



中青年经济学家文库
ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

中美宏观调控范式 比较研究

——基于中美应对金融危机的案例

盛美娟 / 著

**ZHONGMEI HONGGUAN TIAOKONG FANSHI
BIJIAO YANJIU**

JIYU ZHONGMEI YINGDUI JINRONG WEIJI DE ANLI



经济科学出版社
Economic Science Press

中青年经济学家文库

中美宏观调控范例 比较研究

——基于中美应对金融危机的案例

盛美娟 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中美宏观调控范式比较研究：基于中美应对金融危机的案例/盛美娟著. —北京：经济科学出版社，2011. 8

(中青年经济学家文库)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0949 - 8

I. ①中… II. ①盛… III. ①宏观经济 - 经济调节 - 对比研究 - 中国、美国 IV. ①F123. 16②F171. 23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 165161 号

责任编辑：李 雪

责任校对：郑淑艳

版式设计：代小卫

技术编辑：邱 天

中美宏观调控范式比较研究
——基于中美应对金融危机的案例

盛美娟 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

北京密兴印刷有限公司印装

880 × 1230 32 开 7.5 印张 210000 字

2011 年 8 月第 1 版 2011 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0949 - 8 定价：25.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序 言

2008 年一场全球性的经济危机，打破了自 20 世纪 80 年代以来自由市场经济一路高歌猛进的局面。当这个已经被绝大多数经济学家忘记了的世界性危机不期而至时，各个国家的政府本能地做出了反应。中国政府推出了四万亿元的投资振兴计划，美国政府开出了八千亿美元的救市方案，其他国家也紧急实施了各种应对措施。于是，经济学家们有了一个千载难逢的机会来观察政府干预的行动事实，以此重新审视既有的理论范式。其中，凯恩斯主义对抗市场原教旨主义的争议在西方社会中兴起，一种自诩为克鲁格曼—斯蒂格利茨主义^①的理论解说开始影响全世界。一场修补旧有学说抑或催生新的解说的理论范式讨论势在必行。但是，任何理论解说都需要有典型化的事实给予支持。“任何科学定律的最后证据都是特殊的事实”。^② 要接受一种理论，首先要寻找到支持这种理论的事实，两者合而为一才能算是形成一种范式。

于是，当这场世纪性的经济危机硝烟尚未散去的时候，我就

① 约瑟夫·E·斯蒂格利茨：《自由市场的坠落》，机械工业出版社 2011 年版，第 30 页。

② 罗素：《人类的知识——其范围与限度》，商务印书馆 1983 年版，第 229 页。

建议盛美娟选择中美两国政府应对这场危机的做法及其事实效果作为学位论文的选题。其考虑是：一方面，作为国民经济专业的博士论文写作，一向以关注宏大命题为专业研究己任。另一方面，两个国家代表了当今世界市场经济制度的两种基本趋势和潮流，对其典型化的案例研究有助于深化理论认识；尽管此前已有许多学者对中美两国的政府干预理论和实践做过分析，但是此次危机应对为两种不同干预范式提供了特殊的再认识机会；再有，盛美娟的英文基础扎实，阅读流利，为直接使用大量一手外文资料带来便利。当然，要展开如此重大命题的研究，对她也具有巨大的时间风险和理论挑战。但是，冒这个风险和迎接这个挑战是值得的。

目前呈现给读者的是基于盛美娟博士学位论文修改而成的专著。书中的许多资料是盛美娟博士花费了大量精力收集到的，并在资料分析的基础上形成了自己的独立判断。在不足4年的学习和研究过程中，能做到如此的成果委实不易。同时，书中有一些观点是经过了我和她的反复讨论而得的，体现了师生之间的共同学术研究和心得交流。实事求是地评价，这本专著的理论厚度尚显不足，但理论框架已经形成；这本专著对历史事件的细节描述尚有不足，但是事件大致经过已经明晰。相信读者通过阅读该书，会对两种政府干预的基本范式留下清晰印象，并由此深入探寻下去。

目前，国内外政府应对2008年经济危机的措施已经产生了复杂的后果。中国最早走出危机阴影，避免了经济衰退，保持了经济的较快增长；但是两年之后又面临着通货膨胀的压力。美国政府采取的应对措施迟迟不见成效，两年之后再次面临经济衰退的风险。用中国的话说，实践是检验真理的唯一标准。无论中国宏观调控范式，还是美国政府干预范式，其好坏和优劣均取决于

范式是否真正解决危机，并将经济带回到健康轨道上来。

现在的中国经济，如果按照标准的计划经济或标准的市场经济去衡量都谈不上，非驴非马，但是也正是在这种不确定性中（实际上我是主张使用查默斯·约翰逊的术语“开发型国家模式”的升级版来定位当前的中国经济类型），我们看到了一种经济成功。而引导这个经济成功的宏观调控范式，必然是有其道理和合理的。尽管目前的宏观调控还有很多不尽然之处，在应对房市和股市方面还有力不从心，经验不足的问题，但是中国的宏观调控范式“绝不是如有些人所谓‘有到来之可能’那样完全没有行动意义的、可望而不可即的一种空的东西。它是站在海岸遥望海中已经看得见桅杆尖头的一只航船，它是立于高山之巅远看东方已见光芒四射喷薄欲出的一轮朝阳，它是躁动于母腹中的快要成熟了的一个婴儿。”^①无论如何，通过中国应对这场全球性经济危机的上乘表现，我对形成非西方主流传统的宏观调控范式是充满信心的。

刘 瑞

教授 博士生导师

于中国人民大学经济学院

2011 年夏

① 《毛泽东选集》，第一卷，人民出版社 1967 年版，第 103 页。

前 言

2008年9月，由美国次贷危机引发的金融危机逐渐演变为席卷全球的金融风暴，致使全球金融市场动荡不已，并迅速向实体经济渗透。金融危机不仅给美国经济带来了灾难，也给世界经济的发展带来了沉重的打击。在此次“第二次世界大战结束以来最严重的金融危机”（Alan Greenspan, 2008）的冲击下，一切金融和经济秩序都在动摇之中，世界经济在极短的时间内步入了第二次世界大战以来首次的全球性衰退。此次金融危机的爆发在集中暴露出市场经济运行缺陷的同时也考验着各国政府应对困难、解决困难的能力。这一能力主要体现在政府如何运用合理的政策，采用恰当的方式，选择有利的时机对宏观经济进行有效的调节和干预，从而提振国民信心，促使经济及早走出衰退。

自2009年下半年起世界经济很快从金融危机的沉重打击中走了出来，开始了复苏之旅。在这一过程中，各国政府所出台的宏观调控措施对于成功应对金融危机起到了至关重要的作用。但是在应对危机的过程中，各国政府在反应速度、选取的目标、采用的手段等方面存在很大的差异。这些差异与各国的政治制度、经济制度、经济发展水平、文化积淀和历史传承等因素有很大的相关性。一直以来，理论界对于政府宏观调控的性质、目标和手段的选用以及政府宏观调控权力的边界存在着诸多争论，构建了

诸多宏观调控的理论范式。宏观调控多元理论范式的存在及竞争虽有利于进一步开阔研究视野,但缺乏统一的认识不利于我国宏观调控成效的提高。此次金融危机为当前各种宏观调控理论范式真伪的验证提供了一个及时而有力的历史契机,有助于推进理论界关于宏观调控范式的深化研究。

在应对金融危机的过程中,中美两国政府的宏观调控各具特色,差异性显著。作为成熟市场经济国家的典型代表,美国式的宏观调控是西方主流经济学所推崇的典范,而中国特色的宏观调控因在 30 多年来中国经济高速增长的过程中发挥了重要的作用亦被世界各国广泛关注。本书以《中美宏观调控范式比较研究》为研究对象,以金融危机的应对为例,结合中美两国政府各自宏观调控的历史实践,在对比研究的基础上对中美两国所代表的宏观调控范式进行归纳和解读,旨在加强对中国宏观调控范式特殊性的研究,从而为中国模式的解读和中国宏观经济理论的构建进行有益的尝试。

本书共有 6 章内容。第 1 章主要阐述研究的背景并提出研究主题,对国内外研究成果进行评述,对研究的内容、结构与方法进行说明,对相关的概念进行界定。第 2 章是中美政府宏观调控实践与理论回顾。通过回顾中美两国政府宏观调控理论及实践的演进历程,考察不同理论对于各个时期的宏观调控实践的影响,探究中美两国宏观调控所秉承的基本理念。第 3 章是美国政府应对金融危机的政策选择及经验教训。详细地阐述了美国政府为应对金融危机所采取的政策措施,以及这些救市措施出台的过程和产生的效果,并以此为基础分析美国政府宏观调控的优势所在及存在的问题。第 4 章是中国政府应对金融危机的政策选择及经验教训。详细地阐述了中国政府为应对金融危机所采取的救市措施,以及这些救市措施出台的过程和产生的效果,并以此为基础分析

中国政府宏观调控的优势所在及存在的问题。第5章是宏观调控的中美范式比较及解读。历史重大经济事件都导致了宏观经济理论不同程度的创新。第二次世界大战结束以来最为严重的金融危机的大爆发无疑对以往的宏观经济理论提出了挑战。中国的经济奇迹无法用已有的理论范式来进行有效的解释,因此加快中国自己的宏观经济理论创新势在必行。本章梳理了当前理论界对于宏观调控范式的争论,归纳和总结了中美各自宏观调控范式的具体特征并加以比较,构建了两类宏观调控范式的基本框架,论述了构建中国宏观调控范式的特殊意义并且从科学发展观的视角指出中国宏观调控范式的完善路径。第6章是本书的结论部分,总结了本书的主要观点,提出了目前研究存在的不足及未来研究的设想。

本书以新的研究视角,提出了一些新观点,得出了具有创新意义的研究结论。本书的创新之处主要体现在三个方面:第一,突破目前仅立足于某一局部领域、针对某一特定历史时期的研究视角,而将视野放大到政府宏观调控的整个体系,并主要针对两国政府各自对此次金融危机的应对,系统性地分析和比较了中美两国政府宏观调控的运作机制。这对政府宏观调控的深入研究将是有益的补充和理论上的突破。第二,首次对中美政府宏观调控的不同范式的具体特征进行了归纳总结,深化对不同社会制度、不同国情背景下的政府宏观调控范式差异性的认知,明确中国宏观调控范式对于解决中国经济运行的实际问题、发展有中国特色的社会主义市场经济的特殊意义。这将是对中国宏观经济管理理论的一次创新。第三,以此次金融危机为基础,结合两国政府不同历史时期宏观调控实践的经验及教训,全面深入地探讨完善中国宏观调控的思路并提出科学的对策,使中国的宏观调控沿着自有的特殊路径不断地进行自我完善,在促进中国经济长期健康发展的同时,对其他国家的宏观调控形成有益的借鉴。

目 录

第1章 导论	1
1.1 选题背景及意义	1
1.2 国内外研究现状分析	4
1.3 研究的基本框架、创新之处和研究方法.....	17
1.4 概念的界定.....	21
第2章 中美宏观调控的理论及实践演进	25
2.1 美国宏观调控的理论基础.....	26
2.2 美国宏观调控的实践演进.....	38
2.3 中国宏观调控的理论基础.....	54
2.4 中国宏观调控的实践演进.....	65
2.5 中美宏观调控的基本理念探讨.....	75
第3章 美国政府应对金融危机的政策选择及经验教训	80
3.1 金融危机的演进及对美国经济的影响.....	81
3.2 美国政府应对金融危机的目标选择.....	85
3.3 美国政府应对金融危机的政策措施.....	86
3.4 美国政府在应对金融危机的成功经验 及存在的问题	120

第4章 中国政府应对金融危机的政策选择及

经验教训 128

4.1 中国政府应对金融危机的政策选择 128

4.2 中国政府应对金融危机的效果 146

4.3 中国政府应对金融危机的成功经验及存在的
问题 154

第5章 宏观调控的中美范式比较及解读..... 161

5.1 宏观调控的范式之争 162

5.2 中美宏观调控的差异性分析 170

5.3 中美宏观调控范式的理论概括 189

5.4 中美宏观调控范式比较之启示及建议 196

第6章 研究结论与展望..... 204

6.1 主要结论 204

6.2 研究的不足之处 207

6.3 对未来研究的展望 207

参考文献..... 209

后记..... 220

图 表 索 引

图 2-1	拉弗曲线的一般形状	35
图 3-1	全球主要股票价格指数 (2007.07 ~ 2009.03)	85
图 3-2	2008 ~ 2010 年美国 GDP 季度增长率变动情况	116
图 4-1	2008 年 1 ~ 6 月全国 70 个大中城市房屋销售价格	131
图 4-2	2008 年以来的 CPI 增长率走势	151
图 4-3	2009 年以来各月新增贷款额	153
表 2-1	1979 ~ 2010 年经济增长率和通货膨胀率	74
表 3-1	美联储下调联邦基准利率时间表	88
表 3-2	美联储“信贷与流动性计划”中的主要创新性 政策工具	89
表 3-3	第一阶段应对金融危机的主要措施及效果	100
表 3-4	美国 2008 ~ 2010 年 GDP 增长率环比折年率季度 数据表	117
表 3-5	2009 年以来美国密歇根大学消费者信心指数表 (终值)	118
表 3-6	2009 年以来美国失业率月度数据	119
表 3-7	金融危机期间美国联邦基准利率变动表	121
表 4-1	2008 年中国 CPL/PPI 月度数据	130
表 4-2	2008 年 9 ~ 12 月底应对金融危机的货币政策	137

中美宏观调控范式比较研究

表 4-3	2008 年应对金融危机的财政政策	139
表 4-4	2009 年通过的产业振兴规划时间表	142
表 4-5	2009 年国务院通过的区域经济发展规划	143
表 4-6	2009 年以来宏观调控的具体措施	145
表 4-7	2009 ~ 2010 年各层次货币供应量余额	153
表 5-1	清华同方期刊数据库标题含“宏观调控”和“宏观 经济调控”的文章数目	166

第 1 章

导 论

1. 1

选题背景及意义

1. 1. 1 选题的背景

2008 年 9 月，由美国次贷危机引发的金融危机逐渐演变成席卷全球的金融风暴，致使全球金融市场动荡不已，并迅速向实体经济渗透。金融危机不仅给美国经济带来了灾难，也给世界经济的发展带来了沉重的打击。这是自“第二次世界大战结束以来最严重的金融危机”（Alan Greenspan, 2008），在此次金融危机的冲击下，一切金融和经济秩序都在动摇之中，世界经济在极短的时间内步入了第二次世界大战以来首次的全球性衰退。此次金融危机的爆发在集中暴露出市场经济运行缺陷的同时也考验着各国政府应对困难、解决困难的能力。这一能力主要体现在政府如何运用合理的经济政策，采用恰当的方式，选择有利的时机对宏观经济进行有效的调节和干预，从而提振国民信心，促使经济及早走出衰退。

对金融危机的应对使各国政府的宏观调控职能发挥到了极致。但是在应对危机的过程中,各国政府在反应速度,选取的目标,采用的手段等方面却存在很大的差异。这些差异与各国的政治、经济制度、经济发展水平、文化积淀、历史传承等因素有很大的相关性。作为成熟市场经济国家的典型代表,美国式的宏观调控是西方主流经济学所推崇的典范,而中国特色的宏观调控因在 30 多年来中国经济高速增长的过程中发挥了重要的作用亦被世界各国广泛关注。本书以《中美宏观调控范式比较研究》为研究对象,以金融危机的应对为例,结合中美两国政府各自宏观调控的历史实践,在比较研究的基础上对中美两国所代表的宏观调控范式进行归纳和解读,旨在加强对中国宏观调控特殊性的研究,从而为中国模式的解读及中国宏观经济理论的构建进行有益的尝试。

1.1.2 选题的意义

不可否认,美国是当今世界上最发达的资本主义市场经济国家,其在世界政治、经济、军事方面均具霸权地位。美国在政治、军事方面的霸权是以其强大的经济实力为支撑的。美国从 400 多年前英国的一块小小的殖民地发展到拥有今天强大的政治、经济和军事地位,离不开其政府在建国后为促进经济发展而安排的合理的制度环境,在不同的经济发展阶段所采取的行之有效的政策安排。大萧条的洗礼,使美国政府的宏观调控走向系统化。在第二次世界大战后至今半个多世纪的历程中,美国先后经历的多次繁荣和衰退的经济周期更促使其宏观调控体系不断的完善。金融危机的爆发对美国经济形成了巨大的冲击,美国政府使出浑身解数来加以应对,包括极少采用的国有化措施。对美国政

府宏观调控的实践进行现实性和历史性的综合分析,将对我国政府的宏观调控形成全面的借鉴和有益的启示。

我国自新中国成立以来采取了计划经济模式,对经济实行全面控制,由于僵化低效而严重抑制了经济的发展。1978年以来,中国改革开放政策的实施以及经济全球化的迅猛发展,给中国带来了巨大的发展空间,使中国经济得以保持30多年的高速发展,这在世界上不可谓不是一个奇迹。这期间,中国经历了经济体制的转型,由计划经济体制转为社会主义市场经济体制,政府职能加快转变,中国经济与世界经济加速融合,与社会主义市场经济体制相适应的、具有鲜明中国特色的宏观调控体系逐步建立和完善。中央政府强有力的、适应中国国情的宏观调控是中国经济奇迹得以产生的一个重要因素。在此次金融危机面前,中国政府审时度势,及时提出保增长、促内需、调结构的宏观调控目标,并以此为基础迅速采取应对措施,如四万亿经济刺激计划,十大产业振兴规划等,为中国经济早日走出困境起到了积极的作用,也凸显了政府宏观调控能力的提高。及时归纳总结中国自身的宏观调控范式,对创新中国宏观经济理论并以此指导我国的宏观调控实践有着重要的理论意义和实践意义。

1. 选题的理论意义

(1) 系统地论述中美两国政府各自宏观调控的理论基础及基本理念并加以比较,确立中国政府宏观调控范式的理论基础,这对于我国宏观调控的理论研究将是有益的补充。

(2) 理清中美两国经济学界对宏观调控相关概念的认识,分析其内涵和外延,这将对规范宏观调控范式的分析奠定基础。

(3) 关注现实并从现实中升华理论内涵是经济学者的时代使命与责任。本书将对中美两国不同的宏观调控实践进行系统的分析和研究、归纳总结出中国和美国两种宏观调控范式的基本框

架及其背后的逻辑基础，以此深化对西方理论界普遍认同的以美国为代表的规制型国家宏观调控范式和以中国为代表的开发型国家宏观调控范式的理论认知，为中国特色宏观经济理论的构建奠定基础。

2. 选题的实践意义

(1) 理论研究成果不应束之高阁，而是要服务于实践。通过对中美两国宏观调控的具体实践进行系统的经验分析和对比，探求两种宏观调控范式的基本特征及其逻辑基础，有助于规范理论界对于中国宏观调控范式的认知。这种一致认知的形成是坚持中国宏观调控实践性的基础，使中国的宏观调控可以沿着自身特殊的路径继续演进并为中国经济社会的长期健康发展发挥独特的作用。

(2) 目前，尽管还存在着诸多的不确定性因素，但是中美两国在应对金融危机方面都取得了初步的成功，经济走出低谷已无争议。这是对两种宏观调控范式有效性及适用性的验证。现实是历史的延续，分析和探究中美两国历次宏观调控的成功经验和失败教训，将对当前及未来我国政府的宏观调控形成有益的借鉴，使之不断完善，从而进一步促进中国经济又快又好地发展。

1. 2

国内外研究现状分析

国内外关于美国宏观调控和中国宏观调控进行分别研究的论著较多，但是基于范式意义的中美宏观调控比较研究的论著并不多见。以下是国内外在此领域的研究现状及趋势。