

中青年经济学家文库

转变经济 增长方式与 宏观金融调节

米建国 著

 经济科学出版社

责任编辑：杜 鹏
责任校对：孙 昉
版式设计：周国强
技术编辑：王世伟

转变经济增长方式与宏观金融调节

米建国 著

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

北京地质印刷厂印刷

出版社电话：62541886 发行部电话 62568470

图书在版编目 (CIP) 数据

转变经济增长方式与宏观金融调节/米建国编著. -北京: 经济科学出版社, 1999. 4

(中青年经济学家文库)

ISBN 7-5058-1696-9

I. 转… II. 米… III. ①经济增长-方式-经济改革-研究-中国②金融事业-宏观管理-研究-中国 IV. F832. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 07560 号

序

经济增长是社会物质财富增加的基础，是人类社会发展之必需。但是，基于不同的经济增长方式，对人类社会所带来的推动作用也不同。落后的增长方式所积累的矛盾甚至还会酿成经济社会危机。1997年下半年爆发的亚洲金融风潮，在一定程度上也可以说是粗放的经济增长方式的产物。人类文明史，就是经济增长方式不断变化、不断提高的历史。正如作者在第1章中所指出的：“在人类文明与经济增长方式的关系上，可以说是有什么样的经济增长方式就有什么样的人类文明。人类的不文明时代，必然是落后的经济增长方式的产物，先进的经济增长方式必然给人类带来高度的文明。”

对经济增长方式的研究一直是发展经济学的主题。从西方古典经济学家魁奈到以后的大卫·李嘉图、凯恩斯、哈罗德、多马、索洛、熊彼得、丹尼森、萨缪尔森、斯蒂格利茨以及社会主义经济学家卡莱茨基、科尔内等，都对经济增长及其方式有着较为深入的研究。特别是马克思的再生产理论中所提倡的实现“从外延再生产到内涵再生产的转变”，更是在宏观经济运行层次上最明确的经济增长方式转变的理论。

毋庸讳言，我国经济在改革开放以来以年平均10%的速度增长，基本上仍然属于粗放型经济增长。因此带来了一系列的矛盾和问题：投入多，产出少，效益低；技术进步缓慢，工艺、装备落后；资源浪费严重，生态环境恶化；经济总量失衡，结构不合理，产品质量差，附加价值低……这种经济增长方式已明显不能

适应国民经济持续、快速、健康发展的要求，长此下去，危害性会愈益加剧，将严重地制约我国可持续发展战略的有效实施和第三步经济发展战略目标的实现。

党中央正确把握我国国情，认为我国现阶段仍然处于社会主义初级阶段，因此在《关于国民经济和社会发展的“九五”计划和2010年远景目标建议》中指出，实现今后15年的奋斗目标，“关键是实现两个具有全局意义的根本性转变：一是经济体制从传统的计划经济体制向社会主义市场经济体制转变；二是经济增长方式从粗放型向集约型转变，促进国民经济持续、快速、健康发展和社会全面进步。”党中央提出的“经济增长方式从粗放型向集约型转变”是对马克思再生产理论的继承和合乎逻辑的发展，是中国共产党对马克思主义的新贡献，是我国发展社会主义市场经济、走向繁荣富强的指南。

如何从体制上、从政策上、从管理上、从科技进步上等各个方面推动经济增长方式从粗放型向集约型转变，确实有许多事情要做，需要理论工作者和实际工作者的共同努力。米建国研究员是国务院发展研究中心宏观调节研究部部长，多年来一直从事宏观经济调节的政策咨询研究，具有较扎实的理论功底和一定的实践经验，过去多驰骋于财政税收领域，有所心得。近年来又涉足金融领域，《转变经济增长方式与宏观金融调节》则是其在金融领域研究取得初步成绩的一个例证。

本书作者抓住了当代中国经济发展中的主要问题——经济增长方式转变问题，从金融体制、货币政策和金融市场这三个宏观金融调节的基本方面，研究了如何推动经济增长方式从粗放型向集约型转变的政策与措施，抓住了问题的关键，其研究具有理论意义，更具有实践价值，将会受到读者的关注和欢迎。

马 洪

1998年9月15日

目 录

导论	1
第 1 章 经济增长方式“从粗放型向集约型转变”是对马克思再生产理论的继承与发展	9
1.1 经济增长方式与人类文明	9
1.2 转变经济增长方式的内涵	12
1.3 我国对转变经济增长方式的认识深化过程	17
1.4 提出“从粗放型向集约型转变”是对马克思再生产理论的继承与发展	24
第 2 章 积极推进经济增长方式转变，努力提高经济活动质量	28
2.1 目前我国的经济增长仍然是粗放型增长	29
2.2 粗放型经济增长方式的危害性	30
2.3 经济增长方式转变的重要意义与必要性	34
2.4 转变经济增长方式是我国经济社会发展的历史性任务	40
第 3 章 转变经济增长方式的环境与战略选择	42
3.1 我国经济增长面临的有利环境	42
3.2 转变经济增长方式的难点	43
3.3 转变经济增长方式的战略选择	50

第 4 章 金融是现代经济的核心 56

4.1 经济增长与金融 56

4.2 宏观金融调节的地位与作用 64

4.3 防范、化解金融风险，为转变经济增长方式创造
稳定的宏观环境 71

第 5 章 转变经济增长方式与金融体制改革 78

5.1 改革金融体制，创造集约型经济增长的体制环境 78

5.2 转变经济增长方式与中央银行体制 86

5.3 转变经济增长方式与商业银行体制 91

5.4 转变经济增长方式与投融资体制 95

5.5 转变经济增长方式与信贷管理体制 97

第 6 章 转变经济增长方式与货币政策..... 100

6.1 货币政策及其目标 100

6.2 转变经济增长方式与货币政策中介目标 103

6.3 完善金融统计，强化金融调节的基础工作 113

6.4 坚持灵活微调，保持适应经济增长方式转变的金融环境
..... 116

第 7 章 转变经济增长方式与发展金融市场..... 120

7.1 宏观金融调节与金融市场 121

7.2 转变经济增长方式与发展资本市场 123

7.3 转变经济增长方式与发展货币市场 131

7.4 国债市场化与宏观金融调节 135

7.5 发展消费信贷和风险投资，培育新经济增长点 138

结束语..... 142

主要参考书目..... 144

导 论

转变经济增长方式既是当前的一个热门话题，也是一个历史性命题。宏观经济调节不仅是一个热门话题，而且是一门科学，是一门国家宏观经济管理的艺术。宏观金融调节在宏观经济管理中的重要地位和作用，决定了转变经济增长方式必须重视宏观金融调节、研究宏观金融调节、搞好宏观金融调节。

一

对经济增长理论最早进行系统论述的古典经济学家当是魁奈。按照他的经济理论，经济增长是农业剩余产品再投入的一种经济结果，即只有农业的发展才能为经济增长创造源泉。此后的亚当·斯密对经济增长理论的系统研究则较魁奈更进一步。他在《国民财富的性质和原因的研究》一书中对影响经济增长的各种因素进行了专门研究，丰富并发展了魁奈的理论。他指出，除了农业以外，工商业对于剩余产品的生产，进而对于经济增长的作用也是巨大的。大卫·李嘉图则将研究的重点由生产过程转到了分配过程，分析了导致经济增长或衰退的基本因素，说明了这些因素如何影响到工资、利润和地租的相对份额，论证了这些因素对经济增长的影响。

面对 1929 年的经济大危机，经济学家和政府都在探寻解决危机的新经济理论。1936 年，英国经济学家凯恩斯出版了著名的《就业、利息和货币通论》，提出了一整套克服经济萧条的理论，对当时的西方资本主义经济产生了重大影响，被称为“凯恩斯革

命”，宏观经济学也由此应运而生。不过，凯恩斯的理论也有缺憾——他的分析是短期的、静态的。在他那里，人口、资本、技术都是不变的。事实上，这些都是可变的因素。因此，凯恩斯的理论虽然可以解释短期的经济萧条，却对说明长期的经济增长显得苍白无力。

在现代西方经济学中，经济增长的理论是建立在现代西方宏观经济学基础之上的，最早的专门研究，当推英国经济学家哈罗德和美国经济学家多马。哈罗德是凯恩斯的得意门生，他不仅继承了老师的衣钵，还发展了老师的理论，把凯恩斯的分析长期化、动态化。他在1939年发表的《论动态理论》中，对长期经济增长进行了考察，1948年出版的《动态经济学导论》，在理论上又进行了系统化，开现代西方经济增长理论研究之先河。几乎与此同时，多马也进行了类似的研究，并建立了一个与哈罗德理论非常相似的模型。后人便把他们的研究成果合二为一，称哈罗德—多马增长模型。哈罗德—多马增长模型力求向人们说明：什么条件下的经济增长既能保证充分就业，又不会导致通货膨胀，而且能够长期、稳定地持续下去。哈罗德—多马增长模型的理论支柱是，经济的实际增长率=有保证的增长率=自然增长率。经济的实际增长率取决于两个因素：积累率的高低和资本产出率的大小。基本公式表示为： $G=S \times V$ 。其中： G 为增长率， S 为积累率， V 为资本与产出之比。有保证的增长率实际就是凯恩斯理论中“实现经济稳定增长必须积累等于投资”的翻版，自然增长率则是“人口增长和技术进步的范围内所允许达到的增长率”。如果在现实的社会经济生活中，能够使这三个增长率相等，则既不会出现失业，也不会发生通货膨胀；而且由于积累全部转化为投资，并恰好与人口增长和技术进步相协调——这既是接近于异想天开的理想，也是给国家宏观调节设计的一个难于做到的高标准。

在哈罗德—多马增长模型及其思想的基础上，罗伯特·索洛又创造了新古典经济增长模型。他的重要贡献在于发现了仅仅用

资本和劳动投入并不能解释经济增长的全部内容，大部分的产业发展并不是由这两种因素的投入带来的，而是由一个外生的、用以解释技术进步的“残值”（Residual）决定的。在索洛的技术因素是外生作用的启发下，一些经济学家便开始了内生化的研究努力。乌扎华建立了最早的人力资本增长模型，将技术进步的部分作用内生化和具体化，从而为经济增长及其方式转变理论的研究开辟了新的空间。

马克思不但非常重视经济增长理论的研究，而且是经济增长理论研究的伟大开拓者之一。马克思主义关于物质生产是人类社会生存和发展基础的思想，无疑是其整个经济学说的基石。马克思主义认为，物质生产是沿着生产力和生产关系的矛盾运动轨迹而不断向前发展的。多马认为，马克思主义的这一经济思想最接近于经济增长的理论。

实际上，马克思主义的经济理论在内容体系上包括两个层次：一是本质层次上的发展理论，主要阐述经济发展的本质及其规律，体现在马克思主义的政治经济学理论体系中；二是运行层次上的经济增长理论，体现在马克思主义的扩大再生产理论、资本积累理论、剩余价值理论及社会产品在各部门间流转的规律分析之中。

马克思主义经济增长理论的主要内容集中体现在以下几个方面：

第一，将整个社会经济活动划分为两大部类：第Ⅰ部类是生产资料的生产，第Ⅱ部类是生活资料的生产。

第二，将社会再生产方式划分为简单再生产($I(v+m) = IIc$)和扩大再生产($I(v+m) > IIc$)。

第三，认为推动经济持续增长的前提条件是扩大再生产。扩大再生产有两个主要途径：一是增加积累——增加生产要素的投入数量；二是提高各要素的产出率——提高要素的质量和使用效率。

第四，经济增长有两种实现方式，即外延扩大再生产方式和

内涵扩大再生产方式。

列宁以马克思主义的经济增长理论为基础，提出了生产资料的生产优先增长的思想：第Ⅰ部类的增长速度必须大于第Ⅱ部类的增长速度——通常所说的扩大再生产定律。列宁通过对社会再生产理论研究后认为，如果采取资本密集型的方式推进技术进步，生产资料的增长必然会快于消费资料的增长，即生产率的持续提高，使经济不断增长。这可以说是列宁对转变经济增长方式的重大理论贡献。

列宁在经济增长方面的另一重大贡献，就是通过对俄国经济具体情况的分析，认为按照马克思主义的经济增长理论，社会主义经济也可被划分为两大部类，要想实现持续增长，两大部类间要保持适当的比例，只要增加积累，社会主义扩大再生产就能持续进行。

著名的波兰经济学家卡莱茨基针对社会主义经济的实际情况，经过深入的研究认为，社会主义经济增长是由中央计划、市场机制以及各方面的利益冲突综合作用的结果，不会像资本主义那样，仅靠市场规则来驱动；在社会主义条件下，增长率及投资率仍然是决定经济增长的重要因素，但并不是越高越好；加速社会主义经济增长的重要途径是促进技术进步——以此形成了他的社会主义经济增长理论体系。

著名的匈牙利经济学家科尔内则通过对东欧社会主义国家经济增长方式进行实证研究后指出，社会主义经济要走出以短缺为特征的增长方式，仅靠政策调整是不够的，必须对整个经济体制进行彻底改革——经济增长方式的转变要以体制改革为前提。

二

推动经济不断增长是人类的共同愿望，经济学家们对经济增长及其方式的研究始终不渝地进行着。在研究经济增长及其方式

这一点上，随着理论发展和实践的丰富，经济学家们的认识也殊途同归。这表现在研究过程中，马克思主义经济学家和西方经济学家不仅都注意到了对生产要素的全面而充分的利用，而且都越来越重视技术进步对经济增长的推动作用。

新古典增长理论的代表人物索洛认为，增长不仅取决于资本投入要素，还取决于劳动和资本的相互结合。这样，如果储蓄率有所变化，可以经利润率——边际生产率的变化使储蓄主要转化成投资。利润率的变化就会使资本和劳动投入成本相对变化。资本和劳动可以完全替代，资源得以充分利用。

熊彼得强调发明创新在经济增长中的作用。他认为影响经济增长及其质量的关键因素是技术发明与新的生产组织形式的融合。罗宾逊在对经济增长理论的研究中致力于用长期的、动态的理论方法取代凯恩斯的短期的、静态的分析。她系统地分析了技术进步的强大促进作用，强调指出经济增长是由人口、资本积累和生产技术共同作用的结果——资本投入、劳动投入以及技术进步是经济增长的三大因素；技术进步不仅提高了劳动生产率，而且提高了资本产出率。

美国纽约大学爱德华·华尔夫教授的主要要素生产率实证研究，得到了富有启发意义的结论。他计算了美、英、德、法、意、加、日七国各国 1950 年～1979 年主要要素生产率的平均增长率（索洛的广义技术进步率）以及资本量的增长率、资本—劳动比率增长率、平均投资额等，发现技术进步率和投资速度之间有很强的关联性——如果所有这些国家能使用大致相同的技术革新水平，则投资增加最多的国家似乎最能利用现有的知识。索洛支持这一论断。他认为，一个有理性的人应该相信，通过鼓励投资使技术从实验室转移到工厂，其结果是有利于更快的经济增长，技术进步对于经济增长的作用以及对增长方式的影响是显而易见的。西蒙·库兹涅茨认为，现代经济增长是以技术的推动力为核心、为特征的。他指出：经济增长“根植于现代技术所提供的生产函数

的累积扩散之中”。^①刘易斯的研究结论认为，“技术知识迅速增长的社会，比技术停滞的社会提供了更有利的投资出路，并且能使资本进入生产渠道”。^②

为从多方面揭示技术进步对经济增长的促进作用，经济学家在研究中不断使用新的概念。继索洛之后，美国经济学家丹尼森应用了总和要素生产率的概念对美国、西欧和日本总和要素投入的增加和总和要素生产率的提高对人均国民收入增长的贡献进行了计算，发现美国、西欧和日本的经济增长中，总和要素生产率提高的贡献度分别为 63%、80%和 67%，明显高于资本、土地和劳动这些生产要素投入增加的贡献度。

其实，马克思早在《资本论》中就已经研究了生产量的扩大可以不依赖资本量增加的问题：加强对自然物质的利用、更充分地利用自然力、提高劳动者的技术熟练程度、改进劳动协作和组织、提高劳动生产力以及更有效地利用固定资本等。^③马克思还指出，“劳动生产力的提高，在这里一般是指劳动过程中这样一种变化，这种变化能缩短生产某种商品的社会必需的劳动时间，从而使较小量的劳动获得生产较大量使用价值的能力。”^④马克思的这些研究与论述，实际上都是与技术进步及其效应相联系的，隐含着科学技术是第一生产力的意义。

三

研究经济增长及其方式不仅要注意科学技术的巨大作用，还要重视制度因素和国家经济发展政策的影响。

① 库滋涅茨：《现代经济增长》，北京，北京经济学院出版社，1989。

② 刘易斯：《劳动力无限供给条件下的经济发展》，13 页，北京，北京经济学院出版社，1989。

③ 马克思：《资本论》，第 2 卷第 18 章，北京，人民出版社，1975。

④ 马克思：《资本论》，第 1 卷，350 页，北京，人民出版社，1975。

道格拉斯·诺思在研究经济增长的动力时发现，有的社会具备了投资和技术创新以及其他条件，但却没有得到期望的增长效果，因而说明还有更根本的因素在起作用。他认为，除非现存的经济组织是有效率的，否则经济增长就不会发生。一种提供适当个人刺激的有效的产权制度是促使经济增长的决定性因素。在一个经济社会中，没有促进经济增长活动的刺激或动机，社会就不能出现有效的经济增长。这是因为已有的经济组织缺乏能刺激个人动机的产权制度。推动任何包含在经济增长过程中的多项进步因素的成长都要克服两个壁垒的不一致：私人收益率小于社会收益率的不一致；缺乏效率的产权制度必然会造成私人收益率与社会收益率的不一致。

列宁在论述经济与社会发展时也有过类似的结论：人们所从事的一切活动，都与他们的切身利益有关——著名的物质利益原则。就整个经济增长的动力和方式来看，它依赖于社会经济制度的有效性。根据马克思主义经典作家的论述，革命是为了解放生产力。但社会主义制度建立以后，以什么样的经济体制和组织方式来推动生产力的发展？怎样才能实现社会主义经济的高效率和持续增长？马克思主义经典作家由于历史条件和缺少社会主义建设实践的局限性，对这些问题未能作出明确而系统的论述。已有论述，如主张以单纯的计划经济取代商品经济等理论，也不符合历史发展的客观要求。列宁曾利用战时共产主义特殊时期的手段“消灭货币”、“消灭市场”，实现直接过渡。但运行的实践极大地改变了列宁的发展思想，转而主张“采取市场经济的形式”。但在列宁逝世后的前苏联，由于理论上的局限，把社会主义与市场经济对立的发展思想仍占绝对统治地位。中国也曾照搬前苏联的做法，经济增长速度看来不慢，但质量极低。直到 70 年代末，中国改革开放的总设计师邓小平同志，依据马克思主义生产力决定生产关系，生产关系必须适应生产力发展的基本原理，结合中国的国情，高高举起改革开放、解放生产力的大旗，提出了“改革也

是解放生产力”，“改革也是一场革命”，“社会主义也可以搞市场经济”，“建设有中国特色的社会主义”等一系列伟大论断。邓小平理论为改革社会主义的经济体制和建立新的适应生产力发展的经济组织形式、经济运行机制，奠定了理论基础，为社会主义条件下经济的持续、高效增长规划了制度蓝图，在实施过程中已初步表现出强大的生命力。

市场经济制度发展到今天，已有二百多年的历史。无论是社会主义制度下的市场经济还是资本主义制度下的市场经济，在市场是配置资源的基础这一点上无疑是相同的。但在市场经济制度的早期，在自由放任的经济增长理论所统治下，实行的是自由放任的经济增长方式。30年代资本主义世界的经济大危机，宣告了自由放任理论的破产，暴露了市场机制本身自有的缺陷：单靠市场机制的自发调节有局限性，也会造成资源配置的浪费，单靠市场机制无法实现高质量的经济增长。于是，主张政府干预的凯恩斯主义应运而生——宏观调节成为市场经济国家保证经济健康运行的重要手段。

国家宏观经济调节理论的诞生、发展及其机制的建立，是市场经济发展到一定阶段的产物，是市场经济自身运行矛盾需要解决的客观要求。经济发展的事实表明，一个国家要想实现经济有效率的持续快速发展，就必须重视要素投入的增加和生产效率的提高，政府就必须实施有效、适时、适度的宏观经济调节，在正确处理投资与消费、速度与效益、粗放与集约等方面发挥应有作用。目前，对宏观经济运行进行调节不仅是某一个发达资本主义国家政府本身的职责，而且已是整个发达资本主义国家的共同行动，具有相当广泛的国际性和协同性。我国自1993年年中以来在市场经济运行条件下的宏观调节虽然取得了相当程度的成功，并积累了运用金融手段调节经济活动的某些经验，但是，对于如何运用宏观金融调节手段促进经济增长方式的有效转变来说，仍是一个需要深入研究、勇于探索的新课题。

第1章 经济增长方式“从粗放型向集约型转变”是对马克思再生产理论的继承与发展

1.1 经济增长方式与人类文明

一、经济增长方式的内涵

经济增长方式是指人类在发展经济的过程中采用什么样的途径和方法来实现物质财富的增加。目前，学术理论界对经济增长方式的内涵的理解还不完全一致，归纳起来大约有以下儿种观点：

1. 粗放型经济增长和集约型经济增长。粗放型经济增长也称数量增长型或投入增长型，即经济的增长主要依靠资源投入量的增长来支撑，或靠扩大生产规模推动经济增长，不注重改善经济管理和利用技术进步。与粗放型相反，集约型经济增长主要是依靠科学技术的进步，通过提高生产效率和资源配置效率实现扩大再生产和经济增长。在人力资源的使用上，通过劳动者素质的提高和管理水平的提高，不断提高劳动生产率，不断提高科学技术在经济增长中的巨大作用；在资源利用上，通过改进生产技术，不断降低物耗，不断降低生产成本；在财力资源的利用上，不断提高资金的利用效果和投资收益率。

2. 速度效益型和效益速度型。速度效益型主要是通过增加资金投入和劳动投入，铺新摊子上新项目来加快经济发展速度，通过高速拉动经济增长，产生一定的经济效益。效益速度型是主要

通过各个经济主体的内涵扩大再生产，提高社会经济活动的质量来提高经济效益，从而加快经济发展。

3. 认为经济增长方式的本质内容是生产要素的分配和使用方式。从这一角度看，速度型与效益型、数量型与质量型，都不过是经济增长的形态和结果。而粗放型和集约型、外延型和内涵型这两组经济增长方式，才着眼于生产要素的分配和使用，才可以较为准确地反映经济增长方式的本质要求。在经济增长方式上，粗放型就是外延型，集约型就是内涵型，前者指的是依靠生产要素的扩张实现的经济增长，后者指的是依靠生产要素有机构成的提高或生产要素效率的提高实现的经济增长。于是，有的学者结合粗放型与外延型、集约型与内涵型的密切联系，把经济增长方式划分为粗放外延型和集约内涵型，认为这样才能准确把握经济增长方式的内涵。

4. 还有人结合我国改革开放以来的经济发展把经济增长方式划分为重型和轻型。认为 80 年代中国是以轻工业和农业的快速发展为主带动的轻型经济增长时期，90 年代之后的中国进入了以重工业快速发展带动经济增长的重型经济增长时期。在 80 年代我们虽然强调要从粗放转向集约，从外延转向内涵，但十来年间效果不明显。其中的重要原因是产业结构的失衡。日本和亚洲“四小龙”劳动生产率大幅度提高的时期，都是重工业快速发展时期。由于重工业的产业链条最长，产品加工程度最深，产品的技术集约度最高，因而最能体现出产品高附加价值化、高技术化的特点。

5. 还有一种观点认为，经济增长方式的区别，应当划分为消耗型增长方式和效率型增长方式。消耗型增长方式，是指资源高投入、高消耗下的经济增长；效率型经济增长方式，是经济的增长在很大程度上在技术进步、人的素质提高、管理效率提高、经济规模等因素综合作用下的经济增长。最理想的经济增长方式应是在提高效率的情况下，实现无通货膨胀的快速增长。