



换一个角度研究中国经济

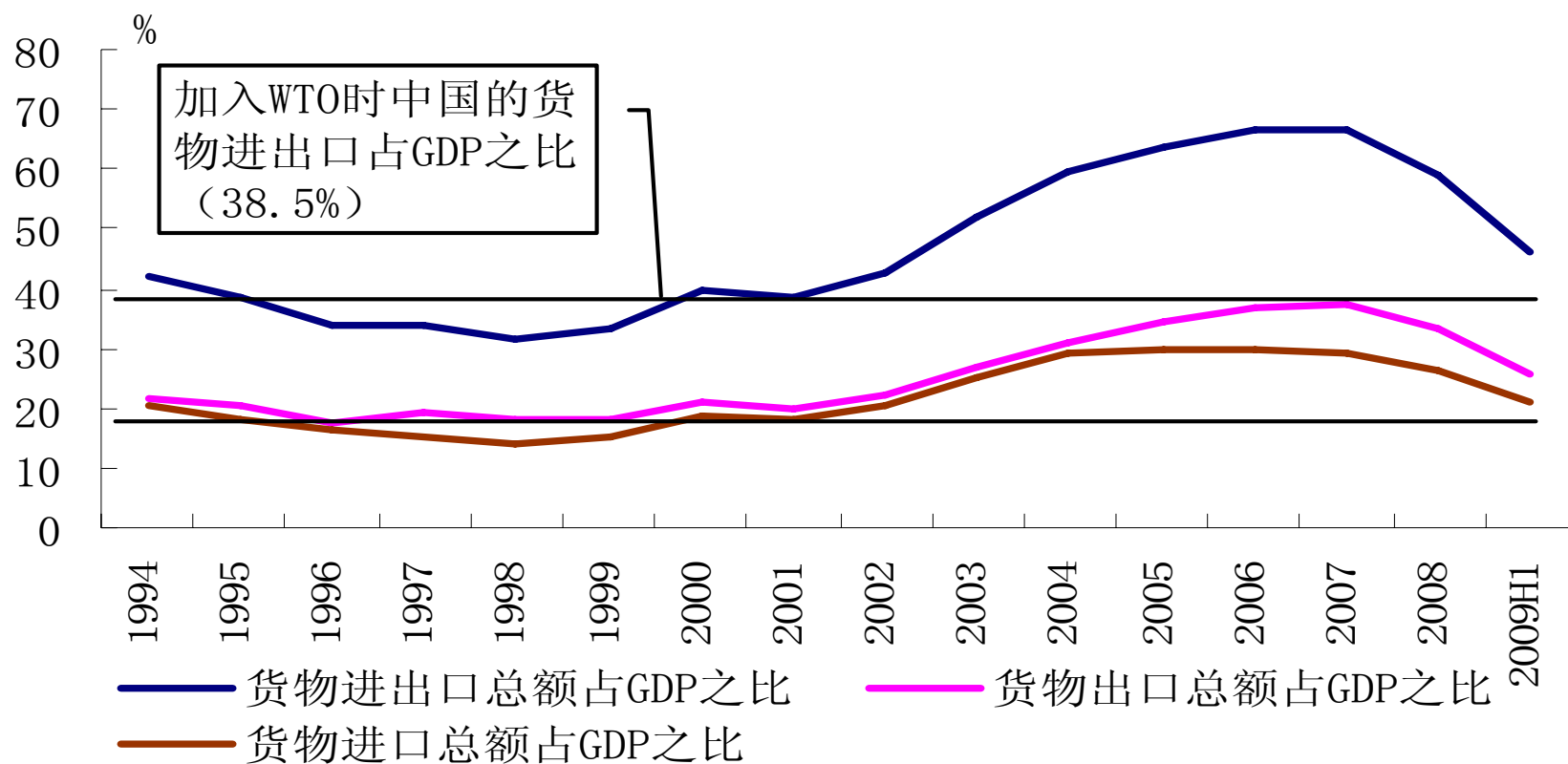
林义相

2009年7月，深圳

www.txsec.com

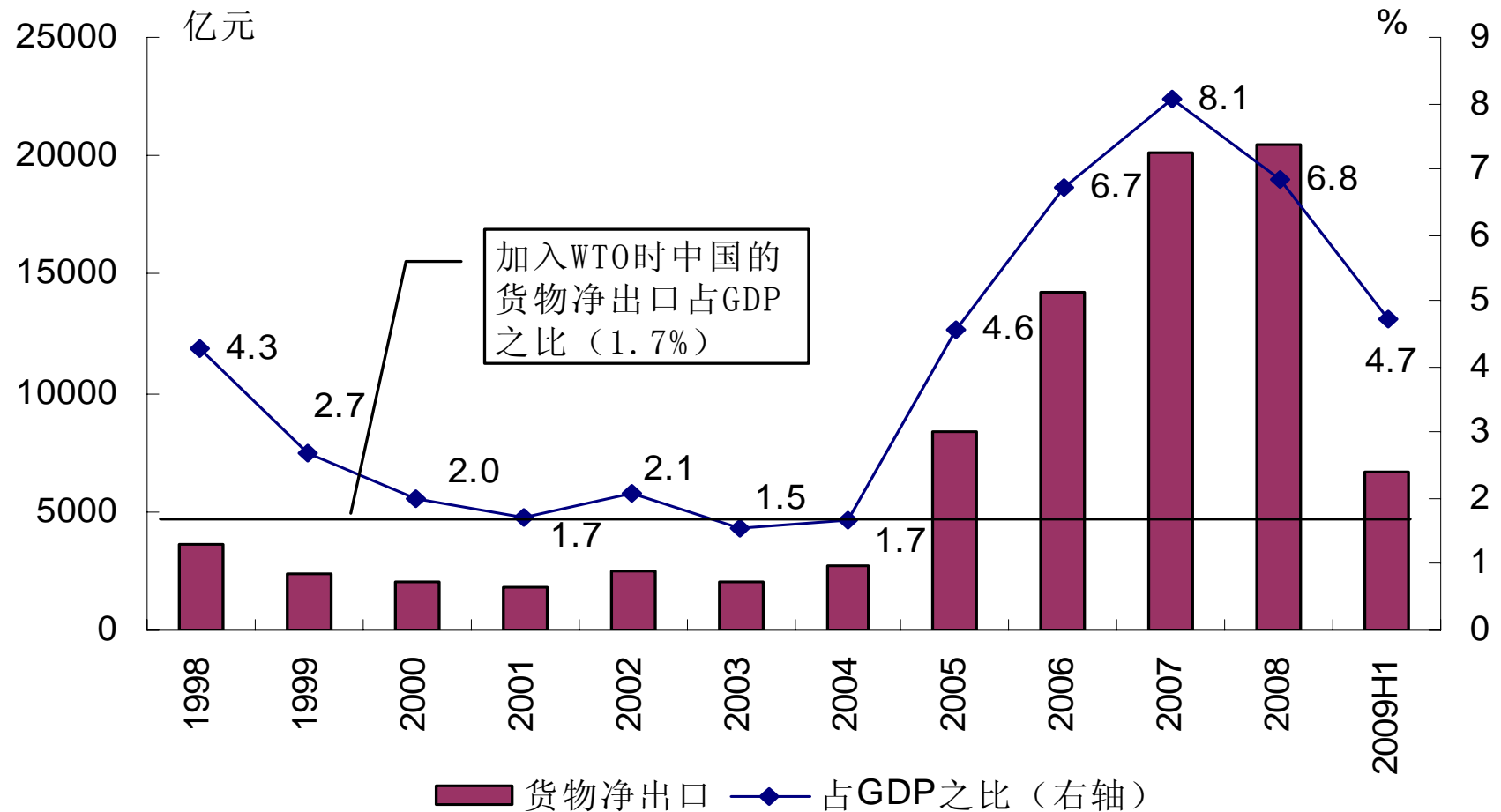
中国加入WTO后对外依存度大幅提高

2001年12月中国正式加入WTO之后，货物进出口总额占GDP之比大幅提高，外贸对中国经济的影响加大，中国成为世界工厂，产能急剧扩张。2007年货物进出口占GDP之比达到66.9%的高点，之后随着金融危机的爆发而有所下降。



资料来源：国家统计局，海关总署，天相投顾整理

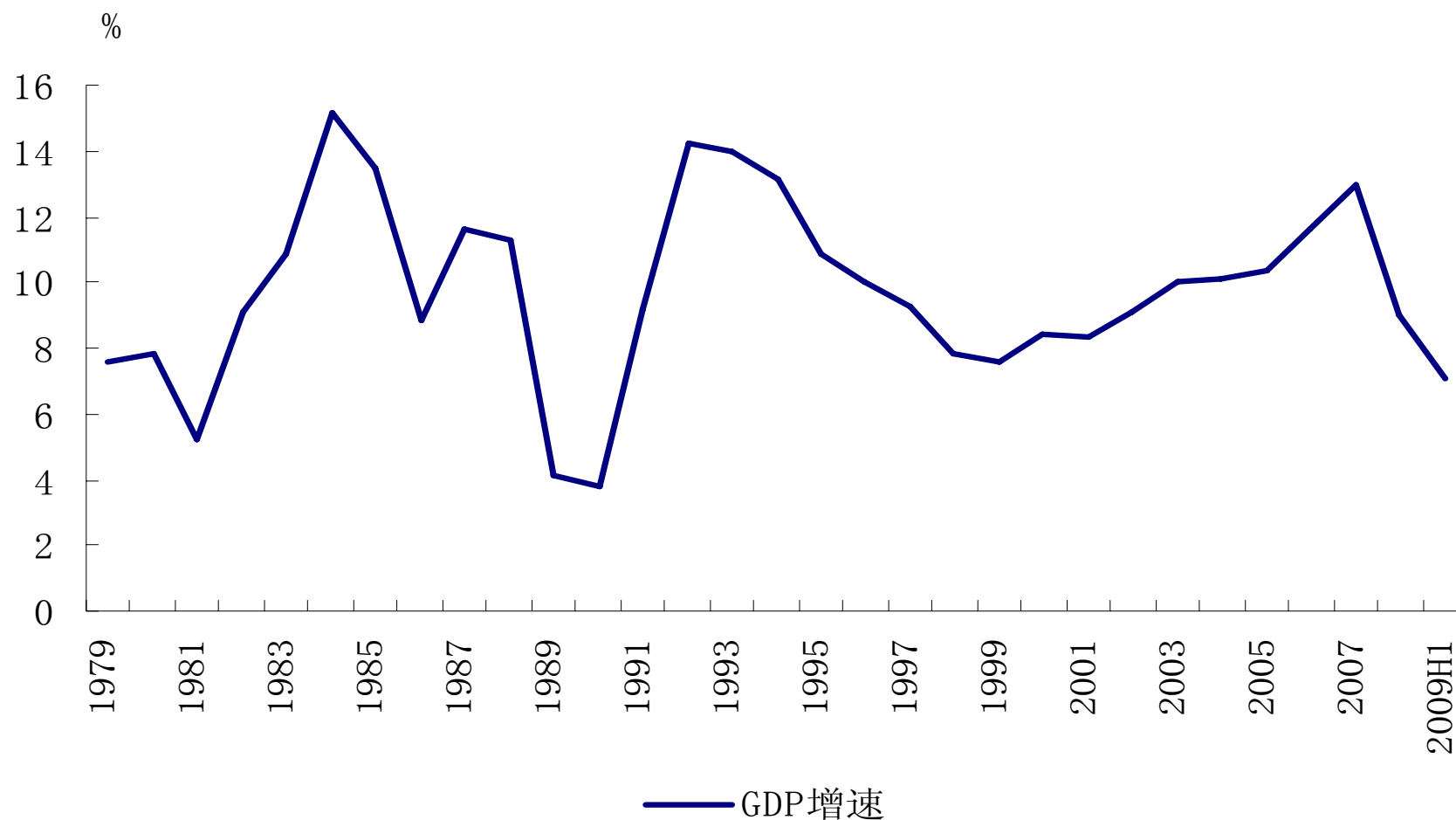
货物净出口占中国GDP之比



资料来源：国家统计局



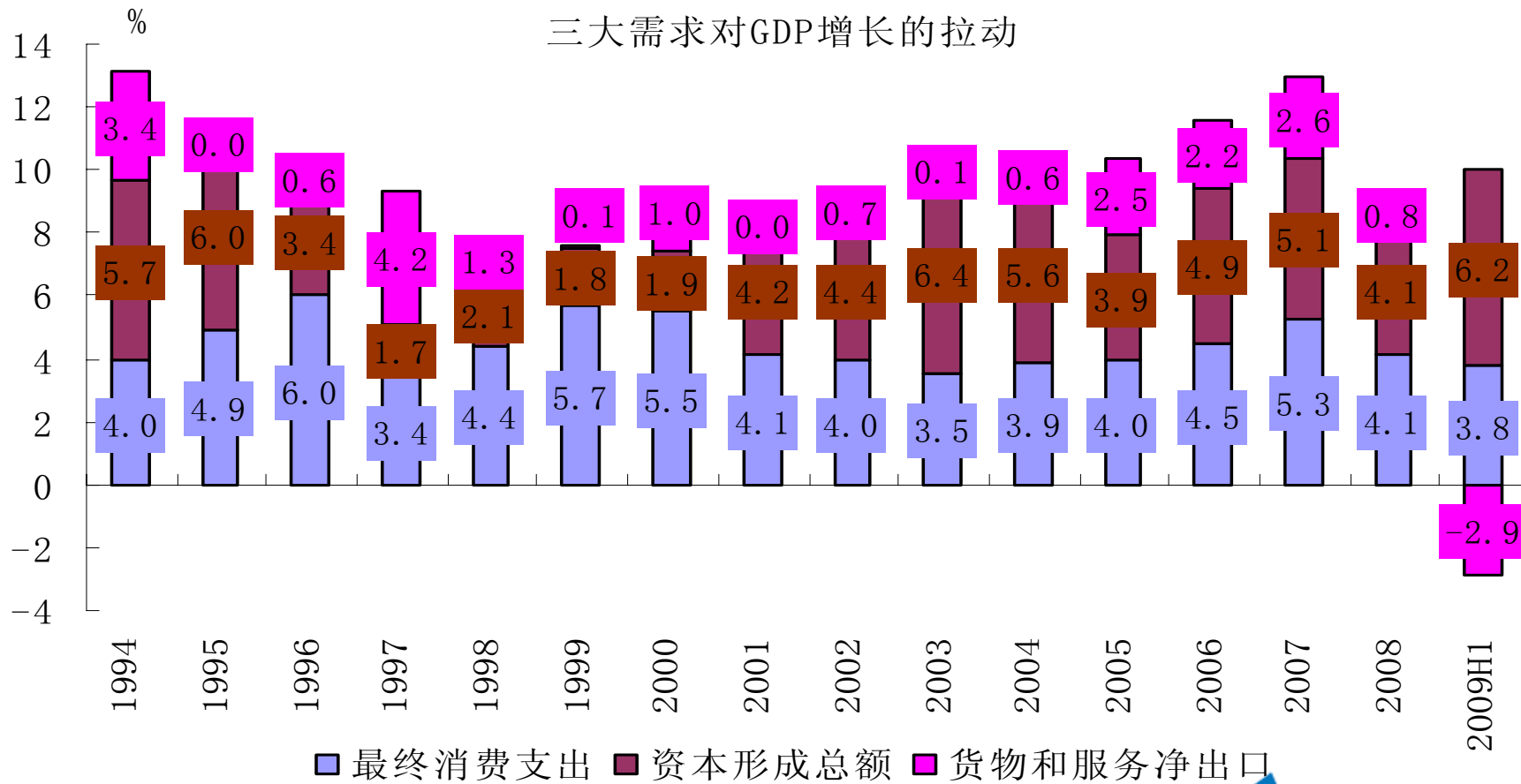
中国经济第一次直面国际危机



资料来源：国家统计局

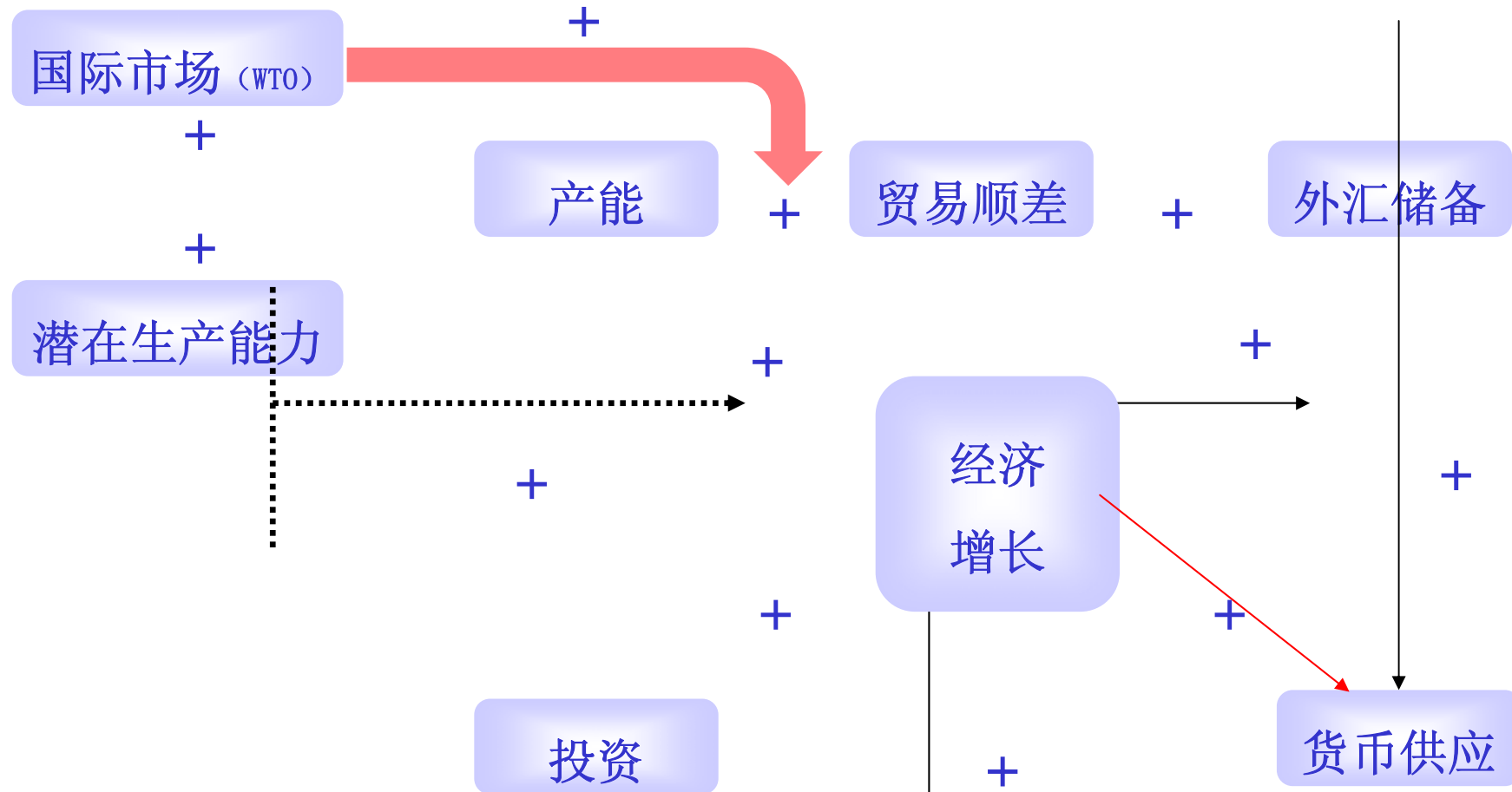


第一次：外贸对经济增长贡献度为负

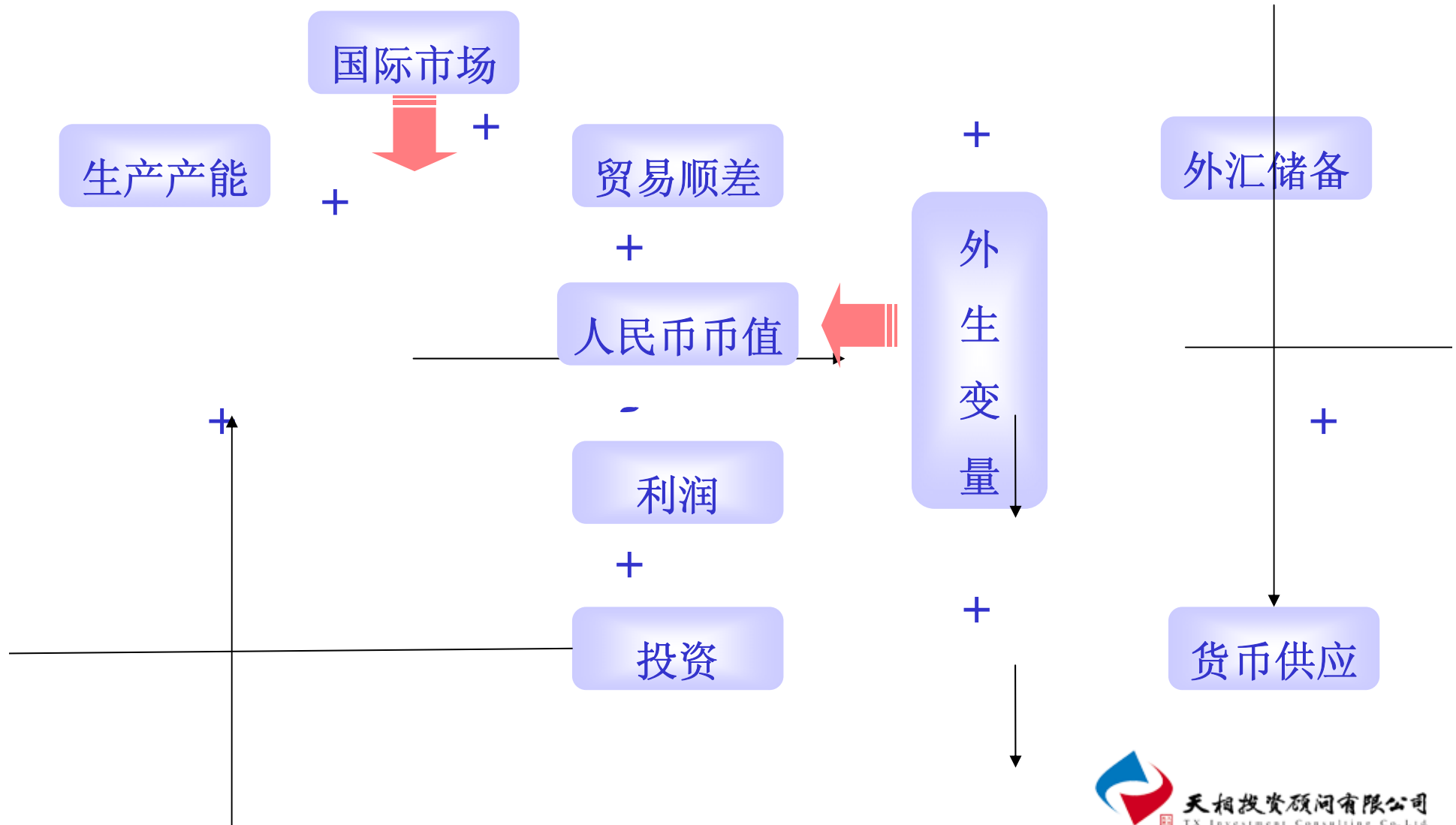


资料来源：国家统计局

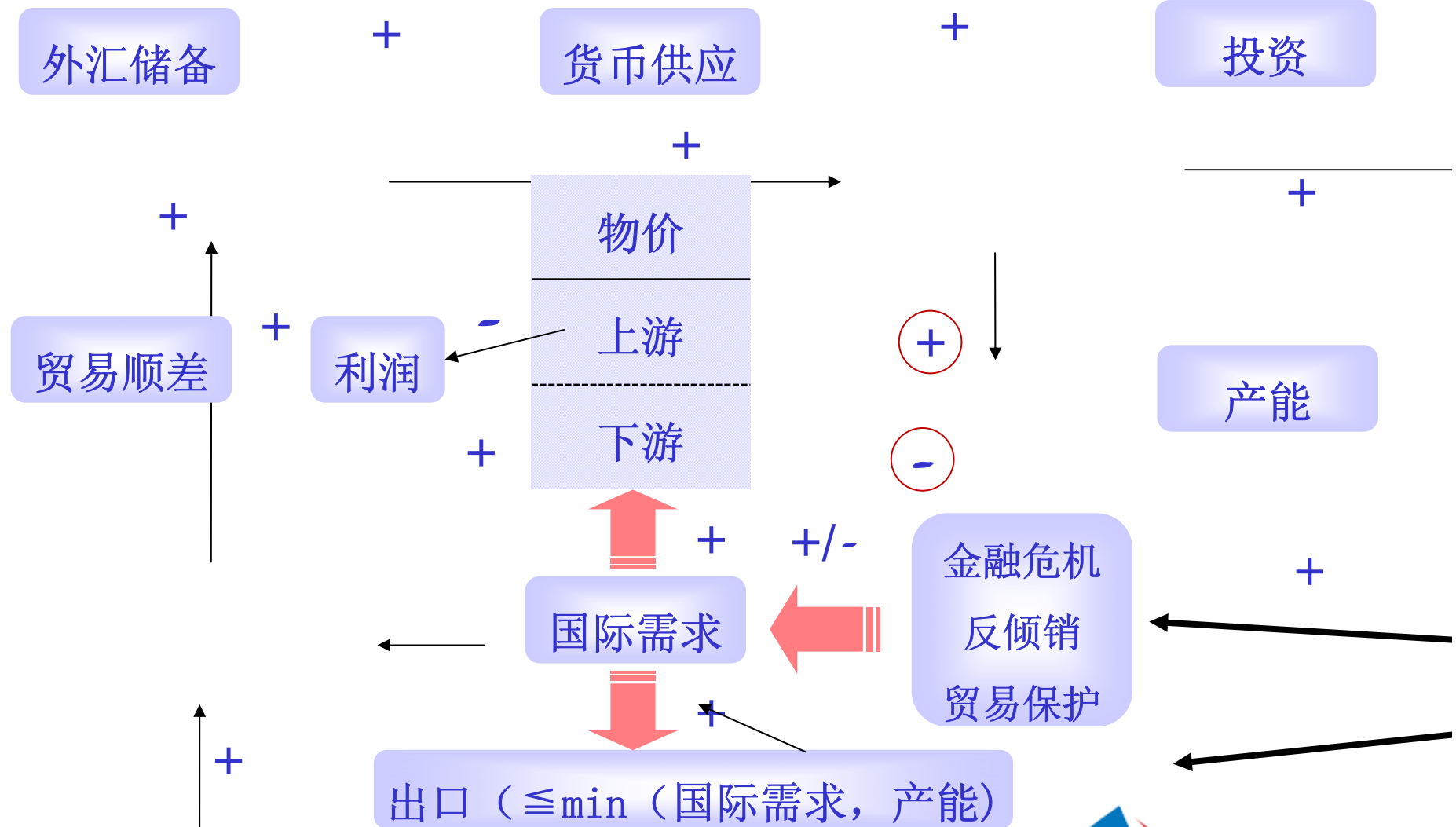
对外开放推动经济增长



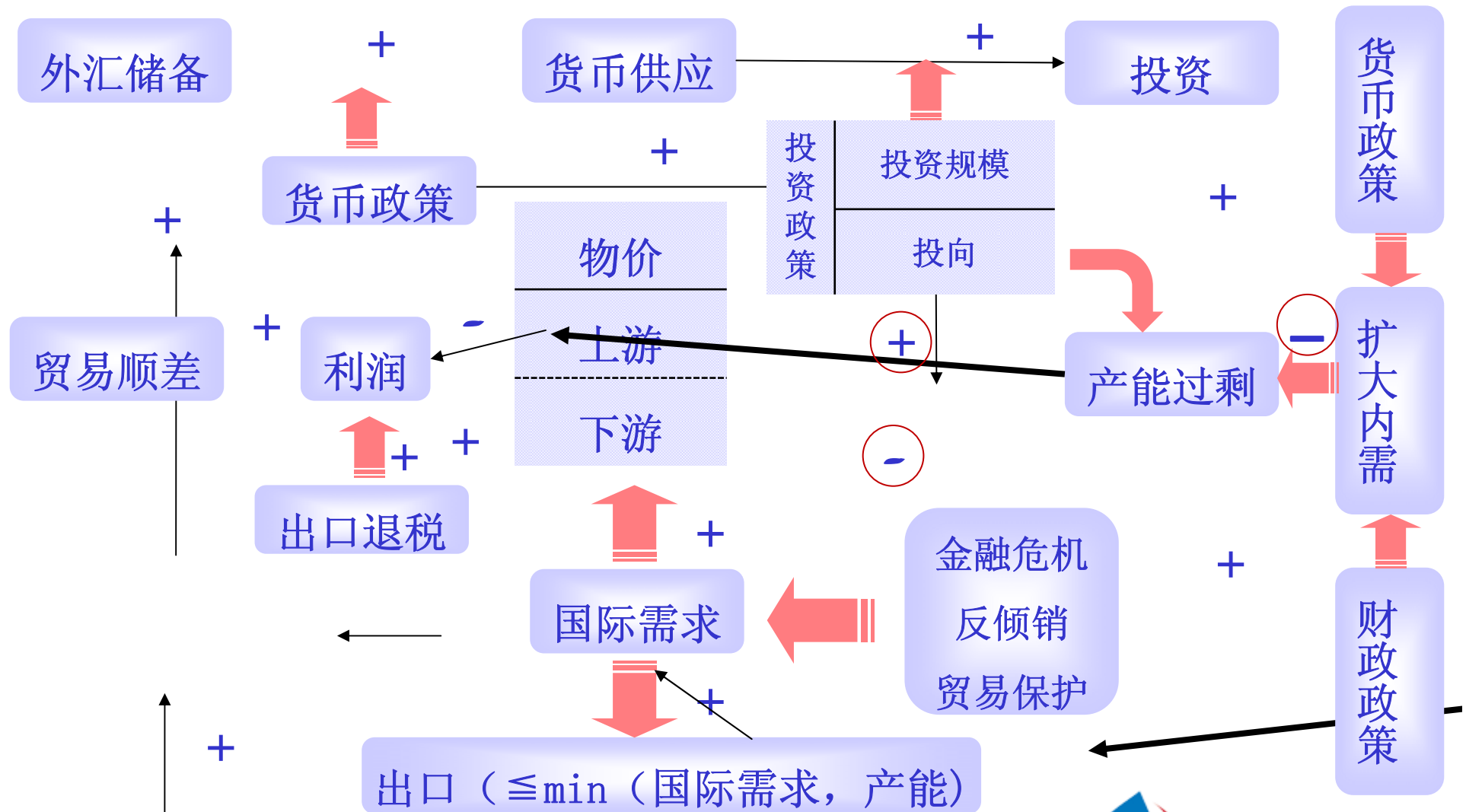
汇率改变外贸机制



价格与外生变量改变外贸机制

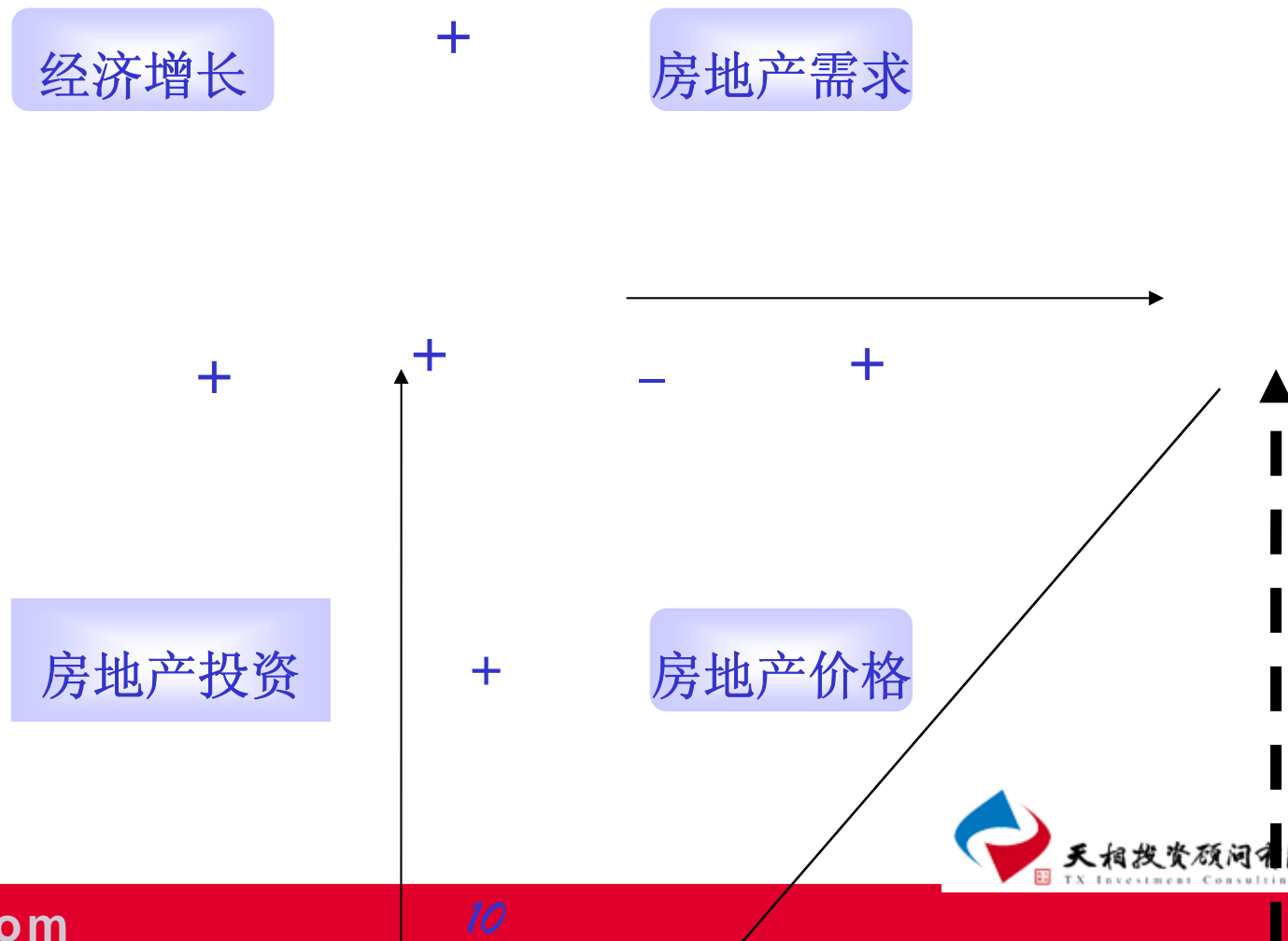


产能过剩的开放经济中的经济政策选择



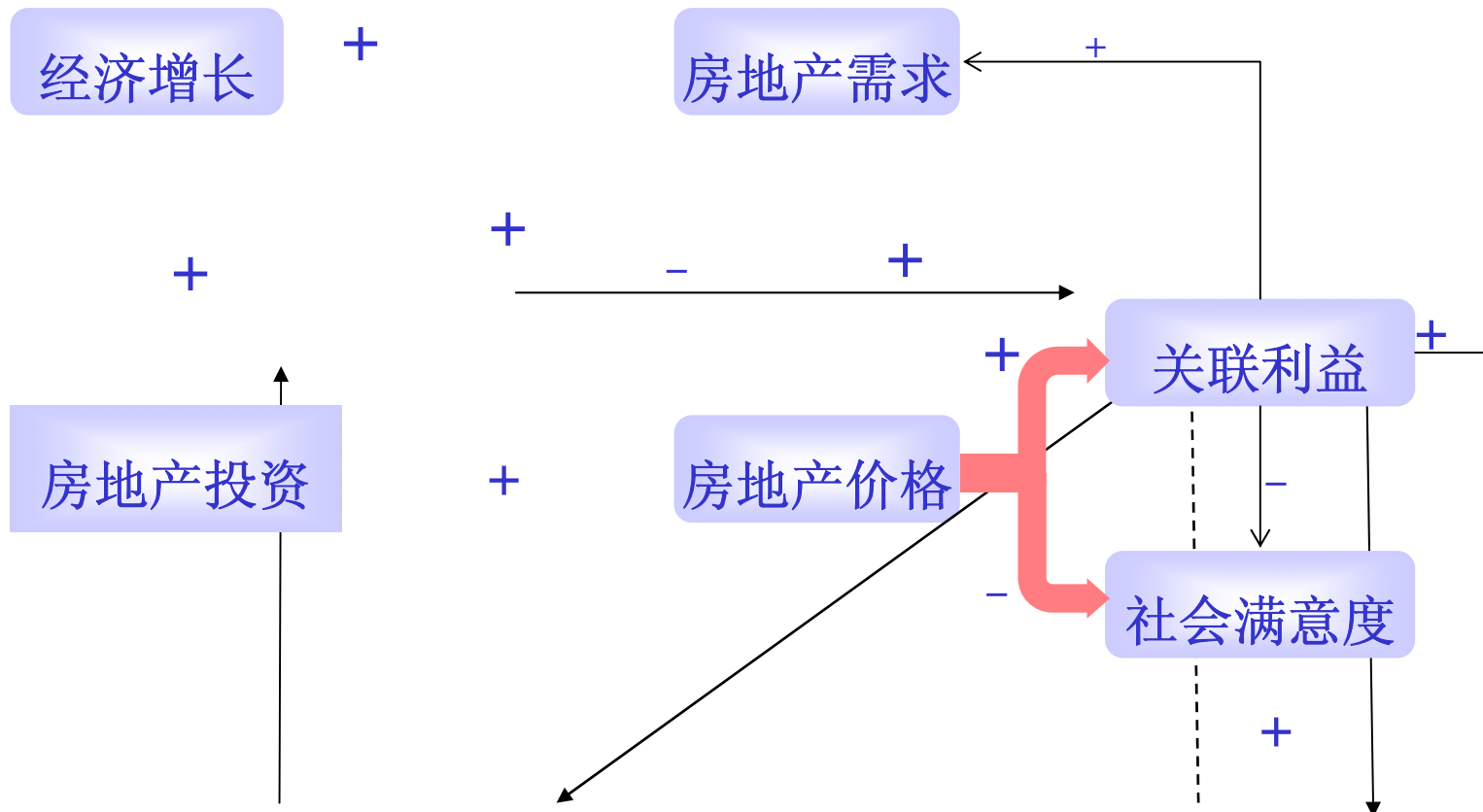
国内政策 (1) : 房地产业

房地产业的内在机制



国内政策 (1) : 房地产业

外生变量改变房地产运行机制



供地政策是最重要的外生变量。

国内政策 (1) : 房地产业

土地供给是关键

❖ 目前我国房地产市场问题的解决办法：增加土地供给

	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
供给	95	100	100	100	100
需求	100	100	100	100	100
供不应求	5	5	5	5	5



1%的供不应求
推动房价上涨

	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
供给	105	100	100	100	100
需求	100	100	100	100	100
供过于求	5	5	5	5	5



1%的供过于求
对房价构成下行压力

总供给仅变动约
2%，就能改变整个
市场的供求结构

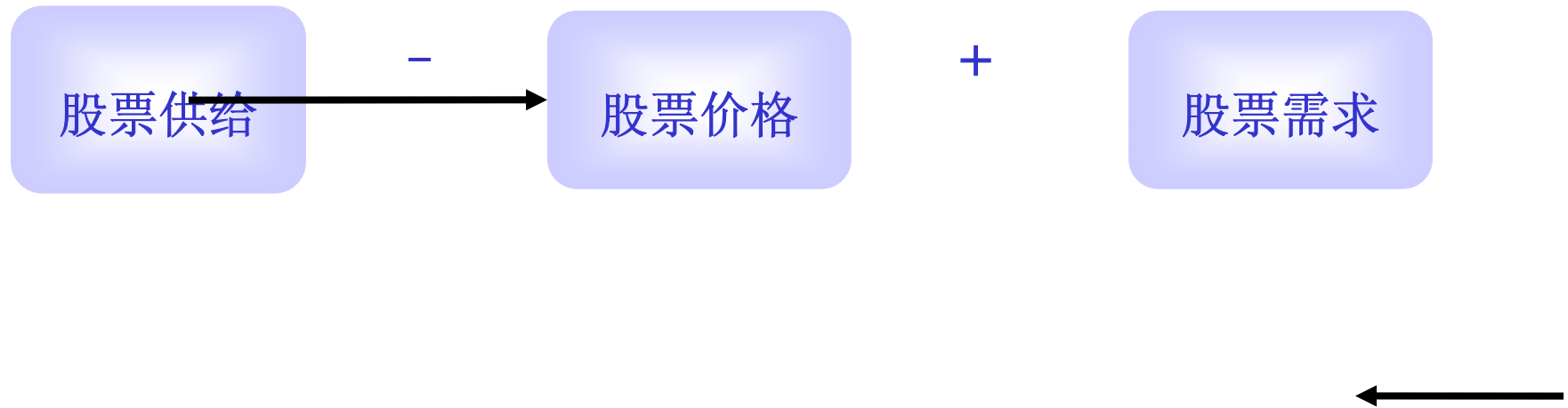
❖ 北京：增加土地供应，市场供求关系将发生改变

❖ 采用“多储快供”的供地策略

❖ 下半年将供应土地1000公顷，同时投入1000亿元用于土地储备

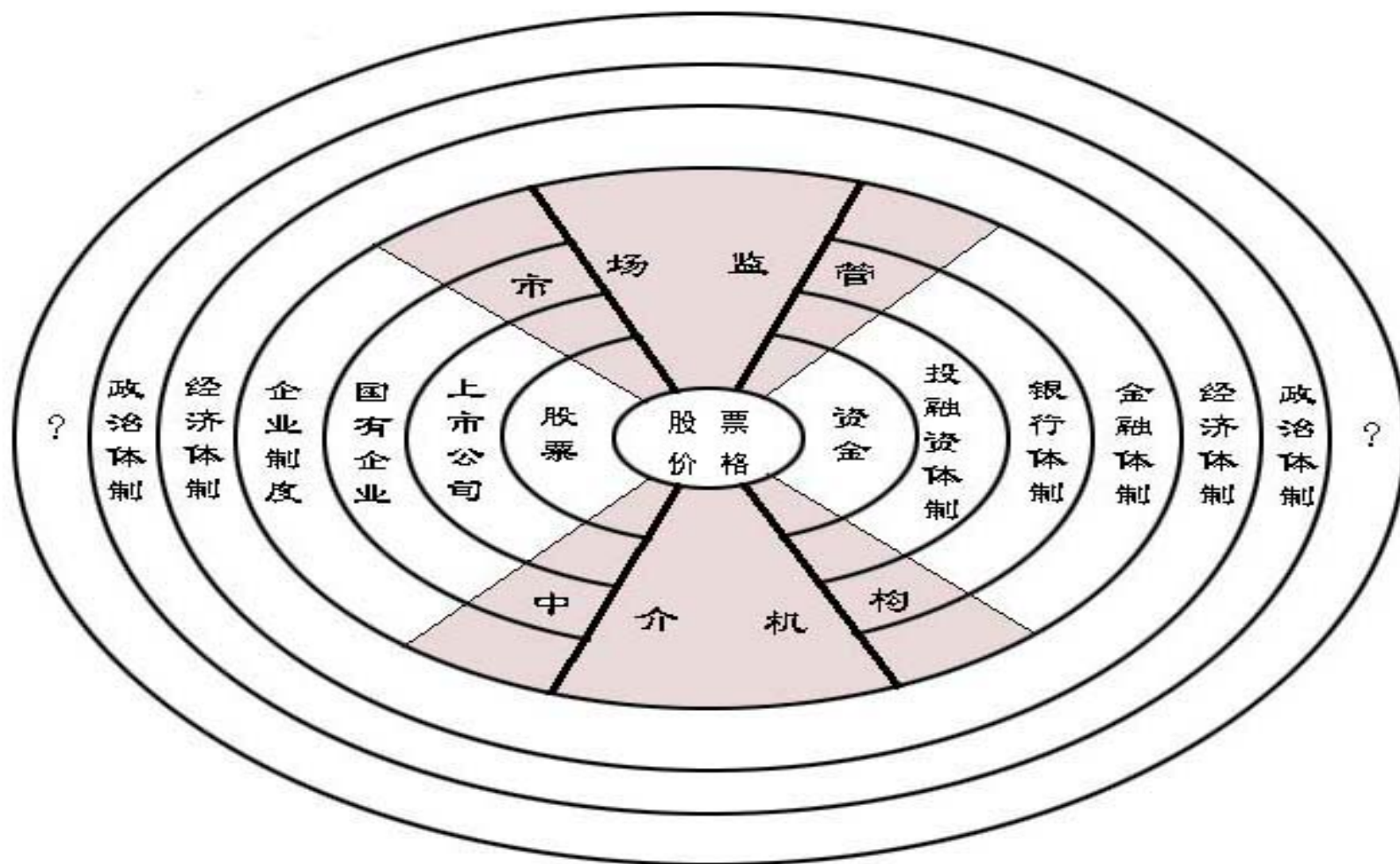
国内政策 (2) : 股票市场

股市价格的内在决定机制



国内政策 (2) : 股票市场

外生变量改变股市运行机制 — 政策市



中国改革开放中的经济研究

- ❖ 经济学
- ❖ 政治经济学

对外开放的经济学与政治经济学

经济学：经济变量之间的因果关系

政治经济学：

国家利益高于一切！

国有经济改革中的政治经济学

- ❖ 1992年以后（10年）的国有经济改革
- ❖ 2003年以来的状况
- ❖ 五年以后？

当前经济问题

- ❖ 中小企业问题与国进民退
- ❖ 通货膨胀
- ❖ 就业

谢谢!