

中国宏观经济的 实证分析

宁 主编

良焜 秦宛顺 副主编

京大学出版社



中国宏观经济的实证分析

厉以宁 主编

陈良焜 秦宛顺 副主编



北京大学出版社

新登字(京)159号

中国宏观经济的实证分析

厉以宁 主编

责任编辑:陈 义

*

北京大学出版社出版

(北京大学校内)

国防科工委印刷厂印刷

各地新华书店经售

*

850×1168毫米 32开本 12.375印张 320千字

1992年10月第一版 1993年5月第二次印刷

印数:3001—8000册

ISBN 7-301-01605-1/F·140

定价:6.95元

说 明

《中国宏观经济的实证分析》一书是国家哲学社会科学重点科研项目的研究成果。研究过程中得到国家社会科学基金的资助。

本科研项目的主持人、本书的主编是北京大学经济学院教授厉以宁。北京大学经济学院陈良焜教授、秦宛顺副教授协助厉以宁共同主持了这一课题的研究，并担任本书的副主编。

本科项目的特征是宏观经济的实证研究。通过投资、储蓄、消费、货币流通、金融调控、城乡就业、通货膨胀与经济增长的模型的建立和分析，得出了有关中国宏观经济运行的一系列论断，它们不仅验证了厉以宁教授在《社会主义政治经济学》（商务印书馆出版）、《国民经济管理学》（河北人民出版社出版）、《中国经济改革的思路》（中国展望出版社出版）、《非均衡的中国经济》（经济日报出版社出版）等著作中所提出的若干理论假设，而且大大丰富了上述著作中的论述，使之具有充实的经验基础。

本书得以迅速出版，是与北京大学出版社彭松建、陈义同志的帮助分不开的。在此谨向他们致谢。

作 者

前 言

这本《中国宏观经济的实证研究》是集体研究的成果。它主要想说明以下三个问题：

第一，中国宏观经济运行的症结究竟何在？比如说，为什么投资资金总感到不足？消费基金的增长总是抑制不住？为什么对货币的需求总是那样旺盛？为什么近几年内通货膨胀与经济增长会相伴而行？为此，只有对中国宏观经济进行深层次的剖析，才能揭示宏观经济运行的症结所在。

第二，当中国宏观经济运行发生困难的时候，政府并不是不曾采取经济调节措施，但为什么经济调节措施的效果总是不理想？其真正原因何在？比如说，为什么利率政策的运用达不到预期的调节社会总需求的目标？为什么信贷规模的控制常常被突破？为什么政府采取的调节消费支出的手段如此有限，而且效果难以令人满意？当然，经济调节措施本身是否科学，是否与其它措施配套使用，以及运用经济调节措施的政府机构及其工作人员是否有经验，都可以说明一些问题，但更重要的是，在经济中是否存在保证政府的经济调节措施正常发挥作用的微观经济机制？假定经济中尚不存在这种机制，那么政府的经济调节措施的效果不佳就易于理解了。

第三，怎样才能使中国的宏观经济运行摆脱目前的困难状态而转入良性循环？换言之，中国经济的出路何在？我们主要应当

从哪些方面着手，才能在经济发展中比较迅速地取得成效？

本书的各章分别从不同的方面来回答上述这三个问题：

第1—2章，从投资的角度进行分析；

第3—4章，从储蓄和消费的角度进行分析；

第5—7章，从货币流通和货币管理的角度进行分析；

第8—9章，从城镇就业和农村就业的角度进行分析；

第10—11章，从通货膨胀、经济增长、价格机制的相互关系的角度进行分析。

虽然每一章的结尾部分都提到了目前或以后应当采取的改进宏观经济运行状况的措施，但由于各章只是从某一个角度提出对策的，所以还缺乏对这个问题的系统阐述。这样，在本书最后部分，我们根据实证研究的结果，把政策建议作一高度的概括。相当于结束语的第二十二章的标题《中国宏观经济实证研究的基本结论与政策含义》，充分说明了这一点。

参加本书撰写工作的，除厉以宁、陈良焜、秦宛顺外，还有下列同志：

阎 彬——第一章

范秋生——第一章

马小克——第二章

徐 燕——第三章

谷丽娟——第四章

厉 放——第五章、第七章

黄兴海——第六章

洪 崎——第七章

赵耀辉——第八章

王建清——第九章

刘 学——第十章

孙来祥——第十一章

参加本书审阅工作的专家有：

俞品根（中国社会科学院经济研究所研究员）

杨 勋（中国社会科学院农村发展研究所研究员）

邬翊光（北京师范大学教授）

王善迈（北京师范大学副教授）

胡健颖（北京大学教授）

朱德威（北京大学教授）

曹凤歧（北京大学副教授）

此外，陈岱孙、丁鹄、刘鸿儒、王力、吴晓灵、刘志强、靳云汇、何玉春、张国有、平新乔、李琪、王跃生、李伟、张兰、陆小玉、王为民等同志在本书编写工作中给予很大帮助，特此致谢。

目 录

前 言	(1)
-----------	-------

第一章 全民所有制单位固定资产投资的资金来源	(1)
------------------------------	-------

第一节 固定资产投资资金来源结构与投资规模	
-----------------------	--

膨胀	(1)
----------	-------

一、投资资金来源结构的变化	(1)
---------------------	-------

二、固定资产投资规模膨胀的原因	(4)
-----------------------	-------

三、固定资产投资结构的失调	(6)
---------------------	-------

第二节 固定资产投资资金来源结构模型的建立 与说明	(7)
------------------------------------	-------

一、建立模型的考虑	(7)
-----------------	-------

二、对模型中有关统计指标的说明	(8)
-----------------------	-------

第三节 固定资产投资资金来源结构模型	(10)
--------------------------	--------

一、模型总况	(10)
--------------	--------

二、基本建设投资总额模型分析	(12)
----------------------	--------

三、基本建设国家投资额模型分析	(13)
-----------------------	--------

四、基本建设国内贷款额模型分析	(16)
-----------------------	--------

五、基本建设投资资金自筹及其它投资额模型分析	(18)
------------------------------	--------

六、固定资产更新改造投资额模型分析	(20)
-------------------------	--------

七、关于利用外资的分析	(22)
-------------------	--------

第二章 投资主体多元化及其对国民经济的影响 (24)

第一节 投资主体多元化条件下的固定资产投资

模型 (24)

一、投资主体的确定 (24)

二、固定资产投资模型建立的思考 (25)

三、广义税收、税后国民收入与税收方程式 (31)

四、政府预算平衡方程式 (35)

五、全社会固定资产投资方程式 (37)

六、投资主体及其行为方程式 (38)

七、模型总体评价 (55)

第二节 投资行为机制的数量特征与政策分析 (58)

一、广义税收方程 (59)

二、个人与集体投资行为的数量特征与政策分析 (61)

三、自筹投资行为的数量特征与政策分析 (65)

四、国家投资行为的数量特征与政策分析 (69)

第三节 固定资产投资对国民经济的影响 (74)

一、说明固定资产投资与国民收入相互关系的宏观经济

模型 (74)

二、固定资产投资对国民经济的影响的分析 (93)

第三章 个人储蓄行为 (102)

第一节 个人储蓄在经济发展中的作用 (103)

一、个人储蓄在经济发展中的两种作用 (103)

二、研究个人储蓄的现实意义 (105)

第二节 个人储蓄状况 (106)

一、个人储蓄的存量与增长率 (106)

二、个人储蓄的增量与增长率 (108)

三、全部个人储蓄（不包括实物储蓄）的结构 (112)

四、城镇个人储蓄的结构 (115)

五、农村个人储蓄的结构 (119)

六、个人储蓄率的分析	(126)
第三节 个人储蓄模型	(129)
一、城乡居民储蓄动机	(129)
二、传统观念和制度因素对个人储蓄行为的影响	(131)
三、个人储蓄的理论模型	(131)
四、城镇个人储蓄模型和城镇个人储蓄存款模型	(134)
五、农村个人储蓄模型和农村个人储蓄存款模型	(136)
六、个人储蓄的基本特征	(138)
七、个人储蓄政策的选择	(140)
 第四章 居民消费支出	(142)
第一节 居民消费的特征及其形成的原因	(143)
一、居民消费的特征	(143)
二、居民消费特征形成的原因	(145)
第二节 居民消费支出分析	(147)
一、消费支出模型	(147)
二、居民消费水平的考察	(153)
三、关于消费模式的讨论	(155)
第三节 消费需求对经济增长的影响	(162)
一、作为总需求组成部分的消费需求	(163)
二、个人消费支出的动态考察	(164)
三、消费需求对经济增长的贡献的测算	(165)
四、消费需求的构成以及它们在经济增长中的作用	(167)
 第五章 货币流通量的弹性与滞后	(172)
第一节 货币流通量对国民收入的弹性分析	(172)
一、货币流通量变化与国民经济变化的基本一致性	(173)
二、货币流通量变化与国民经济变化基本一致性的原因	(176)
三、货币流通量对国民收入弹性的测算	(177)
四、货币流通量对国民收入弹性变化的原因	(178)

五、货币流通量对国民收入弹性的变化给我们的启示	(181)
第二节 货币流通量对工农业总产值的弹性分析	(182)
一、工业、农业生产发展与货币流通量的关系	(183)
二、农业产值增加与货币流通量的关系	(184)
三、工业产值增加与货币流通量的关系	(187)
四、货币流通量与农、轻、重产值增长之间关系的特点	(190)
第三节 货币流通量的滞后问题	(191)
一、现金滞后现象的经验论证	(191)
二、货币流通量滞后的原因	(195)
三、我国货币流通量滞后的独特性	(196)
四、考察货币流通量滞后问题的意义	(199)
五、现金滞后模型	(200)

第六章 货币需求的季度分析

(203)

第一节 货币层次的划分和我国货币需求函数的 基本形式	(203)
一、我国货币层次的划分	(203)
二、我国货币需求函数的基本形式	(205)
第二节 我国 M_0 季度需求模型与行为分析	(212)
一、 M_0 季度需求的说明	(212)
二、 M_0 季度需求的直接模型	(213)
三、 M_0 季度需求的部分调整模型	(215)
四、关于我国 M_0 季度需求模型的实证结论	(217)
第三节 我国 M_1 季度需求模型与行为分析	(218)
一、 M_1 季度需求的说明	(218)
二、 M_1 季度需求的直接模型	(220)
三、 M_1 季度需求的部分调整模型	(222)
四、关于我国 M_1 季度需求模型的实证结论	(225)
第四节 有关货币季度需求管理的政策建议	(226)

一、对个人现金收入来源的管理和对现金运用方向的引导	(226)
二、对集团存款货币的管理	(226)
三、货币政策目标的实现方式	(227)
第七章 中央银行在宏观经济中的调节作用	(229)
第一节 中央银行月度宏观调节模型	(229)
一、控制目标和控制变量的选择	(230)
二、模型的运转机制和结构	(230)
三、变量解释	(234)
四、模型方程式	(235)
五、行为方程的设立	(236)
六、若干月份的模拟计算	(241)
七、实际作用	(242)
第二节 贷款总规模预测模型	(244)
一、模型建立的方法与分析	(245)
二、模型预测的方法与分析	(246)
三、理论预测值调整方法与分析	(247)
四、模型的补充说明	(247)
第八章 城镇的就业	(250)
第一节 城镇就业的历史与现状	(251)
一、问题的提出	(251)
二、城镇就业方程	(253)
第二节 城镇就业预测	(256)
一、预测城镇劳动力的近似需求	(256)
二、未来城镇劳动力需求量	(266)
三、未来城镇劳动力供给量	(268)
四、未来城镇劳动力供求比较	(270)
第三节 如何对待未来的城镇待业问题	(271)
一、城镇待业的新问题	(271)

二、解决城镇待业问题的政策建议	(272)
第九章 农村的就业	(275)
第一节 农村就业结构的变动与劳动力剩余状况	
分析	(275)
一、农村的变革是整个国民经济变革的前提	(275)
二、农村劳动力的总量调整与结构调整	(278)
三、农村就业结构变动的历史	(279)
四、目前农村劳动力的剩余状况	(281)
第二节 产业结构失调对农村就业的影响	(283)
一、农业与非农业的比例失调对农村劳动力转移的制约作用	(284)
二、兼业化对劳动力转移的影响	(285)
三、农村非农产业对劳动力吸收能力的分析	(286)
四、与城市产业的同构性对非农产业吸收农村劳动力的能力的影响	(287)
五、农村第二产业内部各业发展的不平衡对剩余劳动力转移的影响	(289)
六、农村第三产业内部各业发展的不平衡对剩余劳动力转移的影响	(290)
第三节 农村就业结构变动与解决农村剩余劳动力的途径	(292)
一、农村就业结构变动的可能性	(292)
二、农村就业结构变动中的劳动力需求预测	(297)
三、农村劳动力总供给量预测	(299)
四、农村劳动力的供求差额分析	(300)
第十章 短缺、通货膨胀与经济增长	(303)
第一节 通货膨胀与经济增长之间关系的争论	(303)
一、通货膨胀促进经济增长论	(303)

二、通货膨胀阻滞经济增长论	(304)
三、发展中国家经济增长必然带动通货膨胀论	(305)
四、通货膨胀与经济增长无关论	(305)
第二节 格朗哥尔因果关系的原理与检验	(306)
一、格朗哥尔因果关系的定义与推论	(307)
二、因果关系存在的必要条件与充分条件	(310)
三、“格朗哥尔因果关系”的检验	(312)
四、因果关系检验过程中应注意的问题	(313)
第三节 短缺经济中通货膨胀与经济增长关系的 实证研究	(314)
一、关于模型、变量、资料来源的说明	(314)
二、通货膨胀对经济增长的影响	(316)
三、通货膨胀对要素投入、要素配置与利用效率的影响	(322)
四、经济增长对通货膨胀的影响	(334)
五、短缺经济中的通货膨胀与经济发展	(339)
第四节 关于我国通货膨胀的分析	(339)
一、从需求的角度对通货膨胀进行分析	(339)
二、从工资成本的角度对通货膨胀进行分析	(341)
第十一章 通货膨胀与价格机制	(344)
第一节 通货膨胀的内生性质	(344)
一、内生型的通货膨胀	(344)
二、积累与消费的平衡机制	(345)
三、对物价与工资轮番上升的进一步考察	(348)
四、企业对银行的依赖	(349)
五、农产品价格与通货膨胀	(351)
第二节 市场的培育和通货膨胀约束机制的建立	(354)
一、商品价格,要素价格,资产存量价格	(354)
二、关于双轨价格问题	(356)
三、资产交易市场	(358)

第十二章 中国宏观经济实证研究的基本结论与

政策含义	(360)
第一节 基本结论	(360)
一、关于投资问题的基本结论	(360)
二、关于储蓄问题的基本结论	(362)
三、关于居民消费问题的基本结论	(364)
四、关于货币流通问题的基本结论	(365)
五、关于货币管理问题的基本结论	(368)
六、关于城镇就业问题的基本结论	(369)
七、关于农村就业问题的基本结论	(370)
八、关于通货膨胀与经济增长之间关系的基本结论	(371)
九、关于通货膨胀与价格机制之间关系的基本结论	(372)
第二节 政策含义	(373)
一、中国宏观经济实证研究结果的政策含义之一：怎样 深化经济改革？	(373)
二、中国宏观经济实证研究结果的政策含义之二：选择 什么样的经济增长途径？	(376)

第一章 全民所有制单位固定 资产投资的资金来源

在研究现阶段中国商品经济运行机制时，首先应当着手分析现阶段中国的投资机制。而在分析投资机制时，最重要的问题是分析全民所有制系统内固定资产的投资机制。这是因为，诸如消费基金的变动、货币流通和货币需求的变动、产业结构的失调与协调、通货膨胀与价格变动等等，全都与全民所有制系统内的固定资产投资机制有十分密切的关系。

本章所考察的固定资产投资是指全民所有制系统内的固定资产投资，包括基本建设投资和更新改造措施投资。

第一节 固定资产投资资金来源 结构与投资规模膨胀

投资资金来源的结构是指各种资金来源在固定资产投资总额中所占的比例。投资资金来源的结构是由经济形态和财政管理体制以及资金管理体制决定的。

一、投资资金来源结构的变化

十一届三中全会以前,我国实行高度集中的计划管理体制。在统收统支的财政体制下,投资资金来源的构成(以下简称资金构成)的基本特征是单一的国家财政拨款投资。具体表现是:

第一,绝大部分是全民所有制投资,很少集体和个体投资;

第二,绝大部分是财政拨款投资,很少银行贷款和地方、部门、企业自筹资金;

第三,基本上只有国内投资,没有或很少利用外资。

这样的资金构成给我国投资结构带来如下问题:

第一,它使集体经济和个体经济长期处于停滞状态,并且使一些适于集体和个体经营的轻工业和第三产业得不到应有的发展;

第二,它使我国投资领域缺乏时间价值观念、投入产出观念和资金周转观念;投资的无偿供给造成我国投资领域中浪费损失惊人,而且使我国投资运行缺少内在的平衡机制和动力;

第三,它偏重生产性投资,忽视非生产性投资;偏重重工业投资,忽视轻工业和第三产业投资,导致了“重积累轻消费”,“重重工轻轻工”的畸型经济结构和产业结构;

第四,它使作为国民经济细胞的企业缺乏活力。企业要维持简单和扩大再生产,既要有独立的经营能力,还要有自我改造和自我发展的能力,这就要求企业不断有新的投资。在单一的国家投资体制下,企业既没有投资权力,也没有投资能力,这使企业应有的投资职能和投资范围无法履行和实现;

第五,它使城市基础设施投资排不上队,城市基础设施和城市面貌长期处于落后状态。

进入八十年代以来,随着农村经济改革的极大成功和城市经济开放搞活,我国集体经济和个体经济有了飞跃发展,集体投资