

南京大学
学术文库



沈坤荣 等著

中国经济增长的 潜力与动力

上册

中国经济发展进入新阶段

已由高速增长阶段转向高质量发展阶段

需要转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力

坚持质量第一、效益优先

以供给侧结构性改革为主线

推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革，提高全要素生产率



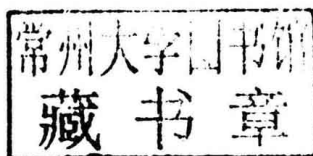
南京大学出版社

- 南京大学学术文库 -

中国经济增长的 潜力与动力

上册

沈坤荣 等著



南京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国经济增长的潜力与动力(上、下册) / 沈坤荣 等著.

— 南京 : 南京大学出版社, 2018. 5

南京大学学术文库

ISBN 978 - 7 - 305 - 19824 - 3

I. ①中… II. ①沈… III. ①中国经济—经济增长—研究 IV. ①F124.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 330011 号

出版发行 南京大学出版社

社 址 南京市汉口路 22 号

邮 编 210093

出 版 人 金鑫荣

丛 书 名 南京大学学术文库

书 名 中国经济增长的潜力与动力(上、下册)

著 者 沈坤荣 等

责任编辑 府剑萍

编辑热线 025 - 83592193

照 排 南京南琳图文制作有限公司

印 刷 南京玉河印刷厂

开 本 787×960 1/16 印张 51 字数 855 千

版 次 2018 年 5 月第 1 版 2018 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 305 - 19824 - 3

定 价 198.00 元

网址: <http://www.njupco.com>

官方微博: <http://weibo.com/njupco>

官方微信号: njupress

销售咨询热线: (025) 83594756

* 版权所有, 侵权必究

* 凡购买南大版图书, 如有印装质量问题, 请与所购
图书销售部门联系调换

此项研究是国家社科基金重大招标项目“中国经济增长的潜力与动力”（14ZDA023）的阶段性成果。

南京大学学术文库

编辑委员会

主 任 蒋树声

副主任 洪银兴 陈 骏 张异宾(常务)

委 员 (以姓氏笔画为序)

丁 帆 王 颖 王明生

左 健 叶继元 孙义燧

李 成 吕 建 许 钧

陈 骏 宋林飞 张异宾

吴培亨 周 宪 郭子建

洪银兴 钱乘旦 龚昌德

蒋树声 程崇庆 赖永海

谭仁祥



沈坤荣

经济学博士，美国斯坦福（STANFORD）大学经济学系高级研究学者。现任南京大学商学院院长，教育部长江学者特聘教授；教育部经济学教学指导委员会委员；南京大学—霍普金斯大学中美文化研究中心兼职教授；中国数量经济学会常务理事；中国工业经济学会副理事长。主要研究领域：经济增长、国民经济、宏观经济、资本市场。近年来著有《自主创新与经济增长》、《新增长理论与中国经济增长》、《中国资本市场开放研究》、《中国经济的转型与增长》等专著和合作著作11部；在《中国社会科学》、《经济研究》、《管理世界》、“China & World Economy”、“Review of Development Economics”等杂志发表学术论文130余篇。是首批教育部“新世纪优秀人才支持计划”入选者；“新世纪百千万人才工程”国家级人选；国家教学名师；全国优秀博士学位论文指导教师；孙冶方经济科学奖获得者；张培刚发展经济学奖获得者；享受国务院专家特殊津贴。

南京大学学术文库

总 序

蒋树声

高等教育发展的核心是学术和人才。2000多年前的儒家典籍《大学》，就倡言“大学之道，在明明德，在亲民，在止于至善”。其中就蕴涵着昌明学术、探求真知之意。不过，在相当长的一段历史时期中，无论是我国两汉时期的太学，还是两宋以后逐渐昌盛的书院，无论是古希腊雅典城邦的哲学学园，还是中世纪欧洲次第建立的大学，类似的学术研究，都主要集中在经国治邦的政治理念与修身养性的道德哲学领域，而且以整理、阐发经典为主。19世纪初诞生的以柏林大学为代表的德国大学模式，由于更加重视科学研究，主张教学与研究相结合、相统一，由于将自然科学的研究引入高等教育的殿堂，因而使得大学的理念为之一变，高等学校的形态与功能也发生了深刻的变化。时至今日，高等学校，尤其是研究性大学，已经成为我们这个时代理论创新、知识创新和技术创新的重要基地，科学研究已经成为现代大学的一个重要职能。当然大学“学术研究”的内涵，也因时而进，不断丰富、充实，由只注重哲学、人文、社会科学的研究，发展到注重自然科学与工程技术、管理科学的探索，进而追求科学与人文的整合；由只注重基础研究，发展到兼顾理论、知识的应用与技术的开发、推广。正是在这样一个时代背景下，江泽民主席在庆祝北京大学建校100周年大会上的讲话中，专门论述了建设“若干所具有世界先进水平的一流大学”的重要性，指出这样的大学，“应该是培养和造就高素质的创造性人才的摇篮，应该是认识未知世界、探求客

观真理、为人类解决面临的重大课题提供科学依据的前沿,应该是知识创新、推动科学技术成果向现实生产力转化的重要力量,应该是民族优秀文化与世界先进文明成果交流借鉴的桥梁”。立志于跻身世界一流大学,为国家强盛、民族复兴和人类文明演进作出更大贡献的南京大学,理所应当要承担起这样的使命与职责;而出版《南京大学学术文库》,正是我们为建设世界一流大学所作出的诸多努力之一,其现实意义与深远影响,是不言而喻的。

出版《南京大学学术文库》,应该贯彻理论联系实际、实事求是的原则与“百花齐放,百家争鸣”的方针。在此基础上,我们提倡学术创新。学术的生命、学术的价值就在于有所继承,有所突破,有所创新。创新是学术昌明、理论发展的灵魂所在。此外,在学术研究上,多学科、跨学科的研究已成为发展趋势。

新的知识生长点、新的理论突破口,往往处于学科的边缘及交叉地带。能否突破多年来业已形成的彼此分割和疏离的学科界限,携手攻关,进行多学科、跨学科的研究,是我们能否有所创造、有所突进的关键所在。

据我所知,欧美发达国家的堪称世界一流水平的研究性大学,大多有水平甚高、影响甚巨的学术期刊与出版机构。这些高水平的期刊与出版物,成为大学鲜明特色的标志之一。南京大学在近百年的办学实践中,逐渐形成了自己的办学特色和学术风格。在若干学科领域,南京大学不但在国内居领先地位,在国际上也接近前沿,有重要影响。《学术文库》要立足南京大学,进一步发扬我校已有的学科优势,并同时通过《学术文库》的出版,将我校正在生长发展中的新的学科影响扩展、光大,以形成南京大学新的学科优势和学术流派。对于南京大学出版社来说,能否使《南京大学学术文库》持续出版,形成特色,并在国内外学术界产生较大的影响,既是对南京大学出版社的一个挑战,又是为南京大学出版社上水平、上台阶提供的一个难得机遇。

祝《南京大学学术文库》越出越好!

1999年5月于北园

前 言

习近平总书记在十九大报告中指出,“我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段,正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。”随着中国特色社会主义进入新时代、中国经济进入发展新阶段,当前的社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾。为了解决这一矛盾,需要把经济发展的质量与效率放在重要位置,以供给侧结构性改革为主线,加快转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力,不断满足人民群众对优质产品和服务的需求。

一、中国经济发展进入新阶段

改革开放已经走过了近40年,中国的经济建设取得重大成就。经济保持中高速增长,经济总量稳居世界第二;坚定不移贯彻新发展理念,坚决端正发展观念、转变发展方式,发展质量和效率不断提升;供给侧结构性改革深入推进,新兴产业蓬勃发展,经济结构不断优化。同时,也必须清醒看到,由于内外部环境的一系列深刻变化,中国经济仍然面临不少困难和挑战。

第一,经济规模持续扩张。中国经济的中高速增长持续了近40年的时间,平均增速高达9.7%,在世界主要国家中名列前茅;2016年国内生产总值接近75万亿元,稳居世界第二,人均国内生产总值

由 1978 年的 385 元人民币上升至 2016 年的 5.4 万元。可以说,中国创造了大国经济增长的奇迹,而这种增长奇迹仍在进行中。此外,中国对全球经济复苏起到了强有力的支撑作用,2008 年全球金融危机爆发后,当年中国即为全球经济贡献了接近 40% 的增量,2016 年对全球经济增长的贡献率超过 30%。中国的开放型经济新体制逐步健全,对外贸易、对外投资、外汇储备稳居世界前列。“一带一路”开创了全球合作发展的新局面,“一带一路”沿线已成为世界经济最具活力的发展区域。

第二,发展质量和效率明显提升。创新驱动发展战略大力实施,科技创新的投入和能力提高较快,创新型国家建设成果丰硕,天宫、蛟龙、天眼、悟空、墨子、大飞机等重大科技成果相继问世。生产要素的市场化进程扎实推进,全国人口流动呈现加速态势,人口素质显著提升。区域发展协调性增强,京津冀协同发展,长江经济带发展成效显著。改革开放以来,城镇化率年均提高 1.0 个百分点,6.2 亿农业转移人口成为城镇居民。2016 年城乡居民人均收入比较上年减少 0.01,全国城乡收入差距进一步缩小,农村贫困人口由改革开放初的 7.7 亿人减少到 4 300 万人。农业现代化稳步推进,农产品供给体系质量和效率有所提高。生态环境有所改善,美丽中国建设深入人心。

第三,经济结构不断优化。中国积极适应和引领经济发展新常态,随着供给侧结构性改革的深入推进,产业逐步向价值链的中高端攀升,经济结构不断优化。数字经济等新兴产业蓬勃发展,高铁、公路、桥梁、港口、机场等基础设施建设快速推进,新技术、新产品、新服务、更加灵活的商业模式、知名品牌竞相涌现,极大丰富了经济发展的内涵。市场倒逼机制形成,传统产业转型升级步伐加快。

同时,也必须清醒看到,由于内外部环境的一系列深刻变化,中国经济仍然面临不少困难和挑战。主要表现为:发展不平衡不充分的一些突出问题尚未解决,供给结构调整滞后于消费结构升级,发展质量和效益还不够高,创新能力不够强,实体经济水平有待提高,生态环境保护任重道远。民生领域还有不少短板,脱贫攻坚任务艰巨,城乡区域发展和收入分配差距依然较大,群众在就业、教育、医疗、居住、养老等方面面临不少难题。这些问题,必须着力加以解决。

二、以供给侧结构性改革加快增长动力的转换

中国经济进入发展新阶段,正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期,必须坚持质量第一、效益优先,以供给侧结构性改革为主线,推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革,提高全要素生产率,着力加快建设实体经济、科技创新、现代金融、人力资源协同发展的产业体系,着力构建市场机制有效、微观主体有活力、宏观调控有度的经济体制,不断增强我国经济创新力和竞争力。

第一,以供给侧结构性改革提高资源配置效率。供给侧结构性改革以完善产权制度和要素市场化配置为重点,通过优化劳动力、土地、资本、能源等核心生产要素的供给,实现产权有效激励、要素自由流动、价格反应灵活、竞争公平有序、企业优胜劣汰。政府与市场的界限不清是资源优化配置的主要障碍,应当发挥市场配置资源的决定性作用,打破行政性垄断,加快要素价格市场化改革,形成全国性、充分竞争的生产要素市场;深化投融资体制改革,发挥投资对优化供给结构的关键性作用;深化金融体制改革,增强金融服务实体经济能力;构建全方位的开放型经济,重塑中国经济的全球定位。同时,更好发挥政府的引导作用,健全财政、货币、产业、区域等经济

政策协调机制,加快培育服务型政府。

第二,以供给侧结构性改革加快科技创新。供给侧结构性改革的核心是通过科技创新提高全要素生产率,提升经济增长的质量和效益。科技创新是影响全要素生产率的关键因素,创新能力不足已经成为提升供给体系质量和效率的主要掣肘。企业是创新的主体,供给侧结构性改革需要通过建立有效的知识产权保护制度,提高创新激励,保护创新成果,激发企业的创新活力。供给侧结构性改革的不断深化与市场经济的“创造性破坏”密切相关,缺乏创新能力的企业退出并消亡,富有创新能力的企业进入并成长。只有大批拥有自主知识产权、自主品牌、具有竞争力的创新型企业相继出现,中国才能真正迈入创新型国家行列。为了加快科技创新,还需要充分发挥知识和人力资本对经济长期增长的作用,加大对人力资本的投入,全面提升教育质量,使中国从人口大国转化为人力资本强国。

第三,以供给侧结构性改革实现经济结构的优化。当前,影响中国经济中高速增长的重大结构性问题主要有四点:一是投资与消费比例不合理,二是三次产业结构不合理,三是收入分配结构不合理,四是总需求结构不合理。当经济发展进入新常态后,由重大结构性问题引致的产能过剩严重、杠杆率高企、经济风险上升等问题集中出现,对中国经济的持续稳定增长构成了重大制约。这些问题的根源在于,中国经济在规模不断扩张的同时,供给结构跟不上需求结构的变化,经济缺乏实现自我修复和平衡的弹性。为了适应、引领新常态,必须着力加强供给侧结构性改革,坚持去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板,优化存量资源配置,扩大优质增量供给,实现供需动态平衡。积极引导新兴产业的发展,加快发展先进制造业,提升现代服务业的比重,实现先进制造业与现代服务业的

良性互动。

第四,以供给侧结构性改革加强城镇化的制度供给。城镇化是工业化与信息化的载体,大量农村剩余劳动力转向城市成为市民,是消除二元结构、缩小城乡收入差距的根本出路,也是扩大内需的重要途径,城镇化引致的投资和消费需求仍然是经济增长的重要推动力量。此外,城镇化是实现农业现代化的必然选择,大量农村剩余劳动力到城镇就业,必然会加快农村土地流转,为农业适度规模经营、专业化标准化生产、农产品供给结构优化创造条件。城镇化的核心是农民工市民化,为了加快新一轮城镇化进程,应当以供给侧结构性改革加强城镇化的制度供给,带动户籍制度改革、城乡福利保障制度改革、土地制度改革等,加快三、四线城市房地产去库存,有效化解建材行业的过剩产能。城市群的崛起是经济进入发展新阶段的重要标志,从资源环境承载能力和生产力合理空间布局的角度做好城市群发展规划,培育符合中国经济全球定位的高端城市群体,是顺应经济发展阶段性变化、推动中国新一轮城镇化进程的重要举措。

三、从五个层面推进供给侧结构性改革

第一,优化空间布局,加快培育新增长极。为了促进资本、劳动、人才、信息的自由流动,强化要素集聚,需要加快高端城市群体建设,不断提升区域竞争力。因此,以粤港澳大湾区建设为重点,全面推进内地同香港、澳门互利合作,制定完善便利香港、澳门居民在内地发展的政策措施。同时,以“一体两翼”的上海湾区设想作为长三角地区的新一轮增长战略,实现长三角城市群的深度融合。为了加快发展湾区城市群,应当加强水利、铁路、公路、水运、航空、管道、电网、信息、物流等基础设施网络建设,以基础设施的互联互通打破

地理边界,推动经济边界的有效扩展。

第二,优化产业布局,推进产业向价值链中高端攀升。建设现代化经济体系,必须把发展经济的着力点放在实体经济上,把提高供给体系质量作为主攻方向,显著增强中国经济质量优势。为此,坚持去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板,从生产领域加强优质供给,减少无效供给,扩大有效供给,提高供给结构的适应性和灵活性。加快实施创新驱动战略和“中国制造2025”规划,支持传统产业优化升级,推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合,促进中国产业迈向全球价值链中高端,培育若干世界级先进制造业集群。在中高端消费、创新引领、绿色低碳、共享经济、现代供应链、人力资本服务等领域培育新增长点、形成新动能。加快发展现代服务业,瞄准国际标准提高服务水平。

第三,以“一带一路”倡议为抓手,拓展发展新空间。为了形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局,加速全球产业布局,应当以“一带一路”倡议为重点,坚持引进来和走出去并重,创新对外投资方式,促进国际产能合作,形成面向全球的贸易、投融资、生产、服务网络,加快培育国际经济合作和竞争新优势。拓展对外贸易,培育贸易新业态、新模式,推进贸易强国建设。实行高水平的贸易和投资自由化便利化政策,全面实行准入前国民待遇加负面清单管理制度,大幅度放宽市场准入,扩大服务业对外开放,保护外商投资合法权益。赋予自由贸易试验区更大改革自主权,探索建设自由贸易港。

第四,落实精准扶贫,在发展中保障和改善民生。增进民生福祉是发展的根本目的,必须多谋民生之利、多解民生之忧,在发展中补齐民生短板、促进社会公平正义。加大公共支出力度,在幼有所育、学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居、弱有所扶

上不断取得新进展。深入开展脱贫攻坚,保证全体人民在共建共享发展中有更多获得感,不断促进人的全面发展、全体人民共同富裕。建设平安中国,加强和创新社会治理,维护社会和谐稳定,确保国家长治久安、人民安居乐业。

第五,激发和保护企业家精神,巩固经济发展的微观基础。为了实现市场主体主动参与改革、共同推进改革的良性循环,应当激发和保护企业家精神,增强市场主体对未来的正面预期,巩固经济发展的微观基础。为此,不仅需要营造保护企业家财产权、自主经营权、创新权益的法治环境,更要营造促进企业家公平竞争诚信经营的市场环境,强化企业家公平竞争权益保障,健全企业家诚信经营激励约束机制,持续提高监管的公平性、规范性、简约性。同时,建设知识型、技能型、创新型劳动者大军,弘扬劳模精神和工匠精神,营造劳动光荣的社会风尚和精益求精的敬业风气,鼓励更多社会主体投身创新创业。

本书是我主持承担国家社科基金重大招标项目(14ZDA023)——“中国经济增长的潜力与动力”的阶段性成果。全书内容包括导论和四篇十六章,第一篇是资源错配与效率损失,研究金融结构对资本配置效率的影响;金融资源错配与企业资本回报率;政府干预对制造业行业间资源错配的影响;行政垄断的动态演进与效率损失。第二篇是创新驱动与增长绩效,研究科技创新的要素投入及其增长绩效;风险投资对自主创新的影响;知识产权保护与全要素生产率;品牌建设影响经济增长的机理与实证。第三篇是人力资本与经济增长,研究劳动力投入及其结构演变与经济增长;教育公平及其经济增长绩效;财政分权体制下的教育支出。第四篇是对外投资与经济增长,研究对外投资的基本特征及其增长效应;

对外直接投资的产业结构升级效应；对外直接投资的逆向技术溢出与增长效应；对外直接投资的增长效应——基于“一带一路”国家的比较分析。

当然，我们深知要在这些方面取得实质性突破，需要对这些领域的现实发展状况有一个更加全面的认识，因此，本书许多内容都在着眼于如何挖掘中国经济增长的潜力，转换经济增长的动力的历史经验进行严谨的实证分析。其中的一些阶段性成果已经发表在《中国社会科学》、《经济研究》、《管理世界》、《China & World Economy》、《Review of Development Economics》、《求是》等学术期刊，并受到学术界广泛的关注。

本书的提纲和研究思路由我提出，初稿撰写的分工是：导论，沈坤荣；第一章，韩澄忱、沈坤荣；第二章，周睿、沈坤荣；第三章，马致远；第四章，周晴晴；第五章，沈璐、沈坤荣；第六章，郭飞；第七章，孙梵、沈坤荣；第八章，陈晨；第九章，刘倩雯；第十章，于海玉；第十一章，徐巾琳、沈坤荣；第十二章，席思嘉；第十三章，罗洁、沈坤荣；第十四章，曹扬、沈坤荣；第十五章，黄丹青；第十六章，刘莹、沈坤荣。另外，赵倩在初稿编排中做了大量工作。初稿完成之后，我和赵倩又对各章进行了修改和体例统一工作。

本书是我们进行中国经济增长潜力与动力系列研究的阶段性成果。由于我们的理论功底和研究水平有限，书中的错误和不足可能有许多，恳请专家学者不吝指正。

沈坤荣

2018年3月

上册目录

导论 重构中国经济增长的动力机制 (1)

第一篇 资源错配与效率损失

第一章 金融结构对资本配置效率的影响 (15)

第二章 金融资源错配与企业资本回报率 (58)

第三章 政府干预对制造业行业间资源错配的影响 (102)

第四章 行政垄断的动态演进与效率损失 (138)

第二篇 创新驱动与增长绩效

第五章 科技创新的要素投入及其增长绩效 (189)

第六章 风险投资对自主创新影响的实证研究 (242)

第七章 知识产权保护与全要素生产率 (290)

第八章 品牌建设影响经济增长的机理与实证 (357)