

经济研究文库 · 10

AN INSIGHT INTO NEW ECONOMY

An Insight Into New Economy

“新经济”透视

刘树成
张平
等著

社会科学文献出版社

“新经济” 透视

An Insight Into New Economy

刘树成 张 平 等著

经济研究文库·10

社会科学文献出版社

11344/1

图书在版编目(CIP)数据

“新经济”透视/刘树成, 张平等著. —北京: 社会科学文献出版社, 2001. 7

(经济研究文库·10)

ISBN 7-80149-534-9

I. 新… II. ①刘… ②张… III. 网络经济—研究
IV. F062.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 24946 号

经济研究文库·10

“新经济”透视



著 者: 刘树成 张 平等

责任编辑: 周 丽

责任校对: 杨蔚琴

责任印制: 同 非

出版发行: 社会科学文献出版社

(北京建国门内大街5号 电话 65139961 邮编 100732)

网址: <http://www.ssdph.com.cn>

经 销: 新华书店总店北京发行所

排 版: 东远先行彩色图文中心

印 刷: 北京隆华印刷厂

开 本: 850×1168 毫米 1/32 开

印 张: 17.25

字 数: 402 千字

版 次: 2001 年 7 月第 1 版 2001 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 7-80149-534-9/F·160

定价: 33.00 元

版权所有 翻印必究

《经济研究文库》编委会

总顾问：（以姓氏笔划为序）

王洛林 刘国光 张卓元 董辅初

总主编：刘树成

副总编：吴太昌 王振中 朱 玲

秘书长：周 济

编 委：（以姓氏笔划为序）

于祖尧 王振中 厉以平 左大培

刘兰兮 刘树成 江太新 朱 玲

朱荫贵 吴太昌 李 实 赵人伟

罗德明 周 济 张 平 张曙光

冒天启 胡淑珍 郑红亮 袁纲明

韩朝华 董志凯

《经济研究文库》总序

多出精品 多出人才

中国社会科学院经济研究所与社会科学文献出版社共同合作出版的《经济研究文库》这套大型综合性系列丛书，现在问世了。这套《文库》的问世，源于经济所的特点。相对而言，经济所具有这样三个特点：一多一长一大。

“一多”是指人数较多。现定编名额 174 人，离退休人员 136 人，总规模为 310 人。人数多，人才亦相应较多。现有研究员一级职称的（含离退休）共 77 人，副研究员一级职称的（含离退休）共 83 人，具有高级职称的共 160 人。在 55 岁以下的中青年研究人员中，具有博士学位的 25 人、硕士学位的 38 人，具有博士和硕士学位的共 63 人，占中青年研究人员的 78%，即约 4/5。

“一长”是指历史较长。经济所的历史可以有三种算法：第一种是从 1929 年算起，即从新文化运动的倡导者之一陶孟和先生 1929 年创办独立的学术研究机构——社会调查所算起，那么，到 1999 年共走过 70 年历程。第二种算法是从 1949 年算起。随着 1949 年 4 月南京解放和 10 月 1 日中华人民共和国成立，该所

由陶孟和为所长的中央研究院社会研究所改名为中国科学院社会研究所。由此算起，到1999年共走过50年历程。第三种算法是从1953年算起，即从中国科学院社会研究所改名为中国科学院经济研究所算起，那么，到1999年共走过46年历程。按照第二种算法，经济所的成长和发展是与新中国同步的。

“一大”是指名声较大。这主要是因为在这块学术园地上，产生出以孙治方同志为代表的一批既治学严谨又勇于探索的著名经济学家。在新中国的经济成长中，特别是在改革开放与社会主义现代化建设新的伟大历史时期中，他们紧跟时代的步伐，以坚韧不拔的精神，付出过自己辛勤探索的心血，奉献出自己潜心研究的成果，留下过自己奋发开拓的足迹。

全新的、内容博大的、丰富多彩的改革开放实践与现代化建设实践，是理论创新与人才成长的肥土沃壤。为了继承和发扬经济所的优良传统，发挥经济所人才多、科研力量相对较为雄厚的优势，我们特与社会科学文献出版社携手合作，出版了《经济研究文库》这套大型综合性系列丛书，将经济所今后撰写和主编的主要学术著作统一编号出版，以凝聚全所力量，形成拳头效应，争取在理论前沿的不断探索中多出精品、多出人才。我们一定不辜负时代的期望与重托，在邓小平建设有中国特色社会主义理论的指导下，为在跨世纪中进一步推动中国的改革开放和社会主义现代化建设事业、为推进中国经济学的繁荣与发展，做出新的贡献。

最后，感谢社会科学文献出版社的大力支持与帮助！

刘树成

1999年元旦

前 言

《“新经济”透视》一书，是我们对发端于美国的“新经济”进行考察和研究的系列报告，是2000年立项的中国社会科学院重大课题“国内外宏观经济理论与政策的前沿跟踪和比较研究”的第一期成果，也是1999年立项的中国社会科学院外事局对外学术交流课题化管理试点项目“美国宏观经济最新动态研究及其对中国的启示”的研究成果。

2000年5、6月间，我们课题组的部分成员曾赴美就“新经济”问题进行了专题考察。在我们考察后的第一份报告中曾指出，在美国及国际学术界，对于“新经济”的含义具有不同的理解，归纳起来，主要有“宽”、“窄”两种含义。“窄”的含义是指美国经济90年代的“超长”持续增长；“宽”的含义则指兴起于美国、扩展于世界的新技术革命引起的经济增长方式、经济结构以及经济运行规则的变化。在“宽”的含义中，又有专指当前的信息技术革命对经济的影响，把“新经济”称之为“信息经济”、“数字经济”、“网络经济”等等；也有泛指包括正在逐步兴起的生物技术革命在内的一系列新的技术革命引起的经济变化。根据我们的考察，我们认为，把“新经济”理解为“由新技术革命所推动的经济发展与增长”较为适宜。这种理解是从“新经

济”的核心内涵——新技术革命出发的一种较宽的理解。^①

江泽民总书记在2000年11月16日亚太经合组织会议的讲话中,就什么是“新经济”做了简明而深刻的概括。他说:“所谓‘新经济’,也就是人们比较普遍认为的主要以高新技术及其产业为基础和支撑的经济”。^②这一概括为我们研究“新经济”提供了指南。当今世界,以信息技术、生物技术为主的高新技术迅猛发展,正在发生着一场新的技术革命和产业革命。科学技术作为第一生产力,对经济发展的巨大作用再次突显出来。我们必须抓住这一新的重大历史机遇,推动中国高新技术的发展,推动中国信息化的发展,推动中国整个国民经济和社会的发展。朱镕基总理在《关于制定国民经济和社会发展第十个五年计划建议的说明》中指出:“我们讲抓住机遇,很重要的就是要抓住信息化这个机遇”。^③18世纪末至19世纪初,英美等国家相继开始了工业革命。马克思和恩格斯在《共产党宣言》中曾评述了这一场工业革命。他们说:“蒸汽和机器引起了工业生产的革命。”“自然力的征服,机器的采用,化学在工业和农业中的应用,轮船的行驶,铁路的通行,电报的使用,整个大陆的开垦,河川的通航,仿佛用法术从地下呼唤出来的大量人口,——过去哪一个世纪能

① 刘树成、李实:《“新经济”究竟新在哪里?》,《经济日报》2000年8月1日;《新技术推动的增长》,《经济参考报》2000年8月16日;《对美国“新经济”的考察与研究》,《经济研究》2000年第8期;《解读“新经济”》,《中国社会科学院院报》2000年9月12日;《究竟什么是“新经济”?》, www.china.org.cn/chinese/6397.htm。

② 江泽民:《在亚太经合组织第八次领导人非正式会议上的讲话》,《人民日报》2000年11月17日。

③ 朱镕基:《关于制定国民经济和社会发展第十个五年计划建议的说明》,《人民日报》,2000年10月20日。

够料想到有这样的生产力潜伏在社会劳动里呢?”^①而在当时,中国正处于清王朝走完“康乾”时期、进入嘉庆年间而开始衰败的时候。随后,资本主义列强侵入中国。我们失去了这一次世界工业革命的大机遇。19世纪末至20世纪初,欧美国家相继进入电气革命时代。恩格斯在评述这一场电气革命时曾说,“这实际上是一次巨大的革命。”“蒸汽机教我们把热变成机械运动,而电的利用将为我们开辟一条道路,使一切形式的能——热、机械运动、电、磁、光——互相转化,并在工业中加以利用。”^②而在那时,中国正处于清王朝覆灭、中华民国成立和随后的军阀混战时期。我们又失去了世界电气革命这一大机遇。当今,20世纪末至21世纪初,世界正在发生的以信息技术、生物技术为主的新技术革命,其影响将超过历史上以往的技术革命。这对我们正在进行社会主义现代化建设的中国来说,无疑是一个新的重大发展机遇。目前,世界上许多国家都把发展以信息技术、生物技术为主的高新技术作为国家发展战略的重要组成部分。因此,对于“新经济”,我们既不能以“泡”鄙之,也不能以“泡”吹之。在美国“新经济”的发展中,出现了严重的“泡沫”,目前正在进行调整。这种调整,是一种“大浪淘沙”的过程,并不意味着“新经济”是昙花一现的东西。我们不能因为在美国出现了“泡沫”,而否定以新技术革命和产业革命为内涵的整个“新经济”。与此同时,“新经济”的发展不仅不能离开实体经济,而是一定要扎根于实体经济,所以也绝不能大“炒”大哄地以“泡”吹之。

本书以理论的冷静,对“新经济”进行了多视角和深层次的

① 《马克思恩格斯选集》,第1卷,第252、256页,人民出版社,1972。

② 《马克思恩格斯选集》,第4卷,第436页,人民出版社,1972。

透视与分析，所探讨的问题包括：“新经济”含义辨析，“新经济”究竟新在哪里，美国经济三次超长增长的比较分析，信息技术对美国经济影响的计量估计，“新经济”条件下的金融创新与金融组织变革，“新经济”与创业资本，美国科技政策的演变与启示，“新经济”下就业机制的新变化，“新经济”与产业结构调整，网络与产业的整合，“新经济”与企业并购，“新经济”与经济全球化，“新经济”的国际比较等等，并对在中国如何发展“新经济”提出了有关的政策建议。系列研究报告中的各章，是课题组成员本着各抒己见的原则，按照各个专题进行的探讨。各章的有关看法和见解并不求完全统一。本书的一个特点是资料翔实，特别是书末附录了2000年4月5日美国“白宫新经济会议”的完整资料。系列研究报告各章的作者：

第一章 究竟什么是“新经济”，刘树成、李实

第二章 美国经济三次超长增长的比较分析，刘树成、陈勇

第三章 信息技术对美国经济影响的计量估计，杨春学

第四章 “新经济”条件下的金融创新与金融组织变革，张平、刘霞辉

第五章 创业资本与美国“新经济”，剧锦文

第六章 美国科技政策的演变与启示，胡怀国

第七章 “新经济”与就业机制的新变化，王诚

第八章 “新经济”与产业结构调整，韩朝华

第九章 网络与产业的整合，戎刚

第十章 “新经济”与全球并购浪潮，张建忠

第十一章 新科技革命与全球化的结合，杨帆

第十二章 “新经济”的国际比较，陈晓旭、王砚峰（执笔）、陈勇

附录 美国“白宫新经济会议”，樊明太译

本项目的研究是一种动态的研究。现在所完成的关于“新经济”的系列研究报告，仅是研究的一个开头。欢迎学术界朋友与广大读者提出宝贵意见，以期深化我们的研究。

感谢社会科学文献出版社（特别是社长兼总编辑谢寿光同志、责任编辑周丽同志）对本书的大力支持和帮助。本书列为《经济研究文库》的第10本。在此，我们还要感谢《经济学动态》编辑部（特别是编审于渝生同志）对本书的出版所作的有关编辑工作。

课题组负责人 刘树成 张 平

2000年12月25日

目 录

第一章 究竟什么是“新经济”	1
一、“新经济”提出时的宏观大背景	1
二、美国人眼中的“新经济”	8
三、“新经济”究竟“新”在哪里	15
第二章 美国经济三次超长增长的比较分析	29
一、美国经济的三次超长增长	29
二、十二个方面的比较分析（Ⅰ）：总产出、生产率、 失业率、通胀率、公司利润	32
三、十二个方面的比较分析（Ⅱ）：利率、股价、货币、 政府赤字、储蓄、债务、外贸赤字	42
第三章 信息技术对美国经济影响的计量估计	59
一、关于信息技术的“生产率之谜”	61
二、关于信息技术对经济增长率贡献的估计	72

三、一些共识	84
第四章 “新经济”条件下的金融创新与金融组织变革	90
一、互联网的金融服务方式挑战传统的金融公司	91
二、“新经济”下的金融控股公司	98
三、美国的金融自由化与金融创新	106
四、面向“新经济”的中国金融公司：体制、 竞争力和管制	129
第五章 创业资本与美国“新经济”	135
一、美国的新技术企业与创业资本	135
二、美国创业资本的形成与发展	140
三、美国创业资本的形式及其运行机制	144
四、美国的创业资本如何促进高科技产业的发展	148
五、中国如何借鉴美国的经验	154
第六章 美国科技政策的演变与启示	160
一、美国科技政策回顾	160
二、美国科技政策与“新经济”	185
三、启发与思考	196
第七章 “新经济”与就业机制的新变化	203
一、经济现实和理论现状	203
二、新就业机制假说及检验	206

三、美国“新经济”的启示及中国的应对策略	221
第八章 “新经济”与产业结构调整	229
一、“新经济”和全球化是对世界各国的挑战	229
二、全球产业的分化和融合	235
三、中国产业结构政策的应取原则	240
四、中国经济赶超中的政府角色	246
第九章 网络与产业的整合	253
一、网络技术的特点与作用	254
二、网络经济的本质	260
三、网络对经济结构的影响	261
四、网络与中国经济的未来	274
第十章 “新经济”与全球并购浪潮	277
一、新一轮全球并购浪潮的主要特征	277
二、推动新一轮全球并购浪潮的主要因素	283
三、并购浪潮带来的新变革与新问题	288
第十一章 新科技革命与全球化的结合	296
一、作为生产方式的“新经济”	296
二、信息产业与全球化	304
三、高科技产业基础上的生产全球化	315
四、全球化的其他方面	335

五、“新经济”带来的新矛盾及我们的对策	348
第十二章 “新经济”的国际比较	369
一、美欧日“新经济”政策比较	369
二、亚洲地区也致力于“新经济”发展	379
三、美国风险投资与各国的对比	385
四、“新经济”产业的国际比较	393
五、中国“新经济”产业前景广阔	410
附录 美国“白宫新经济会议”	414

Contents

Chapter 1	What on Earth is New Economy	1
1.	Macro-background against the Put-forward of the Concept of New Economy	1
2.	New Economy in the Eyes of American People	8
3.	What on Earth is the Newness of New Economy	15
Chapter 2	Comparative Analysis of Three Ultra-long-time Growth of American Economy	29
1.	Three Ultra-long-time Growth of American Economy	29
2.	Comparative Analysis in Twelve Aspects (I) : Total Product, Productivity, Unemployment Rate, Inflation Rate, Corporate Profit	32
3.	Comparative Analysis in Twelve Aspects (II) : Interest Rate, Share Price, Money Supply, Budget Deficit, Savings, Debt, Trade Deficit	42

Chapter 3	Econometric Estimation of the Effect of Information Technology on American Economy	59
1.	“The Riddle of Productivity” of Information Technology	61
2.	Estimates about the Contribution of Information Technology to Economic Growth Rate	72
3.	Some Common Understanding	84
Chapter 4	Financial Innovation and Financing Institution Transformation under the Condition of New Economy	90
1.	Financial Service Mode of Internet Challenging Traditional Financial Corporations	91
2.	Financial Holding Company under the Condition of New Economy	98
3.	Financial Deregulation and Financial Innovation in America	106
4.	China's Financial Corporations Facing New Economy: System, Competitiveness and Regulation	129
Chapter 5	Venture Capital and American New Economy	135
1.	American New-tech Enterprises and Venture Capital	135
2.	Formation and Development of American Venture Capital	140
3.	Forms and Operational Mechanism of American	