

# 1 中国腾飞的原因

## 1.0.1 完整的工业化体系

中国 2017 年现有的工业体系 (点进去 404 网址后面加.html)  
[http://www.stats.gov.cn/tjsj/tjbz/hyflbz/201710/t20171012\\_1541679.html](http://www.stats.gov.cn/tjsj/tjbz/hyflbz/201710/t20171012_1541679.html)

来源：苏联扶住中国的 156 个工业形成基础的工业体系；西方的援助  
成就：现有工业产值中美对比图 (excel 文件)

## 1.0.2 廉价劳动人口

数据：labor force participate rate & labor force total & education rate & 人均 gdp ?

## 1.0.3 制造业出口导向

汇率变化 1995 年大幅贬值以刺激出口

## 1.0.4 外国投资

Foreign direct investment, net inflows

# 2 中国现有问题

主要讨论的时间段：2008 年全球金融危机至今。

## 2.1 制造业自身问题：人口红利消失

技术升级加上初期的高额出口回报导致了过量生产。

计划生育带来的持续人口增速降低，社会老年化，内部需求降低，经济缺乏活力数据：新生儿数目

2008 年以来的经济危机使得外需极大减小，在内部需求减小的情况下造成制造业产能过剩数据：PPI

劳动人口减少，劳动力价格升高，导致制造业竞争力下降，原有的中国制造的业业务被东南亚地区抢占，并且国内企业成本升高。(新闻)  
制造业的利润率下降。

## 2.2 实体经济无法得到有效投资

在 2008 年金融危机的大背景下，央行开始持续向市场注资 Money Policy (M1, M2 (10%), CPI 增速 (1.5%))  $\Rightarrow$  制造业没有得到资金

原因：

1. 中国金融结构简单，以银行贷款为主，中小企业融资困难。
2. 投资进入了大企业的手中，由于重复性投资，效率下降 (MPK sloping down)
3. 由于实业投资回报下降，实体经济无法得到上层投资的收益，因为资本会流向回报率更高的虚拟经济部分。(供需曲线)

4.2008 年后的 4 万亿投资，市场转向房地产和基础建设，投机倾向高。  
(08 年后 GDP 增速贡献)  
结果：货币政策失效

### **2.3 负债率高**

体现在企业负债率高筑，同时居民负债率快速增长。负债率导致信用度下降，最后造成融资成本上升。  
企业负债率，居民负债率

### **2.4 贫富差距**

贫富差距过导致自由市场竞争收到威胁