

简报

第 08 期 2019 年 9 月 6 日

中国发展高层论坛专题研讨会 “贸易、开放与共享繁荣”

分会场（I）会场三：中国经济的韧性与高质量发展

2019 年中国发展高层论坛专题研讨会于 9 月 6-7 日在北京钓鱼台国宾馆举行。本次专题研讨会以“贸易、开放与共享繁荣”为主题，围绕加速开放的中国、中美关系再定位、英国脱欧与欧盟前景、中国经济的韧性与高质量发展、全球创新合作、减税降费的进展与成效、数字经济下的机遇与挑战等一系列重大议题进行探讨。

本节讨论的题目是“中国经济的韧性与高质量发展”，由敦和资产管理有限公司首席执行官张志洲主持。与会嘉宾分别为全国政协经济委员会副主任，全国政协经济委员会副主任、中国发展研究基金会副理事长刘世锦，卡内基国际和平研究院亚洲项目资深研究员黄育川，清华大学中国经济社会数据研究中心主任许宪春，金融专业人士朱云来和 KKR 集团全球合伙人兼大中华区总裁杨文钧。

刘世锦提出中等收入群体倍增计划，是指到 2020 年全面建成小康社会后，再用十年左右的时间，实现中等收入群体从目前的 4 亿人增长到 8-9 亿人，约占总人口的 60%左右。提出中等收入群体倍增的目标有两大重要原因：第一，中国经济下一步增长的动力大部分来自于中等收入群体。最

近一两年我国的经济增长率仍能保持在6%以上，到2020年以后会逐步调整到5%-6%之间，或者是5%左右。尽管增长速度有所回落，但是增长量在全世界范围内还是最大的。低收入群体的收入增长正是保持稳健增速的重要动力和来源。第二，根据国际经验，只有中等收入群体占到一半以上后，社会才能真正地稳定下来。过去经常提到的一些国家所谓落入中等收入陷阱的例子，比如南美的巴西、阿根廷，亚洲的菲律宾等，他们增长到一定阶段后，两极分化严重，很难进入高收入阶段。从目前看来，不仅仅是中等收入国家，即使是高收入经济体也可能会存在同样的问题。比如欧洲民粹主义的兴起等，实际上是整个社会收入分配结构发生了较大的偏离，这与收入差距扩大有很大的关系。

他认为，缩小收入差距有不同的思路。一种传统的方法是通过再分配，但是不能简单的“杀富济贫”，尤其是不能抑制最具有创造力的那部分企业家的活力，否则整个社会就会停滞不前。所以解决收入差距问题的方向应致力于提升人力资本的质量。其中特别需要强调三方面：第一，要进一步打破垄断，推动产权制度改革，尤其是要素市场的改革，从而焕发出各个方面的增长活力；第二，进一步筑牢社会保障和基本的社会安全，通过社保、医疗、就业等一系列社会改革，提升劳动者的流动性；第三，人力资本的提升特别要加强职业培训，使劳动力市场更具有活力、流动性和韧性。

黄育川表示，金融危机后，尽管中国的增长速度相比印度、土耳其、墨西哥是在放缓，但增速仍更高。中国的经济增速比其他国家更加稳定，有人质疑中国的数字太稳定了，但是从长期趋势来看，这个数字是很准确的。一方面是因为很大一部分预期都是基于计划目标，另一方面是中国的规模非常大，国家东南西北部的差异可以相互抵消，因此整体比较稳定。

他指出，关于中国增长的预测，要关注一个概念：ICOR，即每一单位新增产出需要多少新增投资，这一指标越低越好。中国的ICOR从5、6年前开始变差了，这一趋势开始于贸易战之前。这有两个原因，第一个是城市化，过去几年中国城市化战略改变了，从城市聚集人口到把他们分散开

来；第二个是企业投资回报率的问题，5-7年以前投资回报主要集中在国有企业，而现在更多集中在私有企业。如果这些问题可以得到解决，中国今天的增长率应该会高1至2个百分点。

他认为，中美之间确实有贸易战，但是美国的贸易逆差并不是与中国的贸易所引起的。从2009年开始，美国贸易赤字变得很大，但同期中国的贸易顺差并没有改变很多；中国2004年至2008年贸易顺差开始增多，但同期美国的赤字反而变好了；现在中国经常账户余额正在变少，但美国的顺差却变大了。

围绕贸易战的问题，他表示：第一，中国比其他任何一个国家都更努力地在成为一个创新型国家。中国投资和补贴很多高科技企业，高科技产品生产和GDP的比率在过去几年发生了极大的增长，而其他大的经济体这个数字是却在减少的，这也就是为什么西方国家认为这是不公平的；第二，真正的问题在服务业。中国服务业的占比与高收入国家比是存在相当大差距的，高收入国家的高价值服务的占比是在增长，实际上未来竞争是在于服务业。对于中国来说，问题是怎么才能使其高价值服务产品更加具有竞争力。

许宪春指出，平台是经济增长的引擎。目前我国高度重视平台经济的发展，国务院办公厅专门就平台经济的健康发展发了文件。他以莆田为例，说明民营经济发展较为迅速，但也存在规模小、分散、协调性不强等问题。他介绍了福建平台企业发展的一些规划，包括传统产业平台转型、优势产业平台化、以国企带动民企、推动优势产业化零为整、化小为大。

他表示，莆田平台经济有三种突出模式。一是纵向联动模式：吸引上游、集中采购；上下联动、协同作业；金融支持、保证资金周转。二是横向组合模式：集中采购，低价高效；提升服务，跨界营销。三是物流创新模式：依托自身优势，实现平台规模化；拓展业务，延伸服务；组建专业团队，打造物联网整体解决方案。莆田平台经济有五大重要特征。一是依托实体企业打造平台经济；二是政府发挥引导作用，特别是市政府组成一个团队，专门指导平台经济的发展；三是建立国企和民企融合发展的机制；

四是轻资产运行，平台本身并没有多少资产，而是接入具有资产的企业，实现无资产增值；五是整合构建平台生态系统

他认为，莆田平台经济的积极作用在于降低信息的不对称，提升企业效率；发挥平台信息优势和规模效应，降低客户的采购价格；实现供应链协同作业，提升供应链运行效率；通过供应链金融，缓解中小企业融资难的问题；依托平台，汇集流量，实现传统产业的转型升级；扩大市场规模，创造大量就业。

他指出，中国经济增长在地方上有很大潜力，在企业方面也有很大潜力。所以，充分发挥地方政府和企业的积极性可能会产生无穷的创造力，极大的增强中国经济增长的韧性。

朱云来首先回顾了我国过去的发展历程，他指出：第一，中国自改革开放以后迅速发展，2018年中国的名义产值达到90万亿，物价也相比1949年涨了8倍左右。在2005年之后，中国的投资总额已经超过了储蓄总额。第二，改革开放前中国经济波动性较大，改革开放后较小，是因为存量迅速地在增加。第三，中国是一个超大的规模经济体。

他认为，中国行业全、厂家多，拥有非常有竞争力的市场。中美贸易战导致采购者需要寻找替代品，即便越南是一个不错的选择，但是越南供应链建设的时间短、经验少，能够容纳市场波动的能力也小，最终还是要消费者买单。

他指出，2008年以后我国货币总额超过了总产值，货币太多影响分配的问题，降低了财富分配的效应。中国曾经增长率高的原因是储蓄率高，但2008年以后投资的效率下降了，主要是因为投资多了，效率降低。金融危机后各国都争相出钱救助企业，但是2008年危机的核心就是产能过剩，政府给了更多的钱后继续投资，所以十年以来仍并没有好转。事实上越救市反而市场效率越低，而且也违反了企业优胜劣汰的概念，最终还是要大众来买单。所以还是要有选择地进行系统性调整。

他表示，过去中国债务增长较快，特别是2008年以后迅速攀升。不过从2017年、2018年货币增速开始放缓，应该是去杠杆真正发挥作用了，

资产价格有所回升。他希望能保持经济的市场竞争机制，使整体经济保持一个良好的高质的增长。

杨文钧表示，KKR 是一个全球私募公司，并且是中国最为活跃的投资公司之一，过去 13 年在中国共投资了 50 亿美元。他从市场上观察到了几个中国的趋势，这些趋势不是因为贸易战才出现的，但是贸易战加快了这些趋势变化的速度。

第一个趋势，中国经济正在向服务和消费驱动转型。中国千禧一代的人口数量达到了 3.3 亿，这相当于美国人口总量。千禧一代有着比父母一辈更高的可支配收入，更关注教育、医疗、媒体、娱乐等新的消费行业。所以他预测中国消费力会进一步提升，预计在 2024 年中国人的可支配收入会超过美国，达到 5 万亿元的水平。基于这一点，可以说中国的经济是有韧性的。

第二个趋势是中国制造业和技术的升级。大家都说中国是“制造工厂”，只做一些低端的加工和装配产品的出口。事实上中国的技术和基础设施都在升级。例如 iPhone X，除处理器外的大部分元器件都是中国生产的。还可以看到阿里巴巴、腾讯等非常了不起的独角兽公司，在人工智能、物联网、大数据等领域都已经开始引领趋势的发展，并且已经超过了西方公司。

第三个趋势是中国跨国企业的崛起。30 年前，中国在海外进行收购和投资的大部分都是国企，但是现在很多中国的私企积累了足够的知识和技术，在海外开展了大量的投资和收购。KKR 正在与一些高质量的中国公司开展合作，对高端农业产品和消费行业进行投资。在制造业方面，即便是在半导体这样敏感的领域，KKR 提倡创建一个透明的平台，合法的交换和分享技术，从而创造出一个双赢的局面。此外，KKR 也在致力于帮助建立中国的跨国公司。

他坚信中国经济具有韧性和耐性，现在市场上出现的一些现象只是镇痛，并不会改变中国经济的长期趋势，中国会打造一个更加强劲、更加健康的经济增长。

（中国发展研究基金会 撰稿：胡恺琪；校对：王子豪）

--背景信息--

中国发展高层论坛是“两会”后首个国家级大型国际论坛，旨在“与世界对话，谋发展”，是中国政府高层领导、全球商界领袖、国际组织和中外学者之间重要的对话平台。2019年中国发展高层论坛专题研讨会由国务院发展研究中心指导、中国发展研究基金会主办，旨在介绍中国改革开放取得的进展和成果；进一步向国际社会宣传中国对外开放的新政策和措施；加强合作，让开放成果及早惠及中国和世界。

--媒体联络--

中国发展研究基金会

夏 天 64255855-8086 xiatian@cdrf.org.cn
刘 阳 64255855-8031 liuyang@cdrf.org.cn
郭丝露 64255855-8014 guosl@cdrf.org.cn
施婉菁 64255855-8090 shiwj@cdrf.org.cn

--电子版阅读--



论坛微信公众号



论坛云相册



中国发展研究基金会
China Development Research
Foundation

中国北京东城区安定门外大街136号皇城国际中心A座15层
邮编：100011

电话：(+86) 10-64255855
传真：(+86) 10-64255855 分机8100
网址：www.cdrf.org.cn
电邮：cdrf@cdrf.org.cn

Floor 15, Tower A, Imperial International Center
136 Andingmen Wai Avenue, Dongcheng District,
Beijing 100011, China

Tel: (+86) 10-64255855
Fax: (+86) 10-64255855 ext. 8100
Website: www.cdrf.org.cn
E-mail: cdrf@cdrf.org.cn