

中国经济 之

变局

Economic
Change in China

魏杰★著



中国发展出版社

中国经济
之

变局

Economic
Change in China
魏杰★著

图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济之变局/魏杰著. —北京: 中国发展出版社,
2009. 4

ISBN 978-7-80234-356-6

I. 中… II. 魏… III. 经济发展趋势—研究—中国
IV. F123. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 045214 号

书 名: 中国经济之变局

著作责任者: 魏 杰

出版发行: 中国发展出版社

(北京市西城区百万庄大街 16 号 8 层 100037)

标准书号: ISBN 978-7-80234-356-6

经 销 者: 各地新华书店

印 刷 者: 北京东海印刷有限公司

开 本: 700 × 1000mm 1/16

印 张: 21. 75

字 数: 280 千字

版 次: 2009 年 4 月第 1 版

印 次: 2009 年 4 月第 1 次印刷

印 数: 1—6000 册

定 价: 55.00 元

联系电话: (010) 68990630 68990692

购书热线: (010) 68990682 68990686

网 址: <http://www.developress.com.cn>

电子邮箱: bianjibul6@vip.sohu.com

版权所有·翻印必究

本社图书若有缺页、倒页, 请向发行部调换

写在前面的话

自 2003 年起，中国经济遇到了一些新的但又很严峻的挑战，经济运行过程也出现了一些非常显著的新特征，中国经济实际上进入到了一个新的阶段。对于这一点，经过 2007 年至 2008 年上半年的总需求膨胀，以及 2008 年第四季度至今的总需求不足，人们已经有了共识。我在 2008 年至今的一段时间中，对于我国经济的这一变化过程作了多方面的分析，相继写过一些论文，并作过相应的学术报告，现在将这些文章及学术报告的录音整理稿，以《中国经济之变局》为题，结集出版，试图使读者能对此次中国经济变局有一个框架性的清晰认识，并在认识的基础上，能做出自己的科学的应对之策。

2008 年我国宏观经济变化的剧烈程度，似乎用水火两重天来形容都有些难以反映其真实状况，有人认为用冰火两重天来形容似乎更为恰当些。为什么我国宏观经济在一年内就出现了这种朝着相反方向发展的剧烈变动？一般的解释是因为美国的次贷危机，认为美国的次贷危机引发了全球金融危机，从而影响到我国。问题是我国金融业的开放度并不高，我国金融业的开放程度还不足以使世界金融危机对我国产生这么大的影响。其实，美国次贷危机所引发的金融危机之所以影响到我国，是因为我国近十年来所形成的经济增长方式有问题，是因为我们没有及时地消除我国经济增长中潜伏的危机和风险。我们不能将责任都算在美国人的头上，我们确实自身也有问题。全球遇到的是金融危机问题，中国遇到的是生产能力过剩的问题。因此，本书想对于这些问题做些深入的分析，寻找出可以维系中国经济持续稳定发展

的路子，这也算是为科学发展观做一点贡献吧。

中国经济变局在考验着每位经济学家，也在检验着各种经济理论。在中国经济此次剧烈变动的过程中，有些经济学家似乎并不那么敏锐，有些经济理论似乎也并不是那么有用。有的外国朋友曾问我说，你们现在搞的究竟是凯恩斯主义，还是新自由主义，我回答说：我们现在既不是凯恩斯主义，也不是新自由主义，而是邓小平主义，邓小平主义的实质是“黑猫白猫，抓住老鼠就是好猫”。也就是说，我们必须坚持实践是检验真理的唯一标准的原则，根据中国国情来选择我们的经济发展道路。任何完全照搬别人的模式，或者无视别人成功经验的做法，都是不对的，我们应该以自身的实践为基础，有效吸收别人的成功经验和教训，形成有中国特色的发展道路。本书试图在这方面做些探索。

根据我的理解，就目前来讲，我们所讲的中国经济之变局，主要集中在五个转变：一是从出口导向型经济增长模式转向内需拉动型经济增长模式，二是从传统成本优势转向技术优势与新成本优势，三是从资源高消耗与环境高污染转向环境友好型与资源节约型社会，四是从泡沫型资本化进程转向稳定型资本化进程，五是从过度放任和监管缺失的无序型经济转向有效抑制贪婪与信息不对称的有序型经济。因此，本书的内容就主要集中在这五个转变上，将这五个转变作为当前中国经济变局的核心内容。不过，我们在本书的体系构架上，并没有按照通常的章节排序来安排，而是以论文汇集的方式来组合，这可能更有利于灵活而集中地讨论问题。当然，因为我国当前的首要问题是保增长，所以本书用了较大的篇幅来讨论从出口导向型向内需拉动型的转变，以及中国如何启动内需的问题，涉及到启动内需的具体举措与难点。

在本书的写作过程中，谭伟博士、王韧博士、赵俊超博士、董进博士帮助我起草了某些内容，在这里一并表示感谢。当然，也要感谢那些帮助我整理学术报告录音的同志。

目 录

CONTENTS

中国经济的新挑战及中国经济之变局	1
一、从出口导向型经济增长模式转向内需拉动型 经济增长模式	1
二、从传统成本优势转向技术优势和新成本优势	3
三、在资源与环境问题的巨大压力下形成环境友好型 与节约型社会	4
四、在资本化进程中有效控制资产泡沫化问题	6
五、在激发经济活力中有效解决贪婪和信息不对称的问题	7
 中国经济增长出问题实际上并不仅仅是因为 美国的次贷危机	11
 如何全方位地启动内需	17
一、启动投资	17
1. 扩大民生投资	18
2. 引导生产性投资	19
3. 促进资产投资	21
二、启动消费	22
1. 推动收入性消费	23
2. 推动信贷性消费	23

3. 提升预期性消费	24
三、调整宏观经济政策	25
四、如何评价上述启动内需的举措	26
 出口导向型增长方式与投资拉动型增长方式都不可取	28
 企业如何应对总需求不足的格局	32
一、从贴牌转向品牌	32
二、从成本优势转向技术优势	34
三、从传统增值模式转向新的增值模式	35
四、从原有成本优势转向新成本优势	36
五、从高负债型企业转向资金结构合理型企业	37
 启动内需与社会保障制度的建立	40
 启动消费与信贷性消费	44
一、信贷性消费对启动消费仍然有着巨大的作用	44
二、信贷性消费需要理性地把握“度”	46
三、信贷性消费需要极为规范的运作	48
 启动需求与宏观经济政策的重点	52
 消费低迷背后的体制因素	57
 在转型中我国出口面临的问题	61
一、目前我国出口现状	61
1. GDP 对出口的依赖过大	62
2. 大多数产业出口增速出现回落	63

3. 相当大部分出口企业盈利空间迅速缩小	64
二、导致出口问题的原因	64
1. 国内需求无法有效弥补海外市场需求的萎缩	64
2. 出口企业议价能力较弱	65
3. 出口企业成本的相对优势逐渐丧失	65
4. 政府外贸政策手段过于猛烈	66
5. 汇率改革需要重新审视	67
6. 出口企业心理预期过于悲观	67
三、相关建议	68
1. 在稳步扩大内需的基础之上逐渐改变 出口导向型经济的模式	68
2. 人民币应保持对美元汇率的相对稳定	68
3. 政府应出台政策振兴出口企业信心	68
4. 借机加大升级产业结构的步伐	69
 重要的是保就业和保企业	70
 出口导向型经济增长方式在 2007 年引发的问题	73
一、此次通货膨胀主要是由什么原因形成的	74
二、为什么在信贷资金紧缩下有些企业资金链断裂	77
三、为什么股市暴跌和人们要求救市	84
 关于启动消费需求的几个问题	88
一、启动居民个人消费需求	88
1. 促进居民收入性消费	88
2. 促进居民信贷性消费	92
3. 促进居民预期性消费	94
二、启动居民的公共消费需求	94

1. 医疗卫生事业	95
2. 文化教育事业	95
3. 社会保障事业	96
4. 基础设施建设	97
宏观经济分析的基本思维框架	98
一、分析宏观经济首先要关注的三个指标	98
1. 价格	98
2. 增长	99
3. 就业	99
二、影响三大指标的主要因素	100
1. 总需求	100
2. 总供给	101
3. 总需求与总供给的关系	101
三、影响总需求与总供给的宏观因素	102
1. 货币因素	102
2. 财政因素	105
3. 国际因素	106
前三十年国富，后三十年民富	
——关于未来改革的一点想法	108
2009 年经济转型契机前瞻	112
一、危机根植国内，战略偏差引深思	112
二、谨防投资过热，启动内需应多方出手	113
三、增长模式之感：“保 8”还是保就业	115
四、破除路径依赖，发展民主和混合经济	117
五、应对危机之本，民营企业亟待减负	119

六、应该把装备制造放在首位	120
回头路，一定不是出路	122
一、政府与市场，谁是资源配置主体	122
二、保就业、救企业、保增长	125
三、“保8”，一场输不起的“战役”	127
我国1998年经济增长速度下滑与这次 增长速度下滑的异同	130
应对经济增速下滑的举措必须理性	132
一、关键是保就业和保企业	132
二、应该重视改革的深化	134
资本化进程中的泡沫化：路径选择及其控制	137
一、资本化与泡沫化的概念与内涵	137
1. 经济发展中的资本化：形式与内容	137
2. 泡沫与泡沫化：联系与区别	138
二、资本化进程是否必然伴随泡沫化过程	140
1. 资本化到泡沫化的传导路径	140
2. 泡沫化形成的具体影响因素	142
三、泡沫化过程如何影响实体经济运行	144
1. 适度泡沫能够对经济运行形成有益驱动	144
2. 泡沫化形成后具有较大的实体经济危害	145
四、如何在资本化进程中防范泡沫化冲击	146
1. “立规则”：构建合理的资产价格估值体系	146
2. “勤疏导”：推动灵活有序的流动性转移	147
3. “巧隔断”：设计有效的外部冲击应对措施	148

五、结论与建议	148
出口导向型经济与“胀死”	150
一、出口导向型经济如何导致了总需求膨胀	151
二、应对出口导向型经济引发的总需求膨胀的对策	156
1. 首要的对策是要解决国际收支失衡	156
2. 重要的对策是改革外汇体制	165
3. 实现从紧的货币政策	168
4. 推进股市扩容政策	170
5. 政府必须认真关注价格上涨引发的社会问题	172
出口导向型经济增长方式与“憋死”	174
一、为什么要“保增长”，是因为我们的增长出了问题	174
二、出口导向型的经济模式，潜伏着两大风险	175
三、如何启动内需？启动内需为什么要从启动投资着手	176
四、启动投资，首先从民生投资开始	177
五、民生投资中的四个担心	178
六、生产性投资要起来，政府需要解决哪些问题	179
七、五大产业是这次生产性投资的重点投资方向	180
八、投资股票房地产的主要障碍是什么	183
九、提高居民总体收入的五条办法	184
十、消费力度和人的预期有关联	186
十一、调整宏观经济政策	187
十二、中国的房地产市场，政府应该怎样救	187
走势的判断	189
一、目前中国经济和世界经济形势分别是在	
好转还是恶化	189

二、中国和世界经济哪个国家先复苏	189
三、中国经济和世界经济复苏过程分别表现为 V 形、 U 型、W 型还是 L 型	190
经济增长与国资法的出台	191
一、企业国资法有效地确立了科学的企业国有资产 管理体制	191
二、企业国资法贯彻了继续推进国企改革的改革精神	193
三、企业国资法有利于企业国有资产的顺畅流动	194
四、企业国资法有利于人民享有企业国有资产的收益	195
五、企业国资法加大了国有资产运营和管理中的 “法律问责”	197
六、企业国资法标志着我国国有资产管理体制将实行 多元化体制	198
环境问题压力与环境友好型社会的建立	200
一、环境友好型社会的建立需要企业自身的努力	200
1. 资源消耗型的粗放经营转向节约型的集约经营	202
2. 环境污染型的粗放经营转向清洁型的集约经营	204
二、环境友好型社会的建立需要治污体制的形成	206
1. 治理主体	207
2. 治理模式	208
3. 治理成本	208
三、环境友好型社会的建立需要环保产业的发展	209
1. 要构造大量的环保企业	209
2. 要大力发展环境设备制造业	210
3. 要加强环保产业的技术创新	211
4. 要加强对环保产业的金融支持	211

5. 要加强对环保产业的利益支持	212
四、环境友好型社会的建立需要社会和政府的推动	212
1. 政府要努力实现自然资源的有效合理配置	213
2. 推进环境准入制度	218
3. 推进监督监管体系	220
资源压力与建立节约型社会	222
一、发展节约型经济	222
二、发展循环经济	224
三、发展规模经济	225
低成本优势的丧失与再造新的比较优势	227
一、要关注和应对高成本时代的到来	227
1. 我国为什么进入到高成本时代	228
2. 如何应对高成本时代	230
二、技术优势高于成本优势	231
1. 技术优势是高成本时代的必然选择	231
2. 企业核心竞争力来自于技术优势	232
3. 新的成本优势有赖于技术优势	233
4. 技术优势有助于经济平稳发展	235
5. 技术优势能有效协调资源约束与经济发展的矛盾	235
三、挑战高成本时代的战略选择	236
企业如何拥有技术优势	239
一、企业技术创新方向的选择问题	239
1. 传统技术方向	239
2. 高新技术方向	241
3. 混合型技术方向	245

二、技术创新的切入点问题	245
1. 全方位模式	246
2. 知识技术化模式	247
3. 技术产业化模式	247
三、企业技术创新的技术来源问题	248
四、企业技术创新的模式选择问题	250
1. 影响企业选择技术发展模式的内部因素	251
2. 影响企业选择技术发展模式的外部因素	252
五、企业技术创新资金的筹措问题	252
1. 利用自有资金	253
2. 利用银行贷款	255
3. 吸收直接投资	256
4. 吸收风险投资	257
5. “软方式”	258
六、企业技术创新的力量组合问题	259
1. 自我开发模式	260
2. 社会力量开发模式	261
3. 综合开发模式	261
七、企业技术创新的团队问题	262
八、企业技术创新的持续性问题	263
1. 一体化技术发展战略	263
2. 全面技术能力培养战略	264
3. 技术再创新能力提高战略	265
 政府体制改革与降低企业社会成本	 266
一、提高政府效率与降低企业社会成本	266
1. 完善政府的社会经济管理体制	267
2. 政府管理社会经济应遵循的管理原则	273

二、发挥市场经济作用与降低企业社会成本	276
1. 有效界定政府功能与市场经济作用的相互关系	277
2. 市场经济的市场规则的充分作用	284
三、消除乱收费和降低企业社会成本	296
1. 坚决禁止行政乱收费	296
2. 坚决清理行政审批收费	297
3. 坚决禁止各种所谓赞助费	297
4. 坚决禁止向非公有经济企业乱收费	298
5. 坚决禁止交通运输方面的乱收费	299
应对危机与公司治理	301
一、公司治理理论在中国的发展	302
1. 初始研究阶段	303
2. 全面展开研究阶段	304
3. 研究攻坚阶段	305
二、公司治理理论的重大学术进展	305
1. 关于公司治理理论的体系化认识	307
2. 关于股东治理结构的研究	312
3. 关于法人治理结构的研究	316
4. 关于委托代理结构的研究	320
5. 关于经营者治理结构的研究	323
6. 关于内部人治理结构的研究	326
三、公司治理理论的历史经验与未来展望	330
1. 研究成果应用与体制化建设	331
2. 公司治理与其他体制改革的有效结合	332
3. 国有企业改革的体制攻坚	333
参考文献	334

中国经济的新挑战 及中国经济之变局

我国经济曾在 1998 年出现过增长速度下滑的趋向，增长速度降到了 8% 以下，为 7.8%，但是随着我国启动经济的举措的出台和改革的深化，我国经济增长速度在 2000 年之后又进入快速增长期，到 2008 年，我国 GDP 的总量已达 30 万亿元人民币，成为世界第三大经济体。但是，我国经济自 2000 年以来的这种快速增长，也潜伏着一些风险与危机，而且这种快速增长本身，也为我国经济提出了一些新的挑战，我们必须消除这些风险和危机，并接受新的挑战。具体来说，主要涉及到下述几个问题。

一、从出口导向型经济增长模式转向内需拉动型经济增长模式

1998 年我国为了阻止经济增长速度过快下滑的趋势，出台了许多启动经济的举措，尤其是非常重视出口的作用，试图以外需来弥补当时内需的不足，因而我们实行了退税率极高和退税范围极广的出口退税政策，大幅度地推动出口的增长，以达到保增长的目的。我们在保增长中重视出口的作用是对的，无可指责，但问题是后来我们过度地强调和发挥了出口的作用，使中国经济增长模式逐渐转变成为出口导

向型经济增长模式，从而为我国经济的快速平稳发展，埋下了风险与危机。

大家知道，推动经济有三驾马车，即投资、消费和出口，投资和消费被称为内需，出口被称为外需。投资、消费和出口在经济增长中的不同作用和构成比例，决定着不同的经济增长模式。当出口对 GDP 的贡献保持在 20% 左右，投资和消费对 GDP 的贡献保持在 80% 左右时，这种经济增长模式就被称之为内需拉动型经济增长模式；当出口对 GDP 的贡献远远高于 20%，而投资和消费对 GDP 的贡献远远低于 80% 时，这种经济增长模式就被称之为出口导向型经济增长模式；当消费和出口对 GDP 贡献太小，而投资对 GDP 的贡献过大，例如对 GDP 的贡献超过 40% 时，这种经济增长模式就被称之为投资拉动型经济增长模式；当消费对 GDP 的贡献保持在 60% 左右，而投资与出口对 GDP 的贡献保持在 40% 左右时，这种经济增长模式就被称之为消费主导型经济增长模式。

实践证明，出口导向型经济增长模式与投资拉动型经济增长模式都不可取。1998 ~ 2008 年这 10 年间，由于我们过度强调出口的作用和推动出口的增长，我国经济逐渐形成了出口导向型增长模式。这种经济增长模式潜伏着两种风险：一是当国际市场对我国产品有需求，我国能够持续保持出口增长时，由于出口太大，必然会形成巨大的贸易顺差和资本顺差，也就是大量外汇会涌入我国，央行为了收购这些流入我国的外汇，必然会在外汇占款项目下大量增加货币供应量，货币太多，必然会引发总需求膨胀，我国 2007 年的情况就是这样；二是当国际市场对我国产品的需求急度萎缩，国际市场无法支持我国出口继续增加时，我国企业因为没有市场，必然会收缩生产和投资，甚至倒闭，从而使得我国经济增长速度快速下滑，失业率快速攀升，生产力过剩的压力很大，我国经济自 2008 年第四季度起到现在就是这种情况。

因此，我国经济增长模式必须转型，也就是必须从出口导向型