

中国经济增长： 是奇迹？ 还是泡沫？

刘遵义

斯坦福大学 李国鼎经济发展讲座荣休教授
香港中文大学 蓝饶富暨蓝凯丽经济学讲座教授

南京大学
江苏省南京市, 2011年9月17日

电话Tel: (852)3710-6888; 传真Fax: (852)2104-6938

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

大纲

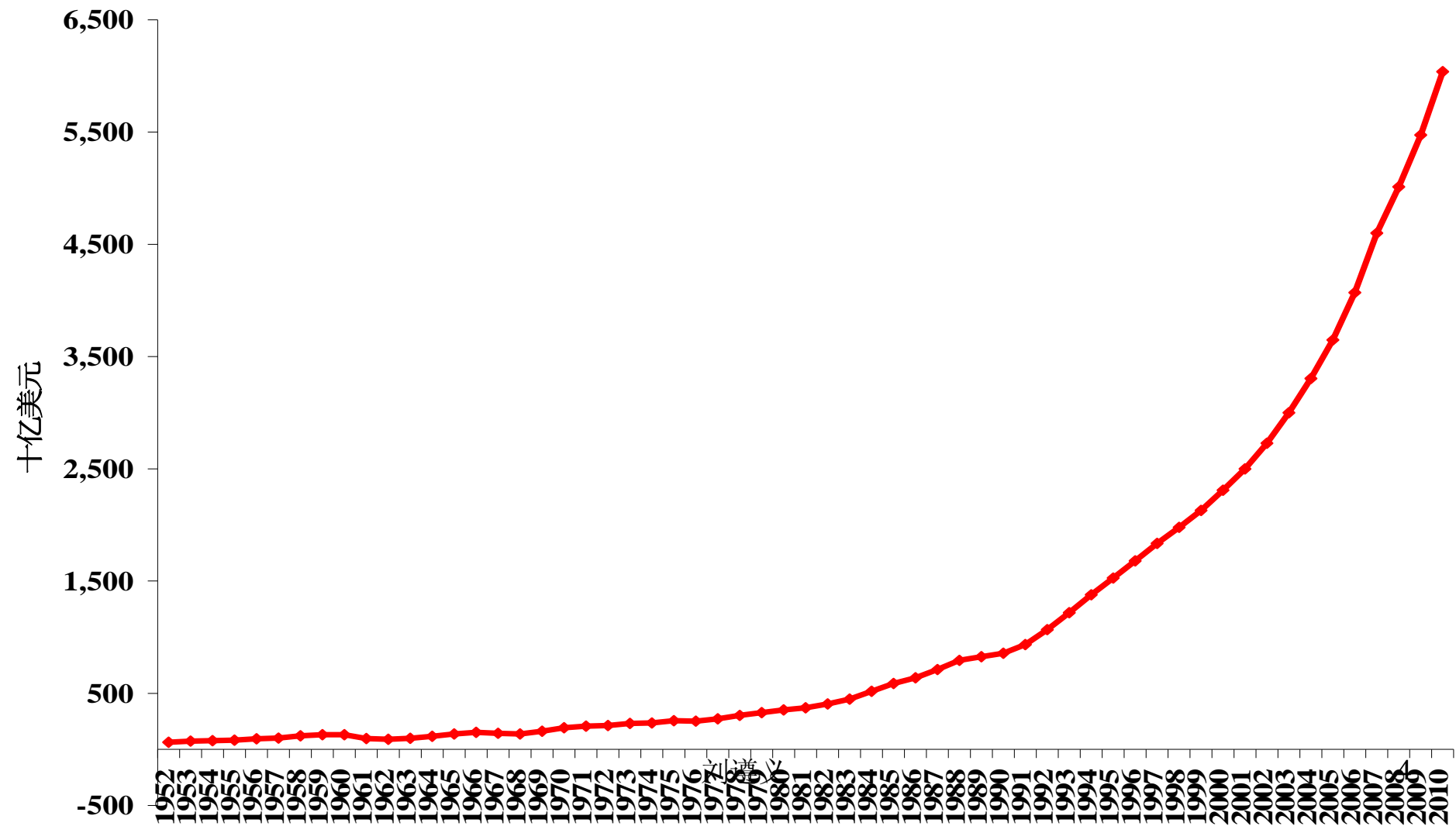
- ◆ 引言
- ◆ 中国经济的基本面
- ◆ 中央计划经济下的剩余生产潜力
- ◆ 改革与开放的意义
- ◆ 没有输家的经济改革
- ◆ 中国与其它东亚经济体的比较
- ◆ 转变经济增长方式
- ◆ 展望未来
- ◆ 结语

引言

- ◆ 自从**1978**年中国开始实行改革开放政策以来，中国经济取得了举世瞩目的成就。目前中国是世界上增长最快的经济体—在过去的**33**年里，年均增长率约为**9.8%**。这么高而能持续**30**多年的经济增长率，是史无前例的。这究竟是奇迹？还是泡沫？
- ◆ 从**1978**年到**2010**年，中国实际境内生产总值(GDP)增长了差不多**20**倍，从**3.04**千亿美元增长到**6.04**万亿美元（按**2010**年美元价格计算），已成为世界上仅次于美国的第二大经济体。相比之下，**2010**年美国境内生产总值（约**14.66**万亿美元）是中国的**2.4**倍。

1952年至今以美元计算的实际境内生产 总值（GDP）（2010年价格）

中国实际GDP（按2010年价格计算）

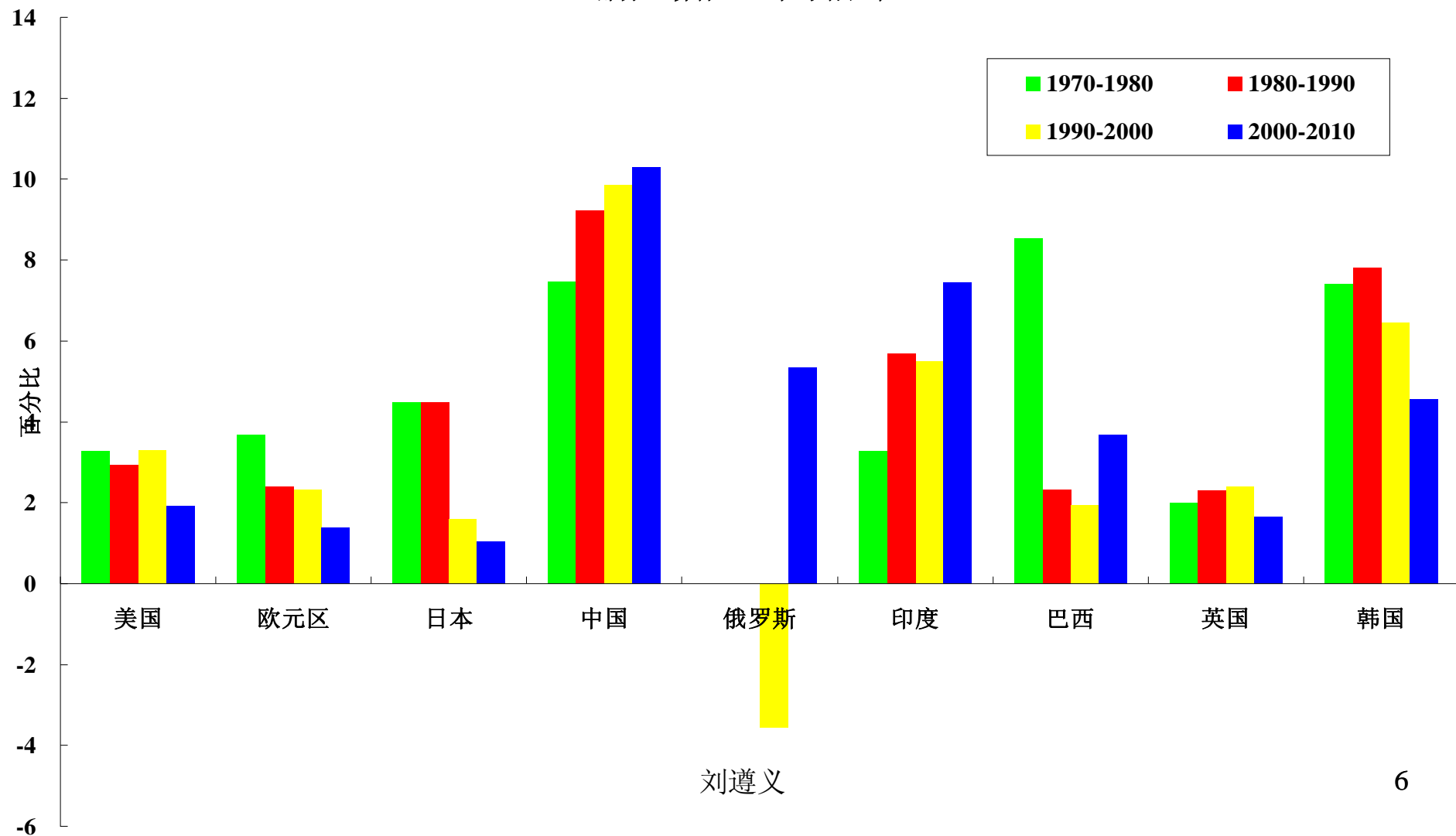


引言

- ◆ 在此期间，中国面对过很多挑战，也经历过好几个金融危机，例如**1997-1998**的东亚货币危机，**2000**年的互联网泡沫，以及**2007-2009**年的全球金融风暴，和最近的欧美债务危机，但都能够安然度过。而中国的经济，仍然能维持高速度的增长。
- ◆ 中国国内生产总值(GDP)占世界总量的比例(按当年美元价格计算)，也从**1978**年的不到**2%**，上升到**2010**年的**9.3%**。

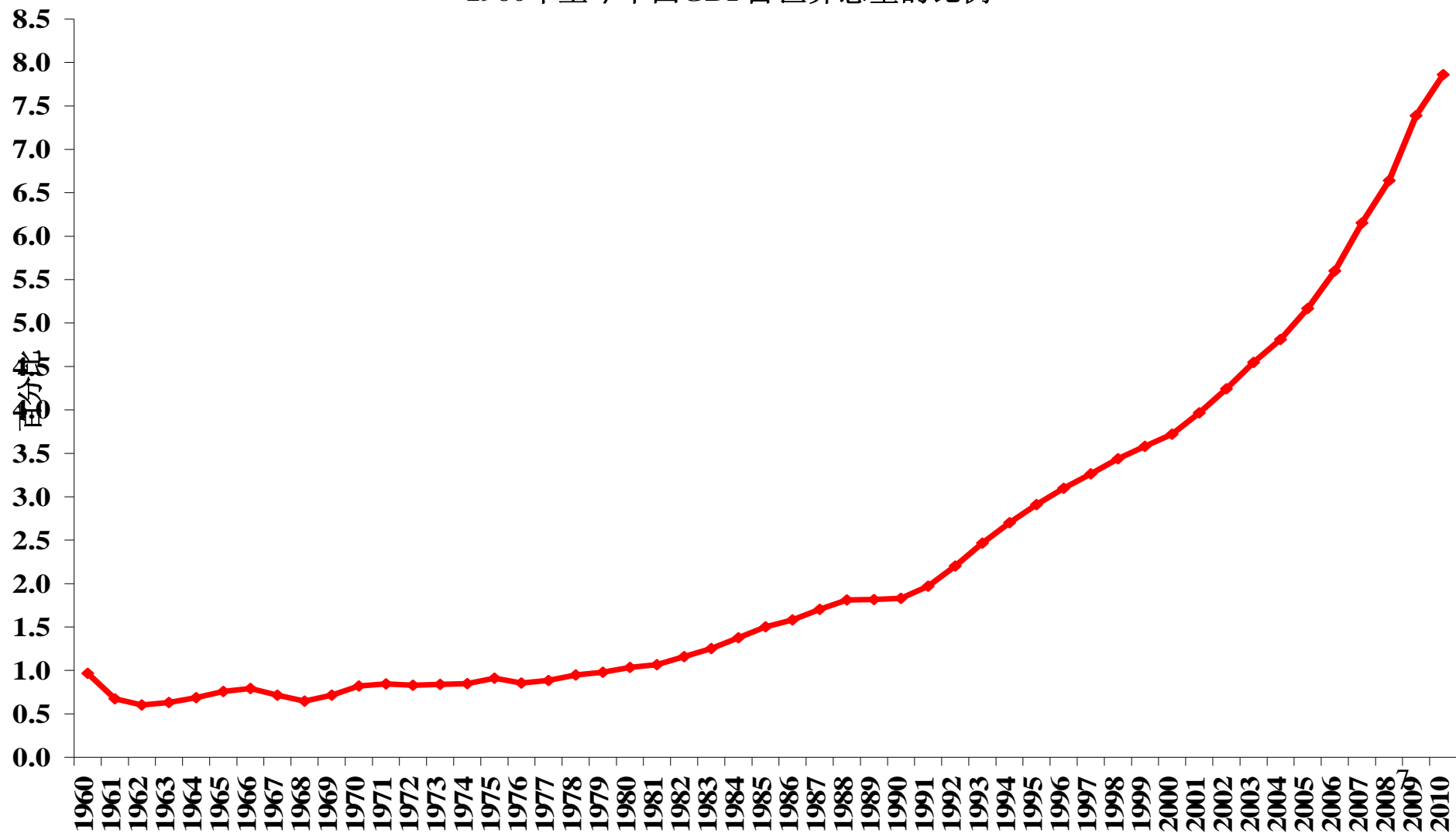
世界部分经济体国内生产总值 (GDP) 年均增长率

部分经济体GDP年均增长率



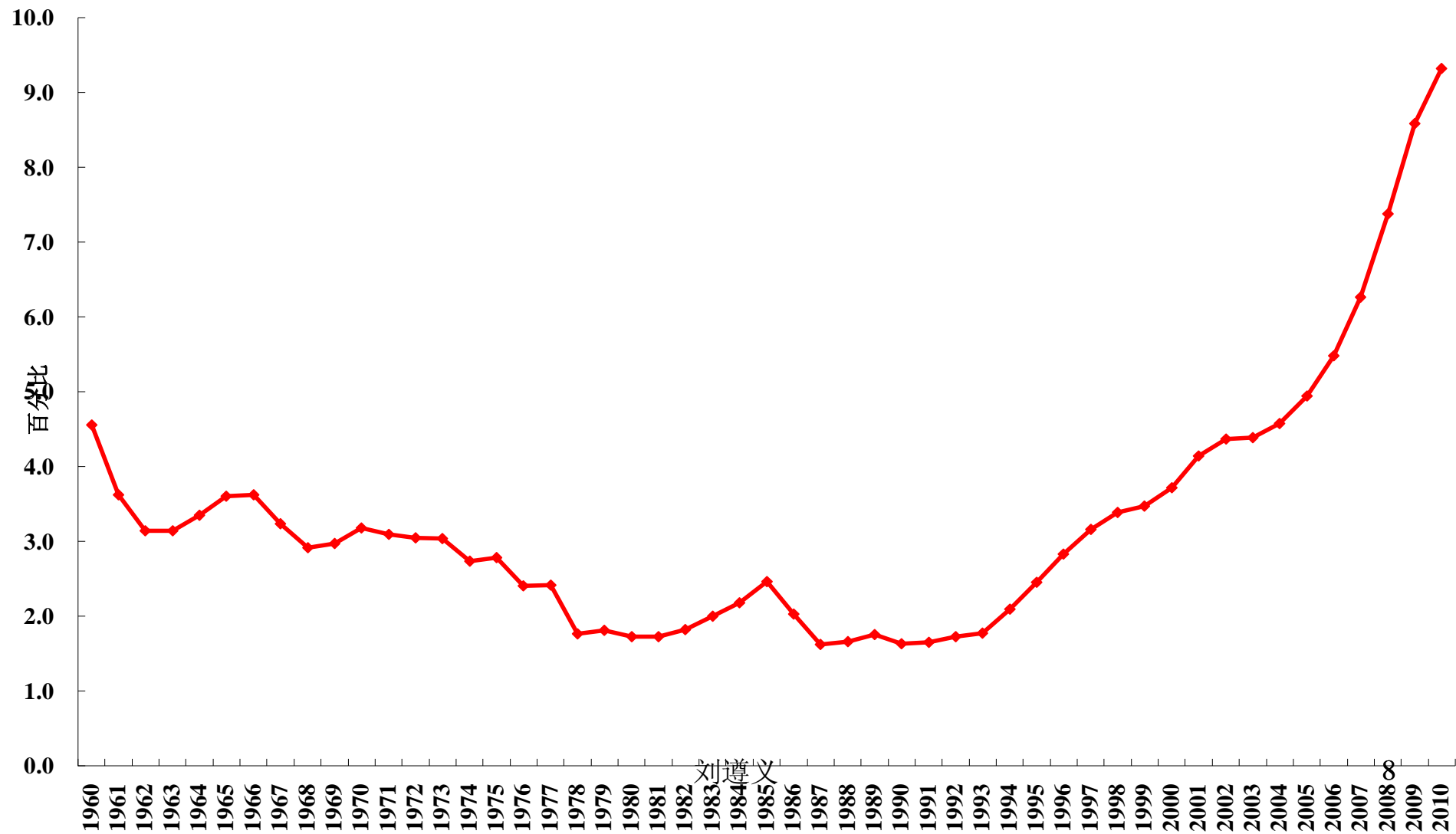
1960年至今中国境内生产总值(GDP)占世界总量的比例(按2010年价格计算)

1960年至今中国GDP占世界总量的比例



1960年至今中国国内生产总值(GDP)占世界总量的比例(按当年美元价格计算)

1960年至今中国国内生产总值占世界总量的比例(按当年美元价格计算)

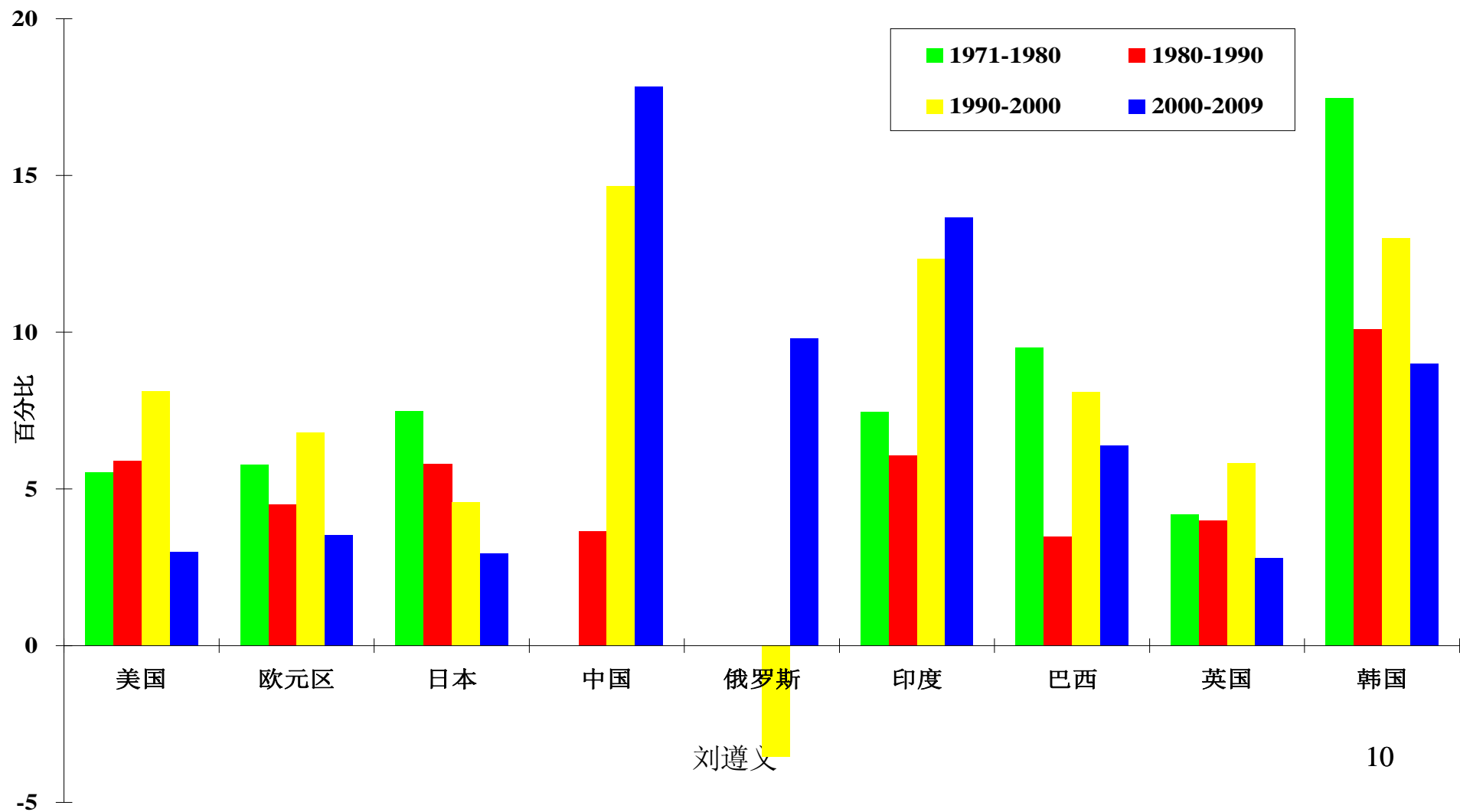


引言

- ◆ 经过**30**多年来的经济改革与开放，中国国际贸易总值也于**2010**年达到 **2.9745**万亿美元，列全球第二位，亦仅次于美国。
- ◆ 在此期间，由于**1990**年代初期的外汇制度改革，以及**2000**年加入世界贸易组织，中国的国际贸易总额，有大幅度的增长。
- ◆ 而中国国际贸易总额占世界贸易总额的比例(按当年美元价格计算)，也从**1978**年的不到**1%**，上升到**2010**年的**9.8%**。

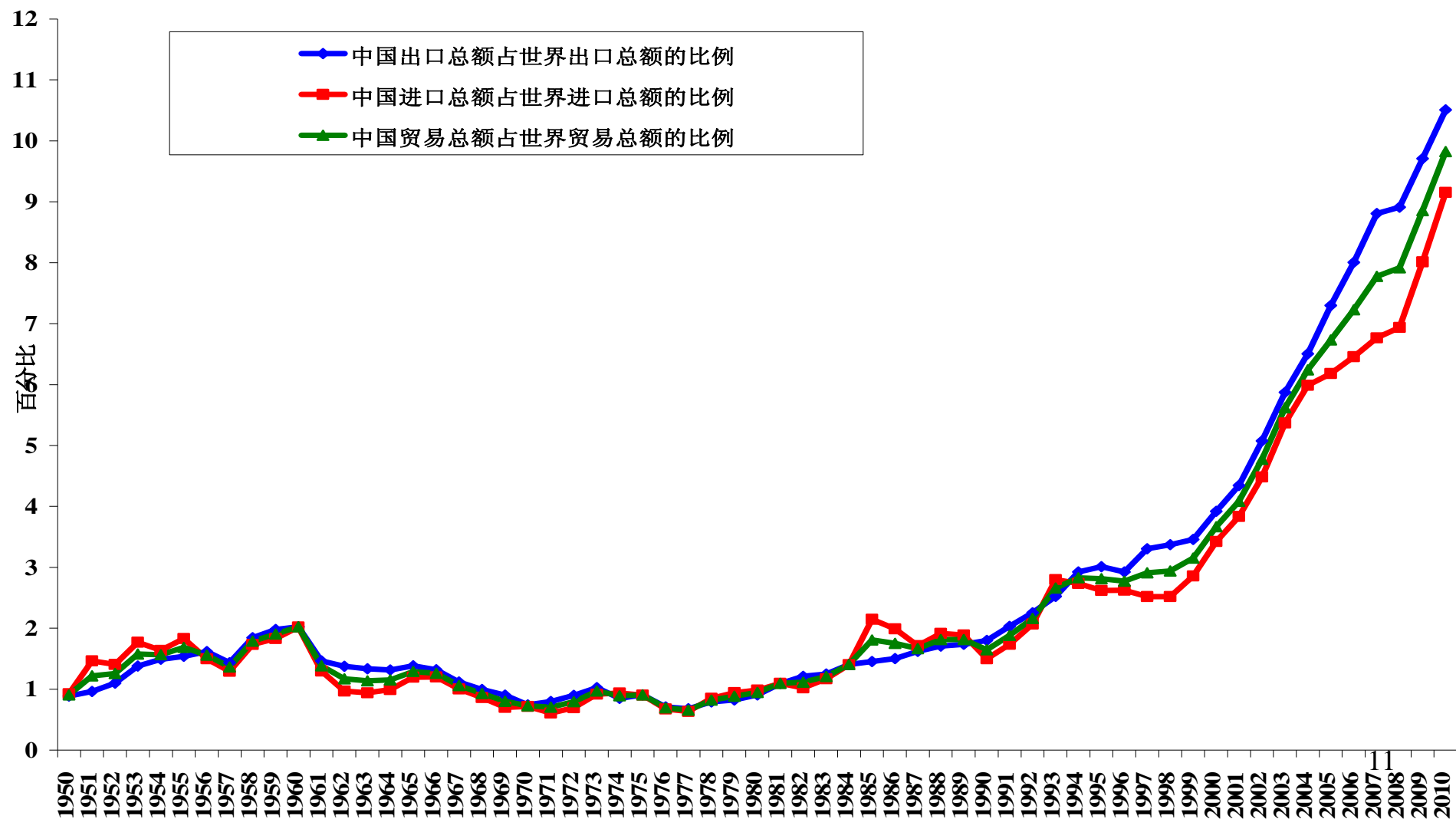
世界部分经济体商品与服务贸易总额 年均增长率

全球商品与服务贸易总额的年均增长率



1950年至今中国贸易总额占世界贸易总额的比例

中国贸易总额占世界贸易总额的比例

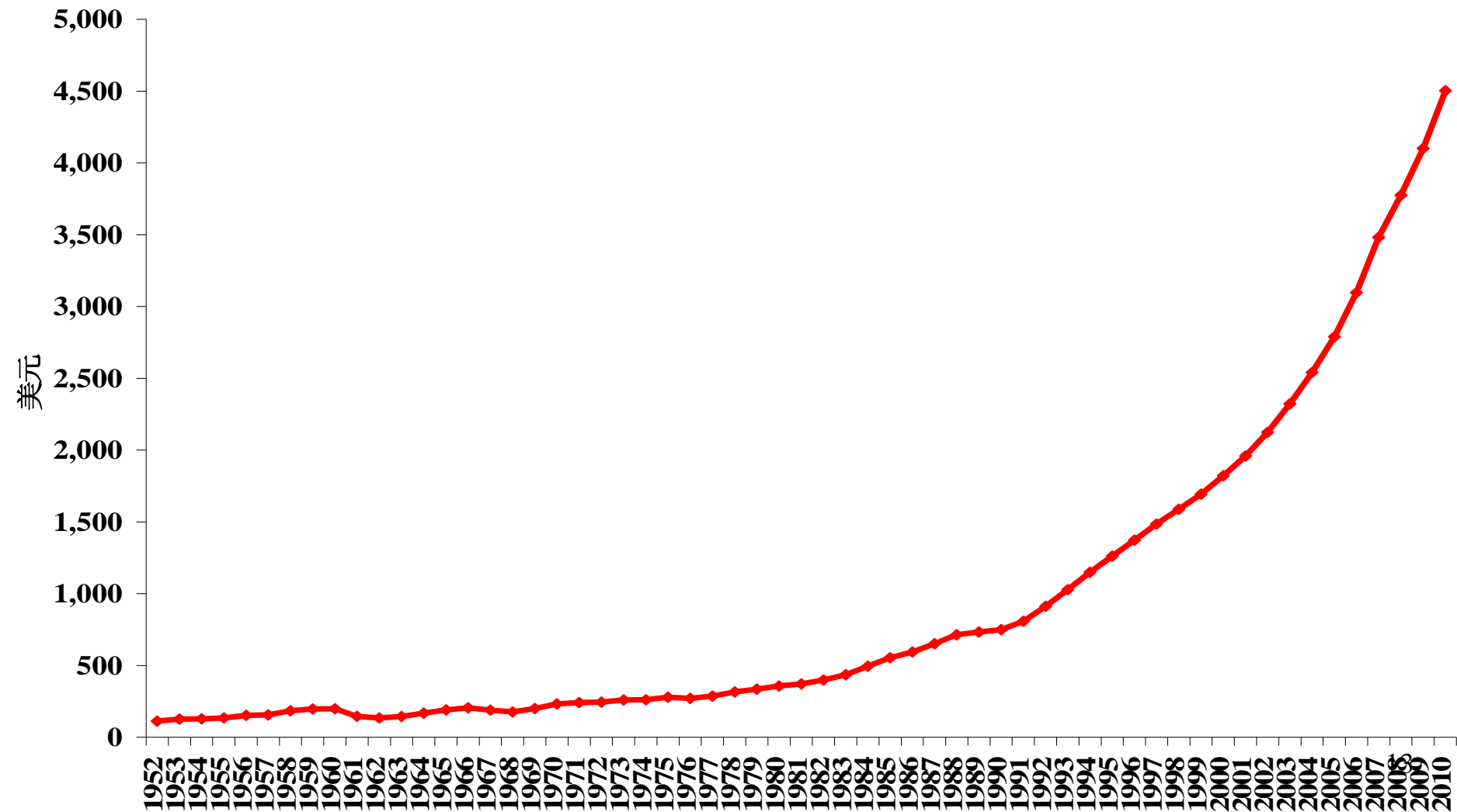


中国经济改革开放30年

- ◆ 尽管中国实际境内生产总值已居世界第二位，同时增长速度也很高，但从实际人均境内生产总值来看，中国仍然是一个发展中的经济体。
- ◆ 从1978年到2010年，中国实际人均境内生产总值增长了将近15倍，从316美元增长到4,503美元（按2010年美元价格计算）。相比之下，2010年美国人均境内生产总值（约47,274美元），是中国的10.5倍。

1952年至今以美元计算的**实际人均境内生产总值（GDP）**（2010年价格）

中国实际人均GDP（按2010年价格计算）



中国经济改革前后主要的运行指标

	增长率	
	年百分比 (%)	
	改革前	改革
	1952-1978	1978-2010
实际GDP	6.15	9.79
实际人均GDP	4.06	8.66
实际消费总额	5.05	8.88
实际人均消费额	2.99	7.75
出口总额	9.99	17.23
进口总额	9.14	16.37
通货膨胀率 (GDP平减指数)	0.50	5.47 ¹⁴

中国经济改革开放30年

- ◆基本上可以说每一个中国人，无论住在什么地方，都已经受益于从1978年开始的经济改革与开放，虽然受益的程度不一定相同。
- ◆中国经济在过去的十年里也出现了一些问题，例如收入分配差距持续扩大、环境污染恶化、基础设施不足、教育与医疗服务短缺和贪污腐败等等，但是基本上没有人想再回到中央计划经济体制的年代。
- ◆中国是少数几个从中央计划经济向市场经济成功转型的社会主义国家之一。它是其它转型经济体（例如越南）和潜在转型经济体（例如古巴、老挝和北朝鲜）的典范。

引言

- ◆ 为什么中国经济改革能获得如此惊人的成功？当然，中国共产党的领导与中国人民政府实施正确的政策和措施，是关键的因素。
- ◆ 我们尝试从中国经济的基本层面与初始条件，来分析为什么这些政策和措施，能发挥这样大的作用？

中国经济的基本面

- ◆ 一个国家的长期经济增长，是依赖于它的生产要素投入增长率，包括有形资本 (**TANGIBLE CAPITAL**), 例如厂房建筑、机器设备和基础设施，和劳动力的投入，以及技术进步（或者说是全要素生产率，也就是不通过增加投入而增加产出的能力）。
- ◆ 有形资本存量的增长率依赖于厂房建筑、机器设备和基础设施等的投资，而其又依赖于国内的储蓄率。
- ◆ 技术进步依赖于无形资本 (**INTANGIBLE CAPITAL**) 的投入，包括人力资本 (**HUMAN CAPITAL**) 与研究开发(研发)资本 (**RESEARCH & DEVELOPMENT (R&D) CAPITAL**)。

中国经济的基本面

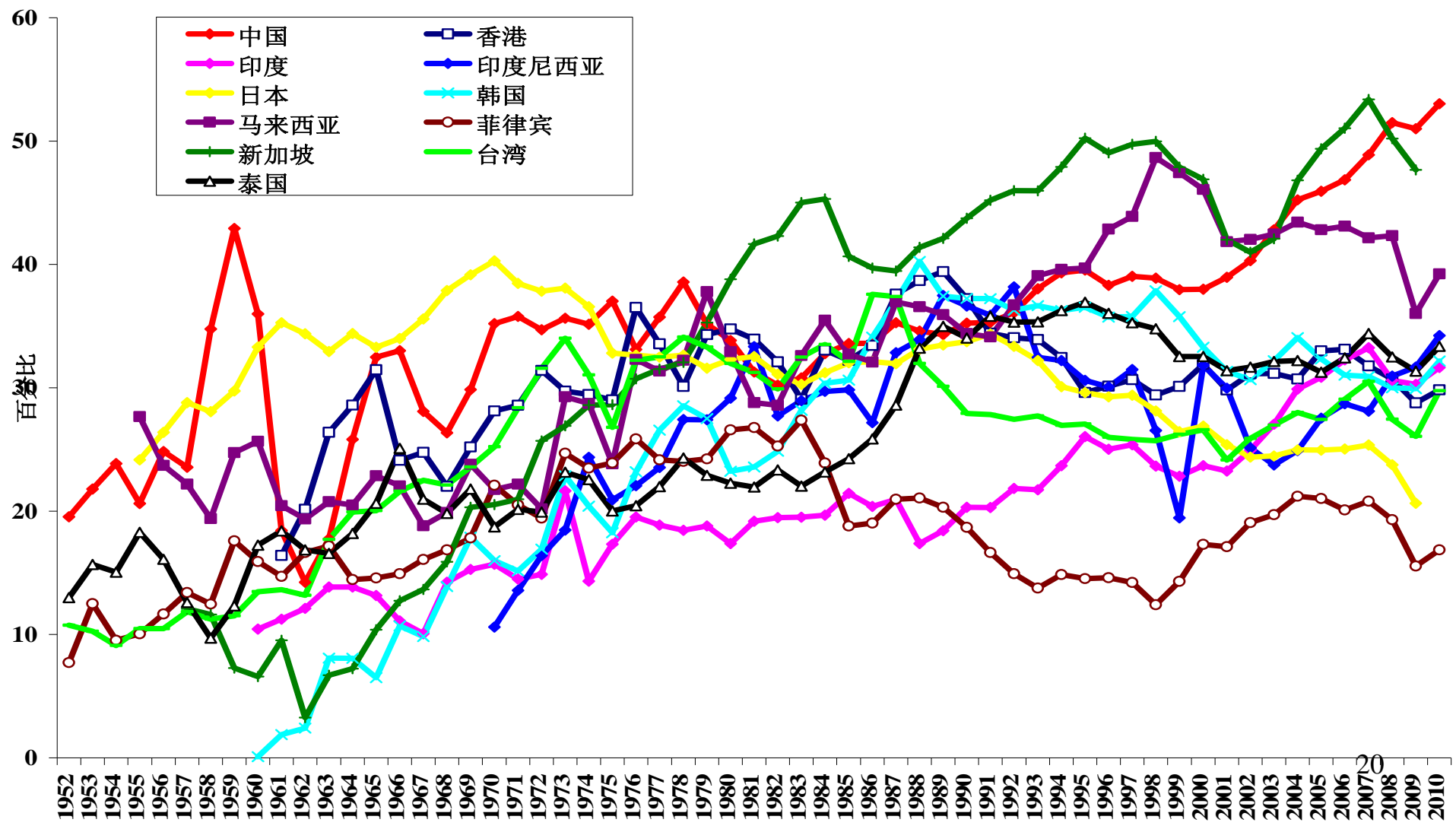
- ◆ 在过去30多年间，中国经济增长主要依赖于有形资本投入的增长，而非依赖技术进步或是全要素生产率的增长。中国有形资本存量的平均年增长率达到15%，占中国经济增长源头的绝大部分（超过80%）。
- ◆ 中国的经验，与韩国、台湾甚至是日本等其它东亚经济体在经济发展早期相同阶段的发展经验并无不同，都是主要依赖于有形资本投入的增长。
- ◆ 但投入主导的经济增长模式在一个经济达到一定的水平后，有它的局限性，因为有形资本存量的边际生产力，会随着有形资本存量的增加而逐渐下降。

中国经济的基本面

- ◆ 中国经济的增长，主要以下列三要素为基础：
 - ◆ (1) 一直以来较高的国内储蓄率；
 - ◆ (2) 剩余劳动力的无限供给—低技能劳动力就不会短缺，而且初级职位（**entry-level**）的实际工资率也不会有太大的上升压力；
 - ◆ (3) 巨大的国内市场（现时有13.4亿的消费），在住房、交通以及其他消费品和服务（教育和医疗）上都有强大需求，这使中国只依靠内需便能实现生产和创新上的显著规模报酬效应。

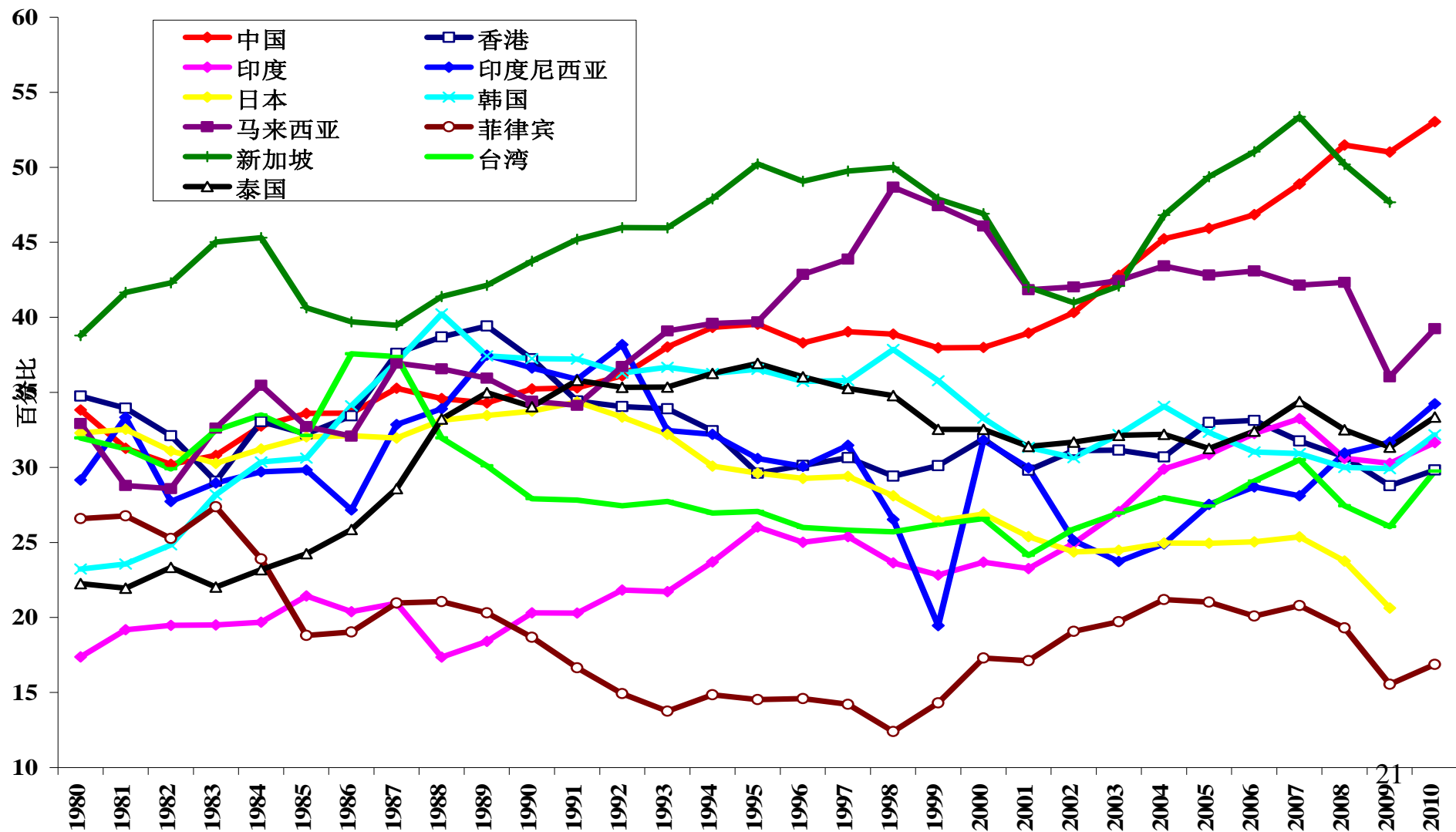
1952年至今部分东亚经济体的国内储蓄率

部分东亚经济体的国内储蓄率



1980年至今部分东亚经济体的国内储蓄率

部分东亚经济体的国内储蓄率



中国经济的基本面

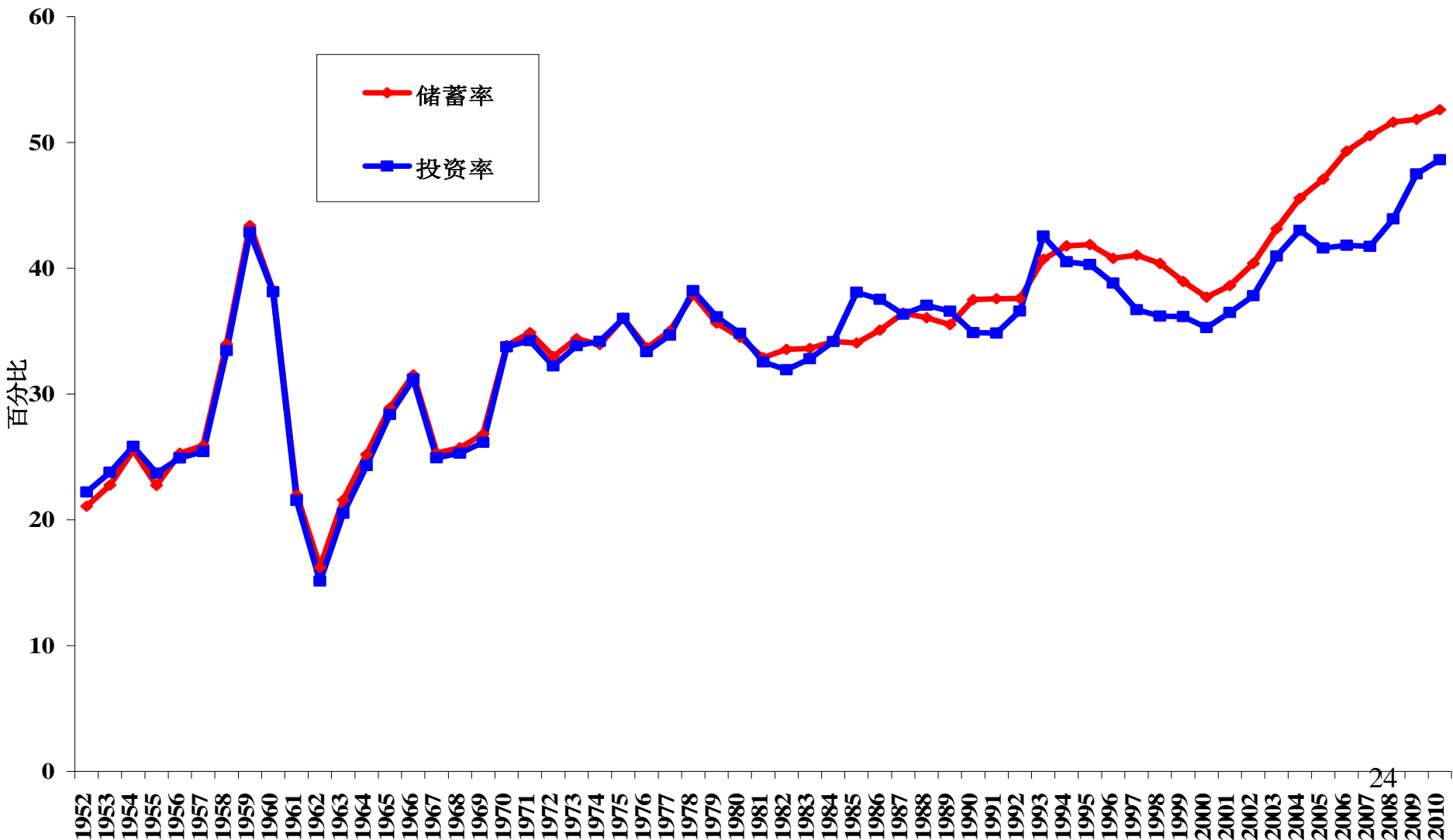
- ◆ 中国国内储蓄率自1990年代初期已高达40%左右，最近几年往往达到或甚至超过50%。
- ◆ 目前暂时较高的国内（以及居民）储蓄率可能一部分是由于实际GDP（以及实际家庭收入）的快速增长而导致的，消费的增长需要经过一段时间才能赶上收入的增长。
- ◆ 不过，持续较高的国内储蓄率也意味着中国可以仅依靠国内储蓄来满足所有的国内投资需求，而不需要依靠反复无常的外国资本流入（外国证券投资或外商直接投资）或外债。

高国内储蓄率的优势

- ◆ 一个具有高储蓄率的国家不必依赖外国投资，也不需要从外国借款以及承担一个较大的、易中断的、以外币计价债务的潜在风险。
- ◆ 每年的新储蓄额都可以成为新资源，可用来作新的投资，那么调整和重新部署现有企业的必要性便大幅降低，可以避免可能导致社会动荡的大型国有企业私有化，这样更有可能避免出现改革中的输家。
- ◆ 一个较高的国内储蓄率会使得通常更有效率的非公有部门能够有空间稳健发展。

自1952年来中国国内储蓄额和总投资额占GDP的比例

自1952年来中国国内储蓄额和总投资额占GDP的比例

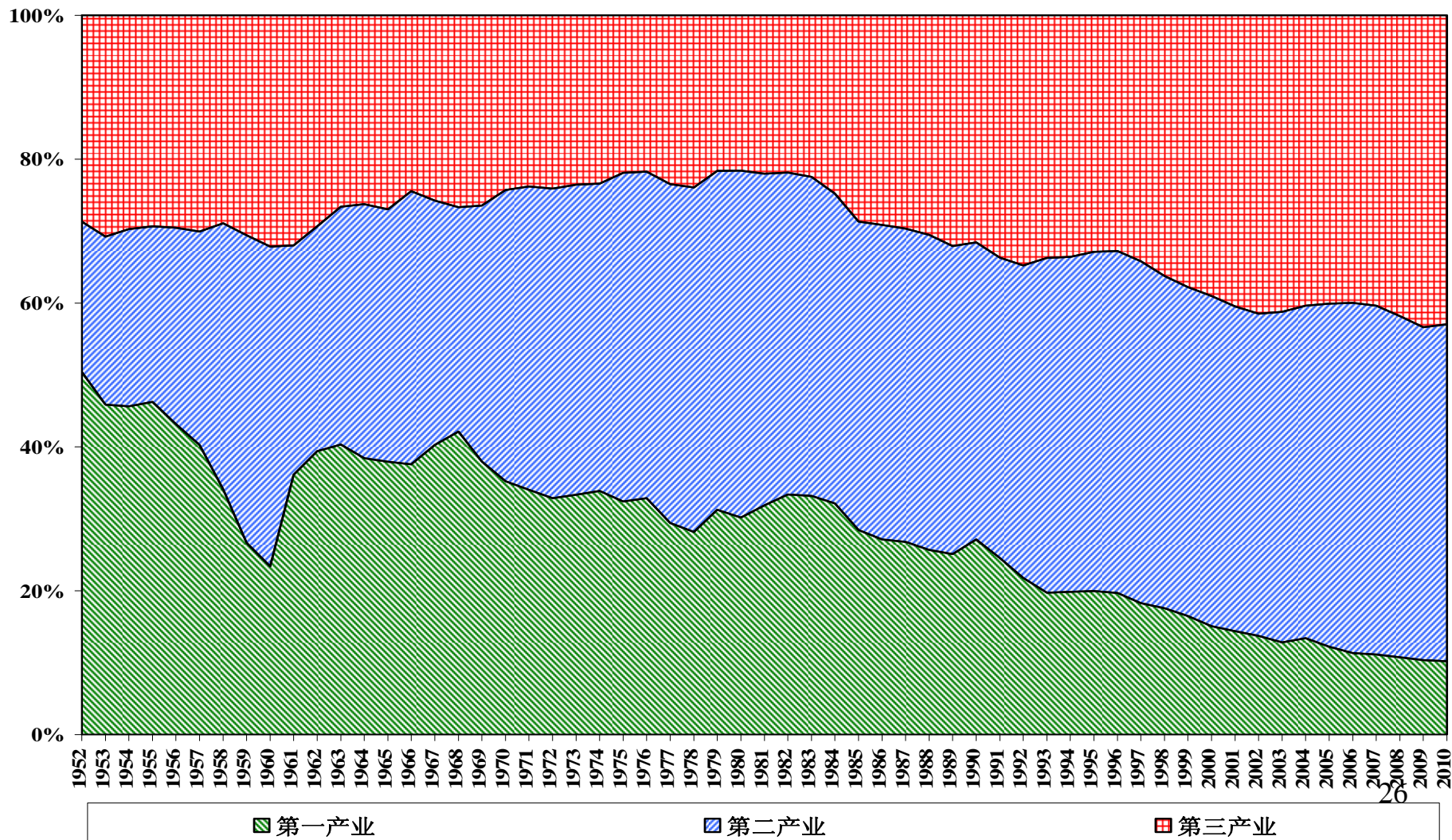


中国经济的基本面

- ◆ 2010年，中国境内生产总值(GDP)按产业部门的分配是如下（根据中国的统计制度，采矿业是包含在第二产业里）：
 - ◆ 第一产业（农业）占10.2%；
 - ◆ 第二产业（制造业，采矿业和建筑业）占46.9%；
 - ◆ 第三产业（服务业）占43.0%。

1952年至今境内生产总值（GDP） 按产业部门的分配

境内生产总值（GDP）按产业部门的分配

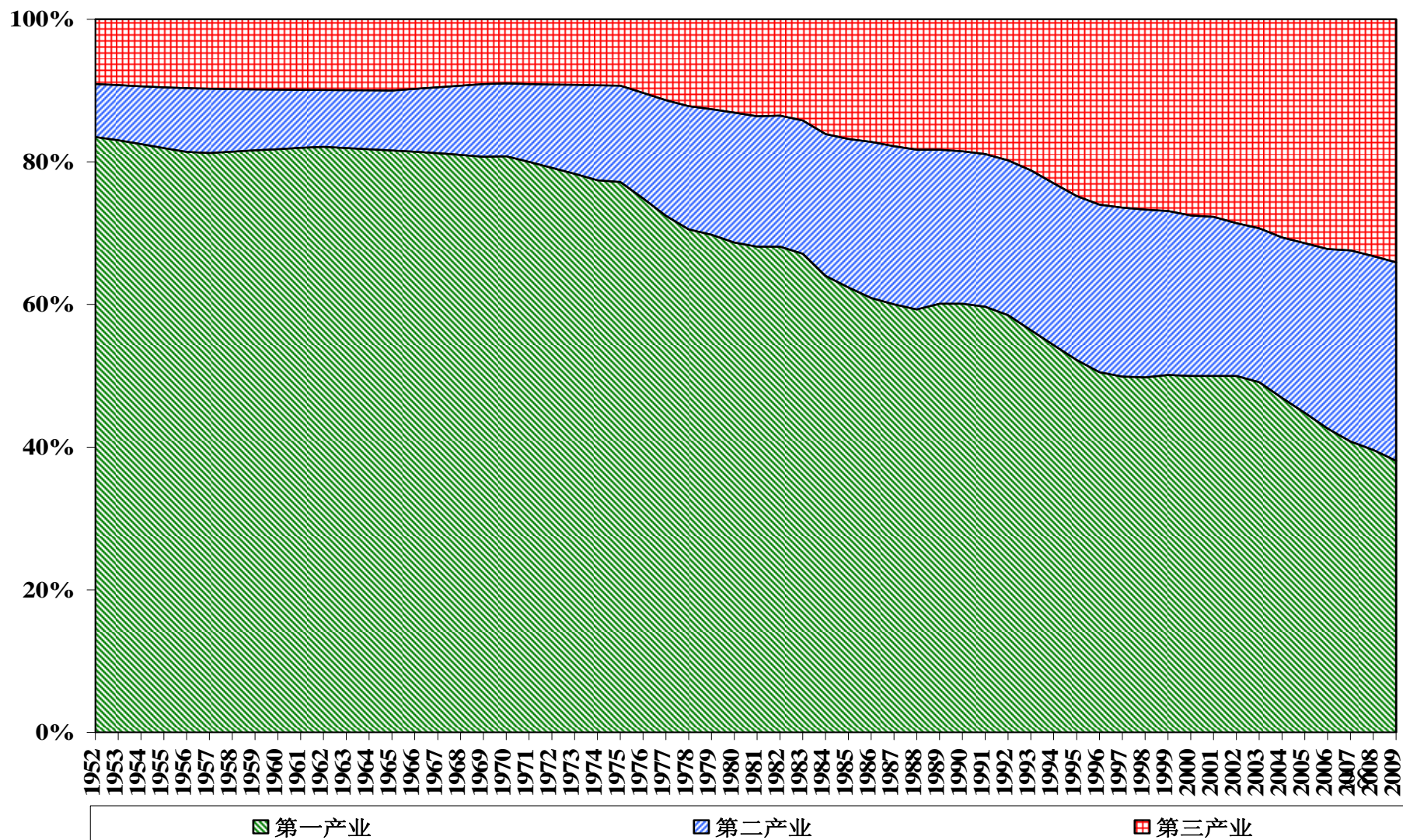


中国经济的基本面

- ◆ 但是约**40%**的劳动力，却仍然集中在第一产业，正等待着向其它两个生产力较高的产业转移。
- ◆ 只要第一产业的劳动力比例高于其占**GDP**的比例，那么第二和第三产业低技能劳动力初级职位的实际工资，就基本上没有太大的上升压力。

1952年至今境内就业按产业部门的分配

境内就业按产业部门的分配



中国经济的基本面

- ◆ 中国第一产业劳动力占全国总劳动力的比例，从1978年的70%，经历了30年的时间，下降至目前的40%，大约平均每年下降1%。
- ◆ 第一产业劳动力的比例还将再经历30年的时间，从目前的40%，下降到10%以下，即是和目前第一产业占GDP的比重差不多。到那时（2040年），第一产业生产总值预计占全国GDP不会超过5%。
- ◆ 所以，中国在未来30年或更长的时间里仍将继续拥有剩余劳动力。即使第二和第三产业会短缺有技能或有经验的劳动力，但是低技能初级职位的劳动力，在将来很长的一段时间内，并不会发生短缺的情况。

中国经济的基本面

- ◆ 但是，良好的经济基本面只是经济持续高速增长的必要条件，并不足够保证经济增长的发生。
- ◆ 中国自**1949**年解放后至**1978**年实行改革开放政策之前的**30**年，也有**(1)** 较高的国内储蓄率；**(2)** 剩余劳动力的无限供给；与**(3)** 巨大的国内市场。但中国经济在该期间内并无持续高速增长。

中央计划经济下的剩余生产潜力

- ◆ 中国自从1953年执行第一个五年计划开始，就实行有约束性的中央计划经济，一直到上世纪末。所以在1978年改革开放前夕，中国仍然是实行中央计划经济的国家。
- ◆ 中央计划经济的特色，就是由行政配置资源。生产什么商品？生产多少？在什么地方生产？用什么原料和零配件生产？向谁买？生产后卖给谁？通通都是由中央计划决定，企业没有自主权。
- ◆ 商品价格也是完全由中央计划决定，价格也不一定反映盈缺，也没有调节市场供需的功能，只是用来记账。

中央计划经济下的剩余生产潜力

- ◆ 为什么在中央计划经济下一定会有剩余生产潜力？
- ◆ 我们考虑一个很简单的例子：两个农户，各有一亩地，那一亩地最适合种什么？谁种棉？谁种稻？
- ◆ 这里有信息不足或错误的问题：有可能计委不知道那一块地适合种棉，那一块地适合种稻。也不一定知道两个农户之间，谁比较会种棉，谁比较会种稻。假如弄错的话，只要掉换一下，不需要增加投入，总生产就可以增加。

中央计划经济下的剩余生产潜力

- ◆ 这里也有缺乏积极性的问题，对农户来说，生产超过计划目标没有好处，不单收入不会增加，白白多做了，更可能会令第二年的生产目标提高，变得更难完成任务。
- ◆ 所以假如能提高农户积极性的话，就算不增加计划内投入，总生产也可以增加。
- ◆ 所以无论如何，在中央计划经济下，一定会有剩余生产潜力。

中央计划经济下的剩余生产潜力

- ◆ 在1978年改革开放前夕，中国经济具有很大的剩余生产潜力。
- ◆ 前苏联与东欧的各个国家，都是曾经实行中央计划经济的，所以在它们改革开放的前夕，也都具有很大的剩余生产潜力。
- ◆ 假如能让这些剩余生产潜力尽量发挥作用，这些经济体的增长率，就是不增加总投入，最少是在短期内，也是可以变成很高的。

改革与开放的意义

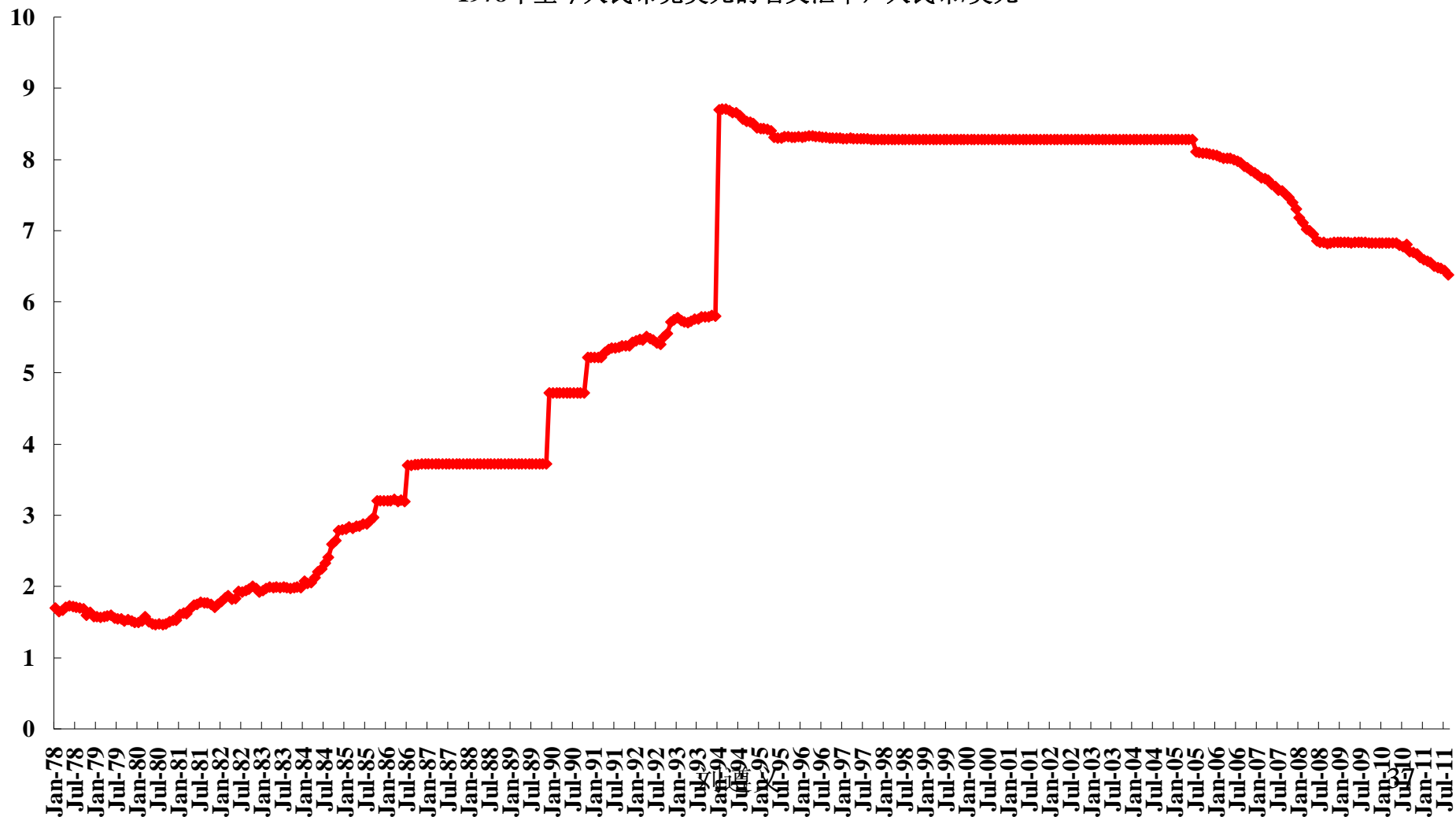
- ◆ 正如我们刚才说，中国经济本来就拥有巨大但未充分利用的潜在生产能力，中国政府在1978年后所实施的改革开放政策，例如承包经营责任制，允许公社、乡镇、企业与个人在完成计划的条件下，可有自主权与自负盈亏的权利和义务，开放自由市场，为这些未充分利用以及利用效率低的生产资源，包括人力资源，提供了契机和动机，使得这些潜在生产能力得以发挥和实现。

改革与开放的意义

- ◆ 中国经济更通过对外开放，进口资本材和引进先进技术，再进一步提高了国内生产能力，也利用”来料加工”的模式，在不干扰中央计划经济的前提下，替中国剩余的劳动力创造就业机会。
- ◆ 中国政府为了把经济开放政策所能带给中国的效益最大化，还下调了当时大大高估的人民币汇率，到一个合理与可持续的水平，并于1994年开始实行经常账项目完全可兑换。
- ◆ 中国经济对外开放，也提高了中国企业的竞争能力和意愿。

1978年至今人民币兑美元的名义汇率 人民币/美元

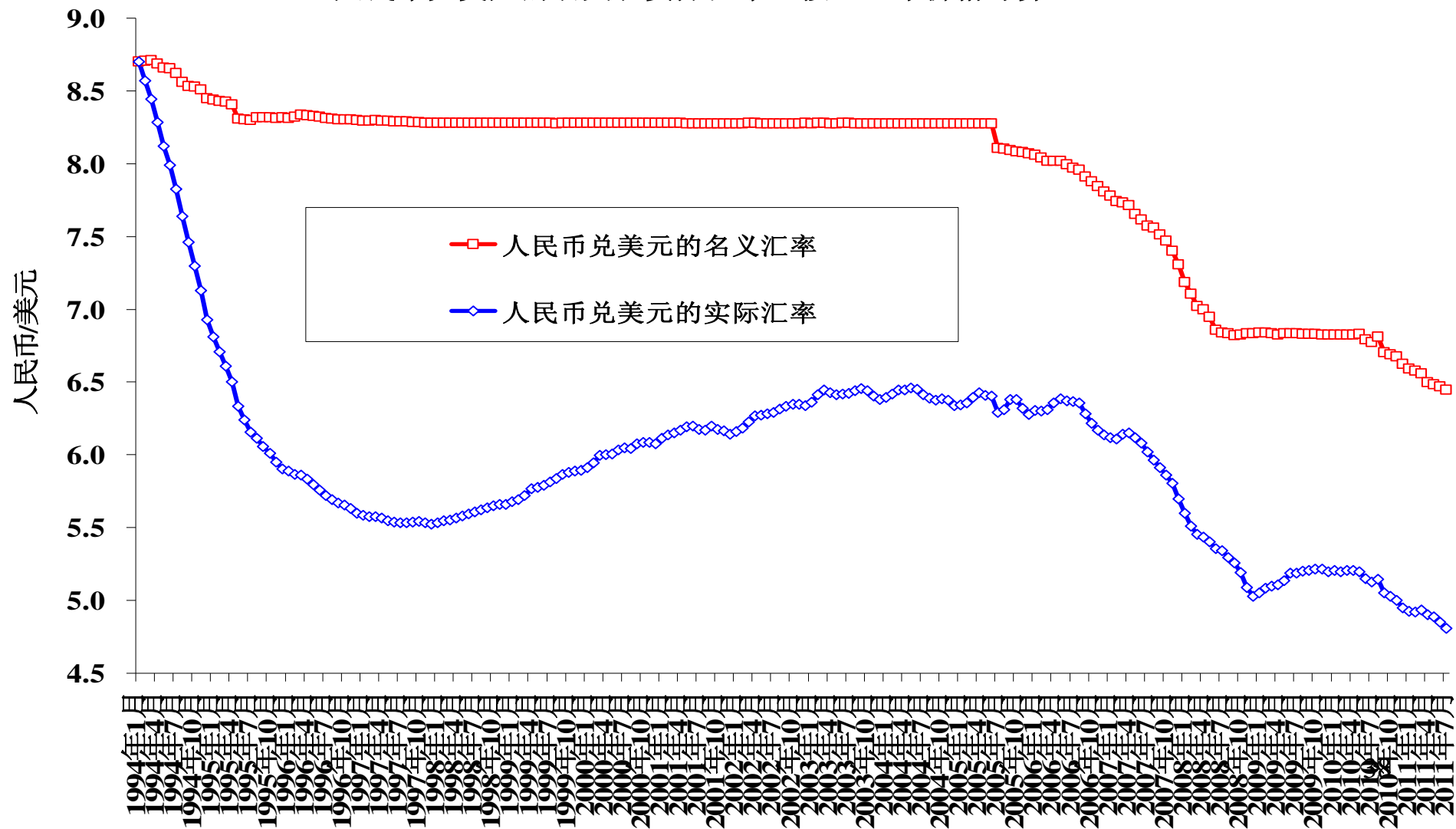
1978年至今人民币兑美元的名义汇率，人民币/美元



人民币兑美元的名义和实际汇率

人民币/美元

人民币兑美元的名义和实际汇率（按1994年价格计算）



改革与开放的意义

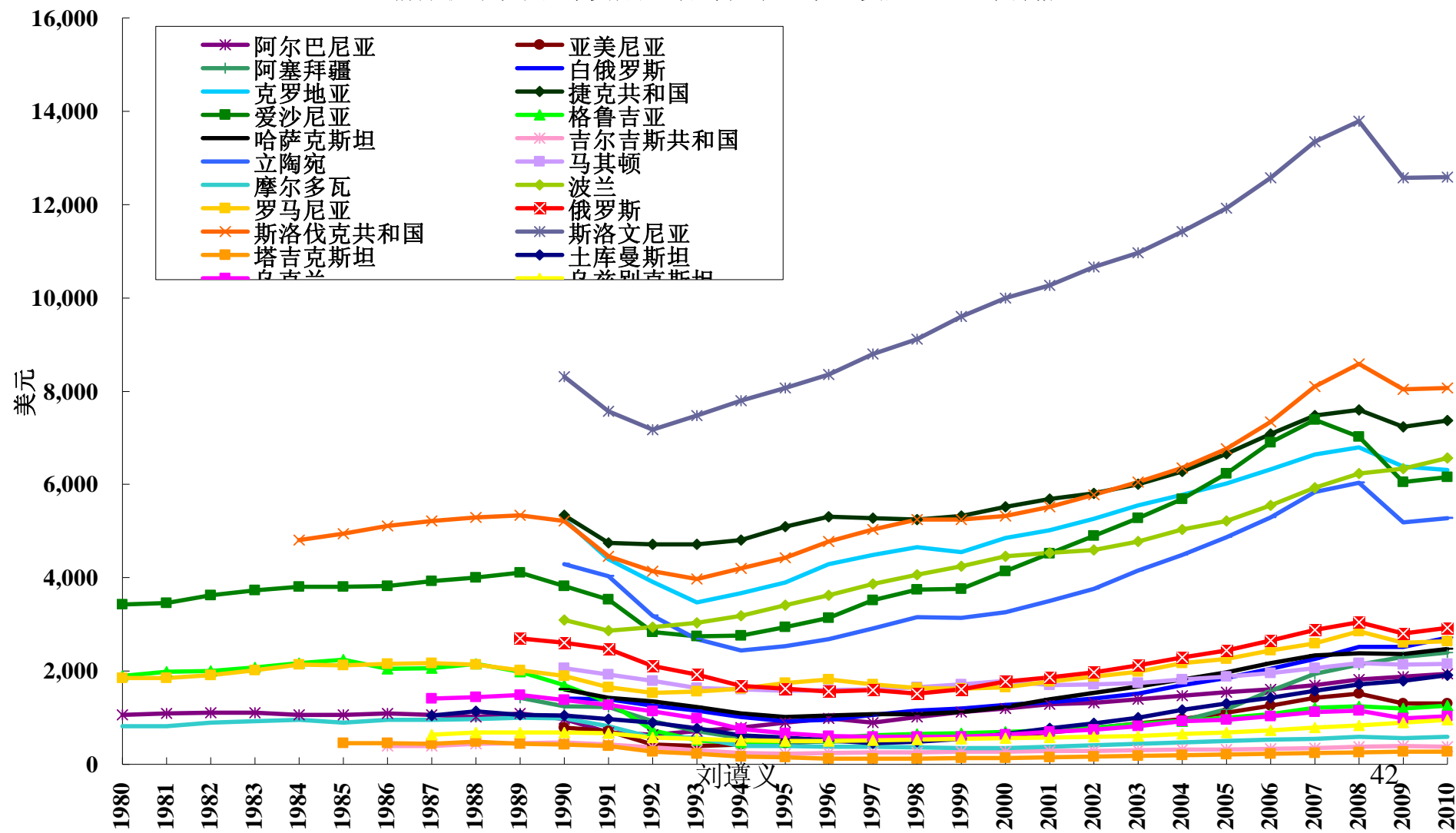
- ◆ 除了对外开放，中国经济也开始对内开放，允许自由市场的出现，让非公经济有发展的空间。非公经济产生的GDP现时约占全国境内生产总值(GDP)的75%。
- ◆ 改革开放政策也提供了企业与个人投资与创新的意愿与动机。

中央计划经济下的剩余生产潜力

- ◆ 一个经济体如何从中央计划经济过渡到市场经济？前苏联与东欧国家采取的办法是“休克疗法(SHOCK THERAPY)”，也叫“大爆炸(BIG BANG)”，就是即时把中央经济计划完全废除，只依靠市场运作，结果并不理想。绝大部分的国家都负增长了差不多10年(1989-1999年)，还有非常高的通货膨胀率，而实际人均境内生产总值则需要更长的时间，才恢复到1989年的水平。以俄罗斯为例，它的实际人均GDP，一直要到2007年才超越1989年的水平。
- ◆ 所以光是有剩余生产潜力，也不足够保证经济增长的发生和经济改革的成功。

前苏联与东欧国家实际人均国内生产总值, 美元 (2000年价格)

前苏联与东欧国家实际人均国内生产总值, 美元 (2000年价格)

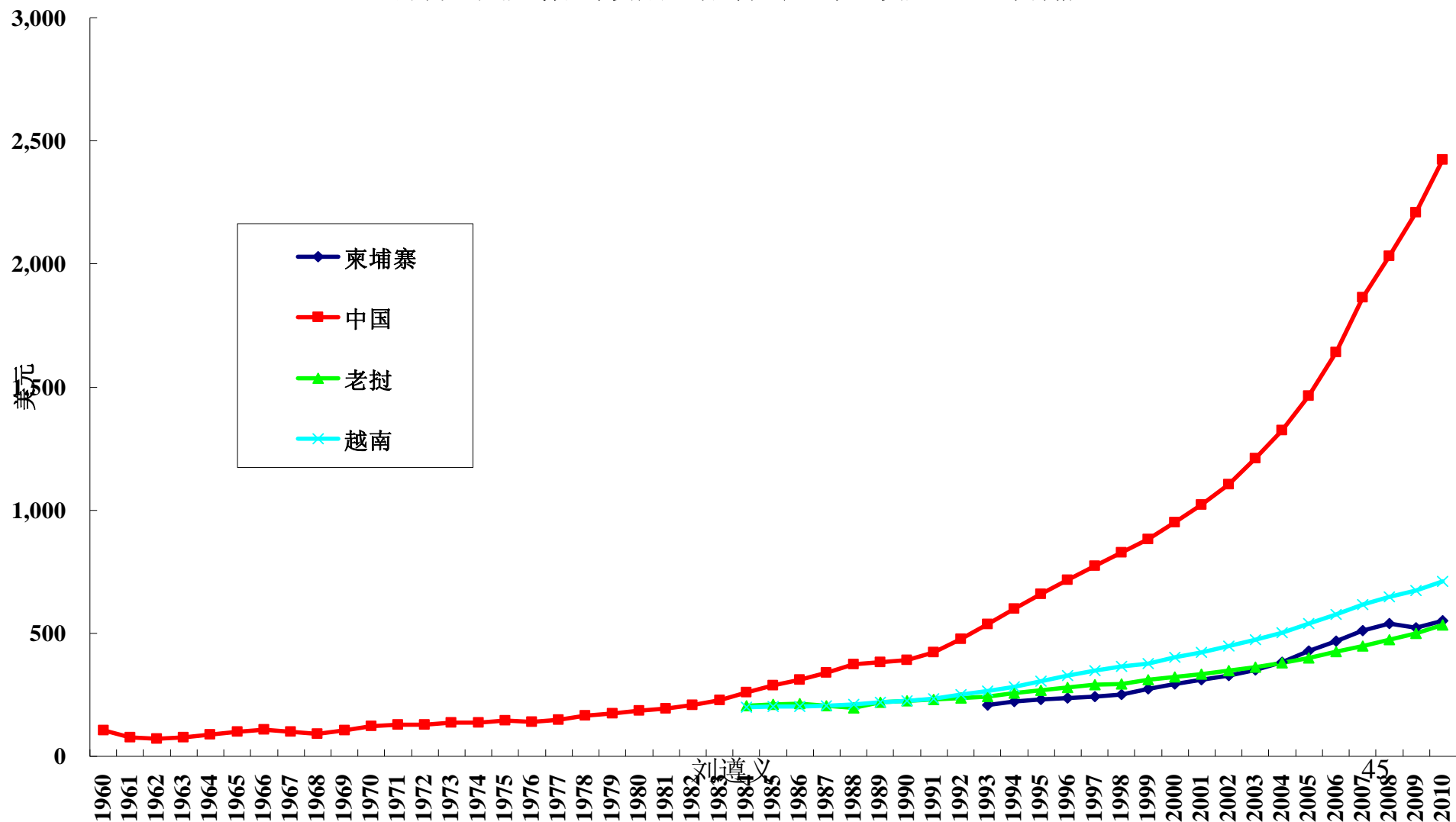


刘遵义

42

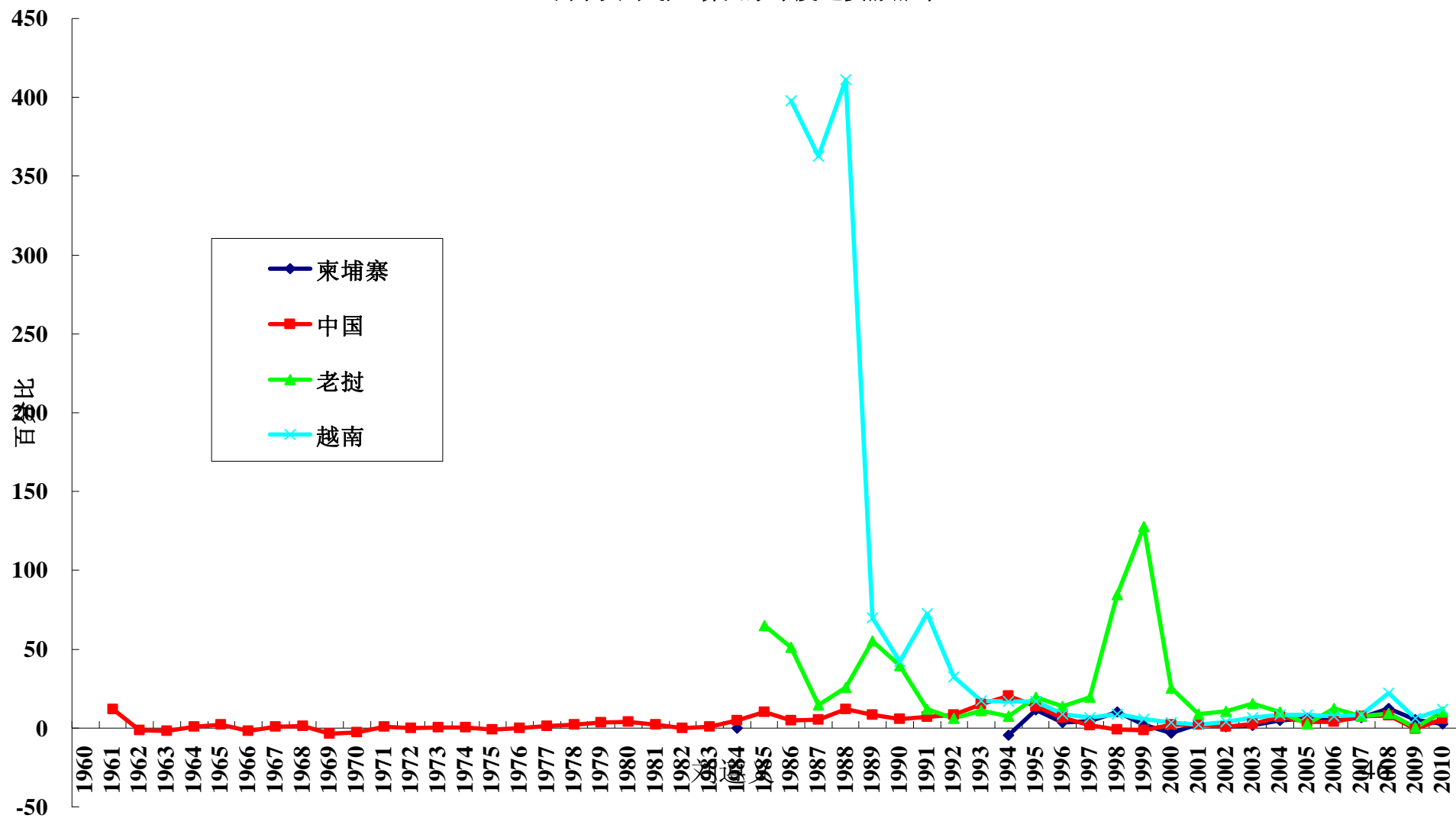
亚洲中央计划经济国家实际人均国内生产总值, 美元 (2000年价格)

亚洲中央计划经济国家实际人均国内生产总值, 美元 (2000年价格)



亚洲中央计划经济国家年度通货膨胀率

亚洲中央计划经济国家年度通货膨胀率



没有输家的经济改革

- ◆ 中国政府在最初经济改革过程中，没有采用大爆炸的方式，而采用了双轨制，在引进企业自主权和自由市场的同时，继续执行原有的中央计划。
- ◆ 只要优先完成计划内的任务，公社、乡镇、企业与个人都能在自由市场上自由买卖，并自负盈亏。

没有输家的经济改革

- ◆ 因为原有的中央计划能继续执行，公社、乡镇、企业或个人只需要跟改革开放前同样运作，就可以获得与以前一样的报酬，所以不会有输家。
- ◆ 双轨制确保了经济改革中不会产生任何的输家，而且同时还能让资源得以全效率的利用。所以中国从中央计划经济转型到市场经济期间，并没有好像前苏联与东欧国家一样，引起经济混乱或萎缩。中国经济能在改革过程中持续增长。

没有输家的经济改革

- ◆ 最终在20世纪90年代末期，市场经济部分超过了中央计划经济部分。中央计划经济也逐渐从约束性转变为指标性。
- ◆ 双轨制的可行性，关键取决于中央政府需要拥有足够的威信与能力，来强制执行原有的中央经济计划。
- ◆ 前苏联与东欧国家的政权，在1989年前后，都已一一变成弱勢的政府，缺乏强制执行原有的中央经济计划的能力。前苏联演变为独立国协之后，本来的国内贸易，很大部分都转变为国际贸易，更加难以掌控，要避免产生输家是非常困难的。

没有输家的经济改革

- ◆ 中国在改革开放的过程里采取的办法，是尽可能避免产生输家。没有输家，只有赢家，就自然会做成反对的人少，支持的人多的局面，改革也就容易得到成功。
- ◆ 新人新办法，旧人旧办法。
- ◆ 尽量减少对现行体制与既得利益的冲击，但在此同时，也创造新的增加值(VALUE-ADDED)，创造一些赢家。
- ◆ 例如：承包经营责任制，乡镇企业，特区，来料加工，外汇券，外汇制度的改革，刘遵税制的改革。

中国与其它东亚经济体的比较

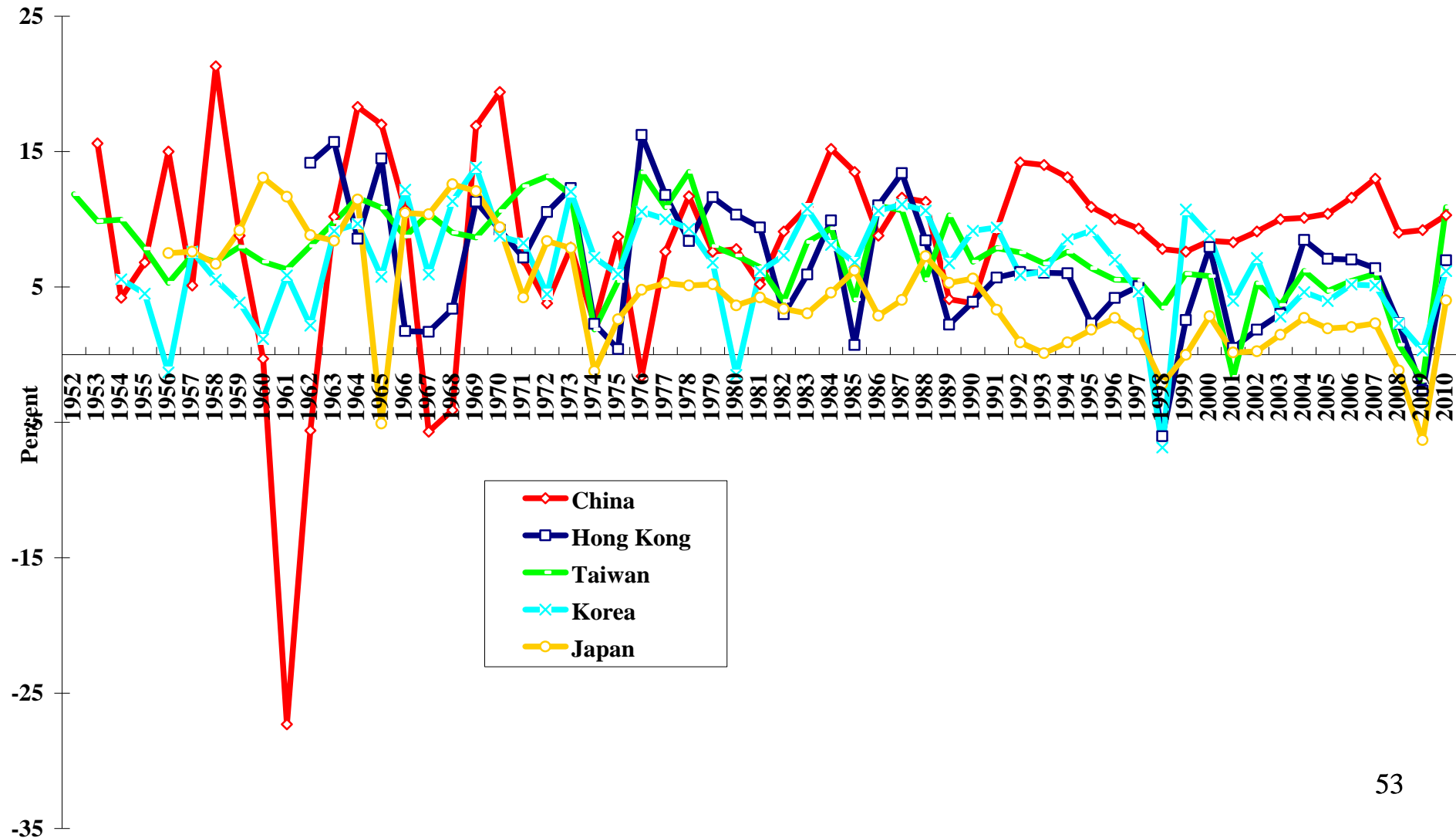
- ◆ 日本、香港、台湾、新加坡、与韩国等东亚经济体，都是在第二次世界大战后，分别开始快速增长。
- ◆ 这些经济体经济开始起飞(持续增长)，都在不同的年代：日本，**1950**；香港，**1955**；台湾，**1957**；韩国，**1963**；新加坡，**1965**；中国，**1978**。
- ◆ 清华大学经济管理学院院长钱颖一教授有稍为不同的经济起飞点，但相差不大。

中国与其它东亚经济体的比较

- ◆ 东亚经济体的发展过程有两个共同的特点：
 - ◆ (1) 在最初的二、三十年，它们的经济增长是倚赖于有形投入(资本与劳动力)的增长，而非技术进步。
 - ◆ (2) 经过快速增长的二、三十年后，它们的经济增长速度也逐渐缓慢下来。例如日本在1973年后，香港与台湾在1989年后，新加坡与韩国在1996年后。

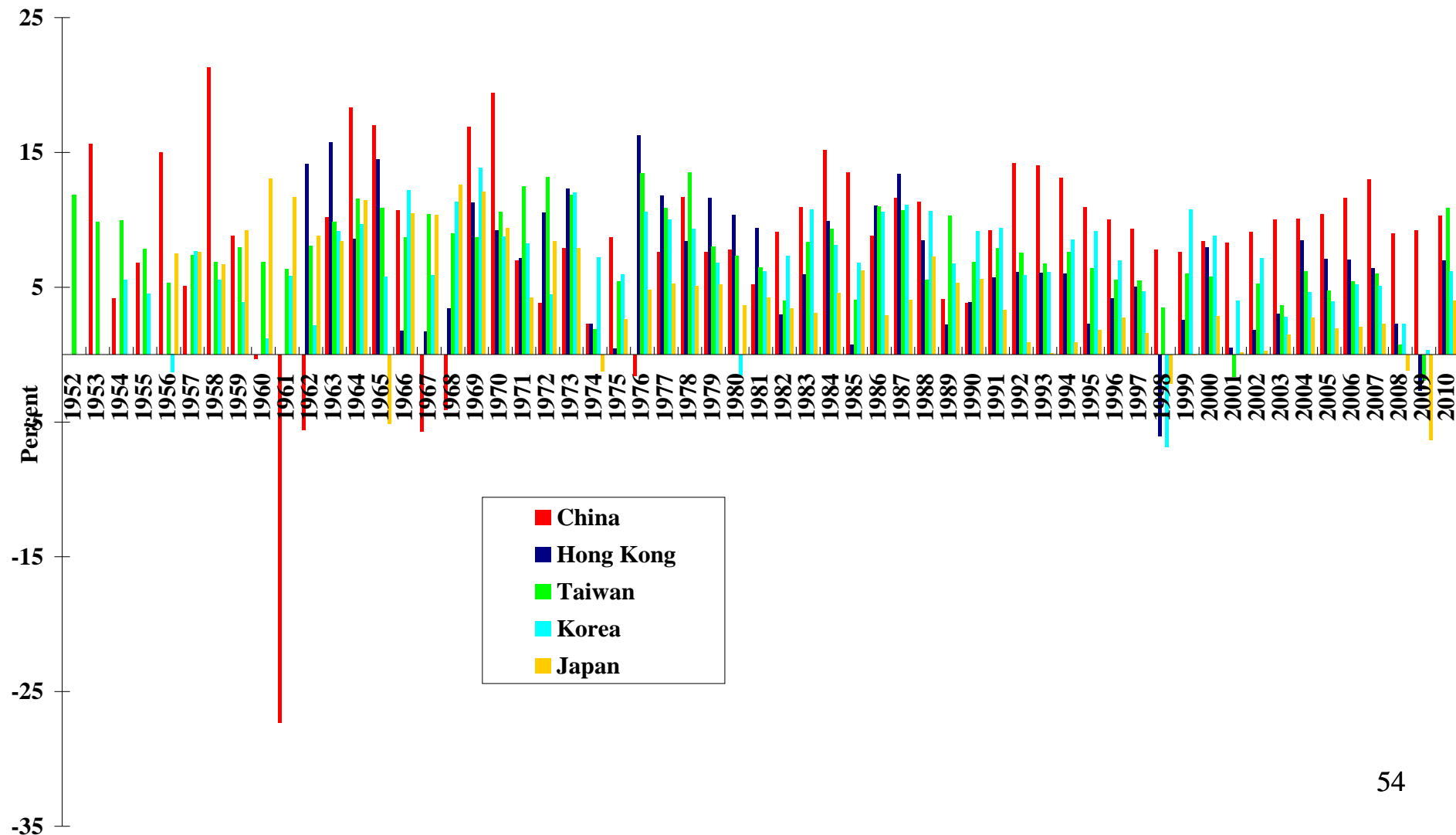
各东亚经济体实际境内生产总值年增长率

Rates of Growth of Real GDP of Selected Economies



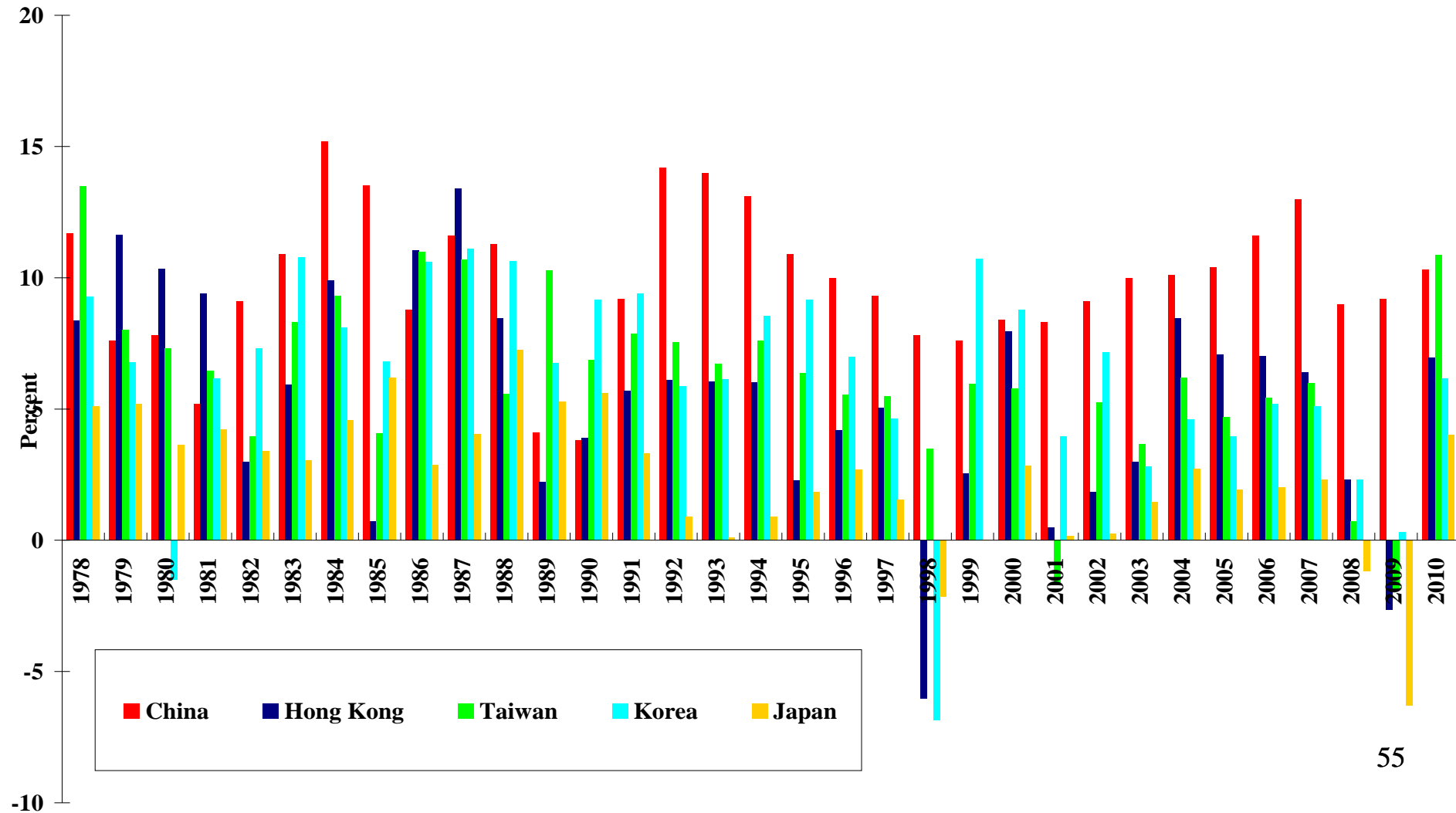
自1952年各东亚经济体实际境内生产总值年增长率

Rates of Growth of Real GDP of Selected Economies



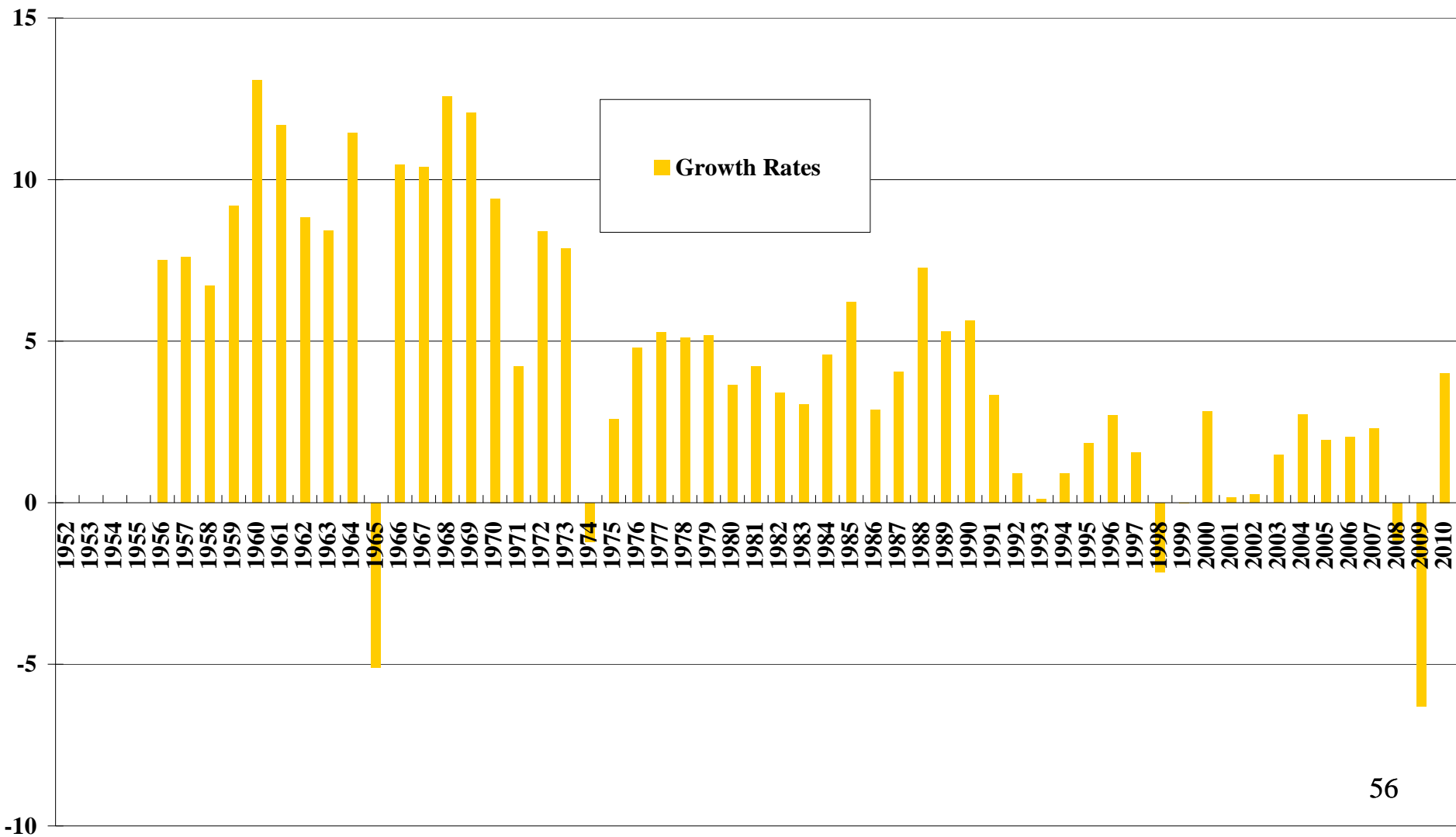
自1978年各东亚经济体实际境内生产总值年增长率

Rates of Growth of Real GDP of Selected Economies



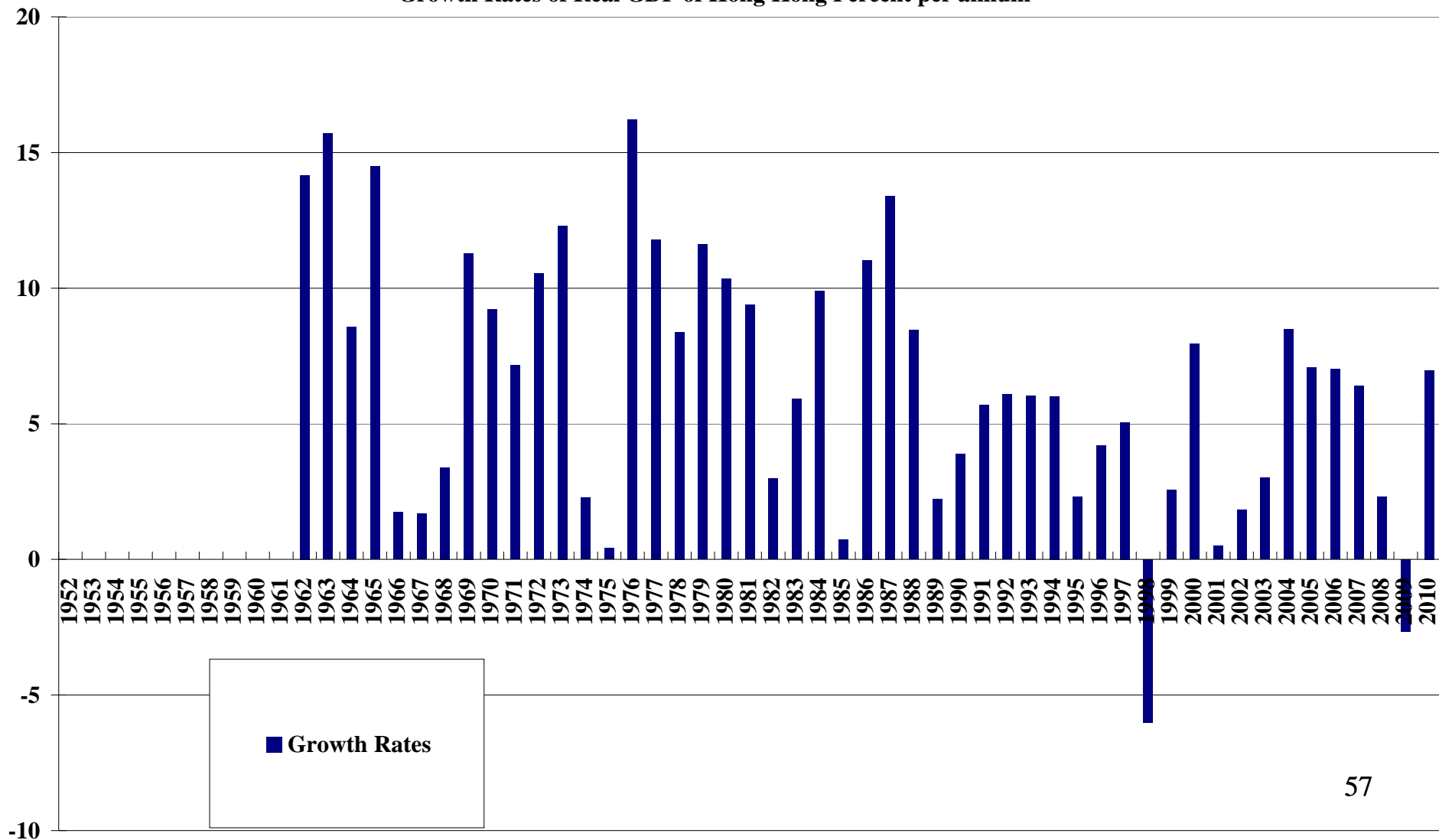
日本实际境内生产总值年增长率

Growth Rates of GDP of Japan, Percent per annum



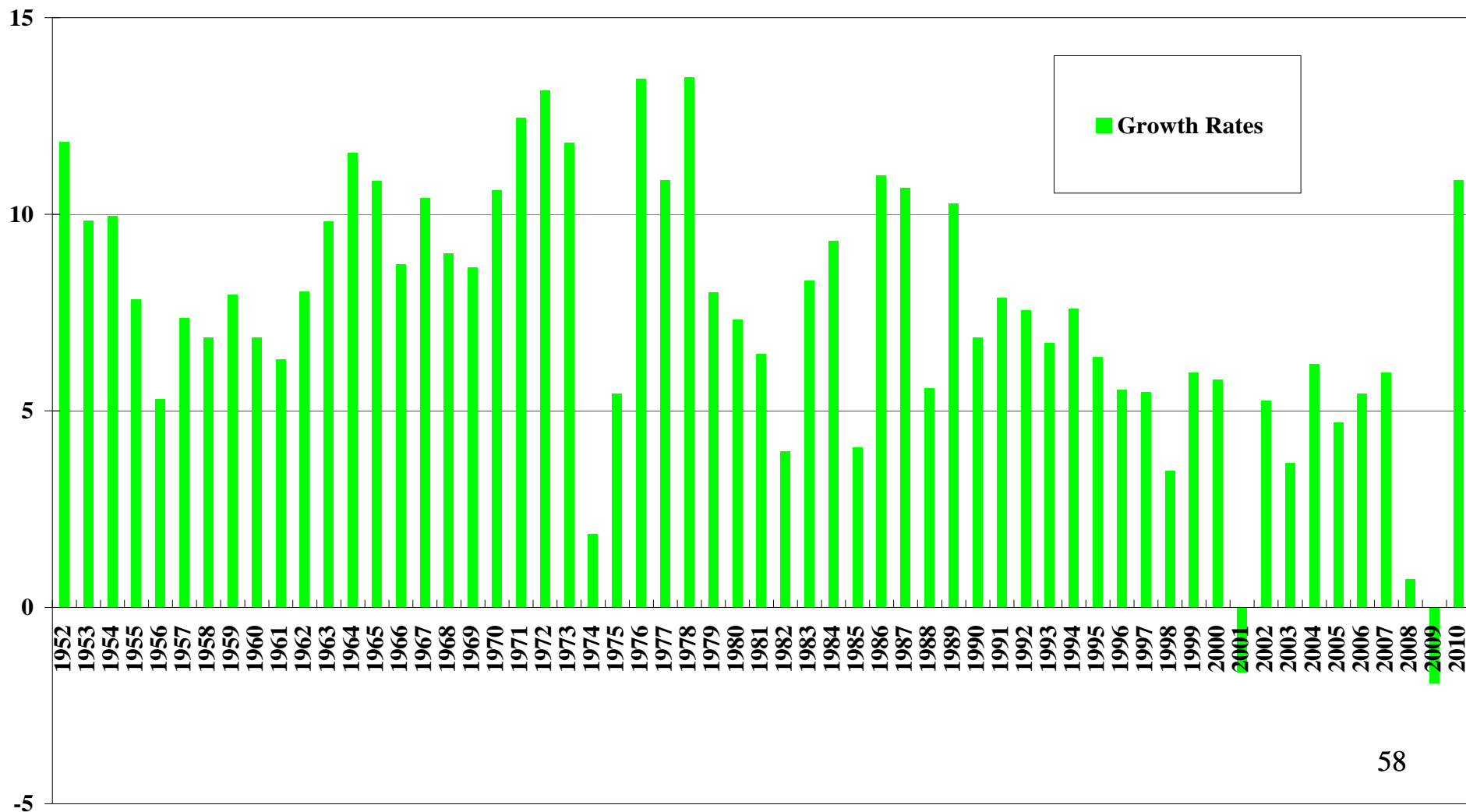
香港地区实际境内生产总值年增长率

Growth Rates of Real GDP of Hong Kong Percent per annum



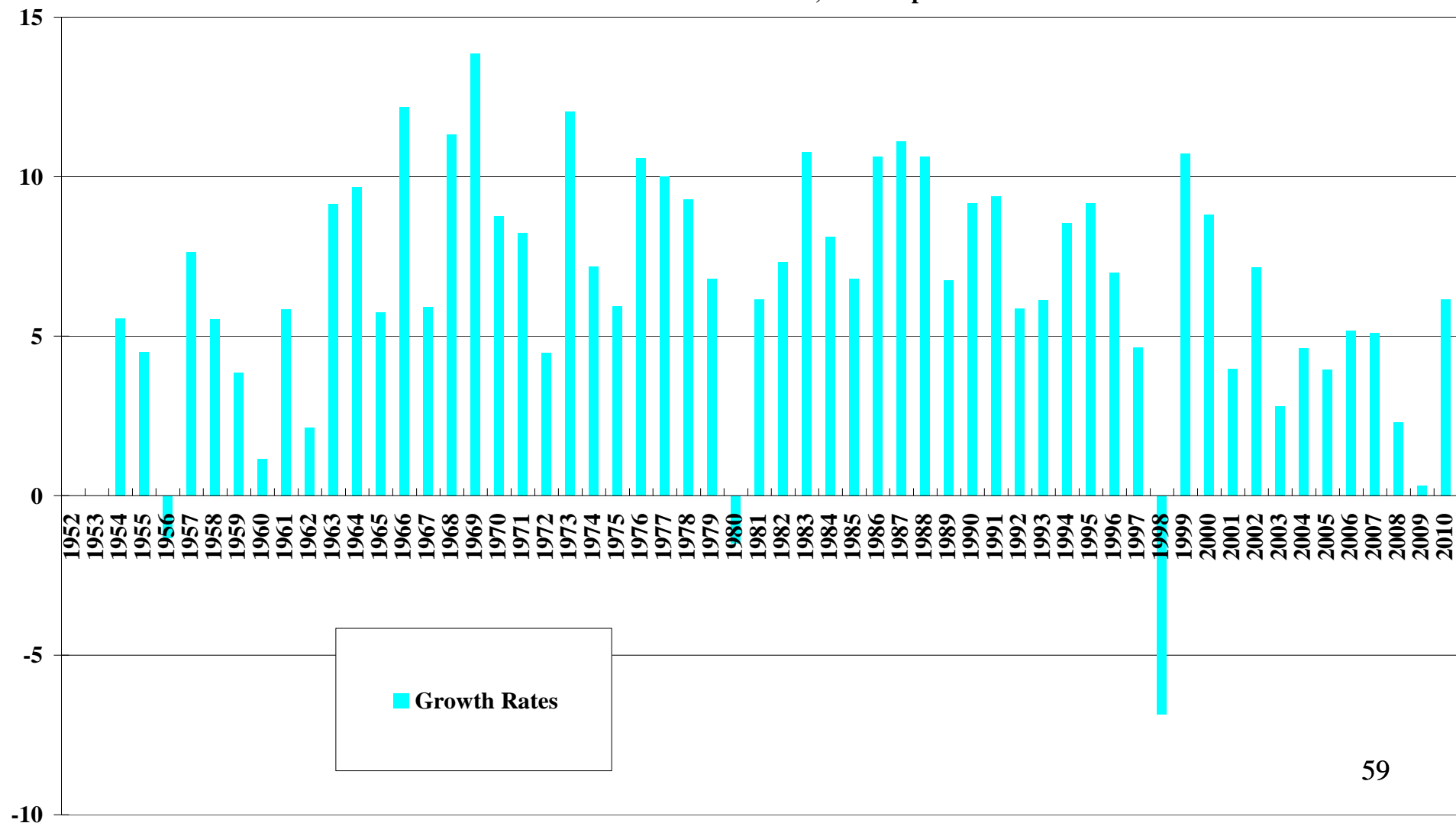
台湾地区实际境内生产总值年增长率

Growth Rates of Real GDP of Taiwan, Percent per annum



韩国实际境内生产总值年增长率

Growth Rates of Real GDP of Korea, Percent per annum



中国与其它东亚经济体的比较

- ◆ 中国经济在过去33年的增长，基本上也是倚赖于有形投入(资本与劳动力)的增长，而非技术进步。
- ◆ 中国经济的增长速度将来也会像其它经济体一样，逐渐缓慢下来吗？中国经济增长速度逐渐缓慢下来，恐怕是必然的，问题在于什么时候开始。
- ◆ 但中国经济的基本面是非常好：有高的国内储蓄率，大量的)剩余劳动力，与巨大的国内市场(现时有13.4亿的消费者)。
- ◆ 同时，中国在无资本方面的投资，包括人力资本和研究与发展资本，也在迅速增加。

中国与其它东亚经济体的比较

- ◆ 中国是一个大国,经济高速增长的核心,从一个省转移到另外一个省,就跟以往在东亚工业化的过程中,从一个经济体转移到另外一个经济体一样(从日本转移到香港,再到台湾,再到韩国,再到东南亚诸国以及中国沿海开放地区。
- ◆ 根据我的估计,中国经济最少还有**20**年以上的高速发展空间。

转变经济增长方式

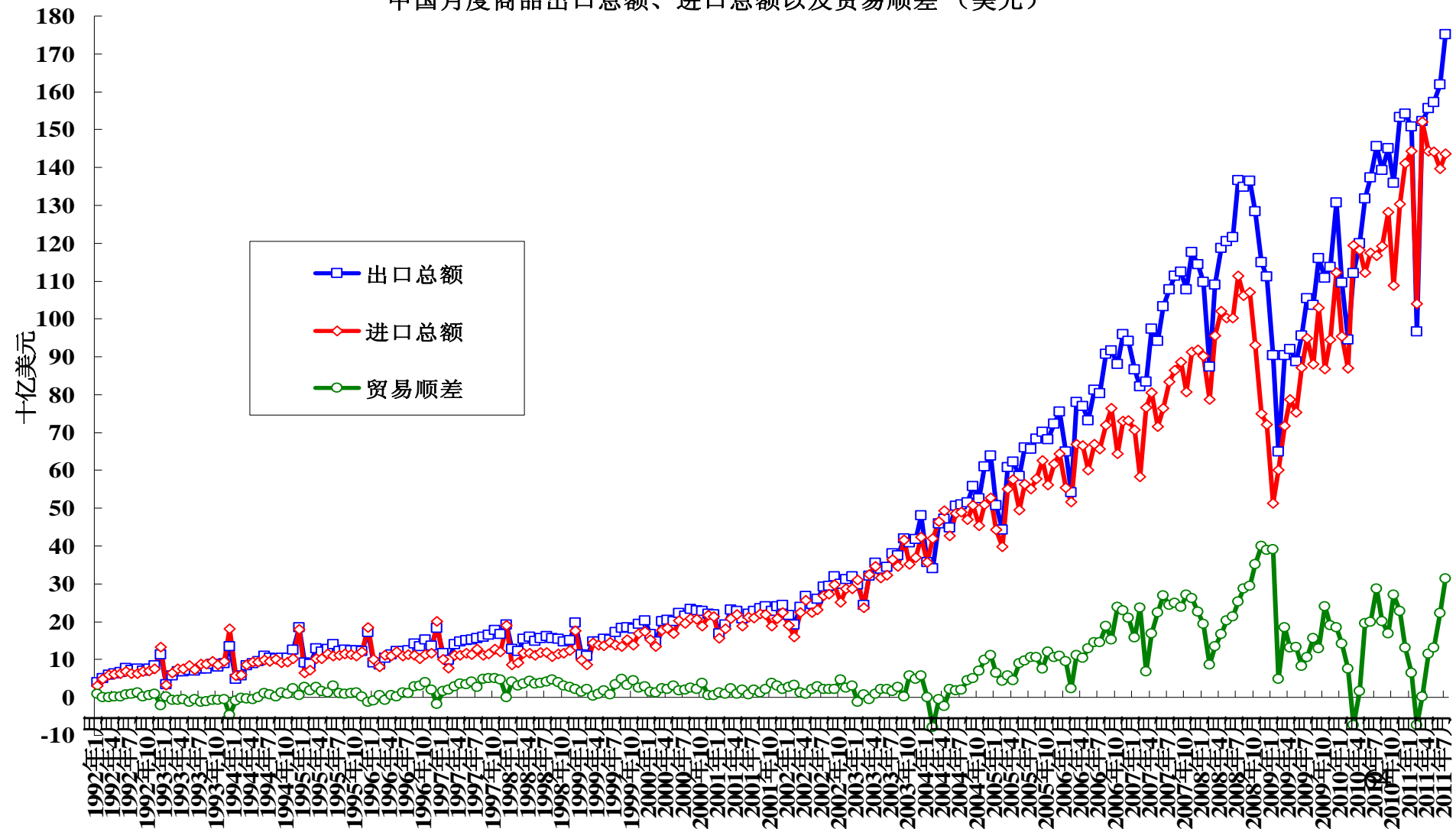
- ◆ 中国必须改变经济发展的方式，主要有下面两个方向：
 - ◆ (1) 从出口带动转变为内需带动，
 - ◆ (2) 从有形投入主导转变为无形投入(例如：人力资本与研发资本)主导，也即是技术进步或创新主导。

从出口带动转变为内需带动

- ◆ 中国不能继续倚赖出口作为经济成长的主要动力。
- ◆ 事实上,中国经济对出口,尤其是对出超,的倚赖性并不高。中国经济在2005年之前,基本上对全世界并没有出超。这也证明中国经济增长并不是由出超带动的。
- ◆ 同时中国出口商品的境内增加值(DOMESTIC VALUE-ADDED)是很低的,平均不超过30%。

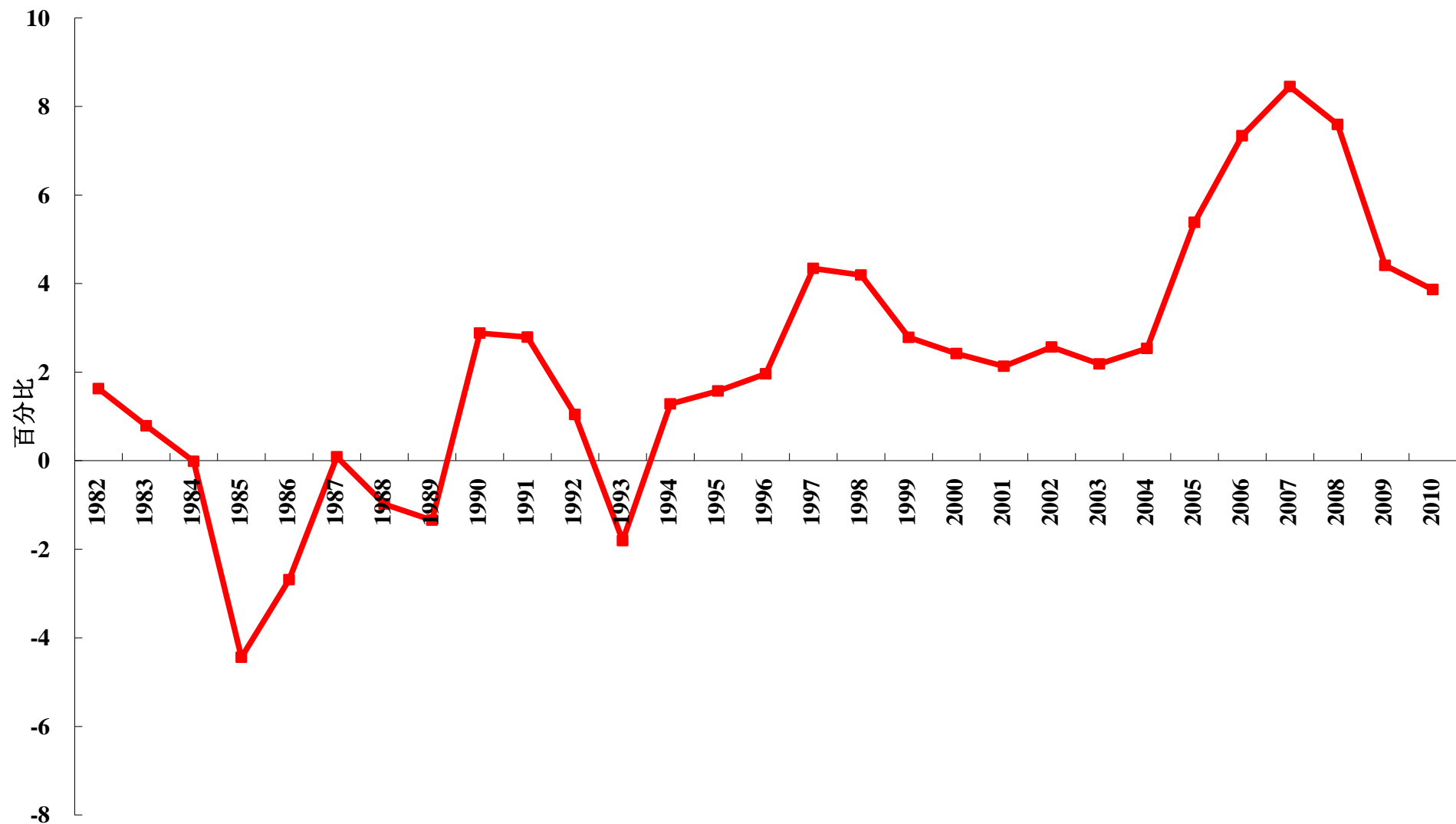
中国月度商品出口总额、进口总额以及贸易顺差 (美元)

中国月度商品出口总额、进口总额以及贸易顺差 (美元)



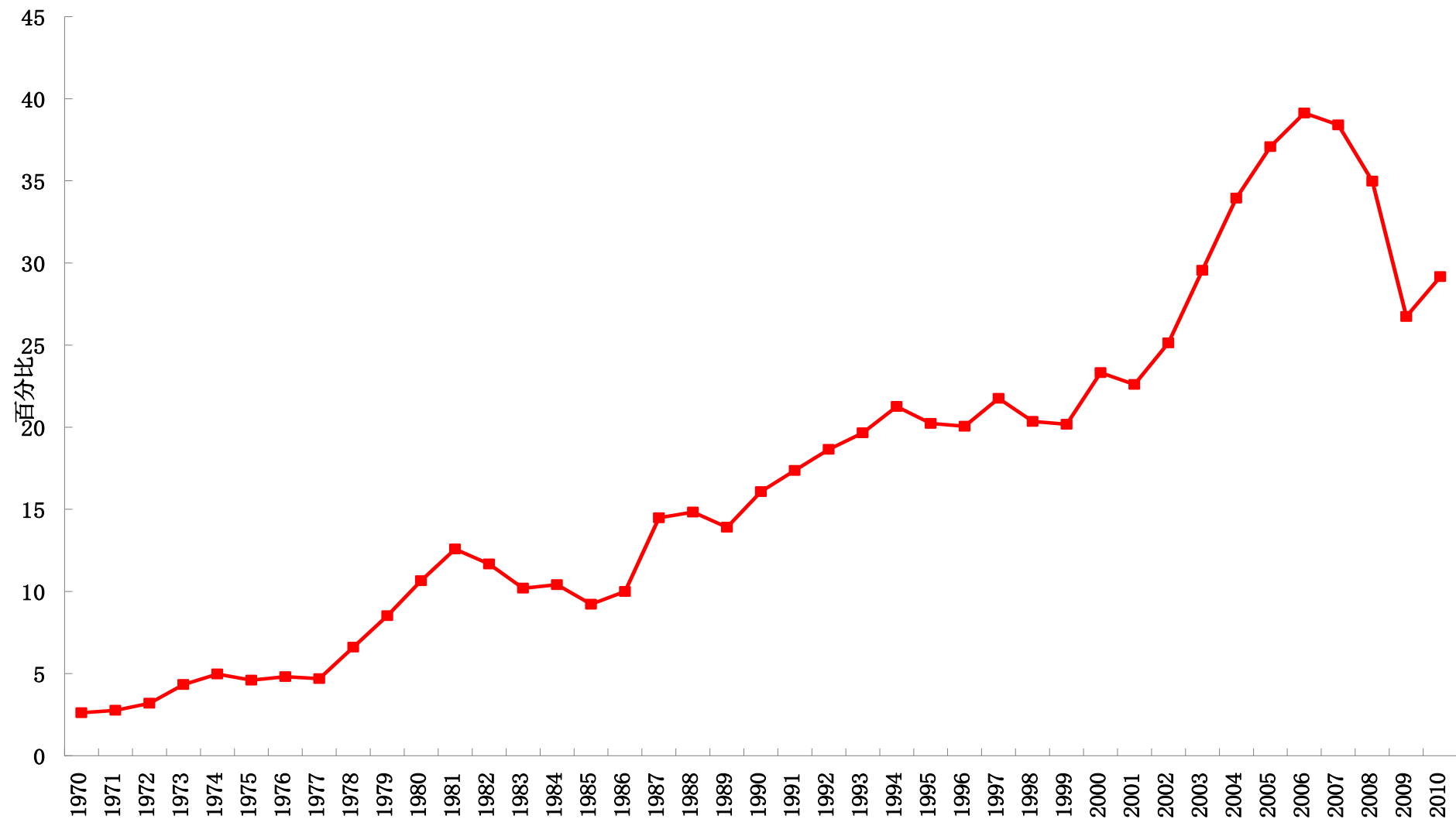
自1982年来中国商品和服务的贸易差额占GDP的比例

自1982年来中国商品和服务的贸易差额占GDP的比例



1970年至今中国商品和服务出口总额占GDP的比例

1970年至今中国商品和服务出口总额占GDP的比例



从出口带动转变为内需带动

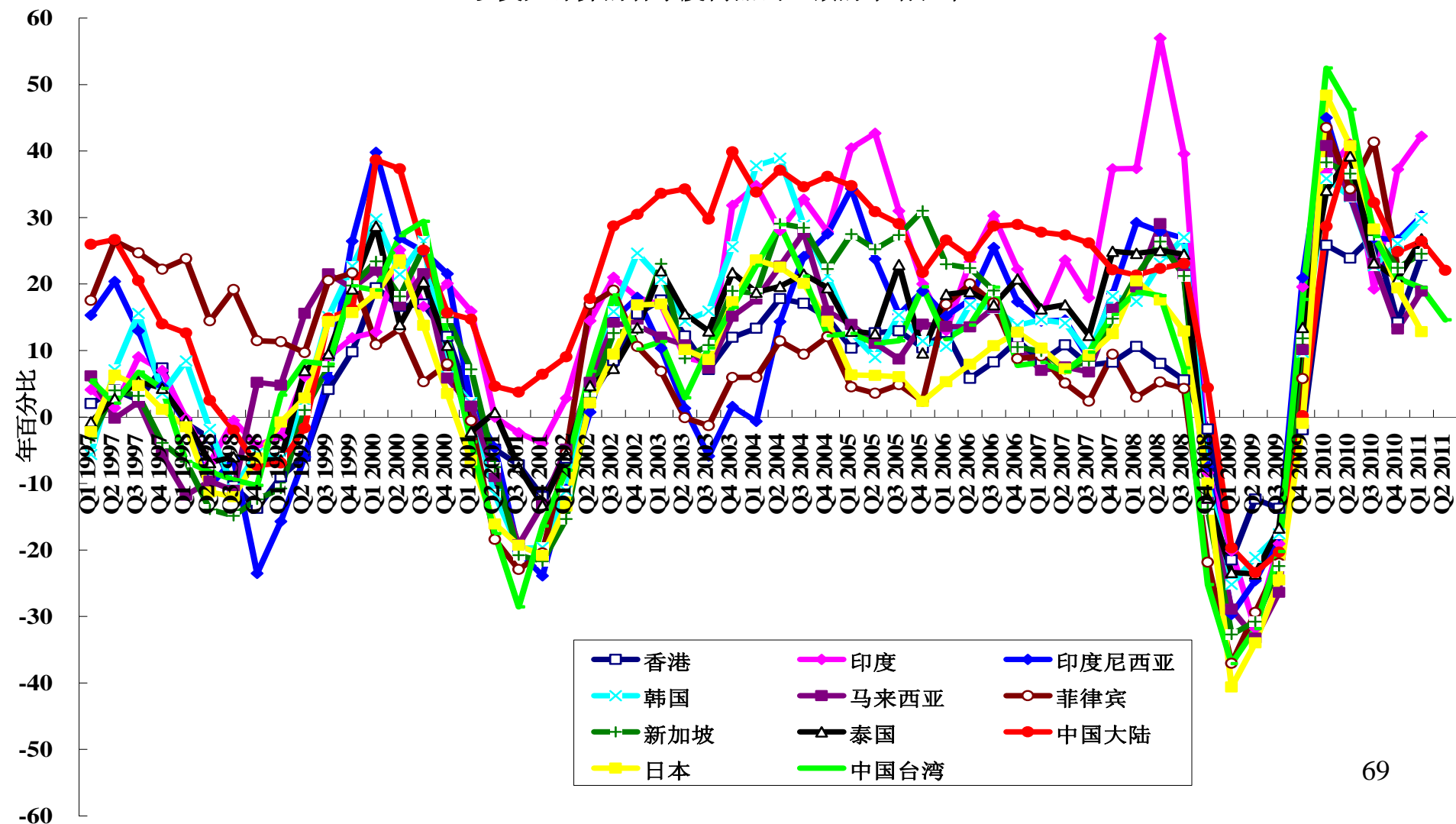
- ◆ 中国必须转变经济增长方式, 因为它的增长率, 已经远远超过它的出口商品顾客的增长率。
- ◆ 中国需要平衡国际贸易, 在增加出口之时, 更要增加进口各类的商品。大幅度降低关税是增加进口的一种可行手段。
- ◆ 增加商品进口, 无论是投资品或是消费品, 都会有抑制国内通货膨胀的作用。减少商品出口, 也会有同样的作用。
- ◆ 中国可以多鼓励国人海外旅游与留学, 从而增加服务(无形商品)的进口。

从出口带动转变为内需带动

- ◆ 总的来说,中国经济基本上不太受国外经济起落的影响。

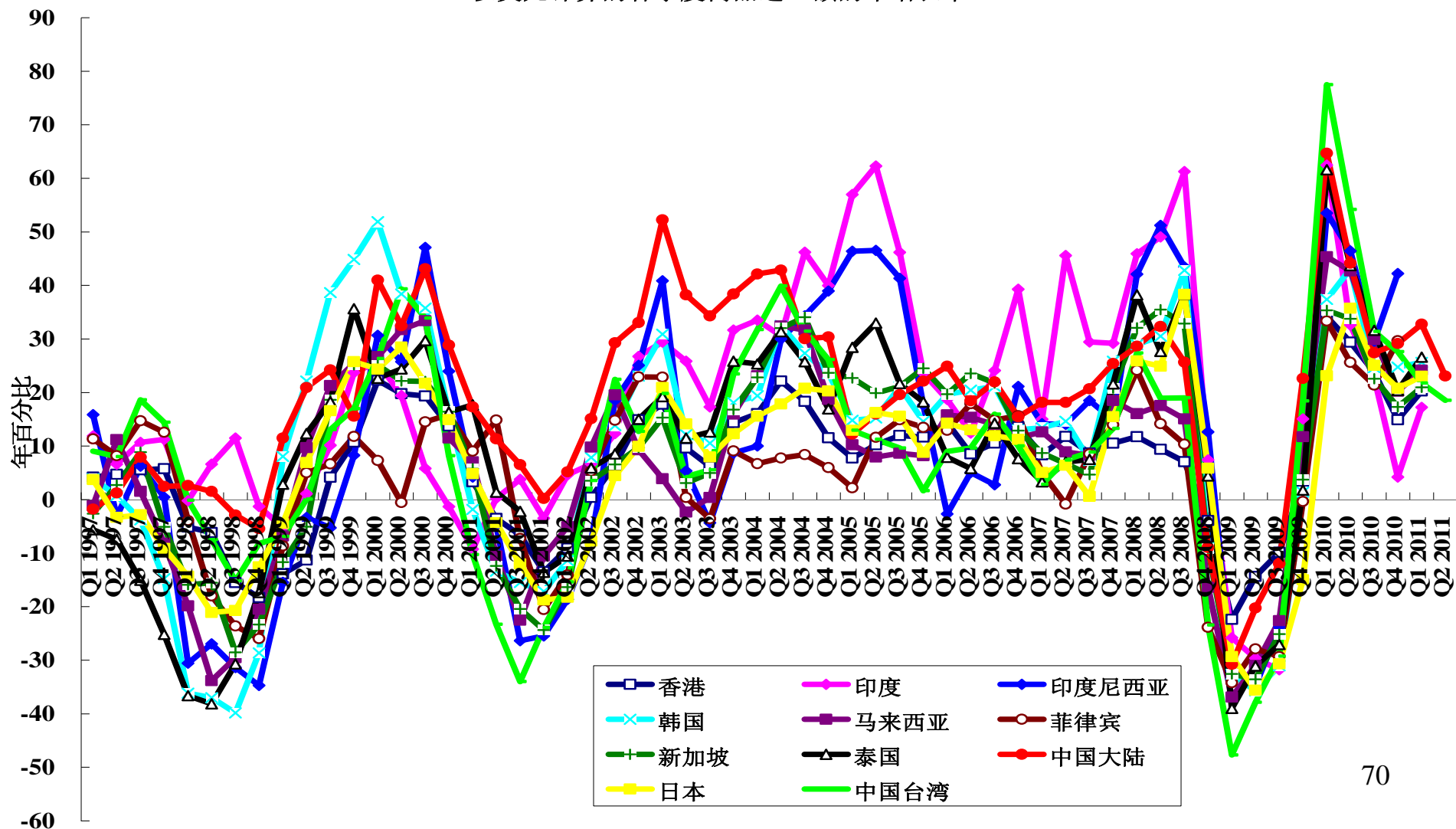
各季度商品出口额的增长率： 部分东亚经济体

以美元计算的各季度商品出口额的年增长率



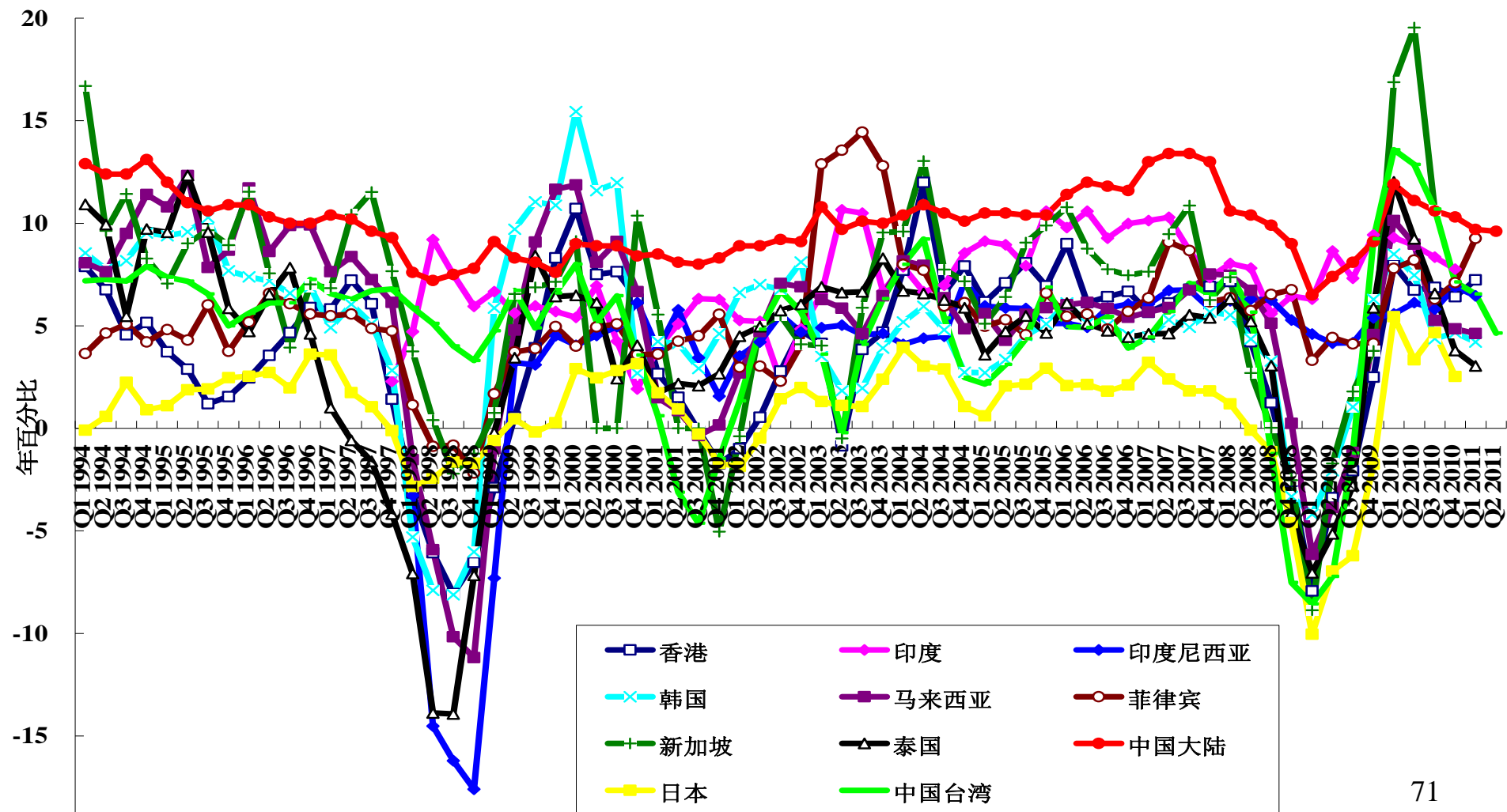
各季度商品进口额的增长率： 部分东亚经济体

以美元计算的各季度商品进口额的年增长率



各季度实际GDP的增长率： 部分东亚经济体

部分东亚经济体各季度实际GDP的年增长率



从有形投入主导转变为无形投入主导

- ◆ 有形资本的边际生产力, 会随着有形资本的长期累积, 逐渐降低。
- ◆ 在中国现时的环境下, 还有大量的剩余劳动力, 有形资本还是会有有一定程度的边际生产力。
- ◆ 但中国也需要开始增加对无形资本的投资。
- ◆ 台湾地区与南韩已成功地转型为技术进步主导的经济体。

从有形投入主导转变为无形投入主导

- ◆ 通过对无形资本的长期投资(教育, 研发(R&D), 商誉等等), 从而达到自主创新, 品质改进, 品牌建立, 智慧财产累积与技术进步等目标。
- ◆ 互联网的大众化, 可以缩小数字鸿沟, 拉近城乡差距。
- ◆ 教育和医疗, 以及环境保护的公共开支与投资, 也会缩小贫富生活水平的差距, 增加社会的流动性

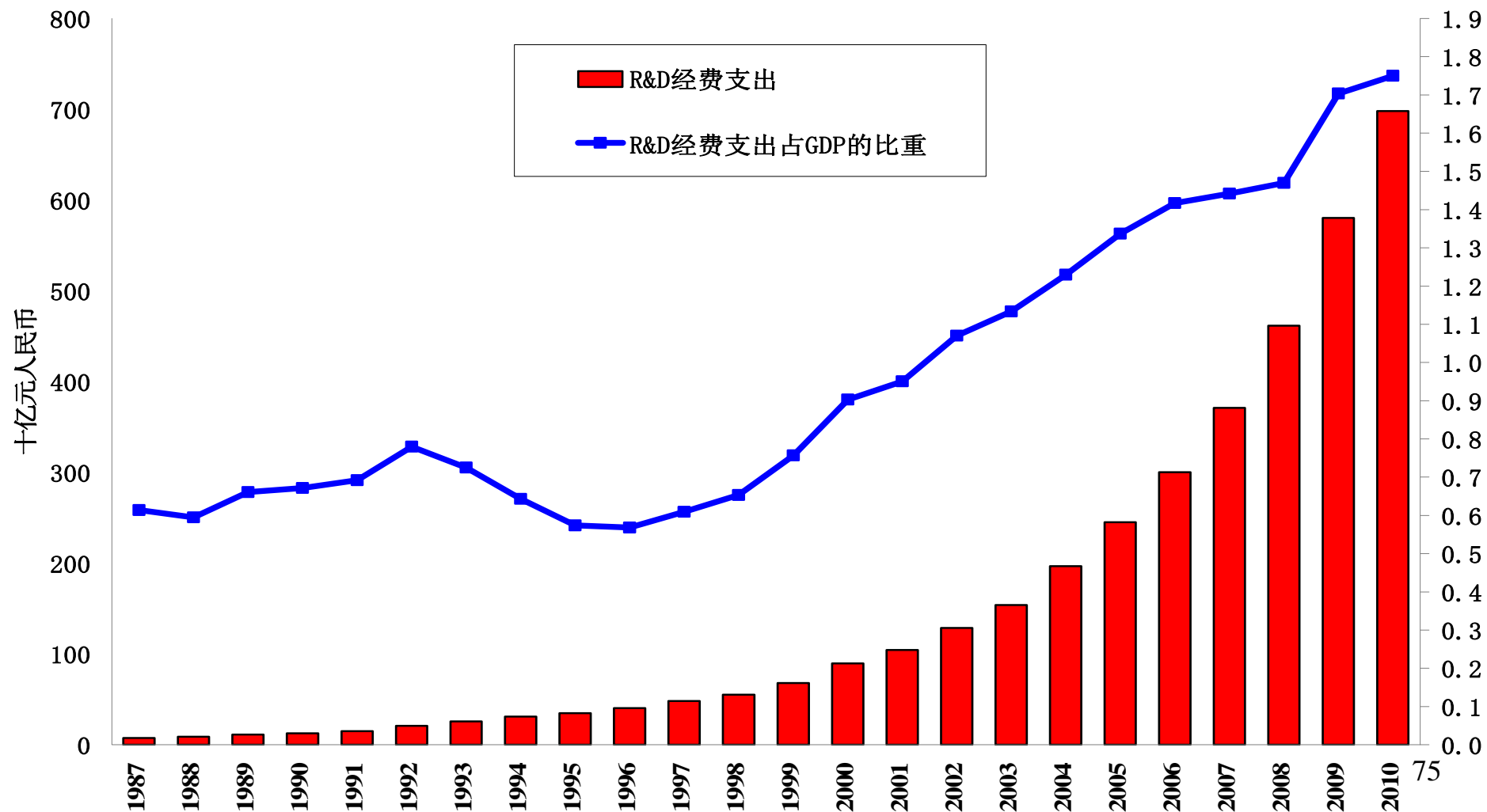
转变经济增长方式

无形资本的投入

- ◆ 中国在强调教育和学习（人力资本）方面，有悠久的传统，也会增加人力资本的投资。
- ◆ 最近几年，中国也开始大量投资研究与开发(R&D)。中国研究与开发支出，不论从绝对量上看还是从其占GDP比例上看，都已在快速增长，但还是滞后于已发达经济体与东亚新兴工业化经济体。
- ◆ 中国的研究与开发支出，计划到2015年时，可达到GDP的2.2%，但还是低于美国历史上平均比例的2.5%。

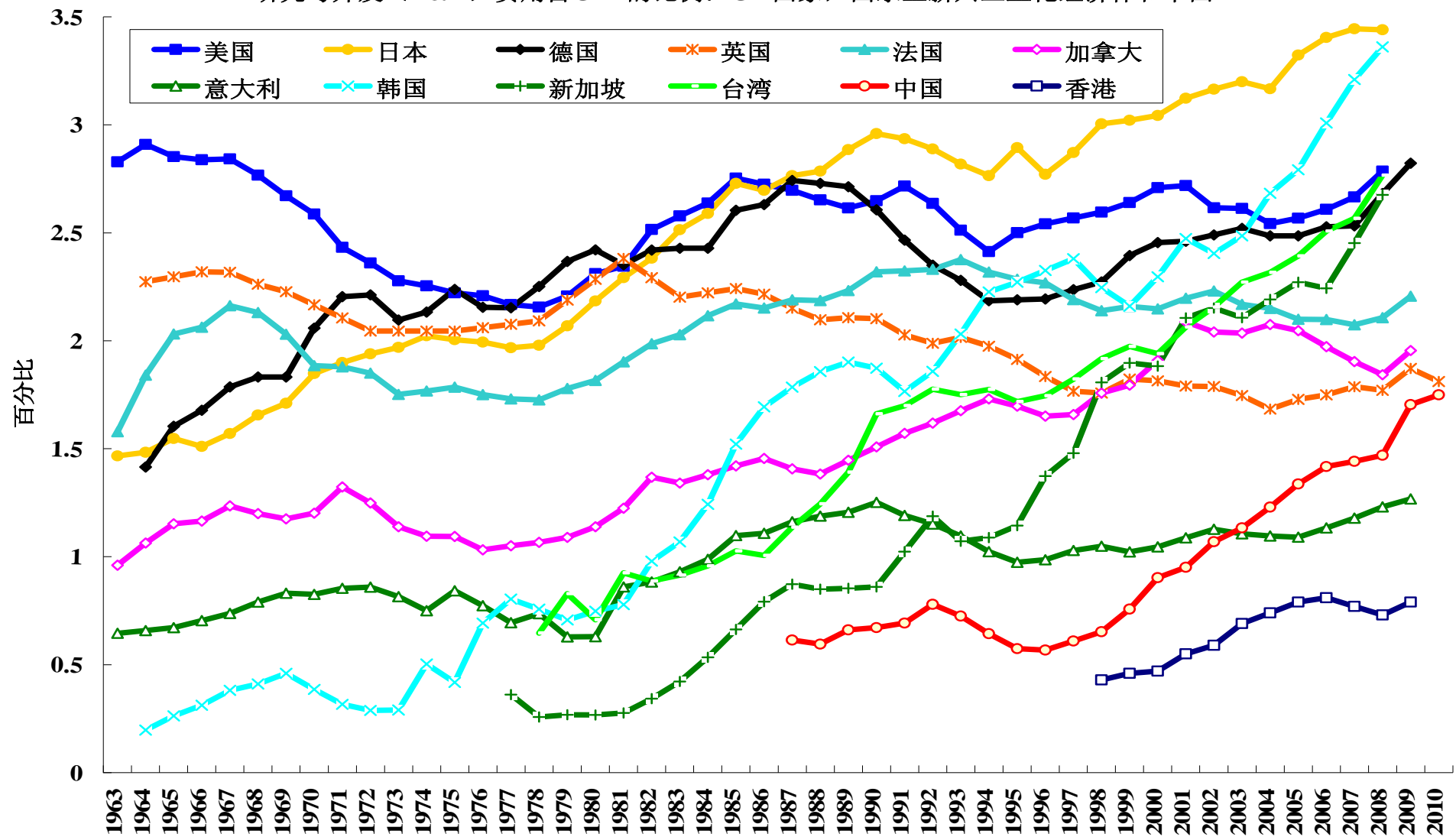
中国R&D经费支出及其占GDP的比重

中国R&D经费支出及其占GDP的比重



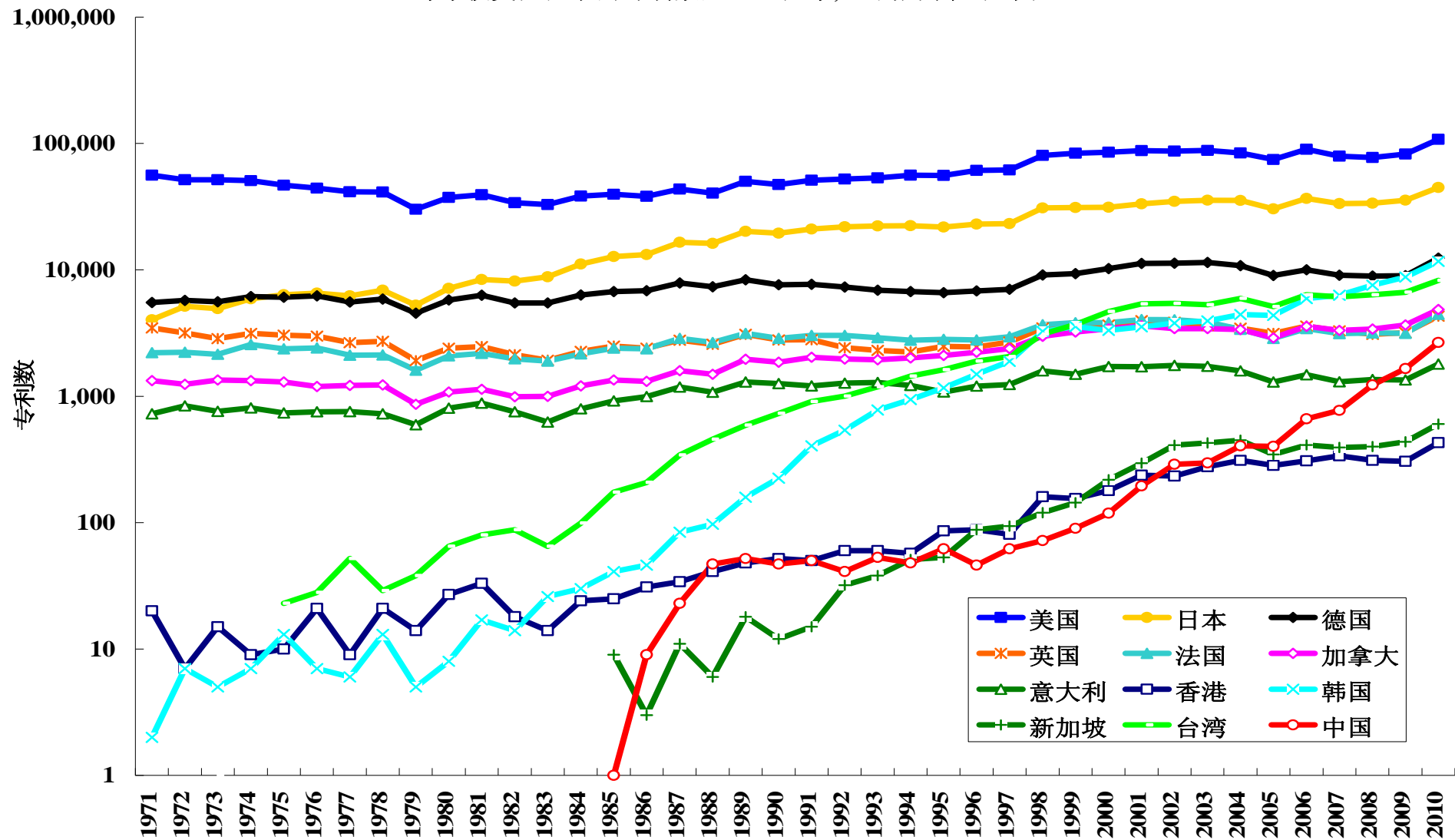
研究与开发 (R&D) 费用占GDP的比例: G-7 国家, 四东亚新兴工业化经济体和中国

研究与开发 (R&D) 费用占GDP的比例: G-7国家, 四东亚新兴工业化经济体和中国



每年获美国批准的专利数量：G7 国家， 四东亚新兴工业化经济体和中国

每年获美国批准的专利数量：G7 国家，亚洲四小龙和中国



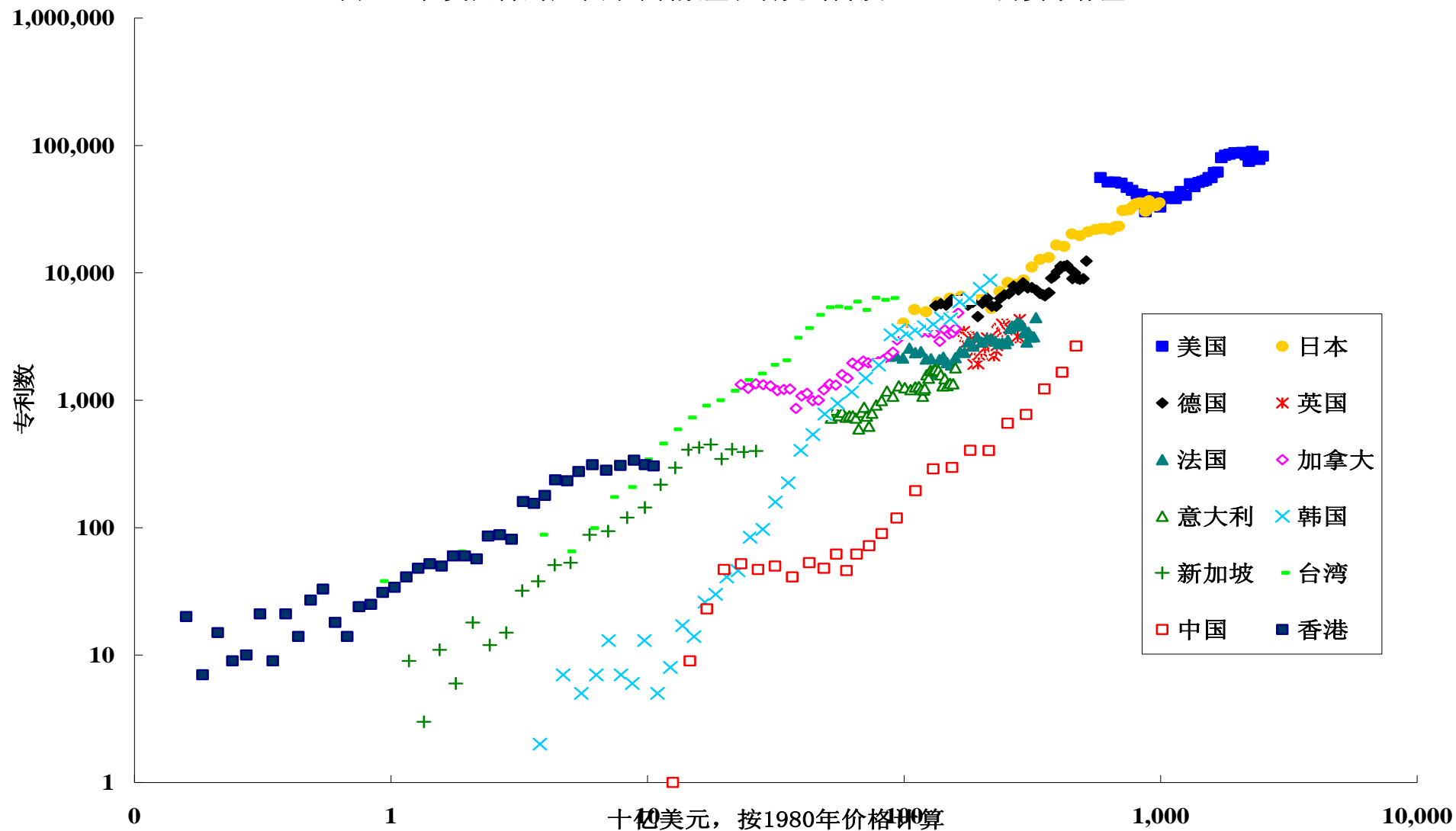
转变经济增长方式

无形资本的投入

- ◆ 研究与开发资本存量与注册的专利数量间存在直接的相关关系。
- ◆ 投资研究与开发资本对于创新极其重要。由于这方面的投资，在美国登记注册的中国专利数量也已经快速增多。
- ◆ 中国研究与开发的效率，与其它东亚新兴工业化经济体比较，还有进步的空间——在同样研究与开发（**R&D**）资本存量的条件下，它所获得的美国批准的专利数量，尚低于亚洲四小龙。

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



转变经济增长方式

无形资本的投入

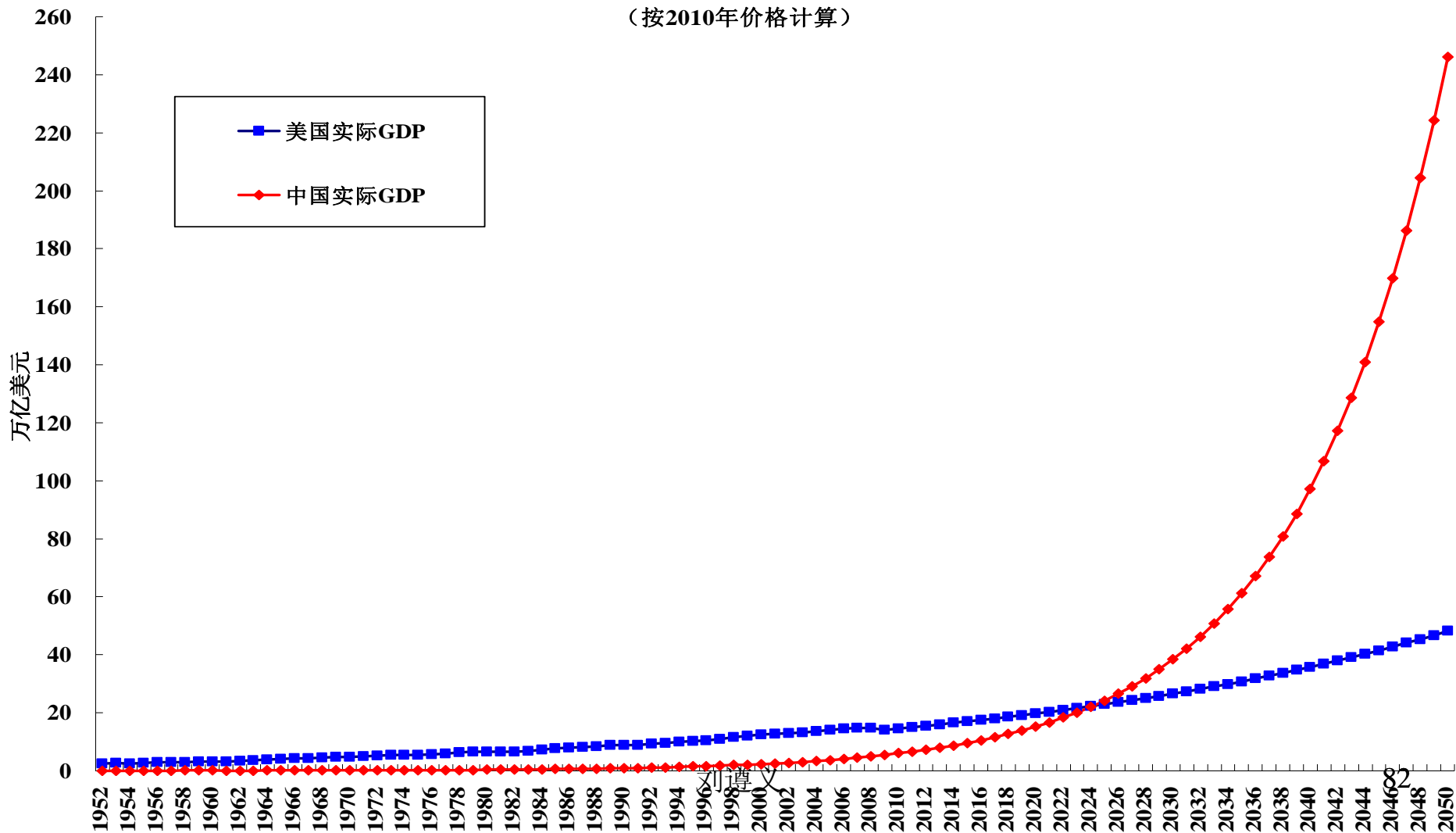
- ◆ 中国除了拥有高储蓄率、大量剩余劳动力和迅速增长的无形资本投资以外，在创新上还具有相对落在后的优势：
 - ◆ 从其它经济体的成功与失败中总结经验、吸取教训的能力；
 - ◆ 跃越式发展的能力，例如电传打字机、录像机和固网电话，中国都不需经过这些产品的阶段；
 - ◆ 非破坏性创造的可能性，例如，网上虚拟书店（比如亚马逊）并不需要破坏原本就不存在的实体书店。
- ◆ 巨大的国内市场使得中国可以参与设定产品和技术的世界标准，并从这些标准设定中分享收益。
- ◆ 大量的科技劳动力，其成本只是发达经济体科技劳动力成本的一小部分。中国每年在国际学术期刊发表的科学与工程论文的数字，已达到世界第二位，仅次于美国。

展望未来： 中国何时赶上美国？

- ◆ 展望未来，假如中国和美国的经济都随着目前的趋势发展下去，15年后，到2025年，中国实际境内生产总值会达到20万亿美元（2010年价格），赶上美国的水平。而中国的国际贸易总值，到时也会超过美国。

实际与预测中国国内生产总值 (GDP) 万亿美元 (2010年价格)

中国与美国实际与预期的实际GDP
(按2010年价格计算)

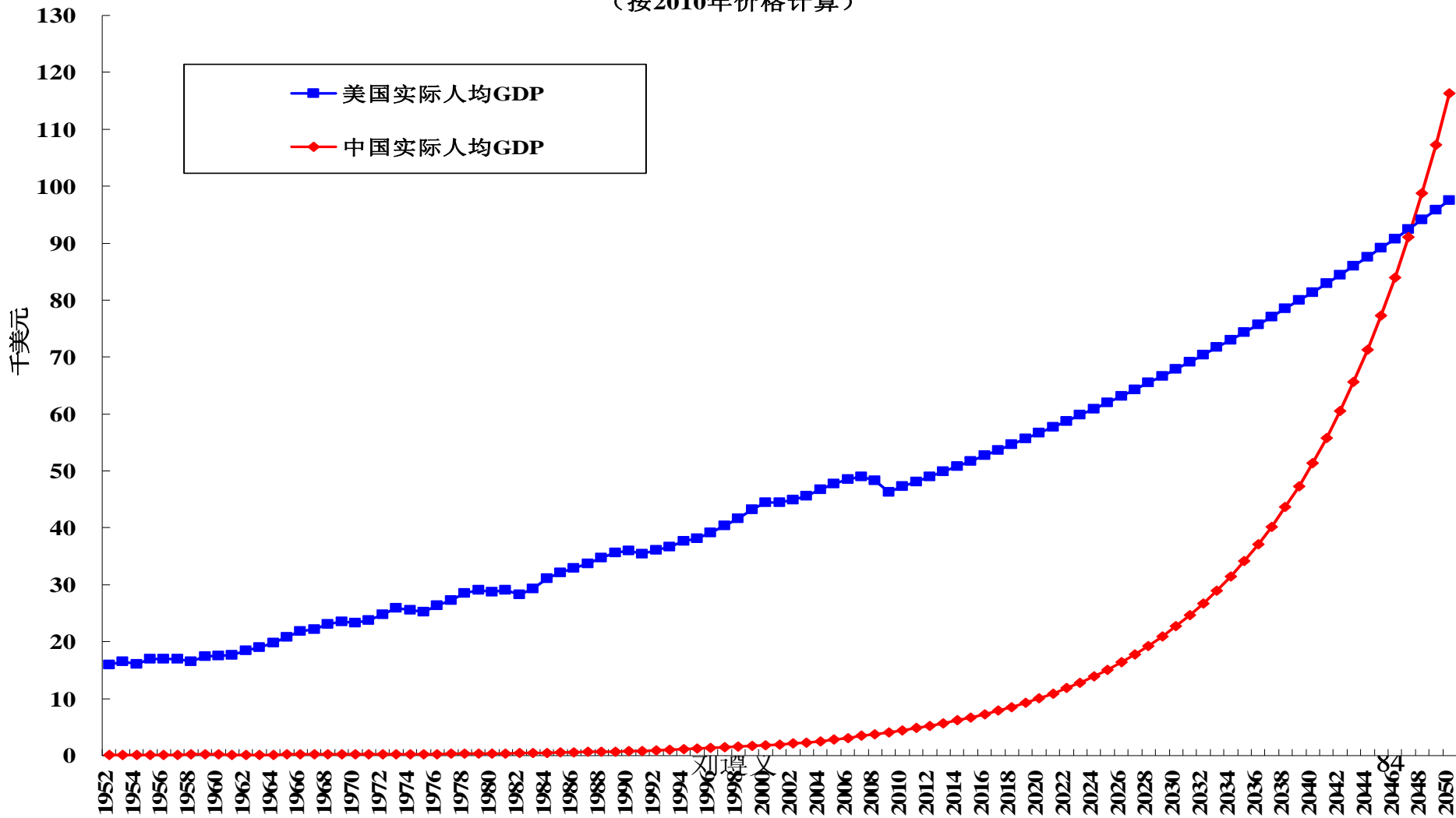


展望未来： 中国何时赶上美国？

- ◆ 假如实际人均境内生产总值要赶上美国的水平，则可能还再需要20-25年的时间，大约到21世纪中期，才会实现。
- ◆ 届时中国人均境内生产总值会超过9万美元（2010年不变价格），中国境内生产总值会是美国的6倍。（请记住，在同一时间内，美国经济仍将继续增长，虽然它的增长率会比中国经济的增长率低得多；同时，中国总人口大约会在2035年达到顶峰，然后开始缓慢下降。）

实际与预测中国人均国内生产总值 千美元（2010年价格）

中国与美国实际与预期的实际人均GDP
(按2010年价格计算)



展望未来：

中国需要继续深化与完善经济改革

- ◆ 展望未来，中国需要继续深化与完善如下的主要经济改革，以保证经济平稳持续增长，促进社会安定和谐：
 - ◆ (1) 扶边扶贫--把各种福利保障，比如教育、卫生、医疗、养老等，全社会化与全国化，并增加公共商品(PUBLIC GOODS)的供给，例如环境保护，互联网，与其它基础设施，从而缩小贫富实际生活水平的差距。

展望未来：

中国需要继续深化与完善经济改革

- ◆ (2)反贪反腐-贪污和腐败，是不义之财的主要来源。姑息或掩护违法的行为，会干扰市场经济的正常运作，损害政府的威信，影响社会的和谐与稳定，必须要全力取缔。

展望未来：

中国需要继续深化与完善经济改革

- ◆ (3) 缩小贫富收入与生活水平差距——中国经济经过30多年的改革开放，基本上已经让一部分人先富起来了，现在是开始要让其它部分的人也富起来的时机。中国已经在全国各省市区提高了最低工资，可以通过租税制度再进一步的改革（例如引进个人综合所得税以及地方资产税，理顺中央与各地方之间租税分成的安排，降低制造业与服务行业税负的差异等），以及增加国有企业现金股息的分发，来提高家庭可支配收入以及中央财政收入，实行直接与间接（例如公共商品的供给）的重分配，达到缩小贫富收入与生活水平差距的目标。

展望未来：

中国需要继续深化与完善经济改革

- ◆ (4) 再进一步完善社会主义市场经济的机制，维持市场的自由性，开放性与竞争性，同时也防止市场被垄断、操纵或扭曲，严禁地方政府在中国境内设经济关卡，让市场经济制度能尽量发挥它的优势（公平、公正和公开的市场化，能够大量减少贪污腐败的机会）。

展望未来：

中国需要继续深化与完善经济改革

- ◆ (5) 再进一步完善社会主义市场经济的机制，维持市场的自由性，开放性与竞争性，同时也防止市场被垄断、操纵或扭曲，严禁地方政府在中国境内设经济关卡，让市场经济制度能尽量发挥它的优势（公平、公正和公开的市场化，能够大量减少贪污腐败的机会）。

结语

- ◆ 中国经济从基本面看：它有高储蓄率、大量剩余劳动力、庞大的国内市场和迅速增长的无形资产投资，非常有利于长期持续发展与增长。
- ◆ 由于中国本身有高储蓄率，所以它不需要依赖外国投资或外国贷款，就能够满足中国的境内新投资需求。同时也有足够的新资源来作新投资，旧企业的重整并没有迫切性。

结语

- ◆ 中国经济本来就拥有巨大但未充分利用的潜在生产能力，中国政府在1978年后所实施的改革开放政策，为这些未充分利用以及利用效率低的生产资源，包括人力资源，提供了契机和动机，使得这些潜能得以发挥和实现。
- ◆ 没有输家的经济改革，让中国经济能够成功地、顺利地、平稳地、逐渐地从中央计划经济转型到市场经济。

结语

- ◆ 在过去**30**多年，中国经济增长的主要源头，是有形投入（有形资本和劳动力）的增长，投入增长，自然产出增长，而并非技术进步（流汗多于用脑）。
- ◆ 在未来二三十年中，中国经济仍将能保持**7%-8%**的年均增长率，基于其较高的国内储蓄率、剩余劳动力的供给和庞大的国内市场需求，但技术进步也将逐渐成为中国经济增长更重要的源头。

结语：中国经济增长既不是泡沫，也不是奇迹！

- ◆ 泡沫只是一个短暂的、不可持续的现象，而中国经济能够长时期(已经历33年，预期更可继续30年)持续高速增长，所以不可能仅是泡沫。
- ◆ 同时中国经济改革与增长的经验，不单是可以理论解释的，和东亚的工业化经济体的经验，除了初始条件不一样外，也有很多相似的地方，也是实际上可以复制的。
- ◆ 中国模式已被越南局部吸收与采纳，也得到一定程度的成功。对其它的潜在转型经济体，例如古巴、老挝和北朝鲜等，中国经济发展经验也提供了一个良好的可以追循的示范。所以中国经济增长也并非奇迹。