

中国宏观经济与 宏观调控概说

(修订版)

李克穆 著



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

中国宏观经济与 宏观调控概说

(修订版)

李克穆 著

图书在版编目 (CIP) 数据

中国宏观经济与宏观调控概说 / 李克穆著. —修订版. —北京: 中国财政经济出版社, 2019. 1

ISBN 978 - 7 - 5095 - 8744 - 7

I. ①中… II. ①李… III. ①宏观经济 - 概况 - 中国②宏观调控 - 概况 - 中国 IV. ①F123.16

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 291631 号

责任编辑: 蔺红英

责任校对: 徐艳丽

封面设计: 田 晗

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010 - 88191537 北京财经书店电话: 64033436 84041336

中煤(北京)印务有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 20.5 印张 240 000 字

2019 年 4 月第 1 版 2019 年 4 月北京第 1 次印刷

定价: 65.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 8744 - 7

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88191661 QQ: 2242791300

李克穆

第十二届全国政协常委，研究员，博士生导师，原中国保监会常务副主席。1984年起在国务院经济研究中心从事研究工作，其间任秘书、咨询研究员、信息研究部部长、《管理世界》杂志社社长兼总编辑等职。1998年6月任中央财经领导小组办公室副主任兼宏观经济组组长，从事宏观经济研究。

享受国务院颁发的政府特殊津贴。兼任中国社会科学院研究生院教授、博士生导师；兼任北京大学经济学院、中国人民大学公共管理学院、西南财经大学、东北大学教授等职。任中国经济学奖专家委员会委员。

主要著述：《财政理论概说》（1985年红旗出版社）；《发展的抉择：走自己的道路》（1998年国家行政学院出版社）；《中国宏观经济与宏观调控概说》（2007年中国财政经济出版社）；《国际金融危机——纪实与思考》主编（2011年中国金融出版社）。主持完成《金融危机成因与防范》等多项研究报告，主编多部经济论著和丛书，发表经济论文百余篇。

仅以此书献给中国改革开放四十年



初 版 序

宏观经济是一个大概念，是相对微观经济而言的，其涉及整体国民经济运行，研究分析的对象是一系列经济总量关系。从国际上看，市场经济国家比较普遍地运用宏观经济学理论来分析、研究和指导经济运行。一代代经济学家继往开来，使宏观经济理论得以不断深化和发展。这些宏观经济理论和相关的宏观经济政策对世界经济的稳定持续发展产生了重要影响。凯恩斯于20世纪20年代提出了以宏观经济政策干预经济运行的一系列理论，开创了政府运用经济政策干预经济的先河。多年来，经济学家们从社会总需求和社会总供给、均衡产出和就业决定、经济增长理论、经济周期理论、财政货币政策以及多种经济杠杆的运用等方面，对宏观经济运行规律进行了深入广泛的研究，试图通过研究，发现和解释经济运行中存在的问题；通过制定宏观经济政策，防止通货膨胀或通货紧缩，促进就业和经济增长。应当说，长





期以来，各国经济学家和执政者在运用宏观政策解释和解决经济运行中的问题方面取得了显著的成果，从理论上也使宏观经济学更为丰富多彩。

从我国经济发展历程看，虽然在相当一段时期并没有直接运用西方宏观经济学的概念解释经济问题和制定经济政策，但实际上早在 20 世纪 30 年代，在中国共产党人内部就有一批运用西方经济学理论来探索中国经济发展道路的志士。20 世纪 40 年代，在中国共产党人掌控的解放区已经开始运用财政政策和货币政策以及多种经济杠杆，从理论和实践上指导根据地和解放区经济的发展。中华人民共和国成立后，国家运用财政政策、货币政策等手段，从经济总量方面，参与对经济发展进程的宏观调控。众所周知，在计划经济体制下，加上一些非经济因素的干扰，运用经济手段调节经济运行往往困难重重，难以实施。我国经济发展经历了一个十分曲折的过程，遭受过一系列挫折，包括重创。总体来看，随着计划经济向市场经济转轨的进程，我国运用宏观经济政策干预经济、驾驭经济的水平不断提高；宏观经济基础理论和宏观经济分析方法也取得了长足的发展和进步。我们相信，在建立社会主义市场经济体制的过程中，宏观经济学研究、宏观经济分析和宏观调控手段的运用必将扮演越来越重要的角色，发挥日益重要的作用，促使有中国特色的社会主义市场经济保持持续、稳定、协调的态势，又好又快地发展。

李克穆所著《中国宏观经济与宏观调控概说》一书，从宏观经济角度，回顾和简析了我国经济发展的进程，着力叙述和分析了历次重大的经济事件和宏观调控的过程，以大量丰富的历史资料和有代表性的经济决策者、专家学者的观点，描述了我国经济发展的艰辛、曲折和辉煌，从新中国成立初期恢复经济的艰难岁



月，到应对“大跃进”和“文化大革命”造成的历史性灾难；从推进计划经济向市场经济转轨，到逐步建立健全社会主义市场经济体制，使中国经济逐步进入良性发展轨道。此书把一段漫长的经济发展史做了高度浓缩和总结归纳，并通过分析提出了若干观点。书中还附有为研究宏观经济问题编制的大事记。这本书，可以作为了解和研究我国宏观经济和宏观调控问题的简明读物。

马洪

2007. 2. 12





修 订 版 序

克穆教授的大作《中国宏观经济与宏观调控概说》于2007年初版；一经问世，便获经济界和学界关注。如今，10年已过，社会对此书的需求依然殷殷。为回应社会需求，克穆教授不惧辛劳，遍查资料，批阅半载，对原书做了大量增删，遂有此书。值此修订版付梓之际，克穆教授邀我作序。我固无为序之能，但又难却克穆之盛情，遂有这篇读后感，是为序。

宏观经济及相应的宏观调控概念，当属舶来品。但是，这一套概念所刻画且赖以生成的经济现象，即经济总量，则始终客观存在于我国经济运行之中。正因如此，从“宏观”的层面对1949年以来的中国经济历史展开研究，有着扎实、可靠的实践基础。不仅如此，由于在中国，经济的运行和对经济的管理，长期是在诸如“平衡”“协调”“兼顾”“反冒进”等概念下展开的，中国的经济运行以及中国经济调控的实践，势必大大丰富宏观经济学的理论体





系和宏观调控的政策体系。总之，中国经济 70 年的运营以及中国政府管理经济运行的 70 年实践是一个宝库，值得好好挖掘。当此中国奇迹为世界瞩目，并为越来越多的新兴市场经济国家和发展中国家效仿的“新时代”，我们特别需要那种规范把握宏观经济理论、熟悉新中国建设史、能讲好中国 70 年宏观经济运行和宏观调控故事的专著。我以为，克穆教授的这部《中国宏观经济与宏观调控概说》，就是能担此重任的大作之一。

我和克穆教授相识于他在国务院经济研究中心工作之时。那时，同为“中青年专家”，我们经常共同参加一些会议，见面免不了要探讨一些相互关心的经济问题。亚洲金融危机发生后，他带领一批青年学者对危机进行跟踪研究，每天出一期快报，分送上级机关和有关部委，为领导们了解和应对危机发挥了积极作用。毫无疑问，我以及我的团队由之也获益良多。

克穆教授到中央财经领导小组办公室工作后，分管宏观经济研究，对中国宏观经济运行的了解更有其独到的心得。他在社科院研究生院兼任博士生导师的几年里，邀请我和易纲、李晓西等担任他的博士生导师指导小组的导师，参与开题、中期考核和答辩等多项活动。正是这些活动，使得我们每年都有相聚和深谈的机会。如今想来，仍然心向往之。

克穆教授在国务院专题办工作时，曾经为筹备中央金融工作会议等专项工作多次征求我的意见，我们对相关金融问题进行过多次深入探讨。他到中国保监会工作后，我们的探讨仍在继续，只是话题相对集中到保险业方面。

克穆教授关注和研究宏观经济问题，和他的经历有着直接关系。

20 世纪 80 年代初，克穆教授曾经担任我国经济界泰斗薛暮桥



老师的秘书。薛老是我国著名经济学家，他亲身经历了新中国成立初期反恶性通货膨胀的大战役，直接参加制定、执行我国最初的几个“五年计划”，在重要的工作岗位上直接参与了若干宏观经济政策的制定和实施。薛老始终将理论与实际紧密结合，为我国的经济理论研究和实践发展做出了杰出贡献。应当说，在薛老身边，长期得一代宗师之言传身教，养就了克穆教授良好的学术涵养。我们今天研读克穆教授的专著，不仅能获得克穆教授的智慧，而且能感受到薛老的余荫。

克穆教授从领导岗位退下，仍然笔耕不辍，且成果丰硕，可喜可贺。作为老朋友，我衷心希望他今后有更多的好作品问世。

2018年5月17日



前

言

新中国成立近70年来，中国经济走过了曲折坎坷的发展历程。概略地说，改革开放前经历了在计划经济体制下发展经济的特殊时期，多次发生了“左”的干扰和急于求成的“冒进”举措以及其他重大的政治经济事件，给我们留下了需要永远记取的深刻记忆。在改革开放后的40年历程中，中国特色的市场经济取得了重大进展，国家通过日益完善的宏观调控手段，促使经济运行不断趋于健康平稳。我们正面临一个日新月异的高科技时代，人工智能正在进入多个领域，传统的经济运行方式开始发生根本性转变，金融科技的迅速兴起对金融监管提出了颠覆性的挑战，一切都需要与时俱进。我们所讨论的宏观经济运行和宏观调控，也将发生全方位的变革，需要不断做出新的思考和判





断。复杂的国内外政治经济环境和持续显现的不确定因素，提示我们要居安思危，知难而进，强化防范风险隐患和危机的能力，不断增强自身的经济实力和综合国力。探索建立健全中国特色社会主义市场经济体制的过程仍在继续，还有很长的路要走。

中国的改革开放为经济发展开创了无限空间，许多国家的学者都在研究“中国模式”。中国模式是什么？中国经济发展进程中有哪些经验值得总结？有哪些教训值得记取？可以给后人留下什么启示？实际上，这些问题，中国的经济专家和经济工作者们也没有得出最终的答案，需要做出新的、更深层次的思考。

推进经济发展，各国都有自己特有的国情和路径，西方发达国家也不断遇到新的难题，也在研究经济领域的进一步变革和实施新一轮宏观经济政策，没有现成的发展模式可以照搬。世界上历史最久、经济最发达的市场经济国家，遇到经济发展的难关，甚至陷入困境几乎是一种常态，其宏观调控也时常需要绞尽脑汁，例如历时数年的量化宽松政策。我国的市场经济不可能也没有必要去复制别国的发展模式，从国情出发，走自己的发展道路，才是正确的选择。

2018年，我国迎来改革开放40周年。笔者是新中国成立初期出生的一代人，经历了改革开放的全过程，对那些充满胆识、智慧和激情的岁月记忆犹新，深知今天的一切来之不易。说到改革开放，不能忘记邓小平，不能忘记当年改革开放的先行者们是如何冲破禁区，踏过惊涛骇浪，开启了这条改变中国人民命运的航程。习近平总书记在2018年新年贺词中指出：“改革开放是当代中国发展进步的必由之路，是实现中国梦的必由之路。”这条道路，需要依靠一代代后来人的传承，坚定不移地不断深化和推进，砥砺前行，由此走向更加绚丽多彩的明天。



本书不是教科书，不对宏观经济问题进行纯理论性的论述，仅以新中国成立后经济发展阶段为序，对我国走过的经济发展历程做一回顾和分析。其目的是尽可能为关心和研究这些问题的人们，特别是年轻人，提供一份简明的史实，增进读者对我国宏观经济和宏观调控进程的了解和认识。

正文由概述和六个部分组成，后附图表和宏观经济大事记以及附文。

本书是修订版，对原文做了大量补充、删节和修改。





概

述

宏观经济学 (Macroeconomics) 研究源于西方经济学, 其研究对象是经济发展的总体状况和趋势。宏观经济分析, 对于科学制定一个国家或经济体的发展战略和规划, 提高经济成长的质量, 具有重要的指导性作用。宏观调控 (Macro-control) 通常是指运用宏观经济政策, 对经济运行进行干预, 试图通过调控一系列经济总量关系, 促使经济持续、协调、稳定发展。

在 20 世纪上半叶, 中国只有少数经济学工作者从事宏观经济研究, 且大都属于学术性研究或撰写教科书, 对于经济发展的指导作用比较有限。中华人民共和国成立之初, 国家为治理国民党政府留下的极其严重的通货膨胀, 稳定物价, 全面调整和恢复经济, 采取了一系列措施, 这些措施既有行政手段, 也不乏经济手段, 经过艰苦的努力, 成功地抑制了通货膨胀, 恢复了生产, 稳定了经济和社会。这一过程,



实质上是新中国开创者们运用宏观经济政策调控经济的最初尝试。在新中国成立后的相当长一段时期内，我国虽然没有从理论和实践上直接运用西方宏观经济学的分析方法具体制定中国经济发展的方针政策，但实际上经济发展进程中调控经济运行的方式与宏观经济学原理是趋于一致的，当时的新中国已经有一批对经济学原理具有深入研究，并且在根据地和解放区从事过经济工作的人才。任何社会制度的国家都必须按照经济规律发展经济，都需要从宏观经济、微观经济角度审视和研究经济发展问题。宏观经济研究及其相关的分析方法，试图通过对经济增长、通货膨胀、就业、国际收支等经济总量的研究，寻求社会总需求与社会总供给的平衡和保持经济稳定增长的途径。宏观经济分析是以经济学理论为基础，探索国民经济运行规律的实证性研究。一个国家无论经济发达程度如何，都需要运用宏观经济研究方法和宏观经济政策左右自身的经济进程。

我国经济发展过程中，特别是实行改革开放以后，运用宏观调控影响经济进程，是国家保持经济持续稳定发展、避免经济运行大起大落的重要手段。在我国实行计划经济体制时期，宏观调控主要是运用行政方式干预经济运行。随着计划经济向市场经济转轨进程的深化，宏观调控趋向于更多地运用经济和法律的手段。

在西方宏观经济学中，“宏观调控”（Macro-control）这个概念出现得并不多，通常表述为用“宏观经济政策”（Macroeconomic Policy）干预经济运行，目的是稳定经济，这种宏观经济政策有时被称为“稳定政策”。最早明确提出运用政府政策对经济运行进行干预理论的是美国经济学大师凯恩斯（John Maynard Keynes），他认为市场经济并不能平滑地自我调节，不能保证常规的低水平失业和高水平生产。凯恩斯强调只有宏观经济政策，特别是对政府支出和税收以及货币政策进行重大调整，才能阻止经济衰退、保持经济稳定。凯恩斯关于政府可以通过政策干预，防止或抑制经济衰退的理论，被称为“凯恩斯革命”。在经济学界，通常认为凯



恩斯是运用宏观经济政策干预经济的鼻祖。凯恩斯的政府干预理论引发了经济学界的长期讨论，包括激烈的批判，并出现了新凯恩斯主义等若干相关理论。一般说来，发达国家运用宏观经济政策进行政府干预是在充分的市场经济条件下进行的，并不是替代市场机制的作用。美国经济学家威廉·麦克切尼·马丁（William M Martin）认为，经济是内在不稳定的，经常经历总需求和总供给的冲击，除非决策者用货币与财政政策稳定经济，否则，这些冲击将会引起产出、失业和通货膨胀不必要而无效率的波动。不少经济学家认为，宏观经济政策应该是“逆风向而行”，即当经济萧条时刺激经济，而当经济过热时放慢经济。美国经济学家曼昆（N Gregory Mankiw）在所著《宏观经济学》关于宏观经济政策争论一篇中，研究了货币与财政政策在平缓经济周期中应该起积极作用还是消极作用；政策应该根据相机抉择来实现，还是由事先决定的规则支配。曼昆指出，可以把经济学家用来研究长期与短期关键宏观经济变量的理论运用于研究一些宏观经济政策的争论。曼昆认为，美国政府虽然长期以来就实行货币与财政政策，但出现应该用这些政策工具来努力稳定经济的观点是近年来的事。保罗·萨缪尔森（Paul A Samuelson）在其《宏观经济学（第十七版）》中提及，在过去30年中，财政政策作为稳定经济的工具，失去了大多数政策制定者和宏观经济学家的青睐。在凯恩斯革命的早期，宏观经济学家强调财政政策是最强有力的，也是最综合的需求管理手段。然而，在随后的发展过程中，财政政策的缺陷日益明显。这些缺陷源于时滞、政治因素、宏观经济理论等。与财政政策相比，货币政策对经济的作用更为间接。扩张性财政政策实际上是要购买产品与劳务，或将收入转移到消费者或企业的手中；而货币政策则通过改变利率、信贷条件、汇率和资产价格来影响支出。为了稳定经济，中央银行必须实施适度的货币刺激或货币紧缩。萨缪尔森还具体论述了财政政策与货币政策的组合运用。