

《中国经济专题》 Notes

2025 年春季学期《中国经济专题》

Instructed by 李力行

VectorPikachu

那失望也不失望 惆怅也不惆怅
都在风中飞扬

最初写作于：2025 年 02 月 17 日

最后更新于：2025 年 06 月 15 日

Contents

1	绪论	6
1.1	经济学原理	6
1.2	方法论	7
1.3	从时间轴角度看	7
1.3.1	工业革命与李约瑟之谜	8
1.3.2	国家重建与中国的现代化道路	9
1.3.3	计划经济	9
1.4	小结	10
2	农村改革	10
2.1	中国的农村集体经济	10
2.2	农产品统购统销与农村集体化	11
2.3	政策调整与包产到户改革	12
2.4	改革的政治经济学	13
2.5	集体经济在中国	14
2.6	总结	15
3	人口与劳动力	15
3.1	刘易斯模型	15
3.2	人口转型与人口红利	17
3.3	城乡二元劳动力市场	18
3.4	城乡移民与户籍制度	19
3.5	非正规就业	21
3.6	劳动力市场的摩擦	21
4	土地制度与城市化	22
4.1	农村发展的困境	22
4.2	城乡土地产权现状	23
4.3	土地产权制度的形成	23
4.4	农地转用	24
4.5	土地资本化	25
4.6	经济集聚、城市化、不动产增值	25
4.7	土地涨价归公	26
4.7.1	行为反应	26
5	财政体制	28
5.1	财政体制	28
5.2	财政分权	28
5.2.1	财政分权之下中央政府的角色	28
5.2.2	顺流而下的环境规制	29
5.3	财政体制的演变——五个阶段	29
5.3.1	第一阶段-计划经济时期：高度集中、统一管理	29
5.3.2	第二阶段-改革初期：分灶吃饭、财政包干	30
5.3.3	第三阶段-1994 年分税制改革	31
5.3.4	第四阶段-2000-2014 年：财政扩张	31
5.3.4.1	土地财政的形成	32

5.3.4.2	财政体制的变化与地方财政激励的变迁	33
5.3.5	第五阶段-综合财政改革	34
5.4	地方政府经济行为的多样性	34
6	金融改革	36
6.1	金融体系简介	36
6.2	正规金融——银行	37
6.3	金融抑制	37
6.4	正规金融体系之外——民间金融	38
6.4.1	影子银行	39
6.5	金融去管制	40
6.6	地方财政与影子银行	40
6.6.1	农村合作基金会	41
6.6.2	信托投资公司	41
6.6.3	影子银行中“财政影子”的壮大	42
6.7	资本市场发展	43
6.7.1	股票市场	43
6.7.2	股票市场的发展	44
6.7.3	私募股权市场	45
7	工业化	45
7.1	工业革命后的现代工业化	45
7.2	发展中国家的工业化	46
7.3	计划经济时期：重工业优先发展	47
7.4	改革开放时期的农村工业化	47
7.4.1	乡镇企业与适宜产权	47
7.5	产业集群	48
7.5.1	经济开发区	49
7.6	产业政策	49
7.6.1	战略性新兴行业	50
7.6.2	政府引导基金	50
7.7	工业化与结构转型	51
8	对外开放	53
8.1	全球化	53
8.2	计划经济时期的经济开放	53
8.3	逼出来的开放	54
8.4	双轨制度：经济特区、加工贸易	54
8.4.1	经济特区	54
8.4.2	加工贸易	55
8.5	改革外贸体制	56
8.6	改革外汇体制	57
8.7	加入世界贸易组织	57
8.8	外商直接投资	58
8.9	渐进开放的几个阶段	59
8.10	国际失衡	59

8.11	中国企业走出去	60
9	民营企业	60
9.1	历史教训	60
9.2	自发的改革尝试	61
9.2.1	案例：陈志雄包鱼塘	61
9.2.2	案例：傻子瓜子	62
9.2.3	“雇工 8 人即为资本主义”	62
9.2.4	案例：温州八大王	63
9.2.5	案例：北京中关村	63
9.2.6	案例：荣毅仁重新披挂上阵	63
9.3	正规制度与非正规制度	64
9.4	民营企业的组织特点	64
9.5	双轨制特征与渐进改革	65
9.6	企业家精神	65
9.7	创业决策	66
10	国企改革	66
10.1	国有经济的由来	67
10.2	国有企业的性质	68
10.3	产权与公司治理	69
10.4	预算软约束	69
10.5	国企改革第一阶段	70
10.6	国企改革第二阶段	70
10.6.1	山东诸城的国企改革	71
10.6.2	多种改制手段	71
10.6.3	国企改制中的职工下岗问题	72
10.6.4	国企改制中的债务问题	72
10.6.5	国企改革中的私有化逆转	72
10.6.6	国企改制中的隶属权下放	72
10.6.7	分权的作用	73
10.7	国企改革第三阶段	73
10.8	2015 年后的国企改革方向	74
10.9	国有企业、国有资本、国有经济	74
10.10	总结	74
11	双轨制与管制	75
11.1	扭曲价格的原因和后果	75
11.2	价格管制与影子价格	76
11.3	政府也参与自发市场	77
11.4	价格双轨制	78
11.5	价格并轨	78
11.6	实施管制的原因	78
11.7	广义的双轨制	79
11.7.1	额度交易的合法化	79
11.8	垄断行业去管制	80

11.8.1 放松管制的原因和动力	80
12 公共服务体系	81
12.1 计划经济时期开始的城乡二元公共服务体系	82
12.2 提供公共服务和社会保障的逻辑	83
12.3 公共服务体系	83
12.3.1 中国的义务教育体系	83
12.3.2 中国的高等教育体系	84
12.3.3 城市医疗保障体系的改革	85
12.3.4 农村医疗保障体系的建立	85
12.3.5 城市养老保险体系的建立	86
12.3.6 农村养老保险、城镇居民养老保险、最低生活保障和扶贫	86
12.3.7 城市住房保障体系	87
12.3.8 其他社会保障和公共服务	88
12.4 公共服务体系面临的冲击	88
12.4.1 人口流动与户籍改革对公共服务的冲击	88
12.4.2 就业变革对公共服务的冲击	89
12.4.3 公共服务和社会保障体系的压力	90
13 制度与经济发展	90
13.1 世界经济长期增长趋势	91
13.2 长期经济增长的决定因素	91
13.3 制度的作用	92
13.4 制度是怎样形成的?	93
13.4.1 来自殖民的外来冲击	93
13.4.2 对外来冲击的更细致考察	93
13.5 制度的衡量	94
13.5.1 多样性	94
13.5.2 外生性	94
13.6 自然地理因素直接影响经济增长	95
13.6.1 资源诅咒	95
13.6.2 贸易政策影响经济增长	95
13.7 制度变迁与适宜制度	95
13.7.1 制度变迁与适宜制度的中国案例	96
13.8 经济发展对制度的反作用	96
14 总结	97
参考文献	98

第1讲 绪论

- 了解中国经济；
- 中国经济发展的历程。

教材：

- 《解读中国经济》(林毅夫, 2014)
- 《产权与中国变革》(周其仁, 2017)
- 《中国经济：转型与增长》(Naughton, 2010)

成绩评定：

- 两篇读书笔记 10%
- 期中考试 30%
- 期末考试 60%

1.1 经济学原理

曼昆提出的基本的经济学原理：

1. 人们面临权衡取舍：预算约束
2. 某种东西的成本是为了得到它而放弃的东西：机会成本
如果把一种商品看作货币，那么机会成本就是价格。
3. 理性人考虑边际量：边际替代率 = 价格
4. 人们会对激励作出反应
5. 贸易能使每个人状况更好
贸易使各国可以专门从事自己最擅长的活动，并享有更多种类的物品与服务。
6. 市场通常是组织经济活动的一种好方法
7. 政府有时可以改善市场结果

政府干预经济并改变人们自己选择的资源配置的原因大体有两类：**促进效率或促进平等**。

- a. 市场失灵 (market failure) 的一个可能原因是外部性 (externality)，它是指一个人的行为对旁观者的福利产生了影响。外部性的一个经典例子就是污染。当一种产品的生产污染了空气并引起住在工厂附近人们的健康问题，市场本身并不能将这种成本考虑在内。
 - b. 市场失灵的另一个可能原因是市场权力 (market power)，它是指单个个人或公司（或某个小群体）不适当地影响市场价格的能力。例如，垄断。
8. 一国的生活水平取决于它生产物品与劳务的能力
 9. 当政府发行了过多货币时，物价上升 → 通货膨胀
 10. 社会面临通货膨胀与失业之间的短期权衡取舍

其他的原理：

1. 福利经济学第一第二定理、科斯定理与资源配置
“福利经济学第一定理：自由竞争的市场是帕累托最优的。”

福利经济学第二定理：初始资源配置状态决定最终资源配置状态。

科斯定理：只要财产权是明确的，并且交易成本为零或者很小，那么，无论在开始时将财产权赋予谁，市场均衡的最终结果都是有效率的，实现资源配置的帕累托最优。”

2. 资产专用性：只能卖给对应的下家；交易费用与合约

3. 供求弹性、价格与租金

a. 需求弹性：价格变化和需求量变化之间的关系。现实中大部分需求都有弹性。

b. 供给弹性：农产品供给比较有弹性。稀缺资源价格变化供给不怎么变。

4. 产权划分与收入分配、组织费用与企业的边界

5. 利息理论、资产定价、无套利均衡

资金是有时间价值，要在时间上分配资源。（利息理论）

金融产品在市场合理价格是这个价格使得市场不存在无风险套利机会，这就是无套利定价原理。

6. 国际贸易：比较优势、新贸易理论（“企业异质性，放弃传统贸易理论的企业同质性假设。企业异质性可以回答为什么生产率高的企业做国际贸易，而生产率较低、实力较弱的企业做国内市场。”）

7. 人力资本：家庭内部资源配置、质量-数量权衡

孩子也是一个商品。

8. 公共经济学：外部性与政府干预、弹性与税负归宿

交易过程中形成了外部性。税收的归属在弹性比较小的那一方。

9. 经济增长：卡尔多事实、通用技术、偏向型技术进步

靠技术进步不能解决收入分配。

10. 城市经济学：集聚经济、空间均衡

集聚产生正外部性。数字经济时代是否需要物理上的集聚。

11. 行为经济学：心理账户、损失规避

12. 平台经济：双边市场、规模报酬递增

供方和需方之间多了一个平台。

1.2 方法论

- 问题导向
- 现象入手
- 实际约束
- 一般化和比较

1.3 从时间轴角度看

- 工业革命与李约瑟之谜 1800 - 1860
马尔萨斯陷阱，中国社会无法积累剩余

- 近代国家重建与中国的现代化道路 1860 - 1949
- 计划经济时期：赶超战略与计划经济 1949-1978
- 改革开放：经济活动的自由
- 放权让利：农民、企业家、企业、地方政府
- 全球化与中国奇迹：比较优势与分工优化
- 工业化与城市化
- 劳动力转移、人口转型与老龄化
- 企业家精神
农民企业家、乡镇企业家、科技创新企业
- 国际失衡与全球化面临的挑战
- 技术进步的影响

方法：

- 分析经济行为人：个人、家庭、企业、政府
- 考察制度安排：金融、财政、产权结构、公共服务
- 注意国际比较
 - 从人均 GDP 比较中国与西欧。
 - 公元 400 年起点相当；400-1200/1300:中国领先；14 世纪到 19 世纪中，中国停滞，西欧起飞；1850-1950：中国西欧差距扩大。[\(安格斯·麦迪森, 2003\)](#)。
 - 中国人口比重占世界基本不变，但是 GDP 占世界比例变化。

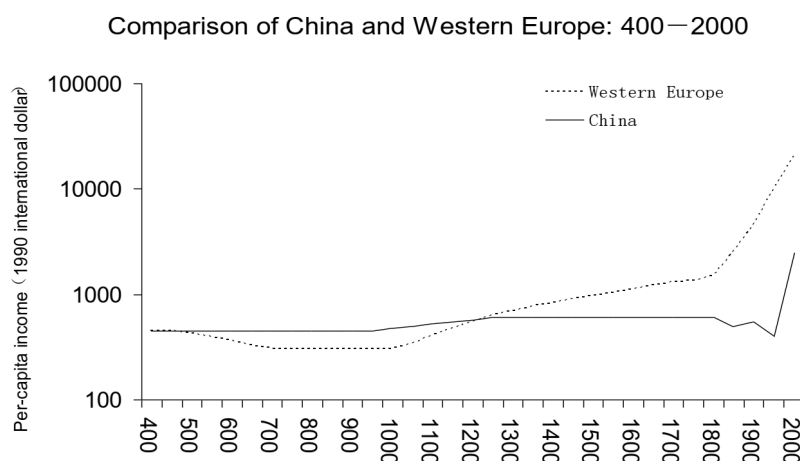


Figure 1.1: 中国与西欧的人均 GDP 比较

1.3.1 工业革命与李约瑟之谜

李约瑟之谜：工业革命为什么没有发生在中国？

- 前现代社会：四大发明、活跃的市场经济与繁华的城市
- 现代社会中国技术落后
- 世界经济发展中的其他“大逆转”

解释：

- 文化决定论：儒家文化、中庸之道
- 国家竞争（西欧城邦竞争）、专利保护、科举制度
- 高水平均衡陷阱与内卷
- 航海大发现与殖民地

制度变迁与经济增长。

1.3.2 国家重建与中国的现代化道路

- 近代中国的基线：国家衰败与国家重建
 - “世界中心”与“天朝上国”的文化优越感，缺乏与他国平等交往、借鉴他人文化和制度成果的开放心态；
 - “大一统”国家的财税基础薄弱：1%-2%
 - 早熟的文官制度与帝国的内部腐败
 - 西方的冲击与反应，外患加内乱
- 鸦片战争之后知识分子救国存亡以及近代国家重建的失败
 - 统治阶级自上而下
 - 知识界自下而上
- 学习他国
- 俄国十月革命
- 苏联社会主义的实践
- 中国农村包围城市的实践
- 新民主主义 → 社会主义

1.3.3 计划经济

- 新中国建立后的经济政策选择
 - “中心-外围”理论：所以必须要赶超。**赶超战略**
 - 进口替代：初期阶段保护自己的生产能力
- 重工业优先发展
 - 技术和知识的外部性、国防
 - 苏联的经验
- 发展战略与要素禀赋较大矛盾：违背当时的比较优势来实施赶超战略
 - 重工业周期长、收效慢
 - 机器设备依赖进口
 - 资本密集度高

所以需要政府来调配资源，甚至“扭曲”要素的组织 and 产品的分配。

- 行政计划手段
- 压低要素价格 → 人们不愿意工作（工资低）、不愿意存钱 → 国有化

- 国有化

国家**第一次**全面介入社会经济,成为改造所有权、经济组织和经济运行方式的决定力量。原先的“皇权不下县”。

农业与农村:公社化、统购统销、户籍制度、.....

后果:

- 工业基础的较早建立
- 较低的生活水平和较少的经济活动自由
- 相对较高的人力发展水平

国防与工业:苏联援建 156 工程、大跃进、两弹一星、三线建设、.....

农村:农田水利建设、妇女解放、爱国卫生运动、合作医疗、.....

1.4 小结

- 经济学原理
- 中国经济发展历程中的大事件时间轴
- 工业革命与李约瑟之谜
- 近代中国的国家重建
- 重工业优先发展战略:逻辑、特征及后果

第 2 讲 农村改革

2.1 中国的农村集体经济

- 农村土地集体所有
 - “三级所有、队为基础”:公社、生产大队、生产队
 - “家庭联产承包责任制”
 - “农村集体经济组织”
- 跨国比较
 - 国有经济
 - 合作经济
 - 英国信托制
 - 土地公有制:越南、埃塞俄比亚。越南土地改革后基本所有权在个人。

中国之前国家一般不直面个人,通过[社会](#)/[集体](#)/[社区](#)来统一管理。

国家的特点:

- 韦伯:国家是合法拥有暴力的唯一主体
- 巴泽尔《国家理论》:国家通过实施合约降低交易费用
- 列宁《国家与和平》:超级“国家-公司”

- 诺斯：使统治者租金最大化的所有权结构与降低交易费用促进经济增长的有效制度之间存在持久矛盾（降低交易费用不一定让统治阶级利益最大化）

重工业优先发展战略需要政府调动经济资源、压低企业投入要素的价格

如何管理农业生产来促进重工业发展？（当时面临的情况）

- 落后的小农经济
- 建国前后的土改：土改的经济结果 → 按人口平分地租

2.2 农产品统购统销与农村集体化

租金和税收没有本质区别

靠税收将农业剩余转化为工业化的原始积累吗？

- 日本明治维新后的“重租重税”政策
- 工农业产品“剪刀差”：寓税于价，以交换实施抽税（工业品贵一点，农产品便宜一点，要扭曲市场 → 统购统销）

1953年10月实施“统购统销”：

- “统购”压低成本，“统销”支持城市低工资，提高工业利润
- 压低农业生产的机会成本（剥夺农民其他的就业机会）
 - 实施城乡隔绝的户籍制度，不允许农民进城

→ **！** 农民生产积极性下降：剥夺农民生产的自由 ← 农村集体化

农村集体化：

- 国家政权直接改造农民所有权
- 土改 → 农村集体化
 - 1947-1950：土改；1950：承认土地所有权；1953年：农业合作化，初级合作社 → 集体所有制高级社；1953-1956：全国完成农业集体化；1958年，“一平、二调、三收款”（贫富拉平，无偿调拨，银行贷款收回），完成人民公社化。
 - 刚完成私有化就集体化。
- 从承认小私产的“合作”，到消灭私产的“集体”

传统的集体经济：

- 传统的士绅主导，“皇权不下乡”
- 以个人所有为基础形成的合作经济

集体经济的特点：

- 发挥规模经济
- 是国家权力深入农村社会、全面干预和改造农民私人产权的结果
 - 财产权利的来源不同，会导致产权的强度的不同（权利来自于国家权力，比较弱很容易被收走）
 - 国家控制之下的国家意志的贯彻执行者

- ▶ 缺乏“剩余索取权”的所有权。不能索取产生的收益等。

人民公社

- 一大二公（三平四调）
 - ▶ 规模大，公社平均有 5000 户农民
 - ▶ 公有化程度高，原属于农业社员的一切土地连同耕畜、农具等生产资料以及一切公共财产都无偿收归公社所有
 - ▶ 贫富拉平
 - ▶ 无偿调拨
 - ▶ 修建了大量的水利基础设施
- 管理机构：管理委员会、生产大队和生产队（乡镇-行政村-自然村）
- 集体经济下的工分制与搭便车问题：出工不出力
- (Lin, 1990)：退社权作为解决监督难问题的农民之间的一种自我监管机制
- 大饥荒 (1959-1961)：1700-3000 万人
 - ▶ (Sen, 1981)：食物获取权(entitlement)理论
 - ▶ 前苏联大饥荒
 - ▶ 成因：天气、浪费资源、公共食堂、退社权、浮夸风与过渡征购、政治动机等

2.3 政策调整与包产到户改革

政策调整：

- 政策退却
 - ▶ 批判“共产风”和“浮夸风”，强调“三级所有、队为基础”¹
 - ▶ 恢复自留地（私有产权）、局部的包产到户
 - ▶ “部分退出权”：农民的努力和责任心从公田退出，留到自留地里发挥作用
- 政策的反复
- 底层改革
 - ▶ 长期贫困与农业危机
 - ▶ 多地自发的包产到户尝试
 - ▶ 休养生息政策：农民的自留地扩展到总耕地面积的 15%
 - ▶ 地方政治领导人的倾向
 - ▶ 分权决策
- 提升产量的简单经济逻辑
 - ▶ 激励与剩余索取权：“交够国家、留够集体、剩下都是自己”

林毅夫的论文(Lin, 1992)中：

¹人民公社化运动后产生的大公社体制产生了严重的后果，劳动者积极性降低，干部“五风”严重，出现了全国性的大饥荒。→ 小公社制度在乡村逐步确立。生产资料分别归公社、生产大队和生产队三级组织所有，以生产队的集体所有制经济为基础的制度。

TABLE 2—PRICE INDEX (1978 = 100)

Year	State above-quota price index (1)	Rural-market consumer price index (2)	Rural industrial-product price index (3)	Ratio of state above-quota price to industrial-product price index (4)	Ratio of market price to industrial-product price index (5)
1970	97.2	80.4	101.9	95.4	78.9
1971	98.4	87.4	100.4	98.0	87.1
1972	98.4	94.6	99.8	98.6	94.8
1973	98.1	99.6	99.8	98.3	99.8
1974	98.4	101.4	99.8	98.6	101.6
1975	98.7	105.5	99.8	98.9	105.7
1976	99.4	109.7	99.9	98.5	109.8
1977	100.0	107.0	100.0	100.0	107.0
1978	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1979	140.7	95.5	100.1	140.4	95.4
1980	140.4	97.4	100.9	139.2	96.5
1981	145.1	103.0	101.9	142.3	101.1
1982	144.3	106.5	103.6	139.3	102.8
1983	144.9	110.9	104.6	138.6	106.1
1984	142.5	110.5	107.8	132.1	102.5
1985	129.4	129.5	111.3	116.2	116.3
1986	130.1	140.0	114.9	113.3	121.9
1987	130.2	162.8	120.4	108.1	135.2

Sources: See Appendix.

Figure 2.1: 1970-1987 价格指数的变化

TABLE 4—INDEX OF CROP OUTPUT AND INPUTS (1978 = 100)

Year	Crop output (1)	Farm labor (2)	Labor in cropping sector (3)	Land (3)	Capital (4)	Chemical fertilizers (5)
1970	77.10	99.09	103.04	101.76	51.73	36.30
1971	82.82	101.16	104.00	101.29	58.60	41.55
1972	80.48	100.78	102.04	101.20	64.04	47.94
1973	88.25	102.91	103.76	100.80	69.02	58.52
1974	91.50	102.93	104.21	100.50	75.05	55.08
1975	94.22	100.81	103.35	100.11	79.97	60.87
1976	92.43	100.65	102.46	99.98	85.55	66.06
1977	91.47	100.05	100.41	99.82	93.09	73.09
1978	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
1979	107.10	102.17	103.66	100.10	104.22	120.15
1980	102.36	104.75	107.63	99.91	122.12	134.29
1981	108.52	107.81	111.58	99.44	131.74	141.44
1982	119.60	109.48	112.82	99.21	141.16	156.00
1983	129.42	111.22	115.34	98.89	153.40	169.06
1984	142.23	111.35	114.69	98.89	165.29	171.62
1985	139.52	106.65	104.56	97.46	176.65	167.38
1986	140.76	107.06	95.79	96.81	191.09	183.10
1987	148.21	108.48	88.70	96.47	209.71	192.10

Source: See Appendix.

Figure 2.2: 农产品的产出和投入的变化

2.4 改革的政治经济学

《杜润生自述：二十世纪中国农村制度变革重大决策记实》(杜润生, 2005)

- 危机驱动
 - 粮食软肋
- 渐进式改革（只伤害一点点或者不伤害既得利益者）
 - 前期改革成果有助于说服更多人支持
- 自发的体制创新活动如何获得合法化的承认？
 - 从政策文件到法律

- 形成稳定预期
- “不合法的要让它合法起来”（邓小平）
- 信息成本与制度变迁
 - 要理解人们的决策，我们必须把现实世界与行为者所理解的世界加以区分”，为此必须关注“行为者能够得到的信息，以及他们接受到的、作为其选择结果的不完全反馈”（诺斯）
- 中央文件在制度变革中的特殊地位
- “提法”的微妙变化
 - 1978 年 12 月，中共十一届三中全会农业决定草案，“不许包产到户”。
 - 1979 年 4 月，中央批转国家农委召开的七省三县座谈会《纪要》，提出“深山、偏僻地区的孤门独户，实行包产到户，也应当允许”；并指出其他地区搞了的，“如果一时说不上，也不要勉强纠正，更不能搞批判斗争”。
 - 1979 年 9 月，中共十一届四中全会通过三中全会的农业决定，提出除某些副业生产的需要和边远山区、交通不便的单家独户外，“也不要包产到户”。
 - 1980 年 9 月，中共中央召开省市自治区第一书记会议专门研究农业生产责任制，会议意见分歧很大，多次修改后的文件指出，现行体制“可以使群众满意的，就不要搞包产到户”；对边远山区和贫困地区，“群众对集体丧失信心，因而要求包产到户的，应当支持群众要求，可以包产到户，也可以包干到户”。
 - 1982 年下发的中共中央 1 号文件，明确肯定了包括包产到户在内的“家庭联产承包责任制”的普遍合法性，并宣布责任制“长期不变”。
 - 从 1982 年到 1986 年，中共中央连续发出五个 1 号文件，一再肯定包产到户政策长期不变，并审时度势地把体制改革推向农村的各个方面。

包产到户改革后续

- 官方提法：家庭联产承包责任制、统分结合双层经营体制
 - 实际上是“包”、“分”，集体的弱势延续
- 农村改革的主线：经合约而成的产权
 - 产权的多样性：占有权、使用权、收益权与转让权
- 土地的再调整：成员权 vs. 产权
 - 贵州湄潭的试验（征人不征地）
- 承包合约的期限
 - 2002 年《农村土地承包法》
 - 2013 年提出的三权分置改革：所有权为集体，承包权为农户，经营权给别人
 - 历年中央一号文件
- 分工深化后的多种经营、乡镇企业、农民进城
 - 合约自由到身份自由

2.5 集体经济在中国

- 城市部门中相对于“全民所有制”而存在的集体所有制企业、二轻企业
- 乡镇企业：“地方政府所有制”、“红帽子企业” - 比较接近于私有
- 校办企业
- 集体”的干部更靠近国家还是更靠近个人？
- 名义上的集体所有制与现实中普遍的集体虚化
 - 增加还是降低交易费用？
 - 例：农地流转、非农建设项目中集体的功能
 - 例：没有虚化的集体

2.6 总结

- 农业发展的经济规律：要素投入、技术进步、资本积累
 - 以何种方式来组织要素进行生产、激励技术进步、促进资本投入？
 - 如何有效的利用农业生产、流通中分散的信息？
 - 计划式的由上而下，还是自发由下而上？
- 理解农村改革的线索
 - 国家、集体、个人三者权利分布的变化，以及这种变化如何应对上述问题
 - 包产到户改革、乡镇企业的发展、其它农村改革
- 经济学原理
 - 产权、信息与激励
 - 技术进步与制度变迁的作用

第3讲 人口与劳动力

3.1 刘易斯模型

二元经济发展有三个阶段和两个转折点。

- 第一个阶段是劳动力无限供给的典型二元经济发展阶段。由于在农业中有大量剩余劳动力，劳动的边际生产力极低，现代部门的工资基本不增长。
- 到第二个阶段，劳动力需求增长速度超过劳动力供给增长速度，现代部门工人的工资开始提高，但是农业劳动力报酬尚未由劳动的边际生产力决定，农业与现代部门的劳动边际生产力仍然存在差异。
- 在第三个阶段，农业部门和现代经济部门的报酬都已经由劳动的边际生产力决定，而且两个部门劳动的边际生产力达到相等。这个阶段的到来意味着二元经济特征的消失，国民经济成为一个匀质的整体。
- 通常，从第一个阶段到第二个阶段转变的时点，被称为第一个刘易斯转折点，从第二个阶段到第三个阶段的转变被称为第二个刘易斯转折点。

In Figure 3.2:

- 二元经济: 工业与农业
- 城市劳动力市场与农村劳动力市场
- 农业生产函数: 边际产出递减直到0
- 生存工资 w_s
- 农业劳动力产出为 L_2 的时候, 边际产出为 w_s .
- 超过 L_1 为农村剩余劳动力 → 先考虑决策者(这里的决策者是农村的集体, 共济, 每个人不是独立的), 不完全的按劳分配, 而是按照生存分配。

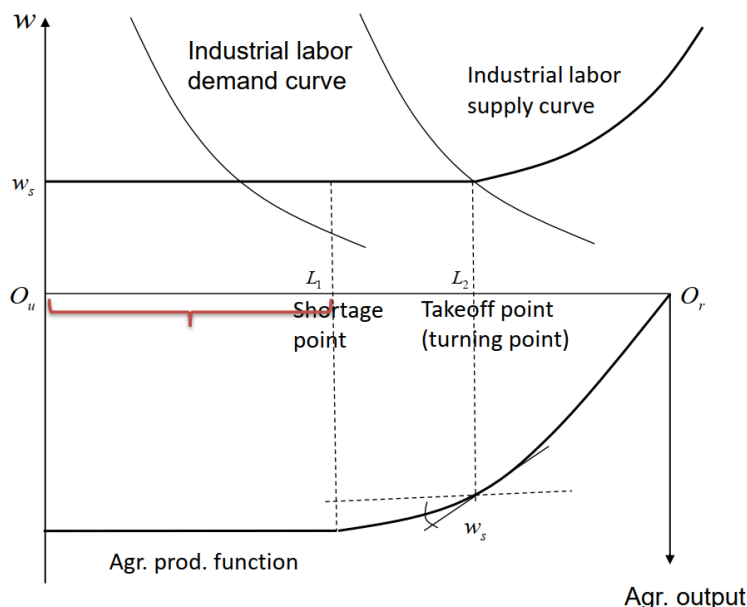


Figure 3.1: 刘易斯模型

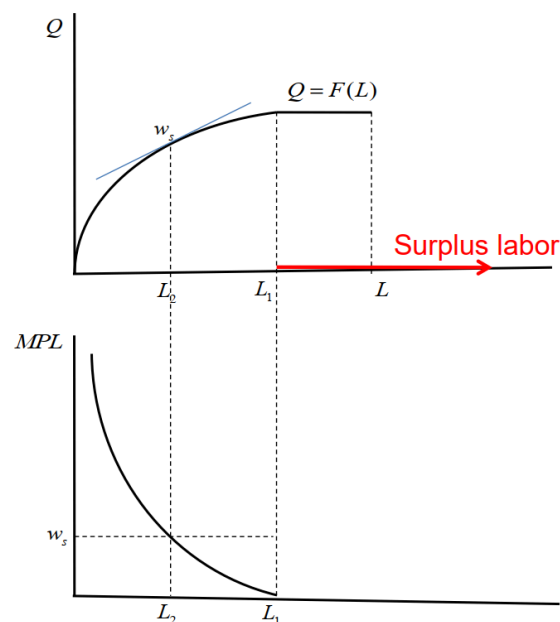
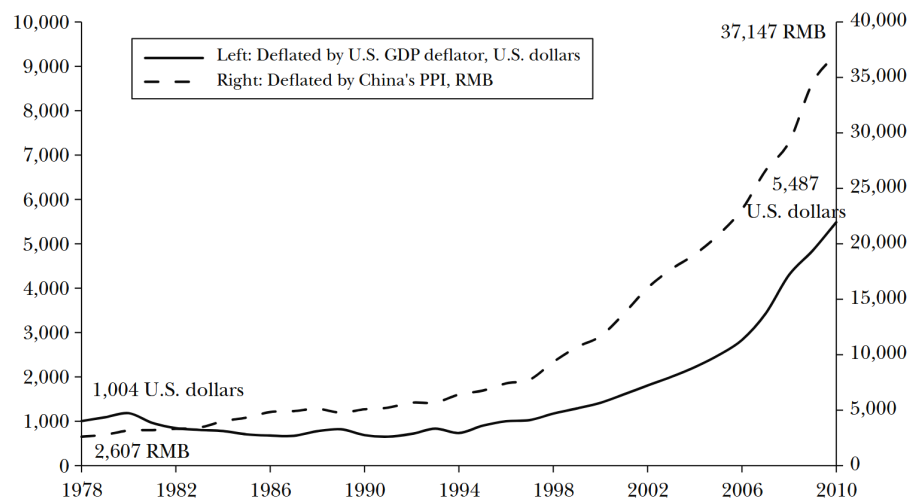


Figure 3.2: 刘易斯模型

- 农村有大量的剩余劳动力, 只要城市里的工业有机会, 他们就会去打工。
- $O_u + O_r = \text{Const.}$
- **刘易斯拐点:** 城市劳动力工资上升
- 为什么 w_s 处的是无限的劳动力? 因为只要给一点点维持生存的工资, 农村剩余劳动力就愿意去城市打工。
- L_1 是短缺点(Shortage Point), 只要少于这个点城市就总是可以雇佣工人。(因为农村有一大堆人干活也无助于农业生产。)
- L_1 到 L_2 之间有人干活只能提升一点点生产率, 其实是无法养活自己的。
- L_2 是起飞点(Turning Point), 此时城市必须提高工资才能继续吸引农村劳动力。(此时农村干活的人都可以自己养活自己, 如果只是生存工资, 没有必要去城市打工)
- 城市/工业部门的劳动力供给: 从无限到短缺
- 思考: 政府干预城市劳动力市场的潜在后果
 - 政府过快提高福利 → 有利于保护有工作的工人, 但是不能让没工作的人来找到工作
 - 可能阻碍工业化
 - 可能阻碍农村人口向城市的移民

Figure 1

Real Annual Wages of Chinese Urban Workers (deflated to 2010 prices)

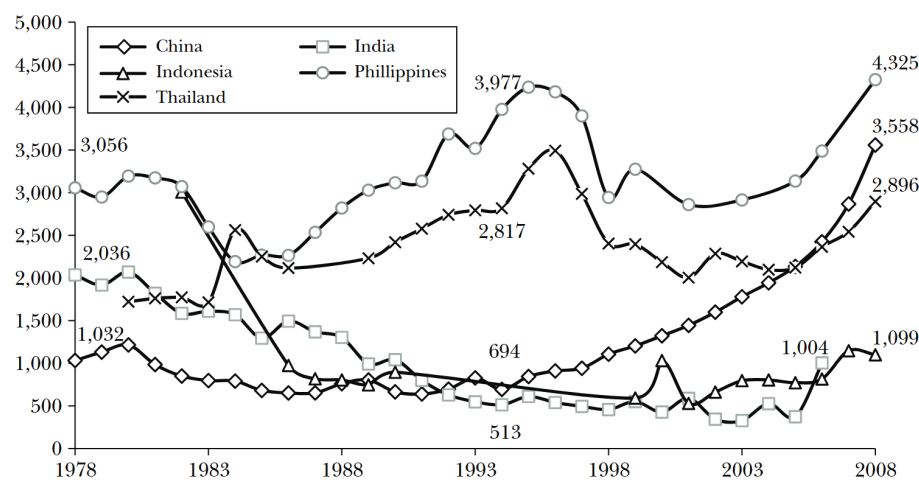


Source: China Statistical Yearbooks.
Note: PPI is producer price index.

Figure 3.3: 中国城市工人工资变化

Figure 2

Annual Manufacturing Wages of Asian Emerging Economies (real U.S. dollars in 2010, deflated by the U.S. GDP deflator)



Source: International Labor Organization LABORSTA Database.

Figure 3.4: 亚洲国家制造业工资变化

图片来自于 [Li et al. \(2012\)](#).

3.2 人口转型与人口红利

人口转型的三个阶段：

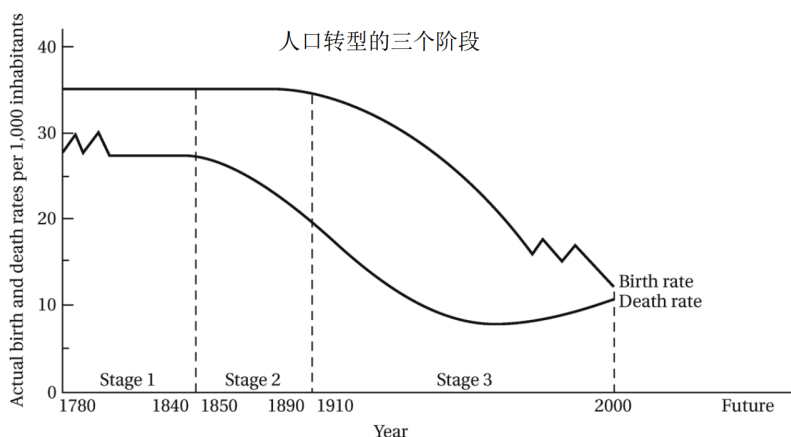


Figure 3.5: 人口转型的三个阶段

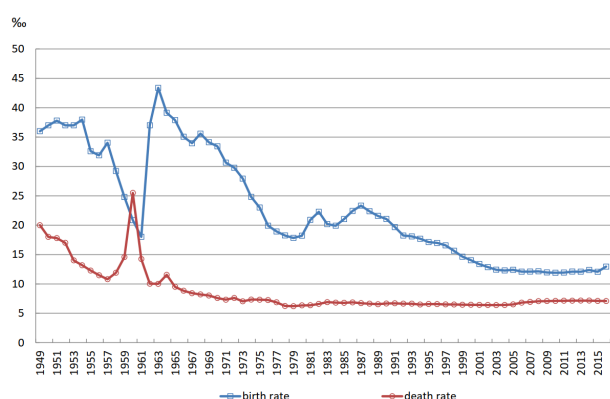
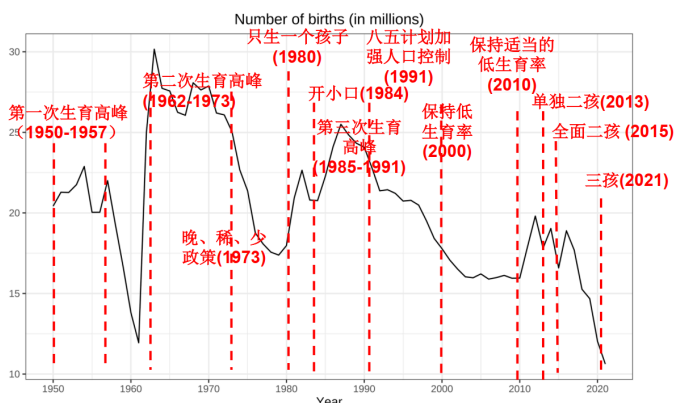
Figure 3.6: 中国人口出生率和死亡率
(1949-2016)

Figure 3.7: 中国年度出生人口 (1949-2021)

中国的人口红利:

- 抚养比: 人口中非劳动年龄人口对劳动年龄人口数之比
 - ▶ 劳动人口比例=1/抚养比 (2000 年约 70%)
 - ▶ 抚养比在 2013 年由下降转为上升
- 人口红利: 低抚养比/高劳动人口比例为经济发展创造了有利的条件
 - ▶ 劳动力供给充裕
 - ▶ 高储蓄率
 - ▶ 高投资
 - ▶ 高增长

3.3 城乡二元劳动力市场

- 计划经济时代的劳动力市场
 - ▶ 超级国家公司下辖的大型公共就业体系: 城市部门 vs. 农村部门
 - ▶ 劳动力在不同部门之间的流动: 大跃进期间的大规模招工、大跃进后精减职工及减少城镇人口、知青上山下乡 (城市里没有就业机会) 和返城、国企改革期间的大规模下岗和在就业
- 城市部门的就业: 国有企业、集体企业、机关事业单位; 外企、民企; 个体户

- “铁饭碗”与“政策性负担”

农村劳动力市场：

- 剩余劳动力：“剩余”的出现必须在有约束的条件下。次优的解。
- 广义的农业：农、林、牧、副、渔
- 农村中的工业部门：农业 → 工业，但是农村 ⇄ 城市
 - 乡镇企业：离土不离乡、进厂不进城
 - 劳动力市场的三元结构：城市部门、农业部门、农村中工业部门（很大一部分劳动力到了乡镇企业）
 - 劳动力市场上的“次优制度安排”，因为受到了不能进城等约束的影响。
 - 思考：什么样的经济组织形式能促进劳动力的资源配置效率？
 - 公司 + 农户：农户并非公司的雇员（出租土地，临时工，股东），并非有效。
 - 之所以这么复杂的组织形式：有政策限制土地的产权彻底买断。多重约束下的制度安排。
- 资本、土地与劳动力要素的关系
 - 互补与替代（拖拉机和牛是替代的关系，人和花费是互补关系）；制度安排（决定了什么样的资源配置是有效的）：金融制度、土地产权（农地确权：产权更加稳固，但是农业生产率不降反升。劳动力再配置，有了产权，所以放着不管也没关系）、户籍、财政、.....
 - 例：农地确权与农业生产率中的劳动力再配置效应

3.4 城乡移民与户籍制度

城乡移民：

- 不同的称呼：农民工、进城务工人员、流动人口
- 城乡移民：拉力和推力
 - 拉力：城市的经济状况、对特定人力资本的需求
 - 推力：农村的机会成本（如农业产出的好坏）、产权稳固程度、资本积累，以及寻找就业机会的社会网络（比如四川和广东原先就有联系）等
 - 规模：2020 年达到 2.86 亿
- 福利含义：公共服务与保障、家庭
- 经济增长的含义：生产 vs. 消费，重生产，轻消费
- 农民工回流、反向移民

大量的农民工在 45 岁之前回到农村。大量的人口进入城市，导致乡村衰败。

农村好几亿人的公共服务、乡村治理等难以维持。

Meng (2012)有下面的城乡移民群体的年龄分布：

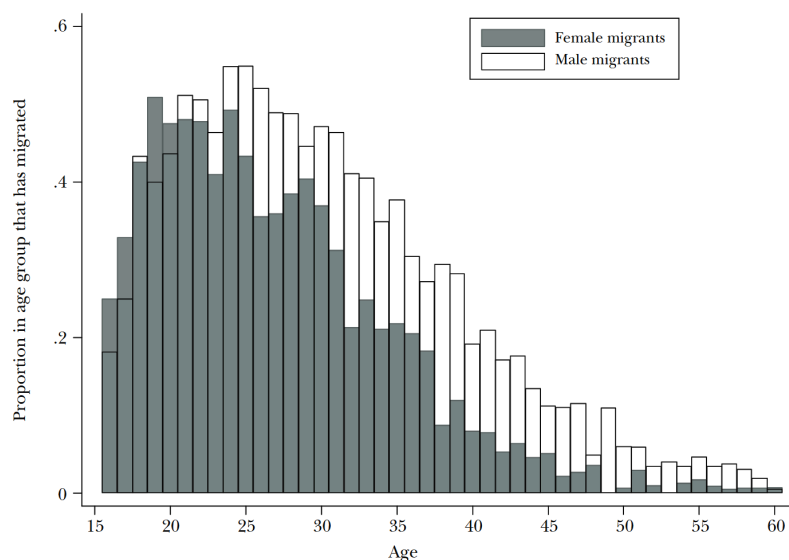


Figure 3.8: Rural Labor Force Migration by Age and Gender, 2009

- 户口制度的由来
 - ▶ 1958 年：大跃进背景下户籍制度的建立
 - ▶ 1980 年代早期：小城镇发展战略
 - ▶ 1990 年代：户籍限制小幅放松
 - ▶ 2003 年：孙志刚事件
 - ▶ 2012 年：中小城市解除户籍限制
 - ▶ 2014 年：《关于进一步推进户籍制度改革的意见》
- 社会福利和公共服务依附于户口
- 居住证制度
- 积分落户制度
- 户口的支付意愿：9-12.6 万元

Jin (2023) 有下面的数据：

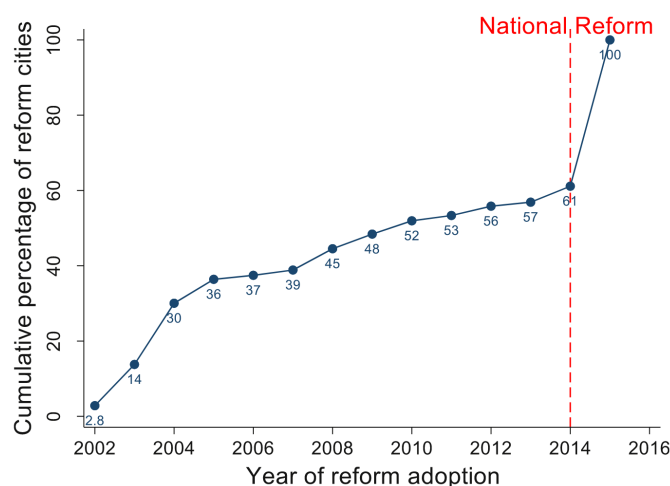


Figure 3.9: Cumulative percentage of cities that had adopted the *hukou* reform from 2002 to 2015

落户的门槛：

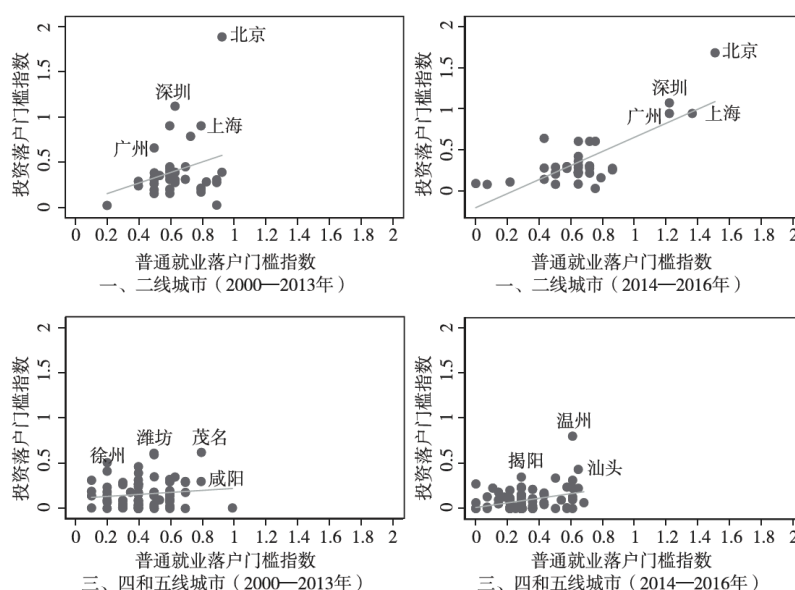


Figure 3.10: 投资落户门槛和普通就业落户门槛关系

来自于张吉鹏 et al. (2019).

3.5 非正规就业

- 传统的城市非正规就业：小摊贩、临时工、灵活就业
- 发展经济学理论：非正规经济向正规经济的转变
- 劳动力市场三元结构：农村就业、非正规就业、正规就业
- 技术进步对劳动分工的影响
 - 制造业：自动化生产线、工业机器人
 - 服务业：众包、零工平台、副业平台、机器人家政、无人配送
- 愈发庞大的零工群体：码农、网约车司机、建筑工地工人
- 劳动力市场的分层
 - 按照所有制、按照技能水平、按照工作稳定程度、按照福利保障
 - 劳务派遣、劳务外包
 - 日结

3.6 劳动力市场的摩擦

- 概念：市场均衡与摩擦、资源/要素的配置效率
- 城市国有部门的刚性就业：冗员、缺乏流动
- 压低或增加劳动成本的政府干预
 - 计划经济时期低工资；2004 年最低工资规定、2008 年劳动合同法及 2013 年修订、2014 年劳务派遣暂行条例
 - 刘易斯模型中的影响：影响工业增长和吸收剩余劳动力的能力

- 其他干预
 - 补贴农村与农业的政策：耕地保护金、种粮补贴、农机补贴
 - 对技术进步的补贴：允许机器设备抵扣增值税、促进工业自动化
- 劳动力市场摩擦的后果
 - 要素错配带来的经济效率损失
 - 非货币衡量的福利后果（失业影响健康和犯罪、留守儿童问题）
 - 劳动力市场的非竞争性会打击教育投资积极性

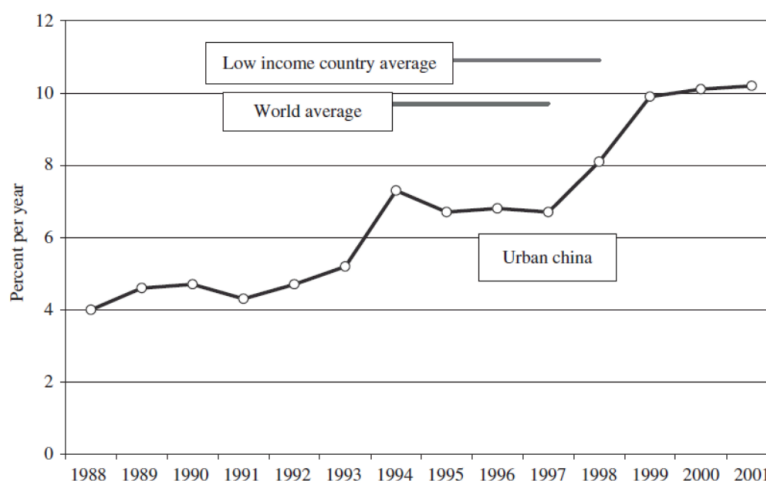


Figure 8.4
Return to an additional year of schooling

Figure 3.11: 教育的回报率

来自于 [Naughton \(2010\)](#)。

和印度的劳动力市场的摩擦的比较：印度的种姓制度、联邦体制阻碍劳动力的流动。

第 4 讲 土地制度与城市化

4.1 农村发展的困境

第 2 讲中提到了：农村发展的困境

- 农业低生产率
 - 土地产权不稳定影响农业投资
 - 小规模经营影响农业机械化和现代管理的使用，缺乏规模经济
- 农村非农产业的发展困境
 - 乡镇企业衰败（约束下的选择，模糊的产权，次优制度安排）
 - 土地用途管制限制了工商业发展（乡镇企业的转型升级的制度束缚）
- 缺乏资本投入
 - 农村金融欠发达（小额信贷如何进入农村）
- 城市化带来的增值分配到农村比例太低

- 土地征收的补偿（被动的转移支付收入太低）

- 以上都涉及到土地产权

4.2 城乡土地产权现状

- 城市：土地国有（所有权：国家）
 - 使用权清晰、完备、可转让
 - 商品房：完整产权，地随房走²，使用权可转让
 - 大城市 vs. 小城镇
- 农村：土地集体所有
 - **农用地**：家庭承包（可能不定期调地；撂荒等情形下承包权不稳定），经营权可转让（有限制）
 - “基于使用的产权”广泛存在于发展中国家
 - **建设用地**：宅基地（福利分配、不能单独转让、地随房走）、公益用地、经营性建设用地（在村庄权力结构下分配，有限转让）
 - 房屋：所有权，有限的转让权（一户一宅）
 - 特点：基于集体经济组织成员权分配实物使用权，缺乏合法的转让权
 - 难以被作为抵押物

4.3 土地产权制度的形成

农村土地产权制度的变迁

- 1950 年代：土改、集体化与人民公社
- 1962 年前后《人民公社 60 条》等：确立宅基地集体所有与社员使用权相分离、无偿使用且无期限、社员拥有房屋私有权的制度
- 1980 年代初：家庭联产承包责任制
- 2002 年《农村土地承包法》农户承包权和转让权以农业用途为限
- 乡镇企业用地安排的形成
- 2004 年《土地管理法》：农民集体土地不得出让、转让或者出租用于非农业建设（几种例外情况）

逻辑：土地提供保障

- 保障功能（稳定、不流动） vs. 财产功能
- 《乡土中国》费孝通 (2012).
- 国际比较：土地公有制，信托制

城市土地国有的形成：

- 《中国土地法大纲》和 1954 年宪法保护私有产权

² 《民法典》第 356、357、397 条规定了“房随地走、地随房走”，即通过转让或抵押的方式处分建设用地使用权，附着的建筑物、构筑物及其附属设施一并处分；处分建筑物、构筑物及其附属设施的，占用范围内的建设用地使用权一并处分。

- 1955 年社会主义改造；1982 年宪法规定城市土地归国家所有
- 考量：为城市建设提供用地便利，建设用地一律无偿划拨

土地使用权可转让的形成：

- 非公有制的发展，深圳、上海浦东的开发开放
- 学习香港土地批租制（把土地租给别人）
- 1988 年宪法规定土地使用权可以依法转让
- 一级市场（所有者供应土地）与二级市场（使用权再次交易，本来就是建设用地）
- 一级开发：规划-指标-征收-拆迁安置-补偿-收储-配套建设-出让
- 纪录片《全球变化最快的地方》《中国市长》

用途管制的加强：“18 亿亩耕地红线”

- 耕地转为建设用途需“建设用地指标”，由行政体系配置
- 全国耕地总量：1996 年 19.51 亿亩 → 2006 年 18.27 亿亩

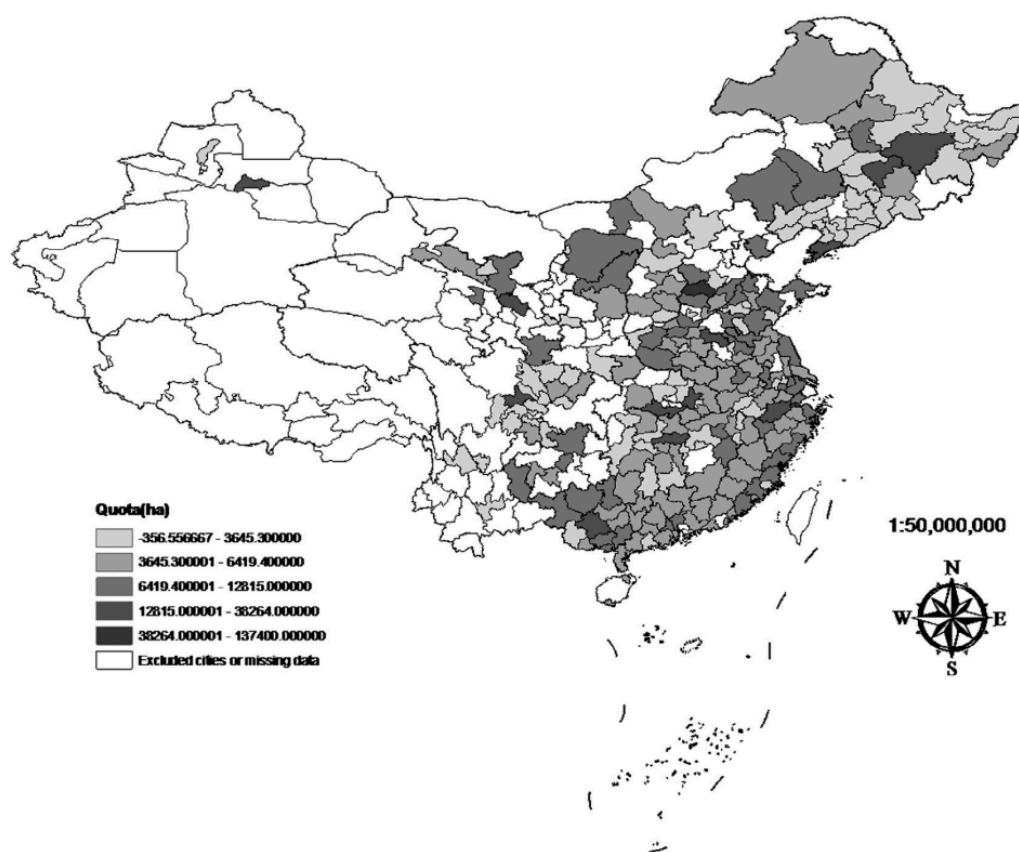


Figure 4.1: 建设用地指标（2006-2010）[Fang et al. \(2020\)](#)

4.4 农地转用

工业化和城市化导致土地因位置和用途的差别而价值迥异

- 土地增值的分配取决于产权的安排

农村集体所有的土地 → 农地转用 → 城市国有土地 / 农民自用。

- 农地转用通道 1: 自行转为建设用地, 不受保护
 - 法律的三处例外: 自用、入股联营、因破产兼并发生转移
- 农地转用通道 2: 经过征收转为城市建设用地
 - 通常是所有权和用途同时改变

4.5 土地资本化

土地资本化 土地由于可以带来收益及稀缺性而具有资产特征, 经过市场交易使得土地增值的过程叫土地资本化。

工业化、城市化需要巨量的基础实施投资从何而来? 这是发展中国家面临的共同难题, 中国的实践是经由土地资本化面向未来筹资:

- 四大要点: 产权清楚, 可以合法转让 (88 年宪法); 有需要现金的土地权益出让方 (地方政府); 有对未来土地收益有较高预期且有现金支付能力的买方 (开发商、购房者、城市居民); 双方估值不同 (投资者看好、耐心; 发展需要的资金比较着急)
- 与公司融资的对比 (公司把股权变现, 地方政府把土地变现)

经过法律法规的演进, 逐渐明晰了 (城市国有) 土地的产权、开启了资本化的进程

- 对产权的细分和确认, 促进了土地市场发育, 促进了城市基础设施投资, 发展出城市房地产市场, 带动了地方财政收入的增加
- 重点是明晰的产权留给了地方政府!

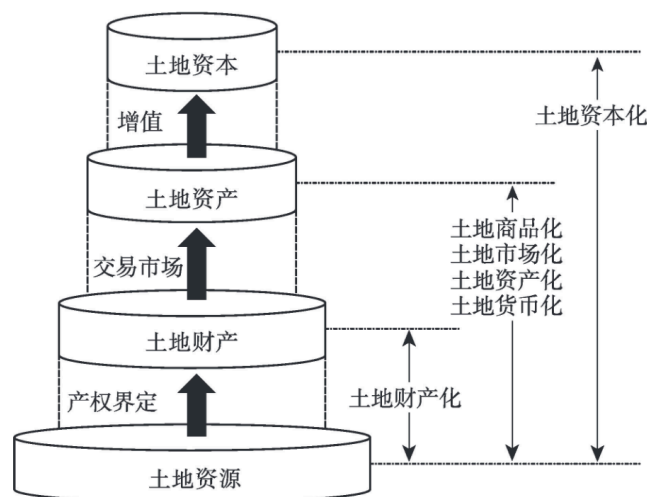


Figure 4.2: 土地资本化概念辨析 张晖 (2022)³

4.6 经济集聚、城市化、不动产增值

- 城市化的动力: 经济集聚
 - 集合需求、深化分工、规模经济、信息与知识传播

³越往上越是产权明晰

- 密度的提高增加了生产效率、生活福利水平，稀缺资源产生增值
- 不动产（土地、房屋）分享增值的必要条件：用途、位置和产权安排
 - 所有权、用途规划权、使用权
- 中国城市房地产市场的形成
 - 房改前：福利分房、不可转让
 - 1994-1998 年房改：商品化、停止福利分房
 - 房地产市场黄金 20 年
- 经济学原理问题：房价为什么高涨？
 - 高房价带动高地价，还是高地价推高房价？
 - 租金理论

价格的上涨来自于供给还是需求？取决于弹性。

- 学区房的需求
- 一般来说，需求拉高了房价

爱德华·格莱泽 (2012) 和 简·雅各布斯 (2020).

4.7 土地涨价归公

- 亨利·乔治：涨价归公
 - 土地价值上升来自公共因素，而非土地主人的投入
 - 孙中山：平均地权、限制买卖、涨价归公
- 租金理论的视角
 - 土地主人“放弃”农地使用权作为对土地增值的贡献
 - 机会成本的概念：假如城市开发不由政府垄断？
- 现实规定：国家为了公共利益的需要，可以依法对土地实行征收或者征用并给予补偿
 - 现实中，征地范围扩展到了非公共利益，如房地产开发
 - 征收耕地的土地补偿费为征收前三年平均年产值的 6-10 倍；每人安置补助费标准为 4-6 倍，最高不超过 15 倍；总和不超过 30 倍

4.7.1 行为反应

农民在合法框架外攫取租金

- 城市化带来巨大的土地增值，但农地转用通道 2（经过征收转为城市建设用地）中租金分配不公（补偿:1-2 万，实际:几亿）
- 租金构成了巨大的动力源，驱动经济主体做出反应，选择农地转用通道 1（自行转让），在合法框架之外攫取租金
- 例：发展工业
 - 长三角、珠三角：南海模式、昆山模式、义乌模式 ← 前店后厂
- 例：发展商业

- 北京大红门浙江村
- 例：发展住宅
 - 城中村、小产权房
 - 北京宋庄画家村、香堂文化村
- 巨大的法外世界
 - 与“非正规经济”概念对应
 - 例：深圳违法建筑占比高

城市中的三种非正规住宅

- 城中村
 - 位于城市当中、以“插花”的形式存在
 - 在土地和房屋的产权、基础设施配套水平、公共服务、居民户籍、消费习惯等方面仍然是农村
 - 为城市居民提供了廉价居住地
 - 国际比较：发展中国家的贫民窟
- 小产权房
 - 产权类似城中村
 - 建筑标准较高，对外出售
- 棚户区分
 - 外观类似城中村
 - 位于国有土地之上

Saunders (2012).

地方政府将合法框架外的用地行为纳入合法框架的主动调整

- 政策调整以被动调整为主
 - 深圳：1992/2004 年实施统征/统转，名义上实现全部土地国有化；打击违法建筑的成效不大；合法 vs. 法外的二元对立长期存在
 - 全国：全国性政策和法律调整缓慢 - 《土地管理法》修订花了 15 年(2004-2019)
- 改革的政治经济学：危机驱动、渐进、自发创新的合法化
- 主动调整的地方试验
- 理解主动调整
 - 经济前提：城市就业的增加、城乡移民的加速
 - 土地功能从保障向财产转变；稳定 vs. 流动
 - 制度配套：农村产权的稳固、城乡社会保障体系的建立
- 如何克服诺斯悖论？
 - 悖论：使统治者租金最大化的所有权结构与降低交易费用促进经济增长的有效制度之间存在持久矛盾

第 5 讲 财政体制

5.1 财政体制

公共财政(Public Finance) 政府为市场提供公共服务的分配活动或经济活动

- 政府的收入、支出
- 政府的经济行为

财政体制 公共财政的责任与权力的划分.

- 收入与支出两个方面
- 各个公共部门之间
- 各级政府之间
- 公共部门与市场之间
- 收入的权力：财权
- 支出的责任：谁负责支出（教育部负责教育支出）
- 支出的权力：谁决定支出（中央决定支出 xx，但是要求地方买单）

(Bird et al., 2005) and (Wong, 2021).

5.2 财政分权

- 公共部门的组织结构：多层级政府（中央、省市县乡）
 - 集权 vs. 分权；单一制 vs. 联邦制
 - 矩阵结构：块块（地方政府）为主导 vs. 条条（行业部委）为主导
- 财政分权
 - 政府的经济职责和相应的财政收支权力的下放
 - 从中央到地方、从省市到县乡
- **财政分权理论**：当各地对公共品的偏好存在差异时，进行财政分权、由地方政府承担更多的公共品提供职能，可以提升社会福利
- **经济学原理**：提供激励、处理信息(各地差异需要自己处理)、规模经济(一个县办大学没有规模经济, 此时集权更好)
- **地方竞争**：在居民自由流动的前提下，“用脚投票”的机制可以通过刺激区域政府间的竞争、改善公共服务的供需匹配，提升效率
- **分权的弊端**：规模不经济、地方保护主义、“逐底竞争”(给很多好处，甚至毫无底线，类似于恶意压低价格)、地区差距拉大(初始禀赋的不同：有地方好均衡，有地方坏均衡)

房产税: 吸引高质量劳动力，通过地方上的房产税来提供更好的公共服务；而这样又导致可以更好的征收房产税，依次循环。

5.2.1 财政分权之下中央政府的角色

- 打破地方保护主义
 - 利用行政命令，打破进入门槛、贸易壁垒、司法地方保护（巡回法庭、高级法庭）
- 区域协调
 - 对具有跨区域正外部性的公共品提供进行补贴
 - 部属高校：增加外省市招生名额
- 建立全国性监管标准
 - 治理负外部性，否则大家都会指定很低的标准.
 - 环保、食品安全、消防安全
- 对流动要素施加中央税
- 经济学原理：让经济活动的边际成本等于边际收益
 - 针对地方政府/地方官员，采用税收/补贴/处罚/提拔等手段
 - 纠正摩擦，让决策主体的边际收益等于边际成本。
 - 税收：惩罚那些具有负外部性的行为。
 - 补贴：奖励那些具有正外部性的行为。



Figure 5.1: 中国的地区差距

5.2.2 顺流而下的环境规制

Watering Down Environmental Regulation in China. (He et al., 2020).

水检测站只能捕捉上游的污染。上游的企业会受到更严厉的监管。而下游的企业却被监管的比较少。

5.3 财政体制的演变——五个阶段

5.3.1 第一阶段-计划经济时期：高度集中、统一管理

- 内生于发展战略

- 国营企业利税合一（企业收入直到 1975 年还高于各项税收）：上交利润，或者上缴税收，差别并不大
- 吃大锅饭、条条专政
- 动态调整：干多大的事情，就去收多少钱，以支定收。
 - 1951 年：划分收支，分级管理，赋予地方一定权力；
 - 1954 年：以支定收，地方支出由地方收入和分成收入弥补，不足由中央调剂；
 - 1958 年：以收定支，五年不变；
 - 1961 年：回收权力；
 - 1966 年：收支挂钩，全额分成；
 - 1971-73 年：定收定支，收支包干，保证上缴，结余留用，一年一定；
 - 1973-75：部分地区尝试“固定比例包干”
- 问题：“一收就死，一死就放，一放就乱，一乱又收”
 - 道德风险、软约束，地方政府负盈利不负亏损

5.3.2 第二阶段-改革初期：分灶吃饭、财政包干

- 1976 年-定收定支、收支挂钩、总额分成、一年一变；
- 1977 年江苏开始实行固定比例包干，按照 1976 的口径，确定上缴和留用的比例，一定四年不变；多收多支、少收少支、自求平衡；
- 1978 年-增收分成、收支挂钩；地方机动财力按当年比上年增长的部分和确定的增收分成比例分成；
- 1979 年-许多省份实行收支挂钩、超收分成，超收部分分成比例大于 50%；
- 1980 年-划分收支、分级包干；明确划分中央和地方财政的收支范围；包干基数以 1979 年数为基础，确定中央地方分成比例、对地方的补助额；收入大于支出的，多余部分按一定比例上缴；支出大于收入的，不足部分从工商税中按一定比例留给地方作为调剂；仍然不足的中央给予定额补助；分成比例确定后原则上 5 年不变，多收多支；
- 1983 年-除广东、福建，一律实行收入按固定比例总额分成的包干办法；卷烟、酒的工商税划为中央财政收入；县办工业亏损县财政负担提高到 50%
- 1983 年-国有企业“利改税”
- 1985 年-实行划分税种、核定收支、分级包干
- 1988 年形成 6 种财政包干办法：
 - 总额分成 (fixed sharing): 收入按照固定比例留成
 - 总额分成加增长分成 (Incremental sharing): 收入在某一限额以下的部分，按固定比例留成；收入超过该限额，留成比例提高
 - 收入递增包干 (sharing up to a limit with growth adjustment): 按照前一年的收入确定一个限额，当年收入在限额以下的按固定比例留成；收入超过该限额，可以保留全部
 - 定额上解 (fixed quota delivery): 每年上交同一个固定数额，其余保留

- ▶ 上解额递增包干 (fixed quota with growth adjustment): 每年上交一个固定数额, 该数额按照约定每年增加
- ▶ 定额补助 (fixed subsidies)
- 经济学原理: 地方政府逐渐成为剩余索取者
- 财政收入占 GDP 比重下降
- 财政收入中, 中央的占比下降

Figure 2. The “two ratios”

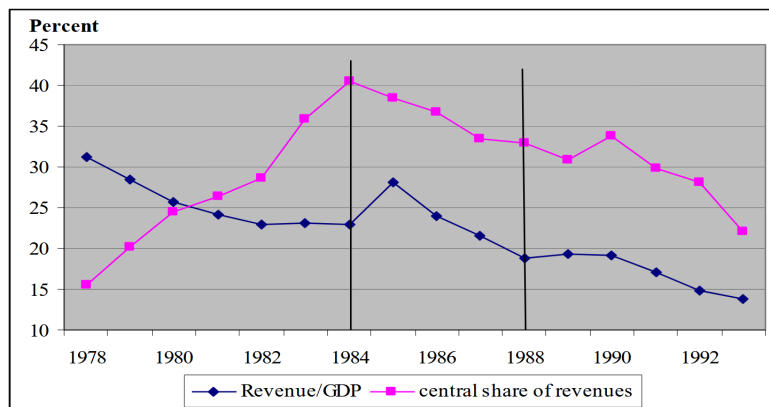


Figure 5.2: 财政变化

5.3.3 第三阶段-1994 年分税制改革

- 颁布和修订各项税法
- 税收收入划分为中央、地方和共享三部分, 建立独立的国税、地税局
- 渐进改革: 以 1993 年为基数, 在增量上进行中央和地方分配, 中央从一个省获得的增值税和消费税的增量部分以 30% 的比例返还给这个省

Figure 3. The evolving local fiscal status

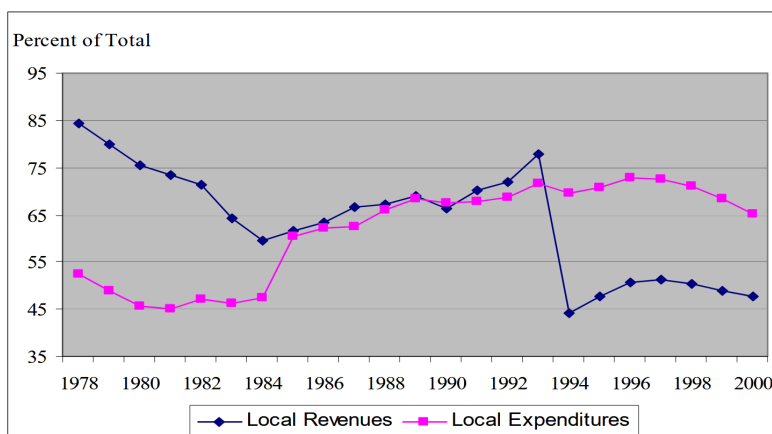


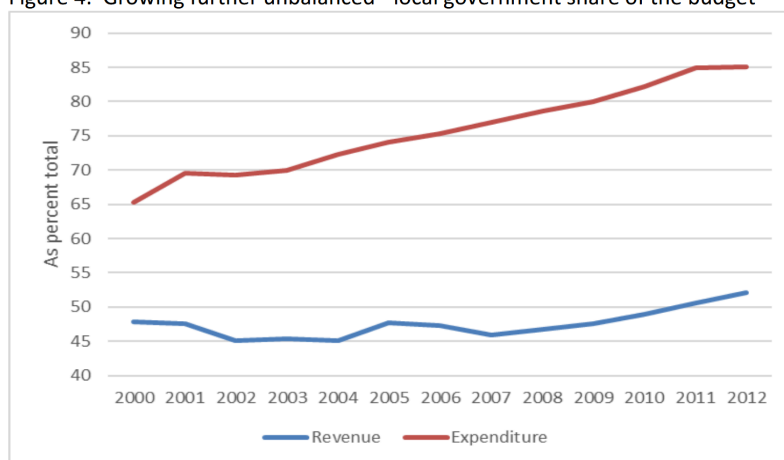
Figure 5.3: 1994 年分税制改革

5.3.4 第四阶段-2000-2014 年: 财政扩张

- “以人为本”“和谐社会”

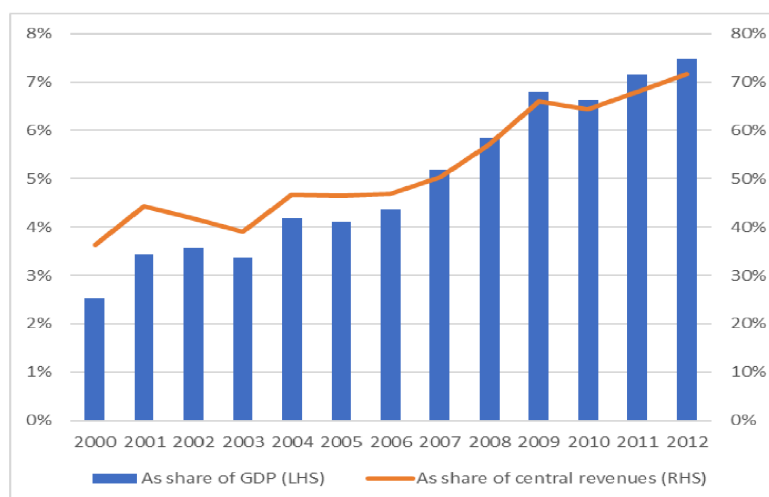
- 1990 年代末期社会保障体系建立；2000 年农村税费改革、2006 年取消农业税、2003 年新农合、2006 年农村义务教育两免一补、2007 年农村低保、2009 年新农保
- 扩大政府开支范围：福利国家可以达到 60%
- 全社会税收负担上升
- 财权整体上移
 - 中央对地方的转移支付上升
 - 地方各层级之间的调整：乡财县管、省直管县
- 地方政府对政绩的追求：发展型地方政府
- 后果：影子财政狂飙——**预算外财政**收支急速扩大

Figure 4. Growing further unbalanced - local government share of the budget



Source: NBS.

Figure 5.4: 地方政府的财政不平衡



Source: author's calculations from MOF data.

Figure 5.5: 转移支付

5.3.4.1 土地财政的形成

1. 预算外财政

预算外财政的传统——“要么给钱，要么给政策”

- 给钱：中央对地方的转移支付不足、限制性强
- 给政策：预算外财政——允许预算外资金存在，允许下级单位设立不与上级机构分享、甚至不让上级知情的“小金库”
- 经济学原理：事前承诺不会与下级争夺这块资金，构成强激励

1994 年预算法：禁止地方政府举债、严控财政赤字规模

- 地方政府有动机在预算外财政上大做文章

预算外财政特点：中央监督弱、地方自主性强

- 国企利润留存、罚没、行政收费，摊派、提留、统筹
- 例：民航基金、港口建设费、水利基金、土地出让收入、彩票
- 1990 年代末开始设立各项政府性基金预算；直到 2009 年后才真正纳入预算进行管理，成为财政的第二本账
- 2014 年新预算法，规范地方举债，将隐性债务置换为显性债务

2. 上海的故事

- 1980 年代上海定额上解，每年雷打不动上缴 105 亿元；1991 年中央对上海等省市增加了贡献款任务；上海财政收入的上缴比例约三分之二
- 1986 年起，上海组织成立沪港经济比较研究课题组，对土地利用等课题进行了对策性研究，认为自然资源匮乏的香港能够飞速发展，与土地批租制度密切相关，是香港筹集财政资金的重要渠道
- 1987 发布《上海市土地使用权有偿转让办法》
- 1987 年深圳“第一拍”；1988 年上海第一次土地使用权出让
- 1989 年，制定浦东开发相关的政策，首先就是财政与税收上的国家优惠——是否可以减免上海上缴中央政府的财税，作为开发浦东的启动费用？
- 副总理姚依林到上海调研，上海市长朱镕基保证上海向中央交的财政数一分不少！但恳请中央考虑几个问题：“首先一个是土地批租政策和土地级差地租的政策，这对上海是至关重要的两条政策。如果要改变上海的面貌，就要靠这两个政策。上海批租的收入如果还是按现在的办法上缴（即比照财政收入的上缴方式，上海把大部分收入上缴），上海是寸步难行，没法再搞了。上海批租的收入是我们开发浦东的一个重要资金来源，所以我希望……有个肯定性的意见，就是让上海先试点。”（《朱镕基讲话实录》上海部分）
- 1994 年分税制改革，中央上收财权，作为谈判筹码，土地收入被留给地方

5.3.4.2 财政体制的变化与地方财政激励的变迁

- 1980 年代：财政承包制，留存的财政收入
- 1990 年代早期：乡镇企业利税、地方国有企业利税，“藏富于企”
- 1994 年：分税制改革减少了增值税，地方依赖营业税、农业税、财产类税收等地方税和预算外收入

- 1990 年代末期：县乡财政困难，转移支付变得更重要，“跑部钱进”（向部委里要项目）、“钓鱼工程”（先投一点，然后逼迫中央政府考虑到不浪费而继续投钱）
- 2002 年：所得税分享改革，地方收入被拿走
- 2003 年后：土地出让招拍挂、国企改革完成、取消农业税（**土地财政的重要节点**）
 - 土地收入变得更重要
- 2004 年后：房地产相关税收在地方财政中占比上升
 - 综合性的“土地财政”
- 2008 年后：财政刺激政策之下信贷扩张
 - 地方融资平台（城投）举债成为重要的财政手段
- 经济学原理：地方政府“公司化”

5.3.5 第五阶段-综合财政改革

- 2012 年后：全面减税
- 2014 年：新预算法
 - 控制预算外收入、控制地方债务增长
 - “开前门、堵后门”，允许地方发债，严控新增隐性债务（但是不允许搞城投公司来借债）
 - 降杠杆
- 2015 年：营业税改为增值税
- 2016-17 年：增加中央政府责任、国税地税合并
- “雷声大、雨点小”
 - 公共服务的责任和资金来源不够清晰
 - 控制地方融资面临现实压力：逆周期调节
 - 债务置换加重了道德风险——城投信仰
 - 对事实上存在担保的债务，地方政府被迫继续举债还本付息
- 当前：新一轮财税体制改革

5.4 地方政府经济行为的多样性

- 收入
 - 税收、出售国有资产、租金、发行政府债
 - 以城投公司作为平台进行债务融资
 - 公私合营 (Public-Private-Partnership)
- 支出：公共品提供、基础设施建设、补贴、股权投资
 - 一般性的营商环境的改善
 - 针对特定区域的经济活动的补贴——开发区
 - 针对特定行业的管制或补贴扶持、针对特定公司的扶持
 - 设立普通国有企业、设立城投类国有企业

- ▶ 设立产业引导基金进行股权投资，撬动商业投资
- ▶ 其他
- 思考：政府与市场的边界（哪些让渡给市场，哪些政府自己保留）

“政府应保留的领域”

- 公共品和基础设施建设：因其具有广泛的外部性和公共性，市场往往不能充分供给或存在不足。
- 宏观调控与风险防控：例如，通过债务融资和财政补贴等手段调节经济，但需要严格监管以防范系统性风险。
- 战略性产业和区域扶持：对于那些涉及国家长远发展和安全的领域，政府需要主动介入，确保政策连续性和战略目标的实现。

应让渡给市场的领域

- 一般性营商环境的改善：通过法治、监管和市场竞争机制来激发民间活力，避免不必要的政府干预。
- 非战略性、竞争性行业：让市场决定资源配置，发挥其在效率和创新方面的优势，政府只起到监督和规则制定作用。
- 部分公共服务的市场化改革：如在确保基本服务均等的前提下，引入竞争机制提高效率，但政府需要设定底线和监管标准。

中间地带的平衡

- PPP 模式及产业引导基金：这些都是政府与市场合作的典型方式。关键在于建立明确的责任分担和绩效考核机制，既能发挥市场效率，又确保政府能保障公共利益和战略目标。
- 定向补贴与扶持政策：在特定行业或区域，可以借助市场反馈及时调整政策，避免长效依赖，最终目标是让市场在资源配置中起主导作用。

”

权利再配置视角

- 农村改革：在农村集体土地使用权的再配置
- 人口与劳动力：人力资源要素的再配置
- 土地制度与城市化：国有土地上发展出可转让的使用权
- 本讲：在国有财政之下，发展出的地方政府财政收支权

本讲主线

- 财政体制作为约束，地方政府经济行为不断变化

国际比较：中国财政分权程度高（支出分权程度最高）、从财政体制的角度解释经济发展中的现象

不同国家的财政分权模式

- 联邦制国家（美国、德国、澳大利亚）：收入和支出权责通常比较平衡。建立了完善的财政转移支付机制，通过中央与地方之间的再分配，平衡区域间的经济发展差异，同时建立了严格的地方政府债务管理和风险预警制度。

- 发展中国家（如印度、巴西）：地方政府可能面临较大的资金压力，容易出现同中国类似的债务融资倾向。
- 与美国等联邦国家相比，中国的财政分权更偏向于支出方面，而税收收入及其分配则更为集中化。这种安排使得中央在宏观调控上拥有较高的掌控力，但地方政府在实际运作中往往依赖举债融资来弥补资金缺口。

从财政体制的角度解释经济发展中的现象

- 地方政府拥有较大的支出决策权 → 为了追求区域经济竞争优势 → 依靠大规模基础设施建设和公共项目投资带动了经济增长。
 - 短期内提升地区经济活力
 - 长期看也容易导致资源配置不均衡和投资效益递减问题
- 收入分权的不平衡 → 地方政府依赖债务融资补充财政缺口 → 地方政府债务规模膨胀、财政风险上升

第 6 讲 金融改革

一般意义上的资本要素的资源配置问题。

6.1 金融体系简介



图5 中国间接融资与直接融资占比变化情况

数据来源：CEIC数据库，中国人民银行，作者计算

Figure 6.1: 中国的间接融资与直接融资 (黄益平 et al., 2021)

- 金融的作用
 - 金融机构发挥中介的作用，将储蓄转为投资
 - 金融要素的拥有者：储户；金融要素的使用者：投资人
 - 劳动力要素的中介：人力资源市场
 - 土地要素的中介：土地拍卖中心，土地市场等
- 直接融资与间接融资

- ▶ 资本市场（直接的融资） vs. 银行（信用担保的作用）
- ▶ 风险对比：直接融资（P2P: Peer-to-peer）高于间接融资
- ▶ 发达经济体以直接融资为主，资本市场和金融产品多样化
- ▶ 中国以间接融资，也就是银行为主。Figure 6.2 and Figure 6.1.

• 金融深化

- ▶ 金融体系在多大程度上发挥对经济的融通作用？
- ▶ 度量：金融资产与国民收入之比（如 M2/GDP）
- ▶ M2 用来衡量金融体系是否可以创造出更多的“广义货币”
- ▶ 中国：不断深化但不够“宽化”。Figure 6.3.

宽化：金融产品的丰富程度。股票融资占比比较低。

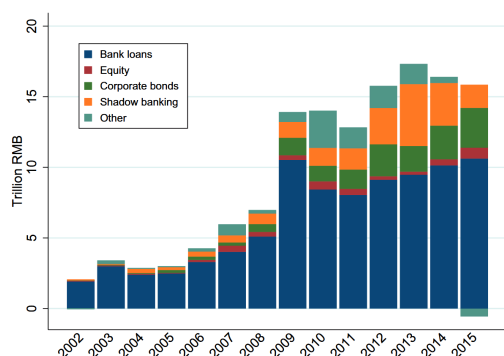


Figure 6.2: 总融资量统计图 (Cong et al., 2019).

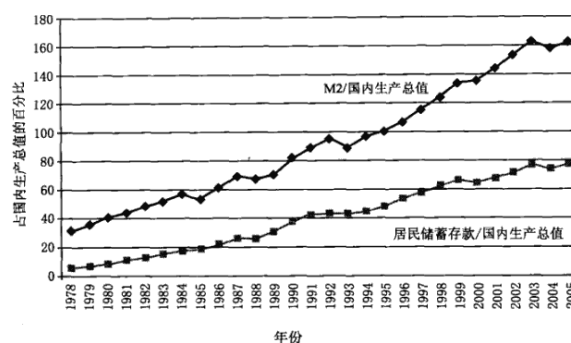


图 19.1 金融深化——M2 和居民存款(国内生产总值的占比)

Figure 6.3: 金融深化 (Naughton, 2010).

6.2 正规金融——银行

计划经济时期

- 财政部门是经济运转的核心，经济主体投融资活动由财政主导推动
- 资金统一调配，金融中介的作用小，人民银行作为国家的会计
- 1978 年，中国人民银行占据全国 93% 的金融资产

商业银行体系的建立

- 1979 年后从人民银行分拆出四大国有商业银行：农、中、建、工
- 1983 年拨改贷：对国企的财政拨款改为银行贷款

1987 年起陆续成立股份制商业银行：招商、中信

1994 年成立三家政策性银行：国开行、进出口银行、农发行

1996 年农村信用社脱离农业银行，城市信用社被改造为城市商业银行

2001 年加入 WTO 后逐步开放外资银行人民币业务和经营地域限制

2003 年后注资四大国有商业银行，不良资产剥离，改革上市

2007 年成立中国交通银行、中国邮政储蓄银行

2014 年成立民营银行：微众、网商、中关村

6.3 金融抑制

逻辑：压低投资成本，补贴资本密集型重工业

- 行政干预金融资源配置：利率、汇率、金融机构、资本流动等方面
- “拨改贷”后，金融市场成为补贴国企的主渠道
- 类比其他要素市场的干预（土地、劳动力）

以低利率为主要特征

- 在以银行为主导的金融体系下，储户没有其他储蓄和投资渠道
- 高通胀年份，居民存款实际利率为负(1987-1989, 1992-1996, 2010-2011)
- 低成本资金从家庭流向国有企业，银行和国有企业是受益者

金融抑制的后果

- 金融欠发达——不利于经济增长
- 失衡——低效率投资、产业结构失衡、外部失衡
- 不利于收入分配——家庭部门财富被无形的剥夺
- 正面效应：金融稳定

国际比较：英美、德国、日韩

德国和日韩的金融抑制比较强。

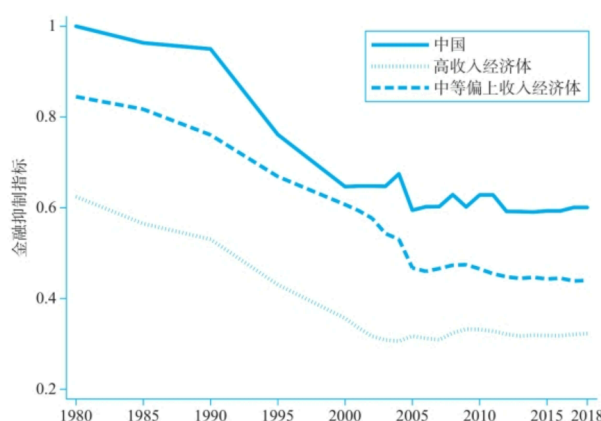


图2 中国金融抑制程度与国际比较

数据来源：世界银行，EFW数据库，作者计算

Figure 6.4: 中国金融抑制程度与国际比较 (黄益平 et al., 2021)

6.4 正规金融体系之外——民间金融

逻辑：金融抑制之下，资金在正规金融体系外寻求高收益

- 供给侧：储户寻求高收益的存款渠道
- 需求侧：民营企业规模小、位置分散、不确定性大，面临信贷歧视，被排除在正规银行信贷之外，缺资金支持
- 双轨制在金融系统的体现（第十一讲）

依赖社会网络提供信用

- 孟加拉国格莱珉银行⁴、中国产业集群发展早期

- “信用合作”社
- 民间金融的各种案例
- 在互联网时代发展出 P2P 借贷，后于 2020 年全面退出

2020 年最高法明确民间借贷司法保护上限为 LPR⁵的 4 倍

国际比较：发展中国家的小额信贷

(Allen et al., 2005): 非银行、非市场来源基于声誉和关系的信贷支持了中国增长最快的私营部门，而正规金融市场的对区域产业集聚的影响甚微。

- 2002 年针对江浙沪企业的调查显示，私人信贷占据企业融资的重要部分

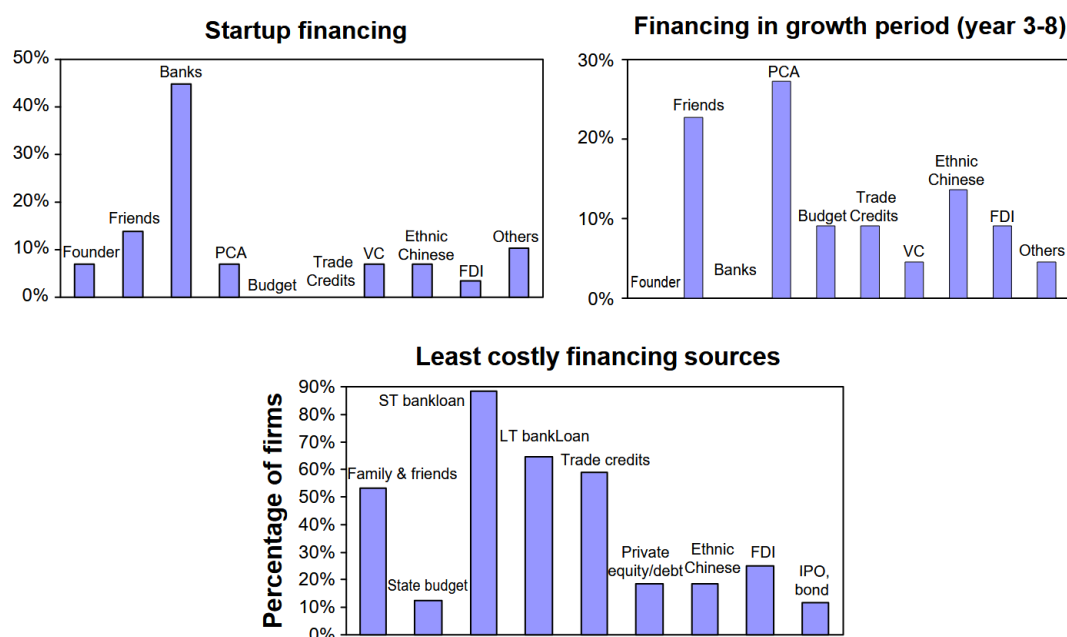


Figure 6.5: 私人信贷占据企业融资的重要部分

e.g. “标会”

6.4.1 影子银行

影子银行：正规银行系统以外的各种金融中介业务，通常以非银行金融机构为载体，对金融资产的信用、流动性和期限等风险因素进行转换，提供流动性和信贷转化，扮演着“类银行”的角色。

- 狭义口径：不接受监管的小贷、融资担保、网贷、不备案私募、第三方理财、民间借贷等
- 中等口径：金融牌照业务下非银行机构的信托、理财、货币市场基金、资产管理、股票融资等
- 广义口径：银行资产负债表内外的非传统信贷业务

国际比较：美国 1970 年代出现影子银行（如货币市场共同基金）

⁴1976 年，格莱珉银行在孟加拉的乔布拉村诞生，并于 1983 年正式转变为一家人行。为了银行的成立，特别通过了一项法律：贫穷的借贷者们，其中绝大部分为妇女，拥有这家银行，银行只为这些穷人服务。如今，格莱珉的贷款者们拥有银行 94% 的股权，另外 6% 为政府所拥有。

⁵贷款市场报价利率（Loan Prime Rate，简称 LPR）是指由各报价行根据其对最优质客户执行的贷款利率，按照公开市场操作利率加点形成的方式报价，由中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心计算得出并发布的利率。各银行实际发放的贷款利率可根据借款人的信用情况，考虑抵押、期限、利率浮动方式和类型等要素，在贷款市场报价利率基础上加减点确定。

后果

- 把资金转移到更有效率的生产部门，部分矫正了资本错配
- 为私营部门特别是中小企业提供信贷支持：“创业影子”
- 逃避监管，诱发风险

支持民营企业创业：创业影子。

e.g. 银子银行的一个例子：委托贷款

委托贷款是由政府部门、企事业单位作为委托人提供资金，由受托人（银行）根据委托人确定的贷款对象、用途、金额、期限、利率等代为发放并协助收回的贷款。

在委托贷款中，有特权获得廉价资金的企业将资金输送给没有特权的企业。房地产企业一般就是从委托贷款获得资金。

(Allen et al., 2016) 委托贷款是中国影子银行最大的组成部分之一

- 在信贷紧缩时委托贷款会增加
- 委托贷款分为关联贷款和非关联贷款两种，后者的利率远高于前者 and 官方银行贷款利率，主要流向房地产业
- 企业间贷款是信贷市场的一种共保机制
- 国有企业通过委托贷款进行套利

6.5 金融去管制

在金融抑制下，资金价格受到管制

- 央行制定几百项利率
- 发挥产业政策的作用；例：秸秆养牛享受优惠利率

利率市场化改革

- 先外币后本币，先贷款后存款，先长期大额再短期小额
- 2013 年放开人民币贷款利率，创立贷款基础利率(LPR)报价机制
- 2015 年放开存款利率

外汇市场化：1994 年汇率并轨，经常项目可兑换

- 保持资本项目管制；2005 年有管理的浮动汇率；2015 年大幅贬值

监管放松与市场准入：2001 年 WTO 外资银行、2009 年股份制银行分支机构审批权下放、2014 年民营银行试点，2015 年《存款保险条例》

逐步缓解金融抑制、促进金融深化和宽化

- 从商业银行到证券、保险、信托等更多的金融产品
- 数字金融发展的影响

6.6 地方财政与影子银行

地方政府-国有银行-国有企业的“三位一体”模式

- 早期：地方政府利用国有银行作为金融杠杆，帮助国企获得大规模的信贷资源；国企占据能源等资源，垄断产业上游，获得利润
- 农村合作基金会、信托投资公司
- 发展：财政分权之后，银行系统“财政化”；1990年代金融整顿后收缩；2004年后城商行成为地方政府新的金融杠杆
- 助推投资过热与产能过剩：钢铁、煤炭、房地产、光伏

地方政府融资平台的兴起

- 国开行支持下的“芜湖模式”
- 城投公司从进行城市基础设施投资，逐渐演变为地方政府的资产包，起到绕开预算法、为地方政府进行投融资的作用，成为影子财政
- 投资：基础设施、市政水暖、特许经营、土地开发、其他投资
- 融资：银行贷款、市场发债，通过各种影子银行融资——政府提供隐性担保，构成政府隐性债务——形成影子银行中的“财政影子”

6.6.1 农村合作基金会

- 背景：人民公社改制过程中，对集体资产清理，建立了合作基金会，实行“清财收欠，以欠转贷”。1988年全国农民人均纯收入达到545元（1980年仅191元）。对投资渠道极为狭窄的一般农户来说，希望为自己手中有限的闲置资金找到一个既安全又能够带来更多收益的机会。与此同时，乡镇企业和个体私营经济的发展对资金的需求增长。
- 1985年中央1号文件提出“放活农村金融政策，提高资金的融通效益。”中国农业银行1986年也下发了文件要求“各地农业银行和信用社对农村合作经济组织内部融资活动不要干预，并通过信贷业务给予引导”。
- 农村合作基金会向当地不特定群众吸纳股金（实际就是存款），利率当时银行同档期利率的2至3倍，与银行一样发放贷款，与当时的农村信用社争业务。
- 后因大量出现坏账，酿造巨大金融风险，于1990年代末期被全面清理整顿。

6.6.2 信托投资公司

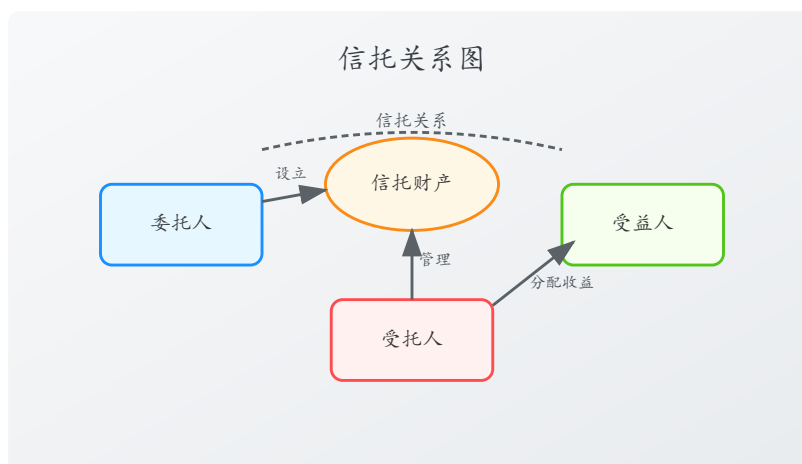


Figure 6.6: 信托关系示意图

- 1979 年成立中国国际信托投资公司（中信集团前身）
- 非银行金融企业，从事贷款、外汇业务、实业投资，甚至高息揽储，被称为“金融百货公司”
- 1988 年高峰期达到 745 家；一些由中央政府建立（中信、中农信），一些信托公司是从商业银行中分拆出来的，另一些由地方政府所有，由预算外资金提供支持
- 为地方政府项目提供了大量资金支持
- 1998 年广东国际信托投资公司破产清算（资产负债率高达 168%；到 2010 年，债权清偿率 18%）
- 先后经历五次清理整顿，2001 年《信托法》颁布后缩减到 68 家并转型

From (Chen et al., 2020).

MCB = Municipal Corporate Bonds.

在中国，由于法律限制地方政府直接举债，地方政府通常设立融资平台公司（如城投公司）来承担融资职能。这些平台公司以企业身份在市场上发行债券，称为“市政企业债券”或“地方政府融资平台债券”。

Munibond = Municipal Bonds.

市政债券是由地方政府机构发行的债务工具，主要用于筹集资金以支持公共项目，如基础设施建设、教育、医疗和交通等。（没有借助一个城投公司的外壳）

Trust = 信托。

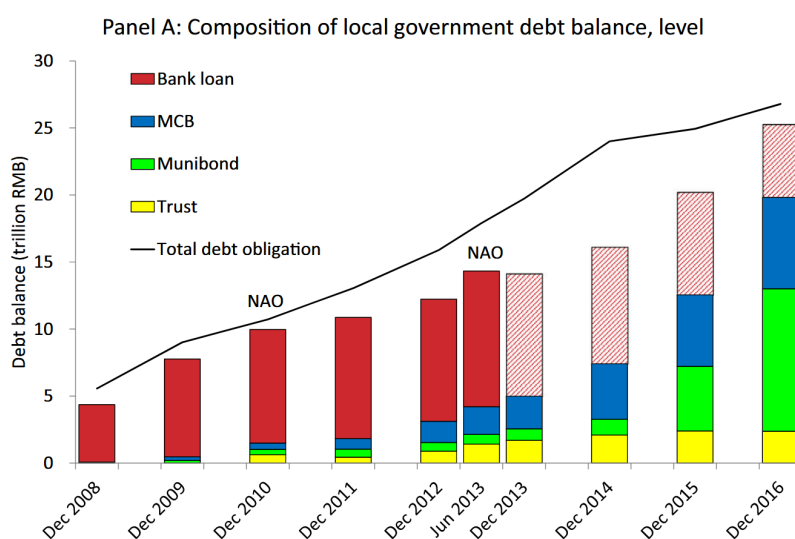


Figure 6.7: 地方政府财政的来源变化

6.6.3 影子银行中“财政影子”的壮大

(Chen et al., 2020) 那些在 2009 年获得了更多超额银行贷款的地区在 2012-2015 年间也发行了更多的城投债，用以对到期的银行贷款进行展期。

2008 年全球金融危机后，中国政府实施 4 万亿财政刺激计划，其中大约 3 万亿为新增银行贷款

- 债务资金大量流入房地产开发商（房地产）和地方政府融资平台（基础设施建设），考虑到房地产通过土地财政为地方财政收入做出重大贡献，也可算入“财政影子”

后四万亿时期

- 地方政府融资平台的债务展期和后续投资融资压力，导致持续的资金需求，助推了影子银行在 2012 年之后的急速扩张
- (Allen et al., 2023): 超过一半的信托资金流向国企
- (Chen et al., 2020): 约 2/3 的城投债被银行表外理财产品购买
- 挤占民营企业的资金来源

2014 年新预算法允许发行地方债

- 债务置换：从隐性债务变成显性债务

影子银行和地方债务之间相互依存，构成中国系统性金融风险的主要来源。

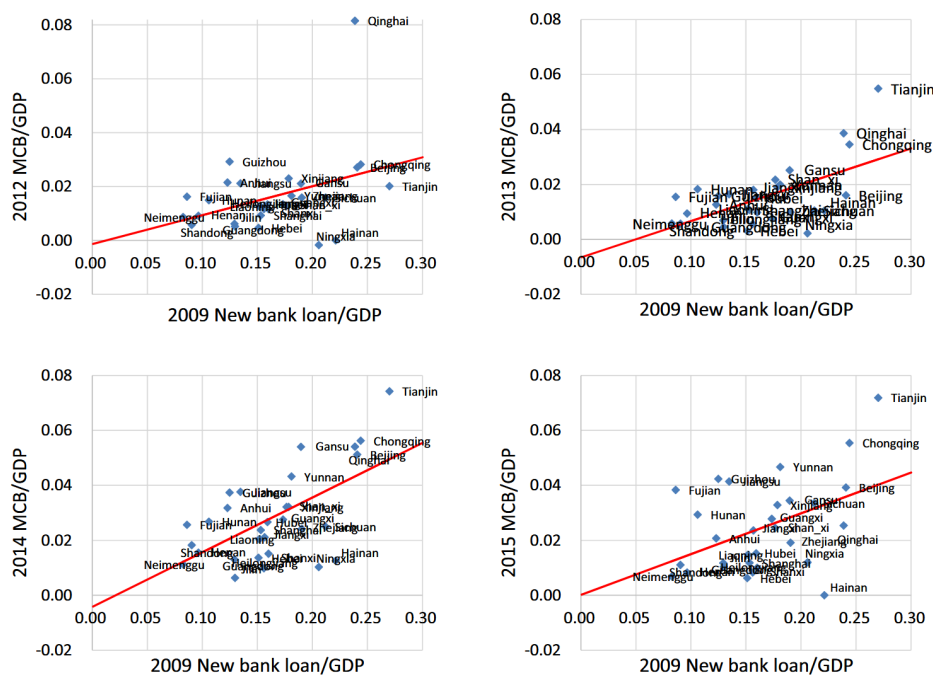


Figure 6.8: 地方政府贷款

6.7 资本市场发展

- 资本市场：直接融资
- 证券：债券、股票、期货、期权
- 债券市场
- 1981 年发行国债，1983 年发行企业债（国企），2007 年发行公司债（非国企）
 - 企业债占比从 2003 年 1.5% 提升到 2018 年 12.88%
 - 包含银行间债券市场、交易所债券市场和商业银行柜台市场
 - 2020 年末，债券市场余额 114 万亿元，居世界第二

6.7.1 股票市场

证交所担负为国有部门筹资的职能

- 1990 年 12 月成立上交所、1991 年 5 月成立深交所
- 前十年中，90% 的上市公司是国有企业

- 国有企业上市仅出售少量股份进行部分私有化

国有股不上市流通（2006 年有近 2/3 的股份不流通）

- 非流通股东实际掌握着企业的控制权，采取账面价值的计价方式，与二级市场上股票的价格无关
- “大小非”：大额小额非流通股，国有股、法人股

审批严格、有配额、流通性差

- 金融系统以银行为主导、间接融资为主
- 直接融资风险高，保护投资者，体现“父爱主义”：供给有限，上市后非流通股有锁定期
- 问题：严进宽出监管弱、市盈率高，时间长，募集资金有限
- 国际股市：投资者风险自担，注册制，基于披露，无锁定期

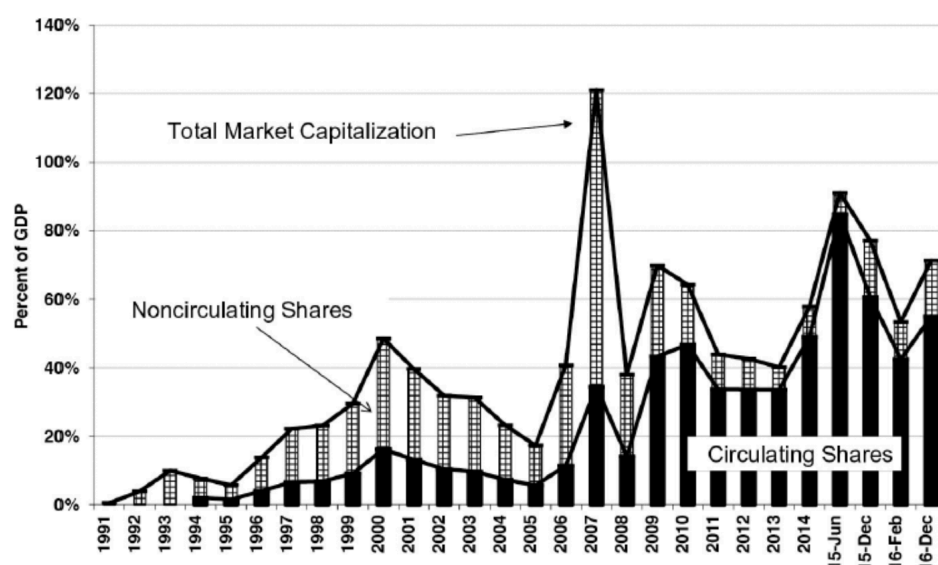


Figure 6.9: 股市市值占国内生产总值的份额. (非流通股 vs 流通股) (Naughton, 2010)

6.7.2 股票市场的发展

A 股市场不能完全反映真实的中国企业状况

- 许多公司赴香港和海外上市
- 估值较低（大约打 6 折）

消除双轨制：2006 年股权分置改革

- 由于流通股规模较小，游资只需要小部分资金就可以控制股价，造成股价大幅度波动，不能反映公司基本面，扭曲了市场定价机制
- 二级市场的股价不能反映公司基本面，证券市场的定价功能被弱化
- 双轨制广泛存在于债券市场、外汇市场，以及 A/B 股市场分割
- 改革：非流通股股东向流通股股东支付对价，由两类股东协商

放松准入、加强监管、完善退市制度

- 注册制改革

- 扩大覆盖范围：科创板、新三板、北交所

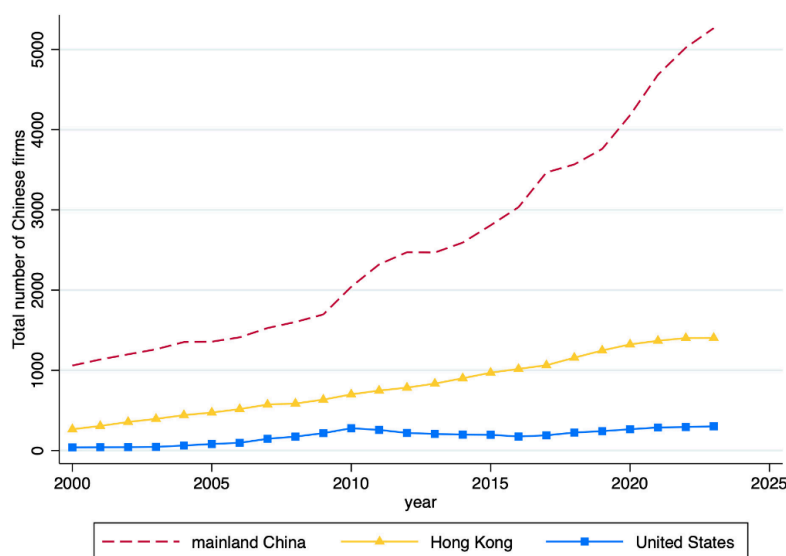


Figure 6.10: 中国公司的 IPO (Feng et al., 2024)

6.7.3 私募股权市场

融资方式与经济活动相匹配

- 创新：周期长，不确定性大，失败率高
- 针对创新的融资方式：风险投资（VC）⁶与私募股权（PE）⁷
- VC/PE 市场的主要参与者包括资本提供者，通常被称为有限合伙人（LP, Limited Partner）⁸，以及管理投资资本的公司，即普通合伙人（GP, General Partner）⁹
- 2007 年《合伙企业法》后，“有限合伙”成为中国市场的主导结构

募-投-管-退

- 退出：被兼并和收购，以及 IPO¹⁰上市

第 7 讲 工业化

7.1 工业革命后的现代工业化

- (布拉福德·德龙, 2024). 布拉德福德·德龙《蹒跚前行：1870-2010 全球经济史》

⁶风险投资（Venture Capital）简称是 VC。广义上的风险投资泛指具有高风险、高潜在收益的投资行为或项目；狭义的风险投资是指以高新技术为基础，生产与经营技术密集型产品的投资。

⁷Private Equity（简称“PE”）也就是私募股权投资，从投资方式角度看，是指通过私募形式对私有企业，即非上市企业进行的权益性投资，在交易实施过程中附带考虑了将来的退出机制，即通过上市、并购或管理层回购等方式，出售持股获利。

⁸有限合伙人，即参与投资的企业或金融保险机构等机构投资者和个人投资人，或经其他合伙人一致同意依法转为有限合伙人的，被依法认定为无民事行为能力人或者限制民事行为能力人的合伙人。这些人只承担有限责任。

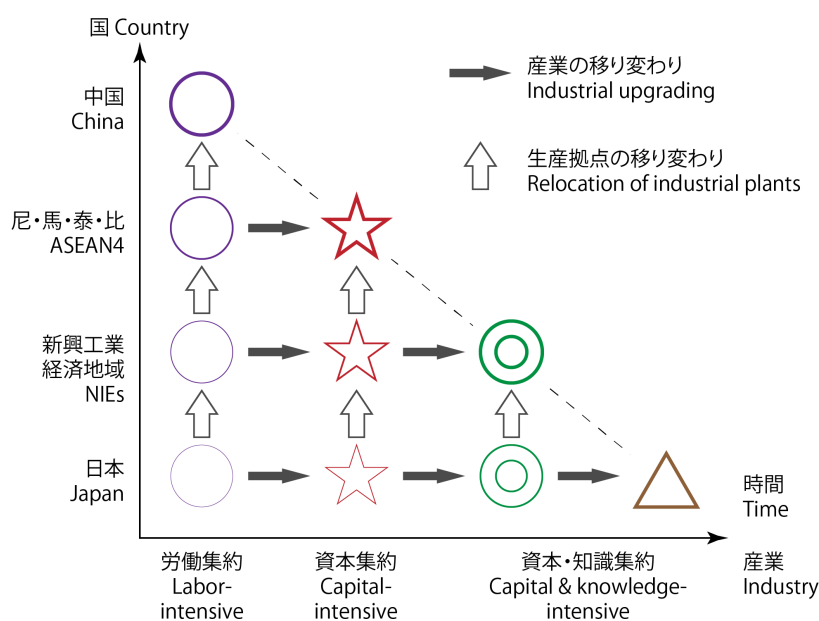
⁹普通合伙人泛指股权投资基金的管理机构或自然人，英文简称为 GP。普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。

¹⁰IPO 就是 initial public offerings(首次公开发行股票)。首次公开招股是指一家企业第一次将它的股份向公众出售。通常，上市公司的股份是根据向相应证监会出具的招股书或登记声明中约定的条款通过经纪商或做市商进行销售。一般来说，一旦首次公开上市完成后，这家公司就可以申请到证券交易所或报价系统挂牌交易。

- 工业革命后，技术与产品研发愈发复杂
 - 新技术不可预测
 - 技术进步方向需要尝试
 - 复杂工业品对错误低容忍性
 - 技术碎片化
 - 例：芯片
- 现代工业化三大力量
 - 工业实验室：规模经济
 - 大型现代公司组织：分工细致
 - 全球化：市场扩大、多国合作、全球供应
- 从科技创新到“干中学”

7.2 发展中国家的工业化

- 发展中国家的选择：进口替代 vs. 出口导向
- 后发优势理论（亚历山大·格申克龙）
 - 1960 年代总结德国、意大利等国经济追赶的成功经验
 - 后发国家工业化过程中，可以引进先进技术、设备和资金，学习先进国家的成功经验



- 东亚奇迹与雁阵理论
 - 采用“进口-进口替代-出口”的方式承接产业转移
 - 总结日本、亚洲四小龙等经济体快速工业化的成功经验
 - 尤其是纺织、汽车等行业，具有比较优势
 - 1994 年世界银行出版《东亚奇迹》

- 驱动产业在国际间转移的是要素成本的相对变化
- 国际比较：改革开放后的中国、当今的东南亚、非洲

7.3 计划经济时期：重工业优先发展

- 新中国建立后的经济政策选择
 - “中心-外围”理论
 - 赶超与进口替代：发展中国家建立自己的生产能力，初期阶段需要保护
- 重工业优先发展战略与要素禀赋的矛盾
 - 重工业周期长、收效慢，机器设备依赖进口，资本密集度高
 - 需要政府调动经济资源，控制要素的生产组织和产品的分配
 - 宏观上扭曲价格信号、行政上计划配置资源、微观上剥夺企业自主权
- 后果
 - 工业基础的较早建立；例：三线建设留下的长期遗产
 - 较低的生活水平和较少的经济活动自由
 - 相对较高的人力发展水平

7.4 改革开放时期的农村工业化

- 1970 年代农村社队企业兴起
 - 沿袭农村手工业、加工业传统
- 1978 年之后，农业产出增加，出现劳动力富余，农村分工深化，乡镇企业兴起
 - 1993 年：5 万个乡镇，平均 8.2 个企业；80 万个村，平均 1.4 个企业
 - 150 万个乡镇企业，职工 5200 万人，工业产出占比 27%
- 符合比较优势，以劳动密集型产业为主，填补消费品供应巨大缺口
- 典型：苏南模式（强调集体）、温州模式（强调民营）、珠三角模式（强调外向型）
- 1996 年后大规模市场化转型

7.4.1 乡镇企业与适宜产权

- 国有企业
 - 委托代理问题、利税不分、激励不足、政府干预.....
- 私营企业
 - 因为所有制原因，担心被“掠夺”，有隐藏利润的动机
- 乡镇企业
 - 名义上为村集体/乡镇政府所有、实际上由私人控制
 - 为地方提供就业、税收、利润
 - 地方政府帮助获得贷款等金融支持
 - 被称为“红帽子”企业，具有“模糊产权”

- 例：在合作能力较高的社会中，产权可能不需要定义得那么清晰
- “适宜”的产权安排
 - 既能避免被掠夺，又能提供激励

7.5 产业集群

- 经济学原理：经济集聚
 - 马歇尔外部性：技术和信息外溢、提供共享的中间投入品和市场服务、形成专用性劳动力市场，区域内规模报酬递增
- 后发经济体：缺少上下游行业配套，缺少基础设施和公共品，缺少专用技能人才，金融发展差，制度环境不佳
- 产业集群
 - 通过精细的分工降低进入门槛 - 反“纵向一体化”¹¹
 - 依靠社会网络：传递商业机会、便利非正规合约及商业信用，替代正规法律/金融
 - 面对地方政府，形成集体谈判能力，有助于提升营商环境
 - 集群形成期(从 0 到 1)、数量扩张期(从 1 到 N)、质量提升期(从 N 到 Q)
- 当集群规模增大后，对正规制度的需求上升，社会网络的作用相对降低，政府政策的作用相对变大

羊毛衫产业集群 (阮建青 et al., 2008).

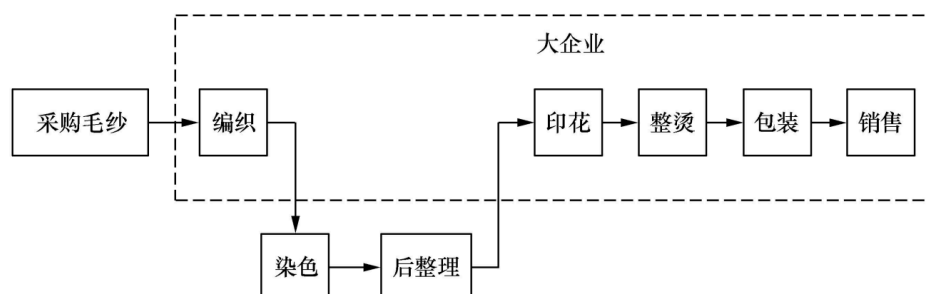


Figure 7.2: 大企业一体化的生产组织方式

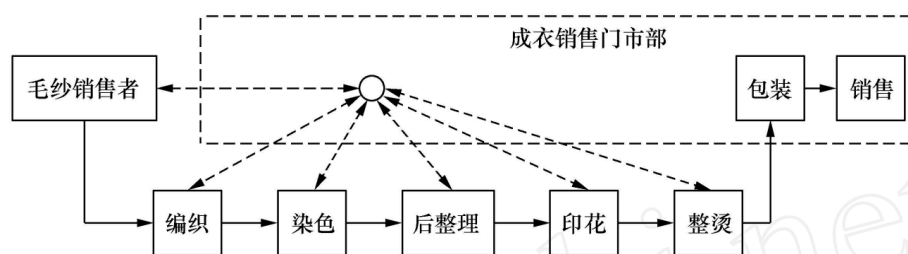


Figure 7.3: 虚拟企业生产组织方式

¹¹Vertical integration, 纵向一体化、垂直整合, 即公司、集团等经营实体通过拥有和控制其上游或下游的供应方, 以实现对整条产品或服务供应链上更多环节的掌控, 其目标是创建一个闭环生态系统, 以持续性提高生产能力。

虚拟企业生产组织方式：成衣销售门市部接到订单或者认准了某种款式将畅销后，先到原料市场采购原材料，然后根据生产工序，将原材料和半成品依次发往编织家庭作坊、染色企业、后整理企业、印花作坊和整烫作坊，这些工序都完成后，门市部销售者将产品运回自己的门市部进行包装销售。在这种生产组织方式下，原材料和半成品需要频繁地从一个加工点运送到另一个加工点，所以市场中有一批专门从事运输的三轮车。

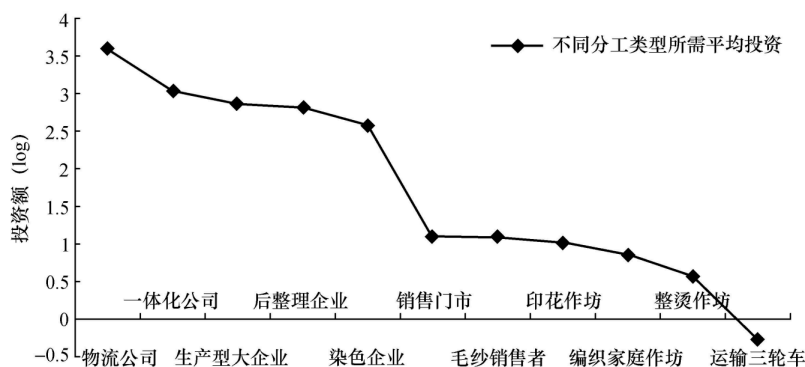


Figure 7.4: 集群中不同分工类型投资额的变化图

7.5.1 经济开发区

经济开发区: Special Economic Zone

- 早期因吸引外商直接投资而生
 - 1979 年深圳蛇口工业区破土动工（对外开放的起点）
 - 1990 年上海外高桥保税区设立（自由贸易）
 - 1994 年苏州工业园项目启动（中国和新加坡合作）
 - 1992 年共设立 144 个省级开发区和 70 个国家级开发区
 - 2006 年新设立 661 个开发区
 - 含经济技术开发区、高新技术产业开发区和出口加工区等
- 提供税收优惠、基础设施、公共服务、劳动力和市场环境
 - 集中提供紧缺要素
 - 促进经济集聚
 - 节约制度成本
 - 提供政策试验
- 可视为一种基于位置的产业政策

7.6 产业政策

- 实施产业政策的经济学逻辑
 - 某些产业具有正外部性（如研发、国家安全）
 - 多重均衡下的协同失效（如产业链上下游互相敲竹杠）
- 广义的产业政策手段包括
 - 中央或地方政府

- 针对研发的补贴、税收优惠
- 融资支持、土地优惠、公共品的有偏提供
- 关税和贸易保护、政府采购、投资目录、强制规定
- 实践中主要讨论的产业政策
 - 保护幼稚产业实施进口替代
 - 促进战略性新兴产业的发展
 - 对复杂产业的协调
- 例：研发补贴与税收优惠
 - 科学基金、科技型中小企业创新基金
 - 专利资助政策
 - 高新技术企业享受优惠税率、研发费用加计扣除
- 例：投资目录
 - 发改委产业目录（鼓励类、限制类、淘汰类）、外商投资目录、开发区产业目录
- 常见诟病
 - 信息不足，无法做到雪中送炭
 - 事后奖励，锦上添花不适合高风险的创新支持
 - 产生寻租
 - 不利于市场竞争
- 国际比较：全球化视野下的产业政策实践

“发达国家与新兴经济体的差异：传统发达经济体多依靠成熟的市场机制和科技创新体系，而新兴经济体则往往通过政府主导的产业政策，扶植关键产业，突破国际竞争中的“低端锁定”。例如，中国通过“走出去”战略和转型升级政策，力图在全球竞争中占据更有利的位置。

政策工具和执行模式的多样性：在欧洲和美国，产业政策常常受到市场自由主义传统的制约，更多依靠反垄断、竞争政策和技术标准来间接促进产业发展；而在东亚国家，如日本和韩国，则通过政府协调、战略性补贴和产业集群建设，实现了较快的工业化和技术提升。

政策效果与争议：虽然各国的产业政策都旨在提升国家竞争力，但它们的实施效果和外部影响存在较大争议。支持者认为产业政策能够弥补市场不足、培育“国家队”，从而促进经济快速发展；批评者则指出，过度干预可能导致资源错配、扭曲市场竞争，并引发国际贸易摩擦。”

7.6.1 战略性新兴产业

- 出口新三样：光伏电池、锂电池、新能源汽车
- 以及新材料、生物医药、高端装备、人工智能相关应用品等
- 市场应用前景清晰、资本密集、研发周期长、投入大
- 政府补贴和保护在实践中起到了作用

7.6.2 政府引导基金

- 针对创新的融资方式：风险投资(VC)与私募股权(PE)

- 政府引导基金(GVC)作为一种采用金融手段的产业政策：国有的 VC/PE。
 - 政府背景的有限合伙人出资
 - 股权投资方式发挥杠杆作用
 - 对基金所投资的地域、行业、公司施加限制
- 促进工业发展的优势
 - 支持重点领域发展
 - 信号作用
 - 更快的监管审批和更大的税收
- 潜在问题
 - 偏好低风险、快回报的项目
 - 对普通合伙人产生更多限制，影响业绩
 - 额外的政策不确定性风险

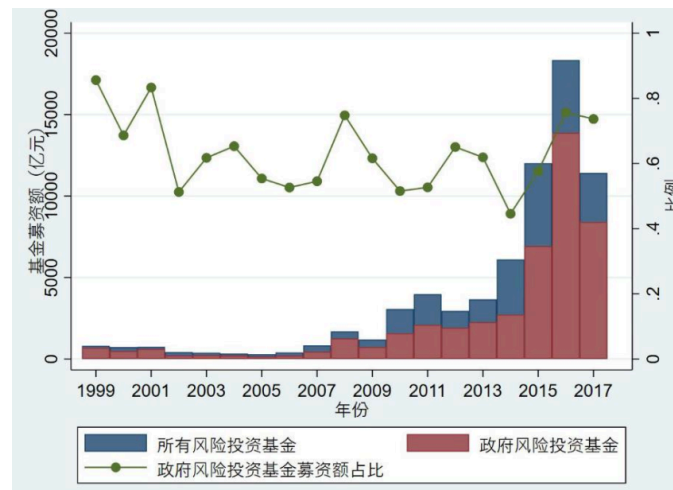


Figure 7.5: 政府引导基金募资额占比

(耿志民 et al., 2025).

政府引导基金的层级呈现下沉态势，其初衷是更精准地服务于地方经济发展。随着我国政府引导基金的发展，政府引导基金的层级不断下沉。最新数据显示，2024 年，国家级、省级、地市级和县区级的政府引导基金数量占比分别为 1.41%、24.83%、53.29% 和 20.47%。具体分析，国家级政府引导基金数量占比最低，但其规模占整体规模的比例为 6.11%，单只基金平均规模最大。国家级政府引导基金主要由财政部以及央企出资设立，重点投资于国家重要行业、关键领域和重大专项任务。政府引导基金占比超级高。2025 年国办一号文件就是关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见。(国务院办公厅, 2025).

7.7 工业化与结构转型

- 结构转型：农业、工业、服务业占比的相对变化
 - 农业、工业、服务业的特点
- 中国工业化过程中的结构失衡： 工业化超前、城市化滞后，

需求不足

- 随着成本上升，制造业向低成本地区转移
 - 东部向中西部转移、向国外转移
- 后工业化阶段
 - 发达国家：消费率上升、技术进步变缓、经济增速下降
 - 收入分配改善
- 过早的去工业化
 - 尚未达到高收入阶段：拉丁美洲和非洲
 - 从较高生产率的制造业工作岗位转向较低生产率的工作岗位

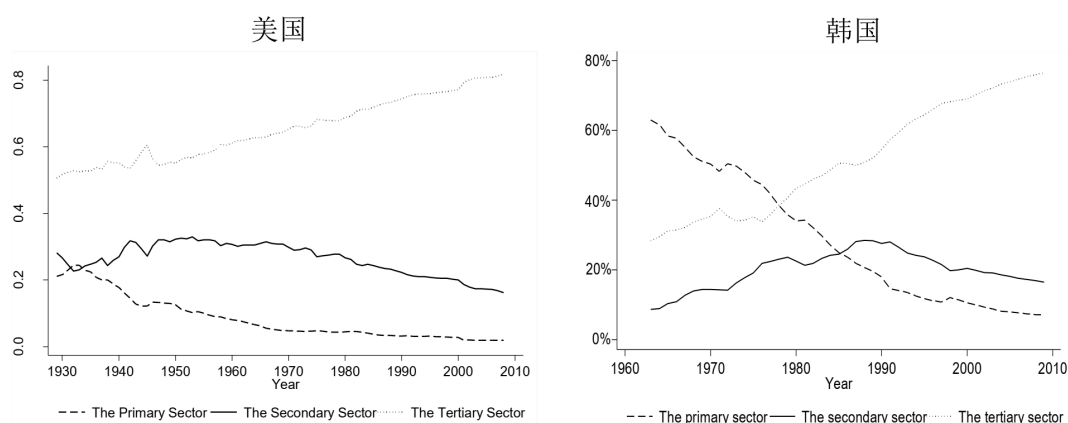


Figure 7.6: 美国和韩国的三产业份额变动

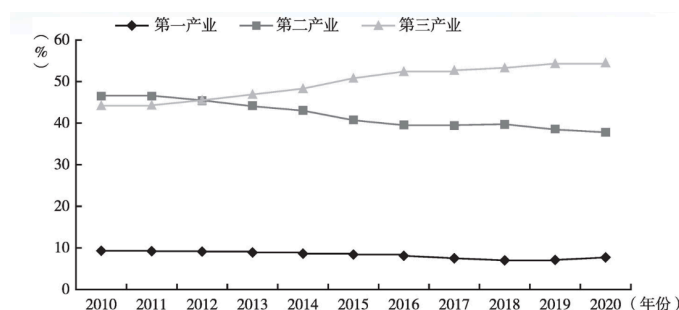


Figure 7.7: 2010~2020 年中国三次产业结构变化情况

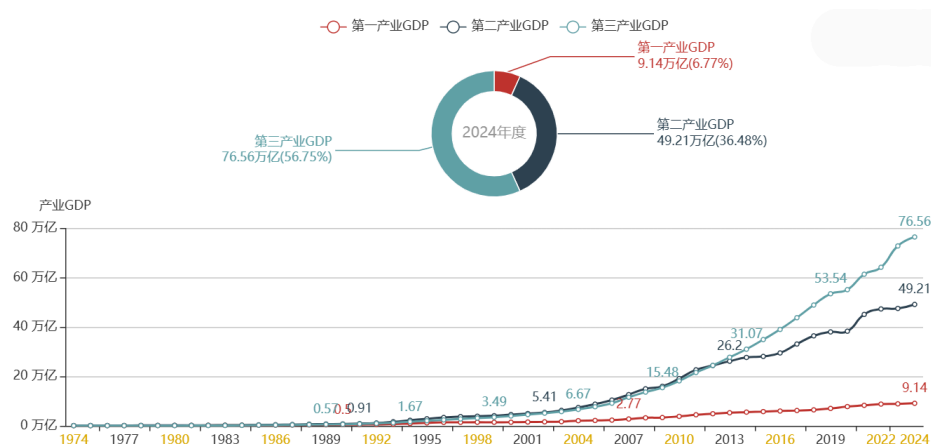


Figure 7.8: 中国三大产业 GDP 趋势

第8讲 对外开放

8.1 全球化

《棉花帝国》：棉花产业在三百年中历经战争资本主义、工业资本主义、全球资本主义三个阶段，成为最成功的全球性产业。 (斯文·贝克特, 2019).

《蹒跚前行：1870-2010 全球经济史》：现代工业化三大力量 (布拉福德·德龙, 2024).

- 工业实验室：规模经济
- 大型现代公司组织：分工细致
- 全球化：市场扩大、多国合作、全球供应

全球贸易中的中心-外围分工从“初级产品-制成品”转变为产业链三阶段：研发设计-生产制造-营销服务(微笑曲线)

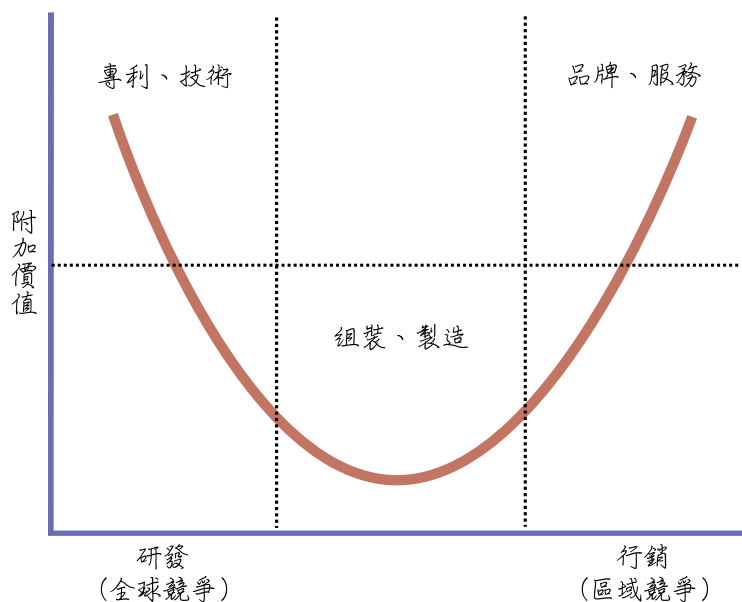


Figure 8.1: 微笑曲线

8.2 计划经济时期的经济开放

- 设置进口壁垒、保护国内工业，实施进口替代
- 外贸专营体制：由国有外贸公司垄断外贸
 - 高度集中、政企不分、统负盈亏，为工业化提供原始积累
 - 将国内经济和国际经济分离 - 类似飞船的“气闸舱”
 - 进口钢材、机器等，出口纺织品、加工食品等
 - 出口商品的外销价和进口商品的采购价 - 国际市场定
 - 进口商品的内销价和出口商品的采购价 - 由计划定
- 实施外汇管制：外贸企业外汇收入全部上缴，不可自由兑换
 - 人民币币值高估（1980年1美元兑换1.5元人民币）→ 出口的商品多换外汇，多换回来机器
- 其他：

- 国际援助（如 156 个苏联援华项目）
- 技术引进（如一汽从德国购入奔驰车，经东德进口西德薄钢板）
- 人才引进（1949 到 1960 年间聘请来华专家 2 万多人，派遣留学生、实习生 1 万人）
- **特点：**外贸依存度低（进出口总额占 GDP 比重；1970 年仅 5%），大量通过香港进出口
 - 对外开放有限，目的是为了实实现工业化，不是为了实实现居民福利。

8.3 逼出来的开放

- 长期脱离国际经济体系，经济发展落后
 - 1950 年中国的 GDP 等于日本的 1.5 倍，1960 年两国总量相当，1980 年日本经济总量等于中国的 4 倍
- 深圳“逃港潮”
 - 1957、1962、1979、1980 几拨逃港高峰
 - 1961 年，宝安向香港开放小额贸易，出售稻草河鲜，购入化肥农药等
- 危机驱动思想解放
 - 1972 年，美国总统尼克松访华，中美联合公报发表
 - 1978 年，副总理谷牧率团访欧洲 5 国，回来决定引进技术、借钱搞建设、尽快争取时间
 - 1978 年，邓小平访日、见德国新闻代表团（首次提出开放）、访新加坡
 - 1979 年，邓小平访美
 - 1979 年，中美建交

8.4 双轨制度：经济特区、加工贸易

8.4.1 经济特区

- 鸦片战争带给中国的约束：主权与开放的矛盾
- 经济特区
 - 提供税收优惠、基础设施、公共服务、劳动力和市场环境
 - 提供政策试验的场地
 - 吸引外商直接投资
 - 发挥“气闸舱”的作用
 - 1980 年批准设立 4 个经济特区：深圳：327.5 平方公里；珠海：6.81 平方公里；汕头：1.6 平方公里；厦门：2.5 平方公里
 - 1983-1991 年间多次扩大特区面积
 - 1988 年海南设省，成为最大的经济特区

案例：蛇口。

- 1978 年 5 月，习仲勋到粤主政，1979 年 4 月提出：“广东是一个大省，等于周边地区的一个甚至几个国家，但现在省的地方机动权太小了，国家和中央部门统得过死，不利于国民经济发展。

请求中央允许在毗邻港澳边界的深圳、珠海与重要的侨乡汕头市各划出一块地方，搞贸易合作区。中央给点权，让广东先走一步，放手干。这样做，对地方有利，对中央也有利。”

- 邓小平：“中国的改革开放，先从东南沿海地区搞起。东南沿海的改革开放，得先从广东、福建搞起，广东的改革开放，也得抓一个突破口，搞一个试验场，放开手搞，万一失败了，也不要紧，就这么一块小地方关系不大。中央没有钱，你们自己去搞，杀出一条血路来！”
- 1978年10月，交通部提交“关于充分利用香港招商局问题的请示”：立足港澳，背靠国内，面向海外，...”。袁庚受命到招商局工作，提出利用香港自由港条件，在内地办“出口加工基地”的构想
- 袁庚分析：香港地价仅次于东京银座，人工费用也高，如果利用毗邻港澳的大陆土地和人力，搞加工出口，香港其他公司无从竞争
- 1979年1月，主持国务院工作的李先念把南头半岛几十平方公里批给招商局，可是袁庚当时只敢要2.5平方公里
- 谷牧：“给特殊政策，不给钱”
- 财政部答应按照香港税制纳税；外贸部商请海关给予减免关税；授权招商局在外融资，借15亿港币建港口和工业区
- “时间就是金钱，效率就是生命”
- 1980年8月，中国的经济特区正式诞生，逃港潮退潮

8.4.2 加工贸易

- 加工贸易：
 - 区别于一般贸易：企业原材料经加工装配后，将制成品复出口（不在国内销售）
 - 双轨制逻辑：不打破原有的外贸专营体制，不影响国内市场
- 三来一补（来料加工、来件装配、来样加工和补偿贸易）
 - 由外商提供设备、原材料、来样等，由中方提供工地、厂房、劳动力，按照外商要求组织生产、加工装配，全部产品外销，中方收取加工费；产品不得内销；企业不具有法人资格
 - 例：香港企业将布匹航运到大陆农村，将布匹做成衬衣再运回香港，大陆企业获得加工费，布匹和衬衣都由香港企业所有
 - 避开对一般贸易的复杂的进口管制和行政垄断
- 出口加工区：进口的原材料和中间品在加工区内进行生产并出口，不收取进口关税
- 特点：低生产率、低附加值、大进大出

案例：苹果公司。

(Xing et al., 2010): Under the existing production patterns, in which all iPhone are exclusively assembled in the PRC, the contribution of the high-tech product iPhone to the Sino-US trade deficit would be expected to rise further as more and more Americans purchase iPhones. Assuming that parts supplied by Broadcom, Numonyx and Cirrus Logic were imported from

the US, which were valued at US\$121.5 million, in 2009 iPhones contributed US\$1.9 billion to the trade deficit, equivalent to about 0.8% of the total US trade deficit with the PRC.

On the other hand, most of the export value and the deficit due to the iPhone are attributed to imported parts and components from third countries and have nothing to do with the PRC. Chinese workers simply put all these parts and components together and contribute only US\$6.5 to each iPhone, about 3.6% of the total manufacturing cost (e.g., the shipping price).

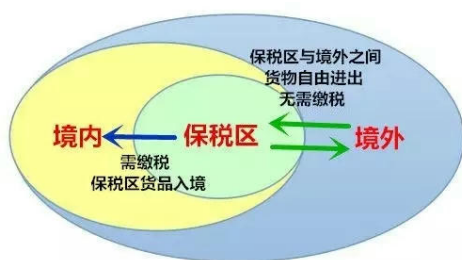


Figure 8.2: 保税区

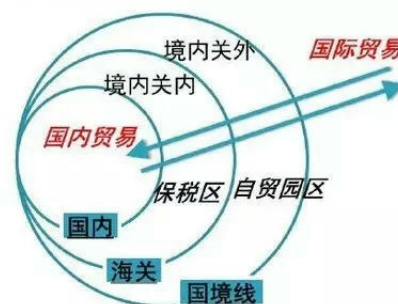


Figure 8.3: 保税区

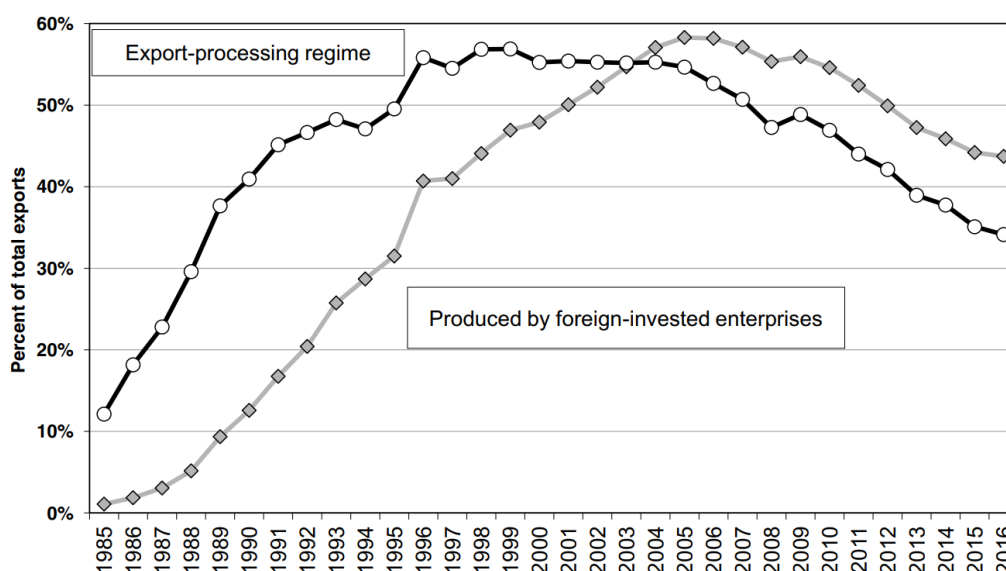


Figure 16.4

Share of exports from export-processing regime and foreign-invested enterprises.

Source: General Administration of Customs.

Figure 8.4: 出口加工体系 vs. 外商投资企业

8.5 改革外贸体制

- 人民币贬值、鼓励出口（1986 年人民币与美元汇率下滑到 1:3.5）
- 恢复外汇留成，提供出口激励
 - 1958 年，地方外贸企业外汇收入可以留成 6%；1978 年恢复并扩大为中央部委、地方和企业全面留成，留成比例提高为 20% 和 40% (地方)，有的甚至提高到 80% 至 100%
- 1984 年外贸体制改革

- 改革外贸专营体制，实施外贸代理制，许多地方政府和工业部门获准设立外贸公司；1988年达到 5000 家
- 政企分开、简化计划审批
- 进口商品定价改革：按国际价格加进口佣金进行定价，可低于国内计划价格进行销售，鼓励外贸企业寻找商机
- 工贸结合、技贸结合：让生产企业获得出口权，或者外贸公司与国内厂商进行合同转包、合办企业等，以降低成本
- 技、工、贸
- 1988-1991 年：实施外贸承包责任制，取消对外贸出口的财政补贴，外贸企业自负盈亏；改变按地区实行差别外汇留成比例的做法，实行按不同商品大类全国统一的留成制度——分权 + 竞争

8.6 改革外汇体制

- 外汇双轨制
 - 计划轨：官方汇率，高估人民币
 - 市场轨：外汇调剂中心 + 场外交易
- 外汇调剂中心：合法买卖外汇额度
 - 外汇留成的形式主要是“外汇额度”——即企业可以按照官方汇率购买外汇的权利
 - 1980 年，允许中国银行办理外汇额度的调剂业务，在北京、上海等地设立 12 个外汇调剂中心，允许按照内部结算汇率（高于官价汇率）上浮 10% 的范围内（仍然低于市场价格）交易外汇额度
 - 1985 年后，由外管局监管外汇交易，从深圳开始实行外汇额度自由定价，并扩大到全国 100 多个外汇调剂中心；1987-1992 年，约 90 个外汇调剂中心成为公开市场，成交量从 47 亿美元扩张到 228 亿美元，占全国用汇量的 50%
- 1993 年底，外汇双轨制并轨：官方汇率（1: 5.8）并入外汇调剂中心的公开市场汇率（1: 8.7），经常账户实现自由兑换
 - (盛洪, 1996). 外汇额度最终成为当时唯一可以交易的计划权利。为什么？
 - 交易成本较低：其他类型的计划权利在流转时往往面临高交易成本和较大的操作复杂性，比如严格的审批程序、信息不对称以及交易风险等。而外汇额度由于其机制和市场需求，交易时不需要遇到那么繁琐的程序，其交易成本明显降低，使得持有者更容易将其转让或者出售。
 - 初始分配规则的特点：在当时，外汇额度的分配虽有一定的行政干预，但相对来说较为公平及明确。
 - 财政部门的态度：财政部门对外汇额度交易持较为宽松甚至支持的态度。

8.7 加入世界贸易组织

- 世贸(WTO)协定：政府间关于市场开放的协定

- 要求缔约国实行市场经济，开放市场、降低关税、消除贸易壁垒
- 为保护国内工业，此前构筑了各种关税与非关税壁垒
 - 平均关税税率已从 46% 降低到 15% 左右（汽车超过 100%）；进口配额；外贸经营权；设立外企的经营范围和地点受限...
 - 经历 15 年谈判，2001 年 12 月正式加入世贸：关税(承诺降到 9.8%)、非关税措施、农业、知识产权、服务业开放——争取渐进开放
 - “狼来了”的预言：增加 1000 万失业、民族工业垮掉...
- 加入世贸的后果
 - 获得巨大的国际市场，发挥比较优势、实现规模经济：机电、轻工、纺织、消费电子、建筑、旅游等
 - 汽车、银行、保险、电信、农业等行业受到冲击
 - 影响“渗透”到个人：差异化影响产生巨大的收入分配效果
 - 对外开放促进国内制度正规化变革

8.8 外商直接投资

- 从国际贸易到外商直接投资（FDI）
 - 本土化
 - 解决就业、增加资本投入
 - 带来技术、管理经验、营销渠道
- 中国 FDI 特点
 - 早期 FDI 主要来自东亚国家，以及中国香港/台湾，依靠侨民网络
 - 早期以合资企业(joint venture)为主，后期独资企业多
 - 大部分流入制造业
 - 从“外商投资产业指导目录”，到“外商投资准入负面清单”
- 鲶鱼效应：带来竞争
 - 例：上汽通用、天津摩托罗拉、汇丰银行、沃尔玛、巴斯夫、特斯

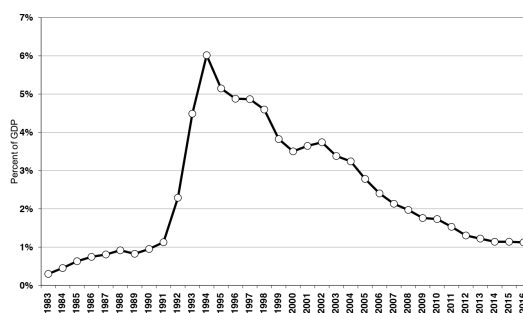


Figure 17.1
Foreign direct investment (share of GDP).
Source: SYC (2016, table 11-13; and earlier volumes).

Figure 8.5: FDI 数额变化

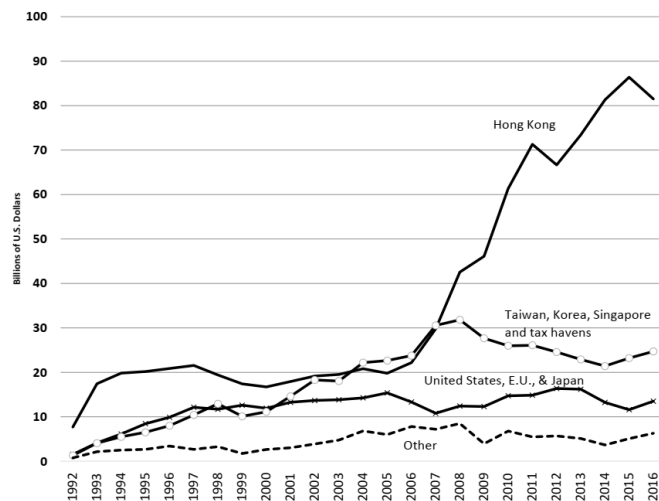


Figure 17.2
Main FDI source regions.
Source: SYC (2016, table 11-14; and earlier volumes).

Figure 8.6: 主要 FDI 来源国

8.9 渐进开放的几个阶段

- 第一阶段：从点到面渐近开放
 - ▶ 1980-81, 广东福建的四个特区；1984 年 5 月，14 个沿海开放城市；1985 年 2 月，长三角、珠三角、厦漳泉三角洲和辽东半岛、山东半岛；1988 年 4 月，海南设省，最大的经济特区；1990 年 4 月，上海浦东；1991 年，满洲里、丹东、绥芬河、珲春四个北部口岸；
 - ▶ 1992 年，上海沿长江 6 个沿江城市；4 个边境和沿海的省会城市；3 个沿边城市；11 个内陆省会城市；2000 年，西部开发、西部开放
- 第二阶段：加入世贸，成为“世界工厂”
 - ▶ 外贸依存度高
 - ▶ 伴随劳动力成本上升，产生产业升级的压力
 - ▶ 纪录片《中国梵高》
- 第三阶段：2017 年之后
 - ▶ 贸易保护抬头、中美贸易战、逆全球化

8.10 国际失衡

- 贸易顺差
 - ▶ 出口导向、压低汇率
 - ▶ $GDP = C + I + G + NX$ ；2008 年，净出口占 GDP 7.9%
- 贸易顺差获得的外汇去哪里了？
 - ▶ 央行发行人民币购汇，形成外汇储备(2014 年达到 38430 亿美元)
- 巨额外汇储备的影响
 - ▶ 获得外汇的代价：投入劳动力、资源
 - ▶ 外汇储备买不到国内商品与劳务

- ▶ 用外汇储备购买国外的商品和劳务？导致人民币升值、影响出口
- ▶ 国内影响：人民币被动超发

- 国际失衡

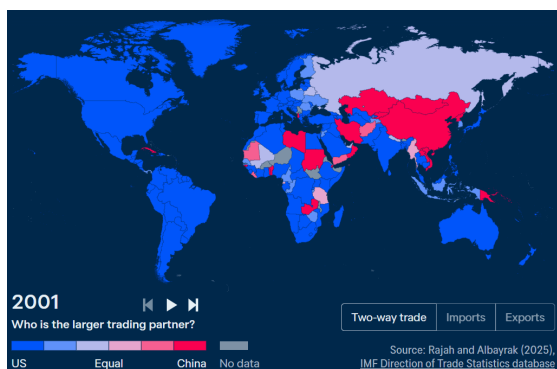


Figure 8.7: 2001 年中国和美国国际贸易对比

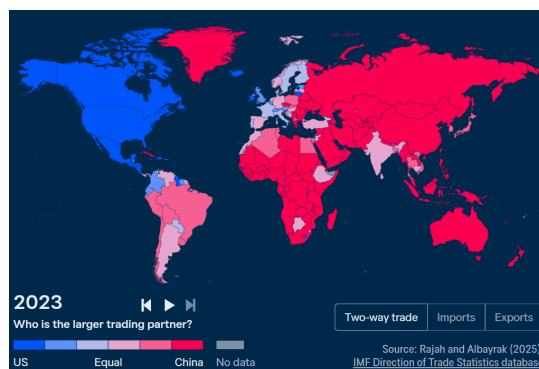


Figure 8.8: 2023 年中国和美国国际贸易对比

8.11 中国企业走出去

- 对外直接投资(OFDI)
 - ▶ 早期以获取自然资源为主，由大型央企主导；随后是工程建设、制造业产品销售；近年来开始劳动密集型产业的转移
 - ▶ 2016 年，对外直接投资超过内向外国直接投资，其中能源和电力 38%；金属矿产 16%；房地产 10%；运输 8%；金融 8%
- 对不同国家直接投资的特点
 - ▶ 投资落后国家：从倾销低廉产品，到提升当地收入、培育市场
 - ▶ 投资中等收入国家：本地化，配合基础设施建设
 - ▶ 投资发达国家：获取被收购企业的技术、利用人才建立研发中心
 - ▶ 通过并购获得技术和资源备受争议，绿地投资受到东道国欢迎
- 企业考量：打开新市场、本地化要求、从部件组装到供应链前移
 - ▶ 例：吉利收购沃尔沃、成为奔驰最大股东、在瑞典设立研发中心
 - ▶ 纪录片《美国工厂》《出海》《深海》

第 9 讲 民营企业

9.1 历史教训

- 新中国政权的合法性基础
 - ▶ “主义”不能成为制度和政策的基础，真正的问题是如何推进农民国家的工业化
- 新民主主义纲领
 - ▶ 建国初期，国营工业占比仅 26.3%，国营零售商业占比仅 23%
 - ▶ 针对民族资产阶级的十六字方针“公私兼顾，劳资两利，城乡互助，内外交流”

- ▶ 七届二中全会决议、《共同纲领》《土改大纲》、1954 年宪法
- 1950 年代的社会主义工商业改造、公私合营、划分阶级
 - ▶ 小商、小贩、小手工业者；小业主；私营企业主（雇工 8 人以上）
- 工商业全盘公有化
 - ▶ 1978 年工业产值中全民所有制 81%，集体所有制 19%；社会商品零售总额中全民所有制 90.5%，集体 7.4%，个体只占 0.1%
- “消灭资本家、消灭剥削”，也就消灭了资本家的经济活动

9.2 自发的改革尝试

- 计划经济下的全盘公有化
 - ▶ 工厂生产出来的产品全部交给国家，由国家统购包销；工厂赚的利润全部上交国家财政，花钱由国家财政支出，形成财政统收统支；劳动力由国家统招统配；外贸由国家统进统出
 - ▶ 按劳分配，资金、土地、技术等生产要素不参与分配
- 现象观察：在国家计划外，顽强地存在着另外一个世界，只要体制或控制稍微松动，“自发的资本主义”就会冒出来
 - ▶ 1961-1963 的“三自一包、四大自由”
 - ▶ 1967 年文革高潮中的“反革命经济主义”
 - ▶ 边缘地带的地下工厂与地下商店
- 改革初期
 - ▶ 面对深圳“逃港潮”——让香港企业到广东来开厂招工人
 - ▶ 大批城市知青返城后的就业压力——个体户
 - ▶ 农村包产到户后产生的大量剩余劳动力——乡镇企业

9.2.1 案例：陈志雄包鱼塘

(吴象, 2001). 《中国农村改革实录》。

- 1979 年底，全国批准开业的个体工商户约 10 万户，两年后的 1981 年，统计数据变为 101 万，翻了 10 倍。
- 广东高要县农民陈志雄承包 8 亩鱼塘，第二年扩大再生产，承包 141 亩鱼塘，夫妻俩干不过来，就雇请固定工一人，临时工 400 个工日。1981 年继续扩大经营，承包面积达 497 亩，雇请固定工 5 人，临时工 1000 个工日。
- 《人民日报》发表“关于一场承包鱼塘的争论”，并开辟了“怎样看待陈志雄承包鱼塘问题”的专栏，展开讨论，历时三个月。争论的焦点是“雇工算不算剥削？”1982 年，新华社记者写了一份内参，引起了中央领导的重视。
- 耀邦同志在“内参”登出当天作了如下批示：“请润生同志注意并提醒广东省委。”润生同志批示：“瑞芝并仲夷同志此事请酌处。”但 XXX 同志批示是这样写的：“我个人认为，按这个材料所说，就离开了社会主义制度，需要作出明确规定予以制止和纠正并在全省通报。事关农村社

会制度的大局，故提请省委考虑。”广东省委将相关情况报告到国家农委后，肯定了陈志雄的承包方法和经营方式，认为“就其经济效益来说，比原来‘吃大锅饭’的集体经营要好”。报告同时强调：“这是发生在特殊的历史条件下产生的效益”。万里批示并加上了一句话：“此事请调查研究，对农民发展商品经济的积极性要珍惜和保护，不可轻易用老框框来套。”广东省委的态度，为私营企业的雇工政策撕开了第一道很小的、却决定了中国私营企业命运的小口子

9.2.2 案例：傻子瓜子

- 按照“七上八下”的理论，年广久的剥削性质是毋庸置疑的。“傻子”无意中成为了理论上的“资本家”。“安徽出了一个叫年广久的资本家”、“年广久是剥削分子”的流言顿时传遍安徽，在政府官员中也广为流传。
- 年广久的行为，在一些会议上成为讨论对象。广东省委关于陈志雄包鱼塘案例而召开雇工讨论会刚结束，全国农业经济学会第二次会员代表大会在安徽召开。在广东会上支持雇工的马恩成和刘波参加了这次会议。会议的组织者听说广东刚开完农村雇工的研讨会，就临时决定，让马恩成在会议上介绍会议情况。马恩成根据刘波带来的广东会议的几期简报临时成稿，在会上作了发言。广东的经验，无疑成为如何看待年广久行为的参照物。

9.2.3 “雇工 8 人即为资本主义”

《资本论》第 1 卷，第 9 章“剩余价值率与剩余价值量”

- 假设这个工人自己占有生产资料，并且满足于工人的生活，那末只要有再生产他的生活资料的必要劳动时间，比如说每天 8 小时，对他来说就够了，因而他也只需要够 8 个劳动小时用的生产资料
- 但是，资本家除这 8 小时外还要工人再进行比如说 4 小时剩余劳动，这样，他就需要一个追加的货币额，来购置追加的生产资料。按照我们的假设，他必须使用两个工人，才能靠每天占有的剩余价值来过工人那样的生活，即满足他的必要的需求。在这种情况下，他的生产的目的就只是维持生活，不是增加财富；而在资本主义生产下，增加财富是前提
- 为了使他的生活比一个普通工人好一倍，并且把所生产的剩余价值的一半再转化为资本，他就必须把预付资本的最低限额和工人人数都增加为原来的 8 倍
- 资本主义生产发展到一定高度，就要求资本家能够把他充当资本家即人格化的资本的全部时间，都用来占有从而控制别人的劳动，用来出售这种劳动的产品
- 1983 年一号文件规定：“农村个体工商户和种养能手请帮手，带徒弟，可参照《国务院关于城镇非农业个体经济若干政策性规定》执行，对超过上述规定雇请较多帮工的，不宜提倡，不要公开宣传，也不要急于取缔。
- 1984 年一号文件指出，雇工人数超过规定但在利润分配上有益于工人和公益事业的，“可以不按资本主义的雇工经营看待。”
- 1987 年 5 号文件去掉了对雇工数量的限制，“16 字方针”：“允许存在，加强管理，兴利抑弊，逐步引导”
- 1989 年下半年，此事又有反复，中组部发文要“清除”雇工的党员。

9.2.4 案例：温州八大王

- 温州商业的久远传统
 - 人均耕地少的动力：商人带作坊、市场带工厂
 - 产业集群：永嘉桥头镇纽扣市场、乐清柳市镇低压电器
 - 10 万温州经销户行天下：北京大红门浙江村
- 1982 年 4 月，在全国打击经济领域犯罪活动的背景下，各地以“投机倒把”抓了一批走在市场经济“风头浪尖”上的人。当时，乐清将柳市镇 8 人列为重要的打击对象。这就是后来所说的“八大王”事件，严重打击了温州干事创业的积极性。1982 年该镇工业产值比 1981 年下降 53.8%。温州市工业产值 1980 年的增速 31.5%，1982 年下滑为-17%。2 年后，“八大王”事件得到平反，温州商品经济的活力被再度激发
- 从“不允许百万富翁”，到“不允许两极分化”
 - 1987 年 10 月，新华社的一份调查材料进了中南海——素有经商传统的温州，一些私营企业者患“百万恐惧症”，担心生产经营规模扩大到百万资产之巨会使自己成为“阶级敌人”。
 - 中共中央主要负责同志当即批示：“迫切需要拟订私营企业管理条例，以便有所遵循，而私营企业主也可以放心依法经营。”

9.2.5 案例：北京中关村

- 陈春先是中科院物理所顶尖核聚变专家，中国首批 10 名教授级研究员之一
- 1980 年陈春先访美看了硅谷和 128 公路回来，对美国科技的产业化能力印象深刻
- 要求在中关村办中国硅谷，并说动北京科协，借 200 元开账户，创办“北京等离子学会先进技术服务部”，成为科技人员“下海”创业第一人，并于 1983 年成立了中关村第一个民办科技开发经济实体——北京华夏新技术研究所，开始有 15 位员工，试做过各种生意
- 自 1983 年 3 月起，中国科学院在各分院、研究所等分支机构相继成立了科技咨询开发服务部，面向社会承接各项科技咨询和科学技术开发服务工作
- 1983-1989 年，以“两通两海”（信通、四通、科海、京海）及计算所新技术发展公司（联想集团的前身）为标志的高技术企业在中关村成立。

9.2.6 案例：荣毅仁重新披挂上阵

荣毅仁：红色资本家。

- 1979 年 1 月 17 日，邓小平在人民大会堂会见荣毅仁、胡厥文、胡子昂、古耕虞、周叔弢五位原工商业者，提出：党的十一届三中全会决定把工作重点转移到社会主义现代化建设上来。过去耽误的时间太久了，不搞快点不行。但是怎样做到既要搞得快点，又不重犯年的错误，这是个必须解决的问题。我们现在搞建设，门路要多一点，可以利用外国的资金和技术，华侨、华裔也可以回来办工厂。吸收外资可以采取补偿贸易的办法，也可以搞合营，先选择资金周转快的行业做起。
- “要落实对原工商业者的政策。这也包括他们的子孙后辈，他们早已不拿定息了，只要没有继续剥削，资本家的帽子为什么不摘掉？落实政策以后，工商界还有钱，有的人可以搞一两个工

厂，赚取外汇，也可以投资到旅游业。手里的钱闲起来不好。你们可以有选择地搞。总之，钱要用起来，人要用起来。”

- 接着，邓小平便直截了当地点了荣毅仁的“将”。他说荣毅仁同志，你主持的工作要规定一条：“给你的任务，你认为合理的就接受，不合理的就拒绝，由你全权负责处理。处理错了也不怪你。你要用经济方法管理经济，从商业角度考虑签订合同，有利润、能创汇的就签订，否则就不签。应该完全排除行政干扰。所谓全权负责，包括用人权。只要把社会主义事业搞好，就不要犹豫。”
- 这台“大戏”后不久，荣毅仁主持的中国国际信托投资公司在国内、国际展示雄风，为国家争取资金，发展实业，创造财富作贡献；胡子昂、胡厥文、古耕虞等经过充分酝酿，经国家批准在北京成立了中国工商经济开发公司，充分发挥了他们和广大原工商业者的才能，取得了可观的成效；周叔弢在天津向工商界人士传达了邓小平接见的情况，广大原工商界人士备受鼓舞，纷纷表示要为加快社会主义现代化建设，搞好自我教育，促进祖国和平统一作出新奉献。他还成立了天津建华经济技术咨询公司，为天津市引进外资、市政建设、发展经济、活跃市场尽心效力，受到市委、市政府的称赞。
- 荣毅仁于 1993-1998 年任国家副主席。

9.3 正规制度与非正规制度

- 乡镇企业：名义上为村集体/乡镇政府所有、实际上以私人经营为主
 - ▶ 国有企业面临激励不足难题，私营企业发展面临意识形态的阻挠
 - ▶ 乡镇企业的“模糊产权”，既避免被掠夺，又能提供激励
 - ▶ 在“合作能力”较高的社会中，产权可能不需要定义得那么清晰
- 正规制度的转变：民营企业发展环境的改善
 - ▶ 1979 年提出“计划经济为主，市场调节为辅”
 - ▶ 1983 年提出“有计划的商品经济”、1987 年提出“国家调节市场，市场引导企业”
 - ▶ 1988 年宪法第一次出现“私营经济”；《中华人民共和国私营企业暂行条例》出台
 - ▶ 1992 年邓小平南巡讲话
 - ▶ 1993 年 14 届 3 中全会《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》
 - ▶ 2000 年提出“三个代表”
 - ▶ 2003 年 16 届 3 中全会《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》
 - ▶ 2007 年通过《物权法》

9.4 民营企业的组织特点

- 家族化：怕失去控制权。
 - ▶ 亚洲国家民营企业特点：倾向于家族式经营、组织严密
 - ▶ 2010 年中国 500 强非国有企业中有 307 家企业的控股权归自然人所有，超过 85% 的民营企业由家族控制

- 依赖内部融资（世界银行 2012 调查：90% 的投资资金来自内部）
- 积极获取政治资源
 - 商人参政：如加入人大或政协；原因-市场环境不好
 - 政商旋转门：退休的官员到企业任职
 - 多元化：超过一定规模后，民营企业倾向于多元化，将资产部署到与主业不相关的部门，目的是与官员建立关系。E.g., 房地产和足球。
- 总结：企业的组织结构会主动适应制度环境

9.5 双轨制特征与渐进改革

- 民营企业的发展是双轨制增量改革
 - 民营经济的增量与国有部门的经济总量并非此消彼长
- 民营企业占比的“五六七八九”
 - 贡献 50% 以上的税收，60% 以上的 GDP，70% 以上的技术创新，80% 以上的城镇就业，90% 以上的市场主体数量
 - 2023 年底，登记在册民企突破 5000 万户，占比达 92.4%
 - 《中国民营企业营收排行榜 2023》京东、阿里、华为、恒力、字节、腾讯、魏桥、碧桂园、联想、比亚迪
 - 中国科技企业“七巨头”：腾讯、阿里、小米、中芯国际、比亚迪、京东、美团（联想、字节）
- 民营企业发展特点
 - 行业分布集中于竞争性行业
 - 要素使用面临约束，在市场准入、监管等方面面临不确定性
 - 区域分布存在较大差异

9.6 企业家精神

- 新制度经济学：交易费用的视角
 - 企业的生产、雇佣决策，合约的执行，都存在交易费用和组织费用
 - 不存在自动的“等价交换”，不存在不需要经营管理的经济组织
 - 资本家的报酬，部分源于企业家人力资本的服务回报，由市场竞争决定
 - 对“剥削”的再思考
 - 节约交易费用的企业家行为 vs. 增加交易费用的寻租 vs. 对消费者侵权
- 韦伯《新教伦理与资本主义精神》
 - 人从事商业活动，一方面是为了获利，同时也是实现人生价值的一部分
 - 现代理性资本主义与法治、职业责任的一致性
- 熊比特：不确定性与创造性破坏
 - 新古典经济学：无技术进步、要素积累、偏好变化，没有不确定性，完全竞争市场下的价格机制能有效配置资源，经济系统停留在稳定的均衡状态，没有结构的变化，也没有总量的增长

- 实现经济增长，需要企业家打破常规将资源重新组合，进行创新和创业
- 从全社会范围看，一些企业家新组合的成功，意味着原有组合方式的淘汰
- 在约束下求最大化是简化版的经济学原理
 - 谁具有寻找最大化的市场机会的能力？如何掌握约束的动态变化？谁能改变约束让其向外扩张？谁能打破常规将资源重新组合？面对不确定性如何进行决策？
- 奥地利经济学基本原理：不确定性、不完全信息、非均衡 ...
- 张维迎《重新理解企业家精神》
 - 企业家决策基于想象力和判断
 - 企业家试图改变约束
 - 企业家不以利润为唯一目标
 - 激励企业家 vs. 选择企业家
 - 套利型企业家 vs. 创新型企业家
 - 公司治理的最大挑战是企业家与股东的认知冲突而非利益冲突
 - 不同发展阶段需要不同的企业家精神

9.7 创业决策

- 民营企业典型特点
 - 新企业平均而言更小、劳动密集程度更高；存活周期平均 3-5 年
 - 市场效率提升企业动态：发达地区有更多的新企业进入，企业退出率也更高，存活企业的增长速度更快
- 影响创业的常见因素
 - 营商环境：营商环境指标（世界银行、市场化指数）
 - 信用约束：金融发展、私募股权投资
 - 产权：国企改革、城市房改、农地确权、取消大学生包分配
 - 风险分担：社会保险的覆盖
 - 数字平台：便利商业活动、提供替代收入来源
 - 生存型创业 vs. 机会型创业
 - 非正规就业与创业的边界模糊
- 工业化、全球化视野下的民营企业

第 10 讲 国企改革

- 国有企业的由来与性质
- 产权与公司治理、预算软约束
- 国企改革第一阶段
- 国企改革第二阶段

- 国企改革第三阶段
- 国有企业、国有资本、国有经济

10.1 国有经济的由来

- 思想理论基础
 - 马克思：“消灭私有制”和“重建个人所有制”。这句话的意思是：承认私人拥有消费资料所有权，但是我们要消灭私人对于生产资料的所有权。
 - 列宁：计划经济下的超级“国家-公司”
 - 政府掌握“国民经济战略制高点”
- 国有经济是由政府在政企合一框架里控制、按中央计划命令组织生产与分配的一种经济组织形式
- 中国在计划经济时期，发展出土地、劳动力、财政、金融、农业、工业等一整套制度体系
 - 广义的国有经济
- 其它实践模式
 - 国家参股企业（主权财富基金：新加坡淡马锡（[Temasek](#)）¹²）、关键行业（银行、能源、资源：沙特阿美）、公用事业（美国 USPS（美国邮政））

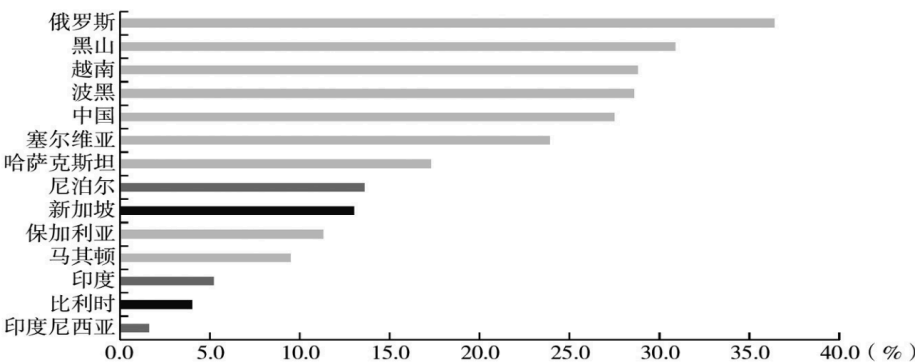


Figure 10.1: 14 个经济体中国有企业的规模(张春霖, 2023)

行业和分行业	份额(%)
农林牧渔业	4.6
工业	21.1
采掘业	57.2
制造业	17.7
公用事业	86.7
建筑业	38.5
批发零售业	36.9
交通运输、仓储和邮政业	77.3
住宿和餐饮业	8.8
金融业	88.0
房地产业	24.6
其他	7.67

Figure 10.2: 2017 年中国国有企业在各行业增加值中的份额估算

¹²成立于 1974 年，淡马锡是一家总部位于新加坡的投资公司。它在全球有 13 个办事处，分布在 9 个国家，截至 2024 年 3 月 31 日，淡马锡的投资组合总值为 3890 亿新元，主要分布在新加坡和亚洲。

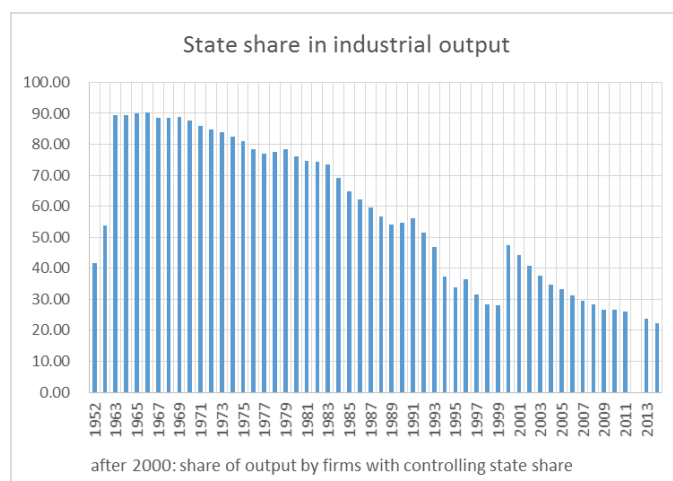


Figure 10.3: 国有企业工业产值占比

10.2 国有企业的性质

- 国有企业不是市场自由合约的产物，而是国家建构的组织
 - 作为企业：生产、经营
 - 提供公共品：就业、社会保障、国家战略目标
- 重工业优先发展战略下的工业体系：全盘国有、条条为主
- 名义上“全民所有制”，但“全民”是一个抽象的、无直接行为能力的权利主体，实际上政企合一
 - 例：生产建设兵团
- 全盘国有时期国有企业的事实产权
 - 企业运行离不开利用人力资本（天赋、努力、责任心、创造力、合作意愿与学习能力），人力资本具有私人产权特性
 - 私产在法律上被消灭，在事实上却依然存在
 - 传统国企不断寻找市场的替代品：激励、资源配置、分配
- 国有企业 vs 市场：产权、激励、信息
 - 产权制度：公有制主导，产权集中且不可交易 vs 私有制为主，产权清晰且可自由交易
 - 激励机制：行政命令驱动，与市场需求脱节 vs 利润驱动，市场竞争激发效率与创新
 - 信息传递：行政指令传递，信息滞后且易失真 vs 价格信号传递，信息分散且动态调整
- 国有企业作为市场里的企业，面对竞争，体现出如下问题
 - 产权特征导致的公司治理方面的问题
 - 缺乏个人责任
 - 面临多种任务目标
 - 政府干预经营
 - 预算软约束
- 国有企业财务表现差
 - 2017 年，24.7% 的国企和 11.1% 的民企出现亏损，平均资产回报率为 3.9% 和 8.4%。

10.3 产权与公司治理

- 债权 vs. 股权
- 所有权与控制权分离
- 国企所有权缺位
 - ▶ 一种理解是：所有者缺位理论的基本观点是指就真实的产权关系而言，实际上国有资产并没有真正的所有者，即国有资产实际上是无主财产。
 - ▶ “所有者缺位”的又一种理解是指所有者不能行使所有者职能。这种理论断言：“全体国民(这里主要是指全民所有制范围内的公民)并不能行使国有资产所有者的职能”。
- 激励和监督
 - ▶ 激励不足：国企管理者缺乏利润驱动，易导致“弱激励强约束”（如过度强调合规而忽视创新）。
 - ▶ 监督失效：传统行政监督难以覆盖复杂的企业经营行为，需引入市场化机制（如外部董事、第三方审计）。
- 委托-代理问题：委托人（股东）与代理人（管理层）目标函数的不一致。
 - ▶ 股东 vs. 经理人：经理人可能追求短期利益（如盲目扩张）而非股东价值最大化。
 - ▶ 大股东 vs. 小股东：大股东可能通过关联交易、信息披露不透明侵害小股东权益。
- 人力资本的产权特征
 - ▶ 传统产权理论聚焦物质资本，但人力资本（如企业家才能、员工技能）具有独特属性。
 - ▶ 不可分离性：人力资本与个人不可分割，无法通过合同完全约束（如员工可随时离职）。→ 人力资本具有**私人产权特性**。
 - ▶ 产权模糊性：人力资本的所有权属于个人，但其价值需通过企业平台实现（如技术入股）。

10.4 预算软约束

- 匈牙利经济学家雅诺什·科尔奈于1980年发表《短缺经济学》，提出预算软约束概念(soft-budget constraint)
- 从微观经济学的家庭理论中借用“预算约束”这一表述
- 国有企业如果支出超过收入，第一种可能是企业完全依赖自己的资源，预算约束很硬。如长期亏损，企业会破产。
- 另一种可能是，上级主管部门可能向企业伸出援手，帮助它摆脱经济困境。在这种情况下，预算约束就很软：即企业的支出没有真正意义的上限。即使企业的支出长期超过收入和创始资金的总和，企业仍将继续生存下去。
- 硬预算约束可以自动惩罚没有竞争力和出现亏损的企业。
- 软预算约束使得企业免受惩罚，并容忍低效率。即使价格合理，厂商也不会对价格信号、成本和利润敏锐地做出反应。企业管理人员最重要的事情是搞好与“上面”的关系，这样才能保证企业遇到麻烦时能够获得经济支持和援助。
- 在1980年代，相对于国有企业而言，乡镇企业预算约束比较硬。

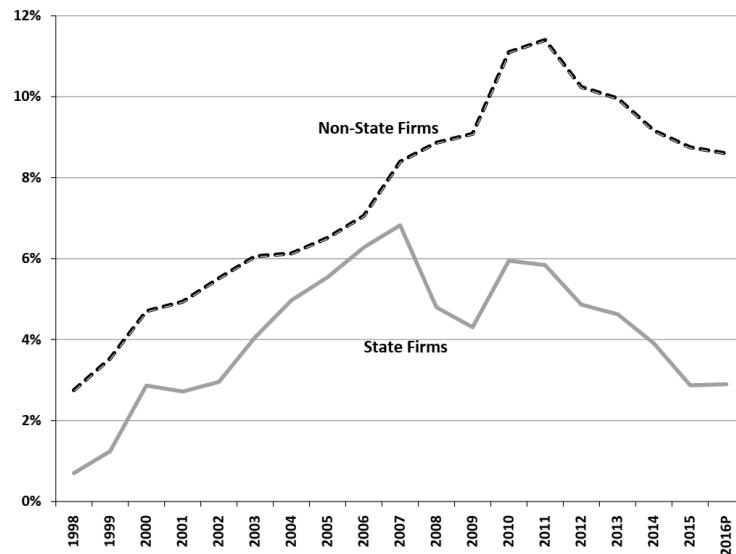


Figure 14.3
Rate of return on industrial assets.
Source: Calculated from SYC (2016, tables 13-3 and 13-5; and earlier volumes). Updated from <http://data.stats.gov.cn>.

Figure 10.4: Rate of Return on Industrial Assets (Naughton, 2018)

10.5 国企改革第一阶段

- 1978-1993 年：内部改革 + 市场主体进入参与竞争
- 内部改革：放权让利、改善公司治理
 - 利润留存制、承包经营责任制
 - 工资改革：增加奖金、绩效的比例
 - 利改税、拨改贷
 - 合同用工制：合同工比例从 1985 年的 4%，增加到 1990 年的 13%、1995 年的 39%，1990 年代中期陆续取消学生包分配
- 改革不涉及所有制变化
- 允许新的市场主体进入并参与竞争
 - 乡镇企业
 - 个体户、私营企业
 - 外资企业、合资企业

10.6 国企改革第二阶段

- 1992 年南巡讲话后市场化改革力度加大
- 1995 年提出“抓大放小”
 - 放小：中小型国有企业以各种方式进行改制或下放
 - 抓大：合并组成国家控股大型产业集团
- 1997 年底，全国有 12 个省份的国企总利润为负，1 万 6 千多户大中型国有工业企业的亏损面达到 38%

- 1998 年进入高潮：三年脱困
 - 6599 户重点企业改制，从纺织行业开始限产压锭
 - 国家工业部门改为行业局，政企分开
 - 关键在于下岗人员的安置：到 2005 年有超 5000 万工人下岗
- 规模以上（年销售额 500 万）国有工业企业的数量从 1990 年代的 12 万家下降到 2004 年的 3 万多家

10.6.1 山东诸城的国企改革

- 1992 年，山东诸城 150 家国企亏损率高达 97%。市委书记陈光决定进行改革
- 先选择了诸城电机厂这家小型的国企作为试点单位，提出两套方案来询问工人们的意见，全部被工人否决了。第一套方案是把企业全部产权拿出 20% 卖给职工，政府依然控股；第二套方案是把全部资产卖给职工，政府以土地作价入股。工人们拿出的方案让陈光大惊，他们要求：职工全部买断，国家不再控股。市政府连夜开会决定：同意方案。两周不到的时间，工人们就凑齐了 270 万，当家做主，成为工厂的主人。
- 15 个月之内，包含乡镇在内的 272 家企业进行改革，有 213 家选择了“股份制”或“股份合作制”。
- 1996 年诸城的财政收入直接增加到 3.2 亿，GDP 涨到 73 亿，远远超过了周围的县市。陈光也受到了国有资产流失的质疑，一些人公开在报纸上公开指责他，将他称为“陈卖光”、“私有化的突击队长”、“诸城的千古罪人”。
- 1997 年 6 月，陈光被调到了比诸城情况更加复杂的菏泽，这次他提出了一个更加大胆的决策：将产权全部送出去！将濒临破产的困难企业送给经营状况相对良好的私人企业，接手的企业必须保证能扭转企业目前的困境，并保证全体职工的利益。
- 陈光将菏泽近三分之一国企“送”了出去。“陈送光”又代替了“陈卖光”。菏泽全市企业亏损在 1997 年是 90%，到了 2002 年就已经降到了 12%。在这 5 年中，菏泽的工业企业由一开始的亏损 20 亿到后来慢慢的利润超 10 亿。
- 质疑的声音一度传到了朱镕基耳里，1996 年他特地来到诸城暗访。

10.6.2 多种改制手段

- 兼并、收购、上市扩股、资产剥离、公司分立、分拆上市、资产出售、管理层收购、职工持股、破产清算
- 职工持股
 - 减轻企业财务负担
 - 1992-1997 期间的主要手段：山东诸城、广东顺德
- 管理层收购 (MBO)
 - 解决关键的所有权与控制权分离问题
 - 陷入“国有资产流失”的巨大争议
 - 例：顾维军案（2001 年格林柯尔收购科龙电器）
- 国际比较：1989-1992 年苏东巨变中的休克疗法¹³

- 例：捷克凭证私有化(voucher privatization)

10.6.3 国企改革中的职工下岗问题

- 消除冗员：退休、内退、工龄买断...
- 1994 年《劳动法》对解除劳动合同的规定
- 1990 年代末社保体系的建立
 - 纳入养老保险：老人、中人、新人
- 下岗再就业
 - 基本生活保障 + 3 年的培训和职业介绍服务 + 此后转入低保体系
 - 到 2001 年有 1300 万下岗职工找到新工作
- 通过宣传手段化解不满
 - 1997 年刘欢歌曲《从头再来》：“昨天所有的荣誉,已变成遥远的回忆。勤勤恳恳已度过半生,今夜重又走进风雨。再苦再难也要坚强,只为那些期待眼神”
 - 1999 年黄宏春晚小品《打气儿》：“咱工人要为国家想，我不下岗谁下岗”
 - [《漫长季节：国企崩溃，工人下岗》](#)“最近《漫长的季节》爆火，开头的火车鸣笛向前进，在“王师傅”和“彪子”的视野下，我们跟着本剧一起重温东北的那波下岗潮。...”

10.6.4 国企改革中的债务问题

- 到 1990 年代末，不良贷款占银行贷款余额 30-40%，相当于年度 GDP 的四分之一，银行系统在技术上已经破产
 - 1998 年广国投破产清算(资产负债率 168%； 2010 年债权清偿率 18%)
 - 中国主权债务评级和国内企业信誉下降，海外融资困难
- 债转股
 - 1999 年，为集中处置四大国有商业银行历史遗留不良贷款，政府成立华融、信达、东方、长城四家国有资产管理公司(AMC)，财政部作为唯一股东各注资 100 亿元，并担保四大 AMC 向央行再贷款融资 5700 亿元，再向四大国有银行和国家开发银行共发行 8200 亿金融债券，以此作为全部资金按照面值收购银行 1.4 万亿元不良资产，将银行对国企的债权转换为 AMC 对国企的股权

10.6.5 国企改革中的私有化逆转

- 主要原因：失业导致的社会不稳定压力

10.6.6 国企改革中的隶属权下放

- 1998 年将煤炭部直属的 94 户国有重点煤矿下放地方管理

¹³休克疗法 (Shock Therapy) 是经济学家杰弗里·萨克斯 (Jeffrey Sachs) 于 20 世纪 80 年代提出的经济改革策略，旨在通过激进手段在短期内稳定宏观经济、治理恶性通胀，并推动从计划经济向市场经济的转型。

- 经济自由化：放开价格管制，取消贸易壁垒，实现货币自由兑换。
- 私有化：将国有企业出售给私人资本，减少政府对经济的干预。
- 稳定化：紧缩财政与货币政策，压缩社会总需求（如削减政府开支、提高利率）。

- 1998-2007 年间中央、省、市三级国企中 9% 被下放

10.6.7 分权的作用

The Use of Knowledge in Society by (Hayek, 1945). “if ... the economic problem of society is mainly one of rapid adaptation to changes in the particular circumstances of time and space, it would seem to follow that the ultimate decisions must be left to the people who are familiar with these circumstances, who know directly of the relevant changes and of the sources immediately available to meet them. We cannot expect that this problem will be solved by first communicating all this knowledge to a central board, which, after integrating all knowledge, issues its orders. We must solve it by some form of decentralization.”

10.7 国企改革第三阶段

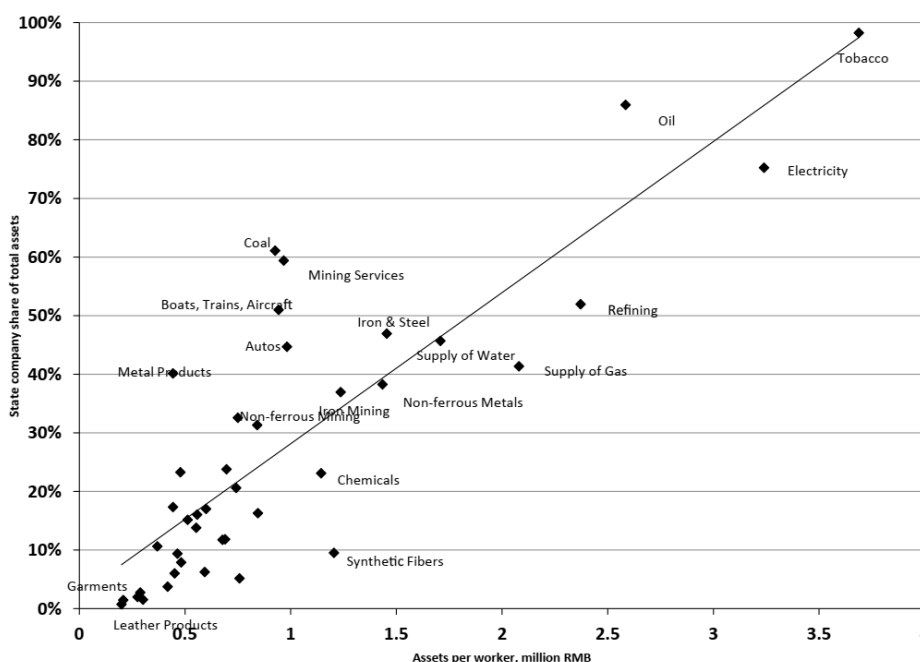


Figure 14.4
Share of sectoral assets in state-controlled companies.
Source: Economic Census (2013).

Figure 10.5: Share of sectoral assets in state-controlled companies. (Naughton, 2018)

- 2003 年成立国资委，实施“有进有退”的战略性调整
 - ▶ 2006 年《关于推进国有资本调整和国有企业重组的指导意见》提出七大战略行业：军工、电网电力、石油石化、电信、煤炭、民航、航运
 - ▶ 对于军工、石化、电网、电信等基础设施领域的央企，国有资本保持独资或绝对控股；对以上领域的重要子企业和民航、航运等领域的央企，国有资本保持绝对控股；对于石化下游产品经营、电信增值服务等领域的央企，应加大改革重组力度，引入非公经济和外资，推进投资主体和产权多元化；国有经济对基础性和支柱产业领域的重要骨干企业保持较强控制力，包括装备制造、汽车、电子信息、建筑、钢铁、有色金属、化工、勘察设计、科技等行业
- 管“国企”变为管“国资”：国有资本形成网络结构

- 做大做强：央企数目缩减到 100 家以内
- “国进民退”：大量兼并和入股民营企业
 - 国有独资企业的注册资本占比从 1999 年的 40% 降低到 2017 年的 25%，但全部国企的注册资本占比升高到超过 80%
- 国企享有优势：资源占有、行政垄断、融资、营商环境等方面

10.8 2015 年后的国企改革方向

- 2015 年发布《关于深化国有企业改革的指导意见》
- 国企分类管理：公益类与商业类，实施不同的考核
- 加强公司治理：党组织进入国企
- 以管资本为主：形成国有资本投资/运营公司，不从事具体经营
- 混合所有制改革：引入民营资本
- 剥离国企政策性负担：如医院、学校
- 继续承担国家战略：“一带一路”、扶贫、救灾 ...
- 案例
 - 云南白药、东北特钢、青海盐湖 ...
 - 纪录片《绝境求生》讲述中核钛白破产重整的历程

10.9 国有企业、国有资本、国有经济

- 国有企业：国家出资设立的企业法人，承担国家经济职能
 - 2022 年末，中央国企资产 109.4 万亿；地方国企资产 230.1 万亿；中央金融企业资产 261.6 万亿；地方金融企业资产 139.3 万亿
 - 2023 年底，全国国资系统监管企业资产总额达 317.1 万亿元，2023 年实现营业收入、利润总额分别为 80.3 万亿元、4.5 万亿元
 - 行政垄断行业、上游资源型巨型央企：战略制高点，掌握定价权、利润大
 - 新兴国企：抓住市场机会、企业家发挥重要作用
 - 老国企：丧失竞争力、成为僵尸企业
- 国有资本：国家出资形成的资本，具有所有权
 - 国有企业的投资网络
 - 国家作为股权投资者参股企业：地方政府城投公司、政府产业引导基金
- 国有经济：国家通过国有企业和国有资本参与经济活动的总称
 - 中央行政事业性国有净资产 4.5 万亿元，地方行政事业性国有净资产 42.9 万亿元；国有建设用地 1818.6 万公顷、国有耕地 1957.5 万公顷 ...

10.10 总结

- 三阶段国企改革的经验

- 围绕权利的重新界定展开：产权、分权、放权
- 竞争、激励、信息的正面作用
- 行政干预、公共职能、多任务约束的负面作用
- 通过国企改革来理解中国经济：产业结构、要素配置、政府管制 ...
- 思考：“国”与“民”是对立的吗？
 - 国进民退？
 - “全民所有制”下的二次分配问题（例：国资划转社保）
 - 行政垄断、融资优势、免费占用国土资源造成对非国有企业的歧视，进而影响生产效率、就业 ...
- 国有企业的多任务能否内生？
 - 国有企业（State-Owned Enterprise, SOE）往往面临多重代理与多元目标冲突问题：既要追求利润，也要完成政策性任务。这容易造成资源错配、投资过度或不足。
 - 不少研究表明，通过**强化内部控制制度**，可以显著抑制非投资效率问题¹⁴，如过度或不足投资，功能性地控制这种“多任务外溢”。(卢迪, 2024)
 - 近年来，中国推行的混合所有制改革允许引入非国有资本参与国有企业治理。实证研究表明，这能够缓解“双重委托代理”问题，激发民营机制效率，使得原先分散的多重任务逐步集中与协同，从而更内生地融入企业经营主线。
 - 制度环境越完善（如产权清晰、政企分开），国有企业在承担政策任务之外，更能通过市场化手段调和多任务之间的冲突，从而执行更统一的目标体系。

第 11 讲 双轨制与管制

11.1 扭曲价格的原因和后果

- 内生于发展战略
 - 目标：进口替代、重工业优先发展，保护幼稚产业
 - 约束：重工业收效慢、机器设备依赖进口、资本密集度高
 - 手段：宏观上扭曲价格信号、行政上计划配置资源、微观上剥夺企业自主权
- 压低要素价格、补贴工业
 - 劳动力工资、贷款利率、土地划拨
 - 消灭市场（例：打击投机倒把、割资本主义尾巴）
- 主要表现：要素、资源、大部分商品供给不足——短缺
 - 配套措施：限制数量，实施配给制（配额、指标）
- 缺乏价格信号导致激励不足、信息不足

¹⁴非投资效率是指管理者并不按照股东价值最大化的决策标准来选择投资项目，而是以管理者私人收益最大化为目标，当公司存在充足的资源时，放弃净现值为正的项目（投资不足）以及将公司资源投入净现值为负的项目（过度投资）。

- 例：粮食生产成问题
- “扭曲价格-短缺-行政管制”-形成自我加强的机制

案例：地方志中的价格控制

案例：社会主义核算大论战

- 纽拉特：“集中管制、中央计划是可行的”，这样的体制在战后... 也要求继续延续；国家可以像管理一家巨型公司一样管理国民经济
- 米赛斯：没有价格指引私人和企业，就不可能有经济核算，资源就得不到有效利用
- 迪金森：社会主义也可以完成经济核算，因为社会主义与资本主义在理论上等价，核算等式的“市场解”同样可以计划当局解决
- 兰格：中央计划人员可以像市场主体一样，通过试错法、调控价格，得到正确的核算价格；由于国家人员比市场中人拥有更多的知识，所以做得会比市场好
- 哈耶克：经济学均衡模型误导了人们；市场本来是一个过程，用以处理无法集中利用的发散的信息与知识
- 斯大林领导下的苏联，结束了列宁的新经济政策，转向全盘公有化的中央计划体制，在 1928-1940 年间经济增长引人注目，成为反法西斯战争的中流砥柱，“中央计划经济”模式赢得知识界的肯定
- 哈耶克：《知识在社会中的运用》《致命的自负》《通向奴役的道路》
- 萨缪尔森《经济学》教材：“苏联可能在 1990 年达到美国的收入水平，并在 2010 年超过美国（1973）；苏联经济证明... 社会主义指令性经济可以正常运转，甚至蓬勃发展（1989）”
- 1980 年代末 1990 年代初，苏联解体、东欧剧变，论战结束

11.2 价格管制与影子价格

- 价格管制：例如通过会计核算进行成本定价
- 影子价格：又称最优计划价格或计算价格，指依据一定原则（如求解最优化问题）确定的、反映投入物和产出物真实经济价值的价格
 - 反映市场供求状况、资源稀缺程度、真实机会成本和支付意愿
 - 如计划价格高于影子价格，供大于求，数量管制体现为生产许可证（例如粮食收购、小水电上网、其他一些政府采购）
 - 如计划价格低于影子价格，会出现短缺，数量管制体现为分配额度（例如粮食供应、“平价”钢材、水泥、煤炭、玻璃、自行车、手表、信贷额度、投资额度、外汇额度）
- 生产许可证、配额一般不允许买卖
 - 代替价格进行分配的机制：资格、排队、轮候、抽签
 - 地下市场：可理解为发现影子价格的过程，需付出信息搜寻成本

案例：国家定价

- 农产品分三类，粮食棉花等实施统购统销；二类农产品实施派购，三类实施议购议销；1981年《农产品价格目录》前两类达 113 种
- 1979 年粮食统购价提价 25%；1985 年取消统购，改为合同订购，三成按原统购价，七成按超购加价；1989 年，农产品收购总额中国家指导价占 24.3%，到 2006 年下降为 1.7%，实施对象仅限棉花、粮食
- 2001 年《国家计委和国务院有关部门定价目录》有 13 类，2019 年版《中央定价目录》缩减为 7 类 16 项

案例：股票自发交易 (杨晓维, 1996), (陈郁, 1996)

- 上海：1980 年代，股票必须在柜台交易才能过户
 - 分散的柜台交易带来市场不完全，出现私下交易、二道贩子、黄牛
 - 人民银行上海分行、工商局、公安局发布“取缔有偿证券非法交易活动通知”
 - 按照股票、印鉴、身份证三者是否齐全，股票分为上品、次品、最次品
 - 1990 年上交所成立，公开市场取代了柜台交易，私人交易消失，黑市变白
- 成都：1990 年代初期，参与沪深股市门槛高，人们自发交易未上市股份公司内部股票
 - 聚集在“四川证券交易中心”所在地红庙子街，每天吸引 10 万人
 - 国家体改委规定公司内部股权证不得向公司外的个人转让，企业发行的股票或股权证记载了姓名等信息，私下交易并不能过户
 - 从“身份证与股票一起转让”到使用身份证复印件加协议
 - 如果不承认自发交易，会引起纠纷——“川盐化”不承认挂失、政府默许
 - 如果市场可以自发形成、并产生产权保护机制，政府提供制度安排不再是唯一方式
- 当代的自发交易：房产交易中的协议过户、公证过户，汽车牌照交易中的抵押协议

11.3 政府也参与自发市场

- 行政命令、扭曲的价格信号导致资源配置低效
 - 生产厂家要求减少计划指标，需求企业尽量高报需求
 - 参与地下市场的也包括国有企业、财政分权之后地方政府
- 生产资料的“黑市”和“灰市”
 - 一些得到计划配额的国企把计划指标在市场上倒卖，甚至国有物资部门也参与，乡镇企业则从市场上获得原材料
- 配额交易
 - 地方政府成立“生产协作办公室”，形成地区间的“串换”交易
 - 1984 年，上海生产的自行车每辆牌价 120 元，市价 200 元；辽宁生产的钢材每吨牌价 600 元，市价 1000 元。上海要以牌价得到辽宁的 1 吨钢材，相应地提供给辽宁 5 辆自行车 ($400/80=5$)
- 从稀缺变成过剩，引发价格管制松动，市场发育
 - 例：1980-83 手表三次降价；1980 机电产品计划外直接销售占 46%

11.4 价格双轨制

- 改革开放之后，财政分权，市场主体增加，经济活跃，计划价格越来越难以执行，现实问题是如何调整价格？
- 关于价格的“调”和“放”的讨论
 - 1984年9月浙江莫干山“中青年经济理论工作者学术讨论会”
 - 张维迎：调价不可取，因为政府不可能知道什么是合理的价格，合理的价格是算不出来的；“放”指的是有计划地放活价格管制，逐步形成灵活反映市场供求关系的平衡的价格体系——在计划轨之外生出一个市场轨
- 核心逻辑：固定存量，放开增量，从边际上引入市场，逐步用市场蚕食计划，最后实现单一市场
- 国内：双轨制是相对于调整计划价格而言，强调不通过政府调节价格，而是放开部分商品由市场定价
- 国际比较：相对于休克疗法（彻底放开市场、实施私有化）而言，双轨制是一种渐进改革，在不损害既得利益的前提下实现帕累托改进

11.5 价格并轨

- 自发改革变成正式制度
 - 1985年1月24日，国家物价局和国家物资局出台文件，规定工业生产资料属于企业自销和完成国家计划后超产的部分，取消原定的不高于国家牌价20%的规定，企业可按稍低于当地市场价格的价格出售，参与市场调节。双轨制价格取得了合法地位。
 - 80年代后期，中国经济成为了一个计划与市场并存的双轨制经济
- 双轨制下存在套利、寻租机会
- 1988年3月全国人大确定“价格闯关” - 尽快双轨并单轨
 - 4月放开肉蛋糖菜4种副食品价格，把对居民的价格补贴由“暗补”（补贴给商业经营企业）变为“明补”（直接补贴给职工），出现大幅价格上涨
 - 隐性通货膨胀变成了货币价格表现的显性通货膨胀，形成普遍的通膨预期
 - 8月通过《关于价格、工资改革的初步方案》，要求在价格闯关时军队和警察要做好防范准备，引发席卷全国的抢购风潮，9月价格闯关被迫终止
 - 1989-1991年三年治理整顿，强化价格控制，同时上调部分产品的计划内价格，大部分产品的牌市价差别大大缩小

11.6 实施管制的原因

- 其它管制
 - 对交易数量加以限制，对价格不限制，如进口商品配额
 - 制订“标准”，实施市场准入限制（如土地用途管制、经营许可、投资目录、电信类牌照、金融牌照、出租车牌照）
- 内生于发展战略：压低要素价格、补贴工业

- 维持垄断，获取租金
 - 盐铁论；重商主义；行业立法；土地财政
- 涉及基本民生：拥堵费、汽车车牌指标交易、公用事业低价、药品农产品限价等
- 控制国民经济命脉：“战略制高点”，航天、军工、电信等行业
- 纠正外部性的管制：环境污染、食品安全等
- 德索托《另一条道路》

11.7 广义的双轨制

- 要素市场
 - 劳动力：编制、第二职业、多点执业
 - 土地：基本农田与经济作物；两田制（口粮田、责任田）；计划内建设用地指标与增减挂钩指标
 - 金融：正规金融与民间金融；商业性金融与政策性金融
- 商品市场
 - 邮局与快递公司、交通运输、国营食堂与普通餐馆、媒体
- 公共服务
 - 医疗（公立医院普通号、公立医院特需号）；教育（公立幼儿园、普惠幼儿园）；住房（不得流转的保障房、可流转的各类保障房）；社保（公费医疗与普通医保；机关事业单位养老与城镇职工养老保险）
- 经济特区、加工贸易、预算外财政，及其他渐进式改革

11.7.1 额度交易的合法化

- 外汇额度
 - 1980 年设立 12 个外汇调剂中心，1985 年后实行外汇额度自由定价；1987-1992 年，90 个外汇调剂中心成为公开市场，成交量占全国用汇量的 50%；1993 年底外汇双轨制并轨，官方汇率并入外汇调剂中心的公开市场汇率(1: 8.7)，经常账户实现自由兑换
- 碳排放权
 - 从碳排放许可证到碳排放权
 - 2011 年七省市试点碳排放权交易，2021 年全国碳交易市场开启
- 房票
 - 拆迁户获得按照规定价格在指定的安置房小区购房的资格
 - 房票：政府向拆迁户发放、用于购买商品房的资金凭证
- 额度交易可以提升效率
 - 但是会破坏额度分配所体现的公平原则
 - 怎样的公平？分配公正（Distributive Equity）：注重最终结果是否合乎每个人/群体的“应得份额”。

11.8 垄断行业去管制

- 管制经济学分析：谁从管制中受益？谁受损？管制采取什么形式？对资源配置影响怎样？
 - 受益者：Bootleggers and Baptists
 - 行业内的既得利益者（Bootleggers）：大型企业通过游说或“旋转门”进入监管机构，形成“监管俘获”（regulatory capture），使管制内容偏向有利自身，比如高垄断利润、入市壁垒、行业集中度提升。
 - 倡导公共利益的团体（Baptists）：他们支持某些管制以实现社会目标，如环境保护、公共健康，但常与利益集团形成“Bootleggers and Baptists”现象。
 - 受损者：消费者/社会大众 + 潜在竞争者
 - 消费者/社会大众：管制可能导致价格上升、选择减少、服务质量下降，特别是在没有竞争时，天然垄断行业更明显。
 - 潜在竞争者：新的市场参与者常因高门槛而被封锁，削弱市场活力与创新。
- 对具有自然垄断特征的行业，实施全盘国有化还是“由政府管制的自由企业制”？
 - 限价或制定服务费率的成本；发放许可证；制定产品、服务、环境等标准
- 例：电信行业的开放与解除管制
 - 美国：1970 年代联邦通讯委员会有步骤地推动电信开放；1984 年拆分 AT&T 为一个专营长途电话业务的公司和七个本地电话公司（“贝尔七兄弟”），打破垄断，引入竞争，但禁止地区性市话公司染指有线电视业务；1996 年通过的新的电信法，超越“分立”管制，允许长话、市话、有线电视和其他信息服务公司互相进入、交叉经营
 - 中国：1980 年以前，一个垄断公共网络加上几百上千个专网；1980 年允许收取电话初装费，形同放松价格管制；1994 年成立联通公司；1998 年中国电信重组，分离出中国移动（周其仁《三网合一 数网竞争》）
 - 政府的考虑：战略制高点、垄断租金、效率、民众福利、监管难度 ...

案例：网约车管制的解除

- “黑车”一直在法外存在
- 2010 年出现在旧金山
- 2012 年出现在中国
- 网约车在灰色地带迅速扩张
- 2016 国家七部委《网络预约出租汽车经营服务管理暂行办法》，提出一城一策
- 网约车大讨论
 - 先试验、再规范、法无禁止即合法
 - 法无允许先禁止，先论证，然后制订规范，再批准试点
- 各地具体政策的实施差异巨大

11.8.1 放松管制的原因和动力

- 去管制的原因

- 要素禀赋变化、发展战略调整、经济思想改变
 - 技术进步，打破自然垄断
 - 电信：战略制高点的地位发生变化，重新探索管理运营模式
 - 财政拮据：取消补贴，开放市场，释放资源
 - 未完成的改革议程
 - 邮政与快递、制药、文化、出版、影视、金融
 - 民航、铁道、电力、卷烟
 - 医疗、教育
 - 诺斯悖论：使统治者租金最大化的所有权结构与降低交易费用促进经济增长的有效产权制度之间存在持久矛盾，因此现实往往出现低效的产权安排并导致经济衰落
 - 政府为什么愿意改变产权安排、放松管制？
 - 许多国家在有限准入状态（**natural state**）下存在少数精英控制大量资源。这些精英有强烈动机维持现有产权安排，以通过垄断权力最大化租金收益。然而，当制度性僵化导致经济增长乏力或崩溃风险上升时，统治者会面临来自下层、商人阶层乃至外部环境（如国际资本或技术竞争）的“双重压力”。(North, 1993)
 - 财政危机使国家难以通过征税、借债维系政权。
 - 社会动荡可能威胁政权安全，迫使精英寻求合法化路径。
 - 国际竞争加剧，若产权制度无法吸引投资与创新，经济衰退加剧，政权稳定性下降。
- 在这些压力下，统治者会重新思考：与其独吞少数租金，不如通过改革释放更多社会活力，形成更广泛的增长红利，从而在更大的“蛋糕”中仍能稳占一席。
- 制度改革往往是渐进且“路径依赖”的。要突破现有精英封闭体系，需出现“门槛条件”（**doorstep conditions**）：
 - 扩大法律规则覆盖面，将更多社会群体纳入产权保障机制；
 - 权力世袭不稳固，未来不确定，精英有动机保住制度收益；
 - 中央国家能力能重新定义秩序、独立于地域割据势力。

当这些“门槛条件”被部分满足时，统治者可能发现：产权改革带来的增量利益（税收、投资、秩序）足以补偿因改革损失的既得利益者小团体收益。于是就会推动改革，即使制度尚不完善，也能形成制度突破与经济增长的新起点。

第 12 讲 公共服务体系

- 从计划经济时期开始的城乡二元公共服务体系
- 政府提供公共服务和社会保障的逻辑
- 中国社会保障体系的重建与发展
 - 教育

- 医疗
- 养老
- 其他
- 经济发展与技术进步对公共服务的冲击
 - 来自人口流动和户籍改革的冲击
 - 来自灵活就业的冲击
- 公共服务和社会保障体系的压力

12.1 计划经济时期开始的城乡二元公共服务体系

- 回顾：宏观上扭曲价格信号、行政上计划配置资源、微观上剥夺企业自主权；压低要素价格、补贴工业；统购统销、城乡分割的户籍制度
- 内生形成的社会组织和公共服务体系：作为计划经济体系的一部分而存在，具有城乡二元的特点，因户籍制度而长期保持
- 城市居民由工作单位而组织起来
 - 政府、事业单位、全民所有制企业、集体所有制企业、街道
 - 因工作单位而进入到等级体制中，逐渐发展出对应的福利和权利体系，如劳保制度(企业提供)、公费医疗(政府买单)、退休待遇
 - 例：北京的“大院”和“胡同”
 - 构成隐性的城市社会契约
- 一般性公共服务：公共基础设施、公共交通、公共安全等
- 国有企业提供大量公共服务和社会保障
 - 国企改革意味着去除“政策性/社会性负担”
- 农村与国家的关系
 - 土地集体所有，国家从农村低成本获取农产品，补贴工业和城市
 - 村不是政府等级体系中的正式组成部分，而是自治组织
 - 国家没有建立起适用于农村居民的公共服务标准或权利，没有设立越过集体重新分配资源的机制，农村基本上不向国家索要资源
 - 集体化时期国家投入的例子：水利建设、合作医疗、农民识字
- 农村的公共服务和福利提供
 - 农村居民由公社、大队、生产队进行组织
 - 土地承担福利保障功能；例：土地承包期内调地
 - 集体提供有限的公共品；例：赤脚医生、民办教师
 - 1991年《农民承担费用和劳务管理条例》：需缴纳三种村级提留费，五项乡级统筹费，承担义务工(5-10天)、积累工(10-20天)
 - 农村经济组织的作用：社队企业、乡镇企业、股份公司
- 从农村进入城市体系的渠道：招工、参军、考学

12.2 提供公共服务和社会保障的逻辑

- 公共品：非竞争性、非排他性
 - 公共池资源；俱乐部产品；准公共品；教育和医疗
 - 可以由私人提供公共品
- 社会保障：社会保险、社会福利、社会救助、住房保障等
- 德国 1880 年代首先建立社会保险制度
 - 德国首相俾斯麦：期待养老金的人最守本分，也最容易统治
 - 由雇主、雇员分摊缴纳保险金，在生病/工伤/退休后领取
 - 各国仿效：美国 1935 年《社会保障法》；英国 1942 年贝弗里奇报告勾画战后社会保障计划蓝图；美国 1965 年《社会保障法修正案》后形成完整的社会保障体系——联邦统筹社会养老保险——OASDI
- 提供社会保障的逻辑：外部性、纠正道德风险和逆向选择、有限理性、家长主义、再分配、基本人权
- 作为一种强制储蓄，微观上影响个人激励，宏观上影响储蓄率等

12.3 公共服务体系

12.3.1 中国的义务教育体系

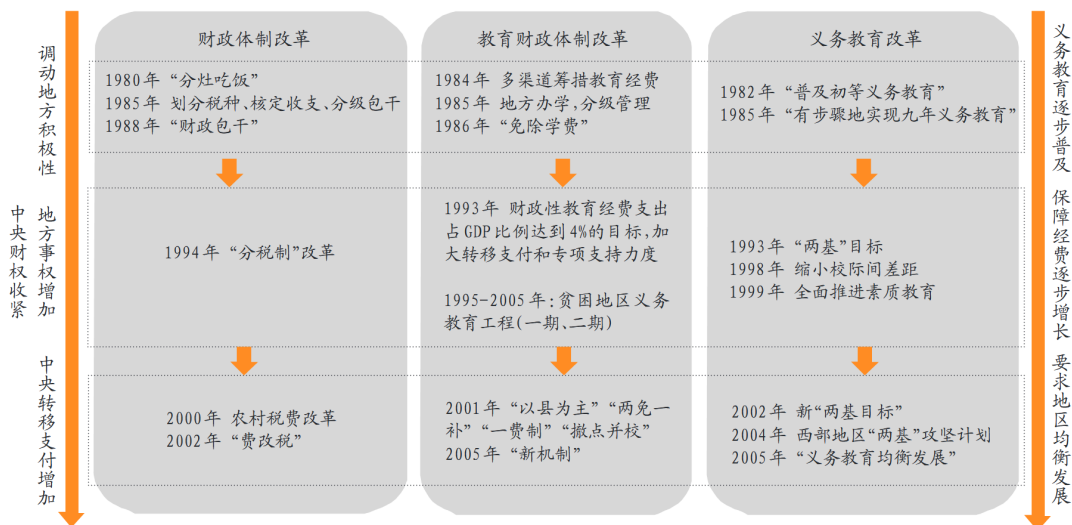


图1 1980-2005年农村教育经费保障体制改革的背景与过程

Figure 12.1: 1980-2005 农村教育经费保障体制改革的背景与过程 (哈巍 et al., 2017)

- 计划经济时期
 - 城乡有别的教育管理体制：国家财政优先在人口集中、经济较发达的地方办学；财政办学与厂矿企业、农村社队办学并举
 - 农村主要依靠自身力量办学：以小学教育为主线的普通教育、以扫盲教育为中心的成人教育和以农业中学为载体的职业教育

- 改革开放初期：财政承包制“分灶吃饭”：分级办学、分级管理
- 9年义务教育制度确立：1986年《义务教育法》、1993年《中国教育改革和发展纲要》- 到2000年完成普九、扫除青壮年文盲目标
 - 农村办学经费主要由乡政府及村承担，财政经费只能负责公办教师的基本工资，欠发达地区向农民摊派和学生收费来筹集民办教师工资等，危房改造主要依靠乡村集资
- 1994年分税制改革上收财权-中央财政转移支付补偿贫困地区
- 2000年农村税费改革，2006年取消农业税、乡财县管
 - 财权上收，加大中央投入；2004年实施“两免一补”
- 教育统筹阶段
 - 2005年-农村义务教育经费省级统筹，管理以县为主
 - 2006年修订《义务教育法》-义务教育纳入公共财政保障范围
 - 2010年《国家中长期教育改革和发展规划纲要》提出到2012年国家财政性教育经费支出占GDP比例达到4%，于2020年基本实现区域内教育均衡发展
- 城市：免试就近入学、优质均衡发展
 - 在资源分布不均的前提下，存在多目标之间的矛盾
 - 均衡分配资源 vs. 匹配效率
 - 培养 vs. 选拔
- 公平：起点公平、结果公平
- 社会公正：功利主义、无知之幕、机会均等、能力等视角

12.3.2 中国的高等教育体系

- 1978年以前：多数院校由地方领导，部分院校由地方和中央部门双重领导，以地方为主；少数院校由中央部门直接领导
- 1978年后逐步演变成为中央、省和中心城市三级办学的体制，对高等院校实行“预算包干”
- 1998年政府机构改革，部属学校进行了三次大调整，由10余个部门管理120所左右，部门办学体制基本结束
- 1990年代中期取消包分配，1997年全面实行收费制，1999年开始大规模扩招-从精英化到大众化
- 世界一流大学建设项目使得政府在短期内将有限的财政资源集中于少数高校，高校之间的差异逐渐拉大
- 民办高校发展滞后
- 国际比较

指标维度	中国	美国、英国、德国
排名表现	排名前1000校园宏多、Top100欠佳	更集中Top古老名校
投入与经费	政府主导、投入快速增	混合投入、民营基金活跃
教学与科研	强调科研产出，教学分心	教学研究两手抓，教学本位

指标维度	中国	美国、英国、德国
国际师资学生	学生留学流出，来华有限	国际化成熟，师资多样
入学公平	高竞争、地区鸿沟明显	更重招生透明、机会均等

12.3.3 城市医疗保障体系的改革

- 1990 年代，为了解决亏损国企的医保问题，控制医保开支，推动职工医疗保障社会化，建立地区性的成本分担医保体系
 - 1994 年江苏镇江、江西九江试点
- 1998 年国务院《关于建立城镇职工基本医疗保险制度的决定》
 - 城镇所有用人单位都要参加基本医疗保险，乡镇企业、个体户是否参加基本医疗保险，由各地决定
 - 以地级以上行政区为统筹单位，也可以县为单位，实施属地管理原则
 - 医疗保险基金包括社会统筹医疗基金和个人医疗帐户两个部分
- 缴费方式：雇主贡献工资的 6%（70% 用于社会账户，30% 用于个人账户，随职工年龄增加提升比例），雇员贡献工资的 2% 至个人账户
- 占平均工资 4.2% 的统筹账户主要用于看病报销，最高支付限额为年平均工资的 4 倍左右
- 占平均工资 3.8% 的个人账户被用于支付门诊、买药费用和不能报销的住院
- 2007 年开始建立城镇居民基本医疗保险
 - 合理确定筹资水平和保障标准，重点保障城镇非从业居民的大病医疗需求；坚持自愿原则；不属于城镇职工基本医疗保险制度覆盖范围的学生、少儿和其他非从业城镇居民自愿参加
 - 试点城市应根据当地的经济发展水平和财政负担能力确定筹资水平，政府每年按不低于人均 40 元给予补助
 - 以收定支、收支平衡、略有结余的原则
 - 2016 年开始，城镇居民基本医疗保险和新农合实行整合，建立城乡居民基本医疗保险
 - 北京 2024 年城乡居民基本医疗保险筹资标准：老年人 4720 元，其中个人缴费 400 元；学生儿童 2070 元，个人缴费 375 元；劳动年龄居民 3020 元，其中个人缴费 695 元
 - 没有个人账户

12.3.4 农村医疗保障体系的建立

- 1980 年代早期，人民公社瓦解，农村合作医保制度被废除，旧的医保站被私有化；1986 年，农村合作医疗覆盖率降至 5.5%
- 2002 年《关于进一步加强农村卫生工作的决定》推动建立农村医疗服务体系，制定了新型农村合作医疗的日程表，从 2003 年开始试点
- 2011 年方案：每个农民投入 50 元，中央与地方政府共同投入不少于 200 元建立新农合基金，此后逐年增加
- 2012 年，要求（政策范围内的）住院费用报销比例提到高 75% 左右，支付限额提高到全国农村居民人均纯收入的 8 倍以上，且不低于 6 万元

- 尽管参加比例高（95% 左右），但个人付费比例大，保障水平低
- 2016 年，建立城乡居民基本医疗保险
- 2017 年，国家异地就医结算系统推进
- 2022 年，推动个人账户在家庭成员之间共济
- 2024 年，共 3.7 亿人参加职工医疗保险；9.6 亿人参加城乡居民医保，缴费标准普遍为 300 多元，政府补助不低于 640 元，报销比例在 20-70% 之间

12.3.5 城市养老保险体系的建立

- 1990 年代，亏损国企无力偿付退休金，社保责任开始由地方政府承担
- 1991 《关于企业职工养老保险制度改革的决定》提出个人按照 3% 缴费，逐步提高
- 1995 年，全面建立个人养老金账户和社会统筹账户，将养老金体系扩展至除私营企业以外的所有城市工人
- 2005 年《关于完善企业职工基本养老保险制度的决定》
 - 个人缴纳工资的 8% 到个人账户，雇主缴纳 20% 的工资到统筹账户
 - 基数限定为平均工资的 60%-300% 之间
 - 个体户和灵活就业人员缴费比例 20%，其中 8% 记入个人账户
 - 近年来缴费比例下调
- 统筹账户资金短缺，从个人账户中挪用，形成了实际上的现收现付制
- 养老金领取：缴纳 15 年（逐步提高到 20 年），法定退休年龄后可领；基础养老金+个人账户养老金+过渡性养老金；平均替代率 40% 左右
- 事业单位养老金并轨改革

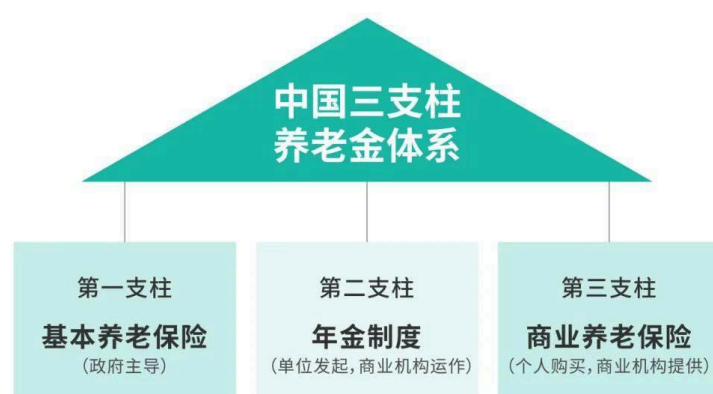


Figure 12.2: 中国三支柱养老保险体系

12.3.6 农村养老保险、城镇居民养老保险、最低生活保障和扶贫

- 1986 年开始在一些经济较为发达的农村试点农村养老保险
- 1991 年颁布《县级农村社会养老保险基本方案》，个人缴纳为主，集体补助为辅，国家给与政策扶持，参与人数少

- 2009 年开始建立新型农村社会养老保险
 - 个人账户：个人缴费(100/200/300/400/500 元/每年)，集体补助，政府补贴不低于 30 元/人
 - 基础养老金：每人每月 55 元，逐渐增加
 - 个人账户养老金的月计发标准为个人账户全部储存额除以 139
- 2011 年试点城镇居民社会养老保险(与新农保类似；缴费档次更多)
- 2014 年上述两者合并为城乡居民社会养老保险
- 1997 年开始建立最低生活保障制度；2006 年全国城市居民低保人数达 2200 余万人，人均月保障 162 元，后逐年上涨到 600-1200 元
- 2007 年发布《关于在全国建立农村最低生活保障制度的通知》，2017 年农村低保保障标准超过了国家扶贫标准（人均年收入 3300 元左右）
- 2013 年提出贫困户建档立卡，实施精准扶贫， 2020 年完成脱贫攻坚

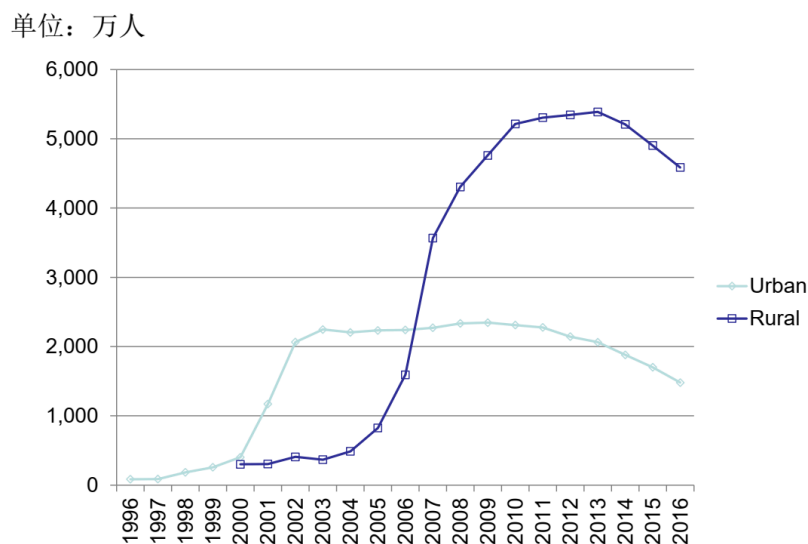


Figure 12.3: 低保人数

12.3.7 城市住房保障体系

- 1994 年以前：国家或单位建设并无偿分配，补贴租金
- 1994、1998 年房改：停止实物分配，出售公房、住房商品化
- 2005 年城市自有住房率超过 80%
- 保障房分为经济适用房、限价房、公租房、廉租房等
 - 保障水平以及寻租的争论
- 住房公积金制度
 - 随 1994 年房改而建立
 - 职工和单位按月进行缴存（月工资 5-12%）
 - 房改初期帮助职工购买公房
 - 后期以账户资金积累和低息贷款支持职工购买商品住房
 - 争论：增加就业成本；仅覆盖三分之一城镇就业人群；不买房的人群补贴购房者；运营效率低

12.3.8 其他社会保障和公共服务

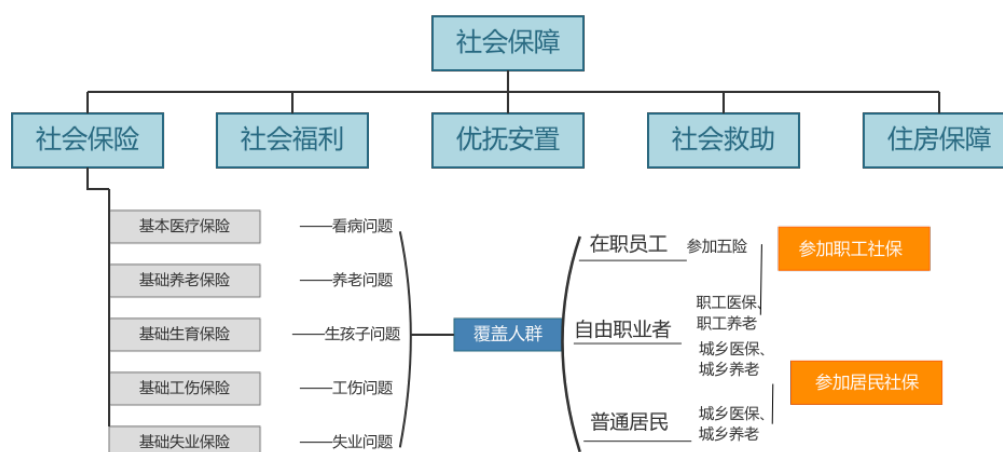


Figure 12.4: 其他社会保障和公共服务

广义的公共服务：基础公共服务，经济公共服务，公共安全服务，社会公共服务

12.4 公共服务体系面临的冲击

12.4.1 人口流动与户籍改革对公共服务的冲击

- 户籍制度：控制人口流动、分配资源、社会管理
 - ▶ 对应着工作保障、粮食供应、医疗（40% 的综合医院床位在国企）、退休金、教育（70% 的国营企业开设学校）、住房等公共服务
 - ▶ 2001 年开始的户籍改革：放松落户门槛，提升农村公共服务
 - ▶ 2012 年开始的户籍改革：居住证制度、城乡公共服务均等化
 - ▶ 改革中采用双轨制作为过渡：蓝印户口
- 户口的价值
 - ▶ 1993 年全国小城镇落户平均价格 8000 元
 - ▶ 2017 年济南户口支付意愿大约 9-12.6 万元 (Chen et al., 2019)
 - ▶ 2020 年山东：一个外来人口进城落户需要增加政府支出约 11 万元
- 人口流动对财政分权之下、属地管理为主、以户籍为基础的城乡二元公共服务体系产生冲击

“户籍制度改革的成本被明显高估，实际落户成本要远远低于城市政府统计的成本。”

1. 第一，在居住证制度和城乡融合发展背景下，农民工已经享受到部分公共服务，新增落户成本其实很小。
2. 第二，户籍制度改革成本有短期和长期之分，短期压力并不大。从长期看，养老保险补贴是主要支出。从短期看，政府需要提供的主要是与随迁子女义务教育和保障性住房有关的支出。
3. 第三，部分支出是由中央、省、市多级财政分担，并非由城市政府单独负担所有成本。

“综合估算，如果不考虑养老保险的长期支出，再剥离已经支出的子女义务教育、保障性住房、城市基础设施建设、应急救助等公共服务成本，实际需要支出的新增落户成本其实微乎其微，而单独由所在地城市政府分担的部分则会更少。” (赵军洁, 2022)

	人均落户成本	教育经费投入	养老保险补贴	保障性住房支出	社会救济补助	医疗保障补贴	城市管理费用
成本 (万元)	11	1.3-2.7	3.8-4.9	1.3-2.2	0.1-0.5	0.2-0.5	0.4-1.1
占比	100%	12-25%	35-45%	12-18%	1-5%	2-5%	4-10%

Figure 12.5: 东部地区代表性大中城市人均落户成本情况 (赵军洁, 2022)

序号	成本类别	包含内容	承担主体
1	随迁子女教育经费	学校建设和改造费用、教师工资、教科书费用、学杂费补助等	国家、省、市（县）各级财政共担
2	医疗保障补贴	主要是对参加城乡居民合作医疗保险的在城居民给予的财政补贴	主要由市（县）财政承担
3	养老保险补贴	主要是对参加城乡居民基本养老保险的在城居民给予的财政补贴，长期还包括城镇职工养老金缺口	国家、省、市（县）各级财政承担
4	保障性住房支出	为中低收入住房困难家庭提供限定标准、限定价格或租金的住房所产生的财政投入	主要由市（县）财政承担
5	社会救济补助	主要包括城市政府在城市居民最低生活保障、公共卫生、供水燃气补气补贴、法律援助等方面的社会保障投入	主要由市（县）财政承担
6	城市管理费用	主要包括为外来人口进城就业生活而配套的城市基础设施、公共管理和服务人员等方面的财政投入	主要由市（县）财政承担

Figure 12.6: 城市政府统计的落户成本类别及内容 (赵军洁, 2022)

12.4.2 就业变革对公共服务的冲击

- 正规就业：雇主特征、雇佣关系、稳定性、福利保障、发展机会等
- 传统的发展经济学理论：非正规经济向正规经济的转变
 - 通过创造正规就业机会推进公共服务和社会保障的覆盖
- 技术进步引发的就业变革：灵活就业比例提升
 - 对以固定用工单位为基础的公共服务体系产生冲击

表 1 非正规就业概念框架

生产单位类型	就业身份							
	自营工作者		雇主		无酬家庭帮工	雇员		合作经营者
	非正规	正规	非正规	正规	非正规	非正规	正规	非正规
正规部门企业					1	2		
非正规部门企业 ^a	3		4		5	6	7	8
住户 ^b	9					10		

注：（1）浅灰色方格为正规就业。
（2）白色方格为非正规就业，为 1~6、8~10，其中非正规部门：3~6、8；正规部门：1、2；住户：9、10。
（3）深灰色方格在标准概念中不存在。
（4）非正规部门企业指没有正式认证，以获取收益为目的，主要面向市场的生产和服务单位，包括住户单位。
a. 不包括有家务雇工的住户。
b. 仅从事自给性生产的家庭和有家务雇工的住户。

Figure 12.7: 非正规就业概念框架 (贾毓慧, 2022)

12.4.3 公共服务和社会保障体系的压力

- 公共品低价供应，导致供应积极性不足，易出现短缺
 - 参见“双轨制与管制”
 - 例：电价和煤价倒挂；优质医疗、教育供应不足；公共事业提价
 - 属地管理与区域间差距
- 社会保险：因吃大锅饭损失效率、财务上难以为继等原因，引发延迟退休、降低费率、做实个人账户等争论
 - 人口老龄化、财政状况的影响
 - 短期内降低经济运行成本与长期中提高社会保障水平的矛盾
- “基本公共服务”的标准有多高？涉及政府和市场分工
 - 最优服务水平：取决于偏好、劳动供给弹性、再分配成本等
 - 替代的选择：私人提供公共品，如 PPP 公私合营¹⁵, Charter city¹⁶
- 国际比较

1. 价格管制与市场化定价：

- 中国：电价、煤价倒挂（政府补贴导致企业亏损）；医疗、教育资源的政府定价导致短缺。
- 美国：电力市场化定价（部分州允许竞争），但医疗费用高昂（私人保险主导）。
- 欧洲：德国、法国等通过混合定价（政府补贴+市场调节）平衡可及性与效率。

2. 最优服务水平争议：

- 法国：高税收支持免费教育、医疗，但效率较低。
- 芬兰：教育质量高（PISA 排名前列），但投入巨大（政府主导+少量 PPP）。
- 韩国：私立教育主导，导致教育公平问题（课外补习盛行）。

3. ...

第 13 讲 制度与经济发展

- 长期经济增长的决定因素
- 制度的作用
- 外来冲击与制度形成
- 制度的衡量
- 资源诅咒
- 长期经济增长的决定因素的几种假说

¹⁵PPP (Public-Private Partnership) 是一种公共部门与私人部门合作的模式，旨在通过双方的合作，共同建设和运营公共基础设施或提供公共服务。其核心是通过风险分担、资源共享和利益共享，提高公共项目的效率和质量，同时减轻政府财政负担。

¹⁶Charter City (特许城市) 是一种特殊的治理模式，指在一个国家内，政府授权私人企业或独立机构在特定区域内拥有高度自治权，负责该区域的规划、建设、运营和管理。这种模式通常用于经济特区、自由港或新区开发，旨在通过市场化机制吸引投资、推动经济发展。

- 制度变迁与适宜制度
- 经济发展对制度的反作用

13.1 世界经济长期增长趋势

- 麦迪森：第一个千年人口增长六分之一，人均收入零增长；第二个千年人口增长 22 倍，人均收入增长 13 倍，全球 GDP 规模提高了逾 300 倍
- 韦伯：欧洲 1500 年左右收入开始上升-新教伦理的崛起
- 库兹涅茨：现代经济增长 1760 年后-工业革命假说
- 1800 年前，世界各地不曾出现人均收入增长率达到 1.5% 的时期；二战后，人均收入的长期年均增长率才突破 2%；1950-1973 年是自由资本主义的“黄金时代”
- 2025 年 1 月，IMF 预测 2025 年和 2026 年全球经济增速预计均为 3.3%，低于 3.7% 的历史平均水平；4 月，将全球增长预期分别下调至 2.8% 和 3%，将 2025 年美国增长预期从 2.7% 下调至 1.8%，中国从 4.6% 下调至 4%，欧元区从 1.0% 下调至 0.8%，新兴市场和发展中经济体从 4.2% 下调至 3.7%。

国际比较

- 德国：1951-1965 年，西德实现了年均 7.1% 的经济高速增长。1965 年，人均 GDP（以 1990 年不变价国际元计算，下同）为同期美国的 68.5%。1966-1972 年，经过 7 年年均 4.0% 的经济增长后，西德步入高收入经济体行列，经济进入低速增长区间
- 日本：1955-1973 年，日本实现了年均 8.8% 的经济高速增长，1973 年，人均 GDP 为同期美国的 68.5%。1974-1991 年，日本经济步入中速增长期，年均增速降至 4.1%
- 韩国：1961-1996 年，韩国经济持续高速增长，年均增速 9.4%。1996 年韩国人均 GDP 为同期美国的 52.1%。在此后的 1997-2010 年间，经济增速下台阶，年均增速降至 4.7%
- 中国台湾：1951-1989 年，经济高速增长，年均增速 9.5%。1990 年，人均 GDP 为同期美国的 42.8%，此后步入中速增长阶段，1990-2010 年年均增速降至 5.5%

13.2 长期经济增长的决定因素

- 对生产函数进行分解

$$Y_i = K_i^\alpha (A_i H_i)^{1-\alpha} \quad (13.1)$$

这里：Y 是产出，K 是物资资本，H 是人力资本，A 是生产率。（注：H = h × L，h 是教育水平，L 是劳动力）

- 那么人均收入水平 $y = \frac{Y}{L}$ 就是：

$$y_i = \left(\frac{K_i}{Y_i} \right)^{\frac{\alpha}{1-\alpha}} h_i A_i \quad (13.2)$$

- 那么人均收入水平取决于：
 - 1) 资本/产出比；2) 教育水平；3) 生产率
- 这其中：生产率的差异具有最强的解释力。可以通过 Figure 13.1 这个表格说明。

- 那么国家间长期生产率的差异源自何处？从制度的作用角度来探索。

Country	Y/L	——Contribution from——		
		$(K/Y)^{\alpha/(1-\alpha)}$	H/L	A
United States	1.000	1.000	1.000	1.000
Canada	0.941	1.002	0.908	1.034
Italy	0.834	1.063	0.650	1.207
West Germany	0.818	1.118	0.802	0.912
France	0.818	1.091	0.666	1.126
United Kingdom	0.727	0.891	0.808	1.011
Hong Kong	0.608	0.741	0.735	1.115
Singapore	0.606	1.031	0.545	1.078
Japan	0.587	1.119	0.797	0.658
Mexico	0.433	0.868	0.538	0.926
Argentina	0.418	0.953	0.676	0.648
U.S.S.R.	0.417	1.231	0.724	0.468
India	0.086	0.709	0.454	0.267
China	0.060	0.891	0.632	0.106
Kenya	0.056	0.747	0.457	0.165
Zaire	0.033	0.499	0.408	0.160

Figure 13.1: Productivity Calculations: Ratios to U.S. Values (Hall et al., 1999)

13.3 制度的作用

- 经济增长：资本积累、人力资本、技术进步
- 诺斯：制度是经济增长的根本原因
 - ▶ 制度代表社会的游戏规则，对政治、社会、经济领域的人类交往施加约束
 - ▶ 承诺：一个人知道另一个人会对他做什么，而另一个人也知道这个人知道；制度减少了社会中的不确定性，从而节省了人际交往的成本
 - ▶ 激励：人会对激励做出反应，而制度确定了经济主体面临的激励机制
 - ▶ 例：产权使财产和经济活动的成本和收益内部化，因此所有者可以获取所有收益，并承担相关的所有成本；缺乏产权保护导致经济活动的交易费用高昂

民营企业

- 1987 年，深圳出台史上最低调的神秘文件——被称为“18 号文”的《暂行规定》，后来被视为中国首份民营科技企业的“准生证”
- 深圳辉煌电子有限公司创始人邓清辉：有了这个文件给科技人员打开了一个大门，进入这个大门你就可以大展拳脚，可以自己构筑一个舞台。在这之前是不敢想象的。
- 1987 年，任正非已经 43 岁，从南海石油电子企业公司停薪留职的他，和 5 名技术人员一起，共同出资 2 万元申请创办华为。任正非曾多次感慨“没有 18 号文件，我们就不会创建华为。”
- 到 1988 年 5 月，深圳市政府发文批准的民间科技企业达到 77 家。经济特区在制度上撕开的这一道口子，让越来越多的科技弄潮儿从四面八方赶到深圳，引发了一场洪水般的科技企业创办潮，最终沉淀出了今天的中兴、比亚迪、金蝶、研祥、创维……

颁发《深圳市人民政府关于鼓励科技人员兴办民间科技企业的暂行规定》的通知

宝安县人民政府、各管理区、市直属各单位：

为充分发挥科技人员的积极性，促进科研与生产直接结合，繁荣特区经济，特制订《深圳市人民政府关于鼓励科技人员兴办民间科技企业的暂行规定》（以下简称《规定》），现随文颁发，希贯彻执行。

Figure 13.2: “18 号文”

制度二分法：

关于社会制度，可以通过：**有限准入秩序与开放准入秩序的二分；攫取性制度和包容性制度的二分。**

2024 年诺奖得主 AJR：政治制度 → 经济制度 → 经济发展

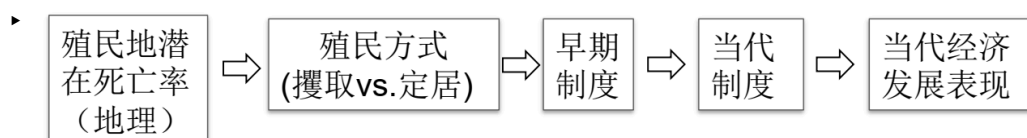
- 如何定量评估经济制度的长期影响？
- 政治制度的变革在何种情况下发生？

13.4 制度是怎样形成的？

13.4.1 来自殖民的外来冲击

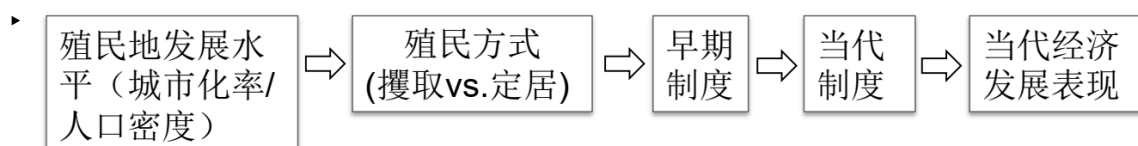
- 西方向殖民地移植现成的制度 ([Acemoglu et al., 2001](#))

- ▶ 殖民地死亡率影响殖民类型及制度建立，而制度具有长期持久性



- 贫富逆转 ([Acemoglu et al., 2002](#))

- ▶ 欧洲殖民主义不仅破坏了现有的社会组织，在以前繁荣的地区建立或延续已有的攫取性的制度，并导致在以前贫穷的地区发展出尊重产权的制度。因此出现了贫富逆转。



13.4.2 对外来冲击的更细致考察

- 印尼：荷兰殖民者建立的种植园和糖厂对周边地区发展的持续影响 ([Dell et al., 2020](#))
- 秘鲁：西班牙殖民者建立的强迫采矿的劳动制度的长期影响 ([Dell, 2010](#))
- 传统观点：殖民者为攫取资源而建立的制度不能保护产权

- ▶ Melissa Dell 发现：为攫取资源而进行的投资可能造福当地居民（如技术转移，加工和运输基础设施建设）
- 传统观点：土地所有权集中造成发展缓慢
 - ▶ 新发现：土地所有权的集中使个人免受剥削；大农场所有者能制衡攫取性的殖民掠夺，并且能影响政府提供道路等公共品 (Dell et al., 2018)
- 视角：公共品提供、集体行动、社会资本
- 涉及到的一些比较
 - ▶ 殖民前 vs. 殖民期 vs. 独立后 vs. 市场化改革后
 - ▶ 社会资本 vs. 正规制度
 - ▶ 韦伯式官僚机构¹⁷ vs. 地方民间资本 vs. 殖民者

13.5 制度的衡量

13.5.1 多样性

- 产权保护
- 合同执行
- 民主与个人权利
- 发言权
- 官员问责
- 政治稳定
- 监管质量
- 法治
- 控制腐败
- 包容性
- 信任、社会资本等
- 其他非正式制度
- 度量指标举例
 - ▶ 治理指数、腐败指数等
 - ▶ 世界银行营商环境调查
 - ▶ 中国市场化指数
- 通常源自主观问卷
 - ▶ 发展中国家之间缺乏差异
 - ▶ 专家意见 vs. 大众调查
 - ▶ 基于实际绩效 vs. 主观判断

13.5.2 外生性

- 寻找制度的工具变量：需满足相关性和排他性
 - ▶ 殖民地的例子：一方面，欧洲人试图征服和开发自然资源丰富的地区，但如今这些地区的工人人均产出并不高；另一方面，在 16 世纪初，欧洲殖民者的影响与人口密度和死亡率相关
- 常见的工具变量：死亡率、地形、气候特征等

¹⁷在马克斯·韦伯看来，官僚制是指一种以分部—分层、集权—统一、指挥—服从等为特征的组织形态，是现代社会的合法统治的行政组织制度。

- ▶ (Hall et al., 1999): 与赤道的距离; 以西欧主要语言为母语的人口比例; 仅使用一国人口和地理特征的国际贸易引力模型所预测的贸易份额
- 制度形成出现空间断点
 - ▶ 例: 土地划界中的度量衡系统 vs. 矩阵系统 (Libecap et al., 2011)
 - ▶ 对分散信息的利用 vs. 标准化
 - ▶ 降低交易费用的好处 vs. 确权的成本

13.6 自然地理因素直接影响经济增长

- (Gallup et al., 1998)
 - ▶ 大多数重要的传染病 (如疟疾) 在热带地区流行, 疟疾风险对收入水平有显著影响
 - ▶ 热带气候还可能导致农业生产率降低
- 欧亚大陆的东-西纵深走向、共享同一生态区、缺乏巨大自然障碍, 便利了技术的传播
- 气候经济学: 气候对经济增长的长期影响

13.6.1 资源诅咒

- 资源诅咒 (Resource Curse)
 - ▶ 资源富裕的国家反而增长缓慢
 - ▶ 寻租、冲突对增长造成制度性障碍
 - ▶ 挤出具有正外部效应的经济活动 (如创业、创新)
- 荷兰病 (Dutch Disease)
 - ▶ 制造业萎缩
 - ▶ 要素流入资源采掘业、本币升值降低可贸易行业竞争力
- 资源有效管理与产业多元化: 挪威、加拿大等

13.6.2 贸易政策影响经济增长

- 后发国家参与到全球贸易中
 - ▶ 比较优势、出口导向、后发优势
- 引力模型 (Frankel et al., 1999)
 - ▶ 构建贸易的“地理组成部分”
- 贸易对制度也有影响

长期经济增长的决定因素的几种假说

- 不同假说具有不同的政策含义
- 地理假说: 存在贫困陷阱, 低收入国家需要外部援助才能逃脱陷阱
- 贸易政策假说: 以务实的态度, 参与到世界经济贸易体系
- 制度假说: 改善制度才能突破关键约束, 否则援助没有用

13.7 制度变迁与适宜制度

- 外来冲击塑造制度 vs. 内生演化形成制度
- 强制性制度变迁 vs. 自发性制度变迁
 - 诺斯悖论：效率假说
 - AJR：基于利益集团的制度变革理论
- 最优(first best or best practice) vs. 次优 (sub-optimal)
 - 适宜制度 (suitable institution)
- 制度在适应当地情况、解决实际问题的过程中内生形成
 - 历史、发展阶段等方面的差异
 - 集体行动的影响、利益集团的制衡
- 中国经济改革中的例子
 - 务实主义(pragmatism)

13.7.1 制度变迁与适宜制度的中国案例

- 家庭联产承包责任制：事实上的剩余索取权
- 乡镇企业：既要又要之下的模糊产权
- 财政承包制：地方政府间竞争替代市场竞争
- 经济特区、加工贸易发挥“气闸舱”的作用
- 将农地自行转用纳入合法框架的地方试验
 - 征地制度持续
- 金融去管制、利率市场化、金融创新、注册制改革
 - 有限改革
- 国企改革新阶段：混合所有制、剥离政策性负担
 - 保持了多目标任务
- 双轨制与管制
 - 价格闯关失败及后续风波；垄断行业去管制与未完成的改革议程
- 户籍改革与公共服务的城乡一体化

13.8 经济发展对制度的反作用

- “经济基础决定上层建筑”
- 适宜制度本身需要不断改变，受应的经济发展水平影响
 - 非人格化交易
 - 案例：乡镇企业、产业集群的变迁
 - 案例：FDI 从侨民投资到高技术投资
 - 案例：工业化从以同乡关系为纽带到带来低效
 - 案例：加入 WTO 促进法律服务的发展
 - 案例：农地自行转用满足早期工业化需求，到无法满足城市化的需求

- 基因、心理、家庭、习俗、文化等因素作为制度变迁的机制和纽带

第 14 讲 总结

- 了解中国经济发展的各方面
- 运用经济学原理进行分析
 - 激励、信息、竞争、市场、权利界定
- 制度分析的视角
 - 双轨制、非正规制度、制度变迁
- 方法论
 - 从现象中提炼问题
 - 关注决策者的真实约束及其变动
 - 尝试把对具体问题的理解进行一般化

参考文献

- ACEMOGLU D, JOHNSON S, ROBINSON J A, 2001. The Colonial Origins of Comparative Development: An Empirical Investigation[J/OL]. *American Economic Review*, 91(5): 1369-1401. <https://www.aeaweb.org/articles?id=10.1257/aer.91.5.1369>. DOI:[10.1257/aer.91.5.1369](https://doi.org/10.1257/aer.91.5.1369).
- ACEMOGLU D, JOHNSON S, ROBINSON J A, 2002. Reversal of Fortune: Geography and Institutions in the Making of the Modern World Income Distribution[J]. *The Quarterly Journal of Economics*, 117(4): 1231-1294.
- ALLEN F, DEMIRGUC-KUNT A, KLAPPER L, et al., 2016. The Foundations of Financial Inclusion: Understanding Ownership and Use of Formal Accounts[J/OL]. *Journal of Financial Intermediation*, 27: 1-30. DOI:[10.1016/j.jfi.2015.12.003](https://doi.org/10.1016/j.jfi.2015.12.003).
- ALLEN F, GU X, LI C W, et al., 2023. Implicit guarantees and the rise of shadow banking: The case of trust products[J/OL]. *Journal of Financial Economics*, 149(2): 115-141. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304405X2300082X>. DOI:<https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2023.04.012>.
- ALLEN F, QIAN J, QIAN M, 2005. Law, Finance, and Economic Growth in China[J/OL]. *Journal of Financial Economics*, 77(1): 57-116. DOI:[10.1016/j.jfineco.2004.06.010](https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2004.06.010).
- BIRD R M, WONG C P, 2005. China's fiscal system: a work in progress[J/OL]. *Ssrn Electronic Journal*[2025-03-17]. <http://www.ssrn.com/abstract=875416>. DOI:[10.2139/ssrn.875416](https://doi.org/10.2139/ssrn.875416).
- CHEN Y, SHI S, TANG Y, 2019. Valuing the urban hukou in China: Evidence from a regression discontinuity design for housing prices[J/OL]. *Journal of Development Economics*, 141: 102381. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304387818309520>. DOI:<https://doi.org/10.1016/j.jdeveco.2019.102381>.
- CHEN Z, HE Z, LIU C, 2020. The Financing of Local Government in China: Stimulus Loan Wanes and Shadow Banking Waxes[J/OL]. *Journal of Financial Economics*, 137(1): 42-71. DOI:[10.1016/j.jfineco.2019.07.009](https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2019.07.009).
- CONG L W, GAO H, PONTICELLI J, et al., 2019. Credit Allocation under Economic Stimulus: Evidence from China[J/OL]. *The Review of Financial Studies*, 32(9): 3412-3460. DOI:[10.1093/rfs/hhz008](https://doi.org/10.1093/rfs/hhz008).
- DELL M, 2010. The Persistent Effects of Peru's Mining Mita[J/OL]. *Econometrica*, 78(6): 1863-1903. DOI:[10.3982/ECTA8121](https://doi.org/10.3982/ECTA8121).
- DELL M, LANE N, QUERUBIN P, 2018. The Historical State, Local Collective Action, and Economic Development in Vietnam[J/OL]. *Econometrica*, 86(6): 2083-2121. DOI:[10.3982/ECTA15122](https://doi.org/10.3982/ECTA15122).
- DELL M, OLKEN B A, 2020. The Development Effects of the Extractive Colonial Economy: The Dutch Cultivation System in Java[J/OL]. *Review of Economic Studies*, 87(1): 164-203. DOI:[10.1093/restud/rdz017](https://doi.org/10.1093/restud/rdz017).
- FANG L, TIAN C, 2020. Construction land quotas as a tool for managing urban expansion[J/OL]. *Landscape and Urban Planning*, 195: 103727. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0169204619307121>. DOI:<https://doi.org/10.1016/j.landurbplan.2019.103727>.
- FENG Q, WEIS J, WU G L, et al., 2024. A Narrative on Overseas Listings by Chinese Firms[J/OL]. *The Singapore Economic Review*, 69(5): 1811-1844. DOI:[10.1142/S0217590824420025](https://doi.org/10.1142/S0217590824420025).
- FRANKEL J A, ROMER D H, 1999. Does Trade Cause Growth?[J/OL]. *American Economic Review*, 89(3): 379-399. <https://www.aeaweb.org/articles?id=10.1257/aer.89.3.379>. DOI:[10.1257/aer.89.3.379](https://doi.org/10.1257/aer.89.3.379).
- GALLUP J L, SACHS J D, MELLINGER A D, 1998. Geography and Economic Development[Z/OL]. *National Bureau of Economic Research*. DOI:[10.3386/w6849](https://doi.org/10.3386/w6849).

- HALL R, JONES C, 1999. Why Do Some Countries Produce so Much More Output per Worker than Others? [J/OL]. DOI:[10.1162/003355399555954](https://doi.org/10.1162/003355399555954).
- HAYEK F A, 1945. The Use of Knowledge in Society[J/OL]. The American Economic Review, 35(4): 519-530. <https://www.jstor.org/stable/1809376>.
- HE G, WANG S, ZHANG B, 2020. Watering down Environmental Regulation in China*[J/OL]. The Quarterly Journal of Economics, 135(4): 2135-2185. DOI:[10.1093/qje/qjaa024](https://doi.org/10.1093/qje/qjaa024).
- JIN Z, 2023. Access to Local Citizenship and Internal Migration in a Developing Country: Evidence from a Hukou Reform in China[J]. Journal of Comparative Economics.
- LI H, LI L, WU B, et al., 2012. The End of Cheap Chinese Labor[J/OL]. Journal of Economic Perspectives, 26(4): 57-74. DOI:[10.1257/jep.26.4.57](https://doi.org/10.1257/jep.26.4.57).
- LIBECAP G D, LUECK D, 2011. The Demarcation of Land and the Role of Coordinating Property Institutions[J/OL]. DOI:[10.1086/660842](https://doi.org/10.1086/660842).
- LIN J Y, 1990. Collectivization and China's Agricultural Crisis in 1959-1961[J/OL]. Journal of Political Economy, 98(6): 1228-1252[2025-02-24]. <https://www.journals.uchicago.edu/doi/abs/10.1086/261732>. DOI:[10.1086/261732](https://doi.org/10.1086/261732).
- LIN J Y, 1992. Rural Reforms and Agricultural Growth in China[J/OL]. The American Economic Review, 82(1): 34-51[2025-02-24]. <https://www.jstor.org/stable/2117601>.
- MENG X, 2012. Labor Market Outcomes and Reforms in China[J/OL]. Journal of Economic Perspectives, 26(4): 75-102. DOI:[10.1257/jep.26.4.75](https://doi.org/10.1257/jep.26.4.75).
- NAUGHTON B, 2010. 中国经济：转型与增长[M]. 安佳, tran. 上海人民出版社.
- NAUGHTON B, 2018. The Chinese Economy: Adaptation and Growth[M]. MIT Press.
- NORTH D, 1993. The Paradox of the West[R/OL]. (1993). <https://econpapers.repec.org/RePEc:wpa:wuwpeh:9309005>.
- SAUNDERS D, 2012. 落脚城市：最后的人类大迁徙与我们的未来[M]. 陈信宏, tran. 上海译文出版社.
- SEN A, 1981. Poverty and Famines: An Essay on Entitlement and Deprivation[M]. Oxford: Clarendon Press.
- WONG C, 2021. Plus ça change: three decades of fiscal policy and central-local relations in China[M].
- XING Y, DETERT N C, 2010. How the iPhone Widens the United States Trade Deficit with the People's Republic of China[J/OL]. SSRN Electronic Journal[2025-04-07]. <http://www.ssrn.com/abstract=1729085>. DOI:[10.2139/ssrn.1729085](https://doi.org/10.2139/ssrn.1729085).
- 卢迪, 2024. 国有企业内部控制质量对非投资效率的影响研究 A Study on the Impact of Internal Control Quality of State-Owned Enterprises on Non-Investment Efficiency[J/OL]. Frontiers of International Accounting, 13(2): 174. DOI:[10.12677/fia.2024.132022](https://doi.org/10.12677/fia.2024.132022).
- 吴象, 2001. 中国农村改革实录[M]. 浙江人民出版社.
- 周其仁, 2017. 产权与中国变革[M]. 北京大学出版社.
- 哈巍, 陈晓宇, 刘叶, et al., 2017. 中国农村义务教育经费体制改革四十年回顾[J]. 教育学术月刊, 2017(12): 3-11.
- 国务院办公厅, 2025. 国务院办公厅关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见[EB/OL]. (2025-01-02) [2025-03-31]. https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202501/content_6996730.htm.
- 安格斯·麦迪森, 2003. 世界经济千年史[M]. 伍晓鹰, 许宪春, 叶燕斐, et al., trans. 北京: 北京大学出版社.
- 布拉福德·德龙, 2024. 蹒跚前行：1870—2010 年全球经济史[M]. 余江, 冯伟珍, trans. 中信出版集团.

- 张吉鹏, 卢冲, 2019. 户籍制度改革与城市落户门槛的量化分析[J]. 经济学, 18(4): 1509-1530.
- 张春霖, 2023. 国有企业的全球图景——各国经济中的国有企业规模和行业分布[J]. 世界经济导刊: 74-94.
- 张晖, 2022. 中国土地资本化问题研究综述[J/OL]. 资源科学, 44(2): 221-231. <https://www.resci.cn/CN/10.18402/resci.2022.02.01>. DOI:10.18402/resci.2022.02.01.
- 斯文·贝克特, 2019. 棉花帝国：一部资本主义全球史[M]. 徐轶杰, 杨燕, trans. 北京: 民主与建设出版社.
- 杜润生, 2005. 杜润生自述：中国农村体制变革重大决策纪实[M]. 人民出版社.
- 杨晓维, 1996. 产权、政府与经济市场化——成都自发股票交易市场的案例[Z]//中国制度变迁的案例研究 第1集. 上海人民出版社.
- 林毅夫, 2014. 解读中国经济[M]. 北京大学出版社.
- 爱德华·格莱泽, 2012. 城市的胜利[M]. 刘润泉, tran. 上海社会科学院出版社.
- 盛洪, 1996. 外汇额度的交易：一个计划权利交易的案例[Z]//中国制度变迁的案例研究 第1集. 上海人民出版社.
- 简·雅各布斯, 2020. 美国大城市的死与生[M]. 金衡山, tran. 译林出版社.
- 耿志民, 常梦帆, 2025. 政府引导基金对社会资本的有效引导 -中国金融新闻网[EB/OL]. (2025)[2025-03-31]. https://www.financialnews.com.cn/2025-02/24/content_419248.html.
- 费孝通, 2012. 乡土中国[M]. 北京大学出版社.
- 贾毓慧, 2022. 我国灵活就业统计研究——基于2021年劳动力调查数据[J]. 调研世界(10): 3-11.
- 赵军洁, 2022. 中国户籍制度改革历程回顾、改革估价和趋势判断[EB/OL]. (2022)[2025-06-14]. https://www.ndrc.gov.cn/wsdwhfz/202206/t20220628_1328962.html.
- 阮建青, 张晓波, 卫龙宝, 2008. 资本壁垒与产业集群——基于浙江濮院羊毛衫产业的案例研究[J]. 经济学, 1: 75-96.
- 陈郁, 1996. 制度变迁、市场演进与非正式的七月安排——1986-1990年上海股票交易的一个案例分析[Z]//中国制度变迁的案例研究 第1集. 上海人民出版社.
- 黄益平, 王勋, 2021. 读懂中国金融：金融改革的经济学分析[M]. 人民日报出版社.