

中国的经验

改革开放四十年的经济学总结

李稻葵 等著

ACEPT Academic Center for China's Economic Practice and Thinking

清华大学中国经济思想与实践研究院
政府与市场经济学研究成果系列丛书
清华大学国家治理与全球治理研究院
清华大学国家高端智库系列丛书

中国的经验 改革开放四十年的经济学总结

李稻葵 等著

多位诺贝尔经济学奖获得者 联合推荐

爱德华·普雷斯科特教授
2004年诺贝尔经济学奖获得者
亚利桑那大学教授

埃德蒙·费尔普斯教授
2006年诺贝尔经济学奖获得者
哥伦比亚大学教授

埃里克·马斯金教授
2007年诺贝尔经济学奖获得者
哈佛大学教授

托马斯·萨金特教授
2011年诺贝尔经济学奖获得者
纽约大学教授

上海三联书店

中国给我们提供了非常丰富的素材，在过去的这40年里，可以说我们目睹了中国非凡的发展历程，该研究提供了有见解的洞察。

爱德华·普雷斯科特教授
2004年诺贝尔经济学奖获得者
亚利桑那大学教授

该研究充满了新的思想，它所提出和强调的五个经济学总结是非常具有针对性的。

埃德蒙·费尔普斯教授
2006年诺贝尔经济学奖获得者
哥伦比亚大学教授

这个报告的内容给我留下了非常深刻的印象，解释了中国过去40年改革开放进程中所展现的非常了不起的改革奇迹。

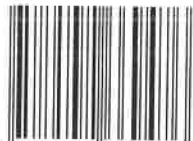
埃里克·马斯金教授
2007年诺贝尔经济学奖获得者
哈佛大学教授

很荣幸读到这本内容丰富的报告，我非常愿意把它推荐给读者。

托马斯·萨金特教授
2011年诺贝尔经济学奖获得者
纽约大学教授

上架建议：经济·畅销书

ISBN 978-7-5426-6947-6



9 787542 669476 >

定价：88.00元



上海三联书店 官方订阅号 上海三联书店 官方服务号

中国的经验

改革开放四十年的经济学总结

李稻葵 等著

上海三联书店

研究团队

| | | | | |
|-----|------|-----|-----|-----|
| 李稻葵 | 厉克奥博 | 袁钢明 | 王红领 | 郭美新 |
| 李冰 | 陆琳 | 伏霖 | 冯明 | 徐翔 |
| 石锦建 | 金星晔 | 龙少波 | 赵泓宇 | 胡思佳 |
| 陈大鹏 | 李雨纱 | 周迪 | 张驰 | 陈逸凡 |
| 王绪硕 | 周彭 | 张鹤 | 刘康一 | 郎昆 |

摘 要

中国改革开放四十年创造了人类历史上最大规模也极为特殊的经济增长。历史上可以参照的经济发展历程有五个：工业革命时期的英国，南北战争之后的美国，明治维新之后的日本，十九世纪后期统一后的德国，以及快速发展阶段的“亚洲四小龙”。与这些快速增长的经济体相比，中国过去四十年经济发展不仅规模巨大而且具有极大的特殊性。中国的特殊性在于，经济发展的起点是一个政府高度管控的非市场经济体制。基于这一重要的特殊性，我们认为中国的经济发展为理解政府与经济的关系提供了宝贵的“实验素材”，将会在经济学原理层面创造新知。更重要的是，认真总结改革开放四十年经济学经验是进一步深化改革的必修课，也是回应国际社会对中国经济发展道路种种疑问的基础课。

为了从经济学视角总结改革开放四十年经济学经验，从而得出一些现代经济学的启示，面向国际诠释中国发展的机理，推动深化改革，本课题组多次实地调研，深入访谈改革开放的亲历者，广泛调阅相关学术与政策文献，我们认为中国改革开放四十年在五个方面具有普遍意义的经济学含义，这五条原理全部围绕着政府与经济的关系展开。第一，经济的增长需要新企业的创立和发展，而这需要激励地方政府营造良好的营商环境。第二，快速的土地转换是经济增长的关键，而这需要激励地方政府

帮助将土地使用权从农地转换为工业或商服用地。第三,金融深化对于把居民储蓄转化为实体经济投资起着至关重要的作用,而这有赖于长期的金融稳定。第四,开放最根本的作用是学习,而非简单地发挥比较优势或利用外国的资金与技术,有管理的开放是推动学习的基础。第五,中央政府应对宏观经济进行积极主动的调控。当宏观经济处于上升期时,企业一拥而上,进行“抢占先机博弈”,导致经济过热、产能过剩;当宏观经济下行时,企业又打“消耗战博弈”,不愿意退出。为了解决这个问题,中央政府可以采取市场化手段、行政手段和改革手段“三管齐下”的方法来进行积极主动的宏观调控。

总体而言,中国改革开放四十年最基本的经济学总结是,一个成功的经济体,必须精心调整政府与经济的关系,尤其是政府与市场的关系。各级政府作为经济活动的参与者,他们的激励和行为必须调整到位。只有如此,政府才能和市场经济同向发力,经济才能长期健康发展。

基于对中国改革开放四十年实践的经济学分析,我们认为中国经济应在以下方面继续发力,进一步深化改革。在新企业进入与发展方面,应深化财税体制改革,赋予地方政府合理的财权事权,适度提高地方政府税收比例,充分调动地方政府发展经济的积极性,激励地方政府持续改善营商环境,营造公平开放市场,促进本地经济发展;应放开行业准入门槛,加强相应监管约束;应推进落实降税减负政策。在土地与房地产市场方面,应该改变地方政府单一追求GDP的行为,鼓励地方政府更加关注民生与可持续发展,改变“卖地变现”模式,转向“经营长期资产”;政府在高房价地区以土地入股参与商业住宅运营,长期持有物业,获取长期资本回报;借鉴德国和新加坡等经验,土地供给向民生倾斜,增加住宅用地供给。在金融方面,应将债券市场作为中国金融体系深化改革的抓手和突破口,推

进地方政府基础设施建设投融资体系的改革,将地方政府基建融资从银行体系“剥离”至债券市场;应大力建设和完善股票市场发展所需要的制度基础,强化证券领域侦查、检察和司法力度,对于违法违规行为给予严厉打击;应推动金融服务业有序的开放,同时精心管理资本流动。在对外开放方面,应以开放、成熟、自信的心态继续加快学习世界上一切先进知识、技术、理念,通过“请进来”、扩大开放、促进人员交流等措施推进科技、社会治理、金融法制化建设、对外投资与国际经济治理等领域的学习。在宏观调控方面,应加强宏观调控手段的市场化和法治化,避免宏观调控对民营企业造成不公平待遇;应建立高效的政策反馈机制,提高宏观调控的前瞻性、时效性、针对性和灵活性,避免过度调控和滞后调控;应更加注重财政政策的逆周期调控作用,防止顺周期财政政策放大宏观经济波动。

目 录

引言 1

第一部分 新企业的创立和发展

一
新企业创立和发展的基本事实 13

1. 中国经济发展的直接动力是新企业的创立和发展 13
2. 政府有很强的激励帮助企业创立和壮大 17
3. 地方政府可能对地方经济增长过度热心 22

二
新企业创立和发展的基本历程 24

1. 乡镇企业的“异军突起”(1984—1994年) 24
2. 民营企业蓬勃发展、乡镇集体企业民营化改革(1995—2002年) 28
3. “抓大放小”的国企改革(1998—2000年) 30
4. 各级政府积极招商引资(1992—2012年) 32
5. “放管服”改善营商环境(2013年至今) 34

三

新企业创立和发展的经济学总结 36

- 1. 政府帮助企业进入和发展的激励极为重要 36
- 2. 政府帮助企业进入和发展需要一定的约束制度 41

四

深化改革的方向 44

第二部分 房地产市场培育和快速的土地转换

一

房地产市场的基本事实 50

- 1. 中国通过土地转换从无到有培育出了房地产市场 50
- 2. 房地产市场的发展从根本上改善了居民住房条件 51
- 3. 中国房地产市场存在房价高和住房资源分配不均等问题 54

二

中国土地制度和房地产市场发展历程 57

- 1. 中国土地制度演变史 57
- 2. 中国房地产市场发展历程 58

三

中国房地产市场发展的经验教训及经济学总结 62

- 1. 土地转换对经济发展至关重要,但是现代经济学忽视了这一点 62
- 2. 政府可以在土地使用方式的转换过程中发挥积极的作用 66
- 3. 地方政府应当有激励去解决市场化的房地产市场带来的社会问题 69

四

对于房地产市场进一步发展的政策建议 72

- 1. 改善政府激励,从单纯追求 GDP 逐步转为民生改善、生态建设、可持续发展 72
- 2. 向国际经验借鉴,鼓励地方政府从“卖地套现”到“经营长期资产” 73

第三部分 金融深化与金融稳定

一

金融市场发展的基本事实 85

- 1. 成绩 1: 改革开放四十年中国没有发生金融危机 85
- 2. 成绩 2: 金融支持了实体经济发展 93
- 3. 成绩 3: 培育出了基本成型、门类齐全的金融体系 98
- 4. 问题 1: 中国金融市场的保值增值功能受限、投资者保护不够 101
- 5. 问题 2: 中国金融市场在推动低效、无效企业退出方面能力不足 105

二

金融市场的发展历程 107

- 1. 银行体系的发展历程 107
- 2. 资本市场的发展历程 115

三

基本经验: 经济学总结 127

- 1. 稳健的、以本币为基础的金融深化是经济增长的重要动力 127
- 2. 积极有效地化解金融风险,保持金融稳定 131
- 3. 金融体系的发展离不开政府培育和调控 132

四

深化改革的方向 134

第四部分 以学习为导向的对外开放

一

中国对外开放的基本事实 141

1. 中国经济融入世界并在开放中实现产业升级 142

2. 中国的对外开放贡献全球经济发展 147

3. 有效化解对外开放带来的外部冲击 155

4. 国际金融危机后部分产业开放步伐放缓 161

二

中国对外开放的基本历程 162

1. 1970—1978年成套引进设备 163

2. 1979—1983年探索对外开放政策 163

3. 1984—1992年开放区域扩大、领域不断深化 165

4. 1993—2000年以建立市场经济体系为参照深化对外开放 167

5. 2001—2007年全面融入全球经济体系 171

6. 国际金融危机后参与全球经济治理体系,以实际行动支持全球化 174

三

中国对外开放的经济学总结 178

1. 开放的根本作用是学习 179

2. 对外开放需要政府精心地管理与引导 196

四

深化改革的方向 202

第五部分 审慎的宏观调控

一

中国宏观调控的基本事实 207

1. 持续四十年较为稳定的高速增长 207

2. 成功抑制了高通胀 213

3. 未出现经济负增长,且为世界经济稳定作出贡献 214

4. 存在的问题:宏观调控手段经常简单粗暴,对民营企业造成了不公平的伤害 217

二

中国宏观调控的基本历程 219

1. 1978—1980年改革开放初期的经济过热时期 220

2. 1985年前后经济过热时期 224

3. 1988—1989年的经济过热时期 228

4. 1992年邓小平南巡讲话后的经济过热时期 231

5. 1998年亚洲金融危机爆发后的宏观调控时期 237

6. 2003—2007年的经济过热时期 243

7. 2008年全球金融危机之后的宏观调控时期 252

8. 2012—2016年经济增速下行期的宏观调控时期 258

专栏1:20世纪90年代中国纺织行业的“消耗战”与宏观调控应对 264

三

中国宏观调控的经济学总结 269

1. 企业之间的微观博弈导致并加剧了宏观周期波动 269

| | |
|--------------------------------|-----|
| 2. 政府需要运用市场、改革、行政命令三种手段去稳定宏观经济 | 271 |
| 专栏 2: 航空公司的“帝国梦”与美国民用航空业的过度竞争 | 275 |

四

| | |
|---------|-----|
| 深化改革的方向 | 278 |
|---------|-----|

| | |
|------|-----|
| 参考文献 | 280 |
|------|-----|

引言

中国改革开放四十年创造了人类历史上最大规模的经济增长。四十年来,中国的经济快速发展,国内生产总值(GDP,按购买力平价计算)占世界的比重从 4.9% 上升到 18.2%。作为比照,英国在工业革命后的四十年中,GDP 占世界的比重从 3.8% 上升到 5.9%;美国南北战争后的四十年中,GDP 占世界的比重从 7.9% 上升至 17.3%;日本明治维新后四十年,GDP 占世界的比重从 2.3% 上升至 2.6%,二战后四十年从 3.3% 上升至 8.9%;“亚洲四小龙”(韩国、新加坡、中国香港和中国台湾)快速增长的四十年(1960—2000),其 GDP 占比从 0.7% 上升为 3.5%。从体量上看,中国过去四十年来经历了人类有史以来最大规模的经济增长。

从中国自身的角度来看,过去四十年更具有重要意义。根据 Broadberry、管汉辉和李稻葵等人的研究^①,中国 GDP 占世界经济总量的比重在 1600 年达到顶峰(占比为 34.6%),此后开始下降。1820 年后,随着其

^① Broadberry, S., Guan, H., & Li, D., “China, Europe, and the Great Divergence: A Study in Historical National Accounting, 980 - 1850,” *The Journal of Economic History*, 78(4, 2018), pp. 955 - 1000.