

西南财经大学“211”工程二期项目研究课题

中美主要 宏观经济指标 比较研究

傅红春 缪丹 武长河 著

ZHONGMEI ZHUYAO
HONGGUAN JINGJI ZHIBIAO
BIJIAO YANJIU

人民出版社

西南财经大学“211”工程二期项目研究课题



中美主要 宏观经济指标 比较研究

傅红春 缪丹 武长河 著



ZHONGMEI ZHUYAO
HONGGUAN JINGJI ZHIBIAO
BIJIAO YANJIU

人民出版社

策划编辑:郑海燕

责任编辑:郑海燕

装帧设计:肖 辉

图书在版编目(CIP)数据

中美主要宏观经济指标比较研究/傅红春等著.

-北京:人民出版社,2005.8

ISBN 7-01-005114-3

I. 中… II. ①傅…②缪…③武… III. 宏观经济-经济指标-
对比研究-中国、美国 IV. F123.16

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 093297 号

中美主要宏观经济指标比较研究

ZHONGMEI ZHUYAO HONGGUAN JINGJI ZHIBIAO BIJIAO YANJIU

傅红春 缪 丹 武长河 著

人民出版社 出版发行

(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

北京新魏印刷厂印刷 新华书店经销

2005 年 8 月第 1 版 2005 年 8 月北京第 1 次印刷

开本:880 毫米×1230 毫米 1/32 印张:14.75

字数:373 千 印数:1-4,000 册

ISBN 7-01-005114-3 定价:29.00 元

邮购地址 100706 北京朝阳门内大街 166 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

序

本书是傅红春教授主持的一项“211”课题。这项课题以宏观经济指标为经，以宏观经济理论为纬，以美国宏观经济为参照系，以中国宏观经济为立足点，展开研究。

这个选题，不管是在学术上，还是在实务操作上，都是很有意义的。目前国内相关的系统研究，还不多见。本课题的研究者，做了一个有益的、也比较富有成果的尝试。

指标并不只是一个简单的描述工具、被动的衡量刻度，它们也有着广泛而深刻的理论内涵，有着许多待攻克的尖端高地。比如 GDP，是目前最通用、最权威、最有代表性的关于经济增长的指标，但它也有许多缺陷。在过去一个时期，上上下下许多政府官员，患上“GDP 崇拜症”，就背离了经济增长的初衷。现在强调“科学发展观”，强调“可持续发展”，是对“GDP 崇拜症”的矫正。但存在的一个问题是，虽然有国内外许多学者的工作，提出诸如“绿色 GDP”、“福利 GDP”、“HDI（人类发展指数）”、“MDP（国内进步刻度）”、“GNH（国民总幸福）”等概念和测定方法，但它们都还不足以撼动“GDP”的地位。

指标有目的性指标和手段性指标之分，比如 GDP，在我们找到能够完全替代它的指标之前，它就是一个目的性指标（虽然我们知道在理论上它并不是经济活动的目的），而货币发行量，就是手段性指标。

各个指标也不是孤立的，它们相互之间存在着内在的联系。比如奥肯定律，反映的是 GDP 和失业率之间的关系；比如菲利普斯曲线，反映的是失业率和通货膨胀率之间的关系。而在不同

的经济体（比如中国和美国），这些关系的表现又是不一样的。

宏观经济指标的功能，在于为我们观察、了解、分析宏观经济运行的状况，提供一套可比和可信的尺度，为宏观调控提供客观的、准确的、科学的依据。就像一个人的身体状况，是不是生病，生什么病，需要检查许多指标，然后才可能确诊，然后才可能“对症下药”，然后才可能“药到病除”。

本书涉及了许多问题，有些问题，研究者给出的回答可能比较圆满。有些问题，他们给出的回答，可能只能算是一家之言；或可能还很肤浅；或可能完全没有涉及；或可能完全是错误。但不管怎样，他们开了一个好头。

我很高兴给他们鼓励的掌声。也期待，在今后继续探索的路上，他们能够排除重重困难，取得更多的成绩。

刘诗白

2005年3月于光华园

前 言

人是什么？人就是一堆数字。

有各种各样的数字。社会意义的，比如，身份证号码、工作证号码、护照号码、驾照号码；经济意义的，比如，工资账号、银行账号、车牌号码、房产证号码；教育意义的，比如，准考证号码、学生证号码、毕业证号码、学位证号码；生理意义的，比如，身高、体重、体温、血压、血脂……笔者前一段参加学校组织的体检，最后得到的体检报告，几乎像一本 16 开的杂志，好几百个指标。

同样的道理，宏观经济也是由许许多多的指标所描述、所界定的。

公认的观点，现代宏观经济的理论体系开创于凯恩斯，而现代宏观经济的指标体系则开创于库兹涅茨。20 世纪 30 年代的大危机，最集中、最典型地表现了对这两种开创的渴望和追求。有了这两种开创和后来人的不断发展，对于宏观经济运行状况的观察、了解、判断、调控，就越来越得心应手了。

历史学家黄仁宇有过一个很有名的、在其著述中多次出现的观点，认为中国历史的种种弊端，皆由“不能在数目字上管理”而来。笔者不是历史学家，对于黄仁宇的观点，谈不上完全的了解和把握。就个人感觉，一是觉得有点太简单化，因为中国有些弊端也是“能够在数目字上管理”的；二是也确实点到了中国的一个“命门”，特别是在现代经济的宏观调控方面。

家庭定居美国 10 余年后，两年半前笔者只身返国任教。和很多学者、学生的接触和交流中，一个很强烈的印象，就是大家对

于现代的经济理论很热衷，对于各种名词、各种“范式”、各种“模型”、各种流派很津津乐道，但对于反映经济运行实际状况的指标数据，则知之甚少。

在一次有 100 多位经济学博士生的课堂上，笔者请他们回答三个问题：

A) 1980~2001 年，中美两国 GDP 的差距发生了什么变化？

B) 假定两国各自保持过去 20 年的年均增长率，且其他条件不变，中美两国 GDP 的差距，在将来会发生什么变化？

C) 假定中国的增长率分别 3 倍或 5 倍于美国的增长率，在哪一种情况下，中国能够更快地赶上美国？

在回收的 105 份有效答卷中，对于第一个问题，只有 8 份回答正确；对于第二个问题，只有 10 份回答部分正确；对于第三个问题，则没有一个人回答正确。

因此，笔者很希望在经济学、特别是宏观经济学的教学中，能够以主要的宏观经济指标为线索，再串联起相关的经济学原理。

为什么选择美国为参照系呢？

体制改革以来，我们抛弃了“苏联模式”，先后倾心于（起码是在学术界有一些人鼓吹过）“南斯拉夫模式”、“匈牙利模式”、“瑞典模式”、“日本模式”、“新加坡模式”，试了一大圈，应该说，最具有可比性、可学性、可行性的，还是“美国模式”。

本课题关注的是，对于宏观经济来说，最具有代表性的指标是哪些？如何构筑一个相对完整的指标体系？具体到一个一个的指标，那么，它的理论定义是什么？测定方法是什么？历史纪录是什么？在宏观经济中的地位是什么？和其他宏观经济指标的关系是什么？政府调控这个指标的手段是什么？

在上述的每一个方面，中国和美国的表现是什么？相同在什么地方？差别在什么地方？如果存在差别，有优劣之分还是没有

优劣之分？

有些差别，是没有优劣之分的，可以并行不悖；有些差别，是中国优于美国，我们可以引以为傲；有些差别，是美国优于中国，是我们特别需要学习的。学习不是简单的模仿，不是盲目的照搬，不能全盘“美化”，不能“东施效颦”。要弄清楚，差别的深层原因是什么？有哪些教训可以避免？有哪些经验可以借鉴？借鉴中，哪些需要改造？哪些需要变通？

本书共分九章。

第一章，增长率相关指标的中美比较。涉及 GDP 增长率、增长量的中美比较；GDP、绿色 GDP、福利 GDP 核算方法的中美比较；总储蓄率对 GDP 影响的中美比较；固定资产投资对 GDP 影响的中美比较。

第二章，失业率和通货膨胀率相关指标的中美比较。涉及失业率的中美比较；通货膨胀率的中美比较。

第三章，收入分配相关指标的中美比较。涉及收入水平的中美比较；收入差距的中美指标；恩格尔系数的中美分析。

第四章，财政政策相关指标的中美比较。涉及财政支出的中美比较；税负率的中美比较；财政赤字的中美比较；国债功能及规模的中美比较。

第五章，货币政策相关指标的中美比较。涉及货币供应量的中美比较；储蓄存款的中美比较；银行贷款的中美比较；银行呆账率的中美比较；交易性货币需求的中美比较；基准利率的中美比较；法定存款准备金的中美比较。

第六章，金融结构相关指标的中美比较。涉及金融结构的中美比较；金融规模与实体经济规模比率的中美比较；金融相关比率的中美比较；保险费总量的中美比较。

第七章，证券市场相关指标的中美比较。涉及股价指数的中美比较；证券化率的中美比较；托宾 q 值的中美比较。

第八章，国际联系相关指标的中美比较。涉及国际收支的中美比较；贸易余额的中美比较；长期净资本流入的中美比较；外国直接投资的中美比较；实际汇率的中美比较。

第九章，发展潜力相关指标的中美比较。涉及产业结构的中美比较；劳动生产率的中美比较；人口普查及其统计方法的中美比较；农业劳动力的中美比较；城市化的中美比较；受教育程度的中美比较。

所有这些问题，不管是在学术上，还是在实务操作的政策上，都是很有意义的。目前国内相关的系统研究，还不多见。本课题的研究，只是做了一个尝试。有些问题，给出的回答可能比较圆满。有些问题，给出的回答，可能只能算是一家之言；或可能还很肤浅；或可能完全没有涉及；或可能完全是错误。

目 录

序 (刘诗白)	1
前言	1
第一章 增长率相关指标的中美比较	1
第一节 GDP 增长率、增长量的中美比较	1
第二节 GDP、绿色 GDP、福利 GDP 核算方法的中美比较	18
第三节 总储蓄率对 GDP 影响的中美比较	37
第四节 固定资产投资对 GDP 影响的中美比较	49
第二章 失业率和通货膨胀率相关指标的中美比较	58
第一节 失业率的中美比较	58
第二节 通货膨胀率的中美比较	71
第三章 收入分配相关指标的中美比较	78
第一节 收入水平的中美比较	78
第二节 收入差距的中美指标	87
第三节 恩格尔系数的中美分析	91
第四章 财政政策相关指标的中美比较	97
第一节 财政支出的中美比较	97
第二节 税负率的中美比较	106
第三节 财政赤字的中美比较	132
第四节 国债功能及规模的中美比较	159
第五章 货币政策相关指标的中美比较	169
第一节 货币供应量的中美比较	169
第二节 储蓄存款的中美比较	178
第三节 银行贷款的中美比较	188

第四节	银行呆账率的中美比较	194
第五节	交易性货币需求的中美比较	213
第六节	基准利率的中美比较	225
第七节	法定存款准备金的中美比较	240
第六章	金融结构相关指标的中美比较	250
第一节	金融结构的中美比较	250
第二节	金融规模与实体经济规模比率的中美比较	260
第三节	金融相关比率的中美比较	273
第四节	保险费总量的中美比较	295
第七章	证券市场相关指标的中美比较	307
第一节	股价指数的中美比较	307
第二节	证券化率的中美比较	322
第三节	托宾 q 值的中美比较	331
第八章	国际联系相关指标的中美比较	342
第一节	国际收支的中美比较	342
第二节	贸易余额的中美比较	353
第三节	长期净资本流入的中美比较	356
第四节	外国直接投资的中美比较	364
第五节	实际汇率的中美比较	374
第九章	发展潜力相关指标的中美比较	384
第一节	产业结构的中美比较	384
第二节	劳动生产率的中美比较	393
第三节	人口普查及其统计方法的中美比较	409
第四节	农业劳动力的中美比较	420
第五节	城市化的中美比较	432
第六节	受教育程度的中美比较	445
参考文献		456
后 记		463

第一章 增长率相关指标的 中美比较

第一节 GDP 增长率、增长量的中美比较

一、关于 GDP 增长率的认识误区

发展经济学揭示，在许多发展中国家和地区普遍存在着这样一种现象，与发达国家和地区相比，发展中经济体虽然有较快的 GDP 增长率，与发达经济体的相对差距会越来越小，但两者的绝对差距却在一个很长时期，反而会越来越大。这应该是一个经济学的常识。但在中国，似乎有很多人（包括一些经济学家）并不懂得、或是有意无意地忽略了这个常识。他们会感到不以为然，“既然我们的速度快，那么不管我们在起点落后多远，我们和发达经济体的差距，不管是相对差距还是绝对差距，都会是越来越小，绝对差距怎么会越来越大呢？”笔者最近在《人民日报》读到国家统计局核算司司长许宪春的一个记者答问录，据这位一直参与中国 GDP 核算工作的专家说，“有观点认为中国 GDP 增长率远高于美国，所以中国的经济总量不久就会超过美国。对此我持不同意见。”（许宪春，2002）许宪春提到这一点，也说明确实有很多人，在这个问题上存在着错误认识。

上述错误和另一个问题（不一定是错误）交织在一起，更容易被强化和扩大。以“购买力平价”理论计算的人民币对美元汇率，比现行汇率要高出近三倍（戴相龙，2002）。由此计算的中国 GDP 值，比以现行汇率计算的 GDP 值，也就高出近三倍。最

近看到介绍两个学者的观点，一个认为，“中国经济总量可能在 2015 年至 2020 年期间超过美国。”（胡鞍钢，2002）另一个也认为，“2010 年至 2020 年间，中国经济总量将会再次跃居世界第一。”（吴紫辰，2002）许多人并没有注意到两种汇率的不同，而将中国较快的增长率条件和类似于胡鞍钢、吴紫辰等人的上述结论，直接连在了一起。

最简单地讲，错误认识的成因，大概是我们差不多每一个人都有的，对“速度”一词的滥用。我们总是将 GDP 的较高增长率，说成（理解成）是有较快的速度（由此“相对差距和绝对差距都会越来越小”的推论就应该是无懈可击的）。

严格地说，GDP 的增长率，并不是一个“速度”指标，而是一个“加速度”指标。因为 GDP 本身就是一个“速度”指标（单位时间内的产量），这个速度指标的增长率，也就是速度的变化速度，这正是“加速度”的定义。

用赛跑的例子来说明：

假定 B（美国）的前期“速度”是每分钟 100 公尺，后期“速度”是每分钟 105 公尺，则其“速度”的增长率（“加速度”）是 5%；假定 A（中国）的前期“速度”是每分钟 10 公尺，后期“速度”是每分钟 11 公尺，则其“速度”的增长率（“加速度”）是 10%。虽然 A 的增长率快于 B，但 A 的增长值小于 B，在后期的一分钟里，A 只是多跑了 1 公尺，但 B 却多跑了 5 公尺。

以跳高（或跳远）来比喻，更容易理解：

B 已经跳过了 2 公尺，再跳过 2.1 公尺，增长率是 5%，增长值是 0.1 公尺；A 已经跳过了 0.2 公尺，再跳过 0.22 公尺，增长率是 10%，增长值是 0.02 公尺。A 的增长率是 B 的两倍，但 A 与 B 的绝对差距，没有缩小，反而由 1.8 公尺拉大到 1.88 公尺。

那么是不是中国就永远赶不上美国？不是的。只要中国保持较快的增长率，和美国的相对差距会一直缩小，和美国的绝对差距在继续拉大到一个顶点后，也会缩小。本节将给出相对差距和绝对差距的变化数据和时间点，供大家参考。

在预测中国赶上美国所需要的时间时，假定 GDP 年均增长率，中国为 9%，美国为 3%（中国增长率是美国的三倍），我们可以计算出，中国 GDP 将在哪一年，赶上美国。如果分别假定中国为 3%，美国为 1%（中国增长率仍然是美国的三倍）；中国为 8%，美国为 2%（中国增长率是美国的四倍）；中国为 5%，美国为 1%（中国增长率是美国的五倍），那么，中国赶上美国的时间有没有变化？有变化的话，是更快还是更慢？计算的结果，可能会出乎很多人的意料之外。

二、中美 GDP 增长的实证分析

（一）数据处理

选择了中美两国 1980~2001 年的 GDP 数据，请见表 1-1。中美两国历年的增长率数据，都是实际增长率，来源是各自官方公布的资料。

美国历年的 GDP 数据，根据美国官方公布的 2001 年 GDP 数据，和前述实际增长率数据，计算得出，所得到的也就是以 2001 年价格计算的历年 GDP 数据（美国官方现在公布的历年实际 GDP 数据，是以 1996 年价格计算的数据）。

中国历年的 GDP 数据，由笔者根据中国官方公布的 2001 年 GDP 数据和人民币对美元汇率（取 1 美元=8.27 元人民币），再加上前述实际增长率数据，计算得出，所得到的也就是以 2001 年价格和对美元汇率计算的历年 GDP 数据。

中美两国的历年人均 GDP 数据，由笔者根据前面得到的 GDP 数据和各自官方公布的历年人口数据，计算得出。

表 1-1 中美两国 GDP 总量、人均量、增长率、

相对差距和绝对差距：1980~2001 年

年份	中国 GDP (亿美元, 2001 年价格和汇率)	中国 GDP 实际增长率 (%)	中国人均 GDP (美元, 2001 年价格和汇率)	中国人均 GDP 实际增长率 (%)	美国 GDP (亿美元, 2001 年价格)	美国 GDP 实际增长率 (%)	美国人均 GDP (美元, 2001 年价格)	美国人均 GDP 实际增长率 (%)	中国 GDP 占美国 GDP 百分比	中国人均 GDP 占美国人均 GDP 百分比	美国 GDP 减中国 GDP (亿美元)	美国人均 GDP 减中国人均 GDP (美元)
1980	1699	7.8	172		53587	-0.2	23531		3.17	0.73	51888	23359
1981	1787	5.2	180	4.4	54926	2.5	23880	1.5	3.25	0.75	53139	23700
1982	1950	9.1	194	7.8	53828	-2.0	23180	-2.9	3.62	0.84	51878	22986
1983	2162	10.9	212	9.5	56142	4.3	23958	3.4	3.85	0.89	53980	23746
1984	2491	15.2	241	13.8	60241	7.3	25483	6.4	4.14	0.95	57750	25242
1985	2827	13.5	267	10.6	62530	3.8	26217	2.9	4.52	1.02	59702	25950
1986	3076	8.8	286	7.1	64656	3.4	26864	2.5	4.76	1.07	61580	26577
1987	3433	11.6	314	9.8	66854	3.4	27530	2.5	5.13	1.14	63421	27216
1988	3821	11.3	344	9.6	69662	4.2	28426	3.3	5.48	1.21	65841	28082
1989	3977	4.1	353	2.6	72100	3.5	29145	2.5	5.52	1.21	68123	28792
1990	4129	3.8	361	2.3	73398	1.8	29361	0.7	5.62	1.23	69269	29000
1991	4508	9.2	389	7.8	73031	-0.5	28828	-1.8	6.17	1.35	68522	28438
1992	5149	14.2	439	12.9	75222	3.0	29306	1.7	6.84	1.50	70073	28867
1993	5844	13.5	493	12.2	77253	2.7	29708	1.4	7.56	1.66	71409	29215
1994	6580	12.6	549	11.3	80343	4.0	30522	2.7	8.19	1.80	73763	29973
1995	7271	10.5	600	9.3	82512	2.7	30977	1.5	8.81	1.94	75241	30377
1996	7969	9.6	651	8.5	85483	3.6	31721	2.4	9.32	2.05	77514	31070
1997	8670	8.8	701	7.7	89244	4.4	32719	3.1	9.72	2.14	80574	32018
1998	9347	7.8	749	6.8	93081	4.3	33731	3.1	10.04	2.22	83735	32982
1999	10010	7.1	795	6.2	96898	4.1	34712	2.9	10.33	2.29	86888	33917
2000	10811	8.0	854	7.4	100871	4.1	35708	2.9	10.72	2.39	90060	34854
2001	11600	7.3	909	6.4	101081	1.2	35704	0.0	11.36	2.55	90481	34795

傅红春制表。数据处理方法请见文中说明。基本数据来源：美国历年的《Economic Report of the President》；中国历年的《中国统计年鉴》。

对数据的处理，只是技术性的，以方便进行比较。这种处理并没有改变官方数据的实质。

1980~2001 年的 GDP 总量，中国由 1699 亿美元增长到 11600 亿美元，美国由 53587 亿美元增长到 102081 亿美元，21 年间的实际年均增长率，中国为 9.58%，美国为 3.12%。

同期人均 GDP，中国由 172 美元增长到 909 美元，美国由 23531 美元增长到 35704 美元，21 年间的实际年均增长率，中国为 8.25%，美国为 2.01%。

同期人口数量，中国由 9.87 亿人增长到 12.76 亿人，美国由 2.28 亿人增长到 2.86 亿人，21 年间的实际年均增长率，中国为 1.23%，美国为 1.09%。

(二) 相对差距

由于中国较快的增长率，1980~2001 年，中美两国的相对差距，以中国 GDP 占美国 GDP 的百分比的差数表示，在不断缩小。

定义：

$$\text{相对差距} = 100 - (\text{中国 GDP} / \text{美国 GDP}) \times 100 \quad (\text{公式 1-1})$$

总量相对差距：96.8% 下降到 88.6%。

1980 年，中国 GDP 总量只是美国的 3.2%，中美两国相对差距为 96.8%。

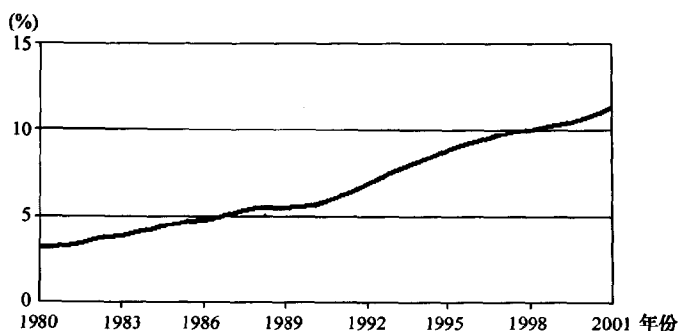


图 1-1 中国 GDP 占美国百分比：1980~2001 年

2001年,中国GDP总量占到美国的11.4%,中美两国相对差距为88.6%。

也就是说,以GDP总量衡量,中国对美国的相对差距,年均减少0.4个百分点。

人均量相对差距:99.27%下降到97.45%。

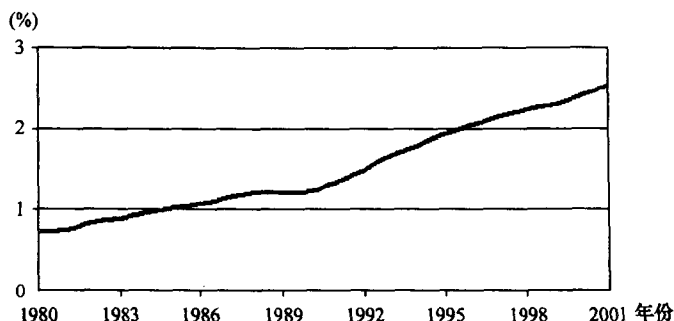


图 1-2 中国人均 GDP 占美国百分比: 1980~2001 年

6

1980年,中国GDP人均量只是美国的0.73%,中美两国相对差距为99.27%。

2001年,中国GDP人均量占到美国的2.55%,中美两国相对差距为97.45%。

也就是说,以GDP人均量衡量,中美两国相对差距,年均减少0.09个百分点。

看美国的经济增长率,应该特别注意,不要小看了它的数字。因为美国现在是世界上最大的经济体,GDP的基数已经很大,2001年是102081亿美元,虽然增长率不是很高,但增长值却很大。1980~2001年,中美两国的绝对差距,以美国GDP减去中国GDP的差数表示,是在不断地扩大。

定义:

$$\text{绝对差距} = \text{美国 GDP} - \text{中国 GDP} \quad (\text{公式 1-2})$$