



中青年经济学家文库
ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

开放条件下的中国经济 内外均衡研究

段平方 / 著

KAIFANG TIAOJIAN XIA DE ZHONGGUO JINGJI
NEIWAI JUNHENG YANJIU



经济科学出版社
Economic Science Press

中青年经济学家文库

开放条件下的中国 经济内外均衡研究

段平方 著

经济科学出版社

责任编辑：周秀霞
责任校对：徐领弟
版式设计：代小卫
技术编辑：邱 天

图书在版编目 (CIP) 数据

开放条件下的中国经济内外均衡研究/段平方著. —北京：经济科学出版社，2009. 3

(中青年经济学家文库)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7538 - 8

I. 开… II. 段… III. 经济 - 平衡论 - 研究 - 中国
IV. F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 138641 号

开放条件下的中国经济内外均衡研究

段平方 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

北京汉德鼎印刷厂印刷

河北三河永胜装订厂装订

880 × 1230 32 开 9. 125 印张 180000 字

2009 年 3 月第 1 版 2009 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7538 - 8/F · 6789 定价：19. 00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

经济均衡是西方经济学的核心概念，均衡分析法是经济学研究的主要方法之一。均衡分析法不仅用于研究单个市场的变化，还用于研究整个市场经济的运行状况，并为政府的宏观经济调控提供理论依据。经济均衡之所以成为西方主流经济学的核心方法，是因为西方经济学鼻祖亚当·斯密提出自由竞争的市场经济是有效率的。以后的西方经济学家在一系列假设的情况下，证明完全竞争的市场经济能够实现竞争性均衡，福利经济学第一定理说明竞争性均衡能够实现帕累托最优，即经济的均衡运行可以实现资源的优化配置，经济行为人能够实现各自的最大利益。经济均衡增长是稳定的、可持续的、协调的增长。因为完全竞争的条件在现实中根本不存在，所以经济均衡只是一种理想的经济运行状态，在现实中根本实现不了，经济非均衡是经济运行的常态。即使这样，经济均衡分析仍然是有意义的，因为，经济均衡毕竟为经济运行提供了一个理想的参照系。经济系统受供给和需求两种力量的影响，的确存在经济均衡倾向，这是市场力量自发调节的表现。在现实中，经济是非均衡的，但是应该认识到非均衡的经济发展是有限度的，超过合理的限度，最终经济非均衡就会演化成失衡，乃至经济危机，经济系统必然发生大的调整。因此，研究分析经济均衡、分析非均衡偏离宏观经济均衡的程度，为政府实施宏观调控提供参照系，进而为经济的稳定、可持续发展创

造条件。

宏观经济均衡的本质是总供给和总需求相等。在开放经济下，传统的四大目标即“充分就业、稳定物价、经济增长、国际收支平衡”，前三个表示内部经济均衡，国际收支平衡为外部经济均衡。在开放经济下，内部经济均衡和外部经济均衡都是一国宏观经济的调控目标。

从1978年改革开放以来，中国经济得到了快速发展，普通公民的生活水平得到了显著改善，综合国力有明显提高，取得了举世瞩目的经济发展的“中国奇迹”。“中国奇迹”的产生和发展源于改革开放，改革打破了传统体制的束缚，通过制度创新激发了中国经济的活力，为经济发展提供了原动力；开放使中国融入世界经济的大循环，发挥中国比较优势，与外部世界进行资源、技术和商品的交换，从而为中国经济发展不断注入新的活力。

中国经济虽然取得巨大成就，但是存在的经济隐患也渐渐凸显出来。包括区域经济发展不平衡、城乡发展差距过大、分配差距加大等，其中最重要的是内外经济非均衡越来越严重。中国经济非均衡问题由来已久，在计划经济时期，表现为总需求过剩。在改革开放后，逐渐从需求过剩转化为总供给过剩。2002年以来中国经济的非均衡趋于恶化。中国内部经济非均衡表现为储蓄过剩或者生产过剩。1980年中国储蓄率 and 投资率分别为19%、34.8%。20世纪80年代，中国的平均储蓄率为33.3%，投资率平均为35.2%，投资率高于储蓄率，这一时期基本上是需求过剩。90年代中国平均储蓄率 and 投资率分别为39.4%和37.8%，储蓄率高于投资率，储蓄过剩意味着生产过剩。2002~2005年中国平均储蓄率急剧攀升到43.67%，平均投资率达到41.2%。这一数字与发达国家和发展中国家相比较，中国都高得多，例如，2002年美国、日本、韩国和印度的储蓄率分别为14.3%、25.5%、31%和28.3%。2005年中国的储蓄率达到创纪录的

48.1%，比1981年高出14.6个百分点。储蓄率居高不下甚至还在不断增长，虽然投资率也在上升，但二者的缺口自2002年以来有不断扩大的趋势，1994~1997年储蓄率和投资率的缺口在1.2个百分点左右，1998~2004年超过2个百分点，2005年储蓄率和投资率的缺口达到创记录的5.5个百分点，这表明中国储蓄过剩或者生产过剩——内部非均衡越来越严重。与此相适应，中国的消费率持续下降。从1997年以来，消费增长率持续下降，投资增长率2001年以来比消费增长率高10个百分点，这反映了消费持续低迷，投资过度膨胀。消费率从2000年的62.3%下降到2005年的51.9%，而投资率从2000年的35.3%上升到2005年的42.6%。

中国外部经济非均衡也趋于严重。2002~2007年，中国的进出口年均增长高达28%，经常项目顺差分别为354亿美元、458亿美元、686亿美元、1608亿美元、2498亿美元和3718亿美元，资本与金融项目顺差分别为322亿美元、527亿美元、1106亿美元、626亿美元、100亿美元和735亿美元，贸易顺差占GDP的比例从2002年的2.1%上升到2007年的8.9%。2002年中国外汇储备为2864亿美元，到2008年6月外汇储备已达18088亿美元。贸易顺差和持续累积的外汇储备表明中国正在输出资源，作为一个发展中国家，一方面源源不断吸收外资，外资取得高额回报，另一方面又将资源输出国外，取得较低外汇投资收益，结果降低了国民的福利水平。

为冲销巨额外汇储备带来基础货币的大量发行，中国实施紧缩性货币政策，不断提高法定存款准备金率、发行央行票据等来降低银行流动性，同时提高人民币汇率，促使本币升值。自2005年7月中国政府让人民币汇率与美元脱钩后，人民币兑美元已升值22%，但中央银行的压力并没有减轻，特别是在美国次贷危机后，美国连续下调利率，国际投机资本流入可能性增

加，加大中国宏观调控的困难。

由于世界经济增速放缓，美国经济衰退，人民币承受升值压力加大，世界经济环境改变，这些现象说明中国经济发展到了一个新的阶段，中国内外经济失衡已经影响到中国经济——这艘经济航母的快速、稳定地前行。为使中国经济重新获得均衡，必须启动另一经济发展的动力——居民消费需求。这要求中国宏观经济政策迅速做出调整，应对外部冲击，逐步实现经济均衡发展，引领中国经济稳定、快速发展。

段平方博士所著本书，深刻分析了内外部经济均衡的对立统一关系及内外部经济非均衡的联系机制；总结了发达的市场经济国家与发展中国家和地区调节内外经济失衡的经验教训；阐述了造成内部失衡和外部失衡的深层次原因；提出了中国内外经济失衡的传导机制，并提出了实现中国经济内外均衡的总体对策思路及短期与长期对策。其中，作者提出的非均衡偏离度和非均衡容许偏离度的概念及指标有一定的创新。但这些研究还有待进一步深入，希望作者今后不懈努力，潜心研究，为中国经济发展做出贡献。

以上文字，是为序。

张伯里

2009年2月

摘 要

开放经济下，宏观经济调控的目标是实现宏观经济的内外均衡，即在实现内部均衡的同时保持外部均衡。内部经济失衡和外部经济失衡是相互影响和相互依赖的，二者既有内在一致性，又有冲突性。所谓一致性，是指内部经济失衡会导致外部失衡，外部失衡也会引起内部失衡，两者会相互转化，相互作用。所谓冲突性，是指在某些情况下实现内部均衡的政策会加剧外部失衡，反之，亦然。

目前，中国经济内外失衡日趋严重。内部失衡表现为储蓄过剩，投资增长过快，消费特别是居民消费严重不足；外部失衡表现为“双顺差”持续增加，外汇储备大幅增长，人民币存在持续升值压力。其中，内部失衡是主要的，内部失衡决定着外部失衡，同时，外部失衡反过来又加剧了内部失衡。由于货币政策出现利率和汇率目标的政策冲突，宏观经济调控顾此失彼，陷入政策困境。中国宏观经济运行出现的“三过”即投资过旺、信贷过多和顺差过大的问题，就是内外经济失衡的反映。内外经济失衡不仅损害了国内居民的经济福利，而且经济失衡的压力逐渐积累，必然使经济硬着陆，最终造成国民经济大起大落。宏观经济调控应该把握经济发展的趋势，以实现经济的动态均衡为目标，促进经济的稳定、协调、可持续发展。

本书主要运用均衡分析法、演绎法和归纳法、历史分析法，

结合实证分析和规范分析,以开放经济下的宏观经济学为基础,分析了内部均衡和外部均衡概念的历史演变及新的内涵,深刻分析了内外经济均衡的对立统一关系及内外经济非均衡的联系机制,总结了内外经济均衡的调节机制和发达的市场经济国家及发展中国家和地区调节内外经济失衡的经验教训,回顾了改革开放以来中国内外经济政策冲突,对2002年以来的一系列宏观调控政策和效果做了系统性评价,阐述了造成内部失衡和外部失衡的深层次原因,并从赶超战略、传统经济方式视角与全球经济失衡视角考察了中国经济内外失衡问题。

笔者认为造成中国内外经济失衡的原因是复杂的,既有经济全球化、世界产业结构调整和国际货币体制缺陷等外部因素,又有国内传统经济发展赶超战略、经济发展方式等内部因素;既有制度、体制等长期因素,又有宏观经济政策不协调等短期因素。因此,本书提出治理中国经济内外失衡的总体思路,并从短期和长期两个方面提出了具体治理对策,力求标本兼治、多管齐下、综合治理。治理中国经济内外失衡,短期内要加强和改善宏观调控,提高宏观经济调控的有效性和科学性,长期要深化体制改革,完善社会主义市场经济,实现经济发展方式的根本转变。

ABSTRACT

In the open economy, the aim of macroeconomy controlling is to realize macroeconomy internal balance and external balance, namely macroeconomy equilibrium implies internal balance and external balance simultaneous. Internal imbalance and external imbalance are interactional and interdependent, they have consistency and conflict. Consistency indicates internal imbalance inducing external imbalance, external imbalance can also lead to internal imbalance. The two kinds of imbalance can be reciprocity and transformation. Conflict indicates that external imbalance is worsening when we take measures to aim at internal balance, vice versa.

At present, China economy internal imbalance and external imbalance are worsening. Internal imbalance manifests overplus of save and too high of investment increasing, consumption, especially resident consumption is shortage; external imbalance manifests the increase of “twin – surplus” . Thus, foreign exchange has been increasing fastly and Renminbi has the pressure of appreciation. Internal imbalance is primary and decides external imbalance. At the same time, external imbalance aggravates internal imbalance. The interest aim and foreign exchange rate aim of monetary policy are conflicting. So macroeconomy controlling attends to one thing and loses another or

plunging into policy plight. Now, China macroeconomy running appears “tri – overplus problem” ——the problem that investing quantum, credit quantum and trade surplus are all increasing fastly is the reflection of internal and external imbalance. Not only are internal imbalance and external imbalance harm to economy welfare, but also the pressure accumulating of disequilibrium will lead to landfall. That causes national economy fluctuating. Macroeconomy controlling should know the trend of economy development, realize economy dynamic equilibrium, and promote economy development stably, correspondly and continuously.

On the basis of open macroeconomics, the book uses equilibrium analysis method, deductive and induction method, adopts positivism and criterionism to discuss the history evolvement and new connotation of internal and external balance, advances relationship mechanism between internal and external imbalance. The book uses IS – LM – BP Model to summarize contradiction adjusting mechanism of internal and external imbalance. From history point of view, the paper summarizes experience in adjusting internal and external imbalance of developed countries and developing countries. Then, this book reviews China macroeconomy controlling policy confliction, appraises the effect of macroeconomy controlling policy from 2002 year, states causes which lead to internal and external imbalance, and analyzes China internal and external imbalance from point of views of “overtake stratagem”, tradition economy and the global imbalance.

The book points out the causes which lead to internal and external imbalance are complicated. There are not only external factors such as global economy integration, world industry structure adjustment, and the limitation of international montary system, but also in-

ABSTRACT

ternal factors such as domestic traditional economy development stratum, etc. There are not only long term factors such as system, but also short term factors such as disharmonious macroeconomy policy. So; the book puts forward a total idea which deals with internal and external imbalance, explains policies particularly including long and short term policy, and expects to manage economy disequilibrium synthetically and comprehensively. To manage economy disequilibrium, government should strengthen and improve macroeconomy controlling, makes its policies more efficiency and science in the short term, and should deepen system reformation, improve socialist market economy, and change traditional economy development model.

目 录

引言	(1)
第一章 开放经济条件下内外经济均衡目标的关系	(25)
第一节 非均衡的经济运行与宏观调控	(26)
第二节 内部均衡目标的定义和标准	(33)
第三节 外部均衡目标的历史演变和标准	(38)
第四节 开放条件下内外经济均衡目标的对立 统一关系	(50)
第五节 各种冲击的传导机制与内外经济失衡的 调整	(60)
第二章 开放条件下内外经济均衡的调节机制	(73)
第一节 开放条件下内外经济均衡分析模型	(73)
第二节 开放经济下内外经济均衡的自动调节机制	(79)
第三节 开放条件下内外经济均衡的政策调节机制	(96)
第三章 市场经济国家实现内外经济均衡的宏观 调控经验	(120)
第一节 发达国家实现内外经济均衡的宏观 调控经验	(120)

开放条件下的中国经济内外均衡研究

第二节	发展中国家内外经济失衡与均衡——东亚 金融危机的经验教训	(143)
第三节	冲销性货币政策效果的理论分析与国际 经验	(150)
第四章	改革开放以来中国经济的内外失衡与宏观调控	(158)
第一节	1978 ~ 2001 年实现经济内外均衡的政策 冲突	(158)
第二节	2002 年以来中国经济内外失衡及其发展 趋势	(164)
第五章	中国经济内外失衡的成因分析	(178)
第一节	中国经济内部失衡的成因分析	(178)
第二节	中国经济外部失衡的成因分析	(200)
第三节	从赶超战略、传统经济发展方式视角看中国 经济内外失衡成因	(210)
第四节	从全球经济失衡视角看中国内外经济 失衡	(217)
第六章	实现中国经济内外均衡的对策研究	(234)
第一节	实现中国经济内外均衡的总体 对策思路	(234)
第二节	实现中国经济内外均衡的短期对策	(239)
第三节	实现中国经济内外均衡的中长期对策	(247)
结束语		(261)
参考文献		(264)
后记		(275)

引 言

一、选题背景与意义

改革开放以来，中国对外开放不断扩大，特别是 2002 年加入 WTO 后，中国的开放程度日益加深，2007 年进出口总额已经达到 21 738 亿美元，外资流入 600 多亿美元，贸易顺差 2 622 亿美元，国家外汇储备超过 1.52 万亿美元。2007 年中国外贸依存度达到 64%，由此成为世界上外贸依存度较高的国家^①。虽说这一数据的计算存在争议，过高估计了中国经济对国际市场的依赖程度，但也无疑说明中国经济与外部经济有紧密的联系。对外开放拉动了中国的经济增长、扩大了就业、得到了先进的管理经验、加快了中国的技术进步。对外开放弥补了中国的储蓄缺口和投资缺口，使中国打破了发展中国家的“贫困的恶性循环”，经济高速增长 30 年，并且今后在相当长一段时间内，仍有可能保持较高的经济增长速度。对外开放使中国经济有了很大的回旋余地，获得了巨大的经济利益。但是，在开放经济条件下，外部经济变化对国内经济的冲击也越来越大，加大了国内经济运行的风

^① 据 2007 年《中国统计年鉴》计算，计算公式为（当年对外贸易总额/当年的 GDP）×100%。

险。从1994年中国出现“双顺差”以来，外部经济失衡对中国内部经济的影响越来越大，宏观经济调控出现了实现内部均衡目标和外部均衡目标的政策冲突，宏观经济调控的难度加大。例如，1994年国内经济高速增长、恶性通货膨胀（要求紧缩性经济政策），而国际收支出现顺差、人民币趋于升值（要求扩张型经济政策）；1997~1998年国内经济增长速度下降、通货紧缩、失业上升（要求扩张性经济政策），而受亚洲金融危机影响、出口下降、顺差下降（要求较为紧缩的经济政策）。1998~2001年中国实行积极的财政政策和稳健的货币政策，减弱了亚洲金融危机对中国经济的冲击。

2001年受美国经济衰退的影响，中国进出口增长率仅有7.5%，2002年美国采取扩张性的财政政策和低利率政策，美国经济复苏并带动了世界经济的回暖。当年中国进出口增长率达到21.8%，外部需求的增长拉动中国经济进入新一轮经济扩张。虽然2003年的“非典”对经济造成了一定的影响，但中国经济依然表现出强劲增长势头。2003年底，中国人民银行运用法定存款准备金率政策和窗口指导对商业银行的贷款进行调控，但是作用不大。2004年3月温家宝总理在《政府工作报告》中把2004年GDP增长目标定为7%，中央决定实施宏观经济调控，相继出台一系列调控措施。有效控制“土地”和“信贷”两个闸门，抑制房地产、电力、冶金、水泥、汽车、钢铁等行业的过度投资。2005年、2006年中央又出台了一系列调控措施。仅从中国人民银行的货币政策操作看，2003年底到2006年6月，中国人民银行调整法定存款准备金率5次，法定存款准备金率总共上调2.5个百分点，中央银行调整再贷款利率1次，存款基准利率调整1次，贷款基准利率调整3次，多次发行中央银行票据对商业银行进行公开市场操作。同时，改革人民币汇率制度，人民币对美元汇率一次性升值2%。但是从调控效果上看，2003~2005年

GDP 分别增长 10%、10.1%、10.2%，2006 年上半年同比增长 10.9%；广义货币 M_2 分别增长 19.6%、14.6%、17.6%，2006 年同比增长 18.8%；全社会固定资产投资分别增长 27.7%、26.6%、27.2%；2006 年上半年同比增长 29.8%，居民消费价格水平分别增长 1.2%、3.9%、1.8%，2006 年上半年同比增长 1.3%。以上分析表明，从 2003 年到 2006 年上半年的宏观经济调控看，时期之长、密度之大、强度之高，前所未有。从调控效果上看，虽然保持了经济发展的良好势头，经济快速增长，物价处于低水平，但是从广义货币 M_2 和全社会固定资产投资增长来看，固定资产投资依然居高不下，通货膨胀压力加大，这说明宏观经济调控效果不太明显。出现这种结果的原因除了地方政府与中央政府的政策目标不一致所造成的政策难以有效实施外，更重要的原因在于随着经济货币化、市场化和全球化加深，外部失衡纳入了货币政策的调控目标，要求货币政策灵活有效调节宏观经济的运行。但是，全球化的结果，使中国经济与世界经济的相互依存度增加，货币政策既要控制货币供应量，又要稳定汇率，出现了政策冲突，从而降低了货币政策的有效性。

本书选择开放条件下的中国经济内外均衡研究为题目，以开放经济下的宏观经济学为基础，系统梳理开放条件下宏观经济内外均衡理论，深入分析内部经济失衡与外部经济失衡的内在联系、传导机制；探讨内部失衡与外部失衡政策冲突的原因；总结发达的市场经济国家和发展中国家和地区调节内外经济失衡的经验教训；剖析改革开放以来外部经济变化对国内经济的冲击和历次宏观经济政策的变化和宏观调控效果，特别是 2002 年以来的系列宏观调控政策和效果，分析国民经济发生的新情况和新问题，建立开放经济下调节内外经济失衡的政策工具体系。本书的研究对加强和改善宏观调控，提高宏观调控的科学性和有效性，构建开放条件下的宏观调控体系有重大的理论和实践意义。