

金融服务实体经济丛书

经济结构调整中政策工具的 运用及相互协调

任碧云 等编著

南开大学出版社

金融服务实体经济丛书

经济结构调整中政策工具的 运用及相互协调

任碧云 等编著

南开大学出版社
天津

图书在版编目(CIP)数据

经济结构调整中政策工具的运用及相互协调 / 任碧云等编著. —天津: 南开大学出版社, 2018.3
(金融服务实体经济丛书)
ISBN 978-7-310-05574-6

I. ①经… II. ①任… III. ①中国经济—经济结构—研究 IV. ①F121

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 054308 号

版权所有 侵权必究

南开大学出版社出版发行

出版人: 刘运峰

地址: 天津市南开区卫津路 94 号 邮政编码: 300071

营销部电话: (022)23508339 23500755

营销部传真: (022)23508542 邮购部电话: (022)60266518

*

北京建宏印刷有限公司印刷

全国各地新华书店经销

*

2018 年 3 月第 1 版 2018 年 3 月第 1 次印刷

240×170 毫米 16 开本 22.75 印张 2 插页 381 千字

定价: 75.00 元

如遇图书印装质量问题, 请与本社营销部联系调换, 电话: (022)23507125

金融服务实体经济丛书序

近年来，在深受由美国次贷危机引致的全球性金融危机以及经济衰退的冲击后，各国痛定思痛、正本清源。其中，最为重要的当属对金融与经济的关系、虚拟经济与实体经济的关系所做的深度思考。

随着经济与金融发展阶段的变化，金融与实体经济的关系也在不断地发生演变。早期的实体经济交易需求产生了金融，那时金融的功能仅仅是支付与汇兑中介，并不能发挥助推实体经济发展的作用；随着实体经济规模的不断扩张，金融与实体经济开始走向融合。金融通过聚集实体经济的资本积累而发展成了信用的中介，并通过对这些资本的优化配置来促进实体经济发展。现代金融的各种功能创新和结构转变，以及实体经济内部的科学技术、组织形式、管理模式等领域的变革，使金融与实体经济互为对方的外部环境，也将二者发展成为相互控制与相互制约的关系。需要指出的是，金融与实体经济的关系是金融与经济关系的一个分支，与其相对应的是金融与虚拟经济的关系。虚拟经济中有很多不稳定的因素，其与金融的关系一旦过度发展，便极有可能引发金融系统内部的不稳定性和高风险性。因此，虚拟经济不能作为金融存在的基础，金融也不应为其配置过多的资源；实体经济是金融发展的物质基础，金融必须也只有依托实体经济，并推动实体经济走向“生产—积累—扩大再生产”的良性循环，才能使金融与实体经济呈现良性循环。也就是说，金融发展和创新必须服务于实体经济的需求，并以此为基础增强金融的稳定性，实体经济是金融稳定之锚。

在面对本次比过去影响范围更大、持续时间更长、形式更加复杂、程度更加激烈的全球性金融风暴的局面时，我国的金融业之所以还能够表现稳定、应对有效，关键也在于我国实体经济的基础尚好。但是，近一两年来，由于对金融与实体经济的关系出现了认识上的偏差，以及金融脱媒趋势的日益发展，导

致国内某些地区出现了金融非理性发展的倾向，给宏观经济的整体运行带来了一定的潜在风险。因此，在互联网金融等新兴模式不断发展的今天，我们更加需要重新审视金融与实体经济之间的关系，正确认识金融在经济发展中的地位与作用，探讨协调我国金融与实体经济关系的路径选择。

毋庸置疑，中国经济改革开放三十多年来，金融业获得了快速的发展；各种金融创新及衍生产品的出现，对宏观经济的高速发展起到了关键性作用。同时，为了提升金融产业对实体经济的服务能力，新一届中央政府已表现出巨大的决心来推动金融改革。最近一个时期，金融改革已呈现出明显加速的迹象。从全面放开金融机构贷款利率管制，到存款保险制度日益浮出水面，再到大额可转让存单方案的探讨，利率市场化正在取得实质性突破；上海自贸区正式挂牌，将成为人民币可兑换的试验田；资产证券化和银行真实出表业务的推动，正在加速金融脱媒的进程；从资本市场到整个金融市场都在加快多层次市场体系建设，并在积极探索改变目前各类市场割裂发展的现状；金融机构业务合作与创新也在不断深化，业务边界日渐消解。可以说，利率市场化、金融体系层次化、金融创新规范化、金融与科技融合化，正在成为我国金融发展和改革的基本取向。这不仅是金融本身进一步发展和改革的需要，更是我国正处于经济结构战略性调整关键时期的必然选择。原因在于：经济平衡、协调、可持续发展，需要资金的优化配置，必须加快推进利率市场化改革，更好地发挥利率的价格信号作用；我国金融市场起步较晚、体系还不健全，许多领域还处于探索创建阶段，必须加快发展金融市场，完善多层次资本市场体系，让更多的企业进入金融市场；金融创新是推动金融改革发展的重要动力，是提高金融资源配置效率的有力杠杆，必须通过制度创新、组织创新和业务创新，将金融资源及时高效地投放到实体经济最需要、综合效益最优的领域中去，更好地促进实体经济与金融业良性互动；随着计算机、互联网、物联网、大数据、云计算等技术的进步，以互联网金融为代表的新兴金融体系将会以超过人们预料的速度颠覆传统金融服务的理念和模式，也会以超过人们预料的速度侵占传统金融服务的市场份额。

那么，我们应该如何顺应这种趋势并探索出金融进一步改革的方向和思路呢？我们又应该运用什么样的金融策略、通过什么样的路径来促进实体经济健

康发展呢？这些都是需要我们深入研究和探讨的重要课题。这套“金融服务实体经济丛书”，希望能就上述问题做些探讨，并能抛砖引玉；如能对为此探索和实践的人们给予一些启示和启发，我们将深感荣幸和欣慰！

A handwritten signature in black ink, appearing to read '王蒙' (Wang Meng), followed by a small '云' (Yun) character.

2017年2月29日

前 言

经济结构是一个由许多系统构成的多层次、多因素的复合体，它是一个国家或者区域经济发展的要素结构、动力结构以及目标结构的总和。其中，要素结构是指经济发展的资本、劳动力、技术、知识、资源禀赋等投入要素配比情况，是经济发展方式选择的基础，决定了经济发展方式可以选择的集合范围；动力结构是指经济发展活动中各种要素的投入与组织方式，以及经济运行的制度保障，决定了经济发展的效率；目标结构是指发展理念和对于经济发展方式的价值判断，决定了各经济体经济发展方式的取舍。经济结构的调整涉及经济、政治、文化、社会和生态文明等多方面的综合性转变，是要以转变经济发展的目标为前提，以转变经济发展的要素结构为基础，以转变经济发展的动力结构为核心的一项复杂的系统性工程。

回顾中华人民共和国成立六十多年来中国经济发展的道路，经济结构失衡是困扰我国经济持续健康发展的突出问题，调整经济结构多次被列为经济工作的重要任务。1958年开始的“大跃进运动”，“文化大革命”期间的“抓革命促生产”，20世纪七十年代后期的“洋跃进”，20世纪八九十年代经济过热中，都伴随严重的经济结构失衡问题，经济运行难以为继，不得不进行结构调整，造成经济较大波动。2001年中国加入世界贸易组织（WTO），在全球化冲击下，以内外需失衡为代表的经济结构问题再次凸显。2008年的国际金融危机给中国经济发展和结构调整带来又一个巨大挑战。我国经济结构存在着不同程度的失衡，表现为产业结构失衡、部门结构失衡、区域结构失衡和城乡结构失衡。经济结构失衡问题的存在，不仅会加大部门之间、地区之间经济发展的水平差距、影响居民生活质量的提升，更会阻碍我国经济的可持续发展和现代化建设的进程。因此，进行经济结构调整，是我国经济可持续发展中面临的一个重大课题，也是加快建成现代化强国的重要举措。经济结构失衡作为我国经济发展

中的顽症之一，必须从体制、政策上研究治本之策。

经济结构调整，是指国家运用经济的、法律的和必要的政策工具，改变现有的经济结构状况，使之合理化、完善化，进一步适应生产力发展的过程。本书在广泛阅读著作、期刊、文献等的基础上，梳理了研究经济结构问题的经典理论以及国内外学者在经济结构方面的主要观点，详细论述了中国经济结构演进的过程，运用大量数据，描述了改革开放以来我国产业结构、部门结构、区域结构和城乡结构失衡的特征，并通过实证研究，测度了经济结构的失衡程度。本书运用结构分析法和因子分析法，从产业结构、部门结构、区域结构和城乡结构四个方面，深入分析了我国经济结构的演变过程、我国经济结构失衡的决定性因素以及我国经济结构调整中存在的主要矛盾和次要矛盾。在此基础上，本书进一步分析了产业结构、部门结构、区域结构和城乡结构失衡的具体表现及形成原因，并提出了相应的政策建议。总体来说，我们的主张是：充分运用财政政策、货币政策及其他经济政策工具，并努力使之相互配合、相互协调、统筹运用，以实现调整经济结构与转变经济发展方式同步进行，推动经济在结构相对合理的基础上平稳、快速发展，以实现经济发展质量和人民生活水平同步提高。

本书由天津财经大学研究生院院长、金融与保险研究中心主任任碧云教授担任主编，负责全书的框架设计、结构安排、内容写作、总纂修订，并最终定稿。其中，第一章由任碧云、林伟炜共同撰写，第二章由任碧云、林伟炜、李博华撰写，第三章由任碧云、王景融、宋懿伦撰写，第四章由任美臻、刘诗玮撰写，第五章由王景融、孟冉撰写，第六章由任碧云、林伟炜、王景融、刘诗玮、任美臻撰写。在本书的最后定稿阶段，刘诗玮、王景融付出了大量辛苦的劳动，完成了文字和数据校对工作。

本书在编写过程中，参考了大量国内外相关文献，在此向原作者表示衷心的感谢！本书的前期研究成果得到了天津市教委科技处的资助，本书的最终出版得到了南开大学出版社王乃合先生及他的同事们的大力支持，在此一并致谢！

由于我们水平有限，如有疏漏、不足之处，恳请读者批评指正。

任碧云

2017年10月29日

目 录

第一章 导 论	1
第一节 研究背景和目的	1
第二节 研究的理论和实践意义	3
第三节 研究内容及思路	4
第四节 研究方法	6
第五节 研究的重点和难点	7
第二章 国内外相关研究理论综述	9
第一节 研究经济结构问题的经典理论	9
第二节 国内研究经济结构及经济结构调整的主要理论观点	27
第三节 经济结构调整中政策工具运用的理论基础	41
第三章 经济结构失衡的判断和衡量	55
第一节 经济结构失衡的理论分析	55
第二节 衡量经济结构失衡的指标体系	79
第四章 中国经济结构失衡的现实表现	107
第一节 中国经济结构变化的阶段性分析	107
第二节 中国经济结构演进过程的数据描述	116
第三节 中国经济结构失衡的形成原因及特征分析	171
第五章 中国经济结构主要矛盾的实证分析	187
第一节 我国经济结构调整与经济增长的实证分析	187

第二节 我国经济结构调整中政策工具运用的效果评价	204
第三节 我国经济结构调整的战略思考	246
第六章 经济结构调整中政策工具的选择和运用	264
第一节 产业结构调整中政策工具的使用	264
第二节 部门结构调整中政策工具的使用	289
第三节 区域结构调整中政策工具的使用	308
第四节 城乡结构调整中政策工具的使用	321
参考文献	347

第一章 导 论

本章是全书的统领，主要介绍了研究背景和研究意义，并概括了本书的主要内容及章节结构。在此基础上，本章进一步确立了全书的研究思路和研究方法，指明了全书的创新之处。

第一节 研究背景和目的

本书的研究背景着眼于 2007 年美国金融危机之后全球经济增速放缓和中国经济结构失衡以及各部门结构矛盾突出的现实环境；研究目的在于寻找经济结构失衡的症结所在，以选择合适的政策工具调整经济结构失衡。

一、研究背景

本书研究主题为经济结构调整中政策工具的运用与协调，之所以选择这样一个研究课题，主要是基于以下的历史背景。

（一）国际金融危机引发的经济增速放缓

金融危机后，经济形势复杂多变，我国原有的经济发展模式遇到了严峻的挑战。我国的经济增速放缓，为了应对国际金融危机的冲击，维持稳定的经济发展环境，我国在宏观经济调控上采取了“保增长”的政策措施。这个措施一方面刺激了经济增长，但另一方面也使得我国经济运行中的结构性矛盾进一步突出。其主要表现为：重化工业主导的经济复苏格局与加快经济发展方式转变之间的矛盾、政府投资和民间投资之间的矛盾、投资需求与生产过剩之间的矛盾以及城乡区域经济之间的矛盾等等。

（二）经济结构失衡、结构矛盾突出

我国经济结构失衡、结构矛盾突出，宏观调整面临比以往更多的刚性制约，调控处于两难境地。因此，政府需要在经济结构调整中发挥主要的推动作用，针对经济发展内生动力不足、结构性矛盾突出等问题，分析社会经济的深层次矛盾，正确选择和合理运用政策工具进行经济结构调整，以缓解经济矛盾，实现产业结构、消费结构、投资结构、城乡区域结构的合理化，使经济持续、平稳、快速增长。

（三）产能过剩和负债规模攀升

金融危机以来，在欧美国家艰难“去杠杆”的情况下，我国却启动了一轮加杠杆，以更大的产能扩张来吸收原有过剩的产能，结果进一步加剧产能过剩矛盾。自2012年以来，我国产能过剩已呈现出行业面广、过剩程度高、持续时间长等特点，由传统产业蔓延至部分新兴产业，在全国39个工业大类产业中有21个产业产能严重过剩。产能严重过剩的行业，短期内很难摆脱增产不增收、增收不增利的困境，以致企业效益下降、负债累累、债务风险急剧增加，金融系统也面临信用违约风险。随着经济增速放缓，这些企业最容易受到冲击，高速扩张期背负的债务将成为沉重的财务负担，并给金融体系带来较大的风险隐患。

（四）国家供给侧改革的大环境

如前所述，中国经济社会发展正面临很大的挑战，国家适时提出“供给侧改革”的战略，推进供给侧结构性改革有五大重点任务：去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板。这五大方面的任务都对应着现阶段的突出矛盾和问题。（1）去产能方面，重点要依法迅速处置僵尸企业。处置僵尸企业要坚定不移地减少过剩产能，使各类宝贵的市场要素重新回归到有效市场中去，同时又要避免行政权力矫枉过正。（2）去库存则是系统性问题，一方面要通过城镇化的推进帮助广大农民在城市落户，另一方面则需要通过基础税制的变革来降低房价。（3）去杠杆的重点则在于我国的金融系统需要加快市场化改革进度。一方面是要着力提升金融监管水平，避免一再出现为了避免股灾而制造股灾的闹剧；另一方面是要稳定汇率、利率，避免金融问题诱发系统性风险。（4）降低成本也需要在两个方面努力，首先还是要着力推进财政税收制度改革，降低企业税费负担；其次是要加大国有企业改革力度，国有企业低效率、高收费是造成下游企业成本高企的重要原因之一，因此，降成本的一个关键节点在于推进国有企业改革。（5）补短板的重点工作是补农村短板，城乡二元化是长期困扰我国经

济社会健康发展的重要因素之一，如果能够有效提升农民收入，尤其是财产性收入，那对促进消费、拉动经济增长、去除房地产库存等都有十分重大的意义。

二、研究目的

本书研究的目的是：分析我国目前的经济结构失衡问题，寻找出其中的症结所在，选择合适的政策工具对经济结构失衡问题加以调整 and 解决，并分析和评价政策工具的效果。

第二节 研究的理论和实践意义

对经济结构调整中政策工具使用的研究，不但具有理论意义，还具有实践意义。在理论上，它推动了经济结构调整领域的研究，促进理论与实践相结合；在实践中，它为我国政策工具的使用提出了相关建议，具有一定的引导作用。

一、研究的理论意义

本书的研究具有一定的理论意义，其主要表现在以下三个方面。

（一）拓宽了经济结构调整的研究领域

从理论层面看，之前许多经济学家对于经济结构的研究主要集中在产业结构的调整上，而对经济结构其他方面的调整涉及较少。经济结构是指一定社会生产关系的总和，是国民经济各个部门、社会再生产各个方面的组成和构造。本书认为，经济结构是以产业结构、部门结构、区域经济结构、城乡经济结构为核心的一系列相互关联的经济结构的总称。因此，经济结构的调整应包括以上所述的多个方面。在经济结构调整的过程中，政策工具的选择和运用直接关系到经济结构调整的力度和效果。所以，研究我国经济结构调整中政策工具的选择和运用，一方面可以对我国存在的经济结构矛盾进行梳理，另一方面也有利于合理地选择和搭配不同的政策工具以实现经济结构的调整，这对我国宏观经济问题的研究具有一定参考意义。

（二）推动了政策工具使用的理论研究，促进理论与实践结合

本书不仅分析了经济结构存在的失衡问题，还注重于对政策工具选择与使用方面的研究，具有一定的政策引导性，注重理论与实践相结合，为经济失衡调整中政策工具的选择提供了建议与对策。

（三）注重定性分析和定量分析相结合，增强理论研究的科学性

本书注重定性分析与定量分析相结合，增强了理论研究的科学性和合理性。首先对经济结构中的失衡问题做定性描述，阐述经济中存在的一系列现象，接着对政策工具的使用进行定量分析，论证政策工具的使用效果，最后对实证结论提出相关政策建议，增强了研究的科学性。

二、研究的实践意义

本书的研究不仅具有理论意义，在一定程度上，它还具有实践意义。本书的实践意义主要有以下几点。

（一）为分析我国经济结构中存在的主要矛盾提供依据

本书从定性分析和定量分析两方面入手，阐述了我国经济结构中存在的失衡状况，并论证了政策工具的使用效果。这为分析我国现阶段经济环境提供了依据，有助于我们研究经济结构中存在的主要矛盾和次要矛盾，认清经济形势。

（二）为结构调整中政策工具的使用提供指引

文章通过对政策工具使用效果进行实证研究，量化政策工具的效果，为评价政策工具提供了实证数据。政策工具的实证结果，为政府部门使用相关政策工具提供意见与建议，对政府的决策有一定的指引作用。

（三）为政策工具的搭配使用提供相关参考依据

本书通过实证分析，得出了相应的结论，并对政策工具的使用提出了建议，对政策工具的搭配使用提出了相关意见。这有利于政府的决策，为政府政策工具的搭配使用提供了一定的参考依据。

第三节 研究内容及思路

本节主要阐述课题的研究内容及研究思路，试图厘清全书的研究框架和结

构，简要介绍了各个章节的主要内容。

一、本书的研究内容

本书总共分成六大部分，包括导论、文献综述与理论基础、经济结构失衡的判断与衡量、中国经济结构失衡的表现、中国经济结构主要矛盾的实证分析和经济结构调整中政策工具的选择和运用。

（一）导论

第一章导论部分首先介绍了本书的选题背景和研究的意义，接着陈述了全书的结构内容、研究思路和研究方法，最后分析了本书的研究重点和研究难点。导论为全书确立了研究框架，指明了研究方向与目标。

（二）文献综述与理论基础

第二章详细地介绍了国内外有关政策工具调整的文献，为文章的展开和研究提供了方法和理论的引导，通过对国内外经典理论的回顾，进一步确定了文章的研究方向。

（三）经济结构失衡的判断与衡量

第三章提出了本书经济结构失衡的判断与衡量标准，包括判定产业结构失衡、部门结构失衡、区域结构失衡和城乡经济结构失衡的机理和相关指标，为之后部分的实证分析提供了可量化的数据指标。

（四）中国经济结构失衡的表现

第四章分析了自中华人民共和国成立以来中国经济结构的阶段性特征和各个时期的数据分析，用数据详细地描绘了中国经济结构失衡的现实状况，指出了存在的相应问题与形成原因，提出了经济结构失衡的问题。

（五）中国经济结构主要矛盾的实证分析

第五章是对中国经济结构主要矛盾的实证分析，在政策回顾和数据分析的基础上，运用因子分析法对我国经济结构调整中政策工具的运用效果进行实证分析并进行了综合效果评价，指出我国经济结构中有待解决的问题。

（六）经济结构调整中政策工具的选择和运用

第六章是我国经济结构调整中政策工具运用的建议 and 对策。具体分别从产业结构、部门结构、区域结构和城乡结构等主要矛盾结构入手，深入分析如何运用各种政策工具调节经济结构的失衡，以实现产业结构、部门结构、区域结

构和城乡结构的合理化，使经济保持持续、平稳、高效增长。

二、本书的研究思路

首先，本书将国民经济结构分为产业结构、部门结构、区域结构和城乡结构，运用结构分析法，分析国民经济结构调整中面临的主要矛盾。

其次，本书从经济结构的各个方面来进行分析，运用因素分析法研究我国经济结构的变化以及引起变化的决定性因素，从而为我国经济结构失衡中政策调整工具的选择和运用奠定基础。

第四节 研究方法

本节重点介绍了全书采用的研究方法，包括结构分析法和因素分析法。其中结构分析法是通过各部分之间的关系去研究整体的发展状况，而因素分析法是利用统计指数体系分析总变动过程中各个因素的影响程度。

一、结构分析法

结构分析是结构主义发展经济学派的主要分析方法。其主张在分析经济发展问题时，根据不同的经济形态把经济分解为几个构成部分，通过对各部分以及相互之间关系的分析去认识和研究经济发展。通过这种结构分析方法，可以反映出经济体系的性质，并从相互之间关联密切的因素中提出某些要点作为切入点，研究这些变量的相互作用及其对整个经济体系发展的重大影响。

因此，本书以这样的分析思路为基础，将国民经济结构分为以产业结构、部门结构、区域结构和城乡结构为核心的一系列相互关联的经济结构，进而从不同结构中研究国民经济整体结构。通过运用这种结构分析方法，深入分析中国经济结构调整中的主要结构矛盾，从而选择和运用适当的政策工具进行结构调整。

二、因素分析法

因素分析法是由瑟斯顿在 1931 年首次提出,是现代统计学的重要分支。因素分析法是依据分析指标与其影响因素的关系,从数量上确定各因素对分析指标影响方向和影响程度的一种方法。因素分析法既可以全面分析各因素对某一经济指标的影响,又可以单独分析某个因素对经济指标的影响,在经济领域中应用颇为广泛。

笔者认为,对经济结构整体的发展进行分析,只用某一方面的指标会影响分析的全面性,不能看出经济结构的整体变化,要找到引起经济结构变化的实质性因素。因此,本书将利用因子分析的方法,从经济结构的多个方面来进行深入研究,分析我国改革开放以来经济结构的变化以及引起变化的决定性因素,并运用适当的政策工具对我国失衡的经济结构进行调整。

第五节 研究的重点和难点

本书在研究过程中,以中国经济失衡的表现、中国经济结构失衡的实证分析和政策工具的选择和协调为重点内容;同样,本书在研究过程中也有一些难点。

一、研究重点

本书的研究过程有所侧重,研究重点包括以下几个方面。

(一) 中国经济结构的失衡与调整

本书研究的重点之一是我国经济结构的失衡问题,分析了如何进行相应的经济结构调整,并且对政策工具的效果进行评价,提出经济结构调整的对策与建议。

(二) 中国经济结构主要矛盾的实证分析

经济结构的调整问题需要在定性与定量分析两个方面进行分析和研究。本书对我国经济结构的评价体系设定为产业结构、部门结构、区域结构和城乡结构四大类一级指标,具体包括了多个二级指标,建立数量模型,较为新颖地运