

金融危机后期，中国大机遇时代即将来临

后危机时代的

中国机会



【经济篇】

「2位国内最前沿学者纵论『危机过后的中国机会』，
分享对于未来中国经济发展的思考」

房价未来会怎样？
房价起落背后，究竟隐藏着怎样的迷局？
当凯恩斯主义救不了中国时，我们还有什么选择？
此次金融危机，背后究竟隐藏着怎样的文化根源？
后危机时代，我们该如何反思诸多经济施救措施？

阳光卫视《阳光评论》栏目组◎编

后危机时代的 中国机会

【经济篇】

阳光卫视《阳光评论》栏目组◎编



新世界出版社
NEW WORLD PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

后危机时代的中国机会：经济篇 / 《阳光评论》栏目组主编. —北京：
新世界出版社，2009.8

ISBN 978-7-5104-0482-5

I. 后... II. 阳... III. 经济发展—研究—中国—现代
IV. F124

中国版本图书馆CIP数据核字 (2009) 第131729号

后危机时代的中国机会：经济篇

作 者：《阳光评论》栏目组主编

责任编辑：董晶晶

责任印制：李一鸣 黄厚清

出版发行：新世界出版社

社 址：北京西城区百万庄大街24号 (100037)

发 行 部：(010) 6899 5968 (010) 6899 8733 (传真)

总 编 室：(010) 6899 5424 (010) 6832 6679 (传真)

<http://www.nwp.cn>

<http://www.newworld-press.com>

版权部：+8610 6899 6306

版权部电子信箱：frank@nwp.com.cn

印刷：保定天德印务有限公司

经销：新华书店

开本：720×1020 1/16

字数：150千字 印张：13.75

版次：2009年8月第1版 2009年8月第1次印刷

书号：ISBN 978-7-5104-0482-5

定价：23.80元

版权所有，侵权必究

凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页等印装错误，可随时退换。

客服电话：(010) 6899 8638

推荐序

著名经济学家 茅于軾

2007年爆发于美国的金融危机无疑是最近人类经历的一场最大的金融灾难，由于全球化的关系，这次危机的波及面要超过上个世纪90年代的那场金融危机，给人类造成的危害也更大。

金融危机爆发之后，国内几乎所有的媒体都在讨论这次危机，探讨危机爆发的根源，商讨应对危机之道。在这些讨论之中，阳光卫视的关注点显得非常独特。

从他们所讨论的话题来看，他们并没有把更多的精力放在对金融危机的宏观分析上，而是将危机细化，尤其关注时下老百姓最关心的话题，比如何时买房才是良机？比如怎样看待飞升的房价和摇摆的工资？又比如经济危机对哪方面人才的就业冲击最大？当老百姓试图在主流媒体上寻找到答案时，却发现如此艰难，或者为难不可测的专业术语唬到，或者因为报道太乏善可陈而无心应对，或者因为报道对一个严肃问题太戏说而产生强烈的不信任感，或者因为报道千篇一律而找不到事情的本来面目……

当我看到阳光卫视对相关问题的报道后，总能拨开缠绕在心头的云雾。显然，一向有些“特立独行”的阳光卫视在应对金融危机时，不可能甘于平庸和人云亦云。于是，他们请到了哈继铭、陈平等以思想深刻著称的有识之



士。

他们的很多看法都是我们在今天的媒体上所看不到的。比如中国国际金融有限公司首席经济学家哈继铭在面对4万亿的救市资金时，曾清醒地分析说“拉动力量到底有多大？我们不能简单地用4万亿来除GDP。”

他们放胆直言，敢于提出独到而不同的看法。在昂扬的文字中，我可以想见他们有着怎样深切的思辨。因为他们试图向老百姓揭开事情的真相，阳光卫视为他们提供了这样的一个平台。总的来看，我觉得这是一本味道很浓的书，短短十万字，包含了十余位一流经济学家的真知灼见。

危机是否已经过去？我们政府推出的诸多刺激措施到底该引发怎样的思考？2010年的中国究竟会怎样？

这些问题，不能说哪一个人说的就一定是对的，多听听不同的声音，多参考参考不同的看法，相信总是没有坏处的。

衷心祝愿，我们的国家越来越好！

2009年6月20日

前言 | Preface |

危机过去了吗？答案好像是肯定的。

近日，由北京大学中国经济研究中心、中金公司、花旗集团、汇丰银行、瑞银证券等20家国内外经济研究机构共同完成的“朗润预测”认为，短期内中国经济已步入回升期，而这种回升主要是依靠投资拉动的。

据大摩发布的研究数据显示，随着四万亿经济刺激计划的实施，今年前四个月固定资产投资较去年同期增长30.5%。1~4月份中国政府主导项目投资增长39.3%。获得资本投资规模最大的行业包括铁路运输、非金属矿藏和煤炭采掘。财政刺激措施扩大了资本的支出，抵消了其他行业疲软以及出口受挫对于整体经济的拖累。

种种迹象表明，危机似乎已经过去，股民们可以杀入股市，炒房团可以杀回楼市，出口虽然短期之内难以恢复，但随着内需的增加，销售已经不成问题了……一句话，危机已经过去，大胆花钱吧！

越是在这种情况下，越要保持冷静，越是需要听听更多的声音。

我们看到，虽然经济形势已经发生了很大变化，但这些增长在很大程度上都是政府积极的投资政策和宽松的信贷货币政策所造成的，这些政策的影响并没有扩展到个人消费中去，一季度过后，包括原来以为会红火的电子产



品市场，苏宁、国美，业绩都还是下降了。不仅是电子产品，我们现在几乎看不到任何一个商品处于热销状态，市场依然没有繁荣起来，就业形势并没有得到改观，这也可以从一个侧面说明大量实体经济企业并没有出现销售热潮。关于目前的股市，按照郎咸平教授的说法，很可能是由于投资环境恶化，大量资本涌入股市楼市的结果，只能是虚假的暂时回暖。所以从根本上来说，如今的大陆市场依然不能算作蓬勃兴起的阶段。

从全球范围内的宏观层面上，**很难说经济已经实现触底反弹**，早在年初跟多位国内一线经济学家进行交流时，我们就发现，从危机爆发至今，各国政府几乎都是在用之前积累的财富，用纳税人的钱在进行投资，在这个过程中，世界经济格局会悄然发生许多变化，**以中国为首的新兴国家，则有机会在这个过程中在新格局中重新调整自己的位置。**

那么，中国应当如何更好地利用格局变化的机遇，在走出危机的过程中进行有益的自我调整，在新格局中扮演更有利于自身经济发展的角色？对于中国老百姓来说，自己所生活的社会经济环境会有怎样的变化？这些正是我们想在本书中所讨论的。

2008年已经过去，2009年中国会怎样？2010年呢？

《阳光评论》栏目组

2009年6月20日

目 录 | Contents |

第一章 2009年，中国会怎样？

——访中国国际金融有限公司首席经济学家哈继铭

2009年，当欧美各国依然在危机中徘徊的时候，我们真的能够走出危机吗？中国政府出台的多项政策，究竟会给2009年的中国经济带来怎样的影响？哈继铭博士的眼中，2009年的中国，究竟会怎样？

- ①欧美国家经济在2009年是否有望复苏？ /3
- ②中国能否成为挽救全球经济的救世主？ /4
- ③4万亿投资政策的拉动力有多大？ /5
- ④与1997年相比，本次的积极财政政策究竟会产生哪些不同的影响？ /6
- ⑤4万亿投资的最佳流向是哪儿？ /7
- ⑥GDP增速回落真的很可怕吗？ /8

第二章 经济危机中的中国机遇

——访玫瑰石咨询公司董事、前摩根士丹利董事总经理谢国忠

中国在这场危机中最大的损失是失去了一些出口市场，但与此同时，它也会是转变经济增长方式的绝好机会。对于当前的中国来说，最大的机遇或许就是城市化，如果能把握好这一点，不仅可以解决长期城乡二元化的老问题，还可以成为经济增长的新曙光。

- ①国际金融局势出现了怎样的大转折？ /13
- ②此次经济危机与之前遇到的危机有何不同？ /13
- ③各国应对经济危机的做法对中国有哪些启示？ /14
- ④中国面临着什么样的经济现状？ /15



⑤ 如何把握危机中存在的机遇，实现经济转型？ /16

第三章 世界经济转入“新格局”

——访泰德集团董事长兼总裁陈平

很多人注意到，这次美国在应对经济危机的政策和思路上发生了变化，这被视为是美国经济转型的开始。以美国在世界经济中的重要性，它应对经济危机的一些做法显然带有风向标的作用，对中国当有所启发。

① 美国经济转型对世界经济格局有什么影响？ /23

② 为什么说美国是这次经济危机的受益者？ /24

③ 工业文明的变化轨迹是什么？ /25

④ 中国怎样才能实现真正的崛起？ /28

第四章 千亿美元救助下的全球经济

——访中银国际控股有限公司董事、首席经济学家曹远征

2008年末，人们纷纷用越来越严重的一些比喻来形容这次危机，有人说世界经济遭遇了“911”；还有人说次贷危机仅仅是冰山一角，而现在是泰坦尼克号已经撞上了冰山。在世界经济“巨轮”上，我们不能忽视了美国这位“船长”的影响力，种种迹象开始表明，美国的诸多财政措施背后都大有深意，并不像人们想像的那么简单。

① 怎样评价美国7000亿的救市方案？ /33

② 这场经济危机的发展方向是什么？ /35

③ 经济危机给了我们什么启示？ /36

④ 7000亿救市方案是否意味着金融资本主义的死亡？ /38

第五章 凯恩斯救不了中国

——访中欧商学院教授许小年

2009年一开年，中国经济在某些数据上似乎出现了转机：钢铁价格上升，

股市也出现了一波非常好的行情。有人从中看到了经济复苏的希望，认为“苦日子快要到头了”。那么，事实果真如此吗？

- ①中国经济是否开始回暖？ /43
- ②凯恩斯主义能不能拯救中国？ /44
- ③以往拯救中国经济靠的是什么？ /46
- ④外需萎缩的局面下，改革开放的未来之路该怎样走？ /49
- ⑤中国经济复苏的关键是什么？ /50

第六章 救房市还是救经济？

——访《财经》杂志首席经济学家沈明高

救房价不能直接救房价，要从推动经济基本面来考虑，中国目前正处于城市化进程中，对住房的需求不是问题，经济基本面搞好了，房价自然也会趋于稳定。

- ①救房价可能导致哪些问题？ /57
- ②房价可能出现什么样的调整？ /57
- ③中国政府急于救市的原因何在？ /59
- ④国内消费新的增长点在哪儿？ /60
- ⑤危机来袭，房地产市场该何去何从？ /61
- ⑥沈明高如何解读房地产市场的未来？ /62
- ⑦救经济还是救房市？ /64
- ⑧何时才是买房良机？ /65

第七章 如何利用货币政策防通缩

——访亚洲开发银行驻中国代表处高级经济学家庄健

在2008年第三季度货币政策执行报告中，央行提到货币政策要近防通缩远防通胀。事实上，受金融危机影响，中国国内经济的不确定因素正在增加，种种迹象表明，原来那种以经济增长为唯一目标的粗放型发展方式急需改变。



- ①通缩时代是否已经到来? /71
- ②通缩为什么难以解决? /72
- ③应对通缩有什么方法? /73
- ④怎样解决中小企业融资难的问题? /74
- ⑤4万亿投资政策的效力会有多长? /76

第八章 经济危机下的城市化机遇

——访中国国际金融有限公司首席经济学家哈继铭

哈继铭认为,未来全球经济增长将会呈现一个非对称的U型,下滑的阶段很长,也很陡峭,在底部要徘徊相当一段时间,未来经济虽然会提升,但难以回到原来水平。然而,在这个调整的过程中,却存在着一个增长的关键点……

- ①经济危机在中国肆虐的原因何在? /81
- ②影响西方经济增长的不利因素是什么? /81
- ③中国的人口结构“拐点”何时出现? /82
- ④为什么说当前是改革的好时机? /84
- ⑤应对经济增长大幅下降的关键在哪儿? /85
- ⑥怎样才能提高城市化率? /86

第九章 人民币是否能借经济危机成为区域化货币?

——访交通银行首席经济学家、《新金融》杂志主编连平

在这次席卷全球的金融风暴中,以美元为主导的世界货币体系成为了饱受诟病的对象,很多人都认为这种单一的世界货币体系,是这次金融危机如此严重的原因之一。成立新的国际货币体系似乎成了众望所归、大势所趋之事。

- ①是什么在阻碍亚元的形成? /93
- ②人民币区域化存在着什么好处和风险? /95
- ③人民币区域化还有多长的路要走? /96
- ④哪个城市更适合充当人民币国际结算中心的角色? /98

第十章 经济危机下的金融创新机遇

——访中泰信托投资公司总经济师陈乐波

在美国，过度的金融创新扮演了不太光彩的角色，五花八门的金融工具变成了危机向世界传导的良好中介，可尽管如此，美国的救市措施还是绝大部分都投入了金融行业，这是为什么？他们的这一做法背后有着怎样的深意？

- ①金融创新的含义是什么？/103
- ②中国金融创新与西方国家的差距何在？/103
- ③我们应该从日本的历史中汲取哪些教训？/105
- ④金融创新有什么好处？/107
- ⑤金融创新能否有效解决“三农”问题？/108

第十一章 “信心”在经济中的作用

——访泰德集团董事长兼总裁陈平

这一次的经济风暴，席卷的不仅仅是虚拟经济或实体经济，更多的是在人们的心里留下了阴影。面对这种情况，政府在推出各种各样的救市措施时，最希望的还是民众能够增强信心，积极应对危机。

- ①我们距离金融风暴结束还有多远？/115
- ②救市到底救了谁的利益？/117
- ③我们应从“炉边谈话”中学到什么？/119
- ④靠什么帮助人们树立信心，走出危机？/120

第十二章 新生的契机在于思想解放

——访泰德集团董事长兼总裁陈平

改革开放30年间，中国大地发生了翻天覆地的变化，以令人惊叹的速度走向了一个现代化的繁荣盛世。然而就在这时，却有越来越多的人开始怀念改革开放之前那些贫穷清苦的岁月。通过文化和观念的创新突破发展的瓶颈，已经成了大家共同关注的话题。



①改革开放30年，我们付出了怎样的代价？/125

②怎样看待飞升的房价与摇摆的工资？/126

③这次危机的主要矛盾是什么？/127

④如何打破经济增长魔咒？/129

第十三章 如何从民生角度解决经济危机问题

——访泰德集团董事长兼总裁陈平

只要措施得当，这场全球性的危机完全可能会成为老百姓的福音！当全球经济如高山滑雪般自上而下骤降时，各国政府纷纷寻找阻止经济下滑的良策，我们看到的各种救市举措，几乎达到了人类有史以来从未有过的强度、高度和一致性。即便如此，全球经济下滑的趋势似乎从未被遏制。我们不禁要问：拯救经济的突破口究竟何在？

①为什么救经济要首先救民生？/135

②拯救实体经济路在何方？/135

③怎样正确理解透支？/137

④通货膨胀的后果是什么？/137

⑤救民生要解决哪些问题？/139

⑥将人力作为重大基础设施建设投资有什么好处？/140

⑦对企业的救助应该注重什么？/142

第十四章 从文化根源上探寻经济危机解决之道

——访泰德集团董事长兼总裁陈平

现在，经济危机的起因已经成了人们关注的话题：房地产泡沫、政府监管不力、金融创新的过度使用……而陈平则直接把矛头指向了西方世界乃至全球的文化，指出正是现代文化的缺失加上人类本性的贪婪，将全球经济推入了危机的深渊。

①文明、文化与经济三者之间是什么关系？/147

- ②消费需求应该从何处发掘? /150
- ③“奢侈品”的背后隐藏着怎样的秘密? /151
- ④振兴经济首先要做什么? /153

第十五章 金融危机的马克思主义解读

——访《中国社会科学》杂志社经济编辑室主任许建康

危机为什么会爆发?它是因为少数人的操纵使然,还是当今社会根本无法避免的顽疾?早在一百多年前,马克思就其旷世巨著《资本论》谈到了经济危机这个词,他一针见血地指出了经济危机的本质,时至今日,周期性的经济萧条已经成为当今社会的痼疾,当大家纷纷寻找走出危机的方法时,很多人把目光转向了《资本论》。

- ①为什么要到马克思那里寻找金融危机的答案? /159
- ②如何用马克思主义来理解这次金融危机? /160
- ③如何将1929~1933年金融危机与这次金融危机进行比较? /163
- ④本次金融危机的前景如何? /164
- ⑤本次危机的现实出路在哪里? /165

第十六章 农村消费能否成为经济新增长点?

——访亚洲开发银行驻中国代表处高级经济学家庄健

现在全球金融风暴使我国出口产品和城市消费受到严重影响,在这样的大背景下,很多专家提出农村经济将成为中国经济的新增长点。那么,农民真的能成为消费主力吗?如果答案是肯定的,究竟该怎样让农民从受害者变成获益者,真正启动农村消费呢?

- ①农村经济的潜力在哪里? /171
- ②怎样才能增加农民收入? /172
- ③如何避免农民再次成为经济发展中的受害者? /174
- ④如何扫清农村成为经济新增长点的障碍? /175



⑤怎样才能真正拉动农村消费? /177

第十七章 人民币贬值事件中的政治博弈

——访法国巴黎证券(亚洲)有限公司董事总经理陈兴动

2008年12月1日到4日,人民币兑美元连续四天触及跌停。这次人民币贬值正好发生在中美峰会对话召开之前。以往每次中美峰会对话召开之前,为了缓和气氛,人民币往往会升值,而这次恰恰相反,人民币贬值形成了一种反鲍尔森效应。这究竟是因为什么?此次人民币贬值事件的背后,到底隐藏着什么秘密?

①美国为什么希望人民币升值? /183

②中国该如何应对美国施加的升值压力? /184

③人民币究竟是否应该贬值? /185

④保增长还是保内需? /186

⑤为什么人民币要保持稳定? /188

第十八章 金融危机的哲学思考

——访北京大学哲学系教授、博导王博

从哲学的角度来说,我们的社会为什么会发生金融危机?它会给人们带来哪些心理影响?面对危机,社会各层次的力量该如何协调应对?这场危机又会给这个社会的哲学思考者们,带来哪些机遇?迄今为止,我们很少看到有人从哲学的角度对这场危机进行思考,正因如此,王博教授的分析,才会让人耳目一新。

①如何理解金融危机带给人们的不确定性? /193

②一个社会需要怎么协调才能解决金融危机? /196

③关于危机的思考会为哲学思想带来什么变革? /199

第一章

2009年，中国会怎样？

——访中国国际金融有限公司首席经济学家哈继铭

欧美国家经济在2009年是否有望复苏？

中国能否成为挽救全球经济的救世主？

4万亿投资政策的拉动力有多大？

与1997年相比，本次的积极财政政策究竟会产生哪些不同的影响？

4万亿投资的最佳流向是哪儿？

GDP增速回落真的很可怕吗？



“现在看来，美国经济可能在2009年年底的时候开始复苏，而欧洲经济2009年复苏无望，可能要到2010年。”



哈继铭，中国国际金融有限公司首席经济学家。1993年毕业于美国堪萨斯大学，经济学博士。曾历任国际货币基金组织经济师、国际货币基金组织驻印度尼西亚代表、香港金融管理局经济研究部高级经理、国际货币基金组织高级经济师。哈继铭长期致力于对宏观经济的分析与研判，对中国经济见解独到。他认为，转变发展模式，提升产业结构，是保持中国经济长期、较快、平稳增长的关键。