

转型期政府投资 的多效应分析

DE *D* ZHUANKINGQI ZHENGFU TOUZI
DUOXIAOYING
FENXI

张 宇◎著



人 民 出 版 社

转型期政府投资 的多效应分析

DE **D** ZHUANXINGQI ZHENGFU TOUZI
DUOXIAOYING
FENXI

张宇◎著

美元单位 1997 年 1 月 1 日

F830.59
zhz9

与后等

处理

 人民出版社

1960 1964 1968 1972 1976

责任编辑:张文勇 吴 洋

装帧设计:肖 辉

图书在版编目(CIP)数据

转型期政府投资的多效应分析/张宇 著.

-北京:人民出版社,2008.6

ISBN 978-7-01-007107-7

I. 转… II. 张… III. 政府投资-经济评价
IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 086719 号

转型期政府投资的多效应分析

ZHUANXINGQI ZHENGFU TOUZI DE DUOXIAOYING FENXI

张 宇 著

人民出版社 出版发行

(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

北京瑞古冠中印刷厂印刷 新华书店经销

2008 年 6 月第 1 版 2008 年 6 月北京第 1 次印刷

开本:880 毫米×1230 毫米 1/32 印张:5.375

字数:120 千字 印数:0,001-3,000 册

ISBN 978-7-01-007107-7 定价:16.00 元

邮购地址 100706 北京朝阳门内大街 166 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

序^①

《转型期政府投资的多效应分析》一书的作者张宇博士，是我在中国社会科学院研究生院所教的学生。在本书的形成过程中，我曾经多次和作者交流和指导写作的进程，本书的许多观点我大致是认同并赞赏的。

首先，政府投资对于经济社会的多种效应，确有深入研究和梳理的必要。本书在立意上是积极的，着眼于现实的问题，具有研究和实用价值。

其次，在我看来，书中论述的效应问题，应当是政府投资中当前面临的重要课题。例如，政府投资的公平效应是过去较少被提到的。因为一般看来，政府投资多被赋予在促进经济增长、改善经济结构的不平衡以及解决就业等方面的需求，事实上，公平效应是在现代公共财政体系下，政府发挥经济职能的重要目标之一。因而，是在研究政府投资效应中，不可或缺的一环。这也是在建设和谐社会的现阶段，我们应当非常重视的

① 此序作者为国家发改委宏观经济研究院副院长、研究员，博士生导师。主要作品有《中国经济变迁与分析》、《中国经济体制中期（1988—1995）改革纲要》、《强波经济论》等。

问题。如果进一步考虑，公平效应得不到改善，会影响我国经济的长期增长效应和社会的可持续性发展效应等。

政府投资的宏观经济平衡效应也和现实经济面息息相关。目前，应当运用科学发展观统揽宏观调控，实现宏观经济平衡发展的政策努力方向。政府投资的另一个效应——可持续发展效应，是我国经济理论界目前讨论的热点，但是还多局限于个别领域、多使用规范研究的方法，本书在这里作出的尝试有益于深化这种探讨。作者选择宏观经济学中的潜在经济增长率，为可持续发展效应的代表向量，这是很有意义的。分析当然仅仅作为一种尝试。但是，不可否认，可持续发展，是未来无论在学术研究或者是在政府经济实践中，都会涉及的重要理论课题。

此外，本书在选取政府投资效应的代表向量上，具有一定的参考价值。比如，在影响公平效应的向量选择上，本书引入经济结构的代表向量来作分析。原因是经济结构的不平衡发展，是带来不公平效应的根源。通过经济结构的改善，带动劳动力从农业部门到非农部门转移，促进城镇化，并在实现经济增长的同时，达到缩小城乡差距，缓解城乡不公平矛盾。

我相信本书的出版，对关心中国宏观经济问题和政府投资发展方向的读者会有所收获，亦将有所益。

陈东琪

二〇〇七年六月十八日

序^①

《转型期政府投资的多效应分析》，是张宇博士近年来潜心研究完成的一部关于政府投资效应分析的专著。我觉得，此书选择了一个时下也许不那么热络，却关联国计民生的大课题，引证的资料丰富，运用的方法得当，加入了自己的许多思考，其中一些观点具有重要的启发价值，因此，我愿意写这篇序。

政府投资曾是中国计划经济时代里唯一的投资方式。作为“看得见的手”的政府进行的唯一投资，其效应也一定是有“计划性”的。因为计划只有强调精确，才能够实现各种要素之间的平衡，任何超过计划的投资，或是超过计划的投资效应出现，都将导致计划的“失误”或失败，它会破坏平衡。因此，那时的政府投资效应是固化的，也没有必要加以多么大的研究。在市场经济的环境下，情况则完全不同。政府投资仅仅作为投资大家庭中的一员，自身虽然仍具有“看得见的手”的功用，却还要受到“看不见的手”的影响，其效应就复杂化

① 此序作者为中国建设银行董事会秘书，经济学家，中国金融学会理事。

了。因此,研究这种格局之下的政府投资效应,是非常具有学术价值,也具有现实意义的。我以为,张宇博士这部书稿的选题,是很有眼光的。他从政府投资效应的角度,运用严谨的经济学研究方法,定性加定量地对关系我国经济社会发展中的经济增长、经济结构、公平、宏观经济平衡和可持续性发展等重要方面做了认真的研究。

政府投资的公平效应应当越来越受到重视,但如何从政府投资的角度实现如此的效应,值得深思。在中国,公平问题的重要方面,就是城乡差别带来的“三农问题”,它已经成为了当下中国最为紧迫的需要解决的社会性重大问题。张宇博士在仔细分析了我国情况后,认为,直接地加大政府对于农业的投资力度,未必就是解决这一公平问题的最好方式,而重视政府投资的结构效应,改变产业的结构格局,实现农业劳动力向非农业劳动力的转移,进而减少城乡之间的差别,实现公平,更具有现实可行性。这一观点,是值得尤其肯定的。

其次,在政府投资与经济增长的关系上,该书印证了政府投资对GDP存在正向的增长效应的观点。美国学者阿肖尔曾经实证分析了美国的公共资本支出与美国1971—1985年的经济衰退之间的联系,可以看到,美国公共资本存量增长率从1950—1970年之间的平均4.1%,降低到1971—1985年间的平均1.6%,并分析认为这可能是美国经济衰退的重要原因。这其实和美国宏观调控的方式有关,其一般以减税作为启动经济增长的财政政策手段,而对发行国债、扩大政府投资持较为审慎的态度有关。所以,在美国政府投资与GDP占比呈逐年缩小之势,也导致了GDP的增长出现下滑,严重时,引起经济衰

退。张宇博士对此是持赞同观点的，他的结论亦是，政府投资与经济增长具有正相关的关系。

我对此有些不同的看法。公共资本存量增长率与经济增长之间的关系，和政府投资支出与经济增长之间的关系，我以为不能直接等同。这是因为公共资本存量是已经形成的资本，而政府投资支出是货币化的资金投入，尚未形成实际产生作用的资本。我同意，已经形成的资本，对经济增长具有正向刺激和推动作用（附带有许多条件），即投资形成的固定资产如机器、厂房等，能够在人力资本的作用之下，产出产品，形成经济增长的力量；我也同意，作为一种支出，政府投资的支出对于当期的GDP增长也会产生影响。因此，应当考虑已经形成的资本和新增加的投资支出对于经济增长的不同作用或贡献。如果我们只是讲政府的投资支出，那么，它形成资本有一个时滞或延后周期的过程，政府投资支出并不能够等同于已经形成的公共资本。因此，在政府投资与经济增长的关系上，我相信这样关系的真实可信性，即是经济增长决定了投资的增长或公共资本支出（不是公共资本存量）的增长率，而不是相反。换言之，如果美国的经济出现了衰退，政府的投资或公共资本支出就会减少，而不是说政府投资支出的减少带来了经济增长的降低。自然而然，投资支出的减少，也会带来后续资本存量增长的减少，进而影响到后续的经济增长，这是另外的了。在这里，认识清楚政府投资或公共资本支出与公共资本的存量或已经形成的资本量，是问题的关键所在。当然，一般而论，政府投资与经济增长之间，具有相互作用的关系，只是它们之间存在着一个时间上的不对称性。我觉得，这方面还有更多研究的

必要。尽管如此，张宇博士印证的美国学者的观点，是值得重视的。

此外，该书还对政府投资的可持续发展效应进行了分析。可持续发展是我国经济理论界目前方兴未艾的热点领域，但是局限于个别领域。该书在这里做出的扩展性研究尝试，我相信有益于深化这种探讨。

以往的二十八年中，我国的经济发展，基本依赖自然资源支撑。在未来的二三十年里，我国的可持续性发展将转向依靠人力资源、技术进步推动经济发展的方式。因此，影响可持续发展效应的变量是很多的，而这些变量又在我国的经济发展变化过程中互相牵制和影响，其作用的结果会传导到我国经济社会的可持续发展性上面来。该书运用的向量自回归模型中考虑到了这种变量之间的相互影响，因而是有重要参考价值的。由于可持续性发展涉及到社会、经济、文化和人们日常生活的方方面面，我认为，对这个课题的研究，应当超越政府投资的视野，从社会和经济的多角度去观察。作者在这里从政府投资的角度进行思考和研究，提供了一种研究的思路。

陈彩虹

二〇〇七年二月十四日

目 录

导 论	1
第一节 政府经济行为的发端	1
第二节 本书论述的主要思路	5
第一章 政府投资分类和实现方式	14
第一节 政府投资的分类	14
第二节 政府投资的实现方式	16
一、政府投资拨款	17
二、政府资本金注入	17
三、政府投资补助	18
四、政府政策性融资	18
五、政府运用税收杠杆	19
第二章 理论综述	20
第一节 增长效应	20

第二节 结构效应	24
一、产业结构效应	24
二、城乡结构效应	25
三、地区结构效应	25
第三节 公平效应	27
第四节 宏观平衡和可持续性发展效应	29
一、宏观平衡效应	29
二、可持续发展效应	31

第三章 政府投资的增长效应

33

第一节 转型期我国政府投资历程的简述	33
第二节 影响经济增长的因素分析	38
一、资本变量	38
二、人力资本变量	41
三、技术进步和知识资本	42
第三节 政府投资和经济增长的相关性	44
第四节 政府投资对经济增长的作用	47

第四章 政府投资的结构效应

53

第一节 结构效应问题的提出	53
第二节 产业结构效应研究	56
一、产业结构优化与经济持续增长	56
二、我国产业结构的变动	57
三、产业结构效应的代表向量选取	59

第三节 城乡结构效应研究	63
一、政府投资与城乡结构	63
二、城乡结构效应的代表向量选择	65
第四节 地区结构效应研究	66
一、地区经济差距研究的理论框架	66
二、地区结构效应的代表向量选取	72
第五节 结构效应的VAR模型	74
第六节 政府投资的结构效应：局限性	79

第五章 政府投资的公平效应 82

第一节 公平效应的研究	82
第二节 农业和农村方面的政府投资	87
第三节 公平效应的定量分析	93
一、公平效应的代表变量选择	93
二、公平效应的理论假设	93

第六章 政府投资的宏观平衡效应 102

第一节 宏观平衡效应的理论分析	102
一、中国经济波动的传导机制	102
二、示范效应和反衰退效应	108
第二节 宏观平衡效应的数量分析	111
一、宏观平衡效应的代表变量	111
二、建模和格兰杰因果分析	116

三、宏观平衡效应的脉冲响应分析	119
第七章 政府投资的可持续发展效应	122
第一节 可持续性发展的经济社会含义	122
第二节 可持续发展效应分析	126
一、可持续发展效应的变量选择	126
二、格兰杰因果检验	128
第八章 结论与政策建议	130
第一节 本书的主要结论	130
第二节 政策建议	132
附录一 美国的政府投资介绍	133
附录二 欧洲的政府投资介绍	139
一、德国的政府投资模式	139
二、英国的政府投资状况	141
三、英国政府投资的模式	145
附录三 日本的政府投资介绍	148
一、日本公共投资发展的模式	149
二、日本的公共投资效应	151
参考文献	155

导论

第一节 政府经济行为的发端

要考察现代经济中政府的投资作用，让我们首先回顾一下有关政府经济行为思想的发端。政府和市场的关系是一个由来已久的话题。从经济史上看，政府主动干预经济运行和将政府行为限定在最基本的范围内两种不同的观点，始终是伴随着争论存在的。大体划分，在近代以前的较长时间内，政府干预经济的行为一直处于主导地位。而直到20世纪中期之后，自由市场经济和政府职能最小边界的理论才开始受到经济界广泛的认可。

一般认为，亚当·斯密1776年在《国富论》中提出的自由政府职能的最小边界说，是关于政府和市场的划分边界的最早说法。其实，早在2000多年前老子在《老子》中和公元前90年司马迁在《史记·货殖列传》中，就记载了对政府和市场的作用的最早看法。《老子》中阐述了政府无为而无不为的思想：“我无为而民自化，我好静而民自正，我无事而民自富，我无欲而民自朴。”老子自然无为的思想体现在经

济调控上，是强调完全顺应自然的经济调控理念。“于自然无所违”，是规范政府行为的理想状态。

对于个人的生活方式，《老子》中主张将个人的欲望控制在一定的范围内，人人“甘其食，美其服，安其居，乐其俗”，就是理想的生活方式。而追求过于奢侈的生活，是不健康的。在《道德经》中，他提出：“五色令人目盲；五音令人耳聋；五味令人口爽；驰骋畋猎，令人心发狂；难得之货，令人行妨。是以圣人为腹不为目，故去彼取此。”也就是满足人的正常的需要就可以了，否则社会经济发展是不可持续的。^①

司马迁与老子的一些看法不同，与近代古典经济学提出的“经济人”的假设类似。司马迁提出，《老子》中所谓的“小国寡民论”限制和压抑了普通人的经济欲望，到头来只能是一种空想。因而，司马迁赞同每个人都有极为现实的一面。在《史记·货殖列传》中，他以华丽的笔法写道：“夫神农以前，吾不知已。至若《诗》、《书》所述，虞夏以来，耳目欲极声色之好，口欲穷刍豢之味，身安逸乐，而心夸矜势能之荣。使俗之渐民久矣，虽户说以眇论，终不能化。故善者因之，其次利导之，其次教诲之，其次整齐之，最下者与之争。”这就是说，人的经济欲望是自然的和本性的，每个人都追求安逸奢华的生活。即肯定人的享受欲望，就是所说的“耳目欲极声色之好，口欲穷刍豢之味，身安逸

^① 刘雅文：《老子经济思想探讨》，载《东北师大学报（哲学社会科学版）》2006年第3期（总第221期）。

乐，而心夸矜势能之荣。”这种动力会自动促使人们追求幸福的生活，从而乐于从事各种经济活动。而政府的最好的职能，就是顺应人的欲望和动力，保持经济活力，并使其自由的发展，即“故善者因之，其次利导之，其次教诲之，其次整齐之，最下者与之争”。在这个观点上，司马迁和老子在异中有同。所以，我们认为，司马迁不仅是伟大的史家，而且是伟大的经济史家。

而且，司马迁在《史记·货殖列传》指出社会分工的形成：“夫山西饶材、竹……皆中国人民所喜好，谣俗被服饮食奉生送死之具也。故待农而食之，虞而出之，工而成之，商而通之。此宁有政教发征期会哉？人各任其能、竭其力，以得所欲。故物贱之征贵，贵之征贱，各劝其业，乐其事，若水之趋下，日夜无休时，不召而自来，不求而民出之。岂非道之所符，而自然之验耶？”也就是说，按照山西、山东、江南、朔北，每一地区的气候、风土等自然条件，农工商虞的发展各有特点，这种社会分工是自发的，农工商虞是国民衣食的源泉。司马迁的设想，可以说同亚当·斯密对国民财富的论述如出一辙。^①

司马迁又用其笔下人物的对话，记录了他对于政府不要干预市场经济与民争利的看法，这很让人惊叹其经济史学家的一面。在《史记·平准书》中，描写了御史大夫卜式说的一段话，“县官当食租衣税而已。今弘羊令吏坐市列肆，贩物

① 桑田幸三（日）：《中国经济思想史》，北京大学出版社1991年版。

求利，烹弘羊，天乃雨。”御史大夫卜式向皇上说：政府官员应当是靠俸禄、也就是靠税收养活的。现在弘羊，相当于汉武帝的财政主管，却命令官员在市场上经商赚钱取利。现在天旱就是因为这个原因，只有烹弘羊祭天，天才会下雨。

当时，汉武帝穷兵黩武，使财政不堪其用。桑弘羊主张政府采取积极调控市场的政策，在他看来，既然商贾能够追求利益，有的家产累积万金，那么作为权利主体的国家当然也可以使用同样的方式盈利，而且在市场交换中可以占据优势地位，例如政府可以采取官营和市场垄断政策，而抑制私营经济，将其控制在最低限度之内。《史记·平准书》记载：大农之诸官尽笼天下之货物，贵则卖之，贱则买之……富商大贾无所牟大利。也就是说，在他的财政政策之下，通过政府垄断经营为国家积累了超额的利润，而使普通的商贾几乎无利可赚。历史上，桑弘羊实施盐铁官营、均输、平准、酒榷（酒专卖）等一系列新政，成为后世崇尚国家干预经济的施政者学习的对象，其对于后来的政府财政思想的影响也是不可估量的。

在西方，英国经济学家亚当·斯密是把自由竞争的私人经营活动看作是一种资本主义发展的自然秩序，认为经济的运行是靠一只“看不见的手”，人们在为追逐自己利益的同时，最终产生一个大家都获利的社会结果。因此，政府应尽量缩小自己的活动范围，不要去干预经济的运行，而要向“守夜人”那样，防止外来侵略并维持国内治安就行了。

“不干预”是亚当·斯密经济学说的最基本观点。

与自由市场的观点向左，奥地利的一个叫做瓦格纳