

ZHONGGUO JINGJIZENGZHANG YU JINGJIZHOUQI 2009

中国

经济增长与经济周期

(2009)

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 (2009)

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. 2009/刘树成,张连成,张平主编.
—北京:中国经济出版社,2009. 10
ISBN 978 - 7 - 5017 - 9472 - 0

I. 中… II. ①刘… ②张… ③张… III. ①经济增长—研究—
中国—2009 ②经济周期分析—中国—2009 IV. F124. 1 F120. 2
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 158212 号

出版发行:中国经济出版社(100037·北京市西城区百万庄北街3号)

网 址:www. economyph. com

责任编辑:刘一玲(010-68359417)

责任印制:张江虹

封面设计:白长江

经 销:各地新华书店

承 印:潮河印业有限公司

开 本:	880mm × 1230mm	1/32	印张:	16. 25	字数:	420 千字
版 次:	2009 年 10 月第 1 版		印次:	2009 年 10 月第 1 次印刷		
书 号:	ISBN 978 - 7 - 5017 - 9472 - 0/F · 8340				定价:	38. 00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,由我社发行部门负责调换,电话:68330607

版权所有 盗版必究

举报电话:68359418 68319282 国家版权局反盗版举报中心电话:12390

服务热线:68344225 68341878

**《中国经济增长与经济周期(2009)》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 (2009)

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

论坛致辞(代序)

全国人大常委会财经委员会副主任 郝如玉

首先向《中国经济增长与周期论坛(2009)》的召开表示热烈的祝贺。

我看了《论坛》专家委员会的名单和历次与会代表的名单,发现《中国经济增长与周期论坛》聚集了国内研究宏观经济的大部分著名学者,还有老一代的著名经济学家。大家每年就中国的经济增长和宏观经济运行状况、未来走势,以及宏观经济政策的效应等问题进行深入地讨论,是一件非常重要、非常有意义的事情。到今年《论坛》虽然刚刚举办第三届,但已经在国内产生了重要的影响。

经济增长是世界各国永恒的主题。经济的周期性波动是客观规律。2008年以来,在全世界范围内爆发了金融危机,中国经济经过2000—2007年的高增长后,于2008年也进入了收缩阶段。今年,中国政府要确保GDP增长率不低于8%,目前已经时间过半,从现在看,这是一个非常艰巨的任务。因此,在这种形势下召开这个会议,更凸显了本次会议的重要性。

我注意到,论坛在2007年第一次召开,主题是“金融发展、宏观稳定与经济增长”,2008年的会议主题是“中

国经济周期与物价稳定”，本届论坛的主题是“世界经济动荡与中国经济可持续发展的政策选择”。仅从会议的主题看，论坛每一次会议都把住了中国经济的脉搏，所研究的问题具有很强的现实性。同时我还翻阅了你们出版的两本会议论文，发现早在 2007 年 6 月，你们就已经预测到了 2007 年中国经济已近波峰，2008 年将掉头向下，2009 年有可能完成筑底的这一事实。说明你们的研究很有前瞻性。

全国人大财经委员会非常关注中国宏观经济形势的发展，每三个月都要召开一次相关会议，研究宏观经济的走势以及政府宏观经济政策的效应。作为全国人大财经委副主任，我非常关注你们的研究，希望加强联系，使论坛能够成为一个给政府机构提供决策参考的智囊团。

最后，祝本次大会圆满成功，并且祝《中国经济增长与周期论坛》越办越好。谢谢论坛主席刘树成研究员和秘书长张连城教授。谢谢大家。

目 录

CONTENTS

第一部分 会议综述

内外失衡背景下中国宏观经济政策选择

——2009 年中国经济增长与周期

高峰论坛年会综述 论坛秘书处 / 3

第二部分 经济周期波动与宏观经济走势

2008 ~ 2009 年国内外经济走势分析 刘树成 / 21

改革开放以来我国的经济增长周期与

通货膨胀周期分析 许宪春 / 45

经济周期的制度特征与中国经济的复苏 张连城 / 59

全球失衡、金融危机与中国经济的

复苏 中国社科院经济所“中国增长与稳定课题组” / 70

第三部分 金融危机与可持续发展

“十二五”规划应着力解决经济持续

- 均衡较快发展问题 张卓元 / 111
- 危机对我国中长期经济增长格局的影响 林兆木 / 120
- 金融危机、经济增长与可持续发展
- 关于中国经济短期增长和长远
- 可持续发展的政策建议 田国强 / 131
- 金融危机背景下的中国经济发展 沈坤荣 田 伟 / 154
- 我国收入分配差距对经济效率的影响 王少国 / 171

第四部分 经济波动因素探析

- 我国经济增速快速下滑的影响因素分析 李建伟 / 185
- 财政政策:供给冲击与宏观经济波动
- 基于 RBC 模型的
- 实证研究 李文溥 王燕武 卢盛荣 / 219
- 金融自由化效应分解:经济增长与金融风险
- 基于中国(1985—2007 年)
- 数据的经验分析 郑长德 杨晓龙 / 243
- 军费开支与经济增长:理论综述、
- 中国经验及政策含义 卢周来 / 275

增长的稳定性与中国经济增长质量的

- 理论和实证研究(1949—2009) 梁 炜 任保平 / 297
- 资产价格泡沫对金融危机的影响分析
——兼谈对中国金融结构发展的启示 马方方 / 320
- 试论经济周期与对外贸易周期的关系 ... 郎丽华 张连城 / 335
- 我国外贸与世界经济波动的
周期性和相关性分析 王佃凯 / 356
- 经济周期对产业结构升级的影响分析 周明生 / 365
- 理性疏忽假说与经济波动:一个文献综述 王 军 / 375

第五部分 反危机的政策选择

- 当前经济危机显露的特殊规律性 杨圣明 / 391
- 改革、调整、保增长 张曙光 / 403
- 如何扩大内需抵御世界经济
衰退的冲击 刘 伟 蔡志洲 / 407
- 应对金融危机——短期与中长期结合的思考 李晓西 / 426
- 对当前我国经济保增长与调结构的
几点理论思考 沈 越 / 431
- 当前和今后一段时期我国经济
增长面临的最大困难 吴国华 / 442
- 我国经济周期阶段的变化与对策分析 陈乐一 / 448

第六部分 国际比较与启示

反危机政策的国际经验与

中国经济的复苏前景 胡乃武 郑超愚 周 帅 / 467

危机救市政策的国际比较研究 杜 军 / 471

外部危机冲击与新兴经济稳定增长

——全球金融危机冲击下的“金砖四国”

经济及其发展前景 林跃勤 张锦冬 / 479

第一部分

会议综述

中国经济增长与经济周期（2009）

中国经济增长与经济周期（2009）

内外失衡背景下中国宏观经济政策选择

——2009 年中国经济增长与周期高峰论坛年会综述

论坛秘书处

美国次债危机引发的全球金融风暴愈演愈烈,今年年初实体经济未能幸免,受到巨大冲击,引发了世界经济动荡。与世界其他国家相比,中国经济尽管还保持着相对较高的增长率,但在经济全球化的背景下,中国经济不可能独善其身,这次危机给中国经济带来了严峻的挑战。

为应对危机,中国政府于 2008 年 11 月迅速作出反应,调整宏观经济政策,相继出台一系列措施刺激经济,取得了显著成效,受到国际社会的广泛关注。如何评判我国宏观经济政策效应,适时选择中长期发展战略,力求在动荡的世界经济中,实现可持续发展,成为各界关注的焦点。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(2009)”国际高峰论坛年会于 6 月 19 日~21 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“世界经济动荡与中国可持续发展的政策选择”这一主题展开讨论,许多研究宏观经济的著名经济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所长刘树成研究员、首都经济贸易大学校长文魁教授、全国人大财经委员会副主任委员郝如玉教授、国家发改委宏观经济研究院原常务副院长林兆木研究员、中国社科院经济研究所原所长张卓元研究员、国家统计局副局长许宪春研究员、国家发改委外经所所长张燕生研究员、国际货币基金组织驻中国首席代表艾文耕先生、世界银行中

国局局长杜大伟先生、首都经济贸易大学经济学院院长张连城教授、中国社会科学院经济研究所宏观经济室主任张晓晶研究员、中国人民大学经济学院胡乃武教授、中国社科院财贸经济研究所原所长杨圣明研究员、中国社会科学院经济研究所张曙光研究员、上海财经大学经济学院院长田国强教授、北京师范大学经济资源管理学院院长李晓西教授、厦门大学经济学院副院长李文溥教授、南京大学经济学院副院长沈坤荣教授、上海财经大学经济学院副院长胡永刚教授、国务院发展研究中心宏观经济研究室主任李建伟研究员、商务部政策研究室主任吴国华研究员、北京师范大学经济与工商管理学院分党委书记沈越教授、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、国防大学经济研究所副所长卢周来教授、中国社科院经济研究所当代西方经济理论室主任杨春学研究员、中国社科院经济研究所副所长张平研究员等。与会专家对当前的宏观经济走势和经济周期的阶段形成了广泛的共识,也对宏观经济政策给中、长期经济发展所带来的影响进行了激辩,并对中国未来政策取向提出广泛的建议,现综述如下。

一、宏观经济走势基本明朗:经济筑底成功,反弹力度有待观察

2009年,随着宏观经济政策效应的显现,中国经济已到达这轮经济周期的底部,所有与会专家基本形成共识,但是否已经企稳回升,却存在一定分歧。

(一)经济止跌,复苏势头还欠稳定

与会的一些专家认为,从月度指标的动态角度看,中国本轮调整的冰点大致是在2008年11月份,中国已经度过了急速下滑阶段,从2009年第二季度开始,经济开始进入企稳回升阶段。根据我国5月份最新的数据,CPI同比下降1.4%,降幅低于上月的

1.5%;商品零售总额同比增长15.2%,增速快于4月份的14.8%;而扣除价格因素后,实际消费增速在5月份进一步攀升至17.2%。工业增加值同比增长8.9%,增速明显快于4月份的7.3%。广义货币供应量同比增长25.74%,当月新增人民币贷款达到6645亿元,高于4月份的5918亿元。5月份票据贴现的比重大幅降至18%,中长期贷款比重则上升至73%,这反映有更多的流动性进入实体经济。这些数据均体现出中国经济正在复苏。

还有一种观点认为,中国经济复苏的势头实际上是不够稳定的,不确定性因素还较多。出口下降、产能过剩、企业经济效益下滑、财政压力,以及就业困难等问题尚难根本缓解。一方面,CPI与PPI的继续双降(且实际降幅大于市场预期),采购经理人指数(PMI)的回落,出口的大幅下跌(5月份出口增幅为-26.4%),用电量继续下滑等;另一方面,中国经济对外依存度较大,而扩大内需的目标又无法迅速实现,所以经济的持续复苏还依赖于国际环境的好转。从目前的外部环境来看,全球经济持续走弱,主要发达国家何时能走出低谷尚不确定,全球贸易保护主义的加剧又使得我们的外部环境更加严峻。5月份中国进出口总额同比下降25.9%,进口和出口同比降幅双双扩大,其中出口降幅增加了5.9个百分点,这显示了中国的外部需求并没有根本的好转。有专家提出,世界主要国家的冰点可能比中国滞后6个月到9个月,政府增加的4万亿支出在今年所发挥的效益,基本抵消了美国金融危机全面恶化对中国经济形成的外部冲击,工业增加值,从今年3月份的8.3%降低到4月份的7.3%一定程度上说明了这一推论。

少数专家与上述观点稍有不同,他们认为,不能轻言中国经济开始复苏,即使一季度经济增长速度回调到了6.1%,不能说经济已经见底。出口增速大幅度下降是GDP增速深度回调的主要需求因素,2008年出口增速下滑造成的GDP增速同比降幅均在1个百分点以上,1—4季度出口增速下滑引致的GDP增速降幅分别为1.72个百分点、1.27个百分点、1.07个百分点和1.9个百分

点。由于出口增速大幅度下滑,2009 年一季度 GDP 增速因此下降 9.27 个百分点,相当于 GDP 增速同比降幅的 206%,如果没有投资和消费实际增速的提高,弥补了出口增速下滑产生的需求缺口,2009 年一季度 GDP 增速将不足 1%。

当前的经济好转更多地表现为一种政策性反弹。5 月份投资达到 38.9%,这种投资的高增长,很重要的是刺激性政策的结果,项目审批加快,贷款规模增加,推动了投资的快速提升。因此,经济真正企稳回升,还需要观察。经过二、三季度反弹后,第四季度仍有可能回调。

下一步经济回升取决于两个方面的原因,一是国内政策的力度和持续性,这是我们可以调控的,我们现在调控的空间余地比较大。二是取决于美国金融危机的走势,这是我们无法掌控的。美国金融危机是“双重泡沫”(房地产泡沫和房地产信贷泡沫)破灭的结果,不能盲目地认为美国很快就要走出危机。即使一季度是 2009 年中国 GDP 增速的低点,但中长期趋势依然不容乐观。

(二)经济周期的阶段性特征预示着经济筑底反弹

有专家从经济周期的阶段性特征预测中国宏观经济已经筑底反弹。自改革开放以来,中国大致经历 3 个周期。第一个经济增长周期,1981—1990 年,1981 年经济增长周期处于波谷,谷值是 5.2%,1984 年处于波峰,峰值是 15.2%,1990 年回落到波谷,谷值为 3.8%;第二个周期是 1990—1999 年,1990 年是低谷,3.8%,1992 年是波峰,峰值是 14.2%,1999 年又到了一个新的波谷,谷值 7.6%;第三个周期从 1999—2009 年,1999 年是波谷,7.6%,2007 年峰值 13%,2008 年回落到 9%,估计 2009 年会到谷底。

第一轮周期经济增长从波谷到波峰只用了三年时间,从波峰回落到波谷用了六年时间。第二轮周期从波谷到波峰只用了两年时间。这两个周期长度相同,都是 9 年,两个周期的经济增长