



中国社会科学院经济研究所
Institute of Economics, Chinese Academy of Social Sciences

经济研究文库·26

中国经济增长前沿

FRONTIER THEORIES OF CHINA
ECONOMIC GROWTH

张平 刘霞辉○主编



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



中国社会科学院经济研究所
Institute of Economics, Chinese Academy of Social Sciences

经济研究文库·26

中国经济增长前沿

Frontier Theories of China Economic Growth

张平 刘霞辉○主编

F124

44

2007



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济增长前沿/张平, 刘霞辉主编. —北京: 社会科学文献出版社, 2007. 5

(经济研究文库·26)

ISBN 978 - 7 - 80230 - 590 - 8

I. 中... II. ①张...②刘... III. 经济增长 - 研究 - 中国 IV. F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 050439 号

主 编 / 张 平 刘霞辉

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号

邮政编码 / 100005

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 65269967

责任部门 / 财经与管理图书事业部

(010) 65286768

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

项目负责 / 周 丽

责任编辑 / 于渝生

责任校对 / 于崇正

责任印制 / 盖永东

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部

(010) 65139961 65139963

经 销 / 各地书店

读者服务 / 市场部 (010) 65285539

排 版 / 北京鑫联必升文化发展有限公司

印 刷 / 北京智力达印刷有限公司

开 本 / 889 × 1194 毫米 1/32 开

印 张 / 14.75

字 数 / 320 千字

版 次 / 2007 年 5 月第 1 版

印 次 / 2007 年 5 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 80230 - 590 - 8/F · 126

定 价 / 39.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,

请与本社市场部联系更换



版权所有 翻印必究

《经济研究文库》编委会

总 顾 问 （以姓氏笔画为序）

王洛林 刘国光 张卓元 董辅初

总 主 编 刘树成

副 总 编 吴太昌 王振中 朱 玲

秘 书 长 周 济

编 委 （以姓氏笔画为序）

于祖尧 王振中 厉以平 左大培

刘兰兮 刘树成 江太新 朱 玲

朱荫贵 吴太昌 李 实 赵人伟

罗德明 周 济 张 平 张曙光

冒天启 胡淑珍 郑红亮 袁纲明

韩朝华 董志凯

《经济研究文库》总序

多出精品 多出人才

中国社会科学院经济研究所与社会科学文献出版社共同合作出版的《经济研究文库》这套大型综合性系列丛书，现在问世了。这套《文库》的问世，源于经济所的特点。相对而言，经济所具有这样三个特点：一多一长一大。

“一多”是指人数较多。现定编名额 174 人，离退休人员 136 人，总规模为 310 人。人数多，人才亦相应较多。现有研究员一级职称的（含离退休）共 77 人，副研究员一级职称的（含离退休）共 83 人，具有高级职称的共 160 人。在 55 岁以下的中青年研究人员中，具有博士学位的 25 人、硕士学位的 38 人，具有博士和硕士学位的共 63 人，占中青年研究人员的 78%，即约五分之四。

“一长”是指历史较长。经济所的历史可以有三种算法：第一种是从 1929 年算起，即从新文化运动的倡导者之一陶孟和先生 1929 年创办独立的学术研究机构——社会调查所算起，那么，到 1999 年共走过 70 年历程。第二种算法是从 1949 年算起。随着 1949 年 4 月南京解放和 10 月 1 日中华人民共和国成立，该所

由陶孟和为所长的中央研究院社会研究所改名为中国科学院社会研究所。由此算起，到1999年共走过50年历程。第三种算法是从1953年算起，即从中国科学院社会研究所改名为中国科学院经济研究所算起，那么，到1999年共走过46年历程。按照第二种算法，经济所的成长和发展是与新中国同步的。

“一大”是指名声较大。这主要是因为在这块学术园地上，产生出以孙冶方同志为代表的一批既治学严谨又勇于探索的著名经济学家。在新中国的经济成长中，特别是在改革开放与社会主义现代化建设新的伟大历史时期中，他们紧跟时代的步伐，以坚忍不拔的精神，付出过自己辛勤探索的心血，奉献出自己潜心研究的成果，留下过自己奋发开拓的足迹。

全新的、内容博大的、丰富多彩的改革开放实践与现代化建设实践，是理论创新与人才成长的肥土沃壤。为了继承和发扬经济所的优良传统，发挥经济所人才多、科研力量相对较为雄厚的优势，我们特与社会科学文献出版社携手合作，出版了《经济研究文库》这套大型综合性系列丛书，将经济所今后撰写和主编的主要学术著作统一编号出版，以凝聚全所力量，形成拳头效应，争取在理论前沿的不断探索中多出精品、多出人才。我们一定不辜负时代的期望与重托，在邓小平建设有中国特色社会主义理论的指导下，为在跨世纪中进一步推动中国的改革开放和社会主义现代化建设事业、为推进中国经济学的繁荣与发展，作出新的贡献。

最后，感谢社会科学文献出版社的大力支持与帮助！

刘树成

目 录

在增长的迷雾中探索

——“中国经济增长前沿课题” 导言	1
一 在增长的迷雾中：“典型化事实” 和增长理论	1
二 中国增长的模式和结构转变	6
三 课题组对中国经济增长前沿的探索	10

第一部分 经济增长的路径

论中国经济的长期增长	17
一 导言	17
二 经济增长的路径	20
三 模型的经济学分析	26
四 中国经济的长期增长路径	30
五 结论	33

附录 1 反应——扩散方程 (6) 的行波解的

存在性问题 34

附录 2 经济增长路径的性质 40

经济增长、结构调整的累积效应与资本形成

——当前经济增长态势分析 44

一 结构调整的累积效应：低价工业化和

高价城市化双引擎 46

二 资金流程变化与资本形成 49

三 未来增长中的挑战：高价城市化和

资本形成效率 54

四 保证持续增长的政策选择 62

干中学、低成本竞争机制和增长路径转变 67

一 中国技术进步的来源和演进路径 68

二 供给曲线：通过学习的加速增长 72

三 技术模仿——套利机制与低成本竞争模式 79

四 经济增长阶段、模式转变和政策激励方向选择 84

转型路径与经济增长 93

一 导言 93

二 基本模型 97

三 转型路径与经济增长差异：三种经济 转型模式	102
四 中国经济的渐进转型：福利改进过程	107
五 结论	109

第二部分 开放下的经济增长

开放中的经济增长与政策选择

——当前经济增长态势分析	115
引言	115
一 贸易导向与经济增长	117
二 劳动力转移条件下的资本形成	122
三 贸易和资本形成机制的扭曲与风险累积	135
四 承载开放新格局的政策组合	140

人民币已进入了长期升值预期的阶段了吗？ 144 |

一 引论	144
二 基本模型	146
三 宏观经济含义	151
四 汇率风险升水与人民币汇率问题	153
五 人民币的升值压力来自何方？	159

六 结论	164
附录 1 Itô 随机微分	164
附录 2 随机贝尔曼 (Bellman) 动态优化	165
附录 3 用随机贝尔曼 (Bellman) 动态优化方法 求 (2.12) 式的优化条件	167

国际资本流动、经济扭曲与宏观稳定

——当前经济增长态势分析	170
一 导言	170
二 国际资本流动格局与非外国直接投资 (FDI)	173
三 国际收支平衡表中的非 FDI 资本流动	175
四 资本流动冲击、政策反应与经济扭曲	178
五 带“扭曲”因素的资本流动与宏观稳定模型	188
六 结论与政策建议	195

短期游资易变性及其经济后果

一 导言	200
二 短期游资易变性的金融后果	204
三 短期游资易变性的真实经济后果	212
四 短期游资易变性影响经济增长的经验证据	223
五 简要结论	226

第三部分 干预与经济增长

公共资本的拥挤性与过度投资、高增长和

财政风险积累	231
一 从供给角度看财政政策	232
二 免费午餐和投资冲动：公共资本拥挤分析	236
三 考虑财政投资风险和拥挤的计划者最优经济	246
四 财政支出结构和公共资本规模	250
五 中国资本性财政支出对经济增长的促进作用和 风险代价	254
六 经济转型中的财政对策	259
附 录	262

高投资、宏观成本与经济增长的持续性 268 |

引言	268
一 高投资对增长和就业的作用	271
二 中国高投资的长期宏观成本	276
三 政府承担宏观成本的高投资激励和宏观 成本边界	280

四 开放条件下的投资率约束——向低成本	
投资模式转型	284
五 转变增长模式，保持中国经济增长的	
可持续性	292
附录	293

第四部分 经济增长的稳定

为什么中国经济不是过冷就是过热？	301
一 导言	301
二 基本模型	304
三 动态分析	309
四 中国的货币变动与经济波动：两个实例	313
五 结论	318
附录：经济稳态附近非线性方程的线性化程序	319
潜在经济增长率的测算	324
一 HP 滤波法	325
二 生产函数法	327
三 菲利普斯曲线法	328

人民币升值预期与地产价格变动	334
一 导言	334
二 基本模型	338
三 汇率变动与地产价格波动	344
四 汇率预期变动可能引起的地产泡沫	350
五 结论	353
“外部冲击”下的经济增长和宏观政策选择	357
一 “外部冲击”及宏观效果	359
二 “外部冲击”的引致性因素和增长的波动	365
三 应对“外部冲击”的政策选择	374

第五部分 综 述

马尔萨斯到索洛：工业革命理论	381
一 导言	381
二 世界经济的长期发展特征	387
三 工业革命的基本模型	391
四 工业革命模型的几类拓展	400
五 评述及可能的进展	408
六 结论	411

发达国家经济增长方式二百年演变及启示	418
一 经济增长方式及其度量	419
二 产业革命以来发达国家的经济增长方式及特点	421
三 发达国家如何转变经济增长方式： 市场和政府的角色	432
四 启示	435
 增长与波动理论研究评述	 439
一 新凯恩斯主义理论	440
二 实际经济周期理论	441
三 内生增长理论	445
四 基本评述	449

Contents

The Elusive Quest for Growth: Introduction of
“Economic Growth Frontier Research Project” / 1

Part I Pattern of Growth

China Can Sustain Long-term Fast Growth:

A Theoretical Study / 17

Economic Growth, Accumulative Effects of

Structural Adjustment and Capital Formation / 44

Learning by Doing, Low Cost Competition Mechanism and

Conversion of Economic Growth Pattern / 67

Transition Path and Economic Growth / 93

Part II Growth in the Open Economy

Growth in the Open Economy and Policy Options / 115

Has RMB Entered into the Stage of Long-time

Appreciation? / 144

International Capital Flows, Economic Distortions and

Macroeconomic Stability / 170

The Volatility of Short-term Capital Flow (Hot Money) and
Its Effects / 200

Part III Policy Intervention and Growth

Congested Public Capital, Excess Investment,
High Growth and the Accumulated Fiscal Risks / 231
High Growth of Investment, Macro-cost and
the Sustainability of Economic Growth / 268

Part IV Stability of Growth

The Economic Fluctuation is So High in China, Why? / 301
Measuring the Potential Growth Rate in China / 324
RMB Expectation of Appreciation and the Fluctuation of
Real Estate Price / 334
External Shocks, Economic Growth and Policy Options / 357

Part V Overview of Some Subjects

Malthus to Solow; The Industrial Revolution Theory / 381
Evaluation of Advanced Economies' Growth Pattern in
Two Hundred Years and Its Implication for China / 418
Growth and Fluctuation: A theory Review / 439