

REFORM OF THE SUPPLY FRONT

以中国经济现状为背景

透彻诠释经济新政策及中国改革的逻辑、战略、路径

供给侧改革

中国经济夹缝中的制度重构

李莲莲 蔡余杰 赵光辉◎著

以去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板
五大任务为重点的供给侧改革正式启动！

供给侧改革正从“高频词”化为政府、企业明晰具体的改革“路线图”！

当代世界出版社

REFORM OF THE SUPPLY FRONT

供给侧改革

中国经济夹缝中的制度重构

李莲莲 蔡余杰 赵光辉◎著



当代世界出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

供给侧改革：中国经济夹缝中的制度重构 / 李莲莲，
蔡余杰，赵光辉著. —北京：当代世界出版社，2016.3
ISBN 978-7-5090-1089-1

I. ①供… II. ①李… ②蔡… ③赵… III. ①中国经
济—经济改革—研究 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 049779 号

书 名：供给侧改革：中国经济夹缝中的制度重构

出版发行：当代世界出版社

地 址：北京市复兴路4号（100860）

网 址：<http://www.worldpress.org.cn>

编务电话：（010）83908456

发行电话：（010）83908409

（010）83908455

（010）83908377

（010）83908423（邮购）

（010）83908410（传真）

经 销：全国新华书店

印 刷：北京毅峰迅捷印刷有限公司

开 本：710毫米×1000毫米 1/16

印 张：17.5

字 数：230千字

版 次：2016年4月第1版

印 次：2016年4月第1次

书 号：ISBN 978-7-5090-1089-1

定 价：45.00元

如发现印装质量问题，请与承印厂联系调换。

版权所有，翻印必究，未经许可，不得转载！



当中国经济走在新的十字路口

需求与供给的互动，促成经济发展的波浪。面对国家经济下行的压力，2016年3月5日，李克强总理在十二届全国人大第四次会议上做《政府工作报告》，明确指出“在适度扩大总需求的同时，突出抓好供给侧结构性改革……使供给和需求协同促进经济发展，提高全要素生产率，不断解放和发展社会生产力。”

国内某杂志曾以五味杂陈、百感交集的大国心态，这样描述我们这个历史悠久的国度——

几个世纪以来，不同的国人，以各自方式期待着它——天真者，以单纯的心来期待；世故者，以怀疑的眼光期待；低贱不幸者，以悲愤抑郁的心情期待；炙手可热者，以志在必得的骄姿期待。或温良恭让以求，或剑拔弩张以求，或杀身蹈海以求，或含辱忍垢以求，或韬光敛迹，退而求之，或高歌狂飙，激进以求。于是落寞有时，狂热有时，欢呼有时，哀呻有时，颂祷有时，忏悔有时。

悲喜交加的言辞，似乎呼应着近几年来中国经济的忧虑与荣耀。

我们一边见证着中国崛起的荣光，一边感受着大国崛起带来的重重坎坷。

“国富民强”这一整体大框架在一次次改革浪潮中被不断勾勒。而与这一大框架保持同一节奏的还有各种各样的问题：

● “四万亿”刺激^①后的中国，产能过剩、资源错配，“僵尸”企业依然存在；

● 部门低效、无能的杠杆依然在持续增加；

● 房地产的价格矗立在了历史的顶点；

● 金融市场的泡沫和风险尚未解除；

● 市场物价已经走到了通缩的边缘，工业品出厂价格连续下跌，仍然未触底；

● 社会的债务膨胀已造成流动性陷阱，从地方政府到金融机构、实体企业，谁都逃不过；

● 环境污染、经济博弈、政治经济改革、贫富分化等问题日益严重……

源源不断的问题驱使我们不断寻找更深层次的解决方案。

中国经济的发展，进入了系统性的制度重构、结构调整时间。

当前经济的困局，不仅是发轫于2008年全球金融危机的影响，而且是一次大的历史转折点。我们可以从中国受危机冲击最严重的2009年不断往前追溯（见表1）。

中国制造2025，大众创业、万众创新，加强市场配置，参与全球治理，加快自主创新，“互联网+”……当下这些最热门的名词都是我们对过去数百年落后时光的回望。

跳出历史的相框，漫长的时间进程感消失了。如今，我们仿佛生活在一个观念乃至过程都被压缩了的世界。

一切转瞬即逝，但又丰富得像历经了几个世纪。

以市场化浪潮席卷万丈波涛为背景的大国崛起与种种经济悲喜，皆在同一道门庭中渐渐消融。

① “四万亿”刺激：2008年岁末，我国开始了4万亿刺激经济计划。

表 1 与中国经济危机相关的重大历史转折点

转折点（时间）	分析
1999 年	这是中国全面分享红利，迅速融入全球经济体系的关键时刻。
1989 年	这是中国全面确立社会主义特色的市场经济体制的节点——通过双轨制改革形成市场分工效率、推动市场体系发育，依靠统一市场机制获取规模红利。
1979 年	这是中国改革开放的起始点，也是制度再造的里程碑。开始解放体制枷锁，唤醒沉睡的效率，激发要素动力。至今，所有的发展要素被充分调动和激活，持续扩大规模投入，经济不断加速增长。
1949 年	这是新中国统一和建立的时间。从这时起，中国结束了内战、涣散的局面，重新建立了完整的社会制度，整个国民经济体系和基本政治格局沿用至今。
1919 年	这一年是中华民族近现代以来，文化反思和民族自省最深刻的一年，也是中华民族最激烈的一次现代性改革。民主和科学，成为我们在接受外来文化冲击之后的一场痛苦觉醒。
1840 年	这一年，“中央大国”被西方的利炮坚船敲开了大门，中国以一个悲剧的角色登上了国际历史舞台。回望数百年历史，我们错失了航海时代，错过了工业革命，渐渐远离了国际舞台，延缓了市场经济，滞后了全球分工，至今我们仍在追赶的路上。

我们这个曾一度休眠蛰伏的大国，在经历漫长等待、重重蜕变与不断磨砺后，正上演着一场摧枯拉朽式的变革。

导致一个国家进行变革的因素有很多，包括来自执政者的决策、民众思想观念的改变、外界的冲击与影响等等。而时代的浪潮跌宕起伏，源于生生不息的积累。那些看起来立竿见影或潜移默化式的成长，无不渗透着“润物细无声”的变革之功。

然而，当经济刺激政策成为过去式，随着银行贷款陆续到期，政府订单不断减少，我国经济重新进入了下行区间。一方面需要消化前期刺激政策的负面影响，另一方面内需不足经济下滑。此时，我国经济压力增大，金融风险骤增，资产泡沫一触即发……经济状况比刺激之前更加

恶劣。这是由多期叠加的经济困境所致。

这时，我国政府面临艰难的选择——是继续把问题延后几年，饮鸩止渴，还是冒着转型升级的经济风险，把“脓包”挑破，治愈病痛？

不仅如此，上层建筑必然因经济基础不稳而容易动摇。种种矛盾在经济繁荣期也许能被掩盖，到了经济崩溃期必然会暴露出来。

今天，我国经济就走在这样一个新的十字路口上——中国经济的增长滑向了泥潭，经济下行^①的压力已经非常明显。

诸多争议依旧存在，改革远未大功告成。

中国经济改革已进入深水期，即将开启新一轮攻坚战，我们需尽快明确改革的具体内容和步骤。

此次中国经济的下滑已经不是某一轮周期性的波动，而是一场结构性的危机。

第一，从外部发展环境来看，全球经济发展已进入结构性调整阶段。

危机过后，发达国家的货币呈宽松状态，其本质无非是“用泡沫拯救了泡沫，以债务置换了债务”，真实的产出率的提升却从未实现。发展中国家在危机之后又再次陷入危机，从泡沫破裂到货币贬值，从价格下跌到产能过剩，从投资过热到通货膨胀……短短几年间，新兴经济体完成了从膨胀到衰退的周期，而发展中国家的危机还在不断加深。

第二，从内部发展阶段来看，传统四大增长动力^②正逐渐消退。

经济全球化的红利随着危机后需求的萎靡走到了尽头；改革开放提供给我们制度动力已经进入深水区；成本优势被国内劳动力价格的迅速升高而冲抵；技术进步、低成本学习模仿优势随着“果实”的摘尽，后发劣势逐渐显现。

① 经济下行：指衡量经济增长的各项指标都在不断降低，比如GDP、PPI、CPI等，也就是经济从一个增长趋势变成一个下降趋势。

② 四大增长动力：实业、消费、金融及城镇化。

在这样的时代背景下，供给侧改革登上了舞台。

供给侧改革，英文 Reform of the supply front，即确立供给优先的增长方式与发展模式，以投资拉动为基础、创新驱动为主导、经济效益为归宿的增长方式。用知识密集型经济代替劳动密集型经济，用内需导向型经济代替出口导向型经济，用幸福经济代替 GDP 经济（见表 2）。

表 2 供给侧改革涉及的重点及作用

涉及的重点	作用
优化产权结构	国进民进、政府宏观调控与民间活力相互促进。
优化投融资结构	促进资源整合，实现资源优化再生与优化配置。
优化产业结构	优化产品结构，提高产业质量，提升产品质量。
优化分配结构	实现公平分配，使消费成为生产力。
优化流通结构	节省交易成本，提高有效经济总量。
优化消费结构	实现消费品不断升级，不断提高人民生活品质。

历史，总是这样生生不息地传承，在执政者及民众的合力推动下，不断奔涌向前，变换新的景象。

每次改革的瞬间，其背后都蕴藏着一段纵深的历史。

当我们走在新的十字路口，炽烈而虔诚地选择未来前进的方向和路径时，无法忽略以往走过的路程。尽管以往经历过的坎坷与辉煌，只属于过去，无法再重来，但它们在某一个历史的节点延伸出的无数个触角，与现在和未来搭建起千丝万缕的联系，成为“从过去传到将来的回声”。

尽管有时，我们以热情洋溢又华丽空洞的辞藻堆砌而成的宏大叙事，看似缥缈、虚无。

但一个国家的繁荣与强大带给我们每个个体“同呼吸共命运”、“共生共荣”的体验感却是真实的。

我们渴望“大国崛起”四个字带来的自豪感，这样的感觉总是让人伴着难以名状的幸福感。

在西方发达国家的执意、不以为然甚至嘲笑中，他们眼睁睁地看着中国这头沉睡的狮子苏醒，如今正加速奔跑，未来还将影响、引领着这个世界前进。

源于此，本书讲述的供给侧改革从“历史之光”拉开帷幕。通过对历史的回顾与思考，透过认知理解、实施策略、市场机遇三个大篇章，由浅入深地全面解读时下最热门的新经济政策。

认知理解篇：本篇从分析中国当前的经济形势出发，反思中国经济需渐进、改良地前进。同时剖析了决定供给侧改革势在必行的3种力量。进而沿着供给侧改革的时光轴，解读了供给学派诞生、何为供给侧改革、为何要进行供给侧改革、中国供给侧改革的侧重点、供给侧改革在国外的先例，国外供给侧改革中值得我们借鉴的宝贵经验等等。

实施策略篇：任何改革新政都要在落实之后才能看见成效。本篇透过逻辑、战略、路径三个方面，着重诠释了供给侧改革的实施策略，包括供给侧改革的4个方向、4个关键、4个“歼灭战”、供给侧与需求侧如何双向发力等一系列落地战略。

市场机遇篇：本篇是对供给侧改革的影响总结与未来展望。客观分析了供给侧改革的市场机遇，包括供给侧改革如何影响经济结构，如何影响杠杆率，对产业升级有什么影响，供给侧改革未来的看点和走向……用事实提醒世人，唯有永远与危机赛跑、永远与改革为伍，才能真正过上幸福而有尊严的生活。

时代骇浪汹涌，聚成大片漩涡。

很多时候，我们以为只要漩涡继续汇聚，吸走严冬，天地就能不动声色地春意盎然。然而，改革路上的种种梦想却未必会成真。

作为大国的执政者，习近平主席顺应历史发展的规律和趋势，同时又颇有拓荒者的勇气和魄力。他提出的供给侧改革既有对中国经济根基的坚持，也有新的变迁，并分化出多重枝干。这些枝干不断萌生新的枝

叶，结出累累硕果，最终在中国经济的天空，挥洒出一道任谁都难以复制的独特风景。

当下，不只是一个重大的历史转折点，更是一场在全球危机中的博弈——这是中国不可权宜的一次身处经济夹缝中的制度重构。

站在十字路口，大声告诉世界：让我们一起拉开供给侧改革——与危机赛跑的创新序幕！



【认知理解篇】 供给侧改革的前世今生

第1章 历史之光：谁也无法阻挡中国经济前进的脚步 / 2

1.1 当“中国制造”的光环褪去，中国经济需渐进、改良地前进 / 2

1.1.1 改革背景：一夜雨飘风落后，“中国制造”不再活力四射 / 2

1.1.2 新的共识：中国经济需渐进、改良地前进 / 7

1.1.3 困境惊梦：如何挖掘新常态下经济增长内核 / 13

1.1.4 “调结构”之重：取得战役胜利不可能一蹴而就 / 16

1.2 “供给侧改革”的时光轴：供给学派诞生 / 20

1.2.1 亚当·斯密论：政府只是经济发展的“守夜人” / 20

1.2.2 凯恩斯主义：难解结构性危机，退出历史舞台未必是悲剧 / 23

1.2.3 供给经济学：与中国经济“供给错位”难题的不解之缘 / 27

1.2.4 不可复制的成功：“里根经济学”变革 / 29

第2章 横空出世：释放中国新经济红利的“供给侧改革” / 34

2.1 究竟何为“供给侧改革” / 34

2.1.1 经济新政“供给侧改革”：新的赚钱手段还是阴谋诡计？ / 34

2.1.2 经济链条上的“双生花”：供给侧与需求侧 / 43

2.1.3 关于“供给侧改革”的八个误区 / 46

2.1.4 撩云拨雾看本质：打破中国经济增长瓶颈 / 48

2.2 3种力量决定供给侧改革势在必行 / 52

2.2.1 经济发展的力量：中国经济新常态重构市场秩序 / 52

2.2.2 商业模式的力量：消费商到来重构传统消费模式 / 56

2.2.3 信息技术的力量：“互联网+”和大数据重构供需关系 / 58

第3章 世界之眼：透过国际市场经验看“供给侧改革” / 64

3.1 跳出凯恩斯主义“围城”，聆听来自国际的声音 / 64

3.1.1 外媒对“供给侧改革”的解读 / 64

3.1.2 丹尼尔·格罗斯：中国“供给侧改革”利好全球 / 68

3.1.3 国外经济学者眼中的“供给侧改革” / 69

3.1.4 欧美货币政策背道而驰的启示 / 74

3.2 放眼国际市场，国外“供给侧改革”是这样进行的 / 77

3.2.1 美国：“1995奇迹” / 77

3.2.2 英国：撒切尔夫人的经济改革 / 79

3.2.3 澳大利亚：通过创新实现经济过渡 / 82

3.2.4 日本：度过产能过剩危机 / 85

3.3 你变或不变，它都在逐渐渗透、释放新经济红利 / 87

3.3.1 无形的手：以供给侧改革拉动全局经济 / 87

3.3.2 自我调节：由过度依赖“西医”转变为“中医为主，西医为辅”
综合疗法 / 91

3.3.3 对企业的红利：从供给侧改革中大受其益的万达 / 95

3.3.4 对民众的红利：与生活息息相关的新实惠与便利 / 99

3.3.5 困境不再来：上一轮改革回顾与本轮供给侧改革形势分析 / 100

【实施策略篇】 供给侧改革的逻辑、战略和路径

第4章 逻辑：风起于青萍之末，改革始于思之慎 / 106

4.1 从哪里出发就有哪些不同的抉择——供给侧改革的4个方向 / 106

4.1.1 方向1：从原点出发，让供给创造新需求 / 106

4.1.2 方向2：从周期出发，发挥供需相互作用 / 108

4.1.3 方向3：从管制出发，打破发展诸多限制 / 109

4.1.4 方向4：从改革出发，真正解决实际难题 / 112

4.2 改革应富有层次地展开——供给侧改革的4个关键 / 114

4.2.1 关键1：优化产业结构，淘汰落后产能 / 114

4.2.2 关键2：调整经济结构，延续生命周期 / 116

4.2.3 关键3：宏观调控财税，加快体制改革 / 118

4.2.4 关键4：刺激资本复苏，提高服务效率 / 120

第5章 战略：驱动改革落地，政策才不会“落了片白茫茫大地真干净” / 123

5.1 “加减乘除”四则运算——供给侧改革的落地法则 / 123

5.1.1 法则1：加法——补齐短板，扩大供给 / 123

5.1.2 法则2：减法——简政放权，激发活力 / 125

5.1.3 法则3：乘法——创新理念，开拓空间 / 127

5.1.4 法则4：除法——扫清障碍，稳妥发展 / 128

5.2 最为关键的4个“歼灭战”——供给侧改革的根本策略 / 131

5.2.1 “歼灭战”1：优化劳动力配置，提升人力资本 / 131

5.2.2 “歼灭战”2：优化土地配置，抑制房地产泡沫 / 134

5.2.3 “歼灭战”3：提升全要素生产率，建设资本市场 / 138

5.2.4 “歼灭战”4：政府落实改革方案，提供发展动力 / 140

第6章 路径：供给侧与需求侧双向发力，在渐进式变革中乘风破浪 / 143

6.1 供给侧：以市场为导向的中国式创新 / 143

6.1.1 当“三驾马车”没有了动力 / 143

6.1.2 供给侧改革需要逐渐市场化 / 146

6.1.3 释放经济增长红利的新供给 / 149

6.2 需求侧：引导市场需求，释放内需潜力 / 151

6.2.1 步骤1：根据供给侧调整需求侧 / 151

6.2.2 步骤2：完善需求侧推动供给侧 / 153

6.3 供给侧 + 需求侧：双向发力，促进我国产业面向中高端 / 155

6.3.1 让经济回归“供给自动创造需求”的状态 / 155

6.3.2 持续发展的引擎：创造新供给、释放新需求 / 158

6.3.3 流转并优化五个财富创造要素 / 160

6.3.4 两端发力、双管齐下 / 162

【市场机遇篇】 供给侧改革的影响和未来

第 7 章 影响渗透：历史不会重演，但剧情总有相似 / 168

7.1 沉淀：改革影响力是政策的另一种沉淀 / 168

7.1.1 供给侧改革对经济结构的影响：第三产业占比攀升 / 168

7.1.2 供给侧改革对杠杆率的影响：化解防范金融风险 / 171

7.2 升华：中国新经济的供给“实验室” / 174

7.2.1 供给侧 + 传统企业：从 O2O 到“互联网 +”创业 / 174

7.2.2 供给侧 + 农业：读懂“一号文件”，保障持续增收 / 177

7.2.3 供给侧 + 工业：主动适应调整，“四化”是改革主战场 / 183

7.2.4 供给侧 + 制造业：打造“中国智造”品牌 / 186

7.2.5 供给侧 + 旅游业：变革已经“在路上” / 189

7.2.6 供给侧 + 零售业：马桶盖、洋奶粉，海淘如何不再殇 / 195

7.2.7 供给侧 + 服务业：“互联网 +”时代的法治中国 / 203

第8章 拥抱未来：警报尚未解除，这是又一次与危机赛跑的制度重构 / 206

8.1 永远与危机赛跑：改革有风险，动荡依旧在 / 206

8.1.1 成本：矫枉才能及正，猛药才能去疴 / 206

8.1.2 风险：改革进程会被这四大问题影响吗 / 209

8.1.3 辩证：可能令改革偏离轨道的八组关系 / 212

8.1.4 清单：来自制度重构的顶层设计 / 215

8.2 永远与改革为伍：让人民真正过上幸福而有尊严的生活 / 218

8.2.1 “十三五”背景下，中国式“供给侧改革”何去何从 / 218

8.2.2 未来走向：政府将进一步加大减税力度 / 221

8.2.3 按下转型快进键，向世界释放更多“中国红利” / 223

后记 2016年，中国准备好了吗？ / 231

附录1 / 237

附录2 / 239

【认知理解篇】 供给侧改革的前世今生

“供给侧改革”横空出世，成为近来政府高层讲话中的高频词汇。

究竟何谓供给侧改革？

为何要进行供给侧改革？

供给侧改革是否有先例？

中国“供给侧改革”更注重什么？

国外的供给侧改革有哪些值得我们借鉴的宝贵经验？

2007年以来，为何我国经济增速逐年下滑，而需求刺激效果甚微？

20世纪70-80年代，美、英经济相继陷入滞胀，他们采取了怎样的措施帮助经济走出衰退的泥淖……

一次改革的落地远不是诠释概念那么简单，唯有了解了来龙去脉才能延伸、创新。

本篇将全面解读供给侧改革的“前世今生”。