

脆弱而效率低下下的金融体系
资源与环境危机人口危机

三大差距危机 特权集团垄断
中国能否避免『中等收入陷阱』

中国经济

出路在哪里？

◎李国平著


浙江大
ZHEJIANG U

中国经济

出路
在哪里？

◎ 李国平 著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

图书在版编目 (CIP)数据

中国经济出路在哪里 / 李国平著. —杭州: 浙江大学出版社, 2012. 6

ISBN 978-7-308-10029-8

I. ①中… II. ①李 III. ①中国经济—研究 IV.
①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 108879 号

中国经济出路在哪里

李国平 著

责任编辑 李苗苗

封面设计 十木米

出版发行 浙江大学出版社

(杭州天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 杭州中大图文设计有限公司

印 刷 浙江省邮电印刷股份有限公司

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 14.25

字 数 210 千

版 印 次 2012 年 6 月第 1 版 2012 年 6 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-10029-8

定 价 32.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部邮购电话 (0571)88925591

——| 前言 在天堂与地狱之间

在《双城记》开篇，作家查尔斯·狄更斯曾经这样描写工业革命时期的英国：“这是最好的时代，这是最坏的时代；这是智慧的时代，这是愚昧的时代；这是光明的季节，这是黑暗的季节；这是充满希望的春天，这是令人绝望的冬天；我们前面什么都有，我们前面什么也没有；我们在直登天堂，我们在直下地狱。”

狄更斯的这段话正可以用来描写改革开放中的中国经济。

自 1978 年改革开放以来，中国经济每年以 10% 左右的增速而“直登天堂”。

美国《华尔街日报》报道，2010 年，中国的 GDP 约为 5.9 万亿美元，比日本的 5.47 万亿美元多了大约 4000 亿美元，中国已经取代日本而成为仅次于美国的全球 GDP 第二大国。于是，中国 GDP 何时将超越美国而成为全球经济第一大国再次成为国内外追捧的话题。

英国智库 NIESR 预测说，中国将在 2019 年取代美国，成为全球 GDP 第一大国。美国芝加哥大学经济学家、诺贝尔经济学奖得主罗伯特·福格尔预测说，到 2040 年，以购买力计算，中国的 GDP 将高达 123

万亿美元,相当于全球 GDP 的 40%,位居全球第一,远远超过只占 14% 的美国,而中国的人均 GDP 将超过 10 万美元。

然而,在中国经济赶超美国似乎指日可待之际,海外认为中国经济将崩溃的声音也越来越大,而在认为中国经济行将崩溃的人中,不乏经济学界与投资界的名人。

2010 年初,美国《新闻》周刊将“中国经济的崩溃”列为“2010 年十大世界预测”第二位。2010 年 1 月,美国《纽约时报》以“做空中国”的大幅标题发表了对华尔街空头大师詹姆斯·查诺斯的采访。查诺斯说,中国房地产业的问题比迪拜严重 1000 倍,中国过多的货币造就了房地产泡沫,中国经济的崩溃将不可避免。另一个宣称中国经济将可能崩溃的人是被称为“末日博士”的美国纽约大学经济学家诺里尔·鲁比尼。鲁比尼说,一旦中国经济无法继续支撑新的固定资产投资,中国的经济增长速度势必会大幅放缓。他预计,这种情况会出现在 2013 年后的某个时间。

除了通货膨胀接近 5% 外,中国经济算是平安度过了 2010 年,而且增长率还达到 9.7%。2011 年上半年,中国经济增长率仍然高达 9.6%。在政府出台房产限购的禁令后,中国房地产市场没有下跌,更没有泡沫行将破裂的迹象。

“中国经济即将崩溃”的说法似乎已经不攻自破。

然而,中国经济没有在 2010 年崩溃,并不意味着以后就不会崩溃,因为可能导致中国经济崩溃的那些问题并没有随着 2010 年的过去而消失。

2007 年 3 月 16 日,在人民大会堂回答中外记者提问时,国务院总理温家宝说:“中国经济存在着巨大问题,依然是不稳定、不平衡、不协调、不可持续的结构性的问题。所谓不稳定,就是投资增长率过高,信

贷投放过多,货币流动性过大,外贸和国际收支不平衡。所谓不平衡,就是说城乡之间、地区之间、经济与社会发展之间不平衡。所谓不协调,就是一、二、三产业不协调,投资与消费之间不协调,经济增长过多的依赖于投资和外贸出口。所谓不可持续,就是我们还没能很好地解决节能降耗问题和生态环境问题。这些问题都是摆在我们面前需要解决的紧迫问题,而且是需要长期努力的问题。”

四年过去了,中国经济的“不稳定、不平衡、不协调、不可持续”问题不但没有解决,反而有日趋恶化的迹象。在繁荣的表面之下,中国经济仍然效率低下,缺乏创新能力,过度依赖投资与出口,而且,贫富分化严重。

如果不能解决这些问题,那么,中国经济就将可能“直下地狱”。

中国经济的问题有多严重?

中国经济的问题是如何形成,并恶化到今天的?

中国能否解决这些问题?如何才能解决这些问题?

— | 目 录

第一章 效率低下的经济增长	001
一、中国经济增长的“奇迹”	002
二、高投资制造出来的高增长	005
三、没有效率的经济增长	008
四、不可持续的经济增长	011
五、苏联、亚洲“四小龙”与中国	017
第二章 没有消费的经济增长	024
一、直线下降的居民消费	025
二、过度依赖出口的经济增长	029
三、为什么内需不足？	034
四、如何扩大内需，实现增长模式转变？	042
第三章 没有创造力的经济增长	046
一、为什么中国人勤劳而不富有？	047

二、“中国制造”，还是“在中国制造”？	049
三、为什么中国经济的科技水平低下？	060
 第四章 脆弱而效率低下的金融体系	070
一、国有银行主导中国金融业	071
二、股市：圈钱与赌博	087
三、预测创业板的垮掉	093
四、监管部门是股市乱象的根源	096
 第五章 特权集团垄断国家经济	103
一、国有企业的垄断有多普遍？	104
二、国有企业的效率有多差？	108
三、国有企业垄断的恶果	115
 第六章 三大差距危机	129
一、全球最严重的贫富差距	129
二、农民的生活为什么这么苦？	142
三、东部六省市占了中国富豪的一半	153
 第七章 资源与环境危机	155
一、全球资源消耗第一大国	155
二、全球环境污染第一大国	163
三、环境恶化损失——每年 1.27 万亿元	167
四、环境破坏为什么如此严重？	168

第八章 人口老化危机	171
一、全球最严重的人口老化危机	172
二、谁来帮助中国养老?	174
三、谁来帮助中国解决劳动力短缺问题?	185
四、大国崛起将成大国空巢	189
第九章 出路在哪里	191
一、停止“GDP崇拜”	192
二、“王者富民”	202
三、民进国退	209
四、约束政府权力	213
结束语 中国能否避免“中等收入陷阱”	216

——| 第一章 效率低下的经济增长

自 1978 年改革开放以来,中国经济的发展被视为一个“奇迹”。

中国经济发展的巨大成功甚至似乎打破了经济学的一些基本结论,似乎西方有西方的经济学,中国有符合中国国情的经济学。与“亚洲经济奇迹”曾经让很多人相信亚洲经济的高速增长是因为亚洲政治经济体制的优越性一样,中国经济的高速发展又让人们相信中国政治经济体制的优越性。

然而,获得 2008 年诺贝尔经济学奖的美国经济学家保罗·克鲁格曼说,中国经济的增长“是资源投入的结果,而不是效率的提升”,因此,中国经济增长并不是什么“奇迹”。

经济增长模式有两种:一种模式就是经济增长主要依靠大量投入资本与人力,这就是常说的粗放式的经济增长;另一种模式就是通过技术创新、管理创新等方式,来提高劳动生产率。

粗放式的经济增长模式是不可能持续的,而中国的经济增长就是粗放式的增长。

一、中国经济增长的“奇迹”

表 1-1、表 1-2、表 1-3 分别是 1980—2009 年全球主要国家 GDP 年增长速度、GDP 总量与人均 GDP。

从 1980 年到 2009 年的 30 年中,中国 GDP 的年平均增长率为大约 9.7%,远远高于全球其他主要国家的增长速度;其间,中国 GDP 总量从大约 1900 亿美元增长到了 4.99 万亿美元,增长了 25.32 倍,而人均 GDP 从 193 美元增长到了 3744 美元,增长了 19.4 倍。

中国 GDP 增长速度不仅高于欧盟 27 国等发达国家以及由 30 多个发达国家组成的“经济合作与发展组织(OECD)”国家的增速,也高于全球平均速度;在被称为“金砖四国”的中国、巴西、印度、俄罗斯等国中,中国的经济增长率也是最高的。

表 1-1 1980—2009 年全球主要国家 GDP 年增长率 (%)

	1980 年	1990 年	2000 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
全球平均	1.82	2.97	4.29	3.58	4.01	3.93	1.54	-1.93
中国	7.80	3.80	8.40	11.30	12.70	14.20	9.60	9.10
巴西	9.11	-4.30	4.31	3.16	3.96	6.09	5.16	-0.64
印度	6.74	5.53	4.03	9.32	9.27	9.82	4.93	9.10
俄罗斯	—	-3.00	10.00	6.38	8.15	8.54	5.24	-7.89
墨西哥	9.23	5.07	6.60	3.21	4.93	3.34	1.49	-6.54
日本	2.82	5.57	2.86	1.93	2.04	2.36	-1.20	-5.23
韩国	-1.49	9.16	8.49	3.96	5.18	5.11	2.30	0.20
美国	-0.29	1.86	4.17	3.06	2.67	1.95	0.00	-2.63
欧盟 27 国	1.41	2.75	3.91	1.96	3.21	2.93	0.62	-4.25
OECD 国家	1.30	3.18	4.05	2.59	2.91	2.54	0.21	-3.50

数据来源:世界银行数据库。

表 1-2 1980—2009 年全球主要国家 GDP 总量

(单位:万亿美元)

	1980 年	1990 年	2000 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	增长率 (倍)
中国	0.19	0.36	1.20	2.26	2.71	3.49	4.52	4.99	25.32
巴西	0.24	0.46	0.64	0.88	1.09	1.37	1.65	1.59	5.78
印度	0.18	0.32	0.46	0.83	0.95	1.24	1.22	1.38	6.49
俄罗斯	—	0.52	0.26	0.76	0.99	1.30	1.67	1.23	2.38
墨西哥	0.19	0.26	0.58	0.85	0.95	1.03	1.09	0.87	3.50
日本	1.07	3.06	4.67	4.55	4.36	4.38	4.89	5.07	3.73
美国	2.77	5.75	9.90	12.58	13.34	14.06	14.37	14.12	4.10

数据来源:世界银行数据库。

表 1-3 1980—2009 年全球主要国家人均 GDP (单位:美元)

	1980 年	1990 年	2000 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	增长率 (倍)
全球平均	2472	4149	5293	7056	7558	8436	9164	8599	2.48
中国	193	314	949	1731	2069	2651	3414	3744	18.40
巴西	1932	3089	3701	4741	5787	7185	8609	8230	3.26
印度	267	374	453	762	857	1105	1067	1192	3.46
俄罗斯	—	3485	1775	5337	6947	9146	11743	8684	1.49
墨西哥	2876	3157	5935	8235	9140	9741	10248	8143	1.83
日本	9171	24754	36789	35627	34148	34264	38268	39738	3.33
韩国	1674	6153	11347	17551	19707	21653	19162	17078	9.20
美国	12180	23054	35081	42534	44663	46627	47209	45989	2.78
欧盟 27 国	8299	15460	17643	28117	29832	34284	36836	32845	2.96
OECD 国家	8700	17006	22756	30048	31492	34277	36128	33668	2.87

数据来源:世界银行数据库。

“北京共识”与“中国模式”

从 1950 年到 1980 年,亚洲国家的经济增长率曾经达到 8% 左右,

被称为“亚洲经济奇迹”。与“亚洲经济奇迹”让很多人相信亚洲经济的高速增长是由于亚洲政治经济体制的优越性一样，中国经济的高速发展让人们相信中国政治经济体制的优越性造就了中国的高速增长。其中，最具代表性的就是“北京共识”的提出。

2004年5月，美国《时代》周刊高级编辑、高盛公司高级顾问乔舒亚·库珀说，中国通过艰苦努力、主动创新和大胆实践，摸索出一个适合本国国情的发展模式。库珀把这一模式称为“北京共识”。在他看来，建立在“北京共识”基础上的中国经验具有“放之四海而皆准”的价值，是落后国家寻求经济增长和改善人民生活的一种模式，可供其他发展中国家参考。

“北京共识”提出之后，中国的经济奇迹及其背后的“中国模式”成为国际媒体经常讨论的议题之一。例如，英国《卫报》在2004年5月27日刊登题为《中国解决亿万人民温饱问题的经验》的文章，认为中国的崛起为其他国家提供了除西方发展模式之外的一个强有力的选择，而中国国内媒体则认为，“北京共识”已经取代了西方国家于1989年提出的“华盛顿共识”，甚至将“北京共识”与“北京模式”这两个概念的提出视为中国崛起的“软实力”。

中国经济发展的巨大成功甚至似乎打破了经济学的一些基本结论，似乎西方有西方的经济学，中国有符合中国国情的经济学。例如，制度经济学认为，完善的法治、政府权力受到公众的制约与监督、严格的产权保护等是经济发展的前提。但是，中国在所有这些都不存在的情况下，仍然取得了“经济奇迹”。

二、高投资制造出来的高增长

然而,获得 2008 年诺贝尔经济学奖的美国经济学家保罗·克鲁格曼对“中国经济奇迹”却提出了质疑。

早在 1994 年那篇质疑“亚洲经济奇迹”的《亚洲奇迹的神话》一文中,克鲁格曼就曾说,如果以 1964 年为基础,那么 1994 年的中国经济同 1964 年时的中国经济在效率上并没有显著提高,中国经济的增长不过在走亚洲其他国家的老路。2008 年,在他的《萧条经济学的回归》一书中,克鲁格曼又特别指出了中国经济增长的问题。克鲁格曼赞扬中国“在近 20 年的时间里,其 10 多亿人口的收入提高了 4 倍。在人类历史上,还从来没有如此多的人,在物质生活方面经历如此快的改善。”但与此同时,他也认为,中国经济的增长“是资源投入的结果,而不是效率的提升”,因此,与所谓“亚洲经济奇迹”并不是“奇迹”一样,中国经济增长也不是什么“奇迹”。

几乎 50%的 GDP 用于了投资

事实是,中国的投资率远远高于其他国家,而高投资必然会造成经济的高增长。

表 1-4 是 1980—2009 年间,中国与全球其他主要国家的资本形成率。资本形成率就是一个国家当年的 GDP 中,资本形成所占的比重,而资本形成就是通过购买机器设备、建造高楼大厦、修桥铺路等各种投资,形成固定资产与存货。其中,固定资产通常占绝大部分。

表 1-4 1980—2009 年全球主要国家的资本形成率(%)

	1980 年	1990 年	2000 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
全球平均	24.80	23.44	22.31	21.86	22.40	22.41	21.88	19.02
中国	35.19	36.14	35.12	42.10	42.97	41.74	44.05	47.66
巴西	23.35	20.17	18.25	16.21	16.76	18.33	20.69	16.51
印度	18.55	24.16	24.16	34.66	35.67	38.14	34.52	36.48
俄罗斯	—	30.13	18.69	20.08	21.17	24.16	25.40	18.73
墨西哥	27.16	23.14	23.87	23.72	26.20	25.80	27.11	22.36
日本	32.33	32.72	25.44	23.57	23.79	23.69	23.61	20.37
韩国	31.81	37.51	30.56	29.69	29.62	29.43	31.21	25.92
美国	20.27	17.66	20.58	19.89	20.12	19.04	17.42	14.16
欧盟 27 国	23.87	22.91	21.29	19.86	20.66	21.38	20.82	17.87
OECD 国家	24.21	23.00	21.99	20.93	21.42	21.25	20.49	17.20

数据来源：世界银行数据库。

表 1-4 显示，中国的资本形成率一直在 40%左右，远远高于全球平均水平。2009 年，中国 47.66%的资本形成率是全球平均水平 19.02% 的 2.5 倍。47.66%的资本形成率意味着，2009 年，中国的 GDP 中，有 47.66%用于了投资。

经济增长的目的是什么呢？当然不是为了投资，而是为了消费，为了改善公众的生活水平。在 47.66%的 GDP 用于投资的情况下，公众的生活是很难有多大改善的。

为什么中国经济不是奇迹：高投资必然带来高增长

在投资率一直在 40%左右的情况下，中国 GDP 的增长率想不达到 8%都难，因为高投资几乎必然带来高增长。

投资的增长包括三个方面，一是人力资本投入的增长，即就业人口数量的增加与劳动人口素质的提高；二是土地投入的增长；三是投入资

本的增加,例如投入更多的资本购买机器设备、厂房,或者修建道路等基础设施。

人力资本投入的增长必然带来经济增长。首先,人力资本投入数量的增加会导致经济增长。假如一个小学毕业的工人一天手工生产 50 公斤面包,每公斤面包卖 10 美元,那么,一个工人每天可以创造 500 美元的产值。两个工人手工就可能创造 1000 美元的产值。其次,人力资本投入质量的增加也会导致经济增长。假如一个受过初中教育的工人一天手工可能生产 60 公斤面包,那么,他一天就可以创造 600 美元的产值。

同小学毕业的工人相比,初中毕业的工人每天可以多创造 100 美元的产值,我们是不是就可以说,这是工人生产效率提高的结果呢? 不一定。从小学毕业到初中毕业,这是教育投入增加的结果,也就是人力资本投入增加的结果。因此,这多创造出来的 100 美元可能完全是人力资本投入增加的结果,而并非生产效率提高的结果。

资本投入的增长也必然带来经济增长。在上面的例子中,一个小学毕业的工人手工每天生产 50 公斤面包。现在,市场上出现了面包制造机,每台机器的售价 1000 美元。使用机器,这个工人每天可以生产 500 公斤的面包,那么他创造的产值就必然从原来的 500 美元增长到了 5000 美元。产值是原来的 10 倍,那么,这是不是就是工人的生产效率提高的结果呢? 不是,因为产值增加了 10 倍完全是因为这个工人有了机器的结果,而机器也是资本。因此,在这个例子中,产值的增加完全是购买这台机器所花的 1000 美元的资本投入所带来的。使用两台机器的话,产值就可以增加到 10000 美元。因此,资本投入的增加几乎必然导致经济的增长。

土地投入的增加也会带来经济的增长。从 2000 年到 2008 年,中国

可耕地面积减少了 14.43%，直逼养活 13 亿人口所必需的 18 亿亩的红线。可耕地面积的大幅减少主要原因之一就是土地用于了城市的工业化。

三、没有效率的经济增长

中石油与中石化在中国是垄断企业，垄断了中国国内的石油市场。正因为如此，最近这些年中，不管国际市场上石油价格如何，中国国内的石油与天然气的价格几乎是只涨不跌。

但是，同国外石油企业相比，中石油、中石化的生产效率与经济效益怎么样呢？

表 1-5 是 2008—2010 年间，按销售收入排名“《财富》500 强”中，荷兰皇家石油公司、美国埃克森美孚石油公司、英国石油公司，中国的中石化、中石油的排名。

可以看出，同外国石油公司的效率相比，中石化与中石油在全部 3 个指标上都远远落后。2009 年，荷兰皇家石油公司的每一名员工能够为公司创造 499 万美元的销售收入，每一美元的资产能够创造 0.093 美元的回报（即资产回报率为 9.3%），每一美元的销售收入能够创造 0.057 美元的净利润（即净利润率为 5.7%）。而中石化每一名员工只能创造 32 万美元，每一美元的资产只能创造 0.013 美元的回报，每一美元的销售收入能够创造 0.009 美元的净利润，分别只有荷兰皇家石油公司的 6.4%、14% 与 16%。