

# 供给侧改革

## 新供给简明读本

SUPPLY-SIDE  
REFORM

CHINA NEW SUPPLY-SIDE ECONOMICS

贾康 苏京春◎著



权威解读“供给侧改革”的时代背景和核心内涵  
深度阐释“新供给经济学”的理论创新和政策主张  
着力创构“十三五”及未来中国经济可持续发展“升级版”



 中国新供给经济学研究书系  
SERIES OF STUDIES IN CHINA NEW SUPPLY-SIDE ECONOMICS

# 供给侧改革

## 新供给简明读本

贾 康 苏京春◎著



中信出版集团 · CHINACITICPRESS · 北京

图书在版编目 (CIP) 数据

供给侧改革: 新供给简明读本 / 贾康, 苏京春著

北京: 中信出版社, 2016. 2 (2016. 4 重印)

ISBN 978-7-5086-5891-9

I. ①供… II. ①贾… ②苏… III. ①中国经济 - 经济改革 - 研究 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 024260 号

供给侧改革: 新供给简明读本

著 者: 贾 康 苏京春

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行: 中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)

(CITIC Publishing Group)

承 印 者: 北京通州皇家印刷厂

开 本: 880mm × 1230mm 1/32

印 张: 9 字 数: 200 千字

版 次: 2016 年 2 月第 1 版

印 次: 2016 年 4 月第 2 次印刷

广告经营许可证: 京朝工商广字第 8087 号

书 号: ISBN 978-7-5086-5891-9/F · 3591

定 价: 49.00 元

版权所有 · 侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84849555 服务传真: 010-84849000

投稿邮箱: author@citicpub.com

## 写在前面的话

“供给侧”可说是 2015 年年末以来的中国经济热词。2015 年 12 月闭幕的中央经济工作会议指出，推进供给侧结构性改革，是适应和引领经济发展新常态的重大创新，是适应国际金融危机发生后综合国力竞争新形势的主动选择，是打造经济升级版的客观要求。然而，许多人可能对“供给侧”了解并不多。

为什么今天的中国经济要强调“供给侧”改革呢？

“供给侧”在经济学领域虽然并不是一个新鲜词汇，但一直没有受到足够重视。我在 2013 年和同道者发起成立“华夏新供给经济学研究院”和“新供给经济学 50 人论坛”，对经济学界关于“供给侧”的认知变化感触颇深。

在过去的需求管理理论中，掌握好投资、消费和进出口这三“驾马车”就认为可处理好经济运行的动力问题。金融危机冲击下，在一线承担决策责任的一些领袖人物发出了这

样的疑问：为什么没有经济学家稍微清晰一点地对我们做出预警？相关的反思中，首先要看到已有经济学理论的不足，应比较直率地指出：主流经济学的认知框架其实是不对称的。古典经济学、新古典经济学和凯恩斯主义经济学存在着一种共同失误，他们在理论框架里假设了供给环境，然后更为强调的只是需求端、需求侧的深入分析和在这方面形成的政策主张，他们都存在着忽视供给端和供给侧的共同问题。

仅将“三驾马车”放在需求侧看待，这一认识并不完整。比如，仅从需求侧看消费，就带有过强的静态特征和认识局限，许多新消费动力的产生并非因为消费需求发生了变化，而恰恰是对消费的供给发生了变化。比如以手机产品为例，在还没有被发明出来前，是完全没有这一块消费需求存在的。在这种新兴产品投放市场后，直接的表现就是供给侧变化使需求侧产生了相应增量，这仅从需求侧无法观察到。

在经济学中，供给与需求是同时存在的一对关系。总体而言，政府的需求管理是总量管理，侧重于在反周期概念下，各个年度短期视野内调节经济生活中银根的松和紧、施行总量的刺激或收缩。供给管理则更多地着眼于中长期和全局的发展后劲，考虑不同角度的结构优化，区别对待、突出重点、兼顾一般、协调匹配等，而且需要引入制度供给问题，把物质生产力要素与人际生产关系变革打通来寻求优化方案，显

然，供给管理的复杂程度远远高于需求管理。

从应对亚洲金融危机和世界金融危机冲击的实践来看，我国在“反周期”总量调控为主的需求管理轨道上，继续可用的调控手段和作用空间已明显受限，仅以短中期调控为眼界的需求管理已不能适应客观需要，亟须注重在整个经济体系的供给侧，如何组织实施政府“理性的供给管理”。

当前，按照“新常态”概念看，经济运行中“新”显然已明朗化，但是“常”还没有实现，需要在运行中完成探底，在整个经济企稳后对接“增长质量提升”境界，而且尽可能长久地形成中高速增长平台。为了处理好新阶段“动力机制转换和优化”问题，需要考虑“怎么促使微观经济主体潜力和活力充分释放”，需要建构经济增长的新动力机制。

在传统的需求管理还有一定作用和优化提升空间的同时，我们迫切需要以创造新供给来引领释放新需求，通过着力改善供给环境、优化供给侧机制，特别是通过改进制度供给，大力激发微观经济主体活力，构建、塑造和强化我国经济长期稳定发展的新动力。

我所在的中国新供给经济学研究群体已努力进行了多年的供给侧研究。我们认为中国最根本的改革开放大政方针下的转轨，首先是作为一种制度供给，支持了前30多年所取得的成就，但进一步深化改革的任务又异常艰巨。当前，我国

经济仍面临严重的供给约束和供给抑制，是我们在改革深化中所必须解决的、实质性供给侧创新的“攻坚克难”。

支持经济增长特别是长期增长的要素，所谓“动力源”，在理论上分析主要是五个方面：劳动力，土地和自然资源，资本，科技创新，制度。主要的国际经验都表明，各个经济体在进入中等收入阶段之前，前面三项对经济增长的贡献容易比较多地生成和体现出来。一般经济体在发展过程的初期与“起飞”阶段中，强调所谓“要素投入驱动”、体现为粗放发展，是和这有关的。在进入中等收入阶段之后，后面两项即科技创新、制度方面，可能形成的贡献会更大，而且极为关键。时下热议的所谓“全要素生产率”，主要就是指后面这两项能够给予的新支撑。

所以，中国新时期的增长动力构建，实际上是工业化、城镇化、市场化、国际化、信息化，加上政治文明概念下的民主法治化发展过程中经济生活供给侧的五大要素，需合乎规律地优化形成升级版的混合动力体系。结合我国实际情况，这几大要素都存在明显的供给约束和供给抑制，需要通过全面的制度改革化解制约，特别是使后两项要素更多贡献出对前三项要素的动力替代效应，进一步释放经济社会微观主体的潜力，提高经济增长活力，也即所谓的“供给侧结构性改革”与“提高全要素生产率”，落在提升供给体系的质量和效率上。

作为一个转轨中的发展中大国，我们要追求“追赶—赶

超”、后来居上的现代化。过去我们更多依靠“后发优势”，现在必须努力转为更多地争取供给侧发力的“先发优势”，这样一个大思路定位必然是守正出奇，即在充分尊重市场在资源配置中总体决定性作用的同时，要在政府履行职能方面有意识地把总量型需求管理与结构型供给管理相结合，特别是把理性供给管理作为“十三五”规划及中长期中国经济升级发展、可持续发展的内在要求和重要组成部分，并紧密结合“有效制度供给”这一改革的关键。

经济学是一门与实践密不可分的致用学科，新供给经济学是在中国本土研究者中抱着“经世济民”的情怀与追求产生和发展起来的。我很期待这样的学术理论研究能够避免走“空谈误国”的迷途，而实实在在地做到胸怀世界、脚踏实地，在“不唯上、不唯书、只唯实”的道路上为中国经济发展、社会进步服务。本书作为新供给经济学的简明读本，在中信出版社乔卫兵副总编及相关工作人员的宝贵支持、共同努力下得以较快面世，在此深表感谢！我与合作者苏京春博士也衷心期待着在“供给侧”改革及相关问题的认识思考与深化研讨中，得到各位读者的指教！





## 目 录

写在前面的话 /001

### 第一篇 新供给经济学形成的时代背景

#### 1. “需求侧”管理怎么了 /003

2008 年金融危机引发的思考 /004

需求管理与货币刺激的失灵 /009

需求侧总量调控在中国亦不可“包打天下” /013

需求侧“三驾马车”难以解决根本动力问题 /019

#### 2. “供给侧”思考给出的答案 /028

供给侧颠覆性创新决定着时代更迭 /029

制度供给助推颠覆性创新实现 /034

结构性动力体系需在“供给侧”构建 /037

“供给侧”关乎中国赶超战略的实现 /043

## 第二篇 新供给经济学的理论建树

3. “供给侧” 学派的前世今生 /051
  - “萨伊定律” 引发需求管理与供给管理之争 /052
  - 美国“供给学派” 更倾向新自由主义 /054
  - “供给侧” 学派源流呈现两轮“否定之否定” /062
4. “新供给” 到底“新” 在哪里 /068
  - 新供给并非供给派的简单复辟 /069
  - 新供给“三破”
    - “破” 偏颇，“破” 脱节，“破” 滞后 /075
  - 新供给“四立”
    - “立” 框架，“立” 原理，“立” 融合，“立” 体系 /078
  - 基于理论密切联系实际的创新服务全局 /082
5. 新供给引领新常态的守正出奇 /086
  - 集大成而启新命的“五维一体” /086
  - 理论创新直逼供给侧“物” 与“人” 的打通 /090
  - 要素层面要破解“供给约束” 与“供给抑制” /098
  - 现代国家治理
    - 国家治理体系和治理能力的现代化 /104
  - 现代市场体系
    - 市场在资源配置中发挥“决定性” 作用 /111
  - 现代财政制度
    - 财政是国家治理基础、重要支柱与全面改革支撑 /118

现代政治文明

——全面改革联结“全面法治化” /122

现代发展理念

——以创新为“第一动力”、改革为“关键一招”的守正出奇 /131

### 第三篇 新供给经济学的国情分析和政策主张

#### 6. 中国国情制约下的“非常之局” /137

不断收窄的宏观调控弹性空间 /138

中国通货膨胀具有成本推动重要特征 /142

基于胡焕庸线“半壁压强型”三重叠加的能源环境制约 /148

中等收入陷阱真问题挑战 /160

“部分先富”如何走向“共同富裕” /170

#### 7. “新供给”的对策建议系列 /178

八“双” /179

五“并重” /201

“聪明”投资 /210

“供给侧”环境与机制改善及发展新动力创构 /221

多规合一，规划先行 /234

结 语 /247

附录1 关于新供给经济学五问五答 /255

附录2 供给侧改革五题 /263

## 第一篇

# 新供给经济学形成的时代背景



## 1. “需求侧”管理怎么了

关于中国特色的经济社会发展道路的思考，以及深入研讨全面深化体制改革的顶层设计与总体规划的现实要求，一直是思想界的热点。2015年11月召开的中央财经领导小组第十一次会议上，决策层特别强调“着力加强供给侧结构性改革、着力提高供给体系质量和效率”，在学界内外引发广泛热议。我们所在的华夏新供给经济学研究院和新供给经济学50人论坛，作为新供给研究群体，已经在这方面做了数年的集体努力。

2008年，美国次贷危机引发全球金融海啸，其后欧债危机等波澜起伏、冲击不断。中国在应对世界金融危机中的表现和经济率先回升的成绩，又一次引起全世界注目，然而在经受不期而至的世界金融危机冲击之后，中国经济也不得不直面现实：已走到了一个自身“潜在增长率”下台阶而“矛盾凸显”对“黄金发展”瓶颈制约日趋严峻的新阶段，即现在所强调的“新常态”。往前看，寻求经济增长的可持续，必

须在“发展是硬道理”升华为“全面协调的科学发展是硬道理”之后，使中长期发展与有效激发、如愿释放内生潜力与活力相结合，从而使经济增长质量真正提高，已强调多年的优化结构、加快发展方式转变落到实处。与此相关的分析认识屡屡指向一个人们无法回避、议论纷纷的问题：为使中国中长期经济增长、结构调整所面临的瓶颈制约得到破解，需要构建什么新的思路？我们认为回答这个问题，首先需要得到理论创新之光的烛照引领。基于 20 世纪至今波澜壮阔的中国发展实践带给我们的丰富启示和一系列亟应正视的经济学研究课题，我们认为从宏观经济“需求管理”的局限性与“供给管理”的必要性引发的相关认识，具有不可忽视的理论内涵和重大现实意义。

## 2008 年金融危机引发的思考

过去 30 多年，中国经济实现了年均近 10% 的高速增长，经济规模在世界各国当中的排名由第 10 位之后，上升到第 2 位；基于世界银行 2015 年发布的数据，2014 年中国人均 GDP（国内生产总值）已达到 7594 美元，位列世界第 80 位。此种巨大规模经济体的长期高速增长，在人类经济史上罕见，堪称“中国奇迹”。这一成就的取得，主要是在“以经济建设为中心”的基本路线指导下，中国在总供给管理（制度供给和

结构调整) 角度开创性地实现了从计划经济向市场经济转轨的变革, 极大地释放了供给潜力, 同时也较有效地在运行调控中对总需求进行了管理。但是中国未来 10 ~ 30 年的发展将面临来自内部和外部两方面的减速压力, 经济可持续快速发展的难度显著加大。2012 年以来, 宏观经济下行已引出经济增长“新常态”的概念和相关讨论。通常, 我们可以从两个视角来理解中国的经济增长: 第一个视角, 是从内部因素看, 中国经济的高速增长与自身技术水平提升、改革红利、内需扩大、加大投资等有关。然而, 高速增长作为后发经济体在特定追赶时期的一种普遍增长形态, 会随着与前沿国家技术差距和其他相关要素、机制差别的缩小, 而呈现出经济增长速度规律性地向成熟经济体水平逐步收敛的态势, 这意味着在经济发展初期所具备的技术性后发优势、帕累托式(只有人受益而无人受损)的改革红利将消失殆尽。从全球范围来看, 拉美地区多国都曾经历 30 年黄金增长期, 日本、韩国在赶超的过程中也曾经历先高速增长后逐步放缓的阶段。就中国而言, 这种意义上的收敛虽然将横跨较长时期, 但增长速度由峰值水平转折性地回落, 已经开始<sup>①</sup>。从 2015 年的宏观

---

<sup>①</sup> 刘世锦, 等. 陷阱还是高墙: 中国经济面临的真实挑战与战略选择 [M]. 北京: 中信出版社, 2011.



经济运行表现观察，增速由“高速”转为“中高速”这一“新常态”中的“新”已成共识，但经济完成探底企稳而同时有效实现结构优化调整、增长质量提升的“常”，还未实现。第二个视角，是从外部因素看，中国经济的高速增长与全面开放条件下人口、原材料等要素红利作用下的全球化份额攀升有关。然而，自2008年全球经济危机爆发以来，尽管美国、欧洲、日本等经济体采取了以宽松货币政策为核心的宏观经济政策，历经五年在局部及个别时段也曾有一些积极信号，但全球总体形势依然复杂严峻，一方面表明中国以欧美日的需求带动出口，进而带动经济增长的模式在可预见的未来将不可持续，另一方面也表明欧美近几十年的主流经济流派专注于从需求端入手调控经济的思路已面临步入穷途的窘境，需要深入反思。

立足经济增长速度回落的当下，我们感受到既有严峻挑战和风险，又蕴藏着重大的机遇。一方面，倘若不能正确认识潜在经济增长率（通常指某一经济体在各项资源都得到最优配置、既无通胀又无通缩的条件下所能生产的最大产品和劳务总量的增长率）的应有水平而一味通过政策刺激追求经济高速增长，则很可能重蹈日本泡沫经济的覆辙，导致宏观经济大起大落，特别是这一过程还可能与“矛盾凸显”期的“中等收入陷阱”式风险叠加。另一方面，更要看到，这个时