



中国新供给经济学研究书系

BOOKS OF STUDIES IN CHINA NEW SUPPLY-SIDE ECONOMICS

新供给经济学： 理论创新与建言



贾康 苏京春 等◎著



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



中国新供给经济学研究书系

BOOKS OF STUDIES IN CHINA NEW SUPPLY-SIDE ECONOMICS

新供给经济学： 理论创新与建言

贾 康 苏京春 等◎著



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北 京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

新供给经济学：理论创新与建言/贾康等著.

北京：中国经济出版社，2015.4

ISBN 978 - 7 - 5136 - 3771 - 8

I. ①新… II. ①贾… III. ①供应学派 IV. ①F091.532.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 057504 号

责任编辑 乔卫兵 张梦初

责任审读 贺 静

责任印制 马小宾

封面设计 华子设计

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京科信印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 19

字 数 290 千字

版 次 2015 年 4 月第 1 版

印 次 2015 年 4 月第 1 次

定 价 58.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题，请与本社发行中心联系调换（联系电话：010 - 68330607）

版权所有 盗版必究（举报电话：010 - 68355416 010 - 68319282）

国家版权局反盗版举报中心（举报电话：12390） 服务热线：010 - 88386794

中国新供给经济学研究书系

编委会

主	任	洪 崎	贾 康		
副	主	任	徐 林	李万寿	白重恩 姚余栋
			黄剑辉	刘培林	王 庆 滕 泰
执	行	主	编	姚余栋	黄剑辉
执	行	编	委	徐以升	张茉楠 刘 薇 李宏瑾

作者的话

世界金融危机使得全球经济学者都沉入了对经济学理论的反思之中。新供给经济学研究群体认为，不能沿用仅仅侧重于“需求侧”讨论宏观经济调控管理的传统框架，而应对于“供给侧”更为侧重地实施经济学“理论密切联系实际”的创新。文集是过去一年多来新供给经济学理论探索中主要在经济学基础理论层面形成的重要成果，同时也收录了以理论创新支撑国情分析的建设性意见。

在基础理论方面，我们研究分析宏观调控的“三驾马车”认知框架与供给侧结构性动力机制构建的对接；理性的“供给管理”与“动物精神”、“理性预期失灵”及其矫正路径；“供给侧”经济学派所经历的两轮“否定之否定”；新供给经济学理论“五维一体化”框架与包容性边界、“新框架”与“新供给”的重要联通等。在理论应用方面，我们紧密结合中国基本国情探讨了如何从“胡焕庸线”的视角形成“半壁压强型”的基础上“三重叠加”的式能源、环境问题认识并引出供给管理对策；如何从制度供给伟大创新的角度认识 PPP 模式；如何运用“理性预期失灵”原理思考我国科技金融服务体系的推广模式；如何从制度供给视角看待现代化先行者为后来者带来的城市化矛盾及对策；以及如何沿“法治化”取向下的历史潮流看中国经济社会转轨；如何从“取之于民，用之于民”看税收理念与现实等分析认识。在对策建议方面，包括“八双”“五并重”系统化政策主张的文本，较早时成为新供给研究群体的代表作，后来“新供给经济学 50 人论坛”又于 2014 年底向决策层提交了以增加有效供给的“聪明投资”促进稳增长、促改革、优结



构、护生态、惠民生的建议，一并收入本书。

在此，我们要衷心感谢中关村华夏新供给经济学研究院、中国新供给经济学 50 人论坛的各位合作者对本书所做的贡献，他们分别是：国家发改委规划司司长徐林先生，深圳创新投资集团董事长李万寿先生，中国人民银行金融研究所所长姚余栋先生，中国民生银行研究院院长黄剑辉先生，国务院发展研究中心发展战略和区域经济研究部副部长刘培林先生，国家行政学院经济学部教授、博士生导师冯俏彬女士，中国人民银行营业管理部副研究员李宏瑾先生。我们还要衷心感谢中国经济出版社乔卫兵副总编和相关工作人员对本书出版所给予的宝贵支持。

经济学是一门与实践密不可分的致用学科，新供给经济学是在中国本土研究者中抱着“经世济民”的情怀与追求产生和发展起来的。我们期待这样的学术理论研究能够避免走“空谈误国”的迷途，实实在在地做到胸怀世界、脚踏实地，在“不唯上、不唯书、只唯实”的道路上为中国经济发展、社会进步服务。

贾 康 苏京春

代序

新供给：经济学理论的中国创新

——在现代化新阶段历史性的考验中，从供给端发力
破解中国中长期经济增长、结构调整瓶颈

理论一定是要服务现实的，但理论自有其超越片断现实、局部现实的规律认知追求和高于一般经验、直觉的指导性品质，这才构成了理论服务现实的价值之所在。经济学研究者显然应力求理论密切联系实际，在无穷尽的发展过程中，有所发现，有所创新，有所前进。

中国经济在经受不期而至的世界金融危机冲击之后，已走到了一个自身“潜在增长率”下台阶而“矛盾凸显”对“黄金发展”瓶颈制约日趋严峻的新阶段。往前看，寻求经济增长的可持续，必须在“发展是硬道理”升华为“全面协调的科学发展是硬道理”之后，使中长期发展与有效激发、如愿释放内生潜力与活力相结合，从而使经济增长质量真正提高，已强调多年的优化结构、加快发展方式转变成为现实。而相关分析认识现在指向一个人们无法回避、议论纷纷的问题：为使中国中长期经济增长、结构调整所面临的瓶颈制约得到破解，需要构建什么新的思路？我们认为回答这个问题，首先需要得到理论创新之光的烛照引领。

“新供给经济学”研究群体在迎接党的十八大和十八届三中全会的背景之下，已提出了从供给端发力应对现实挑战、破解瓶颈制约的一套认识和建议。三中全会关于全面改革指导文件的发表，更给予我们更多的研究激励和改革、转型的紧迫感。我愿借此机会简要勾画一下：我们所表述的“以改革为核心的‘新供给’经济学”，是特别强调了什么理论创新，我们的“理论研究”所联系的“实际”，具体落在什么样的系列化基本政策主张和思路设



计之上。

作为研究者，我们力求有所作为地形成对主流经济学理论框架的反思，和对于实现“中国梦”现代化目标的理论创新支撑。相关认识的切入点，是需要对已有的经济学成果有“破”有“立”。有研究界的朋友问：“新供给”新在哪里？我们认为，虽然已有的研究还相当初步，但其新意已可做出概要总结：一是新在我们的“破”，二是新在我们的“立”，三是新在我们成体系的政策主张与思路设计。

一、“新供给”研究中的“破”

从世界金融危机和中国改革开放的现实生活经验层面考察，对经济学理论迄今已取得的基本成果，亟须反思，这已成为中外人士反复提到的挑战性问题。我们认为，经济学理论所需要的“破”，至少集中于如下三大方面。

第一，我们直率地指出了主流经济学理论认知框架的不对称性。古典经济学、新古典经济学和凯恩斯主义经济学虽然各自强调不同角度，都有很大贡献，但是共同的失误又的确不容回避，即他们都在理论框架里假设了供给环境，然后主要强调的只是需求端、需求侧的深入分析和在这方面形成的政策主张，都存在着忽视供给端、供给侧的共同问题。最近几十年有莫大影响的“华盛顿共识”，理论框架上是以“完全竞争”作为对经济规律认知的假设条件，但是回到现实，即联系实际的时候，并没有有效地矫正还原，实际上拒绝了对供给侧做深入分析，在这样一个重要领域存在明显不足。世界头号强国美国在前几十年经济实践里，在应对滞胀的需要和压力之下应运而生的供给学派是颇有贡献的，其政策创新贡献在实际生活里产生了非常明显的正面效应，但其理论系统性应该说还有明显不足，他们的主张还是长于“华盛顿共识”框架之下、在分散市场主体层面怎样能够激发供给的潜力和活力，但却弱于结构分析、制度供给分析和政府作为分析方面的深化认识——因为美国不像中国这样的经济体有不能回避的、解决转轨问题的客观需要，也就自然而然地难以提升对供给侧的重视程度。相比于需求侧，供给侧的问题更复杂、更具长期特征和“慢变量”特点，更要求结构分析与结构性对策的水

准，但这并不应成为经济学理论可长期容忍其认知框架的不对称理由。

第二，我们还直率地批评了经济学主流教科书和代表性实践之间存在的“言行不一”的问题。美国等发达市场经济在应对危机的实践中，其中关键性的、足以影响全局的操作，首推他们跳出主流经济学教科书来实行的一系列区别对待结构对策和供给手段的操作，这些在他们自己的教科书里面也找不出清楚依据，但在运行中却往往得到了特别的倚重与强调。比如，美国在应对金融危机中真正解决问题的一些关键点上，是教科书从来没有认识和分析过的“区别对待”的政府注资，美国调控当局一开始对雷曼兄弟公司在斟酌“救还是不救”之后，对这家 150 多年的老店任其垮台，当有了这样的一个处理后又总结经验，再后来对从“两房”、花旗一直到实体经济层面的通用公司，就分别施以援手，大量公共资金对特定主体的选择式注入，是一种典型的政府区别对待的供给操作，并且给予经济社会全局以决定性的影响。然而，如此重要的实践，迄今还基本处于与其经典学术文献、主流教科书相脱离的状态。

第三，我们还直截了当地指出了政府产业政策等供给侧问题在已有经济学研究中的薄弱和滞后。比如，在经济发展中“看得见摸得着”的那些“产业政策”方面，尽管美国被人们推崇的经济学文献和理论界的代表人物均对此很少提及，但其实美国的实践却可圈可点，从 20 世纪 80 年代亚科卡自传所强调的重振美国之道的关键是“产业政策”，到克林顿主政时期的信息高速公路，到最近奥巴马国情咨文所提到的从页岩油革命到 3D 打印机，到制造业重回美国，再到区别化新移民和新兴经济等一系列的亮点和重点，都不是对应于教科书的认知范式，而是很明显地对应于现实重大问题的导向，以从供给端发力为特色。不客气地说，本应经世致用的经济学理论研究，在这一领域，其实是被实践远远抛在后面的不够格状态。

二、“新供给”研究中的“立”

有了上述反思之“破”后，我们强调，必须结合中国的现实需要，以及国际的所有经验和启示，以更开阔的经济学理论创新视野，考虑我们能够和



应当“立”的方面。

第一，我们特别强调的是经济学基本框架需要强化供给侧的分析和认知，在这样一个金融危机刺激之下的始发命题需要更加鲜明地作为当代学人“理论联系实际”的必要环节和创新取向。在基础理论层面我们强调：应以创新意识明确指出人类社会不断发展的主要支撑因素，从长期考察可认为是有效供给对于需求的回应和引导，供给能力在不同阶段上的决定性特征形成了人类社会不同发展时代的划分。需求在这方面的原生意义，当然是不可忽视的。人有需求才有动力、才要去追求各种各样的可用资源，但是在经济学角度上，对于有效供给对需求引导方面的作用过去却认识不足。我们从供给能力在不同阶段特征上的决定性这样一个视角，强调不同发展时代的划分和供给能力，以及与“供给能力形成”相关的制度供给问题，具有从基础理论层面发生而来的普适性，也特别契合于在中国和类似的发展中国家怎样完成转轨和实现可持续发展方面的突出问题。回应和解决这个视角上的问题，其实也包括那些发达经济体怎样在经历世界经济危机冲击后更好地把理论服务于现实需要。在现实生活中，关键是在处理“生产产品满足消费”的需求侧问题的同时，解决“生产什么”和“如何生产”的供给侧问题——尤其是“制度供给怎么样”的问题。这种把需求与供给紧密联系起来的研究，在人类经济社会发展实践中正在日益凸显其必要性和重要性。

第二，我们强调正视现实而加强经济基本理论支点的有效性和针对性。比如“非完全竞争”，应作为深入研究的前提确立起来，因为这是资源配置的真实环境，牵涉大量的供给侧问题。过去经济学所假设的“完全竞争”环境，虽带有大量理论方面的启示，但它毕竟可称为一种“1.0版”的模型。现在讨论问题，应放在非完全竞争这样一个可以更好反映资源配置真实环境、涵盖种种垄断竞争问题的基点上，来升级、扩展模型和洞悉现实。需求分析主要处理总量问题，指标是均质、单一、可通约的，但供给分析要复杂得多，处理结构问题、制度构造问题等，指标是非单一、不可通约的、更多牵涉到政府—市场核心问题这种基本关系，必然在模型扩展上带来明显的挑战和非比寻常的难度，但这却是经济学创新与发展中绕不过去的重大问题。更多的中长期问题和“慢变量”问题，也必然成为供给侧研究要处理好的难题。过

去经济学研究可以用一句话打发掉的“‘一般均衡’中或‘反周期’调控中自然解决结构问题”，我们认为有必要升级为在非完全竞争支点上的一系列有待深入开掘的大文章。

第三，我们认为市场、政府、非营利组织应各有作为，这也是优化资源配置的客观要求。在明确认同市场总体而言对资源配置的决定性作用的前提下，我们还需要有的放矢地来讨论不同的主体——最主要是市场和政府，还有“第三部门”（非政府组织、志愿者、公益团体等），它们在优化资源配置里面可以和应该如何分工、合作、互动。在不同的阶段与不同的领域，分工、合作、互动的选择与特点又必有不同。由分工、失灵到替代，再由替代走向强调“公私合作伙伴关系（PPP）”式的合作，反映了人类社会多样化主体关系随经济发展、文明提升而具有的新特征、新趋势。

第四，我们特别强调了制度供给应该充分地引入供给侧分析而形成有机联系的一个认知体系，即“物”和“人”这两个视角，在供给端应该打通，各种要素的供给问题和制度供给问题应该内洽于一个体系，发展经济学、制度经济学、转轨经济学、行为经济学等概念下的研究成果，需要加以整合融于一炉。通过这样的“立”来回应转轨经济和中国现实的需求，形成的核心概念便是我们在理论的建树和理论联系实际的认识中，必须更加注重“理性的供给管理”。在中国要解决充满挑战的现代化达标历史任务，必须借此强调以推动制度和机制创新为切入点、以结构优化为侧重点的供给端的发力。

当然，以上这些并不意味着我们就可以忽视需求方面的认识——“需求管理”的认识在已有的经济学理论成果中已经相对充分，我们希望在供给这方面更丰富地、更有针对性地提高认识框架的对称性。这样的认识落到中国经济学人所处的现实中间，必然合乎逻辑地特别强调要“以改革为核心”，从供给端入手推动新一轮制度变革创新。这是有效化解矛盾累积和“滞胀”“中等收入陷阱”“塔西佗陷阱”和“福利陷阱”式的风险，实现中国迫切需要的方式转变与可持续健康发展而直通“中国梦”的“关键一招”和“最大红利所在”。我们的研究意图和可能贡献，是希望促使所有可调动的正能量把重心凝聚到中国迫在眉睫的“十八届三中全会之后新一轮改革如何实质性推进”这一问题上，以求通过全面改革和理性的供给管理，跑赢危机因素的积



累，破解中长期经济增长、结构调整瓶颈，从而使“中国梦”的实现路径可以越走越宽、越走越顺。

三、“新供给”的政策主张

在上述基本认识引出的新供给经济学研究群体的基本政策主张，是以改革统领全局之下的“八双”和面对“两个一百年”历史任务的“五并重”。

“八双”的基本要点是：

“双创”——走创新型国家之路和大力鼓励创业；

“双化”——推进新型城镇化和促进产业优化；

“双减”——加快实施以结构性减税为重点的税费改革和大幅度地减少行政审批；

“双扩”——在对外开放格局和新的国际竞争局面之下，扩大中国对亚非拉的开放融和，以及适度扩大在增长方面基于质量和结构效益的投资规模（对于消费的提振当然是比较重要的，已经有了不少研究成果和重视程度的明显提高，但是对于投资这方面的进一步认识，我们认为也需要强调，所以放在“双扩”概念之下来体现）；

“双转”——尽快实施我国人口政策中放开城镇体制内“一胎化”管制的转变和积极促进国有资产收益和存量向社保与公共服务领域的转置；

“双进”——在国有、非国有经济发挥各自优势协调发展方面，应该是共同进步，需要摒弃那种非此即彼截然互斥的思维，在“混合所有制”的重要概念之下，完善以“共赢”为特征的社会主义市场经济基本经济制度的现代化实现形式；

“双到位”——促使政府、市场发挥各自应有作用，双到位地良性互动、互补和合作（这方面的分析认识，需扩展到中国势必要发展起来的第三部门，即志愿者组织、公益慈善界的非政府组织、非盈利组织，这些概念之下的一些越来越活跃的群体，应该在社会主体的互动中间发挥他们的潜力。我们非常看重国际上已高度重视的公私合作伙伴关系——PPP模式，在此模式之下寻求共赢，应该是最基本的认识视角）；

“双配套”——尽快实施新一轮“价、税、财”配套改革和积极地、实质性地推进金融配套改革。

在上述基本考虑中，“双创”是发展的灵魂和先行者；“双化”是发展的动力与升级过程的催化剂；“双减”则代表着侧重于提升供给效率、优化供给结构以更好地适应和引导需求结构变化的制度基础；“双扩”是力求扩大供给方面在国际、国内的市场空间；“双转”是不失时机、与时俱进地在人口政策和国有资产配置体系两大现实问题上顺应供给结构与机制的优化需要，以支持打开新局；“双进”是明确市场供给主体在股份制现代企业制度安排演进中的合理资本金构成与功能互补和共赢效应；“双到位”是要在政府与市场这一核心问题上明确相关各方的合理定位；“双配套”是对基础品价格形成机制和财税、金融两大宏观经济政策体系，再加上行政体制，以大决心、大智慧推进新一轮势在必行的制度变革与机制升级。

“五并重”的基本内容是：

第一，“五年规划”与“四十年规划”并重，研究制订基于全球视野的国家中长期发展战略。

第二，“法治经济”与“文化经济”并重，注重积极逐步打造国家“软实力”。

第三，“海上丝绸之路”和“陆上丝绸之路”并重，有效应对全球政治经济格局演变。

第四，柔性参与 TPP 与独立开展经济合作区谈判并重，主动参与国际贸易和投资规则的制订。

第五，高调推动国际货币体系改革与低调推进人民币国际化并重。

这个“五并重”思路设计的视野，是把中国顺应世界潮流而寻求民族复兴的时间轴设为百年、空间轴设为全球，来认识和把握综合性的大格局、大战略问题。

四、拒绝简单化标签，注重从实际出发，供给端发力服务全局

简要地说，我们所主张的上面这些“立”，是生发于对经济规律的探究，



首先既对应于中国的“特色”和背景，又服务于中国现代化的赶超战略。邓小平所强调的“三步走”可理解为一种实质性的赶超战略。其间前面几十年主要是追赶式的直观表现，最后的意图实现，则确切无疑地指向中华民族能够实现伟大复兴，在落伍 200 余年之后又“后来居上”地造福全中国人民和全人类，这也就是习总书记所说的“中国梦”。这个“中国梦”绝不是狭隘民族主义的，而是一个古老民族应该对世界和人类做出的贡献，是数千年文明古国在一度落伍之后，应该通过现代化来加入世界民族之林第一阵营，在人类发展共赢中间做出自己应有的、更大的贡献，即造福于中国和世界人民。

我们深知，相关理论和认识的争鸣是难免的和必要的，而在中国现在的讨论中间，似乎还很难避免有简单化贴标签的倾向。比如说在一般的评议中，某些思路和主张很容易被简单地分类——某些观点被称为新自由主义，某些观点被称为主张政府干预和主张大政府，有些则被称为主张第三条道路。贴标签的背后，是认识的极端化和简单化。

我们自己的认识倾向是希望能够超越过去的一些贴标签式的讨论，侧重点在于先少谈些主义、多讨论些问题，特别是讨论真问题、有深度的问题，来贯彻对真理的追求。没有必要在经济学框架之内、在对经济规律的认知领域之内，对这些讨论中的观点处处去贴意识形态标签，处处去分辨是左是右、姓资姓社。新供给研究的追求，是继承经济学和相关学科领域内的一切人类文明的成果，站在前人的肩膀上，对经济理论学说做出发展，包括补充、整合与提升。

我们对于理论研究的“从实际出发”应该加以进一步的强调。“一切从实际出发”既要充分体察中国的传统（包括积极的、消极的）；充分体察中国的国情（包括可变的与不可变的）；也要特别重视怎样回应现实需要——有些已认识的固然是真实合理的现实需要，但也会有假象的现实需要即不合理的、虚幻的诉求，我们要通过研究者中肯、深入的分析，来把这些理清。既从实际出发体察中国视角上必须体察的相关各种事物，同时也要注意其他发展中国家以及发达国家的经验和教训、共性和个性，包括阐明和坚持我们认为现在已经在认识上可以得到的普世的共性规律和价值。

总之，由破而立，由理论而实际，在分析中就特别需要注重供给端与需

求端的结合，政府、市场与第三部门互动等全方位的深入考察和相互关系考察，力求客观、中肯、视野开阔、思想开放。我们决不是为了创新而创新，而是面对挑战有感而发，为时代而做出理应追求的创新。中国自 20 世纪 90 年代以来宏观调控中“反周期”的政策实践，有巨大的进步和颇多成绩，但延续主流经济学教科书和仿效发达国家的需求管理为主的思路，继续贯彻单一的“反周期”操作路线，随近年的矛盾积累与凸显，已日益表现了其局限性，今后随中国经济潜在增长率下台阶、经济下行中资源环境制约和收入分配等人际关系制约已把可接受的运行状态的“区间”收窄，再复制式地推出“四万亿 2.0 版”的空间，已十分狭窄，较高水平的理性“供给管理”的有效运用，势在必行。既然在中国中长期发展中如何破解瓶颈制约和攻坚克难全面深化改革、优化结构，是国人共同面临的历史性重大考验，那么我们应站在前人肩膀上，以严谨的学术精神，秉持理论密切联系并服务实际的创新原则，更好地追求经济学经世济民的作用，更多地注重从供给端发力，在实践中破解瓶颈，服务全局，把握未来。

贾 康

作者的话

代序 新供给：经济学理论的中国创新

中国需要构建和发展以改革为核心的新供给经济学 … 贾 康 徐林等 (1)	
“三驾马车”认知框架需对接供给侧的结构性动力机制构建	
..... 贾 康 苏京春 (35)	
理性的“供给管理”与“动物精神”的分析解读：概念与现实	
..... 贾 康 苏京春 (45)	
“理性预期失灵”：立论、逻辑梳理及其“供给管理”矫正路径	
..... 贾 康 冯俏彬 苏京春 (61)	
探析“供给侧”经济学派所经历的两轮“否定之否定”	
..... 贾 康 苏京春 (82)	
供给侧考察：新供给经济学理论“五维一体化”框架与包容性边界探讨 …	
..... 贾 康 苏京春 (114)	
经济学的“新框架”与“新供给”：创新中的重要联通和“集大成”	
境界追求	贾 康 苏京春 (153)
胡焕庸线：从我国基本国情看“半壁压强型”环境压力与针对性能源、环境	
战略策略	贾 康 苏京春 (169)
PPP：制度供给的伟大创新	贾 康 苏京春 (205)
“理性预期失灵”原理的应用：对我国科技金融服务体系的思考	
..... 贾 康 苏京春 (224)	



试论现代化先行者为后来者带来的城市化矛盾及对策 苏京春 (238)

“法治化”取向下的历史潮流与中国经济社会转轨 贾 康 (248)

从“取之于民，用之于民”看税收理念与现实 贾 康 (255)

以增加有效供给的“聪明投资”促进稳增长、促改革、优结构、护生态、
惠民生的建议 贾 康 (261)

附录一

附录二

跋：“供给创造需求”的新解读