

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目



中国社会科学院文库·经济研究系列
The Selected Works of CASS·Economics

二元结构下的投资膨胀及要素驱动

——收入分配视角的机制分析与实证

China's Investment Expansion and
Factor-driven Growth Pattern in the
Circumstance of Dual Economic Structure:
Mechanism analysis and empirical study from
the perspective of income distribution

—
蔡跃洲 著
—

中国社会科学出版社

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目



中国社会科学院文库·经济研究系列
The Selected Works of CASS · Economics

二元结构下的投资膨胀及要素驱动

——收入分配视角的机制分析与实证

China's Investment Expansion and
Factor-driven Growth Pattern in the
Circumstance of Dual Economic Structure:
Mechanism analysis and empirical study from
the perspective of income distribution

蔡跃洲 著

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

二元结构下的投资膨胀及要素驱动：收入分配视角的机制分析与实证/蔡跃洲著. —北京：中国社会科学出版社，2012. 4

ISBN 978 - 7 - 5161 - 0609 - 9

I. ①二… II. ①蔡… III. ①中国经济—经济发展模式—研究 IV. ①F120.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 041858 号

策划编辑 卢小生 (E-mail: georgelu@vip.sina.com)

责任编辑 卢小生

责任校对 周 昊

封面设计 郭蕾蕾

技术编辑 李 建

出版发行	中国社会科学出版社	出版人	赵剑英
社 址	北京鼓楼西大街甲 158 号	邮 编	100720
电 话	010 - 64073835 (编辑)	64058741 (宣传)	64070619 (网站)
	010 - 64030272 (批发)	64046282 (团购)	84029450 (零售)
网 址	http://www.csspw.cn (中文域名: 中国社科网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京大兴区新魏印刷厂	装 订	廊坊市广阳区广增装订厂
版 次	2012 年 4 月第 1 版	印 次	2012 年 4 月第 1 次印刷
开 本	710 × 1000 1/16	插 页	2
印 张	17.5	印 数	1—6000 册
字 数	292 千字		
定 价	46.00 元		

凡购买中国社会科学出版社图书，如有质量问题请与本社发行部联系调换
版权所有 侵权必究



中国社会科学院文库
经济研究系列

The Selected Works of CASS

Economics

《中国社会科学院文库》出版说明

《中国社会科学院文库》（全称为《中国社会科学院重点研究课题成果文库》）是中国社会科学院组织出版的系列学术丛书。组织出版《中国社会科学院文库》，是我院进一步加强课题成果管理和学术成果出版的规范化、制度化建设的重要举措。

建院以来，我院广大科研人员坚持以马克思主义为指导，在中国特色社会主义理论和实践的双重探索中做出了重要贡献，在推进马克思主义理论创新、为建设中国特色社会主义提供智力支持和各学科基础建设方面，推出了大量的研究成果，其中每年完成的专著类成果就有三四百种之多。从现在起，我们经过一定的鉴定、结项、评审程序，逐年从中选出一批通过各类别课题研究工作而完成的具有较高学术水平和一定代表性的著作，编入《中国社会科学院文库》集中出版。我们希望这能够从一个侧面展示我院整体科研状况和学术成就，同时为优秀学术成果的面世创造更好的条件。

《中国社会科学院文库》分设马克思主义研究、文学语言研究、历史考古研究、哲学宗教研究、经济研究、法学社会学研究、国际问题研究七个系列，选收范围包括专著、研究报告集、学术资料、古籍整理、译著、工具书等。

中国社会科学院科研局

2006年11月

序

以“增量调整”为特征的渐进式改革是中国经济过去 30 多年持续高速增长的主要动力。随着社会主义市场经济体制的日臻完善，转型时期推动中国经济增长的制度性红利正逐步衰减，宏观经济运行中的各种结构性矛盾也逐步显现。正如温家宝总理在 2011 年《政府工作报告》所指出的：“……我国发展中不平衡、不协调、不可持续的问题依然突出。主要是：经济增长的资源环境约束强化，投资与消费关系失衡，收入分配差距较大，科技创新能力不强……”宏观经济运行中面临的诸多结构性矛盾正制约着中国经济社会的可持续发展，转变经济发展方式已成为当务之急。蔡跃洲同志的新作《二元结构下的投资膨胀及要素驱动——收入分配视角的机制分析与实证》，契合了上述时代背景，以收入分配格局为切入点，对我国当前经济发展中存在的投资膨胀、投资结构重化及要素驱动进行了深入研究，具有重要的理论和现实意义。

蔡跃洲同志的这本著作首先从二元结构背景出发，结合现行制度性扭曲，分析了当前我国收入分配格局的成因。在此基础上，进一步分析国民收入分配失衡、初次分配失衡及居民收入分配状况对储蓄、投资及投资结构的影响；从收入分配的角度对投资膨胀、投资结构重化及要素驱动的成因进行分析。作者还结合我国即将面临的人口老龄化以及由此带来的劳动力供给不足，对未来我国储蓄、投资及增长的变化情况进行了理论分析和情景模拟。根据本书的分析，二元结构起点及制度性扭曲是现行收入分配格局失衡的根源；而这种分配格局又导致了投资消费失衡、投资膨胀及投资结构重化，形成要素驱动增长的局面；未来人口劳动力结构的变化，将改变我国高国民储蓄率的状况，并使得要素驱动模式失去基本前提和支撑。

作者从收入分配的角度去分析要素驱动的成因，选择的切入点非常准确也很独特；全书将投资消费失衡、收入分配差距，以及资源要素约束等

问题之间的联系有机地纳入到一个统一框架下，行文和分析自成体系，为解读当前中国宏观经济面临的结构性矛盾提供了一种新的视角。作者提出的多项主张也很有新意，比如，从资源要素配置环节和初次分配环节扭曲来解释所谓“再分配失灵”现象；从投资膨胀和重工业自循环角度来解释投资结构重化；未来宏观政策应引导投资向财富积累方向转移，等等。

全书的组织结构，层次分明、逻辑严密，反映了作者严谨的治学态度。在写作和论证过程中，蔡跃洲同志充分发挥了其作为数量经济学博士的专业特长，综合运用了数理建模、计量检验、可计算一般均衡（CGE）模拟等数量经济学方法，对相关的论点均给出了全面细致的论述，体现了作者扎实的数量经济学功底和对各种方法工具娴熟的驾驭能力。

经济学研究的根本目的在于“经世济用”。运用经济学的理性分析工具剖析解读当代中国经济社会面临的重大问题、为改革和发展提供有力的参考和支撑，是经济学人的光荣责任和使命。而转型中国层出不穷、纷繁复杂的各种新现象、新问题也为中国经济学人提供了难得的机遇和舞台。新一代成长起来的青年学者，有着更为系统和严格的现代经济学训练，应充分发挥专业优势，关注现实、静心思考、大胆创新，服务我国经济社会发展。愿与作者、读者共勉！是为序！

汪同三

2012年1月31日

Summary

China has gained a series outstanding achievements over the past 30 years, becoming the world second largest economy and creating the “China miracle”. Nevertheless, the growth of Chinese economy is typically driven by factors inputs, which results in investment expansion, investment structure favoring heavy industry, and high dependency on overseas demands. The Chinese factor-driven growth pattern is confronting many constraints and challenges including the shortage of resource and energy supply, environmental pollution, and the aging process of demographic structure. Whether China can continue the fast growth trend, surpass the so called “middle-income trap”, and leap into developed economy successfully will highly depend on the transformation of current growth pattern. To realize such transformation, it is necessary to make an in-depth analysis on the forming mechanism of current factor-driven pattern, and then put forward some countermeasures.

For the above mentioned purposes, this book will focus on two protruding and related problems encountered in current Chinese economy, the distortion of distribution and the imbalance of consumption-investment structure (and the investment structure). Taking the dual economic structure in 1949 as a starting point, the relationship among distributional distortion, consumption investment imbalance and factor-driven pattern, as well as their corresponding functioning mechanisms are analyzed with different quantitative methods including mathematical modeling, econometric analysis and policy simulation. The main contents of this book are composed of the following three aspects.

Firstly, how current distributional situation in China has been formed is analyzed. In chapter 2, after reviewing on the classical dual economy models and the formation of the Chinese characteristic urban-rural segmentation, the forming

mechanism of current distributional situation in China is analyzed from the view of dual economic structure and institutional distortion. Considering the re-distributional failure facts with coexistence of the increasing fiscal expenditure on people's well-being and the enlargement of income disparity, the mechanism of how fiscal policy and institution impact the distribution is described with mathematical model based on the C-D production function and the Solow neo-classical growth model. Co-integration analysis is carried out to test the relevant results from mathematical models. And a policy simulation involving the "Three rural issues" is further made to provide some additional evidence on the mathematical analysis.

Secondly, the mechanism of how distribution structure affects the consumption-investment structure is analyzed. In chapter 4, a roughly judgment on the transmission mechanism of how distribution affects consumption-investment structure is made based on literatures review as well as the evolving tendency of Chinese distribution, consumption, savings, and investment. In chapter 5 and chapter 6, mathematical models are built to delineate the impact of income distribution on capital accumulation and investment structure in different development stage of China. The models are based on the Two Categories Theory of Marx, the classical dual structure model of Arthur Lewis, and the Ranis-Fei dual economic model with chapter 5 the static model and chapter 6 the dynamic one. In chapter 7, empirical study is made using econometric methods to test the mechanisms inferred through the mathematical models.

Thirdly, the internal mechanism of factor-driven pattern is further analyzed emphasizing on the fundamental role of demographic structure. The mechanism of how demographic structure and labor growth would impact on the savings rate and growth rate is analyzed based on the Diamond overlapping generations model. Scenario simulations for future evolution of demographic structure, savings rate and growth rate are made with a simple Computable Inter-Temporal Dynamic General Equilibrium model.

The relevant results of previous analyses as well as some policy proposals are contained in chapter 9. The main findings and proposals are as follow.

(1) Under the background of dual economic structure and low dependency ratio, various institutional distortions lead to a distorted distributional situation,

and further results in the imbalance of consumption and investment. As a matter of fact, the factor-driven growth pattern characterized as investment expansion, favoring heavy industries, over capacity, and high dependency on overseas demand is an inevitable result of current social and economic conditions in China.

(2) The long lasting high national savings rate has provided sufficient capital factor for China's investment expansion and the factor-driven growth. Primary distribution favoring capital factor, increasing proportion of corporate and government sectors in national distribution, and the enlarging gap of household income together contribute to the formation of high national savings rate directly or indirectly. And the decreasing demographic dependency ratio forms the most important prerequisite for the high national savings rate.

(3) The current distributional situation in China can be attributed to the dual economic structure, various institutional distortions, and etc. These elements take effects on the realm of resource and factor allocation as well as the primary distribution, which forms the basic situation of distributional distortion and imbalance. Re-distributional fiscal policies can only reduce the enlargement of income disparity, and can not change the distribution situation thoroughly. This can be called as "re-distributional failure".

(4) The Chinese factor-driven growth pattern is being constrained by resources and energy supply, environmental degradation, and the changing demographic structure. The impact of demographic structure would be most prominent. China is accelerating its aging process, and the long lasting decreasing trend of dependency ratio would turn into a reverse trend during the 12th five year planning. The prerequisite of high national savings rate would no longer exist due to such change, which would make the current factor-driven pattern unsustainable for lack of sufficient capital and labor supply. It is signaled from the scenario simulations that the national savings rate in equilibrium path would decrease for about 13 percentage points in the future 30 years, while the economic growth rate would be much lower and even become negative.

To accelerate the transformation of growth pattern and get a sustainable economic development, actions should be taken to correct the institutional distortions in income distribution, balance the consumption-investment structure, and reduce

the dependency on investment. At the same time, policies should be put forward to coping with the impacts brought by the incoming aging process. Emphases should be put on innovation and efficiency to realize a sustainable groute driven by teehno-logical innovation and green development.

Keywords: Income distribution, Consumption and investment structure, Factor-driven growth pattern, Dual economic structure, Demographic structure

目 录

第一章 导论	1
第一节 选题背景及研究目标	1
一 选题背景.....	1
二 研究目标与定位.....	4
第二节 基本逻辑与结构安排	5
一 基本逻辑.....	5
二 结构安排.....	6
第三节 研究方法与创新点	7
一 主要研究方法.....	7
二 可能的创新点.....	8
第二章 二元结构、制度性扭曲与中国当前的分配格局	9
第一节 中国的收入分配格局	9
一 国民收入分配格局.....	9
二 初次分配格局.....	11
三 居民收入分配格局.....	13
第二节 经典的二元结构起点及其对分配格局的影响	15
一 刘易斯二元结构模型.....	15
二 拉尼斯—费景汉模型.....	16
三 劳动力无限供给、工资水平与分配格局.....	17
第三节 中国城乡制度性分割及其对分配格局的影响	17
一 改革开放前城乡分割制度的确立及其对分配格局的影响.....	18
二 改革开放后城乡分割局面的强化及其对分配格局的影响.....	20

三 新世纪以来城乡分割状态的延续及其对分配格局的影响	22
第四节 其他现行制度性扭曲对分配格局的影响	22
一 资源要素配置环节的制度性扭曲	23
二 初次分配环节的制度性扭曲	24
三 再分配环节的逆向调节	25
第五节 中国收入分配基本格局及形成机制小结	26
第三章 财政对收入分配的影响与再分配失灵	27
第一节 新中国成立以来不同时期财政影响收入分配的机制分析	28
一 财政与收入分配关系文献回顾	28
二 赶超战略下的作用机制分析	31
三 脱贫战略下的作用机制分析	34
四 全面小康战略下的财政支出结构、初次分配及收入分配状况	38
五 小结	42
第二节 财政再分配失灵的协整分析	43
一 中国财政性制度安排及政策影响收入差距的机制分析	44
二 代理变量选择与数据整理	47
三 实证分析	56
四 回归结果的进一步分析	61
五 相关结论	64
第三节 财政再分配失灵的个案分析——“三农”政策效应的 CGE 模拟	65
一 CGE 模型基本原理	65
二 财政 CGE 模型简介	68
三 2006 年支持“三农”政策效应模拟	70
四 简要的结论	73
第四节 CGE 模型中的相关数学推导	73
一 生产决策	73
二 国内产品销售决策	75
三 消费者决策	76

第四章 收入分配格局与投资消费结构	78
第一节 投资消费结构相关概念辨析	78
一 储蓄、投资、积累与资本积累	78
二 储蓄率、投资率与投资消费结构	79
三 投资结构与投资部门结构	80
第二节 收入分配影响投资消费的理论回顾	81
一 国外相关理论回顾	81
二 国内相关研究梳理	85
第三节 中国的收入分配格局与投资消费结构	86
一 国民收入分配对投资消费结构的影响	87
二 居民收入分配对投资消费结构的影响	89
第四节 中国收入分配格局影响投资消费结构的机制小结	90
第五章 居民收入分配影响资本积累与投资结构的二元结构	
三部门静态均衡模型	92
第一节 建模基本思路和假设	92
一 建模基本思路	92
二 收入分配相关假设	93
三 其他假定及说明	94
第二节 单一收入分配模式下的静态模型	95
一 模型建立及有关假设	95
二 参数分析	97
三 单一分配模式下的总结	102
第三节 收入分配模式多元化下的静态模型	102
一 基本假设及模型建立	102
二 参数分析	104
三 多元分配模式下的总结	108
第四节 静态模型小结	108
一 参数分析相关结论	108
二 静态模型的不足	110
第五节 数学推导附录	111

一	第一阶段模型相关推导	111
二	第二阶段模型相关推导	113
第六章 居民收入分配影响资本积累与投资结构的二元结构		
	三部门动态均衡模型	117
第一节	动态模型构建思路及有关假设	117
一	构建思路	117
二	生产函数设定	118
三	其他假定及说明	118
第二节	单一收入分配模式下的动态模型	119
一	建模及推导	119
二	参数变动的经济含义分析	121
三	小结	128
第三节	第二阶段建模及分析	129
一	建模及推导	129
二	参数变动的经济含义分析	131
三	小结	136
第四节	模型的对比分析和有关的基本判断	136
一	动态模型两阶段之间的对比分析	136
二	动态模型下的主要结论	137
三	动态模型与静态模型的对比分析	138
四	基于模型分析的几个判断	138
第五节	数学推导	139
一	第一阶段微分方程组求解	139
二	第二阶段模型整理及方程求解	140
三	其他收入分配假设下的推导	142
第七章 收入分配对资本积累及投资结构影响的实证分析		
第一节	收入分配与资本积累之间因果关系的检验	145
一	收入分配及资本积累相关指标的选取	145
二	数据的获取及预处理	146
三	相关变量的单位根检验	168

四	格兰杰因果检验结果及可能的经济含义·····	171
五	小结·····	175
第二节	收入分配与资本积累相关变量关系的协整检验·····	175
一	水平值的协整检验结果及经济含义分析·····	176
二	对数值的协整检验结果及经济含义分析·····	181
三	小结·····	186
第三节	收入分配对投资结构影响的实证分析·····	186
一	替代变量选取和实证的两种思路·····	187
二	以投资绝对数比为因变量的实证检验·····	189
三	基于各因素增长率(变化率)的实证检验·····	191
四	小结·····	195
第八章	当前的要素驱动模式及未来人口结构变化的影响·····	197
第一节	中国的要素驱动模式及其面临的挑战·····	197
一	当前要素驱动增长模式的具体表现·····	197
二	要素驱动增长模式的内在机制分析·····	199
三	要素驱动模式面临的约束和挑战·····	200
第二节	代际交叠模型基础上的人口结构、储蓄(投资)及 增长关系分析·····	202
一	相关文献回顾及建模思路·····	202
二	戴蒙德代际交叠模型分析框架·····	210
三	基于戴蒙德模型框架的人口变化影响分析·····	213
第三节	劳动力供给减少背景下的储蓄率和投资动态轨迹模拟·····	218
一	基于 GAMS/MPSGE 模拟的基本思路·····	218
二	使用 GAMS/MPSGE 动态建模的技术细节·····	221
三	基准数据集及相关参数设定·····	224
四	人口老龄化影响的情景模拟·····	227
五	相关结论·····	230
第九章	相关结论及转变要素驱动模式的政策选择·····	232
第一节	主要结论归纳·····	232
第二节	转变要素驱动模式的政策选择·····	233

一 调整收入分配格局·····	233
二 加快技术创新步伐·····	235
三 推动绿色创新和绿色发展·····	236
四 引导投资向存量财富积累方向转移·····	237
参考文献 ·····	238
后记 ·····	255