

目 录

第1章 导 论	1
1.1 问题的提出	1
1.2 研究思路和结构安排	7
1.3 研究方法与创新之处	8
第2章 相关文献综述	11
2.1 中国消费投资结构失衡的文献综述	11
2.2 中国要素收入分配结构失衡的文献综述	22
2.3 中国出口增长决定因素的文献回顾	30
本章小结	51
第3章 发展战略与中国消费投资结构失衡 ——来自中国省级层面的经验证据	53
3.1 引言	53
3.2 中国消费与投资关系的回顾	55
3.3 对中国消费投资结构失衡的解释	60
3.4 模型设定、变量说明、计量方法与数据说明	64
3.5 计量结果分析	71
3.6 结论和政策建议	74
第4章 发展战略与中国要素收入分配结构失衡 ——来自中国省级层面的经验证据	77
4.1 引言	77

4.2	赶超战略导致劳动收入份额下降的机制	80
4.3	模型设定、变量说明、计量方法与数据说明	83
4.4	计量结果分析	86
4.5	结论和政策含义	88
第5章 发展战略与中国出口规模的扩张		
	——来自中国省级层面的经验证据	90
5.1	引言	90
5.2	中国出口规模的扩张及已有解释	92
5.3	赶超战略对出口的影响机制	99
5.4	模型设定、变量说明、计量方法与数据说明	105
5.5	计量结果分析	112
5.6	结论和政策建议	115
第6章 总结		118
参考文献		121
后 记		138

图表索引

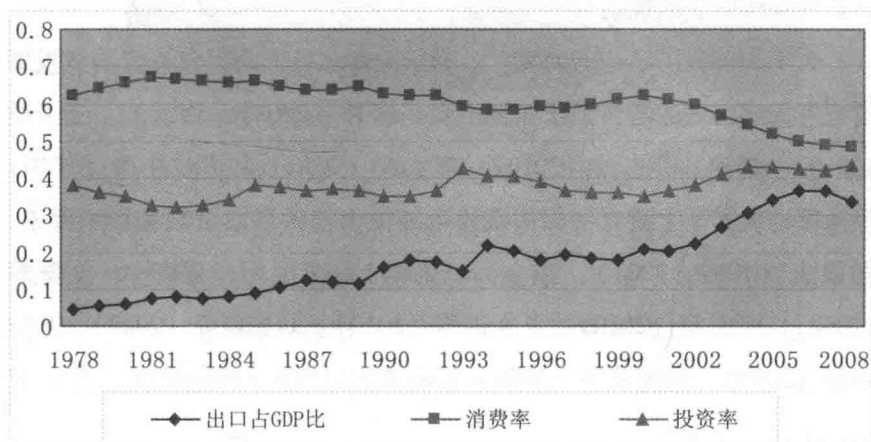
图 1-1	1978—2008 年中国消费率、投资率与出口占 GDP 比重变化图	1
图 1-2	1978—2008 年中国 TCI 变化图	3
图 1-3	1978—2007 年中国劳动收入份额变化图	5
图 3-1	1978—2008 年中国消费与投资关系图	55
图 3-2	1978—2008 年中国消费率与投资率对比	56
图 3-3	1978—2008 年中国消费内部结构变化	57
图 3-4	1978—2008 年中国投资内部结构变动	59
表 3-1	变量的描述性统计(一)	71
表 3-2	赶超战略与消费率的决定	72
表 3-3	赶超战略与投资率的决定	73
表 4-1	变量的描述性统计(二)	86
表 4-2	赶超战略与中国劳动收入占比的决定	87
表 5-1	1978—2008 年我国进出口贸易概况	92
图 5-1	1978—2008 年中国出口贸易规模柱状图	94
图 5-2	1978—2008 年中国出口贸易依存度变化图	95
表 5-2	出口贸易依存度的国际比较(单位:%)	95
表 5-3	变量的描述性统计(三)	112
表 5-4	赶超战略与中国出口的决定	112

第1章 导论

1.1 问题的提出

消费、投资和出口是拉动经济增长的三大动力。在国民收入核算体系中，总需求可以分解为投资、消费和净出口三个部分，通常被称为拉动经济增长的“三驾马车”。近年来，三大需求对中国经济的拉动作用极不平衡，投资和净出口贡献率相对较高，消费贡献率有所下降，偏离了需求结构演变的一般趋势，我国需求结构呈现投资膨胀、消费低迷和出口依赖的失衡局面。

图 1-1 1978—2008 年中国消费率、投资率与出口占 GDP 比重变化图



如图 1-1 所示，1978 年以来，一方面，是消费率的波动下行；另



一方面,是投资率的震荡上行,消费率与投资率逐渐收缩至 46% 左右。前世界银行副行长钱纳里和塞尔奎因等经济学家对多个发展中国家工业化进程的研究结果表明,发展中国家的投资率和消费率的比例标准应该是在工业化初期(人均 GDP 达到 140 美元)达到 15%:85%,在工业化中期(人均 GDP 达到 560 美元)达到 20%:80%,在工业化末期(人均 GDP 达到 2100 美元)达到 23%:77%^①。而目前我国仍然处于工业化的中期阶段,但是我国自 1988 以来的投资和消费的比率却远远高于以上标准,甚至远远高于发展中国家工业化末期的水平,这说明我国近年来消费与投资结构已是失衡状态。

与此同时,中国出口贸易规模迅猛增长。出口额从 1978 年的 97.5 亿美元增长到 2010 年的 15779 亿美元,增长近 161 倍。中国出口贸易依存度呈逐年增长趋势(见图 1-1),2008 年达到 36.32%,比 1978 年的 4.59% 提高了 31 个百分点。这表明我国经济增长过度依赖出口需求的现实。

面对我国需求结构失衡的现状,我们自然要问的是,中国的需求结构失衡为什么会发生呢?是哪些因素导致我国消费投资结构失衡以及出口贸易规模的扩张呢?

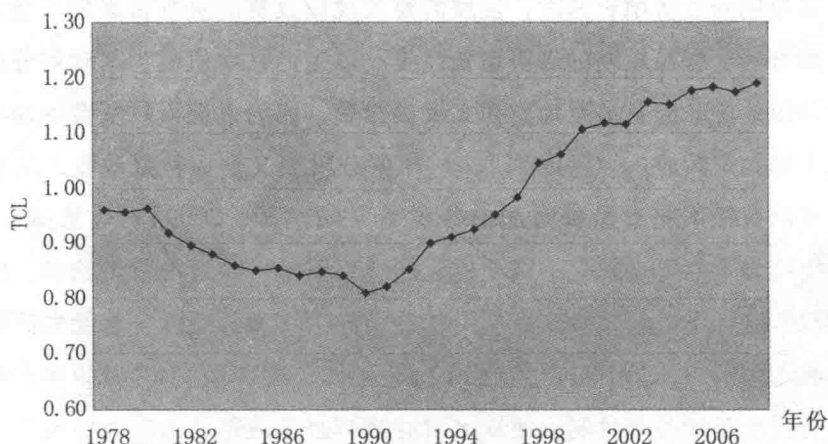
关于中国需求结构的失衡,已有研究要么是分别单独研究消费投资结构失衡或出口的增长,比如邹卫星、房林(2008)、蔡跃洲、王玉霞(2010)、刘伟、蔡志洲(2010)、李永友(2010)和方红生等(2010)等从理论或实证上研究中国消费投资结构失衡的形成机制和影响因素,林毅夫(1999, 2004)、江小涓(2002)、冼国明(2003)、包群等(2008)、张杰等(2010)、王永进等(2010)、刘志彪等(2009)、李坤望等(2010)、金祥荣等(2008)等研究出口增长的影响因素,而没有

^① 钱纳里,鲁宾逊,塞尔奎因. 工业化和经济增长的比较研究 [M]. 上海:上海三联书店. 1995, 76-85.

将三个需求部分进行整体上的研究；要么是对需求结构进行了综合研究，如华民（2007）、张卓元（2009）、纪明（2010）、徐长生（2010）和史晋川等（2011）等从理论上分析了中国需求结构的失衡及其危害，但他们都没有进行实证方面的分析。因此，为了解释中国需求结构失衡，应该有必要构建一个综合的分析框架，通过理论分析和实证研究，对中国需求结构失衡加以综合研究。

我们注意到，方红生等（2010）的研究指出发展战略对消费投资结构失衡具有根本性作用，我们认为发展战略在需求结构失衡中应是一个重要的变量。下面考察我国改革开放以来发展战略的变化。

图 1-2 1978—2008 年中国 TCI 变化图



政府的经济政策行为可以用发展战略这个概念来进行高度抽象（林毅夫，2004）^①。从技术结构和禀赋结构的吻合程度上，可将之区分为遵循比较优势的战略和违背比较优势的战略，后者主要是指赶超战略。蔡昉（2009a；2009b）指出，20 世纪 90 年代中期以来，中国地方政府所执行的发展战略与 90 年代中期前所执行的发展战略完全不同，此前

① 林毅夫，刘明兴．经济发展战略与中国的工业化 [J]．经济研究．2004，7：48-58．



执行的是倾向于比较优势的发展战略，而之后执行的是违背比较优势的赶超型发展战略。参考林毅夫（2008），方红生等（2010）做的可度量中国赶超战略程度的 TCI 图^①。观察图 1-2，不难发现中国发展战略的这种转变。

蔡昉认为，中国地方政府在 90 年代中期后重新实施赶超型的发展战略，主要与 GDP 为主的政绩考核机制和以生产性增值税为基础的分税制有关。政治绩效的考察依赖于经济绩效的表现，这就导致地方政府竞争关系的产生（周业安，2002；周黎安，2004）。尽管这种竞争关系的实质是获取基于经济绩效（尤其是 GDP）考核的政治绩效，但却表现在追求经济绩效的经济赶超行为上。地方政府官员更加重视短期的经济增长速度，发展需要大规模投资的资本密集型产业则恰恰有利于提高短期的经济增长速度。以生产性增值税为基础的分税制导致地方政府官员更加重视大规模投资，因为大规模投资会更加有利于增加财政收入。考虑到 1994 年的分税制又是一种财政收入集权而支出责任不变或显著增加的分税制（陶然等，2009），这意味着，选择优先发展资本密集型产业的赶超战略是地方政府的理性选择，因为只有这样的战略才会在短期内既能做高经济增长速度，又能做高财政收入。因此，基于经济绩效（尤其是 GDP）考核的竞争和以生产性增值税为基础的分税制促使地方政府执行赶超战略，追求经济资源的扩张。

考虑到发展战略对经济社会的重要作用，那么 90 年代中期后重新实施的赶超战略是否在我国需求结构失衡中扮演了重要角色？如果有的话，其对消费、投资和出口的具体影响机制又是如何呢？

方红生等（2010）的研究对赶超战略影响消费投资结构的机制做了解释并利用 90 年代中期后的数据进行了实证研究，但他们的研究没

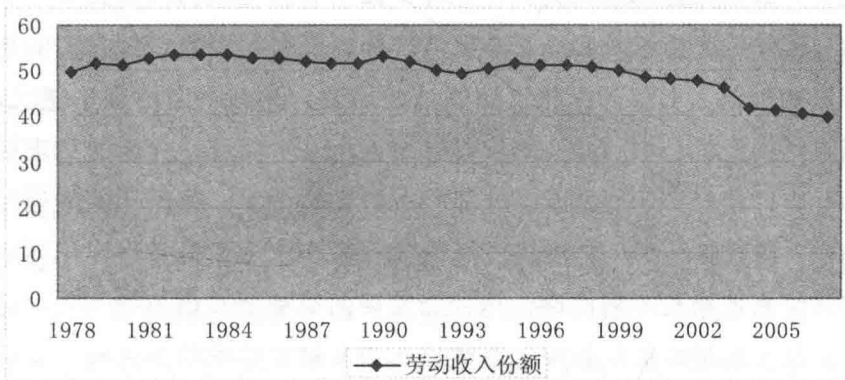
^① 此处参考方红生等（2010）。

有涉及到赶超战略对出口的影响。因此,将发展战略作为变量纳入对中国出口贸易扩张的解释应是对现有研究的丰富,另外,如果能在更长的时间跨度上实证研究发展战略对消费投资结构的影响,这将是对他们研究的加强和补充。

我们还注意到,方福前(2009)的研究表明,在国民收入分配和再分配过程中,居民占有的份额不断下降,这是1997年以来中国居民消费需求持续低迷的原因之一,这说明要素收入分配结构失衡对消费投资结构失衡有着重要影响。下面我们考察一下我国改革以来要素收入分配结构的变化。

劳动收入份额是指国民收入在分配中由劳动取得的部分,在收入法国民生产总值中是劳动者报酬的份额,与国民收入中的资本收入份额相对应,两者统称为国民收入的要素收入份额,反映了社会的功能收入分配状况。

图 1-3 1978—2007 年中国劳动收入份额变化图



如图 1-3,我国从 1978 年至 2007 年,劳动报酬占 GDP 比重从 49.66% 下降到 39.74%,下降了近 10 个百分点。劳动收入份额经历了小幅上升(1980 年代),然后小幅波动(1990 年代),20 世纪 90 年代末开始趋势性下降,尤其是进入 21 世纪后显著下降。要素收入分配结构的变化反映出劳动要素所有者在初次分配中的相对地位下降,资本要

素所有者和政府的相对地位上升。

国民收入在各生产要素之间的分配比例在时间和空间上均具有较强稳定性，是经济增长的“典型事实”（Stylized facts）之一（Kaldor, 1961）。Gollin（2002）的研究也发现，绝大多数国家的劳动份额都落入 0.65 ~ 0.8 的范围之内，他的发现得到了 Bernanke 和 Gurkaynak（2002）研究的确认。但我国 1990 年代中期以来劳动收入份额下降的变化显然既不符合 Kaldor 事实，也与 Gollin（2002）的研究发现存在偏离，这表明自 1990 年代中期以来，我国要素收入分配结构已处于失衡状态的事实。

既然要素收入分配结构失衡对消费投资结构失衡有着重要影响，那么，为了更全面更深入地解释需求结构失衡，需要将要素收入分配结构失衡纳入到分析框架中来，解释要素收入分配结构失衡发生的原因以及发展战略在其中的作用。

本书试图从发展战略视角出发，构造一个分析需求结构失衡的框架，通过理论和实证研究，解释中国消费投资结构失衡、要素收入分配结构失衡以及出口贸易规模扩张，研究发展战略对它们的具体影响机制，丰富和深化了该领域的研究，具有一定的理论意义。需求结构失衡是中国经济增长面对的一个基本问题。失衡的需求结构一方面使经济运行暴露于外部冲击的风险增加，降低了经济运行的内在稳定性，另一方面居民消费需求占 GDP 比重的持续走低与中国经济高速增长不相协调，与社会发展的福祉要义也不相一致。因此，从发展战略的层面深入系统地认识和解释需求结构失衡，据以提出相关政策建议，这对我国坚持扩大内需战略，保持经济平稳较快发展，加快转变经济发展方式，推动科学发展，具有重要的现实意义。

1.2 研究思路和结构安排

1.2.1 研究思路

为解释中国需求结构失衡,本书首先详尽考察相关文献;其次从发展战略的角度构造一个解释需求结构失衡的理论框架,其中,发展战略通过影响要素收入分配结构失衡导致消费投资结构失衡,而中国出口贸易规模扩张恰恰是消费投资结构失衡的必然结果;最后,利用中国省级面板数据对上述理论框架进行检验。

1.2.2 结构安排

按照上述的研究思路,本论文的内容由以下六章组成:

第1章:导论。本章首先提出本书将要回答的几个问题。接着,拟定本书的研究思路和本书的结构安排,并揭示创新之处和不足。

第2章:相关文献综述。本章主要对中国消费投资结构失衡、要素收入分配结构失衡以及出口规模扩张的理论和文献进行整理和评述,从而为全文的研究奠定理论基础。

第3章:发展战略与中国消费投资结构失衡:来自中国省级层面的经验证据。本章首先回顾改革开放后中国消费和投资的关系,总结其变化特点。然后在整理已有研究的基础上,阐述中国消费投资结构失衡的原因,并具体就赶超战略影响消费投资失衡的机制展开分析,重点分析要素收入分配结构失衡对消费投资结构的影响机制。为了验证我们的解释,通过建立计量模型,控制经济发展阶段和金融发展变量后,利用中国27省区1985—2008年的面板数据进行实证检验,并对实证结果进行分析。最后部分是本章小结和政策建议。

第4章:发展战略与中国要素收入分配结构失衡:来自中国省级层面的经验证据。本章首先回顾整理相关文献的研究,认为发展战略是影

响要素收入分配结构的重要因素。随后重点分析赶超战略导致劳动收入份额下降的机制，分别从偏向资本的制度安排、产品市场、要素市场不完全竞争程度加深以及过快的资本深化这三个方面分析劳动收入份额下降的原因。然后，利用 1985—2004 年度中国省级面板数据，控制经济发展阶段这个变量后，进行检验，并分析实证结果。最后部分是本章小结和政策建议。

第 5 章：发展战略与中国出口规模的扩张：来自中国省级层面的经验证据。本章首先回顾中国出口贸易增长的历程，对出口规模扩张的原因做出解释，并重点分析赶超战略影响出口的机制。然后建立计量模型，在控制要素禀赋、金融发展、基础设施和接近海外市场的成本等变量后，利用中国 27 省区 1985—2008 年的面板数据进行实证检验，并分析实证结果。最后，是本章小结和政策建议。

第 6 章：总结。我们对全文做了总结，并重点总结要素收入分配结构失衡与消费投资结构失衡的关系以及消费投资结构失衡与出口贸易扩张的关系。

1.3 研究方法与创新之处

1.3.1 研究方法

本书采用理论分析和实证研究相结合的方法。在第三章、第四章、第五章中，先进行理论分析，综合整理已有研究，提出自己的解释；然后运用现代计量经济学方法，通过构建计量模型来验证我们的解释。具体来说，采用面板数据的固定效应分析方法和随机效应分析方法来进行计量分析。

另外，本书还多处运用图表方法。如第一章、第三章、第五章中均有运用。

1.3.2 创新点

本书试图在以下几个方面有所创新：

1. 本书试图从发展战略视角出发，构造一个分析需求结构失衡的框架，通过理论和实证研究，解释中国消费投资结构失衡、要素收入分配结构失衡以及出口贸易规模扩张，研究发展战略对它们的具体影响机制，这可以丰富和深化该领域的研究，具有一定的理论意义。

2. 我们对赶超战略影响出口的机制进行分析，并将赶超战略进行度量实证研究其对出口的影响，这应是对现有理论的一个补充和丰富。我们的分析认为，赶超战略通过四个途径影响到出口，分别是赶超战略导致要素市场负向扭曲进一步强化，降低了国内生产的成本，出口竞争力增强，出口增加；导致消费投资结构失衡，过剩的产能寻求出口的途径加以消化；执行赶超战略的政府“让利竞赛”，加大招商引资的力度，当地 FDI 引进增多有助于出口增加；赶超战略导致区域市场分割，而市场分割迫使企业追求出口的扩张，进而推动地区出口的增长。

3. 本书对消费投资结构失衡以及要素收入分配结构失衡的实证分析是在方红生等（2010，2011）的研究基础上展开的，我们利用时间跨度更长的中国省级面板数据来考察发展战略等因素对消费投资关系以及要素收入分配结构的影响，得出了与他们基本一致的结论，这是对他们研究的丰富和扩展。

1.3.3 论文的不足

为了刻画赶超战略的指标，我们参考方红生等（2010），构建了基于工业的技术选择指数 TCI，并且为了考察实证的稳健性，计算了基于第二产业的 STCI。但如果能从制造业数据出发构建技术选择指数，那么可能更能准确地刻画地方赶超战略的行为。只是因为分省区历年的制造业数据很难获取到，构建不了基于制造业的技术选择指数，我们就采



用了基于工业的 TCI 和基于第二产业的 STCI 来度量赶超战略进行实证研究。

另外，金融发展指标的度量方面，我们使用贷款额占 GDP 的比重来度量，这有一定的合理性。因为中国存在一个明显的银行导向型金融结构，银行系统的规模远远地超过了金融市场的规模，银行在经济中的作用大于股票市场，所以用银行贷款占 GDP 的比重这一指标来衡量中国金融发展程度有一定合理性，但毕竟用单一的一个指标来衡量整体金融发展，全面性显得不够。

我们在赶超战略和金融发展指标度量上存在一定的不足，这可能会削弱计量结果的说服力，但不会影响到本书的基本结论。

由于研究者能力有限，本书在研究中国要素收入结构失衡时存在一些不足，例如对赶超战略影响要素收入分配结构的机制的分析存在欠缺，不够深入；在实证分析也没有建立相应的数理模型，如果能在这些方面进一步完善，则得到的结论将会更加可信。

对于上述不足，我们在今后的研究中都将加以改善，并且希望能够通过对这一领域的尝试性研究，起到抛砖引玉之效。

第2章 相关文献综述

需求结构失衡是中国经济增长面对的一个基本问题。在国民收入核算体系中,总需求可以分解为投资、消费和净出口三个部分,通常被称为拉动经济增长的“三驾马车”。近年来,三大需求对中国经济的拉动作用极不平衡,投资和净出口贡献率相对较高,消费贡献率有所下降,偏离了需求结构演变的一般趋势。

本章主要对中国消费投资结构失衡的文献、要素收入分配结构失衡的文献以及中国出口贸易增长的文献进行回顾和整理,从而为我们后面的研究奠定理论基础。

2.1 中国消费投资结构失衡的文献综述

20世纪90年代以来,尤其是2000年以来,消费投资关系失衡程度明显加深,以内需不足和过度投资为主要特征的消费投资失衡,是中国经济内部失衡最突出的表现,长期困扰着中国经济。下面主要从中国消费投资失衡的表现和原因以及中国消费投资失衡对出口的影响两方面来梳理文献。

2.1.1 中国消费投资失衡的表现和原因

Blanchard 和 Giavazzi (2006) 分析了中国汇率制度改革以后的经济平衡问题,指出中国经济存在高储蓄和高资本积累、高出口和高进口现



象,并同时出现省际之间、不同熟练程度劳动力之间以及部门之间的不平衡增长的社会性和经济性失衡。据此提出解决方案包括降低储蓄特别是私人储蓄,增加服务的供给特别是医疗服务,以及人民币升值,即同时在财政和预算方面采取行动,并且伴之以货币重新定位。^①

何帆、王世华(2006)认为中国经济面临着较为严重的内外部失衡,主要表现为储蓄过高、消费不足和投资低效,外部失衡主要表现为经资本项目的巨额双顺差。由于中国经济的内外部失衡是在出口导向战略特殊政策的结果,因此校正当前的内外部失衡需要借助于一个政策组合包括加快人民币汇率改革、增加公共产品投资、大力发展服务业等等。^②

王远鸿(2007)指出当前我国经济的内部不平衡主要表现在储蓄和投资的失衡以及投资和消费关系的不协调上,贸易顺差持续扩大是我国经济内外不平衡的突出特征,而且这种内外不平衡将在一定时期内存在。^③

邹卫星、房林(2008)从高积累的形成机制、循环积累机制和政府调控机制三个方面系统地分析了中国投资消费失衡的形成机制。高积累的形成机制包括由市场主导和政府主导的两个传导机制,在这两个传导机制下,导致了过高的资本效用权重,从而形成高积累和低消费的经济特征。高积累的循环加深机制,第一是促使高积累不断加深和投资效率不断下降的机制。第二是促使内需不断相对减少的机制。在经济总量

① Oliver Blanchard and Francesco Giavazzi, 张明译. 重新平衡中国的增长: 一种三管齐下的解决方案 [J]. 世界经济. 2006, 3: 3-19.

② 何帆, 王世华. 寻求治理中国经济内外部失衡的政策组合 [J]. 中国金融. 2006, 16: 53-55.

③ 王远鸿. 中国经济内外不平衡问题分析 [J]. 经济理论与经济管理. 2007, 10: 5-10.

增长相对有限的情况下,投资快速增长必然导致以消费为主的内需不断相对减少,最后,内需不足出现并不断加剧。政府调控机制方面,由于投资过热和内需不足,政府采取了多种宏观调控措施,但这些调控措施都没有解决引起投资消费失衡的根本问题。经济增长的投资驱动等多方面的因素一起,促成了中国经济的投资消费失衡和高速增长,也促使中国由短缺经济走向内需不足,促生了中国近期净出口的快速增长。^①

姜学勤(2009)认为,在三十年的高速增长过程中,伴随着工业化、城市化和市场化,中国经济逐渐出现了以“高储蓄、高投资、高出口和双顺差”为特征的宏观经济失衡。由于要素市场改革相对滞后,导致要素价格扭曲。扭曲的要素价格抑制了消费,促进了投资,增加了出口,也增强了对外资的吸引力,从而导致宏观经济的内外失衡,对中国经济的持续健康发展构成了挑战。^②

张卓元(2009)指出,近年来,我国经济的高速增长积累了一些问题,出现了几个大的失衡或不协调问题,主要表现为:内外需失衡、投资消费失衡、经济高速增长与资源环境承受能力失衡、区域和城乡发展失衡,其中最为突出的是投资消费失衡。最终消费占GDP比重降到50%以下,其中居民消费2008年降到占GDP的35.3%,比一般国家的占60%~70%低近一半。这是我国内需不足的主要根源。^③

郭克莎(2009)认为,投资与消费关系失衡的状况在经济周期性变动中继续加重,根本原因是储蓄率过高,最终消费不足;固定资产

① 邹卫星,房林.为什么中国会发生投资消费失衡[J].管理世界.2008,12:32-42.

② 姜学勤.要素市场扭曲与中国宏观经济失衡[J].长江大学学报(社会科学版).2009,32(1):59-62.

③ 张卓元.“十二五”规划应着力解决经济发展面临的几个失衡问题[J].经济纵横.2009,9:1-4.



投资增长过快,国民储蓄不断转化为投资和净出口,固化了消费增长滞后的格局。收入和消费结构不合理制约居民扩大消费,经济发展阶段和发展方式使投资不断扩张,住宅投资持续扩大加快投资率上升、消费率下降,为出口生产而增加的投资不断,这些因素使得投资率上升和消费率下降。正是高储蓄率、高增长阶段和体制性因素的综合影响,使我国的投资率大幅度高于国际水平。20世纪90年代以来我国低消费、高投资趋势的加强,主要就是这些因素继续存在和发展的结果。^①

方福前(2009)的研究表明,人均收入的变化是居民消费支出变化的主要决定因素;在国民收入分配和再分配过程中,政府在总收入和可支配收入中占有的份额越来越大,而居民占有的份额不断下降,这是1997年以来中国居民消费需求持续低迷的原因之一。^②

蔡跃洲、王玉霞(2010)认为,经济发展阶段及城市化水平、经济外向型程度、地域及文化传统、经济体制等都对投资消费结构有显著影响。(1)投资消费结构的演变与经济发展阶段密切相关。随着经济由较低水平向较高水平阶段演进,消费率将呈现先下降后上升的U型趋势,而投资率则将呈先升后降的倒U型趋势。上述背后的主要推动因素是经济发展带来居民收入水平变化和城市化推进,带动消费结构、产业结构的变化和升级。(2)经济外向程度、地域文化传统以及经济体制等因素对投资消费结构也有显著影响。外向程度高的经济体具有较高的投资率和较低的消费率;东亚地区普遍具有高储蓄、高投资和低消费的倾向;计划经济体制下期望投资率高于市场经济体制下

① 郭克莎.我国投资消费关系失衡的原因和“十二五”调整思路[J].开放导报.2009,6:5-8.

② 方福前.中国居民消费需求不足原因研究——基于中国城乡分省数据[J].中国社会科学.2009,2:68-84.