

过剩经济学

解读中国经济的冬天与金融危机背后的原因

一直以来，发展生产都是发展经济的第一要素。多年以来，人们拼命地造房子，造汽车，可是当经济危机来临之时，却很无奈地发现，生产得越多，危机就越严重，留下的只是大量倒闭的工厂和失业人口。面对此情此景，未来的路我们应该怎样走？

Surplus Economics

周志◎著



哈尔滨出版社
HARBIN PUBLISHING HOUSE

周志◎著

过剩经济学

 哈尔滨出版社
HARBIN PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

过剩经济学 /周志著. —哈尔滨:哈尔滨出版社, 2009.12

ISBN 978-7-80753-857-8

I. 过… II. 周… III. 生产过剩—研究 IV. F014.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 171261 号

特约编辑:李异鸣

责任编辑:陈春林 罗 伟

装帧设计:道一设计

过剩经济学

周志 著

哈尔滨出版社出版发行

哈尔滨市香坊区泰山路 82-9 号

邮政编码:150090 营销电话:0451-87900345

E-mail:hrbcbs@yeah.net

网址:www.hrbcbs.com

全国新华书店经销

北京华戈印务有限公司印刷

开本 787×1092 毫米 1/16 印张 11 字数 125 千字

2009 年 12 月第 1 版 2009 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-80753-857-8

定价:25.00 元

版权所有,侵权必究。举报电话:0451-87900272

本社常年法律顾问:黑龙江大公律师事务所徐桂元 徐学滨

目 录

引言:	过剩经济学, 解读中国经济冬天与美国金融危机背后的原因	1
-----	-----------------------------------	---

第一章	个体经济过剩——产品过剩
-----	--------------

一直以来, 我们都把发展生产当成发展经济的第一要素。这么多年以来我们拼命地造房子、造汽车, 我们以为有高产量就会有高消费。可是当经济危机来临之时, 我们很无奈地发现, 我们造了那么多房子与汽车, 根本就卖不掉, 变成了一堆不能吃不能用的存货。我们生产的越多, 危机就越严重, 留给我们的是大量的工厂倒闭和大量的失业人口, 产品为什么卖不掉了呢? 很明显, 是产品过剩了, 那么, 这么多过剩的产品是怎么形成的呢? 这种情况是不是真的不可避免呢? 面对这种过剩, 未来的路我们应该怎样走呢? 还是让我们从产品过剩的形成开始说起吧。

第一节 郟城故事之一: 烧饼过剩	13
第二节 存货过剩的形成与发展	15
第三节 走出危机之被动篇, 大自然的手段	29
第四节 走出危机之主动篇, 人类的智慧	31
第五节 存货过剩的高级形式——产能过剩	34

第二章

认识经济危机

几乎每十年一次的经济危机已经成为我们生活中的一部分。在短短的一百年里,我们就经历了1913年、1929年和2008年三次大危机,其中前两次引发了世界大战,第二次已经引发了经济学的革命,而本次金融危机引发的经济危机也注定会引发人类对社会经济的重新思考。一个重要的问题是,我们是否每次都要等到灾难发生以后才知道危机已经来临?经济危机能否预测呢?如果能,那么又有什么信号和特征呢?

第一节 经济危机并非不可预测	39
第二节 经济危机的过程以及触底反弹的信号	43
第三节 经济为什么总会波动	49

第三章

货币过剩

俭朴自古就是中国人的美德,可是我们攒了这么多年的钱,攒得这么辛苦,最后却发现我们根本就没攒下什么——存钱的利息不够弥补物价的上涨;攒了点外汇,人民币却要升值了……转了一个圈子,我们无奈地发现钱越来越不值钱了。那么,什么样的东西会值钱呢?当然是那些稀有的东西,物以稀为贵嘛,可是,钱为什么又不值钱了?当然是钱太多了的缘故。现在我们随着国人的脚步来

追踪货币过剩的过程。

第一节 郅城故事	55
第二节 货币过剩的形成机理	58
第三节 走出过剩之被动篇,大自然的手段	62
第四节 走出过剩之主动篇,人类的智慧	65
第五节 货币过剩之 2.0 版,外汇过剩	66

第四章

从金融衍生品的逻辑漏洞到金融危机

在金融危机到来之后,几乎所有的美国人都在指责华尔街,好像是华尔街制造了金融危机。虽说在有些人看来,把问题推到别人身上可以减轻自己的心理压力,让心里好受一点,可惜这无助于问题的解决。人类多数的痛苦都是自作自受,造成美国经济危机的永远不是华尔街,只能是美国人自己。至于华尔街,充其量不过是几个推手而已。

第一节 美国人的生产方式中就已经有逻辑漏洞 ...	71
第二节 略谈次级债	78
第三节 金融衍生品与杠杆率	80

第五章

贸易顺差的末路与国际贸易的出路

自资本主义兴起以来,比较重要的顺差经济主要有四个阶段。工业革命之后的英法、广场协定之前的日本、

上世纪后期的亚洲四小龙以及 21 世纪初期的中国。但它们以不同的形式,已经,或者正在走向末路。但当我们真正地研究其内在的规律时,我们惊奇地发现,其实其中有很大的必然性。

第一节 工业革命之后的英国 89

第二节 广场协定与日本顺差经济的末日 91

第三节 布雷顿森林体系的建立与解体 96

第四节 亚洲金融风暴与四小龙的没落 102

第五节 中国,两万亿外汇储备与金融衍生品 107

第六节 全球化与自由贸易,一服美丽的毒药 111

第七节 贸易平衡,国际贸易长期发展的唯一出路 ... 114

第六章 金融过剩,虚拟经济与货币和实体经济脱节

金融本身在经济中的作用是促进流动性,降低经济运行阻力,促使社会资源流向优质企业,但它本身并不是货币,也不是产品,而是一种货币的分配权。当人们错误地把金融当成财富而拼命发展金融产品的时候,最终会造成虚拟经济与实体经济的脱节。一种前所未有的危机——金融过剩就此走上了历史舞台。

第一节 金融过剩的形成 119

第二节 金融过剩之 2.0 版,金融衍生品过剩 125

第三节 走出危机之前方的路 126

第七章 货币与信用

在金融过剩中,我们因为错误地把货币与金融当成了财富,无限制地发展金融,最终导致了一次百年不遇的大危机。痛过哭过之后,我们认识到货币并非财富,而仅仅是一种财富的分配权。一个回避不了的话题是,货币在经济中的作用到底是什么?解答不了这个问题,我们就永远不能正确地运用货币政策来为人类造福。

第一节 所谓的价值储藏 133

第二节 信用与通货膨胀 137

第三节 通货膨胀与经济增长 140

第四节 流动性与流动性过剩陷阱 143

第五节 信用与理性预期 146

第六节 多认识一下理性预期学派的基本观点 150

后 记 经济危机的真正成因 161

过剩经济学在我心中最早的萌芽出现在 2006 年，当时我的一个朋友花尽了自己与父母的积蓄(25 万)付了首期买了一套七十几平米的房子，此后他每月的生活费只剩下了不足两千元(每月花四千多元供房子)。而在 2000 年，我一个与他情况相近的朋友只需花 17 万元就可以在上海买到很不错的房子，生活过得逍遥自在。

我常常觉得，在中国经济经历了连续七年超过 8% 的高增长之后，老百姓的生活不但没有提高，反而严重地下降，这让我对这种 GDP 的计算体系和它背后的经济学理论产生了怀疑。经过一些思考，我形成了一些简单而又初步的想法与理论，依据这些想法，我推算出中国的房价早晚会有一次大跌。大约在同一时间，国内企业界有很多人预测出了这一结果，并依此制订了一些防范房地产低谷的方法，像我们公司的母公司就制订了一个不开发售价高于 3500 元一平方米房产的策略(后来又调整到 4000 元)，退出一线城市，集中精力发展二三线城市的市场。而国内的一些建筑机械企业也收缩了与房地产关系密切的产品，转向路面机械、市政工程机械等产品。

自 2008 年以后，当我们之前的一些预测一步步地变成了现实时，我开始研究为什么我们企业界有那么多人预测出了这次经济危机，而更为专业的经济学家们只有少数几个人能够预测出房地产的冬天。经过一系列的反思，我认为这是因为我们企业界用了一些宏观经济学中所没有的方法与概念。

首先来了解一下最终市场概念。

我们公司为什么会预测出房价的大跌呢？当时我们计算了房价与一般工人的收入。在 2006 年，上海的相当一部分房价已经超过了一万元一平方米，这种房价只有月收入万元以上的夫妻才能承担得起，而当时一般的工人夫妻的月收入只有 6000 元左右。随着房价越来越高，房地产供应越来越多，投资者买的也越来越多，而住房者真正能买得起房子的人却越来越少，最终将因供求失衡而导致房地产崩盘。可除了谢国忠、许小年等少数人之外，多数经济学家都认为房地产行业是由

投资需求和自住需求两个需求拉动的,他们把这两个需求看成是两个近乎独立的变量,但在我们搞企业的人眼里,投资需求是自住需求的衍生需求,无论是捂在手里三年还是五年,投资购房者们最终还是要把房子卖给自住者,而当房价高到自住者们再也买不起房子的时候,就是房地产市场开始崩盘之时。

事实上,对企业界来说,从最终市场的角度来作投资决策是一件天经地义的事。我自己是搞建筑机械的,我用了相当一部分的时间来研究房地产。因为只要房地产没有了需求,建筑行业就会萎缩,建筑行业萎缩,我们的建筑机械就没有人买,所以我们从来不会把房地产与建筑机械需求看成是两回事。

在宏观经济学中,把投资与消费看成了变量,认为消费少了,投资就会变多。但这并不是事实。这个社会上有无数种产品,有面包、冰箱、彩电等消费品,也有钢铁、机床、炉子等工业品。人们之所以生产工业品,是因为他们最终都会直接或间接地转化为消费品,人们生产钢铁是因为有人生产机床与炉子,人们之所以生产机床,是因为有人在生产炉子。人们之所以生产炉子,是因为有人在生产面包,而一旦没人生产面包,就不再有人生产炉子,没人生产炉子就没人生产机床,没人生产机床,就没人生产钢铁……一切生产都将不复存在。正如市场营销学所说:工业品是消费品的衍生需求,消费为投资提供了最终市场。

当消费持续不足之后,投资就没有了市场,最终必将引起投资的不足。也就是说,从长期而言,消费与投资是共同发展的,在美国等西方国家几百年的发展也证明了这一事实,比如,据统计表明,美国的消费在 GDP 中所占的比例一直维持在 67%左右。可是,多余的投资跑到哪里去了呢?

其次,是对资本折旧的理解不同。

在宏观经济学中,认为资本折旧率 δ 是一个固定的常数,由于资本的边际产品递减规律的作用(详见注一),随着资本存量的不断增加,资本的单位产出就会越来越小,小到等于折旧率 δ 之后,经济就趋

向于稳定,因而,严重的经济危机是不可能发生的,但这与事实不符。

在我们企业界人的眼中,资本的折旧分为三种:

第一种是自然磨损,即折旧 δ 。很明显,它与资本存量成正比, δ 可以认为是一个常数。

第二种是技术更新。由于新技术的出现,原有的设备虽然没到使用寿命,但也被更替掉。在发展中国家,由于不断引进国外的新技术,由这方面带来的资本消耗很大,这才是中国与处于发展时期的日本的投资占 GDP 比重高过美国的根本原因。在国家进行技术引进的时候,技术更新型的折旧自然很大。如果国家处于稳步发展之中,这部分也可以被认为是一个常数。

第三种是企业的停产、转产与倒闭。资本的价值与折旧中有一个基本假设,那就是永续经营原则。一个工厂只有在持续运转的状态下,它的折旧才会很小并接近一个常数。一旦企业停产一两年,再想恢复工厂的产能,至少需要再次投入原值 20%甚至 50%的资金。一旦企业转产,原有的设备安装与办公室装修都要重新来过,这才是资本损耗中的大头。即使是在正常的年景,现代企业的平均寿命也只有三五年。

在经济发展的高峰期,倒闭的企业数量相对比较少,而且倒闭的一般都是小企业,由此带来的资本消耗量也就很小。而在经济危机时期,大量的企业倒闭与停产,而且很多都是大企业,由此带来的资本消耗大大上升,而由企业倒闭停产所带来的资本消耗率的变化使资本消耗率 d 成为了一个随经济周期而变化的变量。

由于资本折旧率并不是一个常数,萨缪尔森等人关于经济会在资本的边际效益等于折旧率时实现平衡稳定的观点也就随之失去了基础。

首先,是对产量与销量的理解不同。

在宏观经济学中,认为产出等于收入,但在企业界人的眼中,现在是一个产能过剩的时代。我们从不认为产出等于收入,因为,产量与销量(收入)是经济中同样重要的两件大事,从长期来看,销量永远只可能

小于或等于产量,你不可能长期出售一个根本就造不出来的东西。但是在一个产品与产能都过剩的社会里,销量是一个比产量重要很多倍的指标,在这个经济的冬天,是美国人不需要汽车了吗?是中国人不需要房子了吗?显然不是的,那么是什么原因让美国的汽车厂停产,中国的房地产商人不肯造房子了呢?是美国人不会造汽车还是中国人不会造房子呢?都不是的,而是造了房子与汽车没人买,生产才停滞不前的,其根本原因是市场没有了,是消费所形成的最终市场不足带来了这一系列的连锁反应。所以说,我们所面临的危机是最终市场的有效需求不足所形成的危机。

因此说,我们只有同时站在产量与销量这两个角度来研究经济,才可能真正地理解经济危机,事实上正是产量与销量的差额——存货的不断累积才是经济危机形成的根源。当存货不断积累,越来越大,大到厂商不再相信存货一定能在可预测的将来被出售的时候,他们就停止生产新产品,由此导致工人们没有了新收入。没有新收入就没钱购买产品,存货就更加卖不掉,厂商就更不肯生产新产品……这种恶性循环就带来了生产过剩型的经济危机。

不可否认,生产过剩从来都不是产品已经丰富到人们已经吃不完用不了,生产过剩所面临的真正危机向来都是有效需求的货币不足。即使是生产过剩的高级形式——产能过剩,也跳不出这一范畴。

事实上,在 21 世纪的今天,当企业界的思维模式早已从供不应求时代的生产导向、产品导向、推销导向发展到供过于求时代的客户导向、市场导向以及社会营销导向的时候,如果宏观经济学的研究者们还停留在供不应求时代的“产出=收入”的思维模式上来研究经济,实在是件很可笑的事,这样做的结果就是他们从来没有,也永远不可能真正地发现和预测经济危机。

其次,对货币的价值储藏功能的理解不同。

宏观经济学认为货币有价值储藏功能,但货币只在微观上有价值储藏功能,而在宏观上,它并没有价值储藏功能。



假设某个中国人在 2007 年,少吃两万个馒头省下了两万元钱,到 2009 年他拿这些钱可以买到两万个馒头来吃,这时候,我们可以说他贮存了价值(馒头)。因为这区区两万元钱在中国 20 万亿 GDP 中是微不足道的,多出这两万元不会引起任何物价变化。但如果每一个中国人都在 2007 年储蓄了两万元钱,到 2009 年大家一起拿这些钱出来买东西的时候,由于全中国在 2009 年只生产了价值 20 万亿的产品,市面上流通了四万亿的人民币,物价上涨了一倍。大家所能买到的仍然只有 20 万亿的产品,跟大家没存钱时的结果一模一样。这个现象在经济学上叫合成谬误,在辩证唯物主义中叫做量变累积引起质变(详见注二)。

货币并不是价值,更不是财富,货币只不过是一种社会产品的分配权,拥有更多的货币只能让你在社会上分得更多的产品份额,而不能增加财富与价值本身。它能够等同于价值与产品是有一个前提的,那就是一定要有足量的产品支撑。当这个前提与基础被人们打破的时候,货币就与产品脱节了,货币的价值储藏功能随之被打破,货币也就不能够再储藏任何价值。

当中国人拼命储蓄而没有足量的可消费产品支撑的时候,货币的价值储藏功能就随之失效,这时候他们发现自己没地方花钱,买什么什么涨价,卖什么什么贬值。当他们买房子的时候,房价涨了,当他们买股票的时候,股价涨了;当他们卖房子的时候,房价跌了,卖股票的时候,股价跌了。如果咬咬牙什么都不买,把钱放在银行里,结果却通货膨胀了,钱不值钱了。所有这一切都只有一个原因,那就是钱太多了。

第三,对金融在经济中功能的理解不同。

金融在经济中本来起到了一个润滑剂的作用,它降低了经济运行中的阻力,促进了社会的优势资源更多地流向优秀企业,为很多有潜力的企业提供了企业发展所必不可少的资金。但它本身并不是财富,更不是价值。这些东西只不过是货币的分配权而已。连货币都不是价

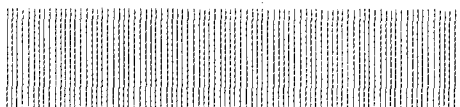
值,又何况是股票等金融产品呢?当太多的货币分配权(金融)追逐有限的货币,太多的价值分配权(货币)追逐有限的产品时,这个链条就开始越拉越紧,当撑不住拉断的那一刻,就是危机到来之时。

我们知道,任何一种润滑剂都不是越多越好的,比如发动机里的机油。因为任何一个发动机生产商都会给我们提供一个油尺,告诉我们加机油时不能太多,也不能太少。太少则润滑能力不足,发动机功效下降,故障增多。这时候,多加 50 元钱的好机油可能会让我们一年省下 3000 元钱的燃油和几万元钱的维修费用。但是,润滑剂的作用也仅此而已,它终究不能取代柴油与汽油本身,因为它本身不能产生能量。如果你把机油当成了比柴油更好的能源,机油加得太多,不仅不会产出更多的能量,而且会带来烧机油、燃烧室积炭等一系列的故障。

当人们拼命地发展金融产品,搞得金融衍生品的总价高于全世界 GDP 十倍的时候,一种新的危机就必然会出现。比如次级债,仔细考虑就会发现,其实它只不过是这个危机的导火索而已,从来都不是这次经济危机的根本原因。

在金融海啸这一百年不遇的危机到来之后,我们发现宏观经济学里有很多观点与事实极度不符。宏观经济学认为人们的收入要么用来消费,要么用来投资,可是当金融危机到来之时,我们的收入中的相当一部分既没有用来消费也没有用来投资——我们想消费,但我们担心明天没有收入,所以不敢消费;企业家想投资,可是他们没有市场,所以无处投资。每个人都说经济危机是一种信心危机,可到底是谁摧毁了人们的信心,又是怎样摧毁的呢?当金融危机到来之后,我们发现虚拟经济与实体经济脱节了,每个人都在谈论虚拟经济中的泡沫,可这些泡沫究竟是怎样形成的,虚拟经济又是怎样与实体经济脱节的呢?

带着对这些问题的一些思考,我把消费、投资和货币分开来研究,把实体经济与虚拟经济当成两个问题来思考,得出了一些与宏观经济学理论颇为不同的结果,但颇为有趣的是,这些结果居然与实际的统



计数据相符合。

在我的研究结果中,经济危机是必然的,其根源居然是利润过剩,事实上是利润过剩引起了资本过剩,资本过剩引起了货币过剩,货币过剩又引起了金融过剩,经济危机是资本的利润最大化追求与欧拉定律(资本的经济利润为零)之间矛盾斗争的结果。

本书将从实体经济开始,一步步延伸到虚拟经济,从消费、投资与货币三个角度来解读经济危机的形成过程。由于角度不同,可能得出的结论与宏观经济学颇为不同,暂且就当成另一种观点来看吧。

注一:关于边际产品递减规律

边际产品递减规律是西方微观经济学的基本规律。它描绘的是这样一种情况:在其他要素的使用量不变的情况下,随着一种要素使用量的增加,产量的增加速度是不断减小的。边际产品衡量的是在一定情况下产量对某要素使用量变化的反映程度,而不是一般理解的某要素增加一单位带来的产品增加量。

注二:关于合成谬误

学过经济学的人都知道,经济学有一个重要前提是假设每一个经济个体是理性的,都以自身利益最大化为行为出发点。在这个基础之上,经济学家才可以对市场经济的运行机制进行科学、规范的分析。但是,个体理性和整体理性并没有直接的因果关系,也就是说个体的理性行为汇集到一起,经过参与者的多方动态博弈后,并不一定能够提高整体福利。在有些情况下,甚至可能导致社会福利水平的下滑。

这种现象被称为“合成谬误”。也就是说,对局部来说是对的东西,对总体来讲并不必然有好处。

在日常生活中,合成谬误比比皆是。比如在观看演出中,前排的人为了看得更清楚一点而站起来,导致后排的人也不得不站起来,当所有的人都站起来之后,大家都没有看得更清楚,相反每个人的清晰度还大为下降。再比如,只有一个家庭购买轿车会大大方便出行,而当所有的家庭都拥有了自己的私家车之后,道路、停车场可能车满为患,反而不如大家都乘坐公共交通工具方便。

在经济生活中,经济周期是市场失灵中最具有破坏力的形式,它的存在是个人理性导致集体非理性的最典型例子。在市场体制中,每个市场主体都追求自身利益的最大化,在经济上升周期中为追求利润最大化而扩大生产规模,增加投资和消费,促使经济进一步过热。在经济紧缩周期中,经济主体的理性行为又完全相反,停工停产,解雇劳动力,停止再投资,导致经济陷入低谷。

一直以来,我们都把发展生产当成发展经济的第一要素。这么多年以来我们拼命地造房子、造汽车,我们以为有高产量就会有高消费。可是当经济危机来临之时,我们很无奈地发现,我们造了那么多房子与汽车,根本就卖不掉,变成了一堆不能吃不能用的存货。我们生产的越多,危机就越严重,留给我们的是大量的工厂倒闭和大量的失业人口,产品为什么卖不掉了呢?很明显,是产品过剩了,那么,这么多过剩的产品是怎么形成的呢?这种情况是不是真的不可避免呢?面对这种过剩,未来的路我们应该怎样走呢?还是让我们从产品过剩的形成开始说起吧。