

提高宏观调控水平与 保持经济平稳较快发展研究

刘霞辉 袁富华 等著

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

提高宏观调控水平与 保持经济平稳较快发展研究

刘霞辉 袁富华 等著

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

提高宏观调控水平与保持经济平稳较快发展研究/刘霞辉等著. —北京: 中国社会科学出版社, 2017. 9

ISBN 978 - 7 - 5161 - 9889 - 6

I. ①提… II. ①刘… III. ①宏观经济调控—关系—经济发展—研究—中国 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 038063 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 卢小生
责任校对 周晓东
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 [http: //www. csspw. cn](http://www.csspw.cn)
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京明恒达印务有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2017 年 9 月第 1 版
印 次 2017 年 9 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 33
插 页 2
字 数 545 千字
定 价 138.00 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营销中心联系调换
电话: 010 - 84083683

版权所有 侵权必究

参编人员

课 题 主 笔：刘霞辉 袁富华

其他主要课题组成员：张 平 陈昌兵 王宏森 黄志钢
陆明涛 付敏杰

目 录

主 报 告

第一章 中国经济长期增长路径、效率与潜在增长水平	3
第一节 引言	3
第二节 长期经济增长的三个统计现象	5
第三节 中国经济增长阶段Ⅰ的问题和增长阶段Ⅱ的特性	9
第四节 中国经济潜在增长率测算及情景分析	20
第五节 政策建议	25

理论探讨篇

第二章 技术、创新与人力资本如何驱动经济增长： 新增长理论述评	33
第一节 导论	33
第二节 新古典增长模型的理论与现实挑战	34
第三节 技术内生化的内生增长模型	36
第四节 拓展的议题	49
第五节 政策研究与启示	56
第六节 结语与讨论	60

第三章 长期增长过程的“结构性加速”与“结构性减速”：

一种解释 73

第一节 引言 73

第二节 数据及数据应用说明 75

第三节 经济增长速度及其主要因素分解 77

第四节 经济增长的“结构性减速” 84

第五节 “结构性加速”与“结构性减速”之间：
结合中国经济问题的进一步分析 90

第六节 结论 93

第四章 结构变迁过程的资源错配：发展中国家的增长迷途 100

第一节 引言 100

第二节 经济增长的两个演化世界 102

第三节 发达国家的“正确”增长路径 104

第四节 发展中国家的资源错配 107

第五节 资源错配、效率损失与增长徘徊 111

第六节 资源错配与中国经济的隐忧 115

第五章 工业化的国际比较与中国劳动力“工业化不足” 135

第一节 引言 135

第二节 理论回顾及分析方法 137

第三节 发达国家“工业化的峰”的标定 139

第四节 对比分析：发达国家与发展中国家工业化的
本质差异 143

第五节 对工业化和发展理论的重新审视：中国的实际 147

第六章 中国宏观调控的理论分析 159

第一节 宏观调控内涵辨析 160

第二节 宏观调控中的问题 163

第三节 进一步完善宏观调控政策 164

增长路径篇

第七章 新中国六十年来的经济增长	169
第一节 经济表现	170
第二节 全社会福利状况	176
第三节 中国经济的未来	195
第八章 折旧率、资本存量和弹性参数的估计	201
第一节 文献综述	201
第二节 初始资本存量测算	206
第三节 模型及估计方法	210
第四节 模型估计及蒙特卡洛模拟检验	213
第五节 资本存量的测算及比较	221
第六节 可变弹性系数的估计	232
第七节 小结	249
第九章 低碳经济、节能减排与经济增长	252
第一节 引言	252
第二节 文献评述	253
第三节 方法与数据	256
第四节 潜在增长核算	261
第五节 增长因素及增长转型期问题分析	270
第六节 结论和建议	272
第十章 城市化与投资率和消费率之间的关系研究	282
第一节 引言	282
第二节 文献综述	284
第三节 实证分析	286
第四节 政策建议	297

第十一章 中国从中等收入向高收入国家迈进的问题与对策 303

- 第一节 中国从中等收入向高收入国家迈进面临的基本
问题 303

- 第二节 中等收入陷阱及跨越 309

第十二章 经济结构调整、人口结构变化及减排约束下的中国潜在
增长趋势研究 313

- 第一节 潜在增长率国际标准计算方法综述 313

- 第二节 中国潜在增长水平的研究方法 319

- 第三节 数据趋势分析与中国生产函数结构模拟 327

- 第四节 中国长期增长情景分析 348

宏观稳定篇

第十三章 总量调控还是结构调控? 361

- 第一节 目前我国宏观经济形势分析 362

- 第二节 总量调控还是结构调控? 367

- 第三节 城市化、工业化和内外再平衡 376

- 第四节 小结及建议 391

第十四章 资本化扩张与赶超型经济的技术进步 394

- 第一节 经济资本化中的投资和技术进步:基本逻辑 396

- 第二节 中国的资本形成、增长模式和技术进步的性质 400

- 第三节 中国资本化过程的扩张效应与 TFP 变动 405

- 第四节 资本化扩张的可持续性问题的 409

- 第五节 结论和政策建议 411

第十五章 金融发展、宏观稳定与经济增长 423

- 第一节 中国金融发展和经济增长关系的典型化事实 425

- 第二节 动员型金融对产出规模扩张的激励逻辑 433

- 第三节 开放经济中平衡规模扩张与通货膨胀的机制 440

第四节	从动员型金融向市场配置型金融的转型	443
第五节	宏观政策选择	447
第十六章	城市化、财政扩张与经济增长	453
第一节	结构变动过程中的增长型政府财政行为：基本 逻辑	455
第二节	理解地权和土地财政：宏观有效性与微观不合理	458
第三节	公共投资和土地贴现的增长效应与边界	462
第四节	公共资本增加的聚集效应与宏观成本	467
第五节	政策建议	474
第十七章	为什么中国经济不是过冷就是过热	481
第一节	导言	481
第二节	基本模型	483
第三节	动态分析	486
第四节	中国的货币变动与经济波动：两个实例	489
第五节	结论	493
第十八章	结构性减速与中国经济再调整	498
第一节	“结构性”经济减速	498
第二节	中国经济再调整的内外环境	503
第三节	结构性减速的逻辑	506
第四节	中国经济面临的挑战与机遇	510
第五节	中国经济再调整：“稳速增效”	513

主 报 告

第一章 中国经济长期增长路径、效率与潜在增长水平

摘要：本章研究中国将要经历的增长阶段转换问题，主要结论是：（1）高投资和出口驱动的经济增长阶段Ⅰ，已逐步失去经由干预提升效率的动力，以结构调整促进效率提高的增长阶段行将结束，城市化和服务业的发展将开启经济稳速增长阶段（阶段Ⅱ），效率提高促进结构优化是本阶段的主要特征；（2）促使增长阶段Ⅰ向增长阶段Ⅱ转型的三大主导因素是：人口结构变化和劳动力拐点的出现，长期增长函数要素弹性参数逆转以及经济结构服务化趋势的逐步形成；（3）东部发达省（市）如北京、上海、广东、浙江等已经进入经济减速通道，2016年后，随着全国城市化率的不断提高、结构服务化加快、人口红利的下降，如果劳动生产率不能持续提高，中国经济减速势成必然。

第一节 引言

长期经济增长，是一个结构演进到均衡路径逐步达成的过程，经验表明，大致划分为两个阶段：前期结构变动促进增长的经济追赶阶段；后期要素/产出比例趋于稳定的均衡增长阶段。^①持续的资本积累、接续的主导产业以及有利于创新涌现的制度，促动工业先行国完成了两个增长阶段的转换，进而跻身于世界发达经济行列。然而，由于自身体制的缺陷，后发工业化国家在增长阶段转换中，却发生了各种各样阻碍经济持续成长的问题，只有极少数国家和地区（如战后亚洲“四小龙”）顺利完成了转型。

^① 即以效率持续提高为根本动力的增长阶段。

本章研究中国将要经历的增长阶段转换问题，主要结论是：（1）高投资和出口驱动的经济高速增长（阶段Ⅰ），已逐步失去经由干预提升效率的动力，以结构调整促进效率提高的增长阶段即将结束；（2）城市化和服务业的发展将开启经济稳速增长（阶段Ⅱ），效率提高促进结构进一步优化是本阶段的主要特征。这种结构性加速到结构性减速增长路径的转换，符合发达国家经验和长期增长统计规律（袁富华，2012）。

本章的基本结论来源于如下观察：（1）20世纪90年代中期以来，中国工业化的迅速推进，使得增量资本产出率（ICOR）处于高位且大幅波动；（2）2000年以来，第二产业劳动生产率增长率在大多数省（市、自治区）开始发生停滞或持续下降，工业化节奏放缓迹象显著。而且，结构服务化带来的经济减速，在诸如北京、上海等经济发达区域已经发生；结构服务化、实体经济效率提升乏力等现象也在东部地区逐步出现。

我们也观察到，中国高速增长阶段Ⅰ深层次的结构问题日益凸显：（1）由于区域投资分布不均衡，占全社会资本形成50%的东部地区的投资减速，在不能为中西部地区投资增长所抵消的情况下，东部地区经济减速可能预示着中国整体经济将逐步进入减速通道；（2）由于人口结构正在发生变化，劳动力供给拐点将于近几年出现，这会抑制中国经济增长速度，而劳动力供给负增长的长期存在，则会进一步拉低潜在增长预期；（3）由于长期增长函数要素弹性参数逆转问题的存在（参见本章第二节），当产出资本弹性由高增长阶段的0.6—0.7转换为0.6之下，或当经济增长与收入分配政策调整而导致劳动力报酬份额不可避免地持续拉升时，较低的增长速度将逐步变成事实；（4）由于服务业相对第二产业较低的劳动生产率，当这种效率问题不能通过资本驱动路径而须经由创新解决时，潜在增长降低预期也会发生。因此，以效率提高促进结构调整的稳速增长阶段Ⅱ会相应产生。本章试图勾勒出两个阶段接续转换的增长路径。

关于中国长期增长的研究文献较多，稍早一些的文献，如王小鲁、樊纲（2000）认为，2001—2020年中国潜在经济增长低于7%；林毅夫等（2003）的结论是，2004—2014年为8.5%，2014—2024年为7.1%；近几年的文献，如高路易（Kuijs, 2009）认为，2015年中国潜在增长率为7.7%—7.9%，2020年为6.7%；刘世锦与张军扩等（2011）运用不同方法进行估计，认为中国经济潜在增长率很有可能在2015年前后降至

6.5%—7.3%；蔡昉与陆旸（2012）认为，中国 GDP 潜在增长率将逐渐降至 2011—2015 年的 7.19%、2016—2020 年的 6.08%。本章的研究一方面立足于类似文献中常用的核算框架，另一方面更注重中国长期增长远景及问题分析。中国经济由高速增长向稳速增长路径转换的分析，是基于中国东部、中部、西部经济阶段差异和城市化演进的事实。然后，我们结合全社会要素弹性参数逆转预期和劳动力供给及全要素生产率趋势分析，在增长方程框架下得到潜在增长路径的情景。对于潜在增长率，我们的基本结论是：2016 年之后，随着城市化和经济服务化的推进，中国经济将逐步进入减速通道，潜在增长率将降到 8% 之下，但这是一个逐步演进的过程。

第二节 长期经济增长的三个统计现象

欠发达经济增长分析的立足点，可以概括为这样两个问题：我们走到了哪里？下一步会走向何方？本节提供了发达国家和发展中国家长期增长的三个统计现象，我们的一系列认识和实证逻辑，都围绕这些经验规律和事实展开。

一 统计现象 I：长期增长路径的结构性加速与结构性减速

如果把增长当作一种结构演变过程来看的话，那么，我们可以得出发达国家长期经济增长速度呈“钟”形演变路径的结论。以潜在增长率为观测变量，工业发达国家普遍经历了工业化阶段的经济加速和城市化阶段的经济减速过程。这个过程中，由于工业和服务业比重的变化影响了经济增长速度的变化，我们把这样一条长期增长路径概括为“结构性加速”和“结构性减速”两个阶段。

上述结论来源于以下认识：相对于工业而言，服务业具有相对较低的劳动生产率增长率，发达国家公共服务需求在第三产业中占有越来越大的比重，如社会保障、教育等支撑高质量生活的部门，通常具有较低的产出增长速度。尽管如此，正如研究普遍认同的那样，为了保持资本主义的创新活力，这些日益扩大的部门又是经济持续发展所必需的。另外，从时间标定看，20 世纪 70 年代以后，发达国家普遍出现经济减速现象，一些有意思的研究，如艾肯格林等（Eichengreen et al., 2011）通过

统计分析对减速拐点进行了确认。

需要强调的是,作为一种长期趋势,结构性减速并不意味着工业增长速度必然降低。原因是,由于工业份额的逐步下降,即使特定时期工业增长率相对较高,但是,这种加速有可能被较低的工业增加值或就业份额所抵消。再者,结构性减速的含义是产出或劳动生产率增长速度的下降,而不是产出或劳动生产率绝对水平的下降,在这种意义上,长期经济增长速度的“钟”形路径,与产出或劳动生产率水平(绝对值)的“S”形成长趋势的含义是一致的。

二 统计现象Ⅱ:长期增长函数的要素弹性参数逆转

下面我们提供发达国家的要素弹性参数逆转统计事实和发达国家及欠发达国家国际横截面的比较分析。发达国家和不发达国家以及发达国家不同增长阶段的对比表明,不同经济发展阶段,劳动或资本要素在总产出中的份额会发生变化。即伴随着人均国民收入的提高,劳动力分配所占份额逐渐提高。要素弹性沿着长期增长曲线发生变化。

基于标准增长核算方程,我们可以将长期增长函数的要素弹性参数逆转规律描述为:资本/产出弹性(α)和劳动/产出弹性($1-\alpha$)在不同经济发展阶段数值有异,发达国家和发展中国家的经验对比表明,随着经济向更高阶段演进,资本/产出弹性将逐渐走低,相应劳动/产出弹性逐渐提高。原因是,根据“分配净尽原理”或“欧拉定理”,在规模报酬不变的假设下,要素弹性等于要素份额。^①

标准增长核算方程的要素弹性与要素参与分配的份额相等,这一结论预示着增长历程由工业化向城市化过渡,与收入向劳动者倾斜之间有着内在关联。这种关联同时意味着,若把城市化过程看作与工业化过程不同的发展阶段,那么,该阶段经济结构的转变有可能导致要素弹性参数的变化,因此,弹性参数与经济增长的福利变化密切相关。

库兹涅茨(1989,中译本)的研究结果是(见表1-1),主要工业发达国家劳动收入在国民收入中的比重,普遍历经了比较显著的上升时期,英国在100年的经济发展中,劳动收入份额由19世纪60年代的不到50%提高到20世纪60年代的70%;其他发达国家,如德国、法国、美

① 令 w 、 y 表示工资率和劳均产出, W 、 Y 表示总工资和总产出,基于分配净尽原理和边际产出新古典定义,有: $1-\alpha = \frac{w}{y} = \frac{W}{Y}$ 。

国,劳动力收入份额突破 60% 也都经历了比较漫长的时期。与发达国家相比,发展中国家较低的工业化水平导致了国民收入中劳动力份额的低下。中国改革开放以来,工业化水平逐步提升,农村剩余劳动力持续转移,在这种二元经济结构条件下,劳动要素份额长期处于较低水平。现有的研究表明,中国国民收入中劳动/资本份额的比值为 0.3:0.7 或 0.4:0.6。

表 1-1 发达国家劳动收入占国民收入的份额长期变化趋势 单位:%

英国		法国		德国	
时期(年)	份额	时期(年)	份额	时期(年)	份额
1860—1869	47	1911	43	1895	39
1905—1914	47	1943	45	1913	47
1920—1929	59	1920—1929	50	1925—1929	64
1954—1960	70	1954—1960	59	1954—1960(联邦德国)	60
加拿大		美国			
1926—1929	59	1899—1908	54	1929	58
1954—1960	66	1919—1928	58	1954—1960	69

资料来源:库兹涅茨(1989),中译本第四章“产值和收入的分配”。

三 统计现象Ⅲ:发展中国家长期增长的结构失衡

以下分析发达国家与发展中国家长期增长的差异,主要表现为发展中国家长期存在的现代部门发展不平衡和结构均衡演进效率的损失。

(一) 发达国家符合比较效率的产业结构演进路径

基于我们的前期研究,图 1-1 展示了 10 个工业化国家 1970 年以来第三产业相对于第二产业劳动生产率的变动趋势:总体来看,在产业结构服务化的长期趋势中,工业化国家第三产业劳动生产率普遍高于或等于第二产业劳动生产率。随着第三产业规模的扩张和劳动力向服务业部门的持续转移,工业化国家第三产业发展率出现递减趋势,第二产业生产率逐渐接近甚至超过第三产业劳动生产率。可以预期的是,随着产业结构的持续演进,第二、第三产业劳动生产率趋同是一种潜在趋势。^①

^① 并且,基于米切尔(Mitchell, 1998)数据库,20 世纪 70 年代以前,发达国家的产业演进也表现出服务业/工业相对劳动生产率大于 1 或接近于 1 的趋势。

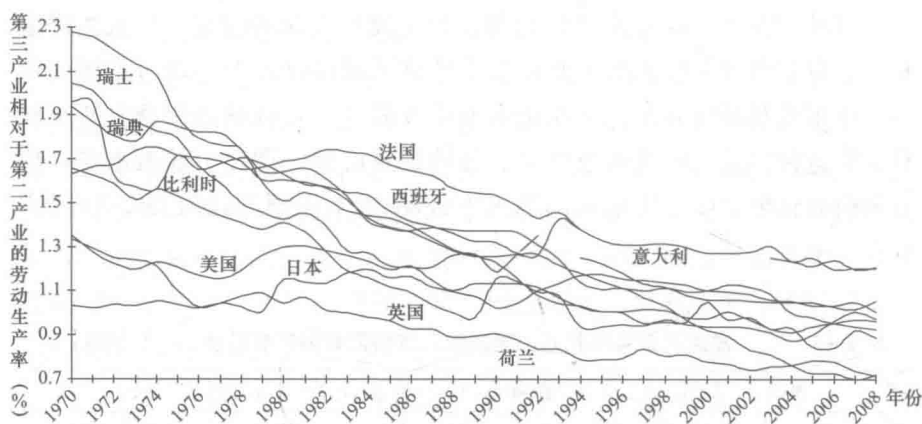


图 1-1 发达国家的第三产业相对于第二产业的劳动生产率（第二产业劳动生产率=1.00）

资料来源：联合国数据库。

（二）发展中国家效率低下的产业结构演进路径

图 1-2 展示了拉美六国 1975—2008 年第三产业相对于第二产业劳动生产率的变化路径，且与图 1-1 相比，呈现出截然相反的趋势。也就是说，发展中国家经济增长与发达国家经济增长在两个截然不同的世界里演

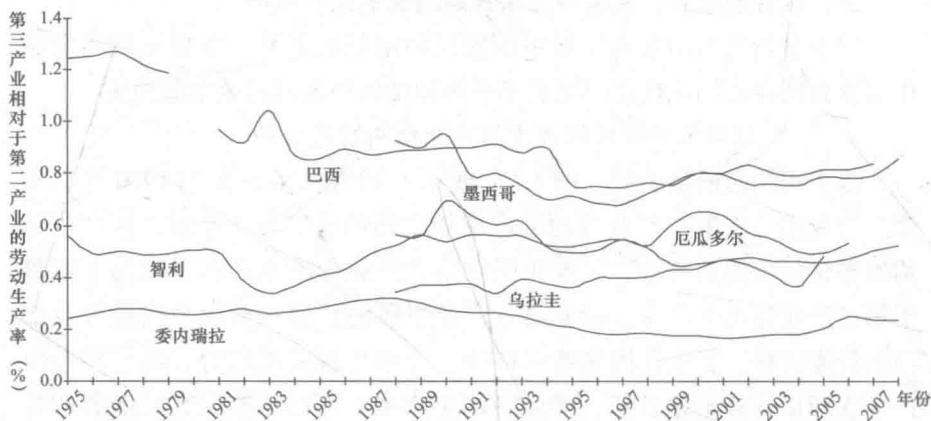


图 1-2 拉美六国第三产业相对于第二产业的劳动生产率（第二产业劳动生产率=1.00）

资料来源：联合国数据库。