

走

上海人民出版社

向

1978-1993

上海中青年经济工作者研究中心
中国社会科学院金融研究中心

市

纲 李 扬 周振华 主编

场

1 中国
9 经济
9 分析
3



CD13 159

前言

1992年是中国经济改革与发展开始登上“新台阶”的一年。这对于我们经济理论工作者,也是一个新的挑战,要求我们面对新的形势、新的问题,提供新的研究成果,作出我们的新贡献。最重要的任务,就是如何站在中国学者独特的地位上,对中国渐进式的市场化改革所走过的历程、所面临的各方面问题作出全面、系统而客观的理论与经验实证的分析,为社会各界的经济决策提供可靠的基础。组织经济学界的一些同事共同撰写《中国经济分析》系列研究报告,就是我们在新形势下力求作出新贡献的一种新尝试。我们力求使《中国经济分析》保持以下的特点:

1. 着重对与整个国民经济有关的全局性、宏观性问题从各个角度进行分析。每一

(沪)新登字 101 号

责任编辑 何元龙

封面装帧 王晓阳

走 向 市 场

(1978—1993)

樊纲 李扬 周振华 主编

上海**人民大**社出版、发行

(上海绍兴路 54 号)

上海发行所经销 上海市印刷七厂一分厂印刷

开本 850×1156 1/32 印张 10.5 字数 212,000

1994 年 12 月第 1 版 1994 年 12 月第 1 次印刷

印数 1—2,000

ISBN 7—208—01916—9/F·393

定价 17.60 元



部《分析》将有一个特定的主题,但对每一主题都将从整个国民经济全局的角度加以考察;若集中论述某一部门或经济某一方面的发展,也将从它对宏观经济的影响以及整个经济与这一部门的关系方面加以分析。

2. 侧重于对经济发展过程的体制因素和体制变革问题的分析,而不是侧重于经济发展中的技术因素与结构变化的分析。我们相信体制在目前是中国经济发展中更为基本的、决定技术进步和结构调整的因素,因此,我们希望我们的研究首先能为中国正在进行着的体制改革服务。

3. 以对事实的实证分析为主,主要是向人们提供对引起经济问题的各种原因及相互关系的科学解释,而不是以“政策建议”为取向。尽管我们也会从分析中引出一些“政策含义”,并就一些问题提出我们的建议,这些建议基本上也只是一种“思路”,而不是技术上具体化的“对策”。我们相信,学者的“本职”在于进行“分析”和提出“思路”,供实际工作者(包括政府决策者和公司决策者)参考;后者利用这些“分析”和“思路”,结合现实中的具体情况和当时各自所面临的各种(利益)矛盾,才能最终作出具有现实可行性的具体对策。

4. 为经济各界提供客观而独立的分析,而不是仅仅为政府决策者服务。由于政府是宏观经济政策的决策者和执行者,是中国渐进式体制改革的推动者,因此,我们关于宏观经济问题、体制变革问题的分析,将首先可以为政府决策部门所利用。但是,第一,由于我们并不把“政府”本身看成理论上的那种超越于一切利益冲突、只为最大化“社会福利”而工作的“社会计划者”,因此,我们把政府

也作为一个特殊的、外在的分析对象,研究政府行为本身以及政府行为中所体现的各种社会矛盾,供社会各界参考。第二,由于我们不是站在政府的角度观察和思考问题,因此,也并不指望政府能够同意和采纳我们的某些“政策建议”。第三,我们更不想、也没有权利“冒充”政府代言人,因此请读者注意本书只是学者的分析,而不代表政府观点。

市场化改革的深入、非国有经济的发展、经济行为主体多元化的趋势,为经济学学术科研活动的专业化和非官方化,既提出了新的要求,也提供了新的条件。撰写《中国经济分析》,也是我们在学术界各部门、各单位就职的学者们,自己组织科研活动,服务于社会各界的一种新的尝试。我们希望能继续在各界(包括在政府部门工作的经济学家,如参加本书写作的一些同事们)的支持、帮助和资助下,将这一尝试进行下去,为中国的经济研究也再上一“新台阶”,作出我们的贡献。

作为《中国经济分析》的第一部,本书还显得有些粗糙,有些部分不够深入、全面,未能反映我国学术界的最高研究水平,有些观点难免是错误的、片面的。但我们相信,随着我们研究组织活动的改进和学者们各自研究的深入,我们将奉献给读者水平更高的《中国经济分析》。

编 者

1993年6月

目 录

前言

1 导论：“双轨制过渡”——中国渐进式市场化改革的成就与问题	1
1.1 中国改革过程中基本事实的历史回顾 [4]	
1.1-1 中国的改革目标本身的不断调整与变化 [4]	
1.1-2 “双轨制”成为普遍采用的改革形式 [7]	
1.1-3 国有经济改革迄今仍基本局限于“放权让利” [10]	
1.2 改革方式的理论思考 [15]	
1.2-1 利益冲突与体制改革：对改革的阻力 [15]	
1.2-2 改革的成本—收益分析与不同的改革方式 [19]	
1.2-3 不同的具体条件与不同改革方式的选择 [25]	
1.3 中国改革的基本特点与现存的问题 [30]	
1.3-1 中国渐进式改革的特点：“避重就轻”与“双轨制过渡” [30]	
1.3-2 渐进式改革的问题：效率损失与实施成本 [35]	
1.4 小结：90年代深化改革的若干对策思考 [38]	
1.4-1 “积极地渐进”与“消极地渐进” [38]	



- 1.4-2 当前可以立即着手进行的若干改革措施 [40]

2 市场经济主体的培育:非国有经济发展与国有企业改革

..... 43

- 2.1 国有企业改革面临的困难 [44]

- 2.2 非国有经济的发展与现状 [48]

- 2.3 非国有经济的制度创新及其对旧体制的冲击 [58]

- 2.3-1 经济空间拓展效应 [62]

- 2.3-2 收入增量效应 [65]

- 2.3-3 制度落差吸纳效应 [68]

- 2.3-4 竞争性外溢效应 [71]

- 2.4 国有企业改革与非国有经济发展的交互促进作用 [73]

- 2.4-1 国有企业改革:历史角色、现实条件和困难 [73]

- 2.4-2 非国有经济发展:国有企业改革的依托 [76]

- 2.4-3 国有企业改革与非国有经济发展的政策协调 [80]

3 市场化的区域渐进 84

- 3.1 市场化区域渐进的背景条件 [85]

- 3.1-1 区域差异与区域渐进 [85]

- 3.1-2 市场极的孕育 [91]

- 3.2 市场化区域推进的战略选择与自然选择 [94]

- 3.2-1 沿海开放——从南到北 [95]

- 3.2-2 沿江开放 [96]

- 3.2-3 沿边、内陆全方位开放 [97]

3.3 市场化区域渐进的作用机制 [100]

3.3—1 沿海五省的经济高速增长为全国范围推进市场化奠定了

基础 [100]

3.3—2 沿海五省率先发展市场经济对其他地区产生了示范

效应 [103]

3.3—3 沿海五省的非国有经济迅速发展成为内地模仿的典范 [104]

3.3—4 沿海五省经济外向化率先与国际接轨 [107]

3.3—5 沿海五省的轻型化产业结构所产生的波及效应,刺激了内地资

产存量调整的体制变革需求 [110]

3.3—6 沿海五省的城市化发展和人民生活富裕,对内地形成强大的辐

射力 [113]

3.4 区域渐进市场化趋势 [115]

4 产品市场的形成与价格改革..... 119

4.1 计划与市场:决策层认识的发展过程 [120]

4.2 流通体制改革与产品市场发育 [124]

4.2—1 市场的形成与发展 [124]

4.2—2 市场发育过程中存在的问题 [130]

4.3 价格改革 [131]

4.3—1 价格改革与调整的基本过程和具体措施 [132]

4.3—2 价格改革中的成就与问题 [140]

4.4 结束语:渐进式改革过程中商品市场发育的特点 [146]

5 中国证券市场的飞跃与阵痛..... 148



- 5.1 市场经济对证券市场的需求 [149]
- 5.2 证券市场跳跃式发展 [154]
- 5.3 证券市场发展带来的冲击波 [159]
- 5.4 证券市场发展中的摩擦与阵痛 [161]
- 5.5 中国证券市场健康发展的根本出路 [168]

6 中国城市土地市场发育的两种方式：问题与抉择 172

- 6.1 中国土地市场产生的背景 [175]
 - 6.1-1 改革前的土地配置 [175]
 - 6.1-2 改革土地配置方式的动力 [177]
- 6.2 自发形成的土地市场 [179]
 - 6.2-1 土地使用权自发交易市场产生的原因 [180]
 - 6.2-2 房地产自发交易的效果 [183]
- 6.3 政府造就的土地市场 [186]
 - 6.3-1 政府开拓土地使用权出让市场的现状 [186]
 - 6.3-2 政府协议出让土地的性质和效果 [187]
 - 6.3-3 政府采用拍卖和招标方式出让土地的困难 [190]
- 6.4 一级土地市场与二级土地市场的关系 [193]
- 6.5 完善土地使用权二级市场面临的选择 [197]
 - 6.5-1 选择之一：先立规则，再行交易 [197]
 - 6.5-2 选择之二：先行交易，规则紧跟 [199]

7 市场化改革过程中的中国对外贸易 202

- 7.1 集中计划经济体制下的中国对外贸易 [203]

- 7.1-1 对外贸易体制——国家统制 [203]
- 7.1-2 对外贸易管理——外汇的实物计划调控 [205]
- 7.1-3 人民币高估、封闭式的进口替代与出口结构滞后 [206]
- 7.2 双重经济体制下的对外贸易 [208]
 - 7.2-1 外汇饥渴症与生产者的进口冲动 [208]
 - 7.2-2 外汇短缺与政府的出口冲动 [214]
 - 7.2-3 开放双重经济体制下的外贸承包制 [216]
- 7.3 经济市场化改革过程中的对外贸易与经济增长 [219]
 - 7.3-1 过度出口激励与“贫困化出口” [220]
 - 7.3-2 外资导入及其对贸易的影响 [223]
 - 7.3-3 外汇“瓶颈”制约下的经济增长率周期性波动 [225]
- 7.4 小结:中国外贸体制为重返关贸总协定所作的准备 [229]

8 市场取向的财政改革..... 232

- 8.1 财政困境与改革成本 [233]
- 8.2 在市场经济中界定公共部门和重塑国家预算 [238]
 - 8.2-1 公共部门的范围:一个框架 [240]
 - 8.2-2 预算外资金:性质及其发展 [242]
 - 8.2-3 预算外之外:公共部门的非正规收支 [247]
 - 8.2-4 整顿公共部门和重塑预算的必要性 [250]
- 8.3 走向分级预算体制 [252]
 - 8.3-1 中国分税的历史传统 [253]
 - 8.3-2 换个角度:从地方的立场上考虑问题 [258]

**9 向市场经济过渡中的金融宏观调控..... 265****9.1 计划控制和财政调控为主向货币调控的转化 [266]**

9.1-1 传统计划调控手段的基本终结 [266]

9.1-2 计划管理体制的残留 [269]

9.1-3 财政调控手段的弱化 [270]

9.1-4 社会储蓄结构的变化 [272]

9.1-5 企业外源融资扩大 [274]

9.1-6 金融资产总量剧增和金融深化 [275]

9.2 14年中国金融改革的简要总结 [276]**9.3 向市场经济过渡中的货币政策面临的挑战 [279]**

9.3-1 金融创新和资金大分流格局 [279]

9.3-2 现金的不可计划性和不可控性 [281]

9.3-3 贷款规模控制的局限性 [285]

9.4 货币政策的根本性改革 [292]

9.4-1 建立多样化的金融机构体系 [292]

9.4-2 改革中央银行贷款管理方式,适时推出公开市场业务 [293]

9.5 利率市场化 [296]**参考文献..... 298****作者简介..... 309****后记..... 312**

CONTENTS

Forewords

1. Introduction: “Double — track Transition”—Progress and Problems of China’s Incremental Market —oriented Reform (By Fan Gang)

1.1 Historical Review: Important Facts in the Reform Process

1.1—1 Constant regulation and change of changing reform objective

1.1—2 “Double—track system”: a prevailing approach

1.1—3 Limitation of decentralization in state sector

1.2 Rethinking of Approaches to the Reform

1.2—1 Institutional reform and conflicts of interests: the resistance to the reform

1.2—2 Cost—benefit analysis of reform: rationalization of different approaches

1.2—3 Different conditions and different approaches

1.3 The Fundamental Characteristics and Problems of



China's Incremental Reform

- 1.3-1 Characteristics: easier way and double-track transition
- 1.3-2 Problems: efficiency losses and higher implementing costs
- 1.4 Conclusions: Reform Policies for 1990s
 - 1.4-1 Active vs. inactive gradualism
 - 1.4-2 Feasible programs for the near future

2. Growth of Market System: Development of Non-state Sector (By Zhou Zhenhua and Wan Zenwei)

- 2.1 Problems Faced by the State Enterprises
- 2.2 Development and Current Situation of Non-state Sector
- 2.3 Institutional Innovation in the Development of Non-state Sector and its Impact on Old System
 - 2.3-1 Expansion of market
 - 2.3-2 Increase in income
 - 2.3-3 Shifts of factors of production to the new sector
 - 2.3-4 Effects of competition on state enterprises
- 2.4 Development of Non-state Sector and State Enterprise Reform
 - 2.4-1 State enterprise reform: historical role, actual condition and difficulties
 - 2.4-2 Development of non-state sector: dependence of state enterprise reform
 - 2.4-3 Policy coordination of state enterprise reform and



development of non—state sector

3. Regional Gradual Expansion of Market—oriented Reform

(By Hu Yanzhao, Zhu Jinghai and Lu Deming)

3.1 Conditions for the Regional Expansion of Market—orient Reform

3.1—1 Regional different and regional expansion

3.1—2 Pregnant with market pole

3.2 Strategy and Natural Seletion

3.2—1 Coastal regions opening—up; from south to north

3.2—2 Opening along the rivers

3.2—3 Opening along inland borders

3.3 Mechanism of Regional Expansion of Market—oriented Reform

3.3—1 Rapid development of five coastal provinces lay the foundation of market—orient reform

3.3—2 Demonstration effects to other regions

3.3—3 Imitation model of inland: rapid development of non—state sector

3.3—4 First going outward and connecting international market

3.3—5 Effects of lightened industrial structure stimulate the system reform needs of the regulation of inland assets stock

3.3—6 Urban development and abundant life form the strong radiation to inland

3.4 Trend of the Regional Gradual Expansion of Market—

oriented Reform.

4. Development of Goods Markets and Price Reform (By Chen Gongyan and Qiao Gang)

- 4.1 Planning and Market: Changes of Attitude towards the Market
- 4.2 Reforms of Products Circulation System and Evolution of Markets for Products
 - 4.2-1 Evolution of goods markets
 - 4.2-2 Problems in the development of goods markets
- 4.3 Price Reform
 - 4.3-1 Price adjustment
 - 4.3-2 Achievements and problems in price reform
- 4.4 Conclusion: Characteristics in the Evolution of Goods Markets

Progress and Problems in Development of Securities Market (By Zhou Zhenhua Gu Mingde)

- 5.1 Demand for a Securities Market
- 5.2 Rapid Growth of Securities Market
- 5.3 Effects of Rapid Growth of Securities Market
- 5.4 Problems in the Development
- 5.5 Ways for Healthy Development of Securities Market



6. Two Approaches to Development of Real Estate Market: Problems and Choice (By Li Yang and Zhang Jingdong)

6.1 Conditions for Development of China's Real Estate Market

6.1-1 Allocation of land before the reform

6.1-2 Incentives of reallocation of land

6.2 Spontaneous Development of the Market

6.2-1 Trade for right of use of land

6.2-2 Effects of the trades

6.3 Market Created by Government

6.3-1 Present situation of the market for the use right
of land offered.

6.3-2 Nature and effect of the land offered by agree-
ment.

6.3-3 Difficulties of the approaches to sell land at auc-
tion and invite bids

6.4 Relations between the Primary and Secondary Markets

6.5 Improvement of the Secondary Real Estate Market: Alternative Approaches:

6.5-1 Setting up rule before trade

6.5-2 Trade first before having rules

7. Foreign Trade in the Process of Market—oriented Reform (By Wang Xinkui)



7.1 China's Foreign Trade

7.1-1 System: state control

7.1-2 Management: planned regulation and control in kind of foreign exchange

7.1-3 High estimate of RMB, block import replacement and backward export structure.

7.2 Foreign Trade under Double System

7.2-1 Short of foreign exchange and import impulse

7.2-2 Lack of foreign exchange and export impulse

7.2-3 Contracting system under double system

7.3 Foreign Trade and Economy Growth

7.3-1 Over-encouragement and "pauperization import"

7.3-2 Attracting foreign capital and its impact

7.3-3 Periodic fluctuation of economy growth rate

7.4 Conclusion: Prepare for Returning to GATT

8. Market-oriented Fiscal Reform (By Li Yang and Yang Zhi-gang)

8.1 Fiscal Crises and the Costs for Reform

8.2 Public Sector in Market Economy and Reformation of State Budget

8.2-1 Definition of public sector of market economy

8.2-2 Extra-budgetary funds: nature and evolution

8.2-3 The extra-extra budgetary funds: informal budget of public sector