

Doctor
Coffee
No.3

博士咖啡

第三辑

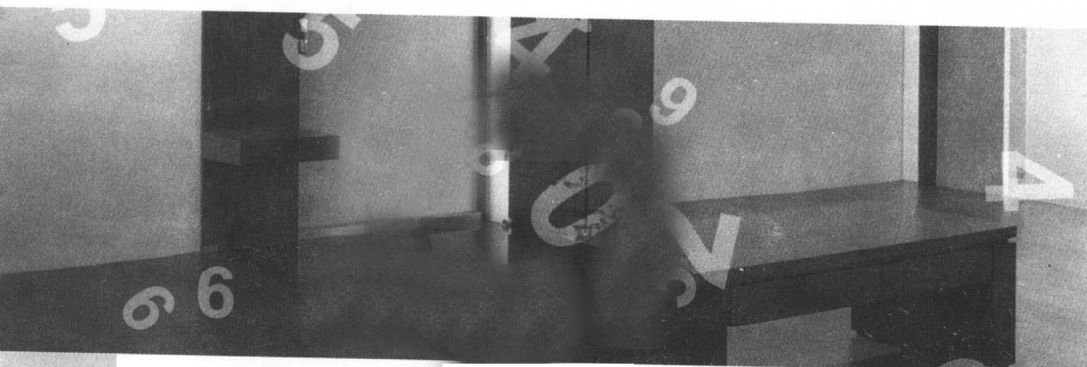
经济学帝国主义：在木匠眼里月亮是木头做的

>>> 钟 伟：没有温度的高烧：格林斯潘的隐示
何 帆：Econ部落的烦恼
巴曙松：华尔街加高“中国墙”
赵 晓：制度是冰尖 文化才是冰山
党国英：寻找中国民主政治发展的突破口
高辉清：经济学家的四宗罪
余 晖：建立公共服务型政府的必要条件
易宪容：人民币汇率不需看他人眼色

中国青年出版社

博士咖啡

第三辑



经济学帝国主义：
在木匠眼里月亮是木头做的

DOCTOR COFFEE

中国青年出版社

(京)新登字 083 号

图书在版编目 (CIP) 数据

博士咖啡. 第3辑/钟伟等著. —北京: 中国青年出版社, 2004
ISBN 7-5006-5429-4

I. 博... II. 钟... III. 经济学-文集 IV. F0-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 103347 号

*

中国青年出版社 出版 发行

社址: 北京东四 12 条 21 号 邮政编码: 100708

网址: [www. cyp. com. cn](http://www.cyp.com.cn)

编辑部电话: (010) 64010053 邮购部电话: (010) 64049424

天利华印刷有限公司印刷 新华书店经销

*

880×1230 1/32 6 印张 100 千字

2004 年 1 月北京第 1 版 2004 年 1 月河北第 1 次印刷

印数: 1—8,000 册 定价: 10.00 元

本图书如有任何印装质量问题,请与出版处联系调换

联系电话: (010)64033570

雄狮书店: (010)84039659

- 001 何妨做做“脑力锻炼” 文/何帆

【封面文章】

- 004 没有温度的高烧 格林斯潘的隐示 文/钟伟、巴曙松、
赵晓、高辉清

【财经评论】

- 024 人民币纷争及其归宿 文/钟伟
034 疲倦的美元将如何放飞经济的世界? 文/高辉清
039 人民币汇率不需看他人眼色 文/易宪容
046 华尔街加高“中国墙” 文/巴曙松
052 振兴东北经济的故事我们将如何演绎? 文/高辉清

【“非典”记忆】

- 062 动员全社会的资源重建公共卫生体制 文/何帆
077 建立公共服务型政府的必要条件 文/余晖

【本期对话:经济学帝国主义?】

- 082 经济学帝国主义之前世今生 文/赵晓
099 Econ部落的烦恼 文/何帆
106 经济学家的四宗罪 文/高辉清
116 在木匠眼里月亮是木头做的——谈谈经济学的帝国主义 文/钟伟

【京城剑客】

- 122 人生交契无老少,论心何必先同调 文/夏 斌
127 谁有资格实施管制? 文/盛 洪
131 写作是最好的学习 文/张宇燕
135 喜看新松高千尺 文/梁小民

137 直面和直言 文/石小敏

【随笔与札记】

140 寻找中国民主政治发展的突破口 文/党国英

149 制度是冰尖，文化才是冰山 文/赵 晓

154 能否给自由的边界画出一条线？——读《哈耶克传》
文/党国英

164 奇文疑章共赏析——值得一读的引进版图书 文/钟
伟

【人在江湖飘】

174 亘古之后 沧海之外 文/赵 晓

178 一个生者对死者的怀念 文/钟 伟

182 活着是一种体验 文/高辉清

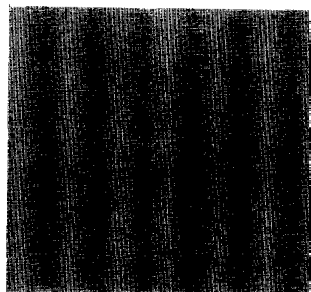


何妨做做『脑力锻炼』

不做无聊之事，何以遣有涯之生？在这里我向大家推荐一种有益于身心健康的脑力锻炼，那就是学习经济学。

学习经济学的运动量很大。学模型、读文献、玩计量、查数据、搞调查、写论文，从初入山门，到艺成出师，至少要五六年的时间。如果你能够把经济学学好，没有什么苦吃不了的。而且经济学家还经常以苦为乐，比如有篇论文研究的是从16世纪到现在五百多年来荷兰棉花市场的价格弹性，简直让人怀疑作者是否有自虐倾向。

尽管很累，但是学习经济学对树立正确的人生观是大有裨益的。学科对人的性情影响非常之大，我疑心学过精神分析学，到了天安门广场连人民英雄纪念碑都不敢正视。可是，我没有听说过哪个经济学家发过疯——纳什可能是个例外，所以我始终不认为他是经济学家。学习经济学让人乐观而平和。经济学家相信“看不见的手”，每个人追求自己的私利，在一定条件下，反而能促成社会公利的增加。尽管有“在一定条件下”这一限制，但是我已经觉得这是我见过的社会思想中最乐观的了。学习经济学，让人觉得所有的事情总会有解决的办法，而且这解决的办法不用我们煞费苦心设计，只要承认人们追求利益的正当性，同时又善于引导人们的逐利行为就行了。经济学充满了机智的智慧，它让我们这些平庸的人们充满信心，并且快乐。噢，对了，差点忘了提醒大



YIN YAN



家：学习经济学要有足够的自知之明，因为经济学只适合智力中等、道德水平中等的人们。“愤青”学不好经济学，有雄心抱负的人学不好经济学，智商太高的人学不好经济学，爱心太多的人也学不好经济学。

不过，如果你学了经济学但是没有学好，仍然会有光明的前途。有个国际贸易专业的学生，毕业之后改行当了演员，他叫施瓦辛格。

何 帆



封面文章

FENGMIANWENZHANG



没有温度的高烧：格林斯潘的隐示

● 钟 伟 巴曙松 赵 晓 高辉清

引 言

最近，中国宏观经济是否过热的争执引人注目。

极少谈论中国经济的美国联邦储备委员会主席格林斯潘，在2003年7月15日向众议院金融服务委员会(House Financial Services Committee)演讲时说，中国央行买进美元以阻止人民币升值的做法，可能在长期内会给中国带来通货膨胀问题。格老的上述演讲几乎无懈可击，他清晰地指出了理论上的可能性，但他几乎对中国目前宏观经济未置一词，因此格老的话语也许是一种隐示。

国内学者对当前宏观经济的判断已经开始出现不同的观点。

樊纲教授倾向于认为GDP大约8%的实际增长，大概就是中国经济的魔术数字(Magic Number)，持续地低于此增长速度，则会出现资源闲置和就业不足；而持续地高于这一增长速度，则可能最终受制于通货膨胀。过快的经济增长和过热的投资，最终会触及这个瓶颈，并受到通货膨胀卷土重来的痛苦。

许小年、肖倩等的研究报告称中国经济为“没有温度的高烧”，委婉地对目前的宏观经济进行了预警。

亚洲开发银行对中国经济的评估报告则认为中国已开始出现

库存上升,以及投资效益的滑坡。

博士咖啡在以往的报告中,倾向于认为中国正迎来一轮“黄金增长周期”,他指出目前中国经济可以说是动力非凡,受到了“三大周期”的强劲推动。它们分别是“世界工厂—国际投资与出口周期”、“城市化—投资与消费周期”以及“新兴消费品—消费周期”。我们当时的结论是一个比喻:中国就像穿上了魔幻中的红舞鞋,想停都停不下来,如果外部环境较为稳定,并且人民币并未出现始料不及的升值,未来几年中国经济的平均增长可保持9%以上,而物价可望维持在较低的水平。

无论中国宏观经济是否过热,人们都看到了它不同寻常的新颖难解之处。那么,中国经济是处于黄金增长周期,还是处于没有温度的高烧?

一、如何看待当前的经济增长总体态势问题?

各方面的信号都显示,中国经济正步入高涨时期。究竟如何看待当前中国经济的高涨?我们以为,当前经济增长非常特殊,既不同于前几年相当乏力的增长,也不同于1992年开始的那一轮政府驱动的高涨。最关键的是两点:一则,它是建立在市场自主力量的拉动基础上的增长;二则,它是建立在一般消费品产能相对过剩的基础上的增长,物价不太可能出现快速反弹。而其中如何理解中国经济增长的市场驱动力量?我们以为,目前经济形势可概括为:“三大周期”引领经济增长,同时伴生宏观经济的“四大背离”,三大周期的叠加和同步性必然带动中国经济的强劲增长,而四大背离则决定了中

国的经济体制改革越来越受到社会政治体制综合改革的制约,但就宏观经济而言,中国目前处于不可多得的景气周期。

第一种周期是“世界工厂—国际投资与出口周期”。迄今为止,中国工业化经历了三个阶段:一是计划经济下以军需为导向的工业化阶段;二是改革开放至加入世贸组织前二十余年民生工业补课的阶段;三是加入世贸组织后全方位开放时代的再工业化与迎接“世界工厂”阶段。所谓“世界工厂”,就最狭义的概念而言,是用来特指1820—1880年的英国。在一般的媒体上,后来的美国和日本也被认为是“世界工厂”。而目前全球化导致制造业重心向中国迁移的趋势日渐明显。统计表明,改革开放以来,中国制造业增长是全球最快的。其中,1985—1990年的工业生产指数上升了1.86倍,1991—1996年中国的工业生产指数又上升了3.75倍,此后中国制造业的全球份额呈不断上升之势,平均每年上升约0.26个百分点,中国制造日益成为世界的新生力量。

尽管目前中国仅仅是潜在的世界工厂,据我们的测算,按以往较快的赶超速度,中国尚需20年才能赶上现在日本在世界工业增加值中的份额,需40年才能赶上美国在世界工业增加值中的份额。但这也反过来说明,中国制造业还存在相当广阔的增长空间。中国将成为“世界工厂”这一战略认识,导致全球新一轮产业转移与外商对中国投资的热潮。我们在2003年初所撰写的另一份报告中,初步估算的结果是:由于“世界工厂—投资与出口周期”的拉动,预期因国际制造业加速向中国转移所带来的外商投资与出口的热潮,每年可额外地拉动中国经济增长一个百分点以上。

第二种周期是“城市化—投资与消费周期”。在计划经济时期,

中国城市化进程受到高段抑制。直到 1998 年,中国的城市化水平(城市人口占总人口的比重)为 30.4%,而 1997 年世界城市化水平为 46%,其中低收入国家为 28%,与中国发展水平相近国家为 48.7%。中国的城市化水平只略高于低收入国家,与经济发展水平相比,中国城市化水平明显偏低。此外,中国城市规模普遍较小,近 90%的城市在 15 万人以下。目前,巨大的城乡收入差距将成为城市化的最为强劲的拉力。这是一种市场自发的、难以遏制的趋势,城市化主导的投资与消费周期将成为拉动中国经济增长的另一大趋势。据初步预测,城市人口每年将以 2000—4000 万增长;2010 年城市化水平将从目前的 34%上升到 50%,此后将继续上升。未来 20 年内至少有 1.5 亿的农村劳动力进城,这相当于中国必须新增 500 万人的城市 30 座,或者 250 万人的城市 60 座,或者 100 万人的城市 150 座的容量。

城市化将通过以下四个方面拉动中国经济增长:一是城市化促进第三产业发展;二是城市化将带来一轮基础设施及房地产投资周期;三是城市化将带来收入增长,从而引发消费增长周期;四是城市化还会带来劳动力资源配置的优化以及市场规模的优化。我们所进行的初步测算表明,正常城市化速率可对经济增长的净贡献约 1.9 个百分点,加速城市化对经济增长的净贡献可达 3.6 个百分点。

第三种周期是“新兴消费品—消费周期”。中国经济目前还进入了一轮以汽车、住房、通讯产品以及旅游等以往消费特征不明显的“新兴消费品”为拉动力的经济增长周期。2002 年以来,特别是下半年以来,宏观经济出现了新一轮景气回升,新一轮产业增长基于投入产出关系的“联动增长”特征和基于基本相同的需求拉动力量形

成的“族群增长”特征十分突出。刘世锦博士指出了如下高增长产业群：一是在汽车工业快速增长的拉动下形成的“汽车族”高增长产业群。该产业群大致包括：合成材料工业、轮胎制造业、钢铁业、机床业等。这一产业群的规模，大约相当于汽车工业本身的2.5—3倍。二是在房地产业快速增长的拉动下形成的“房地产族”高增长产业群。该产业群包括：钢铁业、建材业、建筑用金属制品业、装饰装修行业，以及物业管理、社区服务等相关服务业。三是“机械制造族”高增长产业群，这些行业包括锅炉及动力机器制造业、金属加工机械制造业、通用设备制造业、通用零部件制造业和其他普通机械制造业，其下游行业几乎覆盖了制造业的方方面面，所以是工业增长景气整体回升促使企业投资景气回升的综合表现。四是与消费结构升级关联密切的“消费族”高增长产业群，包括食品加工业，与满足居民文化、娱乐和休闲消费关系密切的行业，高档消费类电子产品制造业。

因此，新一轮高速增长行业并不局限于单个行业的局部增长，而是以各主要产业为龙头带动起来的关联产业群的系统增长，具有明显的产业集群和同步既起特征。这种增长特点不是局部和短期因素的作用能够解释的，而是来自国民经济方方面面的内在增长力量的表现。尽管近两年来，对新兴消费品消费周期的作用还存在争议，甚至在政策层面还广泛存在怀疑乃至对这一持续积累、集中释放的新消费周期的种种限制，使得该周期的潜力不能得以充分发挥，但消费结构升级的拉动力量仍将发挥越来越重要的作用。

当然，这三大周期中，彼此有交错重叠的部分，但这三大周期中的任何一种并非是短期因素，而是可以持续相当长时间的。因此，三大周期的重叠和高涨，推动了目前在财政政策相对少作为的背景

下,中国经济良好的增长态势。中国可望进入一轮由市场驱动的经济高速增长,物价却相对稳定,经济运行既不偏冷,也不太热的历史上难得的黄金增长时期之一。如果外部环境较为稳定,并且人民币并未出现始料不及的升值,我们预计未来几年中国经济的平均增长都将保持在9%左右的水平,而物价可望基本平稳。目前关于中国经济已经“过热”的说法则值得商榷:一是中国经济增长已经长时期总供给大于总需求,因此,当前经济的高涨在一定程度上可以说带有恢复性;二是我们应更多地看支持经济增长的因素是哪些,有无持续性,而三大周期的叠加效应具有相当的持续性;三是要看目前的经济增长率是否超过潜在增长率水平。据国家经贸委与全国商业信息中心发布的《2003年上半年全国市场供求情况》调查显示,如果把当前经济增长放在一个较长的经济周期里来看,目前中国经济还是处于景气复苏并趋向高涨的正常状态。

当然,自2002年以来,中国宏观经济走势中,也有不同寻常的一些背离现象不断出现。概括起来,有四个重要的背离:第一种引人注目的背离是GDP增长率和高涨的工业增加值增速之间的背离。从1996年以来,GDP的增长速度和工业增加值的增长速度之间高度吻合,两者之间的差异大约在1—2个百分点之间,而从2002年第四季度以来,两者之间的差距突然拉大到7—8个百分点。这是自1978年以来,只有在1992—1994年这一段高增长、高通货膨胀期间才有的现象,但这可以用第一、第三产业发展乏力来予以解释。第二种引人注目的背离是投资和消费的背离。回顾过去,在1998和1999两年,投资和消费增速尚且基本持平,直到2000年,当时的投资和消费增幅之差也只有0.5个百分点,但此后逐渐拉大,到2002年此差距高达7.3

个百分点,目前的基本情况是投资处于10年来的高潮,而扣除外贸之后的内部消费增长则不和谐地是3年的最低潮,但这可以用收入分配差异日趋拉大,贫富悬殊化解不力来解释。第三种引人注目的背离是货币供给和物价之间的背离。从2002年以来,货币投放的加速日渐明显而物价却仍然低迷。仅2003年上半年全国人民币贷款增加17810亿元,已接近2002年全年贷款的总额,预计2003年全年新增贷款将大幅度超出年初确定的贷款增加18000亿元的调控目标。目前中国的广义货币供应量达到了1997年亚洲金融危机以来的最高。而在物价方面,虽然我国的CPI连续7个月出现了正增长,但增幅微小,尚不能说中国已处于通货膨胀,而只能说超量的货币供应和低迷的物价之间反差鲜明。对这种反差我们在下文将尝试用中国经济的货币化进程不断加速予以解释。第四种引人注目的背离是经济增长和就业形势之间的背离。亚洲开发银行的一项研究表明,经济增长对非农就业的弹性系数(即每一百分点的经济增长拉动的新增非农就业增加的百分点数)已由20世纪90年代初的0.5左右降为2002年的0.12。2003年上半年,尽管固定资产投资增长31.1%,但6月末全国城镇单位就业人员仍比2002年同期减少166万人。面对经济增长和就业之间的巨大背离,可能的解释因素有多种:一是尽管投资能够支撑相对较高的经济成长,但不幸的是,大量投资注入的是资金密集性行业,或国债建设项目,这些行业或项目的吸纳就业能力相当有限;二是作为劳动力蓄水池的第三产业始终面临发展困难,未能有效地创造就业岗位;三是城乡之间人口流动和迁徙状况没有根本改善,进城务工者的劳动权益未能获得有效保障。但不管哪一种因素,经济增长所创造的就业岗位每况愈下,不是2003年3—4月非



典肆虐时的新现象,而是1998年以来显而易见的沉重积弊。

二、如何看待当前的投资是否过热问题?

不少研究者开始担心中国目前的投资能否得以维系。忧虑集中在以下方面:

第一种忧虑,过高的投资率能不能得以维系?从2002年开始,中国投资增长率高达30%,而投资率已经超过40%,这几乎超出了1997年遭受金融危机侵袭的其他亚洲经济体的水平。中国2003年前七个月固定资产投资增速平均维持在30%以上,实际增幅已超过1992—1993年经济过热时的水平。有研究报告将之形容为“没有温度的高烧”。

第二种忧虑,投资回报是否在迅速下降之中?也有一些国际组织的研究担心,过快的投资缺乏同步增长的消费支撑,结果造成非意愿性存货投资也将上升。例如2003年上半年一些行业在生产高速增长的同时,出现了以产成品资金和应收账款增长过快为标志的库存增加迹象。许小年等也担忧尽管一些行业的回报情况不佳,但仍有大量投资项目在进行,投资增量拉动经济增长的边际产出却在不断下降,这意味着无论从企业这个微观层面,还是从GDP增长这个宏观层面,进一步增加投资的好处在不断削弱。

第三种忧虑,尽管中国在消费品方面的产能是过剩的,但投资品的供给瓶颈还是客观存在,投资高涨必将迟早触及这个瓶颈。樊纲等学者持这种看法。例如目前与投资有关的生产资料和原材料价格已明显上扬,其中原油、钢材、电力、水泥等涨幅不小。樊纲倾向于

认为,投资品涨价迟早会引发消费品的涨价,或者说,投资热潮之后迟早会有通货膨胀。怀有这种深深忧虑的学者不在少数。上述忧虑不无道理,但所谓宏观经济分析,通常是指不考虑经济体制变迁本身的一年内的短期分析,那么,对判断投资是否过热时,就必须清晰地回答这些问题:1.如果说投资率过高,那么投融资体系可以支撑中国经济40%以上的投资率多久?2.如果说投资必然带来产能过剩和利润摊薄,那么何时企业投资回报将降低到使得企业逐渐丧失投资热情?3.如果说投资必然会碰触到石油、钢材等投资品的制约瓶颈,那么何时碰触?给出经济预测就必须同时给出时限,没有时限的预测没有任何意义。

对第一种忧虑,即关于投资率的问题,我们可以从新的经济增长理论来理解,即中国处于市场自发力量下的“投资过渡期”。自从卢卡斯、巴罗等人重新关注经济增长,并以“新经济增长理论”重新唤起了经济学家对此领域的兴趣后,这方面的研究再度活跃,其中较为异端的研究是诺迪克(Rodrik)教授。关于经济增长的真正原因,在诺迪克看来,并非全然是开放政策,而国内投资扮演了关键角色。按流行的看法,包括中国在内的经济体,其经济增长高度依赖出口增长,但诺迪克通过对韩国、台湾等的经验分析对这种说法表示了质疑。根据诺迪克的研究,东亚国家在经济增长的关键时期均出现过投资率大幅度上升的“投资过渡期”,在此期限投资率往往能直线上升5个百分点以上,并且伴随经济增长速度的显著提高。

那么中国是否有可能处于诺迪克所称的“投资过渡期”?我们认为存在这种可能,2002年以来投资热有不寻常的一系列特点。一是在目前的投资资金来源中,国家预算内资金比重由1998年的14%下