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②

(上接17版)

一说改革就不能忘记邓小平，现在年轻人对邓小平有不少的说法，网上有不少的说法，说东说西的，我的学生也这样讲，我说你们对邓小平真的没有怎么理解。今天中午吃饭的时候有一个记者来采访，我说我提一个问题请你好好想想，这个事不可能再发生了，咱们假设，假设毛岸英同志现在还活着，那中国会是什么样？跟你们说的一样就是北朝鲜了。我说好，我说你还记得邓小平如日中天的时候，北大的学生打出一条横幅“小平你好”，邓朴方也活着。邓小平是怎么做的？宁可你发财、不可从政。说得再难听一点，君权天授，你想想这个是在谁手里面，这个是一个特点。老蒋把权利给谁了？新加坡我们都认为是蛮好的楷模，李光耀把权利给谁了。现在阿基诺都三世了，你再看看希腊的三代家族。老布什混一个总统，小布什也混一个总统，现在孙子比划呢也想当，我告诉你无非就是形式不同，骨子里面是一回事儿，我干，儿子也干，儿子干完孙子也干，君权天授是指定的，那个是哄你们，骗你们的，什么投票，都是一回事儿的。

另外，你想想所有的皇帝是不是都在龙椅上战斗到最后一刻，都快不行了，使劲灌参汤还挺着。你再想想整个社会主义国家，列宁、斯大林、金日成是否都是一脉下来，都是战斗到最后一息。邓小平呢？就提出退休，终生制在他手里面结束的，所以中国根本不可能出现莫巴拉克和卡扎菲的情况，他就干十年。所以，现在没有办法攻击终生制，就是一党制。包括经济理论，过去大家学社会主义经济，哪怕上中学学政治还记得，社会主义叫做什么？有计划、按比例。斯大林的社会经济问题里面提出最核心的两句话就是社会主义本身必须计划。所有阵营都在实行的铁律在谁手里面终结的？还是邓小平。所以要说起来，中国的改革是够厉害的，而且结果和过程也不是你想的事。

1978年的时候中国三分之一国土面积的老百姓的生活不如20年代，还有三分之一国土面积的老百姓的生活不如30年代，这就是改革的背景。经过30年之后，也就是建国60年，正好前30年毛泽东领着我们干的，后30年邓小平指导我们干的。前30年中国一共生产了多少新增财富呢？5.0847万亿，共和国建立60年生产了多少财富呢？综合大概是250万亿元，毛泽东领着我们干了30年生产了2个百分点，邓小平领着我们干了30年，生产了98个百分点，所以中国的改革开放也不是大家想的，所以确实跟大家说的一样，必须用改革开放继续促进我们的改革发展。

但与此同时也是挺有意思的，十二五开局之年找不着北了，企业找不到北，投资者找不到北，房地产也找不到北，最后全国上下一块儿玩高利贷。高利贷是有问题，一个全民族如果都玩高利贷，那就证明一件事，大家就觉得没有明天了，这是很可怕的一件事。这个是怎么了？为什么这一些人都找不到北了？在这个时候你会发现官员报喜，企业报忧。企业报忧很明确的，这个是一个会计师事务所的数据，2006年是79%，2007年的比重到了86%，2008年是78%，2009年是30%，2010年是60%，2011年是42%还经济大好。你看企业的直觉就是准，那么就变成这样了，所以我们这么说，官员报喜，企业报忧。学者不确定，凡是2010年学者张嘴就是不确定，学者耍滑头，不确定永远都正确。以后你们听学者说不确定那就是不好，我们在和谐社会没有人不愿意说不好，凡好的都夸张地说，凡是坏的一定换一个说法，比如说这个人很胖，你说你太胖了，人家不爱听吗？肯定不爱听。你说你好丰满人家就爱听了，所以换一个说法就是学者的特点。

为什么出现这个情况？我刚才跟大家讲，李鹏同志的政策是双紧，朱镕基同志的政策是双扩张，财政要紧货币也紧，财政要扩张货币也扩张，两个政策发力的方向是一致的。如果打一个比喻经济这个战车有两个轮子支撑着，一个是财政政策的轮子，一个是货币政策的轮子。在李鹏同志和朱镕基同志当总理的时候，这两个轮子要朝前转就都朝前转，要朝后转就都朝后转。可是去年的情况比较好玩，财政是宽松的，货币是紧缩的，一个轮子朝前转，一个是朝后转，这个车子怎么转，最后就找不到北了。所以去年的政策搭配很有意思，一个朝前转，一个朝后转车就没有方向了。我想说也不完全这样，一个是东，一个是西，还能找到一个交叉点，这个交叉点叫做均衡点，这个均衡点上总供给等于总需求，随着时间的推移无数的交叉点形成一条轨迹，一条线，就是一个钢丝绳，中国的经济政策就是走钢丝，钢丝的的左边是经济衰退和紧缩，右边是过热和通货膨胀，哪一边都不行，谁敢保证每一步都踩在均衡点上，这个事太难了。

所以2010年开始有三个字，我相信大家耳熟能详，就是“执行力”。就是政策制定是有道理的，执行不到位就很麻烦，如果执行不到位会出现什么事？假定经济一开始低水平的均衡，反正供给需求之间有这样的关系，你扩张财政，赤字往下砸，其实你用扩张的财政往下砸钱的话，你想想，你搞民生提高的是消费需求，搞建设提高的是投资需求，不管怎么说你把消费需求和投资需求都拉上去了。如果供给不变都拉上去了，那物价就涨了，这个时候如果生产能跟上是皆大欢喜，去年我们的政策是紧缩的，把企业的生产限制死了，去年财政政策把物价拉上去了，货币政策把生产砸下来了。那这种情况维持到今年4月，谁都觉得维持不下去了，我们其实4月份之前也开始试着降存准率。

2012年整体经济形势趋势向好

很多人都讲2012年只降存准率，不会调息，我说存准率降下来之后只解决一个问题，就是流动性多了，流动性企业里面没有需求也不要，即便有了订单感觉生产赔钱，没有利润照样不借钱，所以流动性是否有这是一个故事，有了流动性企业是否借钱这个是另外一个故事，你得把这两个故事搞明白再说。我自己的判断就是企业难在于有需求，生产积极性也不大，因为它的利润太薄，最后利润增加一点容易吗？一个是企业降低成本，现在企业的成本好降吗？相当难。其次就是资源价格能够下来，现在资源价格挺难下来，能下来的只能欺负银行，因为听说去年银行挣钱都挣得不好意思了，于是就降降息，第一次降了0.25，第二次0.31，两次降息加上央行所给予的可以浮动算下来基本上就是2008、2009年的利息，而且还不借钱，这就热闹了。

那后边怎么办？单纯玩货币就不行了，财政政策很少。一般在现代工业社会萧条的时候玩货币政策不灵，有通货膨胀的时候一玩货币政策一紧就紧死了，最后掉了流动性陷阱里面有钱也不借，我看你怎么办？所以用财政政策解决这个问题就是这个原因。现在我们还是在折腾货币，降存准率，降息还得降，另外再不行就是公开市场业务，在市面上买卖债权，放货币或者是收货币。我们现在是依靠外汇债款往外走的流动性基本上都差不多了，所以我觉得外汇债款走流动性差不多就是因为现在外资进来的少，现在顺差贸易减少，必须在这个之外想办法扩大流通性，同时降低企业使用资金的成本，那就要降息。

现在加大开支很难，财政减少收入有问题，所以提了一个很好的词叫做结构性减税，人家没有说减税，人家说结构性减税，结构性减税的概念就是左手减，右手捞回来，最终你发现不但没有减总幅度还提高了。灵不灵？也可能是灵的。我猜结构性减税第一把肯定是出口退税，税率对出口的影响很大，你不信试试，稍微动一动出口费税的税率对出口影响非常大。这个得靠企业死命地喊，省里面死命地往上增，4月份根本不是降低税率，4月份是隔清你过去所欠的出口退税，5月份的税费，那玩意灵。

对于小微企业，银行不是慈善机构，银行是企业，没有一个人有道理逼着银行给小微企业贷款，全世界不是说中国的小微企业贷款困难，全世界都难。90年代浙江的小微企业在银行拿不到贷款，小微企业诞生了，这个时期小微企业仍然拿不到贷款，人家的产品走向世界了。怎么到了去年小微企业都死了，你不去考虑环境变了，你就责怪银行这个是最简单的办法，好多事情不能简单话，你过去贷不到款好好的，为什么去年死了，你要看什么东西变了，然后再改。

现在的政策到延续不下去了，但是任何一个政策改变之后，它的影响、它的变化仍然会有滞后性。中国经济政策改变滞后至少是3-6个月。所以现在实际是逐步在好的，你问我凭什么说逐步在好？统计局肯定有一个数，你们可以看，除了统计局的数有一些数比统计局来得更直接。第一个中国电力联合会每一个月发布的数据，我们国家的用电7成是工业用电，工业用电中间的4成，就是4个行业干光了，钢铁、有电、建材、化工，所以用电量直接反映这个问题。为什么？因为我们国家有一个特点，超过12%过热，掉过7%过冷。同时第一产业农民富裕，只要这个产业好，社会有吃有喝大家就稳定了；第二产业炼钢炼铁造船造车，只要这个行业好，速度就有了；第三产业就是高端的金融就业，终端的旅游就业，低端的餐饮就业，只要第三产业好就业就好，社会就稳定。所以第一产业保稳定，第二产业保速度，第三产业保就业；与此同时，煤电油运量就是整个中国经济的大盘子，现在这个情况，一、二、三产业，煤电油运粮是否出现了颠覆性的破坏性的结构失调，恐怕没有找到。如果没有找到那就是现在最稳固的基础还没有出事，往后可能也会好起来，也就是整个大结构没有问题。

另外现在放慢一点还有一个不争的事实，过去我们为什么两位数，中国的特点每增一个百分点的GDP能容纳将近100万，甚至超过100万的就业，过去每年有1100万甚至解决了1300万的就业，没有11%-12%的增长率消化不了这么多的就业。现在北京的小学校没有学生了，关了。现在也不是每一个村都有小学，小学到了中心村了，没有小孩了。现在甚至每年报大学考学的数目不是递增，是递减，所以现在的就业压力不是那么大了，再有人也不像过去一样。现在有钱宁可打麻将也不肯干活，所以就业压力没有那么大了，要那么高的速度干嘛？所以一二三产业没有颠覆性的变化，第二确实就业压力也比过去少多了，不需要那么多速度了。第三你想转型转轨弓拉得太满转不过身，所以无论如何你要放缓速度，预留出空间时间转换生产模式，你要有一个坚实的基础；所以，现在放缓的速度，有我们主动为之，也有规律，也有政策影响。

今年也会发生什么变化？你可能会问我有什么变化？实际也是挺有意思的一件事，从中央到地方恐怕都在变。首先各省的党代会都开完了，广东也开完了，开完党代会新领导就就位了，新领导总要做一点事，能做的第一件大事就是发展经济。所以19个省市自治区在党代会换届之后第一把手的报道中明确提出来GDP“十二五”翻番。真正说起来当“十二五”规划各省报出来的时候，最快的是重庆要求每年13.5%，京津沪是满8%，剩下的都是12%。现在19个提出来要五年翻番，翻番的话总得干一点事，所以现在有人提出来4万亿2.0的地方版正在推出。中央对于4万亿是卡住的，现在情况不一样，过去我们说四大行一收紧这个事就解决了，现在地方银行如雨后春笋般诞生，最后各个地方都有这种需求都有这种冲动的话，这次不是自上而下，自下而上就会把整个经济带起来，这个是第一。

第二，十八大后，不管十八大最后是谁来管理经济，你会发现一般的一个规律，党代会开完之后到明年三月的两会会制定出新一代人对于未来经济的看法和做法的蓝图，所以地方首先就上，然后中央也不会把经济工作放到后头，在这种情况下你不用特别担心。

另外，从国际上看，国际问题也不像大家想得那么悲观，可能我这个人乐观惯了，因为我1978年在中国人民大学开始学世界经济，入行算是比较早的。每天都在盯着他们的变化，这个地球的经济增长的动力就两个；一个叫消费，一个叫创新。从消费这个角度，大家可以想想中国人的消费是什么情况？13亿人消费多少？消费了大概3.7万亿美元上下，因为去年是这样的。日本的GDP是5.89万亿美元，我们按照全年平均汇率算是7.3万亿GDP，按照年终汇率算是7.48万亿GDP，美国是15万亿，所以基本的概念是中国是美国的一半，日本是中国的五分之四。我们7.48万亿中间消费不到一半，也就是3.5-3.7万亿的样子；美国是3亿人，美国的人口正好是圆周率×1是现在的美国人口，3.14亿人消费多少？11万亿美元。13亿人消费3.5万亿美元，他3亿人消费了11万亿美元，从消费对世界经济的拉动谁是老大？我们早着呢。如果我们把印度人算上，中国加上印度25亿人，都不到6万亿，他们3亿人干了11万亿元，所以从消费拉动世界经济，我们没有什么空间，他们的空间比较大。

提示三

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。

提示四

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。

中国急需产业的创新发明

什么东西产业是中国人的发明创造？真正的自然科学工程的六成花落美国，其他国家的人可以拿，比如说日本有诺贝尔攻关计划，我们也在做，你看给日本人授的诺贝尔绝大部分情况都是日本人在930万平方公里工作的时候拿的成就。我们也不少，比如说杨振宁等等，也不是960万拿的，都是930万拿的。所以说起来重大科技发明的基础理论都是美籍国家。另外上个世纪末联合国经济理事会和世界银行请全球的人投票，选出影响人类进程的50项最重要的发明创造，最后选出来了。可是一看真的没有多大劲，31项是美国人发明的，电灯、电话、轮船、飞机、互联网，我信手拈来就5、6种，全部是美国人发明的，这里面中国人还真有一项，就是北京大学王选院士的激光照排，也算是一项重要的发明创造。

真正的发明创造不是心灵手巧的，中国人乃至于东方人确实心灵手巧，一根头发丝上面能雕几百个字，这个是你的强项，一个象牙上面雕几层楼不挨着，你能耐大，但是干不出一次工业革命来，我们的哲学理念对发明创造就是一个诉苦，国外的发明理念就是人定胜天，是跟天拼命的，我们的理念是天人合一，是逆来顺受的，所以这就不好办，就是这个概念。

其实你想想这些重要的发明创造，就说电话这个技术，现在拨一个电话跟纽约通话就好像面对面说话一样，这门技术一个特点，就是把生命的时间空间压缩为零，都是跟人类生存的时空做斗争，不是小打小闹都是根本性的变革。再看飞机两点的直线距离，相对的压力越来越短，这个东西真的是厉害。再看生命科学，它让你在时空中不断的延展，过去有一句话“人活七十古来稀”，今天的生命科学70你就死了，那不是英年早逝？70岁死了多可惜，第二青春刚刚焕发出来。都是和人类生存的时空在做斗争，中国人不是这样的。

如果再从另外一个角度，现在转换结构，大家都知道，玩命的高科技含量、高附加价值、争端高端客户，全球讨论这种“三高”式的产业结构调整并不是具有普遍性的。尤其像对一些发展中国家未必也是适用的。调整模式转换结构是手段还是目的？是过程还是结果？是动态的还是静态？你把这些东西想通了你突然会发现，根本没有一个所谓的尽善尽美的放之四海而皆准具有普世意义的所谓先进的模式。结构在那里摆着，值得全民努力到达，有那玩意儿吗？它是动态的，根本就没有，如果没有的话，存在就是合理的，同时存在的就是必须改进的，要与时俱进才可以，我们国家之所以厉害就是厉害在这里。我们国家厉害，因为未来你可看见的事，估计发明还是欧美，完善还是日韩，山寨还是中国。基本上是这个概念，说白了就是欧美发明，日韩完善，中国大规模生产。利用规模经济，利用前后配套的优势谁也干不过你，其它的不是你的长项，但是正因为不是你的长项所以必须要下大力气扭转。

刚才是从全球的角度，不是大家想的特别的微观，你可能问我，美债、欧债，因为这个对大家压力比较大。美债根本就没有事，其实债这个事要我说根本就没有事，可能你都根本不信，确实不是一回事，而且美国人从来没有把欠债当过事儿。

由1940年-1980年，这个债一直就是这么一点，是一种指导思想在那里指导的，日子难过借债，日子好过我还债，所以总的债务量40年都不涨。然后突然跳一个台阶上去了，这个台阶是人家的理财思想转变了，说欠债不要紧，只要债务可控就没有事。什么叫做债务可控？人家提出两条纪律，每年欠债不要超过GDP的3%，总债务不要超过GDP的60%，这种情况下债务对经济只有好处没有坏处，所以你看美国人的债务一下子跳了一个台阶，你看这一段是平的，是谁干总统的？那一段干总统的人是克林顿。你们会笑说是小二流子，但是既然他能干小二流子的事就说明这家伙有一点本事。克林顿在他任上至少有两个事很有成就，一个是新经济，新经济的内涵是什么你可以探讨，至少有一条，克林顿把美国经济真正放到新技术上，1993年的时候美国不怕日本，以前都说日本要把美国买下来，1993年开始不怕了，为什么？克林顿干这个事，那个时候他的副手叫戈尔，礼拜五克林顿和戈尔由华盛顿飞到加州，参加加州的义务劳动，修什么呢？叫NNI(国家信息基础设施)，就是信息和服务。他什么也不会干，但是他往那里一站比划比划就是表示一种支持。

什么叫做战略性产业，我们国家定了7个，然后有23个方向，符合这23个方向的7个企业将来都可以上新三板。美国除了工程意义，就是我们说的战略意义。从经济学意义，对于新兴产业有一个非常明确的定义，就是这种产业的特点必须是边际成本递减型的，而边际成本递增型不行。我们现在基本都是递增型的，比如说炼钢，随着资源的枯竭，钢的成本越来越高，采油也越来越高。人家的干得越多，成本越低。你可能问我有这样的产业吗？应该有吧。比如说大家上网下载东西的时候，我们经常用的软件就是电驴子和BT，用一点种子BT一挂就可以下载。你注意过没有，用BT下载的时候同时在计算机上的越多你的速度越快？还是在计算机上的越少你的速度越快？越多越快，这个和常理是相背的，按道理说是越来越多会塞死了，这个就是成本递减型的。手机也是，地面站在那里，一个手机可以运行，1万个手机也可以运行，这个是厉害的。

(下转19版)