人纠结的现象。针对这些现象，您是怎么看的？

### 2. 经济工作在“三个鸡蛋上跳舞”，急需寻找新出路 / 006

华夏时报：经过三十多年改革开放的努力，中国成为全球第二大经济体，但各种问题积累也非常严重，经济降速后就暴露得更突出，转型缓

慢而艰难。您从基层工作者角度看,当前中国经济转型发展的难点在哪里?

### 3. 转型发展需要新引擎、新机制、新动力 / 012

华夏时报:据说您在2011年就针对中国经济转型困难,提出了“旧三驾马车”失灵,需要打造“新三驾马车”提供新支点和新动力的想法,需要依靠市场化、资本化和金融化构成的新机制、新动力。您能否做一解释?

### 4. 根本出路在解放思想、深化改革 / 019

华夏时报:您说中国经济处于一个大的转型期,又面临城镇化、市场化、资本化和金融化浪潮。怎么理解这就是化解中国经济结构性矛盾和实现成功转型的希望?

### 5. 经济体制改革的核心是深化经济市场化改革 / 022

华夏时报:如果说转型成功要靠“新三驾马车”,那么,“新三驾马车”要有效运转又必须依靠什么呢?

### 6. 最大风险是思想僵化、作风蜕变、本领恐慌 / 025

华夏时报:在您看来,中国经济转型面临着诸多难点,而这些难点是可以通过打造“新三驾马车”和深化经济市场化改革来化解的。那么,中国经济转型和深化经济市场化改革的难点和主要风险会是什么呢?

### 7. 人类还没有发现比市场经济更好的经济制度 / 029

华夏时报:您一直强调经济市场化改革,但是欧美日经济体又在回归

政府调控经济的作用,市场也有失灵的时候,金融危机中大家都比较推崇“中国模式”。您是如何理解推进经济市场化改革这个命题的?

#### 8. 深化改革需要顶层设计,更要立足实干 / 034

华夏时报:站在基层经济工作者的视角看,您建议应如何推进经济市场化改革?能否就经济市场化改革提出几个抓手?

#### 9. “科技+资本+资本市场”帮了美国大忙 / 039

华夏时报:美国被公认为世界上在特别时间段内成功完成经济转型的少数国家之一。您能否就美国当初能够转型成功的经验做个概括总结?

#### 10. 推进经济市场化改革,要直面“让渡权力”的挑战 / 041

华夏时报:您认为推进经济市场化改革的最大阻力会来自哪些方面?

#### 11. 深化经济市场化改革和转型发展的潜力巨大 / 043

华夏时报:您说过当前是深化经济市场化改革和转型发展的最佳时间窗口,能具体说说为什么吗?

## 第二篇 城镇化提供经济增长新引擎

#### 12. 城镇化建设为龙头,“新四化”同步推进 / 047

华夏时报:我们注意到十八大提出了“新四化”概念,表明中央已经注意到经济工作面临的困难,也提出了解决方案,习总书记也提出不要

有水分的GDP,要经济增长的质量和效益。您觉得实现上述目标的最有力抓手是什么?

### 13. “城市化陷阱”与新式城镇化建设的“十不原则” / 052

华夏时报:在全国热议城镇化的时候,人们对于城镇化的担心也开始热起来,担心新一轮人为造城运动会导致房地产市场的过剩和过剩产能的膨胀,担心加剧新老“城市病”、“乡村病”,等等。您怎么看待城镇化可能面临的新老问题和风险?

### 14. 新式城镇化建设根本依靠产业化、市场化 / 056

华夏时报:城镇化的核心是人的现代化和市民化,所以必须以就业为核心,产业为支撑,产业转移和农业现代化是关键。您认为新式城镇化建设究竟应该怎么搞更符合现实需要?

### 15. 新式城镇化与新的农村改革承载更多使命 / 067

华夏时报:三十年前的改革从农村开始,三十年后又回到最初的原点寻求城乡一体化的改革新探索。这一次改革和上个三十年的改革比,会有哪些不同吗?

### 16. 要增强对不改革就会面临被动的预见 / 071

华夏时报:您曾讲过此轮城镇化建设很可能为下一个三十年改革提供很好的切入点和载体,如何理解通过城镇化来推进改革?



## 17. 金融业要顺应经济发展重心的变化 / 073

华夏时报：您在 2011 年就大力倡导通过城镇化建设替代传统投资路径，实现新式经济增长，不久前又提出金融业要顺应经济发展重心之变。在您看来，当前如何利用资本市场机制来支持城镇化建设，或者说在地方融资平台负债沉重、银行贷款趋于谨慎的形势下，如何有效破解城镇化建设的资金瓶颈？

## 18. 金融业和金融市场要善于“接地气” / 078

华夏时报：不久前山西证监局对全省县级政府经济主官举办了三期“资本运营服务县域经济专题研讨班”，被媒体称为“山西掀起县官学金融‘风暴’”。您对县长们办这个资本运作培训班的初衷是什么？

## 19. 转变观念找资源，解放思想找资本 / 080

华夏时报：听说您一年多时间为山西市县两级政府官员做了六十多场资本市场专题报告，光座谈会就举行了几十场。大家说听了您的讲座如沐春风，视野大开。对这些基层党政干部用好资本市场，您提出了哪些建议？

## 20. 基金开路，金融招商：助推新式城镇化 / 088

华夏时报：您最近在山西部分县进行了城镇化建设基金的金融创新试点，希望引入资本市场的私募基金模式，以市场化和商业化的手段支持城镇化。您能否介绍一下目前的进展情况？

### 第三篇 资本化提供转型发展新动力

#### 21. 城镇化是田,资本化是水,资本市场是渠 / 091

华夏时报:中国正在开始新一轮的改革开放,以城镇化为抓手,新四化同步推进,转向内需驱动型经济发展。那么,资本化和资本市场在其中将发挥什么作用?

#### 22. 华尔街四大金融创新事件给人深刻启示 / 095

华夏时报:金融和产业是世界强国的两翼,同等重要。在您看来,金融或者说华尔街是如何将美国推向世界强国地位的?

#### 23. 曾经的世界第一制造大国与票号之殇 / 098

华夏时报:山西的票号曾经也很发达,汇通天下,被称为中国金融史上的骄傲,后来为什么没有持续下来并能推动中国经济走向强盛呢?

#### 24. 日本:“失去了 20 年” / 101

华夏时报:日本经济曾经是全球第二大经济体,创造过辉煌,它的资本化历史并不断,股市规模也在世界前列,但是,日本经济在经历 30 年“增长奇迹”之后,却无奈地陷入低谷,甚至被中国赶超。您觉得有什么值得我们汲取的教训?

#### 25. 解读资本市场的六大基本功能 / 103

华夏时报:您曾经对资本市场功能概括为六个方面,就是直接融资、

资源配置、现代企业培育、财富形成、风险管理和先进文化培育。您能否具体做一解读？

## 26. 十八大目标与资本市场的神圣责任 / 111

华夏时报：听说您曾结合对十八大精神的解读，提出了资本市场可以在深化改革和转型发展的几十个方面发挥作用。请您详细介绍一下？

## 27. 中国资本市场和资本化正在发力 / 115

华夏时报：从2004年国务院出台支持资本市场发展的《国九条》开始，中国资本市场改革加快，发展加快，规模扩大。如今，中国资本市场的规模和国家经济规模一样，已位居全球前列。那么，我们的市场本身发展效果是否理想，作用是否得到了有效发挥？您如何评价中国当前的资本化进程和水平？

## 28. 以积极心态正视资本市场发展和功能作用的不足 / 120

华夏时报：尽管“十一五”期间我国资本市场改革创新和发展取得了很大成绩，但是，股市运行不稳定，长期低迷达5年，上市公司质量不高，市场投融资功能受到局限等问题，可以说与大众的期待和实体经济的需要还有很大距离。对此，社会上也有微词。作为业内人士，您是怎样看待这些问题和不足的？

## 29. 私募基金产业：山西不再沉默 / 125

华夏时报：行业内传说您到山西后取得的第一个突破就是帮助当地培育了私募基金产业。能否谈谈您为什么首选并花大气力培育私募股权基金？

### 30. 政府应在推进金融创新中发挥引导推动作用 / 129

华夏时报: 私募股权基金引进中国 20 多年了, 山西虽然社会资金富裕, 却一直没有发展起来。可想而知您在山西发动第一只私募股权基金一定费了不少周折, 您能否谈几点启发性建议?

### 31. 私募股权基金要在转型中寻求新生 / 133

华夏时报: 去年以来, 国内私募股权基金行业普遍陷于低潮, 一些基金投资出现价格倒挂亏损, 出现资金募集难、投资选择难的尴尬。您偏偏在这个情况下帮助山西发动私募股权基金。那么, 您是怎么看待时下的私募基金走出窘境的问题?

### 32. 改革创新: 迎接资本市场新的春天 / 135

华夏时报: 2012 年以来, 证监会加大了资本市场改革创新力度, 市场信心逐渐恢复, 从去年末开始, 股市积极回应改革, 显示出信心增强。而股市稳定趋于回升, 对实体经济和投资来说, 都是期望中的局面。您能否谈谈如何更好地推进资本市场改革创新和发展?

### 33. 资本市场改革创新利好中西部省份 / 141

华夏时报: 如果说深化金融改革和大力发展多层次资本市场的方略将在今后逐渐显示出对经济转型的强大推动力, 那么, 您认为中西部省份应如何抓住机遇实现后发优势?

## 第四篇 金融化提供稳定发展新手段

### 34. 金融化:资本化的深化和发展 / 147

华夏时报:美国的强大有四个支柱,第一个是强大的军事,第二个是强大的科技,第三个是强大的华尔街资本市场,第四个是强大的美元。美国的强大不仅表现在军事上,还表现为全球的金融霸权,它掌握着国际大宗商品和金融市场的定价权。您认为,中国怎样才能突破这种金融霸权,保护实体经济取得的成果?

### 35. 大宗商品价格已不完全取决于供求关系 / 151

华夏时报:很多人都把实体经济和虚拟经济分开看待,但是,金融化趋势越来越严重,经济全球化与全球金融市场互相渗透相互影响,实体经济和虚拟经济很难分开,实体经济的任何变化都会影响金融市场,金融市场的变化也会反过来影响实体经济的投资行为和效果。您是如何看待这样一种结果的?

### 36. 套期保值、价格发现与打造“全产业链”商业模式 / 152

华夏时报:在您的思维里,套期保值对国家对企业都很重要,您在2005年还曾提出期货业和期货市场是国家战略产业。您能否就这个大多数企业和官员还不了解的金融工具做进一步的解释?

### 37. 国际四大粮商打造全产业链经营模式的启示 / 155

华夏时报:您在给企业做报告时,多次提到中国少数国有大企业套期

保值对冲风险很成功,包括讲到国际四大粮商依靠套期保值,打造全产业链经营模式,确立企业核心竞争力。您能否就一个全球化企业通过套期保值构建金融竞争力的原理做一说明?

### 38. 金融风险管理技术提升企业核心竞争力 / 157

华夏时报:您认为期货对冲实际上相当于给企业原材料和产品的购销价格买保险,但很多人还存在期货是投机的错误认识。那么,您觉得应该如何树立一个正确的观念和认识?

### 39. 期货市场的功能是多样性的 / 160

华夏时报:期货市场除了能为企业提供价格信号引导和套期保值功能外,还有哪些积极的作用呢?

### 40. 套期保值伴生企业全面风险管理改造 / 162

华夏时报:您在讲企业利用金融市场和金融工具对冲市场风险的时候还说过一个重要观点,就是必须相应导入全面风险管理改革。您能否解读一下为什么?

### 41. 管理风险者也要注意“风险可控” / 167

华夏时报:应对金融化挑战,有时候政策环境和制度配套可能比人还重要,一个好的制度可以把坏人变好人,一个坏的制度可能会把好人变坏人。您觉得针对我国企业特别是国有企业开展套期保值业务,在政策和制度配套上应该有哪些调整和改革?

#### 42. 从教训和媒体的爆炒中归纳几个启示 / 169

华夏时报:很多国有企业做套保也出现过风险,还有国航套保事件。对这一系列套保风险事件,您觉得应该有哪些经验值得总结?

#### 43. 金融化也是金融服务的提升和深化 / 173

华夏时报:您讲金融化的意义不仅是为企业管理市场风险提供对冲手段和机制,还包括提供发达的金融市场、金融工具和金融服务。请问怎么理解金融化条件下的金融服务?

#### 44. 从“美国人应该真正害怕中国什么”说起 / 175

华夏时报:我理解,金融化也是金融市场发展的极致,从而金融化也是金融创新高度发达的代名词。那么,在中国这次大转型中,靠资本化和金融化就足够了吗?

### 第五篇 金融创新为中西部提供新优势

#### 45. “资本兴晋,金融强晋”正在成为晋人共识 / 178

华夏时报:我接触到的山西官员、企业家和证券机构的人,都说这几年山西资本市场发生了很大变化。您能否说说山西资本市场究竟发展得怎么样?

#### 46. 实现“资源资本化”:金融部门大有作为 / 181

山西省委书记曾号召当地干部和企业家善于做“资源资本化文章”,当地领导干部和企业家也说近年来山西刮起了一场以现代金融理念

为核心的头脑风暴,吹进了资本市场的春风。山西证监局在实践中如何利用资本化服务于山西地方经济发展?

#### 47. 资本市场没有自己的利益 / 185

华夏时报:山西证监局作为证券市场监管部门,在山西不仅抓市场监管,还做了大量的服务发展和改革创新工作,服务于山西地方各级干部和企业家。请问是什么原因促使你们党委这样做的?

#### 48. 思想解放,就有办法;视野打开,潜力无穷 / 189

华夏时报:作为在山西工作的资本市场监管者,您对山西发展和利用资本市场的潜力或前景持何种看法?

#### 49. 勇于创新,鼓励创新,包容创新 / 194

华夏时报:尽管近年来山西资本市场发展风生水起,成效明显,山西企业家的资本运作意识也大大觉醒,但是,毕竟比起东部发达地区还有差距。您对地方政府发展和利用好资本市场,从工作层面有什么建议?

#### 50. 山西煤老板:转型困惑与出路 / 199

华夏时报:山西近些年煤炭兴起,一批企业家因此致富,被外界称之为“煤老板”。对于山西煤老板这一群体的关注度,外界似乎从不吝啬,经常遭遇媒体诟病。您在山西工作两年,对山西煤老板这个群体是怎么看的?他们在山西经济转型之役中到底是什么角色?应该如何激发他们的优势?

#### 后记——办好三件事,实现中国梦 / 205



## 第一篇 市场化提供转型发展新机制

### 1. 传统的“三驾马车”失灵,不转型没希望

**华夏时报:**华夏时报:2008年金融危机之后,在经历了对抗危机的各种艰苦工作的同时,大家开始逐渐感觉到中国经济社会发展面临的形势也在发生变化,同时,又总觉得很多棘手问题解决起来比较费事,经济生活中存在不少令人纠结的现象。针对这些现象,您是怎么看的?

**孙才仁:**我在2011年曾经讲过:现在经济生活中充斥着一种“迷茫”的情绪。其实,当时的情况也可以说是“全世界处在迷茫状态”,我们中国当然是首当其冲地迷茫。首先是我们做经济工作的干部迷茫了,怎么经济工作越做越难?同时,企业家也迷茫了,一些企业家明白地对我说下一步不知道干什么好。温州经济本来是充满活力的地方经济,金融危机后率先出现“老板跑路”问题、高利贷严重并发生了危机。然后,是经济学家都迷茫了。

为什么?2008年金融危机从经济学上找不到理论上能解释通的原因。包括我们应对金融危机,恐怕也是缺乏理论指导的,我们