

doi: 10.3969/j.issn.1008-6439.2009.04.004

中国发展模式与当前经济危机^{*}

姚 洋

(北京大学 国家发展研究院 中国经济研究中心, 北京 100871)

摘 要:农村人口巨大、城市化水平低、人口抚养比低的人口结构,决定了中国经济增长模式“出口导向”和“高投资、低消费”的特点,进而形成了高通胀压力和太多未加利用的储蓄。应继续实行固定汇率,继续坚持出口导向;加大城市化力度,提高国内消费;改变金融结构,带动国内投资;鼓励私人对外投资;并进行一次大规模技术升级。

关键词:人口结构;中国经济增长模式;出口导向;城市化;金融结构

中图分类号: F037; F120.3 **文献标志码:** A **文章编号:** 1008-6439(2009)04-0029-06

China Development Mode and Present Economic Crisis

YAO Yang

(China Economic Research Center, National Development Research Academy, Beijing University, Beijing 100871, China)

Abstract: China's population structure such as big rural population, low urbanization level and low population raising rate determines that the characteristics of China's economic growth mode are export-oriented and high investment and low consumption and form high inflation pressure and too much unused deposited money. China should continue to carry out fixed interest rate, continue to implement export-oriented economy, enlarge urbanization, raise domestic consumption, reform financial structure, drive domestic investment, encourage private to invest abroad, and conduct large scale technological upgrading

Key words: population structure; China economic growth mode; export-oriented economy; urbanization; financial structure

* 本文根据姚洋先生 2009 年 5 月 18 日在“应对国际金融危机高层论坛”上的演讲录音整理

作者简介:姚洋(1964—),男,教授,经济学博士,现任北京大学国家发展研究院中国经济研究中心副主任、《经济季刊》注编,主要从事发展经济学、制度经济学研究。

从发展的角度来看当前的经济危机和中国的应对,首先应清楚中国经济增长模式的特点,特别应将增长模式与人口结构联系起来。中国目前的这种经济增长模式不是我们选择的,而是人口结构的使然,是市场运作的结果。现在谈一下关于降低这种增长模式的负面影响的办法。

一、中国经济增长模式的特点

1. 出口导向

中国的“出口导向战略”在 20 世纪 80 年代中期确立,实际的实施可追溯到更早,从设立经济特区开始。过去十年,中国的出口加速增长,特别是加入世界贸易组织后加速更快。

根据图 1,1950—2006 年中国的对外贸易发展基本上可以分 3 个时期:(1)1978 年以前,相对于现

在的贸易总量,基本上可以说没有对外贸易;(2)1978—2001 年,中国对外贸易有个加速期,但真正的加速是在加入世贸后(1978—2001 年斜率还是缓坡,2001 年成峭壁了);(3)2001 年以后,加入世贸后中国对外贸易快速增长。加入世贸、融入世界对我们影响是非常大的,中国是美国构造的这个世界体系的受益者,这点往往被我们忽视了。其实在东亚经济体的高速成长时期,无论是日本、韩国、中国台湾、新加坡,都是盯住美元的,一旦与美元脱钩,经济就出现震荡,某种程度上说是搭上美国经济增长的列车。

从图 2 看,中国是高度依赖出口的大国,出口占 GDP 的比例达到 35%,大国中只有德国比我们高一点。

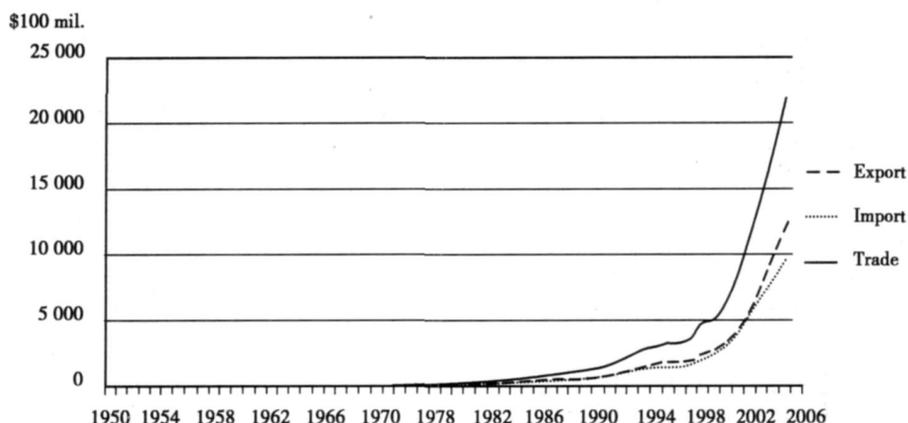


图 1 1950—2007 年中国的对外贸易总量

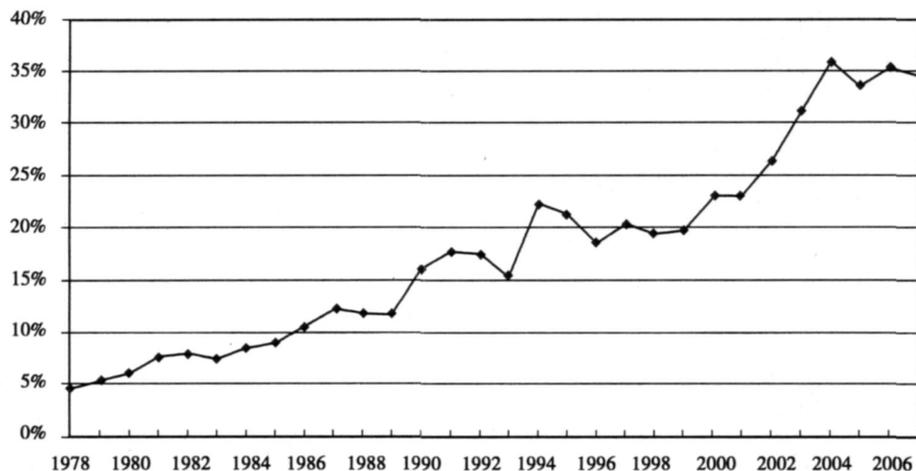


图 2 1987—2007 年中国出口占 GDP 的比例

2 高投资、低消费

中国的投资率一直很高,到现在也是。从实际数据看,投资占到 GDP 的 41%~42% 左右。但相对于储蓄来说我们的投资还是太少,

消费的比例在过去十多年间下降很多。从图 3 是可以看出,消费占 GDP 的比重在 1981 年最高峰时将近 70%,后来一路下滑,特别是加入世贸后陡降。

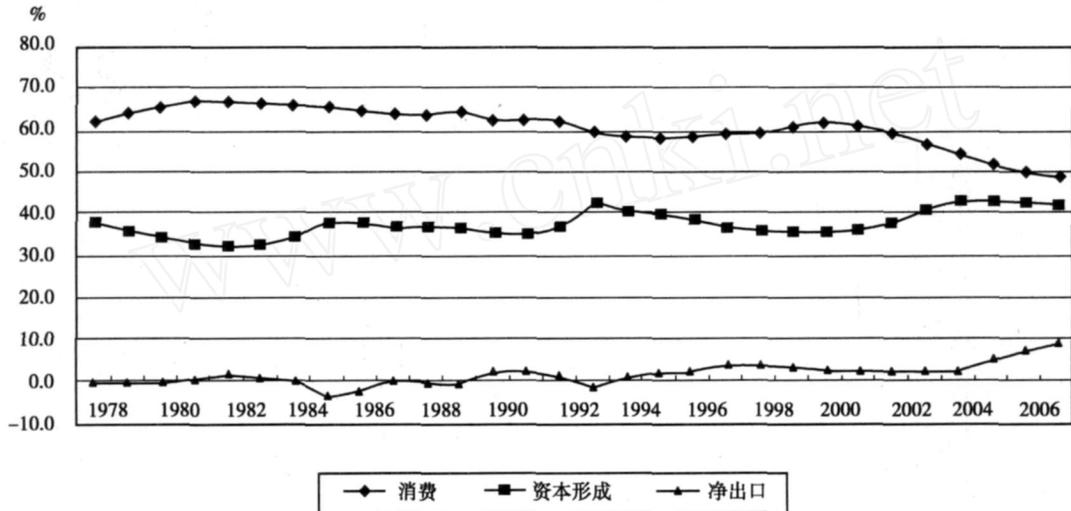


图 3 1987—2007 年中国 GDP 支出构成

二、人口结构与中国经济增长模式

中国的经济增长模式的特点与中国人口结构是紧密相关的。

中国的人口特点主要有以下几点: (1)有巨大的农村人口。(2)城市化水平很低。我国的城市化水平,把进城人口算上也仅达到 45%,跟世界平均水平比是比较低的。可比国家是菲律宾,菲律宾人均收入低于我们,我们人均 GDP 是 3 400 美元,它的人均 GDP 是 2 500~3 000 美元;而菲律宾的城市化率是 60%,比我们高 15 个百分点。(3)人口抚养比低。我们的人口抚养比是 0.4,也就是说一个工作的人负担 0.4 个没工作的人。

人口结构决定了中国的劳动力供给非常充裕,并未超过刘易斯的拐点。劳动力工资上涨比较慢,2004 年上涨比较快,这是许多其他因素造成的,并不一定是过了拐点造成的。同时,国内的消费市场很狭小,这往往被我们忽视。农村的收入非常低,而农民占的比例高,说明我们的消费能力是比较低的。我们国家发展研究院中国经济研究中心在 10 年前就提出要启动农村消费市场,但在过去 10 年农村消费市场基本上是没有启动的。同时,较低的人

口抚养比造成储蓄比较多、消费比较少。如果家里有 2 个工作的人和 3 个孩子,其消费是比较高的;但现在一对夫妇基本上只带一个小孩,储蓄是比较高。因此,国内市场是比较小的。

从图 4 可以看出利润率的变化。1998 年之前利率都在下降,1998 年以后无论用什么利润率来衡量都在上升。因为工资增长慢,劳动生产率增长比较快,当然增长多数变成了利润。我们的储蓄主要是企业和政府储蓄,居民储蓄占国民收入的比例并未高过印度,只占 20% 左右。我们的储蓄增长主要是来自于企业,资本收入上升主要是政府的收入。从国民收入构成中看(见图 5),劳动收入在过去 10 年下降了大概 10 个点,资本收入上升大概 10 个点,政府收入在 2000 年后基本持平。白重恩等人做的修正表明(见图 6),劳动力收入占国民收入的比例要高些,但在 10 年间下降了 4 到 5 个百分点,是比较大的下降。从中印比较看(表 1),20 世纪 60 年代,两国劳动力收入占国民收入的比例是差不多的,分别为 78% 和 79%,之后的 40 年间,我们下降了 35 个百分点而印度只下降了 16 个百分点。印度基本上没计划生育,中国的计划生育使人口抚养比

下降得很快。抚养比的下降导致储蓄的增加,相应的投资也增加。因此,中国所谓的“投资型的出口

经济模式”不是我们选择的,而是跟我们的人口结构高度相关的。

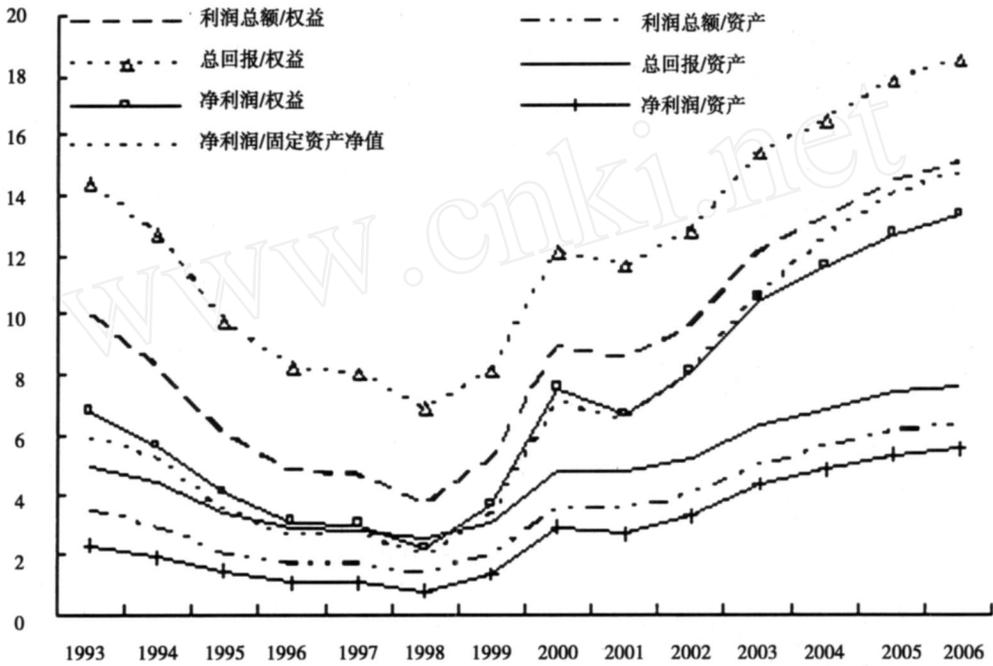


图4 1998年以来利润变化情况

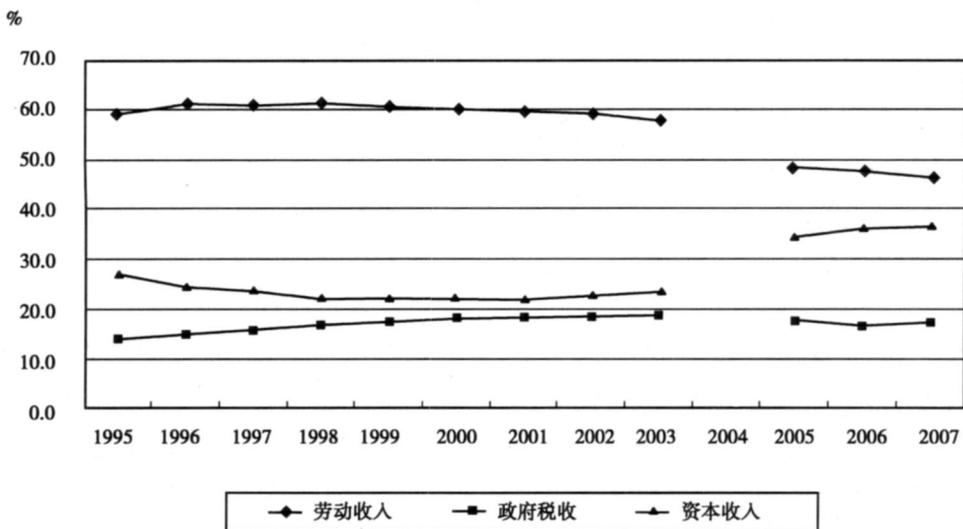


图5 国民收入构成

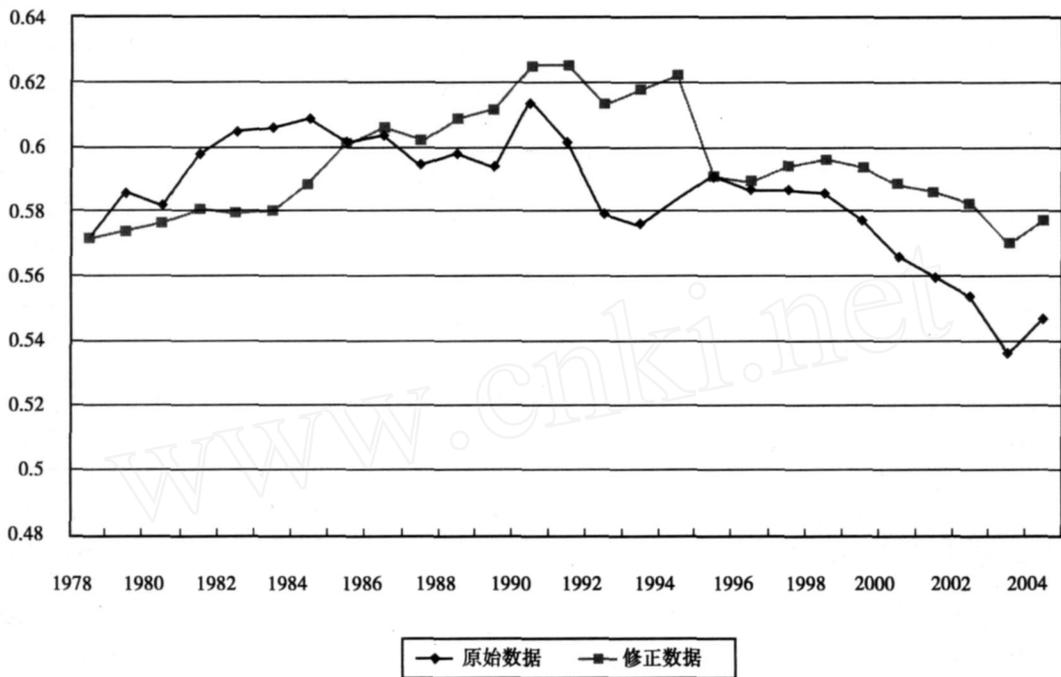


图 6 劳动收入占国民收入比例 (白重恩等人的修正数据)

从图 7 可以看出,在中国消费占 GDP 的比重一直在下降的同时,抚养比也在下降。印度下降得更快,其抚养比将近 75% 时消费占 GDP 的比重大概为

90%,当抚养比为 60% 时候其消费占 GDP 的比重为 70%。这就说明人口结构是决定一个国家长期经济发展模式的最重要的原因。

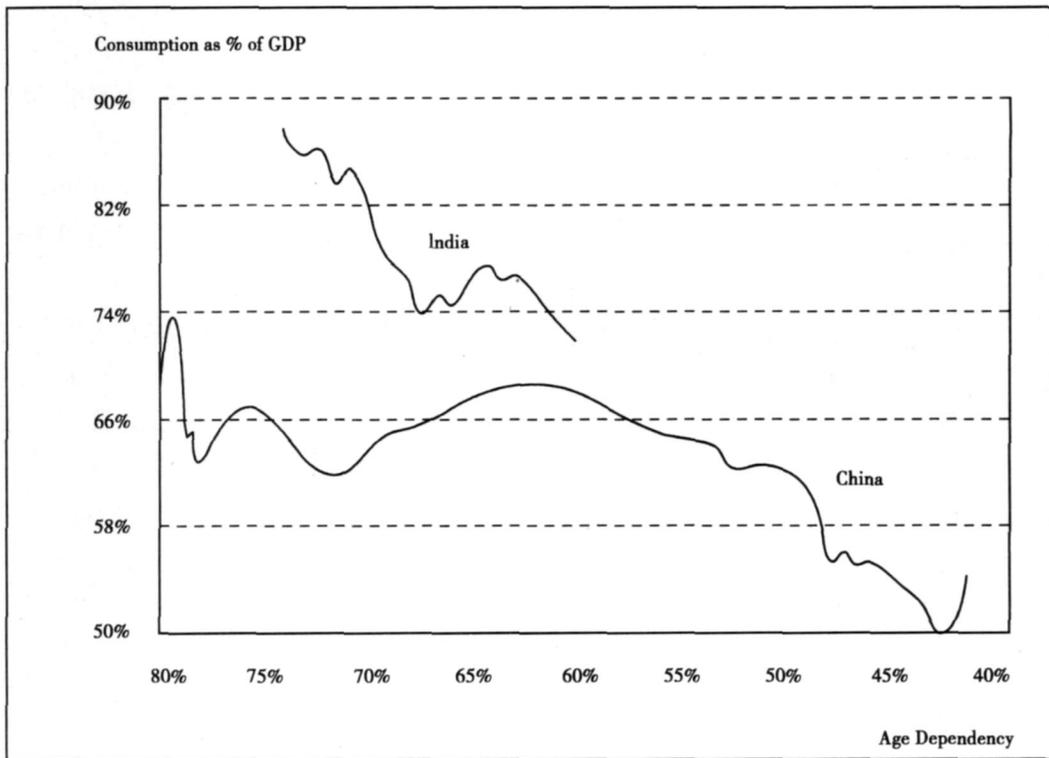


图 7 人口结构与消费占 GDP 的比重

表 1 China and India: Savings and Age-Dependency Trends/%

	1960s	1970s	1980s	1990s	2000—2005
India					
Age Dependency	77.8	76.8	71.7	67.0	61.8
Savings	13.0	18.0	19.9	23.8	26.3
Investments	15.1	18.1	21.8	25.2	26.0
China					
Age Dependency	79.0	74.8	57.4	48.1	43.6
Savings	25.6	34.7	35.4	38.5	39.8
Investments	26.1	34.8	34.8	40.6	42.2

三、中国经济增长模式的问题与解决办法

中国的经济增长模式也有问题,一方面,短期来看我们有高通胀压力;另一方面我们有太多未加利用的储蓄,这通常被主流媒体所忽视。大量外汇储备意味着我们没有很好地利用我们的储蓄。原因何在?投资太少!尽管投资占 GDP 比重很高,但相对于我们的储蓄,投资仍然不足。投资,特别是进口性的投资没有相应的政策,这就是为什么我们官方的储蓄在增加的一个重要原因。不应该出现这么多的官方储蓄,这实际上是因为我们自己的国内投资比较少。

解决办法:

一是继续实行固定汇率,继续坚持出口导向。关于固定汇率,我们对中国的均衡汇率做了一个重估。我们先估计全世界的均衡汇率,然后多加了一个变量,就是结构转型的变量,即农村人口占全国人口的比率。当然我们还是有低估,但低估并没我们想象的那么严重,按 1998 年 5 月计算,当时是 6.8 元对 1 美元,我们的计算的均衡汇率是 6.5 元对 1 美元,差距并不是我们想象的那么大。

二是加大城市化力度。城市化每提高一个百分点,国内消费就增加大概 0.92%。如果我们提高到菲律宾的城市化水平,国内的消费将要增长近 15%,这是直接的估计,是根据农村和城市的消费差

距来计算的。城市化还将间接地提高效率、提高对基础设施及教育的需求,带动整个需求的增长,因此,远远不止 13% 或 14% 的影响。

三是改变金融结构,建立更多中小银行。为何我们有这么多储蓄,但投资又不足?这跟金融结构有关。金融基本上是被大银行控制,大银行一般不愿意对中小企业贷款,因为成本太高;而中小银行更愿意对中小企业贷款。重庆要建设“西部的金融中心”,可考虑在这方面有所突破,让国内的资本进入金融领域,建立中小银行,扩大对中小企业的贷款,带动国内投资。

四是鼓励私人对外投资。我们对境外投资保护不够,我们的保护主要是关注三大石油公司以及铁矿、铝矿等大企业,而对私人对外投资关注不够。私人对外投资可以降低国内的货币供发行量,缓解通胀压力。

五是进行一次类似 20 世纪 70 年代末期“洋跃进”式的大规模技术升级。70 年代末的技术升级,产生了宝钢、扬子石化、齐鲁石化等,对我们的产业升级很有帮助。此次技术升级要重点在节能降耗上做文章,积极应对全球减排的挑战。

(编辑:夏冬;校对:段文娟)