

中国经济学博士后

全球化下的 中国经济学

2007



GLOBALIZATION AND
ECONOMICS IN CHINA
2007

中国社会科学院经济学部
中国博士后科学基金会



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

中国经济学博士后

全球化下的 中国经济学

2007

GLOBALIZATION AND
ECONOMICS IN CHINA

2007

中国社会科学院经济学部
中国博士后科学基金会

经济 管 理 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

全球化下的中国经济学2007 / 中国社会科学院经济学部, 中国博士后科学基金会主编. —北京: 经济管理出版社, 2007.11

ISBN 978-7-5096-0088-7

I. 全... II. ①中... ②中... III. 经济学—中国—文集
IV. F120.2-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 170302 号

出版发行：经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话:(010)51915602 邮编:100038

印刷：北京银祥印刷厂

经销：新华书店

组稿编辑：何 怡

责任编辑：何 怡

技术编辑：蒋 方

责任校对：龙 萧

720mm×1000mm/16

45.75 印张 815 千字

2007 年 11 月第 1 版

2007 年 11 月第 1 次印刷

定价：88.00 元

书号：ISBN 978-7-5096-0088-7/F·88

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社读者服务部
负责调换。联系地址:北京阜外月坛北小街 2 号

电话:(010)68022974 邮编:100836

编 委 会

学术顾问 陈佳贵

主 任 李 扬

副 主 任 潘晨光 王国刚 王松奇 周道许

编者的话

2007年11月18日，第三届中国经济学博士后论坛在北京召开。这部论文集便是此次会议的集中总结。

与过去两年相比，本次会议收到的论文数量有较大增加，质量也有进一步改善。这说明，我国的经济学博士后制度正在逐步完善，同时也说明，我国的经济学研究水平正在稳步提高。

本次论坛共收到论文117篇。限于篇幅，本论文集只能收入58篇。这些论文涉及了广泛的经济学领域，并被分别归入经济发展与经济增长、货币与金融、财政与税收、人口就业与人力资本、保险与社会保障等六部分之中。

由于我们水平有限，论文集的编选一定存在很多问题，编辑工作也难免出现差错，敬请读者不吝赐教。

本次论坛的前期准备、会议召开及论文集出版，得到了中国保监会的大力支持，中国人民保险集团公司、中国人寿保险（集团）公司、中国再保险（集团）股份有限公司和中国太平洋保险（集团）股份有限公司在人力、物力和财力上给予了大力支持，在此一并感谢！

《全球化下的中国经济学》（2007）编委会

2007年11月8日

目 录

一 经济发展与经济增长

趋势与周期分解、整合方法的演变	肖六亿 (3)
国际分工、模块化与 CIBS 发展战略研究	
——一个新的分析方法	李亚敏 王 浩 (19)
开放视角下的国家综合负债风险与市场化分担	孙 涛 张晓晶 (40)
中国 FDI 宏观经济影响的三维传导模型	赵蓓文 (56)
WTO 规则约束下中国产业政策的作用空间与有效运用	韩小威 (71)
中国对外贸易增长中的技术发展路径分析	张 军 (79)
大国国内贸易与产品国际竞争力：一个理论分析框架	周怀峰 (90)
地区的产业增长	
——来自于中国数据的实证研究	薄文广 (100)
“市场换技术”策略能实现吗？	高春亮 周晓艳 王凌云 (116)
从价格机制角度谈循环经济内生演进的驱动力	姜国刚 (130)
信息技术创新对第五轮经济长波的影响	齐俊妍 (139)
技术进步的要素和规模偏态	
——基于 1980~1994 年间我国四省企业面板数据的实证检验	
.....	毕先萍 赵文哲 (153)
科技政策、开发区建设与高新技术企业全要素生产率	
——来自上海的证据	徐伟民 (163)
中国台湾地区 PC 产业国际代工模式的转型与升级	
——基于全球价值链理论的分析	
.....	周晓艳 黄永明 (175)
政府竞争理论：一个文献综述	刘剑雄 (190)

二 货币与金融

- 开放经济下的最优货币政策、MCI 及在中国的检验 卞志村 (207)
- 金融制度变迁、银行组织模式与我国商业银行成长 葛兆强 (224)
- 中国金融发展对经济增长内在传导渠道研究
- 基于内生增长理论的实证比较 熊 鹏 王 飞 (244)
- 证券市场监管的“公共强制理论”
- 兼及对我国证券市场监管制度选择的启示 董慧凝 (255)
- 银行间债券市场圈子效应对债券定价影响的实证研究 于建忠 (269)
- 资产回报具有时变条件矩吗?
- 来自流动性的证据 闫东鹏 (281)
- 利率变动对银行业务市场价值的影响 何 维 杨 涛 (297)
- 中国上市公司股权融资偏好分析 陈梦根 (304)
- 基于支持向量机的财务困境预测
- 来自我国退市公司的新证据 姚宏善 (320)
- 论农村金融生态优化
- 兼论建立促进新农村建设的金融机构投融资体系
- 谢升峰 王朝才 (332)
- 中小企业信用担保风险形成的外部机制研究 贺正楚 (341)
- 邮政金融在农村大有可为 曹汝华 (352)

三 财政与税收

- 中国公共预算研究的历史、现状与未来 马蔡琛 (361)
- 我国企业所得税税率定位研究 冯守东 (372)
- 物业税改革: 税制设计之外的政策研究 李 洺 孟 春 (383)
- 关于新企业所得税法受控外国公司税制的探讨 周金荣 (395)
- 棉花滑准税真的左右难顾么 程国强 胡冰川 (403)
- 中国公共卫生支出地区间公平性的实证分析 王晓洁 (419)

四 人口、就业与人力资本

改善中国就业状况的一个分析框架

- 经济增长、就业、劳动力成本优势与利率市场化 刘文勇 (429)
- 人力资本与进城农民工的职业选择 高文书 (439)
- 失地农民补偿失当原因之理论探析 王作安 (452)
- 农村劳动力转移后的回流：原因与对策 罗明忠 (465)
- 增长方式由“物质资本推动”向“人力资本推动”的转变
- 人力资本对山东省经济增长的贡献率研究 刘 文 房光婷 (475)
- 创意人力资本“信念硬核”认知 李具恒 (489)
- 国际人才流动：研究范式的转换 高子平 (503)

五 保险与社会保障

- 保险产品消费行为意识与保险产业增长 蒲成毅 (515)
- 补贴、福利与政策性农业保险
- 基于福利经济学的一个深入探讨 张跃华 施 红 (526)
- 保险集团总部职能定位研究 赵民杰 (541)
- 保险市场与货币市场和资本市场协调发展 杨 琳 (553)
- 我国城镇职工养老保险隐性债务测算分析 刘喜华 (563)
- 国内寿险公司推行区域收展制需解决的几个问题 杨 舸 (571)
- 巨灾债券的证券市场需求与价差实证研究 徐为山 吴坚隽 (578)
- 中国保险公估业实现跨越式发展的实证研究 郭 清 (597)
- 试论可保风险边界的扩展 姚庆海 (609)
- 农业巨灾经济影响分析
- 以我国洪灾为例 邓国取 (626)
- 境外业务：发展我国核保险的最佳选择 韩贵新 顾 颂 (635)

六 其他

- 国企产业分布偏好：基于 BVD 数据的国际测算分析 陆军荣 (649)
- 乡村道路收益评估分析 刘成奎 (659)

能源危机、气候变化与中国新能源的责任	曾少军 (668)
基于人工神经网络的房地产市场监测预警实证研究	杨佃辉 (680)
基于跨区域水质水量指标的流域生态补偿量测算方法研究	徐大伟 刘民权 郑海霞 (688)
新疆天然气产业一体化发展策略研究	雷霆 宋岭 (700)
影响我国基础研究强度因素 ——基于 AH 模型的一种解释	许治 (709)

经济发展与经济增长

趋势与周期分解、整合方法的演变

武汉大学博士后流动站 肖六亿

提要：经济增长趋势与经济周期波动是宏观经济动态变化的主要内容，也是检验经济理论和制定宏观经济政策的基础。本文通过对三种方法的缘起、前提假设、具体运用和局限性等方面的考察，说明对增长趋势与周期波动的分解经历了一个从传统分解到 RBC 方法，再到综合分解的演进过程，标志着宏观经济理论与政策研究的重要转变。

关键词：增长与周期 传统分解 RBC 方法 综合分解

一、引言

在现代经济理论中，经济周期概念不是指某一经济活动的波动特征，而是从国民经济活动整体出发，说明总体经济活动中扩张过程与收缩过程交替变化的动态特征。经济增长理论围绕一个国家或地区经济增长速度及其人均收入差异两大主题，揭示了经济增长的决定因素和经济增长的变动趋势。而有关经济增长和经济周期的信息都包含在宏观经济主要变量，即产出、就业和物价的动态变化之中。考察这些变量的动态特征可以满足不同研究目的的需要，由此导致对宏观经济变量进行趋势和周期信息分解的必要。

例如，我国实际 GDP 在 1952~2004 年间随时间持续增长，而在短期（几年或几个季度）却存在剧烈的波动（见图 1 和图 2）。^①实际 GDP 时间序列同时包含增长趋势信息、经济波动信息和宏观经济运行状况等大量的信息。因此，

① 文中所使用的时间序列数据均来源于：新华在线——经济数据特供系统。

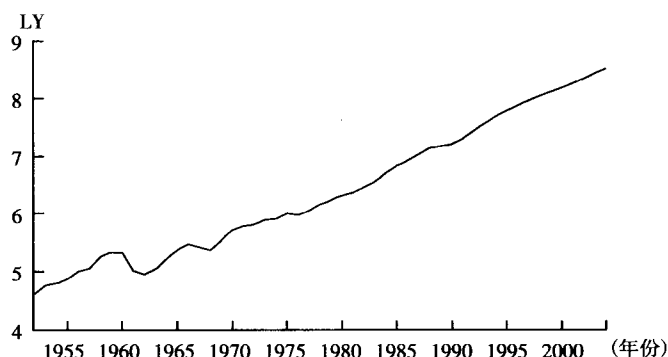


图1 实际 GDP 的对数趋势 (1952 = 100)

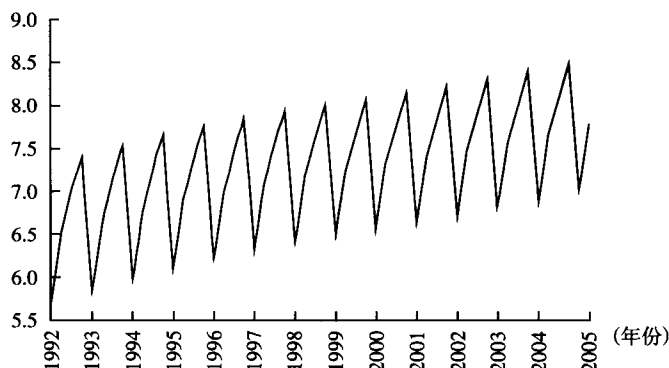


图2 实际 GDP 季度数据的对数值 (1952 = 100)

根据研究的主题和侧重点，对 GDP 以及其他协同变量的数据信息分离就成为宏观经济动态研究的起点。

为研究经济周期，必须从 GDP 的动态变化中剔除经济趋势，然后才能刻画或描述周期波动、探讨周期产生的原因、产出与相关因素（物价、就业、货币）波动的关系、周期波动对经济趋势的影响，从而提出政策建议。刘金全、刘志刚（2004）对我国 1990~1996 年的月度数据运用五种方法分离出经济周期，（2001）考察了我国经济周期的对称性和相关性，（2003）以及经济周期波动的“溢出效应”，（2005）并分析了经济周期波动的特点与成因。

为研究经济增长趋势，应该剔除经济周期甚至是进行季节调整以消除波动。过滤周期之后的 GDP 反映经济长期趋势，依据经济趋势可以考察技术进步、资本积累和劳动力增长对经济的贡献和经济将来的运行路径。郭庆旺、贾俊雪（2004）利用三类方法通过消除经济周期估算出 1978 年以来的潜在增长

率，确定了经济持续增长的空间。

为研究宏观经济运行状况，必须将趋势和周期结合起来分析。某一时刻的经济是静态的，只有将其置入由增长趋势和周期所构成的坐标系中才能确定其动态特征，才能判断出其是否过热、是否紧缩和是否正在平稳运行。刘树成（2002）认为潜在经济增长率代表了经济的增长趋势，并且也是判断经济运行态势的基本依据。依据经验数据，刘树成指出（2004），中国潜在经济增长率约为 9%，适度增长率区间为 8%~10%；经济增长率达到潜在增长率时，就会出现局部过热；经济增长率超过 10% 时，就会出现总体过热。据此，他（2003）认为 1998~2002 年 GDP 增长率平稳增长，但是仍然低于潜在经济增长率，由此造成通货紧缩和极大的就业压力。

因此，借助于宏观经济变量的时间序列数据研究经济增长趋势、经济周期以及经济运行态势的起点工作是进行趋势和周期的分解。但是分解宏观经济变量中的趋势信息和周期信息并非易事，分解的思想和方法经历了一个演进过程。

二、传统分解：平滑趋势与驼峰波动

传统分解方法是将经济长期增长趋势与经济短期周期波动分别解析。为了便于信息分解，可把经济视做受两类冲击的影响。在任何时期，对产出的最新冲击潜在地由两种因素构成：持久性冲击和暂时性冲击。持久性冲击对产出有持久的影响，不仅影响当期的产量而且也完全反映在未来每一时期的产量水平中。持久冲击的核心内容是生产率的提高或劳动的增加。因而由持久冲击引起的那部分产出可视为趋势。暂时性冲击对产出只有暂时的影响，这种影响在短时间内会消失，通常只能持续几个时期。暂时冲击包括气候、进口的中间产品价格变化、源于凯恩斯“本能冲动”的投资变化、政府支出的调整以及货币供给的变化。来自暂时冲击的那部分产出可看做周期，这种序列在构造上是驼峰状的。

经济学家们最早使用的趋势分解方法是平滑趋势法。因为任何发达国家和新兴工业化国家的总产量变化呈现出共同的特征，即产出随着时间长期持续增长，但在短期出现不同程度的驼峰波动。那些相信确实存在“经济周期”的宏观经济学家（Mankiw, 1989; Tobin, 1996）认为有两种相互独立的过程对经济产生作用：一是决定 GNP 增长率的 Solow 模型描述的长期过程；二是在几

个季度或几年间导致暂时短期波动的独立的暂时冲击。一般而言,长期过程表现出经济随时间序列的平滑增长趋势,而短期波动表现为对平滑增长趋势的偏离和复归,说明这些短期波动不是完全随机的,在它们背后存在着某种系统的过程,即存在相对平滑的长期增长趋势。

传统分解法假定由持久性冲击决定的趋势分量是平滑的,产出中大部分短期波动来自于暂时性冲击。这种方法将经济运行的特征描述为沿着一条平滑的趋势路径增长,在此路径上增长受到周期性波动的干扰。在现实经济运行中,表现为驼峰状的经济波动沿着潜在 GDP 的平滑趋势随时间序列增长。

传统分解法在确定经济增长趋势时所使用的具体方法主要有四种:确定性时间趋势法、增长率推算法、H-P 滤波法以及奥肯测算法。前三种方法是利用统计计量工具对 GDP 时间序列数据进行趋势分离,最后一种方法是根据产出与就业之间的相关关系测算出经济的潜在生产能力。

1. 确定性时间趋势法。这种方法是根据实际产出序列自身发展变化的基本规律和趋势,选取适当的趋势模型进行分析。确定性线性趋势模型的一般形式是:

$$\log(y_t) = \alpha + \delta t + \varphi(1)\varepsilon_t$$

其中 $\log(y_t)$ 为实际产出的自然对数, α 、 δ 是系数, t 为时间, $\varphi(1)$ 是滞后算子 1 的多项式, ε_t 是扰动项。由于假定趋势增长率基本不变,所以经常以指数增长路径来描述实际产出的增长,即 $y_t = \alpha\delta^t$, 取自然对数就变成了线性趋势。

2. 增长率推算法。这种方法的基本思想是,趋势的变动速度在长期或至少在中期内是恒定的。因此,只要能够确定这一增长速度,并且给定一个生产要素实现充分就业的基期年份,便可以推算出任一时期的趋势产出。生产要素充分就业的年份就是实际产出最大的年份,也就是经济周期中的波峰年份,因而这种方法与波峰相连法原理相同。假定基期年份的产出是趋势产出,其增长率是趋势增长率,这样便可以算出各年的趋势产出:

$$y_t = y_0 (1 + r)^t$$

r 是增长率, y_0 是基期年份的产出水平。

3. H-P 滤波法。H-P 滤波法 (Hodrick and Prescott, 1980) 主要是选择满足下式的趋势成分:

$$T_t : \min_{T_t} \left\{ \sum_{t=1}^T (x_t - T_t)^2 + \lambda \sum_{t=2}^T [(T_{t+1} - T_t) - (T_t - T_{t-1})]^2 \right\}$$

其中, λ 是对趋势当中变化程度给予的权重。 λ 的最优选取是: $\lambda = \frac{\sigma_x^2}{\sigma_x^2 + \sigma_y^2}$,

σ_x 和 σ_y 分别是趋势成分和周期成分的标准差。

4. 奥肯测算法。这种方法是奥肯 (Okun, 1962) 发现的一种反映经济趋势变化的方法。他把趋势或“潜在产出”定义为某种产出水平, 这种产出水平不是实际值, 而是当失业率等于 4% 时的产出水平。为了推导出实际产出与失业之间的关系, 这种失业是从实际产出中得到潜在产出所要求的。用产出的变化对失业的变化作回归分析, 奥肯发现, 失业率下降 1%, 产出就增加 3%。根据奥肯定律推算出的潜在增长率具有阶段的不变性, 如美国 1947 年一季度到 1973 年一季度的潜在增长率是 3.4%, 从 1973 年一季度到 1987 年二季度为 2.3%。

根据以上四种方法描绘出中国 1952~2004 年的实际 GDP 的趋势图 (见图 3、图 4、图 5 和图 6)。^② 尽管四种趋势图存在细微的区别, 但是它们都比较接近于直线或者本身就是直线, 这是因为它们是平滑趋势假设的结果。

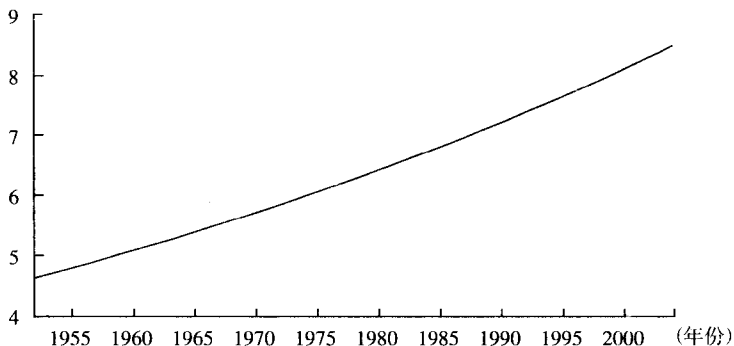


图 3 确定性时间 (指数) 趋势

平滑趋势法的思想朴素、直观, 运用起来简单、方便。但是平滑趋势的假定, 以及由此拟合出来的趋势线离现实太远。因为潜在产出由持久冲击决定,

① 根据经济波峰和产出缺口之间的比较, 选取 1988 年的实际产出作为基期, 以 9% 作为趋势增长率来推算出各年的潜在产出。

② 我国真正经济学意义上的失业存在于改革之后, 尤其是 20 世纪 90 年代后期以来。依据全部城镇就业数字估算的产出的就业弹性大约为 0.2。蔡昉、都阳等 (2004) 计算出不同时段的自然失业率: 1978~1984 年为 3.79%, 1985~1988 年为 0.33%, 1989~1995 年为 1.77%, 1995 年以后为 4.43%。根据奥肯定律: $U_t - U_n = -\beta(g_t - g_n)$, 可以估算出潜在增长率如图所示。

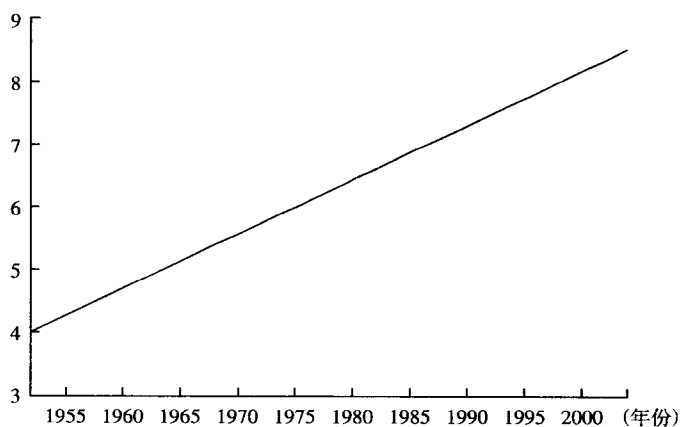


图 4 增长率推算法趋势

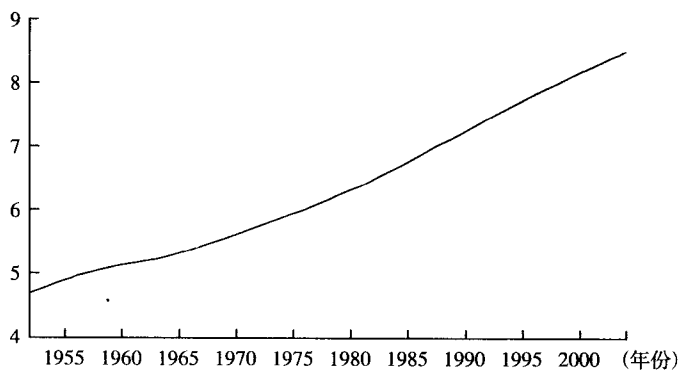


图 5 H-P 滤波趋势

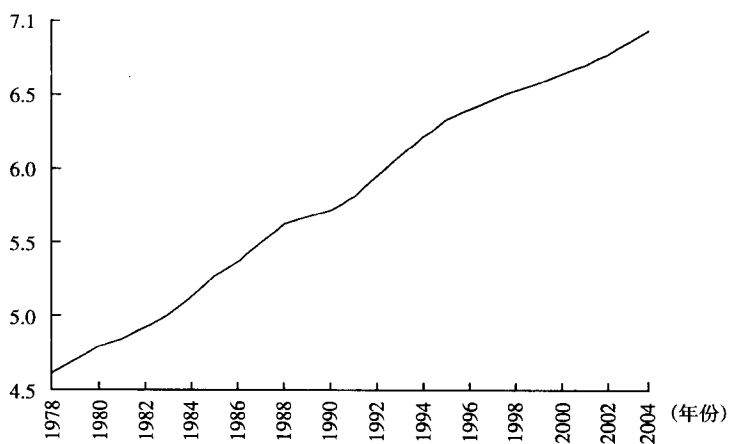


图 6 奥肯法则的经济趋势