

中等收入陷阱 与中国经济增长阶段转换

刘世锦

国务院发展研究中心



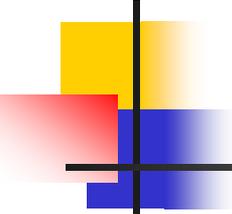
研究背景

- 中国经济已经经历了超过**30**年的高速增长，这一势头还能保持多长时间？当中国人均**GDP**按汇率法计算超过**4000**美元，且面临诸多矛盾与挑战时，中国是否会落入所谓“中等收入陷阱”？
- 在这一背景下，国务院发展研究中心开展了“跨越中等收入陷阱”的课题研究



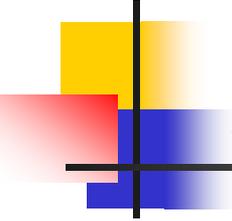
国际比较尺度的选择

- 国际比较基准尺度的选择。比如，是现价美元还是购买力平价，后者也有不同的口径和算法
- 经过反复比较和讨论，我们选取著名经济史学家安格斯·麦迪森（Angus Maddison）开发的各国长期经济增长数据，以1990年的国际元作为比较基准。除了该数据集较高的公认性和影响力外，其大范围、长时间的数据集较好地满足了跨国跨时的可比性要求
- 通过对重要实物指标的测算，该数据集也表现出优于其他数据集对实际发展水平吻合的特征



我们将先后踏入工业化征程的国家和地区分为五类

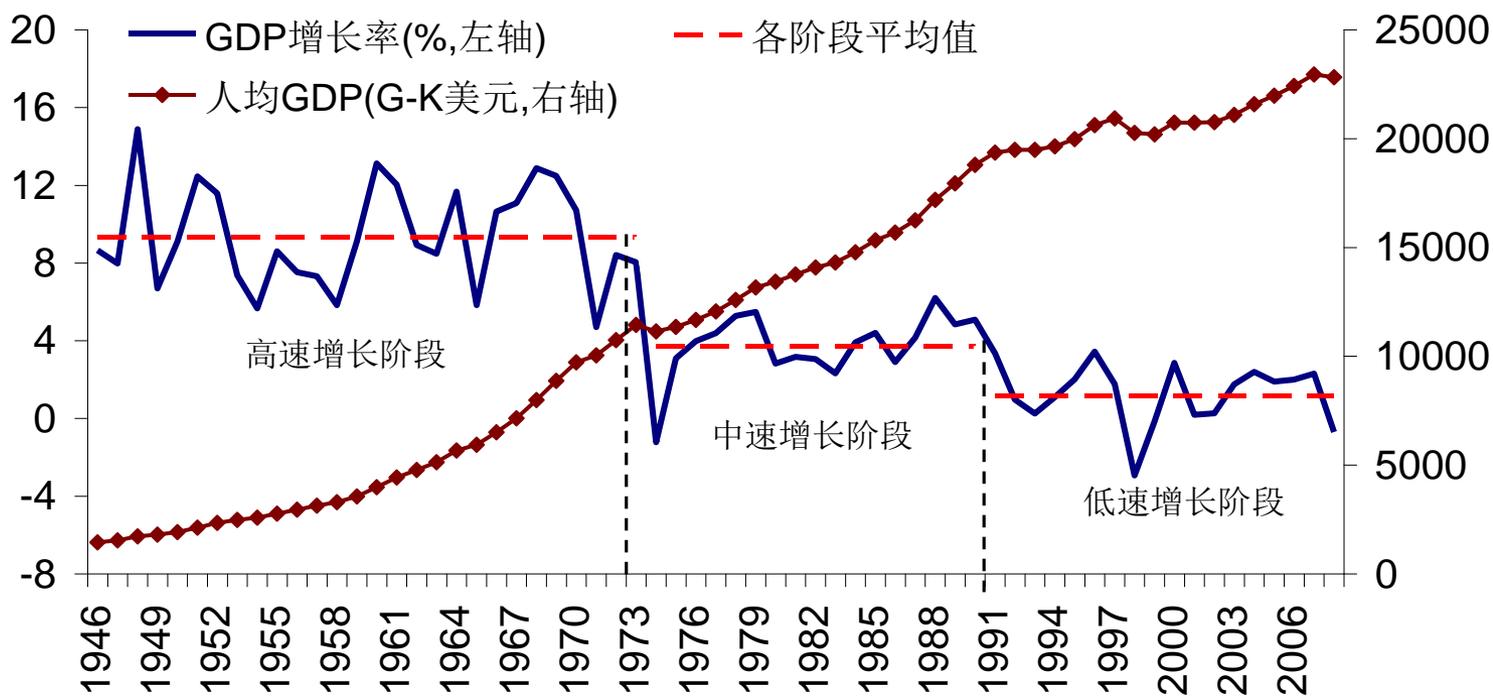
- (1) 英美等先行发展、始终处在技术前沿的国家；
- (2) 成功追赶技术前沿国家的欧洲后发国家；
- (3) 发挥后发优势，实现较长时间的高速增长，并在创新驱动方面取得一定进展的东亚新兴工业化国家和地区；
- (4) 曾长期奉行进口替代战略并创造增长奇迹，后来一度落入“中等收入陷阱”的拉美和类拉美东南亚国家；
- (5) 曾长期实行计划经济体制并实现快速增长，一度也落入“中等收入陷阱”的前苏联和东欧诸国。



工业化进程中两种不同类型的增长回落

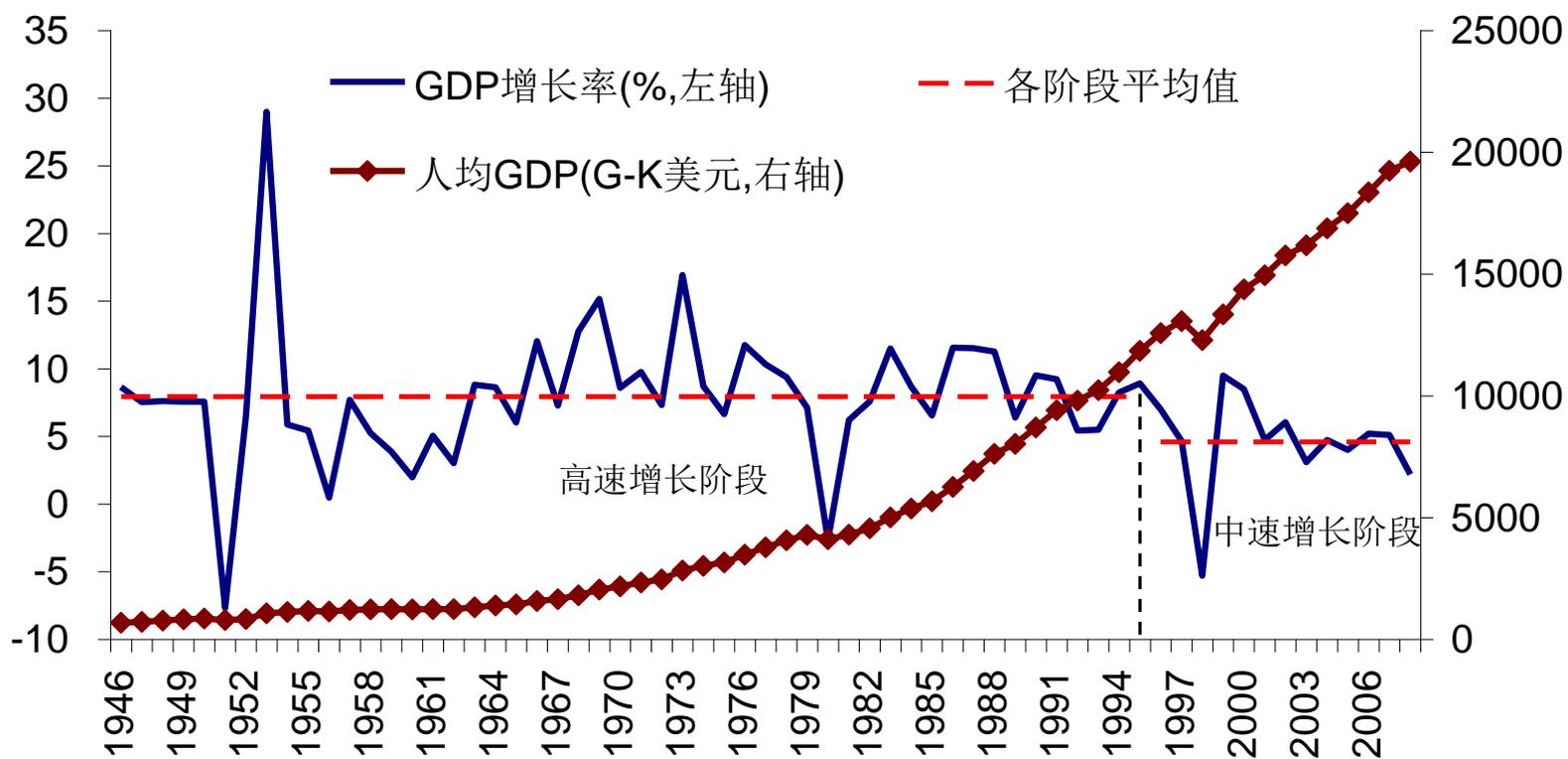
- 一种是落入“中等收入陷阱”时发生的增速回落。拉美国家出现在**4000-6000**国际元，前苏东国家出现在**5000-7000**国际元
- 另一种增长回落出现在我们称之为“成功追赶型”的经济体，典型的有德国、日本、韩国和其他东亚新兴经济体。出现在**11000**国际元左右。

附图1 日本不同发展阶段的GDP增长率



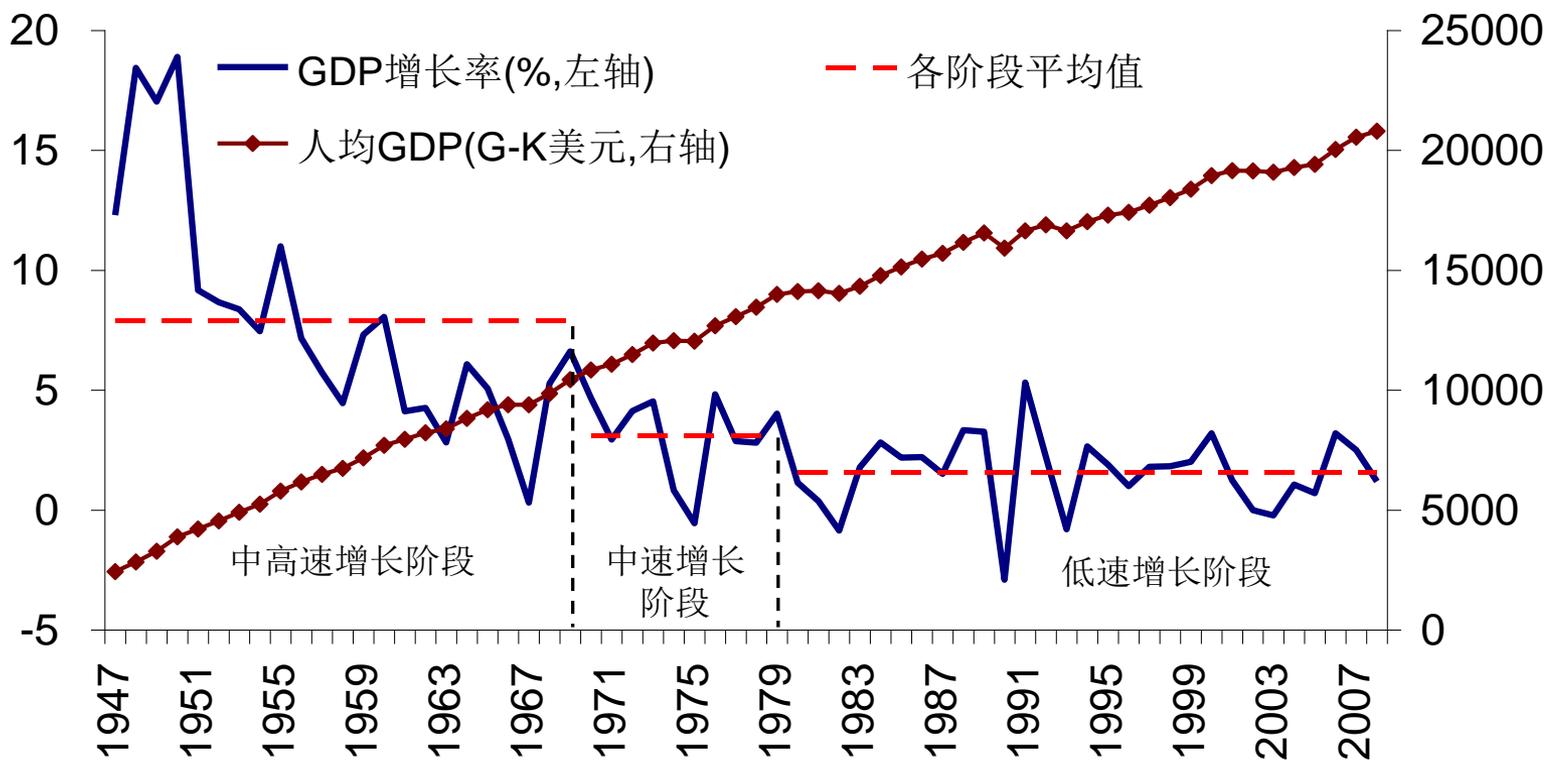
数据来源：根据Maddison的数据计算

附图2 韩国不同发展阶段的GDP增长率



数据来源：根据Maddison的数据计算

附图3 德国不同发展阶段的GDP增长率



数据来源：根据Maddison的数据计算



区别和原因

- 前者是在高增长潜力犹存条件下出现“失速”；后者则是在这种增长潜力和后发优势基本释放后发生的
- “中等收入陷阱”落入者，不论拉美国家还是前苏东国家，在推进工业化的体制、战略和政策上，都存在某些重大缺陷，如拉美国家封闭性的进口替代战略和前苏东国家的计划经济体制。由于在工业化起步阶段便存在这些缺陷，注定了经济增长达到一定阶段后不具有可持续性。而那些“成功追赶者”之所以成功，也正是由于避开了上述缺陷。



中国在何处

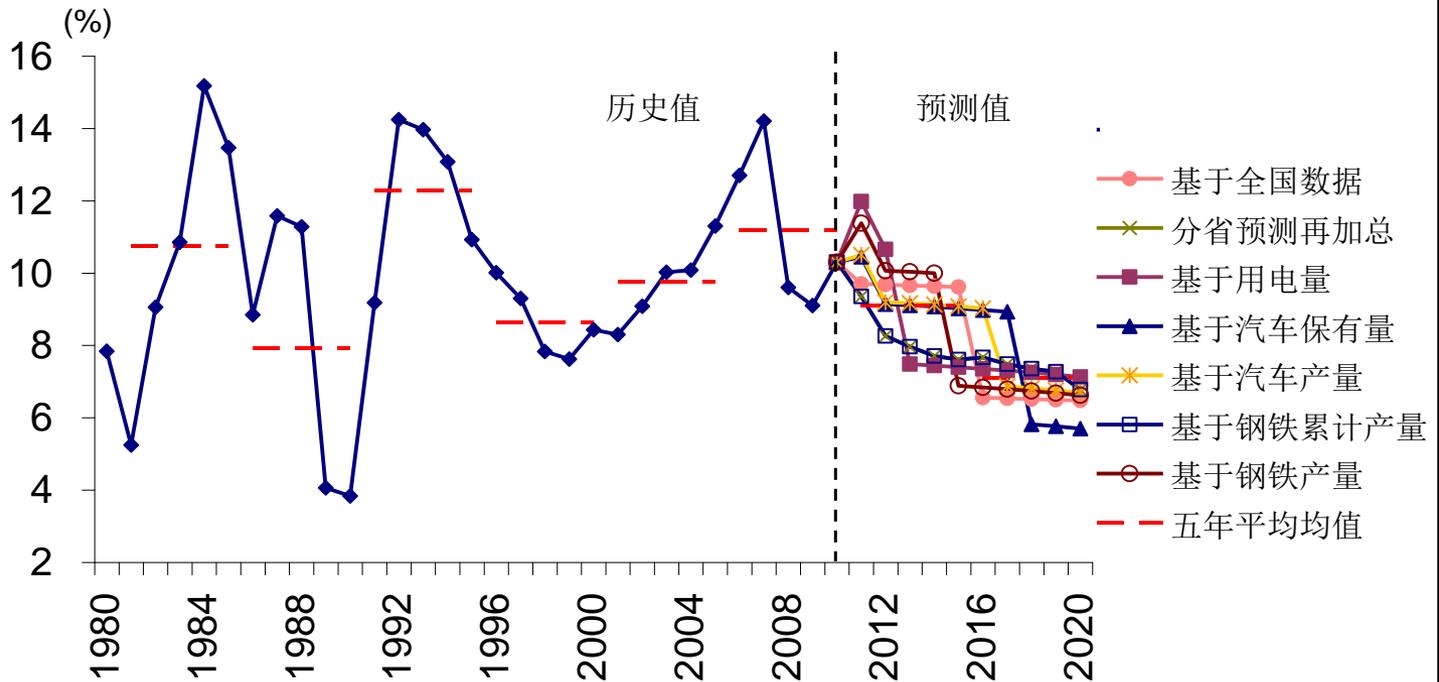
- 我们采用公认度和可比性较强的基于麦迪森数据集的**1990**年国际元，并采用不同方法相互比较和印证，以提高国际间历史数据比较的准确性。其结果是中国**2010**年人均收入已经接近**8000**国际元
- 中国经济潜在增长率有很大可能性在**2015**年前后下一个台阶，时间窗口的分布是**2013-2017**年。增速下降的幅度大约为**30%**，如由**10%**降低到**7%**左右

我国经济潜在增长率展望：三种方法的测算结果

测算方法	GDP年均增速 (%)				GDP增速趋势性下降的拐点		
	2001-2005	2006-2010	2011-2015	2016-2020	对应年份	对应的人均GDP (1990年国际元)	
基于全国数据测算	9.8	11.2	9.7	6.5	2016	11608	
基于省际数据测算	9.8	11.2	8.2	7.3	2014	10680	
用实物量 测算	基于用电量	9.8	11.2	9.0	7.2	2013	9853
	基于汽车保有量	9.8	11.2	9.4	7.0	2017	12967
	基于钢铁累计产量	9.8	11.2	8.2	7.3	2017	12514
	基于汽车产量	9.8	11.2	9.4	7.2	2017	12320
	基于钢铁产量	9.8	11.2	9.7	6.7	2013	10145
均值	9.8	11.2	9.1	7.1		11441	

中国将由高速增长转入中速增长

附图7 中国的GDP增长率



数据来源：国家统计局；国务院发展研究中心经济增长课题组测算



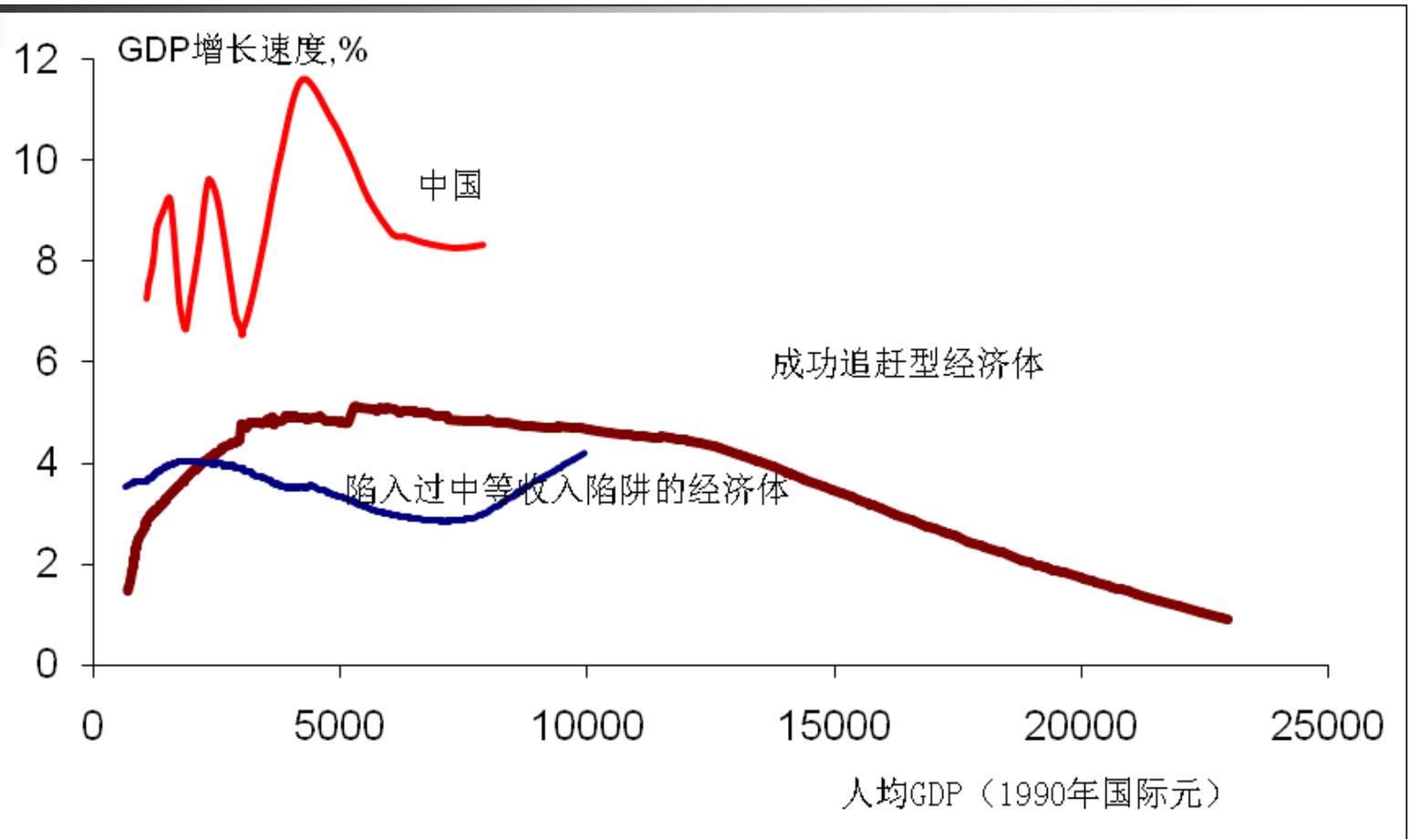
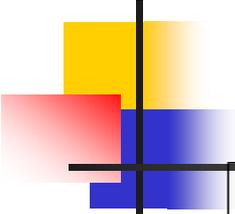
方法简单容易引起误解

- 近期对中等收入陷阱问题的研究中，经常以这样一种方式提出问题：拉美国家在人均收入达到**4000**美元后落入中等收入陷阱，中国人均收入也已达到这个水平，所以进入了落入中等收入陷阱的危险期。我们认为，这种比较方法过于直接和简单，且容易引起误解
- 由于对人均收入水平估算不同，对问题的判断也就产生了差异



陷阱还是高墙

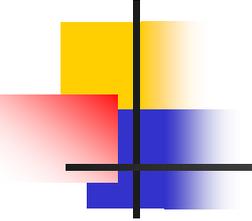
- 我国人均GDP已经超过了落入“中等收入陷阱”时拉美国家人均GDP 4000国际元和苏东国家人均GDP 6000国际元的水平。除非出现重大挫折或反复，我国落入拉美和前苏东国家曾经经历的那种含义的“中等收入”陷阱的可能性已经很小
- 国际上有学者提出“高收入之墙”的概念，用以指高收入行列对应的人均收入门槛水平；且指出要越过这个门槛，必须具备一系列制度条件
- 中国面临的真正挑战是如何翻越“高墙”

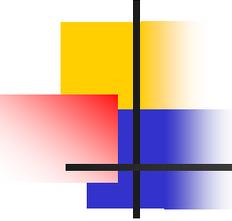




我国翻越“高墙”时需要解决的重要问题

- 能否在增速下台阶时有效防范和化解高速增长长期所积累的财政、金融风险；
- 企业能否适应较低的增长速度环境，逐步改变“速度效益型”的盈利模式；
- 能否随着增速回落而相应调整宏观经济调控目标；

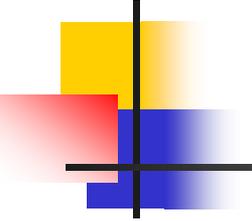
- 
- 能否形成充分有效的市场环境，在竞争基础上产生一批创新型大企业和大量的创新型中小企业，培育出具有长期国际竞争力的技术、知识密集型制造业与服务业；
 - 能否进一步开放市场，放宽垄断行业特别是服务业准入限制，为服务业的大发展提供空间和动力；
 - 能否在城乡统筹的基础上，加快进城农民成为完整意义上的市民的进程，促进农民承包土地在保障权益的前提下优化配置；

- 
-
- 能否通过改革开放形成适应创新型社会建设需要的大学和科研体系；能否通过促进就业、创业与收入分配制度改革，使中等收入群体快速成长；
 - 能否建成适应新阶段发展和创新需要、有效分散和防范风险的现代金融体系；政府能否由增长主导型向公共服务主导型转变



经济转型面临的两大挑战

- **防控风险：**应当比以往任何时候都重视防控风险
 - ✦ 高速增长期隐含的风险
 - ✦ 增长速度短期内大幅下滑而引出的风险
 - ✦ 高速增长后期不确定性加大而引起的投资失误风险

- 
- **转换动力：**由低成本要素为主转向创新和产业升级为主
 - ✦ **资产泡沫和得到政府支持的大企业垄断**是向创新驱动转型的两大威胁
 - ✦ 重点是要解决好**虚拟经济和实体经济、国有垄断性大企业与民营企业特别是小微企业在资源配置上的关系**，培育一批**民营行业龙头企业**，在产业升级上发挥重要作用