

# 经济学家

学术顾问:(按姓氏拼音排序)

- 巴曙松 蔡继明 陈东琪 陈栋生 程恩富
- 迟福林 戴国晨 范恒山 樊纲 高尚全
- 顾海兵 谷书堂 贺茂之 洪银兴 黄范章
- 贾康 江春泽 金碚 李成勋 李江帆
- 李李文 李维安 刘诗白 刘伟 刘涛雄
- 茅于軾 任玉岭 宋洪远 宋守信 宋养琰
- 谭崇台 王东京 卫兴华 魏杰 吴澄
- 徐长友 晏智杰 杨家庆 杨启先 张曙光
- 张晓山 张卓元 赵人伟 郑新立 朱铁臻
- 周叔莲 周天勇 邹东涛

学术支持:  
 清华大学新经济与新产业研究中心  
 中央财经大学中国改革和发展研究院  
 总顾问:成思危(原全国人大常委会副委员长)  
 高级顾问:张文台(全国人大常委会第十一届副主任)  
 编委:管益忻 陈宇 黄文夫 赵红 李千 吴明伏 白卫星  
 编委会主任:管益忻  
 副主任:陈宇  
 主编:管益忻  
 常务副主编:启文  
 副主编:白卫星  
 编辑部副主任:刘立华  
 主编助理:何超

第79期(总第192期) 2014年12月14日 星期日 甲午年十月二十三 投稿邮箱:jixzb@163.com 地址:北京市海淀区大慧寺路8号 邮编:100081 电话:010-62135959 本刊订阅方法:网易“云阅读”搜索“经济学家周报”即可订阅。 本报所刊载文章系作者观点,均不代表本报意见

## 汇聚星火之力 打造中国的诺贝尔经济学奖 华夏经济学基金会启动仪式近日在京举行

近日,“集星火之力,助创新潮涌”华夏经济学基金会与华夏经济学创新论坛成立发布会暨启动仪式在北京成功举行。知名经济学家、投资家、企业家以及媒体,约200人共享盛会。未来,该基金会将每年颁发“华夏经济学奖”并举办“华夏经济学创新论坛”,力争将其打造成为“中国的诺贝尔经济学奖”和世界经济学界的顶级开放交流平台。

应大会盛情邀约,著名经济学家、本报主编管益忻教授作为主要嘉宾出席了此一盛会。据悉,华夏经济学基金会,全称为中关村华夏经济学研究发展基金会,是于2014年11月获准成立的非公募型公益基金会。该基金会是由天弘基金管理有限公司、金融街控股股份有限公司和营口银行等机构,会同清华大学经济管理学院副院长白重恩、财政部财政科学研究所原所长贾康等经济学家,金陵华软投资集团有限公司董事长王广宇、中国银联董事长葛华勇等投资家,以及中国民生银行股份有限公司董事长洪崎、高瓴资本管理有限公司董事长张磊等,这些发起人共同怀着时代责任感和公益心,联合发起设立的。

华夏经济学基金会旨在推动经济和金融理论的创新,支持并资助经济学、文化研究发展,支持中国特色新型智库建设,支持“梅花与牡丹”文化活动。通过年度颁发“华夏经济学



奖”和举办“华夏经济学创新论坛”,力争打造“中国的诺贝尔经济学奖”和世界经济学界的顶级开放交流平台,客观公正地表彰和鼓励对经济科学、政策做出突出贡献的集体与个人,为中国经济学研究发展达到世界领先地位、推进全球经济学前沿做出持久努力和积极贡献。华夏经济学基金会为中国梦加油,华夏经济学奖为经济学人喝彩。

专家学者认为,该基金会的成立具有里程碑的意义,它对于推动中国经济理论的创新、支持和资助经济学人意义重大,对中华文化研

究发展、中华智库的建设意义重大。

天弘基金作为国内公募资管规模排名第一的基金公司,是华夏经济学基金会的发起单位及理事单位之一,天弘基金总经理郭树强兼任华夏经济学基金会副理事长。所谓公司越大,责任越大,天弘基金不仅始终践行对基金持有人者负责,同时积极地履行其社会责任,2012年安康养老基金发行时曾发起了一只慈善公益基金——“天弘安康养老公益计划”;2014年“音乐之声——我要上学”大型公益活动中资助了21位留守儿童上学。

如今,天弘基金助力中国经济学高级人才的培育、选拔,为中国经济学人才的培养做出星火之力。

清华大学经济管理学院副院长兼华夏经济学基金会理事长白重恩代表理事会宣布,华夏经济学基金会正式成立。白重恩表示,华夏经济学基金会致力于推动中国本土经济学发展,打造有影响力的经济学奖项,评选出最具实力的本土经济学家。

在此次发布会上,天弘基金总经理兼华夏经济学基金会副理事长郭树强,宣布“华

夏经济学奖”设立三个子奖项——经济理论创新奖、经济政策研究奖、经济青年新星奖,并介绍评奖原则。郭树强表示,“华夏经济学奖”是由华夏经济学研究发展基金会发起设立的,其宗旨在于通过奖励在经济理论、政策研究和实践等领域做出杰出贡献的中国学者及青年研究人员,进而推动本土经济学的繁荣,促进中国经济社会发展。“华夏经济学奖”的评选采取“千人提名、百人评选”的原则,每年面向海内外,对中国经济学研究和实践做出突出贡献的个人,发出不超过1000份提名邀请,并由不超过100人的评选委员会进行评选。

北大光华管理学院副院长龚六堂在其演讲中指出,中国经济总体仍然乐观,并表示,中国本土经济学的研究已经开始,中国经济具有其显著特征,所以中国经济研究,本土化很重要。华夏经济学基金会正是支持中国本土经济学研究。

国家开发银行研究院副院长兼华夏经济学基金会副秘书长黄剑辉在发布会的演讲中表示,需要理性客观地看待“中国超越美国成为世界第一大经济体”,一流的强国需要有一流的经济学和经济学家,科斯教授的良好祝愿——“经济学的未来在中国”,也需要转化为现实。(大会秘书处)

## 为中国改革寻求策略共识

■ 陶然 中国人民大学经济学院教授、国家发展与战略研究院副院长

对中国经济而言,即将过去的2014年并不是一个普通的年份,岁末在北京举行的APEC领导人峰会,提出了亚太地区加强全方位基础设施互联互通建设倡议,也勾画了《亚太经合组织推动实现亚太自由贸易区路线图》;与峰会配合的还有亚投行的成立,以及政府也出台了“一带一路”规划,等等。这些进展和举措,都给中国进一步融入全球化,甚至首次作为一个主要推动者加速全球贸易与投资体系自由化,传递出积极的信号。

但与此同时,年底中国经济整体增长速度进一步减缓,不少城市房地产量价齐跌,地方政府、企业债务风险不断累积,银行不良贷款有所增加等负面消息也不断传来。中国公布的官方制造业采购经理人指数(PMI)和汇丰PMI也显示,11月,工厂活动持续丧失动能,凸显了在经济遇冷的环境下制造业面临挑战。为了应对中国经济疲软,央行也重新开始了降息,市场还预期12月份或将首次降存款准备金率,未来还可能出台更多的刺激性措施。



中国经济增长会确定性地下滑背后,仍然存在不确定性,就是我们目前很难去判断未来增长会下滑到什么程度,是滑落到5—7%的一个可以容忍但增长质量更高的水平,还是可能会出现糟糕的情况,比如各线城市房地产市场泡沫崩盘、高杠杆下企业债务链断裂、金融的系统性风险蔓延,甚至爆发经济较大的震荡。

### 对中国当前经济走势的判断: 下滑势所难免

对于中国当前经济的走势,一个非常确定性的判断,就是除非再次启动大规模刺激政策,未来经济增速的进一步下滑势所难免。房价预期的迅速改变,基础设施与住房建设下滑导致的能源、原材料产业被迫去产能化、出口与房地产行业作为经济增长主要引擎失速,乃至中长期劳动力供给下降,金融与企业、企业之间债权债务链条拉长,多次大、小、微财政信贷刺激后的投资效率降低,都预示未来中国经济持续高速增长的前景堪忧。

特别是经过过去几年的多次宏观调控,包括中央政府在内的各级政府进一步刺激经济的可用资源越来越少,刺激的边际效应也在逐步递减。即使是政府近几年来主推的棚户区改造、保障性住房以及高铁、城市地铁与轻轨建设,因其投资的中长期长期回报率大多都与相应地段或周边地段的土地增值相关,而随着房地产市场下行以及这些建设的规模不断加大,也让人有所担忧。

中国经济增长会确定性地下滑背后,仍然存在不确定性,就是我们目前很难去判断未来增长会下滑到什么程度,是滑落到5—7%的一个可以容忍但增长质量更高的水平,还是可能会出现糟糕的情况,比如各线城市房地产市场泡沫崩盘、高杠杆下企业债务链断裂、金融的系统性风险蔓延,甚至爆发经济较大的震荡。

虽然包括决策部门、学术界乃至投资行业在内的很多人相信,中国政府力量超强,调控能力和手段远远超过其他市场经济主导的国家,但中国过高且在日益增加的M2/GDP比率,严重的房地产、开发区、新城建设泡沫,以及能源、原材料行业国企存在的严重产能过剩,仍然不能不让观察者感到忧虑。毕竟,如果找不到替代性的经济新增长点,经济仍然依靠

没有取得突破,整体改革还远没有完成,未来经济、社会发展都存在很强不确定性的情况下,中国经济应该还是走在迈向“新常态”的半路上。

实际上,本世纪初以来狂飙突进,以地方政府公司化运作,竟次式招商引资推动出口,同时依赖房地产泡沫不断吹大为地方政府融资为主要特征的中国经济增长模式,也不是一种经济增长的“常态”,而是一种极度消耗劳动力、资本、资源、能源乃至严重破坏环境、社会和谐乃至政府公信力,但却可以带来短期超高速增长“超常态”增长模式。中国现在要做的,就是通过切实有效的配套改革,逐步实现经济向一个更合意的“新常态”的顺利过渡。

换句话说,中国仍然处于超常态向新常态的过渡期,而且未来的改革也仍然存在延误甚至犯错的可能性,是否能够实现向合意“新常态”的平稳过渡,还需要更多的努力,也需要更长的时间去观察。

本届政府的经济政策,以往被归纳为“不刺激、去杠杆和调结构”,其中的关键,还在通过改革来“调结构”。如果通过实体部门的改革和开放,那么中国经济就有可能造类似于2002—2008年间高速增长期像房地产和出口那样的强力引擎,就有可能实现有效的结构调整。

只要改能打破对实体经济发展的桎梏,政府也可以采取刺激性的财政、货币政策,而经济中过度释放的货币投入就可以投入到能带来真实增长与回报的部门中去。如此带来的经济增长,甚至可能增加那些过度杠杆化行业的产品需求,降低其目前相对较高的杠杆率。

新增长点也可以带来政府税收的增加,银行体系风险也会有所降低。也正是从这个意义上讲,有效的改革不仅不必然牺牲经济增长,而且也最好不要如此。如果没有强劲的增长,就没有足够的财政与金融资源来实现其宏伟的改革计划,也无法继续像2002—2008年间那样通过成立多个资产管理公司来消除金融体系潜在的巨大坏账。

近年来,政府决策者、学术界以及全社会开始逐步形成以下共识:首先,就是中国从上世纪末到目前逐步形成的经济增长模式,无论是从经济、还是社会、还是生态上都不可持续,必须全面深化改革;其次,现在的改革也不能再像过去那样主要靠“摸着石头过河”,需要中央层面的“顶层设计”,首先要改革全国性的经济、社会乃至政治制度安排,同时改革还需要与底层的实践与经验相结合,但又要选择那些实践证明有效、可以推广的底层经验;第三,改革难度进一步加大,容易改的、增量化的改革基本改完了,进一步改革必须要动存量,但存量改革就必须破除把持存量的利益集团对改革可能制造的阻碍——即现有的总体制度安排,包括土地、户籍、行业垄断、金融、财政体制,塑造并维持了地方政府、实体部门乃至全社会从事经济活动的空间和激励,也造就了当前不可持续的经济增长模式。

这就决定了目前中国的改革必须从破除现有的制度安排做起,这需要巨大的决心和勇气。这样才能够给地方政府、实体部门和全社会传递正确的信号和激励,最后实现中国经济的刮骨疗伤与凤凰涅槃。

### 如何评估十八届三中全会后的经济改革

2013年11月召开的十八届三中全会,对全面深化改革作出了总体部署。从十八届三中全会至今一年左右的时间,单独二胎、废除劳教、新型城镇化、户籍、纪检、简政放权等领域的改革已经实施或准备推动;司法、财税、文化、土地制度等领域的改革方案正在审议;政府还提出“国家治理体系和治理能力现代化”,将执政理念从“管理”推向“治理”。

应该说,这届政府在改革上非常努力,各类改革政策的制定和出台也比前几年要快得多。但政府努力改革并不代表改革必然成功,改革政策迅速制定和出台也不代表改革方向选择就一定正确;即使改革的大方向正确,也不能代表达到目标的路线图不存在问题,更不能代表正确的目标可以在执行中不被偏离。

一年以前,我在FT中文网上发表了题为《中国改革的顺序及逻辑》的评论文章,提出了“虽然目前中国社会已经初步形成了中国经济、社会乃至政治体制存在多方面的矛盾,因此需要进行系统性改革的共识,但系统性改革并不应该是一个面面俱到、全面同步推进的改革。改革特别要讲究次序,也就是需要通过找到好的改革突破口,让上一个改革有利于后面一系列改革的进行。如果改革的突破口选错,反而可能导致更糟糕的结果。”

该文特别指出:“在当前情况下,中国政府

在财政与金融体制改革方面不应该无所作为,但仍需特别谨慎,防止采取过大动作,引发过大财政收支缺口与系统性的金融风险。”

现在看来,对于中国而言,推动全面财政与金融体制改革的最佳时机,其实应该在2008年国际金融危机发生之前,也就是经济增长非常强劲的时候。那时候无论是降低整体税负、优化税收结构,还是推动利率市场化改革,都有更多的余地,这是因为当时政府部门和整体经济承受系统性改革的能力都较强,而且如果当时就实质性推动了财政、金融体制改革,2008年国际金融危机之后地方政府和央企也就难以获得那么多的资源去进行大规模的低效率投资,于是过度刺激所带来的系统性风险就会降低。

改革最有利的时机,往往是大家都在过好日子但需求雨绸缪的时候,但恰恰这也是政府乃至全社会最没有意愿推动改革的时候。

2008年之前没有有效地推动改革,实际上就放大了之后大规模刺激政策的不利影响。也正是因为利率没有充分市场化,政府在2009年出台经济刺激计划后地方政府才可能在工业园区、新城建设上利用低息贷款大幅投资,结果是地方债务迅速攀升。也正是利率没有充分市场化,很多国有企业尤其是能源、原材料、交通运输行业等国企,也才可能在上一轮刺激计划中过度扩大产能,甚至还有部分直接参与房地产市场投机,结果是国企负债迅速增加。而一旦经济下滑趋势出现,地方和央企的许多贷款均可能在未来变为坏账。在这种情况下,目前过快地推进利率自由化和可能会提高实际利率,并推动地方政府和国有企业的大批债务显性化为银行的不良贷款,这种情况在过去一年中已经从银行不良贷款增加中逐渐表现出来。(下转02版)

## 本报第二届“2014中国经济学人”评选启动

为推动中国经济学理论与实践的发展,本报拟在“2013·中国经济学人”评选活动基础上举办第二届“(2014)中国经济学人”评选,自2014年11月2日起正式启动。参评者应具备以下几个基本条件:其理论具有原创性、实践性、时效性、前瞻性和首发性;在本报至少发表过一论文;具有一定的社会影响力。欢迎具备条件者踊跃

参评。新送参评(参考)作品请发至本报投稿信箱,来稿请注明“参评参考作品”。邮寄作品请寄至:北京市海淀区中关村南大街46号东一区1号楼113室,邮编100081。参评稿收稿截止日期(以发送日期和邮戳日期为准):2015年1月15日。

经济学家周报专家委员会  
2014.11.2

## 经济学家周报“2014·经济学人评选”基本规则

- 成为“经济学人”的基本条件是:其一,原创能力强,学术水平高;其二,理论实践性强,甚具可操作性;其三,应用时效性强,社会影响力广泛而深远。
- 本评选系整体评价个别“经济学人”,而不只是哪一(几)部(篇)论著或哪一(几)个别观点、论点。
- 关照各个学术流派,各个领域。学者:老、中、小兼顾,文论:长、中、短皆宜。
- 不搞“终身制”,一年一届;随时上车,随时下车。
- 本次评选纯系公益活动,不收任何

- 费用,也不设任何奖项。
  - 人数设定:“年度人物”,十名;入围者,30名。
  - 入选条件以披露规则为准,保留最终解释权。
  - 本次活动完全匿名进行,不公开评委会、专家名单。
  - 本次活动坚持公开、公平、公正原则,名单揭晓以本报公开披露为准。
- 《经济学家周报》  
2014.11.2