

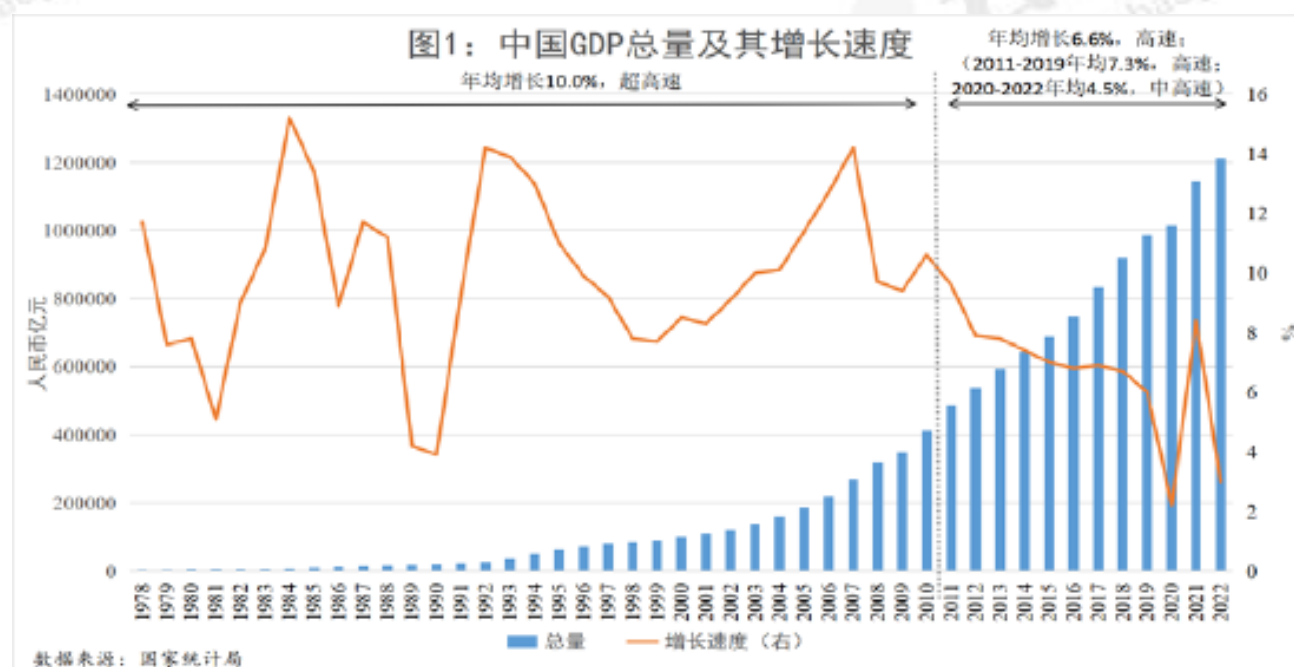


廖群：过去 12 年我国经济的 增速换挡及其结果



意见领袖 | 廖群

很多人注意到，经过1978年至2010年长达33年双位数(年均10.0%)的超高速增长之后,过去的12年,即从2011年至2022年,除2020-2022年间受新冠疫情冲击大幅波动外，我国经济或GDP（国内生产总值）的增长速度持续并逐年地放缓，且放缓的斜率还不小，如图1所示。



如何看待这一放缓及其结果呢？

增速放缓是我国经济发展阶段演进的自然结果

根据罗斯托 (W. W. Rostow) 经济成长阶段论，一国的经济发展必然经过起飞、成熟和高额群众消费三大阶段；起飞阶段经济高速增长，成熟阶段增长放缓，高额群众消费阶段增长进一步放缓。

如果以 10%或以上为超高速，6%以上为高速、4 - 6%为中高速、2 -

4%为中低速和 2%以下为低速作为标准的话，世界经济史的研究表明，人类历史上只有第二次世界大战以来若干个亚洲经济体曾经经历了长达 20 年以上的高速经济增长，包括 1950 年代初至 1970 年代中的日本，1960 年代初至 1990 年代中的亚洲四小龙（韩国、中国台湾、中国香港和新加坡）和 1970 年代末至 2010 年代末的中国，如表 1 所示，以及 1990 年代初至今的印度和越南。

表1：中国、日本和亚洲四小龙高或超高速增长长期前后的GDP增速比较

国家或地区	高或超高速增长长期			高或超高速增长后期					
				第一个12年			其后		
	跨度	年数	年均增速	跨度	年均增速	年均增速比高或超高速增长长期的下降幅度	跨度	年数	年均增速
中国	1978-2010	33	10.0% (超高速)	2011-2022	6.6% (高速)	34%	-		
日本	1951-1973	23	8.7% (高速)	1974-1985	3.7% (中低速)	57%	1986-2021	36	1.3% (低速)
韩国	1960-1997	38	9.3% (高速)	1998-2009	4.5% (中高速)	52%	2010-2021	12	3.0% (中低速)
中国台湾	1960-1997	38	9.1% (高速)	1998-2009	4.1% (中高速)	55%	2010-2021	12	3.8% (中低速)
中国香港	1960-1994	35	7.9% (高速)	1995-2006	3.6% (中低速)	54%	2007-2021	15	2.3% (中低速)
新加坡	1960-1997	38	8.6% (高速)	1998-2009	4.7% (中高速)	45%	2010-2021	12	4.4% (中高速)

资料来源：世界银行、国家统计局、中国台湾地区统计局

注：由于数据可获得性，中国香港1960、1961年数据，韩国、新加坡1961年数据为估计值

表 1 还显示，日本和亚洲四小龙在高速增长后期后 GDP 增速增长不断放缓，表明经济发展从起飞阶段向成熟阶段过渡；这正是上述罗斯托经济增长论所预示的结果。

我国经济也必是如此，超高速增长后告别起飞阶段而向成熟阶段迈进，随之增长速度放缓。过去 12 年正是我国经济从起飞阶段向成熟阶段的过渡

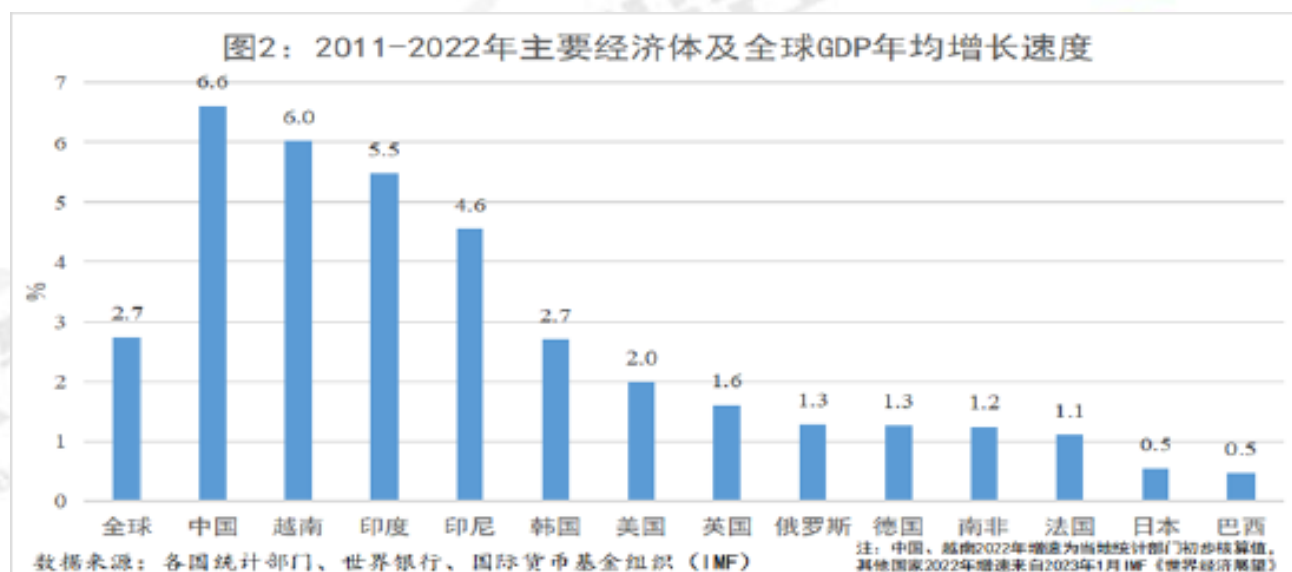
时期，增速从前 33 年的超高速水平放缓，从而换挡至一个较低的水平是经济发展阶段演进的自然结果。

重要的是放缓的速度，我国仍保持高速从而优于其他经济体

如表 1 所示，日本和亚洲四小龙的 GDP 增速都在高速增长期后的第一个 12 年快速地回落至中高速（4.0 – 6.0%）或中低速（2.0 – 4.0%），然后，除新加坡外又更快速地回落至中低速，甚至低速（2.0%以下），如日本。

但我国有所不同，GDP 在 33 年超高速增长后的过去 12 年年均增长 6.6%，仍为高速；其间，前 9 年，即 2011 至 2019 年，年均增速达 7.3%，更为高速；后 3 年，即 2020 至 2022 年，受新冠疫情冲击才降为 4.5%，进入中高速区间。

如此的 12 年 GDP 年均增速在世界主要经济体中继续排名第一，比全球平均高 3.9 个百分点，比美国高 4.6 个百分点，比同为快速增长的新兴经济体越南、印度和印度尼西亚分别高 0.6、1.1 和 2.0 个百分点，如图 2 所示。因此，过去 12 年我国经济增长速度虽逐年放缓但仍大幅领先于全球，不仅显著高于发达经济体，也明显快于其他新兴经济体，包括增长势头正劲和市场广泛认为正在追赶我国的印度和越南。



而且，就高速或超高速增长期后的第一个十年的 GDP 年均增速相对于高速或超高速增长期年均增速的下降幅度而论，我国为 33%，大幅低于日本和亚洲四小龙的 45 - 57%，如表 1 所示，说明我国经济在超高速增长期后的放缓速度明显慢于这些经济体在高速增长期后的放缓速度。

这是我国经济在如何告别经济起飞方面优于其他经济体之处。了解这一点，对于过去 12 年我国经济增长的放缓及放缓的斜率就不会感到惊奇了。

从超高速经高速向中高速换挡

因而，过去 12 年，我国经济增速虽逐年放缓但年均仍然保持高速，处于从超高速经高速向中高速换挡的历史阶段。

如前所述，换挡有历史必然性；换挡过程中仍大部分年份保持高速，则优于其他曾经高速增长的经济体，一是由于换挡前的起点更高，为超高速，二是因为换挡的过程较缓。那种对于过去 12 年我国经济增速下行太快

和换挡过程太急的担忧是有道理，但起码从国际比较的结果来看不必过度，有其必然性。

结果 - 经济规模进一步大幅扩张

很多人会认为，增速放缓的结果必然是经济规模扩大有限。但实际的情况却是，由于仍然保持了高速增长，过去 12 年我国的经济规模在前 33 年迅猛扩大的基础上进一步大幅扩张，与美国的差距显著缩小，对其他经济体的领先度不断扩大。

12 年间我国 GDP 总量从 40 万亿元人民币上升至 121 万亿元人民币，按市场汇率计算从 6.1 万亿美元上升至 18.0 万亿美元；全球排名，按市场汇率于 2010 年升为全球第二，按购买力评价于 2015 年升至第一。

按市场汇率计算，2021 年我国 GDP 总量比第一位的美国低 22.9%，但比第三、第四、第五和第六位的日本、德国、英国和印度分别高 259.2%、319.9%、456.5%和 458.8%。

图3：2021年按汇率计算主要经济体GDP规模

25 23.0

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_52074

