

新常态下 中国经济增长与企业 成长

山东大学 杨蕙馨

yhx@sdu.edu.cn

问题

- 中国经济已经维持了30多年的高增长

中国GDP总量：

1978年	3645.2 亿元人民币
2008年	300670.0 亿元人民币
2011年	473104 亿元人民币
2012年	519322 亿元人民币
2013年	568845 亿元人民币
2014年	636463 亿元人民币

- 高增长还能维持多久？

经济增长与企业成长的两个来源

- 配置效率与生产效率;
- 配置效率(allocative efficiency):
 - #资源和生产要素从边际生产率低的地方流向高的地方
 - #沿着生产可能性曲线的移动;
 - #或从内点向边界移动;
- 生产效率(productive efficiency):
 - #劳动生产率的提高;
 - #生产可能性曲线的移动

过去30多年主要来自配置效率

- 体制改革导致的资源流动
- 人力资源：企业家资源的利用、农民进入工业（非农产业：进城、当地村办企业等）
- 结构调整：经济结构、产业结构调整
- 市场与分工：国内市场、区域分工
- 开放：国际资本、国际市场

新常态下中国经济的新变化

- 新常态在表面上看是**GDP**增速告别两位数，经济潜在增长率下降，背后的原因是经济结构发生了变化，是促进经济增长的因素发生了变化。
- 从经济增长原因分析：
中国经济发生了**4**个方面的变化

■ 1、中国经济以往是以工业为基础、以出口为导向的。

随着世界经济陷入低速增长，出口高速增长难以为继。沿海发达地区出口企业所遭遇的融资难融资贵问题，其深层次原因还是市场需求不足。

- 2、以往的城乡二元结构意味着农村劳动力供应充足，价格低廉，城市里较高的生产率能提供相比农村更高的劳动收入。

这一条件已经发生了变化。**2012**年的调查数据显示，农村**25**岁以下劳动力已经有**70%**不在农村了，以往供应充足的农村劳动力条件不再具备，这种现象的结果是工资增速提升，并且这种提升是全国性的。**2013**年的统计数据显示，西部地区的工资增长速度相比中东部更高，这使中国低成本制造业受到挑战。

- 3、人口老龄化现象的出现。老龄化社会意味着储蓄率下降，储蓄率的下降意味着投资来源的下降，表明以往投资驱动型的经济增长难以持续。

- 4、节能减排已经是大势所趋，资源环境条件日渐紧张。在以往的经济增长中，资源是廉价的，环境甚至是不需要钱的。现阶段，我们的土地资源、水资源、能源已经非常紧张。60%的石油需要进口。与此同时，雾霾的大面积发生也使人们意识到环保的重要性

- 随着经济增长因素的变化，经济结构性开始转变、潜在增长率出现下降，构成了中国经济新常态的特征。但对于中国经济发展来说，更值得关心的问题是经济增速下台阶之后能否在一个新的平台上稳住。稳住脚了，才是可持续的增长。

未来靠什么？

- 配置效率的潜力，特别是企业家资源的挖掘
（例如，政府鼓励创业，旨在鼓励具有企业家才能的人脱颖而出）
但配置效率的潜力越来越小
“后发优势”也越来越弱
- 后进赶先进容易，先进更先进难
- 中国未来增长的主要源泉一定是在生产效率的改善与提高

生产效率的改善与提高

- 资本投入增加，但边际效率递减
- 工资成本增长将导致成本优势丧失
- 关键是知识积累和技术进步
- 必须自主创新

从配置效率到生产效率

- 中国经济会不会成为外国企业的天下？
- 能否出现本土的国际级的大企业？
- 产业组织形态的整合： 产业融合
产业领袖

产业整合 / 企业整合

- 产业整合就是协调生产者之间的关系，也即供应链关系，以降低交易成本；
- 市场方式：看不见的手
- 产权方式：看得见的手
- 关系性合约方式：两种方式兼而有之
- 每种方式都有交易成本
关系性合约既降低内部管理成本又可以避免市场交易的机会主义行为

靠什么整合？

- 技术(标准、平台)整合：微软，INTEL（WINTELISM）
- 品牌整合：沃尔玛，耐克
- 供应链商业关系整合：DELL
- 资本整合
- 政府整合

谢谢！

请批评指正！