

闻 潜 主编

# 消费启动 与



# 投资启动

XiaofeiQidong Yu  
TouziQidong

 经济科学出版社

# 序

目前“市场经济”一词已为世人所熟知。然而,与市场经济相适应的宏观调控方式,究竟是个什么样子,如今并不为大家普遍理解。本书旨在探讨中国的宏观调控方式,特别是它的启动机制。因而,在进入主题之前,让我们先来谈谈写本书的目的和经过,对本书的结构和思路也作一简要说明。这对于读者或许是必要的。

## 本书宗旨

经过 20 多年的改革,目前社会主义市场经济体制已初步确立。按照市场经济的体制,对经济运行的调节须通过市场进行。这 and 传统体制不同,在旧体制下对经济运行的调节,是凭借分配实现的。对国民收入按照行政系统进行层层分配,是当时政府所特有的,也是它最重要的经济职能。无论生产(含投资)还是交换(乃至流通)或消费,大体上都是由分配决定的。扼要地说,新旧体制的差异,集中反映在宏观调控的着力点上。一个是以分配为基本着力点,一个是以市场为基本着力点。本书写作的主要目的,是结合对与市场经济相适应的宏观调控方式的思考,来构建启动机制的基本理论框架。为此,我们对于宏观调控的市场这一着力点,应予以特别的关注。

宏观调控的启动机制,实乃经济运行的动力机制。无论经济

体制如何,经济运行的动力皆来自于需求(其背后为消费)。而需求有消费性需求和生产性需求之分。前者,直接决定于消费(其货币形式,主要是家庭预算中的生活支出);后者直接决定于投资,间接则决定于消费。基于此,宏观调控的启动机制,又可理解为需求的增长机制。与市场需求的类别相适应,宏观调控的启动机制也有两个类型:消费启动和投资启动。那么,这两种启动机制各是怎样运转的?什么情况下实行消费启动,什么情况下又实行投资启动,抑或实行投资 and 消费双启动?这就是本书探讨的中心内容。我们将沿着这条思路来具体考察宏观调控启动机制的选择及其运转过程,并力求从中获得一些规律性的认识。

怎样实行宏观调控,这属于宏观调控方式的选择。宏观调控方式的内涵包括两个方面:①怎样扩大市场需求,以启动市场运行,进而促进经济运行,这即是启动机制的问题;②怎样驾驭经济运行,以充分实现宏观调控的目标,这是调控手段的问题。启动机制在宏观调控体系中占有特别重要的地位。

就启动机制同宏观调控目标的关系而言,一方面它从属于宏观调控目标,是宏观调控目标在市场运行方面的基本体现;另一方面它不仅影响即期宏观调控目标的实现,而且还影响后续时期宏观调控目标的确定。比如,在“软着陆”后经济运行日趋紧缩,究其原因,是长期以来经济过热,而经济过热在相当程度上又是由于投资拉动(投资启动的变态)所致。“软着陆”后经济运行未能及时“起飞”,这并非政府的意图,它不过是长期经济过热的事后反映,也是投资持续拉动的必然结果。

从启动机制和调控手段的关系来看,它居于主导地位,而调控手段处于从属地位。使用什么样的调控手段,这取决于启动机制的选择。如果实行投资启动,那就要加速货币资金的聚集,并提高投资增长率。倘若实行消费启动,那就必须提高居民收入增长率,并积极拓展消费信贷。事实上,调控手段的运用不但取决于启动机制的类型,还取决于投资或消费启动的力度和方式。这是因为,

对经济运行的驾驭,不过是启动市场运行的后续过程。

所以,实行宏观调控,必须善于选择和运用启动机制。我们致力于构建启动机制的理论框架,也正着眼于此。

## 本书的内容和结构

对这本书内容和结构的安排,是基于这样几点考虑:第一,先阐明我们对宏观调控目标的理解,以及调控目标和启动机制的关系。这是讨论宏观调控启动机制的前提。第二,对消费启动和投资启动分别进行考察,同时对这两种启动机制进行系统对比研究,以揭示各自运行的特点和优势。大家将会发现,消费启动的过程比较完善,投资启动将向消费启动转化。第三,我们将着力阐述对两种启动机制的理论见解,又尽可能地进行实证分析。目的在于,既描述这些理论见解形成的历史背景,又对这些见解的科学性进行实践检验。

全书除序文外,由四篇组成:

第一篇:宏观调控与启动机制。本篇包括调控目标、启动机制和出口启动三方面的内容(第1~3章)。从纯理论的角度看,宏观调控的目标是谋求市场总均衡,并通过非总均衡到总均衡的转化来促进经济持续地稳定增长。从经济政策的角度来看,宏观调控的目标是:在保持一定经济增长率的同时,既要有效地抑制通货膨胀,又必须严格控制失业。即是说,对通胀和失业实行双抑制。这和西方宏观经济学有明显不同,但我们以为,通过对经济运行进行适度调节是可以实现的。

西方宏观经济学主张单抑制,或者抑制通胀、或者抑制失业、或者实行政策扩张、或者实行政策紧缩。这是导致经济剧烈波动的政策因素,显然是不可取的。

启动机制及其与调控目标的关系,在上文已有论述。这里应

着重指出,本书对宏观调控启动机制的描述,是以市场运行和经济运行之间的关系为理论根据的。我们之所以主张实行适度调节,就是为了妥善地协调市场运行和经济运行的关系。从更深的层次上讲,这着眼于调节比例(市场均衡)与速度和效益的关系。如果不理解这三方面的内在联系,那就可以肯定:既不会把握宏观调控的使命和功能,也不会真正懂得启动机制在宏观调控中的地位和作用。

本篇在讨论启动机制的地位和基本类型之后,还简要分析了作为消费和投资的辅助机制——出口的特定启动功能。

第二篇:消费启动。本篇探讨消费启动的规律,它由七章组成,可分为两个部分:

其一,消费启动的功能、力度和方式,以及消费热点的选择(第4~7章)。对消费启动应作系统考察,既要分析它的特点和功能,又要探讨由消费启动经济运行所需要的力度和应采取的方式。此外,还要考察消费热点的选择。消费热点是实行消费启动所要达到的具体目标。这些都为全面揭示消费启动的规律所必需。

有时人们说,城乡市场启而不动,这就是消费启动的力度不足的问题。同时这与不善于选择和运用消费启动的方式、未及时选择消费热点,也有密切的关系。例如,近年主要是实行财政型消费启动,信贷型消费启动的作用则远未发挥,消费热点尚未形成。这是眼前市场仍不能摆脱疲软状态,而经济运行日趋萎缩的一个重要原因。这表明,对消费启动的力度、方式和消费热点的考察非常必要,是不可不予以重视的。

其二,实行消费启动的条件,这包括居民收入的增长、消费信贷的拓展和社会保障制度的建立和完善(第8~10章)。其中,居民收入增长率的高低,是起决定性作用的因素。但是消费信贷有助于协调居民储蓄和消费的关系,它在消费启动中的作用正日益增强。而健全的社会保障制度,有助于改善居民对未来收入和支出的预期,增加即期消费。

第三篇：投资启动。在这一篇，我们集中探讨了投资启动的规律。它包括7章，可分解为三部分：

一是探讨投资启动的功能、力度和方式，以及主导产业的选择（第11~14章）。要深刻理解投资启动的规律，也必须全面考察投资启动的功能、力度和方式。投资启动比消费启动复杂，不仅投资中经常有虚拟价值的介入（如过度发行的货币），而且融资方式日益多样化，由储蓄到投资的转化也是一个相当复杂的过程。所有这些，我们都作了比较深入的讨论。此外，我们还重点考察了主导产业的选择。主导产业的形成，是实行投资启动所要达到的具体目标。它或者由消费热点的兴起而形成，或者由技术进步而引致。

二是讨论实行投资启动的条件，包括投资增长率和资本市场（第15、16章）。其中，投资增长率是起决定性作用的因素。资本市场是储蓄向投资转化的一条重要渠道，它在投资启动中的作用在增强。

三是讨论从投资启动到消费启动的转化（第17章）。到此，两种启动机制的联系已得到比较全面的解释。

第四篇：实证分析。这篇写作的目的，是对宏观调控启动机制理论进行实践检验。该篇有4章，可分为两部分：

一是分析投资拉动（第18、19章）。第一次投资拉动发生在80年代后半期，第二次投资拉动发生在90年代前半期。两次投资拉动的共同点是面临经济过热的形势，也各在不同方面和不同程度上违反了投资启动规律，并导致严重通货膨胀的发生。

二是分析“软着陆”后的投资启动和消费启动（第20、21章）。“软着陆”后，经济运行呈现紧缩状态。政府先实行投资启动，在通货紧缩产生，经济紧缩与通货紧缩并存的情形下，政府开始实行投资和消费双启动。虽然当前市场形势有所好转，但疲软的状况仍然严重，物价正持续走低。全部问题的关键在于，对经济运行的启动力度尚未到位，特别是消费启动的力度明显不足。

本篇对宏观调控启动机制的历史分析，涵盖经济过热和经济

趋冷两种不同的情形,包括投资和消费两种不同的启动机制。这样就从不同方面表明,对经济运行必须进行适度调节。为此,应特别重视消费增长,并把它作为宏观调控的主要启动机制。一旦实行投资启动,在经济运行状况发生重大变化后,也必须促进它向消费启动转化。

## 回 顾

本书的写作,起始于消费启动的研究。那是1992~1994年间的事。在研究消费启动的过程中,也考察了投资启动。在这几年发表了十几篇论文讨论消费启动和投资启动以及后者向前者的转化。这为本书的写作奠定了初步基础。

我们对消费启动的理论见解,在当时得到理论界和政界一些朋友的认同和支持,但是我们也必须郑重对待一些思想阻力,不排除这些思想阻力,有关消费启动的理论研究是难以前进的。

思想阻力之一,来自“重生产、轻消费”这一传统观念。“先生产、后生活”,“先治坡、后治窝”,在长期供给短缺的情形下,为多数新闻媒体所推崇,几乎形成人们的共识。然而这种看法是不正确的。其实,消费和生产同样重要,消费既是经济运行的结果,又是经济运行的前提。从市场需求的形成看,它还是经济运行最原始的动力。

思想阻力之二,来自对西方经济学的理解。在西方经济学中,投资和消费都被看成是最终需求的源泉。但那是从微观角度来讲的,比如,对于一个提供设备的企业来说,有关企业的设备投资,可以容纳它的产出,只要设备卖出了,那就是它的最终需求。然而从宏观角度观察,惟有消费性需求,才能构成最终需求。生产性需求是中间需求,它是由消费性需求派生的。

思想阻力之三,来自盲目的政策扩张。重复建设是这一扩张

政策的产物。它的要害在于,把速度同效益和市场均衡截然对立起来,似乎有了速度就有了一切。

可见,消费启动的理论研究面对的舆论环境是相当严峻的。

1999年,无论在政策上还是新闻媒体方面,都出现了重大转折。1998年底召开的中央经济工作会议指出,在继续实行投资启动的同时,要实行消费启动。又说,要实行投资和消费“双启动”。这既是理论上的一个新命题,又是宏观经济政策的一次重大调整。首次消费启动是在1999年年中开始具体实施的。这意味着,对宏观调控的启动机制的运用有了新进展。我们寄希望于本书的出版,有助于这次政策调整的完满实现。

闻 潜

2000年4月12日



# 目 录

## 第一篇 宏观调控与启动机制

第一章 宏观调控的目标 .....	(3)
第一节 传统宏观调控的目标体系 .....	(3)
第二节 菲利普斯曲线及其评价 .....	(8)
第三节 “双抑制”目标的提出及其理论根据 .....	(11)
第四节 “双抑制”目标的实现 .....	(14)
第二章 宏观调控的启动机制 .....	(20)
第一节 宏观调控启动机制的理论基础 .....	(20)
第二节 宏观调控启动机制的性质和内涵 .....	(25)
第三节 宏观调控启动机制的类型:消费和投资 .....	(27)
第四节 启动机制在宏观调控中的地位和作用 .....	(30)
第三章 出口的启动功能 .....	(34)
第一节 出口是宏观调控的辅助性启动机制 .....	(34)
第二节 出口启动的主要特点 .....	(38)
第三节 出口启动的基本条件 .....	(41)

## 第二篇 消费启动

第四章 消费启动的特点及功能 .....	(47)
第一节 消费启动的特点 .....	(47)

第二节	消费启动的基本功能·····	(48)
第三节	消费启动的过程·····	(55)
第五章	消费启动的力度·····	(57)
第一节	影响消费启动力度的基本因素·····	(57)
第二节	消费启动力度的市场衡量·····	(60)
第三节	消费启动力度的市场反映:不良状态·····	(64)
第四节	消费启动力度的市场反映:良好状态·····	(67)
第五节	消费热点与经济增长点的更替·····	(71)
第六章	消费启动的方式·····	(76)
第一节	消费启动方式的内涵·····	(76)
第二节	消费启动方式的类型·····	(78)
第三节	物价水平降低对消费启动的制约作用·····	(82)
第四节	消费启动方式的选择·····	(85)
第五节	根本出路在于提高投入产出率·····	(88)
第七章	消费热点的选择·····	(91)
第一节	消费热点及其形成条件·····	(91)
第二节	不同阶段的消费热点·····	(93)
第三节	消费热点的兴起·····	(97)
第四节	消费热点的展望·····	(101)
第八章	收入增长率·····	(106)
第一节	影响居民可支配收入增长的因素·····	(106)
第二节	城乡居民收入的增长·····	(110)
第三节	影响居民收入差距形成和扩大的基本因素 ·····	(114)
第四节	居民收入差距的类型·····	(116)
第五节	居民收入的最终使用:消费和储蓄·····	(123)
第六节	货币收入增长率与实际收入增长率·····	(126)
第九章	消费信贷与消费启动·····	(128)
第一节	消费信贷的性质、特点与历史沿革·····	(128)

第二节	消费信贷对消费启动的作用·····	(130)
第三节	实行消费信贷的基本条件·····	(132)
第四节	消费信贷的制约因素·····	(133)
第五节	拓展消费信贷的措施·····	(135)
第十章	社会保障与消费启动·····	(137)
第一节	社会保障的性质和特点·····	(137)
第二节	社会保障对消费启动的作用·····	(139)
第三节	社会保障的制约因素·····	(141)
第四节	社会保障制度的完善·····	(143)

### 第三篇 投资启动

第十一章	投资启动的特点和功能·····	(149)
第一节	投资启动及其特点·····	(149)
第二节	投资启动的基本功能·····	(151)
第三节	投资启动的过程·····	(154)
第四节	投资启动的时机·····	(156)
第五节	投资启动的条件·····	(159)
第十二章	投资启动的力度·····	(165)
第一节	影响投资启动力度的基本因素·····	(165)
第二节	投资启动力度的市场衡量·····	(169)
第三节	投资启动力度的市场反映:不良状态·····	(172)
第四节	投资启动力度的市场反映:良好状态·····	(177)
第十三章	投资启动的方式·····	(181)
第一节	投资启动与融资方式·····	(181)
第二节	投资启动与政策调节·····	(184)
第三节	投资启动方式的类型·····	(187)
第四节	直接金融型投资启动的特殊效用·····	(193)

第十四章 主导产业的选择·····	(196)
第一节 主导产业的理论标准与类型·····	(196)
第二节 技术型主导产业的选择·····	(199)
第三节 技术型主导产业的成长·····	(207)
第四节 市场型主导产业的选择·····	(215)
第五节 市场型主导产业的成长·····	(223)
第十五章 投资增长率·····	(233)
第一节 投资增长与经济生长的理论模型·····	(233)
第二节 我国投资增长与经济增长关系的实证分析 ·····	(241)
第三节 影响我国投资增长率的主要因素·····	(245)
第四节 经济增长中最优投资率的确定·····	(251)
第十六章 资本市场与投资启动·····	(256)
第一节 资本市场的性质和特点·····	(256)
第二节 资本市场在投资启动中的作用·····	(259)
第三节 目前资本市场的缺陷及其解决办法·····	(265)
第十七章 投资启动向消费启动的转化·····	(272)
第一节 投资启动的局限性·····	(272)
第二节 消费启动的比较优势·····	(274)
第三节 投资启动向消费启动转化的时机·····	(275)
第四节 投资启动向消费启动转化的方式·····	(276)

## 第四篇 实证分析

第十八章 历史经验	
——第一次投资拉动·····	(285)
第一节 第一次投资拉动产生的背景·····	(285)
第二节 第一次投资拉动产生的原因·····	(289)
第三节 第一次投资拉动的具体表现·····	(295)

第四节	第一次投资拉动的正负效应分析·····	(307)
第五节	第一次投资拉动的反思·····	(316)
第十九章	历史经验	
——	第二次投资拉动·····	(323)
第一节	第二次投资拉动产生的背景·····	(323)
第二节	第二次投资拉动产生的原因·····	(327)
第三节	第二次投资拉动的具体表现·····	(333)
第四节	第二次投资拉动的正负效应分析·····	(340)
第五节	第二次投资拉动的反思·····	(349)
第二十章	经济紧缩下的投资启动·····	(355)
第一节	增长型经济紧缩·····	(355)
第二节	财政型投资启动·····	(357)
第三节	首次财政型投资启动的评价·····	(360)
第二十一章	首次消费启动及其评价·····	(363)
第一节	首次消费启动与投资启动同行·····	(363)
第二节	首次消费启动的重点:城市市场·····	(365)
第三节	目前市场疲软的严重性·····	(369)
第四节	首次消费启动的阶段及其使命·····	(371)
后    记	·····	(374)

## 第一篇

# 宏观调控与启动机制

启动机制在宏观调控中占有重要地位。本篇旨在考察宏观调控与启动机制的关系,为探讨启动机制及其运转规律提供基本根据。为此,拟按照调控目标、启动机制和出口特定启动功能的顺序进行。



# 第一章 宏观调控的目标

## 第一节 传统宏观调控的目标体系

宏观经济政策目标是宏观调控的出发点和归宿,但是经济政策目标本身是分层次的,一般认为宏观经济政策目标分为基本目标和具体目标(或称中间目标)。宏观经济政策的基本目标是由一定的价值判断和思想倾向所引申出的规范性目标,与宏观经济政策的具体目标比较,基本目标的数目是有限的,它一般包括经济性的政策目标和非经济性的政策目标。社会福利的最大化是最高层次的宏观经济政策基本目标。

对于宏观经济政策基本目标的构成,经济学家们有着不同的看法。例如有的学者认为宏观经济政策目标主要包括五个方面的内容:资源的有效配置、经济增长与稳定、公平的分配、社会资本的扩大以及国际经济关系的协调,其中维持经济稳定增长的目标包括充分就业、物价稳定和国际收支平衡。各政策目标之间存在着矛盾和对立,确定经济政策目标顺序的原则是社会福利的最大化或者是社会福利损失的最小化。美国著名经济学家阿罗也赞同上述观点。<sup>①</sup> 日本经济学家则认为效率、增长、稳定、公正是经济政策的基本目标,其中前三者是经济目标,后者是非经济目标。宏观经济政策的具体目标主要是指基本目标的细化和具体化,它具有可操作性,是实现基本目标的条件。宏观经济政策手段通过促进

---

<sup>①</sup> 参见(日)长谷川启之、梁小民、刘更朝:《经济政策的理论基础》,中国计划出版社,1995年,第3页~9页。



经济政策具体目标的实现来达到经济政策的基本目标,它包括促进投资、促进国内竞争和工业化等。

在现实中,人们所讨论的经济政策目标主要是指宏观经济政策的基本目标,本书所讨论的也主要是宏观经济政策的基本目标。从战后西方国家的经济现实来看,政府宏观调控的政策目标是一个由多个目标构成的目标体系。在宏观经济政策的经济性目标上,经济学家的看法并无太大的分歧。宏观经济政策的经济性目标一般都包括充分就业、经济增长、物价稳定、收入均等、地区差别缩小、人口目标和国际收支平衡等多项内容。经济政策的非经济目标主要包括国防、教育、安全、环境保护和交通设施等。宏观经济政策的经济性目标是宏观经济政策的主要内容。前西德于1957年制定的《经济稳定增长法》规定其经济政策目标主要包括五个目标:①经济增长;②充分就业;③物价稳定;④国际收支平衡;⑤分配公平。美国的《1946年就业法》则将“最大限度地促进就业和生产”作为“国家的责任”。

在各国的经济政策目标中,经济增长都是不可或缺的主要内容之一。经济增长主要是指在生产要素充分利用的前提下,产出规模的持续扩大,它一般用GNP和人均GNP的年增长率、GDP和人均GDP的年增长率、国民收入和人均国民收入年增长率等指标来衡量。从西方国家的经济现实来看,战后到60年代西方国家经历了一个高速增长的时期,70年代之后,西方国家的经济发展进入了低速增长,到90年代,西方国家的经济增长进入了稳定增长时期。在前计划经济国家,经济发展过程以高速增长为主要特征,经济增长成为宏观经济政策的主要、有时甚至是惟一的目标,但是在高速的平均增长率的背后是这些国家的经济增长都伴随着经济的大起大落、隐性或显性的通货膨胀和经济结构的严重失衡。

作为宏观经济政策的目标之一,充分就业目标的提出主要源于凯恩斯的国家干预理论,其主要肇因是1929年的大危机。充分