

# 不要担心中国经济会崩溃 中国股市仍然长期看好 经济学家张维迎郑州畅论经济热点

“我不认为中国经济发展有大的危险。”“中国的股市未来仍然是长期看好的。”……11月24日下午,著名经济学家、北京大学光华管理学院院长张维迎以及北京大学光华管理学院博士生导师刘学,应中国光大银行郑州分行之邀,做客郑州参加“2007光大高端经济论坛”活动,与来自全省的400多位企业家面对面进行交流。张维迎并就近期的经济热点问题接受了媒体的专访。 晚报记者 来从严/文 马健/图



张维迎回答听众提问

## “中国经济不会像有些人担心的那样会崩溃” 宏观经济仍然总体向好

“我不认为目前中国经济有大的危险,中国经济仍然是宏观向好的。”针对目前关于中国经济发展的问题,张维迎开门见山地表达出他的观点。

中国目前经济发展究竟是否存在“流动性过剩问题”,这成了当前争论的焦点。对此,张维迎阐述说,经过30年改革发展,目前

中国经济体制已经有了很大的变化。可以说,目前中国经济已经实现全球化,经济主体也实现了多元化。目前中国经济主体有国有、私有、外企等。“经济主体越多元化,经济发展的稳定性就越强。”

正是基于“目前中国经济不是一个独立的个体,而是与整个国际资本形势密

切联系”的论断,张维迎指出,原来探讨中国经济发展,可以从货币供应量分析,但现在国际一体化后,资本寻找各种有利可图的投资。外资预期中国经济增长好,投资潜力好,因此就会大量进入中国。而伴随着人民币的升值,更有一些投机性质的资金也不断进入中国。这就是可能目前有人

认为产生“流动性过剩”的原因。

“过去可以根据货币供应量就可以正确分析经济走势,而目前很多因素是政府不可控制的。而目前还没有理论可以证明股票市场高涨与流动性有必然的关系。”张维迎说,“我认为,中国经济总体看好,不像有些人担心的那样会崩溃。”

## “大家都来买股票,就表明对未来预期看好” 但股市暴涨不见得是好事

“股票价格是对企业资产价值未来预期的体现,是未来收益的资本化。这种预期不单单是单个企业,而是对整体企业。如果大家来买股票,就表明大家都对未来预期看好。”针对目前阶段的中国股市,张维迎如是表示。

但他同时指出,如果大多数人都过分乐观,就

会导致不现实的主观收益高预期,如果这种高预期没有实现,那么就会使股票市场出现问题。

“但同时需要指出的,在这么短的时间内,国内股票价格出现这么大幅度的上涨,不见得就是一件好事。”

这样导致的结果就是,把人的心理改变了:有些

企业主可能因为在资本市场上赚到了巨额利润,从而对资产进行重新配置,这样就会偏离自己的主业。这对企业未来成长不利。而个人由于过去几倍的收益增长,也会产生浮躁心理,而一旦预期收益没有达到,就会产生不良影响。

对于中国股市的发展,

张维迎有着自己的观点:中国的股市未来仍然是长期看好的,但中国股市受政府干预参与过多。这样导致的后果就是,投资者往往一赔钱就去找政府,把股票价格变化与政府联系起来,而政府往往就顶不住压力,会出台政策来干预股市——“这对于股市长远正常发展不利”。

## “通货膨胀增长不是大问题,失去控制才是大问题” 控制通胀不一定就要提高利率

目前连续几个月的通货膨胀都维持在6%以上,这属于正常现象吗?对此,张维迎也有自己的看法。

“目前通货膨胀上涨过快,是因为过去通货膨胀一直在低位,这只是属于正常的调整过程而已。通货膨胀也是在正常范围内的。”

他举例说,假如经济增长10%,通货膨胀增长5%,另一方面,经济增长3%,通货膨胀增长1%。相信很多人都愿意选择前者——“我个人认为,在经济增长10%的情况下,通货膨胀增长5%,不应该是一个大问题。”

近几年来,为了应对经济过热的趋势,央行一

直实行紧缩性货币政策。采用频频加息、提高存款准备金率等诸多手段来进行宏观调控。对此,张维迎表示,提高利率在开放经济状况下,不见得是一个强有力的措施。“利率提高得越多,就越会导致大量外资涌入,人民币供给增多。因此控制通货膨胀不一定就要靠利率

手段。”

“很多人现在担心通货膨胀,其实真正的原因不是担心通货膨胀增长多少,而是担心通货膨胀的趋势,担心这种膨胀失去控制,这才是个大问题。所以现在的关键是如何有效控制通货膨胀,避免失去控制。”张维迎说。

### 张维迎语录

作为一个独立思考的经济学家,张维迎有着自己“特立独行”的观点,而这些观点也往往成为经济学界“口水”的根源。



### 提高大学学费对穷学生有利

中国目前为什么穷人上不起大学?是因为收费太低。一个真正好的体制,我可以收费高,但我花80%在奖学金上,穷人就上得起大学了。

北大本科生一年的成本是20000元,一年的学费4000元,剩下的16000元都是政府在补贴,这是穷人在补贴富人。为什么不让更多富人出些钱呢?比如说,学费就可以收20000元,贫困家庭的孩子就给他全额奖学金,这就是富人补贴穷人了。现在不让富人交钱,当然穷人就上不起学了。

在目前的体制下,太多人把目标锁定在北大、清华,美国就不是这样。他不会说我非得上哈佛不可,耶鲁、斯坦福、普林斯顿,都很好嘛。

每个学校有每个学校的特色定位。中国教育应该通过充分竞争,形成教育多元化,这才会形成一个相对公平的多元化分布。

### 做事的人分4类:君子、圣贤、小人和傻子

我们所有干的事都可以从对社会有没有价值和对自己有没有利益两个角度思考,这样就四种组合:第一种是你干的事对社会有价值对自己也有利益;第二种是对社会有价值对自己无利益;第三种是对社会没有价值但对自己有利益,最后一种是对社会没有利益对自己也没有价值。

第一种人是君子,所谓“君子爱财,取之有道”。

第二种是圣人贤能,需要很强的社会责任心、公益心。

第三种是坏人,是小人,干的事对社会没有价值,甚至还破坏社会的价值。

第四种人是傻子。

我们的企业家做的是什么事?主要是第一类事,在为自己谋取利益的同时也为社会做出贡献,这是竞争的结果。真正的学者主要是干第二类事情,但有些所谓的学者实际上是在干第三类事,但不明真相的人以为他们在干第二类事情。

### 相关链接

#### 光大银行郑州分行

中国光大银行郑州分行成立于2000年11月。2001年,光大银行郑州分行在全国光大银行系统第一家发行了阳光卡。2002年,光大银行郑州分行在全国金融行业中率先开办理财服务,打起了理财银行的大旗,成为国内银行理财服务的领导者。

7年来,光大银行郑州分行存款业务增长8倍多,总额突破200亿元;贷款业务增长13倍多,累计投放贷款1500亿元;经营利润增长10倍多,累计实现经营利润超过25亿元。

#### 北大光华管理学院

北京大学光华管理学院秉承北大悠久的人文传统,拥有实力雄厚的教育科研队伍。目前学院拥有107名全职教员,其中有97名拥有国际顶尖大学的博士学位。

光华的使命是“创造管理知识、培养商界领袖、推动社会进步”。光华管理学院培养的毕业生不乏精英翘楚,活跃在社会各界的舞台上。她提供的学位教育涵盖了本科生、研究生、MBA/EMBA/MPAcc、博士生项目,同时为企业和个人提供量身定制的管理培训课程。通过二十余年教学的不断革新,学院力求使每个毕业生都具有良好的道德情操、坚实的理论素养、团队合作精神与创新创业能力,并能将管理知识应用于解决实际的经济与管理问题。