

一句话醍醐灌顶 一本书读懂中国

高层智囊大解局

中国经 济 缺 什 么

斯蒂格利茨 茅于軾 陈志武

江平 张卓元 刘伟 盛洪 吴晓求 夏斌
白重恩 魏杰 黄桂田 艾丰 魏加宁 张文魁

倾情奉献

朱敏◎编著

Dilemma and Trend: China's Economic Transition

山西出版集团
山西经济出版社

朱敏·编著

中国经济缺什么

Dilemma and Trend: China's Economic Transition

山西出版集团
山西经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国经济缺什么 / 朱敏编著. —太原: 山西经济出版社, 2010.1

ISBN 978-7-80767-164-0

I. 中… II. 朱… III. 经济—研究—中国 IV. F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 018529 号

中国经济缺什么

作 者: 朱 敏

选题策划: 赵建廷

张宝东

责任编辑: 张宝东

特约策划: 王泽阳

特约编辑: 韩 宇

装帧设计: 灵拓传媒

出 版 者: 山西出版集团·山西经济出版社

地 址: 太原市建设南路 21 号

邮 编: 030012

经 销 者: 新华书店

承 印 者: 小森印刷(北京)有限公司

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 12.5

字 数: 180 千字

版 次: 2010 年 3 月第 1 版

印 次: 2010 年 3 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-80767-164-0

定 价: 29.80 元

碰撞与解局

前言

夏斌

中国国务院参事
国务院发展研究中心
金融所所长

2003年曾为巴曙松《人在金融的江湖》一书写过前言，谈了三类经济学家在“经世济用”方面分别不同的作用。迄今，又过了近七年，未给他人之书作序。前几天，新经济导刊的朱敏总编告诉我，其《中国经济缺什么》一书即将付梓，希望我为之写上几句。他也是国务院发展研究中心的同事，我又作为该书的受访者之一，自然应承了下来。

“中国经济缺什么”书名开宗明义，问题简洁、实在，又振聋发聩。毋庸置疑，这是个从政治领袖到普通公众，人人皆想知晓答案、却又决非某一个人能力所及、所能出色解答的。但，朱敏有这个勇气，他试图组织回答，以其独到的“解答”方式，即他在与有可能给出局部答案的智者们进行面对面的交流中寻找。

这位北大、清华的高材生，平时以财经媒体“无冕之王”的角色与青年研究人员的结合，孜孜不倦奋战在经济管理一线，磨砺出沉稳、成熟和坚韧的特质。其不仅体现在本书访谈中的谈锋上，同样也流露于其

所办刊物的字里行间。有别于许多追求时髦的媒体做法，能针对那些看似平实的关键问题，深入浅出，从容写出理性而富有新意的文章，常常予人以启迪。

在内外失衡的中国经济时局以及席卷全球的金融危机语境下，朱敏立足于国务院发展研究中心的权威平台，近些年来一直悉心经营着一个名为“高端访谈”的总编专栏，与不同流派、不同背景的中国顶尖经济学家和海外杰出经济学家，定期进行深度的智慧碰撞。面对中国经济的种种缺失问题，如此不辞辛苦、锲而不舍，向经济学家们一一求证，有时不乏争论甚至是交锋，从而提炼出了诸多精彩洞见。专栏采用的对话体，非但丝毫未掩盖其学术价值，反而加强了策意味与传播效果。借用某金融杂志的话来形容，可谓“活泼中有沉着，凝重中含机趣，平易中见警策”。实则，该专栏也是朱敏在北京大学经济学院的一个研究课题，筹备这个访谈项目时，他又在未名湖畔攻读金融硕士课程；与此同时，近两年来，他还主导着另一个名为“调研中国”的品牌项目，几乎每月都要定期到一个区域经济体或一座中心城市调研采访。如是，若非精心准备，学以致用，又怎于紧张繁忙的工作当中，坚持做好经济学家的对话专栏，吸收如此之多鞭辟入里的真知灼见？其毅力与胆识，窥此可见一斑。

如今，这个对话专栏，已成为新经济导刊的一个亮点，同时也成为朱敏本人的一个品牌。从读者的角度看，我非常赞赏他为建设此专栏而长期保持的专业水准：秉承客观、中立的立场，吸纳来自不同学术流派、不同研究背景的各类见解。无论是对话题的选择与切入，还是对结论的分析与归纳，无不体现其过硬的基本功和颇高的专业素养。这在时下日显浮躁的学术圈及财经界，尤显难能可贵，值得称道。

当今天下，财经杂志太多、报纸太多；论坛太多，培训班太多。太多的刊物与会议，于就业、于第三产业、于 GDP 增长自然是好事。然从专业与社会效率角度说，印刷漂亮的纸质刊物与各类媒体中，其营销方式雷同，同样，营销内容的营销平台也雷同，使人有点厌倦。杂志内容

在教人差异化的同时，自身提供的活动平台间又如此的无差异化。编排的文章与内容，或大题目少内容，无病呻吟；或自设“盾”后，又设“矛”，自找靶子空论一番；或几本杂志放在一块儿对照，内容相似，无新意、无独立思考与见解。当下财经类杂志确实需要忌浮躁与忽悠。其实，一本好的财经杂志有几篇好文章已足矣。一篇好文章，不在于题目的惊世骇俗，也不在于语言词汇的绚丽。财经类专业文章不同于财经类普及型、大众化文章，也不同于文学作品，难得的是“大道至简”。文风通常、通俗、短小，用词正确、简洁，思想有深度、有新意，恰是一篇耐人寻味好文章的特质。这是我给办财经杂志的朱敏总编写序，产生的有感而发。

本书在付梓之前，听说还曾酝酿过另外一个书名：《大解局》。我认为，当中的这个“解”字用得好，到位、传神。“解”显然是相对于“局”而言——我们知道，当代经济学越来越重视博弈论及其应用，世上许多复杂的经济问题，就其实质，是国家间的博弈、企业间的博弈、政府管制与市场的博弈、资本的博弈，都恰似一个个待解“棋局”，等着各路高手前来过招。中国自古又是一个棋文化发达之国，以至于有“世事如棋”之比喻。

与专家们展开视角各异、求解的对话，自然正是本书诞生的逻辑起点。在思维碰撞的过程中找到解决问题的关键路径，这个过程中，理应像朱敏这般，从容放下国人沉积已久的所谓门户之见，以海纳百川的胸襟，去接纳不同流派、不同背景的智慧、学识、经验与体会，惟其如此，方能在一盘看似芜杂无解的棋局上，另辟蹊径，进入新的路途。这既是尝试“碰撞”的意义，也是寻求“解局”的关键。

本书通过与十多位海内外享有一定盛名的经济学家理性而激情地对话，做到了让读者从较为立体的层面出发，多级深入、多维角度，剖析一些貌似耳熟能详、实则常读常新的经济话题。尽管有限的篇幅难以彻底反映中国经济全貌，但管中窥豹，通过书中较为充分的比较与分析，足以让人们对这个头绪繁多的经济世界，产生或恢复一种集体的信心，

即：今天所面临的诸多问题其实往往是“有解”的，只是我们在“解局”之前，仍需经历必要的艰辛过程，仍需更多的分析与交流，更多的睿智。

确切地说，希望读者在读完全书之后，尽管会发现各位专家的观点仁者见仁、智者见智，但愿能引起你更多的思考与启示：内外失衡之下的中国经济，将如何在动态中解局？如何进行制度创新？如何在大国博弈中借势崛起？如是，我想，朱敏出版这部专著的目的就达到了。

经济学家简介

魏杰

著名经济学家

清华大学经管学院教授

曾任中国人民大学经济系主任，现为多家企业经济顾问、中国国有资产管理学会常务副会长，清华大学中国经济研究中心常务副主任，清华大学经济管理学院教授，博士生导师。

主要研究领域：先后着重研究宏观经济问题，计划与市场关系问题，企业财产制度问题，非国有企业问题和公司治理结构问题，企业制度、企业战略与企业文化问题等。

魏加宁

国务院发展研究中心

宏观经济研究部副部长

曾任孙尚清秘书、日本亚洲经济研究所，任客座研究员、日本东京大学，任客座研究员、日本兴业银行，任客座研究员。现为国务院发展研究中心宏观经济研究部副部长、研究员。

主要研究领域：宏观经济、金融、危机管理。

夏斌

国务院发展研究中心

金融研究所所长

曾就职中国人民银行宣传处、干部教育处、中国人民银行金融研究所应用理论研究室主任、中国证监会交易部主任兼信息部主任、深圳证券交易所总经理、中国人民银行政策研究室副主任、中国人民银行非银行金融机构监管司司长。现任国务院发展研究中心金融研究所所长，中国国务院参事。

主要研究领域：中国私募基金、货币政策。

茅于軾

著名经济学家

北京天则经济研究所理事长

曾任北京铁道科学研究所助理研究员、1979年提出择优分配原理、任非洲能源政策研究网顾问、多所国内外大学的经济学教授、先后担任亚洲开发银行、非洲能源政策研究组、联合国开发计划署顾问。现为该所法人代表及担任亚洲开发银行注册顾问、中国环境与发展国际合作委员会能源工作组中方专家、太平洋经济合作委员会能源组国际顾问组成员、LEAD 国际培训项目中国国家理事会成员、China Economic Review 顾问编辑、中国能源研究会副理事长等职务。现与四位经济学家共同创办北京天则经济研究所，担任所长。

张卓元

著名经济学家

中国社科院经济所原所长

中国社科院学部委员，孙冶方经济科学基金会理事长。历任中国科学院（后为中国社会科学院）经济研究所研究实习员、助理研究员、副研究员、研究员，《经济研究》编辑部编辑、副主任、主任，社科院财贸经济研究所任所长、研究员、《财贸经济》主编、博士生导师，社科院工业经济研究所任所长、研究员、博士生导师、《经济研究》主编等职。现为中国社会科学院经济研究所研究员。系“稳健改革派”代表人物。主要研究领域：成本、价格、中国物资流通、中国城市发展。

江平

当代著名法学家

中国政法大学终身教授

1983年至1990年历任中国政法大学副校长、校长；曾担任七届全国人大代表、七届全国人大常委会委员、人大法律委员会副主任；1988年至1992年任中国法学会副会长；现为中国政法大学终身教授，北京仲裁委员会主任。同时还担任中国法学会比较法研究会会长，《物权法》和《民法典》起草专家组组长。

陈志武

美国耶鲁大学管理学院

金融经济学终身教授

1962年生于湖南茶陵。1990年获耶鲁大学金融经济学博士学位，先后在威斯康辛大学、俄亥俄州立大学、美国耶鲁大学等世界一流大学任教，并被北京大学、清华大学等国内著名学术机构聘为特聘教授或访问教授。世界金融学和金融资产定价领域最具有创造力和最活跃的学者之一。获得过美国默顿·米勒（诺贝尔经济学奖得主）研究奖、芝加哥期权交易所研究奖等多项重大学术奖励。2000年，在全球经济学家首肯的世界经济学家排名中位列第202位。2006年，被《华尔街电讯》评为“中国十大最具影响力的经济学家”之一。

约瑟夫·斯蒂格利茨

诺贝尔经济学奖得主

世界银行前高级副行长

1942年出生。获麻省理工学院博士学位后，在剑桥大学从事研究工作。1969年被耶鲁大学聘为经济学教授。1979年获得约翰·贝茨·克拉克奖。1988年起在斯坦福大学任经济学教授。1993年开始成为克林顿总统经济顾问团的主要成员，并从1995年6月起任该团主席。1997年起

任世界银行副总裁、首席经济学家。2001 年获诺贝尔经济学奖。现任美国布鲁金斯学会高级研究员、哥伦比亚大学教授。

刘伟

著名经济学家

北京大学经济学院院长

经济学博士、教授、博士生导师、长江学者，享受国务院政府特殊津贴。现任北京大学校长助理、经济学院院长，《经济科学》主编；兼任北京市政协常委，教育部经济教学指导委员会副主任，中国市场经济研究会副会长，中国民营经济研究会副会长，中国生产力学会副会长，国务院学位委员会经济学科评议组成员，多省、市特聘专家顾问等。是“中国市场经济发展研究”首席专家，曾两次获得“孙冶方经济学著作奖（1994、1996）”以及教育部人文社科经济学二等奖（第二、三届），并入选新世纪首批国家级“万千百人才计划”。

吴晓求

中国人民大学校长助理

金融与证券研究所所长

著名经济学家、金融证券研究专家。1990 年在中国人民大学获经济学博士学位。现任教育部长江学者特聘教授，中国人民大学学术委员会委员、博士生导师、校长助理。在宏观经济、金融改革和资本市场等领域有深入、独到研究，在中国资本市场发展的每一个关键时期，针对当时的重大问题都能提出自己鲜明的理论观点和政策主张，得到了各方的良好评价。是中国经济学界在资本市场研究领域最有影响力的专家之一。

白重恩

著名经济学家

清华大学经管学院副院长

清华大学经管学院 Freeman 经济学讲席教授，博士生导师。1983 年从中国科技大学数学系毕业，并获郭沫若奖。1988 年获得加州大学圣地亚哥校区数学博士学位。1993 年获得哈佛大学经济学博士学位。1992 年工作后分别在波士顿学院经济系和香港大学经济金融学院任教。2002 ~ 2004 年担任清华大学经济管理学院特聘教授。现担任清华经管学院副院长。

主要研究领域：公共经济学、组织和激励经济学、公司治理、发展与转型经济学、产业经济学、中国经济。

艾丰

经济学家、教授

品牌中国产业联盟主席

先后任《人民日报》经济部主任、《经济日报》总编辑等职务，曾荣获全国社会科学最高奖“吴玉章奖”、全国新闻记者最高奖“范长江奖”和“全国卓越质量管理领导奖”等。多次策划、倡导实施品牌战略的活动，1992 年参与发起和组织了“中国质量万里行”活动，在社会上引起强烈反响。同年曾发起策划中国驰名商标保护组织并任主席。是第九届全国政协委员、全国政协经济委员会委员，现任中国名牌战略推进委员会副主任、品牌中国产业联盟主席等职。

黄桂田

北京大学经济学院

副院长、博士生导师

教授，经济学博士。研究方向为企业理论与企业改革、宏观经济分析、制度变迁理论与制度改革、产业组织理论与政策等。主要社会职务：北京大学社会科学部学术委员，北京市经济学总会副秘书长，北京大学产业与文化研究所所长，《经济科学》编委，《中国经济》副总编。曾入选教育部“新世纪优秀人才支持计划”、北京市“新世纪百人理论工程”等。

盛洪

北京天则经济研究所

所长、山东大学教授

1986 年和 1990 年于中国社会科学院研究生院相继获经济学硕士、经济学博士。自上世纪 80 年代以来，先后致力于宏观经济理论和中国宏观经济问题的研究；产业经济理论和中国产业政策的研究；有关中国经济体制改革的理论与实践的研究；制度变革和经济发展之关系的研究；制度的结构、起源和变迁的研究；文明的冲突、融合与整合问题的研究。有上百篇研究成果分别发表在各种学术刊物上，其专著《分工与交易》是制度经济学的研究方法在中国的成功尝试之一。

张文魁

国务院发展研究中心

企业研究所副所长

1998 年毕业于美国哈佛大学，历任大连电磁厂助理工程师、长沙电磁厂工程师、国务院发展研究中心企业部助理研究员、国务院发展研究中心企业部副研究员、国务院发展研究中心企业部室主任。现为国务院发展研究中心企业研究所副所长，享受国务院特殊津贴。在企业研究等领域拥有系列研究成果影响广泛，是国内国有企业改革研究的权威学者之一，在改革国有资产管理体制和促进民营企业发展等方面的研究成果产生了良好的政策影响，特别是对于国有资本经营预算制度的建立发挥了很大作用。曾获得中国经济学最高奖——孙冶方奖和中国发展研究一等奖。目前主要研究领域包括：公司治理、公司金融、国企改革。

上篇 危机之下，中国经济缺什么

1. 危机：内忧外患制造“完美风暴”

中国经济的“依赖症”

魏杰 / 2

全世界的出口导向型经济都出现了问题。1987 年是日本，1997 年是东南亚，现在轮到中国了！

中国经济有“内伤”

魏加宁 / 4

2007 年，企业家稀里糊涂就赚了钱；2008 年，辛辛苦苦也没赚到钱。这是为什么？

“中美共同体”只是“看上去很美”

夏斌 / 5

华尔街喝醉了，酒是谁送的？相当部分是中国送的。金融危机后，世界经济“去美元化”已动摇美国霸权。

2. “4 万亿”救市：要数量，更要质量

怎样拯救中国经济

魏杰 / 9

减税救企业，企业保就业，就业拉消费。

“4 万亿”的重点有偏差

茅于軾 / 10

奥巴马一当选就宣布创造 250 万个就业岗位，没说 GDP 要增长多少。中国的“救市”导向需反思。

“4 万亿”投资不要火上浇油

张卓元 / 12

现在最令人担心的是用进一步的产能过剩来治理产能过剩，地方投资失控很可怕。

每一分钱都要花在国计民生上

江平 / 14

“路灯是最好的警察”，4 万亿投资只有在透明的情况下才能减少腐败和失误的发生。

3. 经济复苏：别好了伤疤忘了痛

正视经济复苏中的数据争议

陈志武 / 16

信心就是黄金，前提是这个信心是真实的信心。公众因虚假经济统计数据而盲目投资和消费，这是非常可怕的。经济开始复苏，改革的声音有所停滞，这是非常遗憾的。

金融危机提升中国地位

斯蒂格利茨 / 20

中国居民的储蓄只是稍高而并不是特别高，而反常的是企业部门收入过高，它们的利润过高，而且企业的储蓄率过高，导致工资水平过低。

下篇 危机之后，未来30年中国经济缺什么

4. 经济走向：痛并快乐着

近期主要是反衰退，中期主要是反滞胀 刘伟 / 28

短期内的主要威胁不会是通货膨胀，而是经济衰退。现在为了缓解失业率，所付出的代价就是未来的通胀压力。

中国经济基本面依旧是好的 魏杰 / 33

未来类“迪拜事件”还会发生，但我认为中国经济是“谨慎乐观”的。

中国经济休整过后有晴空 张卓元 / 38

未来中国要建成完善的社会主义市场经济体制，可能有些难度，攻坚战最好不要打。

打造金融安全网与社会安全网 魏加宁 / 39

搞项目多少资金都舍得，但建安全网这种看不见的工程就不舍得投钱了，因为不体现政绩。

美国可能需要很长一段时间来真正走出危机

斯蒂格利茨 / 43

凯恩斯的那一套已经过时，全球需要发生改变。至于美国可能从一个泡沫走向另一个泡沫。

5. 金融创新：别把孩子和洗澡水一起倒掉

金融阴谋论在中国为何流行

陈志武 / 47

《货币战争》的逻辑有许多隐形的假设，最后一概没有解析清楚。而国际金融体制对中国金融的监管和创新，就是一枚硬币的不同两面。

没有存款保险制度是中国金融业的很大漏洞 魏加宁 / 54

危机一来地方政府先救企业，这是不对的。应对金融危机冲击，第一件要做的事是要加固金融安全网。

没有法律保护的地方融资是危险的 江平 / 56

一时间地方债、民间金融迅速放开，但在没有法律保护的情况下，购买的人对风险不可预见。

现代金融体系既高效配置资源又可分散风险 吴晓求 / 58

中国必须实行强国金融战略，要有一个发达的资本市场和中国货币的国际化，以降低被美国金融绑架的几率。

6. 货币与财政：让人民币为人民服务

要全球化，但不要全盘西化 刘伟 / 70

把人民币封闭起来并不能屏蔽掉金融风险。中国的货币政策不是不够松，而是货币政策的传导机制有问题，就像心脏需要供血，但是血管这儿被堵塞。

我有四项理由主张地方发债 魏加宁 / 72

目前这种经济环境下，减税是一个首选的政策，它比增加支出更有意义和效率。