

国家发展与战略丛书

National Development and Strategy Series



中国式供给革命

Supply-side Revolution with Chinese Style

方福前／著



中国人民大学出版社

卷外借

国家发展与战略丛书

National Development and Strategy Series



本书受中国人民大学国家发展与战略研究院资助

本书是国家社科基金重大项目“中国经济自发展能力研究”（批准号15ZDB133）成果之一

中国式供给革命

Supply-side Revolution with Chinese Style

方福前／著

中国人民大学出版社
· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

中国式供给革命/方福前著. —北京: 中国人民大学出版社, 2018. 3
ISBN 978-7-300-25613-9

I. ①中… II. ①方… III. ①中国经济-经济改革-研究 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 045595 号

国家发展与战略丛书

中国式供给革命

方福前 著

Zhongguoshi Gongji Geming

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511770 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京中印联印务有限公司		
规 格	170 mm×228 mm 16 开本	版 次	2018 年 3 月第 1 版
印 张	15.5 插页 1	印 次	2018 年 3 月第 1 次印刷
字 数	208 000	定 价	58.00 元



目 录

绪 论	1
一、书名释义	1
二、一个基本分析框架	5

上篇 缘由篇

第一章	中国经济大转折：由供给短缺到供给过剩	19
	一、由供给短缺到供给过剩	20
	二、中国经济步入下行周期	26
	三、资本利用效率下降	28
第二章	产能过剩的原因：需求分析	31
	一、客观看待“四万亿元”	31
	二、“三驾马车”减速	41
	三、两轮扩内需的效果为何不同	45

第三章	产能过剩的原因：供给分析	50
	一、供给快速增长	50
	二、成本上升导致短期总供给曲线左移	53
	三、TFP 增长减速	55
	四、供求结构失衡	57
第四章	产能过剩的原因：体制分析	60
	一、半市场经济体制	60
	二、中国的市场经济	65
	三、市场机制的刚性与软弱性	68
	四、追赶战略、官员体制与政策杠杆	74

中篇 方略篇

第五章	处理好两个关系	87
	一、供给改革，兼顾需求	87
	二、调结构与促增长	97
第六章	供给侧改革三步走之第一步：对症治疗	104
	一、“三去一降一补”的迫切性	105
	二、如何推进“三去一降一补”	111
第七章	供给侧改革三步走之第二步：巩固治疗	117
	一、中国经济结构失衡面面观	117
	二、经济结构调整的切入点和着力点	133



第八章	供给侧改革三步走之第三步：去根治疗·····	148
	一、制度改革的总体定位·····	153
	二、围绕四个方面推进制度改革·····	155
	三、经济增长新动力“三引擎”·····	175

下篇 理论篇

第九章	供给侧结构性改革的理论源流·····	183
	一、供给理论的源头是古典经济学·····	185
	二、萨伊定律意在证明买卖必然平衡·····	192
	三、马克思对供给理论的系统化·····	198
	四、供给学派经济学主要是提供政策方案·····	207
	五、中国供给侧结构性改革的理论依据·····	211
第十章	供给侧结构性改革的双重路径——市场化改革和政府改革·····	214
	一、供给侧结构性改革为什么要选择双重路径·····	215
	二、如何推进市场化和政府转型·····	226
	三、中国社会主义市场经济的未来模式·····	230
结束语	·····	238
主要参考文献	·····	240



绪 论

一、书名释义

肇始于 2015 年 11 月的中国经济供给侧结构性改革实质上是一场“中国式供给革命”。

1979 年开始的改革开放是中国经济的一场革命——是对高度集中的计划经济体制的革命，是对闭关锁国政策或封闭式发展模式的革命。始于 2015 年 11 月的供给侧结构性改革是中国经济的又一次革命——供给侧结构性改革本身是要对经济结构进行大调整，对发展方式和宏观调控方式进行大变革，要实现这种大调整和大变革并保持经济结构和发展方式动态优化，必须着实推进全面深化改革，对造成中国经济结构刚性、周期性失衡和发展



方式粗放的传统的体制机制进行革命。如果说前一次革命是为了做大做富中国经济，缩短中国与发达国家的发展差距，使中国尽快脱贫，那么本次革命则是要做强做优中国经济，强健中国经济的体魄和筋骨，提高中国经济的发展潜力和国际竞争力，使中国顺利跨越中等收入陷阱，进入发达国家行列。如果说 1979 年改革开放的主要目标是通过改革传统的计划经济体制，解放生产力，促进总供给增加，消除短缺经济，不断提高人均国民收入水平和生活水平，那么本次供给侧结构性改革的主要目标则是通过对生产关系和上层建筑进行深化改革，创新制度，优化和升级经济结构，开发供给增长新动力，提高经济发展质量、人民生活质量和福利水平，增强经济可持续发展能力，增强环境、社会与经济协调、均衡发展能力。始于 1979 年的改革开放极大地改变了中国人民的命运，每一个人的境况都得到了帕累托改进，因此改革受到了普遍欢迎，也得到了积极响应；本轮改革则深入制度的纵深，必然要对现有的体制伤筋动骨，必然要动既得利益者的“奶酪”，因此，阻力和难度较大。从这个意义上说，本轮改革更具有革命的性质。

如同 20 世纪 80 年代初我们给农业和农村大改革取名为“家庭联产承包责任制”一样，今天我们给新一轮全面深化改革取名为“供给侧结构性改革”。“供给侧结构性改革”只是新一轮大改革的名称而已。如果说推行家庭联产承包责任制是 20 世纪 80 年代中国农业和农村大改革的核心，那么供给侧结构性改革就是现阶段中国全面深化改革的核心。供给侧结构性改革的过程就是中国社会主义市场经济体制建设和完善的过程。

供给侧结构性改革并不是中国的首创，20 世纪 80 年代美国里根政府时期就进行过大规模供给侧结构性改革^①，但是中国目前进行的供给侧结构性改革不是套用和复制美国的供给改革。中国经济的供给侧结构性改革是中国经济实践提出的重大课题，是中国经济

^① 方福前，当代西方经济学主要流派：第二版 [M]，北京：中国人民大学出版社，2014：202。



发展进入新阶段、新常态的一种客观要求。中国目前的供给侧结构性改革与美国里根政府时期的供给改革有质的差别，它是一场“中国式”供给侧结构性改革或中国式供给革命。

美国里根政府时期的供给改革的背景是 20 世纪 70 年代中后期美国经济陷入滞胀：经济增长停滞、失业率攀升伴随着越来越高的通货膨胀率。滞胀形成的原因是 20 世纪 70 年代两次石油危机导致美国生产成本和生活成本大幅攀升，美国陷入越南战争泥沼导致巨额财政赤字和政府债务，经济结构失衡，生产率增速不断下降。^① 1979 年 9 月 17 日美国《商业周刊》上的一篇文章在描述里根政府供给改革和供给学派产生的背景时写道：“由于这 10 年经济增长无力，通货膨胀加剧——在此期间，美国经济一直苦于商品短缺、生产率增长迟缓、资本投资呆滞和制造业生产能力不足——很清楚现在的主要问题已经不是如何刺激需求而是如何刺激供给。”这种经济背景导致供给学派大为流行，以及里根政府经济政策大转向：放弃自罗斯福新政以来美国政府一直奉行的凯恩斯主义刺激总需求的政策，转向供给学派倡导的供给改革和供给管理。

中国经济在 2010 年第一季度以后增长速度下滑、劳动生产率和全要素生产率（TFP）增速走低，但是中国经济面临的主要问题不是商品短缺和制造业生产能力不足，而是生产相对过剩和低档次产品的绝对过剩。更重要的是，中国自 2010 年第一季度经济增长率下行以来一直出现通货紧缩^②而没有出现通货膨胀，这说明现阶段中国经济的主要问题是增长动力不足和市场需求趋冷，这种经济形势与里根政府时期的经济形势大不相同。

里根政府实施供给改革的目的是试图使美国经济摆脱滞胀

^① 20 世纪五六十年代美国年均经济增长率为 4.2%，70 年代末下降到 3% 以下；年通货膨胀率在 60 年代是 2%~3%，70 年代末猛升到 8% 以上；年均（劳动）生产率增速在第二次世界大战结束后的头 20 年达到 3%，此后逐渐下降到 1%，1977 年开始出现负增长。

^② 中国的工业生产者出厂价格指数（PPI）一直到 2016 年 9 月才开始由负转正（同比）。

困境，恢复美国的 TFP 增长和经济增长，增加供给。中国的供给侧结构性改革的主要目的是把过去的“低效、高速、不稳定”的经济增长方式转换成“高效、中高速、稳定”的经济增长方式，在新常态下增加有效供给。

里根政府供给改革的主要内容包括减税，削减过多的和过时的规章条例，实行再工业化、再市场化。中国目前的供给侧结构性改革的主要内容可以概括为“三去一降一补”^①，具体来说涉及经济结构调整、优化、升级，深度工业化，进一步市场化，经济发展动能转换，经济体制全面深化改革。

美国里根政府的供给改革是以当时流行的供给学派经济学和货币主义为其理论基础的，在改革措施上主要采用的是供给学派的供给管理和结构调整政策以及货币主义的稳定货币供给政策。中国政府提出供给侧结构性改革主要是基于中国现阶段的主要经济问题的症结，基于中国经济深化改革和进一步发展的需要，而不是基于某一种现成的经济学理论，更与萨伊定律、供给学派和里根经济学无关。实际上，改革开放以来，中国政府出台的重大改革举措和重要政策调整都是从中国国情和当时的实际需要出发的，而不是从某种现成的理论出发的。中国的改革开放也好，中国在破除计划经济的基础上建立社会主义市场经济体制也好，都是史无前例的创举，本轮供给侧结构性改革也是“中国式的”或具有中国特色的。

^① 内容是“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”。严格说来，“去产能、去库存、去杠杆”的提法不太严谨，容易产生误解或歧义，修改为“减产能、减库存、降杠杆”比较妥当。因为，把产能“去”掉了，一个企业或一个经济就无法进行生产了，所以应当是“减（过剩）产能”；企业要保持生产经营和销售活动的连续性，就必须保持必要的库存（正常库存），所以正确的提法应当是“减（超额）库存”；金融经济（或虚拟经济）与实体经济（或实体经济）的一个标志性区别就是前者有杠杆，后者没有杠杆，“去”掉杠杆就意味着金融经济关门，资本市场停业，所以正确的提法应当是“降（过高）杠杆”，而不是“去杠杆”。因此，从汉语表述的规范性来说，“三去一降一补”改为“两减两降一补”更为恰当。由于“三去一降一补”已经成了媒体广泛使用的新的提法、新的用语，而且读者和研究者事实上已经能够准确地理解其真实含义，所以本书仍然沿袭这个提法。



二、一个基本分析框架

中国供给侧结构性改革的背景主要是生产过剩和产能过剩，生产过剩和产能过剩可以用宏观经济学的基本分析框架总需求—总供给模型来进行分析。

一个国家或一个经济体的宏观经济状况可以用总产出（GDP或GNI）及其增长、物价及其涨幅（通货膨胀）、就业率或失业率、对外贸易顺差或逆差等指标来衡量，而这些指标值是经济中各种力量相互影响、相互作用的结果。这些力量可以划分为两大类：影响总供给的变量和影响总需求的变量。于是我们有了分析宏观经济运行状况的基本框架——总需求—总供给模型。

总需求（记为 AD ）是一定时期内一个经济中各经济主体（经济部门）愿意对商品和服务支出的总量，它是价格总水平（例如CPI）的函数，也取决于货币政策、财政政策、消费者和生产者的预期和信心，以及其他因素。

从结构上看，总需求由四个部分构成：居民消费、企业投资、政府支出和净出口（出口减去进口以后的差额）。在中国的统计口径下，总需求由三个部分构成：消费（包括居民消费和政府消费）、投资（包括企业投资和政府投资）和净出口。这三部分被中国媒体称为拉动总需求的“三驾马车”。

总供给（记为 AS ）可以区分为实际的总供给和潜在的总供给。实际的总供给是一定时期内一个经济中的生产单位愿意生产并提供到市场上的各种商品和服务的总量，它也是价格总水平的函数。实际的总供给水平或规模取决于潜在的总供给和生产成本。所谓潜在的总供给是指一个经济最大的生产能力（产能）或潜在的总产出水平，它取决于一定时期的技术水平、管理水平、资源（主要

是劳动力和资本)的数量和质量,以及经济体制的效率。经济体制的性质和状况影响消费者、生产者的积极性和政府的效率,影响资源配置状况,从而影响生产率和资源配置效率。

总需求和总供给达到均衡时就决定了一个经济的宏观经济状况:总产出、物价、就业或失业的实际水平(见图0-1)。

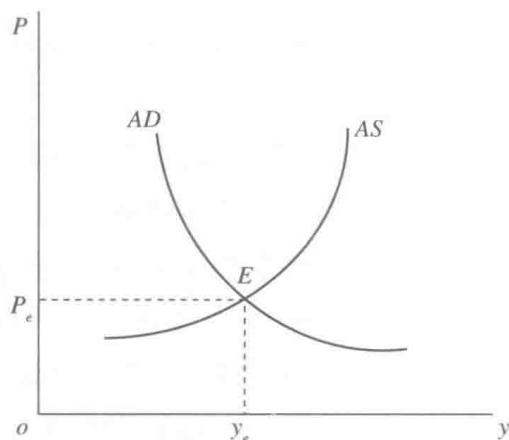


图0-1 总需求—总供给模型

在图0-1中,纵轴表示价格总水平 P ,横轴表示实际的总产出 y (例如按某种价格指数调整的GDP或GNI);当总需求和总供给达到均衡时, AD 曲线和 AS 曲线的交点所决定的价格和总产出分别是均衡价格 P_e 和均衡产出 y_e ,也就是一个经济在一定时期实际呈现的价格总水平和实际实现的总产出。在图0-1中虽然看不出就业或失业状况,但是,在短期,由于资本存量 K 一定,总产出主要是就业量(N)的函数,即 $y=f(N, \bar{K})$,所以一定的总产出水平对应的是一定的就业量,也就是说,横轴 y 隐含了就业量 N 。

当一个经济中的实际价格总水平高于均衡价格时,全体生产者愿意生产和提供到市场上的各种商品和服务的数量将大于全体需求者所愿意购买的数量,即 $AS > AD$,这时候将出现生产过剩。在图0-2中,当 $P_1 > P_e$ 时,总供给的数量 y_b 由 AS 曲线上的 B 点

决定，总需求的数量 y_a 由总需求曲线上的 A 点决定，这时 $y_b > y_a$ ， $y_b - y_a$ 就是生产过剩的数量，也就是在现行的价格水平 (P_1) 下无法销售的商品和服务的数量。这种生产过剩表现为企业库存意外增加，企业库存超过正常库存水平，即生产单位出现超额库存。反之，如果实际价格低于均衡价格，那么经济中将出现生产不足或供给短缺，也就是供不应求，这时企业库存低于正常库存水平。

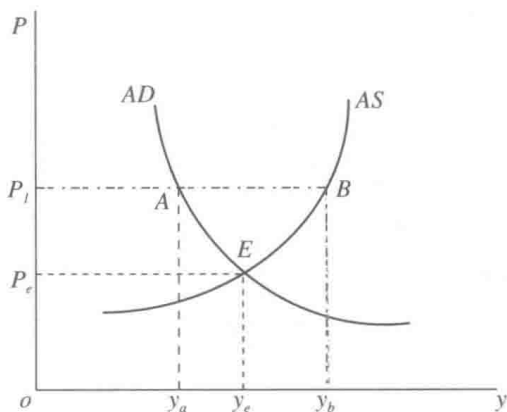


图 0-2 当总供给大于总需求时就是生产过剩

由于在长期，一个经济的总产出由实际因素（资源的数量和质量、技术、制度等）决定，总产出独立于价格总水平的变化，因此，在长期，潜在总供给曲线是一条垂直于横轴的直线（见图 0-3 中的 LS ）。当一个经济的均衡点位于潜在总供给曲线的左侧时（见图 0-3 中的 E 点），表明经济中的生产能力利用不足。这时实际生产出来的商品和服务的总量小于经济实际上能生产出来的商品和服务的总量，一部分资源（主要是劳动力和资本）被闲置，没有被用于实际生产。图 0-3 表明，在现有的条件下，经济的最大生产能力是 y_f ，而实际生产出来的总产出是 y_e ， $y_f - y_e$ 就是由于资源闲置而没有被生产出来的商品和服务的数量，也就是被闲置的那一部分生产能力或产能。潜在的总产出 y_f 又被称为充分就业的

总产出或产出的自然率水平，所以 $y_f - y_e$ 也可以度量非自愿失业^①的数量。如果潜在总供给曲线位于图 0-3 中 E 点的左侧，也就是宏观经济的均衡点 E 点位于 LS 曲线的右侧，那么表明经济中的生产能力利用过度，经济出现过热，通货膨胀将会登场。

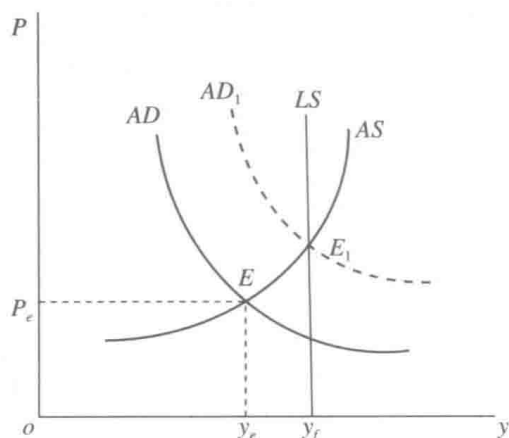


图 0-3 潜在产出与实际产出

$y_f - y_e$ 又被称为产出缺口^② (output gap)。从理论上讲，产出缺口可以是正数，也可以是负数， $y_f - y_e > 0$ 表明经济的生产能力（或资源）利用不足； $y_f - y_e < 0$ 意味着生产能力利用过度。一般地，当市场经济发展到一定阶段时，经济运行的常态是 $y_f - y_e > 0$ 。

严格说来，生产过剩 (overproduction or excess production) 和产能过剩 (excess production capacity or excess capacity) 并不是完全等价的两个概念。生产过剩主要是指在一定的价格水平下生产出来的总产出（实际的总供给）大于实际的总需求（有效需求），一部分已经生产出来的商品和服务由于市场消化不了而滞销；而产

① 根据凯恩斯的界定，非自愿失业是指愿意接受现行的市场化的工资水平和劳动条件但仍然找不到工作。

② 在宏观经济学教科书中，产出缺口通常被定义为实际产出与潜在产出之差占实际产出或潜在产出的比重，它测度的是一个经济的资源利用程度。本书这里所说的产出缺口是指两种产出之差的绝对量或规模。



能过剩是指生产能力过剩，一部分生产能力由于产品库存过多或其他原因而得不到有效利用。^①

虽然生产过剩和产能过剩不能画等号，但是二者之间又存在较多的联系：（1）生产过剩往往是产能过剩的前奏或序曲。内部原因或外部冲击导致经济中的有效需求大幅减少，与原来的总需求水平相适应的产出有一部分就过剩了；随着企业库存（存货）的意外增加，产品滞销，追求利润最大化的企业必将减少产量，减少就业量，一部分产能将被闲置，生产过剩就转化成产能过剩。（2）二者都是总供给和总需求在数量上不均衡、在结构上不匹配的结果或经济表现形式。生产过剩可能是有效需求不足所致，也可能是此前生产者的预期过于乐观导致投资过度和（或）生产过度所致。因此，生产过剩通常是一种相对过剩——相对于当时的有效需求水平来说，一部分商品生产过多了，过剩了。产能过剩则可能是有效需求减少或有效需求增长落后于生产能力增长所致，因为最大的产能通常是在经济繁荣（经济周期波峰）时期形成的，当经济由波峰转向下行、有效需求增速降低时，一部分产能就过剩了。

为了叙述方便，本书有时候把生产过剩和产能过剩统称为供给过剩（supply surplus）。

本书把产能过剩区分为以下三种情况。

第一种情况，生产能力大于市场需求能力。这种情况是指一种产品潜在的生产规模大于市场能够消化吸收这种产品的规模，即潜在的生产规模大于其有效需求的规模。例如，假定国内外市场每年对一个国家的钢材需求量是2亿吨，而这个国家每年可以生产出3亿吨；如果这3亿吨钢材全部生产出来，那么就会有1亿吨卖不掉，这里的1亿吨产能就是过剩产能。这种产能过剩可以被叫做“总量上或规模上的产能过剩”。

^① “生产能力”和“产能过剩”可以是指一个企业的“生产能力”和“产能过剩”，也可以是指一个行业的“生产能力”和“产能过剩”，还可以是指一个经济体的“生产能力”和“产能过剩”，本书主要是在行业和宏观经济层面上使用这两个概念，偶尔在企业层面上使用这两个概念。



第二种情况，一些产品的供求原来是平衡的，现在需求结构和需求数量的变化导致其中的一些产品供大于求，这些产品的生产能力有一部分被闲置。例如，假定一个经济原来每年需要使用 10 亿吨煤炭、12 亿立方天然气和 3 亿度电，经济的生产能力可以满足这样的能源需求，但是现在经济社会的能源需求结构发生了变化，每年需要 8 亿吨煤炭、11 亿立方天然气和 4.2 亿度电，这导致煤炭和天然气的一部分生产能力过剩，而电的生产能力出现短缺。这种产能过剩可以被叫做“结构性产能过剩”。

第三种情况，经济中实际生产出来的商品和服务的数量小于按最大的生产能力（充分就业条件下）所能够生产出来的商品和服务的数量，即实际产出小于潜在产出（或低于产出的自然率水平），一部分产能没有得到利用，一部分资源被闲置。这种情况可以被叫做“利用不足型产能过剩”。

生产能力利用不足从另一个角度看也就是产能过剩。^① 在图 0-3 中，之所以 $y_e < y_f$ ，是因为有效需求的数量为 AD 曲线上的 E 点所示，相对于 E 点的总需求来说， $y_f y_e (=y_f - y_e)$ 这部分生产能力无法得到利用，也就是相对于现在的有效需求数量来说这部分产能过剩了。如果政策发生变化或某些外生因素发生变化使得总需

① 人们一般所说的“产能利用不足”似乎是指一部分产能闲置，产能利用没有达到既定条件下的产出最大化。这是从微观经济学的视角来理解产能过剩。根据微观经济学中的生产的三个阶段理论或生产要素的合理投入区间理论，在生产的第二个阶段到第三个阶段的转折点，现有资源和技术条件下的总产出达到最大，在这一点以前，产能利用是不足的，而在这一点以后产能利用是过度的。从宏观经济学的视角来看，不可能出现超出（总）产出最大化的产能，也就是不可能出现超出潜在总产出的产能，只可能出现超出消费最大化或超出目前有效需求规模的产能。所以，从总需求—总供给分析框架来看，可以把生产能力利用不足理解为从另一角度看的产能过剩。假定某个行业的产能的实际利用率只有 63%，低于适度的产能利用率 79%~82%（美国标准），那么我们判定这个行业的产能过剩了。但是，我们也可以说这个行业的产能利用不足，因为它的产能利用率没有达到 79%~82%。一个经济的实际的总产出小于潜在的总产出，意味着一部分资源闲置或产能利用不足，但这种状况也可以理解为产能过剩——现有的生产能力超出了有效需求规模，也就是从目前的有效需求来看，一部分产能过剩了。因此，按照本书所解释的产能过剩，解决产能过剩可以有两种途径：一是削减产能（“去产能”），二是提高产能利用率（“用产能”）。这两种途径都可以使产能的实际利用率等于或接近产能的最优利用率，只是前一种途径是做减法，后一种途径是做加法（增加有效需求）。需要强调的是，“产能利用不足”不是指“产能不足”或“产能短缺”，“产能利用不足”和“产能过剩”不是一对相反的概念。



求曲线移动到 AD_1 ，那么 E_1 点的有效需求将使得生产能力 y_f 得到充分利用，产能过剩消失。

产能过剩可以划分为绝对过剩和相对过剩：一部分生产能力从技术标准和经济效率原则来看应该被市场淘汰而没有被淘汰，这部分产能就是绝对过剩产能。这种绝对过剩产能为什么没有被淘汰往往需要从市场机制失灵和政府干预不当等角度进行考察，即可以从体制上找到原因，例如，政府出于某种原因保护多年亏损的企业使其免于破产，导致这些企业变成“僵尸企业”（zombie firms）。在市场机制有效的情况下，绝对过剩产能很难长期存在。相对产能过剩是指由于某种原因（例如国际金融危机）有效需求暂时萎缩或有效需求增速减慢，从而使一部分产能不能被有效利用，这部分产能从技术标准和经济效率原则来说是有存在的合理性和必要性的，当市场复苏，需求转旺时，这部分产能会被充分利用起来。因此，相对过剩产能也可以被叫做“暂时闲置产能”。可见，我们要淘汰或清除的是绝对过剩产能，而不是要消灭所有的过剩产能。

产能过剩有时候也可以被叫做资本过剩。所谓资本过剩，是指按照某种标准来衡量，经济中积累的资本存量过多了。这里的资本过剩是指实物资本或资本存量过剩，不是指货币资本、金融资本或投资资金（流动性）过剩。

生产能力是指一个经济在一定时期由资本、劳动力、技术和其他资源组合起来形成的关于生产什么产品、生产多少的能力。因此，一个经济长期的生产能力是由资本的数量和技术含量、人口或劳动力的数量和质量、制度状况决定的，如果技术和制度一定，那么生产能力就主要由资本数量（或规模），特别是固定资本数量来决定。这和短期的总产出 y 是就业量 N 的函数并不矛盾。在短期，资本存量是一定的，这个资本存量能够被利用多少，是否能够得到充分利用，取决于就业量 N 的大小，而短期 N 的大小主要是由有效需求的数量决定的，有效需求状况决定了现有的资本愿意雇用多少就业量。所以，虽然劳动力是推动资本的活的要素，但是雇用多