

问道 中国经济

与
50

位财经权威对话

主 编 赵多佳 黄桂田
执行主编 宗燕红 毛大庆 杨晓轩

财经界新锐观点

激情首发

带你倾听

最有价值的声音

中国经济变局与突破

引爆思想火花

北京大学经济学院

《财经五连发》

倾力打造



北京出版集团公司
北京教育出版社

同道

中国经济

↑与50位财经权威对话

主 编 赵多佳 黄桂田
执行主编 宗燕红 毛大庆 杨晓轩



北京出版集团公司
北京教育出版社

问道中国经济：与50位财经权威对话 / 赵多佳，黄桂田主编. — 北京：北京教育出版社，2011.4

ISBN 978-7-5303-7906-6

I. ①问… II. ①赵… ②黄… III. ①中国经济—研究 IV. ①F12

中国版本图书馆CIP数据核字（2011）第054235号

问道中国经济

与50位财经权威对话

WEN DAO ZHONGGUO JINGJI

主编 赵多佳 黄桂田

执行主编 宗燕红 毛大庆 杨晓轩

*

北京出版集团公司 出版
北京教育出版社

（北京北三环中路6号）

邮政编码：100120

网址：www.bph.com.cn

北京出版集团公司总发行

新华书店经销

中国电影出版社印刷厂印刷

*

787×1092 16开本 20.5印张

2011年5月第1版 2011年5月第1次印刷

ISBN 978-7-5303-7906-6

定价：68.00元

质量监督电话：010-58572393

编委会名单

主 编：赵多佳 黄桂田
顾 问：朱 江 姚景源 魏 杰
执行主编：宗燕红 毛大庆 杨晓轩
策 划：胡晓琳 姚长盛
策划执行：



世乐永道文化传播机构



财经评论电视脱口秀《财经五连发》





嘉賓休息室偶得

序一

2011年的春节刚过，北京电视台和北京大学经济学院共同主办的“中国经济新春论坛”如期举办。这是我台层级最高的电视经济论坛之一，而今年的规模和声势都超越过去，意在“十二五”开年之际为形势多变的2011年，乃至更远的未来厘清脉络。

新春论坛的巨大影响力在连续一周的特别节目播出后得到了印证。居高声自远，其关注的宏观走势、“十二五”远景、人民币国际化、住房、资本市场等多个方面，实际也成为总体的涵盖。鉴于此，我们希望能够把这些宝贵的声音更多地保留下来，这本书的推出就是以此初衷为基础的。

而今天看到此书，觉得在初始的想法上又有了更多的思考，不仅仅是对一个思想火花闪耀的论坛的记录，还囊括了众多的名家和专业人士的连续解读和观点论述。这些论述都是来自过去一年我台财经频道的积累，每一次专家的采访和做客都被精心地分类，他们的思想精华沉淀为这本书的营养。所以，这本书既可以作为高端的理论读本，也可以当做普众的财经知识手册。

翻阅此书的各章，有极目四望，海雨天风之感。

这中间有我们的国家命题：治理通胀与经济增长速度、货币紧缩与美国量化宽松、产业转型与地产调控、美元地位与人民币突围、刘易斯拐点和人口红利，等等。

这里面也有全球关注：大宗商品价格屡创历史新高，而经济复苏尚未明确；发达国家的金融体系疗伤还没结束，但新的问题已经层出不穷；欧债危机持续，会不会引发欧元危机；发达国家与新兴市场国家冷热不均，增长瓶颈和摆脱窘境的困扰。

如此多的问题需要敏锐的观察，也需要富于前瞻性的分析，我们觉得，其中深刻的线索已经在这本书里埋下。

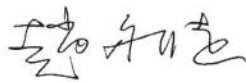
北京电视台作为全国有影响力的大台，其识也高，其声也亮。而我们的财经频道作为主流财经媒体，其观也深，其行也广。

此次金融海啸所带来的改变之一就是在大众兴趣和专业财经之间的天然鸿沟上架设了桥梁。这种变化现在已经演变成趋势。我们过去很难想象，国家统计局的数据发布可以成为街谈巷议，各种专业词汇和缩写突然普及不再陌生，纵论经济现象的人乐此不疲。如果说5年以前财经的定位是窄众和高端，那么现在，有越来越多的需求来自于日常的生活和普通的百姓。

媒体当如古语：其责己也重以周。媒体的职责一定要伴随着经济的成长和社会的发展与时俱进。中国的经济奇迹世界瞩目，与此匹配的应当是中国企业家身影的更多展现，中国学者声音的更多传达，话语权的提升将成为共识，无论是立足于国内，还是放眼于全球。

高度是一种品质，宽度是一种态度。我们把新春论坛当做长城上雄伟的烽火台，瞭望远方，画龙点睛；与此对应的是日常的节目和长期的坚持，绵延起伏，不绝万里。

我们想，用我们的位置承担起与中国经济并进的职责，用我们的力量让有价值的声音传播得更远。



北京电视台总编辑 赵多佳

序二

进入21世纪的第二个10年，也是改革开放30年后新的一页书写的开始，过去30年从上而下、先易后难的渐进式改革模式以及我们的社会都正在发生着悄悄的改变。中国改革的动力结构正在发生变化，需要寻找更新的改革路线。社会经济结构已经进入转型加快期，这意味着在社会发展的过程中，有更多的变革与创新。

于是，变革漩涡中的兔年注定不凡。最为显著的是，这一背景下的宏观经济下行力量和上行力量同时存在，相互交织。

防通胀和促发展不再纠结，以防通胀、调结构、控物价、保民生为鲜明的政府工作方向下的“流动性回收”将成为宏观经济调控的核心，GDP将开始不再成为单一的追求目标，这些将主导着中国宏观经济下行力量。这些力量主要包括：政策的调控的下行力量，流动性回收；房地产调整政策的持续和进一步加码，将使房地产销售、房地产投资以及房地产价格出现较为实质的调整；发达国家经济复苏进一步放缓带来的后果使得中国外部环境进一步复杂，贸易冲突、汇率冲突以及货币冲突将上新台阶，进而加剧中国经济下行力量和外部环境的复杂性。

同时，两大上行力量也很鲜明：首先，2011年是“十二五”开局之年，新规划所孕育的战略性新兴产业振兴计划、区域发展规划、民生工程、收入倍增计划与新的消费刺激等内容将带来强烈的宏观刺激效应；其次，城市化的加速，高铁时代的到来，收入消费台阶效应等中期力量的释放，将成为2011年宏观经济稳定的支撑力量。

三大下行力量，两大上行力量相互交织，但各种下行力量和上行力量存在着严重的不确定性。第一，由于多种因素，流动性回收难度较大，或难以达到预期目标的风险存在。第二，房产调整存在双向风险：调控失败导致房价暴涨，调控过度导致房

地产投资、交易和价格急剧下滑。在多方博弈中寻找房价调整与宏观调控平衡实属不易。第三，美、欧元区经济有持续下滑的风险，但也存在第二轮刺激计划推动下，美国经济出现超预期反弹的可能，导致美元变质逆转、石油价格增速回落、资本回流、发达国家物价回升以及大宗商品价格平稳恢复性上涨的可能。第四，“十二五”规划的刺激效应对宏观经济有刺激作用，但是转型效应在短期里面却有收紧的作用，同时新规划、新产业的刺激效应或存在着严重的滞后性。于是，情形十分复杂。

从更高的层面看，2011年开始的未来5年，中国的社会经济结构已经进入转型加快期，因此，要顺应这种转折性变化，必须创新社会管理制度。随着中国逐步跨入上中等国家行列，社会结构将发生三大变化：一是人口结构将以农村为主转为以城镇为主，二是社会阶层结构将从“哑铃型”转向“橄榄型”，中等收入群体将在人群中占大多数，三是经济结构将由“生产型社会”转向“消费型社会”。滞后的城乡二元体制改革将会拉近、积累和激化城乡矛盾，给社会带来极大的不稳定性。因此，针对这种可能的变化。城乡二元体制改革越早、越快，成本就越少、风险也就越小；对于正在迅速成长着的中等收入群体，他们对社会需求也不同于低收入者那么简单。面对第三个变化，我们的管理体制需要从以往用很大精力组织招商、组织生产和做大GDP，转向做大居民收入、组织消费。显然，中国目前的社会管理制度和政治经济体制，还不能很好地适应这种变化，今后要主动加快改革步伐，建立一个与“橄榄型”社会结构相配套的现代社会管理制度和政治经济架构。无可置疑，中国经济社会结构已经进入转型加快期，发展与改革的指导思想必须顺应这种转折性变化，变被动改革为主动改革，改革传统体制，创建新型管理制度，推进中国从中等收入国家向高收入国家行列迈进。



万科集团执行副总裁 毛大庆

序三

新春论坛的那天，阳光明媚。从室外进入到会场的时候我甚至会感觉到眼睛的不适应，像极了夏天。而季节变幻这种感觉也恰如其分地对应了我们对中国经济的观察。

刚刚过去的一年是中国经济形势最复杂的一年，身处的今年又被描述为最多变化的一年。中国经济的航船真如李稻葵先生在论坛上所讲，正在“进入一片没有航标的海域”，在创造世界经济奇迹的同时，需要用更大的勇气和智慧躲过暗礁和坏天气，画出属于自己的漂亮的航线。

回顾2008年的金融危机，其毁坏力和修复时间至今仍难判定。当初，全球金融机构市值剧烈缩水，摩根斯坦利880亿美元到140亿美元，高盛940亿美元到280亿美元，苏格兰皇家1200亿美元到60亿美元。若没有政府救助，雷曼兄弟之后将是更多巨头的沉没。同期，中国银行业是此消彼长。

但这样的逻辑在2011年很难继续演绎下去。我们看到作为欧美经济心脏的金融体系复苏迅速，并从2010年下半年，继续实行经济刺激政策，中国央行则释放出收紧货币政策的信号。我们要在货币大超经济总量的前提下和美国、欧州、日本保持向左走向右走的不同。

这样的不同对应的是实体经济的曲折向前。2010年德国GDP同比增长3.6%，创下德国统一以来最大增幅。之前的2009年德国GDP萎缩4.7%。对于美国，看法分成截然两派：二次探底和实体经济不受到伤害复苏稳健针锋相对。而实际的美国数据正在支持稳健复苏的判断，论坛上的嘉宾甚至断定：二次探底已无可能。

反观中国制造，以家电举例：全球家电贸易额2080亿美元，其中小家电占850亿美元。小家电70%的生产在中国，年复合增长率25%。但中间很多是代工，耐克模式仍在强化，生产在这儿，成本中心在这儿，设计销售在国外，利润中心远离。

如此牢固的产业结构如何转型，我们在弯道能否超车，恢复后的格局是符合我们预期的吗？

就资本市场而言，2010年是中国股市从来没有过的走势：沪深300是2600不保，银行股股灾；中小板创历史新高，6000点以上；创业板套现疯狂，8000点以上。2010年股市融资超过万亿，但分红和成长不成正比；中小板创业板的富豪批量生产对应的是，股民的亏损率超过73%。特别要关注的是：创业板平均47倍的市盈率，35元的平均股价，动辄100倍100元的发行姿势，创造出史无前例的富翁生产方式。2011年中国股市的融资规模仍在万亿以上，平均每天有不少于两家公司上市，那么，对有效配置资源和期待财富效应的要求变得更加迫切。这一年，新三板的推出是大概率，而相对于创新，直接退市的猜想还会保持。

再看楼市。据北京房地产交易管理网数据，2010年住宅成交超11万套，环比降38%；二手房成交突破21万套首超沪，均价19750元创新高。可以肯定的是，这一准确权威的数据统计进入到2011年后会出现巨大的变化。中国楼市的结构性拐点已经诞生，保障房“十二五”期间3600万套的规模是最重要的信号。宏观调控的精准正在为市场的健康铺就道路。我们注意到，当欢呼围绕着万科2010年进入千亿级企业的时候，王石刹车：万科今年销售上限不许超1400亿。在房地产业内，销售额越多越好，万科规定销售额上限的事是首例，此举则意味着行业龙头企业对未来的判断是：慢是好的，快速奔跑的房子要歇一歇了。

2011年是“十二五”的开年，以中国经济新春论坛为契机的一系列思考具有领先的价值。北京电视台财经频道将保持这种敏锐和高度，持续传播思想的价值。

新春论坛后第六天，北京降下了这个冬天的第三场大雪，大地洁白，生机蕴藏。



北京电视台财经频道主任 宗燕红



目录

第一章

穿越复杂的2011——中国宏观经济走势

2010年中国经济回顾 002

防通胀 004

关键词一

不断上涨的物价牵动着每一个百姓的神经，通胀俨然成为老百姓最关注的问题，也是2011年中国经济最大的挑战，2011年中国经济能容忍多少通胀率、政府抗通胀的决心有多大、通胀率能否降下来？

问题一：为什么10.3%这个数字让人如此紧张？

问题二：紧缩怎么应对经济减速？

画外音 008

调结构 010

关键词二

调结构在喊了20年后已经到了刻不容缓的时候，然而调结构究竟分几个层次、要调哪些内容大多数人还是稀里糊涂，犹如高速行驶，调结构还要首先面临减速的问题，经济增速能容忍多少减速、减多少才能顺利转弯，“十二五”开局之年地方投融资的速度愿不愿意减下来……

问题一：调结构是调什么？

问题二：众多结构问题中，谁是重中之重？

问题三：调结构要付出什么代价？

画外音 014

促消费 016

2011年中国经济转型的一个重要内容就是外需转内需。但现实情况却是，占到总消费额的80%的车、房、家电因为限购政策和之前的家电下乡政策的透支消费，后继是否有力？扩消费的经济基础——收入分配改革方案还没有正式出台，消费是否真的能代替投资成为经济新的推动力？

问题一：促消费的关键就是涨工资吗？

问题二：产品过剩的供需时代，如何提高内需的消化能力？

画外音 020

房地产调控 022

作为曾经的支柱产业，房地产在遭遇三轮调控之后，其支柱地位显然不可持续了，房地产投资增速的下降是否会造成经济的硬着陆，房地产的支柱地位由谁来替代……

问题一：房地产告别支柱产业了吗？

问题二：限购是常见的资本管制吗？

问题三：房价调控有怎样的目标和路线图？

画外音 026

全球经济 028

金融危机之后，全球经济的内在联系变得越来越紧密，美国两次量化宽松的货币政策，已经点燃了新兴市场国家通胀的星星之火，并不可避免地最终烧及发达国家，近期石油、黄金、粮食价格普涨，多国已经因为通胀开始严厉紧缩，外围的动作是否对中国的政策有所影响，作为人均收入接近4000美元的发展中国家，中国面临的问题可解决的方案又有何前车之鉴？

问题一：中国能否跳出中等收入陷阱？

问题二：全球经济还有哪些颠簸？

问题三：中国经济如何绕过暗礁？

画外音 034

2011年中国经济展望 036

“十一五”经济建设成就回顾 040

幸福指数 044

关键词一

30多年前来源于不丹的一个词，近年来，备受关注，成为继GDP、GNP之外的又一重要衡量指标。被人称为是挂在人民群众脸上的“指数”，它是社会运行状况和民众生活状态的“晴雨表”，也是社会发展和民心向背的“风向标”。个人的幸福，更需要一个国家的保障。未来的五年，我们的幸福将得到怎样的满足？

问题一：您的幸福指数有多少？

问题二：幸福指数科学吗？

问题三：幸福的根源与幸福的动力是什么？

画外音 048

企业尊严 049

关键词二

企业是一个国家经济发展的重要支柱。数量庞大的民营企业占据了中国经济的重要地位，但是民企一直以来的尴尬地位也广受诟病。民企没有国企那样优秀的资源和坚强的后盾，资金、品牌、政策，从各方面面临着困境。而不断爆发的各种“质量门”，也让中国企业面临前所未有的信任危机。在中国经济转型的关键时期，中国企业如何树立自身的形象，赢得尊严？国家有需要给予哪些政策，让民企感觉到被尊重？

问题一：民营企业的困难有哪些？

问题二：民营企业怎样赢得企业尊严？

问题三：对企业做慈善有什么看法？

画外音 058

中国创造 056

“中国制造”也许是大家更为熟悉的词。中国经济的起步是以代工、来料加工等方式开始，并且发展成世界最大的制造工厂。如今曾经的支柱，却屡屡被人诟病。中国制造如今似乎成为廉价、低端的代名词。如何摆脱世界工厂、廉价制造的帽子，成为很多中国企业的迫切愿望。

问题一：自主创新有多少阻力？

问题二：制造离创造有多远？

问题三：山寨是最中国的创新吗？

画外音 058

投资方向 062

现今，“投资”俨然成为老百姓茶余饭后的必谈词汇。股市、艺术品收藏、黄金、外汇、期货，几乎每一个人都在用各种投资方法实现自己的财富增长。更多人想知道政策的扶持方向，新兴产业的规划调整。解读政策，分析规划，“十二五”规划从中透露出哪些投资信息？

问题一：下一个5年，哪个投资标的是最有潜力的？

问题二：新兴产业里的白马是谁？

画外音 066

核心竞争力 067

经济的发展、人才的培养，企业的成长，一切凝聚到一点，那就是核心竞争力。企业的核心竞争力，国家的核心竞争力，是我们提升国际地位的关键因素。我们的竞争优势在哪里？面对国际大国的压力，我们的竞争力何在？

问题一：作为世界第二大经济体，如何升级中国国家竞争力，谋求更大国际话语权？

问题二：提升核心竞争力，首要关键的任务是什么？

画外音 070

“十二五”经济发展展望 072