

中国经济专题——2020秋北大国发院双学位课程

# 第十六讲 理解中国经济的六层思维

《宏观经济学二十五讲：中国视角》第25讲

---

徐高

2021年1月9日



北京大学国家发展研究院  
National School of Development

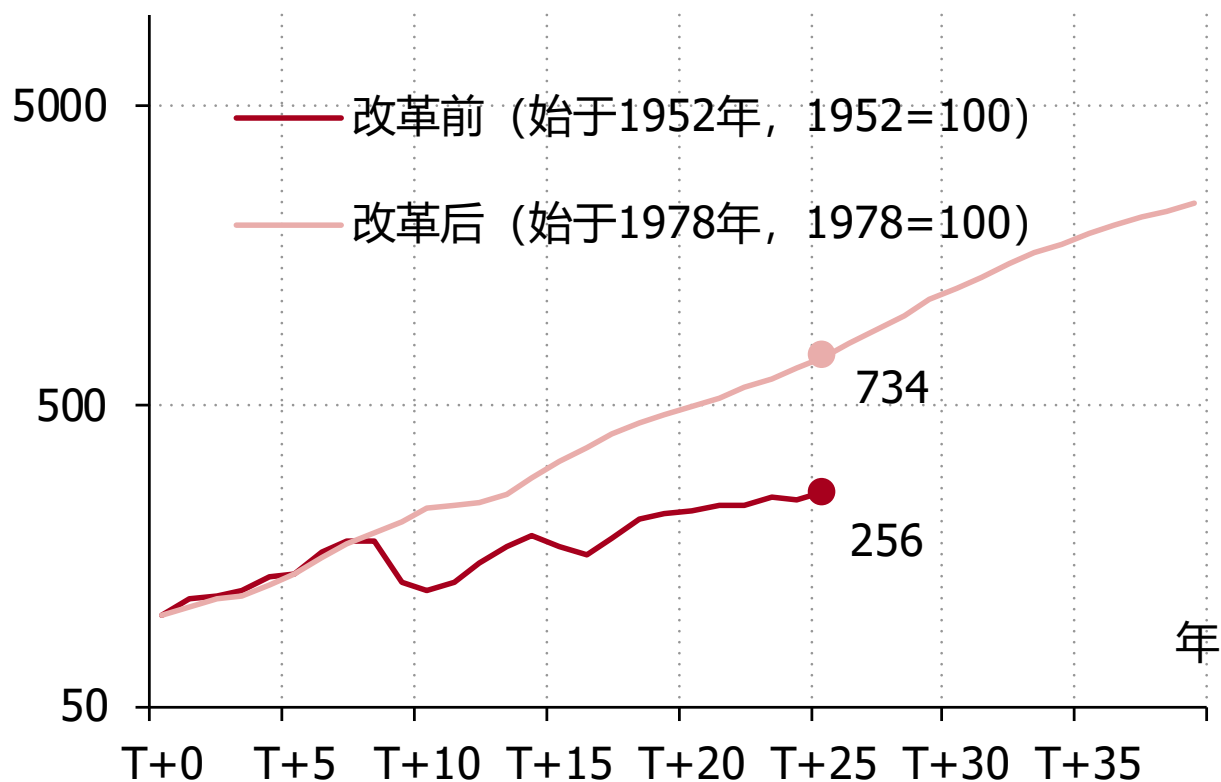
# 第一层思维：唯GDP论

---

- ◆ “发展是硬道理”
  - 明确了工作方向
  - 确立了“发展”的地位（用发展来解决发展中碰到的问题）
- ◆ 实践中，发展往往落脚在GDP上，形成“唯GDP论”
  - 简单明晰、容易贯彻
  - 地方政府的GDP竞赛让政府成为了经济的“扶助之手”而非“掠夺之手”
  - GDP是能找的有关国民福利的最好经济统计指标

# 改革前后中国经济的巨大反差主要来自于改革后我国更高的GDP增速

中国人均GDP真实水平指数



资料来源: Wind



北京大学国家发展研究院  
National School of Development

## 第二层思维：天真的市场派——新-新古典综合世界观对中国经济的影响

- ◆ “发展”与“市场化”的关系
  - 改革开放以来，发展是目标，市场化是手段，二者并无矛盾
  - 后危机时代经济增长下行压力加大，发展越发依赖政府主导型的稳增长政策，与市场化导向之间出现矛盾
- ◆ 天真的市场派
  - 认为当前问题主要缘于市场化程度不够
  - 认为“走老路”式的稳增长延缓（甚至阻碍）了市场化的推进
  - 认为需要通过市场出清来调整经济结构
  - 将市场视为目标

## 第三层思维：现实主义（次优理论视角）

- ◆ 次优理论（Lipsey, Lancaster, 1953年）
  - 市场经济的最优需要一系列前提条件来保证
  - 在前提条件不能同时具备时，并不是实现的前提条件数目越多，结果越好
  - 寻找次优往往需要具体情况具体分析
  - 药方的比喻
- ◆ 次优理论是苏东转型两条思路的理论基础
  - 休克疗法
  - 渐进改革
- ◆ 中国经济结构的失衡根植于收入分配
  - 收入分配结构决定了需求结构中民间需求（尤其是民间消费）的不足
  - 收入结构未能调整之前，放任“市场出清”的企图只能导致经济硬着陆
  - “走老路”来稳增长是次优选择
- ◆ 第三层思维是对第一层“唯GDP论”的否定之否定

## 第四层思维：现实主义的市场派

- ◆ 通过现实主义市场化改革来跳出“次优”
  - 市场化改革是市场面临的现实约束不断暴露，又不断被化解的过程
  - 经济状况从“次优”滑向“次次优”的阵痛指出了制约市场化成功的真正约束所在
  - 实事求是地分析问题，踏踏实实地放松约束，才能不断推进市场化
- ◆ 现实主义市场化与空想主义市场化的差别
  - 现实主义市场派：将改革阵痛视为发现关键约束的信号
  - 天真的市场派：无视阵痛所释放的信号，一厢情愿地认为只要改革持续推进下去，阵痛就会消失，结果却是阵痛的长期化
  - 按照西方的清单来做的不同打勾方式
- ◆ 例子
  - 利率市场化改革：融资平台的扭曲——融资平台清理——地方债置换
  - 对稳增长的认识
- ◆ 现实主义市场化是对天真的市场派的否定之否定

## 第五层思维：总设计师思维

---

- ◆ 关键约束的突破是偶然还是必然？
- ◆ 一个比喻
  - 山村中一个小孩走失，全村人出动搜索，最终找到小孩
  - 小孩在什么地方，被谁找到，是偶然事件
  - 小孩被找到的结果是必然的（明确的目标，系统的搜索工程）
- ◆ 中国改革开放的成功精髓
  - “发展是硬道理”
  - “摸着石头过河”

# 当前中国经济的最大风险

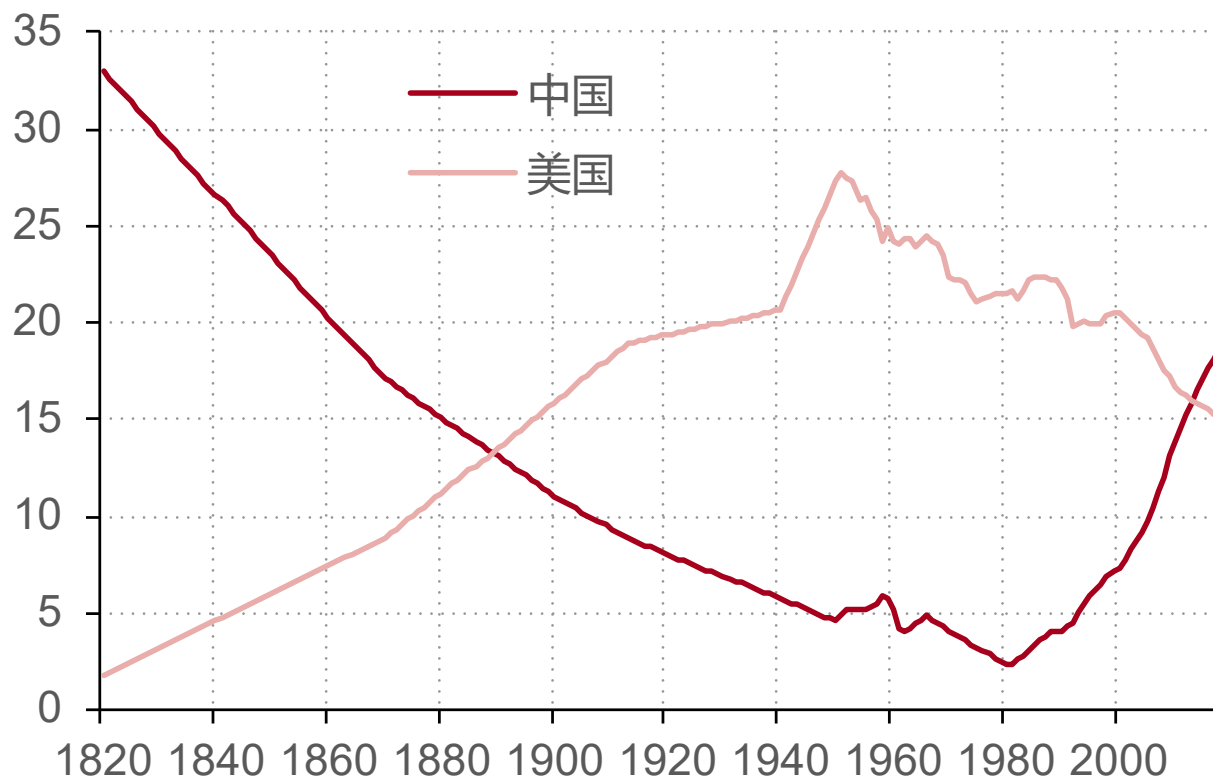
---

- ◆ 改革开放几十年成功的基础正在被侵蚀
  - 发展目标变得模糊
  - 基层试错的空间正在收窄
- ◆ 中国经济需要重回正轨
  - 重新强调“发展是硬道理”，再次明晰经济工作的目标
  - 给试错留出更大空间，鼓励各方“摸着石头过河”
  - 坚持实事求是地设计和评价经济政策



# 我们正处历史时期——中国在重回世界之巅

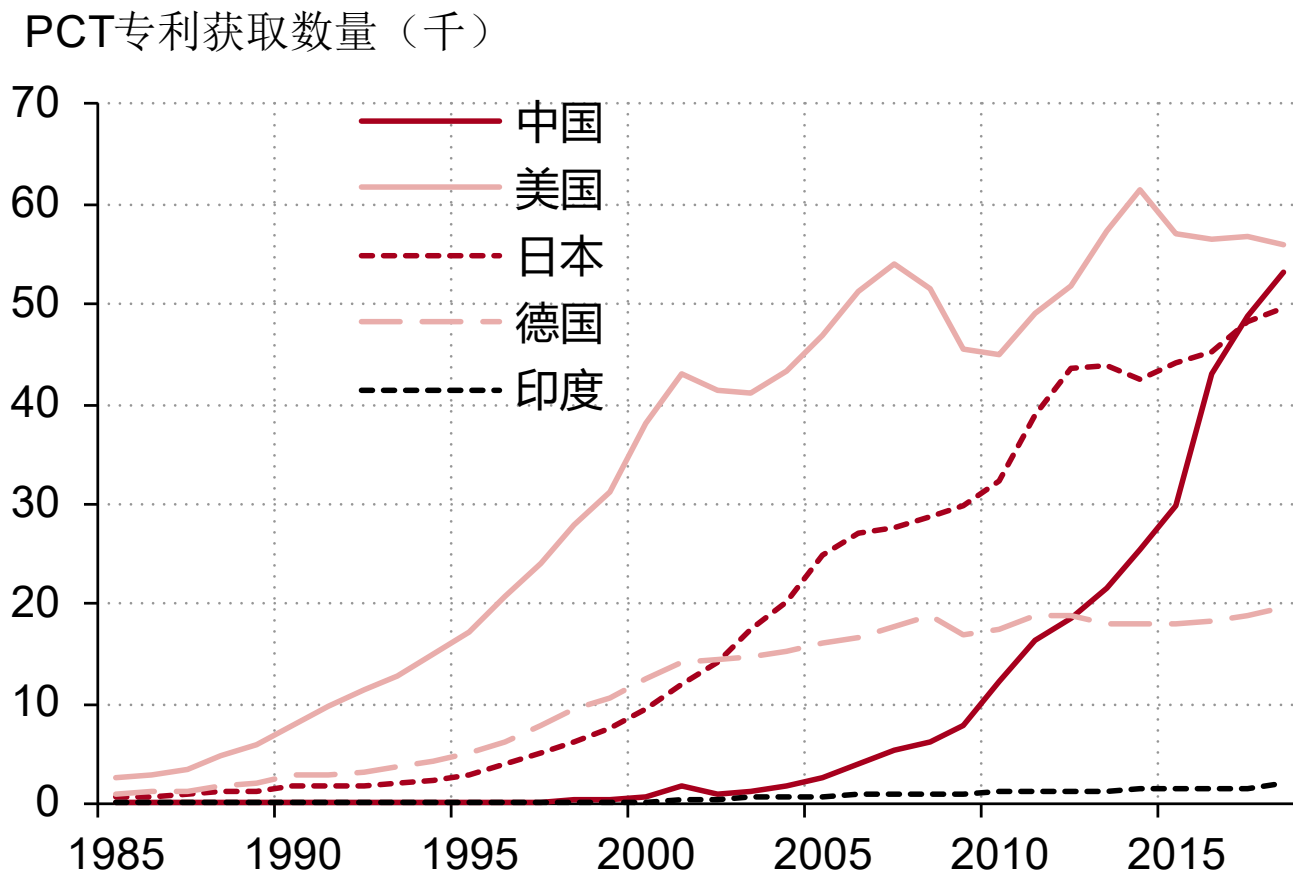
占世界GDP比重（%，购买力平价计算）



数据来源：Angus Maddison



# 中国的竞争力还将继续爆发



数据来源：万得



# 从仰视到平视——第六层思维：道路自信

- ◆ 前五层思维反映的是对西方的仰视——按照西方的标准来改造中国（按照西方的标准来给中国打勾）
  - 反映的是西方在多方面对中国的领先（军事、科技、政治、文化）
  - 反映了中国自信的缺乏
- ◆ 要看到中国模式的长处
  - 储蓄不足给中国带来的资本成本优势
  - 国有企业的积极作用
- ◆ 不同的时代呼唤不同的时代精神——中国崛起必然带来中国自信的恢复
  - 中国不同于西方的地方不都是不足，也有些仅仅是不同，还有些是更好
- ◆ 以自信取代自卑，但不能将自信变成自大

# 有关中国的真正问题

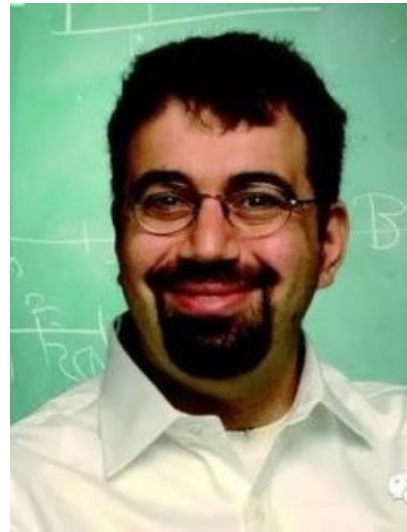
“我可以在一个星期内写一本厚厚的批评中国的书。然而在有那么多的不利的困境下，中国的高速增长持续了那么久，历史从来没有出现过……中国一定是做了非常对的事才产生了我们见到的经济奇迹。那是什么呢？这才是真正的问题？”

—— 张五常，《中国的经济制度》（2008年）



# 西方学者回答不了这个问题

“中国的增长是建立在采用当前技术和快速增加的投资，而不是创造性破坏的基础上的。中国产权的保护还不完善，劳动力的流动受到制约，为确保共产党在经济和政治决策方面的核心地位，政府对经济保持高度控制……中国的增长或许不可持续……威权政治制度下的增长，尽管已经持续了一段时间，但是不会变成真正的持续增长——因为持续增长是由包容性经济制度和创造性破坏带来的。”



——阿西莫格鲁，《国家为什么会失败》(2012年)

# 中国经济给出了不同于西方主流经济学观点的又一条发展道路

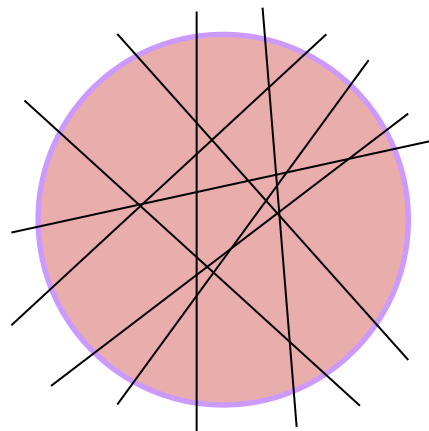
---

- ◆ 清晰的目标：“发展是硬道理”
- ◆ 系统的搜索工程：“摸着石头过河”
- ◆ 市场与政府的有机结合

# 中国发展的政治学意义——西式民主并非唯一答案

## ◆ 西式民主制度

- 重在**过程**（程序正义重于实体正义）
- 通过制度性的制衡**守住下限**
  - 利益团体相互掣肘降低效率
  - 内部差异太大时难以达成一致，缺乏执行力
- “以多选贤”：领导人“会说”比“会做”更重要



## ◆ 中国政治制度

- 重在**实质**
- **追求上限**
  - 中国共产党本身就是民意的加总机制，有民主也有集中
  - “集中力量办大事”，效率很高
- 中国“选举社会”的传统之下，“以贤选贤”

# 中国发展的哲学意义——新自由主义的弊端日渐凸显

## ◆ 新自由主义

- 权利优先于善，政治中立（不在公共层面对各种善观念排序）
- 更看重保障消极的自由
- 原子式“无拘的自我”正在瓦解社群，摧毁新自由主义的根基

## ◆ 中国特色的社会主义思想

- 完善论：通过公共资源的分配促使人们过上良善的生活
- 更看重实现积极的自由
- 功利主义色彩（三个有利于）
- 实事求是

## ◆ 不是西风压倒东风，也不是东风压倒西风，而是东风与西风的交融



# 当代中国思想者的历史使命

- ◆ 回应时代的疑问，总结时代的精神，构建中国的话语体系，参与“诸神之争”
- ◆ 国发院在做什么？
  - 二十年前
    - 《本土化、规范化、国际化》，林毅夫，1995年
  - 现在
    - “新结构经济学”——林毅夫
    - 《中国新叙事——中国特色政治、经济体制的运行机制分析》，姚洋等，2018年

# 以思想者的方式来帮助需要帮助的人



2011年6月23日上午，义乌商贸城附近，一个中年妇女和一个女童在马路上发现被车碾压过的方便面后.....

图片来源：mop.com

# 谢 谢

## 授课教师简介

徐高博士是中银证券总裁助理兼首席经济学家，分管公司的研究部和机构业务部。他还是北京大学国家发展研究院兼职教授，在北京大学给研究生和本科生开设宏观经济学、金融经济学和投资研究等课程。他目前还是中国首席经济学家论坛理事，中国证券业协会证券分析师、投资顾问与首席经济学家委员会委员。之前，徐高曾历任光证资管首席经济学家、光大证券首席经济学家、瑞银证券高级经济学家、世界银行经济学家、国际货币基金组织兼职经济学家等职。徐高毕业于北京大学国家发展研究院（原中国经济研究中心），获经济学博士学位。徐高出版了《宏观经济学二十五讲：中国视角》和《金融经济学二十五讲》两本畅销的经济学教科书。

