

主编◎林木西

国家“211工程”重点研究项目

 国民经济系列丛书

GUOMIN JINGJIXUE XILIE CONGSHU

宏观经济政策 效应分析

马树才 等编著

HONGGUAN JINGJI ZHENGCE
XIAOYING FENXI

 经济科学出版社

国家“211工程”重点研究项目 (CIC) 项目研究专著

国民经济系列丛书

宏观经济政策效应分析

马树才 等编著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

宏观经济政策效应分析 / 马树才等编著. —北京: 经济科学出版社, 2005. 12

(国民经济系列丛书)

国家“211 工程”重点研究项目

ISBN 7-5058-5610-3

I. 宏... II. 马... III. 宏观经济-经济政策-经济分析-中国 IV. F120

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 045701 号

责任编辑: 吕 萍 马金玉

责任校对: 徐领弟 张春艳

版式设计: 代小卫

技术编辑: 邱 天

宏观经济政策效应分析

马树才 等编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京富达印刷厂印刷

河北三河德利装订厂装订

720×960 16 开 35 印张 460000 字

2005 年 12 月第一版 2005 年 12 月第一次印刷

印数: 0001—5000 册

ISBN 7-5058-5610-3/F·4869 定价: 48.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

总 序

即将迈入 2006 年之际，辽宁大学主编的“国民经济学系列丛书”推出了第一批著作，其他相关著作也将陆续出版。这是一套以中青年学者的著述为主的丛书，标志着辽宁大学国民经济学科的学术梯队日益成熟。作为一名几十年从事这一学科研究，并为之付出毕生精力和心血的老兵，回顾过去的 20 多年，夜以继日、孜孜以求的艰辛历程，看到今天新一代中青年优秀学者的快速成长，我心情无比激动，也无限欣慰。

1980 年，出于培养现代化建设人才的需要，根据教育部门的部署，辽宁大学重建国民经济计划管理专业。专业建立之初，只有两名教师，力量十分薄弱，与中国人民大学等名校差距十分悬殊。记得当时在全国学术界同行的一次会议上，我曾表示：一是虚心向实力强大的兄弟院校学习，诚恳地希望得到各位的帮助；二是根据改革与发展的需要，不断走创新之路。否则，我们就没有出路。1982 年，我们在学习吸收当代新兴学科与现代管理技术的基础上，出版了全国第一本《国民经济计划方法》专著。与此同时，我们参与编写了全国第一本《国民经济管理学》。早在 1983 年，辽宁大学就正式开设了国民经济管理学这一新课程，成为最早开设这一新课程的学校之一。1986 年，又率先在国内把国民经济计划专业改为国民经济管理专业，同时还获得了国民经济管理专业硕士学位授予权。1990 年，继中国人民大学、北京大学之后，获得了本学科第三个博士学位授予权。1995 年，与辽宁大学当时具有博士学位授予权的西

方经济学、企业管理三个专业一起，申请并被批准建立了辽宁大学第一个博士后流动站。2001年，辽宁大学国民经济专业又与北京大学、中国人民大学一起，被批准为国家级重点学科。

以上是对辽宁大学国民经济专业一个台阶又一个台阶向前迈进历程的极其简略的描述。实际上，我们每前进一步，都包含着许许多多的艰辛，包含着老师们不断拼搏、不断探索、坚持不懈的执着追求。同时，我们的进步也得益于许多学术界老前辈的指导与鼓励，得益于与兄弟院校愉快的、真诚的合作。

我们持续进行这一学科及学科群的研究，大体又分为如下几个阶段：

一、国民经济管理学科的创建

应该说，国民经济管理学科的创建，是众多学者的集体成果，我们有幸成为这一集体中的一员。粉碎“四人帮”以后，学术空气日益活跃，改革意识日益强烈。1981年初，北京大学王永治老师、山东大学常健老师首先提出倡议，为适应改革需要，编写一本《国民经济管理学》，并组成了由北京大学、复旦大学、山东大学、辽宁大学、杭州大学、吉林大学、厦门大学、北京钢铁学院、北京经济学院和中共中央党校等12所院校参加的编写组，在拟定编写大纲、写出初稿以后，推举苏东水、常健、王永治、孙钱常、刘海藩和我为定稿小组成员，对全书进行总纂、修改和定稿。该书于1982年出版以后，反映强烈，先后发行200多万册。该书的主要意义在于突破了传统的计划经济学的框架，形成了一个较新的体系，对宏观经济领域一些重大的新问题，如国民经济管理体制、国民经济战略目标体系、国民经济预测与决策、国民经济监督、国民经济管理信息系统、宏观经济效益、人力资源的开发、自然资源开发与环境保护等，较早地进行了系统的研究与探索，提出了一系列新的观点。该书曾获国家教委优秀教材一等奖。

该书出版以后，由于主要作者工作任务有所变化，虽然通过国民经济管理学会仍组织一些学术活动，但多数作者已没有精力继续

进行国民经济管理学科的研究。在这种情况下,辽宁大学仍坚持对这一学科的持续研究,并于1984年6月出版了《国民经济管理原因》一书,这是国内第二本国民经济管理学著作,共发行20多万册。这是辽宁大学三年来进一步研究和探索的成果。该书的主要特点:一是强调用大系统、巨系统理论分析和研究国民经济体系与国民经济管理体系;二是以较大篇幅(共3章)较系统地研究了宏观经济决策与战略问题;三是增设了一些研究宏观经济重大问题的新篇章,如经济增长率问题、国民经济结构问题、社会经济调节系统与宏观调控问题等;四是在系统研究的基础上提出了一些自己的观点,如较早地提出了合理的适度的增长率,经济增长的质的内涵以及从量和质两个方面考察经济增长,从各个要素、各个环节的质、量、度、序的关系去观察经济结构等观点,以及用系统理论研究社会经济调节系统、社会经济监督系统等。

二、主编国家教委统编教材,致力于学科群的建设

拓展视野,致力于本专业学科群的建设,是培养现代宏观管理人才的迫切需要,也是我们面临的一项更为艰巨的任务,因为这关系到我们所培养的人才具有什么样的素质、能力和知识结构,关系到能否有效地实现人才培养的目标。

1986年,我作为国家计委干部培训教材编委会委员,接受国家计委委托,承担了《社会主义经济调节概论》一书的编写任务。为了保证质量,特邀请了宋则行、汪祥春两位老前辈担任主编,由辽宁大学、东北财经大学、中央财经大学共同编写。这也是国内较早的关于经济调节方面的著作。该书出版以后,又与国家计委合作,举办了全国各省市300多名从事经济调节工作的干部参加的培训班,产生了较大影响。辽宁大学已将该书作为本专业一门主干课,列入教学计划。

1988~1990年期间,我们先后接受国家教委委托,主持编写了两部统编教材,即《国民经济计划方法与模型》和《国民经济管理学教程》。前者由辽宁大学、中国人民大学、吉林大学、南京大

学协作编写，由我任主编，邵汉青、于光中、沈士成教授任副主编。该书的主要特点，除按计划工作的逻辑顺序，系统梳理了各种现代方法之外，又着重研究了综合运用各种方法编制宏观经济模型，探讨了人口、劳动、教育模型、经济增长模型、投资模型、消费模型等12种宏观经济模型的编制，虽然是初步的、粗浅的，但却是十分有益的探索。该书曾获国家教委优秀教材一等奖。后者由辽宁大学、吉林大学、中央财经大学、西北大学协作编写，由我任主编，于光中、侯荣华、张其炯任副主编。该书于1990年3月出版，1993年再版，1997年第三次印刷。在此期间，经历了邓小平南巡谈话、党的“十四大”召开等具有划时代意义的重大事件，“十四大”确立了我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制，这使我们受到极大的鼓舞。因为这不仅意味着我国的发展进程出现了伟大的转折，同时也意味着为国民经济管理学这一新学科开辟了一个广阔的发展空间。国民经济管理学正是由于改革的需要而产生的，它也必将随着社会主义市场经济的发展而发展。所以，该书的编写与修订，力求反映市场经济条件下对国民经济管理的要求。该书既阐述了在新的条件下国民经济管理的功能定位，也系统探讨了经济增长、产业结构、投资需求、消费需求、国际经济往来、总量平衡等与宏观调控直接相关的重大问题，形成了新的体系。特别是该书最后一篇，以更开阔的视野，首次探讨了国民经济运行如何走向良性循环、三种再生产（人口再生产、物质产品再生产、精神文化再生产）的相互促进与总体协调、生活质量与人的全面发展、经济发展与社会文化等新问题。

在本科教学中，除上述三门专业主干课外，我们还相继开设了十多门新课，逐步建立起本专业合理的新知识群与学科群，并进行了一系列配套改革。“以学科建设为中心的配套改革”这一教学成果，1993年获国家级优秀教学成果二等奖。

三、主持编写面向21世纪的课程教材

20世纪90年代末，国家教委高瞻远瞩，以超前意识和改革精

总 序

神,提出了“高等教育面向21世纪教学内容与课程体系改革”这一重大的系列化课题。辽宁大学与中央财经大学承担了“面向21世纪国民经济管理专业教学改革研究”这一课题。从1997年1月开始,通过两年多的调查、思考、分析、比较与研究讨论,比较系统地研究了未来时期宏观管理人才的需求,研究了宏观管理人才应具备的知识、素质和能力,并在此基础上提出了本专业的培养目标和课程体系的设计、教材建设与学科建设、师资队伍建设、相关的配套改革等问题,提出了系统化的研究报告。这一研究成果,又一次获得国家级优秀教学成果二等奖。

正当我们在课题研究的基础上准备编写新教材之时,适逢专业调整,教育部确定中国人民大学、辽宁大学、中南财经大学、四川大学、中南财经政法大学、江西财经大学、山西财经大学等七所院校,承担国民经济管理专业本科生的招生与人才培养任务。针对这一形势,我们考虑,应当从大局出发,发挥大家的积极性,遂倡议成立新的编委会,组织七所院校协作,共同编写了四部面向21世纪的课程教材,即《国民经济管理学》、《可持续发展战略学》、《宏观经济数量分析方法与模型》和《区域经济学》。这四部教材,可以说是集体研究的成果,是合作的成果,从而也产生了较大的影响。

多年来我们深切体会到,学科建设不是哪一个人的事,也不是哪个学校的事,它需要学术界同仁群策群力和真诚合作,需要充分发挥群体的智慧。

四、国民经济系列丛书的编写

当今时代,是急剧变革的时代,是科学研究日新月异的时代,经济在不断发展,社会在不断进步,改革在不断深化,新知识、新技术、新思想、新事物在不断涌现,而且随着社会经济发展的新趋势、新动向,也出现了一些本专业迫切需要研究的新问题。总之,面对时代的挑战,面对新时代对培养人才提出的新要求,我们必须不断地进行知识更新。从社会进步与科学发展的意义上说,任何一

门学科，都是一本没有写完的书，都有不断发展和更新的问题，更何况国民经济学还是一门年轻的学科。正是面对这一形势，辽宁大学国民经济学科现任学科带头人，勇于承担重任，提出编写一套国民经济学学科建设系列丛书的设想，并付诸实施，将陆续出版。这套丛书涉及宏观经济体制与机制、发展观念与发展模式、战略与规划、调控与监督、宏观经济政策、宏观经济分析方法等诸多领域，可谓工程浩大，任务艰巨，但这是推动本专业学科群建设的重大举措，是一件大好事。作为从事这一学科研究的一名成员，我将积极予以支持，并尽自己的绵薄之力为这一工程添砖加瓦。这套丛书的出版，对我们自身来说，是一种社会责任、一种检验、一种激励、一种鞭策，同时，也是我们向学术界、实际工作部门朋友的一次学习、交流、沟通的机会，希望各界朋友不吝赐教，共同推进国民经济学学科建设。

张令声

2005年10月1日

前 言

在我国应用经济学学科领域，“国民经济学”这一学科经常处于尴尬境地：在二级学科目录上，博士点和硕士点使用“国民经济学”名称，而本科专业则称之为“国民经济管理”，且全国只有七所院校设置本专业；目前国内仅有一本以《国民经济学》命名的教材，也不是由国民经济专业的人士编写的，而是由我国著名统计学家、厦门大学钱伯海教授于20世纪80年代主编；当前国内学术界对国民经济学的学科定位、学科边界等问题其说不一，各执一端，这既反映了“百花齐放、百家争鸣”的大好局面，又从另一侧面说明了加强本学科建设的重要性和迫切性。

抛开对我国学科设置如何评价不说，国民经济学学科在我国的存在是一个客观的现实，而且它不是设在“管理学”，而是设在“经济学”、“应用经济学”项下。因此，单是从学科体系的连续性、一贯性的角度看，本科、硕士、博士似应沿用统一的一个名称，应该有自己的教材体系和研究体系。目前，这一问题尤显突出，随着“经济学帝国主义”的不断扩展和发展，拥有国民经济专业硕士点、博士点和应用经济学一级学科的院校不断增加，教学和研究队伍不断壮大，许多院校（包括一些理工科院校）都将目光瞄准在“国民经济学”专业建设上，现在已不再是讨论国民经济专业是否“应该”存在，而是涉及“怎样”建设和发展的问题。从这方面来看，也有一个本学科与应用经济学其他二级学科相比较

而存在、相竞争而发展的问题。

作为目前国内国民经济学三个国家重点学科之一，辽宁大学国民经济专业的教学与科研人员在老一辈经济学家的带领下，从20世纪80年代开始，不断拼搏，勇于创新，在国内许多学术界前辈的支持和其他兄弟院校的合作下，为本学科建设做出了应有的贡献，在一定程度上推动了本学科的发展。作为现任学科带头人，理应继续发扬老一辈经济学家的学术传统，敢于应对新世纪新的学术问题以及国民经济运行中的热点、难点问题的挑战，集中整个学术团队的集体智慧，为我国国民经济学的学科建设做出新的更大的贡献。

正是出于上述考虑，由我主持编写了这套“国民经济学系列丛书”。这套丛书从构思到组织编写，都得到了辽宁大学国民经济学科创建人、著名经济学家张今声教授的大力支持，张老师还不辞辛苦，亲自为丛书撰写总序，并主持编写了《国民经济规划学》一书，在第一批出版。

十分荣幸的是，这套丛书的出版还得到了著名中青年经济学家黄泰岩教授的鼎力支持。黄泰岩教授为全国文科首批长江学者（2004年全国高校经济学科仅有4人），现为辽宁大学国民经济专业“长江学者特聘教授”，也是东北地区文科惟一的长江学者。他的加盟无疑使辽宁大学国民经济专业如虎添翼。

这套丛书的作者绝大多数是辽宁大学国民经济专业的中青年教师，他们有的已经获得经济学博士学位，有的正在攻读博士学位。为了增强丛书的实用性，我们还特地聘请了一些从事实际工作的发改委的专家担任编写工作。

这套丛书作为国家“211工程”重点研究项目，得到了辽宁大学“十五”“211工程”的重点资助，也是“辽宁城市经济”子项目的系列研究成果。

经济科学出版社吕萍主任为丛书的出版做了大量的工作，使得丛书能够较快地与广大读者见面。

前 言

对国内学术界同仁及各级领导、朋友对本丛书出版所给予的关注和支持，在此一并表示感谢。

书中的不足之处，恳请诸位朋友不吝赐教。

林木西

2005 年 10 月于沈阳



第一章 风险投资与中国高技术产业发展

第一节	风险投资与高技术产业化的关系	2
第二节	风险投资运作的宏、微观分析	15
第三节	国外风险投资发展及其比较分析	31
第四节	中国风险投资与高技术产业的发展	38
第五节	中国风险投资发展的规范化	45

第二章 国际资本流动与中国投资环境

第一节	国际资本流动及其决定	55
第二节	国际资本流动状况分析	59
第三节	投资环境的内涵与外延	75
第四节	投资环境评价指标体系、模型和方法	80
第五节	中国外资流入与投资环境状况分析	85
第六节	改善投资环境与扩大利用外资的政策选择	115

第三章 居民消费需求变动分析及政策建议

第一节	居民消费需求总量变动分析	122
第二节	居民消费需求结构变动分析	139

第三节	收入分配对居民消费需求的影响	159
第四节	不确定性对居民消费需求的影响分析	178
第五节	提高居民消费需求的政策建议	187

第四章 政府预算改革及其绩效评价

第一节	政府预算的基本功能与目标模式	192
第二节	政府预算改革绩效评价指标体系和方法	204
第三节	政府预算改革的绩效评价	222
第四节	政府预算改革未来取向	246

第五章 货币政策传导机制及其优化

第一节	货币政策传导机制及优化含义	263
第二节	中国货币政策传导机制及其效应评价	266
第三节	中国货币政策传导机制的计量分析	270
第四节	制约货币政策传导机制的因素分析	291
第五节	优化货币政策传导机制的理论范式	298
第六节	货币政策传导机制的优化途径	318

第六章 扩大内需的经济政策效应的测算与分析

第一节	财政货币政策的作用及其效应评价	329
第二节	中国扩大内需的财政货币政策的实践	337
第三节	扩大内需的财政货币政策效应的测算	341
第四节	扩大内需的财政货币政策效应的统计分析	366
第五节	提高财政货币政策扩大内需效应的策略	386

目 录

第七章 通货膨胀钉住制度下最优货币政策规则的模拟与分析

第一节	中国的 Phillips—IS 曲线模拟	399
第二节	确定性等价下的最优利率规则	424
第三节	模型参数不确定性下的最优利率规则	430
第四节	利率稳定性及利率平滑	436
第五节	中国货币政策的评价	442

第八章 可持续发展现状及国际比较分析

第一节	发展与可持续发展及其评价	448
第二节	可持续发展国际比较原则及指标体系	456
第三节	世界主要国家可持续发展进程	469
第四节	中国可持续发展现状及国际比较分析	480
第五节	世界各国的可持续发展战略及启示	500
第六节	中国可持续发展战略选择	510
参考文献		525
后记		543

第一章

风险投资与中国高技术产业发展

人类社会发展的整个历史表明，科学技术的不断发展是推动社会生产力和人类文明进步的最基本要素。特别是近现代以来科学技术对社会发展所作的贡献尤为显著。当前，在新技术革命的推动下，发达国家正在由工业经济时代向知识经济时代迈进。高技术产业的快速发展已经成为知识经济到来的一个重要标志。随着以信息技术为中心的新技术革命的深入发展，信息技术和其他高科技的成果不断涌现，并使这些成果迅速应用于生产实践，形成了一系列高技术产业。这些高技术产业以前所未有的速度发展，逐步取代了某些传统产业部门，并在整个经济中占据主导地位，从而使高技术产业对于经济发展的贡献和经济增长的带动作用日益凸显出来。

在高技术产业的迅速发展中，科学技术是重要的、起决定性作用的因素，但并不是惟一的因素，除科学技术外还需要有资本。高技术产业具有高投入、高风险的特点，使传统金融手段难以提供高技术产业发展所需的巨额资金，因此需要在金融上有一种不同于常规的制度安排予以支持。风险投资作为技术创新与金融创新相结合的产物，成为科技成果转化和高技术产业化的重要“孵化器”。在高技术产业化和高科技企业发展过程中，一种良好的制度安排和制度创新往往比单纯的技术创新更为重要。通过对风险投资以及高技术产业的内在发展规律及相互关系进行全面系统的研究，总结发达国家和地区风险投资发展的经验和教训，探索既符合高新技术产业

发展的需要，又适合中国具体国情的风险投资发展道路，对当前我国的经济发展具有重要的理论和现实意义。

第一节 风险投资与高技术产业化的关系

高技术产业具有先导性和独特性，具有较强的带动性和渗透性。高技术产业的发展已经成为一个国家取得长期竞争优势的决定性因素。高技术产业的发展有其显著的特点，而其自身的特点决定了高技术产业投融资行为的特性。

一、高技术产业的界定及其投融资特征

(一) 高技术产业的界定

高技术一词起源于美国。它一般不具体指某项技术本身，而是与产品和产业相联系，是对产品和产业中技术含量和水平的评价。高技术产业是一个动态的、相对的概念，国际上还没有一个统一的定量界定高技术产业的标准。在美国，高技术产业泛指那些依赖先进的科学和工程技术的多种生产部门。日本认为以当代尖端科技和下一步科学技术为基础建立起来的技术群为高技术。在英国，高技术产业被认为是一组包含新信息技术、生物技术和许多位于科学和技术进步前沿的其他技术的产业群体。我国在 1991 年 3 月由国家科委颁布的《国家高新技术产业开发区高新技术企业认定办法》中明确规定：高新技术企业是利用高技术生产高技术产品、提供高技术劳务的企业，是知识密集、技术密集的经济实体。

高科技产业的界定本身是一项技术性很强的工作，这不仅涉及到对一个行业或产品科技含量的评定，还考虑到其价值形成过程和市场竞争力。从欧美国家的实践看，高科技产业的界定包含两个层