

王必锋 著

要素市场扭曲 对中国经济外部失衡的 影响研究

The Impact of

Factor Distortion on the External Imbalance

of China's Economy



经济科学出版社
Economic Science Press

河北省科技厅软科学项目（编号：14457687D）

河北省社科基金项目（编号：HB14YJ024）

石家庄经济学院学术著作出版基金

“人口、资源与环境经济学”河北省重点学科
资助

要素市场扭曲 对中国经济外部失衡的 影响研究

王必锋 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

要素市场扭曲对中国经济外部失衡的影响研究 /

王必锋著. —北京: 经济科学出版社, 2015. 12

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6268 - 4

I. ①要… II. ①王… III. ①中国经济 - 经济失衡 - 研究 IV. ①F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 274309 号

责任编辑: 周国强

责任校对: 郑淑艳

责任印制: 邱 天

要素市场扭曲对中国经济外部失衡的影响研究

王必锋 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxbs. tmall. com](http://jjkxbs.tmall.com)

固安华明印业有限公司印装

787 × 1092 16 开 15.5 印张 260000 字

2015 年 12 月第 1 版 2015 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6268 - 4 定价: 52.00 元

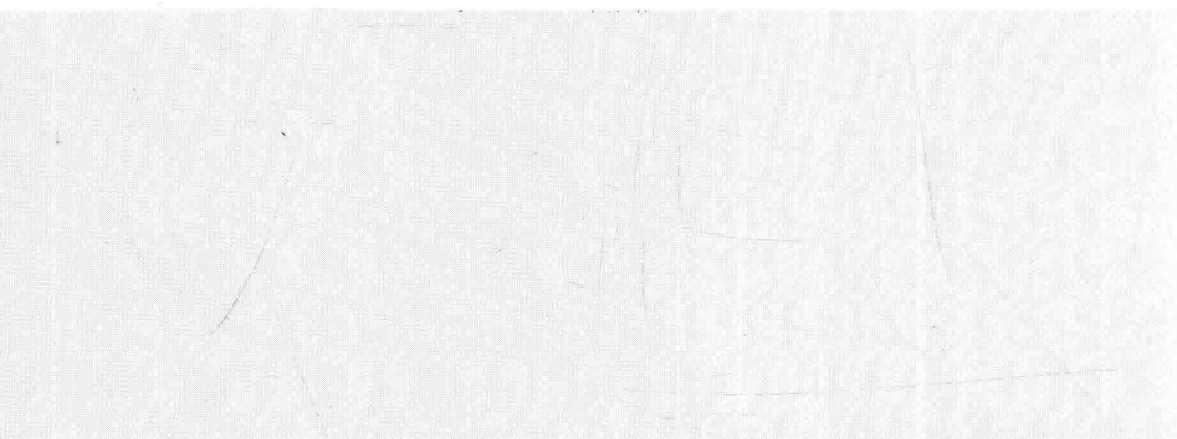
(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))



The Impact of
Factor Distortion on the External Imbalance
of China's Economy



序

自 1978 年底开始渐进式改革以来，中国的经济发展取得了巨大的进步，不断增加的贸易顺差虽然在拉动经济增长、扩大就业、改善国际收支状况和增加外汇储备等方面功不可没，但也带来诸多负面影响。中国的贸易不平衡问题已日益为世界各国所关注。以中国国际收支“双顺差”为特征的中国经济外部失衡及其对全球经济失衡的影响近年来一直是国际经济政策争论的焦点。

尽管国内外学者从各个角度对中国经济外部失衡及其影响进行了研究、分析并开出了各种“药方”，中国政府也做了各种努力，但成效不大。那么，到底是什么原因导致了中国经济的外部失衡，它的趋势将会如何？

本书认为中国要素市场（劳动力市场、资本市场、土地市场、能源等自然资源及环境等市场）存在着严重的扭曲现象，这些扭曲对中国经济发展方式产生了重大的影响，最终在各种因素的共同作用下导致了中国经济的外部失衡。

中国要素市场扭曲的表现有其深刻的体制性根源。要素市场扭曲始于新中国成立后计划经济体制下各种制度性安排；改革开放后，在经济的市场化过程中，产品市场和要素市场改革存在非对称性。产品市场基本市场化，要素市场化进程则显现出明显的滞后性，这主要是因为影响要素价格扭曲的各种体制性因素依旧存在并持续发挥惯性作用。这些体制性因素（户籍制度、土地制度，与土地制度密切结合的财税制度以及以 GDP 为主要指标的干部考核晋升机制等）最终“锁定”了我国的要素市场扭曲。因此，我国的要素市场扭曲呈现出一定的路径依赖特征。

本书就是基于中国经济外部失衡和要素市场扭曲的特征事实来分析、建立两者间的理论传导机制并进行相应的经验分析。本书认为要素市场扭曲与外部失衡之间存在直接或者间接关系。为了探讨两者间的传导机制，在理论方面建

立了要素扭曲和外部失衡之间的微观和宏观理论基础；在实证方面采用面板数据模型分析要素扭曲和外部失衡之间的关系，并且将内部失衡也纳入分析框架。

本书研究要素市场扭曲对中国外部经济失衡的影响，是着重从以下三个方面进行的：第一，建立了要素市场扭曲对中国经济外部失衡的影响机理分析。劳动力、资本、土地、能源、环境等要素扭曲对消费不足、投资过度、外部失衡影响的具体形成机理。第二，在分析中国经济外部失衡的主要表现及风险分析、中国要素市场扭曲现状、形成路径和原因基础上，对要素市场扭曲与中国经济外部失衡关系进行实证分析。包括要素扭曲与经常项目顺差、资本项目顺差之间相互影响，内部失衡、外部失衡、要素扭曲之间的影响。第三，从扭转要素市场扭曲角度提出中国经济外部失衡的调整策略，其包括转变经济发展方式、统筹内外经济均衡发展，转变政府职能、改变政绩观才能为继续理顺要素价格，消除要素市场扭曲提供政策和体制环境等。

本书在研究要素市场扭曲对中国外部经济失衡领域具有较高的学术价值。作者在梳理国内外研究文献基础上，紧密结合我国实际情况，运用理论分析和实证分析相结合、定性分析和定量分析相结合的研究方法，对我国要素市场扭曲和外部经济失衡的关系进行深入而细致的研究。

特别是，本书建立了要素市场扭曲对中国外部经济失衡的影响机理，并在此基础上采用面板模型检验了两者的关系，研究结论对于如何缓解我国要素市场扭曲、调控外部经济失衡具有重要的参考价值。

理论分析方面，作者从劳动力、资本、土地、能源、环境等要素扭曲方面分析了其对消费不足、投资过度 and 外部失衡的影响机理。要素价格的扭曲降低了生产的成本，提高了企业的投资积极性，扩大了产能；也正是由于中国要素市场的扭曲现象，FDI持续流入中国进行投资逐利，国内产能进一步扩大。产能增加而消费不足造成产能过剩、供过于求、内部结构性失衡。由于中国要素价格低、生产成本低、产品的价格比较低，外国需求增加，企业通过出口解决剩余产能，最终导致贸易顺差过大。贸易顺差持续扩大，带来结汇压力和人民币升值的预期，国际投机资本趁机流入，加上持续流入的FDI共同导致了资本项目顺差，最终导致了经常项目和资本项目双顺差，形成了中国经济的外部失衡。

实证分析方面，在C-D生产函数测定资本和劳动要素价格的扭曲基础上，采用面板数据模型分析了要素扭曲、内部失衡、外部失衡之间的传导效应。研

究结论表明要素扭曲对经常项目顺差产生显著负向边际效应；而在资本项目顺差方程中，资本扭曲也对资本项目顺差产生显著负向作用力，但劳动力扭曲产生正向效应统计上是非显著的；相对于外部失衡而言，内部失衡对要素扭曲效应相对较强。资本项目顺差对要素扭曲影响统计上非显著，而经常项目顺差则在一定程度上对要素扭曲产生统计上显著的正向效应。中国日益严峻的内部失衡、外部失衡、要素扭曲之间的恶性循环致使中国经济陷入难以解脱的困境，表明推进要素市场化进程的紧迫性。

《要素市场扭曲对中国经济外部失衡的影响研究》是王必锋博士对其博士论文反复修改和补充完善而成的。作为作者的导师，我为能成为其博士论文和本书的第一读者而感到高兴，故特作此序以表祝贺。

科学研究是无止境的，仅就要素市场扭曲与外部经济失衡这一研究领域而言，还有许多重大问题没有解决，有待进一步深入研究。因此，期望作者能再接再厉，不断地有更多、更好的研究成果。

王厚双

2015年10月

第 1 章

绪论 / 1

1.1 选题背景 / 2

1.2 研究的意义 / 4

1.3 本书研究内容与结构安排 / 5

1.4 本书研究的思路和方法 / 6

1.5 主要创新点与尚待研究的问题 / 9

第 2 章

国内外文献研究综述 / 11

2.1 中国经济外部失衡的特点研究 / 12

2.2 中国经济外部失衡的成因研究 / 14

2.3 中国经济外部失衡调整路径研究 / 22

2.4 要素市场扭曲的相关文献 / 24

2.5 文献评述 / 31

本章小结 / 33

第 3 章

要素市场扭曲对中国经济外部失衡影响的机理分析 / 35

3.1 无要素市场扭曲的情况 / 36

	3.2 要素市场扭曲的定义 / 47
	3.3 要素市场扭曲与消费不足 / 50
	3.4 要素市场扭曲与投资过度 / 60
	3.5 要素市场扭曲与外部失衡 / 67
	本章小结 / 76
第4章	中国经济外部失衡的主要表现及风险分析 / 77
	4.1 中国对外经济发展的简单回顾 / 78
	4.2 中国经济外部失衡的主要表现 / 88
	4.3 中国经济外部失衡的风险分析 / 110
	本章小结 / 114
第5章	中国要素市场扭曲现状研究 / 115
	5.1 劳动力市场扭曲状况 / 116
	5.2 资本市场状况 / 121
	5.3 土地市场扭曲状况 / 125
	5.4 能源和水资源价格扭曲状况 / 127
	5.5 环境成本扭曲状况 / 129
	本章小结 / 131
第6章	中国要素市场扭曲的形成路径及原因研究 / 133
	6.1 要素市场扭曲的初始制度安排 / 134
	6.2 中国传统经济体制的市场化过程 / 138
	6.3 要素市场扭曲的制度变迁 / 141
	6.4 要素市场扭曲的形成 / 152

	本章小结 / 157
第 7 章	要素市场扭曲与中国经济外部失衡关系的实证分析 / 159
	7.1 要素价格扭曲的测度 / 160
	7.2 要素市场扭曲与外部失衡关系的实证分析 / 176
	本章小结 / 194
第 8 章	中国经济外部失衡的调整策略 / 195
	8.1 加快转变经济发展方式, 统筹内外经济均衡发展 / 196
	8.2 转变政府职能, 改变政绩观 / 200
	8.3 继续理顺要素价格形成机制, 消除要素市场扭曲 / 202
	8.4 推动利率和汇率市场化改革 / 213
	本章小结 / 217
	参考文献 / 218
	后记 / 238

要素市场扭曲对中国
经济外部失衡的
影响研究

Chapter 1

第1章 绪 论

1.1 选题背景

自 1978 年底开始渐进式改革以来,中国的经济发展取得了巨大的进步。1978~2012 年,在扣除价格因素后,中国 GDP 年均达到了 9.88% 的持续高速增长速度^①,而且经济延续了多年来的“高增长、低通胀”宏观格局。即使在受到了 2007 年以来的金融危机冲击后,中国经济新一轮经济增长的驱动力依然强劲。这在世界发展史上也是绝无仅有的。

作为拉动中国经济增长的“三驾马车”之一,对外贸易无疑是其中的亮点。1978 年渐进式改革之后,中国对外贸易多年逆差,但从 1994 年开始,货物贸易出现连年盈余,2007 年顺差更是达到 2643.4 亿美元,2008 年进一步上升为 2954.6 亿美元。受金融危机影响,2009 年这一数值下降为 1960.6 亿美元,2010 进一步收窄为 1815.1 亿美元,2011 年继续下降为 1551.4 亿美元,而 2012 年这一数值重新上升为 2311.1 亿美元。

持续累积的贸易顺差在促进经济增长、增加就业以及改善国际收支平衡和积累外汇储备等方面发挥了积极作用,但同时也带来许多负面影响。中国的贸易失衡问题日益受到世界各国的关注。中国的经常项目余额是近年来国际经济政策争论的焦点。美国和西欧的政界经常指责中国的汇率制度。

2005 年为消除外部世界的疑虑和不安,在联合国成立 60 周年首脑会议上,胡锦涛声明:“中国并不刻意谋求巨额的贸易顺差”。在 2006 年的政府工作报告中温家宝提出,“要提高经济增长的质量和效益”“进一步扩大对外开放,更好地利用国内国外两个市场、两种资源”“要转变贸易增长方式,注重优化进出口结构,努力改善进出口不平衡状况”。

在 2010 年 3 月 11 日的《纽约时报》专栏文章里克鲁格曼直接要求美国财政部把中国定义为汇率操纵国。^② 根据美国右翼媒体《华盛顿时报》15 日报道:诺贝尔经济学奖得主保罗·克鲁格曼预计,人民币升值 25%~40% 将会为美国贸易赤字每年减少 1000 亿~1500 亿美元,增加 75 万~100 万人就业。^③

① 以 1978 年为基期,扣除价格因素。

② <http://krugman.blogs.nytimes.com/2010/03/11/chinas-swan-song/>

③ <http://www.washingtontimes.com/news/2010/mar/15/chinas-yuan-value-hits-us-economy-experts-say/>

一些美国政界人士再次指责中国,认为中国巨大的经常账户盈余降低了资金成本,从而引发了美国的房地产泡沫,最终导致了美国次债危机的发生。这种指责遭到了中国的强烈反对。他们实际关心的可能不是汇率政策本身,而是中国日益增加的贸易和经常账户余额。

中国政府与学界对于中国对外经济部门迅速扩大的不平衡状况也感到担忧。因为巨大的外部失衡对于中国来说非常不利,一方面,日益增加的外部盈余经常引起中国与主要贸易伙伴国之间的贸易摩擦,恶化贸易关系;另一方面,迅速累积的外汇储备增加了中国经济对于美元调整变动的脆弱性。中国的外汇储备规模逐年增长,截止到2012年底,已经达到了3.3万亿美元的规模。余永定(1997, 2006)指出由于中国属于中等收入国家,从这个角度而言,中国应该是国外资源的净输入国。也就是说,基于人均收入划分的范畴,中国对外贸易应该表现为逆差。但中国对外贸易表现却与此刚好相反,在实际对外贸易活动中,中国经常账户余额经常表现为巨大的顺差,这相当于通过对外贸易把大量的稀缺资源的使用权让渡给外国居民使用,对国内居民福利造成较大的损失。

面对日益扩大的贸易顺差,经济理论界做了许多研究,指出了许多原因,也提出了不少的政策建议。中国政府也努力采取了各种措施试图限制出口增长、缩小经常账户余额,比如降低出口退税率,去除进口障碍,增加汇率的灵活性等,但是效果并不明显。

经济危机发生后,中国经常项目顺差占GDP的比重从2007年的10.3%下降到2011年底的2.7%。中国的外部盈余增长幅度有所收窄,这也是中国政府乐意看到的事情。但是,在分析经济危机发生以后中国面临的内外环境后,我们可以发现中国经常账户余额大量减少可能仅仅是临时现象。中国经常账户余额减少可能基于以下原因,一是金融危机发生后,中国出口商品的外部需求下降明显;二是人民币升值;三是中国贸易条件的日益恶化;四是危机发生后4万亿元的经济刺激行为所带来的国内投资品需求的大量增加。在这些因素中,外部对中国出口商品的需求以及国内一次性投资需求的增加带有明显的临时性特征。

那么到底中国外部失衡的状况是否就此好转,还是会在全球经济复苏后卷土重来?到底是什么因素驱使中国经济外部失衡的产生并长期存在,可以用什么办法消除或减轻这些因素的影响,从而使中国经济回归健康和可持续的发展轨迹?这正是本书研究的出发点和落脚点。

1.2 研究的意义

1.2.1 研究的理论意义

首先,国际收支平衡是一国政府追求的四大宏观经济目标之一,中国也不例外。在全球经济失衡的背景下,中国经济外部失衡,尤其是经常项目失衡问题引起了国内外的广泛关注。因此对中国经济外部失衡问题进行研究,通过对改革开放以来中国对外经济发展的表现,外部经济失衡的成因进行归纳分析,找出导致中国经济外部失衡的根本原因并提出相应的调整策略以促进中国经济内外均衡发展,对于丰富国际收支和经济内外均衡理论具有较强的理论意义。

其次,从研究视角来看,虽然研究中国国际收支失衡的文章或著作也不少见,但比较全面系统地要从要素市场扭曲的视角研究中国经济外部失衡问题的著作还不多见。因此,有必要对中国经济发展过程中存在的要素市场扭曲现象进行分析,研究要素市场扭曲与中国经济外部失衡之间存在的影晌机理,为相关部门调整中国经济外部失衡提供相关决策依据。

1.2.2 研究的现实意义

首先,以“双顺差”为特征的中国经济外部失衡长期存在对中国经济的持续、健康发展构成了很严重的现实问题,成为美国、日本等部分国家指责中国经济发展模式的依据,增加了中国与世界其他国家之间的贸易摩擦,造成人民币升值压力,不利于中国经济长期、稳定的发展,也不利于世界宏观经济环境的稳定。

其次,因为中国经济外部失衡而导致的中国外汇储备规模逐年上升,目前已经达到了3.3万亿美元,超出了正常的储备规模。外汇储备的激增,造成了国家外汇管理的许多难题。对导致外部失衡的原因进行研究有利于国家控制外汇储备的增加。

最后,要素市场扭曲现象在新中国成立后一直存在,对中国经济发展方式产生了许多不利影响,有些问题已经到了必须解决的地步。对这一问题进行研

究，并找到相关的解决办法，有利于中国经济、社会的稳定与持续健康发展。

1.3 本书研究内容与结构安排

1.3.1 研究内容

通过对国内外文献的梳理，形成本书基于要素市场扭曲在开放宏观经济格局下分析中国经济外部失衡的形成机理和调整路径。本书首先对中国经济外部失衡的具体表现进行详细的描述统计分析，分析当前中国经济外部失衡的具体表现形式、特征及其影响，从而指出改善当前的外部失衡刻不容缓。那么到底是什么因素引致我国的外部失衡？其次，通过对国内外文献系统梳理，本书从要素市场扭曲这一微观角度阐释外部失衡形成，并且引入内部失衡在这其中的传导作用。在对要素市场扭曲具体表现进行分析的基础上，在开放宏观经济模型下，深入地分析要素市场扭曲、内部失衡对外部失衡的单向和交叉影响机理。然后，通过实证分析验证这种影响机理。采用面板数据模型不但分析了要素市场扭曲、内部失衡对外部失衡的单向影响作用，而且引入两者的交叉项以分析这两个因素对外部失衡的交互作用。并且在这基础上，分析内部失衡、外部失衡对要素扭曲所产生的单向作用和交互作用，从而形成一个完整的分析框架。最后，结合实证分析结论及要素市场扭曲的形成路径提出改善我国要素市场扭曲从而调整外部失衡的对策和建议。

1.3.2 结构安排

本书的结构安排如下：

第1章为绪论，主要包括研究背景，研究的理论与现实意义，研究的思路和方法及主要创新点、尚待研究的问题。

第2章为国内外文献研究综述，主要对国内外相关研究文献进行了系统梳理，并作出了评述。

第3章为要素市场扭曲对中国经济外部失衡影响的机理分析，共有5小节。第一节主要分析无要素扭曲的情况下，宏观经济内外均衡的条件；第二节主要对要素市场扭曲进行了定义；第三节分析了要素市场扭曲与消费不足的关

系；第四节分析了要素市场扭曲与投资过度之间的关系；第五节分析了要素市场扭曲与外部失衡之间的关系。

第4章为中国经济外部失衡的主要表现及风险分析，共有3小节。第一节分析了中国对外经济发展取得的成就；第二节分析了中国外部失衡的主要表现；第三节分析了中国外部失衡的风险。

第5章为中国要素市场扭曲现状研究。本章主要分析劳动力、资本、土地、自然资源及环境五个方面进行了研究。

第6章中国要素市场扭曲的形成路径及原因研究，从要素市场扭曲的初始制度安排，要素市场的改革进程推进及要素市场扭曲的“锁定”三个方面进行了研究。

第7章为要素市场扭曲与中国经济外部失衡关系的实证分析，共有2小节。第一节，对2001~2011年，中国劳动力要素与资本要素扭曲的程度进行了测度；第二小节通过建立模型对要素市场扭曲与中国经济外部失衡之间的关系进行了实证分析。

第8章为中国经济外部失衡的调整策略，共有5小节。第一节提出了转变经济发展方式，统筹内外经济均衡发展；第二节提出了转变政府职能，改变政绩观；第三节提出了继续理顺要素价格，消除要素市场扭曲；第四节提出了利率和汇率市场化改革。

1.4 本书研究的思路和方法

1.4.1 研究的思路

通过对国际收支平衡表的考察发现，中国经济外部失衡的突出特征是“双顺差”。其中经常账户顺差的主要来源是：贸易账户下的货物贸易顺差，而服务贸易是逆差；资本金融账户顺差的主要来源是外商直接投资。另外一个引起我注意的是，经常账户下的收入（益）项目存在大量的外资投资利润的汇出。

我们知道，货物贸易顺差也就是出口大于进口。出口，也就是外国对本国商品的需求，在其他条件相同的情况下，是因为商品的相对价格较低，存在比较优势；商品价格低的原因是实际成本低，而成本低的原因有：①技术上的原

因，比如生产率比较高；②规模经济；③要素成本低；④外在成本低。

经过对比研究发现，中国出口产品的投入要素价格偏低是导致出口增多的重要原因。那么中国的要素成本为什么低？原因是存在着要素市场的扭曲，也就是说要素市场与产品市场的改革是非对称的、不同步的，要素市场的改革滞后于产品市场的改革。本书分析的出发点见图1-1。

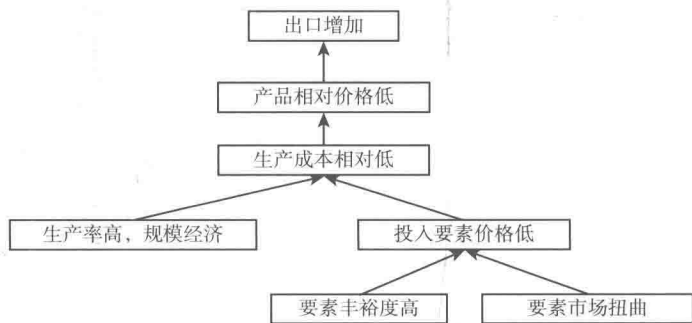


图1-1 本书分析出发点

要素价格的扭曲降低了生产的成本，相当于是给企业补贴，使得企业的投资有利可图；企业的投资积极性因而提高，扩大了产能；也正是由于中国要素市场的扭曲现象，FDI持续流入中国进行投资逐利，在使资本金融账户盈余的同时进一步扩大了中国的出口基础。而国内居民则由于劳动力、土地和资本等要素价格较低，收入较低，加上社会保障不健全，需要进行预防性储蓄等原因，可支配收入更低，从而消费不足，供过于求。由于中国要素价格低、生产成本低，企业采用成本加利润定价后，产品的价格比较低，外国需求增加。企业通过出口解决剩余产能，最终导致贸易项目顺差过大。要素市场扭曲导致中国经济外部失衡的路线分析见图1-2。

1.4.2 研究方法

(1) 文献研究。系统梳理和追踪国内外相关理论和方法，首先对要素扭曲理论进行回顾；然后在此基础上对内外失衡的相关国内外文献进行了系统梳理，从而为本书研究打下理论基础。通过研究和挖掘现有文献，总结和概括现有研究的不足，从而找到本书研究的突破点和基本方向。

(2) 定性分析与定量分析相结合。在对外部失衡、要素市场扭曲具体表现