



Committed to Improving
Economic Policy.

Research Note

2021.10.9(Y-Research RN119)

柯马克 (Mark Kruger) / 第一财经研究院高级学术顾问

www.cbnri.com

研究简报

中国观察

中国的“生产率悖论”与企业有效破产的好处

摘要

近年来，“生产率悖论”越来越令人困惑。尽管在信息技术领域取得了令人瞩目的进步，但经合组织成员国的生产率增长仍然缓慢。中国的生产率增长也有所放缓，但降幅没有发达国家那么大。对此，经济学家蔡昉给出了两个解释：第一，富裕国家的劳动力从生产率高的部门流向了生产率低的部门，造成整个经济的生产率下降。第二，在中国，这一问题归因于“创造性破坏”不足。他认为，提高中国的生产率需要更多的创造性破坏，但这一过程需要有序进行，而且在很大程度上取决于有效的破产程序。

正文

作者：柯马克（Mark Kruger）/第一财经研究院高级学术顾问

蔡昉是中国最受尊敬的经济学家之一。作为中国社会科学院（CASS）前副院长，他以人口经济学研究而闻名。今年8月，蔡昉发表了题为“中国的生产率悖论”的演讲^[1]，他在演讲中指出，优化资源配置是提高中国经济效率的关键。

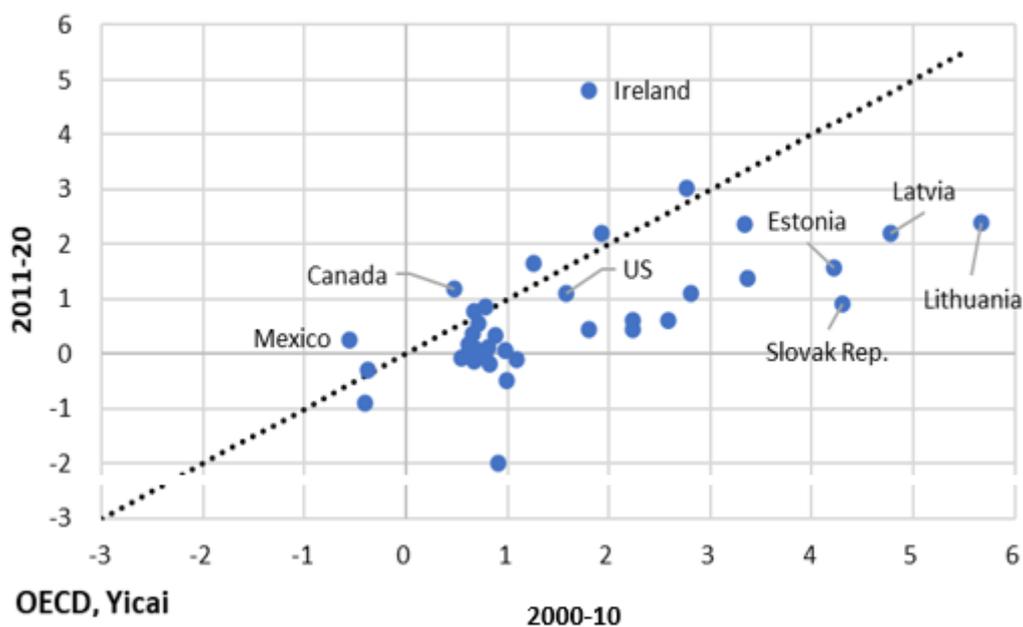
蔡昉演讲的题目参考了诺贝尔经济学奖获得者罗伯特·索洛（Robert Solow）在1987年感叹美国生产率增长放缓时说的一句话：“你可以在除生产率数据以外的任何地方看到计算机时代^[2]。”

事实上，自从索洛教授说出他著名的妙语以来，生产率悖论变得越来越令人困惑。在过去二十年里，计算能力呈指数级增长^[3]。2000年，最强大的超级计算机每秒可以进行4.9万亿次浮点运算（FLOPS）。20年后，超级计算机的计算能力增强了近10万倍，每秒能够进行442000万亿次浮点运算。对信息的即时访问已经遍布世界各地，在全球范围内，人们以前所未有的方式紧密连结。互联网用户的数量增长了十倍以上，从2000年的4.01亿增加到今年1月的47亿^[4-5]。大多数人使用移动设备访问网络，而这种便携性提供了无与伦比的便利。

尽管在信息技术领域取得了如此令人瞩目的进步，但经合组织成员国的生产率增长仍然缓慢。以就业人口人均产出衡量，经济年增长率从2000至2010年期间的1%下降到2011至2020年期间的仅0.6%。这种减缓不仅限于少数领先国家，图1中37个国家大多数位于45度

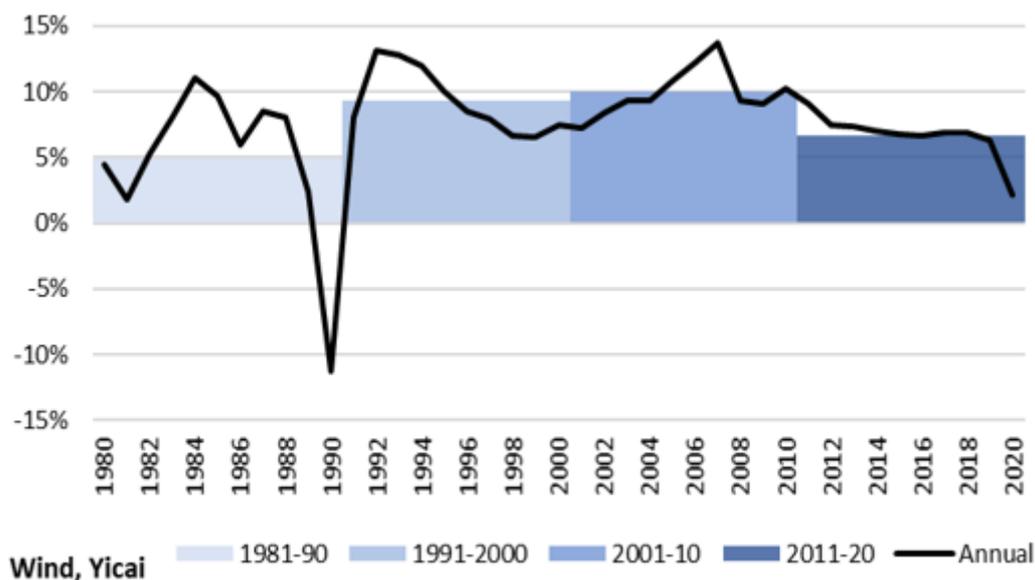
斜虚线以下，这表明他们在过去十年中的生产率增长要比之前一个十年慢（爱尔兰是一个明显的例外）。

图 1 37 个国家就业人口人均 GDP 增速 (%)



中国的生产率增长也有所放缓，但降幅没有发达国家那么大。在中国，1991 至 2010 年期间，就业人口人均 GDP 以每年近 10% 的速度增长（图 2），最近 10 年放缓至 7%。去年由于新冠肺炎疫情，这一增速急剧下降，但我预计，未来几年我们将看到这一数字回升至 6.0-6.5%。

图 2 中国就业人口的人均 GDP 增速



那么，面对信息技术的快速发展，我们如何解释生产率增长放缓的悖论呢？

蔡昉给出了两个解释。

首先，与直觉相反，富裕国家的劳动力从生产率高的部门流向了生产率低的部门。蔡昉引用了达隆·阿西莫格鲁（Daron Acemoglu）与其论文合著者的实证研究。他们认为，在密集使用信息技术的行业，企业的生产率确实有所提高。然而，这些公司并没有提高产出，而是进行了裁员。失业的工人流向生产率较低的部门，造成整个经济的生产率下降。蔡昉指出，在美国和日本，最近创造的大部分就业机会都来自于服务业，而服务业的生产率低于制造业。

其次，对于中国，蔡昉将这一问题归因于“创造性破坏”不足。在一个特定的部门内，效率低下的公司应该停止生产，以允许新的、生产率更高的公司扩张。蔡昉指出，在美国，三分之一到一半的生产

率增长来自企业的进入和退出。他说，在中国，政策往往会抑制“创造性破坏”。货币政策一直宽松，M2 增速大于 GDP 增速，这些容易获得的资金拯救了效率低下的公司。此外，精明的企业将想方设法讨好政府，甚至将自己重塑为“具有战略重要性”的企业，以获得公共部门的支持。经济中留下了太多的“僵尸企业”，新进入者却无法获得资本和劳动力来扩大经营。

蔡昉认为，虽然提高中国的生产率需要更多的“创造性破坏”，但这一过程需要有序的进行，而且在很大程度上取决于有效的破产程序。有效的破产程序允许快速清算低生产率的公司，并更快地重新分配其资产和劳动力。此外，有效的破产程序有助于保存破产公司的资产价值。这可以增加债权人预期收回的金额，并有利于建设良好的投资环境，两者都有助于支撑生产率增长。

随着时间的推移，申请破产的中国企业数量迅速增长，从 2012 年的 1521 家增至 2020 年的 10132 家^[6-7]。然而，去年美国的破产申请数量是中国的两倍多，这表明破产程序在中国可能仍然没有得到充分利用。

中国政府认识到了有效破产在提高经济效率方面的作用，从 2007 年开始设立专门处理破产案件的法庭。在随后的十年里，拥有此类法

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27604

