

“中国经济前沿”丛书

中国市场化 与经济增长

CHINA LINKING
MARKETS FOR GROWTH

Ross Garnaut 宋立刚 主编

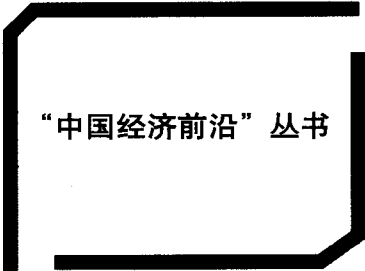


E PRESS

Asia Pacific Press
The Australian National University



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS(CHINA)



“中国经济前沿”丛书

中国市场化 与经济增长

CHINA LINKING
MARKETS FOR GROWTH

Ross Garnaut 宋立刚 主编

图书在版编目 (CIP) 数据

中国市场化与经济增长/Ross Garnaut, 宋立刚主编.
—北京: 社会科学文献出版社, 2007. 12
(“中国经济前沿”丛书)
ISBN 978 - 7 - 80230 - 942 - 5

I. 中... II. ①R... ②宋... III. ①市场经济 - 研究 - 中国 ②经济增长 - 研究 - 中国 IV. F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 186286 号

“中国经济前沿”丛书

中国市场化与经济增长

主 编 / Ross Garnaut 宋立刚

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号

邮政编码 / 100005

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 65269967

责任部门 / 财经与管理图书事业部 (010) 65286768

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

项目经理 / 周 丽 张 征

责任编辑 / 张 征

责任校对 / 张义恒

责任印制 / 盖永东

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部
(010) 65139961 65139963

经 销 / 各地书店

读者服务 / 市场部 (010) 65285539

排 版 / 北京中文天地文化艺术有限公司

印 刷 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787 × 1092 毫米 1/16

印 张 / 24

字 数 / 428 千字

版 次 / 2007 年 12 月第 1 版

印 次 / 2007 年 12 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 80230 - 942 - 5/F · 232

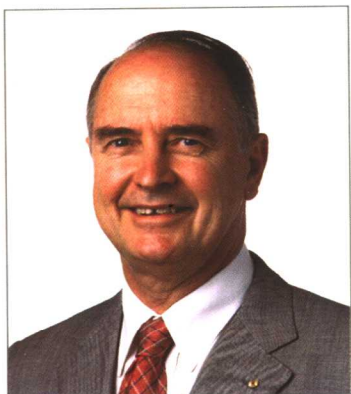
定 价 / 59.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,

请与本社市场部联系更换



版权所有 翻印必究



Ross Garnaut 澳大利亚国立大学太平洋与亚洲研究院经济学教授，在经济发展与贸易、资源经济学、经济政策特别是贸易政策，以及亚太经济合作与中国经济的研究方面有着杰出的贡献。1983~1985年曾任霍克总理的高级经济顾问，1985~1989年期间任澳大利亚驻华大使。1999年中国社会科学院授予其荣誉教授称号。



宋立刚 1982年毕业于中国人民大学(获经济学学士学位);1985年毕业于日本国际大学(获国际发展硕士学位);1994年毕业于澳大利亚国立大学(获经济学博士学位)。澳大利亚国立大学Crawford经济与政府学院资深研究员,博士生导师,中国经济与商业项目主任。

社会科学文献出版社网站

www.ssap.com.cn

1. 查询最新图书
2. 分类查询各学科图书
3. 查询新闻发布会、学术研讨会的相关消息
4. 注册会员, 网上购书



本社网站是一个交流的平台,“读者俱乐部”、“书评书摘”、“论坛”、“在线咨询”等为广大读者、媒体、经销商、作者提供了最充分的交流空间。

“读者俱乐部”实行会员制管理,不同级别会员享受不同的购书优惠(最低7.5折),会员购书同时还享受积分赠送、购书免邮费等待遇。“读者俱乐部”将不定期从注册的会员或者反馈信息的读者中抽出一部分幸运读者,免费赠送我社出版的新书或者光盘数据库等产品。

“在线商城”的商品覆盖图书、软件、数据库、点卡等多种形式,为读者提供最权威、最全面的产品出版资讯。商城将不定期推出部分特惠产品。

咨询/邮购电话: 010-65285539 邮箱: duzhe@ssap.cn

网站支持(销售)联系电话: 010-65269967 QQ: 168316188 邮箱: service@ssap.cn

邮购地址: 北京市东城区先晓胡同10号 社科文献出版社市场部 邮编: 100005

银行户名: 社会科学文献出版社发行部 开户银行: 工商银行北京东南支行 账号: 0200001009066109151

中国经济与商业项目非常感谢澳大利亚政府发展援助局 (AusAID) 对“中国经济前沿”丛书所提供的资助，以及力拓公司 (Rio Tinto) 通过力拓公司与澳大利亚国立大学中国合作项目对此所提供的资助。

 社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS(CHINA)


THE AUSTRALIAN NATIONAL UNIVERSITY
E PRESS

Asia Pacific Press
The Australian National University

作者

(以章节为序)

Ross Garnaut: 澳大利亚国立大学亚太研究院、中国经济与商业项目, 堪培拉。

黄益平: 花旗银行环球市场香港亚洲有限公司, 香港; 澳大利亚国立大学, 堪培拉。

王小鲁: 中国经济改革研究基金会国民经济研究所, 北京。

樊 纲: 中国经济改革研究基金会国民经济研究所, 北京。

朱恒鹏: 中国社会科学院经济研究所, 北京。

胡永泰: 美国加州大学戴维斯分校, 布鲁金斯学会, 华盛顿特区; 中央财经大学, 北京。

肖 耿: 美国布鲁金斯学会, 华盛顿特区; 清华大学-布鲁金斯中心, 北京; 香港大学, 香港。

李坤望: 南开大学经济学院, 天津。

宋立刚: 澳大利亚国立大学 Crawford 经济与政府学院, 中国经济与商业项目, 堪培拉。

赵兴军: 南开大学经济学院, 天津。

Christopher Findlay: 澳大利亚阿德莱德大学经济学院, 阿德莱德。

Mari Pangestu: 印度尼西亚国际战略研究中心, 雅加达。

Roy Chun Lee: 台湾 WTO 中心、(台湾) 中华经济研究所, 台北。

黄季焜: 中国科学院农业政策研究中心、地理科学与资源研究所, 北京。

刘 宇: 中国科学院农业政策研究中心、地理科学与资源研究所和中国科学院研究生院, 北京。

Will Martin: 世界银行, 华盛顿特区。

Scott Rozelle: 美国斯坦福大学, 加利福尼亚。

蔡 昉: 中国社会科学院人口与劳动经济研究所, 北京。

都 阳: 中国社会科学院人口与劳动经济研究所, 北京。

赵长保: 农业部农村经济研究中心, 北京。

孟 昕: 澳大利亚国立大学亚太研究院经济系, 堪培拉。

白南生: 中国人民大学农业与农村发展学院, 北京。

Jane Colley: 澳大利亚国立大学经济学院, 堪培拉。

Nicolaas Groenewold: 西澳大利亚大学经济系, 佩思。

陈春来: 澳大利亚国立大学 Crawford 经济与政府学院, 堪培拉。

盛 誉: 澳大利亚国立大学 Crawford 经济与政府学院, 堪培拉。

Ted Rule: 大正源国际投资有限公司, 深圳。

马国南: 国际清算银行亚太代表处, 香港。

Robert N. McCauley: 国际清算银行亚太代表处, 香港。

Huw McKay: 澳洲西太银行, 悉尼。

Rod Tyers: 澳大利亚国立大学经济学院, 堪培拉。

孙立坚: 复旦大学经济学院, 上海。

张盛兴: 复旦大学经济学院, 上海。

陈 敏: 美国纽约州立大学阿尔巴尼分校经济系, 纽约。

桂琦寒: 复旦大学经济系、就业与社会保障研究中心, 上海。

陆 铭: 复旦大学经济系、就业与社会保障研究中心和中国社会主义市场经济研究中心, 上海。

陈 钊: 复旦大学中国社会主义市场经济研究中心, 上海。

张 伟: 英国剑桥大学经济学院, 剑桥。

林毅夫: 北京大学中国经济研究中心, 北京。

目 录

第一章	中国市场化与经济增长	Ross Garnaut / 1
第二章	成熟的中国经济增长引领全球走向 白金时代	Ross Garnaut 黄益平 / 8
第三章	中国的市场化进程及其对经济增长的贡献	王小鲁 樊 纲 朱恒鹏 / 25
第四章	应对贸易争端造成的保护主义：中国的后 WTO 蓝调	胡永泰 肖 耿 / 39
第五章	零部件贸易 ——中国参与国际分工的新途径	李坤望 宋立刚 赵兴军 / 56
第六章	服务部门改革路径选择 ——中国经验	Christopher Findlay Mari Pangestu Roy Chun Lee / 82
第七章	中国农业经济正融入全球市场：测算中国农产品的政策 干预程度	黄季焜 刘 宇 Will Martin Scott Rozelle / 101
第八章	中国加入 WTO 后地区劳动力市场一体化 ——以家庭数据为依据	蔡 昉 都 阳 赵长保 / 113

第九章 中国非技术工人工资增长了多少

——基于 2000 ~ 2004 年广东七厂家的数据研究

..... 孟 昕 白南生 / 128

第十章 国内市场一体化和地区间增长溢出

..... Jane Golley Nicolaas Groenewold / 146

第十一章 中国加入 WTO 后外国直接投资的总体趋势和特征

..... 陈春来 / 164

第十二章 中国的能源需求

——一个全球视角的分析 宋立刚 盛 誉 / 185

第十三章 卧牛藏熊

——中国证券市场的丰年和荒年 Ted Rule / 206

第十四章 中国资本管制的有效性

..... 马国南 Robert N. McCauley / 221

第十五章 改革中国汇率安排：货币和金融自主权，改革次序与

外汇市场 Huw McKay / 241

第十六章 中国实际汇率的变化及其影响

..... Jane Golley Rod Tyers / 262

第十七章 对外依赖的经济和房地产泡沫

..... 孙立坚 张盛兴 / 287

第十八章 经济开放与国内市场一体化进程

——来自中国经济转型的证据

..... 陈 敏 桂琦寒 陆 铭 陈 钊 / 309

第十九章 中国特殊经济区的职能和前途 张 炜 / 335

第二十章 中国经济转型对现代经济学的挑战 林毅夫 / 352

Contents

- 1 Linking markets for Chinese growth *Ross Garnaut / 1*
- 2 Mature Chinese growth leads the global Platinum Age
Ross Garnaut and Yiping Huang / 8
- 3 Marketisation in China: progress and contribution to growth
Xiaolu Wang, Gang Fan and Hengpeng Zhu / 25
- 4 Facing protectionism generated by trade disputes:
China's post WTO blues *Wing Thye Woo and Geng Xiao / 39*
- 5 Component trade and China's global economic integration
Kunwang Li, Ligang Song and Xingjun Zhao / 56
- 6 Service sector reform options: the experience of China
Christopher Findlay, Mari Pangestu and Roy Chun Lee / 82
- 7 Integrating China's agricultural economy into the global market:
measuring distortions in China's agricultural sector
Jikun Huang, Yu Liu, Will Martin and Scott Rozelle / 101
- 8 Regional labour market integration since China's WTO entry:
evidence from household-level data
Fang Cai, Yang Du and Changbao Zhao / 113
- 9 How much have the wages of unskilled workers in China
increased? Data from seven factories in Guangdong
Xin Meng and Nansheng Bai / 128

- 10 Domestic market integration and inter-regional growth spillovers
Jane Golley and Nicolaas Groenewold / 146
- 11 Foreign direct investment in China: trends and characteristics
after WTO accession *Chunlai Chen / 164*
- 12 China's demand for energy: a global perspective
Ligang Song and Yu Sheng / 185
- 13 Crouching bull, hidden bear: the Chinese equities markets
in fat years and lean years *Ted Rule / 206*
- 14 How effective are China's capital controls?
Guonan Ma and Robert N. McCauley / 221
- 15 Reforming China's exchange arrangements: monetary and
financial sovereignty, sequencing and the foreign exchange market
Huw McKay / 241
- 16 China's real exchange rate *Jane Golley and Rod Tyers / 262*
- 17 An externally dependent economy and real estate bubbles
Lijian Sun and Shengxing Zhang / 287
- 18 Economic opening and domestic market integration
Min Chen, Qihan Gui, Ming Lu and Zbao Chen / 309
- 19 Stepping stones to market integration: the role of economic
and technological development zones *Wei Zhang / 335*
- 20 The implications of China's economic transformation for
modern economics *Justin Yifu Lin / 352*

第一章

中国市场化与经济增长

Ross Garnaut

近五年来世界经济保持较高的增长速度，中国成为世人关注的焦点。2007 年，伴随着温和的通货膨胀，世界经济强劲增长，实际利率处于历史较低水平。

中国经济持续快速增长，并对世界经济的影响不断扩大，其关键因素是中国的市场化。29 年前中国开始的市场化改革使其经济增长率长期处于较高水平。1978 年 12 月中国实行改革开放政策，突破了传统的计划经济体制。自此，随着改革的深入和扩大，中国国内商品市场、服务市场、资本市场和劳动力市场不断发育，而且其联系越来越紧密。国内市场扩大在促进国内经济发展的同时，也使中国经济与世界经济的联系日益密切。2001 年 11 月中国加入 WTO，国内政策和人们的观念发生重大变化，这有助于保持世界经济一体化的发展趋势。

在改革年代，中国国际贸易和资本流动快于国内支出或产出的速度，其对经济发展的影响绝不限于国内。中国的出口在欠发达国家中居主导地位。受中国需求急剧扩张的影响，商品的国际市场价格长期高于历史上的可比价格，但这并没有影响中国和世界其他国家或地区以非通胀方式增长的轨迹（Garnaut and Song, 2006）。尽管美国出现了空前的财政赤字，但由于中国资本流动的强大作用，各国实际利率仍保持历史较低水平。这在全球超常规扩张时期对协调投资高水平增长和经济以温和的通胀方式增长至关重要。

受良好的国际环境的影响，2006 年中国经济增长表现良好，国内投资、居民实际收入水平和资产价格保持高位，这也反过来促进了世界经济的发展。

中国市场扩大和经济快速增长使既有的生产制度和模式、资源配置、收

人分配等发生了结构性变化。无疑,这些变化产生了一些政治方面的不安定因素。但近年来经济持续强劲增长使相关的疑虑越来越少。

有人认为,在中国经济持续快速增长的同时,上层建筑在变化过程中将面临一些挑战。甚至有人认为,中国目前收入和财富增长只能暂时缓解转型的痛苦,其转型不一定采取工业化国家人们所熟悉的方式。

中国面对的最大挑战在于,其经济持续增长来源于与世界经济的密切联系。中国作为一个巨大的经济体,与世界市场的联系日益紧密。这意味着,中国的变化会对资源带来压力,也会推动世界其他国家或地区的结构发生转变。中国的制度和政策影响着世界经济,这已经成为关系各国人们利益的重大事件。

目前中国对外经济关系中争论最激烈的是人民币汇率问题。^① 2007年初人民币对美元汇率加速升值。有人将人民币升值视为国际收支顺差的矫正机制,在这些人看来,人民币升值逐渐达到令人不安的地步。出口继续强劲增长,进口平稳,劳动生产力增长对中国国际竞争力的正面影响超过劳动力成本上升及人民币升值的负面影响。这使美国有些不安。国际社会有些专家认为,中国大规模的国际收支顺差,会形成巨大的购买力,尤其是用于购买美国政府的有价证券,这有利于巩固全球稳定,并使经济在实际利率较低的水平上实现增长。胡永泰和肖耿在第4章中提醒美国政策制定者,减少中国贸易和经常账户盈余会产生什么样的后果。如果某些工业化国家采用政治手段影响中国国际收支顺差,导致中国与世界经济体系的贸易和国际收支链条发生任何断裂,都会通过实体经济和金融体系而损害世界繁荣。

中国对全球变暖的影响日益成为人们争论的焦点。中国仍然是一个相对较小的温室气体排放者。温室气体排放始于200年前。随着现代工业活动的出现,人们开始加速使用矿物燃料。由于在市场发展进程中没有形成一种自发的矫正机制,温室气体排放不计入企业或家庭活动的成本,因此这个问题蔓延到了世界各地。Stern(2007)将其评价为人类历史上市场失灵最重要的表现。温室气体排放外部性的国际化,使之成为尤其令人畏惧的挑战。

全球变暖是现代人类共同面对的由于人类自身原因造成的问题之一。中国并非该问题产生的主要原因。然而,中国在经济持续快速增长中,大量使用煤炭(排放最密集的主要能源之一),正在加速使该问题尖锐化。宋立刚和盛誉在第12章中指出,2006年中国赶上当代温室气体最大的排放者——美国。人们逐渐认识到,全球变暖问题的影响范围不断扩大,需要国际社会做出强烈反应。

^① 在以后各章中,“人民币”和“元”可相互替代。

这种观点在国际社会（包括中国、美国，以及欧盟和日本）日益达成共识。

鉴于中国经济增长对全球变暖所产生的影响，人们对中国现有的经济增长方式的可持续性产生了质疑。反过来说，世界的繁荣，尤其是诸如澳大利亚及其邻国等资源富裕型国家的繁荣，在某种意义上受益于中国经济快速增长对资源的巨大需求。然而，这也正是全球进一步繁荣的隐患。中国与其他国家或地区市场联系的深化和扩大曾创造了当今中国和世界的繁荣。为消除全球进一步繁荣的潜在威胁，需要创建新的国内外市场机制，并提高其经济社会效率。

本书着重探讨中国在国际市场上的最新发展，阐明中国经济增长所面对的主要挑战。诸如，国内资本流动与世界经济发展的关系；转型时期国内劳动力市场的设计，[Garnaut 和 Huang（2006）在《中国经济发展的转折点》一文中对该问题曾有所阐述]；中国商品市场与服务市场的质量及其与世界其他国家或地区的联系；与全球变暖问题相联系的全球市场失灵；等等。人民币汇率问题在论述中国资本流动和贸易时非常重要，本书谈到汇率与资本流动的关系时，将对此进行详细的分析。

一 资本市场化与汇率的职能

关于中国国内资本市场一体化加深和国际资本流动加速的分析与讨论，在本书中占大约一半的篇幅。Garnaut 和黄益平在第 2 章中指出，2006 年和 2007 年初，中国对外贸易继续快速增长，经常项目盈余扩大，外汇储备增加，贸易顺差加速增长。自从 2005 年实行放松盯住美元的汇率制度改革以来，人民币汇率升值幅度仍然过小，以致对实体经济发展和缓解对外经济关系中的政治压力均未产生实质性影响。

胡永泰和肖耿在第 4 章进一步探讨了这些问题，分析了美国国内关于中国赤字的讨论。其中有些见解有助于中国减少国际收支顺差。但是，对中国经济的有效调节，需要使用更多的政策工具，而不仅限于使用美国国内所讨论的那些工具以及在美国有效的政策手段。错误地判断中国和美国，将对双方都有害，是很危险的。

马国南和 McCauley 在第 14 章指出，目前全球资本市场的联系已经非常紧密，表现为全球资本流动总量增长已超过每年的国内生产总值。这增大了规避行政干预的机会。然而，国内市场利率的变动只是部分地随着国际市场利率的变动而变动（并根据预期的汇率变动做出调整）。由此显示，管理部门的管制对资本市场仍然具有显著的影响。McKay 在第 15 章中认识到国际

收支顺差以及为提高货币政策有效性而加速国际金融一体化进程的后果。作者观察到,近年来外汇储备以史无前例的速度增长,中国对由此产生的庞大的货币流动性过剩问题还没有发挥出应有的作用。国内政策需要灵活的汇率来支撑,但是实现汇率成功地自由浮动,需要谨慎的管理。作者指出,汇率有效的变动需要经历一个渐进的过程。

Golley 和 Tyers 在第 16 章考察了当前国际收支顺差的强大趋势,以及汇率的长期影响;并指出,并非所有的长期因素都支持人民币升值。

孙立坚和张盛兴在第 17 章指出了房地产升值与国际收支顺差的联系,而前者已成为影响近期中国发展的强大因素。控制房地产领域的泡沫需要广泛的政策工具,包括汇率政策、财政政策等。Rule 在第 13 章举了一个有趣的例子,来说明中国股票市场发展及其国际化——中国股票市场正在影响世界主要市场,同时世界市场也在影响中国股票市场的发展。

张伟在第 19 章描述了 1984~2003 年经济特区在中国市场一体化进而国际化中扮演的重要的而又具有过渡性的角色。作为中国改革的试验区,经济特区的成功鼓励了中国经济全面开放。2003 年以来,经济特区的地位相对有些弱化了。

陈春米在第 11 章概括地描述了外商直接投资的发展历程。在改革的早期阶段,与外商直接投资有关的规章、制度和政策框架的变革较为缓慢。1991~2001 年外商直接投资发展进入成熟阶段,产生了一个投资高潮;在该阶段的后期,外商直接投资达到顶峰。加入 WTO 后,对外商直接投资的进一步开放仍然很重要。

二 劳动力市场与经济发展转折点的联系

自从一年前《中国经济发展的转折点》(*The Turning Point in China's Economic Development*)出版以来(Garnaut and Song, 2006),中国国内有关劳动力成本提高及其对国民经济的影响的讨论十分激烈,并产生了一些新的研究成果。

Wu (2007) 回顾了一些文献资料,记录了国务院发展研究中心的一项研究结果。该研究基于对中国 17 个省约 3000 个村的调查。调查结果显示,74% 的村不再有剩余劳动力满足城市就业的需要。“劳动力短缺”始于沿海地区,但目前已扩展到内地。

Wu 也关注到 2007 年 6 月社科文献出版社出版的“劳动与人口绿皮书”。书中指出,中国正在接近“刘易斯转折点”[将其与 Garnaut (2006)、