

破解

中国经济谜局

上海福卡经济预测研究所 著



上海财经大学出版社

破解中国经济谜局

上海福卡经济预测研究所 著

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

破解中国经济谜局/上海福卡经济预测研究所著. —上海:上海财经大学出版社, 2006. 4

ISBN 7-81098-591-4/F · 542

I. 破… II. 上… III. 经济-研究-中国 IV. F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 016023 号

□ 责任编辑 江 玉

□ 封面设计 周卫民

POJIE ZHONGGUO JINGJI MIJU

破解中国经济谜局

上海福卡经济预测研究所 著

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

上海市印刷七厂一分厂印刷

上海远大印务发展有限公司装订

2006 年 4 月第 1 版 2006 年 4 月第 1 次印刷

700mm×960mm 1/16 20 印张 259 千字

印数: 0 001—4 000 定价: 28.00 元

编委成员

(福卡经济预测研究所领导及特邀研究员)

(按姓氏笔画排列)

- | | |
|-----|-----------------------------|
| 万存知 | 中国人民银行调查统计司 |
| 王建 | 国家发改委宏观经济学会常务副秘书长 |
| 王子先 | 商务部政策研究室 |
| 王德培 | 福卡经济预测研究所所长 |
| 石小敏 | 中国经济体制改革研究会秘书长 |
| 江小涓 | 国务院研究室副主任 |
| 卢民锋 | 中国银行国际金融研究所 |
| 刘树成 | 中国社会科学院经济研究所所长 |
| 刘福垣 | 国家发改委宏观经济研究院副院长 |
| 刘鹤 | 国务院信息办副主任 |
| 刘尚希 | 国家财政部财政科研所 |
| 李泊溪 | 国务院发展研究中心局长 |
| 李善同 | 国务院发展研究中心发展战略与区域经济研究部
部长 |
| 李富强 | 中国数量经济学会 |
| 沈明宏 | 科技部高技术研发中心 |
| 何万蓬 | 福卡经济预测研究所副所长 |
| 严先溥 | 国家统计局贸经司 |
| 杨宜勇 | 国家发改委社会发展研究所 |
| 杨勇武 | 福卡经济预测研究所所长助理 |
| 杨国振 | 福卡经济预测研究所副所长 |
| 吴强 | 国家发改委政策研究室 |

张承耀	中国社会科学院工业经济研究所
汪同三	中国社会科学院数量经济研究所所长
邱晓华	国家统计局副局长
来光贤	中国工经联信息工作委员会主任
周宏仁	联合国经济与社会事务部高级顾问
周 昱	福卡经济预测研究所副所长
郑新立	中共中央政策研究室副主任
郑 杨	首钢改革与发展研究所
郁鸿胜	上海市发展与改革委员会
骆玉霞	福卡经济预测研究所所长助理
贾 康	国家财政部财政科研所所长
贾大明	中国农垦经济研究与开发中心
高昌英	福卡经济预测研究所副所长
夏 斌	国务院发展研究中心金融研究所所长
顾云昌	中国房地产业协会秘书长
顾海兵	中国人民大学
徐宏源	国家信息中心经济预测部
谢 平	中央汇金投资有限责任公司总经理
管再祥	福卡经济预测研究所副所长
温铁军	中国人民大学农业与农村发展学院院长

序 言

中国发生着太多让西方学者无法理解的悖论现象,更让他们大跌眼镜的是,在他们看来明明是极度危险的“老虎”,在中国却表现得像只温驯的“猫”。从正面看,中国经济持续高速增长,产业结构调整,经济增长方式有条不紊,各项改革平稳推进,社会秩序处于稳定状态;然而,从负面上看,基尼系数逼近 0.5,两极化程度惊人,金融风险、“三农”问题压力不断加大……无论哪个因素在西方理论看来都足以造成社会秩序混乱,政府更迭,经济萎缩,而这些似乎都与中国的经济增长“绝缘”,中国非但没有崩溃,反而还在高速增长,这更令西方的经济理论家们大为不解。中国太特殊了,以至于西方学者的预测屡屡踏空,国内的学者也是频频大出洋相,他们的解释很多,但却总是徘徊在一般规律的周围,对特殊性或不觉察或不愿纳入分析视线。

搞市场经济,就是要按经济规律办事;搞有中国特色的市场经济,就是要按有中国特色的经济规律办事。那么,有中国特色的经济规律与西方 400 年来的经典的基本规律关系如何,这是一个已发展到影响下一步经济改革指导思想的问题。显然,中国的特殊性是对世界一般规律的挑战,中国卓有成效的实践正在颠覆所谓的“经典理论”,所以,与其研究世界的一般规律,不如弄清楚中国的特殊之处,因为这远非“北京共识”所能理解与总结的,也许这就是 21 世纪经济学界研究的主战场。

与“谜”一样的中国相似,美国是世界上另一个极具特殊性的国家,它的发展历程与同期的其他国家差异明显,以至于美国学者为解释美国 20 世纪迅速崛起的原因时,提出了著名的“美国例外论”。这种“例外”的历史无疑是成功的,生产方式、交易方式的创新性突破基本上为 20 世纪世界发展确定了方向,美国的模式从经济到政治、从文化到外交都在影响着世界。同时,美国的“例外”又带来了另类的理论创新,使经济理论、政治理论不断地由传统迈向现代,由封闭转向开放。

美国的“例外”否定文艺复兴之后的欧洲,中国的特殊性也有可能否定美国的“例外”,再次带来理论的创新突破与丰富多彩。上述分析表明这样一个态势,即在传统理论看来“不入流”、“另类”的发展模式或道路,让所有学者们遭遇预测“滑铁卢”的经济现象,往往就是下一阶段经济学研究的主战场。20 世纪美国的“例外”成了全球研究的中心内容。21 世纪初,中国的特殊曾被西方学者归纳为“北京共识”,事实证明那只是肤浅的阶段经验,既不能被克隆,又无法被普遍学习。回到“一般规律与特殊规律”上,中美的“另类”发展一再表明了这样一个理论变革的主题,即基本规律并非一定存在于成熟的标准化的模式内,顽固坚持这样的基本规律来认知世界,最终将陷入困惑之中,非但不能改造世界,连解释世界都难有作为。这种基本规律一出现,就受到例外与特殊的挑战与羞辱,因为基本规律更多地存在于例外与特殊中,只是太多的人不愿放弃共性,太少的人注意到个别,才使真理往往只掌握在少数人手中。

中国经济的特殊可以说是无处不在,表现在方方面面,而要看清背后的规律,就需要去粗取精、去伪存真。本书重点选取了 16 个公众比较关注的谜题。既有宏观形势,又有微观领域,如:宏观一片大好,为什么微观却并不如意;经济发展中问题重重,为什么保持着高速增长;国企改革攻坚一攻再攻,为什么攻而不摧;金融改革一直在进行,为什么总是“感觉”不足。既有理论探

讨,又不乏现实意义,如:过剩与“蒸发”为什么到了中国就不能因循旧路;传统经济学为什么“失灵”;地方经济怎样升级;城市化之路如何延续等。既有国内形势,也有国际探讨,如:中、日、美三国关系。在对各个领域的谜题进行综合解析的基础上,指出了把握中国经济的N个维度,并预言了中国的“新”态势。希望通过对“特殊”的分析展示出中国经济规律“另类”的一面。

而真理的触及非一日之功,一眼穿透中国经济的层层迷雾既不现实也不符合科学研究规律,所以相对于通常意义上的乘兴之作,本书也算一个“例外”。翻开此书,就会发现各个“谜题”的破解均由跨越数年之久的、单独成篇的《福卡分析·特别报告》组成,任何一个领域的研究既有历史回顾,也有未来前瞻,对态势演进层层剖析,立体呈现“谜”之所在。而为了真实再现当时的发展状况,编辑时保留了单篇文稿写作时的事件、数字信息与判断,在此提醒,以免造成误读!还要说明的是,《福卡分析·特别报告》乃福卡智库多年来精心打造的经济预测类产品,全书只是编辑了部分文稿,尚不足以表达其所有内涵。

本书建立在福卡智库十多年来对经济形势长期跟踪研究的基础之上,作为管窥中国经济之作,旨在提供一种看待经济的新视角和新思路。若对读者有所助益,则甚慰。

王德培
2006年3月

目 录

序 言	1
第 1 章 中国经济为什么“拼装”不起来?	1
1.1 GDP 与真实经济状况	2
1.2 经济增长与就业下跌	5
1.3 好得一塌糊涂 坏得如临深渊?	8
1.4 新千年经济高增长的动力何在?	11
1.5 四大“瓶颈”对决四大动力	13
1.6 中国问题的复杂性	15
第 2 章 经济大势为什么呈现“横走”、“横飞”?	18
2.1 中国经济起飞期	19
2.2 99 拐点	21
2.3 “十五”:谁阻碍我们发展?	24
2.4 宏观经济的干扰因子	27
2.5 “横走”、“横飞”与“飞来横祸”	31
第 3 章 国企改革过“关”了吗?	35
3.1 国企改革要碰敏感点	35
3.2 国企改制的十大误区	37

3.3	三年解困最后冲刺,冲不出亏与不亏的悖论	41
3.4	谁给我们带来私营、国营的历史误会?	43
3.5	财富空间、犯罪空间、发展空间	46
3.6	国资委的“三座大山”和“三条大河”	49
第4章	“大进大出”到头了吗?	53
4.1	中国入世,“大象”还是“老鼠”?	53
4.2	中国成为“世界大工厂”的前景与后果	56
4.3	外贸错判源于 WTO	58
4.4	中国是威胁,还是被威胁?	62
4.5	华人商品,全球围剿	66
4.6	预测“大进大出”版本升级的两个视角	68
第5章	金融改革为什么找不到方向?	72
5.1	中国金融的本质	73
5.2	银行改革的五个死结	75
5.3	中国金融要命的三大风险	78
5.4	金融改革迷失了方向?	80
5.5	论金融持久战	82
第6章	股市、房市为什么迷雾重重?	86
6.1	股市“魂”归何处?	86
6.2	中国股市的四大危机	89
6.3	“晴雨表”为什么失灵?	91
6.4	“计划之手”与“市场之手”分道扬镳	94
6.5	以恶上恶下的方式逼近两大法门	97
6.6	主战场与主力军	101
6.7	房地产市场的误区与迷雾	103
6.8	房价上涨的背后推手	106

第 7 章 “过剩”与“蒸发”不可避免吗？	112
7.1 一般等价物的迷失和变迁	113
7.2 通缩是市场之因，通胀是社会苦果	117
7.3 经济形势中最根本的问题：“蒸发”机制	119
7.4 “美国金融大蒸发”是讲了几年的“悬念”，中国是 被迫接盘，还是化腐朽为神奇？	122
7.5 新一轮“蒸发”将以怎样的方式展开？	126
7.6 产能过剩、投资过剩，中国命该如此	129
第 8 章 经济增长的“黑洞”在哪里？	132
8.1 亚洲经济的下一个断裂带	132
8.2 繁荣空间与周期崩溃	135
8.3 奇怪的“吸引子”	138
8.4 权力与资本的结合潮	140
8.5 生态将把中国逼到最危险的时刻	144
8.6 10 年内大学生将成最大的问题	147
8.7 “劫持”与“反劫持”的博弈	149
第 9 章 传统经济学为什么被颠覆？	154
9.1 传统经济学为什么不能解释中国经济？	154
9.2 传统经济学为什么不能解释美国经济？	158
9.3 传统经济学行将坍塌？	160
9.4 经济的三种境界：平衡、符号、概念	164
9.5 经济以人为本	168
9.6 真理生产方式的变革	170
9.7 中国需要植根于异化的有效发展	174
第 10 章 为什么要打“三大战役”？	178
10.1 开发西部的八本账	179

10.2	西部大开发的真实背景·····	181
10.3	三大经济战役开打·····	184
10.4	中部崛起·····	187
10.5	谁将主导区域经济发展? ·····	190
第 11 章	地方经济“版本”怎样升级? ·····	193
11.1	各自为战的地方牌将宣告终结·····	194
11.2	地方经济模式从动力到阻力挑战·····	196
11.3	条与块的内涵、外延全变了 ·····	199
11.4	地方政府的主战场在哪里? ·····	202
11.5	地方经济版本如何升级? ·····	205
第 12 章	城市化在中国会不会变异? ·····	209
12.1	城市化浪潮中的岔路·····	210
12.2	城市的“性格分裂”·····	213
12.3	城市发展路径变异·····	216
12.4	城市化未来的不确定性·····	220
12.5	城市破产并非危言耸听·····	223
12.6	城市化中期特征·····	227
第 13 章	为什么盛世频频出危言? ·····	231
13.1	当大方向确立后,潜规则就成了大问题 ·····	231
13.2	中国社会发展的双面性·····	235
13.3	三个层面“逻辑”决定社会动荡程度·····	238
13.4	“危言”的背后是对社会转型的恐惧·····	241
13.5	中国的命门·····	244
第 14 章	中、美、日关系为什么剪不断、理还乱? ·····	248
14.1	中国是战略国家吗? ·····	249

14.2	国家竞争优势切换的另类前景·····	252
14.3	中、美、日能否三点成一线? ·····	255
14.4	东亚未来的非均衡与软体化·····	258
14.5	“老”美国与“新”中国·····	262
第 15 章	怎样把握中国经济的 N 个维度? ·····	266
15.1	21 世纪的三分天下 ·····	266
15.2	转型与变异的非典型·····	270
15.3	三种方式的变革·····	274
15.4	“国家、市场、企业”冤家铁三角·····	277
15.5	搞市场经济必须被“过剩”和“竞争”修理·····	280
15.6	冲突是深刻的,结果是中性的 ·····	284
第 16 章	世界是否已经“新”在中国? ·····	288
16.1	工业化、城市化在中国四不像 ·····	289
16.2	中国被逼上“梁山”·····	291
16.3	是中国通吃三种类型还是世界通吃中国? ·····	295
16.4	世界“新”在中国·····	298
16.5	未来四种前景中国能选哪种? ·····	301

中国经济为什么“拼装”不起来？

中国经济的研究者有拿“放大镜”看的，有拿“显微镜”看的，无论怎样看，都能发现其中的亮点或难点。但如果抓起两个镜子一起看，那就总是扑朔迷离，微观表现与宏观表现难以一一对应，经济中的困惑组合难以尽数：中国能源紧缺，煤电油运长期紧张，但各地方、各行业的生产增长率却连年保持两位数甚至更高；储蓄额越来越大，消费率 20 多年来一直呈下降趋势，但个体消费率的下降却没有造成市场疲软，相反市场供销两旺；出口企业普遍感到出口压力很大，国际上针对中国的反倾销、不平等条款越来越多，但我国的出口却连年高速增长；代表“先进”企业的上市公司业绩快速下滑，导致证券市场濒临崩盘，但 GDP 却高歌猛进；保持了 20 多年的经济高速增长，但就业状况日益严峻；等等，不一而足。

由此，国际上对于中国经济的看法是大相径庭，可总结为四论：(1)火车头论：褒的是认为美国火车头失效，以后靠中国；贬的是认为中国的火车头后面拖着一群望不到头的老黄牛、破车。(2)水分论：中国 GDP 有水分，是官方文章操作。(3)制度论：西方一些著名经济学家认为中国经济发展靠制度。(4)磁吸效应黑洞论，由东亚“四小虎”之一的泰国提出。意思是：20 世纪 90

年代太平洋经济、东南亚经济势头较旺,自从该地区发生经济危机后,中国大陆就成为黑洞,谁经过它就被它吸掉。就是这么一个错综复杂的状态,如何看清中国经济的背离,又如何品读中间的合拍?比如经济发展的目的归根结底还是要为百姓带来财富增长、生活富裕,但 GDP 增长并不必然带来人民的幸福生活。

1.1 GDP 与真实经济状况

GDP 指标使用至今,除却计算方法的先天缺陷之外,能否真实准确地反映经济状况已成疑问,而这将对形势判断产生根本性影响。我国建国后曾先后使用工农业总产值、前苏联和东欧国家的物质产品平衡表(MPS)体系下的社会总产值与国民收入等多种指标,并从 1985 年开始与国际接轨,广泛使用联合国 SNA^① 核算体系下的 GDP 这一指标。之后即是一个“以 GDP 论形势、论英雄”时代的诞生。

GDP 盛行中国近 20 年,与之相对应的另一个指标 GNP 却备受冷落。事实上两个指标可称得上是一对孪生兄弟,并存于同一核算体系之下,只是统计原则有所区别。GDP 使用的是国土原则,是指一个国家或地区范围内的所有常住单位在一定时期内生产最终产品和提供劳务价值的总和。GNP 则按国民原则核算,是指一个国家或地区所有国民在一定时期内生产的最终产品和劳务价值的总和。从另一个角度来说,GDP 是“生产”概念,GNP 是“收入”概念。在封闭经济条件下,两者相等,但在开放经济下,两者的关系可表示为:GNP=GDP+国外净要素

^① 从 1984 年起,国务院成立了专门机构,组织领导新国民经济核算体系的研究设计工作。在这一机构的领导下,国家统计局会同有关部门在总结我国当时的国民经济核算实践经验和理论研究成果的基础上,制定了《中国国民经济核算体系(试行方案)》。1992 年 1 月,国务院组织有关方面专家进行了论证,通过了这一方案。同年 8 月,国务院办公厅发出《关于实施新国民经济核算体系方案的通知》,要求在全国范围内分步实施这一体系。

收入。我国引入 SNA 初期，两者差距不大，故而常被忽略；但伴随开放深入与外资大量涌入，1995 年之后我国每年 GNP 平均要比 GDP 低 1.65%，这一差额已无法再以“数量小”为由而被忽略。事实上，国外净要素收入含义深刻，它反映了劳务收入和投资收益的净流向，即一国经济发展中的利益流向。当其数额为正时，该国经济可形象地称为“老板型经济”；若为负值，则是“打工型经济”。由此可见，GDP 增长并不能与国民财富增长同步，在此方面更有意义的是被国人忽视已久的 GNP。

日本经济从 20 世纪 90 年代起陷入长期低迷，1991~2002 年名义 GDP 年均增长仅 0.8%。但若以 GNP 衡量，则难言“低迷”。日本在海外拥有大量产业，GNP 远远大于 GDP，1999 年两者差额已超过 5 万亿日元。2001 年，日本海外总资产达到 2.9 万亿美元，相当于其 GDP 的 75%；海外净资产 1.5 万亿美元，超过我国 GDP 总量。1991~2001 年，日本海外总资产年均增长 3.1%，净资产年均增长 13.9%，由此带来的 GNP 增长率远在 GDP 增幅之上。GDP 几乎停滞不前，人民生活却仍然富裕豪华，皆因有海外大量财富汇回支撑。这种 GNP 高于 GDP 的情况，美、英等发达国家也都存在。而我国却与之相反，以付出大量廉价资源禀赋为代价换来 GDP 数字上的好看，每年却有相当部分利润通过跨国公司流向海外，国民财富积累及人民生活提高远不能与 GDP 增长成正比。从此角度而言，发达国家是“老板”，我国就是“打工仔”。仅看 GDP 增长已不能反映经济发展的根本宗旨。

按一般经济规律来讲，宏观形势大好，反映在微观层面上也应该是多数企业效益高涨。但目前我国尽管 GDP 高速增长，微观上感受却常常是企业效益差、盈利形势严峻，这就是我国现阶段独特的“宏观好、微观差”状况的突出表现。其实，这其中有着看似令人迷茫实则必然的规律：当一个行业日趋成熟之时，就必然出现两极分化，除了冠、亚、季军独占鳌头，余者基本上是败

将。我国经过 20 多年市场经济的发展,不少行业趋近成熟,利润日益向少数企业集中,多数企业利润空间狭小,或留在原行业苟延残喘,或转入新行业另起炉灶艰难创业,几乎都是步履蹒跚,微观感受自然不妙。但就全行业而言,这并不会对其创造最终社会产品的总量产生太大影响;就整个国家而言,亦无法对 GDP 增长形成阻滞。如此一来,GDP 也不能反映多数企业状况的好坏。

传统体制下我国公权强于私权,GDP 切分权相应掌握在持有公权者手中,现实中公产多、私产少的切分结果正印证了公私权利比重的非均衡状态。因而常见的情况是地方多搞“形象工程”、“政绩工程”挥金如土,并借此进一步制造更多 GDP 数字增长,居民却是消费率(消费额与 GDP 之比)持续低下。发达国家和中等收入国家的消费率一般都在 80% 左右。而我国近几年来最终消费率一直未达到 60%,2002 年是 58.2%。消费率过低的根本原因是居民从 GDP 增长中得到的实惠少,没有过多的钱用来消费。同时与消费率低相对应的是投资率高企,这也极可能为整个国民经济运行埋下生产过剩的隐患。只看 GDP 增长数字高低而不看内在结构性布局的变迁,已越来越难把握中国经济的真实动向。

而且在全球虚拟经济大潮中,GDP 的来源结构也在发生巨大变化。人大副委员长成思危指出,全球虚拟经济总量已达实体经济的 5 倍以上,作为潮流引导者的美国,10 万亿美元 GDP 中只有 2 万亿来自实体经济,其以网络、金融衍生品为代表的虚拟经济日益发达,足以承接和转嫁来自实体经济的风险,并能源源不断从世界各国攫取实惠。而我国 GDP 中仍是实体经济占据绝对优势地位,使得我国长期处于全球食物链的低端,廉价资源及环境污染等增长的代价日益沉重。如何调整 GDP 虚实结构已对 GDP 单纯增长提出严峻挑战。

传统思路下只看 GDP 而不看 GNP,只看人均 GDP 而不看