

北京大学国家发展研究院报告系列

王贤青 范保群◎主编



姚洋



黄益平



余森杰



王小鲁

聚焦中国改革开放40年 不忘初心 改革再上路
顶尖经济学家 审视中国发展前景和增长动力

改革的方向^①



新时代，如何续写『中国奇迹』

林毅夫 周其仁 姚洋 黄益平等◎著



林毅夫



周其仁



姚洋



黄益平

贵大圈

中信出版集团

北京大学国家发展研究院报告系列

王贤青 范保群◎主编

改革的方向^①

新时代，如何续写『中国奇迹』

林毅夫 周其仁 姚洋 黄益平等◎著

图书在版编目 (CIP) 数据

改革的方向. 1 / 林毅夫等著. -- 北京: 中信出版社, 2018.1 (2018.1 重印)
ISBN 978-7-5086-8401-7

I. ①改… II. ①林… III. ①中国经济-经济体制改革-研究 IV. ①F121

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 286258 号

改革的方向 1

著 者: 林毅夫 等

出版发行: 中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)

承 印 者: 三河市西华印务有限公司

开 本: 880mm×1230mm 1/32 印 张: 10.25 字 数: 210 千字

版 次: 2018 年 1 月第 1 版 印 次: 2018 年 1 月第 1 次印刷

广告经营许可证: 京朝工商广字第 8087 号

书 号: ISBN 978-7-5086-8401-7

定 价: 59.00 元

版权所有·侵权必究

如有印刷、装订问题, 本公司负责调换。

服务热线: 400-600-8099

投稿邮箱: author@citicpub.com

探索改革开放 40 年来中国发展的逻辑和规律，
对于整个世界都有着非凡的意义。

序 言 |

1978年12月召开的党的十一届三中全会通常被认为是中国全面改革开放的起点。从这个起点算起，40年快要过去了。40年对个人来说，已经到了不惑之年，但在历史的长河中只是一个瞬间。然而，无论是不惑的年纪，还是历史的一瞬，中国这40年的经济发展无疑是光彩夺目的，在整个人类历史上都堪称奇迹。

40年前，中国是一个贫穷落后的国家。按照当时的美元汇率计算，中国1978年的人均GDP（国内生产总值）只有155美元，而当时非洲撒哈拉以南的多个国家人均GDP都已经达到492美元，中国还不到它们的1/3。但是到

< 改革的方向 1

2016年，中国人均GDP已经超过8 000美元，按名义量计算增长了50多倍。中国GDP更是超过11万亿美元，不仅稳居世界第二，而且超过第三名（日本）、第四名（德国）和第五名（英国）的总和，年度GDP增量达到全球第一。

中国光彩夺目的成绩还有很多，在此不一一赘述。对于我们学者而言，比成功更吸引我们的，是成功背后的逻辑。1978年前后，中国的人口、土地、资本、技术等几乎所有变量都并没有出现突然的、革命性的变化，那究竟是什么导致了1978年前后如此巨大的反差？北京大学国家发展研究院多位教授都对这个问题进行了深入的研究，并提出了自己的理论。比如，林毅夫认为，中国奇迹是因为采取了比较优势战略；周其仁认为，中国奇迹源于改革降低了中国的制度成本；张维迎则认为，中国的成功源于市场经济为企业家打开了大门。

探索改革开放40年来中国发展的逻辑和规律，对于整个世界都有着非凡的意义。毕竟，“二战”以来，全球能取得中国这样发展成绩的经济体寥寥无几。在全球近200个经济体当中，“二战”以来只有13个经济体取得过连续25年平均每年7%或更快的增长。能从低收入经济体连续增长，成为中等收入经济体，继而再成为高收入经济体的，只有韩国和中国台湾。中国大陆有希望成为第三个。

探索改革开放40年来中国发展的逻辑和规律，对于中国的未

来更加意义非凡。站在今天的时点上，仅仅找到过去的发展逻辑和规律是不够的，因为今天的中国所拥有的资源，以及所面临的人民需求和全球生态都已经与40年前有很大的不同。

40年的发展大量依靠年轻劳动力的贡献，但如今人口红利正在消退。40年前，中国没有多少资本，如今资本已经过剩。40年的发展，造成了对环境的严重破坏。40年前，中国一穷二白，整个社会充满改革的动力，但今天已经形成巨大的既得利益群体，深化改革阻力重重。40年的发展，利用了中国与西方之间巨大的“海平面落差”，如今中国低端制造业已经丧失成本优势，高端制造业已经无法回避与西方的正面竞争。40年前，中国经济总量还很小，金融业简单可控，如今中国经济总量已经非常庞大，金融业更是繁杂多变，亟待更加有效的政府监管模式。

今天的中国正处在向高收入国家行列冲刺的门口。正如习近平在十九大报告中所言，今天，我们比历史上任何时期都更接近、更有信心和能力实现中华民族伟大复兴的目标。^①但是，行百里者半九十。中华民族的伟大复兴，绝不是轻轻松松、敲锣打鼓就能实现的。

面向未来，我们最可靠的选择依然和前40年一样，在改革中

^① 习近平说，实现中华民族伟大复兴的中国梦是新时代中国共产党的历史使命 [EB/OL]. (2017-10-18). <http://cpc.people.com.cn/19th/n1/2017/1018/c414305-29594243.html>.

求发展。改革成为常态，不是坏事，而是说明中国永远都在进步之中。1978年带来的变化，不仅仅在于“改革开放”，更在于“解放思想、实事求是”这8个字。

北京大学国家发展研究院一直是这8个字的践行者。北京大学国家发展研究院前身是林毅夫、易纲、海闻、张维迎、张帆、余明德6位海归经济学博士于1994年创立的北京大学中国经济研究中心。学院秉承北京大学兼容并包、和而不同的学风，鼓励教授们解放思想，鼓励不同的学术论见之间争鸣，同时又坚持实事求是的态度，鼓励教授们关注中国的现实问题，致力于学术与现实的结合。

经过20多年的发展，北京大学国家发展研究院的教师队伍不断壮大，吸引了一批又一批国内外知名学者。20多年来，北京大学国家发展研究院的教师不仅引领了中国经济学和管理学的研究与教学，而且积极参与中国的改革进程，推动中国进步。在政府与市场的关系、新农村建设、国企改革、电信改革、股市治理、人口政策以及经济结构调整等诸多重大问题上，北京大学国家发展研究院产生了一批有影响力的政策建议——其中一些被政府全面采纳，成为中国高校智库当之无愧的领军者，2016年入选国家首批高端智库。与此同时，北京大学国家发展研究院还做了大量的公众启蒙工作，通过论坛和研讨会向公众传递学术界的聲音。

本次出版的“改革的方向”丛书就是北京大学国家发展研究

院最新研究成果和学术观点的结晶。当然，因为书的容量有限，我们还有大量的研究成果和观点无法收纳进来。在改革开放 40 周年之际，我们隆重推出这套书，抛砖引玉，希望唤起更多的有识之士对中国乃至全球发展深入思考，为中国与人类的进步碰撞和摸索出更多的智慧。

我们特别感谢中信出版集团对北京大学国家发展研究院的长期支持，也特别感谢我们的公关传播中心负责人王贤青和智库工作负责人范保群为这套书的出版所付出的艰巨努力。

姚洋

北京大学国家发展研究院院长

2017 年 11 月 16 日于北京

第一章 如何续写“中国奇迹”

全球变革时代的中国经济发展 林毅夫 / 003

下一站非洲：新全球化背景下的挑战和机遇 林毅夫 / 014

“逆全球化”危机下，中国经济如何逆流而上 余森杰 / 040

“中国奇迹”的一般意义 林毅夫 / 061

“中国奇迹”的逻辑与续写奇迹的关键 周其仁 / 086

第二章 为什么是中国

小农经济过时了吗 姚洋 / 105

为什么是中国？——“一带一路”的经济逻辑 卢锋 / 109

人民币国际化需要稳健的国内金融市场 黄益平 / 135

必须释放风险，否则政府总有兜不住的一天 黄益平 / 138

第三章 为什么还需要全面改革

中国为什么需要全面改革 周其仁 / 145

供给侧改革还是需求侧管理 余永定 / 170

改革的短期问题 姚洋 / 180

如何深化供给侧结构性改革 卢锋 / 187

解读中国高杠杆困境 黄益平 / 197

中国能否跨越中等收入陷阱 姚洋 / 217

第四章 经济结构该如何调整

新结构经济学与国家发展之道 林毅夫 / 243

产业政策与国家发展——新结构经济学的视角 林毅夫 / 254

产业政策问题分歧的原因 黄益平 / 284

经济下行与结构失衡 王小鲁 / 290

中国经济的结构与周期 姚洋 / 302

第一章

如何续写“中国奇迹”



一、经济全球化快速发展，不管是在国内还是国外，大家都关心的一个话题是，我们能不能实现“十三五”规划引出的两个目标任务——即到2020年，国内生产总值增长63%以上，2014—2020年GDP年均增长7.4%左右，实现到2020年GDP和城乡居民人均收入比2010年翻一番。中国经济增长对世界经济增长的作用越来越大，中国能否如期实现上述两个目标，不仅关系到中国自身的发展，而且关系到世界经济的发展。中国能否如期实现上述两个目标，不仅关系到中国自身的发展，而且关系到世界经济的发展。

全球变革时代的中国经济发展

林毅夫（北京大学博雅讲席教授、国家发展研究院名誉院长，世界银行
2008—2012年高级副行长兼首席经济学家）

谈及中国经济发展，不管是国内还是国外，大家最关心的一个问题是，我们能不能实现“十三五”规划提出的经济增长目标——在2016—2020年，GDP平均每年增长6.5%以上。

6.5%以上的增长对中国来讲非常重要，关系到十八大提出的到2020年GDP、城乡居民人均收入能不能比2010年翻一番。这对世界来讲也非常重要——2008年国际金融危机以后，中国每年的经济增长对世界经济增长的贡献率超过30%，现在全球经济还没有完全复苏，中国是否依然是世界经济增长的引擎？这是大家对6.5%这个指标非常关心的原因。

2016—2020年GDP平均每年增长6.5%，与1979—2015年

平均每年增长 9.7% 比，已经向下调整了约 30%。照理说，这个调整的幅度不小，那么增长余地应该比较大，实现起来不会有太大的困难。可是大家为什么心里还没底呢？主要原因是中国经济增长率自 2010 年以后逐年下滑，2015 年 GDP 同比增长 6.9%，为 1990 年以来最低增速。这也是改革开放以来第一次出现连续 6 年经济增速下滑。2016 年全年增速在 6.7% 左右，较之 2015 年 6.9% 的增速又下滑了 0.2 个百分点。而过去 30 多年中，虽然每年都有波动，但经济下滑期一般也就持续两三年，之后经济增速就会回升。

那么，在这种状况下，中国经济增速下滑的底线在哪里呢？会不会突破“十三五”规划所讲的 6.5%？要回答这个问题，首先要了解为什么 2010 年以后中国的经济增速逐年下滑。

中国作为一个发展中国家、一个转型国家，肯定有不少自己内部的问题，包括我们的经济体制，比如国企占比较高。国企绩效欠佳，被不少人认为是中国经济下滑的主要原因。另外，中国的市场机制还不够完善，十八届三中全会提出全面深化改革，但很多措施还没有完全落实。既然市场没有完全发挥作用，资源配置就会有问题，因此有人认为，这是中国经济下滑的主要原因。另外，供给侧的结构性问题也是切实存在的，而解决问题就要付出代价，因而也有人认为，这是中国经济增速连续 7 年下滑的主要原因。

上述问题都实实在在地存在，也实实在在地影响了我们的经

济绩效，我们应该发挥定力，下定决心来解决这些问题。但是，我们必须在全球变革的大背景下看待中国经济。中国现在是世界第二大经济体，这是按照汇率计算得出的结果。如果按照购买力平价计算，中国已经是世界第一大经济体。同时，中国是世界第一大贸易国。中国的经济增长会影响世界，同样，世界经济的发展状况也会深深影响中国。

在分析中国经济增速从2010年以后逐年下滑的时候，我们也要看看世界上其他国家的经济表现。

比如，拿与我们同等发达程度的金砖国家做个对比。中国在2010年的经济增速是10.6%，2015年是6.9%；巴西在2010年是7.5%，2015年是-3.8%，下滑的幅度比中国大得多。俄罗斯在2010年是4.5%，2015年是-3.7%，下滑的幅度也比中国大很多。印度2010年是10.3%，和中国的10.6%处于同一个水平，2015年为7.6%，比中国的6.9%好像高一点，但它同样是从10.3%降到7.6%，其态势几乎与中国一样。而且，我们看待印度2015年7.6%的增速时，要考虑两点因素：一是它2012年的经济增速下滑幅度比中国大，中国经济增速从2010年的10.6%降到2012年的7.7%，印度则是从10.3%降到5.1%，印度2015年的经济增速看似比中国高一点，但其中有所谓触底反弹的因素；二是印度在2014年年底调整了国民经济统计方法，这个调整让印度每年的经济增速提高了1个百分点。如果把这两个因素考虑进去，那么印度2015年

的经济表现并不比中国好。在这些金砖国家中，不存在所谓国企比例太高的问题。它们之中有的本来就是市场经济体制（如印度、巴西），有的在 20 世纪 90 年代已经进行了彻底的市场经济转型；它们也没有中国的供给侧结构性问题，但它们的经济表现与中国一样，甚至比中国还糟。

我们再来看东亚那些所谓高收入、优表现的经济体。比如新加坡，新加坡 2010 年的经济增速是 15.2%，2015 年则是 2%，下滑的幅度比中国大；中国台湾 2010 年的经济增速是 10.8%，2015 年只有 0.7%，下滑的幅度同样比中国大陆大；韩国 2010 年的经济增速是 6.5%，2015 年是 2.6%，下滑幅度也非常大。这些高收入经济体不存在所谓的机制问题，但它们的经济表现很糟。

进行了这样一番国际性比较之后，我们就能发现，几乎所有主要经济体的经济增长都下滑了，那必然存在共同的外部问题、周期性问题。

2008 年国际金融危机爆发以后，发达国家的经济也没有完全复苏。发达国家在危机前平均每年的经济增长率为 3%—3.5%，但 2015 年欧盟经济增速只有 1.3%，较危机前下滑了 2 个多百分点。日本推出安倍经济学，想加快复苏日本经济，但其 2015 年的经济增速只有 0.5%。在经济慢增长的态势下，欧洲、日本的失业率维持在高位，家庭收入增长也较缓慢，消费增长疲软。

在发达国家中，美国的经济表现似乎比较好，但其 2015 年的