

香港凤凰卫视著名财经评论员、经济学家，纵论——
中国，大财经大走势



中国 大财经

石齐平 著



长江出版传媒
长江文艺出版社

中国大财经

石齐平 著



长江出版传媒

长江文艺出版社

新出图证(鄂)字 03 号

图书在版编目(CIP)数据

中国大财经/石齐平 著

武汉:长江文艺出版社,2012.6

ISBN 978—7—5354—5901—5

I.中… II.石… III.中国经济—研究 IV.F12

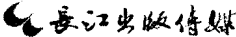
中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第098305号

责任编辑:田园

责任校对:陈琪

封面设计:徐慧芳

责任印制:左怡 邱莉

出版:  长江出版传媒  长江文艺出版社

地址:武汉市雄楚大街268号 邮编:430070

发行:长江文艺出版社

电话:027—87679360

<http://www.cjlap.com>

印刷:湖北鄂东印务有限公司

开本:720毫米×1020毫米 1/16 印张:17.125

版次:2012年6月第1版 2012年6月第1次印刷

字数:261千字

定价:27.00元

版权所有,盗版必究(举报电话:027—87679308 87679310)

(图书出现印装问题,本社负责调换)



见证了大历史的胎动

——《中国大财经》序

2008年9月15日，一个在人类发展史上绝不会被遗忘的日子，华尔街五大投资银行之一的雷曼兄弟宣布破产，正式揭开了世界金融海啸的序幕。

这一天，可以从两个角度来理解，一向前，一向后。向前看，这一天可以理解为自二战结束以后，长达半个多世纪资本主义全球化下，有关“资本主义”与“全球化”所有深层次、结构性问题的总爆发；向后看，则可视为是人类在新世纪对一个更理想的新经济社会政治模式持续探索的滥觞。

机缘凑巧，我在凤凰卫视的栏目《石评大财经》从2009年一月一日起开播，几乎就正好赶上了这个大历史阶段的开始。三年多以来，每周的《石评》都要评几个热点话题，与此同时，每周也要固定写两到三篇时事评论（大陆的《理财》周刊、《东方财经》，台湾的《经济日报》社评），两者相辅相成。把三年来的题目作整理归类后，可以看出，基本上围绕着三个主轴：（1）世纪金融海啸与经济危机；（2）中国持续改革与崛起中的宏观经济与微观经济；（3）中美世纪大博弈。当然，无论就发展的脉络与问题的性质而言，三者之间都存在着互动叠加的关系。

再换一个角度看，这三年来的评论，又都基本上具有三种特质：（1）跟着形势走，跟着话题走，易言之，紧贴时事，以新闻为核心；（2）触及议题有金融、财税、产业、环境，有经济、社会、政治、文化，也有科技、历史、军事、战略等等，但以经济为核心；（3）地区上，有各国、各洲、各海、各洋，甚至两极，但以中国为核心。尽管议题驳杂、覆盖面广，但篇幅不长；尽管篇幅不长，但文体通常都包括了观察现象、分析问题、探索答案及提出对策。

感谢湖北长江文艺出版社，2010年7月出版社搜集并整理了我之前所撰的文稿，编辑出版了《中国：大趋势·大博弈》。现在，出版社田扬帆先生建议将近稿（最近两年）汇集整理，再出版一书：《中国大财经》。



这本《中国大财经》，与前书《中国：大趋势·大博弈》合起来，应可为这一段中国与全球发展的精彩历史时刻作一见证，也可为仍在“摸着石头过河”的中国体制改革提供一些政策与战略观点上的参考，当然，对我个人而言，又再是一本纪录，纪录了我在此期间中思想发展的历程。

2012 年壬辰春石济平序于香港红磡“天海人”轩

目 录

中国经济

中国复兴的大历史观察	
——世界变化的脉络与逻辑	(3)
“文明冲突”是 21 世纪人类宿命?	(5)
中外古今兴衰史	
——《国富论》未给的答案	(7)
“十二五规划”的经济学	(9)
中国大趋势之脉理分析	
——与趋势大师奈思比的对话	(11)
2012 年怎么看	(13)
海权 VS 陆权	
——中国 21 世纪战略新思维	(15)
2010“对冲”中国?	(17)
“海西省” VS “海东省”:50 年后看海峡西岸	(19)
中国改革的新突破口:社会管理	(21)
以农立国 VS 以国立农	(23)
一场世纪规格的经济探索	
——欢迎戴蒙德来访	(25)
黄海·东海·南海·台海	
——解决两岸统一问题的新战略意义	(27)
东亚“斗·合”奇局	
——微妙吊诡的东亚政、经、军形势	(29)
南中国海的战国春秋	
——当代的合纵、连横与远交近攻	(31)
中国还有第四个战略机遇期吗?	(33)
中国经济着陆之道:结构性减税	(35)



中美博弈

“中国梦” VS “美国梦”	(39)
取势 VS 取实	
——中美太平洋大棋盘的博弈棋路	(41)
和局:中美全球大博弈唯一的选择	(43)
中美两强“零和”博弈的解	(45)
美国“中国政策”的新十字路口	
——中美关系的“鉴往”与“知来”	(47)
全球一盘棋,中美大博弈	
——定石→中盘→收官	(49)
Chimerica:冤家? 亲家	
——中美 G2“战略再保证”的摸索与形成	(51)
问题出在“零和”	
——美国“反中战略”的深层次解读	(53)
中美大博弈的伊斯兰棋局	(55)
为美利坚帝国算一算紫微斗数	(57)
中国三海两洋大战略	
——中美博弈又一章	(59)
中国应如何面对美国的汇率谈判压力	(61)
炎黄子孙补贴美国一本账	(63)
美“合纵”·中“连横”?	
——后后冷战时代的来临及中美博弈	(65)
中美货币战争中之中国战略	(67)
美国老想证明自己是老大	(69)
西方直面中国	
——后后冷战时期中美关系的探索	(71)
中美太平洋大博弈	(73)
21 世纪的第二个 10 年	
——续论中美新世纪的战略大博弈	(75)

金融危机

欧债危机与中国契机	(79)
-----------------	------

欧债危机如何求解	
——期待皮萨里德斯教授的药方	(81)
欧债危机关键一周	(83)
中国的竞争力是什么	
——评奈思比与福山的中国观察	(85)
中国的通胀到顶了吗?	
——当前物价对策的困境与政策反思	(87)
对温家宝“微调论”的解读	(89)
人民币汇率怎么看	(91)
人民币国际化工程:战术与战略操作	(93)
人民币 VS 日元:不可同“日”而语	(95)
一年 VS 三十年 VS 五十年	
——从谷歌事件看中美关系发展的新形势	(97)
“10+1”:中国和平崛起的政经机制	(99)
中国工资改革	
——经社改革的另类宏观调控政策	(101)
人口结构与经济周期	
——第六次全国人口普查的经济与社会涵义	(103)
“微调论”:中国经济政策的新思维	(105)
治一经,损一经	
——评中国大陆通膨形势与对策	(107)
中国还有多大“可持续增长”潜力?	(109)
中国“二次房改”该有什么新思路	(111)
住房改革的战略规划与战术操作	
——保障房元年该如何启动	(113)
如果中国大陆房市泡沫破了	(115)
中国经济 2010:宏调的宏调	(117)
货币政策该从紧了	(119)
中国增长趋势:后金融危机时代的“U”?	(121)
国进民退? 民进国退?	
——“新 36 条”点燃了中国经改第二节火箭	(123)
中国三大金融风险	(125)
解决“中国次贷”不能靠“地方发债”	



——中国第二次财政改革此其时矣	(127)
土地:绝不只是一种生产要素	(129)
诚品苏州——当代中国文化产业的剖析	(131)
台湾自由行,如何不虚此行	
——2011 VS 1987	(133)
台湾的价值——从两岸政经角度看陆客自由行	(135)

全球化

全球资本主义的世纪性危机	(139)
2010 VS 1930	
——全球经济的沧海桑田	(141)
全球对全球化的反扑	
——“占领华尔街”的来龙去脉	(143)
转变经济增长方式 Why? What? How?	
——后金融危机时代的经济主旋律	(145)
第二波金融海啸下的宏调、中调与微调	(147)
全球经济衰退的三种类型	
——“占领华尔街”现象的体制面分析	(149)
全球经济会二次探底吗	
——Keynes 与 Hayek 在新世纪的对决	(151)
美国斗鸡,殃及全球?	(153)
“后金融危机”与“后冷战时代”	(155)
“后金融危机时代”的三个麻烦	(157)
世银经改苦药,中国吞得下?	(159)
世界银行在新世纪中的新角色	(161)
东亚政经两大板块的拔河	(163)
默克尔访问中国的意涵	(165)
欧债危机关键一周	(167)
七年之病,求三年之艾	
——金融海啸历史观察	(169)
欧债危机的死结与活路	(171)
当代纵横家	
——论基辛格的《论中国》	(173)

罗杰斯和他的女儿

——侧看投资大师罗杰斯的投资哲学	(175)
------------------------	-------

战略与观念

全球化·失业·核心竞争力

——为诺贝尔大师论坛引言	(179)
--------------------	-------

中国如何开创另一个海洋大世纪	(181)
----------------------	-------

“三农”问题的答案或在“三农”之外	(183)
-------------------------	-------

贫富差距不只是一个社会问题	(185)
---------------------	-------

国家资本主义与帝国资本主义	(187)
---------------------	-------

2016:中国熊? 中国牛?	(189)
----------------------	-------

30年·300年·3000年

——世局变化的脉络与逻辑	(191)
--------------------	-------

全球金融危机:中国战略契机

——中国第四个战略机遇期来到了吗?	(195)
-------------------------	-------

2012 全球经济:两种路线的选择	(197)
-------------------------	-------

IMF 龙头之争

——新世纪全球权力版图斗争第一回合	(199)
-------------------------	-------

中国与东南亚

——“东南亚棋局”的来龙去脉	(201)
----------------------	-------

后冷战时代下的“G's”现象	(203)
----------------------	-------

全球大货币区刍议的价值	(205)
-------------------	-------

治丝益棼的全球经济麻烦	(207)
-------------------	-------

人民币大战略:区内化·区域化·国际化	(209)
--------------------------	-------

丝路的复兴:《文明的融合》	(211)
---------------------	-------

成也凯恩斯,败也凯恩斯

——西方资本主义深层次的病灶	(213)
----------------------	-------

欧债危机的“囚徒困境”	(215)
-------------------	-------

欧盟的唯一出路:政治整合	(217)
--------------------	-------

丝路的新思路

——中国—亚欧博览会的战略意义	(219)
-----------------------	-------

亚欧一体化的前世与今生

——新世纪中国发展的全球空间观	(221)
-----------------------	-------



中国大陆与台日韩的四角攻防

- 台日签署《投资协议》的战略解读 (223)

警世危言

- 美国是新世纪全球之乱源? (225)

微观经济

- 从“通货膨胀经济学”角度探索物价对策 (229)

- 货币政策出了什么问题 (231)

资本主义的自毁与解药

- 从阿拉伯之春到华尔街之秋 (233)

中国汇改的新路线图

- 因应 G20 峰会中国的新思路与新策略 (235)

- ECFA 政治经济学 (237)

- 分配不只是一个社会问题 (239)

- “城市化”是一个科学发展观课题 (241)

- 人民币国际化大战略需要思想解放 (243)

国家会破产吗?

- 主权债务的形成、逻辑与危机 (245)

经济学到底出了什么问题

- 哈佛大学经济课学生杯葛教授的启示 (247)

- 日本核灾难触发的国际道德、法律与政治课题 (249)

欧盟大战索罗斯

- 全球资本主义深层次的危机 (251)

金融海啸的主震就要来了?

- 提防美国的国债泡沫 (253)

- 美债降等催动四大政经效应 (255)

楼市问题与楼市政策

- 中国内地、香港与新加坡的比较 (257)

- 九二共识:台湾大选折射的政治经济学 (259)

- 中国制造业王国的宝座能坐多久 (261)

- 评奥巴马的《国防战略检讨》报告 (263)

- 习近平访美的观察 (265)



中国复兴的大历史观察

——世局变化的脉络与逻辑

中国的复兴是一个正在发生中的现象，世人一般看得有点迷惑，有一些难以接受，更多的则是难以理解，这是因为大多数人不了解全球权力结构与权力转移的脉络与逻辑。

30 年风水轮流转，30 年短了些，让我们看 100 年吧。

大英帝国国力在 1900 年达到高峰，但之后开始下降。1900 年美国取代英国成为全球制造业主国。老大交位给老二通常是一个不情愿却又难以抗拒扭转的过程。二战结束后，美国成为世界最大债权国。1947 年，英外交大臣 Bevin 对美国务卿 Marshall 说：“作为最大的债权国，美国现在必须在建立新秩序方面承担更大的责任。”美国欣然同意，并立即启动“马歇尔计划”，援助欧、亚诸国。英国则在殖民地纷纷独立后逐渐衰微，最终以缴出英镑作为国际货币的地位给美元作为一个阶段的结束。

二战之后的美国，逐渐攀向高峰，从产业、金融到军事到价值体系，先后成了全球的第一级主流，并且终于在 1991 年拖垮了苏联。1991 到 2000 年的后冷战初期，美国国势臻于巅峰，堪称集全球所有权力于一身。但之后却开始呈现衰象。

2001 年 911 的恐袭是一个拐点，继之以阿富汗、伊拉克两场战争，然后再来一个世纪金融海啸。2009 年年底，《时代》周刊喻新世纪头 10 年是美国的“地狱 10 年”，良有以也。

值得注意的是全球形势的“跷跷板现象”。当以美国为首的西方世界面临系列麻烦开始走下坡的时候，亚洲开始复兴了。

1800 年，亚洲 GDP 占全球一半；到 1900 年，由于工业革命、殖民主义与黑奴，欧美国家将亚洲生产总值的全球份额压缩到只剩 20%；但预期到 2050 年，亚洲将重新展现 1800 年的辉煌。

重要的佐证除了 GDP 之外还有外汇储备。21 世纪初全球外储最多的前五位全都集中在东亚（中国大陆、日本、台湾、香港、新加坡）。

至于中国，当然更是亚洲及全球的佼佼者：GDP 仅次于美国全球第二，外



汇全球第一。更有趣的是：(1)中国已是全球最大的债权国了，一如上世纪上半叶的美国；美国则已沦为全球最大的债务国了；(2)2010年，中国取代美国成为全球制造业王国；美国在这个位子上坐了110年。

这即是世纪世局变化的脉络与逻辑。放在这样的“大时空”背景中观察，看中国的复兴，也许就不至于感到过多的迷惑与不了解了。

著名战略学者约瑟夫·奈最近出版的新著《权力的未来》(The Future of Power)，对全球权力的结构作了剖析，很可能作为一种辅助工具，对当前世局的演变作一种另类的观察与解读。

约瑟夫·奈思考世界权力的分配，将之喻为一张三维的棋盘。棋盘的最上层是军事实力，他认为目前以及今后几十年美国都将是全球唯一的军事大国；棋盘的第二层是经济实力，目前已呈现多极化的趋势了；棋盘的最下层是跨国关系，或政府控制以外的部分，这部分实力的分配是无序的。

全球权力的结构经由这样的分析，看得一目了然：军事，是单极的；经济，是多极的；文明与价值及由此而产生的“文明的冲突”（如恐怖行为）是无极的。但约瑟夫·奈似乎未进一步分析，其实这三层之间的权力状态，彼此是会相互影响的。例如，经济实力终于是会影响到军事实力的，也会影响到文明价值的。

亚洲的崛起尤其是中国的复兴，如果摆在这样的权力大棋盘中去观察，也许就可以在GDP、债券债务等一般经济指标之外，对世局变化的脉络与逻辑有更入木三分的理解与掌握了。

“文明的冲突”是 21 世纪人类宿命？

7 月 22 日挪威首都奥斯陆与邻近的乌托亚岛发生的爆炸与枪击事件，造成逾百人死伤，震惊全球。

疑犯是一个 32 岁的挪威人布雷维克，被捕后承认他开枪杀人和进行炸弹袭击，但否认这是犯了罪；他说他的作为虽然残忍，但却是“必须”的，指这样才能为国家带来改革；他强烈反移民、反伊斯兰教、反多元文化；他认为当前的世界政治已由社会主义与资本主义之争，进化为“国家主义”与“国际主义”之争，认为多元文化主义及移民政策的结果，将摧毁“民族国家”和基督教文明。

真相几乎已相当清楚了，就是“文明的冲突”！这是上个世纪末（1996 年）美国哈佛大学教授杭廷顿提出的概念。杭廷顿在 20 世纪末预言的“文明的冲突”，一进入 21 世纪就获得验证：911 的恐怖攻击。恐怖攻击是穆斯林世界对基督教世界的袭击，反恐则是后者对前者的反击（当年美国总统布什脱口而出“新十字军东征”，旋即改口）。在相当程度上，1995 年发生于美国奥克拉荷马市由美国青年麦克维犯下的“联邦大楼爆炸案”，以及这次布雷维克的行动，还有近年来在欧美各国频繁出现的一些极右组织，何尝不都是一些“新十字军东征”的概念。

从人类历史长河的角度来看，2001 年的 911 或许可以被视为一个分界点，之前的 20 世纪，主潮流是全球化；之后的 21 世纪，全球化的大潮流中开始出现了反全球化的逆流。

人类 20 世纪的全球化进程，说到底就是一个“市场经济全球一体化”的进程。这个进程来之不易，有布列敦森林体制的贡献，也有由中国大陆改革开放引领众多计划经济体制国家纷纷向市场经济转轨的功劳，更有网络革命带来的推波助澜效应。当市场经济从个别国家向外扩展延伸，覆盖到一个更大的区域（即区域化），甚至是全球范围（即全球化）时，市场经济所具有的优点，如优化配置、优胜劣汰、优势互补等，也就从一个国家逐渐扩大到了整个地球，为全球带来了巨大的效益，全球经济在 20 世纪末享受了一段长期的低通胀、高成长，正是全球化带来的红利。



但有道是“福兮祸所伏，祸兮福所倚”，全球化带来的福，并不能掩盖全球化埋下的祸。市场经济的优点既然可以从一个国家之内，向外扩展延伸到整个地球，市场经济的缺点，当然也一定一个不少地从一个国家延伸到全球。市场经济的缺点包括了贫富差距的扩大、区域发展的失衡、局部地区失业的增加，以及许多类似环境破坏等所谓“外部不经济”的问题，这些问题在一国之内，通常还可以通过国家治理来解决，但如今因为全球化而延伸到了国际之间，目前看来却缺乏一些有效的国际机制来妥善处理，例如全球气候问题、南北差距问题、全球金融危机等。

不仅如此，一个过去通常在一个国家（尤其是所谓单一民族、单一宗教的“民族国家”）之内，即使是市场经济下也未必存在，或即使存在也未必就很严重的多元文化及多元信仰的文明冲突问题，如今却极有可能在一个持续全球化进程的国际社会中出现，并形成爆炸性的威胁。

近年来欧美各地频繁出现的极右倾向，以及相关极右政党得票及议会席次的普遍增加，反映的就是那些在地民族对外来移民所带来的令他们产生诸多不满的“反制”，温和一点的，就像法国国会通过的禁止在公共场合穿着蒙面伊斯兰袍子的法律，激进的，就是各种国际的及本土的恐怖行为了。

“文明的冲突”难道因此就是人类新世纪的宿命？当然无人接受。该怎么办？全球人类恐怕需要的是一种深切的文明的反省、道德的反思与行动的再出发。否则，人类就不配享有全球化。