

# 决策参考

## Jue ce can kao

第 122 期 (总第 372 期)

盐城市图书馆编

2011 年 12 月 15 日

主编 刘进 责编 周玉奇

zhouyuqi@gmail.com 18961988622

**编者按:**中央经济工作会议 12 月 12 日至 14 日在北京举行。胡锦涛在会上发表重要讲话,全面分析当前国际国内经济形势,深刻阐述明年和今后一个时期经济工作必须把握好的重大问题,明确提出明年经济工作的总体要求、大政方针、主要任务。温家宝在讲话中全面总结今年经济工作,对明年经济工作的主要目标、任务和有关重大问题作出具体部署。

中央经济工作会议有哪些亮点值得关注?专家如何解读?外电如何评价?2012 年中国经济向何处去?我们能否实现预定目标?还有哪些不确定因素?林毅夫在其书中如何解密中国经济?……这些都是我们值得关注的。本刊特此推出《中央经济工作会议》专题,供各位领导参考。其他栏目推荐的文章相信也会引起您阅读的兴趣。

## 要目

### ●本期专题/中央经济工作会议

中央经济工作会议亮点解读

稳增长超越保增长体现进步

外电高度关注中央经济工作会议闭幕

### ●经济瞭望

2012 输不起的中国楼市

中国料难再推行大规模经济刺激方案

### ●历史深处/揭秘胡耀邦:同邓小平的政治沉浮如出一辙

## ●悦读时光/书评：《解密中国经济》

## ●本期专题/ 中央经济工作会议

### 中央经济工作会议亮点解读

刚刚闭幕的中央经济工作会议指出，面对复杂多变的国际政治经济环境和国内经济运行新情况新变化，必须继续抓住科学发展这个主题和加快转变经济发展方式这条主线，牢牢把握扩大内需这一战略基点；牢牢把握发展实体经济这一坚实基础；牢牢把握加快改革创新这一强大动力；牢牢把握保障和改善民生这一根本目的。

#### ①总基调

##### 为何要稳中求进

是中央根据国际国内形势变化作出的实事求是的科学决策，为未来 10 年甚至 20 年的平稳较快增长创造条件

“‘又好又快’是我们长期追求的发展状态。欧债危机的演化存在很大的不确定性，对我国经济下行的压力不可小觑。确定‘稳中求进’的总基调，是中央根据国际国内形势变化作出的实事求是的科学决策。”国务院参事室参事汤敏接受记者采访时说。

今年以来，世界经济增长放缓，国际贸易增速回落，国际金融市场剧烈动荡，各类风险明显增多。展望明年，世界经济形势总体上仍将十分严峻复杂，世界经济复苏的不稳定性不确定性上升。因此，中央经济工作会议明确提出，明年经济工作的总基调是“稳中求进”。

欧美等主要经济体都受到债务危机的困扰，明年经济增速可能进一步放缓。在外需面临下滑风险的同时，国内受房地产调控等因素影响下，投资增速可能进一步下滑。清华大学经管学院副院长白重恩认为，明年经济增速下行的风险加大，在增长方面应当“稳”字当头。

所谓“稳”，就是要保持宏观经济政策基本稳定，保持经济平稳较快发展，保持物价总水平基本稳定，保持社会大局稳定。

“物价压力回落之后，保持宏观经济的平稳——平稳的经济环境、平稳的政策环境就很重要了。”国务院发展研究中心金融所副所长巴曙松对记者说。他分析认为，通常只有在经济回落的通道中，才会产生转型的内生动力和改革的共识，在一个平稳的环境也容易形成经济新的增长点，包括利率、汇率的调整，资源要素价格的调整，农村金融服务的调整。

所谓“进”，就是要继续抓住和用好我国发展的重要战略机遇期，在转变经济发展方式上取得新进展，在深化改革开放上取得新突破，在改善民生上取得新成效。

“‘求进’，中央强调的其实是加快结构调整和经济转型。”白重恩说，“当前‘求进’的核心是扩大内需，切实提高最终消费在国民经济的比重。”

“明年把保持经济的平稳较快增长放在首要地位，就是说要通过经济发展方式的转变，来支持经济的平稳较快发展，同时要巩固今年抑制通胀的成果。这个变化是根据经济运行的实际所提出来的具有针对性的战略决策。”中央政策研究室原副主任、中国国际经济交流中心常务副理事长郑新立说。

他分析认为，当前的宏观调控顺序调整为“稳增长、控物价、调结构”。由于今年通货膨胀压力很大，所以在宏观调控上，不得不把抑制通胀放在宏观调控的首要地位，相应地，转变经济发展方式有所放松。随着今年下半年和明年通胀的压力有所缓解，应当适时地把宏观调控的重点转到转变经济发展方式上。也只有转变经济发展方式，才能够实现既抑制通胀又保持稳定增长这样一个双重目标。

“转变发展方式，是要解决经济运行中间的一些深层次矛盾，要调整经济结构里重大的扭曲关系。如果实现发展方式转变上有突破，我们不仅能够明年保持物价稳定，而且能够实现稳定的经济增长，还能为整个‘十二五’和未来10年甚至20年的平稳较快增长创造条件。”郑新立强调。

## ②扩大内需

### 为何是战略基点

长期支持我国高增长的外贸今后对经济拉动将减弱，中国经济的增长必将主要靠内需来拉动

中央经济工作会议要求，必须继续抓住科学发展这个主题和加快转变经济发展方式这条主线，牢牢把握扩大内需这一战略基点，把扩大内需的重点更多放在保障和改善民生、加快发展服务业、提高中等收入者比重上来。

有分析认为，当前经济结构存在的一个重要问题就是消费需求不足，经济增长过于依赖投资需求。改革开放以来，剔除价格因素后我国投资需求每年的增长率都在13.5%左右，这比世界平均水平高出差不多一倍。在国际社会，经济增长10个点中消费需求会占6到7个点，而我国与此相反。另外，在2003年到2007年间我国平均经济增长率是10.6%，这里面有2.6%是出口贡献的。

“‘中等收入陷阱’的形成原因中，非常重要的一条就是国际市场波动对本国经济增长的稳定性影响太大。要摆脱对外需的过度依赖就需要发展内需，转变经济发展方式，提高

制度和技术创新的能力。这不是短期的政策能解决的，需要长期通过制度的变化来解决。”北京大学副校长刘伟说。

“发展方式转变最重要的就是降低投资率、提高消费率。如果‘十二五’期间能使居民消费率提高 10 个百分点，即由现在的 34%提高到 44%，那就意味着我们每年能新增一两万亿元的商品销售。”郑新立说。

去年，我国的投资率上升到 48.6%的历史最高水平，比前年又提高了 1.1 个百分点，而且最终消费率第一次低于投资率，只有百分之四十七点几。这意味着，去年我们生产的产品里面有将近一半是用来扩大再生产的，老百姓消费比投资的还要少，这种结构处在极度扭曲的状态，是不可持续的。

在拉动国民经济增长的三驾马车中，由于欧美弱增长对我国出口的带动还将回落，长期支持我国高增长的外贸，今后对经济拉动作用将减弱，中国经济的增长最终必然要靠内需。

“内需包括消费和投资。我国的消费潜力非常大。中央提出‘稳中求进’，最可靠的途径是增加消费，因为消费增长有别于投资的最大优点是平稳。投资可能大起大落，消费真正激发起来的话，就能保持国民经济长期平稳增长。”巴曙松对记者说。

在扩大消费方面，减税措施明年会发挥比较好的效果。中小企业和居民税负减轻，能够为消费提供一定的支撑。此外，我国可以通过发展消费信贷、培育新的消费热点等途径扩大居民的最终消费。文化、休闲、汽车等消费市场还有很大的增长空间，在合理控制的前提下，居民的住房需求也应该得到更好满足。

白重恩认为，明年财政支出规模可以适当扩大，在这个基础上应该加大民生领域的投入，更加重视民生投入的效果。在民生支出上，一方面要更加重视效果，比如教育支出，更应该考虑的是公平，重视农村、农民工子女的入学，另一方面也要重视是否可以持续，要考虑到我国今后将会进入老龄化社会。只有民生领域投入的规模和效益提高了，增加了居民的收入，减少了老百姓的社会负担，增强其对未来的安定感，扩大消费才能具有基础。

### ③实体经济

#### 战略意义何在

只有实体经济发展了，经济增长才能平稳

中央经济工作会议强调，要牢牢把握发展实体经济这一坚实基础，努力营造鼓励脚踏实地、勤劳创业、实业致富的社会氛围。

“只有实体经济发展起来，经济增长才能平稳。”巴曙松说，实体经济的投资主体是基础设施、房地产、制造业。房地产调控后持续回落，基础设施也不可能再大规模扩张，因此

就是要扶持制造业发展，提高竞争力，通过创新也好，通过税收的扶持也好，通过结构性减税也好。这也属于“稳中求进”中“稳”的部分。

“实体经济盈利空间受到挤压，是我国宏观经济中一个非常严重的问题。明年一定要通过降低中小企业税费、理顺能源资源价格机制等方面，真正让做实业的企业有奔头。只有这样才能避免产业‘空心化’。” 复旦大学经济学院副院长孙立坚说。

今年中小企业经营难的问题非常突出，实体经济经营环境恶化。不少资金进入战略性新兴产业，但由于没有核心技术，实际上也没有取得很好的业绩，真正的盈利是通过委托贷款等形式，做新兴产业实际上只保留了一个壳。

中小企业资金紧张最为突出的表现之一，就是个体经营投资总额出现大幅度下滑。今年1—9月投资总额同比回落了16%左右，部分中小企业停产。中国人民大学经济学院副院长刘元春认为，原因在于：一是总量性货币政策收缩导致资金投放偏向性效应加剧，使缺少资本金、抵押品和资信的中小企业融资难；二是资源性原材料和基础产品价格的上涨进一步压缩了部分没有转型的中小企业的利润，使其内源性资金来源更为紧张；三是大量资金流向泡沫领域。

分析认为，经济泡沫的持续和数量性货币政策的调控，直接导致中国金融资源虚拟化，监管套利诱发影子银行大行其道，中国金融资源的错配与金融价格的扭曲快速恶化，资金对于实体经济增长的支持大幅度弱化。经济出现明显分化——虚拟经济大量侵蚀实体经济的利润，上游垄断性基础产业大量侵蚀下游生产性产业利润，大中型企业与中小型企业融资环境和财务绩效等方面发生分化。

因此孙立坚认为，目前“中小企业融资难”的根源不在于货币政策收紧和成本上涨，而在于经济泡沫和金融扭曲导致的套利收益远远大于正常经营的收益，导致中小企业资金搬家到泡沫领域。今后，金融机构应响应中央经济工作会议的号召，把信贷资金更多投向实体经济，特别是“三农”和中小企业。

#### ④宏观政策

##### 如何预调微调

必须统筹处理速度、结构、物价三者关系，特别是要把解决经济社会发展中的突出矛盾和问题、有效防范经济运行中的潜在风险放在宏观调控的重要位置

中央经济工作会议强调，明年的经济工作必须统筹处理速度、结构、物价三者关系，特别是要把解决经济社会发展中的突出矛盾和问题、有效防范经济运行中的潜在风险放在宏观

调控的重要位置。要深入分析经济发展和运行趋势变化，准确把握宏观调控的力度、节奏、重点。

明年继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持了今年宏观调控政策的连续性和稳定性。“在具体实施上，应当更侧重于把积极的财政政策和稳健的货币政策有机结合起来，围绕转变发展方式的任务，通过财政政策引导信贷的投向，引导社会资金的投向，把整个社会资金包括银行的资金，引导到结构调整所需要的方向上来，引导到转变发展方式所需要的行业上来。”郑新立说。

他认为，这样既消化了银行过剩的流动性，有利于缓解通胀的压力，同时又把这些资金集中使用到转变发展方式所需要的方向上来，具体来说，就是把资金引导到战略性新兴产业、服务业、农业现代化、基础设施和公共服务、海外投资上来。

“对明年的通胀压力，我们仍然不能掉以轻心。”孙立坚说，当前，央行通过采取下调存款准备金率的办法释放一定的流动性，然后有通胀则发行较大规模的央票来回收流动性。“我认为，这种办法是非常可取的。表面上看，这种技术性操作对流动性规模的改变不大，但实际上给今后货币政策的操作预留了一定的空间。因为目前存款准备金率已经到了一个难以上调的高度。明年在货币政策方面，我们还是要以稳为主，不能过于频繁地使用货币政策工具，更不能采取相对宽松的货币政策。”

在货币政策的操作上，专家认为，采取存款准备金率调整还有一定的空间，但当前最好不要采取降息的措施。当前我国负利率的状况还没有改变，如果降息的话，可能会造成进一步的金融扭曲和资金错配。

汤敏认为，明年的通胀压力仍然不小，要在防通胀与稳增长之间取得平衡，实际上有一定的难度。今年最后几个月CPI虽然有比较显著的下滑，但这其中有季节性因素，也有统计上翘尾因素逐步减小的原因。因此，物价调控的基础还很不牢固。今后国际粮价可能继续走高，大宗商品价格也可能继续攀升，我国的劳动力成本也会上涨，这些因素都决定了我国调控通胀的压力仍然非常大。国内流动性过剩的问题还客观存在，明年货币政策绝对不能放松。

货币政策不能放松，但是对中小企业和“三农”领域还是要网开一面。因此，货币政策必须更具灵活性和针对性。

财政部财政科学研究所副所长苏明表示，明年积极的财政政策，相比今年还需要有一定的调整。比如，针对经济增速可能出现下滑的态势，要加大结构性减税的力度，尤其对中小企业的税费一定要减免和规范，在流转税方面还可以出台一些减免的措施。财政资金的投入

一定要和结构调整结合起来，通过财政资金的投向更好地引导产业结构调整。比如，财政资金可以更多地用于支持战略性新兴产业的发展，并对这些行业的企业进一步减免税收。

对于地方债务问题，专家分析认为，中央在清理和规范地方融资平台的同时，不能对地方债务采取完全“封死”的做法，而是要采取疏导的办法。目前我国地方债务规模并不算大，只要处理得当，风险完全可控。明年可在四省份试点自行发债的基础上，进一步扩大试点范围，使得地方政府既能够获得正常的融资渠道，也可保证融资方式和规模更加公开透明。

“全球化时代中国经济跟外部经济的互动非常密切，要灵活地针对外部的不确定性，及时做调整。2012年不确定因素比较多，走向不一样，我们内部的调整也就不一样。”巴曙松说。比如欧美会不会再次大规模启动量化宽松？如果不启动，经济继续回落，

国内扩大内需的力度还要加码；如果量化宽松，导致流动性泛滥，热钱流入，就是另外的问题了，准备金率下调的空间就不大了，还得对冲。（人民网-人民日报）

## 稳增长超越保增长体现进步

**导读：**中央经济工作会议在京举行，会议提出明年经济工作主要任务。中央经济工作会议确定的明年经济工作第一大任务。继续加强和改善宏观调控，促进经济平稳较快发展。

据经济之声《央广财经评论》报道，中央经济工作会议12月12日至14日在北京举行。会议强调，明年是实施“十二五”规划承上启下的重要一年，我们党将召开十八大。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持宏观经济政策的连续性和稳定性，增强调控的针对性、灵活性、前瞻性，继续处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系。

会议提出了明年经济工作的五大任务。一、继续加强和改善宏观调控，促进经济平稳较快发展。二、坚持不懈抓好“三农”工作，增强农产品供给保障能力。三、加快经济结构调整，促进经济自主协调发展。四、深化重点领域和关键环节改革，提高对外开放水平。五、大力保障和改善民生，加强和创新社会管理。

会议提出，必须统筹处理速度、结构、物价三者关系，特别是要把解决经济社会发展中的突出矛盾和问题、有效防范经济运行中的潜在风险放在宏观调控的重要位置。要深入分析经济发展和运行趋势变化，准确把握宏观调控的力度、节奏、重点。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策要继续完善结构性减税政策，加大民生领域投入，积极促进经济结构调整，严格财政收支管理，加强地方政府债务管理。货币政策要根据经济运行情况，适时适度进行预调微调，综合运用多种货币政策工具，保持货币信贷总量合理增长，优

化信贷结构，发挥好资本市场的积极作用，有效防范和及时化解潜在金融风险。财政政策和信贷政策都要注重加强与产业政策的协调和配合，充分体现分类指导、有扶有控，继续加大对“三农”、保障性住房、社会事业等领域的投入，继续支持欠发达地区、科技创新、节能环保、战略性新兴产业、国家重大基础设施在建和续建项目、企业技术改造等。要加强预算管理，严格控制“三公”等一般性财政支出。

如何分析中央经济工作会议确定的明年工作会议的第一大任务呢？经济之声特约评论员、国泰君安宏观分析师吕春杰带来评论。

主持人：中央经济工作会议定下的明年经济工作的一个总基调就是稳中求进，那和以往相比，政策的基调是从保增长变成了稳增长，一字之差。您认为这说明了宏观政策调控上将会出现怎样的变化？

吕春杰：过去宏观调控的主要任务是保增长，就是保证经济增长速度维持较快健康发展，防止经济快速下滑。最为明显的是 2008 年，当时针对全球金融危机出台四万亿投资政策。虽然中国经济增速此后持续向上，但也带来了包括物价和房价上涨过快等一系列问题。因此，经济工作会议中将保增长改成了稳增长，含义就是既要防止经济增速过快下滑，也要防止信贷大幅宽松带来后续可能再次出现的物价和房价等问题，所以这也是政策的进步之处。

主持人：为什么会出现从保到稳这样的变化？

吕春杰：这与过去两年政策和最后的宏观经济运行情况非常相关。2009 年之后，虽然中国带动了全球经济复苏，但是这两年我们的通胀水平持高不下，给经济增长带来更深远的问题。所以明年可能面临的问题是，一方面经济增速下滑，另一方面也要防止信贷再度大幅宽松，导致物价再度上行，所以这时候稳定的政策非常关键。

主持人：我们具体来看看明年经济工作当中提到的第一大任务当中的一些具体问题。比如明年的任务当中特别提到，必须要统筹处理速度、结构和物价这三者的关系。那么这句话我们应该怎么来理解，在这个处理的过程当中，又应该怎样把握好这种关系呢？

吕春杰：那么结构、物价和经济这三者之间也是我们提出的经济发展的“三要”，也是货币政策和财政政策所关注的三个最主要方向。那么目前来看，我们认为最关键的是稳增长，因为从目前来看，明年上半年通胀的问题并不是很大。所以，这时候要保证经济增速的稳定运行是最为关键的。

主持人：对于普通人来说，可能更加关注的是物价。虽然说 11 月份的 CPI4.2 看上去是下来了，但是很多人感觉物价回落没有特别明显，而且我们最新的消息也注意到，像农产品



的价格在临近年底消费旺季临近时候，也出现了抬头趋势。明年我们怎么样管理好通胀预期呢？

吕春杰：最近农产品价格上涨很大一部分原因是因为春节旺季到来，所以菜价和肉价可能有短期持稳并且回升的势头，这是季节性因素。但是从整个同比增速来看，未来物价的回落趋势非常确定。但是，我们仍要防范过度扩张，否则明年下半年可能通胀会卷土重来。

主持人：我们接下来说一说继续实施积极的财政政策，这里面特别提到积极的财政政策、结构性减税政策、加大民生领域投入、财政政策和信贷政策都要加强与产业政策的协调和配合，另外还要继续加大三农和保障性住房等领域投入，这和积极的财政政策有怎样的关系？

吕春杰：今年和去年中央经济工作会议的措词有明显区别，因为去年主要目的还是保证财政收入增速，但是今年就提出要减税，并且是一些民生领域包括保障性住房等成为重点。这些都是中央为了提高中等收入比重、营造民生发展所采取的一系列措施，所以我们非常期待民生领域有更进一步的大发展。

主持人：最后我们再来说一说稳健的货币政策。这次会议提出，货币政策要根据经济运行的情况，适时适度地进行预调和微调，综合运用多种货币政策工具，保持货币信贷总量合理增长，优化信贷结构，发挥好资本市场的积极作用，有效防范和及时化解潜在的金融风险。说到货币政策，今年明年连续两年我们都在提“稳健的货币政策”，从整个经济的大环境和大形势判断，今年的稳健和明年的稳健，最大的相同点和不同点是什么？

吕春杰：相同点，就是如稳健这两个字所表示的。我们认为，今年和明年整个货币供应量增速都维持在比较低的水平。我们预测今年的货币供应量增速是 12.3%，明年预计是 13%，这个水平比前几年 16%甚至动辄 20%以上的水平有明显回落。但是，明年的货币政策和今年有不同点，就是环比出现回升。因为在过去几年特别是 2009 年之后，货币供应的增速持续下行，但是明年我们认为货币供应增速应该比今年有所回升，货币政策比今年略有宽松。

主持人：最后再来说说发挥好资本市场的积极作用，特别提到有效防范和及时化解潜在的金融风险。那么明年潜在的金融风险都有什么？

吕春杰：明年的金融风险包括像市场上比较关注的如海外市场存在不确定性等。我们要防范金融市场的风险，还是要继续推进金融市场的建设，并且对一些新品种和新交易做有益尝试，这样有益于市场风险的化解。

## 外电高度关注中央经济工作会议闭幕

【法新社北京 12 月 14 日电】在全球不确定时期举行制订 2012 年经济发展方向的重要会议之后，中国周三称将保持对房地产市场的限制以及“稳健”的货币政策。

新华社称，在年度中央经济工作会议上，中国领导人还强调“稳增长”以及保持人民币汇率“基本稳定”。

分析人士说，会议声明是一个强烈的信号，北京方面将谨慎地采取措施放松过去两年间为遏制高企的物价和房价而实施的严格信贷限制。

中国领导人急于防止在这个世界第二大经济体出现经济急剧放缓。

苏格兰皇家银行经济学家崔历说，预计政府将结合减税、基础设施支出以及降低存款准备金率等措施，以保持经济增长。

【美联社上海 12 月 14 日电】中国领导人结束了高层经济工作会议，政策没有重大调整。他们誓言要致力于推动稳定和更加平衡的经济增长，同时打击通胀。

正如人们所预计的，年度经济工作会议批准了执政党共产党的议程，保持“稳健的”货币政策，对抗通胀，同时保持“积极的”财政政策，支持经济增长。

“稳”字在会议文件中的仅一句话中就出现了 5 次。该文件承诺，为了保持社会稳定，政策要有连续性。

【德新社北京 12 月 14 日电】中国执政的共产党今天发誓，要通过控制房地产和消费品价格，促进国内需求并保持人民币币值来保护经济稳定。

声明说，政府将坚持房地产调控政策不动摇，加快普通商品房建设等政策，促进房价“合理回归”。

【彭博社北京 12 月 14 日电】中国领导人在经济工作会议上保证，明年将继续坚持抑制房价的措施，即使全球经济前景“十分严峻”并威胁中国经济的增长。

巴克莱资本公司经济学家常建（音）说：“当局对过早或过激的政策松动表示谨慎，如果需要时，当局致力于优先灵活地出台支持性政策。政策重心将从控制通胀转向支持增长。”

【共同社北京 12 月 14 日电】在历时三天的经济工作会议结束以后，中国领导人今天发誓要确保明年经济平稳较快发展，在全球经济复苏的前景仍然不确定的情况下将政策重点从抑制通货膨胀转向增长。

去年的会议把猛涨的物价作为 2011 年最优先考虑的事宜。但是随着通货膨胀趋缓，制造业活动因信贷紧缩和欧洲债务危机造成的外部需求疲软而削弱，有迹象表明政策正发生转变。

【路透社北京 12 月】4 日电】中国明年宏观经济政策轮廓终于拨云见日，新华社称，明年经济社会发展要突出把握好稳中求进的总基调，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持政策的连续性和稳定性。

“（货币政策方面）不会出现急转，也不存在全面宽松的迹象。”中国国际经济交流中心专家王军分析指出。“大家可能会略感失望。在通胀压力刚刚有所缓解，而经济增长并不悲观的背景下，大的政策调整空间也比较有限。”（12 月 15 日新华国际）

## ●经济瞭望

### 2012 输不起的中国楼市

- \* 中国楼市输不起,惊涨又怕大跌
- \* 未来房价趋降,但不会崩盘
- \* 保障房以时间换空间,机制配套是关键
- \* 行政限购难压长久需求,明年调控料推新政

路透北京 12 月 13 日电---中国政府正面临着艰难的选择:持续的楼市调控势必伤及正在下滑的中国经济,而稍有放松则可能令持续 20 个月的调控功亏一篑,并严重打击政府公信力.

2012 年,是中共十八大召开的敏感年份,"维稳"高於一切,与百姓利益相关的房地产政策也需更为慎之. 中央政治局对 2012 年地产政策的最新定调是:"坚持房地产调控政策不动摇,促进房价合理回归",暗示政策短期仍趋於以控制房价为主.

从高层官员众口一辞强调房地产调控"不放松",到从行动上再三摠住地方政府蠢蠢欲动的松绑冲动,显示北京对房地产的调控不会轻易松手,限购等政策亦难以很快淡出.

"房地产调控是重中之重,是这次宏观调控主要攻击的目标",中国交通银行首席经济学家连平称,"最不可能首先放松的就是它(房地产调控政策)."

但这又不是一厢情愿的事,总得面对现实.当前欧债危机仍在发酵,中国经济增长动力减缓,楼市调控正在考验决策者的智慧:持续调控是否会令中国经济跌入"硬着陆"深渊,保障房能否力挽狂澜,限购令何时可以全身而退.....

2011 年底的冬天,对於购房者来说是充满憧憬和希望的,他们终於迎来了期盼已久的降价冷风.虽然一些专家泼凉水的声音让他们对未来更加迷茫--部分专家认为,目前出现的楼盘

降价仍将是局部的、零星的现象,房价下跌幅度料有限;如果中国经济增速继续放缓,或将倒逼房地产调控在明年上半年局部松绑.

### **\*\*怕它涨,又怕它大跌\*\***

房价飙升,百姓自然怨声载道,威胁社会安定.但房价跌得快,杀伤力可能更大,因为这场房地产调控的成败已经不只是关乎行业自身,而且攸关明年中国经济是否"硬着陆"的宏观命题.在经济放缓的阵痛声中,中国房地产业的兴衰将左右这个全球第二大经济体的走向.

"可以说,最近十年来房地产的确是中国经济增长的一个支柱.....而房价下跌过多并不是中国政府调控的本意,调控的本意是维稳,是要刺破房地产的泡沫,"北京大学光华管理学院副教授陈玉宇说.

在不同国家,房地产在经济发展进程中都扮演过很重要的角色,但在中国,这一角色显然尤为关键.瑞银(UBS)经济学家乔纳森 安德森(Jonathan Anderson)甚至形容中国房地产行业是"全球经济中独一无二的重要行业".

数据显示,2010年的房地产投资在国内生产总值(GDP)中的直接比重逾 12%.不过,房地产还影响到高达 40-50 个左右的关联产业,包括水泥、钢材、玻璃、家具电器以及装饰材料等等,还有就业.

"如果更广泛的角度而言,房地产相关联的产业是 200 多个,在 GDP 中的位置至关重要."一个华东地区的小型房地产商对路透表示,所有的房地产项目都会带到项目周边基础设施建设以及配套商业等.

"房地产仍是拉动经济增长的大的动力,我认为在未来很长时间,5-10 年房地产还是动力,因为中国的城镇化建设还有很长的路要走,"连平强调.

此外,房地产还攸关金融业的安全.尽管中国前银监会主席刘明康在房贷压力测试後曾乐观地表示,"房价下跌 40%,银行抗得住."但数据却并不乐观.截至 2010 年底,全国主要金融机构房地产类贷款占比超过 20%,银行贷款已占房地产开发资金的 70%.

中国一大型国有银行某支行副行长分析称,如果静态看待目前的房价下跌,则对银行的风险并不大.因为很多贷款是在房价大幅上涨之前形成的,因此即使现在房价下跌 50%,对於大多数买房者而言,房子的价值仍然大於贷款余额.

但是,银行的业务是动态的,考虑到房地产开发贷款、地方政府的土地抵押贷款,以及因房价下跌预期而导致房地产销售的疲弱等,"我觉得银行没法承受房价下跌 50%的打击,或者说这对银行而言是一件非常危险的事情,"上述副行长表示.

近期已有部分商业银行指出,银行和房企能够承受房价下跌 20-30%带来的冲击.但银行和企业更加关心房价下跌 20%後会不会诱发恐慌性抛售,抛售现象出现後有关方面能否采取有效措施控制其连锁反应.

"当前楼市调控的方向是对的,房价需要回归合理价位,房价有可能会下跌 30%.楼市调控政策要坚持,但不能太急,尤其是价格不能跌的太急,否则中国经济受不了,"中国全国人大财经委副主任贺铿此前对路透表示.

### **\*\*开弓没有回头箭\*\***

其实,从 2003 年以来,中国几乎每年都推出楼市调控之举,但效果相对有限,炒房团四处出没,令房价持续飙升.而在飙升的房价背後,房地产吸引资金"抽离"实体经济,进而对产业结构调整 and 转变发展方式带来不利影响,地产泡沫破灭的风险如"达摩克利斯之剑"般高悬在上.

类似的惨痛教训并不少,1991 年日本房地产泡沫的破裂导致日本财政赤字居高不下,国内需求疲软、资金外流,经济十多年来几乎停滞不前.

1997 年,香港房地产泡沫的破裂导致香港经济在 1998 年出现负增长,失业率飙升,2001 年底的私人住宅售价指数比 1997 年底下降逾五成.更严重的是,2008 年美国房地产市场泡沫的破灭,引发了全球的金融危机,而这场金融危机的阴霾至今仍未消散.

中国本轮房地产调控,亦与 2008 年金融危机後中国的宏观政策有关.当时迫于经济增长和就业压力,中国宏观政策发生 180 度逆转,不仅是财政货币政策的放松,更有一揽子刺激计划,令一度低迷的房地产市场站上新一波高峰,本轮房地产调控因此被迫出场.

但这次的中国房地产调控,显然没有翻版以前的套路.尽管欧债危机和美国主权债务问题此起彼伏,尽管中国经济面临增速放缓的阵痛,但北京政府对房地产调控的态度始终没有松口.

中共中央政治局上周五召开会议称,2012 年中国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策;坚持房地产调控政策不动摇,促进房价合理回归,促进房地产市场健康发展.

房地产调控不会轻易放手的另一原因是,现在的房地产市场跟 2008 年金融危机时候的状况不可同日而语,开发商资金状况也不大相同.

"2008 年几乎所有的房地产企业都缺钱,行业没有发生一起并购案例.今年大中小型房地产企业,有的资金紧张,有的不怎麼紧张,出现了差异.....我认为,国家对住宅市场去投资化的决心不会改变,"国内媒体援引中国住房和城乡建设部政策研究中心主任秦虹称.

稍早有报导称,中国民营房地产开发商--绿城中国(3900.HK: 行情)正与中投和黑石(Blackstone)(BX.N: 行情)深度接触,拟成立合资公司.同时中国房地产服务商亦在整合以求生存,例如易居中国(EJ.N: 行情)宣布入主 21 世纪不动产(CTC.N: 行情)中国业务.

## **\*\*下调存准不是"开闸放水"\*\***

央行 12 月初意外地下调存款准备金率,让一些房地产业者看到了调控松绑的曙光.但业内人士及专家纷纷表示,银根稍有松动这并不意味着楼市的调控放松,也难以改变未来房价下降的趋势.

中国国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松分析称,货币政策的结构性放松,重点是只针对实体经济,并不是房地产融资政策的转折的信号.对整个房地产的融资政策,包括一些在供给需求调控方面的政策,并没有根本性的转变.

"央行首次降准对于缓解房企资金困局上很难起到及时雨的作用.但在目前房企资金缺口难于补救的紧要关头,信贷政策转向的迹象,对房企信心的回复、以及未来融资难度的预期上无疑是一大利好,"链家地产首席分析师张月表示.

"现在政策有点松,是支持放松其他行业,房地产企业的力度没有松,只能是相对松一点,但还是很紧,"一家小型房地产企业的总经理李泽云告诉路透.

张月并指出,从楼市调控方向上看,限购政策短期内不会退出,抑制房价快速上涨仍将持续;同时房企今年的瘦身也需要一段时期才能恢复,当前房企的降价促销的意愿并不会就此改变.房企 12 月冲刺业绩,预计 12 月楼市还会有一拨降价促销.

中国政府今年以来实施的房地产调控政策已令国内房价下降在一、二线城市蔓延.亦有其他媒体获知住建部仍将延续限购令的期限.

虽然有人担心楼市调控将令中国经济跌入低谷,但瑞信证券中国研究部主管陈昌华撰文指出,基于中国房价这十年间上升了很多,如果因为害怕对经济产生的负面影响,致使此轮楼市调控再次功亏一篑,那将来中国必将为现在的软弱付出沉痛的代价.

## **\*\*限购令+保障房=以时间换空间? \*\***

居住在北京北五环外的雷先生就是这次楼市调控的受益者,虽然他错过了最后一批福利分房,但他赶上了北京的"两限房"(限房价、限地价).

"我们的房子那时候(2008 年)均价 6,500 一平,而且房子多申购的人少,只要申购就成功,否则我们一辈子在北京都买不起房子."他指了指几乎一墙之隔的现价每平米 1.4 万元的商品房.

更多的人没那么幸运,只能"望房兴叹"--要麼买不起昂贵的商品房,要麼轮不上购买已经供不应求的保障房.当然,还有那些没有资格申请保障房,亦无力购买商品房的"夹心层"期待着房价的"合理回归".

保障房可以说是本轮楼市调控的重头戏,配合以最直接的"限购令"政策组合,各地楼市销量随之跌落谷底,一些扛不住的开发商终于降价以求快速回笼资金.但业界担心,行政命令强压下的楼市需求终究巨大,若没有渠道疏导需求,一旦放开房价则可能出现报复性反弹.

业界普遍认为,限购令并非长久之计,监管层是希望在保障性住房能够大批供应上市之时,以保障房来消化一部分购房需求,然后再解除限购令,期望以这段时间来换取保障房与商品房的双轨并行的空间.

"调控并不是一个长期措施,我觉得就是用时间换空间,用三到五年的时候来换完成 3,600 万套保障房.....只要市场上有 50%以上保障房,那市场调控就不需要了,"万达集团董事长王健林此前称,调控的目标就是保障大家有房住.

一般而言,保障房建设的合理工期是两年半左右,中国宏观经济学会秘书长王建亦表示,随着大量保障房的陆续入市,中国房地产调控效果可能会在 2013 年显现.

作为调控的长效手段,中国计划"十二五"期间(2011-2015)建设 3,600 万套保障房.今年年初官方信息称中国将安排在 2011 年和 2012 年分别投建 1,000 万套,此后三年再投建 1,600 万套.但住建部后来表示明年开工数量或将少于今年.

尽管如此,这么大的保障房建设能否顺利完成仍是一个问号.事实上,保障房建设计划一经公布,就引来很大争议.未来五年 3,600 万套的建设计划是否有足够的资金支持?在保障对象模糊的背景下,如何确保分配公平?保障房的主体公租房承租人如何退出等等问题都悬而未决.

"其实保障房面临最大问题是分配公平.最担心的是这 3,600 万套,不知道分给了谁? 结果保障房全出租了,待保障人群却分布不到房子,怎么办?"北京一家大型上市国有房企的高层表示.该企业参与了大量的保障房建设.

### **\*\*保障房有"保障"吗? \*\***

实际上,中国政府早在上世纪 90 年代末就开始推行保障房计划,但效果不如人意,这与资金不足以及分配制度不完善直接相关.当前中国政府重启保障房并"委以重任",但制度的缺失仍令保障房建设在"摸着石头过河"的进程中步履蹒跚.

"我国保障性住房建设和管理总体上带有探索性质,包括政策、机制、保障范围、保障方式等,还需要在实践中不断完善,"中国住建部部长姜伟新稍早在全国人大常委会一会议上表示,"老实说,对很多问题的看法争论是很大的,现在是一边争论一边解决具体问题."

中国目前针对保障房并无系统化的整体制度设计,更多的只是零敲碎打的文件规范,包括保障房的质量监管、后续经营管理,公租房的回购退出机制等都缺乏明确的制度指引.

因此,尽管截至 10 月底中国宣布已实现了年初确定的 1,000 万套的开工目标,但业界对此仍有争议,认为地方政府及房地产企业参与积极性不高,资金困扰等问题都将令保障房计划的最终完成掺杂水分。深度参与保障房建设的某大型房企高管就曾对路透算过这样一笔账:一年 1,000 万套的建设量,按每套 60 平方米,仅以每平方米建设成本(不含土地成本)3,000 元计,至少需要投资 1.8 万亿元.而三年 3,600 万套则至少需约 6.5 万亿元的投资。

然而地方政府的本身的债务状况已令人担忧.截至 2010 年底,各地方政府负债合计已达 10.7 万亿(兆)元人民币,中央政府预期当中有 2.5-3 万亿元将成为呆帐。尽管相较政府可支配的公共资源,上述债务偿还风险尚不足惧.但部分地区的债务偿还对土地出让收入的依赖较大。

另一方面,保障房通常需要地方政府无偿或者低价提供土地及投入大量资金,而在高压调控下楼市的持续低迷,土地市场亦日益冷清,这已令房地产相关税收和土地出让金收入大幅下降,依靠土地财政的地方政府的"钱袋子"受到很大影响,大量保障房的推进则令地方财政更加"捉襟见肘"。

"没有土地出让,何来保障房?没有商品房热销,保障房实现就是一场梦,"地产评论人陈宝存在微博中如此说到。

而在持续调控下,中国土地市场已明显降温,北京中原地产市场研究部数据显示,今年前 11 个月,全国 130 个主要热点城市土地出让金收入为 1.18 万亿元人民币,同比减少 5,200 亿元,下降近三成。

"如果是渐进的方式,每年从土地、公积金增值或财政支出中提供一部分转移支付建设保障房,并不会给地方政府造成巨大的压力,但如果用大跃进的方式在一两年内突击花钱,那就等於是竭泽而渔了,"华远地产董事长任志强在博客中指出。

尽管高层屡次强调要确保保障房的质量可靠及分配公平,但由於在分配环节上的监管不力,少数地方还是出现了虚假申报、骗购骗租、转租转售等现象。

### **\*\*"鸡肋"的选择\*\***

对于保障房建设的另一个主力军--房地产企业来说,参与保障房建设可谓是"鸡肋":食之无味,弃之可惜.国有或大型房企更多的是出於社会责任参与保障房建设,但在商品房销售不景气的市况下,可供销售的保障房不失为快速回流资金的选择。

"尽管大家都知道保障房是一个薄利、微利的产品,但在房地产严格宏观调控的环境下,还是有一些的优势,如会配套一些商业,这些可按市场价格销售,"上述北京大型国有房企的高层表示。



他并称,与商品房相比,保障房的优势还在於没有销售压力,政府在信贷领域的支持等,这些优点令该公司的保障房建设无资金之忧。

北京另一大型房地产公司负责保障房的相关人员亦表示,从盈利角度看,公司保障房业务自有资金比例可降低到 20%左右,即便利润率较低,如果能够通过快速开发、快速回收资金的形式运作,自有资金的收益率仍然较为可观,其配套商业项目也可以弥补企业的利润水平。

但资金压力依然存在.上述相关人员表示,目前公司在建拟建的保障性住房项目资金压力较大.公司正与政府部门协调,争取加快部分项目的销售对接速度,早日实现销售回款,同时也在寻找适合保障性住房产品的融资渠道,缓解公司资金压力."

一家外资房地产咨询公司投资部主管叶先生对路透表示,最近接了不少帮助国企保障房融资的单子,但谈的并不那麼顺利。

"国有企业没有接受过这种市场化的利率,再加上保障房回报率比较低,两个直接匹配起来不是那麼容易的,"叶先生表示,"保障房的资金大家是口号喊的响,大家都说要支持保障房.但事实上,有点雷声大,雨点小,我凭什麼去支持你牺牲我自己的收益呢?"

他并表示,保障房融资通常寻求的资金组合方式是保险加信托资金,一般要达到 10%以上的收益率双方谈成功的可能性比较大。

通常保障性住房毛利率约达 3-5%,与普通商品房平均 30%的收益相去甚远.而對於此次大规模保障房建设的重点--公租房,由於需要持有获得收益,大多数房地产企业都避之不及。

"其实从每个人心里都不愿建公租房,资金怎麼滚动啊?经济适用房,廉租房,无论赚多赚少,投的本金毕竟还回得来;投廉租、公租房,产品拿着,帐面资产占着,谁有这麼多的资金保障啊?"上述国有房企高管表示。

中国今年开工建设的 1,000 万套保障房中,公共租赁房占很大部分.目前根据国务院 9 月底发布的文件,公租房是按照谁投资谁所有的原则,政府投资的项目可委托企业代建,逐年回购。

而北京市 10 月出台的關於公租房最新管理办法称,投资机构及开发商建设、持有并运营的公共租赁住房出租一定年限後,可由政府指定机构回购或经批准调整为其他性质的保障房,以吸引社会资金参与投资公租房建设。

"关键是什麼叫持有一段时间?什麼叫逐年回购?租金收益连折旧都摊销不了,"该高管表示。

保障房可分为经济适用房、限价商品房、廉租房及公共租赁房四种.其中经济适用房以及限价房购买者可以拥有产权,但必须持有有一定年限如五年後,补交土地收益等价款方可买卖,廉租房及公租房则只租不售.

### **\*\*治本之策:"温水煮青蛙"\*\***

无论是保障房,还是限购政策,都显示出此次房地产调控的"凶猛"--一路飙升的房价终于开始低下高昂的头.但同时,也埋下了隐忧.

"现在所用的调控都是行政手段,一旦退出将会怎样?"贺铿表示,中国要使房地产市场健康,就必须采用市场化的手段,包括尽快出台房产税,让投机者买得起房养不起房.

中国这场史上最严的房地产调控已经足足坚持了 20 个月,但行政限购令强压下的仍是旺盛的需求,如何在有限的限购时间内,推进治本的制度改革?

中国房地产协会副会长朱中一稍早在人民日报上表示,要降低限购可能带来的负面影响,关键是如何利用好限购政策执行期间,抓紧进行制度改革,抓紧进行保障房建设."这是一场赛跑,如果制度改革的步伐慢了,限购的负面影响就会更大,"朱中一表示.

他并指出,关键性的制度改革,包括土地招拍挂制度改革、房产税改革、房地产金融制度改革、财税制度改革等;从宏观角度看,还应该加快转变经济发展方式,进一步降低经济增长对房地产、土地财政的依赖.

国务院稍早也明确要求,要利用目前房地产市场相持的这段时间,抓紧研究和制定促进房地产市场稳定健康发展的治本之策.

对于未来调控的方向,全国工商联房地产商会会长聂梅生预计,明年调控将会出新政,将在一些体制性文件下,出台如房产税、土地出让制度以及房地产金融方面的新政.

中国住建部的官员也承认,限购是不得已而为之的方法.待到未来将城镇个人住房信息系统与银行、财政、税务及公安信息系统统一到一个平台上,即为限购放开之时.但目前如此庞大的系统建设"正在艰难地进行着",何时才能放开限购仍不可知.

但制度的变革或许正在走近.中国财政部财政科学研究所所长贾康稍早称,今年年底将会对重庆、上海两地的房产税试点情况进行总结,届时会出台下一步扩大试点的方案,而扩大试点城市名单尚未确定.而未来的房地产调控大方向,将是以房产税等经济手段来逐步替换"限购令"这样的行政手段.

"政府不会轻易放开限购措施的,放开限购措施是会用其他替代方式来转换的,如增加交易税,资本的利得税,房产税等等手段,这样的话就会避免下一轮房价的快速上涨,"任志强表示.

但是要想抛弃中国房地产“只涨不跌”的神话绝非易事。事实胜于雄辩,在过去的几年中,中国房价出现翻倍上涨,其攀升的速度已将居民人均收入水平远远抛在后面,房价已远超出普通百姓的承受能力,陷入越“调”越涨的怪圈。

业内人士亦强调,当前中国房地产市场不健康的根源在于中国独特的经济发展模式,尤其是收入分配格局的不平衡。改革开放 30 多年积累的社会财富押宝到年轻的房地产身上,注定了这场变革需要漫长的时间。

北京大学光华管理学院副教授陈玉宇表示,中国的高房价是由中国 30%的高收入群体支撑的,他们觉得房价是合适的,而後 70%的人则对房价“感到绝望”,这造就了不健康的房地产市场。

他强调,改变中国收入分配格局必定是长期的过程,房地产调控也不可能一蹴而就,而其中最关键之举在于“未来居民收入水平的涨幅能超过房价的涨幅,从而令更多的人买得起房。”(2011 年 12 月 13 日 星期二 16:09 BJT)

## 中国料难再推行大规模经济刺激方案

中国政府智库国家信息中心资深经济学家梁优彩称,中国高层清楚保增长非常重要,但在 2008 年,政府可利用的政策工具更多,如今很难再出台类似 4 万亿元救市计划的经济刺激方案。

各种原因促使中国政府避免出台大规模刺激方案,抑制通胀是其一,目前中国通胀率仍相对较高。2008 年刺激政策也带来副作用,使地方政府债务高企,令刺激政策难再开口。

中国领导层明年即将换届,因此政策上也“稳”字当头,政府不会向经济大规模注资。此外,分析师称,中国或有足够的财政政策回旋余地,中国国务院总理温家宝称,政策微调将保持经济平稳较快增长。

但由于欧债危机加剧,美国经济增长前景黯淡,中国就业增长的最大引擎——出口行业或遭重创。瑞银经济学家称,欧元区衰退会导致其进口缩减,缩减规模即使仅为 2008/09 年的一半,就会让中国明年国内生产总值(GDP)减少约 1.7 个百分点。这或能解释中国一些领导人言辞悲观的原因。中国国务院副总理王岐山上月警告称,国际金融危机引发的世界经济衰退将长期化。

不过实际情况可能没那么糟。分析人士表示,即使不出台重大货币政策或具体的财政刺激计划,中国体制内部仍可以作很多改进,促进国内经济增长。

汇丰银行大中华区首席经济学家屈宏斌在近期写给客户的报告中称，未来几个季度，中央政府有能力、也应当允许财政政策在支持中小企业和出口企业上发挥更大作用。

屈宏斌称，此举能够缓解出口需求疲弱，并有助于中国经济实现“软着陆”。

野村证券（Nomura）中国首席经济学家张智威认为，劳动力适度紧缺也表明，不宜推出大规模刺激方案。（路透北京 12 月 7 日 Don Durfee/Nick）

## ●历史深处

### 揭秘胡耀邦：同邓小平的政治沉浮如出一辙



1982 年邓小平与胡耀邦在人民大会堂交谈（资料图）

1977 年 12 月 15 日清晨，京城中心西单北大街中共中央组织部的灰色大楼里，忽然来了一个人。由于这个人的到来，楼内楼外全都热闹起来。干部们聚集在一起，全都笑脸相迎。接着，鞭炮噼噼啪啪响成一片，扬起阵阵硝烟。那个人走进大楼的时候还回过头去看了一眼大门。门外边早就站着一群人，衣衫不整，疲惫不堪，一副副全是外乡人的样子。这是那个时候北京街头常见的景象，一望而知是上访者。现在，这一群人望着门里的场面，不免交头接耳：

“就是他吗？”

“是，就是那个小个子。”

“他就是可以给我们平反的人啦？”

“咳，总比那姓郭的强吧！”

这个叫那么多人又是笑脸相迎又是交头接耳的“小个子”，名叫胡耀邦。他在那个时候的名声并不大，当他在这一天来接替郭玉峰任中共中央组织部部长的时候，很多人还不认识他呢。不过，要不了多久，全世界的人都知道他了。他在12个月以后成为中央政治局的委员，自此也就开始了他的一段最为辉煌也最为悲壮的政治生涯。

关于胡耀邦的这一段仕途，甚至在他下台之前即已成为世人关注的焦点。安子文就在他的女儿面前不客气地把自己和胡耀邦作过一番比较：“我当了二十多年中央组织部部长，结果进了监狱；胡耀邦才当了一年中央组织部部长，却进了中共中央政治局！”安子文这话说得一点也不错，他与中央组织部的渊源，远比胡耀邦为深，从20世纪40年代到50年代当了十多年的副部长，又从50年代到60年代当了十年部长。

可是“文化大革命”一开始，他就被关进了秦城监狱。说起来，人的命运真是不同。好人命苦、有情无福的事情在我们国家比比皆是。安子文的遭遇也是其中一例。不过，有一件事他可没有想到：胡耀邦在部长任内一年所做的事情，比他十年副部长和十年部长加在一起做的事情还要多。

如果说所谓政治家与政客的区别就在于政治家具有自己的坚定信念，而且能够为自己的信念百折不挠，那么这位新的组织部长确实可以算一个。说到仕途，他从这时起的确开始飞黄腾达了。如安子文所说，胡耀邦升得够快的。事实上他得到的还要更多些。他在14个月之后，也即1980年2月，成为中央政治局常委、中央委员会总书记。又14个月之后，也即1981年6月，在中央政治局的排名跃居第一。他取代了华国锋，成为中共中央主席。

但是，多年以后，无论高官还是百姓都将他看做“人生楷模”的时候，显然不是指他的这些地位和荣耀，而是指由于他的存在，有多少人从地狱回到了人间，又有多少人从“天堂”回到了地下。关于他的一生，人们曾经给予了热烈的赞扬和尖锐的批评，直到多年以后，他已不在世间，这些争论还能引起人们普遍的激动。比如，1998年春天我们国家纪念真理标准讨论20周年的时候，就曾为了如何确定他在这场讨论中的作用发生不小的分歧。

不过，当他在1977年冬天到这个灰色的大楼里面来就任组织部长的時候，谁也没有看出他有什么与众不同的地方。他不过是一个平凡的人，六十多岁，小个子，宽肩膀，眼睛不大，前额有些谢顶，生性好动，走路一弹一弹的，讲话的时候声音很大，伸张着五个手指胡乱挥舞，情绪激昂，发自内心。到了沉默的时候，就总是直视前面很远的地方，嘴角拖着两条又深又长的皱纹，像是刀刻斧凿似的。他14岁入团，18岁入党，19岁参加长征。

毫无疑问，他所接受的是老一辈共产党人的教育，他本身就是他们当中最年轻的一个。指导他的精神世界的是共产主义的道德观念——视全人类的解放为己任。无论是飞黄腾达之日还是忍辱负重之时，这都给了他不少的精神力量。但是，他始终顽强地保持着自己的个性，这在共产党的高层领导人中间极为罕有。

他比华国锋年长六岁，但只要他一开口说话，所有的人都会以为他要年轻得多。他是湖南省浏阳人，与王震同乡。这两个人的锋芒毕露、信口开河和我行我素如出一辙。新华社摄影记者杜修贤说胡耀邦“正直诚恳，没有架子”。当一个破茅棚里的一群年轻人要求他题词的时候，他就一口答应。这时候棚子里面找不出一支毛笔，他就扯下一根山竹，缠上棉花，饱蘸墨汁，权作毛笔。

他讨厌那种只会空谈政治教条、不干实事的官场积习。一个年轻人在他面前说“六亿人民六亿个马克思，写出六亿本《资本论》，反修防修岂不就成功了？”以此来嘲讽报纸号召“人人成为理论家”的时候，他就开心地哈哈大笑。他讨厌为官者无所作为，左右逢源，尸位素餐。

他刚当上总书记便声明要走遍全国 2000 多个县。事实上他的确走了一大半了，那些最贫穷的地方他去得最多。全国平均每一百个贫困县中，他就去了 79 个。要不是后来忽然下台，他也许真的能够实现自己走遍全国的承诺。他热心变革，认为安于现状比贫穷落后更加不能容忍。他看到我们国家西北那些光秃秃的山，就想要种草种树。

看到那些不谙世事的青年，就鼓励他们走出国门去考察世界。他是中南海里最先穿上西装的人。他官至党的最高领导，却始终没有学会做官。他的理想主义太强烈，改革主张太急切，爱憎太分明，似乎完全不知道为官的要旨在于中庸不倚。他平生与红色为伍，崛起于江西那片红土地，少年时代就是有名的“红小鬼”，然后是红军，红色中国，中南海的红色的高墙深院。但是，他却最喜欢绿色，喜欢大自然。他遗言后人，当他死后，“埋在青山绿水间，就是共青城”。

1977 年 3 月 3 日这一天，对于胡耀邦来说，挺有意思。党中央主席华国锋、副主席汪东兴，还有组织部长郭玉峰一同找他谈话，要他担任中共中央党校的副校长，以筹备党校的恢复。

胡耀邦自从在五个月前直言不讳地表达了不能赞成继续“批邓”的意见之后，就再也没有“显山露水”了。但是，这个人的政治倾向，应该说早已暴露无遗。

他在“文化大革命”当中就被革命群众确定为“三反分子”。20 世纪 70 年代中期邓小平被毛泽东起用，搞了一套名为整顿、实为翻案的事情，胡耀邦也是其中得力的“黑干将”。

他在中科院一个劲儿地为知识分子鸣不平，还说要为科学家解决房子、车子、妻子、炉子和票子，是为“五子登科”。

后来邓小平再次垮台，他也跟着倒霉。他的垮台、崛起、再一次垮台又再一次崛起的经历，简直同邓小平的起落如出一辙。而且，他似乎从来没有认为自己有错误，这一点又与邓小平的“死不悔改”颇为一样。然而最要紧的是，他是年轻人的一面旗帜。他在“文化大革命”之前就是著名的团派“三胡”（胡耀邦、胡克实、胡启立）之首。甚至在倒霉的时候，他在青年当中也还有着巨大的号召力。

在1976年春节期间北京召开的“万人批胡大会”上，他刚刚站起身来就引得全场的人为他鼓掌，倒好像他不是坏蛋而是英雄似的。

这样一个人的政治倾向，华国锋和汪东兴不会不知。他们当然不会想到面前的这个小个子会在日后把他们的阵线冲得七零八落，进而取代他们，但是，他们也绝不会期待这个人真的会同他们坐在同一条船上。

既然如此，为什么他们会如此郑重其事地把这样一个异己分子安排在这样一个重要的岗位上？今天我们回顾这一段历史，只能大致地检讨其中缘由。胡耀邦与华国锋的渊源可以延伸到1962年，那时胡耀邦作为团中央第一书记，曾经下放到湖南担任湖南省委书记处书记，此时华国锋恰巧也是这里的书记。也许是这一段交往给华留下了极深的印象，令他觉得胡是可以信任的人。（本文摘自《呼喊：当今中国的五种声音》，凌志军 马立诚 著，人民日报出版社，2011.1）

## ●悦读时光

### 书评：《解密中国经济》



林毅夫(Justin Lin)代表着一种相对新兴的现象：他既是一位自信的中国学者，也是一位全球政策制定者。他现在是世界银行(World Bank)首席经济学家兼高级副行长。虽然获得过芝加哥大学(University of Chicago)博士学位，但他却是一位地道的中国人：专业、爱国，最重要的是务实。

《解密中国经济》(Demystifying the Chinese Economy)一书由林毅夫教授在北京大学授课的讲义翻译而成，为读者呈现了一位“局内人”对我们这个时代最重大经济事件——中国之崛起——的见解。我发现他的许多见解很有说服力。不管读者是否认同他的见解，我们都有必要了解一下像他这样的人是怎么想的。

那么，该书告诉了我们什么呢？

首先，中国的成就是惊人的。“自 1978 年以来，中国经济连续 33 年保持快速增长。年均……增长率为 9.9%，对外贸易的年均增长率为 16.3%。”

其次，中国的增长也惠及整个世界。因此，“危机期间中国的强劲增长是全球经济最重要的推动力。”同样，“在 2000-07 年间，非洲有三分之二的经济体的年增长率超过 5.5%，有将近三分之一的经济体达到 7%。这种增长速度在非洲是史无前例的，它同样可以在很大程度上归功于中国的带动。”

然而，书中所说的远不止这些。

该书讨论了一个耐人寻味的问题：为什么中国在 19 世纪落到了西方的后面？今天有些人把这归结于西方的运气，认为西方幸运地把合适的资源配置到了合适的地方。林毅夫却不然。他认为个中的原因是西方在科学方法上取得了重大突破。中国知识分子被科举考试的要求束缚住了手脚，所以中国才在这方面落了后。

与政策关系更大的一个论点是，林毅夫把发展战略分为“违背比较优势”和“遵循比较优势”两种。他认为，采用前一种战略是大多数发展中国家的特点。这种战略会催生缺乏生命力的企业、巨额的补贴、扭曲的财政、普遍的腐败和虚弱的增长。在他看来，中国在当代取得成功的根源，就在于政策制定者鼓励经济朝着有利其强大比较优势发挥的方向发展。这正是“改革开放”的真义。

但该书还认为，政策必须具有灵活性。例如，该书反对“休克疗法”。一个理由似乎是，社会没有能力应对巨大的动荡。考虑到中共加诸于人民身上的诸多“休克”，这个理由听上去很不可思议。还有一个理由是，政策制定者往往不知道什么因素会起作用。书中列举了许多失败实验的例子，这些实验之所以失败，就是因为人们不明白哪些动因在起作用。中国长



期以来实行“双轨制”改革，也就是“控制”与“放开”并行。中国所取得的成功，证明采取这种谨慎态度是有道理的。

创新是书中的一个重要话题。像中国这样的“后发国家”应该把重点放在吸收已有的技术上。这样做会降低发展的成本。许多这类创新体现在新机器上，正因如此，大举投资引进新机器才有着至关重要的意义。

林毅夫并未忽视那些尚需努力的地方。例如，他担心不平等加剧的问题。他强调，城乡收入差距（目前为 3.3:1）的进一步扩大将是爆炸性的。但他并非再分配理论的拥趸。相反，他认为，进一步改善市场机制会更有效。他强调的一个政策是发展中小银行，以扶持中小企业。另一项政策是“建设社会主义新农村”，着重建设农村基础设施，扶持投资和消费。（2011 年 12 月 AM 英国《金融时报》首席经济评论员 马丁·沃尔夫）