

中国需求结构演进研究

ZHONGGUO XUQIU JIEGOU YANJIN YANJIU

纪明/著



经济科学出版社
Economic Science Press

本书的出版受到广西师范学院物流管理特色专业及课程一体化建设项目经费、教育部人文社会科学研究规划基金项目“开放条件下中国经济增长的需求约束及突破机制研究（项目编号：11YJA790058）”经费和广西师范学院博士科研启动经费的资助，在此一并致谢。

中国需求结构演进研究

纪 明 著



经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国需求结构演进研究/纪明著. —北京:
经济科学出版社, 2013. 1
ISBN 978 - 7 - 5141 - 2812 - 3

I. ①中… II. ①纪… III. ①中国经济 -
需求结构 - 研究 IV. ①F121

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 312770 号

责任编辑: 王长廷 袁 激
责任校对: 苏小昭
版式设计: 代小卫
责任印制: 邱 天

中国需求结构演进研究

纪 明 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: 88191537

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

固安华明印刷厂印装

880 × 1230 32 开 7.5 印张 200000 字

2013 年 1 月第 1 版 2013 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2812 - 3 定价: 28.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 88191502)

(版权所有 翻印必究)

序一

在需求结构调整中深入研究中国现代经济增长

主流增长理论一般假定经济是均衡增长的，因而他们并不研究结构变迁问题。经济学结构主义指出，结构变迁不仅是经济发展的重要组成部分，更是经济发展的中心特征，是解释增长速度和增长模式的本质因素。我始终认为，对发展中国家经济增长的研究，必须充分重视其结构变动问题。这不仅是因为结构变动是推进增长和效益提升的重要力量，而且是因为结构均衡是国民经济经济持续均衡增长的重要条件之一。

在中国经济发展实践中，经济结构的调整历来被看作是经济发展方式转变的本质问题之一。党的“十八大”报告明确提出了推进经济结构战略性调整主要包括四个方面的内容，即改善需求结构，优化产业结构，促进区域协调发展，以及推进城镇化。这是对“结构调整”一词所包含的工作内容所做的最精准的概括。我觉得，在“结构调整”中，需求结构的调整是出发点因而也是最重要的方面。因为在社会主义市场经济条件下，只有首先进行需求结构的调整，才能为产业结构的优化找到方向，才能把符合市场需求的产业体系配置在特定的空间上和城市上。否则，经济结构的调整就是盲目的，也会是无效的。纪明博士的这本著作，主要集中研究我国经济发展过程中的需求结构问题。他的研究方向长期侧重于这个角度，

已经取得了初步的令人关注的成果。这次应他的邀请欣然为他的新著作序，并为他这些年所取得成果感到由衷的高兴。

改革开放以来，在投资需求、消费需求和净出口需求的有效驱动下，中国经济取得了令世界瞩目的增长绩效。但与经济高速增长相伴随的现象是：“消费率在波动中不断下降、投资率和净出口率在波动中不断上升。”此外，与钱纳里（Chenery）需求结构演进的标准模式及其他国家需求结构水平的比较说明，中国需求结构演进具有“高投资率、高净出口率和低消费率”特征。中国需求结构这种双重演进特征引起了政府决策层面和学术界的担忧和高度重视。目前还没有形成普遍接受的经济理论，可以用以解释开放条件下需求结构的形成，以及判断需求结构演进是否处于正常状态。纪明的这本著作，正是基于中国经济发展过程中这一问题所进行的理论探讨。

总的来看，纪明的这本著作抓住了我国目前最迫切需要解决的经济问题，在详细占有材料的情况下，运用了统计描述、理论分析、数学建模以及计量经济学等多种方法，分别利用消费率、投资率和净出口率指标及消费投资比和最终需求投资比指标，对需求结构演进问题进行理论和实证分析，书中得到的主要研究结论有：

第一，基于多国经济发展经验归纳，总结了持续增长经济中需求结构演进的一般规律及与经济增长率关系。书中指出，消费率、消费投资比和最终需求投资比呈现出先下降后上升的“U型”曲线变化趋势，投资率和净出口率则呈现先上升后下降的“倒U型”曲线变化趋势；经济增长率提高与消费率、消费投资比和最终需求投资比下降及投资率和净出口率上升相伴随。

第二，基于消费需求和投资需求的属性差异，以及新古典增长理论构建理论模型，对开放条件下需求结构演进的一般规律及影响因素提供理论解释。他在书中指出，在均衡增长路径上，消费率、投资率、消费投资比和最终需求投资比均是稳定的，主要受个人主

观时间贴现率、相对风险厌恶系数、资本产出弹性、技术进步率、折旧率和劳动增长率所决定。在上述理论模型基础上，作者进而创新性地以经济发展是否偏离均衡增长路径，作为判断需求结构演进是否失衡的依据，并相应提供了两种方法判断需求结构演进是否失衡：一是设计计量模型判断需求结构演进是否失衡；二是利用数值模拟判断需求结构演进是否失衡。

第三，中国需求结构演进趋势及与经济增长率关系：改革开放以来，中国处于经济发展的工业化中期阶段，消费率的演进正处于“U型”曲线的左半部分，投资率和净出口率演进正处于“倒U型”曲线的左半部分，消费投资比和最终需求投资比的演进正处于“U型”曲线的左半部分；随着中国工业化进程推进至后工业化阶段，消费率、消费投资比和最终需求投资比将会迎来由下降转为上升的拐点，投资率和净出口率将会迎来由上升转为下降的拐点。与其他国家需求结构相比，中国需求结构演进具有低消费投资比现象（即高投资率、高净出率和低消费率现象），其主要原因在于中国具有较高的资本产出弹性和较低的个人主观时间贴现率。

纪明在著作的最后部分，提出了促进中国经济持续均衡增长的需求结构优化重点及优化路径。他认为中国需求结构优化的重点是提高消费需求特别是提高农村居民消费需求、适当控制并优化投资需求和优化净出口需求。而中国需求结构调整的优化路径，应具体包括努力改善收入分配不平等状况、进一步完善社会保障制度，建立人人共享、可持续的社会保障体系、按经济发展一般规律提倡新型工业化道路和推进城市化与推进农村小城镇化相结合。

作为一名青年学者，纪明的这本著作充分反映了其较为扎实的学术功力。他熟练地运用自己掌握的分析工具，抓住中国经济发展过程中比较重要的问题去研究，其研究方法和分析技术符合学术规范，所得到的结论较为可信，对于我们对需求结构演进问题的认识有所推进，对于中国经济结构调整的实践有一定的指导作用。

衷心希望作者再接再厉，深入观察我们在这个伟大时代的实践中所显示出来的重要问题，进行更艰苦、更大胆地探索，为中国经济繁荣提供更多的理论支持。

刘志彪

江苏省社会科学院院长、南京大学长江学者特聘教授

2012 年 12 月

序二

纪明的这部著作主要研究我国的需求结构问题。

在新古典微观经济理论中，我们几乎看不到经济结构问题。当然，在那里，经济结构问题是有的，经济结构问题其实就是资源配置问题。根据这种理论，在竞争性的市场中，反映消费者效用最大化的需求结构必定会反映到产品的相对价格上来，产品的相对价格会诱导生产的供给结构自动地趋于需求结构，从而使消费者效用最大化得以实现。这样，经济结构—需求结构问题就轻而易举地解决了，进而，它也就谈不上成为一个重要的经济问题。

但是，至少就我国的实践来说，经济结构从来都是一个非常重要的经济问题。而且，经济结构的内涵也在不断地变化。

在我国计划经济的一段很长时期内，经济结构问题主要表现在经济发展的指导思想上，即到底应该以“农、轻、重”为序，还是以“重、轻、农”为序。对此，毛泽东在《论十大关系》中以一种似乎是调侃的口气说：“你对发展重工业究竟是真想还是假想，想得厉害一点，还是差一点？你如果是假想，或者想得差一点，那就打击农业、轻工业，对它们少投点资。你如果是真想，或者想得厉害，那你就要注重农业、轻工业，使粮食和轻工业原料更多些，积累更多些，投到重工业方面的资金将来也会更多些。”这段话反映了我国最高领导层对“农、轻、重”的关系有辩证的思考。

这一经济结构问题，在经济理论界的反映是：对马克思和列宁

关于总资本再生产理论中“生产资料优先增长”观点的争论。争论的双方都是从研究马克思和列宁的有关著作出发，争辩的核心问题是：“生产资料优先增长”的观点是否是马克思和列宁的理论观点。只要证明“生产资料优先增长”是或不是马克思和列宁的理论观点，全部问题就解决了。至于以“重、轻、农”为序的发展会对我国经济的各个方面产生怎样的影响，还没有成为关心的重点。从今天的目光看，这样的研究似乎还“隔”了一层。

由于种种原因，在计划经济时期，政策的实际执行仍然是以“重、轻、农”为序。因此，我国重工业的发展，在很大程度上是以对农业、轻工业的牺牲为代价的。

在20世纪80年代初，我国终于走上以市场化为导向的经济体制改革的健康大道。说奇怪也不奇怪，市场化的改革初步启动、市场经济的指挥棒初步发挥作用，在很短时间内就极为神奇地扭转了原先那么顽固的“重、轻、农”，而代之以“农、轻、重”。因此，在改革初期，由许多年“重、轻、农”所积累的欠债，在很短时期内就偿还了。

但是，新的结构问题出现了，其中比较突出的问题是：加工工业超前，采掘业滞后。由此，学界又出现了产业“轻型化”的担忧。一般而言，加工工业固定资产投资的最小规模较小，采掘业固定资产投资的最小规模较大。所以，在市场经济谋利“指挥棒”的激励下，在较短时期内，加工工业获得大量投资，而采掘业则投资不足，是完全可以理解的。在这样的背景下，上述结构问题就出现了。不过，在政府和企业的共同努力下，上述结构问题比较快地得到了解决。

随着市场化改革的深入，以及经济总量的不断增长，经济中的各种矛盾也不以人的意志为转移，变得日益尖锐。这样，一个无比严重的、绕也绕不开的问题被学界和政府逐渐认识到并最终明确地提了出来。这个问题就是：转变政府职能、转变经济增长—发展方

式。由此引起热烈的讨论。有的学者把经济增长—发展方式概括为若干个经济结构问题，其中包括：收入结构——劳动报酬占比趋于下降；产业结构——第三产业增长滞后；需求结构——投资率过高、消费率过低；等等。

这些经济结构问题，不仅关乎我国经济的持续增长，而且关乎我国社会主义公平目标和居民福利的实现。就说需求结构吧。需求结构是指在总需求中，消费、投资、政府购买、净出口各自所占的比例。消费直接关系到居民的福利，而投资只是为了将来更多的消费创造条件。所以，消费和投资对于居民的福利具有不同的意义——消费的福利意义大于投资。例如，两国经济总量一样大，但两国的消费率有很大的不同。由此，从静态的观点来判断：消费率较高从而消费量较大国家的居民福利水平较高。

这些经济结构问题，就是我国当前面临的最为严重的结构问题。这几个结构问题，从实践上看得很清楚，无论哪一个，都非常顽固，解决起来都非常棘手。在理论上自然需要回答：其中的原因何在？

纪明的这部著作正是要对我国当前的需求结构问题——投资率过高、消费率过低——予以理论上的解释。

纪明的这部著作所做的重要工作是基于多国经济发展经验的丰富材料，归纳总结了需求结构演进的一般规律：无论是以消费率、投资率和净出口率指标衡量，还是以消费投资比和最终需求投资比指标衡量，不同国家需求结构水平差异较大，并不存在适应于每一个国家或地区的所谓需求结构的“标准模式”。但随着工业化进程推进中收入水平提高，各国或各地区的需求结构演进及与经济增长率的关系均存在一般性变化规律：消费率、消费投资比和最终需求投资比呈现出先下降后上升的“U型”曲线变化趋势，而投资率和净出口率则呈现先上升后下降的“倒U型”曲线变化趋势；经济增长率提高与消费率、消费投资比和最终需求投资比下降及投资率

和净出口率上升相伴随。

在此基础上,著作着重对中国需求结构演进已经经历的变化、目前所处的阶段及进一步的发展趋势进行判断:中国目前正处于经济发展的工业化中期阶段,消费率的演进正处于“U型”曲线的左半部分,投资率和净出口率演进正处于“倒U型”曲线的左半部分,消费投资比和最终需求投资比的演进正处于“U型”曲线的左半部分;随着中国工业化进程推进至后工业化阶段,消费率、消费投资比和最终需求投资比将会迎来由下降转为上升的拐点,投资率和净出口率将会迎来由上升转为下降的拐点。与其他国家需求结构相比,中国需求结构演进具有低消费投资比现象(即高投资率、高净出率和低消费率现象),其主要原因在于中国具有较高的资本产出弹性和较低的个人主观时间贴现率。中国需求结构演进虽具有较强的增长效应,但在这种需求结构演进的约束下,宏观经济运行出现了价格水平异常波动、产能过剩、经济增长就业效应下降和国际收支失衡等一系列问题,一定程度上影响了经济长期持续稳定增长。

著作最后对中国需求结构调整的优化路径提出自己的看法:努力改善收入分配不平等状况、进一步完善社会保障制度,建立人人共享、可持续的社会保障体系、按经济发展一般规律提倡新型工业化道路和推进城市化与推进农村小城镇化相结合。

纪明的这部著作,抓住了我国目前最为迫切需要解决的经济问题,在详细占有材料的情况下,概括出需求结构演变的统计规律以及基本事实,然后再运用以最大化行为为基础的经济理论对需求结构演变的基本事实予以理论解释,以及对这一理论解释的计量检验,最后,顺理成章地从中得出政策结论。由于这样的研究符合学术规范,所得的结论较为可信,对于我们的认识有所推进。

从理论上,需求结构的“最优”如何判断,是比较难以处理的。纪明的办法是:找出经济长期均衡增长的路径,在这一均衡增长路径上的需求结构就是最优的,而对这一均衡增长路径的偏离也

就意味着需求结构偏离最优。由于均衡增长是对经济长期实际增长的概括，并不必然等同于最优增长，而且，需求结构不仅联系与经济增长，而且联系与经济福利，所以，上述办法似乎还值得进一步深入研究。

我们欣喜地看到，改革开放以来，我国的经济学获得了突飞猛进的发展，越来越多的青年学者崭露头角、成绩斐然。经济问题成千上万，青年学者利用自己掌握的分析工具，抓住最重要的问题去研究，不仅可以为我国的经济发展和福利增进做出自己的贡献，而且正因为如此，也可以为经济科学的进步做出自己的贡献。

梁东黎

2012 年 12 月

前 言

经济学结构主义指出，经济结构均衡是国民经济持续均衡增长的重要条件之一。开放条件下，从需求的角度而言，投资需求、消费需求和净出口需求是驱动一国经济增长的需求动力。改革开放以来，在投资需求、消费需求和净出口需求的有效驱动下，中国经济取得了较好的增长绩效：1978～2010年，名义GDP年均增长率达到15.2%。但不可否认的是，1978年以来，消费需求增长相对滞后，投资需求和净出口需求的强劲增长在拉动中国经济快速增长的同时也使中国经济增长产生了较强的投资——出口依赖。相应地，消费率在波动中不断下降、投资率和净出口率在波动中不断上升。此外，与钱纳里（Chenery）需求结构演进的标准模式及其他国家需求结构水平的比较说明，中国需求结构演进具有“高投资率、高净出口率和低消费率”特征。中国需求结构这种失衡演进对中国经济长期持续均衡增长形成一定程度的约束，引起了政府决策层面和学术界的担忧和高度重视，而这也正是本书选题的初衷。

严格地说，由于目前还没有普遍接受的经济理论用以解释开放条件下需求结构的形成及判断需求结构演进是否处于正常状态。因而，诸多学者对中国需求结构演进是否失衡的判断和分析多是基于对投资率、消费率和净出口率水平相对比较的结果。但由于各国收入水平、资源禀赋、经济制度、产业结构、消费习惯和经济政策等影响需求结构演进的因素存在较大差异，致使处在同一发展阶段的

国家的投资率、消费率和净出口率水平也会存在较大差异。因而，简单的比较对于判断中国需求结构演进是否失衡意义可能不大。

基于上述现实及理论思考，本书研究的几个主要问题是：（1）需求结构演进的一般规律是什么？（2）如何构建理论模型寻求需求结构演进的一般规律及需求结构演进是否失衡的理论解释及判断依据？（3）改革开放以来中国需求结构演进已经经历的变化趋势及下一步可能的变化趋势是什么？（4）中国需求结构失衡的主要影响因素有哪些？（5）中国需求结构失衡对中国经济发展造成了何种影响？（6）在当前中国政府把经济结构战略性调整作为转变经济发展方式主攻方向的大背景下，应该如何对中国失衡的需求结构进行优化调整以促进中国经济持续均衡增长？

本书利用统计描述、理论分析、数学建模以及计量经济学等方法，分别利用消费率、投资率和净出口率指标及消费投资比和最终需求投资比指标对需求结构演进问题进行理论和实证分析。具体地说，本书的主要研究观点有：

第一，基于多国经济发展经验归纳总结了需求结构演进的一般规律及与经济增长率关系。研究结论说明，无论是以消费率、投资率和净出口率指标衡量，还是以消费投资比和最终需求投资比指标衡量，不同国家需求结构水平差异较大，并不存在适应于每一个国家或地区的所谓需求结构的“标准模式”。但随着工业化进程推进中收入水平提高，各国或各地区的需求结构演进及与经济增长率的关系均存在一般性变化规律：消费率、消费投资比和最终需求投资比呈现出先下降后上升的“U型”曲线变化趋势，而投资率和净出口率则呈现先上升后下降的“倒U型”曲线变化趋势；经济增长率提高与消费率、消费投资比和最终需求投资比下降及投资率和净出口率上升相伴随。

第二，针对目前尚没有普遍接受的经济理论用以判断开放条件下一个经济体的需求结构演进是否处于正常状态，本书基于消费需

求和投资需求的属性差异及新古典增长理论构建理论模型，对开放条件下需求结构演进的一般规律及影响因素提供理论解释。结论说明：在均衡增长路径上，消费率、投资率、消费投资比和最终需求投资比均是稳定的，主要受个人主观时间贴现率、相对风险厌恶系数、资本产出弹性、技术进步率、折旧率和劳动增长率所决定。在上述理论模型基础上，本书以经济发展是否偏离均衡增长路径作为判断需求结构演进是否失衡的依据，并相应提供了两种方法判断需求结构演进是否失衡：一是设计计量模型判断需求结构演进是否失衡；二是利用数值模拟判断需求结构演进是否失衡。这是本书理论意义之所在。

第三，中国需求结构演进趋势及与经济增长率关系。根据多国发展经验的实证分析和理论模型的基本结论对中国需求结构演进已经经历的变化、目前所处的阶段及进一步的发展趋势进行判断：中国目前正处于经济发展的工业化中期阶段，消费率的演进正处于“U型”曲线的左半部分，投资率和净出口率演进正处于“倒U型”曲线的左半部分，消费投资比和最终需求投资比的演进正处于“U型”曲线的左半部分；随着中国工业化进程推进至后工业化阶段，消费率、消费投资比和最终需求投资比将会迎来由下降转为上升的拐点，投资率和净出口率将会迎来由上升转为下降的拐点。与其他国家需求结构相比，中国需求结构演进具有低消费投资比现象（即高投资率、高净出率和低消费率现象），其主要原因在于中国具有较高的资本产出弹性和较低的个人主观时间贴现率。中国需求结构演进虽具有较强的增长效应，但在这种需求结构演进的约束下，宏观经济运行出现了价格水平异常波动、产能过剩、经济增长就业效应下降和国际收支失衡等一系列问题，一定程度上影响了经济长期持续稳定增长。

第四，促进中国经济持续均衡增长的需求结构优化重点及优化路径。依据中国需求结构演进的基本特征：中国需求结构演进失衡

与经济发展阶段密切相关，主要表现为消费需求增长速度相对较慢，而在消费需求中，居民消费需求特别是农村居民消费需求增长较慢。因而，中国需求结构优化的重点是：提高消费需求特别是提高农村居民消费需求、适当控制并优化投资需求和优化净出口需求。同时，运用消费投资比和最终需求投资比指标的计量分析表明，收入水平、收入分配不平等程度、社会保障水平、工业化进程、开放程度、城市化进程等因素对中国需求结构演进存在不同程度的影响。中国需求结构调整的优化路径应具体包括：努力改善收入分配不平等状况、进一步完善社会保障制度，建立人人共享、可持续的社会保障体系、按经济发展一般规律提倡新型工业化道路和推进城市化与推进农村小城镇化相结合。这是本书的现实意义及政策建议之所在。

但是，由于研究问题及经济环境的复杂性，本书对需求结构演进及失衡的经济效应一些问题的研究尚不够全面，需求结构优化路径也有待于进一步的实践检验。

本书是在本人博士论文的基础上修改而成。追求知识道路上的甘苦，如鱼饮水，冷暖自知。博士求学的经历使我对知识充满了敬畏，为我的人生留下诸多美好回忆，也使我内心充满了感激之情。在本书付梓之际，不能不忆及许许多多师长、同仁和家人的恩惠及热情帮助。首先要感谢我的博士生导师梁东黎教授。博士求学三年，我一直在他的言传身教中学习着做人与做学问的道理：他力行儒雅人品造就严谨学风的为人理念及治学态度对我影响深远；他谆谆的教诲使我始终保持自我反省、努力拼搏、不断进取的踏实精神；他在学术上敏锐的洞察力、学业上的严格要求每每令迷失、迷惑的我豁然开朗。这些是本书写作及博士求学生涯得以顺利完成的关键，也必将是我今后人生中最宝贵的一笔财富。衷心感谢江苏省社会科学院院长、南京大学长江学者特聘教授、博士生导师刘志彪教授在百忙之中欣然为本书撰序。感谢南京大学商学院洪银兴教

授、范从来教授、沈坤荣教授、刘东教授、安同良教授、李晓春教授、葛扬教授、杨德才教授、郑江淮教授、赵华副教授、付文林副教授及商学院其他各位老师在做人和做学问上给予的教诲及在本书选题、写作和论证过程中给予的宝贵指导，尊敬的各位老师是督促我求学路上始终前进不竭的楷模。感谢广西师范学院经济管理学院各位领导及同仁的关心和热情帮助。感谢经济科学出版社为本书出版付出的大量劳动。最后，特别感谢我的家人一直以来默默无闻的关爱、鼓励和支持，他们永远是我生活和学习上的精神支柱。

限于作者的学识，错误与不足之处在所难免，敬请读者批评指正。

纪 明

2012 年 12 月