

当代全球挑战: 技术、劳动力和全球化

近日, 由教育部重点研究基地复旦大学世界经济研究所、复旦大学世界经济系主办的“开放经济与世界经济学术报告”第 89 期: Contemporary Global Challenges: Technology, Labor and Globalization, 在经济学院泛海楼 805 会议室顺利举行。本次报告由美国康奈尔大学经济系教授、前世界银行首席经济学家兼高级副行长 Kaushik Basu 主讲, 由联合国发展经济学研究院副院长 Tony Addison 评论, 复旦大学经济学院院长张军教授主持。

报告开篇, Kaushik Basu 教授首先从习近平主席在世界经济论坛 2017 年年会开幕式上的主旨演讲说起。习主席在发言中引用“这是最好的时代, 也是最坏的时代”, 英国文学家查尔斯·狄更斯曾这样描述工业革命发生后的世界。而今天, 我们生活的世界中依然充满矛盾。一方面, 物质财富不断积累, 科技进步日新月异, 人类文明发展到历史的巅峰。另一方面, 我们仍面临着贫困、失业与收入差距拉大等问题。根据世界银行 2017 年的统计数据, 传统高收入国家 (如美国、欧元区与日本) 近年实际 GDP 增长率约为 1%–2%, 持平于巴西、尼日利亚等新兴经济体, 而印度和中国经济则维持稳健, 实际 GDP 增长率约为 6%–7%, 经济增长率在世界各国分化明显。从贫困率来看, 2012 年世界范围内极端贫困率为 12.7%, 具体到国家层面, 智利这一比率为 1.5%, 墨西哥为 2.7%, 而尼日利亚则高达 53.5%, 刚果更是高至 77.2%, 收入分配失衡问题在相当多国家依然十分严峻。此外, 当今世界面临的不确定性增加。2008 年, 随着美国第 4 大投资银行雷曼兄弟破产倒闭, 次贷危机随即爆发。危机期初, 许多经济学家认为这场危机不会大规模蔓延, 然而, 随着危机的延续和深化, 2009 年开始, 以希腊为导火索, 欧洲部分国家也爆发了主权债务危机, 随后掀起了全球范围内的金融风暴。对此, 许多人感到困惑, 世界究竟怎么了?

学者有一种观点将世界乱象归咎于技术的进步与经济全球化。早期工业革命中, John Wyatt 向英国纺织工业推广他新发明的滚轴纺织机。他于 1741 年写道, 如果采用这



台纺织机, 一个从前雇佣上百名纺织工的织布厂可能会解雇其中效率最高的 30 名, 却额外雇佣 10 名年迈的工人或儿童。英国司法部长在授予这台机器的一项专利中指出, “即使是五、六岁的孩子”也能操作它。Kaushik Basu 教授指出, 技术进步的一种效应是节约了劳动力, 厂商利润最大化的理性目标促进生产过程中使用更多机器, 而劳动的投入越来越少。与此同时, 利润分配过程中更多收入也被机器所有者占有, 工人阶级、劳动人民的收入下降。从国际劳工组织 2014 年的统计数据来看, 工资占 GDP 的比重从 1975 年至 2005 年经历了显著下滑, 技术进步使工人阶层收入下降, 扩大了贫富差距。因此, Kaushik Basu 教授在他的著作《Globalization, Poverty and Inequality: What Is the Relationship? What Can Be Done?》中提出, 技术进步也为政策制

定者带来了挑战, 他们需要在收入失衡与降低贫困率之间进行权衡。为解决收入分配不平等问题, 美国在 1890 年颁布了第一部反垄断法。随着经济全球化进程加速, 国家间面临着税率的博弈, 美国又在 1980 年出台了针对国际市场的新反垄断法案。Kaushik Basu 教授进一步指出, 技术进步带来规模报酬递增, 世界市场使生产活动分工更加明确, 有利于提高生产效率。因此, 反垄断法应该取消, 在规模报酬递增的共享经济下, 虽然消费者面临更高的价格, 但可以通过收入分配效应享受更高的福利。合理的收入分配制度十分重要。

Kaushik Basu 教授的报告结束后, Tony Addison 教授对他的报告做出了评论。Tony Addison 认为, 自 2001 年中国加入 WTO 后, 经济全球化的进程迅速推进。2008 年的金融

危机期间, 美国采取的量化宽松政策对许多国家的经济都造成了影响。当前美国面临高额的财政赤字, 但美元升值的走势依然稳健, 美国的经济依然影响着世界范围内持有美元债的大量国家。就当前来看, 世界经济面临着三大危机: 商品危机、利率周期和货币危机。国际贸易的前景依然取决于各国之间的协商、谈判情况。Tony Addison 进一步指出, 技术进步的确有显著的负面效应。由于机器的使用, 劳动力成本变得相对高昂。1940 年代, 英国社会有大量的挖矿工人, 但现在已经十分罕见。但需要思考的基本问题是, 科技进步是否满足了我们真正的需要? 什么是科技进步最大的驱动力? 最近有一则有趣的新闻: 许多 APP 对 iPhone 用户与安卓手机用户的定价不同; 大数据分析判断使用较传统邮箱账号的用户信用违约概率较

高, 由此带来了价格歧视。而另一方面, 技术进步也带来了许多福利。在英国, 新能源产业发展迅速, 风能、太阳能提供了主要能源; 此外, 技术也广泛应用于新材料与军事领域, 如电池、雷达、直升飞机、航空飞船等。因此, 他相信未来将会有更多的创造与进步诞生于国际合作与竞争中, 而大学也应致力于培养更多科技领域的顶尖人才, 发挥更加重要的作用。

一位旁听老师分享了一些前人对于收入分配的观点, 并提问: 我们究竟应该如何分配这部分新增的利润? 陆铭老师进一步提出, 利润分配的最优数额应该怎样确定。Kaushik Basu 教授认为, 收入分配过程中应该采取民主的原则, 比如可以赋予每位公民投票权。但具体机制如何发生, 也取决于经济民主和政治民主之间的关系。陆铭老师提出, 任何解决不平等的问题都应谨慎处理。与已有的收入所得税与财政转移相比, 怎样判定共享经济的方案更好呢? Kaushik Basu 教授认为, 当前税收与财政制度下财权依然掌握在政府手中, 导致分配效率低下。要实现更平等的分配, 民主的作用至关重要。陈钊老师提出, 如何看待机器人的前景? 机器人可能成为人们的补充而非替代吗? 寇宗来老师进一步提出, 人工智能会对传统资本/劳动比较优势造成怎样的影响? Kaushik Basu 教授认为, 机器人可以提高生产率, 有可能替代一部分劳动力。但未来人力资本作用会更凸显, 如采取“有创造力的工人”的形式存在, 这部分劳动者是机器人无法取代的。因此, 大学对人才的教育培养在未来也十分重要。

最后, 张军院长提出, 怎样看待印度经济的前景? 印度增长的驱动力是什么? Kaushik Basu 教授认为印度的增长主要来自电子产品的出口, 以及高储蓄与高投资对经济的拉动。当前印度对基础教育的重视程度也不断提升, 相信未来将会持续增长。张军、万广华、沈国兵、程大中、罗长远、陆铭、陈钊、兰小欢、寇宗来等老师及在读研究生参加了学术报告, 并与 Kaushik Basu 教授进行了深入的互动。(宗禾)

黄益平: 中国经济正在从经济奇迹走向常规发展

黄益平简介:
北京大学国家发展研究院金光经济学讲席教授、副院长、北京大学数字金融研究中心主任。2015 年 6 月至 2018 年 6 月担任央行货币政策委员会委员, 2017 年 11 月起担任国务院参事室公共政策研究中心副理事长。兼任澳大利亚国立大学克劳福特公共政策学院 Rio Tinto 中国经济讲座教授, 中国金融 40 人论坛成员, 中国经济 50 人论坛成员, 英文学术期刊《China Economic Journal》主编和《Asian Economic Policy Review》副主编。主要研究领域为宏观经济与国际金融。曾经担任国务院农村发展研究中心发展研究所助理研究员、澳大利亚国立大学中国经济项目主任、哥伦比亚大学商学院 General Mills 经济与金融国际访问教授、花旗集团董事总经理 / 亚太区首席经济学家、Serica 投资基金董事、财新传媒首席经济学家及巴克莱董事总经理 / 亚洲新兴市场经济首席经济学家。

■ 陈博

全球金融危机发生的 2008 年是中国经济和金融格局的一个分界线。2008 年以前, 中国经济高速增长, 经济结构失衡非常严重, 但金融体系相对稳定。之后中国经济增长在不断减速, 但经济结构已经变得平衡, 防范系统性金融风险的重要性与日俱增。中国经济新时代的一个内容, 就是从过去的经济奇迹走向常规发展。在这个过程中, 有四个方面的改变可能会出现: 一是增长速度会持续不断



放缓; 二是收入分配可能会改善; 三是产业升级会显著加速, 出现一些新经济; 四是经济结构会变得更加平衡。

“2018 年正好是一个非常特殊的年。”黄益平坦言, 假如以全球经济危机的 2008 年作为一个分界线, 中国的经济和金融格局正好出现一个大反转。2008 年以前, 中国经济金融格局的基本特点主要是经济高速增长, 经济结构失衡非常严重, 但金融体系相对稳定。而 2018 年中国经济几乎出现 180 度的大反转, 增长在不断减速, 但经济结构已经变得平衡, 系统性的金融风险成为最担心的问题。

在黄益平看来, 这主要与中国经济增长的发展阶段有关, 很核心的一个原因在于前 30 年中国执行的不对称的市场化改革, 一方面产品市场完全放开, 另一方面对要素市场进行普遍的干预。政府通过对土地、劳动力、资本和能源市场的干预, 特别是人为地压低要素成本同时在要素配置中偏好大型国企, 相当于构建了一个变相的收入再分配机制: 中国的居民持续地补贴中国的企业, 包括投资者、出口商和生产者。黄益平认为, 这个不对称的市场化改革, 一定程度上夸大了中国的低成本优势, 放大了经济奇迹。

黄益平认为, 中国经济新时代的一个内容, 就是从过去的经济奇迹走向常规发展。在

这个过程中, 有四个方面的改变可能会出现: 一是增长速度不断地会持续放缓; 二是收入分配可能会改善; 三是产业升级会显著地加速, 出现一些新经济; 四是经济结构会变得更加平衡。

中国 GDP 增速从 2010 年的超过 10%, 一路下降到 2017 年的低于 7%, 黄益平认为更重要的原因在于新旧产业之间的博弈。过去因为低成本优势突出, 中国构建了一个庞大的制造业。但随着成本的高速上升, 产业升级换代必须加速, 中国需要建立一系列新产业来支持中国经济增长。这种新经济不仅包括人工智能、新能源、新材料等新型产业, 也包括一些传统产业的升级换代。而房地产行业也同样有这样一个特征, 如果只是用过去传统方式靠房地产投资保增长, 它可能是旧经济的一部分。但如果房地产的发展能够支持新型的城镇化、新消费以及产业升级换代, 它就有可能是新经济的一个部分。

虽然技术的不断改变促使很多经济领域正在发生变化, 但黄益平指出, 中国目前的生产力并没有明显上升, 生产效率并没有提高。黄益平用边际资本产出率这个指数进行解读, 所谓边际资本产出率, 是指每生产一个单位的 GDP 需要多少个单位的新增加资本投入。按照黄益平提供的数据, 这个指数在

2007 年的时候是 3.5, 到 2016 年的时候是 6.3。黄益平说, 这个数字的上升意味着三件事情, 一是资本产出回报率在下降, 效率在下降; 二是再要通过支持投资来保增长会变得越来越困难; 三是投资回报在持续下降。这个指数如果一直往前走, 对经济增长的前景很悲观。

与此同时, 黄益平还表示, 这个指数往上走还意味着中国目前面对的金融问题——“风险性三角”。“风险性三角”是指政策空间收缩、生产率下降以及杠杆率上升, 它揭示出中国今天的系统性金融风险在不断上升。

黄益平称, 过去五六年金融风险在不同领域之间游走, 从一开始的股票市场, 到债券市场、理财产品、信托市场、互联网金融、地方政府融资平台, 再到后来的汇率市场。

出现这样的情形, 黄益平给出了四方面的解读。首先是经济增长持续减速导致微观层面的资产负债表不断恶化。

其次, 政策空间不断收缩的背景下, 过往政府的隐性担保已经不可能持续。政府最近提出要防范处置系统性风险, 其中一个举措是释放局部风险点, 比如近期信用债市场违约可能在上升, 越来越多的产品会出现违约, 越来越多的企业和机构会破产、倒闭, 要有思想准备, 但这样的风险点释放恰恰是支持中国下一轮整体的金融保持相对稳定的一个很重要的条件。

第三, 中国市场上的流动性比较多, 钱很多但是能投资的资产不多, 最后造成的一个结果就是资金在不同的领域之间游走, 很容易在某个领域聚集, 一旦形成泡沫风险, 资金又会撤出来转向另一个领域——这也是目前为止, 支持中国房地产市场繁荣包括房地产价格上升一个很重要的因素——是一个很大的挑战。

第四, 在当前的金融实践中, 一方面混业经营, 交叉业务变得越来越活跃, 另一方面很多创新的金融业务正在不断地发展, 过去的金融分业监管框架制造了很多漏洞, 导致很多问题。比如一些跨界、跨行业的业务或新兴业务都没有得到很好的监管, 最后变成一个风险源。从去年 7 月份开始, 全国金融工作会议成立国务院金融发展与稳定委员会, 今年两会中国又对金融监管框架做了一些调整。

2018 中国经济学奖揭晓
王江熊伟
将共获 200 万奖金

北京当代经济学基金会中国经济学奖评奖委员会 7 月 13 日发布公告, 将 2018 年中国经济学奖授予王江、熊伟, 以奖励二人在金融学领域所做出的杰出贡献。

据介绍, 王江现为上海交通大学上海高级金融学院院长, 麻省理工学院金融学讲座教授。其重要贡献集中在将市场摩擦引入新经典金融学理论, 形成新的资产定价的理论框架。其中包括: 构建反映市场参与者交易需求的模型, 为分析市场的均衡交易量和资产价格的特征提供了新的理论; 从市场摩擦角度研究市场流动性问题, 为市场的流动性提供了新的理论分析基础; 分析各种摩擦可能带来的市场有效性的损失以及相应的监管和政策措施。

熊伟现任香港中文大学(深圳)经管学院学术院长, 普林斯顿大学金融学讲座教授及经济学教授。其重要贡献集中在研究市场摩擦与投资者行为偏差, 如何导致金融市场中的不完备与低效率。他的理论解释了金融中介机构的高度杠杆化可能带来的后果, 包括在市场中引发流动性问题以及传染效应等。在行为金融学方面, 他与合作者发展的理论解释了导致资产泡沫的原理以及资产泡沫的影响。他对在异质性信念下的资产定价、金融危机中的信念扭曲等诸多方面也都有重要贡献。

“中国经济学奖”由当代经济学基金会设立并组织评选。奖金额: 200 万元人民币, 金质奖章一枚。奖金由获奖者共享。该奖项宗旨是鼓励理论创新, 繁荣经济科学, 通过奖励在经济学领域做出杰出贡献的华人学者, 鼓励和推动中国经济学人为繁荣人类经济科学作出贡献。

在去年的颁奖典礼上, 美国普林斯顿大学名誉教授邹至庄凭借“邹氏检验”、耶鲁大学经济学教授陈晓红凭借其提出的“一套对于具有内生性的半非参数条件矩模型的估计和推断方法”获奖。

(宗禾)