



姚洋：中国经济未来光明



文/意见领袖专栏作家 姚洋

过去一年以来，中国经济遇到了很强的下行压力，一般人都容易把短期的下行压力当做长期的趋势来对待，所以社会上出现了一些悲观的情绪。我今天要和大家分享的的就是中国经济的韧性，中国经济增长未来的动力何在，再探讨一下，大家都关注的，我国和世界是否脱钩的问题。

内容

- 中国经济的韧性
 - 创新成为经济增长的动力
 - 融入世界不可逆转
 - 在一些领域领先世界
- 短期经济回顾和展望
 - 上半年经济增长减速
 - 下半年经济展望
- 消费是关键
 - 消费对经济走出低谷的作用
 - 发行特别消费国债
 - 建立疫情防控的长效机制

来源：视频截图

我个人认为中国没有和世界脱钩。但是如果我们老在讲脱钩的话，脱钩就会成为一个自我实现的预言。

我也想告诉大家，中国经济在一些领域里事实上已经开始领先世界。我们没有必要悲观。当然我们也没有必要感觉中国已经“老子天下第一”，我们不需要那样。

在讲完长期情况之后,我还会讲一些短期的经济问题,长期是美好的,但是如果我们不能渡过短期的困难,长期也就不存在了。所以我们还会讲一下上半年经济增长减速的原因,然后展望一下未来。

最后讲一下消费问题。我个人认为消费正是现在经济的关键瓶颈,怎么消除这个瓶颈?我想政府可以做两方面的事情,一方面就是给老百姓发点现金刺激消费,另一方面可能更为重要,就是找到疫情的长期防控机制,能够让老百姓有更多的时间、更多的自由来消费。

看长期:未来 30 年将是中国千年以来的最好时机、最好时光

我们先讲第一个大问题,中国经济增长的韧性。我们可以回顾一下中国过去 40 年的经济发展路程,我们可以看到中国经济是有 10 年为期的周期的。

1980 年代是一个高增长的年代,但高增长是比较低水平上的增长,动力主要来自农村改革。当时城市改革我们也在推,但是推的速度并不是太快。

等到了 90 年代,我们进入了一个调整期,这个调整主要是解决城市里的一些经济结构问题,特别是国有企业的问题,我们完成了价格改革——由市场来确定价格,取消了统购统销,取消了政府对价格的管制等等。接下来我们进行了国有企业改革,我们现在很多人忘记了,中国还曾经历过那么宏大的一场国有企业改革。当时,我们把 80%以上的国有企业民营化

了，或者让它破产，在改革的高峰期，我们有 5000 万人下岗失业，那时候生活对于城市居民来说的确是非常难的。

接着我们加入世贸组织，这是改革开放的关键一步。然后我们又进行了银行改革，当时银行的坏账占到了银行资产的 30%，占 GDP 的 25%。当时我们几大银行在技术上事实上已经破产了。我们怎么办？注资。如果说中国经济有困难时期，所谓的中国经济崩溃论，用在 90 年代好像比较接近。但是我们 90 年代并没有崩溃，如果 90 年代没有崩，我看不到任何时候中国经济还有所谓崩溃的这种可能性。

本世纪头 10 年我们有个超高速增长，有多高？2001 年加入世贸组织到 2008 年，我们的出口翻了五番，7 年间翻五番，无与伦比的增长。事实上中国的面貌都是在这 10 年发生巨大改变。大家可以想一想，北京市的面貌实际上就是这 10 年改变的，我们的四环是 2001 年才通的车。

但是正因为我们有超常的增长，所以我们的经济结构也出现了一些失衡。

所以从 2010 年开始，特别是 2012 年开始，我们就开始进行了结构性的调整。这个结构性调整做的是什么事呢？要让创新成为经济增长的动力，本世纪的头 10 年那种外延性扩张的增长模式停下来了，我们下一步要以创新为核心来推动经济增长。我们看到脱虚向实成为经济的大势，过度金融化得到了有效的抑制，有一段时间我们大力发展影子银行，这对于我们打破利率管制，丰富整个金融市场起到了非常重要的作用。

但是我们也看到金融领域出现了一些问题，特别是 P2P 出现了很大的问题，而且也出现了一些过度金融化的问题。

比方说，那个时候有些人认为资本运作能够成就一个企业，资本运作满天飞。还有人说在风口上猪都能飞上天，羊毛出在猪身上。这些说法其实回过头来看都是错误，相信了这些话的这些企业都死掉了。钱不可能生钱，钱只有用到实体经济的时候才会产生价值。

1. 创新成为经济增长的动力

这个方向已经转变过来了。有很多人过去他们是搞金融的，搞贸易的，过去 10 年他们都转向了投资实业，做得非常好。我们的隐形冠军不断涌现。例如赵燕的华熙生物，赵燕以前是做房地产的，过去 20 年开始投资实业，主要是做玻尿酸，华熙生物就是它的母公司，上市之后赵燕成了北京女首富。

它的玻尿酸技术有多先进？是排在第二位的，在效率上是日本企业的两倍。事实上，赵燕的玻尿酸企业已经掌握了世界玻尿酸领域最新的、所有的技术标准。当然这种例子很多，比如说最近工信部又公布了 546 家小巨人企业。

此外，我们还有一些领域实际上是领先世界的，如 AI、新能源、电动汽车等。在 AI 领域，中国是和美国、日本齐头并进，因为中国的应用场景非常广泛，所以我们的 AI 技术发展非常快。有人可能会说我们不掌握这些

核心技术，也就是说 AI 里头的核心算法，但是一旦你有了广泛的应用，这些算法它就会越做越多，就会自己产生。

新能源领域更不用说，我们完全是主导性，我们生产的太阳能电磁板设备占到了世界总产量的几乎 80%，我们的风电对于世界也是碾压式的，过去许多年，世界新增的风力发电产能一半都在中国，这是非常了不起的成就。

1、创新成为经济增长的动力

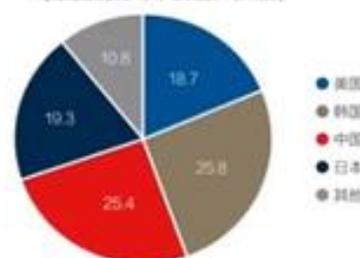
世界制造业增加值前十国家/地区占世界比例 (%)

	2010	2020
中国大陆	18.24	29.19
美国	16.96	17.19
日本	11.26	7.05
德国	6.35	5.14
韩国	2.98	3.08
印度	2.71	2.58
意大利	2.88	2.12
法国	2.59	1.83
英国	2.24	1.72
中国台湾	1.23	1.65

数据来源: <https://data.gotohui.com/list/161693.html>

iPhone的故事:2020年

图1: iPhone X的增加值 (按国别分布, 仅生产阶段)



iPhone X价值: 400.25美元
中国贡献: 104美元, 占全部货物净值的25.4%

资料来源: 对外经贸大学全球价值链研究中心海外贸易数据库
制图: 腾讯

来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1724736081097832757&wfr=spider&for=pc>

来源: 视频截图

我们中国有强大的制造业能力。这张表是对比了 2010 年和 2020 年排在前 10 位的国家或者地区，占世界制造业的比例，中国大陆在 2010 年时占世界 18.2%，到了 2020 年上升 11 个点，占到 29%。

美国实际上还略有上升，下降的主要是欧洲、日本等。印度也在其中，

有很多人担心印度抢了中国制造业饭碗，从这个表上来看，根本没有，印度是个发展中的大国，而且是表现比较好的大国，但它的制造业占世界的比重实际上是在下降的，而不是在上升。

反倒是像东亚地区的韩国，我们的台湾地区比例是上升的。实际上这个结果表示，整个世界的制造业还是在向东亚集中。美国没有衰落，美国只是相对于中国跑得更慢了。右边是 iPhone 的故事，iPhone 在 2020 年的情况，在 iPhone 的生产里，各个国家的中间产品占的比例。我们可以和 10 年前相比，2010 年在中国组装的 iPhone 里，中国贡献的增加值只占到全部 iPhone 价值的 3.6%，到 2020 年这个数已经变成了 25.4%，和韩国旗鼓相当。从这点能看出来，iPhone 的生产是在向中国、中亚地区集中。看大势是很明显。中国是一个制造业大国，这个制造业大国的地位是不容易撼动的。

现在 iPhone14 也开始在印度生产，但我可以肯定，印度能够贡献的增加值是非常小的。中国要向印度出口中间投入品，印度才能把 iPhone 给组装起来。这是中国经济增长的潜力。我们看到中国与世界的连接是在加强的，而不是在脱钩。

2. 与世界的连接实际上在加强

在特朗普跟中国开始打贸易战之后，我们看到了中国的进出口都有所下降，但是疫情之后中国出现了非常大的反弹。

一方面是因为在疫情复苏期间，中国和西方国家它有个不对称的付出。西方国家主要是政府发钱，人民消费上去了；中国主要是搞供给侧，我们的供给上去了，这也是中国制造业的优势。

中美的贸易实际上是恢复了，而且美国对中国的依赖反倒是增加了，而不是下降。你看美国对华的贸易赤字从 2020 年开始逐年增加，今年前 7 个月又是 2400 亿美元。保持这个速度，今年突破 4000 亿美元，那是没有太大问题的。

美国想和中国科技脱钩，它也有一些实实在在的举措，比方说实体清单，的的确确对我们的企业是有影响的，但是这个影响也不要夸大。因为在清单上的企业受到影响，但是他们的竞争者没有受到影响。比如说华为受到了影响，但小米没有受到影响。芯片方面，美国新通过了一个法案，以补贴为诱饵，将这些芯片制造企业引到美国去，阻止这些芯片企业在中国设厂。但是这要花真金白银的。这些真金白银能起到多大作用？还很难说，因为他能掏的钱到底有多少，不好说。关于 CHIP4（美国政府提议与韩国、日本和台湾地区组建“芯片四方联盟”），是想通过以美国为基础的

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_47463

