

以TTP和TTIP为框架的新“经济北约”把谁当做潜在对手，
将会对世界和中国带来怎样的深远影响



中国Hold住了 潜流涌动的中国经济

中国的改革面临着怎样的障碍
贫富差距的扩大、通货膨胀的持续、经济转型的艰难……这一切原因何在
中国能否Hold住

易学军
陈荣群 > 著
刘红武



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

中国Mold住了

潜流涌动的中国经济

易学军
陈荣群 > 著
刘红武



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

中国Hold住了：潜流涌动的中国经济 / 易学军，陈荣群，刘红武著.
北京：中国发展出版社，2013. 11

ISBN 978-7-5177-0033-3

I. ①中… II. ①易… ②陈… ③刘… III. ①中国经
济—研究 IV. ①F12

中国版本图书馆CIP数据核字 (2013) 第248136号

书 名：中国Hold住了：潜流涌动的中国经济

著作责任者：易学军 陈荣群 刘红武

出版发行：中国发展出版社

(北京市西城区百万庄大街16号8层 100037)

标准书号：ISBN 978-7-5177-0033-3

经 销 者：各地新华书店

印 刷 者：三河市东方印刷有限公司

开 本：720mm×960mm 1/16

印 张：19

字 数：337千字

版 次：2013 年 11 月第 1 版

印 次：2013 年 11 月第 1 次印刷

定 价：45.00元

联系电话：(010) 68990646 68990692

购书热线：(010) 68990682 68990686

网络订购：<http://zgfcbs.tmall.com/>

网购电话：(010) 68990639 88333349

本社网址：<http://www.developress.com.cn>

电子邮件：cheerfulreading@sina.com

版权所有·翻印必究

本社图书若有缺页、倒页，请向发行部调换

也许微乎其微，
但我们正在改变世界！

按时下的一般潮流，这个序言本是不该由本人捉刀的。易学军先生、陈荣群女士和刘红武女士，这三位作者中的某位当是更有能力写出精彩的序言以飨读者的。不过，承蒙三位好友抬举，力邀不才为他们合著的大作《中国Hold住了》代撰小序，我也就却之不恭了。

2013年春，经同学陈荣群介绍，有幸结识了易先生和刘女士两位好朋友，并受邀担任这本通俗经济学著作的顾问。所以，对该书的内容，本人也确实不陌生，而且应该是此部佳作的最早读者。

这部书的核心着眼点是关系中国经济长远发展前景的两个非常醒目的热点和重点话题，即人民币汇率以及美国牵头搭建的两个国际贸易新平台，在某种意义上关联度是非常高的。

关注当今世界经济形势的国人应该都注意到了TTP（泛太平洋战略经济伙伴关系协定）和TTIP（跨大西洋贸易和投资伙伴关系协定）这两个2012年以来逐渐为全球所瞩目的“经济新概念”。美国总统贝拉克·奥巴马先生在其连任后的第一次美国国情咨文演讲中也专门提到了这两件大事。而现在，国际上不少研究政治经济的观察家已经开始戏称美国人在牵头打造一个“经济北约”。

这个21世纪的“经济北约”以谁为潜在对手，将会对世界和中国带来什么样的深远影响？部分答案就在《中国Hold住了》这部书的核心章节中。

多年来，在各种国际场合，美国和欧盟屡屡指责我国政府在人民币汇率上的一些做法，这点普通中国人都已比较熟悉。然而，汇率的奥妙到底在哪里，对贸易和经济的影响是如何体现的？为什么2013年开始有相当数量的西方经济学者和国际金融市场人士并不看好人民币汇率的前程？我国媒体上近年来曝光率极高的人民币国际化、货币互换和人民币离岸交易等相关概念又是怎么一回事？这些问题可要远比大家平常从国内媒体或书籍上了解到的东西复杂多了。

如果您是一个喜欢思考经济问题的有心人，抑或是一个单纯的好奇者，那么这本书将会告诉您一些“秘密”，您可以在阅读中一点一滴地发掘到很多涉及货币和国际贸易的复杂问题的明晰答案。

我们中国人讲究内举不避亲，秉承这种文化传统，我这里可以负责任地向读者推荐：这本《中国Hold住了》是目前我个人看到过的国内就贸易和货币理论认识最全面、阐述最深刻的作品，没有之一！

譬如说，作者们敏锐地指出了人民币汇率下盘不稳的根本原因，完美地诠释了外汇占款与国内持续性通胀的逻辑关系，点出了我国出口退税政策引发的一系列不利影响，仅此三点就全部踏入了国内学界少有前人涉足的区域。当然，情况有可能是某些真正的行家避讳在书籍或论文中探讨这些话题。同时，作者们还站在中国人维护本国经济利益的立场上，向当局提出了一系列建设性的相关技术建议和规划愿景，可谓拳拳赤子心！

易先生在现实中是位成功的商人，陈女士是国际商务及营销专业的大学教师，刘女士是资深的银行高管，三位作者的组合在我看来可谓是珠联璧合，共同创作的佳作也始终围绕着金融、货币与贸易三大领域徐徐展开而不蔓不枝，内容上同样是跌宕起伏而高潮迭起，文字风格上则老到从容且流畅绚丽。无论就思想性、文艺性、学术性，还是应用性来说，这本书都是当之无愧的一部经典的通俗经济学论著，是一部难

得的由中国人写出的优秀经济学读物。

所以，我实际是在以一种自豪和荣幸的心态向大家推荐此作，无论您是专业人士还是普通学子。我也相信大家阅读过这本书的内容后一定会认同长安射天郎的判断，好书就应该大家一起分享，尤其是在今日之中国。

衷心祝愿耐心阅读到这里的朋友们幸福如意，期待中国经济学界不断前进，也盼望我们这个民族的前途一片光明！

长安射天郎

2013年秋

第1章 十字路口的争论 1

在本书进入实质性内容之前，我们不妨先倾听一下当今中国社会的各种声音，或者说是来自各方的思考与“争吵”，关注的焦点则集中于接地气的经济领域。

老彼特的自豪 3

未老先衰 3

左与右的争吵 4

第三条路线 5

第2章 危机在迫近 7

本章中我们将简单向大家展示一下中国经济当下面临的重重风险，因为经济活动的一个基本原则就是趋利避害，只有揭示和研究风险，我们才可能化解风险或者减少危机对我们的伤害。

汇率悬崖 9

被边缘化 9

M2堰塞湖 10

房地产泡沫 11

蓝藻与雾霾 12

山寨大国的苦恼 13

消费冰火两重天	14
高昂的社会交易成本	15
过剩与短缺	17

第3章 经济学ABC 19

为了更深入地探讨中国的汇率及国际贸易危机问题，我们需要先熟悉一些经济学的常识和基本法则。鉴于本书的主角是货币和贸易，所以我们主要围绕宏观经济、货币金融与国际贸易三大领域来探讨问题。

宏观经济发展	20
贸易和货币的沧桑	32
货币与贸易的逻辑	49
金融魔力	61
政府的饭碗	77
娘胎带来的理论缺陷	80
修正者的误区	81

第4章 必修课第二季 83

上一章我们集中研究了关于宏观经济、货币、金融与贸易的基本常识与规则，本章我们需要进一步深入若干更复杂却又很关键的领域。

两个经典样本	84
重商主义的逻辑	90
真正的货币战争	91

黄金非货币化	97
我们的美元，你们的麻烦	101
复杂的方程：货币、物价与市场	109
新时代的潮流	116

第5章 摇摇欲坠的人民币汇率 135

汇率是现代经济的重要概念，在全球经济一体化的今天，我们无法绕开汇率这一问题。国内外学者关于汇率的言论数不胜数，但对现实的解释力往往不佳。本章我们来谈谈汇率，尤其是人民币汇率的问题。

内外倒挂	136
透视汇率	138
特色美元	140
嘶嘶冒烟的手榴弹	141
下盘不稳的人民币汇率	143
逃顶中国	145
输不起的中国经济	147
危机四伏的防线	149

第6章 被边缘化的危机 151

人民币汇率出现严重逆转会导致资金出走、泡沫崩溃、物价大涨和经济低迷，相当于中国经济失血和休克。另一重凶险也在悄悄地向我们逼近，那就是中国经济被边缘化，逐渐淡出国际贸易舞台。这相当于让中国经济缺氧而软弱无力甚至窒息。

奥巴马的大棋	152
走向黄昏的WTO	154
狼来了	156
让我欢喜让我忧	158
封堵中国	163

第7章 中国Hold住了 167

人民币汇率泡沫给了外人做空中国的刀把子，一旦人民币汇率走势出现拐点，在中国兴风作浪多年的游资会选择逃顶离开中国，中国则将迅速陷入外储流失、泡沫破碎和经济萧条的困境，从而将问题由汇率危机扩大为货币危机→金融危机→经济危机。

各种声音	168
人民币泡沫	170
外汇占款：天量M2的老娘	188
通胀的魅惑	191
迎接挑战	210

第8章 痛并快乐着 219

我国经济现阶段面临的主要危险是人民币汇率和对外贸易的前景，但是我们的未来并不是没有光明可以期待，实际上从中国经济自改革开放后整体的运行轨迹看，我们过了中等收入这个槛后，或有更光辉的未来等待着中国人。为了今日和明天的中国经济，我们回头对走过的路做个通盘的梳理应该是有好处的。

风雨30年	220
成长的秘密	224
结构性危机	232

第9章 向浮躁SAY NO 235

我们非常详细地分析了中国在人民币汇率和对外贸易前景上或将面临的尴尬处境，也认真地梳理了30年来风雨兼程获得的显著进步。本章要做的是就其他一些不利于经济发展或困惑我们的显著问题进行探讨，这些问题虽然比不上汇率和贸易前景那么急迫和棘手，可是也一样刺眼，其中的多数问题又是最近5年来积累下来的。

阶段性拐点	236
经济内战	238
外贸病毒	245
银行骚动	247
大国空巢	253
垄断毒瘤	259
山寨品质	260
高昂的成本	262
看不清的城镇化	263
最糟的结果	268

第10章 眺望未来 269

我们这个民族传统上善于回顾历史而甚少瞻望未来，而西方发达国家的国民特性恰恰与我们相反。温故或可知新，所谓阳光之下鲜有新事，但是努力向前看显然是一种更乐观的心态和更积极的方法。本章中，我们也试着眺望下中国经济的未来。

世界在行动 270

人民币出海 271

第四波浪潮 272

必须补的课 273

誓做制造业大国 274

新世纪的中国公民 280

向农业时代告别 283

我们有一个梦想 284

后记 285

参考文献 287

PART I

第1章



十字路口的争论

如果说所谓“一盘散沙”的中国人就当下国是的判断或期望还存在一个最大限度的共识的话，那就是时下之中国正处于社会变革时代的关键节点，相信大家一定都会同意。

政治高层对当前社会矛盾与危机的迫切性及严重性有清醒的认识，知识阶层频繁热议社会转型与经济的升级换代，我们普通老百姓在生活中更是充满很多无奈、痛楚和期望。最重要的，就是中国人作为一个整体，都极力地想弄清楚，身处大历史十字路口的当代中国下一步应该迈向何方。

传统的舆论传播渠道在今日中国的影响力日渐萎缩。换句话说，代表、支持及维护公信力的话语工具和群体正在迅速地、实质性地、大范围地、不可逆转地丧失国人曾经赋予其的信任感。

实际上，传统宣传模式习惯了和过去各种不堪回首的旧时代、旧世界纵向比“滥”，却忽略了世人往往更关心未来的美好；总是宣扬根本无足挂齿的成就，却极少乐于主动地、坦诚地正视自身的错误或失误。听众们自然会走开。

相反，体现出中国社会进步和信息时代特征的民间话语权却在逐渐崛起。很多时候，网民宁可相信“大V”们的谣言，也不愿相信官方的说法。

在笔者看来，这种官方、准官方与民间话语权在传播效果上的不对等现象，实际上正反应了中国社会的进步。发声渠道由过去的单调、呆板、迟滞，转向新时代的多元化、生动与及时。

所以，在本书进入实质性内容之前，我们不妨先倾听一下当今中国社会的各种声音，或者说是来自各方的思考与“争吵”，关注的焦点则集中于接地气的经济领域。

老彼特的自豪

官方对中国当前经济形势的判断在表述上是比较乐观的。

比如，大国崛起、和谐盛世、民族复兴，诸如此类的说法相信大家都耳熟能详，文件、报纸、电视乃至春晚都不遗余力地向国民传输着相关的正面信息，这里不再赘述。

说实在的，如果以改革开放为断代的起点，30多年来，中国在经济领域的整体进步确实是有目共睹且举世公认的。展望未来时，我们的确该有信心去实现更加丰富多彩的中国梦。

大家都知道，由于美国次贷危机的影响，世界经济于2008年进入了一个艰难运行的下降轨道，甚至直到今日依然没能走出阴影，尽管很多研究者与观察家都已将当前视为后危机时代。

在外部金融危机与经济衰退的重压之下，中国的上届政府也采取了“大动作”，众所周知的四万亿刺激政策就是2008年底出台的。

2012年，中共十八大召开。2013年初，“两会”又在北京举行。中国党政最高层顺利完成了新老班子的接替更新。在“两会”上，温家宝总理代表上一届政府总结近年来的经济工作，认为相关决策被实践证明是正确的。

熟悉美国电影《教父》的人们都知道，在当年的美国黑手党文化里，年轻的黑帮成员习惯将他们眼中的老顽固称呼为“小胡子彼特”，因为他们处事冷静但观念偏于保守。我国2008年底推出的经济刺激政策看似积极，但本质上却属于一种保守的应对方法，当年真正进取的做法也许应当是顺应形势完成金融紧缩、产业升级与经济结构转型。所以，个人评价，上届政府应对危机的措施相当于“小胡子彼特”的风格，冷静而保守。当然，就这点的判断，见仁见智，仅属于理论或学术之争。

未老先衰

民间和国外的很多经济学人和观察家对中国当前经济形势的判断却不那么乐观。

偏于极端的“中国崩溃论”以及唱衰中国经济的声音，对于关注经济运行的国人来说，应该不会陌生。相对中立的声音则认为中国经济呈现出了未老先衰的疲惫之态，这里的“未老先衰”实际指的是中国经济在进入真正的成熟期之前就暴露出种种

不可可持续发展的征兆。

这种对中国经济的焦虑也引起了国内学术界的部分共鸣，不少经济学人担忧中国可能重蹈拉美国家的覆辙，即世行（WB）2006年提出的中等收入陷阱（Middle-Income Trap），指的是全球后发国家很难突破中等收入国家档次的桎梏。

众所周知，如果我们选择国内生产总值（GDP）作为考量经济总量的指标，一个经济体的顺畅运行需要依赖消费、投资与净出口的拉动，此即人常说的“三驾马车”。按照国际通行的支出法计算口径， $GDP = \text{消费} + \text{投资} + \text{净出口}$ 。

国民消费是否旺盛，能否持续进行？一般主要看一国普通劳动者的收入水平，即劳动所得占商品或服务价格的比例是否合理，因为现代社会绝大多数人都是工薪阶层，要靠工资来养家糊口。实体企业的利润水平决定了社会投资能否持续，因为资本是逐利的。净出口能力取决于一国的经济结构和出口产业的国际竞争力。

目前，我国的情况大体如何？

我用个比喻来形容，可以总结为：三驾马车疲惫不堪，一架飞机空中危悬。这个比喻的意思是：当前我国的国民消费能力总体上相当孱弱，民间投资萎靡不振，政府投资效率低且难以为继，对外出口也不够给力，经济机器的运转基本依赖于货币政策的刺激。

三驾马车是接地气的，而货币政策可以说是“上不着天，下不着地”的飞机。更危险的是飞机在天上负重飞行已久，我们既没有空中加油的手段和技术，更不敢让它即刻着陆，所以形势是相当凶险的。

客观地说，近年来颇具孤注一掷色彩的货币刺激政策主要激活了政府投资和以房地产为标志的资本投机，对居民消费和私人投资的推动效果很有限。勉强支撑GDP增长的政府投资效率不高，投机只改变社会财富分配格局而不产出任何真实的财富，而且这两个领域的发热恰恰起到了制造贫富分化和提升债务风险的效果，所以“未老先衰”的有关判断确实值得我们中国人警醒。

左与右的争吵

人类一思考，上帝就发笑。

然而，真实的世界是“人要不思考，情况更糟糕”！