

岭 南 世 界 经 济 丛 书

主 编◎王曦



副主编◎黄静波

# 中国式改革与我国有效需求管理

## ——兼评危机下我国的经济刺激政策



王曦 等◎著



Chinese Style Reformation and Effective Demand Management:  
Concurrently an Evaluation of China's Stimulative Policies against Crisis



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

岭 南 世 济

主 编◎王曦



副主编◎黄静波

# 中国式改革与我国有效需求管理

## ——兼评危机下我国的经济刺激政策



王曦 等◎著

China's Reform  
and Effective Demand Management



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



**图书在版编目 (CIP) 数据**

中国式改革与我国有效需求管理/王曦等著. —北京:  
经济管理出版社, 2010.12

ISBN 978-7-5096-1192-0

I. ①中… II. ①王… III. ①经济体制改革—研究—中国 ②市场需求分析—研究—中国 IV. ①F121  
②F123.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 238001 号

出版发行：**经济管理出版社**

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话：(010)51915602 邮编：100038

印刷：世界知识印刷厂

经销：新华书店

组稿编辑：王光艳

责任编辑：曹 靖

技术编辑：杨国强

责任校对：陈 颖

720mm×1000mm/16

14.25 印张 218 千字

2011 年 1 月第 1 版

2011 年 1 月第 1 次印刷

定价：38.00 元

书号：ISBN 978-7-5096-1192-0

**·版权所有 翻印必究·**

凡购本社图书，如有印装错误，由本社读者服务部  
负责调换。联系地址：北京阜外月坛北小街 2 号

电话：(010)68022974 邮编：100836

# 前言

1978年以来，我国宏观经济的基本背景是渐进的和全方位的经济转型，“摸着石头过河”则成为贯穿于其中的总体改革思路或者改革方式。这种改革思路或方式伴随着中国式经济改革的成功而为人津津乐道，为其他转型国家纷纷效仿，有成为一种教条的趋势。在谈到中国发展经验输出问题时，林毅夫说：“就中国经验来讲，中国最值得推广和借鉴的就是‘务实主义’，也就是‘摸着石头过河’。”<sup>①</sup>

毋庸置疑，以经济总量的增长速度及其水平衡量，中国的经济改革迄今为止应是一次成功的试验。但不能否认，这种增长也付出了不菲的代价，包括对环境的破坏、对不可再生资源的掠夺式开采和利用、经济结构的扭曲以及收入分配的严重不公（见路爱国对国外评价的综述，2005）；并且中国粗放式的增长更加注重短期效益，忽略了科技创新，缺乏自主研发能力（Gilboy, George J., 2004；王曦，2009）。

事实上，关于“摸着石头过河”的改革方式，很早就有学者提出歧义。如姜庆湘（1987）、吴敬琏（2000）和魏加宁（2005）等。他们认为，既往的改革方式带来了体制的“板块化”特征，自然资源被乱采滥伐，资源浪费十分严重；在改革发展到攻关时期，我们应该对以往的改革进行彻底反思和全面评估，对“摸着石头过河”的改革方式本身进行改革，要“告别‘摸着石头过河’的改革方式”。

无独有偶，我国在宏观经济政策制定和实施的过程中也体现出鲜明的“摸着石头过河”的特征。尤其是2007年世界金融危机以来，我国密集出台

---

<sup>①</sup>《第一财经日报》2008年2月13日。

了众多大规模的经济刺激计划，包括2万亿元铁路投资、4万亿元财政投资、2009年天量的9.6万亿元新增信贷，以及计划中将在新疆实施的2万亿元投资。这些投资在短期内自然是实现了保八和维稳，但其后续却引发出一系列的问题：资产价格膨胀、通货膨胀预期、产能过剩、对经济结构的进一步扭曲、潜在的不良贷款，以及对创新和可持续发展的忽视等。这些问题必将成为未来发展的巨大隐患。

问题就是，当经济转型推进到目前阶段，在我国经济发展到今天，我们在改革方式以及政策行为方式上是否仍要坚持“摸着石头过河”？如果答案是否定的，我们有没有更好更科学的办法？这个研究的必要性是显而易见的：正确的改革推进和政策调控方式不仅能够保证我们不至于丧失30年的经济建设成果，还是未来经济成功深化转型发展的前提。

那么，应该如何检讨“摸着石头过河”的改革方式？目前学术界的争论是一种哲学思辨式的探讨，不易令人信服。笔者以为，这种检讨应该纳入主流经济学的框架之中进行。具体而言，我们首先应该模型化“摸着石头过河”的改革推进方式，其次考察该改革方式下经济主体的微观行为，再阐述“摸着石头过河”下经济运行的宏观表征及其学术机理，最后检讨改革方式。由于主流经济学公理化、逻辑化的分析方式提供了规范分析的范式，这样做的益处是明显的，包括：①我们可以借鉴随机过程和数理统计的现有分析方法来考察“摸着石头过河”改革方式下制度变量演变的期望（一阶矩）和波动性（二阶矩）特征。②可以为我国特别的经济现象提供基于微观基础分析的合理解释。例如，对于盛行我国经济中的“短期行为”或者“机会主义行为”而言，我们就可以回答这样的问题：该现象的根本原因和内在经济学机制是什么？是制度安排的推进程度本身（一阶矩）还是由制度推进的波动性或不确定性（二阶矩）引起的？是怎么引起的？③有了制度推进的模型化以及微观基础分析，我们就可以规范地分析我国总需求领域中消费的“过度敏感”以及“低效投资”和“过度投资”等特殊现象，科学地评价“摸着石头过河”改革方式的历史贡献，以及危机以来我国刺激内需的政策实践。④综合上述分析并结合我国经济及其转型的现状，我们就可以检讨当前是否需要这种改革方式和宏观调控方式本身进行改革。

基于以上思路，本书展开了相关研究探讨。本书的部分章节已经发表于《世界经济》、《经济学季刊》、《国际金融研究》、《学术研究》等，并在“中国经济学年会”、“中国制度经济学年会”和“中国世界经济学会中青年论坛”等进行报告，研究报告《世界经济危机与中国》也获得了中央政治局委员、广东省委书记汪洋的批示。但要强调的是，由于作者能力和精力所限，一些分析和结论仍难免存在不足之处，还望诸位前辈以及青年才俊不吝赐教。另外，本书的研究仍是探索性的，最终的结论虽然是支持了“新改革观”或“新政策观”，但就它们的内涵和实施，仍然有欠更深邃和详尽的分析。在这个浮躁和物欲横流的社会，我们需要更多的有志之士，来进行更加冷静的和非“摸着石头过河”式的思考。

# 目 录

## 第一部分 中国式改革的理论表述及含义

第一章 “摸着石头过河”的随机过程假说与应用 .....	3
一、引言 .....	3
二、“摸着石头过河”的起源、直观特征与逻辑 .....	5
三、理论考察：“摸着石头过河”的随机过程表述 .....	8
四、一个应用举例：对“短期行为”的理论解释 .....	16
五、不可观察制度变量的最优估计与预测 .....	21
六、结语 .....	34
第二章 中国式改革下的消费行为与总量 .....	39
一、引言 .....	39
二、双重不确定性与“摸着石头过河”改革 .....	43
三、理论模型 .....	47
四、转型时期中国居民的消费/储蓄行为 .....	51
五、结语 .....	55
第三章 中国式改革下的投资行为与总量 .....	57
一、引言 .....	57
二、制度安排、政府介入与投资行为 .....	60
三、理论模型 .....	63

四、体制演进、政府介入与投资 .....	68
五、投资膨胀与“国进民退” .....	74
六、结语 .....	79
<b>第四章 我国股票市场“政策市”现象的理论阐释 .....</b>	<b>83</b>
一、研究述评 .....	83
二、“政策市”中的政策方式与“摸着石头过河” .....	87
三、“政策市”下的股票定价理论模型 .....	91
四、模拟及实证 .....	96
五、总结和建议 .....	100
<b>第五章 改革/政策方式的改革：新改革/政策观 .....</b>	<b>103</b>
一、为什么要改革改革方式 .....	103
二、新改革观的方向是更加“明确”的改革 .....	104
三、新改革/政策观的基本特点 .....	108

## **第二部分 我国应对危机的经济刺激政策评价**

<b>第六章 世界经济危机下的中国经济走势与对策 .....</b>	<b>115</b>
一、引言 .....	115
二、全球经济危机的根源 .....	116
三、经济危机对中国经济的影响 .....	118
四、中国经济目前面临的困局：外因与内因 .....	119
五、危机下中国经济的走势 .....	121
六、危机的应对 .....	122
七、一些批评 .....	125
<b>第七章 应对危机的财政政策评价：以 4 万亿元投资计划为例 .....</b>	<b>127</b>
一、引言 .....	127



二、基于 SVAR 模型的财政投资政策的短期作用估算 .....	128
三、4 万亿元投资的支出结构 .....	132
四、4 万亿元投资的远期影响 .....	135
五、小结 .....	138
<b>第八章 应对经济危机的货币政策评价 .....</b>	<b>141</b>
一、引言 .....	141
二、理论与实证研究综述 .....	142
三、模型的构建与实证分析 .....	146
四、应对危机的货币政策效果 .....	153
五、政策建议与展望 .....	158
<b>第九章 应对危机与总需求结构调整 .....</b>	<b>161</b>
一、引言 .....	161
二、中国特色的总需求结构失衡 .....	162
三、消费与投资：危机中应该刺激什么？ .....	165
四、消费和投资：我们正在刺激什么？ .....	168
五、规范和实证的矛盾：为什么？ .....	173
<b>第十章 应对危机与产业结构升级 .....</b>	<b>177</b>
一、引言 .....	177
二、中国产业结构的典型事实与基本现状 .....	178
三、动态比较优势、产业结构升级与政府政策 .....	183
四、小结 .....	193
<b>第十一章 总结与展望 .....</b>	<b>195</b>
<b>参考文献 .....</b>	<b>201</b>
<b>后 记 .....</b>	<b>215</b>

**第一部分**  
**中国式改革的理论**  
**表述及含义**



# 第一章 “摸着石头过河”的随机过程假说与应用<sup>①</sup>

## 一、引言

1978年以来，我国宏观经济的基本背景是渐进的和全方位的经济转型，“摸着石头过河”则成为贯穿于其中的总体改革思路或者改革方式。这种改革思路或方式伴随着中国式经济改革的成功而为人津津乐道，为其他转型国家纷纷效仿，有成为一种教条的趋势。<sup>②</sup>

毋庸置疑，以经济总量的增长速度及其水平衡量，中国的经济改革迄今为止应是一次成功的试验。但也不能否认，这种增长也付出了不菲的代价，包括以对环境的破坏、对不可再生资源的掠夺式开采和利用，以及收入分配的严重不公为代价（见路爱国对国外评价的综述，2005）；并且中国粗放式的增长更加注重短期效益，但忽略了科技创新，缺乏自主研发能力（Gilboy, George J., 2004）。

无独有偶，我国在宏观经济政策制定和实施的过程中也体现出明显的

---

<sup>①</sup> 本章主体内容曾于“2008中国制度经济学年会”、“2010中国世界经济学会中青年论坛”、北京大学经济学院研讨会和中山大学岭南学院研讨会和进行报告，原标题为《“摸着石头过河”与改革方式的改革》。本章第五节内容发表于《中山大学学报》2010年3月，作者王曦、邹文理。中国社会科学院余永定、何帆，北京大学陈东、郭研、中山大学杨海生、鲁晓东、史卫、何兴强、陈艳和陈森等教授、学者提出了宝贵建议。特此感谢。

<sup>②</sup> 在谈到中国发展经验输出问题时，林毅夫说：“就中国经验来讲，中国最值得推广和借鉴的就是‘务实主义’，也就是‘摸着石头过河’。”（《第一财经日报》2008年2月13日）

“摸着石头过河”特征。尤其是2007年世界经济危机以来，我国在急切之间密集出台了众多大规模的经济刺激计划，包括2万亿元铁路投资、4万亿元投资、2009年天量的9.6万亿元新增信贷，以及计划中将在新疆实施的2万亿元投资。这些投资在短期内自然是实现了保八和维稳，但其后续却引发出的一系列问题：资产价格膨胀、通货膨胀预期、产能过剩、对经济结构的进一步扭曲、潜在的不良贷款，以及对创新和可持续发展的忽视等。这些问题必将成为未来发展的隐患。

事实上，关于“摸着石头过河”的改革方式，很早就有学者提出歧义。姜庆湘（1987）早就提出：“一个粗糙的总体改革方案也比‘摸着石头过河’好。”近年来，随着改革的逐渐深入，以及经济体制改革最终目标的确定，这种争议日渐尖锐。其中，蔡国江（2006）认为，“摸着石头过河”反映了解放思想，实事求是的精神。赵士刚（2006）认为，它反映了我们对改革开放勇于探索的精神和探索进程。曹应旺（2005）总结了“摸着石头过河”的出处，并强调了稳扎稳打是陈云同志思想方法与工作方法的重要特点之一。樊刚（1994）强调了增量改革的重要性并提出了改革的“可接受性”问题。吴敬琏（2000）在西部开发问题上认为，一定要有规划，有制度，要由市场来配置资源，呼吁“西部开发不能刮风、不能再‘摸着石头过河’！”魏加宁（2005）认为，既往改革方式带来了体制的“板块化”特征，自然资源被乱采滥伐，资源浪费十分严重；在改革发展到攻关时期，我们应该对以往的改革进行彻底反思和全面评估，对“摸着石头过河”的改革方式本身进行改革，要“告别‘摸着石头过河’的改革方式”。

可见，当前争议的焦点是，当经济转型推进到目前阶段，我们在改革方式上是否仍要坚持“摸着石头过河”？这个研究的必要性在于，正确的改革方式不仅是改革设计和推进的基础，还是经济转型成功的前提和保障。那么，应该如何检讨“摸着石头过河”的改革方式？目前学术界的争论是一种思辨式的探讨，不易令人信服。有鉴于此，笔者尝试在主流经济学的框架之中展开研究。具体而言，我们首先模型化“摸着石头过河”的改革推进方式，其次考察该改革方式下经济主体的微观行为，再次阐述“摸着石头过河”下经济运行的宏观表征及其学术机理，最后检讨改革方式。主流经济学

倡导分析的逻辑化和规范化，可以成为相关分析的有益基础，包括：①我们可以借鉴随机过程和数理统计的现有分析方法来考察“摸着石头过河”改革方式下制度变量演变的期望（一阶矩）和波动性（二阶矩）特征。②可以为我国特别的经济现象提供基于微观分析的合理解释。例如，对于盛行我国经济中的“短期行为”或者“机会主义行为”而言，我们就可以回答这样的问题：该现象的根本原因和内在经济学机制是什么？是制度安排的推进程度本身（一阶矩）还是由制度推进的波动性或不确定性（二阶矩）引起的？是怎么引起的？③有了制度推进的模型化以及微观分析，我们就可以更合理地评价“摸着石头过河”改革方式的历史贡献，并结合我国经济转型的现状来检讨当前是否需要对此种改革方式本身进行改革。

本章后文的分析正是基于以上思路进行的。后文安排如下：第二节论述“摸着石头过河”的起源、特点和逻辑；第三节根据“摸着石头过河”改革方式的行动特征，提出了制度变量演进的两个假说并解释其统计和预期含义；第四节根据假说建立一个关于长期投资激励的理论模型，具体阐述“摸着石头过河”对宏观微观经济作用的后果和机理；第五节检讨“摸着石头过河”的改革方式；最后是结语。

## 二、“摸着石头过河”的起源、直观特征与逻辑

### （一）起源

“摸着石头过河”是陈云同志首先提出并反复强调的，它一般被认为是邓小平思想的重要内容。

在开国之初的经济恢复中，一个难点是如何在进行社会主义改造的同时发挥资本主义工商业积极作用。就此，陈云提出要采取加工订货、统购包销的具体形式，并首次提出了“摸着石头过河”的指导思想。1951年7月20日，陈云指出，“办法也应该稳妥，这叫‘摸着石头过河’。搞急了是要出毛

病的”。1961年3月6日，针对成立中小型合成氨厂的问题，陈云指出，在没有过关之前，要一个一个地试验。他要求把试验研究和推广应用区别开来，“一方面试验研究要敢想敢说敢做，另一方面具体做必须从实际出发，要‘摸着石头过河’”。1980年12月16日，陈云在中共中央工作会议开幕会上说：“我们要改革，但是步子要稳。因为我们的改革，问题复杂，不能要求过急。改革固然要靠一定的理论研究、经济统计和经济预测，更重要的还是要从试点着手，随时总结经验，也就是要‘摸着石头过河’。”后来，在1984年6月30日对中共中央内部材料的批示中，在1988年5月12日对浙江省负责人谈话时，陈云同志多次强调了“摸着石头过河”的工作方法。

在探索具有中国特色的社会主义道路中，邓小平也多次阐述“过河”的思想。他说：“我们现在所干的事业是一项新事业，马克思没有讲过，我们的前人没有做过，其他社会主义国家也没有干过，所以，没有现成的经验可学。我们只能在干中学，在实践中摸索；”“我们现在做的事都是一个试验。对我们来说，都是新事物，所以要摸索前进。”<sup>①</sup>还说：“改革开放胆子要大一些，敢于试验，不能像小脚女人一样。看准了的，就大胆地试，大胆地闯。没有一点闯的精神，没有点‘冒’的精神，……就走不出一条好路，……就干不出新的事业。”<sup>②</sup>

## （二）直观特征

斟酌以上“摸着石头过河”的应用背景，我们发现这种改革方式具有以下直观特征：

### 1. “摸着石头过河”产生于行动目标和实施方法的不明确

我们发现，“摸着石头过河”产生于两个不明确性：行动目标的不明确，以及实现目标的具体方法的不明确。例如，对于探索具有中国特色的社会主义，正如邓小平所讲：“我们现在所干的事业是一项新事业，马克思没有讲过，我们的前人没有做过……”这里，何谓具有中国特色的社会主义，怎样

<sup>①</sup>《邓小平文选》，第3卷，人民出版社，1993年，第174页。

<sup>②</sup>《邓小平文选》，第3卷，人民出版社，1993年，第372页。

实现它，我们在当时都是不清楚的。又如，新中国成立初如何扬弃资本主义工商业这个问题，我们当时也不知道该如何进行这个工作。

## 2. “摸着石头过河”是一种探索性的实践原则

探索是通过各种尝试总结经验寻求答案的过程。探索可以是思想上的，也可以是实践上的。“摸着石头过河”是一个探索性的实践原则。在这个意义上，它类似“试错法”(Trial and Error)的实践方式。陈云谈到的“更重要的还是从试点着手，随时总结经验”，以及邓小平强调的“我们只能在干中学，在实践中摸索”，都表明了这个特征。

## 3. “摸着石头过河”是一种审慎的渐进性改革方式

在行动目标和实施方法的不明确时，我们需要去尝试，去总结成功的经验，检讨失败的教训，再进一步地尝试。这种“试错法”的行为方式，必然决定了“过河”的审慎特征。陈云因此说：“办法也应该稳妥，这叫摸着石头过河。搞急了是要出毛病的。”“我们的改革，问题复杂，不能要求过急。”进一步地，“摸着石头过河”的探索性和审慎性，则必然决定了改革的“渐进性”。

### (三) 逻辑

上述分析还同时表明，行动目标和实施方法的不明确性是“摸着石头过河”产生及其衍生特征的根源。探索就是要寻求问题的答案，寻求答案的“试错”过程必然是审慎的，探索性和审慎性则最后引发了改革的“渐进性”。<sup>①</sup>图 1.1 清晰地表明了逻辑关系。

综上，我们有结论 1：

**【结论 1】**“摸着石头过河”在现实中表现出实践探索性、审慎性和渐进性的直观特征；改革目标和实施方法的不明确性则是其产生和表征的根源。

---

<sup>①</sup> 对于渐进与突变式改革两种改革方式的争辩，国内外学者已经有大量的讨论，如周冰和靳涛(2005)等。这不是本文的讨论重点，在此不再赘述。本文重点讨论中国渐进式改革的具体行为特征，亦即“摸着石头过河”的微宏观经济含义。“摸着石头过河”一定是渐进的，但渐进的改革有诸多的方式，不一定是“摸着石头过河”(魏加宁，2005)。



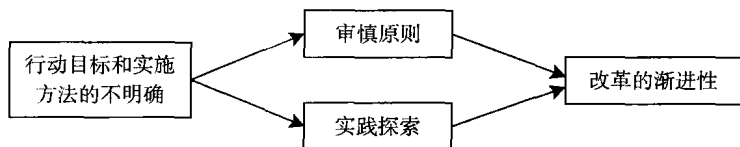


图 1.1 “摸着石头过河”的内在逻辑

### 三、理论考察：“摸着石头过河”的随机过程表述

上文论证了行动目标和实施方法的不明确性是“摸着石头过河”产生和表征的根源。从这个角度上看，“摸着石头过河”的产生也有历史必然性。但问题是，当明确了行动的目标和实施方法时，我们是否还要坚持这种改革推进方式？要回答这个问题，我们必须分析“摸着石头过河”作用于经济的微宏观机理，而这种分析的前提则是提出“过河”的主流经济学表述。

#### （一）“摸着石头过河”的马尔科夫过程表述

在主流经济学的框架中考虑经济转型，必然涉及制度演进的模型化问题。我们的思路是，将制度视为一种随机变量，<sup>①</sup>则制度的演进可以用变量的随机特征来表述。注意这里所说的制度变量是广义的，它可以是某种市场化程度的指标，也可以是更具体的家庭联产承包责任制中土地承包的期限、财政分权程度的指标、国有企业产权体制改革的某种指标等；或者更广义的，可以当成一种政策的代理变量，如股票或房产市场上某种税收的税率。<sup>②</sup>

首先考虑下面形象化的“摸着石头过河”的过程：

“过河者首先站在河里的一块石头上，明确了方向是河对岸；然后站在当前的石头上摸索周围以寻找可以垫脚的下一块石头；之后踏上这块新的石

<sup>①</sup> 也可以把制度定义为多维的向量。为表述方便，后文均使用“变量”的概念。

<sup>②</sup> 这里还涉及制度是否和怎样量化的问题。就此可以参见张曙光和赵农（2000）、舒元和王曦（2002）的论述。目前的一般认识是，制度因素是可以量化的，只不过量化的方法需要斟酌。