

中国就像一个还未成年的孩子，却像成年人那样，  
在积累财富的跑道上疯狂的奔跑。

**创造了经济奇迹的中国人不仅需要知道来时的路，  
还需要选好未来的路。**

复旦大学经济学教授 陆铭◎著  
世界银行咨询专家

# 十字路口的 中国经济

什么决定中国经济的未来



中信出版社 · CHINACITICPRESS



# 十字路口的 中国经济

什么决定中国经济的未来

陆铭◎著

中信出版社  
CHINA CITIC PRESS

**图书在版编目 (CIP) 数据**

十字路口的中国经济：什么决定中国经济的未来 / 陆铭著. —北京：中信出版社，2010.1  
ISBN 978-7-5086-1747-3

I. 十… II. 陆… III. 经济发展—研究—中国 IV. F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 191243 号

**十字路口的中国经济——什么决定中国经济的未来**

SHIZI LUKOU DE ZHONGGUO JINGJI

---

**著 者：**陆 铭

**策划推广：**中信出版社 (China CITIC Press)

**出版发行：**中信出版集团股份有限公司 (北京市朝阳区和平街十三区 35 号煤炭大厦 邮编 100013)

(CITIC Publishing Group)

**承印者：**北京京师印务有限公司

**开 本：**787mm×1092mm 1/16      **印 张：**14      **字 数：**200 千字

**版 次：**2010 年 1 月第 1 版      **印 次：**2010 年 1 月第 1 次印刷

**书 号：**ISBN 978-7-5086-1747-3/F·1792

**定 价：**35.00 元

---

**版权所有·侵权必究**

凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页，由发行公司负责退换。

服务热线：010-84264000

<http://www.publish.citic.com>

服务传真：010-84264033

E-mail: [sales@citicpub.com](mailto:sales@citicpub.com)

[author@citicpub.com](mailto:author@citicpub.com)

## 序 | 探寻中国经济增长的动力

“几十年来，一直都说中国经济处于一个转折点上。”有一次在哈佛大学开会，著名的经济学家阿尔伯特·帕克（Albert Park）不无调侃地说。此人为华裔美国人，能讲流利的汉语。我猜，他的言下之意是说中国经济就是这样一个动态变化着的经济，它没有十分明显的“转折点”。不过我认为，中国经济的“转折点”真的来临了，或者说这就是一个“新的历史起点”。2008到2009年恰逢全球经济衰退之际，中国也未能幸免，而此时又正是纪念改革开放30周年和建国60周年的时候。中国经济增长速度的下滑难道只是一个短期的经济周期现象吗？这是否意味着一个高速增长时代的结束？下一轮中国经济增长的动力在哪里？

其实，对于中国这样一个十分“动态”的经济——按通常说法，叫做转型与发展中的经济，结构调整是这个经济的“永动机”。而在在我看来，结构调整的第一个重要方面就是要在城市化和区域经济布局方面有新思维。不同于其他的大国（比如美国、俄罗斯、印度），中国只有一面靠海，在经济全球化的时代，而且是国际贸易以海运为主的时代，沿海地带注定成为中国经济增长的前沿地带。事实上，在中国过去的发展历史里，城市之间GDP规模的差距要大大高于人口和面积规模的差距，这说明，中国城市的经济规模差距更多是在市场力量的作用之下形成的，而人口和面

积规模的差距则更多地受到了某种行政力量的限制。从变化上来讲，中国城市人口的增长速度要明显小于面积的增长速度，这意味着中国的城市扩张主要是面积意义上的扩张而不是人口意义上的扩张，而且这种差别在中部和西部更大。所以，通过城市化和经济活动的集聚，更为具体地说，通过建设用地指标和人口更进一步向东部集聚，将可能为中国经济的下一步增长注入新的动力。特别是当中国的城市逐步进入服务经济发展的阶段以后，集聚和城市化将变得越来越重要。

中国的另一个结构性调整需要从收入分配入手。自 20 世纪 80 年代中期以来，中国的收入差距总体上呈现出不断扩大的趋势，我们的研究已经证实，收入差距已经危害到了投资和经济的增长。收入差距的扩大是中国内需增长缓慢的重要原因，同样道理，当中国的城市越来越依靠服务业发展的时候，收入差距的问题，特别是收入增长慢于 GDP 增长，劳动收入所占比重不断下降的问题会越来越成为制约内需增长的因素。如果我们去分析收入差距的成因，就不难明白，地区间和城乡间的差距持续扩大是总体收入差距扩大的最为重要的原因。有研究发现，当城乡间收入差距扩大的时候，农业人口比重更高的地区人均收入增长必定更慢，从统计上来看，70%~80%的地区间收入差距可以由城乡收入差距来解释。我特别强调这一点，是因为人们通常会认为经济的集聚发展和控制地区间差距是一对不可调和的矛盾。这是一个根深蒂固的误会。事实上，很多研究都证实，城市化和劳动力流动是有利于缩小城乡收入差距的，而中国城乡收入差距如此大地影响到了地区间的收入差距，因此，中国恰恰需要通过进一步推进城市化和劳动力流动来缩小城乡差距，从而缓解地区间差距。这条道路可能要比直接着眼于区域平衡发展的财政转移政策更有效。

现在人们都说中国要启动内需，这个口号也提了十多年了，如果不改动一些结构性的东西，内需怎么启动得了？我和我的同事最近几年所做的研究工作，总结一下其实就两句话，一是“放弃集聚和规模就是放弃发展”，二是“社会和谐与经济发展是可以携手并进的”。站在中国经济的十

字路口，重温这两个朴实而深刻的道理，也许更有利于我们知道未来向何处去。

说到未来，就不得不再说到市场秩序的问题。中国的市场化改革走了30年，如何构建一个公正的市场秩序，已经成为一个不只是关系到收入分配的问题。人们曾经天真地以为，只要价格放开了，市场经济就可以启动了。30年的改革进程还告诉我们，任何制度的演进都是内生于它之前的那个政治和社会结构的。如果我们看一下今天中国的市场体制，就不难发现，公共权力与私人关系的结合、政治精英和经济精英的串谋、城乡之间的制度性分割、行业进入的壁垒，所有这些都使下一步中国市场经济体制改革面临新的挑战。现有市场体制的扭曲所造成的收入不均等和经济效率损失，已经足以成为我们向市场体制的不公正性开刀的经济学证据，更不用说公正本身就应该作为市场经济的基本价值。在30年前，亦当中国处在巨大的社会转型期时，诗人舒婷写下了这样的诗句，“希望，并且为之斗争，请把这一切放在你的肩上”。30年是一个轮回，现在，中国再次站在了一个新的历史起点之上。

# 目录

序 VII 探寻中国经济增长的动力

## 第一部分 什么决定中国经济的未来

### 第一章 中国的经济奇迹能维持多久

- 2 当城市化遭遇全球化
- 8 经济危机源于我们的认知局限
- 11 新经济时代仍有萧条
- 20 当经济危机来临时，中美该怎么办
- 24 中国经济需要防衰退，更要防倒退
- 28 中国的经济奇迹能维持多久？

### 第二章 举棋不定的经济布局

- 32 在集聚中走向平衡的中国城市
- 38 走向什么样的区域平衡？规模还是人均？
- 43 如果建设用地指标可以跨地区“交易”……
- 47 面对城乡差距，中国不能再举棋不定
- 51 分割市场下的经济增长困境
- 55 土地和户籍制度的联动改革：出路何在？

### 第三章 中国的城市该如何成长

- 60 中国的城市能像东京一样长大吗？
- 63 长三角战略与上海的发展
- 66 为什么富人和穷人能生活在同一个城市？
- 69 低收入者在城市的发展空间在哪里？
- 73 富人与穷人要避免“撞车”
- 76 寻找没有防盗门窗的城市



## 第二部分 十字路口的中国民生经济

### 第四章 中国的收入分配怎样才能更合理

- 80 敲响收入再分配的警钟
- 87 没能共享繁荣的经济增长
- 91 劳动合同法是保护劳工的一剂灵药吗？
- 95 为什么中国人富了，却没有更快乐？

### 第五章 中国的经济政策是偏向效率还是平等？

- 103 取消择校费能促进教育均等吗？
- 109 高等教育市场化的方向与方式
- 116 中国的劳动力短缺时代到来了吗？
- 121 中国是否应该放松生育政策？



<b>第六章</b>	<b>是想怎么走的时候了</b>
126	熟人社会是中国市场经济的障碍
130	为什么中国的民营企业长不大？
137	左右中国市场的权势
144	企业转制是否存在公平的模式
151	中国经济转型与社会公平的悖论
156	十字路口的中国经济
<b>第七章</b>	<b>他山之石：看看其他国家的福利政策</b>
170	什么是法国的浪漫？什么是欧洲的现代？
180	什么是福利国家的竞争力
186	印度：令人愉快的混乱
203	说经济学不关心平等是个误会
后记一	在茶水间说事儿
后记二	中国经济学界的 50、60、70、80
致 谢	

第一部分

什么**决定**中国经济的未来

## 第一章 | 中国的经济奇迹能维持多久

在过去的30年间，世纪的经济地图因中国的崛起而为之改变。和一个小国的发展不同，中国是一个在人口、疆域、经济规模等几个维度都堪称大国的国家。在人类历史上，可以说还从来没有这样一个大国能如此迅速地卷入全球化的进程。

百年一遇的全球经济危机与中国有什么关系？经济危机的发生与人性有何联系？凯恩斯和“萧条经济学”是否已经回归？中国下一轮经济增长的动力来自何方？中国能否转危为机，走出传统经济增长方式形成的困局？中国经济正处于一个艰难的“十字路口”。

### 当城市化遭遇全球化

诺贝尔奖得主斯蒂格利茨在世界银行的一次会议上说，21世纪对世界影响最大的两件事情，第一是美国的高科技产业，第二是中国的城市化。如果我们把“21世纪”换成“过去30年”，并放在全世界来看，我们仍然可以看到，过去30年全世界最重大的事件就是美国的高科技产业和中国的城市化。为什么这样说？不妨从2008年这场百年一遇的经济危机谈起。

这场经济危机到来以后，随着对经济危机的认识深化，基本上大家

有了一个共识：这场危机与全球的居民，特别是中国和美国的储蓄行为有关。中国人储蓄，并且生产，美国人则是大量消费。美国人消费缺钱怎么办，就向中国人借，因此中国买了很多美国的国债。再往下深究，其实和美国居民的储蓄率下降有关。美国人的高消费实际上是由借债支撑，而不是自己的收入和购买力。

我们来看美国的储蓄率下降趋势，其实从第二次世界大战以后，直到1984年左右，美国居民部门的储蓄率还是比较稳定的在7%到11%这个区间。美国居民的储蓄率下降是从1984年开始的，这个现象非常重要。1984年是什么年代？到底发生了什么事情？这里面可以有很多联想和猜测，根据我对经济史的了解，我不由自主地想到了美国的高科技产业。冷战后期，美国和苏联进行对峙，美国人认为，要想获胜，必须要有新的控制整个太空的计划，被称之为星球大战计划。后来，星球大战计划实际上被多大程度地执行，以及它对美国科技进步的影响有多大是有争议的。不管怎样，有一点不可否认，随着苏联国力在整个世界处于相对衰落，以至于最终走向解体，美国从1980年代中期开始，逐渐成为全世界唯一的超级大国，并且领先全球的技术创新。如果你要观察现在世界上比较大的经济体，比如中国、美国、日本、德国，你会发现，在石油危机以后的30多年时间里面，基本上只有美国是长期处于贸易赤字的状态，日本是长期贸易盈余，德国则在大约20世纪90年代中期以后从贸易赤字变成了贸易盈余。中国也基本是在20世纪90年代中期以后，由于人民币的大幅度贬值，才使原来20世纪80年代的贸易赤字变成贸易盈余了。通过对这样几个国家对比，你会发现，前四大经济体里，只有美国在吸收（或者占用）别国的储蓄，只有美国真正是长期借贷消费，并表现为进口大于出口。

美国为什么会表现出长期借贷消费呢？全球金融危机之前，已经形成了这样一个局面，美国人借贷、消费，日本人和中国人则储蓄、生产。这样有什么问题没有？我自己的理解是，关键要看美国的创新是否可以持续？这怎么解释呢？有一个很简单的道理，大家把自己想象成一个富人的

邻居。邻居自我感觉很好，他就会感觉借贷消费没有问题，因为他预期自己劳动生产率和收入会不断提高。根据生命周期理论，如果预期自己的收入未来持续增长，他为了平衡自己的消费，当然会在目前收入相对低的时候借贷。他向谁借？如果他的邻居在存钱，当然愿意借给他，那就是日本人和中国人。中国人为什么存钱？因为在中国，富人钱太多，没有地方花（边际消费倾向低），穷人虽然缺钱但也不敢花（要预防性储蓄），所以，中国的富人、穷人都储蓄，正好这个时候旁边有一个人借钱，而且这个人预期劳动生产率增长很快，那这个穷人就很高兴借给他。所以，关键问题是美国的创新是否可以持续，如果可以持续的话，我们刚才看到的四大经济体中尽管只有美国是借贷消费，但这样也是没有问题的。因为这相当于中国把钱借给美国，搭了美国的便车，分享了美国劳动生产率提高的成果。

大家可能会问，中国的劳动生产率增长不是也很快吗？为什么要把钱投到美国？要知道，中国的劳动生产率提高是靠大量的资本积累来实现的，实际上劳动生产率的提高并没有足够地转化为劳动收入的提高，而是转化成了资本的收益。与此同时，中国的资本市场出了很大的问题，普通老百姓难以借助资本市场来分享资本的收益。说得通俗点，在中国，老百姓的选择是把钱更多存在银行里，尤其是在把钱投在中国股票市场不见得回报很高的情况下。这时，微观层面的高储蓄、低消费就转化为宏观上的贸易盈余和外汇储备。

但问题在于，刚才说的美国的劳动生产率持续提高的假设实际上并不总是成立。从20世纪80年代到2001年的时间里，尤其是20世纪90年代中期以后的10年不到的时间，美国劳动生产率的生长的确非常快，这有一个重要原因，那就是美国信息技术产业的革命发展迅猛，这的确能让全世界相信美国收入增长是很快的，而且欧洲、日本与美国之间的收入增长速度差距也在拉大。但2001年前后网络泡沫破灭之后，美国实体经济的增长就慢下来了。这时，靠什么实现经济增长呢？实体经济不行就靠虚拟部门，利率低低的，大家就借贷，借完钱就消费，结果导致房产泡沫出

现了。这个过程中，出现了较大规模的次级贷，连学生、移民都借贷，这些人收入不高，失业风险相对比较大，信誉相对不好，但是在低利息情况下，他们也借钱。最后还衍生到信用卡行业，很多人觉得房子在涨没有问题啊，先借钱消费，实在不行，把房子卖了就行了，还了债，还能赚。所以，从这个角度讲，如果要应对经济危机，美国人要做的事情是要提高储蓄率，而中国人要做的事情是要克服产能过剩。问题是，生产能力已经在那里，怎么消化呢？就是要提高内需，要把储蓄率降下来。那么，为什么中国消费增长不快？

今天大家都讲“科学发展观”，为什么强调呢？是因为我们过去经常出现发展的“不科学”，导致的结果是经济发展的“双重失衡”局面。我们从内部讲起。改革以来，中国的收入差距总体来说是上升的。经济学里有一个很简单的原理，当收入差距扩大时，整个需求的增长肯定是比较慢的，因为富人的消费倾向比较低，收入差距扩大相当于把一块钱从穷人拿到富人那里，所以中国的居民消费增长比GDP的增长更慢。从支出法角度来讲，GDP无非就是消费、投资、净出口，当然还有政府支出。消费增长慢，GDP怎么上去啊？1990年代以后中国想出来很好的办法，激励地方政府发展经济，于是，大家拼命投资，导致了投资增长很快。从短期来说，投资形成了GDP，从长期来说，就逐渐形成了产能过剩的局面。除了投资推动，还有一个办法就是出口，特别是出口给美国这样的国家。危机来临之前，中国的贸易依存度是65%。这65%是什么概念呢？经济学里面有一个规律，一个国家的经济规模越大，越靠内需，国家规模越小，越靠外向经济，所以国家越小，贸易依存度越高。如果我们做横向比较，把中国的贸易依存度和美国、日本、德国这些国家比，这些国家贸易依存度基本在20%、30%这样的水平，和这些大国比，我们贸易依存度高出了一倍。

后面的故事大家就熟悉了，中国积累了大量贸易盈余，然后就相应发行大量的人民币。然后钱去哪里了？无非两个出口，买东西就是通货膨胀，买资产就是资产泡沫。接下来的结果是我们的企业不愿意创新。上海市政

府很急，推出很多政策去推动创新，希望形成所谓创新推动的经济增长方式，结果却发现企业不愿意投入研发。我们在上海的企业调研，企业的回答很简单，我没有必要啊，创新投入很多钱，风险很大，我为什么不买国外的技术，然后培训培训劳动力就可以赚钱了。进一步的结果是，中国的产业发展始终处于非常低级的水平。接下来就会联系到大学生就业难的问题。以现在的状况，劳动力低成本，企业不需要很高的技术，也缺乏创新的动力。大学生就业难实际上跟企业创新缺乏动力，企业创造的就业岗位不需要大家在大学学到的知识有关。

我们再讲讲外部失衡。刚才说了，20世纪90年代中期是很重要的时点，我特别想强调的是，20世纪90年代中期是真正形成中国劳动力低成本高质量的比较优势的时点。有三股力量支撑了这样的局面：第一，从农村向城市大规模的移民。第二，城市部门开始了劳动力市场改革，1996年以后开始搞国有企业下岗分流，当时的数据是下岗职工数量超过城镇登记失业人口的数量。第三，国有企业分流出来的劳动力以及农民工都没有很好的社会保障，这就形成了劳动力低成本的又一条件。与此同时，1994年之后，人民币被大大低估，这些事情加起来就形成了中国出口产品的竞争力。日久天长，以至于形成了世界上的很多制造业产品由中国定价的局面，结果带来了中国出口持续上升和过高的外汇储备。再接下来会导致什么呢？就是中国成为全球范围内被控倾销的第一大国，其他国家都在告我们倾销产品，因为我们的价格太低了，中国面临着日益严重的国际贸易冲突。

下面再看几个数据。1990年代中期以前的农村劳动力移民规模并不大，农民真正大规模进城是20世纪90年代中期以后的事情。目前的农民工数量是在2.2亿，其中外出打工的大约1.3亿，十分之一的中国人口是外出务工的农民工，这么大的数量支撑了中国制造业的低成本。接下来要说的就是“当城市化遭遇全球化”时产生的问题。中国的农村移民移到哪里了？移动到外资投入的地方，也就是沿海地带。换句话说，劳动力由中部、西部流向珠三角、长三角、环渤海地区。过去30年全球范围内最重

大的事件就是中国内地的过剩劳动力和来自全球的资本在中国沿海地区结合了，这个结合是支撑中国 1990 年代中期以后贸易盈余的非常重要的原因。

接下来我们来看美元流向，今天人们讲经济危机，都把矛头指向美元。世界上很多国家都要美元，因为需要用美元来购买大宗商品，比如石油，这些美元流向了石油输出国家，我们称之为石油美元。还有大量美元通过 FDI、进口支付、还有移民的汇款流向了美国。由于预期美国劳动生产率不断提高，持有美元的国家就到美国投资，买它的资产、债券。最近这几年，美国前财长萨默斯用了一个词——恐怖平衡——来描述中国和美国之间的关系。美国的货币供给，在美元这样的流向中持续增长。到 2008 年 11 月底，中国持有近 7 000 亿的美元债券，这不是小数字，它相当于美国 GDP 的 1/30，这相当于中国部分地影响了美国的货币供给。再加上美国自己不断印钞票，维持了美国的低利率，这都为经济危机前的泡沫创造了条件。

现在人们都会问一个问题，当前的经济危机和以前的数次经济危机有什么不同？我认为最大的不同就是中国因素。为什么这样说？首先，世界上历次的经济危机几乎都来自危机国的内部，第二，历史上从来没有过中国这样一个大的国家一下子加入了全球化的进程，参与了全球分工体系和全球贸易体系，它的规模如此巨大，而且发展差距和发达国家之间的差距又如此之大。第三个不同的地方是，借用美国人的一句话：从来没有这样穷的国家能成为这样富的国家的最大债主。

这样的“恐怖平衡”怎么调整呢？其实，在经济危机冲击到中国经济前，这种调整已经以多种形式发生了。第一是人民币升值，美元贬值；第二是资产价格的大涨大跌；第三是全球性的通货膨胀，特别是能源和资源的价格上升。在这个上升过程中，谁受损最大？谁用那些资源谁受损最大，实际上就是我们中国，因为中国是用资源、能源最多的国家之一。然后是中国出口受到的冲击。当所有这些调整都难以到位时，最终就爆发了经济危机，经济危机实际上也是“恐怖平衡”调整的一种方式。

全球经济有没有可能走出“恐怖平衡”？我认为有两点因素要看，如



果 21 世纪美国可以进一步进行高科技创新，而且劳动生产率的提高速度可以和上世纪 80、90 年代的速度一样的话，我看形成“恐怖平衡”的机制不会彻底转过来。当日本人和中国人想存钱的时候，最好把钱借给美国，以期获得高回报。但是，美国劳动生产率会不会持续快速增长？我认为不大可能，即便是生物医药、新能源，这些领域的变化都不太可能像信息技术那样深刻地影响每个人的生活。如果这样的话，那我们必须找到另外一个走出全球经济“恐怖平衡”的方式，世界需要找一个新的增长点，这个增长点，应该可以支撑一定数量、一定等级的劳动生产率的提高，这个增长点是什么？我认为就是中国的城市化，城市化是前 30 年中国经济发展成功的经验，也是后 30 年经济持续增长的一个动力。这就是我对斯蒂格利茨的话的理解，重复一下：21 世纪对世界影响最大的两件事情，第一是美国的高科技产业，第二是中国的城市化。

## 经济危机源于我们的认知局限

最近的经济危机让人们不禁要问，宏观经济学怎么了？最近在欧洲访学，感觉是凯恩斯已经回来了。这是鲁汶大学著名的国际金融和宏观经济学家保罗·德·格劳威（Paul de Grauwe）教授给我的回答，而我的问题原来仅仅是非常谨慎的猜测，“您认为这次危机之后，宏观经济学会再回归凯恩斯主义吗？”

20 世纪的最后 20 年里，基于理性预期假设的有效市场理论占据了宏观经济学的主流，根据这样的理论，市场价格会对实体经济的状态作出反映。以此为基础，在“动态随机一般均衡”模型里，经济周期的来源就是一些外生的来自于技术、禀赋和偏好的冲击，同时，如果市场对冲击的传导比较慢，价格和工资存在黏性特征，人们来不及对自己的计划做出调整，周期性的波动就会产生。正是因为理论界和发达国家的中央银行相信有效市场理论，所以政府对金融市场采取了放松管制的做法，其中的结果之一