

ZHONGGUO JINGJIZENGZHANG YU JINGJIZHOUQI 2010

中国

经济增长与经济周期

(2010)

刘树成 张连城 张平 / 主编



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国经济增长与经济周期 (2010)

刘树成 张连城 张平 主编

 **中国经济出版社**
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济增长与经济周期 (2010) / 刘树成, 张连城, 张平主编

北京: 中国经济出版社, 2011. 1

ISBN 978 - 7 - 5136 - 0273 - 0

I. ①中… II. ①刘…②张…③张… III. ①经济增长—研究—中国②经济周期分析—研究—中国 IV. ①F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 201648 号

责任编辑 刘一玲

责任审读 霍宏涛

责任印制 石星岳

封面设计 白朝文

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市人民文学印刷厂

经销者 各地新华书店

开本 880mm × 1230mm 1/32

印张 17

字数 450 千字

版次 2011 年 1 月第 1 版

印次 2011 年 1 月第 1 次

书号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 0273 - 0/F · 8578

定价 38.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

《中国经济增长与经济周期(2010)》的出版得到了

以下资金资助:

1. 北京市高校学术创新团队研究项目《北京经济增长因素分析及经济可持续增长研究》。

2. 国家社会科学基金重大招标项目《我国经济结构战略性调整和增长方式转变》，项目批准号：06&ZD004。

3. 教育部人文社会科学研究基金项目《中国经济增长的路径与经济波动幅度的政策控制研究》，项目批准号：05JA790057。

中国经济增长与周期 (2010)

顾问：吴敬琏 林兆木 张卓元 李善同 杨圣明 胡乃武

专家委员会

主席：刘树成

委员(以姓氏笔画为序)：

丁立宏	马宏伟	王文举	王 诚
文 魁	田国强	田新民	刘大庆
刘 伟	刘霞辉	许宪春	余永定
张 平	张连城	张晓晶	张曙光
李文溥	李 扬	李建伟	李稻葵
沈坤荣	沈 越	陈东琪	陈继勇
杨春学	杨瑞龙	贺力平	袁志刚
蔡 昉	樊 纲	薛敬孝	魏加宁

执行委员会

秘书长：张连城 张 平

副秘书长：张 立 刘霞辉 田新民

目 录

CONTENTS

第一部分 会议综述

短期经济存下滑风险 长期增长稳定可持续

——中国经济增长与周期(2010)国际高峰

论坛综述 论坛秘书处 / 3

第二部分 经济周期与宏观经济走势

宏观经济运行与通货膨胀预期 张连城 / 25

对当前国内几个宏观经济问题的思考 刘霞辉 / 38

中国经济增长潜力分析 胡乃武 / 53

中国经济虚拟化过程中货币供给与通货膨胀

关系的分析 马方方 田野 / 59

第三部分 经济增长路径选择

中国经济增长路径转变与政策选择

——未来经济增长情景分析 张平 王宏森 / 77

资本化扩张与赶超型经济的技术进步

…………… 中国经济增长与宏观稳定课题组 / 112

收入分配不平等的增长效应研究

——兼论后危机时代中国经济增长内生动力

机制的重塑 …………… 沈坤荣 王东新 田 伟 / 148

金融危机背景下的经济增长与“国进民退” …………… 沈 越 / 159

低碳经济约束下的中国潜在经济增长 …………… 袁富华 / 186

我国城乡收入差距对经济效率的影响分析 …………… 王少国 / 225

城市化与投资率和消费率间的关系研究 …………… 陈昌兵 / 247

技术进步与经济增长差异:文献综述及其对

中国省际增长的启示 …………… 赵家章 / 274

第四部分 经济发展与结构调整

后危机时代下的中国经济形势、结构调整及其应对之策

——综合治理、制度建设与政府职能

转变 …………… “中国宏观经济形势分析与预测”课题组 / 291

我国居民收入分配结构变化及对支出

行为的影响 …………… 刘 伟 蔡志洲 / 315

打破一种不依赖消费的封闭循环

——试析畸形消费与投资结构形成的症结 …………… 杨圣明 / 324

转变经济发展方式 走出“路径依赖”陷阱

——西部地区经济发展方式转变的

难点探析 …………… 张晓阳 赵 普 / 330

中国高资本报酬率与低消费率的一个解释

——基于动态一般均衡模型的

分析与校准 …………… 龚 敏 李文溥 / 342

- 产业结构优化:突破宏观困局的抉择 周明生 / 367
- 中国区域收入不均等动态分析与政策建议
——基于广义熵视角的分析 潘建伟 / 387
- 人民币国际化的市场需求导向特征及
基本条件 李 婧 / 399
- 循环经济的研究现状:文献综述 杜 军 刘 荣 / 408

第五部分 国际比较与启示

- 经济波动同步性、需求冲击与供给冲击
——来自海湾国家的实证分析 陈继勇 / 421
- 后起经济体为什么选择政府主导型金融
体制 张 磊 / 441
- 金砖四国经济增长方式比较研究 林跃勤 / 478
- 从增长到繁荣的政策选择:来自发展中
国家的经验 付敏杰 / 500
- 大国经济的周期波动特征分析 陈乐一 李 星 / 516

第一部分

会议综述

中国经济增长与经济周期 (2010)

中国经济增长与经济周期 (2010)

短期经济存下滑风险 长期增长稳定可持续

——中国经济增长与周期(2010)国际高峰论坛综述

论坛秘书处

中国2009年在抵御百年不遇的金融危机中,经受住严峻的考验,经济走出谷底,呈现出典型的“V”字形回升,然而,中国经济在总体向好的发展同时,2010年面临着更加复杂的形势,形成了一些新的热点,其中比较突出的问题是中国经济是否会“二次探底”或者经济增长减速,而通货膨胀压力加大的滞胀局面出现。

由中国社会科学院经济研究所、首都经济贸易大学,以及香港经济导报社共同举办的“中国经济增长与周期(2010)”国际高峰论坛年会于2010年6月18—20日在北京召开,来自全国各地的80余名专家学者和政府官员围绕着“中国经济增长的路径转换与政策选择”这一主题展开讨论,许多宏观经济研究领域的著名专家出席了本次论坛,大会发言的学者(按发言顺序)包括:中国社会科学院经济研究所原所长刘树成研究员、北京市人大常委会副主任吴世雄,全国人大常委、财经委员会副主任委员郝如玉教授,首都经济贸易大学校长王稼琼教授、香港经济导报总编辑郑光兴先生、国家统计局副局长许宪春研究员、美国财政部驻华经济与金融特使杜大伟先生、高盛公司执行董事宋宇先生,美国南加州大学经济系主任 DEKLE 教授、中国社科院经济研究所副所长张平研究员、首都经济贸易大学经济学院院长张连城教授、中国社会科学院学部委员杨圣明研究员、中国社会科学院经济研究所张曙光研究员、中国人民大学经济学院胡乃武教授、北京师

范大学经济资源管理学院院长李晓西教授、上海财经大学经济学院院长田国强教授、中国人民大学经济学院院长杨瑞龙教授、南京大学经济学院副院长沈坤荣教授、首都经济贸易大学统计学院院长纪宏教授、北京师范大学经济与工商管理学院党委书记沈越教授、北京大学国民经济核算与经济增长研究中心副主任蔡志洲教授、中国社科院经济所经济增长理论室主任刘霞辉研究员等。与会专家就中国成功应对国际金融危机冲击后,出现的宏观经济热点问题展开讨论,专家们既注重短期分析,又着眼中、长期战略构想,探讨既有利于调整经济结构、转变经济发展方式,又有利于经济平稳较快发展的应对之策,与会代表既对中长期经济较快增长充满信心,又为创设适宜经济增长的制度环境建言献策,对近期经济走势既达成了广泛共识,也存在一定分歧。现综述与会专家学者观点如下:

一、释解统计数据质疑,准确判断宏观大局

从去年年初以来,中国经济在应对国际金融危机方面表现突出,引起国内外的广泛重视。作为反映国民经济发展情况的经济统计,也受到了前所未有的关注,对中国统计数据和统计方法提出质疑。

针对 2009 年第一季度 GDP 增长率和支出法 GDP 构成项目贡献率,有学者认为从支出法 GDP 看,社会消费品零售总额增长 15%,剔除价格因素,实际增长 15.9%;全社会固定资产投资增长 28.8%,剔除价格因素,实际增长 30.4%。仅此两项就足以使 GDP 增长 10% 以上。而国家统计局公布的第一季度 GDP 增长 6.1%,统计局公布的 2 月末工业产成品资金没有下降,而是同比增长 11.7%,财政部统计的国有企业产成品资金增幅也在两位数,似乎很难相信全社会存货出现前所未有的巨幅下降,以至于影响 GDP 增速达到 -4 个百分点;第一季度贸易顺差增幅达到 50% 以上,对 GDP 是一个强有力的拉动,在这种情况下,似乎也很

难相信服务贸易在第一季度出现巨幅逆差,以致彻底抵消了货物贸易顺差的拉动作用,造成整个净出口对 GDP 形成 0.2 个百分点的负拉动。

2009 年 8 月,美国有学者撰文认为,中国经济统计方法造成了中国经济虚假的繁荣。中国 8% 的经济增长目标肯定会实现,因为中国的经济统计数据是基于对生产活动的记录,而不是像美国那样,基于对支出增长的计算,即基于对消费、投资、政府开支和净出口之和增长的计算。中国一揽子刺激计划针对公共建设工程项目的投资资金,在拨款时就被算作已经发生的支出,被计为 GDP 的增长。这种统计方法使政府可以通过控制一揽子刺激计划的资金释放速度,轻而易举地控制经济增长速度。

国家统计局副局长许宪春指出,中国是以生产法核算 GDP 为主,到目前为止还没有发布支出法 GDP 数据,所以我们的学者很容易用相关指标做替代分析。最常用的替代就是用社会消费品零售额替代居民消费,用财政支出替代政府消费,用全社会固定资产投资替代固定资本形成总额,用存货来替代存货增加,用海关统计的贸易差额,主要指货物部分,来替代货物和服务净出口。这种替代如果在经济比较平稳的运行中,应该说是比较合理的。在季度需求分析中,直接利用一些容易获取的有关经济统计指标对支出法 GDP 的相应构成项目做替代分析,很容易得出错误的结论,因为这些对应指标在内涵上存在明显的区别,在数据表现上存在明显的差异,尤其是在经济急剧变动时期,有些对应指标甚至表现出完全相反的变动趋势。

首先,不能直接利用社会消费品零售总额增长率和全社会固定资产投资增长率推算 GDP 增长率,因为社会消费品零售总额和全社会固定资产投资在内涵上和数据表现上与支出法 GDP 的相应构成项目,即居民消费和固定资本形成总额都存在较大的差距。

其次,存货增加与存货有可能呈现出完全相反的变动趋势,

作为最终需求重要组成部分的是存货增加而不是存货本身。产成品资金是产成品存货的概念。我们的学者说的是对的,2月末工业产成品资金同比增长11.7%,国有企业产成品资金也表现为两位数增长,2009年第一季度末全社会存货同比不仅没有出现大幅下降,而且是增加的。但是,2009年第一季度全社会存货增加同比却出现了大幅度下降,从而对GDP形成了4个百分点的负拉动。

再次,虽然2009年第一季度贸易顺差增幅达到50%以上,但货物和服务净出口没有对GDP形成强有力的正拉动作用。一是由于中国服务贸易逆差扩大,对2009年第一季度货物贸易顺差产生了一定的抵消作用;二是由于2009年第一季度货物进口价格下降幅度明显大于出口价格下降幅度,导致不变价货物和服务净出口与2008年同期比大幅度下降。上述两个方面因素,导致货物和服务净出口对GDP形成了0.2个百分点的负拉动。

对于美国学者的质疑,许宪春认为,无论中国还是美国,生产法GDP增长率与支出法GDP增长率都是比较接近的,而且大多数年度,生产法GDP增长率都低于支出法GDP增长率,由于中国GDP核算以生产法为主而不像美国那样以支出法为主而质疑中国经济增长率,其理由是站不住脚的;另外,中国统计制度清楚地表明,公共建设工程项目投资对GDP增长的贡献是在实际建设过程中实现的,而不是在拨款过程中实现的,说中国一揽子刺激计划针对公共建设工程项目的投资资金,“在拨款时就被算作已经发生的支出,被计为GDP的增长”,完全是一种误解。

二、宏观环境不确定性增大,短期经济多变数

后金融危机时代的中国面临诸多的不确定性,宏观经济形势异常复杂,宏观经济政策如何取舍,是摆在政府面前的一道难解的命题,与会学者就短期的宏观经济走势进行了广泛的探讨。

1. 诸多“两难”选择透视宏观经济的复杂性

与会专家普遍认为2010年的宏观经济形势非常复杂。有专家把目前的经济形势概括为“六个两难”：一是刺激政策“进”与“退”的“两难”。在保持较高的经济增长速度与抑制通货膨胀之间作出选择。二是房价调控力度与经济增长的“两难”。中央政府一系列的房价调控措施，力图抑制高房价，削减人民群众不满情绪，但又怕伤害房地产业的健康发展，影响经济增长。三是收入分配上的“两难”。财富如何在政府、企业和居民间分配，消费和投资如何形成良性关系，要提高消费，就要增加居民收入，要增加收入，不仅涉及一系列的税制改革，还会影响到企业的成本，压缩企业利润空间，给企业经营带来困难。四是资源价格改革是否推进的“两难”。目前通胀压力已经出现，但资源、能源类要素价格改革推进，势必会进一步助长通胀的压力。五是人民币汇率升值的“两难”。人民币升值与否，采取何种策略应对国际压力面临两难。六是外贸出口的“两难”。依靠出口拉动经济增长，面临国际经济二次探底，以及国际贸易环境恶化的风险。

当然，也有学者认为，尽管当前面临的经济增长速度放缓和通货膨胀加剧并存的局面，但实际上政策的两难选择并不存在。因为通货膨胀是经济周期的滞后指数，当经济增长速度回落，物价水平也会相应回落。显然，两难的局面并不是我们今后要面临的真正难题，而真正难题其实有两个：一是要保持适度的经济增长；二是实现经济结构的调整和经济增长方式转换，即中国经济增长路径的转换。当前宏观调控的首要任务是控制经济增长速度，而不是把主要目标放在控制通货膨胀上。通过宏观经济政策控制经济增长速度，按照经验研究，中国适度经济增长速度在9%~10%之间。低于9%的经济增长率，经济就会冷，高于10%的经济增长率，经济就会热。

2. 2010年宏观环境复杂，增大预测难度

2010年经济环境异常复杂，不确定因素增多，变数增大。外

部环境是 2010 中国经济的最大变数,外需对于 GDP 增长的贡献依然存在为负的可能。有学者指出,世界经济总体上呈现出“三高—低”的现象,一是高失业。国际劳工组织的数据显示,2009 年全球失业水平创下新高,并可能在今后几年内仍保持在较高水平。二是高赤字。过去一年中,各国政府为避免经济衰退纷纷采取了大规模经济刺激计划,导致或加剧了财政赤字问题。三是高壁垒。2009 年以来,贸易保护主义在全球快速蔓延,据世界贸易组织统计显示,2009 年全球发起的反倾销调查预计达 230 至 250 起,同比增长 11% ~ 20%;发起的反补贴调查则达到 41 起,同比增长高达 193%。并且,发达国家又滋生出一些新的贸易保护手段,如购买本国货、滥用本国货币贬值、施压外国汇率调整、实施碳关税等。与此同时,发达国家纷纷寄望于扩大出口,来起到增加就业岗位、推动经济增长的作用。四是低消费。由于受金融危机的冲击,主要发达国家居民的金融资产大幅缩水,居民的资产负债表一直处于调整和修复之中,短期内需求不会有大的提升。2010 年 4 月,欧元区零售销售额环比下跌 1.2%。2010 年 5 月,日本家庭消费者信心指数只有 42.8,尽管有极低幅度的向上调整,但是在工资处于如此低位的情况下,消费支出可能要到 2011 年才会出现实质性增长。

政策调整是 2010 中国经济的第二大变数。有学者指出,经济工作会议的政策定位,如适度宽松货币政策的内涵,扩张性财政政策的内涵,结构调整的力度,具有巨大的弹性空间。由于中国明显的地方政府拉动经济增长的发展模式,地方政府具有独立的利益,中央与地方两者之间的冲突,常常使我们很多政策调整不到位。2010 年第一至二季度经济增长的假象可能使调整过度,第三至四季度经济增长回落可能超出人们预期,2011 年的起伏可能较大,“前高后稳”可能被“前高后低取代”。

有学者提出,房地产调整政策的步调可能很混乱,反而使市场难以健康运行。前期很多政策难以收到实质性的效果。房价

持续攀升、蔓延,导致政府政策步调混乱,后期出现用力过猛的可能性增大,房地产出现大幅度调整的概率增加。

民间投资复苏的基础还不明显。地方投资饥渴症,使地方政府投资膨胀难以遏制。2009 年底财政项目的下达和存量的大幅度放量,产能过剩治理难以落实,结构调整依然具有“雷声大雨点小”的特点。

3. 经济下滑预期加大,滞胀风险依然存在

对于中国短期经济增长的预测共识中存在分歧。有的学者认为,目前通货膨胀不仅仅是预期,已经转变为一个现实,全年 3% 的通胀目标肯定超过。从价格上涨来看,大部分是以食品价格、居住类价格为主,两大类价格的上涨带动了 CPI 价格的上涨。而且,工业品的价格上涨趋势比 CPI 的价格上涨趋势更显著。5 月份工业品出厂价格加速上涨,预示着未来的通货膨胀压力进一步加大。然而,也有专家认为,通货膨胀更多的是和经济增长或产出缺口高度相关,但通货膨胀滞后于经济运行周期。随着经济的下滑,通货膨胀的压力必然减轻。

关于经济增长,有学者指出,如果世界经济形势不发生大的突发性变化,预计 2010 年下半年和 2011 年上半年,新兴市场经济体的强劲增长与发达经济体的缓慢复苏相伴,中国 GDP 增速将继续在高位运行,全年增长率有望达到 10% 或以上水平。如果继续维持目前的发展方式,经济增长的目标虽无虞,结构调整的目标却堪忧,当前经济增长的速度越高,未来结构调整的成本越大。

与此相反,有的学者明确指出,目前经济下滑的趋势明显。消费短期内波动比较小,下滑动力主要在投资和出口。尤其 4 月份以来,受到政策压力,对地方政府融资平台的贷款限制,影响基建投资,对房地产的调控力度加大,房地产投资也面临相当大的下行压力;对“两高”和不符合政策的行业限制,达到控制污染和耗能的目标。这些政策原则上没有问题,但由于各政府部门之间缺乏总体的协调和不透明,在综合力度上偏大,短期风险增加。