

当代中国经济

第二版

Contemporary Chinese Economy

龚刚 编著

高等教育出版社

当代中国经济

第二版

Contemporary Chinese Economy

龚 刚 编著

高等教育出版社·北京

内容简介

本书旨在对当代中国经济进行解读，以帮助读者理解中国经济现象。改革开放前30年的中国经济，中国的经济体制改革；改革开放以来（即后30多年）中国的经济增长和波动，以及相应的宏观稳定政策等。这些内容构成了本书的前八章（前两部分）。本书最主要的内容是第三部分“新常态”，由后六章构成。它讨论中国经济的未来，即进入新常态之后中国未来对内和对外经济发展战略。

本书可作为高校经济学专业本科高年级（或研究生）开设的关于中国经济课程的教材，也可作为政府、企业和科研机构的经济工作者理解中国经济及习近平经济学思想的参考文献。

图书在版编目（CIP）数据

当代中国经济 / 龚刚编著. -- 2 版. -- 北京 : 高等教育出版社, 2017. 9

ISBN 978-7-04-048465-6

I. ①当… II. ①龚… III. ①中国经济—经济概况
IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 205256 号

策划编辑 权利霞
责任编辑 权利霞
责任校对 刁丽丽

责任编辑 权利霞
责任印制 赵义民

封面设计 李小璐

版式设计 杜微言

出版发行 高等教育出版社
社址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100120
印刷 北京中科印刷有限公司
开本 787mm×1092mm 1/16
印张 14.5
字数 290 千字
购书热线 010-58581118
咨询电话 400-810-0598

网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.hepmall.com.cn>
<http://www.hepmall.com>
<http://www.hepmall.cn>
版 次 2008 年 11 月第 1 版
2017 年 9 月第 2 版
印 次 2017 年 9 月第 1 次印刷
定 价 38.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题，请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物 料 号 48465-00

习近平的经济学思想基本上可以概括为三个关键词：新常态、供给侧结构性改革和“一带一路”。其中，新常态下的供给侧结构性改革是中国的对内发展战略，新常态下的“一带一路”是中国的对外发展战略。

龚刚(2016)^①



^① 龚刚(2016)：新常态、供给侧改革和一带一路：论习近平的经济学思想；2016年中国宏观经济形势学术研讨会上的发言；云南，大理。



自改革开放以来，中国经济似神话般的稳定及高速的增长激励着国人，瞩目于世界。作为一个快速崛起的发展中大国，中国正日益成为全球经济耀眼的增长点。进入 21 世纪，中国没有停下崛起的步伐，继续给世界带来一个又一个的惊奇。中国发起成立金砖国家开发银行，发起成立亚洲基础设施建设银行；中国向世界推出了“一带一路”战略；中国走向非洲，走向南美，走向欧洲，走向北美；中国的企业（无论是国有的还是民营的）在世界各地投资、上市、接受订单。中国的每一个举措都牵动着世界的神经，悄悄地改变着世界的经济格局，引发美国等现有世界秩序制定者和受益者的日益焦虑。

中国的崛起不仅改变了世界的经济格局，同时，伴随着中国经济建设的实践所带来的理论问题也同样刺激着中、西方的经济学家。2014 年 5 月，习近平主席在视察河南时提出了“新常态”这一概念。这一概念被当年年底的中央经济工作会议迅速采纳，成为未来一段时间中国经济政策和发展战略的指导原则。2015 年 11 月，习近平主席又提出了供给侧改革思想，引起了中、西方经济学家的热烈讨论。所有这些都增添了国际社会理解中国经济的新困惑：多年来，中国经济的种种“谜团”总能带给众多探索者“雾里看花”的沉醉和迷思，而这无限的想象空间更时时撩拨着人们掀开中国经济神秘面纱的阵阵冲动。

本书旨在对当代中国经济进行解读，以帮助读者理解中国经济。事实上，如何利用国际经济学界所通用的语言和范式对中国经济进行分析和解读，并对中国的经验进行传播，是作者和许多中国经济学家一直以来的共同的想法。中国经济的历史，中国经济学研究的历史，要靠吾辈中国人自己来书写完成，这是我们这一代中国经济学家不可推卸的使命和职责。

本书的写作得到了各方力量的帮助和支持。2005 年到 2007 年，作者受教育部及清华大学委派，以菲利普斯现代中国经济客座教授 (Philips Guest Professor in Modern Chinese Economy) 的身份在荷兰莱顿 (Leiden) 大学讲授当代中国经济。本书的第一版便是在此授课的讲义基础之上撰写而成的。2012 年，在国家新闻出版总署“经典中国国际出版工程



项目——“当代中国经济”的支持下，英国的 Routledge Press 出版了本书第一版的英文版，从而使本书有幸成为中国第一部以版权输出的形式走向世界的经济学学术著作。在此感谢荷兰莱顿大学、高等教育出版社、国家新闻出版总署和 Taylor and Francis 对本书第一版所提供的支持。

在第一版的基础上，本书的第二版根据中国经济新常态进行了大幅度的调整，并添加了许多新的内容。这些新的内容大部分是在作者所承担的 2015 年国家社科基金重大项目“新常态下中国经济增长的新动力和新增长点研究”的资助下完成的，因此，本书也可以看成是该项目的部分研究成果。

我在南开大学和清华大学的学生（杨光、李伟波、符卓夫、吴虎、陈晓平、邵昱琛、王诚炜、金烨、刘靳等）为本书的第一版提供了大量的数据支持和文献整理工作，我在南开大学和云南财经大学的学生和同事（高阳、张路、徐文舸、马丽、田友春、张昊、朱华峰等）为本书的第二版在数据和文献梳理方面做了巨大的贡献，在此一并感谢。感谢高等教育出版社的权利霞女士为本书的编辑所做的大量工作。最后，我要特别感谢我的夫人蔡昱女士，她不仅为本书的写作提供了意见和支持，同时她也承担了家庭生活中的绝大部分责任，使得我能够充分享受沉浸于经济学写作和研究中的快乐。

龚 刚

2017 年 1 月 8 日于云南财经大学



目 录

第一部分 引言与准备

第一章 引言	3
一、“谜”一样的中国经济	3
二、经济学理论和经济学分析框架	6
三、经济环境	9
四、目标和内容	12
参考文献	13
第二章 改革开放前的中国经济	14
一、历史背景和发展战略	14
二、社会主义改造和社会主义公有制的确立	17
三、传统计划经济体制	19
四、“三位一体”之反思	21
参考文献	25
第三章 中国的经济体制改革(上)	27
一、“渐进式”“开放式”和“自发式”——中国经济体制改革的基础特征	27
二、农村经济体制改革	29
三、国有企业体制改革	33
参考文献	36
第四章 中国的经济体制改革(下)	37
一、中国银行体制改革	37
二、中国外汇体制改革	39
三、中国住房体制改革	43



■	四、中国当前之经济环境	50
当	参考文献	56

代

中	第五章 中国经济的波动	59
---	-------------------	----

国	一、发达国家的经济波动	59
---	-------------------	----

经	二、中国的经济波动	64
---	-----------------	----

济	三、理解经济波动	67
---	----------------	----

II	四、中国是市场经济国家吗——宏观数据的视角	69
----	-----------------------------	----

济	参考文献	71
---	------------	----

第六章 中国的宏观稳定	75
-------------------	----

一、宏观稳定政策的基本原理	75
---------------------	----

二、鱼与熊掌兼得，意愿与规则并举	78
------------------------	----

三、“缩长”——中国最近一次的商业周期	82
---------------------------	----

参考文献	86
------------	----

第七章 经济增长的基本事实	88
---------------------	----

一、趋同假设	88
--------------	----

二、人均收入转移矩阵	91
------------------	----

三、贫困陷阱	94
--------------	----

四、中等收入陷阱	95
----------------	----

参考文献	98
------------	----

第八章 中国经济的高增长	101
--------------------	-----

一、三驾马车——中国经济高增长的需求侧解释	102
-----------------------------	-----

二、增长理论框架下的分析——中国经济高增长的供给侧解释	107
-----------------------------------	-----

三、过去三十多年中国的经济增长方式	110
-------------------------	-----

参考文献	112
------------	-----

第三部分 新常态

第九章 新常态——中国经济发展的新阶段	115
---------------------------	-----

一、当前中国经济问题	115
------------------	-----

二、现有研究的解释	119
-----------------	-----

三、两阶段理论	121
---------------	-----

四、中国已经进入经济发展的第二阶段了吗	126
---------------------------	-----

参考文献	129
------------	-----



第十章 新常态下中国的经济增长方式 131 一、新常态下经济增长方式的错配 131 二、适当降低增长率——从增长目标看新的经济增长方式 134 三、逐步增加消费在GDP中所占比例——从需求侧看新的增长方式 136 四、趋知识密集化——从供给侧看新的增长方式 139 参考文献 141	当代中国经济
第十一章 新常态下的供给侧结构性改革 143 一、供给侧结构性改革，一些概念的厘清 143 二、人力资本与知识资本——供给侧改革的源力 149 三、技术进步的经济学机制 153 四、新常态下的国有企业体制改革——供给侧改革的关键 155 参考文献 160	III
第十二章 新常态下的“一带一路” 162 一、对外经济战略 162 二、一带一路：寻找中国自己的外圈区域 165 三、新常态下中国的对外经济战略的转型 168 四、开放条件下的供给决定型经济，贸易定理之证明 172 附录：命题12-1的证明 178 参考文献 179	
第十三章 债务问题——新常态下中国宏观稳定政策的新挑战 180 一、债务知多少 180 二、债务危机是如何形成的 185 三、利率知多少 187 四、债务危机是如何引发经济危机的 191 五、以非常规宏观稳定政策解救由债务危机所引发的经济危机 194 附录：平均成本与产能利用率 198 参考文献 200	
第十四章 中国会跨越中等收入陷阱吗 202 一、技术进步函数与陷入中等收入陷阱的条件 203 二、中国技术进步率的估计 206 三、中国会跨越中等收入陷阱吗——未来中美经济之展望 211 附录：命题14-1的证明 215 参考文献 218	

第一部分

引言与准备



一、“谜”一样的中国经济

2008 年 8 月 8 日北京时间晚上 8 时，世界的目光和无数的闪光灯聚焦北京鸟巢体育馆，包括美国总统布什、日本首相福田康夫和法国总统萨科齐在内的 80 多个国家元首或政府首脑齐聚北京，出席了奥运会的开幕式，同时也刷新了各国领导人出席奥运会开幕式的历史纪录。这不仅体现了众多国家领导人对奥林匹克精神的尊重，也是对北京的重视、对中国的重视，同时也令世人见证了中国“和谐世界”理念的一次成功实践。中国崛起，昂首世界，趋势已不可阻挡。连西方的战略家们也不得不承认：中国崛起为一个大国，是 21 世纪国际关系中最为确定的发展趋势。

随着全球“汉语热”扑面而来，中华文化的传播使者——孔子学院——犹如雨后春笋般在全球各地生根开花。从 2004 年年底第一所孔子学院在韩国正式挂牌起，短短两年内，全球启动了孔子学院 140 多所，分布在 50 多个国家和地区。与此同时，世界各地热闹的“中国周”“中国节”、新“中国城”络绎于目，不绝于耳；在英国，“中国”一词成了仅次于“英国”而在媒体上出现最多的国家。据称，世界上平均每 8 分钟就有一条关于中国的新闻。可以毫不夸张地说，中国抓住了世人的眼球，中国热正在世界各地蓬勃兴起。

毋庸讳言，这股“中国热”的源头在于中国经济最近三十多年来近似神话般的稳定而高速的增长。改革开放以来，中国经济开始进入前所未有的快车道，而中国也成了全世界最具发展潜力的国家之一。进入 21 世纪，中国经济仍然维持着近两位数增长的奇迹。中国的经济奇迹令世界不得不对中国刮目相看。是的，中国正日益成为全球经济耀眼的增长点，使得人们不得不驻足观望。

■ 当代中国 经济 4 可以说，当今关注中国成了西方社会的普遍现象，对中国经济的研究也大有蓬勃发展之势。其实，外国学者对中国经济的研究热忱和动力不仅来源于“想看透”，更来源于“看不透”。多年来，弥漫于中国经济的种种“谜团”总能带给众多探索者“雾里看花”的沉醉和迷思，而这无限的想象空间更时时撩拨着人们掀开中国经济神秘面纱的阵阵冲动。

的确，在西方学者眼中，或者说在传统的西方经济理论体系中，中国经济的发展充满了“矛盾”“不可能”“不寻常”和“反逻辑”。

缩长之谜

1997 年中国开始进入了漫长的通货紧缩时期，在此后的 5 年，中国的物价指数不断地下降。然而，令人称奇的是，中国的经济增长率仍然奇迹般地以当时世界最高的 8% 左右的速度持续增长。这种伴随着通货紧缩的高增长曾困惑了国内外许多经济学家，他们甚至为此而创造了新的经济学名词——“缩长”。破解“缩长”之谜一度成为众多经济学家的研究热点，而国际上的一些经济学家，如 T. R. Rawski(2002) 等，则干脆怀疑中国官方统计数据的可靠性。

货币之谜

中国的国有商业银行曾经为中国经济的高增长注入了大量的资金。在许多情况下，来源于国有商业银行的贷款既容易获得又相当廉价。在很长一段时间内，中国的货币供给增长率高达 20%，远远大于 16% 的名义 GDP 增长率。而按照通行的货币数量理论及发达国家的经验，过分的货币供给必然会带来通货膨胀。同时，理论上，货币供给增长率本应该近似于名义 GDP 的增长率。显然，按照经济学常理，中国如此高的货币供给增长率本应意味着更为恶化的通货膨胀。然而，事实上，中国当时不但没有发生通货膨胀，反而奇幻般地出现了通货紧缩（见图 1-1）。

不良资产之谜

需要说明的是，在货币供给（或贷款）的增长如此之高的同时，中国的国有商业银行也同时承受着巨额的不良资产。在中国，国有商业银行的不良资产曾经达到过总资产的 1/3。如此之高的不良资产比例曾给美国等发达国家带来了前所未有的金融危机，而许多西方经济学家们也曾大胆预测：中国的金融体系即将崩溃。然而，事实证明，此种预测再次失准，中国的金融体系并没有任何崩溃的迹象。相反，中国的四大国有商业银行（即中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行和中国银行）不仅长期稳居世界商业银行排名的前四位，同时也是《福布斯》2015 年全球 2 000 强企业排行榜的前 4 位。^①

^① http://www.360doc.com/content/15/0517/09/7949420_471151854.shtml.

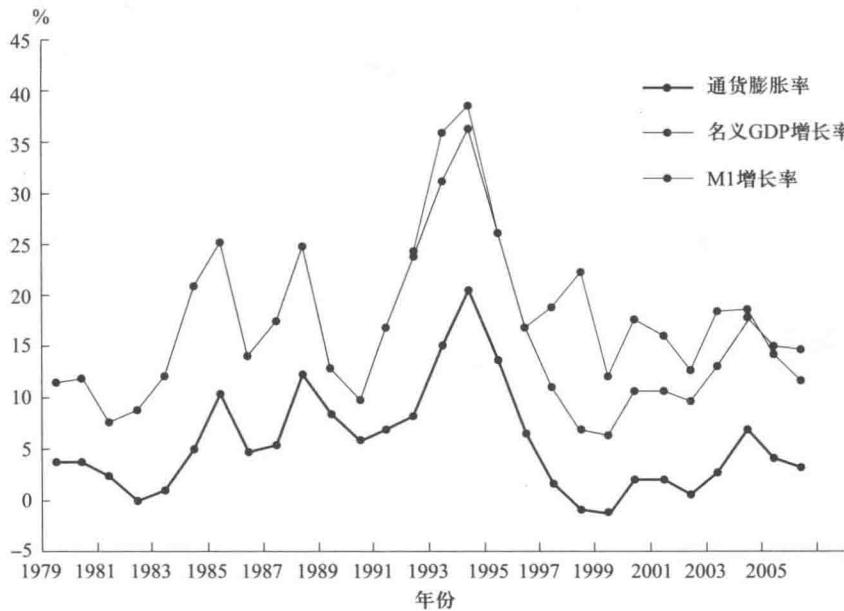


图 1-1 中国名义 GDP 增长率、货币 M1 供给增长率和通货膨胀率

资料来源：中华人民共和国国家统计局网站（2007）。

反差之谜

尽管中国经济总体上呈现出持续的高增长态势，但各种不协调、不平衡甚至是反差却不断吸引着国外媒体的眼球，不时牵动着西方经济学家面对中国经济懵懂的神经。他们的困惑来源于《明镜周刊》的记者在上海抓拍到的现代化摩天大厦背阴处矮破的平房，来源于东部沿海城市歌舞升平不夜天的霓虹灯映衬下西部农村的土窑寒洞，来源于富人们不断升温的出国热、海外旅游热、高消费热的对比下山里农民面朝黄土背朝天的沧桑身影，来源于曾在网广为流传的“老牛拉货车”的黑色幽默。

进入 21 世纪，中国没有停下崛起的步伐，继续给世界带来一个又一个的惊奇。中国发起成立金砖国家开发银行，发起成立亚洲基础设施建设银行；中国向世界推出了“一带一路”战略；中国走向非洲，走向南美，走向欧洲，走向北美；中国企业（无论是国有的，还是民营的）在世界各地到处投资、上市和接受订单。中国的每一个举措都牵动着世界的神经，悄悄地改变着世界的格局，引发美国等现有世界秩序制定者和受益者的日益焦虑（王文，2016）。

理论之谜

中国的崛起不仅改变了世界的经济格局，同时，伴随着中国经济建设的实践所带来的理论问题也同样刺激着中、西方的经济学者。2014 年 5 月，习近平总书记在视察河南



■ 时提出了“新常态”这一概念。这一概念被当年年底的中央经济工作会议正式采纳，成为未来一段时间中国经济政策和发展战略的指导原则。2015年11月，习近平主席又提出了供给侧结构性改革思想，引起了中、西方经济学家的热烈讨论。所有这些都增添了国际社会理解中国经济的新困惑。

■ 中 国 经 济

中国经济究竟怎么了？中国经济真的如此令人迷惑吗？中国经济的运行难道就真的脱离了经济学的基本规律了吗？

二、经济学理论和经济学分析框架

实际上，西方学者对中国经济的迷惑可以更确切地表述为“当西方学者难以用那些基于成熟市场经济环境下总结出的种种理论来解释中国经济现象时所产生的不理解”。

这使我们不禁联想到，当面对一种经济现象时我们基本的分析工具应该是什么？是现有的经济学理论还是基本的经济学分析框架？毋庸置疑，答案当然是后者，因为现有的经济学理论本身就来源于分析框架，它们是运用基本的经济学分析框架对某类特定的经济现象进行研究而得到的规律性的总结。例如，西方经济学理论便是人们利用基本的经济学分析框架对西方成熟市场经济运行所做的总结。从这个意义上说，经济学理论只是针对一定条件下经济现象的解说，而基本的经济学分析框架则具有一般性，是我们分析一切经济现象的基本分析工具。

那么，什么是现代经济学的基本分析框架？关于这一问题，钱颖一（2003）和田国强（2005）都曾有过很好的论述。这里，我们的论述将从经济学的研究对象开始。

作为科学的经济学

一般把经济学归为一个学科门类。但学科并不一定等于科学：算命术如果弄得复杂和系统一点也可以成为一门学科，很多人都会去研究它，然而，它却绝不可能成为科学。那么，什么是科学？科学就是真理、规律和事实。进一步的说，作为一门科学，它研究的是在一定条件下发生了什么（what will happen）。显然，科学是不受信仰和意识形态的影响的，而学科则不一样，它可以具有一定的价值取向。

那么，经济学是一门科学？或仅仅是一门学科？

几乎所有的经济学教材（包括国内的和国外的^①，本人的经济学教材例外）一开始都会告诉你“经济学研究的是如何有效地分配资源”。这一定义以前（如20世纪七八十年代）被称为规范经济学之定义。显然，按照这样一种定义，经济学实际上就是一门劝说我

^① 如P.萨缪尔森，W.诺德豪斯：《经济学》第12版，中国发展出版社1992年版，等等。



们应该如何去做(what should we do)的学问。目前主流经济学中频繁出现的最优化模型，不能不说深受此种定义的影响。当然，这样一种定义也非常迎合一些经济学家们所喜好的指点江山之责任。

遗憾的是，这样一种关于经济学的定义必然意味着经济学有一定的立场和价值取向，因为对于“什么是最优”或“有效”本身就是一个价值和立场取向问题。确实，无论是在中国还是在西方，经济学研究已经越来越意识形态化。从这个意义上说(龚刚,2016)，经济学已经不是一门科学了，而仅仅是一门学科(龚刚,2016)！

然而，除了上述规范经济学的定义之外，在20世纪七八十年代(即在我们刚接触西方经济学的那个年代)，经济学还有着如下实证经济学的定义(龚刚,2005、2012)：

经济学是研究在一定的经济环境下，经济社会的运行过程，或经济变量的决定过程。



显然，这样一种定义更符合作为科学的经济学。科学的经济学不具有阶级性，也不受意识形态的影响。如果我们的经济学家都抱着这样一种态度去研究经济问题，则他(她)就是科学家。

也许有人会说，经济学研究通常是为了解决经济问题，而经济学家有责任向政府献计献策。然而，第一，只有当我们充分研究了经济社会的运行过程或经济变量的决定过程之后，才有可能提出相应的政策和建议；第二，作为一名合格的经济学家，或者作为一名科学的经济学家，他(她)的作用绝不仅仅是提出政策和建议以期达到某种被社会和政府所认可的目标，事实上，他(她)还必须告诉政府和民众这样一种政策和建议对经济所产生的各种可能的影响。例如，某项政策尽管能使失业减少(这也许是一个被社会和政府所认可的目标)，但有可能造成通货膨胀的恶果(而这不会被政府和民众所认可)。当然，该项政策最终是否被采纳仍然在于政治家和政府的抉择。而这似乎又让我们重新回到了科学的经济学之定义的问题。相反，如果仅仅提出某项建议而吝于展示它可能带来的全方位的经济效果，则我们很难称其为合格的或科学的经济学家。

经济学分析框架

我们知道，作为科学的经济学是对经济现象进行研究。然而，经济学对经济现象的研究，或者说对经济变量决定过程的研究，必须遵循一定的分析框架。

第一，经济运行和经济变量等的决定通常是众多经济人各种经济行为的综合结果，因此，研究经济人行为是经济学研究的基本出发点。从某种程度上说，经济学是对经济

■ 人行为进行研究的一门科学。^①

第二，在经济学研究中，人们对经济人行为特征有一个基本的假设，即“自私”和“理性”。所谓“自私”是指经济人在从事经济活动时总是追逐自己的利益而不顾他人的利益。^②所谓“理性”是指经济人是明智的，他知道自己该如何去做才能达到最优的结果。经济学研究中经常出现的最优化模型事实上反映了理性经济人这一假设。这里需要说明的是，关于经济人行为特征的这一假设在某种程度上来自于经济学鼻祖亚当·斯密对经济学研究的规定。

第三，无论经济人如何理性、如何聪明，无论经济人如何自私、如何贪婪，他们的行为毕竟仍然受到其从事经济活动时所处经济环境的约束（关于经济环境更具体的讨论将在下一节展开）。因此，经济学的研究必然是针对一定的经济环境，研究该环境下经济社会的运行过程或经济变量的决定过程。

上述关于现代经济学的研究方法和分析框架基本上可以概括为三部曲：界定经济环境，确定（经济人）行为目标（反映自私和理性），分析经济运行（众多经济人各种经济行为的综合表现）。上述三部曲应该说是经济学分析的标准范式，任何合理的经济学分析都应该遵循这样一种范式。当然，合理的经济学分析并不意味着合格。按所研究的内容、读者对象和严谨性要求的不同，具体的研究过程有可能极为复杂。例如，为了完成这三部曲，经济学家们可能会建立数学模型，借用一定的数学工具来进行分析。与此同时，为了使研究所得出的结论更加具有说服力，人们还会利用数据进行检验。

经济学理论

应该说，现代经济学的这种分析框架具有普遍性和一般性。它不会因时而异，也不会因地而异。因此，就现代经济学的分析框架而言，“某国经济学”并不是一门独立的学科，也不存在“西方经济学”和“东方经济学”之概念。然而，现代经济学的分析框架并不排斥不同的经济学流派和与某一区域在特定时期相适应的经济学理论。

不同的经济学流派和经济学理论来自于分析框架中不同而特定的经济环境。正如前文所指出的，经济环境制约着经济人的行为和选择，从而形成不同的经济变量的决定过程。例如，“凯恩斯”和“新古典”被看作是经济学的两大主要学派，它们都来自于西方发达国家，因而都是针对西方发达国家成熟市场经济所作的研究。然而，这两种学派对发达国家市场经济的理解和观察是不一样的。正是这种对市场经济制度环境的界定不同，才产生了“凯恩斯”和“新古典”这当今西方主流经济学的两大学派。^③

^① 钱颖一（2003）和田国强（2005）都采用了这一定义。

^② 这里，我们对“自私”可以有不同的解释。事实上，这里所指的“自私”不应有善恶之分。

^③ 关于凯恩斯和新古典经济学理论的比较，请参见龚刚（2008）等。