

如何转变发展方式？

How to Transform the Method of Development?

刘遵义 Lawrence J. Lau

香港中文大学 蓝饶富暨蓝凯丽经济学讲座教授

Ralph and Claire Landau Professor of Economics, Chinese Univ. of Hong Kong

斯坦福大学 李国鼎经济发展讲座荣休教授

Kwoh-Ting Li Professor in Economic Development, Emeritus, Stanford University

转变经济发展方式的理论与实践

2010中国经济年会·夏季·大连论坛

大连Dalian, 15-08-2010

電話Tel: (852)3710-6888; 傳真Fax: (852)2104-6938

電郵Email: lawrence@lawrencejlau.com; 網頁WebPages: www.igef.cuhk.edu.hk/ljl

金融风暴后的中国经济前景

- ◆ 中国经济成功地挺过了**2007至2009年**的全球金融危机，但因为欧美经济复苏缓慢，中国不能再依赖出口作为今后经济持续增长的动力，必须尽量利用和发展自己庞大的国内市场。
- ◆ 中国经济在过去**30年**间的增长，超过**80%**是来源自有形资本（包括厂房建筑、机器设备和基础设施）存量的增长，剩余的**20%**是来源自劳动力投入的增长，总体上并没有技术进步。但今后要维持长期可持续的高速增长，不能只依赖有形投入，因为有形投入有它的局限性，最终必须有技术进步。

金融风暴后的中国经济前景

- ◆ 所以中国经济，无论是在需求面，或是在供给面，都需要转变发展方式。
- ◆ 第一需要改变的发展方式，是在需求面，就是从出口带动转变为内需带动。
- ◆ 第二需要改变的发展方式，是在供给面，就是从有形投入主导转变为技术进步主导。

中国对出口的依赖性

- ◆ 中国出口占GDP的比例，从1978年的5%开始稳步上升，至2006年达到约40%的最高点，然后下降至2009年的25%左右。
- ◆ 但这比例事实上夸大了出口对中国经济的重要性，因为中国出口商品的国内增加值成份是很低的，每一美元的出口，平均不到30美分为国内的增加值。

中国对出口的依赖性

- ◆ 如果把最高点的40%出口占GDP比例，乘以30%的国内增加值成份，得出12%，这就是中国出口对GDP贡献的极上限。
- ◆ 没有一个经济体能够承受在短时间内丧失GDP的12%，但如果这12%的GDP不增长，甚至下降25%，只要剩下的88%的GDP仍然继续增长，这个经济体在整体上还能运作良好，中国经济在2009年的骄人表现就提供了实证。

中国经济总需求的增长源头

- ◆ 中国经济2010年后的总需求增长，必须依赖于内需而非出口。
- ◆ 中国主要的可持续总需求源头，除了公共基础设施投资与家庭消费外，应包括：自有自住房、城市化、教育与医疗、以及节约能源、保护环境、推行绿色经济的各种设施。

中国经济总需求的增长源头

- ◆ 公共基础设施投资是由中央与地方政府共同负责策划、支持与执行。
- ◆ 家庭消费会随着家庭收入增加而增加，但中国的实际工资和薪酬水平，受其大量剩余劳动力的制约，只能随着总体教育水平的改善和人力资本(包括工作经验)的积累逐步提高。
- ◆ 家庭收入增加的另一途径是由中国企业向其股东(包括政府)分配更多的现金股息。

自有自住房的发展

- ◆ 自有自住房是总需求的一个重要源头，尤其是在内陆省份和地区以及对中低收入的家庭而言。自有自住房的建设，除了带动对建筑业与建材(钢铁、水泥与玻璃)的需求，也会同时激发对其它商品的衍生需求，包括家具、家电、窗帘、地毯以及其它家用商品和服务，带动了大量中小企业的生产，从而创造更多的就业机会。

自有自住房的发展

- ◆ 两项措施能显著地提高中低收入家庭购买自有自住房的负担能力，大量增加对自有自住房的需求。
- ◆ 第一，延长贷款偿还期限，推行符合规格的长期（35年）自有自住房抵押贷款，以降低每月需缴清的房贷供款。
- ◆ 第二，提供固定利率贷款，以排除贷款利率波动对中低收入家庭带来的供款困难。这些家庭通常具有相对固定的收入流，没有能力承受贷款利率波动的风险。

自有自住房的发展

- ◆ 举例来说，假设购买一所自有自住房需要110万元，而首付需要10%的房款(11万元)，那么年利率为3.5%、还款期限为35年的99万元贷款，每月需缴清的房贷供款是**4,091.58**元，对于一个每月总收入为1万元的家庭来说，只稍高于总收入的40%，是负担得起的。
- ◆ 但如果是15年期的贷款，每月房贷供款是**7,076.85**元，为家庭总收入的70%以上，大大超出这个家庭的负担能力。

自有自住房的发展

- ◆ 但一般商业银行没有长期固定利率的存款，所以没有能力提供长期固定利率的贷款，因为当短期存款利率上升时，它们会面临巨大的亏损。
- ◆ 要推行长期固定利率贷款，就需要建立一家国家政策性银行，例如中国住房贷款银行，来发行长期固定利率的债券，并利用其收益从商业银行那里购买符合规格的自有自住房长期固定利率抵押贷款。
- ◆ 这种贷款应仅限于自有自住房（因此投资者和投机者都不合资格），同时也应订有放贷的规格，例如房价不超过**200**万元、住房面积不超过**90**平方米、建造品质经过验证等。

城市化

- ◆ 城市化也是可持续总需求的一个重要源头，但并不是让现有城市变得更大、更拥挤，而是在农村地区建立与发展新城市。对新旧城市的布局、土地使用、人口密度和城市市内交通运输的基础设施，政府需要作统筹规划。
- ◆ 城市地区土地应当要求高度密集使用，城市市内交通应当是以大运量客运系统(例如地铁)为主，而主要城市间的首要交通工具应当是高铁。
- ◆ 城市化可以跟自有自住房的发展互相配合，也会带动服务业的高速发展。

技术进步依赖于无形资本的投入

- ◆ 技术进步亦称为全要素生产率，也就是不需增加投入而能增加产出的能力。
- ◆ 技术进步是依赖于无形资本（主要是教育和训练（人力资本human capital）与研究与发展（Research & Development））的投入。
- ◆ 目前正是对所有教育机构——小学、中学和大学——增加支持的时机。小学和中学的建筑设计以及人力资源都需要升级。

技术进步依赖于无形资本的投入

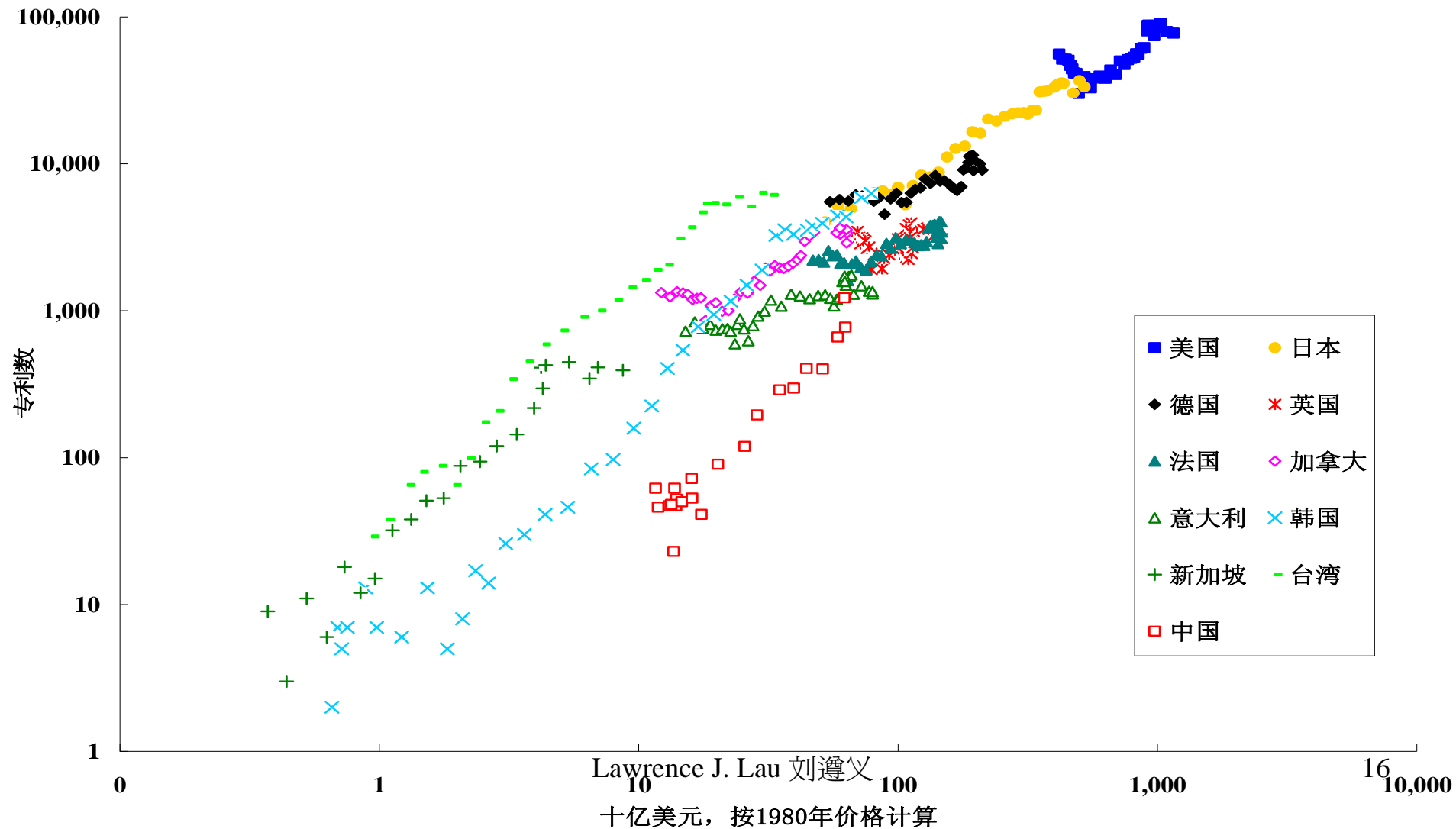
- ◆ 政府应当推行一项政策，确保中国所有地区的所有学生（包括小学生）都能够以低成本或无成本上因特网（internet）。这将会显著地降低城市和农村地区教育和信息的差距，缩小所谓数字鸿沟。例如，青海与上海的学生都能在因特网上得到同样的信息，大企业和小企业都可以在因特网平台上公平竞争。

获美国批准的专利数量和研究与开发 (R&D) 资本存量的关系

- ◆ 最近几年，中国也开始大量投资研究与开发(R&D)。中国研发经费支出占GDP的比重会在2015年达到2.5%，与美国近年平均相若。
- ◆ 研发投资对于创新极其重要，研发资本存量(定义为以往研发经费支出加总减去每年百分之十的折旧)与获得专利数量有直接的关系(见下图)。
- ◆ 由于中国过去数年的投资，在美国获得专利数量近年也在快速增长，但还远远滞后于其它经济体。而且中国研发资本的效率，还有进步的空间。

获美国批准的专利数量和研究与开发 (R&D) 资本存量的关系

图 8.4: 在美国得到批准的专利数量和研究与开发 (R&D) 的资本存量



技术进步依赖于无形资本的投入

- ◆ 增加风险投资 (venture capital) 可以提高研发经费的投入，加快创新的速度。风险投资的成功率是不到20%，假如中国要鼓励个人或民营企业风险投资，可以考虑允许风险投资的亏损从企业或个人所得税前抵扣。
- ◆ 从长远来看，中国要成为技术进步大国，需要增加对基础研究 (basic research) 的投入。基础研究是应用研究与开发的根源，基础研究不足，科技就很难可持续地长期发展，也很很难有突破性的创新。

技术进步依赖于无形资本的投入

- ◆ 中国经济必须改变发展方式，才能可持续地长期高速增长。
- ◆ 中国要全力开发其庞大的国内市场，扩大内需。
- ◆ 中国并要增加无形资本(人力资本和研发)的投入，让技术进步逐渐成为经济增长的主要来源。