

匡家在/著

体制转轨中的 宏观经济调控研究

TIZHI ZHUANGUI ZHONG DE HONGGUAN JINGJI TIAOKONG YANJIU



中共中央党校出版社

The Central Party School Publishing House

体制转轨中的宏观经济调控研究

匡家在 / 著

中共中央党校出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

体制转轨中的宏观经济调控研究/匡家在著. —北京:
中共中央党校出版社, 2007. 2

ISBN 978-7-5035-3640-3

I. 体… II. 匡… III. 国民经济—宏观调控—研究—
中国 IV. F123.16

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 012188 号

中共中央党校出版社出版发行

社址: 北京市海淀区大有庄 100 号

电话: (010) 62805800 (办公室) (010) 62805818 (发行部)

邮编: 100091 网址: www.dxcbs.net

新华书店经销

中共中央党校印刷厂印刷 三河市南阳印刷有限公司装订

2007 年 2 月第 1 版 2007 年 2 月第 1 次印刷

开本: 850 毫米 × 1168 毫米 1/32 印张: 6.625

字数: 149 千字 印数: 1—2000 册

定价: 15.00 元

责任编辑	朱晋平
封面设计	张利亚
版式设计	李 灵
责任校对	王洪霞
责任印制	张志军

内 容 提 要

论文以体制转轨中的宏观经济调控研究为题，通过对不同转轨阶段宏观经济形势和体制特征的剖析，揭示宏观稳定、经济增长和市场化改革协调一致的关系。这既是转轨前期宏观调控的经验教训总结，也是转轨中后期宏观调控应遵循的基本准则。而要遵循这一基本准则，宏观调控的理论和政策实践中必须处理好短期调控和长期增长，总量调控和结构调整，政策和体制的关系。通过分析进入转轨中后期宏观调控面临的形势，得出转轨中后期的政策选择。

论文共分五个部分：

第一部分是绪论，着重说明为什么要研究转轨中后期的宏观调控以及宏观调控理论和政策必须要处理好短期稳定和长期增长，总量调控和结构调整，政策和体制的关系。

宏观调控既是理论问题，更是政策实践问题。一方面，进入转轨中后期宏观调控面临新的复杂形势对政府的宏观调控提出了更高的要求，也迫切要求理论界加强对体制转轨中的宏观调控尤其是转轨中后期宏观调控的研究。另一方面，中国的宏观经济理论尚不能承担向宏观经济政策提供支撑的任务，面临严峻的挑战。因此研究转轨时期的宏观调控具有理论和实践双重意义。况且以体制和宏观政策的关系为视角，以宏观稳定、经济增长和体制改革的协调一致性为主线来分析转轨经济的进程，本身也是极有学术价值的研究课题。

第二部分是转轨前期以控制通货膨胀为主的宏观经济调

控。它大体分为 20 世纪 80 年代和 90 年代中期以前两个阶段。分权化的改革背景下，80 年代的两部门经济格局（国有经济占统治地位，非国有经济迅速成长）决定了政府的宏观政策以行政性的直接调控为主。国家财政、银行和国有企业三位一体，投资消费的双膨胀导致宏观经济多次出现过热。90 年代中期以前，由于非国有经济的发展，双重体制格局出现，宏观经济政策中市场化的手段在增多，但行政手段在控制通货膨胀中仍发挥重要影响。

第三部分是转轨前期扩大内需的宏观经济调控。买方市场出现，结构性问题凸显，体制改革的紧缩效应持续，外部环境发生突变，这就是当时面临的体制格局。为了应对通货紧缩，政府先后启动了货币政策和积极的财政政策，它们在扩大内需中发挥了重要作用。货币政策由直接向间接转变，积极财政政策内涵也不断扩大。但货币政策执行发生了一些偏差，积极财政政策实践中也出现了诸如长期化以及逆市场化等种种现象，都反映了宏观调控政策与体制改革的不协调和不一致，因而影响了宏观调控的效果，对经济的平稳增长也是不利的。

第四部分是进入转轨中后期的宏观经济调控。以十六大为重要标志，中国经济转轨进入中后期，体制改革进入攻坚阶段。进入转轨中后期的宏观调控面临着新的格局，这对短期调控和长期增长带来重大影响。与此同时，进入转轨中后期，经济增长，充分的就业，物价稳定和国际收支平衡成为我国宏观调控的目标。其中就业和国际收支平衡处在重要地位。宏观调控目标的优先次序在不同的阶段应有所不同。要实现从增长带动就业到就业和增长相协调的转变。因此必须大力落实科学发展观，推进市场化改革，大力发展第三产业。开放的扩大，内

外平衡的矛盾在当前的体制下越来越突出，宏观经济政策也面临诸多新的挑战，在当前形势下，汇率改革，人民币升值问题都牵一发而动全身，宜审时度势，不可操之过急。

第五部分是结束语：转轨中后期的政策选择。转轨中后期，经济发展进入由供给约束过渡到需求约束的阶段，结构性问题比较突出，因此宏观经济政策取向应以需求为主兼顾供给。在需求方面，必须兼顾投资需求和消费需求，控制货币的适度增长。一方面要使投资规模的扩张和收缩适度；另一方面要扩大消费需求，缩小投资与消费的反差。在供给方面，要优化供给结构，提高供给效率，促进经济增长方式的转变，使总需求和总供给在新的水平上达到均衡。这些都离不开宏观经济政策和产业政策的支持。除了总供求政策外，宏观经济政策需要重新定位，除了熨平短期波动外，还可在推进市场化改革方面发挥应有作用。

Abstract

The dissertation is entitled “macroeconomic regulation in system transition course”. By analyzing macro economic situation in different system transition stages, the dissertation reveals the coordinative and consistent relationship between macroeconomic stability, economic growth and market-oriented reform. It is not only the conclusion of experiences and lessons in former stage, but also the basic rule that macroeconomic policy should abide by in mid-later system transition stage. In order to reach it, macroeconomic theory and policy should deal with the relationship between short-term regulation and long-term growth, aggregate regulation and structural adjustment, policy and system properly.

The dissertation includes five parts:

The first part: preface. It emphasizes on the reasons that the author study macroeconomic regulation in mid-later system transition stage and the relationship that macro policy should cope with properly between short-term regulation and long-term growth, aggregate control and adjustment, policy and system.

Macroeconomic regulation refers to not only theory, but also practice. On the one hand, new and complex situation challenges macro-economic policy in mid-later system transition stage. It is urgent for academic circles to do deeply research in macroeconomic regulation in whole system transition stages, especially in mid-

later stage. On the other hand, China's macroeconomic theory is not enough to support macroeconomic policy, and faces great challenges. Therefore, the research of macroeconomic regulation has theoretic and practical significance. Furthermore, the dissertation itself has great academic value, analyzing transitional economy at an angle of relationship between system and macroeconomic policy, taking coordinative and consistent relationship between macroeconomic stability, economic growth and system reform as the main line.

The second part: macroeconomic regulation for putting down inflation in former system transition stage. It includes two stages: 1980s and the early years in 1990s. Under the decentralizing condition, two department economic pattern (dominant state-owned economy and increasingly non state-owned economy) determined macroeconomic policy was mainly direct and administrative. The trinity of finance, bank and state-owned enterprise, double expansion of investment and consumption led to over-heat of macro economy for many times. In the early years of 1990s, because of development of non state-owned economy, dual system pattern came up, market-oriented means of macroeconomic policies was increasing, however, administrative means still had great influence on putting down inflation.

The third part: macroeconomic regulation of expansion of domestic demand in former system transition stage. Buyer market came up, structural problem protruded, compressive effects of system reform continued, the outside environment changed abruptly, which was the system pattern that macroeconomic policy

faced. In order to cope with deflation, the central government initiated monetary policy and positive fiscal policy in order, which played important role in expanding domestic demand. Monetary policies transformed from direct means to indirect means, the connotation of positive fiscal policies enlarged continuously. However, there existed some deviation in monetary policy practice, and some phenomena such as the long-term trend of short policy and anti market-orientation in positive fiscal policy practice. These reflected the non coordinative and non consistent relationship between macroeconomic policy and system reform, which brought negative influence to effectiveness of macroeconomic regulation and which was of no advantage to economic stable growth.

The fourth part: macroeconomic regulation in mid-later system transition stage. The sixteenth party congress of the Communist party of China marks China's economy entering mid-later system transition stage, system reform coming into hard period. Macro economy regulation faces new situation, it will have great influence on short-term regulation and long-term growth. In the meanwhile, economic growth, full employment, stable price and balance of international income and payment become the objects of macroeconomic regulation. Among the rest, full employment and balance of international income and payment is hold in important position. The priority of objects of macroeconomic regulation is different from time to time. Therefore, the government should carry out scientific development concept, promote market-oriented reform, develop the third industry with effort. Accompanying

with wide opening to the outside world, the contradiction of balance between the inside and the outside becomes more and more outstanding, macroeconomic policy faces many new challenges. Under current condition, foreign exchange rate reform and RMB evaluation are involved in many aspects, The central government should consider cautiously, should not act with undue haste.

The fifth part: conclusion, policy choices in mid-later system transition stage. China's economy enters the stage transforming from supply restraint to demand restraint, structural problems protrude, therefore, macroeconomic policy should consider demand mainly meanwhile consider supply. As regards demand, macroeconomic policy should take investment demand and consumption demand into consideration, regulate monetary growth properly. On the one hand, the government should control expansion and shrinking of scale of investment, on the other hand, it should expand consumption, minimize the deviation between investment and consumption. As to supply, in order to reach new balance between aggregate supply and aggregate demand, the government should optimize supply structure, improve supply efficiency, promote transformation of the pattern of economic growth, all that need supports of macroeconomic policy and industry policy. The role of macroeconomic policy should be readjusted, it may play important role in promoting market-oriented reform besides curbing short waves.

目 录

绪 论	(1)
第一章 转轨前期以控制通货膨胀为主的宏观 经济调控	(31)
第一节 20 世纪 80 年代：经济分权背景下的 宏观调控	(31)
一 经济分权下的宏观经济	(31)
二 直接调控的宏观政策	(41)
三 通货膨胀的政策和体制分析	(44)
第二节 20 世纪 90 年代中期以前：双重体制 和双轨调控	(59)
一 双重体制的特色	(60)
二 双轨体制下的宏观经济运行和调控	(63)
第二章 转轨前期扩大内需的宏观经济调控	(72)
第一节 经济运行格局的变化	(73)
一 买方市场的出现	(73)
二 体制格局的变化	(74)
三 结构不均衡突出	(76)
四 外部环境	(79)

体制转轨中的宏观经济调控研究

第二节 货币政策的实施	(79)
一 货币政策的启动	(79)
二 货币政策的效果及原因分析	(83)
三 货币政策向间接性转变	(88)
四 紧缩时期货币政策的思考	(93)
第三节 积极财政政策的实施	(95)
一 积极财政政策的内涵及特征	(95)
二 积极财政政策实践的思考	(100)
 第三章 进入转轨中后期的宏观经济调控	(111)
第一节 中国经济转轨进入中后期	(111)
一 十六大是一个重要界标	(111)
二 市场化进程的测度问题	(112)
第二节 进入转轨中后期的经济发展格局	(117)
一 供给约束过渡到需求约束	(117)
二 通货膨胀和通货紧缩可能交替出现	(122)
三 经济增长的主要矛盾由总量转为结构	(125)
四 经济发展进入重工业化阶段	(128)
五 经济波动可能加剧	(133)
六 投资和消费是经济增长的双引擎	(137)
第三节 转轨中后期宏观调控的目标次序	(139)
一 宏观调控目标的演变及原因分析	(139)
二 开放条件下的宏观调控	(142)
三 增长和就业的协调	(161)
 结束语: 转轨中后期的政策选择	(173)

主要参考文献	(186)
--------------	-------

后 记	(197)
-----------	-------

绪 论

《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》提出：完善国家宏观调控体系。进一步健全国家计划和财政政策、货币政策等相互配合的宏观调控体系，这在理论和实践上都是一个重要课题。

我国从计划经济迈向市场经济的转轨过程是经济转型和发展的交织过程，中国宏观经济稳定是在体制转型和经济增长的过程中实现的。当中国迈入 21 世纪门槛的时候，其经济已经实现了 22 年的长期稳定增长。由于转轨的初始条件和转轨路径的不同，前苏联东欧国家在向市场经济转轨过程中普遍经历了增长的绝对下降过程。中国的宏观经济稳定得益于渐进改革和国家的宏观调控。在处理改革、稳定和增长协调发展的过程中，宏观调控既积累了丰富的经验和教训，同时由于转轨新时期经济发展格局的变化，宏观调控也面临着挑战和转型。

以中共十六大以及十六届三中全会为标志，中国进入了市场经济转轨的中后期，其重要标志是市场化取得了重要进展。学术界对中国市场化进程估计各有不同，但相同的是市场化指数已经达到或超过 50%。由于中国是 WTO 的成员国，全球化的深化加速推进了中国市场化的进程。中共十六届三中全会提出了完善社会主义市场经济体制的目标，改革进入了一个新的

阶段。在这一阶段，我国的改革任务是着重市场机制的塑造和有效运作。尽管任务艰巨，但改革必须加速推进，以便为转轨中后期的经济增长和发展注入新的持久的动力。而进入转轨中后期的宏观经济格局和形势是：

一、中国人均 GDP 达到 1000 美元，进入了以住房、汽车、机械等为标志的重化工业阶段，这是中国经济增长和发展的一个重要关口和阶段

国际经验表明，高速增长 20 年后继续保持较高增长的难度加大。中国共产党第十六次全国代表大会提出到 2020 年 GDP 在 2000 年的基础上翻两番的目标。这一时间既是全面建设小康社会的重要时期，也是中国经济进入转轨中后期的阶段。这要求未来 20 年经济继续高速增长。也就是说改革开放 40 年的平均增长速度要达到 7% 以上。从全球经济的发展经验来看，仅有极少数国家有如此良好的业绩。在 20 世纪 60 年代之前，没有一个国家取得过连续 40 年平均 7% 以上的增长速度，20 世纪最后 40 年，是工业革命以来全球经济增长最快的 40 年。虽然有近 50 个国家经济成长迅速，但只有韩国、中国香港和新加坡三个经济体取得了年均 7% 以上的增长速度。即便是那些增长较快的国家和地区，40 年的高速增长也是不平衡的，表现出前高后低的特点：持续高速增长二三十年后，经济往往出现较大波动。多数前期高速增长的经济体，在第三个 10 年经济增长速度开始明显下降，到第四个 10 年，大多数进入低于 4% 的增长时期。金融体系的不稳定性、收入差距拉大和社会稳定压力等是这些国家（地区）经济成长减速和不稳定

的重要因素^①。而进入转轨中后期制约中国经济发展的上述因素都突出地存在着。到 2003 年底,中国 M_2 /GDP 的比重高达 1.98:1,表明我国银行不良贷款仍处在较高水平,这在全球也是罕见的;从城乡居民的收入差距看,20 世纪 90 年代中期,非农业居民收入与农业居民收入的比率,高收入国家为 1.38,上中等收入国家为 1.49,下中等收入国家为 1.51,低收入国家为 2.43,全球平均为 1.58,中国 2003 年这一比率高达 3.12。收入差距拉大,不利于经济社会的协调发展,不利于社会稳定这些正是人均 GDP 达到 1000 美元进入 1000~3000 美元阶段的特征。

世界各国经济发展的规律表明,在人均 GDP 处在 1000~3000 美元的过程,经济发展进入一个关键阶段,收入分配差距扩大,经济社会矛盾凸显。维持经济的继续高速增长,保持经济社会的协调发展,都对宏观调控提出了新的要求。

在重化工业阶段,以消费结构的升级和城市化的加快发展为前提和依托,以住房、汽车和机械等为标志的支柱产业快速增长。消费结构升级和城市化的快速发展将强力地推动消费需求和投资需求的持续快速增长,消费增长和投资增长将给未来 20 年经济快速增长提供持久动力,重化工业的发展也给中国经济带来负面影响。

首先是不利于就业的扩大。重化工业多为资本密集型工业,资本有机构成高,就业弹性低。这对于就业形势非常严峻的中国经济及其发展是一个挑战。

^① 江小涓:《中国经济发展进入新阶段:挑战与战略》,《经济研究》2004 年第 10 期。