

從《十四五規劃綱要》看當代國情
國家和香港的發展與展望

雷鼎鳴

香港科技大學

(2022-7-22)

中國的五年規劃

- 中國過去70多年管理經濟與社會發展的主要工具是五年規劃及市場。在1978年以前，五年規劃佔主導地位，近40多年，市場力量的作用增大，但以五年規劃為核心的計劃經濟仍有舉足輕重的影響力
- 中國第一個五年規劃在1953-1957年實施，除了1963-1965年沒有五年規劃外，此種模式覆蓋了整個當代中國發展史
- 所謂十四五便是第十四個五年規劃，覆蓋期是2021-2025年

第十四個五年規劃的背景（2021-2025）

- 中央政府賦予十四五一個特殊的地位，它被看成是中共中央實現了第一個百年（1921-2020）奮鬥目標後，第二個百年（2021-2025）奮鬥的起點。
- 這個新起點要面對的挑戰特別複雜。2018年開始，特朗普對華發動了貿易戰。貿易戰沒有贏家，主流經濟學家普遍認為美國損失巨大，推高了美國通脹，減低了企業的利潤，中國的貿易盈餘則繼續上升，但中國也買不到某些高級晶片及部分高科技產品，其經濟發展受到影響。
- 近七八年來修昔底德陷阱的陰霾一直籠罩著中美關係，美國堅決認定中國是唯一有實力挑戰她霸權的國家，美國外交的核心任務變成是遏制中國的崛起。（是意識形態或制度問題，還是維持霸權問題？）
- 新冠疫情揮之不去，整個世界經濟都受到不同程度的打擊，中國的十四五也不可避免受到干擾，起步不順。

《十四五規劃綱要》的結構

- 中共中央關於十四五的正式文件是《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和二〇三五年遠景目標的建議》。此文件光是《綱要》便有百多頁，共19篇，65章，200餘節，對這5年如何發展經濟社會的各個方向及策略，巨細無遺，都有綱領性的論述。讀懂這《綱要》，對了解國情大有幫助。
- 《綱要》包含太廣，這裏只選擇性地討論部分重點，並提供一些背景分析。

- 《綱要》第一篇訂下了2035年的中長期目標，也有5年內的短期目標。中長期目標并無任何定量指標，只是用了經濟實力、科技實力、綜合國力大幅躍升、文化強國、人才強國等等數十個描述性的非定量指標，但能否達標，關鍵問題是經濟能否持續高增長
- 要回答這問題，須評估中國過去的表現及檢視推動增長的動力可否運作如常

中國與美國增長比較：1978-2021

	2021 實質GDP/ 1978實質GDP	2021 實質人均 GDP/ 1978 實質 人均GDP	GDP 平均年 增長率	人均GDP 平 均年增長率
中國	43.37 倍	29.36倍	9.16%	8.18%
美國	2.96倍	1.99倍	2.56%	1.61%

分析經濟增長的來源

- 我們可利用總體經濟生產函數（Aggregate Production Function）去分析經濟增長的來源。在鄒至莊Gregory Chow, *China's Economic Transformation* (2015) 一書中，他把計量經濟工具用在資本，勞動力及GDP的數據上，估算過中國GDP與生產要素的關係：
- $$Y(t) = A(t)K(t)^{0.5984}L(t)^{0.4016} \quad (1)$$
- $Y = \text{GDP}$, $A = \text{全要素生產力 (TFP)}$, $K = \text{資本量}$, $L = \text{勞動力}$
- 上述的生產函數可用以分解出歷年推動經濟增長各要素的貢獻比重

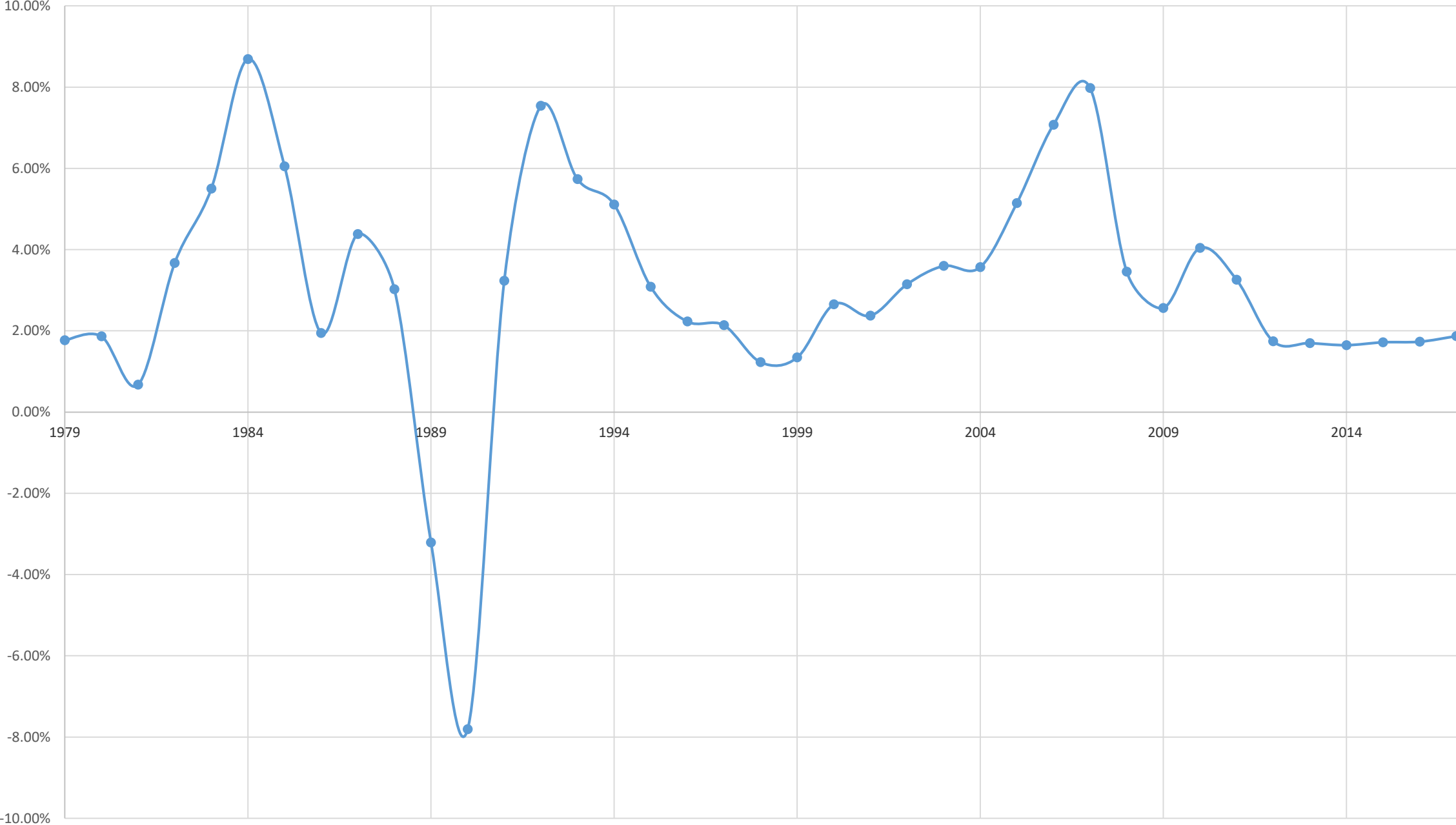
中國GDP增長來源分析

	GDP年均增長率	勞動力對GDP增長的貢獻	資本對GDP增長的貢獻	生產力TFP對GDP增長的貢獻
1978-1990	9.02%	18.3%	58.0%	23.7%
1990-2000	10.43%	4.2%	63.0%	32.8%
2000-2010	10.55%	2.1%	57.1%	40.8%
2010-2018	7.43%	1.3%	72.7%	26.0%
1978-2018	9.43%	7.2%	61.5%	31.3%

- 從上表可知，勞動力推動增長的效力已變得十分輕微，這是因為中國出生率連年下降，勞動力已無增長。
- 資本對經濟增長卻是具有主導地位，近年經濟增長7成以上的動力來自資本的積累。中國的儲蓄率一向高企，曾經高達GDP的50%以上。2021年總儲蓄率是45.5%，新增的儲蓄幾乎全部會用作投資，2021年的資本形成率是43.0%，這意味著GDP的43%會添加在資本積累中。（數據來源：國家統計局「支出法國內生產總值」部分）
- 生產力（Total Factor Productivity）的進步對經濟增長十分重要，2010-2018年26%的增長動力直接來自生產力的提升。
- TFP對GDP還有一簡接影響。TFP提高意味著增產，資金的投入帶來更高回報，這會增加投資的誘因，從而使資本積累更快。

- 依靠資本積累為主要的經濟引擎有一缺點，便是需化解「報酬遞減率」所帶來的負面影響，否則GDP增長率會越來越低。解決之道是不斷推動TFP的進步。如何不斷提高生產力是十四五的核心要項，這貫穿在整個《綱要》中。
- 千方百計提升TFP進步的速度是一個永恆的挑戰。下圖總結了1979-2017年TFP年增長率的變化（根據頁7估算的生產函數：知道了每年的 $Y(t)$ ， $K(t)$ 與 $L(t)$ ，便可算出每年的 $A(t)$ 。）

TFP的增長率 1979-2017



建國100周年GDP的展望

- 推演未來經濟的發展必須明確假設，我們也可預設不同的情境以作比較。
- 情境1：資本形成率 = 43.3% （等於2014-2018的平均值）
 - 折舊率 = 3.25%
 - TFP年增長率 = 2%
 - 勞動力增長率 = 0%
- 結果：2049年實質GDP = 2018年實質GDP的 5.7倍。
 - 平均年增長率 = 5.78%

投資額佔GDP比重維持在43.3%

	2049年GDP /2018年GDP	GDP 年均增長率 2018-2049
TFP增長率= 2%	5.7 倍	5.78%
TFP增長率= 1.7%	5.2倍	5.47%
TFP增長率 = 0%	3.1倍	3.71%

中國經濟增長動力勢不可擋

- 中國人民儲蓄傾向頗強，維持43%左右的投資率不算困難。
- 從頁13的圖表可知，只要守得住這個投資率，就算TFP停頓下來，中國經濟的增長動力仍勢不可擋。
- 中國與全球經濟都正飽受疫情打擊，上述情境會否不可實現？假如疫情只是暫時性的，那麼，在歷史長河中達標時間相差兩三年根本不算什麼。

中國GDP能否超越美國？

- 若用購買力平價計算，中國的GDP在2014年已超越了美國。若用市場匯率計算，2021年中國GDP約等於美國的77%。假如中國的增長速度如以往般顯著領先美國，在2030年或以前，就算用市場匯率計算，中國GDP也將超過美國。但要指出，中國人口4倍於美國，人均收入很難超越。
- 若用購買力平價計算，大約到了2035年，中國的GDP便可能等於美國與歐盟的總和。如用市場匯率來算，則要到2049年才達此里程碑。到時佔中國人口四分之一左右的沿海人口生產總值大約等於一個美國，餘下住在其他地區的四分三人口生產總值大約等於一個歐盟或美國。
- 美國政圈對此情境十分擔憂，這為修昔底德陷阱的思想提供了基礎。圍堵與遏制中國成爲美國外交政策的主旋律。

全球經濟一體化

- 過去三四十年來全球最重要的經濟現象是經濟全球化。國與國之間貿易額大幅上升，生產分工越來越細，不同國家的經濟變得互相依存。
- 分工能提升生產力，這是亞當斯密在《國富論》中的根本論述。全球化成為推動經濟發展的強大動力，中國的改革開放正好遇上了全球化大潮，她不但是全球化的最重要參與者，也是最大的得益者。
- 但近年出現了逆全球化的現象，一些國家的民間因為有人未能在全球化中獲益，變得反精英與排外，衍生出民粹主義思潮。
- 美國與部份西方國家的政客則墮入修昔底德陷阱思維，他們不懂得他們本國的貿易逆差其實源於自己的過度開支，錯誤地把這歸咎於中國不公平競爭，商品太便宜。（ $NX = S - I$ ，貿易逆差 = 總體儲蓄 - 總體投資）

為何要提出國內大循環與國內國際雙循環？

- 逆全球化的特徵之一是世界被割裂成不同板塊，相互之間沒有自由貿易。近年常見的關稅戰、金融制裁，都可看成是逆全球化的組成部分。
- 逆全球化不利世界的經濟發展，分工協作所帶來的生產效率提升會消失掉，可能帶來嚴重的經濟衰退。
- 要應付此局面，內循環與雙循環是對症下藥之策。

內循環

- 內循環是要擴大與完善中國國內的市場，使到產品能自給自足，內地生產商能在本國找到買家，不用依靠外國市場
- 小型經濟體資源不足，走自給自足自力更生的道路并不理想，例如在香港便完全行不通。但幅員遼濶、擁有多種資源的大國，卻是好辦得多。中國歷史上的華夏文明也一向偏好自給自足，從明朝開始，與西方世界貿易時，只垂青白銀，其他商品不感興趣，只是後來英國與美國商人強行輸入鴉片局面才改變。
- 中國自改革開放開始便深度參與國際貿易，這本來的還有一重大好處，便是國際間的競爭最為激烈，此種競爭能有效的促進企業改革，提高效率，低效的企業很多亦被淘汰掉。這對中國的資源分配有很正面作用。若中國搞閉關鎖國，企業的競爭性會下降。
- 內循環的好處主要是減少對外界的依賴，防止被卡脖子。

雙循環政策背後的形勢

- 發展內循環有利中國的經濟安全，這政策含有防守性。但中國需要此種防衛嗎？
- 無論是出口還是進出口總額，中國都已超越美國成爲世界第一大貿易國。中國也是130個國家的第一大貿易夥伴。美國若要在貿易上孤立中國，基本上做不到，在某些領域卡一卡中國卻是可以，但貿易戰沒贏家，美國也必然遭到巨大的損失。

2021年	貨物出口	貨物進口	貨物進出口總額	貨物淨出口
美元	3.364 萬億	2.687 萬億	6.051 萬億	0.677 萬億
佔GDP百分比	19.0%	15.19%	34.19%	3.82%

- 中國在經濟領域中應對複雜國際環境的策略似包含幾部分：
- (1) 增強內循環能力以保證在惡劣情況出現時有險可守，經濟不致大幅波動
- (2) 中國的製造業雖能覆蓋世界最齊全的產品，但若要完全的自給自足，不進口任何商品，是不可能的。中國石油不足，也有進口糧食，部分芯片和某些高科技產品暫時也生產不了，所以中國不會閉關鎖國，反而以雙循環為口號大力發展國際貿易。與石油輸出國及糧食輸出國保持有效關係，十分重要
- (3) 開拓新的戰略性夥伴，RCEP與一帶一路都是按這思維發展
- (4) 大力投資在高科技與教育上，在創新科技上與外國比速度。

- 《綱要》在創新科技及數碼經濟上用了不少篇幅，反映對這些領域的高度重視。
- 2021年中國糧產6.83億噸，比2020年增產1.99%。按中國人口計算，接近人均500公斤的年產糧食足以防止饑荒，但人民收入增加後，食品種類需求改變，耗費的糧食不斷增長。
- 另一方面，部分耕地面積可能會因工業化而流失，威脅糧食安全。《綱要》的23章便規定要嚴守18億畝（120萬平方公里）耕地紅綫。（在今天因俄烏戰爭而全球出現糧荒的情況下，研究糧食問題是學生值得做的項目）

香港要發展新的外向型服務業

- 香港除了擁有一個優良的海港外，缺乏天然資源，多數產品需要進口。若她沒有足夠的出口，便無法賺到外面的錢換取進口產品，香港經濟也就活不下去。
- 香港在80年代以前，曾是重要的工業城市，現在製造業已式微，服務業成爲主導，在2020年，前者產值只佔GDP的0.954%，後者則高達89.4%。其中包含金融22.4%，進出口貿易（加上物流）佔GDP的19.13%。
- 顯然香港需要保持其開放性，大力輸出服務，賺取世界其它地方的錢，才可能有錢進口她所需要的商品與物資。
- 但什麼服務業才有前景？

港人的知識結構要與時並進

- 香港在金融、進出口貿易、及專業服務等傳統服務業上，一向都擁有比較優勢，這些行業也曾為港人帶來不少收入，港人也在這些領域上累積了經驗、培養了人才。但世界變了，港人的知識結構也須調整，否則會跟不上時代的需求。
- 金融業中，過去的上市公司幾乎全都是香港的公司，但現在大部分都是內地的企業。從境外流進香港的直接投資資金，70%以上是內地資金。熟識內地經濟運作是搞好香港金融業的必要條件。
- 香港在不遠的將來很可能會被接納加入由東盟10國、中國、南韓、日本、澳洲、新西蘭等15個國家組成的「區域全面經濟夥伴協定」(Regional Comprehensive Economic Partnership, RCEP)。此協定大幅減少關稅，必會刺激貿易，香港位處這些國際的中心地帶，大有可為。但香港熟識這15個國家的國情嗎？
- 同一道理，一帶一路影響力日增，歐美國家也要推動近似計劃去競爭抗衡。一帶一路國家經濟增長潛力大於西方國家，將來的經濟板塊重要性會不斷上升。香港人若不熟識這些的國情，便不能掌握機遇。

創新科技

- 金融、貿易與專業服務對港重要，但香港仍需開發新的增長點，以保經濟能持續發展。創新科技正是合適的新增長動力。
- 中國正在大量投資創新科技，香港也有很好的創新科技教育環境，但過去學生對此的重要性認識不足，現在須追回來。
- 深圳及大灣區其他地方，是全球創新科技的重要中心，香港與這些地區有很強的協同效應，不懂這些地區，十分吃虧。香港新一代的知識結構要包含對大灣區的認識。
- 這些認識，應也包括對中國歷史、文化、國情的了解，否則不易掌握機遇。