中国著名经济学家黄卫平教授纵论

中国宏观经济以及未来走势①

由中国人民大学商学院、广发银行股份有限公司广州分行共同主办的“2012年下半年中国宏观经济与金融形势分析论坛”上，中国著名经济学家、国家“十二五”规划制定参与学者黄卫平教授纵论经济大势。

最困难的一年即将翻过去

黄卫平：谢谢大家！下面我将利用一个多小时的时间一块和大家探讨一下目前宏观的情况以及未来的走势。

大家很早就讲恐怕7月份物价很难过2%，最后就没有过2，是1.8%，8月份我估计能过2%，后面咱们再慢慢讲。现在的问题比较严重，那么到底是怎么样？

实际上这几年就不太好，这几句话都不是我讲的，都是总理讲的“2009年是最困难的一年，2010年是最复杂的一年，2011年是最不确定的一年，2012年是稳中求进的一年”结果在两会记者问总理：2012年是什么年份？总理说“2012年是最困难的一年”。所以四年当中，最困难、最不确定、最复杂，今年是最困难。2008年暑假我去浦东干部管理学院给咱们国家120多家特大型企业老总同志们一起探讨宏观经济，我自己的看法跟别人不太一样，2007人们都说中国经济进入了高增长低通胀的时候我就觉得有一点悬，所以我觉得2008年是转折点，经济会掉下来。

2008年的第二季度中国经济增长还是两位数，平稳地走着，第三季度就掉到9%，谁也没有想到第四季度就变成了6.8%，2009年调整之前是6.1%，断崖式地经历了一个季度，这就是4万亿出台的背景，在那个情况下谁也不可能无动于衷，肯定是要调整的。

为什么在那个时候会出事？有一些情况还是跟大家沟通一下，现在很多情况跟当时的情况有一点类似，现在全世界的格局，美日在缓慢复苏，中欧依然缓慢下行，有人讲是否是20年的大滑坡现在爬起来的，真的是慢慢复苏了。欧洲两个季度出现负增长，第三季度也跑不掉，按照常规讲，都是负增长就是衰退，所以欧洲也是有问题，我们不是负增长，我们是增速下滑。现在是美日缓慢复苏，中国和欧洲是缓慢下行的大格局。

我们现在常讲的外部环境不好等等，我觉得这都不是原因。1997、1998年外部环境好吗？东南亚危机，外部环境极其恶劣，2008、2009年环境也是一塌糊涂，我们也是一枝独秀。为什么这次外部环境不好你就不行了？我们最简单的就是把责任推给外部。这是一种简单化的思维。1997、1998年中国没有事，2008、2009中国也没有事，现在人家缓慢复苏了，你怎么出问题了，我们要从这个角度考虑问题。

世界经济有自然规律，潮起潮落是必然的，潮起潮落有长、有中、有短，所以我们叫长周期、中周期、短周期；长周期是50年一次，为什么有这样子的潮起潮落，这个是苏联人康特拉耶夫(音)发现的，原因就是重大科技革命和经济革命对科技的推动会产生50年一次的这样的变化。

50年一次的重大科技革命

什么叫做重大科技发生？蒸汽机、电动机、核能、计算机、网络这个叫做重大的发明创造，重大的发明创造不是我们现在想的苹果和IPAD，那都是小打小闹，根本管不了世界的事。现在是什么？现在是网络泡沫崩溃掉了，真的还没有一个能够支撑住世界经济的重大科技的发明和发现产生，是一个真空期。大家琢磨一下也确实是，你恐怕也找不到。

有吗？现在亚太仍然在竭尽全力在IT上下功夫，印度搞软件，我们搞硬件，韩国、日本网络其实蛮棒的，世界上网络速度最快的是韩国；美国搞新能源，美国的新能源是一直竭尽全力地在做，都不是大家所想的这种情况。如果你现在坐飞机去旧金山你会看到所有的房顶上都有太阳能光板，有的房子上还有风车，它是作为一种辅助能源存在。美国人的家庭用电远不是我们想的，美国人一个人一年生活电费是4000度，中国是400度，差10倍，所以电不能作为主要的，能够作为辅助的。太阳能、风能、水利跟我们的用法不太一样。如果能源能从地下长出来是最可生的，所以，你们也知道，美国的玉米产量在小布什的时候四分之一变成了燃料。现在是奥巴马时期，是40%的产量变成了燃料酒精，以至于联合国的粮农组织跟他们商量，究竟是车吃粮食重要还是人吃粮食重要？他们的压缩空气都是动能，他们现在的研究压缩一次空气小轿车能走140英里，已经相当成功了。另外，就是像手机电脑大的小盒子的燃料电池，这次到火星上也是用的燃料电池，燃料电池发布的时候我听了，现在大概一个家庭这样一个东西能用4周左右，一个家庭一个人一年4000度，一个家庭按4口人算实际上就是16000度，16000度的电一年除以12个月，一个小盒子能顶用这么长时间；所以燃料电池很重要，火星的的运行车全部用的是燃料电池。美国现在有一个想法，要变成美国的能源出口国，有一些卫星上做到了，中国大量从美国进口煤炭，我们2009年煤炭还是出口国，去年进口了1.84亿吨煤炭，今天上半年又进口了一次。中国人生产2亿吨石油，进口2.54亿多吨，大家都开车，现在石油出入是56.5%，而且每年增加1%-1.2%，增量很大。

现在欧洲还是注重生命科学，它认为生命科学是未来一波经济发展最主流的东西，最主流的支撑力，但是实际上现在形不成真正的主流能力；所以生命科学出来的，全球所有的学院都把生物系改成生命科学学院；但是一个不争的事实，全球就是生命科学系毕业的学生找工作最难，你会发现生命科学毕业的博士毕业找不到工作在那里侯着呢，所以叫“博士侯”。真的是没有一个强大的动力，中国在这方面我也不好说我们是强还是弱。

大家可以想想，这个地球上能够叫产业的东西哪一个是中国的生命创造，我讲的是近年代，不要一讲就是四大发明，那远了一点。近现代产业的东西哪一个是中国发明，终于发展衍生为支撑经济的产业，有吗？这就是为什么总理提出来2020年中国要变成两型化社会，你是弱项就要认认真真地进行突破，中国就是大家学政治课的时候，说十年一次固定生产周期加上产品周期。大家看这上面的短波是40个月一次，40个月一次的短波主要是存货造成的，如果说2008年的第三季度开始下滑，第四季度真正进入到6.8%的速度，可以说真正进入到下行底部的时候，那个是2008年的第四季度。往后推40个月，不正是现在嘛！

所以现在一方面周期自然的40个月下行的情况，你现在就难受。最害怕的是什么？最害怕的是三个周期一起下行，那就不是别的问题，那就是困难要持续相当长的时间。全球第一次同时进入危机是1873年，那个时候就是长波往下、中波往下，短波也往下，这个是1878年的周期，持续了5年；第二次1933年，第二次又是三个周期往下，那个时候二战打完了才算结束；第三个是1973、1974年的石油危机。1933年加上50年正好是1973、1974年，1973年+50年呢？我想大家会算这个账，所以我们的苦日子还没有到头呢。

因为按照一般的说法三个周期都往下会持续比较长，但是从短周期来讲40个月一次，现在应该是最难的时候，之后从理论上讲这个自然周期过去之后会往上，我想这大概是一个问题。也就是为什么现在大家感觉难？短周期要下行，无论如何你也不容易。

那么会不会出大事？出大事之前总有征兆，你就看“劳伦斯魔咒”。“劳伦斯魔咒”是一个香港的分析师得出来的，蛮准的。简单地讲就是一句话，最高建筑物封顶之日就是经济崩盘之时。你看1873年是纽约人寿大厦封顶，那个是世界最高的，之后五年的危机；1933年帝国大厦封顶，接着又是长时间的危机，1973、1974年石油危机的时候正是那两个世贸中心封顶。这一次是谁？迪拜的哈里发大厦，一封顶现在完蛋了。

中国稍微好一点，中国的特点没有最高的建筑物，只有更高的建筑物，所以中国经济呈现一个很特殊的状况，叫做芝麻开花节节高。这次有问题，这次因为上海，原来是金茂大厦最高，又搞了一个环球金融中心，原本这个没有封顶的时候，南京说要搞一个比你高的，最后又不干了。上海有一个上海论坛，北京有一个北京论坛，参加的时候，上海的学者讲，环球金融中心里面怎么装修怎么卖没有关系，不要封顶，敞着，一封顶就完。上海不信邪就封顶了，中国经济就完了。

麻烦在哪里？大家看这里，这个350米以上叫做摩天大厦，现在全球正在盖的摩天大厦有53%在中国，所以都敞着口，这恐怕不行，但是一封顶真出问题，所以“劳伦斯魔咒”不是开玩笑的，准着呢。以后大家瞪着眼睛看，所以我先跟大家讲，我们现在的难受有一条自然规律叫做短周期；第二有一个政策因素，政策因素以至于这么好的条件之下，你都没有办法避免现在逐步放缓的增长速度。2010年中国经济超过日本成为世界第二大经济体，挺好的事。这个告诉你2005年中国经济总量超过法兰西，2006年超过英国，2007年超过了德意志，2010年超过了日本。

从另外一个角度，中国又变成什么了呢？2010年中国第一次变成世界上最大的工业生产国，这个工业生产国的概念不是讲产值，讲的是附加价值，这个真的太厉害了。当然说起来跟美国还是有相当大的差异，有人讲2030年会超过美国，超过美国的只是经济总量，经济总量你当老大，你不是世界经济真正意义的老大。美国的经济总量十九世纪末超过了英国，但真正敢拍着胸口说自己是老大，那是二战打完的事，最重要的标志就是美元替代英镑成为世界中心的货币。我们就算2030年经济总量超过美国，再过50年人民币顶替美元，反正我是见不着了，估计在座的能看到那一天的人也不多，而且那个东西是天时地利人和才出现的东西。

二战结束的时候，凭什么美元把英镑干倒了，因为全世界的黄金储备四分之三是在美国的手里，到今天美元这么折腾还能闹，现在美国人手里面还有8300多吨黄金，德国、意大利、法国一共才8800多吨黄金，这两个可以打一仗，人民币还得慢慢来。我们手里面有多少黄金？1054吨，跟人家打什么打。中国人有时候会讨论人民币国际化，我说你们讨论吧，我不参加，凡是看不着的事情我没有太大兴趣。

提示一

世界经济有自然规律，潮起潮落是必然的，潮起潮落有长、有中、有短，所以我们叫长周期、中周期、短周期；长周期是50年一次，为什么有这样子的潮起潮落，这个是苏联人康特拉耶夫(音)发现的，原因就是重大科技革命和经济革命对科技的推动会产生50年一次的这样的变化。

提示二

“十二五”开局之年去年的情况，一条调整主线，一条民生主线，这是中央交给我们的。通过“十二五”的努力，争取做到对内总供给等于总需求，对外做到国际收支基本平衡，就是两个平衡。最后要达到两个7，GDP年增长7%，收入年增长超过7%。

从数据解读差距

从工业的角度看一下，30、40年的工业化标志我们很好的走在美国之前，那个时候三大标志就是炼钢、挖煤、发电，我们三个都超过美国。炼钢是美国的6、7倍，这个不用说。但是从另外一个角度我们还有很大的不足，为什么？钢铁说起来两大标志，第一个人均消费，去年咱们炼了6.48亿纯钢，我们有13亿人，一人有1000斤的钢。另外一个差太远了？叫做社会钢铁保有量，为什么我们现在不断的炼钢，因为这个差太多。前苏联给俄罗斯留下多少？因为国土也小，原来有2200多万平方公里的国土，现在也有1707.55万平方公里的国土，人家的国土上有40多亿吨钢，美国就30多亿吨，跟人家差距多大。日本四个岛的面积也就是加利福尼亚那么大就一亿吨钢，我们这么大的国土，现在也就是20亿吨钢，所以后边的事我不觉得太悲观原因就是这个地方，基础设施总还是要做的。

什么叫做基础设施不就是往地上埋钢，往天上凝固水泥，高速公路无非就是钢筋抹水泥就完了，全球高速最密的地方是纽约，全球高速第二密的地方是广州。如果把全国的城市交通按照广州这样子的密度来改造的话，我问你还得需要多少年？那就没边了，这个地球50万以上人口的城市1000多个，3成在中国，这个地球超过百万人口的城市不足400座，150座在中国，过千万人口的城市10座，哪一个城市现在提出来的都是要把自己的基础设施搞上去，所以就凭这一条中国未来的速度可想而知。所以林毅夫先生从世界银行回来，第一次在北大演讲说中国还能以8%的速度连续走20年，我想这是很重要的一方面。我是这样感觉，如果从西方联体来算，这个地球还没有一个像样的国家每年以7%的年增长速度连续增长40年，中国一定破这个吉尼斯记录，我们前33年都是9.7%的速度，现在即便降下来，后面问题也不大。这么好的基础，我们真的是不断的往前走。

而且我最看中的是专利。我们的专利数超过美国，但是内容不一样。他的专利很多都是发明专利，我们的专利很多都是外观专利，这不太一样。但是从微观角度现在全球申请专利最多的企业既不是微软，也不是三星，是中国的华为，这个是真的专利，所以中国有蛮好的基础。当然在这个基础上你得看到和美国的差距。我们的工业附加价值这么大，但是制造业、第二产业占到整个经济50%以上，美国的附加价值跟你差不多大，它占经济多大？8.9%，一下子就看出产业结构的差异。第二我们的附加价值更多的是劳动密集、资本密集，它的附加价值更多是技术密集和智力密集。第三就是劳动生产力，这个差异天壤之别，2010年我们制造业的比重超过美国，超过0.3个百分点，当时奥巴马比较沮丧，但是他在公开演讲仍然在说大家不要害怕，两个国家几乎差不多大的工业附加价值，在美国是1150万个员工干出来的，在中国是1.5亿员工干出来的，一个美国员工创造了13个中国员工的价值，如果全国的工资都算上，我们跟美国是1:5.5，如果只说制造业，在2010年的时候我们制造业的平均工资是2.4万人民币每年，美国是24.7万元每年，也就是一个美国员工创造了13个中国员工的财富，拿了9个中国员工的钱。单位附加价值，工资成本是不低的。

营商环境已经和过去发生了根本性的变化

不仅如此，这个是7月份，美国的南特银行发了一份预测，这个预测挺吓人的，也就是说中国的劳动力成本将在4年内赶上美国，5年内接近欧元区，7年内赶上日本。如果这样会发生什么情况？现在媒体报道说，现在阿迪达斯撤出去了，实际上阿迪达斯之前耐克已经从中国撤出去了。在2009年初的时候奥巴马制订了一个复兴计划，要求5年出口翻一番，增加200万个工作岗位，其中80万是制造业。于是他飞到旧金山把硅谷的大佬们叫过来商量怎么办？他直接问乔布斯你的iPhone和iPad能否撤回来到美国生产，乔布斯说不行，只能在中国生产，而且给奥巴马讲了一个故事：iPhone手机到手里面的时候，感觉屏幕不亮，马上打电话这边动员工人连夜上岗换掉80万块屏幕。所以乔布斯问奥巴马这种事情可能在美国发生吗？奥巴马摇头，所以乔布斯告诉他这个东西只能在中国生产。

可是今年2月份美国的在华商会和美国波士顿咨询公司和几所大学的商学院在中国对美资企业进行了调查之后得出了一份报道，39%的美国在华企业都有撤出中国回美国去墨西哥或者是转战东南亚的意向。那么欧盟在华的协会和日本的贸易兴盛会也在中国做了类似一样的调查，30%的欧盟在华企业和日本在华企业也有撤出中国转战东南亚的意愿，是好事还是坏事我不知道，这样的情况说明什么?说明中国的营商环境已经和过去发生了根本性的变化。

在这个情况下，宏观政策就显得特别的重要。“十二五”开局之年去年的情况，一条调整主线，一条民生主线，这是中央交给我们的。通过“十二五”的努力，争取做到对内总供给等于总需求，对外做到国际收支基本平衡，就是两个平衡。最后要达到两个7，GDP年增长7%，收入年增长超过7%。这里面重要的是过去11个五年计划和规划从来没有提出过收入增长速度要超过经济增长速度，这个在“十二五”里面是第一次，收入增长速度要超过经济增长速度，这就告诉大家一句话特别重要，好多人告诉我说两个7很重要，我说你错了，你好好看看前面十一个五年规划都没有这一条，这一条告诉你我们要从又快又好变为又好又快了，“十二五”已经定了。

但是在这个一年当中政策很有意思，财政宽松了，货币紧缩了，这事有意思了。为什么有意思？大家想想90年代初李鹏同志当总理，我们的经济短缺，有非常严重的通货膨胀，又有比较大的贸易逆差，所以当时李鹏同志的政策是双紧，一个是紧缩财政政策，财政部门有一个最活跃的机构就集团购买力控制办公室，简称控办。没有控办的批准高校买桌椅板凳都不行，银行买一辆车也没有门，所以是这样的情况。那么1993年通货膨胀率23%，你把钱存到银行去，除了银行给你一个高达两位数的利息回报，财政按季度给你一个贴补率，所以那个时候是双紧。

30年把社会主义干成初级阶段了

到朱镕基同志的时候我们的政策才能叫做积极的财政政策和谨慎的货币政策，不是双紧，是双扩张。为什么呢？因为在第三代领导集体手里共产党奋斗终生的一件事终于做到了，就是让中国老百姓丰衣足食，以前是做不到的。建立了新的共和国，确立了社会主义的目标，辛辛苦苦地干了30年把社会主义干成初级阶段了。终于到第三代领导人把这件事完成了，由短缺进入到过剩了，一进入到过剩，发票、配给的办法不好使了，那怎么办？于是那个时候朱镕基同志实际已经把政策调整为双扩张，扩张的财政政策，扩张的货币政策。而且大刀阔斧地进行改革，如果大家能回忆起来的时候，可以想想国企改革是什么时候干的？国企改革减员、增效、分流、下岗是最基本的两句话，基层是条条框框变成分支管理，是谁干的？再看看财政分到吃饭变成国际税是谁干的？海关改革、关税税率改革是谁干的？最后中国加入世贸是在谁的时候进去的。所以第三代领导集体，有了刚才我讲的过程，为了更上一层楼就不断地进行改革。从改革来讲，就是由短缺变成过剩之后这个雄厚的物质基础，为了更上一层楼就不断地进行改革。从改革来讲，全民有两次共识，1978年一次，还有一次就是现在，现在全民都已经形成共识，希望通过改革进一步促进中国的经济发展。

(下转18版)