

ANALYSIS AND FORECASTING FOR CHINA'S MACRO-ECONOMY IN 2018

厦门大学宏观经济研究丛书

XIAMEN DAXUE HONGGUAN JINGJI YANJIU CONGSHU

中国宏观经济分析与 预测(2018年)

——供给侧结构性改革与高质量发展

Analysis and Forecasting for China's Macro-economy in 2018

中国季度宏观经济模型
(CQMM) 课题组 著

2017年中国宏观经济运行分析

系统性金融风险与预算软约束

中国省际资本回报率与投资过度

劳动力供应、行业发展与货币供应的增长效应

财政分析下的地方政府税收竞争和公共品供给策略

工业企业区域分布与中国地区政府支出乘数差异

供给侧结构性改革背景下中国潜在经济增长率分析

知识产权保护与中国企业出口增长的二元边际

2017~2018年中国宏观经济预测与政策模拟

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

教育部人文社会科学重点研究基地基金资助项目

厦门大学宏观经济研究丛书

XIAMEN DAXUE HONGGUAN JINGJI YANJIU CONGSHU

中国宏观经济分析与 预测(2018年)

——供给侧结构性改革与高质量发展

Analysis and Forecasting for China's Macro-economy in 2018

中国季度宏观经济模型
(CQMM) 课题组 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国宏观经济分析与预测. 2018 年: 供给侧结构改革与
高质量发展 / 中国季度宏观经济模型 (CQMM) 课题组著.

—北京: 经济科学出版社, 2018. 7

(厦门大学宏观经济研究丛书)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 9453 - 1

I. ①中… II. ①中… III. ①中国经济 - 宏观经济分析 -
2018②中国经济 - 宏观经济 - 经济预测 - 2018 IV. ①F123. 16

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 136916 号

责任编辑: 齐伟娜 杨 梅

责任校对: 刘 昕

责任印制: 李 鹏

中国宏观经济分析与预测 (2018 年)

——供给侧结构改革与高质量发展

中国季度宏观经济模型 (CQMM) 课题组 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: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191540

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

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

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京季蜂印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 27.75 印张 530000 字

2018 年 7 月第 1 版 2018 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 9453 - 1 定价: 68.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究 举报电话: 010 - 88191586)

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

《厦门大学宏观经济研究丛书》编委会

编委会主任：王洛林

编委会成员：张 平 曾金利 杨瑞龙 范从来
洪永森 李文溥 龚 敏 林致远

本书作者：龚 敏 李文溥 陈贵富 卢盛荣
余长林 王燕武 林致远 李 静
柏培文 陈建宝 谢 攀 郭学能
田友春 辛明辉 吴华坤 靳来群
许 捷 鞠芳煜 苗馨月 储成亮

开篇心语

——写在“厦门大学宏观经济研究丛书”出版之际

• 李文溥 •

“厦门大学宏观经济研究丛书”是体现教育部人文社会科学重点研究基地——厦门大学宏观经济研究中心研究成果的系列丛书。因此，说丛书，还要先谈厦门大学宏观经济研究中心。

众所周知，长期以来——而且至今仍然——我国宏观经济理论与政策的研究中心在北京，其中道理不言自明。可是，教育部却将其唯一一个命名为宏观经济研究的重点基地布点于地处天涯海角，置身政治经济旋涡之外的厦门大学^①，似乎有一点不合情理。

当然，这首先是申请者的意愿。厦门大学经济学院五系一所：经济系、财政系、金融系、统计系、国际经济与贸易系、经济研究所，内含四个国家级重点学科：财政学、统计学、金融学和政治经济学。这些系所及其重点学科研究的重点领域是政府经济管理实践及相关的经济学理论。在此基础上，申请建立一个研究政府宏观经济管理实践与理论的研究中心，就其本身而言，是一个合理的选择。尽管正如识者所言：政府的宏观经济管理与规范意义上的宏观经济学还有些差别，但是，在既有基础之上，通过组建这个中心，集中一支队伍，研究宏观经济理论及其在中国的政策实践，带动一个有85年悠久历史的学院向适应中国特色社会主义市场经济需要的现代经济学教育和研究体系转轨，却是申请者的决心和期望。因此，尽管知道还有差距，需要付出的努力很多，仍然义无反顾地做出了这一选择。

现在需要谈另一个方面。对于教育部而言，将宏观经济研究中心设立在哪个大学，显然有着诸多选择的可能，然而，最终选择了看似未必具有地利人和的厦门大学。此刻，愚钝的我只能找出两点理由：

1. 申请者的虔诚之心感动了上帝。自古就有民心即天心之说，作为自始参

^① 根据教育部人文社会科学重点研究基地的设立规则，尽管在全国各大学设立了百余家文科重点研究基地，但是任何一个重点研究基地的名称都是唯一的。

与这个中心的组建和教育部人文社科重点研究基地申报工作的我认为：厦门大学宏观经济研究中心的申报过程及结果可以作为此说的例证之一。

2. 审时度势，反弹琵琶。显然，在北京等政治经济中心设立宏观经济研究中心，可谓顺风顺水，研究者得以享受诸多便利，研究中心成功的概率自然也大，但是，在中国目前的政府主导型市场经济体制下，身处政治经济中心的研究机构不免受磁场中心的引力影响，也是不争的事实。在这种情况下，外地的研究机构或许因此在人所习见的劣势中显出了一点另类优势。网络时代，各种研究所需要的资讯在通都大邑和偏远小城大体都能同样获得，信息差距不断缩小，因此，尽管劣势还存在，要弥补，还要付出艰苦的努力，但是，在非政治经济中心，研究宏观经济理论与实践的条件还是基本具备了。而且，远离磁力场，从学术逻辑角度阐发其观点的欲望可能更强，有可能因此形成不同的见解。这对于中国的宏观经济理论发展以及政策实践而言，未始不是一件好事——这大概是教育部下此决心的依据之一吧。

说了这么多，还都是假说和愿望，到底实绩如何呢？一句老话：实践检验。我们的计划是：这套丛书分文集、专著、研究报告三类出版，以期能够比较全面地反映研究中心的学术活动及其成果。其中，文集与学术活动相联系，主要反映研究中心近期在宏观经济理论与应用方面的探索；专著是研究中心课题研究成果的系统体现；研究报告是在研究中心为社会经济重要决策提供咨询研究的成果中，选择部分兼具出版价值的刊行。我们的设想得到经济科学出版社的大力支持，其慨然提供了舞台，使构想转化为现实，在此先行谢过。

但是，我们最关注的还是真正的上帝——读者。众位读者既是看官又是判官。我们希望你们能关心这套丛书，并给予严格的指正。希望在你们的关心和帮助之下，厦门大学宏观经济研究中心能不负期望，为中国的宏观经济理论的形成与发展，为改善中国特色社会主义市场经济下的宏观经济政策调控略尽绵薄之力。

市场经济是买方市场，酒香不怕巷子深是过去时代的事了。如今的图书市场也是供大于求。开篇伊始，倾吐心语，以期引起注意，虽系未能免俗之举，也是人之常情流露。书有序，大体本意如此。然吾何能，敢为丛书作序！然而，要吸引读者，仅有心愿还是不成的，关键还要做好文章。至于文章是否精彩，就敬请列位指点了。

2006年6月写于厦门大学白城

前言*

2017 年中国国内生产总值 (GDP) 实际增长 6.9%，增速比上年提高了 0.2 个百分点。经济增长筑底企稳的态势持续巩固。基础设施投资的快速增长以及进出口增速的快速反弹是稳定经济增长的两个重要因素。一方面，经济结构持续优化，三产占比进一步提高，高端制造业投资和产出占比也持续上升；另一方面，金融与非金融部门杠杆率快速上升并处高位水平，增加了经济爆发系统性风险的可能性。这不仅预示着推动中国经济增长背后的因素更加复杂，而且经济增长的前景也更加不确定。

根据中国季度宏观经济模型 (CQMM) 课题组 2018 年春季的最新预测报告显示：2018 年，中国 GDP 增速将为 6.73%，增速比 2017 年下降 0.17 个百分点；2019 年，GDP 增长率将进一步下降至 6.60%。2018~2019 年，中国经济仍将保持在 6.5% 以上的增长水平，经济增速大幅回落的可能性很低。

近年来，中国经济金融与非金融部门杠杆率快速上升并处于高位水平，导致经济爆发系统性风险的可能性增加。其中，因存在“预算软约束”以及政府部门的隐性担保，国有部门杠杆率易升难降，形成“棘轮”式的负债滚动模式。尽管早在 2015 年底，中央经济工作会议就已经提出“三去一降一补”，但去杠杆进程显非坦途：首先，从宏观层面看，非金融企业杠杆率近期虽有所下降，但仍然处于较高的水平；其次，在非金融国有企业中，国有工业企业

* 本书是教育部人文社会科学重点研究基地——厦门大学宏观经济研究中心“中国季度宏观经济模型 (China Quarterly Macroeconomic Model: CQMM)”课题组系列研究成果之一。本项研究获得了国家社科基金重大项目 (15ZDC011、13&ZD029)、教育部哲学社会科学重大课题攻关项目 (16JZD016、15JZD016、14JZD011)、教育部人文社会科学重点研究基地重大项目 (17JJD790014、16JJD790031、15JJD790029)、国家社会科学基金项目 (17BJY086、15BJL008)、国家自然科学基金青年项目 (71503222) 的资助。

的杠杆率近期有所回落，但全部国有企业的杠杆率仍处高位；最后，金融领域“去杠杆”进展状况依旧不容乐观。过去一年，央行一方面严控货币供应量增速，收紧资金供给，降低金融杠杆率；另一方面强化金融监管，严控金融部门内部信用衍生快速膨胀，尤其是银行与非银行机构的信用扩张，防止资金“脱实向虚”，在金融部门内空转。然而，过去两年新增人民币贷款规模虽然逐年扩大，但是投入实体经济的贷款比重却依然不到一半的水平。

要防范化解系统性金融风险，就要有效控制宏观杠杆率，但这势必造成国有投资增速下降，动摇当前稳增长的重要支柱；特别是在民间投资增长难以快速反弹的背景下，对经济增长的冲击可能尤为明显。鉴于此，中国季度宏观经济模型（CQMM）课题组认为，民间投资增速快速反弹已具备诸多有利条件：一是2018~2019年外部经济的持续增长必然会拉动中国私营企业出口的扩张，进而激励其投资的增长；二是因国有企业降杠杆而释放出的信贷资源以及调整信贷资源结构使其真正为实体经济服务等措施将在很大程度上满足民间投资扩张的资金需求；三是进一步的深化改革将降低以往长期存在的对民营企业的投资壁垒，从而将扩大民营企业的投资领域；四是2018年以来开始的营商环境整治、培育与完善，也将为民间投资的扩张创造有利的条件。基于此，政策当局应抓住今明两年国内外经济的有利时机，综合应用各项政策措施，在防控金融风险的同时，将政策重点放在激发民营经济活力，促进民间投资增速的快速回升之上。

因此，未来三年实质性推进的金融治理整顿，固然极为必要，但同时也应注意采取适当措施保障制造业投资扩张的贷款需求，利用好2018~2019年世界经济持续好转的机会，加快供给侧结构改革，促进中国制造业的集约扩张及其转型升级，夯实经济增长的产业基础，并以此加快劳动生产率的增长，最终实现居民实际收入长期持久的快速提高。从长期来看，只有依靠市场的力量，提高生产要素在不同所有制企业以及不同行业间的配置效率，才能保证劳动生产率的快速增长，在防控金融风险的同时，稳定经济增长，从而实现高质量经济增长。

篇章结构方面，本书共有三篇17章内容。其中，第一篇是“回顾篇”，包含第1章内容。主要是回顾和总结过去一年中国宏观经济运行和政策执行的情况。2017年中国国内生产总值（GDP）实际增长6.9%，增速比上年提高了0.2个百分点。经济增长筑底企稳的态势持续巩固。在经济结构持续优化的同时，工业生产继续企稳、基础设施投资快速增长以及进出口增速的反弹成为2017年经济稳定增长的重要基础。然而，自2015年以来，宏观经济所呈现出的一些新特

征,如 GDP 增速与工业增加值增速的分化、国企与民企利润和投资增速的分化以及信贷增速与投资增速的分化等,不仅预示着推动中国经济增长背后的因素更加复杂,而且经济增长的前景也更加不确定。

第二篇是“研究与分析篇”,包含第 2~14 章等 13 章内容。

第 2 章分析了系统性金融风险与预算软约束。研究指出:中国非金融企业的高杠杆率是整个国民经济杠杆率持续保持高位的主要推动力量。其中,非金融国有企业的杠杆率最高,是非金融企业中发生金融风险的主要所在。究其原因,非金融国企杠杆率高企在于:(1)充裕的流动性;(2)债务融资为主的融资结构;(3)影子银行规模的过度扩张;(4)国有企业的软预算约束和向国有企业倾斜的贷款分配机制。通过对不同领域的金融风险的表现分析,该章认为中国系统性金融风险的根源在于地方政府(国有企业)的预算软约束。在此基础上,该章通过中国季度宏观经济模型(CQMM),在国有企业预算软约束和预算硬约束两种不同情境下分别模拟分析逐步收紧货币供应量的数量型“去杠杆”政策可能产生的宏观经济效应,模拟结果显示,在国有企业预算软约束条件下降低 M2 增速无法实现预期的政策目标。基于上述政策模拟结果,建议:必须转变以保增长为中心的发展思路;尽快建立现代财税制度,形成地方政府(国有企业)的预算硬约束;下决心从制度上消除土地财政;逐步收回超发的货币;合理控制货币总供应量,充分利用金融手段降低非金融国有企业的负债率;加大对影子银行的监管力度,回归金融的优化经济资源配置和利用职能。

第 3 章分析了中国省际资本回报率与投资过度。该章在现有宏观层面测算资本回报率的方法的基础上进行改进,将风险因素纳入基本模型探索消除不确定性的资本回报率的测算方法,并进一步分两个层次考察我国是否存在投资过度。通过采用 1993~2013 年中国 29 个省(区、市)的面板数据进行实证研究,发现:(1)消除不确定性的资本回报率指标优于资本回报率指标;(2)省际的消除不确定性的资本回报率处于 8%~15% 的区间范围;(3)区域间消除不确定性的资本回报率的时间趋势一致,但绝对大小存在显著差异,随着经济发展阶段不断上升其表现出明显的“倒 U 形”特征;(4)中国的投资过度问题亟须重视,其中河北等 9 省(区、市)已出现第二层次投资过度,北京等 12 省(区、市)已接近第二层次投资过度的临界水平,余下 8 省(区、市)没有达到第二层次的投资过度。

第 4 章分析了劳动力供应、行业发展与货币供应的增长效应。该章在一个新

的框架下研究了我国货币供应与产出和就业增长的关系，并考虑了劳动力供应和行业发展特征的影响。模型研究表明：货币供应只有在一定条件下才能带来产出增加和就业扩大，但也带来价格水平上升，其中存在剩余劳动力和产品满足需求是产出增长的先决条件。在此基础上的实证研究表明，我国的货币供应对产出和就业增长确有促进作用，但也存在行业的差别，其中产出与就业增长最快的有房地产业和建筑业，批零餐饮业和综合服务业的产出与就业也有较好增长，而采掘业、制造业产出增长尚可，但就业增长不高，交通邮电业、电煤水业、农林牧渔业则产出和就业增长均不高。从中可以得到一些有益的结论和启示。

第5章和第6章集中分析了财政政策的相关问题。第5章基于空间经济学视角分析了财政分权下的地方政府税收竞争和公共品供给策略。该章构建了一个包含税收、转移支付和公共品供给的自由企业家模型，从理论上分析了财政分权体制下的地方政府税收竞争和公共品供给策略，结果表明：（1）对固定要素，地方政府始终设定可能的最高税率，而对流动要素，在分散均衡时其税率会随着区域集中程度的提高而提高，在聚集均衡时中心区的税率则随经济参数而定；（2）分散均衡时，地方政府都会最大限度地供给公共品，而聚集均衡时，中心区的地方政府将财政收入用于供给公共品的比例依经济参数而定，外围区的地方政府则尽可能少地供给公共品。基于中国省级面板数据，利用参数模型和该章构建的半参数变系数固定效应模型及随机效应模型估计方法分别对税收和公共品供给进行了实证分析，结果显示：（1）处于分散均衡的区域，区域集中度高的地方政府确实征收了较高的税率，而处于聚集均衡的区域，中心区的税率有一个较大的跳涨；（2）地方政府财政收入对公共品供给的影响随区域集中度呈“倒U形”曲线，即处于分散均衡的区域地方政府投入较大，而在聚集均衡的外围区和中心区都较小。作者也根据研究结果，提出了一些有价值的政策建议。第6章研究了工业企业区域分布与中国地区政府支出乘数差异。该章利用1995~2015年中国省际面板数据，采用面板VAR和累计折现乘数式子，测算了东部和中西部地区的政府支出乘数。结果显示，在控制地区财政要素差异之后，东部和中西部地区政府支出的短期乘数约为2.95和0.60；长期累计现值乘数约为4.61和1.61，东部明显高于中西部地区。究其原因，从经济环境差异的角度，该章提出，由于企业存货投资对政府支出冲击的高需求和边际成本敏感性，越是存货企业（工业企业）集中的区域，政府支出乘数会越大。统计观察、计量检验以及带存货的新凯恩斯模型数值模拟结果证实了上述假说。该章认为，考虑到工业企业布局短期内无法

有效调整,“东高西低”的政府支出乘数效应仍将长期存在。因此,缩小区域间经济发展差距,短期内仍有赖于中央转移支付对中西部地区的倾斜,以数量弥补效率不足;但长远看,需改变企业对政府支出的职能预期,强调政府支出的民生服务职能;提高消费对经济增长的贡献,削弱其对投资的依赖。

第7章、第8章和第9章则侧重研究增长的相关问题。第7章分析了供给侧结构性改革背景下中国潜在经济增长率。该章指出,现有文献大多是从定性的角度分析供给侧结构性改革背景下中国经济和潜在增长率。该章在理论阐述供给侧结构性改革对中国潜在经济增长率影响机理的基础上,首次全面将供给侧结构性改革的关键因素,如制度变革、结构调整、产能过剩、人口结构等嵌入模型的分析框架,在对1993~2015年中国经济的潜在增长率进行测算的基础上,进一步对2016~2040年中国潜在经济增长率进行预测。研究表明,2010年以来中国经济持续走低的原因主要是潜在增长率本身的下降,应该从供给侧进行结构性改革,着力提高潜在增长率;在基准情景下和悲观情景下,2016~2020年的平均潜在增长率分别为6.9%、6.5%;2021~2025年的平均潜在增长率分别为6.3%、5.8%;2026~2030年的平均潜在增长率分别为6.0%、5.7%;2031~2035年的平均潜在增长率分别为4.9%、4.4%;2036~2040年的平均潜在增长率分别为4.6%、4.3%。推进供给侧结构性改革,是新常态下推动经济发展的重大举措,必须实现生产要素的最优配置,尤其要加快对劳动力、土地、资本、制度、创新等要素的改革。第8章研究了方法、数据和全要素生产率测算。该章使用我国2004~2012年总量细分行业面板数据,从多个角度实证分析了不同方法和数据对TFP指数(增长率)测算结果的影响,给出了测算方法和数据选择建议。分析结果表明:第一,研究的问题不同,测算方法之间一致性的检验结论是不同的;第二,测算方法的选择,要符合数据本身的特征,基于宏观分行业面板数据,DEA是更为适用的TFP测算方法;第三,劳动力投入应选取全社会从业人员来衡量;第四,在实证分析时,进行相关统计量检验有助于鉴别模型设定是否合理、缩小可选模型范围。第9章基于广义人力资本积累效应从理论和实证方面研究了消费结构升级如何作用于长期经济增长。该章指出:随着收入水平的提高,居民偏向“科教文卫”等具备人力资本积累效应的现代服务产品消费结构,蕴含着促进经济持续增长的内生增长渠道。通过一两个部门人力资本模型,将现代服务品消费以人力资本增进型消费的方式引入人力资本部门,讨论其对长期经济增长的影响。理论分析的结果显示:在不同的劳动增长率和人力资本部门

规模报酬设定情况下,模型存在多种均衡及非均衡的结果。由此,人力资本增进型消费对经济增长的作用存在短期水平效应和长期增长效应的差别。随后,利用跨国面板数据,该章估算了不同劳动增长率条件下的人力资本部门参数,发现在正的劳动力增长率样本下,人力资本部门的规模报酬是递减的,经济存在稳定均衡。人力资本增进型消费的提高只带来短期增长效应,不会对长期增长率产生作用;而在负的劳动力增长率样本以及相对劳动力增长率为负的发达国家样本中,人力资本部门的规模报酬是递增的,人力资本增进型消费不仅会影响长期增长水平,而且还是经济由非均衡路径转向均衡路径的重要因素。但这一估计结果并不稳定。增加样本之后,多数相对劳动增长率为负的国家,人力资本部门是规模报酬递减的,长期经济增长将出现停滞。因此,该章认为,偏向现代服务品的消费结构会成为促进经济长期增长的重要因素,但其作用依赖于其对人力资本部门的贡献程度以及人力资本部门自身的生产效率。在劳动增长率负增长的前提下,低效率的人力资本部门将导致经济增长出现停滞。

第10章和第11章侧重研究生产要素和产业结构问题。第10章基于要素替代弹性视角从理论上解释了产业结构与劳动份额的统一性。该章通过构建两部门动态随机一般均衡模型,分析了在要素替代弹性影响下产业结构和劳动份额的变化规律。研究发现,对应“工业化—去工业化—产业结构稳定”三个产业结构阶段,劳动份额有“先降—后升—再降”的变化规律,具体表现为:(1)要素替代弹性的产业间差异可使劳动力由农业向工业、由工业向服务业流动,产业结构转型效应又进一步影响劳动份额,这可以解释我国20世纪90年代开始的劳动份额下降和2007年以后的劳动份额上升现象。(2)要素替代弹性的增长容易引起资本替代劳动,这可以解释发达国家在产业结构稳定后的劳动份额下降现象。目前要提高我国劳动份额,应在推动服务业发展的同时,通过增加劳动力供给、控制房地产业过热发展等措施减弱资本对劳动的过度替代。第11章分析了要素替代弹性、产业结构调整与劳动份额的变化。该章指出,劳动份额从属于国民收入初次分配领域,在经济发展的研究中亦有着重要地位。该章基于一般要素增强型CES生产函数,使用变系数面板模型分别估计了我国三次产业的要素替代弹性时间序列和技术进步方向;并利用模型结果,对不同产业阶段的劳动份额变化进行了一致分析。研究发现:(1)三次产业要素替代弹性的差异会引起劳动力跨产业流动,通过改变相对产出影响总体劳动份额;(2)要素替代弹性的增长会直接影响各产业内部劳动份额的变化;(3)目前,第一产业的技术进步表现

出资本偏向,第二产业和第三产业为劳动偏向,使三次产业内劳动份额分别下降、上升、上升;(4)在以上三种效应的叠加作用下,对应工业化、去工业化及产业结构稳定三个阶段,中国劳动份额将整体呈现出“先降后升再降”的变化趋势。

第12章基于不完全信息的动态博弈视角,分析了第三方监督、内部市场与过度医疗问题。该章在不完全信息动态博弈框架下,分析了构建“内部市场”对纠正过度医疗的影响机制,发现:(1)当某种疾病发病率较高且一旦发病,病情严重的概率也较高时,混同均衡占优,引起社会福利损失;(2)“内部市场”构建后,引入保险机构作为独立的第三方,对医治过程实施监督检查能显著降低出现混同均衡的概率,减少医生欺骗行为;(3)数值模拟结果表明混同均衡成立时临界值上升的幅度随病症轻重程度的变化呈现显著的“倒U形”,整体而言,构建“内部市场”减少了医疗资源误置,对轻症过度医疗的抑制效应显著高于重症,对住院的过度医疗抑制效应强于门诊。该章因此设计了一个兼顾医生、患者、医疗保险费收集者、医保基金公司、药厂等各方利益且充分利用市场机制的新医保体制。

第13章分析了知识产权保护与中国企业出口增长的二元边际。该章基于企业异质性贸易理论框架,首先从理论上分析了出口目标市场的知识产权保护对企业出口二元边际的作用机制。随后,利用2000~2006年中国海关统计的企业出口数据将中国出口增长分解为扩展边际和集约边际,运用扩展的贸易引力模型实证考察了知识产权保护和不同类型的贸易成本对中国出口二元边际的影响。结果表明,知识产权保护通过降低企业出口的固定成本提高了扩展边际,但降低了集约边际,知识产权保护主要通过扩展边际促进了中国的出口增长。该章还发现,经济规模、固定贸易成本、地理距离主要通过扩展边际影响了中国的出口。上述结论对于区分不同贸易方式、不同所有制企业和知识产权保护的不同测算指标的估计依然稳健。

第14章利用2000~2014年A股上市公司数据分析了我国生产性服务业劳动生产率核算及影响因素。首先,该章利用WIND金融终端提供的2000~2014年沪深A股上市公司面板数据,发现:第三产业及生产性服务业的平均劳动生产率和边际劳动生产率变化基本呈“倒U形”;无论是第三产业和还是生产性服务业的劳动力成本优势从2009年后开始转为下降;第三产业及生产性服务业的利润和工资都呈“倒U形”,生产性服务业的工资占利润的比从2007年呈现一定

上升趋势。其次,利用随机效果广义最小二乘法回归方法分析了影响生产性服务业劳动效率的相关因素。分析结果发现:人均资本、企业寿命与人均增加值正相关;中央、地方和公众企业以及信息传输、软件和信息技术服务业的人均增加值较高;所在地为省会城市及计划单列市、所在市的对外开放程度和第三产业GDP占比高、互联网上网人数与总人口的比重和6岁及6岁以上大专及以上学历占比高的省份企业人均增加值高;金融业及北京、天津、上海的企业人均增加值较低。

第三篇是“预测与政策模拟篇”,包括第15~17章,共3章。第15章是中国季度宏观经济模型(CQMM)课题组2017年春季预测报告的主体部分;第16章是2017年秋季预测报告的主体部分。这两次报告的第一部分都是对上一次预测报告以来的中国宏观经济形势及宏观经济政策调控进行回顾与分析。由于在编辑本书时,本书另行撰写了2017年的宏观经济运行与宏观经济政策调控情况分析,并作为第1章的内容,因此,第15章、第16章仅包括了两次报告的预测、政策模拟、政策分析与政策建议部分。

第17章收录了厦门大学宏观经济研究中心与新华社《经济参考报》分别于2017年2月和8月联合开展的“中国宏观经济形势与政策”问卷调查的结果及其分析。本书编辑过程中,中心的学术秘书崔庆炜做了大量的工作,对此深表感谢!

第1篇 回顾篇

第1章 2017年中国宏观经济运行回顾 / 3

第1节 宏观经济运行基本情况分析 / 3

第2节 货币政策与财政政策执行情况 / 18

第2篇 研究与分析篇

第2章 系统性金融风险与预算软约束 / 27

第1节 引言 / 27

第2节 中国系统性金融风险的根源 / 28

第3节 政策模拟与分析 / 36

第4节 政策建议 / 44

参考文献 / 48

第3章 中国省际资本回报率与投资过度 / 49

第1节 引言 / 49

第2节 基本模型 / 51

第3节 数据来源与指标选择说明 / 57

第4节 资本回报率测算 / 58

第5节 省际投资是否过度 / 64

第6节 结论 / 71

参考文献 / 72

第4章 劳动力供应、行业发展与货币供应的增长效应 / 74

第1节 引言 / 74

第2节 微观机理模型 / 75

第3节 数据与变量 / 78

第4节 实证检验 / 80

第5节 货币供应的产出和就业增长估计 / 86

第6节 结论 / 88

参考文献 / 89

第5章 财政分权下的地方政府税收竞争和公共品供给策略——基于空间经济学视角 / 91

第1节 引言 / 91

第2节 理论模型 / 95

第3节 模型估计方法和实证分析 / 110

第4节 总结和政策含义 / 120

附录 / 121

参考文献 / 124

第6章 工业企业区域分布与中国地区政府支出乘数差异 / 127

第1节 问题的提出 / 127

第2节 实证研究设计及估计结果 / 132

第3节 对估计结果的解释——基于工业企业空间布局差异的视角 / 141

第4节 模型设定及模拟结果 / 144

第5节 结论与政策启示 / 151

参考文献 / 152

第7章 供给侧结构性改革背景下中国潜在经济增长率分析 / 157

第1节 问题的提出 / 157

第2节 供给侧结构性改革对中国潜在经济增长率影响的机理分析 / 158