

中国当代

中青年经济学家论著文库

国家“九五”重点图书

面向新世纪的中国 宏观经济政策

樊纲 / 著
张晓晶

CHINA'S MACROECONOMIC
POLICIES TOWARDS
THE NEW CENTURY

 首都经济贸易大学出版社

022837

面向新世纪的中国 宏观经济政策

CHINA'S MACROECONOMIC
POLICIES TOWARDS
THE NEW CENTURY

樊 纲 / 著
张晓晶



首都经济贸易大学出版社 · 北京 ·

743/23

图书在版编目(CIP)数据

面向新世纪的中国宏观经济政策/樊纲, 张晓晶著

- 北京: 首都经济贸易大学出版社, 2000. 2

(中国当代中青年经济学家论著文库)

ISBN 7-5638-0807-8

I. 面…

II. ①樊… ②张…

III. 宏观经济-政治政策-中国

IV. F120

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 65133 号

Mianxiang Xinshiji de Zhongguo Hongguan Jingji Zhengce

面向新世纪的中国宏观经济政策

樊 纲 张 晓 晶 著

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙

电 话 65976483 65071505

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京宏飞印刷厂

开 本 850 毫米×1168 毫米 1/32

字 数 171 千字

印 张 7.125

版 次 2000 年 2 月第 1 版第 1 次印刷

印 数 1~6 000

书 号 ISBN 7-5638-0807-8/F·438

定 价 13.00 元

出版说明

20 世纪 70 年代末,中国的历史掀开了新的重要的一页。党的十一届三中全会所确定的路线和方针使中国步入了改革开放的新时期。这是一个充满活力的、全新的历史时期。

中国的改革开放是史无前例的。在建设有中国特色的社会主义、建立和完善社会主义市场经济体制的过程中,我们遇到了许许多多的新情况和新问题。其中,有些是世界各国都不曾遇到过的、难解的重大课题。这一切,不仅需要理性的思考,更需要正确的理论加以指导,需要中国的经济学家来深入研究并最终探索出社会主义市场经济的运行规律,提出解决问题的思路和方法。

改革开放不仅为经济理论的研究和发展创造了实践的机会,同时也为经济学家的成长和发展提供了舞台。在改革开放的大潮中,一批杰出的中青年经济学家应运而生,成为活跃在经济论坛上的佼佼者。无论是对经济理论方面的研究,还是对经济体制改革方面的探索,或是在经济管理方面的创新,他们都取得了突出的成就,为新的历史条件下发展和丰富经济理论作出了重要贡献。新一代经济学家与老一辈经济学家一道,共同构成了经济理论界的中坚力量,在我国乃至世界经济论坛上具有举足轻重的作用。

中国当代中青年经济学家是跨世纪的一代人,他们将带着

1997

对改革开放的思考和对新世纪的展望迈入 21 世纪,他们将对我国在 21 世纪中期实现现代化起到重要作用。

《中国当代中青年经济学家论著文库》(以下简称《文库》)收集了目前活跃在我国经济理论界的十位著名中青年经济学家的论著。这些论著分别就我国的产权制度、所有制、宏观经济调控、国有企业改革、政府干预、人民币汇率、新世纪的宏观经济政策等难点和热点问题,以及建国以来经济建设的成功与失误进行了理论与实际相结合的深刻论述。《文库》的出版,不仅对推动我国经济理论的研究颇有益处,而且对丰富我国的文化积累也有着积极的意义。

《文库》从策划到出版,几乎历经了整个“九五”期间。在这个过程中,得到了新闻出版署、教育部(原国家教委)、北京市新闻出版局以及首都经济贸易大学校领导的高度重视和支持。经过多层专家学者的反复论证,《文库》被列入国家“九五”重点图书出版规划。

《文库》的出版还得到了老一辈经济学家和许多朋友的热情关怀与帮助。

著名经济学家董辅初教授在给我们的信中说:“中国是研究经济学的最好土壤,在这块土壤上只要勤于耕耘、善于耕耘,就一定会结出丰硕的成果,培育出一批优秀的经济学家,产生出一批优秀的经济学著作。在我国经济改革和发展中已经涌现出一批学有所长、颇有建树的经济学家,其中大多是活跃在我国经济论坛的中青年学者,有一些已在国内外享有一定的声誉。

“北京经济学院出版社(即今首都经济贸易大学出版社——出版者注)拟出版一套中国当代中青年经济学家的论著,无疑是一个很好的设想和计划。它的实施将会扶植和推动我国经济学的研究,使一批已有所成的中青年经济学家更多地作出自己的

贡献,以促进我国经济学的繁荣,推进我国经济的改革和发展。同时,也将推动我国的经济学走向世界,扩大我国在世界上的影响。

“同时也应指出,世纪之交,也是我国经济学界新老更替的关键时期,扶植和培养一批当今的中青年经济学家,对于下一个世纪我国经济的发展和经济学的发展都具有不可忽视的意义。这套文库的出版在这方面定会起到良好的作用。”

原北京大学校长、著名经济学家吴树青教授说:“出版《中国当代中青年经济学家论著文库》,这是一件很有意义的事情。中国的经济改革,建立社会主义市场经济体制,是一项具有世界意义的大事。这一事业的成功,不仅将使我国社会主义事业得到蓬勃发展,使社会主义制度的优越性得以充分显示,而且对全人类来说将指出一条新的建设道路。而实现这一伟大目标,有许多理论政策方面的问题需要在小平同志关于建设有中国特色社会主义理论的指引下深入探索。”

“中国的建设和改革呼唤创新理论,而中国建设和改革的实践也必将为这种理论的诞生提供坚实的基础。在这方面,我们应当寄希望于我们的中青年经济学家。我国改革开放中涌现出了一批很有成就的中青年经济学家,《文库》的出版,将为他们提供一个重要的阵地。”

著名经济学家李京文教授也指出:“编辑出版《中国当代中青年经济学家论著文库》,我认为这是一件很有意义的工作。改革开放以来,我国经济快速发展,无论是宏观经济还是微观经济都发生了巨大变化,带来了我国经济科学的空前繁荣,涌现出了一大批很有才华、著作甚丰的中青年经济学家。为了使其中佼佼者的学术观点和科研成果能在社会上,特别是在广大中青年中更为广泛地传播,鼓励、支持中青年学者的更快成长和发挥更

大的作用,以及繁荣经济科学,搞好经济建设,编辑出版这套《中国当代中青年经济学家论著文库》是一项有很大社会效益的事业。”

世界著名经济学家、诺贝尔经济学奖获奖者、美国麻省理工学院终身教授保罗·萨缪尔森先生获悉我社这套丛书即将出版,亲笔撰文致贺。贺词中说:“欣悉《中国当代中青年经济学家论著文库》即将出版,本人倍感兴奋。因为,正如建立了量子理论的著名物理学家马克斯·普朗克(Max Planck)所说的那样,‘科学是在一次次的争论和否定的过程中得以发展的’。

“我可以肯定地预见,在下个世纪不久的将来,西方国家将会翻译出版类似于本套丛书的中国的作品,这也算是我们为新中国新一代学者的成长所作出的一种补偿和贡献。”

在这迎接新千年,迈入新世纪的时刻,我们仅以《文库》作为礼物奉献给广大的中国读者,同时将向世界一些著名大学赠送,为把我国的经济理论研究成果推向世界尽绵薄之力。

出版者
1999 年 12 月

作者前言

美国经济学家斯坦利·费希尔在考察当前宏观经济学的发展现状时指出：“一个思想流派与凯恩斯、凯恩斯主义者以及新凯恩斯主义者相联系，它认为私人经济中存在着协调失灵，这种协调失灵会导致过高的失业率水平，以及真实经济活动的过大波动。另一个思想流派与古典学派经济学家相联系，并为货币主义者和均衡经济周期理论家们所支持，它认为在政府政策给定的情况下，私人经济会达到一个尽可能好的均衡”。^①

实际上，任何探讨宏观经济政策的论著首先都会碰到这样的问题：即如何给政府的宏观调控定位——它是必要的，抑或是多余的，甚至是“画蛇添足”，给经济添乱？

从经济的长期发展来看，这方面的分歧是很明显的。追随凯恩斯学派的学者认为，政府宏观调控必不可少，因为存在着私人经济的协调失灵；追随古典学派的学者则认为，私人经济在没有政府干预的情况下会做得更好。然而，就应付短期的经济波动而言，对于宏观稳定政策的必要性似乎较少争议。就如宗教革命不是要取消教会而是需要一个廉价的教会那样，追随古典

^① Fisher, S. (1988), "Recent Developments in Macroeconomics", *Economic Journal*, June.

传统的经济学派也不是要取消政府(及政府的宏观调控),而是需要一个充当守夜人的政府,一个“少管闲事”的政府。在经济处于不健康(过冷或过热)的状态下,恐怕没有哪一个学派指望政府能够“无为而治”,政府总得为宏观稳定“做点什么”,分歧只在于“怎么做”上。

这里并不打算对宏观领域的理论纷争分出个高低来,毕竟国家干预主义与经济自由主义这两股思潮的消长已经历了好几百年了。这里要说的是,无论如何,政府的宏观稳定政策对一国的经济发展而言是必需的,也正是建立在这样的认识基础上,才会有本书的出版。

中国改革开放 20 年,经济取得了高速增长,同时也经历了大起大落。其间,宏观经济政策到底起了一个什么样的作用,或者说,宏观经济政策如何才能更好地促进经济的持续、稳定、健康发展,这是本书要探讨的核心内容。尽管现在关于宏观调控方面的论述有很多,但系统地对改革开放 20 年来的政策实践所积累的经验教训进行总结,并刻画出中国宏观经济政策变动的轨迹,特别是全面阐述我国宏观调控体系如何逐步完善、宏观调控艺术如何不断提高的论著还十分鲜见。本书是这方面的一个尝试。

回顾 20 年的经济发展,我们发现,宏观调控对于改革之初的中国政府而言基本上是一个全新的课题。因为在计划经济条件下很难谈得上有什么宏观调控。那时候,政府是直接“参与”了国民经济建设,而不是仅限于“干预”国民经济。随着市场化改革的推进,政府逐渐由“一线”退居“二线”。但改革之初,在国有经济仍处于绝对主导地位的情况下,政府作为国有企业的最终领导,仍免不了要“参与”到经济建设中去。在这种情况下的宏观调控,实际上主要体现为政府管好自己的行为,比如紧缩,

政府一声令下,国有企业就听指挥(政府是企业的直接领导);要扩张差不多也是这样。于是我们看到,在改革之初,直接调控手段的使用是很频繁的,并且也是非常有效的。但是,随着市场机制的初步形成,尤其是非国有经济迅猛发展以后,直接调控或者政府还指望微观主体像过去那样听“指挥”就行不通了。与此同时,整个经济格局也随着改革的进一步推进而发生变化。事异时移,经济格局变了,宏观经济政策的目标、手段、作用机制、作用效果等都要发生变化。宏观调控只有在正确把握经济格局变动的前提下才能发挥它的积极作用,这是从 20 年政策实践中概括出来的最朴素的经验。

到本世纪末,中国的经济格局到底发生了哪些重要的变化,中国经济在什么意义上进入到一个新的发展阶段?这是当前人们所关心的问题。

1993~1996 年,中国经济成功地实现了软着陆。也正是在此之后,中国经济发展开始进入了一个新阶段。从宏观形势上讲,出现了阶段性有效需求不足、物价持续下滑(直到现在),这是以前所没有过的(尽管以前也有过“市场疲软”,但没有持续这么长时间和显得这样严重);从体制上讲,国有银行不愿再给负债累累的国有企业贷款,从而给企业行为形成一种外在的“硬约束”,出现了“银行惜贷,企业惜借”现象,这在以前也是没有过的。此外,通过修改宪法,以法律形式肯定了非国有经济在国民经济发展中的重要地位,这也是前所未有的。所有这些都表明,我们的宏观经济格局和微观经济基础在 90 年代末发生了巨大变化,如何面对新阶段的新问题(主要是阶段性有效需求不足及与之相伴的通货紧缩)并提出新对策,这是本书要探讨的第二方面的核心内容。

本书关注的第三个方面的内容是:随着我国加入 WTO 步

伐的加快及经济全球化、金融全球化浪潮的冲击,我国政府应如何面对进一步开放所带来的挑战。

过去的 20 年是改革开放的 20 年,改革和开放是协调发展的,但政府在对待开放问题上显得有些准备不足。1994 年的外汇冲击,造成了国内的高额通货膨胀。这并不是说外汇冲击是通货膨胀的惟一成因,但却是一个不可忽略的重要因素,正是由于我们当时对外汇冲击估计不足才会出现高额通货膨胀。这种开放条件下货币政策独立性受到削弱的情况在 1998 年也发生了。1998 年实行扩张性货币政策,但基础货币增长几乎为零,其中主要的一个制约因素就是基础货币构成中的外汇占款一项大幅度下降。货币政策效果大打折扣,只是政策部门在进一步开放条件下所面临的一个挑战。此外,随着中国经济进一步融入一体化的全球经济体系,中国经济自身也必将在更大程度上为全球经济所左右,这使得政府在贸易自由化条件下对外贸形势的调控能力,在金融开放条件下对资本流动的调控能力等,都会受到严重削弱,从而,进一步开放使得中国经济发展的外部不确定性增强了(至少在短期内是如此)。如何面对这样的不确定性,如何在经济全球化的背景下逐步完善宏观调控体系,增强宏观调控能力,提高宏观调控艺术,这将是我国政府在新世纪所遇到的最为严峻的挑战,这也将是理论工作者和政策实践者所共同努力要解决的新课题。

樊 纲 张晓晶



樊 綱 经济学博士 研究员

Contents

I. Economic Fluctuation and Macroeconomic Management in the Process of Decentralization(1)

1. The Fundamental Characteristic of China's Economy Under the Decentralized System(2)

2. The Economic Fluctuation During the Process of Decentralization(6)

2.1 The Economic Fluctuations During the Early Years of Decentralization(1978~1982)(6)

2.2 The Economic Fluctuations Under the Competition of Soft Budget Constraint (1983~1986)(7)

2.3 The Economic Fluctuations During the New Stage of Development of Decentralization(1987~1991)(11)

3. Macroeconomic Management in the Process of Decentralization(15)

3.1 "Over-heat" as the Principal Target of Macroeconomic Management(15)

3.2 Direct Control as the Principal Method of Macroeconomic

conomic Management(16)

II. Dual System and Dual Management(23)

4. The Pattern of Dual System in the Early 1990s(25)

5. The Economic Fluctuation Under the Pattern of Dual System (1992 ~ 1996)(29)

5.1 Over-heat from Inflated Aggregate Demand(30)

5.2 Capital Flow Across Regions and Inflated Aggregate Demand(35)

5.3 Expansion of Non-bank Credit(36)

5.4 Further Opening to the Outside World and Foreign Exchange Shock(40)

5.5 Conclusion(42)

6. Dual System and Dual Management(44)

6.1 Dual Transition as the Characteristic of China's Incremental Reform(44)

6.2 Dual Management During Dual Transition(50)

6.3 "Not Imposing Uniformity in All Cases" Is the Basic Logic Behind Dual Management(53)

III. The New Problem and New Countermeasure at the New Stage of China's Economic Development(57)

7. The Basic Pattern of the New Stage of China's Economic Development(59)

7.1 The Pattern of Economic System(59)

7.2 The Pattern of Income Distribution(64)

7.3 The Pattern of the Mechanism of Investment and Finance(65)

8. The New Problem at the New Stage of China's Economic Development: Periodic Insufficient Demand (69)

8.1 The Features of Periodic Insufficient Demand(71)

8.2 The Causes of Periodic Insufficient Demand(73)

9. Macroeconomic Policy at the New Stage of China's Economic Development(84)

9.1 The Effectiveness of Macroeconomic Policy(85)

9.2 The Operational Restrictions of Macroeconomic Policy (115)

9.3 China's Macroeconomic Policy Towards the New Century(131)

10. Entry into WTO and Economic Globalization Challenging China's Macroeconomic Management(167)

10.1 The Shocks to China after Entry into WTO(167)

10.2 The Shocks to China from Economic Globalization (175)

10.3 The Challenges Facing China's Macroeconomic Management from Further Opening to the Outside World (179)

Attached Chart(204)

Reference(206)

第一篇

分权化过程中的经济 波动与宏观调控

如果对改革开放 20 年进行阶段划分的话,1992 年是一个分水岭。1992 年之前,中国经济基本处于一个分权化的阶段。尽管在这期间,分权化导致国有经济的运行方式发生了很大变化,但国有经济一统天下的总体格局没有改变。1992 年之后,非国有经济得到迅猛发展,逐步成为国民经济发展的重要力量,改变了原有的体制格局,经济从分权化阶段过渡到双重体制并存的阶段。本篇主要分析分权化过程中的经济波动与宏观调控,双重体制与双轨调控将在后面加以阐述。

