

我国改革开放 40 年辉煌成就的经济学原理分析及启示

中国民生银行研究院课题组

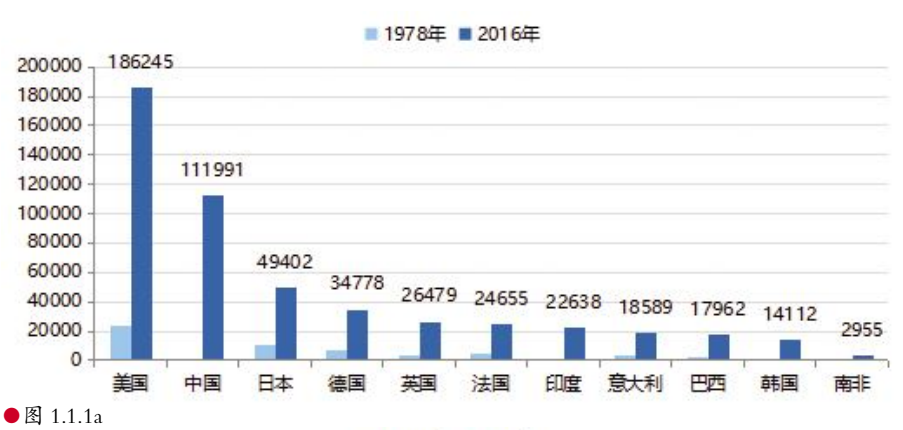


图 1.1.1a

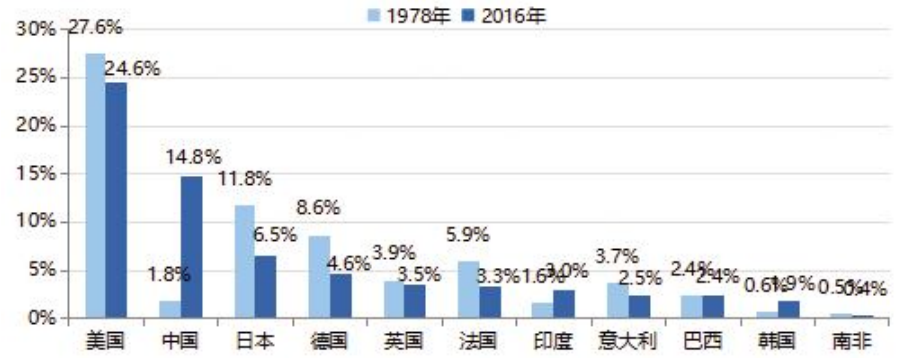


图 1.1.1b

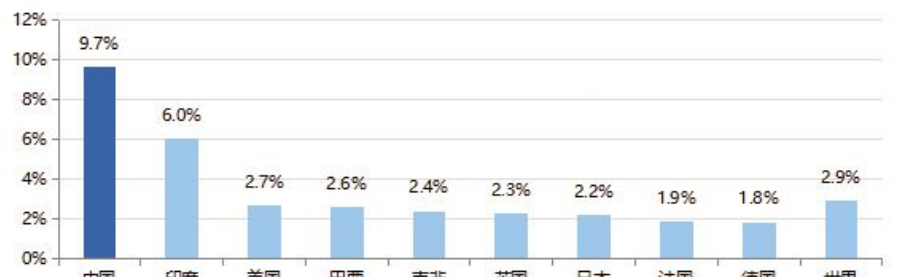


图 1.1.2



图 1.1.3

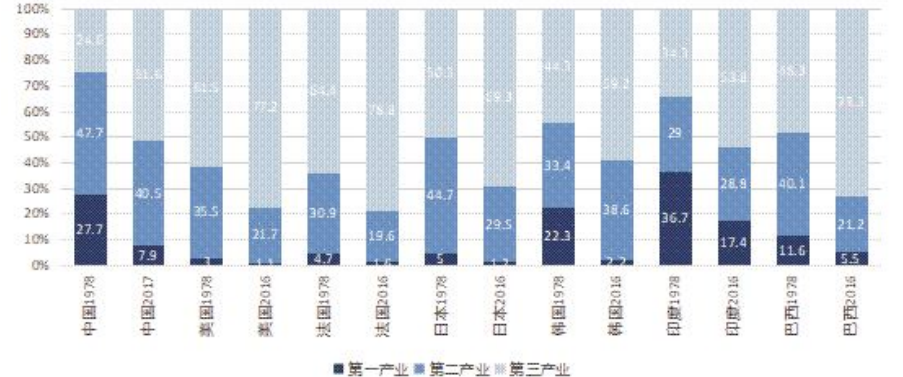


图 1.2.1

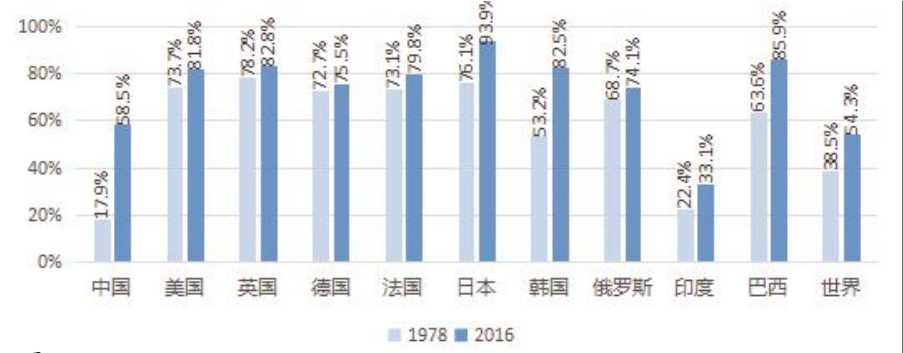


图 1.2.2

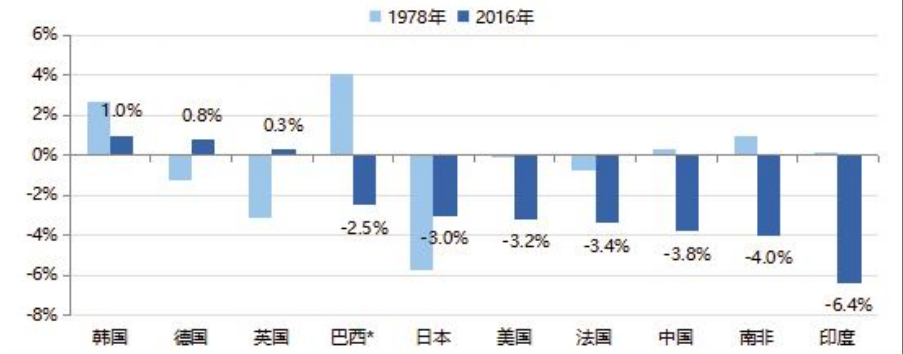


图 1.3.1



图 1.3.2

根据著名经济史学家麦迪森的研究,中国的人均 GDP 在过去一千年里几乎水平不变,而从 1978 年起近乎垂直提升,中国经济总量也从此步入了年均近 10% 的增长快车道。众所周知,1978 年是中国改革开放的起点。党的十一届三中全会以来,经过 40 年波澜壮阔的不平凡历程,我国已成为世界第二大经济体,并步入中等偏上收入国家行列。近 40 年来,中国在哪些方面实现了跨越式发展?改革开放经历了怎样的曲折历程?经济学原理如何阐释和解读这一历程?改革开放对未来的启示何在?本报告拟就这些问题进行分析,并提出政策建议。

一、改革开放 40 年我国取得的成就与世界各国对比

(一) 生产力水平: 经济保持快速增长, 综合国力大幅提升

1. 经济总量连上新台阶

改革开放以来,我国经济飞速发展,经济总量连上新台阶。2017 年我国 GDP 达到 12.25 万亿美元,是 1978 年 GDP 的 81.9 倍,年均 GDP 增量高达 3103 亿美元,接近以色列 2017 年的 GDP 总量。其中,从 1978 年的 1495 亿美元到 1998 年首次突破 1 万亿美元用了 20 年时间,到 2009 年突破 5 万亿美元用了 11 年时间,再到 2014 年突破 10 万亿仅用了 5 年时间。从我国 GDP 占世界总量的比重来看,1978 年仅为 1.8%,到 2011 年首次超过 10%,2017 年已达到 15%,比第三名的日本高 8.5 个百分点。

从全球来看,我国经济总量居世界位次稳步提升,目前已连续 8 年位居世界第二大经济体。1978 年,我国经济总量仅位居世界第 11 位;2008 年超过德国位居第 3 位;2010 年则超过日本成为世界第二大经济体。2016 年我国 GDP 总量约占美国的 60.1%,是世界第三大经济体日本的 2.3 倍,远超过排名 4 至 6 位的德国、英国和法国。而“金砖国家”中,印度、巴西、俄罗斯分别位列第 7.9、11 位;南非 GDP 列世界第 35 位,GDP 约为中国的 2.6%。(图 1.1.1a 世界主要国家 1978 年与 2016 年 GDP 规模;图 1.1.1b 世界主要国家 1978 年与 2016 年 GDP 占世界总量的比重。单位:亿美元(现值)数据来源:世界银行 WDI)

2. 对世界经济增长的贡献率跃居世界第一

改革开放以来,我国经济保持高速增长,1978 至 2016 年年均经济增速高达 9.7%,比世界年均增速快 6.8 个百分点。2016 年,中国以 6.7% 的增速仅次于印度位列主要经济体第 2 位,高于世界平均经济增速 5.2 个百分点,比中高等收入国家平均增速高 3 个百分点。

2016 年我国对全球经济增长的贡献率达到 32.4%,位居世界第一,比 1978 年的 3.1% 高出 29.3 个百分点,比排名第 2 位、第 3 位的美国和印度分别高 17.8 个和 23.5 个百

分点。同期,排名第 4~7 位的德国、日本、印尼、英国的贡献率仅在 2.5%~3.8% 之间,而俄罗斯、巴西对世界经济增长仍为负贡献。(图 1.1.2 世界主要国家 1978—2016 年 GDP 年均增速。数据来源:世界银行 WDI)

3. 人均 GDP 不断提升

随着经济总量高速增长,我国人均 GDP 水平也不断提高,已从 1978 年的 156 美元增长到 2017 年的 8788 美元,增长了约 55 倍,比中高收入国家的平均水平高 129 美元,按照世界银行的划分标准,已经位于中高收入国家行列。

但与发达国家相比,我国人均 GDP 水平仍有很大差距。2016 年,我国人均 GDP 位列世界第 73 位,相当于世界平均水平的 80%。而世界第一位的卢森堡人均 GDP 已经突破 10 万美元,第二位的瑞士接近 80000 美元,是中国的 10 倍左右。美、英、德、法、日等发达国家人均 GDP 也在 30000 到 60000 美元之间的水平。“金砖国家”中,我国人均 GDP 排名第 3 位,低于巴西和俄罗斯,高于南非与印度,处于中(图 1.1.3 世界主要国家 1978 年与 2016 年人均 GDP。单位:美元(现值)数据来源:世界银行 WDI)

(二) 经济结构: 服务业占比提升, 城镇化高速发展

1. 三次产业: 农业占比显著下降, 服务业占比大幅提升

改革开放以来,随着我国经济的快速发展,经济结构也显著优化。从三次产业来看,1978 年第一(农林渔牧业)、第二(工业与建筑业)、第三产业(服务业)占 GDP 的比重分别为 24.6%、47.7%和 27.7%,到 2017 年,我国三次产业占 GDP 比重已变化为 7.9%、40.5%和 51.6%。近 40 年来第一产业占 GDP 比重下降了近 16.7 个百分点,第二产业占比则下降了约 7.2 个百分点,第三产业占比则上升了 23.9 个百分点,产业升级带来了生产力的飞速提升。

与主要国家相比,我国在产业升级中最大的特点是第二产业始终保持较高的比重。从全球来看,40 年来世界主要国家产业结构普遍出现了第一产业下降和第三产业上升,美国、法国等发达国家第一产业占比进一步下降,而第二产业占比降幅更大,第三产业占比均显著上升。与我国同为发展中国家的印度第一产业占比尽管下降但仍然较高,2016 年达到 17.4%,第二产业占比保持稳定但显著小于我国。主要国家中,仅韩国第二产业占比 40 年来有所扩大。(图 1.2.1 世界主要国家 1978 年与 2016 年三次产业占比。单位:%;数据来源:世界银行 WDI,各国统计局)

2. 城镇化率显著提升

城镇化为我国经济提供了强大驱动力。改革开放以来,我国城镇化率由 1978 年的 17.9% 上升至 2017 年的 58.5%,近 40 年来上升 40.6 个百分点,在世界上绝无仅有。同期世界城镇化率由 38.5% 提升至 54.3%,升幅为 15.8 个百分点。

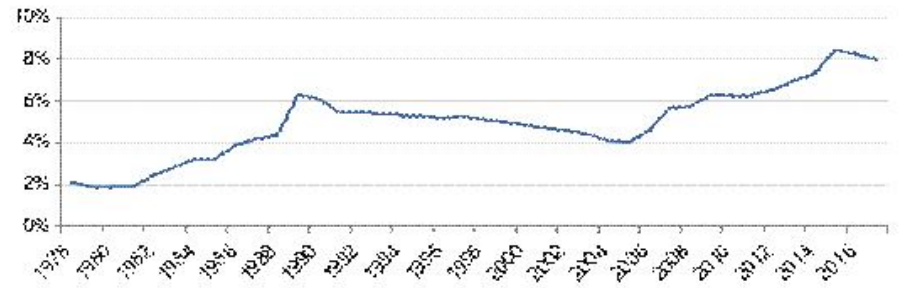


图 1.4.1a

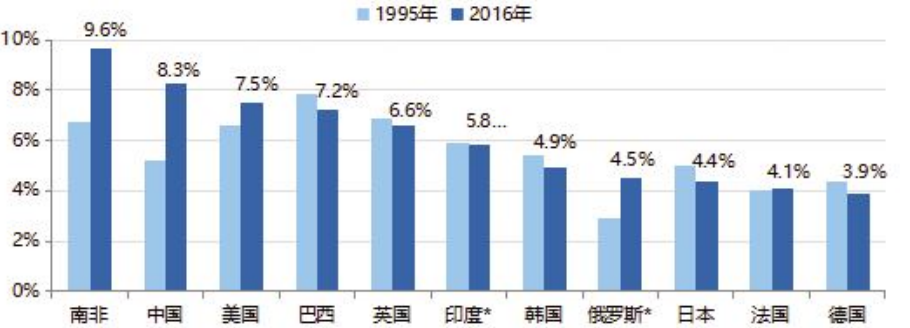


图 1.4.1b



图 1.4.2

近 40 年来主要发达国家城镇化率虽有所提高,但幅度并不大,其中日本、韩国分别提升 17.8 和 29.3 个百分点,已属于城镇化较快的国家。发展中国家也普遍经历了城镇化过程,但显著慢于我国。如印度 1978 年 22.4% 的城镇化率甚至高于我国,但 2016 年仅为 33.1%。(图 1.2.2 世界主要国家 1978 年和 2016 年城镇化率。数据来源:世界银行 WDI,其中我国数据为 2017 年。)

(三) 宏观经济稳定: 赤字和债务长期保持较高稳定性

1. 财政赤字状况处于安全可控水平

改革开放以来,除个别年份外,我国大部分年份公共财政收支均处于赤字状态,尤其在 1998 年以后赤字率增长加快,在 2007 年曾出现短暂盈余,随后又转为多年赤字。近年来,我国实施积极的财政政策,扩大重点领域财政支出,通过“营改增”、减税降费、简政放权等一系列改革举措扶持实体经济,导致赤字率不断扩大。

2016 年,我国财政赤字占 GDP 的比重(不考虑预算稳定调节基金和政府结转结余资金)达到 3.8%,在世界主要经济体中处于中高水平,不仅高于法、美、日、英、德等发达经济体,也高于巴西、俄罗斯等新兴经济体,但仍低于南非和印度。整体看,虽然我国财政赤字率 2016 年高于国际公认的 3% 警戒线,但主要源于落实积极的财政政策,财政赤字仍处于可控范围。图 1.3.1 世界主要国家 1978 年与 2016 年财政盈余/赤字占 GDP 的比重。数据来源:世界银行 WDI,各国财政部、统计局。注:巴西数据为 1980 年和 2016 年,各国赤字率均为实际收支差额与 GDP 的比值,不考虑预算稳定调节基金和政府结转结余资金等因素)

2. 公共债务占 GDP 的比重总体平稳可控

公共部门债务余额是宏观经济稳定性的重要衡量指标。自 2008 年金融危机以来,由于经济刺激政策影响,我国公共债务占 GDP 比重整体呈增长态势。但随着地方政府债务监管加强,目前债务水平已平稳可控。截至 2017 年末,我国中央政府债务余额约为 13.5 万亿元人民币,地方政府债务余额约为 16.5 万亿元人民币,两者占 GDP 的比重为 36.2% (不包括有担保责任的债务与或有债务),已连续两年下降。

与主要经济体相比,我国公共债务占 GDP 的比重处于较低水平,低于日、美、法、英等主要发达国家,也低于印度、南非、巴西等新兴市场国家,债务风险总体可控。(图 1.3.2 世界主要国家 2010 年和 2016 年公共债务占 GDP 的比重。数据来源:中国为财政部与国家审计署,其他为 WDI 及各国财政部、统计局)

(四) 金融市场: 金融业已成为拉动经济增长的重要力量

1. 金融业占 GDP 的比重不断提高

金融业与整体经济的相对规模在一定程度上能够反映金融业的发达程度。改革开放以来,我国金融业占 GDP 的比重由 1978 年的 2.1% 上升至 2017 年的 8.0%,已成为国民经济的重要支柱产业。从全球来看,我国 2016 年金融业占 GDP 的比重位列世界主要经济体的第二位,仅低于占比 9.6% 的南非,已于 2015 年首次超过英国,2016 年首次超过美国,也高于日、法、德等发达经济体和印度、巴西、俄罗斯等新兴经济体。(图 1.4.1a 1978—2017 年中国金融业占 GDP 的比重。数据来源:中国国家统计局。图 1.4.1b 世界主要国家 1995 年与 2016 年金融业占 GDP 的比重。数据来源:各国官方统计部门。注:1995 年数据中,印度数据为 2012 年,俄罗斯数据为 2002 年。)

2. 银行业信贷发放量占 GDP 的比重已超过高收入国家水平

银行信贷发放量占 GDP 的比重可以反映一个国家间接融资的水平。改革开放以来,中国国内信贷占 GDP 的比重不断提高,1978 年仅为 38%,随后逐渐攀升,于 1993 年首次突破 100%,达到第一个高点,在短暂回落后又逐渐提高至 2003 年的 150%,经历了 5 年下滑,直到 2008 年金融危机爆发,在 2009 年大规模信贷刺激政策的带动下再度上升,尤其是 2011 年以来信贷扩张速度加快,目前国内信贷占 GDP 的比重已超过 200%,2016 年达到 215%。

从全球来看,我国 2016 年国内信贷占 GDP 比重首次超过高收入国家,仅次于美国、日本的水平,高于法国、德国、英国等发达国家,同时远高于印度、俄罗斯、巴西等新兴市场国家。(图 1.4.2 世界主要国家 1978 年与 2016 年国内信贷发放量占 GDP 的比重。单位:%;数据来源:世界银行 WDI。注:标*数据时间为 2015 年)

(待续)