

THE CHINESE ECONOMIC
RENAISSANCE

中国经济的复兴

【加】迪利普·K. 达斯 著 吕增奎等 译

是一个出生于 1910 年的老人，经历过两次世界大战和许多事情，
深知中国前途远大，深知中国的奋斗就是全人类的奋斗！
中国的经验对全人类非常重要！

——诺贝尔经济学奖得主 罗纳德·哈里·科斯

人民出版社

中国经济的复兴

[加] 迪利普·K. 达斯 著
吕增奎 李冬梅 冯瑾 张志超 译



人 民 出 版 社

责任编辑：钟金铃

装帧设计：汪 莹

图书在版编目（CIP）数据

中国经济的复兴 / （加）达斯 著；吕增奎 等 译.

—北京：人民出版社，2013.11

ISBN 978-7-01-012850-4

I. ①中… II. ①达…①吕… III. ①中国经济—经济发展—研究 IV. ①F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2013）第 278498 号

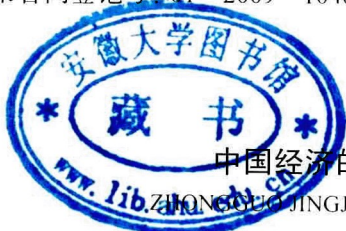
The Chinese Economic Renaissance: Apocalypse or Cornucopia?

Dilip K. Das

© Dilip K. Das, 2008

First published 2008 by Palgrave Macmillan

北京市出版外国图书合同登记号：01—2009—1048



〔加〕迪利普·K. 达斯 著 吕增奎 等 译

人民出版社 出版发行

（100706 北京市东城区隆福寺街 99 号）

北京汇林印务有限公司印刷 新华书店经销

2013 年 11 月第 1 版 2013 年 11 月北京第 1 次印刷

开本：710 毫米 × 1000 毫米 1/16 印张：18

字数：240 千字

ISBN 978-7-01-012850-4 定价：39.00 元

邮购地址 100706 北京市东城区隆福寺街 99 号

人民东方图书销售中心 电话（010）65250042 65289539

版权所有·侵权必究

凡购买本社图书，如有印制质量问题，我社负责调换

服务电话：（010）65250042

序

回顾经济历史，能够让人获得诸多启示和教益。19 世纪初期，中国是世界最大的经济体，经济总量超过了整个欧洲。然而，在此后的 150 年里，中国沦落为积贫积弱的境地。封建统治的颞顽无能遭到政治、社会和经济的混乱。随着 1978 年的改革开放，惊人的经济增长和全球一体化的新时代现出了曙光。在 2008 年改革开放 30 周年之际，中国完成了 30 年的宏观经济市场化改革和重组。在短短 30 年内，中国取得了史无前例的成就。2008 年北京奥运会恰如其分地证明了中国重新获得的国际经济地位。

在这 30 年里，几乎所有的经济和社会福利指标都得到了改善，在许多情况下明显如此。中国已经成为一个具有全面决定性的经济体，拥有在全球经济的最快速增长地区中最快的长期年均 GDP 增长率。中国 GDP 保持稳定、高速和持续的增长。中国已经从全球经济舞台的边缘走向了中心。很少有经济学家事先认为这是合理的进程。中国经济经历了许多大规模的变革，即从命令经济走向私人部门主导的、分权化的、市场导向的经济，从农村—农业社会走向城市—工业社会，从封闭的经济走向开放的经济。基于中国过去的经济表现，一些分析家预测，按照市场汇率计算，中国在不远的将来将成为世界第二大经济体。中国的成功引起了广泛关注，中国也成为学术界、企业家和公共政策制定者关注的焦点。一些热心的经济学家和分析家开始谈论“中国世纪的黎明”。20 年前，这可能被视为浪费时间，但如今则不是如此。

在改革时期，中国拥有非常高的储蓄率和投资率。在这一时期，投资是中国经济增长的主要推动力。投资与工业增长之间的关系是理解中国经济快速增长的关键。中国经济的全要素生产率出现了骄人的增长。劳动生产率也稳步增长，这有利于中国成为亚洲生产率最高的经济体之一。计划生育政策显著地改善了劳动力供应增长的质量，推动了经济的发展。计划生育政策还迅速地降低了人口增长率。劳动人口的抚养率下降，减轻了他们的抚养重担，为经济提供了人口红利。

来自亚洲邻国和工业化经济体的外商直接投资稳步地流入中国，在此帮助下，中国的制造业部门已经崛起为强大的、具有全球竞争力的庞大部门。中国变成了世界第三大外商直接投资接受国。在大量的工业品市场上，中国被视为难以与之竞争的制造大国。诚然，外商直接投资扩大了中国工业品的种类，提高了它们的质量。最近的工业发展反映了中国生产和制造能力广泛而又深入的增长。中国赢得了“世界工厂”的美誉。

快速的经济增长使中国成为一个越来越重要的全球性经济体，因而提高了它在世界经济中的地位。从以美元目前市场汇率来计算的名义 GDP 总量来看，从 1990 年到 2003 年，中国的排名从第 11 位上升到第 7 位，到 2005 年又上升到第 4 位，中国商品和服务总产值达到 18.2 万亿人民币（或者 2.2 万亿美元）。在名义 GDP 的这种水平上，中国在 2005 年超过了英国。由于 2007 年下半年 GDP 增长率达到 11.5%，因此，按照市场汇率来计算 GDP 的话，中国已经在 2007 年超过了德国，成为世界第三大经济体。中国如此迅速的崛起将会影响全世界的企业、工人和消费者。商业公司将必须制定各种战略，以便在这个新兴的全球商业环境中保持竞争力。随着辐射型安排的衰亡，全球商业发展也不可避免地形成新的中心。随着中国经济扩大它的全球存在，至今仍然傲慢专横的“西方”（加拿大、欧盟、日本和美国）肯定会相对地削弱。在日益多极化的世界中，商业和政治领袖将需要形成一种真正全球性的合作思维。

在不到 30 年的时间里，中国成为了全球贸易大国，2004 年成为仅次于德国和美国的世界第三大贸易大国。对外部门改革促进了这一过程，中国经济的全球一体化继续推进。中国对外部门的表现像亚洲其他高绩效经济体一样。中国一直保持着巨额的贸易盈余，带来经常账户盈余，这部分是因为惊人的高储蓄率。出口导向的工业产品和投资实质上是中国经济增长的支柱。中国把自身改造成为大多数消费品和工业品的全球工厂，成为世界级消费品和工业品的低成本出口国。

中国的另一项卓越成就是成为全球消除贫困的最大贡献者。在过去 20 年发展中世界的消除贫困成就中，中国就占到了 75%。到 2015 年，中国很有可能消除每天 1 美元（按照购买力评价计算）的贫困人口。

有一种观点认为，中国崛起成为一个具有系统重要性的经济体，这是地区和全球经济的重大威胁。许多国家无论过去和现在都在加强保护主义大棒。中国被指责导致了全球经济的各种失衡。许多恐慌不仅毫无道理，而且毫无根据。总体上来看，中国已经证明了它对全球经济的积极影响。到 20 世纪 90 年代中期，中国开始为全球经济增长提供重要的推动力。中国在供应面上对全球经济产生了显著的积极影响。尽管在短期内中国经济也给全球经济秩序带来了某种混乱，但是中国崛起成为经济大国却是一种建设性的、有益的和有利的发展。自 21 世纪初以来，中国被视为仅次于美国的全球增长的第二大发动机。我们目睹了未来的经济超级大国的持续增长，它拥有无与伦比的资金，并且精通商业的阶层拥有远大的抱负。随着快速的经济增长进一步扩大中国的全球存在，中国将会对其他经济体产生更大的影响，也使其他经济体更迫切地需要制定应对这种调整的战略和策略。

当然，美国将会继续是全球经济增长的重要引擎。然而，倘若全球经济继续目前的增长趋势，中国和美国将会成为未来全球经济增长的两个主要来源，这是一项有益的发展。前面已经指出，按照某些假设，中国甚至可能比美国发挥更大的作用。在 2007 年 9 月美国次债危机爆发和道琼斯指数暴跌

之后，美国经济的衰退可能性非常大。全球经济更加迫切需要第二个增长引擎。到 2007 年年底，中国开始被视为全球经济的稳定力量。

本书的主题是中国不再像过去那样是一个边缘的经济体；过去 30 年的快速增长使中国变成全球领先的经济体，一个具有系统重要性的经济体。中国已经巧妙地走上了全球经济的中心舞台，开始像最大的经济体那样影响全球经济。这是一项历史性的成就。中国的经济决策和所发生的事情影响着全球的许多经济体，包括其他新兴市场经济体和工业化经济体。随着全球地位不断提高，中国经济对学术界、商业界和公共政策界的重要性也不断提高。不仅中国经济的增长和成就至今仍然具有重大的意义，而且中国也为其他经济体和公共政策界提供了诸多启示。随着中国的政策制定者从充满活力的东亚经济体吸取了许多经验，其他的发展中国家也能够尝试学习和效仿中国的经验。除此之外，世界其他国家的学者、企业家和公共政策制定者也不可能无视中国的经济。对中国经济的认识现在是而且将来也是他们的宝贵知识。无知会付出高昂的代价。

与大多数关于中国的著作不同，本书全面而又权威地论述了中国经济的大多数领域，包括宏观经济、贸易和金融。这是本书的突出特点。本书并不排除农业、人口特点和人力资源开放等其他相关的事实。值得关注的重点领域包括中国与亚洲其他充满活力的经济体以及全球经济之间的关系和融合。本书深入讨论了储蓄、投资以及经济的金融、银行和货币方面。贸易增长带来的地区一体化、金融流动、外商直接投资和由垂直专业形成的地区生产网络是本书各章所关注的重要问题。人民币问题是另一个激烈争论的领域，本书使用了一章的篇幅讨论了这一问题。

尽管本书从多方面尽可能全面地透视中国经济，但是本书并不想永久保持关于中国经济增长的传说。本书秉持客观、冷静的立场，深入探究中国经济的正面和负面、有利方面和不利方面，既不忽视也不掩盖中国经济的缺点和不足。例如，自从实现宏观经济改革以来，中国的收入不平等已经加剧，

基尼系数已经增长。缺乏社会保障网，加剧了收入不平等所产生的问题。本书也讨论和质疑了围绕着中国经济的许多神话，其中著名的神话包括：中国的宏观经济管理是美国宏观经济困境的罪魁祸首；中国的经常账户之所以爆炸性增长，是因为中国廉价的劳动密集型出口；中国偷走了工业化国家的就业岗位；只要人民币大幅贬值，全球经济失衡就会继续；人民币的重新估值将会降低美国的贸易赤字和经常账户赤字。

本书的另一个突出特点是以当代或者后亚洲经济危机（1997—1998年）的视角看待中国经济，提供了关于中国经济相关主题和最新思想的最新看法。本书简洁地讨论了人们在这个主题上必须适当了解的主要规范和实证观点。本书部分章节的写作风格是先列举一些事实，然后对各种主题进行阐述。这是此类书籍的关键。本书以恢弘的笔触描绘了那些与中国经济相关的重要主题的静态和动态方面，极其谨慎地选择和放弃一些主题。

本书所采用的既不是过度技术化的方法，也不是高度模型化的方法。过于强调技术、公式和经济模型，就会让许多读者望而却步，使读者仅限于少数的专家和学者。没有数学公式和经济计量模型的描述性分析风格使本书容易让目标读者理解。许多学生和其他具有良好分析思维、对经济学原理具有适当了解的读者，都会在数学公式中迷失了方向。这种写作风格使更多具有不同文化和专业知识水平的读者容易理解本书。

正是使用这样一种简洁的方式，这种紧凑的篇幅涉及了大量的主题，向学生、研究人员和政策制定者提供了关于中国经济的大量知识。这是一项重要的工作，因为不同类型的相关者都存在着知识的空白。本书的五章内容以容易理解的分析性叙述风格讨论了独立但又密切相关的主题。

就这个主题的重要性而言，许多大学和商学院开始提供关于中国经济的课程。这样的大学和商学院数量庞大，并且日益增多。尽管本书以参考书的风格写作，但也能够用作教科书。前面已经指出，大学生和其他读者在本书中能够找到关于中国经济的一些重要主题的最新知识和思想，能够理解并消

化这些知识和思想，并把它们纳入自己的决策之中。大学生尤其是商学院的学生——在完成学业后可能承担与中国经济相关的工作——将会发现这是非常相关、有用和有帮助的知识。

本书的目标读者是经济学、国际经济学、国际政治经济学、国际关系和亚洲经济课程以及工商管理课程的硕士生。志向远大的高年级大学生以及政策官员和研究人员也能从本书中受益。本书在注释中提供了专业术语和深奥概念的定义和说明，因此，只要具有基本的微观经济、宏观经济、国际贸易和货币经济学背景，就足以读懂本书。

本书的目标是为全世界的大学生、商业领袖和政策官员提供一个关于中国经济的事实库，让他们更好地认识那些塑造全球经济的最重要的变革之一。我也想要阐明，尽管中国崛起成为具有系统重要性的经济体和未来的经济大国在短期内给一些经济体带来了破坏性影响，但总体上来看，这对全球经济来说是一种有利的、积极的历史性力量。

狄利蒲·K. 戴斯

2008年1月写于多伦多

致 谢

借此机会，我感谢我的儿子悉达哈斯（Siddharth）提供了快捷而又高效的研究协助，感谢三位匿名评审专家的详细评审意见。这些意见富有建设性，使我受益匪浅。我感谢英国帕尔格雷夫·麦克米伦出版社的拉什卡·巴图尔（Taiba Batool），她极其高效地处理了本书的出版和印刷。三十多年来，我一直忙于研究、写作和发表。我发现，拉什卡·巴图尔的高效率在出版行业是绝对罕见的。我衷心感谢拉什卡·巴图尔在编辑本书的过程中投入的关心和精力。我也非常感谢目光极其锐利的文字编辑菲利普·布斯（Philip Booth）。伊莲娜·蔻特（Hélène Côté）为我的研究提供了一流的帮助；她的幽默像她的图书资料研究一样富有帮助。要想在任何领域中取得卓越的成绩，都需要付出艰辛的努力。在任何社会中，都不需要用刀枪来扼杀卓越的能力。这和无知都将会消失。

毫无疑问，我最应该感谢的人是我的妻子瓦桑蒂（Vasanti）。她料理了所有家务，让我专心从事研究和写作。没有她的不懈支持，我不可能从早到晚毫不停歇地工作。她还一丝不苟地阅读了初稿，毫不留情地找出语法的错误和混乱的比喻。

序 / 1

致 谢 / 7

第 1 章 中国的复兴：30 年不可阻挡的经济进步 / 1

1 中国经济的“U 形”发展 / 3

2 与其他亚洲高速增长国家的比较 / 29

3 贸易大国的演变 / 35

4 吸引外商直接投资 / 48

5 跨国公司在中国 / 58

6 外汇储备管理 / 62

7 增长之痛与管理失灵 / 68

8 快速增长的代价：环境退化 / 70

9 未来情景与增长轨迹 / 72

10 结论 / 83

第2章 中国的复兴与持续一体化的地区经济 / 89

- 1 中国与亚洲经济体：两种可能的情景 / 92
- 2 中国经济扩张与亚洲经济体 / 103
- 3 中国和亚洲经济体的外商直接投资流入 / 110
- 4 应对中国经济扩张的战略 / 117
- 5 中国的地区一体化立场和新举措 / 119
- 6 结论 / 122

第3章 中国的复兴与持续一体化的全球经济 / 125

- 1 中国与全球经济：根本性的地位变化 / 127
- 2 作为全球增长源泉的中国 / 140
- 3 影响全球经济的渠道 / 142
- 4 “入世”及其影响 / 146
- 5 对外直接投资与“走出去”战略 / 150
- 6 中国参与全球一体化的模型分析 / 152
- 7 如何与中国共舞：制定有用的策略 / 155
- 8 结论 / 158

第4章 中国的复兴与跨太平洋地区宏观经济的失衡 / 161

- 1 全球宏观经济的失衡 / 163

2	中国经常账户顺差的持续与规模	/ 166
3	美国经常账户赤字的持续与规模	/ 168
4	中国对美国的双边贸易顺差	/ 174
5	跨太平洋地区的金融失衡：稳定还是不稳定？	/ 182
6	关于跨太平洋地区宏观经济失衡的多元视角	/ 185
7	缓解中美收支失衡	/ 189
8	结论	/ 195

第5章 中国的复兴与人民币问题 / 199

1	中国汇率制度的演变	/ 201
2	人民币汇率的错位	/ 205
3	人民币的升值	/ 209
4	各种截然对立的观点	/ 220
5	人民币汇率变化对贸易的影响	/ 222
6	美国“次债危机”与人民币升值	/ 229
7	结论	/ 230

注 释 / 234

参考文献 / 245

索 引 / 270

译后记 / 274

第 1 章

中国的复兴： 30 年不可阻挡的经济进步

The Chinese Economic
Renaissance

1

中国经济的“U形”发展

作为一个政治和经济实体，中国是世界上历史最悠久的国家。自秦代（前 221—前 204 年）以来，中国一直是一个统一、繁荣的帝国。秦始皇的历史功绩在于他创建了一个持续了 2000 年的复杂政府体制。在秦始皇去世后大多数时间里，中国是一个繁荣和管理良好的帝国，是一个富裕的国家，拥有强劲的国内和国际贸易，拥有高度发达的文化和技术。长城据说具有 2200 年的历史，长达 4300 公里，不仅成为自信的象征，而且象征着中国对自身作为一个发达和高雅文明的信念，显示中国渴望把自身与“边境”外的“野蛮人”明确地区别开来 (Lovell, 2006)。到公元 10 世纪，中国拥有了职业化的官僚体制，高效地管理着城市和各省。集约式和管理良好的农业给社会带来了繁荣，支撑了中央集权的政治体制 (Maddison, 1998)。然而，中国缺乏欧洲国家和日本成功培育的商业实力和军事力量。因此，中国从经济富裕走向急剧的衰落，沦落为贫困的国家。1978 年，中国的经济开始出现了现在所说的“U 形”转向。

15 世纪初期永乐年间，中国的海军和商业船队曾远航到非洲东海岸，也曾穿过太平洋抵达墨西哥，对外贸易非常活跃。在历史上的这一时期，中国是世界上人均收入最高的国家。阿布—卢格霍德 (Abu-lughod, 1989) 全面地描述了明代 (1368—1844 年) 郑和直到 15 世纪 30 年代的航海活动。明朝的海军拥有 3800 多艘舰船，其中许多舰船比当时葡萄牙的舰船大好几

倍。¹ 在这个时期，中国不仅在造船业上领先于世界，而且在钟表制造、水力学和炼铁工艺上也领先于欧洲。中国其他的发明包括轧花机、丝绸、折叠伞、纸币和纸牌。中国的一些机械“能够与 18 世纪引发英国工业革命的新机器相媲美”（*The Economist*, 2007a）。科层制的现代政府制度也起源于中国。19 世纪初期（1820 年），中国是世界最大的经济体，按照购买力平价计算，中国的 GDP 占到世界 GDP 总量的 32.4%。这使得“中央王国”² 远远超过欧洲的经济总量。³

在清代（1644—1912 年），中国直到 18 世纪末和 19 世纪初仍然是最大的经济大国。一直到这时候，中国实质上仍是全球经济的中心。1792 年，英国国王乔治三世（1738—1820 年）派遣了第一个访华贸易使团。这是一个由外交官、商业、军队和科学家组成的 700 人的庞大使团。这个贸易使团乘坐 3 艘大船，带来了西方最先进的科学进步成果，包括望远镜、钟表、气压计、气枪和热气球。⁴ 它的目的是让乾隆皇帝（1735—1796 年）为之叹服。英国使团力劝乾隆皇帝开放与西方的贸易。⁵ 乾隆皇帝狂妄自大，但让马嘎尔尼勋爵向乔治三世转达了十分恰当的信息：

天朝抚有四海，惟励精图治，办理政务，珍奇异宝，并不贵重。尔国王此次贡进各物，念其诚心远献，特谕该管衙门收纳。其实天朝德威远被，万国来王，种种贵重之物，梯航必集，无所不有。尔之正使等所亲见。然从不贵奇巧，并更无须尔国置办物件。⁶

然而，在随后的 150 年里，中国积贫积弱，封建制度颓废无能，造成政治和社会混乱和经济动荡。⁷ 在 19 世纪中期到 20 世纪后半期，中国变成了经济社会停滞的典型。中国被广泛视为世界最贫穷的国家之一，通常被认为是饥荒、疾病、瘟疫和落后的地方。20 世纪中期，尤其是 20 世纪 60 年代，中国遭受了严重的饥荒，经济财富降低到了最低点。“大跃进”（1958—1960