中国经济研究报告
(2005~2006)

陈佳贵　主编

经济管理出版社

需要全本请访问 www.ertongbook.com

图书在版编目（CIP）数据

中国经济研究报告（2005~2006）/ 陈佳贵主编. —北京：经济管理出版社，2006

ISBN 7-80207-533-5

Ⅰ. 中... Ⅱ. 陈... Ⅲ. 经济—研究报告—中国 Ⅳ. F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2006）第 022543 号

出版发行：经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话：(010)51915602　　邮编：100038

印刷：北京晨旭印刷厂　　经销：新华书店

责任编辑：金　泓　申桂萍

技术编辑：杨　玲

责任校对：郭红生

880mm×1230mm/16　　24.5 印张　　352 千字

2006 年 4 月第 1 版　　2006 年 4 月第 1 次印刷

定价：38.00 元

书号：ISBN 7-80207-533-5/F·452

·版权所有　翻印必究·

凡购本社图书，如有印装错误，由本社读者服务部

负责调换。联系地址：北京阜外月坛北小街 2 号

电话：(010)68022974　　邮编：100836

编 者 的 话

《中国经济研究报告》是由中国社会科学院经济学科部组织编写的同名内部刊物所刊文章汇编而成。这些文章主要反映当前我国国民经济的重大理论和现实问题、理论界与实际工作部门关心的经济热点和难点问题。2005 年该刊一共出了 18 期，内容涉及宏观经济形势、工业、金融、外贸、财政、能源、粮食、城市化、投资与储蓄、人口与就业、医疗卫生、企业改革，以及马克思主义经济理论等诸多方面。在出刊的过程中，编者不断地听到读者反映，要求将已出版的研究报告汇集成册，以便于收集、保存。经《中国经济研究报告》编辑委员会同意，我们决定今后每年陆续地将他们组织编写的研究报告集辑出版，公开发行，以满足政府部门、科研机构、大专院校、企业及社会科学各相关方面读者的需求。

2006 年 3 月

《中国经济研究报告》编辑委员会

主　任： 陈佳贵

编　委： 陈佳贵　刘树成　吕　政　张晓山　裴长洪
李　扬　汪同三　蔡　昉　牛凤瑞　王延中

目　录

中国经济周期波动问题研究
…… 中国社会科学院《中国经济形势跟踪分析》课题组（1）

把握宏观调控的来龙去脉
…… 中国社会科学院经济研究所　刘树成（37）

中国工业化、城市化的进程与问题
——“十五”时期的状况与“十一五”时期的建设
…… 中国社会科学院《中国经济形势跟踪分析》课题组（57）

我国能源供求矛盾及其趋势
…… 中国社会科学院工业经济研究所　吕政　史丹　刘戒骄（99）

“新型国有企业”现象研究
…… 中国社会科学院《“新型国有企业”现象研究》课题组（111）

扩大对外开放进程中的国家经济安全问题研究
…… 中国社会科学院《扩大对外开放与维护国家经济安全问题》课题组（143）

寻求新的突破：我国“十一五”期间的对外贸易
…… 中国社会科学院财政与贸易经济研究所　裴长洪（165）

破冰而出的稳健财政政策：关于当前中国财政政策基本取向的分析
…… 中国社会科学院财政与贸易经济研究所　高培勇（193）

2004 年我国金融形势和货币政策回顾与分析
…… 中国社会科学院金融研究所　李扬　彭兴韵（209）

需要全本请访问 www.ertongbook.com

科学认识中国的高投资和高储蓄问题
…… 中国社会科学院金融研究所　李扬　殷剑峰　陈洪波（237）

我国粮食生产状况和建立稳定粮食生产长效机制问题研究
…… 中国社会科学院《中国经济形势跟踪分析》课题组（261）

人口与就业形势分析与建议
…… 中国社会科学院人口与劳动经济研究所　张车伟（297）

全球化与中国国内劳动力流动：新趋势与政策含义
…… 中国社会科学院人口与劳动经济研究所　王德文　蔡昉　高文书（307）

转型时期的卫生问题与健康公平
…… 中国社会科学院科研局　王延中（325）

马克思主义经济学理论研究的几点反思
…… 中国社会科学院经济研究所　杨春学（345）

马克思的政治经济学与中国经济实践
…… 中国社会科学院金融研究所　王国刚（365）

中国经济周期波动问题研究[①]

中国社会科学院《中国经济形势跟踪分析》课题组

一、经济周期波动在适度高位的平滑化

所谓“经济周期波动在适度高位的平滑化”，是指经济在适度增长区间内保持较长时间的平稳增长和轻微波动，使经济周期由过去那种起伏剧烈、峰谷落差极大的波动轨迹，转变为起伏平缓、峰谷落差较小的波动轨迹，提高增长的质量，保持经济平稳增长。

1. 从剧烈波动走向平滑化——十次波动的概述

新中国成立以来，从 1953 年开始大规模的工业化建设，到现在经济增长率（GDP 增长率）的波动共经历了 10 个周期（见表 1 和图 1）。从 1953~1976 年“文化大革命”结束，经历了 5 个周期。其中，曾有三次大起大落，每次“大起”，经济增长率的峰位都在 20%左右（1958 年为 21.3%，1964 年为 18.3%，1970 年为 19.4%）。各周期内经济增长率的最高点与最低点的峰谷落差，以第 2 个周期最大，达 48.6 个百分点。1976 年粉碎“四人帮”之后和 1978 年改革开放以来，又经历了 5 个周期。其中，在已有的 4 个周期内，经济增长率的峰位降到 11%~15%（1978 年为 11.7%，1984 年为 15.2%，1987 年为 11.6%，1992 年为 14.2%），峰谷落差在 6~7 个百分点左右。如果我们以 1978

① 本研究报告是中国社会科学院重大课题《中国经济形势跟踪分析》的子课题“中国经济周期波动问题研究”的最终成果。该重大课题总负责人：陈佳贵。该子课题负责人：刘树成。本报告执笔人：刘树成、张平、张晓晶。

表 1　中国历次经济周期

周期序号	起止年份	峰位经济增长率	谷位经济增长率	峰谷落差（百分点）	上升阶段的年数
1	1953~1957	1956 年 15.0%	1957 年 5.1%	9.9	2
2	1958~1962	1958 年 21.3%	1961 年 −27.3%	48.6	1
3	1963~1968	1964 年 18.3%	1967 年 −5.7%	24.0	2
4	1969~1972	1970 年 19.4%	1972 年 3.8%	15.6	2
5	1973~1976	1975 年 8.7%	1976 年 −1.6%	10.3	2
6	1977~1981	1978 年 11.7%	1981 年 5.2%	6.5	2
7	1982~1986	1984 年 15.2%	1986 年 8.8%	6.4	3
8	1987~1990	1987 年 11.6%	1990 年 3.8%	7.8	1
9	1991~2001	1992 年 14.2%	1999 年 7.1%	7.1	2
10	2002~2004（正在进行）	2003 年 9.5% 2004 年 9.5%			3

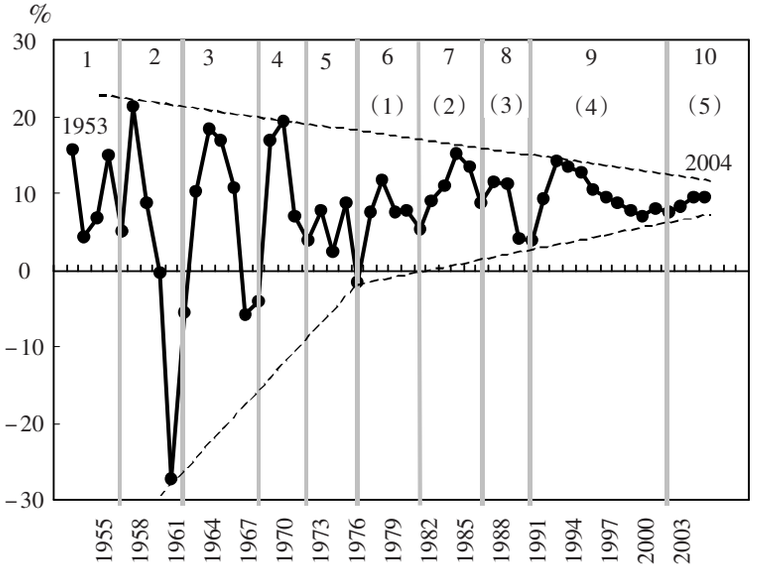

图 1　中国 GDP 增长率波动曲线（1953~2004 年）

年为界，1953~1977 年与 1978~2004 年相比，即改革开放前后相比，经济增长率的平均值（简单算术平均）由 6.5%上升到 9.5%，上升了 3 个百分点；最大值即最高峰位由 21.3%下降到 15.2%，下降了 6.1 个百分点；最小值即最低谷位由–27.3%上升到 3.8%，上升了 31.1 个百分点；反映波动幅度的标准差由 10.5 个百分点下降到 2.9 个百分点，下降了 7.6 个百分点。可见，中国经济周期波动在改革开放前后呈现出不同的特点。改革开放前，其突出特点是大起大落，且表现为古典型周期（即在经济周期的下降阶段，GDP 绝对下降，出现负增长）。改革开放后，中国经济周期波动的主要特点为波幅减缓，并由古典型转变为增长型（即在经济周期的下降阶段，GDP 并不绝对下降，而是增长率下降）。总的来看，改革开放以来中国经济周期波动呈现出一种新态势：峰位降低、谷位上升、波幅缩小。

从改革开放后各个五年计划时期看，“十五”期间经济增长质量明显提高。我们利用增长与波动的关系测算经济增长质量，增长视为福利增加，而波动值越大说明经济中风险加大和福利损失，它们二者之比为增长质量，数值越高越好。我们计算出“十五”期间经济增长质量是改革开放以来增长质量最好的时期，增长适度且保持稳定（见表2）。

表 2　各个经济时期增长质量的比较（%）

经济增长期间	GDP 增长	增长波动	增长质量
“六五”时期	10.8	3.9	2.8
“七五”时期	7.9	3.8	2.1
“八五”时期	12.0	2.1	5.7
“九五”时期	8.3	1.0	8.6
“十五”时期	8.8	0.9	10.0

注：①增长波动，使用经济增长的标准差进行测量的；②增长质量，是用增长比上波动，值越高增长质量越好；③“十五”期间最后一年为我们预测的 9.2%。

2002 年，经济增长率回升到 8.3%，开始进入新一轮周期。[①] 2003 年、2004 年、2005 年上半年，经济增长率均为 9.5%。2005 年全年，预计为 9%或略高。这样，中国经济连续保持了三年 9%~9.5%的适度高位平稳增长，这在新中国成立以来还是从未有过的。克服经济的大

① 也有学者认为，中国新一轮经济周期可从 2000 年算起。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

幅起落，实现经济周期波动在适度高位的平滑化，是人们一直所盼望的。那么，在未来 5~8 年的中期内，中国经济周期波动将会出现什么新特点呢？这是本文所要探讨的主题。总的看法是：未来 5~8 年，中国经济周期波动有可能出现两个新特点：一是在波动的位势上，有可能实现持续多年的适度高位运行，潜在经济增长率将在 9%左右；二是在波动的幅度上，有可能实现进一步的平滑化，使经济波动保持在 8%~10%的适度增长区间内。以上两个特点之所以说是“有可能”，一方面是因为其中包含着一定的客观因素，有着良好的发展机遇；另一方面是因为未来还存在着许多不确定性因素，还面临着许多新挑战。因此，我们不能盲目乐观，而要增强忧患意识，紧紧抓住机遇，妥善应对挑战。

2.“适度高位的平滑化”的国际比较

世界上一些国家和地区，在“二战”后的经济增长中，也曾出现过一些既稳定又较快增长的轨迹。对此做一下比较研究是有益的。

日本。图 2 给出了 1953~2002 年日本 GDP 增长率的波动曲线。从图 2 看到，日本在 1955~1973 年有连续 19 年高速增长，其中，1966~1970 年的 5 年出现过经济向上走势中的平稳（1965 年低谷之后的向上走势），GDP 增长率处于 10.2%~12.2%之间，平均为 11.2%，最高点与最低点之间的波幅为 2 个百分点（见图 2 中用黑圆圈显示的部分，数据见表 3）。①

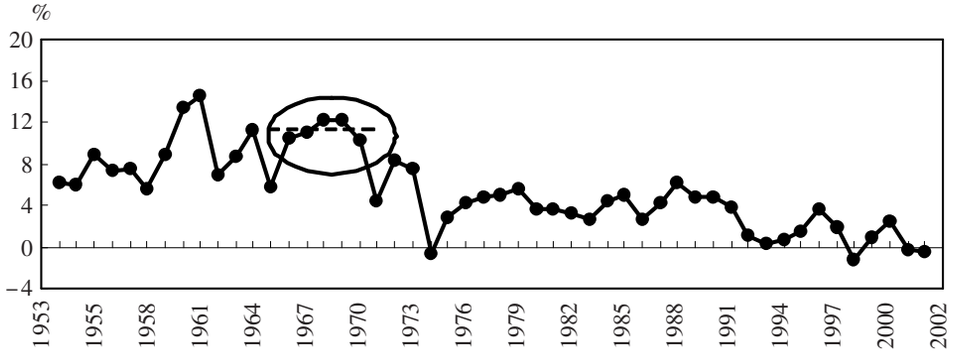

图 2　1953~2002 年日本 GDP 增长率的波动曲线

① 在原文中，日本 GDP 增长率的数据为 IMF1985 年本的数据，现调整为 1993 年本的数据。

表 3　有关国家和地区 GDP 快速平稳增长时期

日本		台湾地区				美国			
年份	增长率（%）	年份	增长率（%）	年份	增长率（%）	年份	增长率（%）	年份	增长率（%）
1966	10.4	1963	9.4	1991	7.6	1985	3.9	1996	3.6
1967	11.0	1964	12.2	1992	6.8	1986	3.4	1997	4.4
1968	12.2	1965	11.1	1993	6.3	1987	3.5	1998	4.3
1969	12.1	1966	8.9	1994	7.1	1988	4.2	1999	4.1
1970	10.2	1967	10.7	1995	6.4	1989	3.5	2000	3.8
		1968	9.2	1996	6.1				
		1969	9.0	1997	6.7				
		1970	11.4						
		1971	12.9						
		1972	13.3						
		1973	12.8						

资料来源：IMF，1983，1985，1993，1996；IMF，2002.

台湾地区。图 3 给出了 1960~2002 年台湾地区 GDP 增长率的波动曲线。从图 3 看到，台湾地区出现过两段平稳增长时期。第一段是 1963~1973 年的 11 年，出现了经济向上走势中的平稳（1963 年之前的几年，经济已处于向上走势中），GDP 增长率处于 8.9%~13.3%之间，平均为 11%，最高点与最低点之间的波幅为 4.4 个百分点。第二段是 1991~1997 年的 7 年，亦出现了经济向上走势中的平稳（1990 年低谷之后的向上走势），GDP 增长率处于 6.1%~7.6%之间，平均为 6.7%，最高点与最低点之间的波幅为 1.5 个百分点（见图 3 中用黑圆圈显示的部分，数据见表 3）。

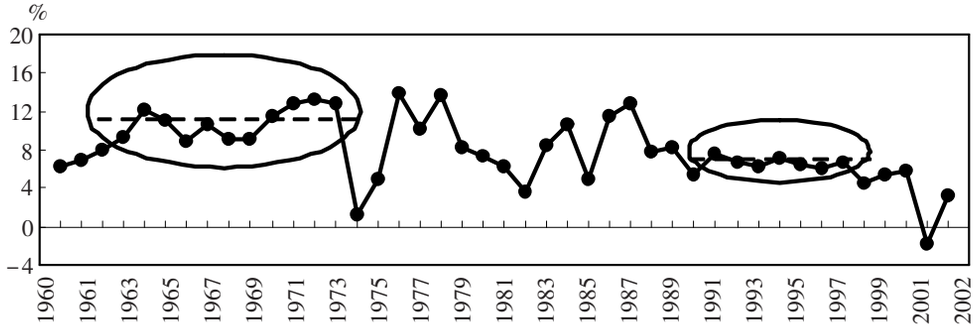

图 3　1960~2002 年台湾地区 GDP 增长率的波动曲线

美国。图 4 给出了 1949~2002 年美国 GDP 增长率的波动曲线。从图 4 看到，美国也曾出现过两段平稳增长时期。第一段是 1985~1989

年的 5 年，出现了经济向下走势中的平稳（1984 年高峰之后的向下走势），GDP 增长率处于 3.4%~4.2%之间，平均为 3.7%，最高点与最低点之间的波幅为 0.8 个百分点。第二段是 1996~2000 年的 5 年，出现了经济向上走势中的平稳（1995 年低谷之后的向上走势），GDP 增长率处于 3.6%~4.4%之间，平均为 4%，最高点与最低点之间的波幅亦为 0.8 个百分点（见图 4 中用黑圆圈显示的部分）。

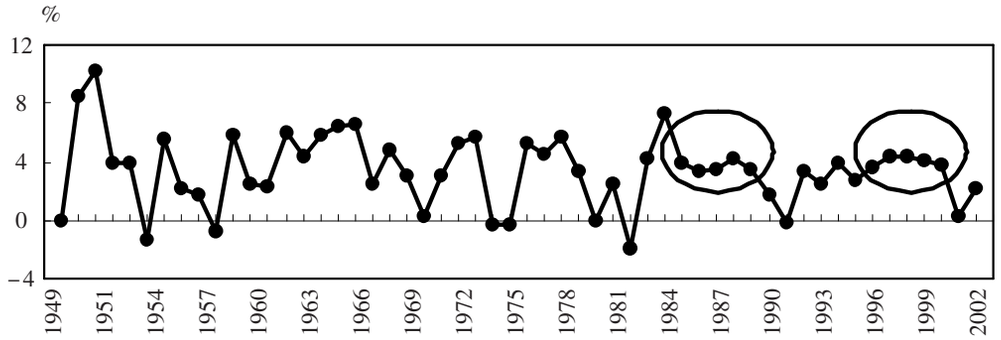

图 4　1949~2002年美国 GDP 增长率的波动曲线

我国 1998~2005 年经济的平稳增长，是在 1993 年后经济向下走势中的平稳。这是在克服亚洲金融危机和世界经济走势低迷的影响，以及克服国内有效需求不足的困难局面下取得的。这是来之不易的。可以提出的问题是，在此基础上我们能否再走出一条新的向上走势中的平稳轨迹。我国目前所出现的平稳增长，虽然速度也较快，但基本上沿着潜在经济增长率增长。

我们要记住历史上几次“过热”的教训。一些地方追求政绩的盲目扩张冲动仍存在。若一下子盲目地、过大地打开货币信贷的“水龙头”，也可以在极短的时间内使经济增长率迅速地提升起来。然而，这些都是不可取的。要使经济增长率提升且平稳增长，还要在继续深化改革、继续调整产业结构的基础上，深思熟虑地进行。

国际上有关的经验教训也是值得我们借鉴的。比如以美国为例，“二战”后至 20 世纪 60 年代末，是凯恩斯主义的兴起与鼎盛时期。凯恩斯主义的政策特征是扩大总需求。在“二战”后的这段历史时期内，总的来说，美国经济的供给面是不成问题的。因此，凯恩斯主义

政策能够发挥出一定的推动经济增长的作用。然而，即便如此，长期推行这种政策的结果，最终还是导致了 70 年代初之后的高赤字、高通货膨胀、低增长的严重“滞胀”局面。由此，也使传统的凯恩斯主义退出了西方经济学主流派的地位，代之而起的是供给学派等各种新兴学派。针对传统凯恩斯主义片面强调扩大总需求的缺陷，供给学派强调经济的供给面，主张以减税刺激企业投资，从而增强供给面的活力。其实，以减税来刺激企业投资，其作用是双重的：既有利于扩大总需求，又有利于促进供给面的调整和改善。所以，在美国，有学者称供给学派是“没有凯恩斯的凯恩斯主义”。实际上，80 年代初以来，从里根政府到克林顿政府，总的政策趋向是将需求与供给相结合。这使美国经济既保持了一定的增长速度，又及时地调整了产业结构，特别是促进了高科技的发展。由此，也使美国的经济波动出现了微波化趋势。

图 5 给出了“二战”后美国经济增长率的波动曲线。1949~1999 年的 51 年中，美国共发生了 9 次经济衰退，与此同时，也出现过三次较长的景气繁荣期：第一次是 1961 年 2 月~1969 年 12 月，历时 106 个月（8.8 年）。这正是凯恩斯主义的鼎盛时期。其后，1970 年、1974~1975 年、1980 年、1982 年，连遭四次经济衰退。1982 年 11 月~1990 年 7 月，是第二次较长的景气繁荣期，历时 92 个月（7.7 年）。第三次较长的景气繁荣期是 1991 年 4 月~1999 年 10 月，已历时 103 个月（8.6 年）。后两次景气繁荣期，中间只相隔了很短的几个月，连续起来看，这两次景气繁荣期从 1982 年 11 月~1999 年 10 月，共延续了 17 年，目前仍保持着一定的增长态势。当然，如此长时间的增长也会使美国经济累积下新的问题。但将扩大总需求与供给面的结构调整相结合的政策趋向的确产生了较为显著的效果。

以美国 20 世纪头 40 年为例，当时还没有现代的政府宏观调控，而是纯粹的市场经济。这期间就发生过 8 次峰谷落差在 8.5~21.5 个百分点的剧烈波动（见表 4），而且每次波谷均为经济的负增长。特别是 1929~1933 年的大萧条，经济负增长连续达 4 年之久。正是在这次大萧条之后，在西方市场经济体制下开始有了政府的宏观调控。

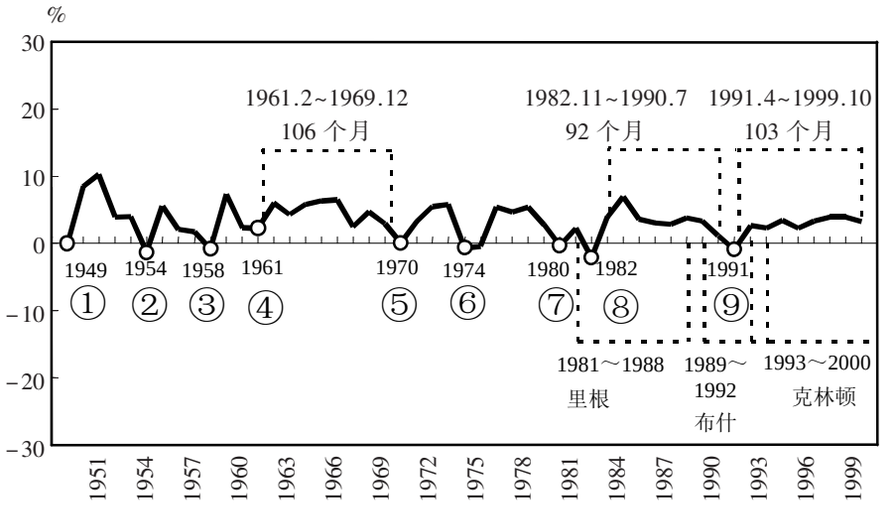

图 5　美国经济增长率波动曲线（1949~1999）

资料来源：1949~1958 年，GNP 增长率，按 1982 年价格，《总统经济报告》，第 289 页，1991；1959~1997 年，GDP 增长率，按 1992 年价格，《总统经济报告》，第 329 页，1999。1998~1999 年，国际货币基金组织《世界经济展望》。

表 4　美国经济的周期波动

波峰年份及国民生产总值增长率	波谷年份及国民生产总值增长率	峰谷落差（百分点）
1901 年 11.4%	1904 年 – 1.2%	12.6
1906 年 11.6%	1908 年 – 8.2%	19.8
1909 年 16.6%	1914 年 – 4.4%	21.0
1918 年 12.3%	1921 年 – 8.7%	21.0
1922 年 15.8%	1924 年 – 0.2%	16.0
1925 年 8.4%	1927 年 – 0.1%	8.5
1929 年 6.7%	1932 年 – 14.8%	21.5
1936 年 13.9%	1938 年 – 5.1%	19.0

资料来源：根据［英］B.R. Mitchell 编 *International Historical Statistics: The Americas and Australasia*，The Macmillan Press LTD. 1983 年版，第 886~897 页数据计算。

两类大起大落的经验教训虽然各自带有不同的体制性特点，但其中也包含着一些相通的规律性机理，即在经济周期的上升阶段，投资和生产很容易出现累积性的过度扩张，这种扩张会遇到各种资源供给的制约，越是“大起”，就越会导致“大落”。在社会主义市场经济体制下，这一规律性机理仍然会起作用。特别是在我国社会主义市场经济体制初步建立的时候，牢记中外历史上大起大落的经验教训是十分必要的。

正是鉴于市场自发调节的缺陷，1992 年 10 月召开的党的十四大确立我国经济体制改革的目标时，以及 1993 年 11 月党的十四届三中全会做出 《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》中都明确提出，我们建立社会主义市场经济体制，就是要使市场在国家宏观调控下对资源配置起基础性作用。此后，党的十五大、十六大又多次重申了这一目标。市场机制与宏观调控都是社会主义市场经济体制的有机组成部分，二者是相辅相成、缺一不可的。只有把二者结合起来，才能既发挥市场经济的活力，又保持经济的平稳运行。所以，宏观调控是社会主义市场经济的题中应有之义，它贯穿于市场经济的全过程，而不是一朝一夕的事情。但在经济周期的不同阶段，根据经济形势的不断变化，宏观调控会有不同的政策取向、操作步骤、松紧力度和实施重点。

国际经验告诉我们，把握好经济增长长期趋势，运用恰当的宏观调控政策，就会创造出高速和相对平稳的经济增长周期。2004 年中央的宏观调控政策就是一个成功的案例，宏观调控防止了经济局部过热和通货膨胀，同时也没有降低经济增长速度，保持了经济平稳较快增长。

二、中国经济周期中的增长与波动因素分析

1. 潜在增长率

经济周期中的增长与波动的关系比较恰当地描述为“产出—物价”的菲利普斯曲线。这种菲利普斯曲线以经济增长率替代了原菲利普斯曲线中的失业率，这一替代是通过“奥肯法则”实现的。“奥肯法则”是指实际失业率相对于自然失业率每降低 1 个百分点，实际产出水平就会超过潜在生产水平而增长约 3 个百分点，这样就将完成了就业与增长的替代，构造了经济增长与通货膨胀的关系。理论假定了“现实增长率对潜在经济增长的偏离”，这一偏离表现为一定时期内社会总供给的缺口和物价上涨压力，从而也计算了潜在增长率，并以此模拟

了增长和通货膨胀的关系。

所谓潜在经济增长率是指，在一定的经济发展阶段内，即在既定的技术和资源条件下，在实现充分就业和不引发加速通货膨胀的情况下，一国所能达到的可持续的最高经济增长率。典型的经济周期波动中，在经济波动的上升期，随着需求扩张，现实经济增长率对潜在经济增长率上升偏离，物价上升，回落亦是相同原理。

对于潜在经济增长率问题，国际经济学界也存在着争议。比如，在2000年4月5日美国白宫新经济会议上，针对美国经济20世纪90年代后半期的高速增长，对于美国是否存在经济增长的速度极限问题就存在着以下三种不同意见（Whitehouse，2000）：第一种意见认为，经济可以在一个较长的时期内持续高速增长，而不存在什么速度极限。美国得克萨斯大学加尔布雷思教授提出，传统经济理论所说的经济增长的速度极限实际上并不存在。他说："如果存在增长的上限，或失业的下限，或扩张的极限，那么实际情况是，没人知道它们在哪儿。"他主张不要受什么增长极限的约束，而要积极地推进经济增长。第二种意见认为，经济增长的速度极限是存在的，但在不同时期可以提高。美国耶鲁大学诺德豪斯教授提出，就美国20世纪90年代后期经济增长的实际情况看，总体的长期经济增长速度极限已被提高。他说："我们无法确切地知道这个速度极限是多少或它将持续多久，但显而易见的是，它比我们原先想象的要高。"第三种意见认为，在经济周期波动中，现实的经济增长率时而高于、时而低于潜在增长率；而就长期趋势而言，在一定的经济发展阶段中，潜在经济增长率不会改变。美国Evercore合伙公司的奥尔特曼先生提出，美国在过去3年里的经济增长超过了潜在增长率。在过去的40年里，也曾经历过这样的波动，但生产率的长期趋势线并没有改变。我们尚不知道，美国较高的生产增长率能否持续。

现在，美国历史上最长的经济扩张期，即20世纪90年代长达10年的扩张期已经结束。这表明，经济增长的速度极限是存在的。但对于一个中长期，比如说5~10年左右的时间来说，在不同的情况下，下一个5~10年的经济增长率水平比上一个5~10年，可以降低，也可

以提高。

经济学家们普遍认为，确切地判定潜在经济增长率是一个困难的问题。特别是，中国正处在经济体制和经济发展的转型时期，这一困难就更为突出。尽管如此，关于中国潜在增长率仍然有不少的估计。

关于潜在增长率的测算有不同的方法。第一种是 HP 滤波法，即通过 HP 滤波法，得出 GDP 的趋势增长，这个趋势增长率就是潜在增长率；第二种是生产函数法，即利用总量生产函数，估计潜在增长率；第三种是根据菲利普斯方程，估算潜在增长率。

我们利用菲利普斯曲线，它反映的是通货膨胀率与实际收入对其潜在水平的偏离。图 6 是 1978~2004 年通货膨胀与国内生产总值走势，从中可以看出二者的变动呈现出某种一致性。

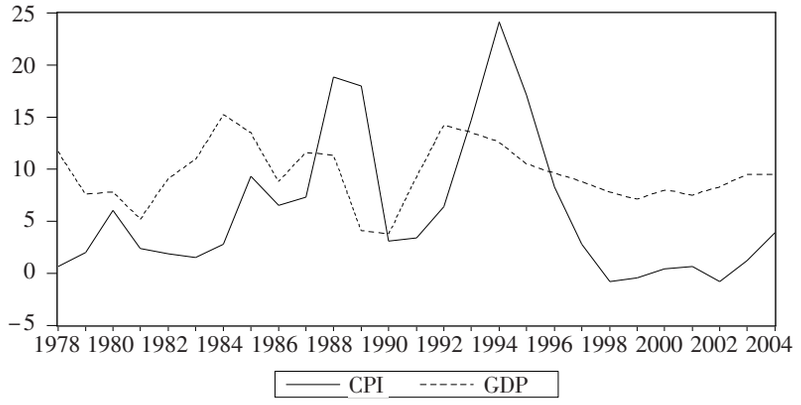

图 6　通货膨胀与国内生产总值的关系（%）

根据价格调整方程，我们可以建立通货膨胀率与 GDP 增长率之间的关系。下面，就利用统计数据对二者进行计量分析。为避免伪回归，我们先对 CPI[①]与 GDP 分别进行单位根检验，均为平稳变量，于是，我们可以用 OLS 进行回归。回归结果可得回归方程：

$$CPI = 1.006 \times CPI(-1) - 0.412 \times CPI(-2) + 0.966 \times GDP - 6.558$$

其中，t 统计量都很显著，DW 值为 2.036，R^2 为 70%，调整的 R^2 为 67%，计量结果是令人满意的。

① CPI 从 1985 年才公布，1985 年以前的以零售价格指数来代替。

需要全本请访问 www.ertongbook.com