

管理前沿：中国经济十大矛盾 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/495/2021\\_2022\\_\\_E7\\_AE\\_A1\\_E7\\_90\\_86\\_E5\\_89\\_8D\\_E6\\_c25\\_495485.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/495/2021_2022__E7_AE_A1_E7_90_86_E5_89_8D_E6_c25_495485.htm)

在我看来，中国经济已经进入了改革开放以来最复杂的时期。中国经济存在十个矛盾，难逃两个宿命：第一个宿命是，人民币必然走向升值；第二个宿命是，人民币走向升值以后资产必然要走向泡沫。我认为，现在调控中国宏观经济，要着眼于长期的中国的问题，关心中国的长期稳定。中国经济有十个矛盾来源

：www.examda.com 第一、高增长、低通胀。第二、低价格、高投资。价格低不利于投资，投资在高速增长，但大家怎么就不顾回报地去投资呢？第三、低消费者价格，但各种各样的资产价格在膨胀。资产价格井喷的力量刚刚表现出来。钱多了要寻找出路啊，这方面的价格上涨了，另一方面的价格肯定上不去。第四、产能过剩与高投资。国家发改委谈得最多的就是产能过剩，但中国的投资一而再、再而三地增加。第五、高贷款、存贷比下降。贷款与存款的比例是在下降的。这是一个矛盾，一方面抱怨银行贷款增长过快了，可是银行的存贷比还在下降。第六、成本在上升、国际压力在上升，但出口仍然继续高增。为什么中国的出口仍这么强？第七、高出口、低进口。今年的贸易顺差可能会比去年大，去年是1021亿美元，今年可能会超过1300亿美元。第八、如果把消费社会零售总额作为消费的一个代表，它的增长快于城市可支配收入。这本来应该是减少储蓄的，可现在储蓄的增长还要快。这说明收入增长肯定是低估的。第九、政府认为房价上升太高，但居民支付能力却在上升：抵押贷款占房屋销

量的比重一直在下降，现在大约才40%。第十、人民币升值压力大，但是中国政府在短期内难有作为。把矛盾摆出来之后，我想谈三点 第一点 中国的经济增长是低估的，全国经济普查在一定程度上已经证明了。中国是处在第二阶段的工业化，高增长始终是不可避免的。在这个阶段，不能够说经济增长速度快了，就一定是过热，得不出这个结论。第二点 中国经济究竟有没有问题呢？显然是有问题的。现在明显的是钱太多。银行存贷比大幅地下降，表明银行有大量的钱可以出去。总结到一个问题上，就是人民币升值的问题。来源：[www.examda.com](http://www.examda.com) 好像全世界的人都知道人民币必然升值，人民币升值是一个宿命，我想有两个宿命。第一个宿命是，人民币必然走向升值；第二个是，人民币走向升值以后资产必然要走向泡沫。然后一个结论是，泡沫总有一天要破灭。如果同意这两个宿命的话，你是让它尽快到来还是尽可能慢点？像一个小孩，生出来必然会死，你想让他7岁死？50岁死？还是100岁死？现在的问题就是能不能避免重蹈日元升值的过程。客观来讲，中国无论如何不能跟日本当年的情况相比。中国现在的城市人口的人均GDP大概在3000美元到3500美元之间，到了日本1974年的水平。日本1974年到1985年之间已经有所升值，但基本上还采取了固定汇率制，到了1985年的时候，由于西方社会的压力，日本开始进入了快速的升值过程。1985年的日本已经完成了工业化，日本的GDP当时按照360日元兑一美元计算，当时日本的人均GDP已经达到了13000美元。如果中国现在的情况特别类似于1985年的日本的情况，那中国就很惨了：第一，中国的工业化没有完成，还需要15到20年的时间；第二，中国人均GDP按城市来算，

也不到3000美元到3500美元，而且还是今天的美元，不是70年代的美元。中国如果进入到人民币大幅度升值的过程当中，意味着中国有可能葬送继续工业化的进程。中国人为什么就会比日本人聪明而不掉入那个陷阱里去？我没有答案。换句话说，中国现在用汇率作为杠杆来调整经济，我认为做不到。我认为，现在调控中国宏观经济，要着眼于长期的中国的问题，关心中国的长期稳定。第三点 政府想去解决什么问题呢？现在闹不清楚了，是解决现在钱太多的问题，还是人民币不能升值的问题？中国人民银行现在采取的办法主要是三点，第一点，提高利率。我不反对提高利率，但提高有没有用呢？提高利率之后，现在银行肯定很高兴，利差扩大，肯定会促使他们去贷款。企业方面，企业可以分为三类，第一类企业就是特别好的企业，第二类企业就是特别差的企业。特别好的企业和特别差的企业肯定不在乎27个基点、50个基点，还是100个基点。大量的要依赖银行贷款的是中小企业，中小企业恰恰又是现在就业吸收能力下降的，而今年肯定是改革开放以来第二个就业高峰期，矛盾很大。第二条，叫做窗口指导；第三条，禁止地方政府向贷款提供担保，其他的还有一些其他的办法。来源：[www.examda.com](http://www.examda.com) 这三条基本办法是什么？都是从需求的角度来讲，把板子打在需求上。需求是不是能够降下来？我觉得这很难，回过头来也没有解决问题。银行有这么多钱，银行现在又是上市，它有三个压力。第一它有钱；第二它有压力，它上市了，它的利益机制已经变了，现在是市场的压力大于它听政府的了；第三，资本一定会找出路。现在需要做的是，把供的能力解决掉 中国货币增长的主要渠道，就是外汇储备的增加，对外汇储备的增

加以后能不能做百分之百的对冲？人民银行如果不做，可不可以通过调整资本金的办法来调整？100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)