

# 十年宏观、十年政策、十年理论 ——“中国宏观经济论坛”十周年

毛振华 杨瑞龙 刘元春 等著

A DECADE OF MACROECONOMY, POLICY AND THEORY:  
TENTH ANNIVERSARY OF CHINA'S MACROECONOMY FORUM

# 十年宏观、十年政策、十年理论 ——“中国宏观经济论坛”十周年

毛振华 杨瑞龙 刘元春 等著

A DECADE OF MACROECONOMY, POLICY AND THEORY:  
TENTH ANNIVERSARY OF CHINA'S MACROECONOMY FORUM

## 图书在版编目(CIP)数据

十年宏观、十年政策、十年理论：“中国宏观经济论坛”十周年/  
毛振华等著. —北京：中国社会科学出版社，2016. 12

(国家智库报告)

ISBN 978 - 7 - 5161 - 9374 - 7

I. ①十… II. ①毛… III. ①中国经济—宏观经济  
分析 IV. ①F123. 16

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 280698 号

---

出版人 赵剑英  
责任编辑 王 茵  
责任校对 闫 萃  
责任印制 李寡寡

---

出 版 中国社会科学出版社  
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号  
邮 编 100720  
网 址 <http://www.csspw.cn>  
发 行 部 010 - 84083685  
门 市 部 010 - 84029450  
经 销 新华书店及其他书店

---

印刷装订 北京君升印刷有限公司  
版 次 2016 年 12 月第 1 版  
印 次 2016 年 12 月第 1 次印刷

---

开 本 787 × 1092 1/16  
印 张 13  
插 页 2  
字 数 165 千字  
定 价 56.00 元

---

凡购买中国社会科学出版社图书，如有质量问题请与本社营销中心联系调换  
电话：010 - 84083683

版权所有 侵权必究

## “中国宏观经济论坛”十年有感

时光荏苒、岁月匆匆，自2006年我们创办“中国宏观经济论坛”以来，已经走过了10个年头。回首与一帮志同道合的同事与朋友一起创办“中国宏观经济论坛”所经历过的往事，感慨良多，不禁思绪万千。

我是于2002年年初出任中国人民大学经济学院院长的，说实在的，坐在这样一个位子上还是感到肩上的压力沉甸甸的，尤其是在经历了2004年第一次一级学科评估并荣登理论经济学、应用经济学全国第一的位置后，更有一种高处不胜寒的感觉，如何不仅在学科评估中而且在声誉评估中保持全国领先的位置是我们当时不得不要面临的一个严峻的问题。为此，需要处理好以下问题：一是如何处理好马克思主义经济学与西方经济学之间的关系；二是如何处理好纯粹经济理论的学术研究与面向中国现实问题的应用性研究及政策研究之间的关系；三是如何处理好国际化与本土化之间的关系；四是如何处理好老、中、青教师之间的关系。在处理这些问题中我们达成一个共识，那就是中国改革的实践告诉我们，照搬、照抄传统政治经济学教条是没有出路的，同样，照搬、照抄西方主流经济学的教条也是没有出路的，为此我们需要创建一个具有中国气派、中国风格的经济学理论体系，而这需要创建一个平台来展现我们的研究成果，推进经济学的理论创新，同时发出清晰的“人大”声音，服务于社会，为中国的改革开放鼓与呼。正是在这样的背景下，经时任经济学院副院长刘

元春教授建议，我们打算构建一个宏观经济研究团队，定期发布中国宏观经济分析与预测报告。当时要创办这样一个平台，面临的首要问题是研究经费及适应于平台运作的新机制。这时，经刘元春的同学、我的师弟、时任中诚信集团副总裁阎衍博士的牵线，我们与时任中国信用评级的龙头老大中国诚信信用管理集团的董事长毛振华博士见了面。毛振华博士不仅是92派企业家的代表性人物之一，而且是武汉大学经济学科班出身、我敬仰的经济学家董辅初先生的高足，早年从事经济体制改革的研究与参与国家的改革方案的设计，后来创业。他不仅开创了我国的信用评级事业，在企业界做得风声水起，还是一个有情怀的“老板”，尤其是内心深处还怀着对经济学的浓厚兴趣。所以，我们的构想引起了毛总的极大兴趣，我们可以说是相见恨晚，一拍即合，很快达成“桃园三结义”，由毛总慷慨解囊，每年资助一笔可观的经费，与中国诚信信用管理集团公司共同创建一个专门从事中国宏观经济分析与预测的研究机构，并定期发布我们的研究报告。“中国宏观经济论坛”就是在这样的背景下产生了。

一开始，“中国宏观经济论坛”一年分上半年与下半年举办两次。进入第二年，经刘元春与阎衍的同学、时任东海证券有限责任公司研究所所长朱戎博士的牵线，我们与东海证券有限责任公司的董事长朱科敏博士商谈合作事宜。朱科敏董事长不仅把一个地方性证券公司发展成一个全国性有影响力的证券公司，而且也是经济学博士，且富有文学气息，写得一手好诗词，他与我可以说是一见如故，颇为投缘，很快拍板也愿意每年资助我们一笔可观的经费，与我们开展宏观经济方面的合作研究。尽管由于种种原因，我们与东海证券有限责任公司只合作了6年，但我与朱科敏董事长一直保持了很好的朋友关系，还经常以兄弟相称，共同讨论我们双方感兴趣的问题。由于研究经费的增加，使得我们有能力把“中国宏观经济论坛”做大，由每年两期，变成每年四期，第一、第三季度的宏观研究报告主要聚焦于中长期宏观经济

问题，年中与年末的宏观报告聚焦于宏观经济分析与预测以及宏观经济政策的选择。

当我们有了创办宏观经济论坛的想法后，就得到学校领导的大力支持，学校还专门召集有关职能部门的负责人召开专题会议，帮助我们解决有关困难。几任校领导不仅出席我们的每期“中国宏观经济论坛”，而且多次亲自听取我们的专题汇报，对宏观论坛未来的发展作出指示。现任学校党委书记靳诺教授亲自出席论坛并听取我们的汇报，充分肯定“中国宏观经济论坛”作为中国人民大学的一个重要的发布对于提升“人大”经济学科的学术与社会影响力所发挥的重要作用。现任学校校长刘伟教授不仅多次亲临论坛，发表重要演讲，而且还召集团队全体成员听取宏观团队的汇报，帮助解决我们所面临的困难，并就如何进一步提升论坛的影响力给出了具体的指示与建议。学校还多次让我们在全校干部会议上介绍宏观团队的经验，充分肯定“中国宏观经济论坛”在科研体制改革方面所发挥的作用。论坛在发展过程中还得到了教育部社会科学司及国家社会科学基金办公室领导的关怀与支持。

“中国宏观经济论坛”正式开张后，尽管产生了很好的效果，也吸引了学术界与媒体界的眼球，但也遇到各种各样的困难，特别是过去的经验教训告诉我们，如果不能形成一个良好的机制与氛围，很少有研究团队能坚持长期合作。为此，我与毛振华、刘元春等经常会坐在一起，共同检讨论坛举办过程中存在的种种不足，探讨能让我们的宏观经济研究团队始终保持活力与进取性的办法与机制。经过多年的探索，我们在以下问题上达成共识，并共同创新了一个全新的高校研究团队的合作机制。

第一，创新运行体制。为了宏观研究团队能高效运行，如何构建一个既在经济学院的体制框架内运行，又能保持相对独立性的运行体制是我们一开始考虑的问题。经济学院下辖经济系、国际经济系、国民经济管理系与经济研究所四个系所，我们决定对

经济研究所进行再造，原经济研究所的老师并入国民经济管理系，重新组建的经济研究所由我与中诚信的毛振华董事长、东海证券公司的朱科敏董事长共同担任联席所长，由刘元春、阎衍、朱戎担任联席副所长，经济研究所作为运作中国宏观经济论坛的相对独立机构，对团队的重大事项进行集体决策，组织相关的合作研究和报告发布会的举办。

第二，有一个精诚合作的团队核心。一个团队能否持久合作，很大程度上取决于团队凝聚力，而团队凝聚力又与团队的核心是否具有感召力有关。我与毛振华、刘元春所组成的“铁三角”一直在“中国宏观经济论坛”的十年运作中扮演着团队核心作用，论坛的所有重要决策都经我们认真讨论后作出。我们之所以在过去十年中一直能在心情愉快的情况下精诚合作，保持团队的高效率运作，是因为我们共同具有以下几个方面的特点：一是我们有着共同的目标，我们都希望把“中国宏观经济论坛”办成我国最有影响力宏观论坛，不仅能提升人民大学经济学科的学术与社会影响力，而且能成为国家的重要经济政策智库，并希望通过创新科研体制与管理模式长期保持宏观团队的生命力与战斗力；二是我们都不是只会发号施令、不会身体力行的“出嘴老大”，而是能身先士卒，与团队成员一起共同努力，不仅组织每次的讨论会，而且我们都曾主持过论坛主报告的研究与发布，尤其是刘元春更是几乎承担了全部的年度论坛主报告的发布；三是我们都能出于公心，不谋私利。一些团队有了点名声后就开始分化，其中一个原因是团队负责人有私心，让成员干活，负责人坐享名利，久而久之，团队就开始貌合神离。而我们都用集体的力量努力打造一个可以让团队成员共享正外部性的平台，每人都为此平台付出努力，每人都可以从该平台上获得益处；四是我们都相信集体的力量，遇到重要问题时能在充分讨论的前提下集体决策，并且提高执行力；五是我们都相信制度的力量，健全制度比人治更有效，所以发挥集体的智慧，逐渐完善论坛运行的



制度。

第三，创新科研管理体制。实行真正的“项目管理、团队合作”模式，每期宏观报告通过自我报名与讨论协商来确定主报告的执笔人，然后由主报告的执笔人作为项目负责人来组织课题组成员，研究所组织课题组的讨论，经讨论形成主报告聚焦的问题、主要的观点与逻辑框架，以此来分解各个分报告所研究的主题，确定各个分报告的撰写者。在各个分报告的基础上，项目负责人承担主报告的写作，初稿出来后，研究所再组织大家讨论来完善主报告，每个宏观报告既体现了报告执笔人的核心思想，又反映了团队的集体智慧。研究经费也实现项目管理，使用完全透明公开。

第四，打造鲜明的“人大”学派。国内其实也有多家机构发布宏观经济研究报告，我们作为高校如何保持我们的特色呢？我们清醒地认识到我们在做宏观分析报告时的优势与不足，并确认“人大”宏观报告应该服务社会、服务政府，研究成果能供国家有关部门决策参考，但研究报告必须坚持客观性，不能人云亦云，不能仅仅做已有政策的解读，要有鲜明的“人大”声音。为此我们坚持“人大”宏观报告三个特色：（1）重视宏观经济分析背后的理论逻辑，即不是简单统计数据的罗列，也不是拍脑袋说话，而是每个观点或者判断后面有理论根据，从而保持我们对宏观形势的判断具有逻辑性与连续性；（2）用数据说话，强化计量分析，特别是运用现代经济计量分析方法对经济数据进行分析，研究结论经得起检验；（3）从中长期看短期。尽管宏观经济聚焦于短期问题，但短期问题背后总是隐藏着中长期的因素，因此从中长期看短期，更能看清楚问题的本质。

第五，革新成果发布形式。一开始我们就打破原来那种会议开得热热闹闹，但会议后没有留下实质性成果的会议形式，而是希望每期宏观论坛都能留下我们自己的研究成果，并集聚有限的资源，创立一个具有品牌效应的科研产品。每季度召开“中国宏



观经济论坛”，发布我们的研究报告，邀请著名专家，围绕我们的报告及选定主题展开讨论，并通过媒体向社会发布。正如有的人说的那样，“我们搭台，推出我们的戏与主角，让名家来助阵，扩大戏的知名度，培养我们自己的名角”。

第六，保持论坛的开放性。其一是思想来源的开放性，坚持问题导向、实事求是、破除教条、百家争鸣、百花齐放；其二是研究队伍的开放性，既有本院的老师，也有院外老师参加，既有校内老师参加，也有校外研究人员参加；其三是论坛既在校内发布，也到校外发布（我们曾经多次到上海发布我们的宏观报告），既在国内发布，也到海外发布（我们曾经到美国的哥伦比亚大学、德国、日本与中国香港发布我们的宏观报告）。

第七，在科研团队的培养与科研产品的品牌效应不断扩大的良性循环中培养新生代一流学者和聚集更多的资源，强化队伍建设，提升学科的核心竞争力，特别是通过“中国宏观经济论坛”不断地培养新人、推出新人，培养新生代经济学界的领军人物。

在大家的共同努力下，“中国宏观经济论坛”度过了十周年的生日，一个主要通过学术纽带而非主要依靠行政组织手段凝聚在一起研究团队能和谐高效运作超过十个年头，应该在高校中不多见。一个很重要的原因是我们在团队合作中形成了一个共同为这个论坛作贡献并且团队每个成员共享论坛外部正效应的良好氛围，每季度的宏观报告至少有3次讨论会，几乎每个月团队成员都会聚在一起开展讨论，那是一个真正的学术讨论会，相互的学术批评毫不留情，但是气氛又非常融洽，在如此热烈的讨论中，每个承担分报告的执笔人都在讨论中得到了提高。

我们的每期宏观研究报告都通过各个渠道上报中共中央办公厅、中宣部、国务院研究室、国家发改委、中财办、国家教育部、全国社科规划办等上级部门，数十份研究报告得到中央主要领导的批示，我们也多次接受中央有关部门的委托，开展专项研究。刘元春教授等多次参加由中央领导主持的宏观形势讨论会，

直接面对面汇报我们的研究成果，并多次得到中央领导的肯定。我们的每期宏观报告的发布会都与新浪财经、新华网等网络媒体合作进行同步直播，并邀请国内的数十家主要纸质媒体的记者参加论坛，广泛报道我们的研究成果，“中国宏观经济论坛”的主报告在《经济理论与经济管理》上发表，从而使得论坛的社会影响力越来越大。

论坛能成功举办十年的另一个重要原因是，论坛的核心成员精诚团结、甘于奉献。经济研究所联席所长毛振华教授不仅连续十年资助了“中国宏观经济论坛”，而且从一个偶然吼一嗓子的“票友”逐渐成为名副其实的宏观经济学专家，他频繁地参加团队的每次讨论会，已经多次成为主报告的执笔者，在论坛上发布我们的研究成果，产生了重要的学术与社会影响，应该说现在中国人民大学经济研究所联席所长毛振华教授的社会声誉不亚于中诚信集团毛振华董事长的社会声誉。刘元春教授不仅也是论坛的组织者，在每次团队的讨论会上发挥着核心的作用，而且几乎承担了每年的年中与年终的宏观经济预测与分析的总报告，并在论坛上代表课题组发布报告，研究压力之大是可以想象的，但他每次报告都产生了很好学术与社会影响力，并且作为中央电视台的特约研究员，经常在经济频道上发表对当下宏观形势的看法，刘元春教授已经成为国内在宏观经济领域内最有影响的年轻学者之一。我在与他们之间的合作中感受到快乐与成功的喜悦。

以论坛促科研，以成果推动项目申报，以项目研究推动论坛发展，形成良性循环。每期宏观报告的主题确定后，根据所涉及的研究内容吸收年轻老师参与分报告的研究。作为团队成员，他既可以频繁地参与讨论，了解宏观研究的前沿问题，为主报告提供支撑性研究成果，其研究成果还可以在重点核心期刊上发表，研究成果的不断累积还为其申请国家自然科学基金或者国家社会科学基金项目创造了条件，论坛在学术界和社会上不断扩大的影响力，大大提高了相关研究项目申报的成功率。十年来，团队成

员在宏观经济领域发表了一大批有影响力的学术论文，也申请到一批有关宏观经济领域的国家级重点科研项目。

我们还以论坛强化团队建设，不断推出新人，培养具有全国影响力的学者，有意推出中生代与新生代教师承担季度宏观主报告的主持人与论坛上的报告人，他们通过在论坛上展现风采以及媒体的广泛报道，学术影响力与社会影响力不断提升。刘元春教授是其中的突出代表，刘凤良教授、郭杰教授、雷达教授是团队的中坚力量，年轻一代学者如陈彦斌教授、王晋斌教授、郑超愚教授、郑新业教授、于春海教授、范志勇副教授、于泽副教授、张杰教授等也崭露头角，影响力与日俱增。十年“中国宏观经济论坛”的举办使“人大”成为我国最重要的宏观经济分析与预测的研究基地之一，大大提升了“人大”经济学科的竞争力与影响力。在2008年与2012年的两次全国一级学科评估中，我们的理论经济学与应用经济学又独占鳌头，十年“中国宏观经济论坛”为我们的学科建设增添了浓重的一笔。

我不能不说我本人也是“中国宏观经济论坛”的受益人。我作为经济学院的院长、经济研究所的联席所长与毛振华、刘元春等一起承担了宏观团队具体组织工作，我不仅通过论坛与团队成员结下了深厚的友谊，我经常对毛振华与刘元春说，我们事情干得挺漂亮，在一起处得也很愉快，这是人生的一大快乐之事。而且我通过与大家的交往，也越来越对宏观经济研究领域产生兴趣。我本来一直从事社会主义经济理论、制度经济学包括产权、国有企业改革、制度变迁等方面的研究，基本属于微观经济学领域，较少涉及宏观经济学领域。每年十多次的宏观报告的讨论会让我慢慢对数据背后的经济现象产生兴趣，对解释这些经济现象的宏观经济学的逻辑产生了兴趣，一开始是听大家说，逐渐可以提出自己的问题，后来也可以质疑别人的观点，最后可以有些系统地谈自己的见解。随着阅读相关文献的增多，对我国的宏观经济运行的理解也不断深入，后来自己在大家的帮助下承担了几次

季度报告的主持人，代表课题组在“中国宏观经济论坛”上发布我们的宏观报告，也多次到中央电视台评点宏观形势，有时还会到一些大型论坛或者其他高校做宏观形势的报告。我还作为主持人，以“中国宏观经济分析与预测”为题申请到教育部“创新团队计划”，申请成功国家社会科学基金重大招标项目“内需可持续发展的结构性基础与宏观经济政策的选择”，其最终成果入选“国家哲学社会科学成果文库”。我怀着感激之情写下了这篇十年“中国宏观经济论坛”有感札记。

近几年，“中国宏观经济论坛”移入中国人民大学的国家高端智库——国家发展与战略研究院，论坛又有了新的发展，包括增加了月度宏观经济数据的分析会，增加了专题的研究报告发布会，改进组织形式，进一步完善项目管理与专业板块的课题组运作，进一步完善与媒体的合作，加大国际化步伐等。在新的组织框架下，相信“中国宏观经济论坛”将继续保持其旺盛的生命力，在未来取得新的成就。

杨瑞龙

2016年12月8日于中国人民大学明德楼

**摘要：**本书主要回顾了在过去十年间（2006—2015年），中国人民大学宏观经济论坛研究团队在中国宏观经济周期的不同运行阶段对当时中国宏观经济形式的基本判断、有代表性的观点和相关政策建议。这些有代表性的观点和预测事后大多得到了中国经济实际运行情况的检验。报告中还有大量政策建议得到相关领导人的批示，从而为中国经济政策的制定提供了支持和参考。本书不仅是对我们过去十年间工作成绩的总结，更是激励我们更好地完成各项工作，实现服务社会的宗旨。

**Abstract:** This book mainly reflected on the great efforts made by the Macroeconomic research group at Renmin University of China during the past decade (from 2006 to 2015), based on close observation on different macroeconomic periods, including basic judgments on Chinese macroeconomic situation, outstanding perspectives and valuable policy advice. Plenty of those perspectives and predictions have been examined by the actual economic practice in China. Moreover, many suggestions were appreciated by related government officials, and contributed a lot to the decision making. This book is not merely a summary over the last ten years' work, it also stimulates us to work harder, and to better meet the end of serving the society.

# 目 录

第一章 “中国宏观经济论坛”简介 .....	(1)
第一节 “中国宏观经济论坛”简介 .....	(1)
第二节 经济转折点的中国宏观经济报告 .....	(3)
第二章 进入“新常态”的中国经济 .....	(14)
第一节 新时期中国宏观经济调控思路的总结与展望——2014 年第 1 期《大改革视野下中国宏观调控体系的重构》 .....	(14)
第二节 新常态初期经济政策探索与转型——2014 年第 2 期《下行压力和刺激依赖下的中国宏观经济》 .....	(21)
第三节 新常态攻坚期的基本特征和任务——2014 年第 4 期《步入“新常态”攻坚期的中国宏观经济》 .....	(23)
第四节 新常态下实体经济与虚拟经济的分化——2015 年第 2 期《低迷与繁荣、萧条与泡沫并存的中国宏观经济》 .....	(32)
第五节 新常态中国经济增长趋势:不对称 W 型——2015 年第 4 期《探底进程中的中国宏观经济》 .....	(41)



<b>第三章 “后危机”经济复苏时期的中国经济</b> .....	(51)
<b>第一节 “金融危机”之后中国经济复苏需要大改革和大转型——2013年第4期《大改革与大转型中的中国宏观经济》</b> .....	(51)
<b>第二节 复苏时期重启改革——2013年第2期《扭曲加剧、复苏乏力与改革重启的中国宏观经济》</b> .....	(57)
<b>第三节 从“次萧条”、政策性“复苏重现”进入次高速增长期的中国经济——2012年第4期《迈向新复苏和新结构、超越新常态的中国宏观经济》</b> .....	(64)
<b>第四节 中国宏观经济增长动力变轨与政策冲突——2011年第2期《破解“控通胀、去泡沫”和“稳增长、防下滑”两难的政策选择》</b> .....	(70)
<b>第五节 中国经济增速将进入“次高速”时期——2009年第3期《次高速时期的中国经济增长》</b> .....	(75)
<b>第四章 高速增长期的中国经济</b> .....	(82)
<b>第一节 中国经济增速的最高峰——2007年第4期《财富结构快速调整中的中国宏观经济》</b> .....	(82)
<b>第五章 供给侧结构性改革专题研究</b> ——《供给侧结构性改革的理论逻辑及实施路径》 .....	(91)
<b>第六章 经济结构调整专题研究</b> .....	(101)
<b>第一节 如何在新常态财政困局下实现经济结构调整——2015年第1期《财政困局下经济结构调整路径的再定位》</b> .....	(101)

第二节	经济复苏期的产业结构新调整——2013年第2期《寻求市场驱动与激励相容的产业结构新调整》	(107)
第三节	市场导向型经济结构调整——2010年第3期《工资形成机制变革下的市场导向型经济结构调整》	(115)
<b>第七章</b>	<b>经济增长专题研究</b>	(123)
第一节	如何破解中国经济增长困境——2013年第1期《中国经济增长困境的形成机理与应对策略》	(123)
第二节	中国内需可持续增长研究——2012年第1期《内需可持续增长的结构基础与政策选择》	(131)
<b>第八章</b>	<b>宏观经济政策专题研究</b>	(143)
第一节	开放条件下中国的宏观经济政策框架——2016年第1期《新常态下我国宏观经济政策框架的挑战与思考》	(143)
第二节	货币政策与反向“去杠杆”——2015年第3期《控风险与稳增长挤压下的中国的货币政策》	(155)
<b>第九章</b>	<b>全球经济失衡专题研究</b>	(167)
第一节	经济复苏时期中国面临的外部风险——2010年第1期《全球经济再平衡与中国经济的外部风险》	(167)