

大国问答

QUESTIONS ON THE BIG POWER

2012中国经济走向

胡舒立 谢力◎主编

第一财经

财新图书
CaiXin Book Series



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

大国问答

QUESTIONS ON THE BIG POWER

2012中国经济走向

胡舒立 谢力◎主编

第一财经

财新图书



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

大国问答——2012 中国经济走向/胡舒立, 谢力主编

北京: 中国经济出版社, 2012. 1

ISBN 978 - 7 - 5136 - 0598 - 4

I. ①大… II. ①胡… ②谢… III. ①经济研究 - 经济走向 - 中国 IV. ①F279. 243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 025201 号

责任编辑 乔卫兵 崔清北 黄 静

责任印制 石星岳

封面设计 任燕飞工作室

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 21.75

字 数 355 千字

版 次 2012 年 1 月第 1 版

印 次 2012 年 1 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 0598 - 4/F · 9193

定 价 45.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

序一

同为传媒，电视偏向于线性的“时间传播”，而书报偏向于单向的“空间传播”；电视强调视觉传播，而书报强调文字表达。所以，我过去是不太主张把电视的声音变成书的，担心“电视书”缺乏文字表达所需的精准，又失去了电视本身声画并茂的效果。记得多年前，别人将对我的专访收入一本文集，很让我懊恼了一番：说话的时候，没想到会被印出来。一旦印出来就很不舒服。

互联网时代，许多观念变了，因为互联网用许多方式告诉人们媒介平台互补的原理，其核心表述叫“多媒体”，或说“全媒体”，意思是说，内容不仅可以而且应当跨越传播介质的界线，而不同媒介的功能互补，正可收加强传播力之效。

有此认知提升，我很快同意了谢力和周鑫提出将电视节目《首席评论》编辑、结集出版的主意。于是就有了这本书。它并非习见的问答实录，而是经过了选编者的精心加工。话题更加集中，观点更加鲜明，表达更加准确。

在第一财经电视频道播出的《首席评论》，是一档日播节目，涉及当时的尖端话题，以时效性和多方位视角见长。节目由我主持的财新传媒策划，每次都是从当日或近期发生的新闻事件出发，通过现场嘉宾点评及多方面评论，来解读财经热点和重大新闻。《首席评论》主要评说经济领域，不过这个“经济”的概念比较宽泛。众所周知，在时下的中国，随着改革的深入和利益多元化，往往“牵一发而动全身”，重大经济问题往往不可能在本领域求得解决，因此，这档节目自然将目光延伸到社会变迁、司法公正、环境保护和国际关系等多个领域，视野相当开阔。从昨天认知明天，读者可以从中了解、把握 2012 年中国经济、政治、社会、司法等多方面的走向。

由财新传媒参与策划《首席评论》这样一档高端财经新闻评论节目，这个主意是谢力提出来的。他是小我许多的青年才俊，称我“师姐”，因为我们虽隔十多年却同样毕业于人大新闻学院（系）。时代造就的另一区别，在于他的专业是广播电视；而在我的年代，人大新闻系专注于文字报道，主要

为通讯社和报纸培养记者。谢力担任着很知名的第一财经电视频道的总监，周鑫是他的助手，两人都已在电视领域卓有建树。尤为难得的是宽广眼界和打破旧有格局的创新之想。由当时并不从事电视的财新来策划一档日播电视节目，就是他们的创新之一。我们接受了。

“公信力、全媒体、世界观”——这是财新传媒创办之初确立的宗旨。从当年的《财经》*到今天的财新，“公信力”于我们是灵魂、是旗帜，无可争议；“世界观”于财新传媒则不仅视做当然，而且正是长项所在；但“全媒体”不一样，属很容易说而很难做到的事情，最重要的是文字表达和视觉表达之间的鸿沟极难跨越，财新毕竟长于文字，虽然在网络视频领域一直在坚持，但涉入电视还受到机会与能力的限制。

在这个意义上，策划《首席评论》之于财新，就不仅是一项“外包业务”，更主要是一个发展契机，一个进入电视的机会。周鑫以观察者的身份，私下谈过他的看法，觉得这是“财新与《财经》展开差异化竞争的重要一步”，“生动地为财新贴上了视频生产的标签”，甚至坦陈自己“虽非财新人，也为之骄傲”。对此，我很是赞同。现在已经看得明白，正是从《首席评论》，财新有机会在2012年大步进入电视内容供应者行列，这是后话。

财新和一财都为坚持这项富有意义的合作做了许多努力，从最初付出磨合成本，到后来的合作坚持与扩展。两年中，财新传媒的采编人员全方位介入了这档节目：他们协助栏目组从事选题策划和嘉宾邀请，资深采编人员还不时担任节目的评论嘉宾。这一节目会在财新网显著位置展示。同时，财新传媒运营的《新世纪》周刊、《中国改革》月刊、《比较》杂志、财新网(caing.com)登载的热点新闻和评论也常常会在栏目中获得援引。财新同仁也对第一财经电视团队展示的专业水平和严谨、高效的工作深感赞赏和钦佩。目前，《首席评论》已成第一财经电视频道品牌栏目之一，这正是双方合作的结晶。

《首席评论》定位于“高端财经评论日播节目”。我理解，“高端”不仅体现在选定极富新闻价值的话题，以精益求精的专业精神完成节目录制，更重要的是体现在嘉宾的人选及其观点上。这档节目每次邀请的两位嘉宾，多为财经界权威专家。吴敬琏、谢国忠等众多著名学者都曾担任嘉宾，展示了

* 《财经》，双周刊。我是创刊主编，曾在《财经》工作近11年。2011年11月，我和《财经》编辑部其他创业骨干离职创办财新传媒。

“不党、不卖、不私、不盲”的独立精神和自由思想。在认为常识有悖于真理时，他们还勇于“反主流”，以其学术成果和社会影响力，不懈推动中国改革开放；也以独立、深刻的见解和雅俗共赏的表达，向受众诠释着生动的经济现实和其他领域的重大事件，丰富和提高着公民的理解力、责任感和权利自觉。

如今阅读书稿，令我颇感欣慰的是，书中表达的观点大体经受住了时间的考验。这是相当难能可贵的，须知预测被大多数学者视为畏途。过去的2011年，经济形势跌宕起伏，国内外因素纷繁复杂，为这一方“观点市场”创造了更热切的需求，却也大大增加了分析难度。许多嘉宾所提出的观点，大部分迄今仍能够成立。比如，对于通货膨胀和房地产行业的走势，嘉宾判断较为准确，所提对策也与之后政府部门采取的政策相当吻合。嘉宾和观点是《首席评论》的生命线，也将注定成为其品牌最可靠的保证。

经过近两年的磨合，财新和一财的合作已渐入佳境。我祝愿《首席评论》越办越好，希望这本书未来有更多更精彩的续集印行。

胡舒立

财新传媒总编辑

序二

什么使问答如此精彩

不得不承认，从2008年开始，我们就在遭遇一个极端的时代。一方面大国崛起，另一方面群雄无主，这就是我们在2012年的第一天要面对的天下。

2010年初我指示第一财经电视在北京的团队，本着学习的态度与胡舒立的财新传媒合作打造中国电视史上少有的一档日播财经新闻评论节目《首席评论》，为的就是要在这个极端的时代，以理性视角，公正立场，发出声音。在近两年的时间里他们不辱使命，用电视化的手段，初步实现了这一目的。

在今天，中国的电视人最要思考的是这样一个问题，我们要制作什么样的电视节目来满足中国的投资者，我们要创办一家什么样的财经电视台，来配上我们全球第二大经济体的地位。第一财经电视从我开始，到每个员工，都正在做着这样的践行。作为《首席评论》终审人，我也一直苛求我们的编导做到这一点。从2008年的金融危机，到今天欧债危机在全球的蔓延，大到不能倒的神话，已经被彻底摧毁了。第一财经作为中国的第一家财经电视台，就是在这个时候，把《首席评论》的演播室搬到了北京，我们这样做，就是为了把意见领袖们的声音带给全中国乃至全世界的投资者。不得不承认，中国的财经报道，虽然有了胡舒立的财新这样优秀的采编团队，但是，在世界的财经传媒的版图上，我们依然还非常弱小。就电视而论，今天的中国，我们尚没有一家电视台可与CNBC、BLOOMBERG TV相提并论，不但如此，当《纽约时报》《华尔街日报》、英国《金融时报》制作的财经报道的视频，开始倒过来向传统的电视台开始销售并且播出的时候，更让我们这些做中国财经电视的人掌心冒汗。

2011年3月日本地震。第一财经电视与我们的合作伙伴宁夏卫视一道，历史性的对这场灾难进行了长达一周之久的直播。《首席评论》在北京聚集的优质专家资源，为这次在中国电视界具有开创意义的直播，做了最好的智

力支持。可以说，正是因为有《首席评论》这些专家，才让中国的投资者看到了，世界第三大经济体发生的不仅仅是一场地质灾害，更是一场旷日持久的经济灾难。当中国的投资者在白天的交易时段，破天荒地放弃了关注行情，而在紧盯着一财电视屏幕展现的日本核电站的事故情况时，《首席评论》请来的专家，带来的绝对是画面之外，更加重要、更加理性的声音，他们解释了什么是核污染，他们排除了人们不必要的担忧，他们让人们放弃了抛掉手里所有与日本相关企业股票的想法，他们第一次做到了——让中国的投资者用财经的视角来看待这场灾难。而这部分内容，就在这本书的“天下中国”的这一篇章里呈现了。

说到这一切，我就很难摆脱用一个《首席评论》节目创作人员的情怀来看待她，这也是我和胡舒立女士编辑出版这本书的共同初衷。不久之前，我要求《首席评论》的编导们对节目进行升级，请了不少外脑来参加研发，非常意外的是，这档节目已经在一些新闻学院的课堂里成了教案，更成了一些知识分子晚上睡觉之前或收看或点击的节目。《首席评论》虽然是一档财经新闻评论节目，但是这个栏目所具备的社会正义感的担当，却常常超越了评论本身。新闻当事人、目击者出现在节目里时，他们的愤怒、他们的泪水、他们的苦难所展现出的正是这个节目的良心。这一切告诉我们，财经报道不仅仅是枯燥的数字、不是单纯的理论、不是纯理性的分析，而有更多更深的含义。2011年10月，美国哈佛大学的学生，在著名经济学家曼昆的课堂里，愤然离席，用这种极端的做法来抗议凯恩斯主义给美国当代经济带来的问题。不管这做法是非对错，谁又可以否认它不是一桩值得财经媒体关注的财经事件呢？在这本书的“公平中国”和“法治中国”两篇里，我们希望表达就是这样的一种情怀。

2010年、2011年是《首席评论》在极端经济条件下，走过的两年，相信在2012年，《首席评论》展开的这场大国问答，一定会坚定地走下去。在这里，我要由衷地感谢吴敬琏、李稻葵、谢国忠、魏建国、郑新立、徐洪才、朱民、阎庆民、曹文炼等等，这些无论在中国、还是在世界上都顶尖的学者们，正是因为你们的参与，才让我们这场问答更加精彩！

谢力

第一财经传媒有限公司董事、副总经理
第一财经电视总监

目 录

序一 / 1

序二 / 5

宏观中国篇

2012 年地方政府会破产吗 / 3

2012 年中国经济会出现硬着陆吗 / 9

2012 年地方政府会增收吗 / 15

经济学理论能破解中国之谜吗 / 21

中小企业融资难，有“药方”可解吗 / 27

法制中国篇

国债投标舞弊——固若金汤下的硕鼠之困 / 35

飞不出的疯人院——“被精神病”者的权利遗落在哪里 / 41

中国移动反腐风暴——体制的罪过与无辜 / 47

贪官外逃难监管——制度的缺失还是人道的漠视 / 53

投资中国篇

中国概念股行骗美国 / 61

三万亿外储怎么花 / 67

三峡工程被妖魔化了吗 / 73

谁来解中小企业资金“慌” / 79

A 股牛市何时来临 / 85

安全中国篇

- 食品安全问题的病灶在哪里 / 93
- 双汇作秀给谁看 / 99
- “塑化剂”拷问台湾食品安全 / 105
- 特供食品如何普及 / 111
- 高铁安全还有多少不能说的秘密 / 117

能源中国篇

- 中国能保证能源安全吗 / 125
- 电价乱象何时休 / 131
- 油价上涨势不可当吗 / 137
- 特高压电网能建吗 / 143

网络中国篇

- 阿里巴巴“欺诈门”的背后…… / 151
- 支付宝股权转让中的迷局 / 157
- 网络视频会带来媒体革命吗 / 163
- 互联网泡沫究竟有多大 / 169

天下中国篇

- 中美能避免经济冲突吗 / 177
- 2012 欧债危机还会给中国带来什么 / 183
- 人民币汇率飞多久 / 189
- 高盛：是天使，还是魔鬼 / 195
- 人民币能否国际化 / 201

公平中国篇

户籍牢笼，何时能破 / 211

收入翻番，是梦想还是现实 / 217

“五杠少年”刺痛了什么 / 223

通胀中国篇

CPI 拐点隐现，宏观政策迎来调整时机 / 231

2012 年，通胀能被遏制吗 / 237

紧缩政策还会持续吗 / 243

通胀见顶了吗 / 249

负利率时代何时终结 / 255

土地中国篇

房价升降中的迷局 / 263

信贷杠杆能撬动房价吗 / 269

楼市拐点离我们还有多远 / 275

房地产市场会崩盘吗 / 281

附录 1 第一财经介绍 / 287

附录 2 首席微语录 / 294

附录 3 《首席评论》节目播出目录 / 298

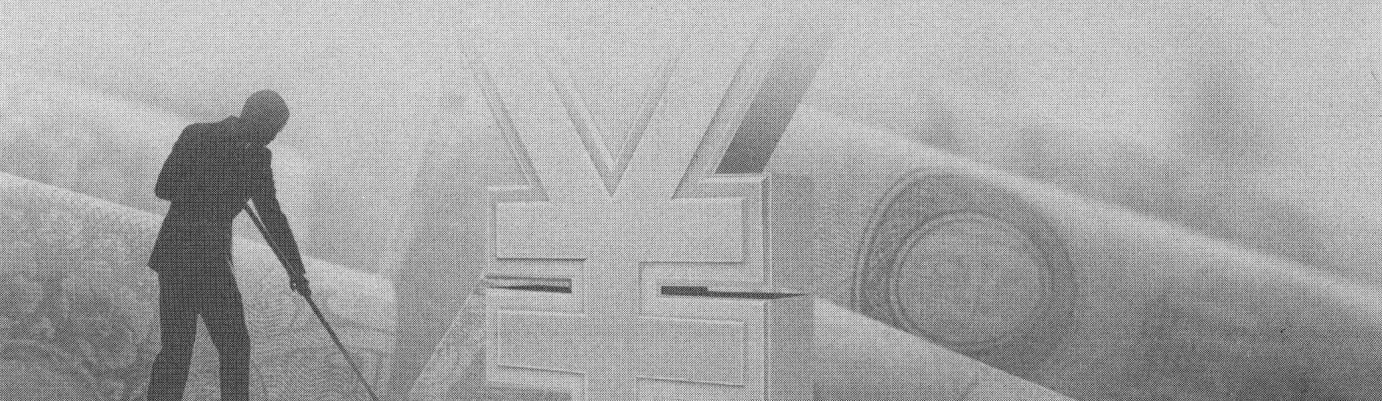
后记 / 335



大国问答

2012中国经济走向

宏观中国篇

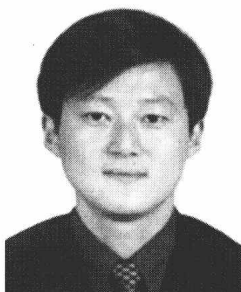


2012 年地方政府会破产吗

嘉宾介绍



汪 涛 现任瑞银证券中国首席经济学家，此前曾任美国银行大中华区经济研究与策略主管，英国 BP 集团首席亚洲经济学家。加入 BP 前任 IMF 高级经济学家，主要负责研究中国宏观经济和结构性改革问题，参与了基金与成员国项目谈判与磋商，并曾在人大财政金融学院任客座教授。纽约大学经济学博士，中国人民大学经济学系学士。



吴 庆 国务院发展研究中心金融所副研究员、研究室副主任、博士。1997 年进入国务院发展研究中心，先后任职于国务院发展研究中心宏观经济研究部、技术经济研究部、办公厅和金融研究所。吴庆博士在办公厅期间，曾任国务院发展研究中心鲁志强副主任（副部长）秘书；2001 - 2004 年博士期间，师从我国著名经济学家、国务院发展研究中心研究员吴敬琏教授。

- 地方债务高企：目前在可控范围内？
- 地方债务解决：多管齐下破解难题？

中国政府准备清理 2 万亿 ~ 3 万亿有违约风险的地方政府债务，将部分债务转入新成立公司，并对省市级地方政府的发债放开；中央政府偿还部分贷款，银行承担部分损失，并放开部分项目的民间投资。这种设想能够得以执行吗？

为应对国际金融危机，中央政府启动了四万亿经济刺激计划，地方政府借此东风，大干快上，截至 2010 年 6 月末，银行投放给地方政府融资平台的贷款余额高达 7.66 万亿，2010 年中央和地方政府的债务总额超过了 15 万亿，占 2010 年全国财政一般预算收入的 183%。按照国家审计署的审计标准，保守估算，2010 年地方债务总额超过了 10 万亿，债务倍数高达 150%，已经到了债务风险较高的程度。

银监会、发改委和财政部正在研究针对可能具有风险或者违约可能的 2 万亿 ~ 3 万亿的地方债务进行清理，地方债务的窟窿是否到了一个不处理不行的地步？而处理的方式又能带来什么样的机会呢？会不会到了最后又变成纳税人买单呢？

地方债务高企：目前在可控范围内

到底有多少地方债务，到目前为止没有一个准确的数字。那么我国地方债务目前到底严重到什么程度，窟窿到底有多大呢？

国务院发展研究中心研究员吴庆就此问题谈了他的观点。他说，地方政府在四万亿扩张的过程中，造成了一些损失，这对我们来说一点都不感到意外，而且在某种程度上我们允许它这么做，允许做一些损失，因为当时我们的政策目标是要保当期暂时的经济增长，付出一些代价是我们决策者已经考虑到的事情。

另外，损失到底有多大？到现在都是一个未知数。在过去一年多的时间里，中央几个部委都在努力摸查这个损失到底多大。在财政部的四万亿里面有一个口径；在 2009 年银行贷款达到了 10 万亿，这 10 万亿贷款里有一个排查；审计署和地方政府也被要求去做一些摸排。清查一个数，这个数达到两万亿或者三万亿，它说明一个问题，说明为了保金融危机以后的经济增长，我们付出的代价还是很大的，到目前为止最重要的事情不是仅仅数一数有多

大的损失，对中国来说更重要的事情是要评估一下四万亿经济刺激政策的得失情况。

应该说四万亿本身并不是代价，那个损失才是经济刺激计划的代价，所以有损失很正常。但是两三万亿美元的损失是不是值得？这是一个问号，有待评估。

瑞银证券首席中国经济学家汪涛认为，地方债务数量，各方说法不同，主要是因为统计口径不一样，尤其说到银行的坏账。我们一些地方债是债务的总额，是借了多少钱。地方债务除了主要通过融资平台从银行借钱外，还有一些债务，比如地方政府以前义务教育欠款、工程欠款、乡镇债务，再包括各种各样隐性担保等。最大债务是融资平台的借款，比较靠谱的数字是银监会统计出来的 7.66 万亿，加上其他各种口径，再加上 2009 年 10 万亿新增贷款里面有五万亿投向了地方政府融资平台，把这些加起来，推算出到 2010 年年底，地方政府的债务总额约占 GDP 的 30%，也就是差不多 11 万亿。一般情况下 11 万亿中出现两三万亿美元的损失是正常的。看上去这个量很大，但是占 GDP 的比重只有 4% 到 5%。

地方债务解决：多管齐下破解难题

2012 年可以通过四种方法清理地方债务，首先是中央政府将会介入偿还部分不良贷款；第二是银行承担一些损失；第三是允许地方政府性地方债；第四是开放之前限制民间投资的项目，并且欢迎民间投资人参与其中。

中央政府介入很简单，就是政府财政预算介入的实质是纳税人买单；银行介入是银行承担一部分损失，但有人说银行在利差上面已得到了巨额的利润。有人担心中央政府介入后，要解决这样一个庞大的债务，有可能存在更进一步推高通货膨胀的风险。

对此，汪涛表示，由中央政府、地方政府和银行各承担一部分的解决方案应该没有什么意外。但是中央政府不会直接为地方政府埋单，因为这样并不合理，而且中央政府并不知道某个地方政府是真没钱还是假没钱。所以在这种情况下，尤其对融资平台贷款的话，银行可能更清楚哪个项目能还钱，哪个项目不能还钱。这样由银行和地方政府首先解决，如果解决不了，再由中央政府埋单，但是不管谁埋单，最后都是纳税人埋单。

同时，她指出，发行地方债解决的是融资方式，不是解决问题的终极方法。地方债务在中国出现各种复杂的问题，其实最重要的是要解决地方政府