

大家讲堂

Experts Lectures

(第一辑)

山东行政学院 编

国家行政学院出版社

大家讲堂

Experts Lectures

(第一辑)

山东行政学院 编

国家行政学院出版社

图书在版编目(CIP)数据

大家讲堂(第一辑)/山东行政学院编. —北京:国家行政学院出版社, 2015. 8
ISBN 978-7-5150-1502-6

I. ①大… II. ①山… III. ①社会科学-文集 IV. ①C53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 104074 号

- 书 名 大家讲堂(第一辑)
作 者 山东行政学院 编
责任编辑 陈 科
出版发行 国家行政学院出版社
(北京市海淀区长春桥路 6 号 100089)
(010)68920640 68929037
<http://cbs.nsa.gov.cn>
编 辑 部 (010)68928764
经 销 新华书店
印 刷 北京九州迅驰传媒文化有限公司
版 次 2015 年 8 月北京第 1 版
印 次 2015 年 12 月北京第 2 次印刷
开 本 787 毫米×1092 毫米 16 开
印 张 17.75
字 数 309 千字
书 号 ISBN 978-7-5150-1502-6
定 价 50.00 元

前 言

近年来,山东行政学院紧紧围绕省委、省政府中心工作,大力弘扬“求真、务实、开放、创新”的办院精神,以“研究山东、服务山东”为导向,以“打造品牌、扩大规模、提升层次、争创一流”为目标,坚持开门办学、开放办院,在建设有特色、高水平、可持续发展的省级一流行政学院方面进行了积极努力和探索。

在实践中,我们认识到,打造有特色、高水平、可持续发展的省级一流行政学院,必须紧紧跟上党委政府的战略部署,必须紧紧围绕党委政府的中心工作开展教学、科研、咨询工作,并努力做到见事早一步、领会深一步、反应快一步。当前,山东主动适应经济发展“新常态”,确立了“一个定位、三个提升”的战略布局,努力在转方式调结构、实施创新驱动方面有新突破,在深化改革扩大开放、激发市场活力方面有新成效,在扩大有效需求、释放发展潜力方面有新举措,在加强社会治理、弘扬优秀传统文化方面有新进展。

面对全省新一轮发展战略,行政学院必须以“一个定位、三个提升”为研究服务的着力点,尽职尽责履行教学培训、科学研究、决策咨询之职责,助推山东经济文化强省建设。出于这个考虑,我们组织编撰了《教学案例(第一辑)》《决策咨询报告(第一辑)》《大家讲堂(第一辑)》这三本书。

《教学案例(第一辑)》主要是将全省各地、各行业在经济社会发展中的典型经验、做法和事例进行归纳整理,形成教学案例,通过对山东经验的总结、凝练、分析,促使教学培训工作更加贴近山东实际、更加贴近干部学员的工作实际。《决策咨询报告(第一辑)》主要是收录院内、省政府有关部门对山东经济社会发展的意见、建议、思路和举措,以期对区域发展和行业发展提供有益的借鉴与参考。《大家讲堂(第一辑)》主要围绕经济社会热点、科学研究前沿、方针政策解读等,向院内外专家教授、知名学者约稿,以飨读者。

希望这三本书的出版,能够积极推动教学培训与科研咨询的深度融合,在教学培训中孕育课题,以研究成果服务党委政府工作、反哺教学,形成“教学培训出题目,科研咨询做文章;科研咨询出成果,教学培训上水平”,三者良性循环、相互促

2 大家讲堂(第一辑)

进、共同发展的生动局面。期待三本书能够成为典型经验汇聚的平台、上下联动发展的桥梁、高端智慧发散的窗口,为山东经济文化强省建设注入正能量,体现新常态。

山东行政学院

2015年8月

目 录

前 言	1
全球背景下的中国经济走向	韩 康 1
大数据时代	汪 阳 19
互联网金融	颜至宏 49
依法治国是实现中国梦的必由之路	胡建森 73
社会转型发展与社会治理创新	龚维斌 80
依法行政建设法治政府	杨小军 92
生态文明的法治之路	秦 鹏 101
文化产业发展的现状与趋势	高书生 113
创意设计与相关产业的融合发展	祁述裕 142
互联网思维:科技革命时代的范式变革	金元浦 173
现代公共文化服务体系建设:困境与出路	高宏存 183
从公共行政迈向公共管理	宋世明 194
生态文明建设是基于东方智慧的伟大复兴之路	张孝德 214
突发事件预防与应急准备	刘士竹 229
新媒体时代,政民沟通与舆情引导	张芹玲 240
山东省经济形势与发展对策	徐晓鹰 259
后 记	277

全球背景下的中国经济走向

——经济新常态观察与研究

韩 康

韩康,十二届全国政协委员,国家行政学院原副院长,经济学教授,博士生导师。长期致力于比较经济、公共经济、宏观经济和发展问题等学术领域的研究,多次参与有关国家经济改革与发展重大课题的研究。近年来主要注重中国公共经济的理论和政策方面的研究,发起成立了中国公共经济研究会,并担任会长。



主要学术兼职有:中国公共经济研究会会长、国家社会科学课题评审委员会委员、国家科技发展战略咨询专家、中国经济发展战略研究会副会长等职,在全国许多高等院校担任客座教授。

已出版的许多著作、论文和研究报告产生了广泛影响。其中,与人合写研究报告曾获中国孙冶方经济学奖;专著《21世纪:全球经济战略的挑战》获第十四届中国图书奖;著作《经济学原理》《公共经济学概论》《公共经济理论与实践》和《中国政府管理案例》等,已被用于很多高校相关学科的教材。

当前国内经济发展与走向,是社会各方面最关心的问题,也是一个非常复杂的问题。我想就自己的观察和认识,讲一点个人研究体会,仅供大家参考。

一、全球经济还没有走出金融危机的周期影响

国际金融危机爆发,2009年全球经济严重衰退,2010年出现了短暂回升,但之

后直到今天都没有真正走出萧条。全球学界和经济界对这场金融危机的认识虽各有不同,但是有一点共识,都认为这是20世纪三十年代全球经济大危机后,时间最为漫长的全球经济萧条期。

最近,国际货币基金组织(IMF)的“全球经济展望”报告,发布了2014年的最新预测。这个报告对2013年年底和2014年年初的预测分析比较乐观,2014年第二季度以后,就开始倾向比较悲观的基调了。世界银行的最新预测也大致相似,除了对中国经济前景的预测基本稳定外,对美国、日本、欧盟及欧元区和大部分新兴国家在未来一到两年的经济增长预测,都很不乐观。

关于怎样观察、分析当前全球经济的基本趋势,我比较倾向用3G模式的分析方法。3G模式的一个基本判断,就是提出美国、中国和欧盟这三个经济板块决定了当前全球经济增长走向的基本状况和基本趋势。当然,这是指经济短周期的增长走向和趋势,至于更长周期的全球经济增长走向和趋势,则是由更加复杂的产业发展及结构变化引起的,这里不做深入探讨。美、中、欧这三大经济板块决定了当前全球经济增长走向的基本状况和基本趋势,至少有经济总量的统计学意义,以最近三年概算,这三大经济板块的GDP占世界经济总量的56%—57%,如果深入观察还会发现,美、中、欧这三大经济板块在全球贸易、金融和产业结构变化中,扮演着非常重要的核心角色。

先来看美国经济的情况

根据美国商业部经济分析局的统计数据,美国经济2009年出现严重衰退,从2010年到2014年第三季度,除2014年第一季度是负增长外,其他季度都是正增长,尽管平均增长水平只有3%左右。这种情况,同欧元区危机后出现持续两年多的负增长有明显区别。至于为什么2014年第一季度出现了负增长,根据我看到的材料,美国经济界主流意见认为美国遇到了五十年来最严寒的冬天,但属于偶发性自然因素,到了第二季度,美国经济又马上回升到4%。

美国宏观经济的第一关键指标就是失业率。美国在金融危机中遭受深度冲击,最惨的是丧失了870万个工作岗位,失业率达到9.6%,接近两位数字。随着经济逐步恢复和宏观调控发生效用,失业率缓慢下降。在这里,作为美国中央银行的美联储,它的第一调控目标就是失业率下降到6.5%,第二是通胀指标为2%。美国7月份的失业率为6.2%,达到了预期政策目标,金融危机所失掉的870万个工作岗位,也已全部恢复。应该说,这是经济复苏和调控政策发生作用的表现。但

是,也要看到,由于长时间经济萧条,美国很多失业者或有就业能力的人没有信心继续登记就业,造成美国现在的劳动参与率很低。根据美国劳动部的统计,2013年美国的劳动参与率只有62.8%到63%,是美国三十五年来劳动参与率最低水平,这说明美国经济复苏的程度还是很有限的,许多深层问题、矛盾并未解决。

无论如何,美国经济在发达国家中是表现较好的,比较公认的至少有这样几个利好因素:第一是居民消费回升,就业增长和民间债务递减;第二是私人投资增长,特别是房地产在量化宽松政策推动下逐步趋好;第三是页岩气大规模开发,大幅度降低能源成本。按照我个人的观察分析,美国经济真正有说服力的亮点,不是第一条也不是第二条,而是美国页岩气的大规模开发,给经济注入了新的活力。页岩气的规模开发使美国天然气总量大幅增长,根据联合国经贸组织的数据,2013年第二季度美国天然气价格是欧洲的三分之一、亚洲的四分之一,到2030年在理论上美国人可以达到能源自给。

讲一点题外之话,大家想一想,美国人为什么要到伊拉克、叙利亚去打仗,为什么投入这么大的战略力量到中东去?表面上是反恐,也确有反恐的动因,但我觉得更重要的是美国中东战略使然,这个战略又是围绕石油战略布局的,是美国全球能源战略部署的重要一步。假如由于油页岩的开发导致美国能源结构根本变化,中东没有今天这样的战略分量,美国全球战略布局的结构、重点也肯定会发生变化,非常有可能的是,美国会把更多力量转向亚太,转向同中国的战略制衡。这是需要我们中国人深思的。

关于当前美国经济,我们还要特别关注一个重要风向标,就是美联储的货币量化宽松政策。如果说美国的财政政策由联邦政府的财政部掌握,那么更加重要的货币政策,就完全掌握在美联储手中了。众所周知,在金融危机后的2009年,美联储为了刺激经济,采取三轮货币量化宽松政策,主要是零利率和大规模发债。美联储每个月发行850亿美元债券,400亿美元债券购买美国政府的中长期债券,450亿美元债券购买重要企业的债券,简单地讲就是一挺政府,二救企业。企业怎么救呢?先是救华尔街最重要的大投资公司,华尔街的金融业站稳了,之后再救美国的制造业,特别是汽车业,最后重点救治美国的房地产业,现在房地产业也在逐步复苏。

大家知道,美联储每个月的850亿美元债券,实际上是开动印钞机狂印钞票,短期内,固然可以大幅减少美国企业的债务成本,刺激新的市场投资活动,但这绝非长久之计,实际上这是一种超市场的增长支持政策,所以美联储的操作方略是,

随着经济复苏水平提高,逐步降低发债规模,最后改变零利率政策。2013年12月19日已经开始减债,2014年10月29日正式宣布停止全部购债,预计2015年中期加息。这就是说,从现在起到2015年中期,对美国经济非常关键,因为只有量化宽松政策完全停止执行,特别是利率水平恢复到正常水准后,才能验证美国经济是真复苏还是假复苏,或者是半复苏。我个人认为还有很多不确定性,未必特别乐观。

最后请大家注意,美国的失业率已经降到5.9%,是一个不错的经济成绩,但要知道,金融危机前的2000年到2008年,美国的年均失业率只有4.61%,这说明美国经济要完全恢复到危机前的水平,还有很长的路要走。

欧盟和欧元区经济这个板块的情况

欧盟经济的现状可以用两句话评述,在长时间的经济衰退后,进入了缓慢和极不稳定的增长。在2013年第二季度结束后,欧盟还有13个国家负增长,12个国家正增长,1个国家零增长。根据欧元区统计局的数据,从2012年到2013年连续两年欧元区经济整体负增长,2012年是-0.7%,2013年-0.5%,2014年第一季度经济增长才开始由负转正,也只是增长0.2%,第二季度又出现了下滑,是零增长,第三季度稍有好转,增长0.3%。

欧盟和欧元区经济的当前最大问题是高失业率,从2009年到2014年,欧元区的失业曲线和美国的失业曲线变动正好相反,后者从9.5%左右的高位逐步下降到5.9%,前者则从9.5%继续向上升到两位数,2014年9月的失业率仍高达11.5%。欧元区的失业率还有一个特点就是年轻人的失业率特别高,根据欧盟统计局的统计,2013年25岁以下的年轻人失业率高达24%。

欧盟和欧元区的经济强项是制造业,尤其是高端制造业,但从2011年8月到2013年6月,欧元区制造业的市场指数PMI是持续衰退的,而且常常在深度衰退的47%以下,2014年三季度后才开始转负为正,制造业出现恢复性增长,但仍然很不稳定。

大家知道,这次金融危机中,欧盟和欧元区暴露出来的最大问题是政府公共债务危机,很多国家的政府财政已经濒临破产了。如何对极其严重的政府债务危机进行施救,是欧盟和欧元区一系列调控举措的核心。现在,6年过去了,问题得到解决了吗?回答这个问题,首先需要了解一个很重要的文件《马斯特里赫条约》。《马斯特里赫条约》是欧盟在成立时制定的一个经济公约,也叫“稳定与增长公约”。

该公约对欧盟成员国的财政状况,设定了两条红线:第一条是当年政府财政赤字不能超过 GDP 的 3%;第二条是国家债务总额不能超过 GDP 的 60%。实际上,这两条红线不仅在欧盟和欧元区使用,也成为全球许多市场经济国家的财政红线参考指标。2012 年,欧元区国家的平均财政赤字为 3.7%,2013 年是 3%,应该说达标了,但同时,欧元区的总体国家债务比例为 92.6%,远远超标,债务总额高达 8.8 万亿欧元。这说明,一方面欧盟和欧元区的经济调控还是起了作用的,最危机时期已经渡过,但另一方面,欧盟和欧元区国家长期积累起来的大量社会经济问题和矛盾,还远未得到有效解决。

欧盟和欧元区经济的最深层问题,也是最大难题,就是经济有效增长和可持续社会福利制度怎样融合。这是一个世界性的课题和难题,不仅涉及政策和经济制度的安排,也涉及政治制度的构架和运行。欧洲福利制度自有其背景、历史和卓越发展成绩,但问题在于,如果每个政党都把福利项目的增加和福利总量的增长当作政治竞选和执政的必要手段,对政治目的和社会福利进行扭曲的嫁接,福利结构很难趋向合理,特别是福利增长总量和经济增长之间就很难不发生供求矛盾,短期矛盾可以用财政赤字弥补,长期积累下去问题就大了,这次遇到全球金融危机,矛盾大暴露,再也撑不下去了,结果爆发危机。然而,要根本解决问题就要动结构,进行政府财政制度、福利制度甚至政治制度的调整与改革,这个有很大风险,依我看,包括默克尔在内,所有欧盟的政治家都不愿动真格的,所以总是短期调整政策优先,深层问题从长计议。由此可见,欧盟和欧元区经济要真正走出困境,还有很长的路要走。

2014 年和 2015 年全球经济弱势增长

全球经济走势怎样进行总体分析?国际货币基金组织 IMF 有一个决策委员会,由 24 个主要国家财长和央行行长组成,也叫国际货币与金融委员会,应该说有比较高的权威性。这个决策委员会在 2014 年 4 月份的会议上提出,全球经济总体在 2014 年进入走强阶段,调子比较乐观,但在 10 月份的会议公报中又大有改变,提出当前世界经济下行风险加剧,复苏势头出现令人不安的疲软迹象。我的观察是,全球经济持续 6 年萧条后,2013 年第三季度出现整体性温和性回升,但增长缓慢乏力,影响复苏因素不断出现,2014、2015 年两年恢复景气的前景并不乐观,2015 年世界经济仍可能是弱势增长,全面复苏还有待时日。这种全球经济的大背景,对中国经济既是挑战,又是难得的发展机会。

二、怎样分析和认识中国经济新常态?

1. 经济增长减速和经济新常态。评价中国经济,在2012年第二季度之前不是一个争议性问题。但是从2012年第二季度后,就成为一个很有争议性的问题了,这里的一个情况就是,中国经济增长的轨迹出现了明显变化。

从1991年到2011年,是改革开放以来中国经济持续高速增长最有代表性的20年,这20年如果细算一下,年均经济增长达到10.93%。二战后,一个国家能够实现比较长时间的高速增长,全球有几拨突出案例:第一拨是西德和日本,在20世纪50年代后期和60年代初,由于美国的大力战略扶持再次崛起,成为世界经济强国;第二拨是亚洲四小龙,新加坡、南韩和中国的香港与台湾。我查了一下材料,同这两拨相比,无论从持续高速增长的平均水准看,还是从时间长度看,我们都是破纪录的。正是这20年的高速增长,才最终使中国经济面貌发生根本改变,完成现代经济的起飞,站在一个新的发展制高点上。

但是,2012年第二季度后,中国经济增长轨迹发生了一个很重要的变化,就是增长速度降了下来,2012年和2013年的增长都是7.7%,2014年前三个季度平均增长7.45%。这是怎么回事呢?

由于中国经济增长持续放缓,在国际经济界和学界引起很大波澜,唱空中国经济的论述一时相当有影响。例如诺贝尔奖获得者克鲁德曼教授、非常著名的福布斯战略预测网站的创始人乔治·弗里德曼,以及中国人最熟悉的金融大鳄索罗斯老先生,都认为中国经济出了大问题,从此开始走下坡路了。美国总统奥巴马也在国情咨文中公然讲,十几年来全球商界领袖首次宣布中国不再是世界第一大投资国目的地,美国才是。

当然,除此之外,国际经济界也出现了过分夸大中国经济的论述,例如,2014年世界银行和国际货币基金组织都在研究报告中提出,按照购买力评价的计量办法,中国经济规模将在2014年年底超过美国,成为世界第一大经济体。这个报告一出来就登上了国际媒体头条。这种分析评述自然有它的逻辑和道理,但我们中国人知道即可,千万不能认真。

不可否定的是,中国经济增长速度确实出现了明显变化,从持续20年的平均增长接近11%,下降到7.5%左右。这种增长减速以及与此相伴生的其他种种新的经济特点,可能还不是短期现象,由此,就产生了一个新概念——中国经济新常

态,这成为对中国经济运行状况新的概括。中国经济新常态的概念一经出现,立即得到国内各方面的普遍认同。

经济新常态的概念,最初是从国外引进的,它最早由美国太平洋基金管理公司总裁埃里安在 2009 年年初提出,后来国际学界对其虽有不同的释义,但西方舆论最普遍认同的意思是,危机之后经济恢复缓慢而痛苦的过程。2014 年 5 月,习近平总书记在河南考察时,提出了中国经济新常态问题,他说,我国发展仍处于重要战略机遇期,我们要增强信心,从当前我国经济发展的阶段性特征出发,适应新常态,保持战略上的平常心态。经习近平总书记这一讲,经济新常态更加引起了广泛关注。

那么,应该怎样全面、深入了解中国经济新常态呢?

2. 中国经济新常态的背景分析。要全面、深入了解中国经济新常态,首先要了解经济旧常态的情况,因为新常态的直接背景,首先是对经济旧常态的调整与变革。

中国经济长期高速增长,成绩巨大,这个无须赘述。但同时,积累的问题和矛盾也不少,当前经济运行最突出的问题和矛盾,集中在制造业和房地产业部门。

大家都知道,长期以来,我们是一个投资拉动型增长模式。我想说明的是,这个判断没有贬义,描述的是宏观经济运行的客观过程和现状。出口、投资、消费对经济增长的贡献率,是一个可以持续观察到的指标。从 21 世纪开始的 2000 年到 2012 年,我国投资带来增长的平均贡献率为 49.59%,占据半壁河山,其他 50.41% 的增长贡献率,由出口和消费两者共同构成,由此可知,从总体看,完全可以说投资活动是拉动中国经济高速增长的主导力量。

我们再看,在社会固定资产投资活动中,什么经济部门占据最主要比重呢? 统计数据表明,第一投资大户是制造业,第二投资大户是房地产。从 2003 年到 2012 年,制造业投资占社会固定资产投资的比例为年均 31.0%,房地产年均投资比例为 23.7%,两者年均比例相加为 54.7%,就是说,全部投资的一半以上,是由制造业和房地产部门完成的。这个数据,也反映了长期以来我国工业化、城市化发展的一些重要特点,例如中国的工业化固然是产业系统化发展过程,但主体基础是制造业,又如城市化也是社会经济系统发展过程,但不可否认,房地产始终是最领先、最优先和具有最重要地位的部门。

以上分析,我们可以从宏观经济运行的视角,大致描述出一个中国经济高速增长的概念框架:投资高速增长是拉动经济高速增长的主导力量,制造业和房地产业部

门高速增长是支撑投资高速增长的主要杠杆。我们国家还处在工业化、城市化发展的重要时期,制造业、房地产的持续快速发展和扩张,之所以对拉动经济起着特别重要的作用,是有原因的。

但问题是,这样一种经济运行状况,现在出现了非常大的问题。

第一,制造业部门的问题,突出表现为规模广阔和时间持久的产销矛盾与产能过剩。

当前国内经济有一个比较糟糕的指标,就是生产资料价格 PPI,2012 年到 2014 年 10 月,除了有两个月零增长外都是负增长,2014 年 10 月份为-2.2%,这就有一点通缩的味道了。生产资料价格 PPI 如此低迷,钢材、煤、水泥等重要生产资料产品普遍过剩,大量积压。以钢铁行业为例,据中国钢协提供的数据,今年国内钢材产能超过 10 亿吨,需求总量只有 7.5 亿吨,2014 年 1 月—7 月粗钢 4.81 亿吨,占全球产量 50.1%,大中钢企销售利润率仅为 0.54%,全行业处于严重亏损状态,进入 21 世纪以来最困难时期。如果用每公斤的利润进行衡量,钢材肯定卖不过大白菜。

关于国内产能过剩,各种统计口径并不一致,我这里引用的是 2013 年年初各行业协会的不完全统计数据,各行业国内产能过剩为不锈钢 60%、电解铝 35%、水泥 28%、光伏 95%、玻璃 93%、农药 60%、汽车 12%。这些都是我国制造业有代表性的行业,比如基础制造业的钢铁、水泥,最终工业制成品汽车,等等。

一般来讲,产能过剩是一种自然市场现象,行业和产业的供求矛盾是经常发生的。但是,如果出现持续时间长久的大规模产能过剩,这种产能过剩又严重影响宏观经济正常运行,那就是问题了。国内有的学者提出,中国进入了过剩经济时期,这个观点值得重视。

我认为当前国内经济出现比较严重的产能过剩,首先是产业和行业的市场周期机制,这不是指经济学讲的大周期和中周期,而是较短时间的市场周期,比如对钢铁行业的产品需求,可能有两年时间极其旺盛,之后一年趋于平稳,再有一年交易清淡,如此循环。只是这种莫测的市场周期变化,谁也把握不准。

对于当前国内产能过剩的成因,我觉得还有必要做进一步的分析,简单归纳一下就是,第一条是市场供求失调导致产能过剩,第二条是强度刺激政策扩展产能过剩,第三条是政府行政干预强化产能过剩,第四条是出口增长缓慢延伸产能过剩。

第一条已经解释了。第二条是强度刺激政策扩展产能过剩,我想多说几句话。现在有学者提出,目前产能过剩是中央政府在 2009 年 4 万亿投资造成的恶果。这

个观点值得商榷。中央政府应对 2009 年的国际金融危机,有两个撒手锏,一个是 4 万亿元的中央财政投入,一个是新增信贷 9.7 万亿元,核心操作是 4 万亿元投入。请注意,这个决策有一个重要背景,就是 2009 年年初经济增长面临过山车式的下滑,同 2008 年第四季度相比,2009 年第一季度增长陡然下滑近 3 个百分点,从 9% 下跌为 6.1%,如此下去,很有可能在后几个季度增长跌为极低值,甚或零增长和负增长。为了快速遏止增长急剧下滑趋势,4 万亿元出台了,结果,2009 年第二季度开始增长回升,没有出现许多国家 GDP 负增长的惨状,这是极有意义的。但另一方面,在这个过程中,由于 4 万亿元投入非常急迫,省略了基本可行性研究,属于非常规政策操作,结果,把许多本来就供求饱和甚至供给过剩的产业、行业,搞得问题更加严重了。从总结经验的角度讲,如果再发生这样的国际经济危机和对国内巨大冲击,我们的应对方式、方略能否更加科学、合理,这是可以研究的。

第三条是产能过剩的中国特色。人们常常发现,在很多行业产能过剩的背后,常常有政府的推手,这同我们现在的发展体制有关,政府行政力量对资源配置的干预还相当强大,有人称此为具有中国特色的体制性产能过剩。第四条也很重要,国内产能过剩问题早已存在,为什么现在表现特别突出呢?这就有国际经济大环境的因素了。中国加入 WTO 后,外贸出口出现突飞猛进的增长,2002 年到 2008 年的出口年均增长为 27.27%,超过投资年均增长 24.45% 和消费年均增长 14.0%。现在出口水平大大降低,成为增长迟滞因素,在国外市场萎缩下,必然出现产能规模不变转向挤压国内市场的情况,比如过去大量出口的某些钢铁产品卖不动了,只好回国内寻找出路,结果使国内市场更加紧张。

第二,房地产部门的问题,突出表现为行业虚涨和泡沫化趋势,经济繁荣过度依赖房地产扩张。

国内房地产到底出了什么问题,观点很多。我的基本看法是,在相当一段时间内,国内房地产的繁荣和高房价,在很大程度上不是源于使用需求的启动,而是高度依赖货币流动性充裕和大规模资本炒作。如果用更通俗的语言讲,就是资本运作、市场炒作和投机买卖行为,在房地产的发展扩张中发挥了非常重要的作用。

首先看一组数据,从 1990 年到 2013 年的 24 年中,货币增长、经济增长和消费物价的涨幅,出现高度不一致性。广义货币 M2 的平均涨幅高达 21.0%,GDP 为 9.9%,消费物价 4.6%,商品房价 10.7%。这么高的货币增长到哪里去了?显然,在这里,同货币涨幅最接近的是房价涨幅,之后是 GDP 涨幅,再后才是物价涨幅,房地产涨幅占用了大量货币流动性,有业内专家的研究表明,货币增长和房价增长

相关性接近 70%。

国内银行部门的大量信贷投融资到哪里去了?(可以看看最近的实例。根据银监会 2014 年第二季度的统计资料,房地产相关贷款,含房地产贷款和房地产抵押贷款)占目前在长三角的贷款总量比例为:江苏 41%、浙江 44%、上海 40%。根据厦门统计局的数据,2013 年厦门房地产投资 531.8 亿元,占第三产业比重达 50.25%。

依靠充裕的货币流动性和资本运作支撑起来的房屋购买需求,是一种虚拟的市场需求,这种虚拟市场需求不断抬高房价,带来行业高额利润,推动房地产行业扩张发展,然而,一旦货币流动性充裕和资本运作的条件发生变化,比如货币增长水平降了下来,或者政府的货币政策收紧,真实的市场供求矛盾就会显现出来。

2014 年第三季度,国内大中城市的房价增长明显趋缓,房屋销售水平下降,库存加大。为什么出现这种情况?主流观点认为源头在限购政策,但当各地政府纷纷取消限购时,房地产销售并未因此出现新的局面。根据我的分析逻辑,国内房价变动的枢纽不在其他任何地方,比如所谓刚需,而在货币环境和政府货币政策的取向。

现在房子有点卖不动了,其实道理很简单,买不起房的人还是买不起,买得起房又作为自己使用的人群比较稳定,也比较理性,不会一哄而上。那些手里有钱能够进行房屋买卖炒作的人就不一样了,由于社会收入分化,这些人手中的资金资源相当可观,可以大量买卖炒作,对房价影响很大,如果信贷笼子收紧,货币政策收紧,他们就炒不动了,或者炒作力度就减小了,房地产价格及其销售还能保持旺盛增长吗?

我从来认为,这种高度依赖货币流动性充裕和大规模资本炒作的房地产发展,可以在一段时间内制造经济繁荣,支撑高速增长,创造资本财富,也可以生产出一大批富豪,但迟早要出大问题。目前国内房地产泡沫到底程度如何,看法不一样,我个人认为问题还是比较严重的,不能掉以轻心。

先看一下三个分析数据。(1)根据西南财经大学中国家庭金融调查与研究中心报告显示,我国城镇家庭自有住房空置率高达 22.4%,约沉淀 4.2 万亿元资金,在经营工商业家庭中,29.9%的家庭拥有多套住房,比非工商业经营家庭多套住房拥有率高 10.6%。(2)根据企业资本联盟研究显示,全国城镇商品房存量已超过 240 亿平方米,空置住房总量 6800 万套。(3)根据国家电网 2010 年的数据,660 多个城市连续 6 个月以上电表读数为零的空置房 6540 万套。这三个分析数据来自

不同的独立研究,或许准确性尚需探讨,但三者的结论相当接近,应该不算偶然巧合吧。

这里还有一个值得关注的问题,就是房地产发展和土地财政与政府债务紧紧捆绑在一起。根据国家审计署 2013 年 12 月 30 日的公布材料,各级政府直接债务规模 20.7 万亿元,截至 2014 年 6 月底,仅 84 个重点城市土地抵押贷款融资总额达 8.7 万亿元,据初步估算,土地性债务约占全部政府债务总额五分之三。国土资源部的数据显示,2013 年全国的土地出让金总额 4.1 万亿元,为当年全国公共财政收入 12 万亿元的 33% 左右,创历史新高,同比增长 45%。

我想再强调一下,房地产的虚涨和泡沫发展下去,未来将面临不可预测的风险和危险,空置房比例一旦突破临界点,真实供求矛盾总爆发,房地产行业出现全面滞销,房价大面积暴跌,行业资金周转大规模中断,坏账在银行大量聚集。由于银行同房地产贷款高度关联,引致社会货币流动性整体断裂,加之政府土地债务逐步到期,政府财政资源枯竭。这时,经济危机就来了。这个预判决不是危言耸听,2008 年美国次贷引发金融危机,以及许多国家的案例,已经反复证实过了。

以上讲我国经济运行中的主要问题,一个发生在制造业部门,突出表现为规模较大和时间持久的产销矛盾与产能过剩;一个发生在房地产部门,突出表现为行业虚涨和泡沫化趋势,经济增长过度依赖房地产扩张,两者都集中反映了我国结构长期积累的矛盾,或者叫结构性问题。

3. 新的政府调控思路和方略。对于经济运行中存在的结构性问题,我们比较习惯的对策思路,是以保增长为主旨进行调控政策设计,比较习惯的办法还是从凯恩斯工具箱找强化总量刺激的手段,例如采取更加刺激性的财政、货币政策,大幅增加货币信贷总量,全面扩大政府项目投资,彻底放开资本项目炒作等,我把这称为结构问题总量补。

目前遇到产能过剩和房地产虚涨与泡沫的问题,能不能用强化总量刺激的思路和办法解决问题呢?我认为完全可以。一个最有效的对策,就是不必把广义货币 M2 的增长调控限定在 13% 左右,大大放开就是了,比如放到 20%,再把银行存准率和贷款利息大幅降低,之后再放出大规模的中央和地方政府投资项目。这里不说别的,仅此狂炒房地产一项,就会产生巨大能量,肯定可以把钢铁、水泥等产能过剩大量消化掉,让各级政府的土地收入大量增加,GDP 增长再登高点。但是,这无疑于饮鸩止渴,结构问题被总量增长掩盖了,只能是矛盾向后推。

本届政府的调控思路和方略,出现了新的变化。