

Zhongguo
Jingji
Wenti Yanjiu

CHINA
中国经济
问题研究

徐雪◎主编



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国经济问题研究

徐 雪 主编



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济问题研究/徐雪主编. - 北京: 中国经济出版社,
2008. 3

ISBN 978 - 7 - 5017 - 8401 - 1

I. 中… II. 徐… III. 经济—研究—中国 IV. F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 202485 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)

组稿编辑: 刘一玲 (电话: 010 - 68359417)

责任编辑: 刘 勇

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: 11.875 字数: 300 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 - 8401 - 1/F · 7393 定价: 30.00 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

第一部分 经济增长与经济发展

- 中国经济波动的新特点与宏观经济走势…… 张连城 (3)
- 我国股市和银行对经济增长影响的
比较研究与实证分析 …………… 胡 晖 徐海燕 (16)
- 利率市场化改革中的风险
形成机制及防范措施 …………… 马方方 (47)
- 我国失地农民医疗保障问题的研究 …………… 燕秋梅 (67)
- 银行金融监管透视 …………… 徐则荣 (76)
- 浅析自主创新与转变经济增长方式 …………… 赵 涛 (83)
- 生态文明村
——京效农业可持续发展必由之路 …………… 武晋军 (90)
- 我国社会信用建设的发展
历程与现状分析…………… 赵 艳 (104)
- 我国新上市中小企业公司综合
分类评价…………… 王 利 邱晓坚 (128)

我国城镇居民收入差别对 总收入差别的影响分析·····	王少国 (139)
我国民营企业流星现象透视·····	徐则荣 (146)
北京 2008、2010 年产品供需 平衡的预测与分析·····	廖明球 (154)
中国服装业打造世界级 品牌的系统研究·····	祝合良 (170)
贸易顺差对国民经济发展的负面影响·····	徐 雪 (183)

第二部分 经济理论与经济制度

浅析菲利普斯曲线发展演进的内在逻辑·····	王 军 (201)
新自由主义经济学竞争性 市场过程理论的综述·····	封 岩 (211)
公平与效率观的历史演进与启示·····	沈宏亮 (224)
企业家的形成与民营企业制度创新·····	周明生 (238)
金融结构变迁对经济增长的作用及启示·····	马方方 (248)
中小企业融资难问题的经济学思考·····	杜 军 (267)
需要的分类·····	何振华 (276)

第三部分 经济理论与政策

东北再就业的合理模式探讨·····	郎丽华 (285)
-------------------	-----------

- 绿色 GDP 投入产出模型建立的构想 廖明球 (294)
- 降低外汇储备风险的对策研究 姚东旭 (306)
- 关于公共投资领域融资模式新探索的
若干问题思考
——以高速铁路为例 兰 英 (317)

第四部分 金融与经济发展

- 股票市场对货币政策传导过程中财富
效应的计量分析 胡 晖 孙晓蕾 (331)
- 北京 CBD 发展国际金融业的
优势与约束条件 田 彦 (342)
- 用数理模型描述资本流动
与货币危机关系 王 利 韩振国 (352)
- 北京市保险业的现状与发展分析 陈 江 (362)

第一部分

经济增长与经济发展

- 中国经济波动的新特点与宏观经济走势 张连城
- 我国股市和银行对经济增长影响的比较研究
与实证分析 胡 晖 徐海燕
- 利率市场化改革中的风险形成机制
及防范措施 马方方
- 我国失地农民医疗保障问题的研究 燕秋梅
- 银行金融监管透视 徐则荣
- 浅析自主创新与转变经济增长方式 赵 涛
- 生态文明村
——京郊农业可持续发展必由之路 武晋军
- 我国社会信用建设的发展历程与现状分析 赵 艳
- 我国新上市中小企业公司
综合分类评价 王 利 邱晓坚
- 我国城镇居民收入差别对
总收入差别的影响分析 王少国
- 我国民营企业流星现象透视 徐则荣
- 北京 2008、2010 年产品供需平衡的预测与分析 廖明球
- 中国服装业打造世界级品牌的系统研究 祝合良
- 贸易顺差对国民经济发展的负面影响 徐 雪

中国经济波动的新特点与宏观经济走势^①

张连城

在市场化程度越来越高的今天，我国宏观经济运行的状况对于家庭部门、企业部门、政府部门和外国部门的影响程度越来越大，因此，人们对宏观经济运行前景的关注和担忧，从来没有像目前这样严重过。中国宏观经济目前正运行在经济周期的哪一阶段？与以前相比，经济周期具有哪些新的特点？未来的宏观经济走势和宏观经济政策的走向如何？为了说明这些问题，我们首先从中国经济波动的周期性谈起。

一、中国的经济波动的周期性

自从1956年我国的所有制改造基本完成从而进入社会主义社会以后，经济的波动就从来没有终止过，并且，经济波动的周期性特征相当明显，从图1我国实际经济运行的曲线中就不难看出这一点。

在图1中，坐标的横轴是以年为单位表示的时间，纵轴表

^① 本文是教育部人文社会科学“中国潜在产出的增长路径与经济波动幅度的政策控制研究”项目和北京市高校人才强教计划资助项目“北京市经济增长因素分析与可持续增长”的阶段性研究成果。

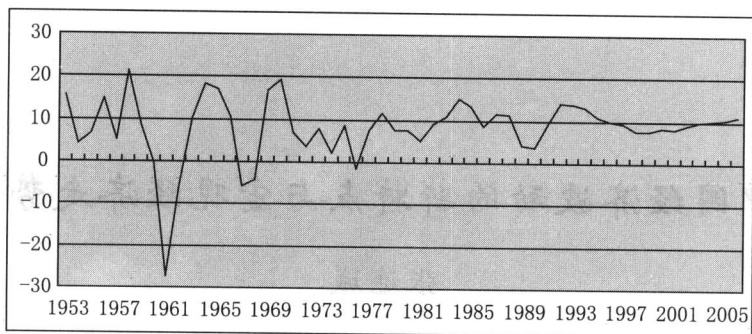


图 1 1953 ~ 2006 年中国经济的运行周期

示 GDP 增长率。图 1 表明，从 1956 年所有制改造基本完成以后，中国的经济运行具有明显的周期性。经济增长率最高的波峰年分别是 1958 年（21.3%）、1964 年（18.3%）、1970 年（19.4%）、1978 年（11.7%）、1984 年（15.2%）、1992 年（14.2%）和 2007 年（估计为 11.5%）。经济增长率最低的波谷年分别是，1961 年（-27.3%）、1967 年（-5.7%）、1976 年（-1.6%）、1981 年（5.2%）、1990 年（3.8%）和 1999 年（7.6%）。如果依据波峰年计算周期的长度，从 1958 年到 2007 年的 49 年间，总共完成了 6 个经济周期，周期的平均长度为 8.1 年；若依据波谷年计算周期的长度，从 1961 年到 1999 年的 38 年间，也已完成了 5 个经济周期，周期的平均长度为 7.6 年。这就是说，自 20 世纪 50 年代以来，我国经济周期的平均长度是 7 ~ 8 年。由此可见，虽然经济制度不同、周期的形成和运行机制不同、表现方式不同，但仅就周期长度而言，这与朱格拉周期的时间特征已经相当吻合了。

经济的周期性波动是植根于现代社会经济运行中的普遍现象。从 20 世纪 30 年代以来，没有哪个已经实行现代市场经济制度的国家能够消灭或熨平经济周期，只是在不同的国家或同

一国家的不同时期，经济周期具有不同的特征而已。

二、1978 年以来我国经济波动的新特点

1978 年，中国政府宣布对传统的计划经济体制进行改革。自那以后，中国的计划经济制度便开始了向社会主义市场经济制度的过渡。尽管 1978 年以来的市场化改革是漫长的，并且经济体制在很长时间内均属于双轨体制，但经济的周期波动还是显示出了与计划经济体制的不同特点。

首先，经济周期的第一个明显特征表现在周期波动的路径上。由于我国经济长期增长的路径已经提高，因此近 30 年来的经济运行表现为高位波动。根据作者按可比价格推算，从 1958 年到 1978 年，我国 GDP 的平均增长率不到 5.2%；从 1978 年到 2006 年，平均增长率上升为 9.69%，而从 1992 年到 2006 年，平均增长率更高达 9.99%。这就是说，1978 年以后，中国经济长期增长的路径已经上移，并且一直在一个较高的水平上波动。

其次，经济周期的另一个明显特征表现在波长上。如果按波峰年计算，从 1958 年到 1978 年，20 年间共完成了 3 个周期，按波谷年计算，即从 1961 年到 1981 年的 20 年间也是完成了 3 个周期，周期的平均长度约为 6.7 年。但是，1978 年以来，我国经济周期的波长发生了很大变化。如果按波峰年计算，在 1978 年到 2007 年的 29 年间，经济运行共完成了 3 个周期，周期的平均长度为 9.7 年，如果按波谷年计算，从 1981 年到 1999 年的 18 年间，也完成了两个周期，周期的平均长度为 9 年。这就是说，1978 年以后，我国经济周期的长度比纯粹的计划经济时期延长了 2 年多。

经济周期的第三个明显特征表现在波幅上。1978 年实行

市场化的经济体制以来，经济波动的幅度不断减小。从1958年到1964年的第一个经济周期，经济增长率最高为21.3%，最低为-27.3%，波幅高达48.6个百分点；1964~1970年的第二个经济周期中，经济增长率从18.3%跌至1967年的-5.7%，波幅仍高达24个百分点；而从1970~1978年的第三个经济周期，经济增长率从19.4%跌至-1.6%，落差仍高达21个百分点。同时，我们注意到，1978年以前，每当经济跌入波谷时，经济都为负增长，表现为古典型周期，用“高台跳水”、“大起大落”来形容1978年以前周期的波动幅度一点都不过分。然而，1978年以后，经济周期的波动幅度明显缩小。1978~1984年我国的第四个周期，以及1984~1992年的第五个周期和1992~2006年的第六个周期，波幅分别为6.5（11.7% - 5.2%）、11.4（15.2% - 3.8%）和6.6（14.2% - 7.6）个百分点。无论是哪一次周期，经济运行到谷底时都再没有出现负增长，就是说，经济周期不再表现为古典型周期，而是表现为增长型周期。经济波动幅度的缩小意味着我国的经济运行更加稳定。

第四，经济学家们很少注意到的经济周期的另一个重要特点是，在计划经济时期，经济从波谷到波峰的扩张期，时间都比较短，一般为2~3年。例如，从1961~1964年、1967~1970年、1976~1978年、1981~1984年、1990~1992年的五个扩张期无不如此。而与之相反的是，从波峰到波谷的收缩期，时间都比较长，除1958~1961年和1964~1967年，以及1978~1981年三个收缩期为3年外，其他周期的收缩期均为6~7年，如1970~1976年、1984~1990年、1992~1999年。一般来说，扩张期短而收缩期长，是计划经济制度下经济周期的特征，而市场经济条件下通常是与此相反的，即扩张期较

长、收缩期较短。虽然我国对计划经济体制的改革是从1978年开始的，但真正具有实质意义的市场化改革应当说始于20世纪80年代中后期的价格改革。而从理论上确立中国要建立社会主义市场经济制度则始于1992年。这就是说，中国真正迈上社会主义市场经济的轨道实际上是20世纪90年代以后的事情。因此，从1999年以后出现的最近一轮的经济周期，则出现了与以前相反的特征，即扩张期较长，经济从处于波谷的1999年运行到波峰的2007年，已经长达8年的时间。可以预期，与此相对应的是，本轮经济周期的收缩期将会大为缩短。

第五，在计划经济时期，无论经济运行到波峰还是波谷，都不会出现显性通货膨胀和通货紧缩，而是表现为产品短缺；但当产品的价格放开以后，这种情况得到了根本的改观：1990年和1999年，当中国经济运行到谷底时，产品不再表现为短缺，而是表现为市场疲软，即产品过剩，并且1996年以后还出现了通货紧缩。与此相对应的是，在波峰年的1992年和2007年，都出现了明显的通货膨胀。

第六，在计划经济时期，从来没有工人下岗的显性失业情况出现，也不会有企业倒闭破产，即使是在经济运行到谷底，经济表现为过冷时，失业只不过表现为隐性失业或在职失业（Unemployment on the job），但在市场经济制度下，显性失业以及企业倒闭和破产是一种必然的经济现象。例如，在最近一轮收缩期的1998年和1999年，就有约2000万名工人被迫下岗，并且有为数不少的企业倒闭和破产。可见，进入20世纪90年代以后，经济的周期性波动对人们的生活产生了前所未有的重要影响。

导致经济周期出现上述变化的原因是复杂的，但从根本上说是制度变革引起的。在计划经济制度和市场经济制度下，存

在着两种不同的周期形成机制。正是由于计划经济和市场经济中形成经济周期的机制不同，才使我国的经济波动出现了上述新的特征。

三、宏观经济走势：2008年中国经济将进入收缩阶段

目前中国的宏观经济正运行在周期的哪个阶段？未来变化的趋势如何？其实，只要观察1978年改革开放以来中国宏观经济的运行情况，总结我国经济周期的运行规律和特点，就可以确定我国经济运行当前所处的位置，并预测出未来几年的宏观经济走势。1978年到2007年我国宏观经济的运行情况如图2所示。

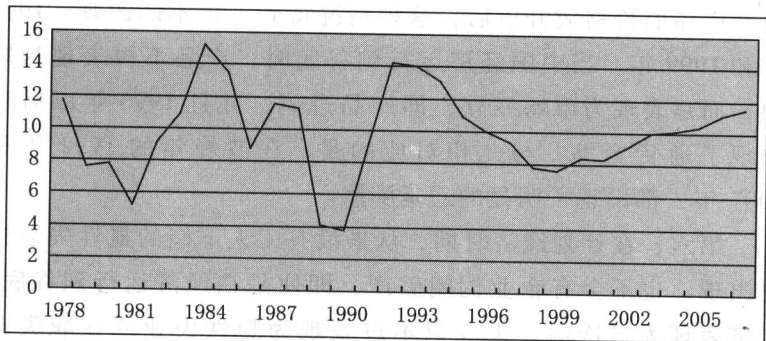


图2 1978~2007年中国的宏观经济运行 (假设2007年的增长率为11.5%)

在图2中，坐标的横轴是以年为单位表示的时间，纵轴表示GDP增长率。图中的曲线是把各年的实际经济增长率连接在一起得到的，因而是1978年以来的实际经济增长曲线。坐标中的水平线是1978~2006年中国经济增长的路径。

经济增长率为多少可以视为中国经济增长的路径呢？尽管我们可以用多种方法对之进行测算，并且会有不同的结果，但

从经验研究和实证分析的角度来看，剔除不可比的因素，把一个较长时期内经济的平均增长率视为这一期间的经济增长路径，应当不会存在很大的问题。根据我国经济体制变革和宏观经济运行的特征，把 1978 ~ 2006 年以来我国 GDP 的平均增长率视为这一期间的经济增长路径或经济运行轨道，可能更恰当一些，甚至还可以把它视为我国未来几年乃至更长时间经济长期增长的趋势。假如这一观点能够成立的话，那么在图 2 中，当实际经济运行或实际经济增长率在趋势线上方时，经济中就会出现 GDP 正缺口，这意味着资源已经被过度利用，并且缺口越大，经济越热。反之，当实际经济增长运行在趋势线下方时，则会出现 GDP 负缺口，当 GDP 负缺口出现时，资源会出现闲置，经济就会出现冷的情况，并且，负缺口越大，经济就越冷。

1978 年，我国的 GDP 为 3645.2 亿元，根据 2006 年国家统计局调整后的增长率数据推算，2006 年按可比价格计算的 GDP 应为 48616.79 亿元，28 年间的平均增长率为 9.69%。由于国家统计局对 1978 ~ 1992 年的 GDP 没有进行相应的调整，因此这一增长率可能显得略高一些。如果剔除这一因素及其他一些不可比因素，我国从 1978 ~ 2006 年的平均增长率也仍然在 9.5% 左右。当然，如果从一个较短的时期来考察，例如考察 1992 年到 2006 年的经济增长情况，我们就会得到一个 9.99% 的更高的平均增长率。从中国的经济实践来看，如果把近 10% 的经济增长率视为未来中国经济的增长路径，似乎显得高了些。

因此，综合中长期两个方面的因素，如果再考虑经济增长的阶段性和我国未来 10 年甚至更长时间经济增长的趋势，我们基本上可以把 9.5% 的增长率视为我国经济长期增长的路径。

2006年,我国的GDP增长率为11.1%,2007年前三季度的增长率为11.5%,并且第二季度曾一度冲高到11.9%,估计2007年全年的经济增长率平均为11.5%。从我国经济周期的运行规律来看,如果把9.5%的增长率视为我国经济增长的路径,那么我国经济目前已经存在着两个百分点的GDP正缺口,因此可以认为,我国的经济已经表现为过热,并且,我国经济目前正运行在本轮周期的波峰附近。

有一种观点认为,目前我国的经济并没有出现过热,其依据是目前的总供给和总需求基本上是平衡的。实际上,总供给和总需求的基本平衡并不意味着总供给和总需求完全实现了均衡,在经济运行过程中,只要部分关键性的生产要素出现短缺,就会构成经济增长的瓶颈。我国经济的实践表明,经济过热并不总是表现为总需求全面大于总供给,在大多数场合,经济过热都是以瓶颈要素或瓶颈产业的出现为特征的。

此外,判断经济是否已经过热,还必须从一个非传统的、全新的角度来考察总供给与总需求的平衡问题。目前,我国的经济运行已经基本上纳入了市场经济的轨道,在我国实行市场经济制度且资本和劳动力资源充裕的条件下,市场主体创造供给的能力不仅非常强大,而且非常迅速。在此情况下,经济过热可能不完全以总供给与总需求失衡的传统方式表现,而是以另外一种方式表现出来,这就是对自然资源的掠夺性开采和对自然环境的严重破坏。在此情况下,我们可能无法用可以观测到的统计数据来说明当前的经济是否过热以及过热的程度。如果这一观点能够成立的话,那么毋庸置疑,2007年我国的经济不仅处于过热的状态,而且经济的运行已经到达本轮周期的波峰。因为我国目前对自然资源的掠夺性开采和对自然环境的严重破坏是显而易见和众所周知的。

根据经济运行周期的规律，当经济在波峰附近运行一段时间以后，就会不可避免地向下调整，进入收缩阶段。我国本轮经济周期向下调整的时间可能出现在什么时候呢？综合各个方面的因素，2007年应是本轮周期的波峰年，2008年经济就可能向下调整，形成本轮经济周期的拐点。支持这一判断的依据是：

第一，2007年第一季度的GDP增长率为11.1%，第二季度更高达11.9%，第三季度虽然回落到11.5%，但全年的平均增长率估计仍然会高达11.5%。这个增长率虽然远低于前两个波峰年15.2%（1984）和14.2%（1992）的水平，但2006年的经济规模即使按可比价格计算，也已经是1992年的3.79倍，是1984年的7.84倍。由于经济规模急剧扩大，这意味着目前我国GDP每增加一个百分点，就要比过去多消耗几倍的资源。因此，当前经济过热的程度决不亚于前两个波峰年资源被过度利用的情况。实际上，从资源的利用程度看，当前我国的自然资源已经被过度利用，甚至劳动资源也已经出现了结构性短缺，这对一个拥有丰富劳动资源的人口大国来说是少见的。即使我国目前可以更多地利用国外资源，但国际资源的短缺状态也日趋严重，这从国际能源和原材料价格上升的幅度就可以看出这一点。这就是说，自然资源的短缺已经难以支撑过高的经济增长率，必将对未来的经济增长构成有效的资源约束。

第二，自然资源和劳动资源的结构性短缺必然导致生产成本的上升和物价水平的上升，使通货膨胀更加严重。2007年，我国按CPI计算的通货膨胀率虽然有可能不超过5%，但由于CPI衡量的仅仅是消费类商品和服务的价格水平，因此CPI上升的水平要低于实际的总体的通货膨胀率水平。由于价格水平