

王东京 主编

2011年

第 2 册

中国经济观察

对当前几个热点问题的看法
中国经济前景与施政智慧
基于老龄人口的“人口红利”
走出物价问题的几个误区
三大拐点与中国经济走向



中共中央党校出版社

The Central Party School Publishing House

2011年 第2册

中国经济观察

王东京 主编

 中共中央党校出版社
The Central Party School Publishing House

图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济观察. 2011 年第 2 册/王东京主编. —北京:
中共中央党校出版社, 2011. 7

ISBN 978-7-5035-4567-2

I. 中… II. 王… III. 中国经济-文集 IV. F12-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 133610 号

中国经济观察 2011 年第 2 册

责任编辑 曲 炜 楚双志

版式设计 李 灵

责任校对 王 巍

责任印制 宋二顺

出版发行 中共中央党校出版社
(北京市海淀区大有庄 100 号)

邮 编 100091

网 址 www.dxcbs.net

电 话 (010) 62805800 (办公室) (010) 62805818 (发行部)

经 销 新华书店

印 刷 三河市华润印刷有限公司

字 数 128 千字

版 次 2011 年 7 月第 1 版 2011 年 7 月第 1 次印刷

开 本 700 毫米×1000 毫米 1/16

印 张 10.25

定 价 25.00 元

版权所有·侵权必究

如有印装质量问题, 请与本社发行部联系

顾问 (按姓氏笔画排列)

王珏	江小娟	刘伟	刘海藩
李兴山	张卓元	张尧学	宋涛
林毅夫	顾海良	梁小民	

主编 王东京

副主编 赵振华 (常务)

韩保江	潘云良	孙小兰
-----	-----	-----

编委 (按姓氏笔画排列)

万安培	王天义	王东京	王国平
王健	孙小兰	宁向东	张军
张维迎	陈甬军	陈晓红	杨秋宝
杨瑞龙	郑介甫	柳欣	赵振华
洪银兴	顾海兵	黄少安	梁朋
韩保江	谢鲁江	潘云良	

学术委员会 (按姓氏笔画排列)

于永臻	王君超	石霞	田应奎
刘振英	刘艳梅	李蕾	李继文
李省龙	李旭章	李鹏	张玉杰
张燕喜	陈文通	陈宇学	赵锦辉
施虹	胡希宁	徐平华	徐祥临
贾华强	曹立	曹新	董艳玲
鲍永升			

聚焦经济政策
Economic Policy in Focus

对当前几个热点问题的看法
Perspectives on Some Hot Issues

王东京 / 3

中国经济前景与施政智慧
Prospect of China's Economy and Policy Wisdom

王佳宁 / 15

透视经济改革
Insight into Economic Reform

走出物价问题的几个误区
Clarification of Some Misconceptions of Price

赵振华 / 33

基于老龄人口的“人口红利”
Demography Dividend Based on Population Aging

刘春雷 / 43

中国经济：微观与宏观的冲突
China's Economy: Conflicts Between Macro and Micro Levels

姜 波 / 53

应当理性看待当前的经济问题
Rational Consideration of Current Economic Issues

左晓蕾 / 62

学习马克思经济学既要坚持又要发展
Sticking to and Developing Marxian Economics

胡培兆 / 68

直击经济热点

Close Watch on Hot Economic Issue

农地纠结与出路

Tangle of Agricultural Land and Way Out

党国英/81

中国经济从失衡增长走向均衡发展

China's Economy From Unbalanced Growth to Balanced Development

荆林波/92

应鼓励大学生尽早参与社会

Preparing College Students to Engage in the Society As Early As Possible

汤 敏/99

三大拐点与中国经济走向

Three Turning Points and China's Economy Tendency

巴曙松/104

观察经济态势

Observation of Economic Trend

世界经济仍将长期由美国主导

America's Domination in World Economy will Continue for a Long Time

顾海兵/119

德纽交易所并购的启示

Lessons from Merger of German and New York Stock Exchanges

祁 斌/127

从解决交通拥堵想到改善民生

From Traffic Jam Solution to People's Livelihood Improvement

贾 康/138

改革国际货币体系无“速效药”

No Quick Fix for International Monetary System Reform

马 涛/142

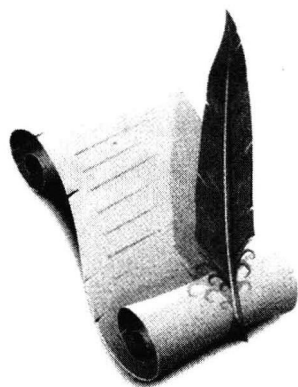
通胀何以卷土重来

Why Inflation Come Back Again

杨枝煌/147

聚焦经济政策

Economic Policy in Focus



对当前几个热点问题的看法

王 东 京*

本文将要讨论的四个问题，虽然形式上互不关联，但都是当前社会普遍关注的热点。对热点话题，大家见仁见智，都有自己的看法，而我则从经济学的角度谈，是一家之言，不指望读者能全盘接受，我写这篇文章的目的，不过是想推动学界同仁对这些问题有更深入的研究。

一、热钱涌入何以应对

这些年国际热钱大举涌入国内，央行为守住汇率，不得已只好增发人民币，而人民币发行一多，跟着又形成了通胀压力。面对内忧外患，于是有学者提出让人民币国际化。人民币能走出国门当然好，一箭双雕，既可守住汇率，又能避免通胀。但可惜这事不能一厢情愿，

* 作者系中共中央党校教务部主任。

别人若不接受，想国际化恐怕也“化”不成。

其实岂止是中国，据我所知，当今世界很多国家也梦想着自己的货币能成为国际货币。因为一旦梦想成真，背后必有巨大的利益。首先容易想到的是造币收入（纸币票面价值和印制成本的差额），比如一张钞票面额是 100 美元，而印刷成本只 1 美元，那么，造币收入便是 99 美元。如果谁有权得到造币收入，那么就可“点纸成金”，这将意味着可以随时享有别人的劳动与服务。

其次，世界上大多数的跨境收支，如国际贸易的货款结算，国际金融市场的资金借贷和本息偿还，跨国公司的利润汇出等，都是用国际货币来进行的，这样，国际货币必成一种紧俏资源，而谁要得到这种资源，就必须与国际货币发行国发展贸易往来。从这个意义上看，货币国际化不仅能加强发行国的贸易地位，同时也能提高她在国际舞台上的影响力。

是的，货币国际化的确好处很多。作为炎黄子孙，我当然希望自己的国家强盛，希望人民币能国际化。但愿望归愿望，作为一个学者，我不能违背学术理性而信口开河。我曾研究过金融史，深知货币国际化要受一系列条件的约束。这些条件不满足，空中建塔，货币国际化无疑就是痴人说梦。具体说，至少有三条：

一是庞大的经济总量。理由简单，本币走出国门以后，将被世界各国所持有，因而形成对本国产品和劳务的潜在需求。这种需求独立于国内经济政策的引导范围之外，是很不稳定的，如果不以庞大的经济总量作支撑，需求的不稳定很容易演化为对国内市场的冲击，进而影响货币发行国宏观经济的稳定。这就好比一棵小树，一有微风吹来，便左右摇摆，但如果是一棵参天大树，即使狂风大作也会岿然不动。

二是与世界各国有密切的贸易联系。为此，国际货币发行国的生产效率，必须居于世界领先地位，只有这样，其他国家才愿意进口其

先进技术和设备，进而愿意接受该国的货币，并形成一個相对稳定的贸易群体，群体内部才可能将该国货币用于计价结算。如果缺乏与世界各国广泛的贸易联系，本币“养在深闺人不识”，要走向国门，成为国际货币只能是一句空话。

三是有高度发达的资本市场。作为本币国际化的先决条件，货币发行国必须有高效的资本市场，其目的是为其他国家获得本币、用于国际支付提供便利。从国际经验看，世界三大主要的国际金融中心——伦敦、纽约和东京，都是与英镑、美元及日元作为国际货币的职能不可分的。当然，一个对外开放的资本市场，无疑会增加本国执行货币政策的难度，这就要有完善的金融监控手段和强有力的货币调控工具，能够应付各种金融震荡和冲击。

以上三条，缺一不可。回顾一下历史，我们会认识得更清晰。19世纪30年代，英国率先完成了工业革命，凭借它“世界工厂”的地位，英国人对外大肆扩张，“日不落帝国”的旗帜插遍了中国、印度和美洲，整个世界都变成了它的原料产地和产品市场，亚洲的茶叶、非洲的黑奴、美洲的种植园，无不在殖民者庞大的国际贸易网中。于是，伦敦成了世界的金融中心，英镑在世界范围内获得了广泛的使用。当时的国际贸易，有90%使用英镑结算，许多国家将黄金变卖成英镑，存入伦敦的银行。这样，英镑便成了独一无二的国际货币。

风水轮流转。第二次世界大战摧毁了英国人的梦想，但却没有妨碍美国人发财致富。到战争结束时，美国的对外贸易占全球的30%，工业制成品占到世界的半壁江山，成为了世界真正的经济霸主，于是也就从此开启了美元统治世界的时代。在以后的30多年里，美元等同于黄金，其他国家的货币，只有通过美元才能与黄金挂钩，美元成了居于中心地位的国际货币，独霸世界而没有任何一种货币可与之抗衡。

写到这里，我想读者应该明白，人民币国际化是我们的目标，但

短期不会成为现实。问题是热钱不断涌入，远水难解近渴怎么办？近来读了一些文献，见仁见智，什么主意都有，但依我看皆药不对症。不敢说我自己有何高招，我的看法是三个守住：一是守住房价；二是守住股市；三是守住汇率。为何一定要守？摆明的道理，热钱是为套利而来，且它不会投资实体，只可能进入房市或股市。可以想象，政府若将房市与股市稳住，以静制动，热钱再猛又怎奈我何？

至于汇率，我仍坚持宜守不宜升。近来美国总爱拿贸易平衡与我们说事，并以此相逼让人民币升值。曾说过多次，美国这是醉翁之意不在酒。其实，他们只要肯多卖些高科技，缩小逆差则易如反掌。再说，东南亚国家的出口品价格比中国还低，人民币升值，美国只能减少对中国的进口而同时会增加对东南亚的进口，这怎会减少美国的逆差呢？如此损人不利己，美国当然不会干，所以我推测其真正动机不过是为美国热钱套利。

二、为何要稳定房价

我完全明白今天为何有人希望打压房价，几年前做客中国网，与采编人员聊天，说到房价，年轻人多数皆赞成政府打压，而唯有一人反对。我问反对者何故，她说她昨天刚贷款买了房。一语道破，原来人们对房价的看法，是取决于他们各自的利益立场。没买房的就希望房价跌；而买了房的却希望房价涨。不信你去做问卷调查，看看那些希望政府打压房价的多数人是不是无房户？

五年前我曾撰文说过，反对政府打压房价的有三个火枪手：一是房地产开发商；二是贷款银行；三是地方政府。的确，在房价上这三方利益攸关，一荣俱荣、一损俱损。现在看，除了上面三个利益当事人，还有就是有房户，他们也不会赞成压房价。于是这就带来一个困难，无论政府是否打压房价，都会有人要站出来反对。有人说，为保护中低收入者的利益就应该压房价。这观点貌似对，但太过武断，也

未必是所有中低收入者的想法。要知道，目前的有房户并非全是富人，其中不少也是中低收入者，至少中国网那位买房的编辑恐怕就不是富人。

由此看，判断一个时期房价是否过高（有无泡沫），不能从各自的利益出发，不然大家站位不同，自说自话，争论一百年也不会有结果。所以经济学分析问题必须把自己的利益搁置一边，要从规律上看。比如价格，经济学讲，价格高低由供求决定，只要没有非市场力量的干预（强买强卖），价格无论涨跌皆正常，无需大惊小怪。这是说，房价高不高不能由某个人说，房价再高，若市场有需求，商家卖得脱手，旁人就不必非议。至于你买不买得起，那是另一回事，若你买不起就说房价有泡沫，天下没这道理吧？

另有一种观点，说住房不是普通商品，事关民生，所以政府得管制价格。我的看法，不论住房有多特殊，但只要不是公共品，那它就是一般商品，作为商品，价格决定就不能例外，得服从供求规律。事实上，价格只是反映市场供求的信号，价格上涨，说明某种商品短缺，涨价本身并没错。政府若认为价格高，可以增加供应或抑制需求，断不可限制价格。就像一个人发高烧，退烧的办法是治病而不是去限制温度表，不然你就是把温度表砸了也于事无补。

我不赞成行政限价，再一个理由，就是行政限价会扭曲市场信号。价格是什么？说白了是市场配置资源的信号，它不仅由供求决定，同时也能调节供求。供不应求的商品，价格涨了能刺激供给，抑制需求；可若政府限价不让涨，僧多粥少，结果必是排队抢购或走后门成风。春运期间一张火车票有人愿出 500 元，可铁道部只许卖 300 元，中间 200 元差价是消费者剩余。很多人以为这 200 元能归消费者，若那样想就错了。第一，购票排队要花费时间（成本）；第二，走后门托关系要送礼；第三，前两个途径若买不到票就得高价找黄牛党。而这些除了造成社会浪费就是滋生腐败，普通百姓很难真正

受益。

不久前参加一个会议，北京一位很有名的企业家抱怨，说北京人饱为患，交通太拥堵，希望政府控制人口规模；可想不到他同时又指责北京房价太高，员工买不起房而他公司留不住人。北京交通拥堵，人太多当然是原因之一，问题是要减少人口政府该怎么做？是限制一部分外地人进京打工吗？可北京不光是北京人的首都，也是全国人民的首都，政府凭啥让张三来而不让李四来呢？其实，高房价本身就是控制人口的办法，若北京的房价不比外地高，北京的人口恐怕比现在会多得多！

回头再说稳定房价。所谓稳定房价，就是要把房价维持在目前的水平上，既不大涨，也不大跌。政府最近出台一系列调控房价的措施，如增加保障性住房的供应，限购二套房等，这些措施试图通过改变供求来调控价格，政府非直接限价，原则上我赞成。我这里要说的是，政府抑制需求应把握好力度，底线是不颠覆人们对未来房价的预期。住房一方面是消费品，同时也是一项资产。经济学讲，资产价格是未来预期收入的贴现。这是说，若人们对房地产的收入预期一旦逆转，房价会立即大跌。

不要以为只有房价高才会有人怨声载道；而若房价大跌，同样也会有人不满。举个例子，你用毕生积蓄 100 万付首期，同时向银行贷款 200 万买了房子，假如由于政策原因房价跌了一半，这样 300 万买的房子缩水成 150 万。遇到这种情况你怎么办？即便你自己的 100 万打了水漂，房子抵给银行也只值 150 万，你仍还欠银行 50 万。一夜之间，从拥有 100 万变成穷光蛋你能心安理得吗？由此再想，你欠银行 50 万若还不上，其他人也如此，那么最终会否导致房贷危机？

并非我危言耸听，早两年美国就有前车之鉴，所以在打压房价的问题上，我认为应该慎之又慎。其实，政府有个更好的办法，那就是稳定房价。退一步，即便今天房价有泡沫，政府也不必去重手打压，

只要房价不再涨，待以时日泡沫会不消自退。可算笔账，若 CPI 每年涨 4%，五年内社会商品共涨价 22%，若房价五年不涨，也就等于房产相对降价了 22%。这样房价下跌而有房者能接受，两全其美岂不善哉！

三、为何要谴责中间商

2010 年的消费者价格指数 (CPI) 平均为 3.3%，而 2011 年 5 月的 CPI 为 5.3%。有专家说，本轮通胀又是由农产品涨价引起，于是要求打压农产品价格的声音不绝于耳。而令人不解的是，农产品涨价说明农产品短缺，短缺品为何不能涨价呢？经济学讲，通胀是货币现象，即央行若不过度投放货币通胀不会有。换言之，只要货币投放适度，仅农产品涨价是断不会推动通胀的。

问题是，多年来教科书有个误导，说成本可推动通胀，而且不少人还信以为真。是的，一般说来，价格包含成本，成本升价格就会跟着升。站在厂商立场看这似乎是对的，无懈可击；但这里却隐含着一个前提，那就是该商品供应短缺。若不是这样，商品供大于求，成本升价格也涨不了。因为价格不只由卖方说了算，而要由买卖双方共同定。举个例，某商贩驾车到菜市卖鱼，结果违章被罚了款，于是贩鱼成本随之提高。请问，商贩若将罚款摊进鱼价你会怎样？

可能的结果有两个：第一，如果市场鱼供短缺，且只此一家别无分店，那么你没得选，只好接受涨价；第二，如果鱼供充足而且过剩，那么你就会另寻卖家而拒绝加价。于是这就引出了一个重要的经济学原理：当商品短缺时，价格是由卖方定，成本升往往会推高价格；相反若商品过剩，价格则由买方定，成本升价格却不会涨。如此类推，假定将商品分为农产品与工业品两类，农业作为上游产业，农产品涨价会加大工业品成本，那么工业品的价格是否也会涨呢？答案是，工业品若短缺价格会涨；若过剩价格则涨不起来。

由此可见，那种说农产品涨价会推动通胀的观点似是而非，在逻辑上根本站不住。想想吧，当下工业品过剩，消费者怎会出高价买过剩商品呢？而大家都不肯多出钱，价格自然不会普涨，这样通胀也就无从发生。所以我的看法，今天如果中国真有通胀，那么治胀的重点应是紧缩银根而不是去打压农产品价格。否则错开了药方，不仅通胀控不住，农产品还会因为价控更短缺，火上浇油，日后涨价的势头会更猛。

我不赞成打压农产品价格，当然不是说政府就可不作为。农产品是必需品，需求弹性小，而城市低收入者对日益攀升的农产品价格已不堪重负，政府怎能袖手旁观？其实，当下的问题不是政府要不要管，而是怎样管才对？经济学说，涨价一定是源于短缺。既如此那么政府就可用两招，一是抑制需求，二是增加供给。由于消费者对农产品需求有刚性，调控余地不大，所以重点是增加供给，不然供应不增加，靠行政控价只能扬汤止沸，治得了标而治不了本。

就以北京的蔬菜为例吧。2011年初北京市人代会上，许多代表对北京的菜价意见大，口诛笔伐。而市府一位官员回应，说北京菜价居高不下是因为中间商加价太多。据称，1斤萝卜从甘肃卖到北京，销地价是产地价的8倍。这样北京市民多付了钱，而甘肃农民却没赚到，利润归了中间商。该官员的言下之意，北京的高菜价似乎是中间商作祟，要降价就得打击中间商的暴利。我不知他想如何打击，而我要说的是，北京的高菜价其实与中间商无关。

并非我要为中间商辩护。的确，北京的高菜价不是中间商的错，归根到底，是咱们北京自己菜供短缺所致。如果菜供充足，中间商怎能把价格加上去？3元1斤的萝卜随处可买，你不会出5元买中间商的萝卜吧？可见，把菜价高的责任推给中间商，不过是移花接木转移人们视线而已，对解决问题无益。我敢肯定，假如没有中间商，北京的菜价反而会更高；外地菜农的收入会更低。

何以见得？我的分析是这样。上文说，北京菜价高的根本原因是蔬菜不能自给。我没做专门调查，但听业内人士说北京 70% 的蔬菜要靠外地供应。若此话当真，那么没有中间商长途贩运，北京菜供就会短缺 70%。这么大缺口，菜价会涨到哪里去我不敢想象！说实话，在我看来中间商不仅不是北京高菜价的推手，反而对降低菜价有功。若不是中间商相助，北京市民买菜的开支一定比现在大得多。你信不信？

转从菜农的角度看。有人说，北京菜价如此之高，可外地菜农却没赚到多少钱。猛然听，似乎没有中间商菜农就可以多赚点。是这样吗？当然不是。恰恰相反，假如没有中间商，蔬菜运不出去，菜农会赚得更少。要知道，中间商长途贩运是在拉动需求，没有这部分需求当地菜价会更低。说我自己的观察。我老家在洞庭湖，是有名的鱼米之乡，可早年农民养鱼总卖不起价。有一年，城里来了很多鱼贩下乡收购，说要把鱼贩到广州，结果令鱼价大涨。虽然鱼贩在广州也许赚得更多，可农民也不觉得吃亏呀！

再说中间商利润。不错，若将中间商与农民比，中间商确有可能比农民赚得多，但赚得多未必就是暴利。事实上，衡量中间商利润要从机会成本看。所谓机会成本，是指作某项选择而放弃其他选择的最高代价。中间商选择贩菜，机会成本就是他放弃做其他事的收益。比如某人打工年收入 3 万，而他放弃打工去贩菜，则贩菜的机会成本就是 3 万，若他一年贩菜的收入是 4 万，那么你认为他得到的还是暴利吗？其实，今天很多人不去贩菜，那是因为他的职业比贩菜更赚，请问政府也要去打击吗？

再让我归纳一下要点：第一，通胀是货币过度投放的结果，只要管住货币，农产品涨价不可能引发通胀；第二，农产品涨价是因为供给短缺，应对办法是增加供给而非行政限价；第三，中间商与农产品涨价无关，政府断不可对中间商大动干戈。