

ZHONGGUO JINGJIZENGZHANG YU JINGJIZHOUQI 2007

中国

经济增长与经济周期

(2007)

刘树成 张连城 张平/主编



中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

F124/55

:2007

2008

# 中国经济增长与经济周期 (2007)

主编:刘树成 张连城 张 平



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

## 图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济增长与经济周期. 2007/刘树成, 张连城, 张平主编. -北京: 中国经济出版社, 2008. 3

ISBN 978 - 7 - 5017 - 7458 - 6

I. 中… II. ①刘… ②张… ③张… III. ①经济增长—研究—中国 ②经济周期分析—中国 IV. F123. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 015664 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: [www.economyph.com](http://www.economyph.com)

责任编辑: 刘一玲 (电话: 010 - 68359417)

责任印制: 张江虹

封面设计: 任燕飞

经 销: 各地新华书店

承 印: 三河市佳星印装有限公司

开 本: 880mm × 1230mm 1/32 印张: 12. 875 字数: 330 千字

版 次: 2008 年 3 月第 1 版 印次: 2008 年 3 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 7458 - 6/F · 6114 定价: 32. 00 元

---

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

国家版权局反盗版举报中心电话: 12390

服务热线: 68344225 68341878

**《中国经济增长与经济周期（2007）》的出版得到了以下基金资助：**

1. 教育部人文社会科学研究基金项目《中国经济增长的路径与经济波动幅度的政策控制研究》，项目批准号：05JA790057。

2. 国家社会科学基金重大招标项目《我国经济结构战略性调整和增长方式转变》，项目批准号：06&ZD004。

3. 北京市高校学术创新团队研究项目《北京经济增长因素分析及经济可持续增长研究》。

# 中国经济增长与经济周期 (2007)

顾 问 吴敬琏 林兆木 张卓元 李善同 杨圣明

## 专家委员会

主 席：刘树成

委 员(以姓氏笔画为序)：

丁立宏	王文举	王 诚	文 魁	田国强
田新民	刘大庆	刘 伟	刘霞辉	余永定
张 平	张连城	张晓晶	李文溥	李 扬
李建伟	李稻魁	沈坤荣	沈 越	陈东琪
陈继勇	杨春学	杨瑞龙	贺力平	袁志钢
蔡 昉	樊 纲	薛敬孝	魏加宁	

## 执行委员会

秘 书 长：张连城 张 平

副 秘 书 长：张 立 刘霞辉 田新民

# 目 录

---

---

## CONTENTS

### 第一部分 会议综述

- 中国经济增长与周期高峰论坛  
    (2007) 综述…………… 论坛秘书处 (3)
- 中国经济发展的现状、前景和  
    对世界经济的影响 …………… 林兆木 (11)
- 十七大报告对我国经济发展和改革的  
    重大意义 …………… 张卓元 (33)
- 论又好又快发展 …………… 刘树成 (45)
- 中国经济波动的新特点和宏观经济走势 …… 张连城 (66)
- 金融发展与经济增长：从动员性扩张  
    向市场配置的转变 …………… 刘霞辉等 (78)

### 第二部分 经济增长

- 中国经济持续高增长的特点和地区间  
    经济差异的缩小…………… 刘树成 张晓晶 (111)
- 新阶段更要高度重视企业的自主创新 …… 张燕生等 (142)

- 干中学、大国效应和经济增长路径转变……张平 (155)
- 经济增长过程中能源效率影响因素分析  
——基于中国省级面板数据的  
实证研究……师博 沈坤荣 (176)
- 中国宏观经济及其调控理论的演进……王诚 (193)
- 入世以来中国外贸乘数效应  
问题研究……吴国华 王佩 (207)
- 经济增长与非农产业结构的  
非良性互动对城镇就业的影响……王少国 (215)
- 巨额外汇储备对我国国民经济  
发展的负面影响……徐雪 鹿峰 (224)

### 第三部分 经济周期和宏观政策

- 中国经济波动的平缓化  
趋势分析……胡乃武 孙稳存 (239)
- 继续延长本轮经济周期的适度高位运行  
——分析中国经济周期波动的  
良性大变形……刘树成 (246)
- 21 世纪初美国经济周期性衰退和扩张的  
主要特点及其原因……陈继勇 肖光恩 (256)
- 中国经济波动的总供给与  
总需求作用分析……龚敏 李文溥 (270)
- 当前我国经济运行的基本态势及其  
未来发展趋势……李建伟 (297)
- “双膨胀”的挑战与宏观  
政策选择……张平 王宏森 (328)
- 当前我国经济周期阶段的再分析……陈乐一 (356)

内外失衡：中国经济的挑战和前景 ..... 周明生 (372)

#### **第四部分 中国经济转轨**

中国经济转轨、挑战及周期 ..... 李晓西 (385)

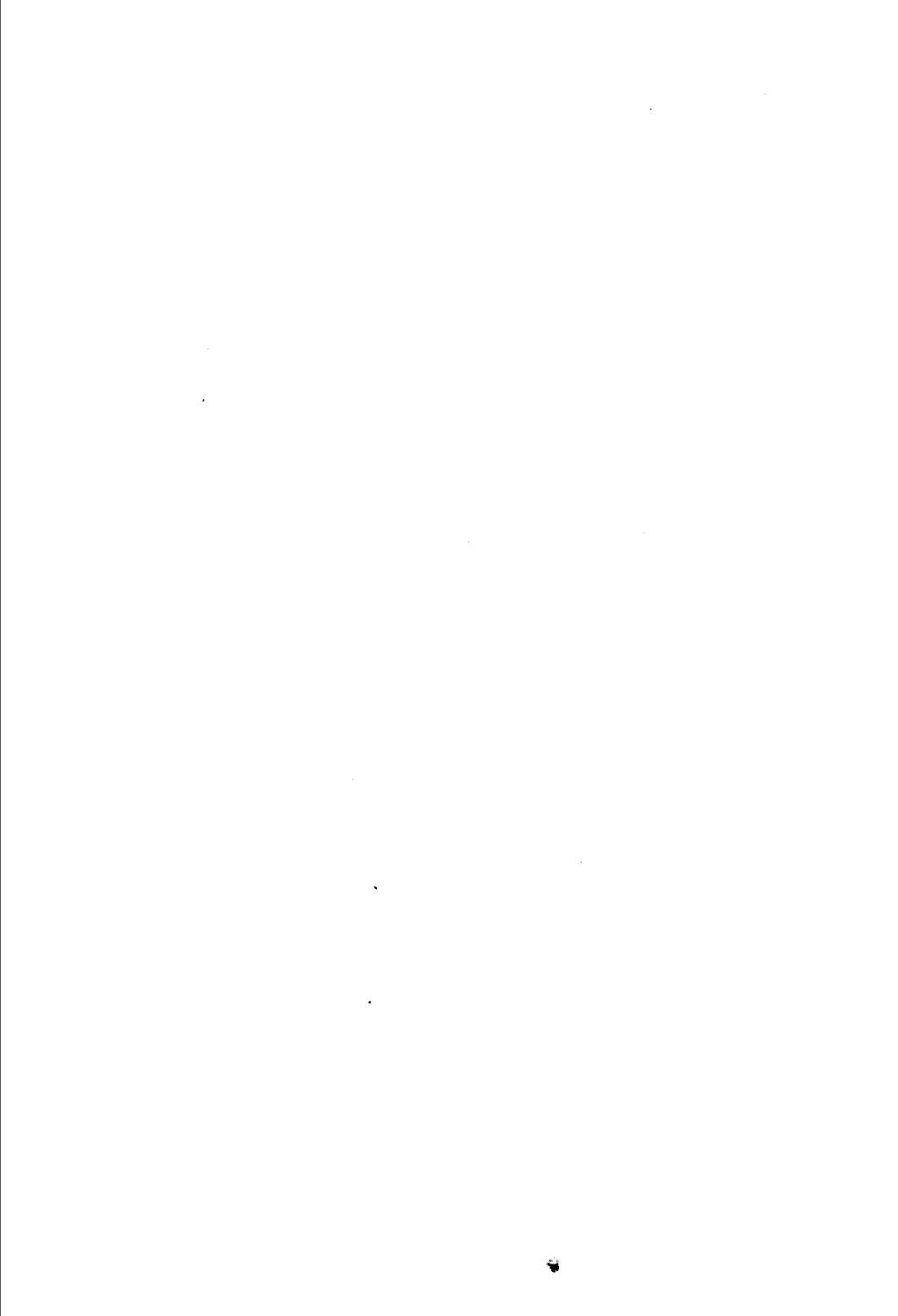


# 第一部分

## 会议综述

中国经济增长与经济周期（2007）

中国经济增长与经济周期（2007）



# 中国经济增长与周期高峰 论坛(2007)综述

论坛秘书处

中国经济增长与周期高峰论坛(2007)以“金融发展、宏观稳定与经济增长”为主题,在中国社会科学院经济研究所、首都经济贸易大学经济学院、香港经济导报社主办和北京市经济学总会、《经济与管理研究》杂志社的协办下,于2007年6月23日在北京召开。大会发言学者(按发言顺序)包括:中国社科院经济所所长刘树成研究员、首都经济贸易大学校长文魁教授、首都经济贸易大学经济学院院长张连城教授、香港经济导报刘大庆社长、中国社科院经济所经济增长理论室主任刘霞辉研究员、国家发展和改革委员会经济研究院常务副院长林兆木研究员、中国社科院经济所原所长张卓元研究员、中国人民大学胡乃武教授、中国社科院张曙光研究员、国家发改委宏观经济研究院副院长陈东琪研究员、上海财经大学经济学院院长田国强教授、厦门大学经济学院副院长李文溥教授、中国人民大学经济学院院长杨瑞龙教授、北京师范大学经济资源管理学院院长李晓西教授、国家发改委对外经济研究所张燕生所长、北京师范大学经济与工商管理学院副院长沈越教授、武汉大学经济管理学院院长陈继勇教授、河南财经学院副院长郭爱民教授、南京大学经济学院副院长沈坤荣教授、商务部政策研究室吴国华主任、湖南大学经贸学院陈乐一教授、国务院发展研究中心宏观经济研究部研究室主任李建伟研究员、中国社科院经济所常欣研究员、《经济研究》副主编王诚研究员、中国社科院经济所所长助理张平研究员等。大会最后由论坛主

席刘树成做了总结。

随着中国经济市场化加深和经济规模的扩大,在经济全球化的背景下,中国宏观经济形势和趋势变化引起了海内外有关机构和全社会越来越多的关注。目前中国经济处在十分微妙的发展时期,一方面,新一轮扩张周期延续了多年的“高增长、低通胀”的良好态势,取得了巨大成绩,但也潜伏着前所未有的危机,传统的经济增长方式带来的资源短缺、污染加重、内外失衡等深层次矛盾不但没有根本解决,而且有加重的迹象。面对宏观经济潜伏的深层矛盾,经济学家展示了不同程度的忧虑,几年前就有“狼来了”的风险预警,但“狼”没有来,但这并非可以放松警觉了,经济学家需要警示社会“狼”可能来,而且需要预告大致什么时候出现,以怎样的方式出现。会议主要分四个专题:金融发展、宏观形势、趋势变动以及政策取向。与会经济学家既对中国经济长期发展动力具有广泛的共识,也在目前宏观形势和趋势变化的敏感问题上出现了明显分歧,展开了激烈的交锋。

## 一、当前的经济形势和周期特征

### (一)本轮扩张周期的特点

2000年以来,尤其是以“入世”为界碑,中国经济迎来了又一次繁荣期,总体上保持了“高增长、低通胀”的良好态势。从增长轨迹看,具有速度快、运行平稳、持续时间长三个特点。国内这一轮持续繁荣,是在前24年平均9.7%增长速度基础上实现的,成就更加来之不易。

有些学者强调经济“高增长低通胀”良好态势背后也隐藏了一些不同以往的周期特征。第一,中国虽然没有出现通货膨胀,但资产价格上涨、消费投资失调、外汇储备过多是新问题;第二,流动性过剩对国内储蓄过多有关,而政府储蓄和企业储蓄比居民储蓄增长得更快,需要抑制政府和企业储蓄;第三,警惕国外的流

动性过剩对国内市场的冲击,特别要警惕国际套利资金。

有的学者从新中国成立以来周期规律变化分析了本轮周期的原因,自我国实行市场化的经济体制改革以来,我国的经济周期波动具有了新的特点。首先,经济周期性波动的路径上移,表现为高位波动。按可比价格推算,1958年到1978年,我国GDP的平均增长率不到5.25%,而1978年到2006年,平均增长率上升为9.67%;其次,经济周期的波长加长,1958年到1978年,周期的平均长度为6.7年,而从1978年到2006年,周期的波长延长到9年以上;第三,经济周期的波幅减小,1978年以前,经济的振荡体现出“高台跳水”、“大起大落”的特点,之后振荡幅度减小,且再未出现过负增长;第四,计划经济条件下,经济运行的扩张期较短,一般为2至3年,收缩期时间较长,为5到6年,而市场经济条件下则相反,本轮经济周期从2000年起到2006年,扩张期已经持续了7年;第五,计划经济条件下经济运行到拐点时,不会出现显性通胀和通缩,而是表现为产品短缺,但1990年以来,中国经济运行到谷底时,表现为市场疲软,市场经济条件下的周期特征已经显现。总体上,新中国成立以来经济周期呈现出7~8年的“朱格拉周期”特征,1978年以来从古典周期向现代周期转变:增长路径上移,波动幅度减小,波动周期拉长,而且,伴随市场化改革的深入,经济周期将表现为扩张期长收缩期短的“增长型周期”的特点。本轮周期的出现符合上述周期规律的变化。

学者们还分析了本轮扩张的内在动力。从需求面看,首先是内需的推动,从2003年开始,投资增速加快,2004年消费也明显启动,这些增长并没有引起物价水平的显著变化,房价虽然近几年增长较快,但增速已经从2004年高点回落,全国平均的房价涨幅并不大。其次是外需的强劲增长,贸易顺差占GDP比重由2001年的2.1%增加到2006年的7.3%,作用越来越明显。为什么需求强劲增长没有引起通货膨胀?原因在于供给面增长得更快。首先是人口结构的变化,抚养率明显降低,并且伴随劳动力

质量的提高,具有高等教育背景的知识劳动力比重在增加,“老劳动力”减少,“新劳动力”增加,非知识型劳动力“加快退休”,知识型劳动力占比提高。同时,总就业的产出率明显提高。

有的学者以总供给—总需求模型为分析框架,得出结论:

①近年来,我国经济的“高增长、低通胀”基本上是在供给强有力的推动下实现的;②2002年之前,我国价格水平的下降主要还是通货紧缩导致的需求萎缩的结果,真正意义上的供给扩张导致的通货紧缩效应在2002年之后才出现;③1996—2005年期间的总需求扩张虽然也在一定程度上影响了中国的产出和价格,但其政策效应不稳定。另外,有的学者分析中国高速增长之谜,认为1978年以来的政治稳定和制度改进是促进中国经济持续增长的根本动力。

## (二) 深层矛盾与问题

然而,在肯定中国经济总量的迅速增长、财政收入和人民生活水平提高的成绩的同时,仍然有不少学者对中国经济目前的态势表示出忧虑,尤其对粗放增长模式带来的深层矛盾进行了分析,认为目前宏观经济中问题和矛盾也是前所未有的。

这些学者强调了本轮扩张包含地方政府恶性竞争的因素,政府主导的增长特征没有改变,政府挤掉了民间机构的生存空间。各级政府在2002年换届以后,纷纷加速各地的城市化进程,提出“经营城市”的口号。各级地方政府官员开始不计成本地吸引外来资本投资,各地各级地方官员不管是属于什么部门都有引资指标。地方政府的这种泛企业化行为,迅速导致攀比效应。地方政府的投资冲动有其深层动因,可以在下一轮经济周期前占有先机,可以先将项目突击审批上马而向上级政府进行融资的“倒逼”等等。

有学者认为,从一个长中期来讲,中国的发展可能是东亚模式的例外,可能达不到东亚国家的成就。现阶段重化工业导向的

发展模式面临困境：一方面，消费结构的升级和城市化的发展带动了能源和资源需求的高涨，加大了资源和环境的压力；另一方面，占利润增长主要份额的是资源型企业，需求拉动而不是生产率改善提高了上游产业的谈判地位。

## 二、经济增长趋势

对于最近几年的经济增长趋势，专家们意见分歧较大。2004年以来，许多经济学家就认为中国的经济会向下调整，结果是2005年和2006年经济不仅没有向下调整，反而是继续增长。2007年一季度的经济增长率更高达11%。不过现在的中国宏观经济形势确实到了一个较关键的时期，是否真的到了“狼来了”的时候，经济学家们各抒己见，在观点上展开了激烈的交锋。

专家们的意见主要有三种：一种认为中国经济目前高增长的趋势不变，短期内很难出现拐点；一种观点认为，从周期规律看，2007年和2008两年将出现一个平缓的拐点，但经过短期调整后，增长型周期的特征不变；第三种观点则对中国经济目前状况不抱乐观态度，认为存在爆发金融危机的可能。

一些专家从周期规律分析，得出本轮扩张周期即将出现拐点的结论。国务院发展研究中心专家推测，2006年将是近一个短周期以来的顶点，2007年GDP增长可能出现小幅下滑，达到10.6%，2008年继续小幅降至10.2%，2009年则可能进一步下滑并维持在9%至10%之间。首都经济贸易大学课题组认为，从经济增长角度看，中国经济2007年一季度达到11.1%，已经运行到了本轮周期的波峰附近；从我国现在的经济规模、资源消耗程度、经济泡沫、环境污染、资源短缺等情况来看，中国经济再持续走高的可能性已经不大；此外，为控制经济过热，2007年以来，政府在不断收紧银根，并且政策的紧缩力度在不断加大，由于政策效应的传导具有滞后性，因此，宏观政策的效应应该在2007年下半年就会显现。综合各方面的因素分析，预计2007年下半年或者最

迟 2008 年上半年中国经济就可能向下调整,进入收缩期。根据市场经济条件下经济周期的运动规律,预期本轮经济周期的收缩期可能为 2~3 年的时间,甚至可能更短,并且下跌的幅度不会太深,增长率不会跌破 8%。

有些学者对本轮周期的持续性继续抱乐观态度,认为经济在短期内很难看到拐点。有学者认为,中国历史上的经济周期在很大程度上是和政治运动联系在一起的。因此,判断中国经济的走势,不能单从经济方面看,仅用理论和数据说话。社会和市场环境、经济制度安排都是必须考虑的因素。目前我国法制逐步健全,政治稳定,制度在不断完善,经济运行处于平稳期。由于一些企业和地方政府在进行经济数据申报时,还存在“低报”现象,因而我国经济增长还有上升的余地。田国强推测,在国家经济政策、经济大环境不变、社会稳定的大背景下,我国经济向下调整的实质性“拐点”很难看到,未来 3 年的经济增长仍将维持在 9% 以上。

有的学者从内在动力方面分析中国经济将继续维持高速增长态势。首先,从潜在产出的角度看,中国经济的潜在产出在 9% 左右,经济将基本围绕这一趋势线波动。其次,从长期看,驱动经济增长的三驾马车(投资、消费、净出口)、四个车轮(资本、劳动、技术和资源)的动力强劲,技术进步的贡献率也在增加,劳动力结构和素质在改善,唯一不足的是资源的短缺,但支撑十年左右应该难度不大。再次,从更广阔的背景看,至少有三个方面可以继续释放中国经济发展的潜在空间:经济开放与国际化带来的增长空间才刚刚开始;微观制度继续向好,效率继续提高;城市化与再工业化带来增长空间。

也有学者表示了对爆发类似东南亚金融危机的担心。中国近几年金融改革发展很快,但金融效率低,银行的经营水平和创新的能力差。投资增长和银行的贷款是从土地抵押来的。土地价格是相当不稳定的,资金利率波动也是一个问题,如果这方面要出现问题的话,对中国经济威胁是相当大的。



### 三、金融形势对宏观稳定的影响

中国的金融体系在改革开放过程中发挥越来越重要的作用,中外学者对中国特定的金融体系和典型化事实予以了持久的探讨,其中最为引人关注的是麦金农提出的“中国之谜”,即高比率M2/GDP与低通货膨胀率并存。会议主题报告回顾了对“中国之谜”解读的相关文献,提出从开放条件下观察货币迷失的新视角,认为货币向国外的输送是持续高货币供应没有引起通货膨胀的主要原因,特别是1994年人民币大幅贬值之后,使货币扩张推动的产能向国外输送,部分货币迷失在国外,缓解了国内通货膨胀压力。在经济发展的一定阶段,中国特殊的“储蓄动员型”制度安排,对经济高速增长有显著激励作用,使国家迅速摆脱了“贫困陷阱”的约束;但这种特殊的金融安排,也会恶化金融环境,付出不良资产积累和宏观潜在不稳定的代价,特别在开放条件下,可能放大外部冲击效应,需要尽快向“资源配置型”转型。

### 四、政策选择

在开放经济条件下,在国内存在中央和地方政府调控矛盾的复杂形势下,宏观政策面临一系列“两难”的尴尬境地:第一,既想保持经济高速增长,又想实现节能减排的目标;第二,既想改变资源消耗型的粗放增长方式,又不愿大幅提高资源价格和环境损害的成本;第三,既想抑制投资增长过快,又不愿大幅度提高投资成本;第四,既想减少贸易顺差,又怕人民币升值过快,影响国内就业。怎样在“两难”困境中找到均衡点,将是经济运行当中政府决策不得不面对的考验。

针对不断升温的宏观经济,中央政府从2003年年底开始发出经济应该放缓的信号,采取了许多温和的“微调措施”,力图能够实现最优的经济软着陆。但是,这些温和的微调措施得到了反向的效果,为何出现这种中央喊停,各地经济冲刺的现象呢?为