



UNIUNEA EUROPEANĂ



# Starea Națiunii

Construirea unui instrument inovator pentru fundamentarea politicilor publice (SIPOCA 11)



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



SCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



# INTERNATIONAL CONFERENCE MEASURING DEVELOPMENT IN TURBULENT TIMES

November 28-29, 2017  
Bucharest,  
Romania



Organised by:



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Endorsed by:

**GLOBALSTAT**

DATABASE ON DEVELOPMENTS IN A GLOBALISED WORLD



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



starea  
națiunii



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



## *Economic growth and economic development: an academic literature review*

Cristian PĂUN  
Florina PÎNZARU



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

**Competența face diferența!**

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



## Abstract:

Understanding the way in which a nation can use economic growth to create wealth, and what are the patterns and mechanisms by which national wealth is accumulated and distributed is at present a key element not only in the literature, but also in the foundation of public policies.

Based on systematic academic literature review, our paper focuses on different factors that make the economic growth a source of resilient and robust development for countries, emphasizing the necessity for corrections of negative internalities and externalities.



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



## Main themes:

- The development issue as discussed by different schools of economic thinking
- Limits of GDP in understanding development
- Economic development, macroeconomic balances and debt
- Countries' international opening correlated to development
- The role of SMEs in the economic development of a nation vs. the role of corporations
- The issue of productivity in relation to the development of nations
- Robustness and resilience of economic development



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



- The development issue as discussed by different schools of economic thinking



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



## School of economic thinking Factors of economic development

<b>Mercantilism</b>	Money, exports, protectionism.
<b>Physiocrats</b>	Agriculture, population's dynamic. Limited role of the state.
<b>Classic (liberal)</b>	Labour productivity, capital, external trade and comparative advantages, market mechanisms.
<b>Schumpeterian</b>	Entrepreneurship, innovation, new products, new markets.
<b>Keynesian</b>	The aggregate demand influenced by monetary and fiscal stimuli, investments in production capacities, growing of the labour and capital productivity
<b>Neoclassical</b>	Interconnectivity of original productivity factors, markets' quality, intensity of competition, better labour force, better organization of production, scale economies.



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



- **Limits of GDP in understanding development**



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

**Competența face diferența!**

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitate Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



GDP does not record (Georgescu, 2016; Bulin & Baltatescu, 2015; Fasolo et al., 2013; Fleurbaey, 2012) :

- intermediate goods;
- the total debt accumulated by a nation (public and private);
- the underground or the informal economy;
- Investments in financial assets;
- the market value of fixed assets (land, buildings, equipment, machinery, etc.) that contribute directly or indirectly to the final goods production process.

GDP systematically misses its social dimension and its relevance to what the "social state" means: new indicators such as Human Development Index, Gross National Happiness Index, Social Progress Index (Mankiw, 2015).



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



- **Economic development, macroeconomic balances and debt**



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

**Competența face diferența!**

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



- Say's law: before being consumer, one must produce goods or services → a major influencing factor of development is the capital.
- Savings vs. loans vs. FDI
- What contagion risks? (Hayek, 2007)
- There is a positive correlation between savings and economic growth (Wang et al., 2012; Misztal, 2011; Bayar, 2014; Gocer et al., 2016)
- Public investments' efficiency to determine economic development is different (Yao et al., 2013), being more likely to generate positive impact if oriented towards infrastructure (Chotia & Rao, 2016).
- There is a positive correlation between FDI and economic growth (Bayar, 2014; Cavallo et al., 2016; Gui-Diby, 2014; Pradhan et al., 2014; Mohsen et al., 2013).



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



- Development on debt?

A nation's accumulated public debt is not only a possible source of investments, but represents also future taxes or inflation and, often, delays the solving of structural problems that impact negatively development.

- Debts affects negatively development (Kurihara, 2015; Lee & Ng, 2015)
- Countries with lower debts tend to have better development, but there is also a correlation with a country size (Ramos-Herrera & Sosvilla-Rivero, 2016).



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



- **The role of SMEs in the economic development of a nation vs. the role of corporations**
  - **The issue of productivity in relation to the development of nations**



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

**Competența face diferența!**

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



- The influence of the Schumpeterian school → SMEs = the engine of the economic growth? (Birch, 1987)
- SMEs generate worldwide 70% of the labour occupation (Qiang & Andersen, 2016)
- Even if SMEs create employment, they are also more suitable to create unemployment, as they tend to be less resilient in case of economic recession or crisis.
- Corporations tend to create less direct employment, but favour productivity and horizontal development. Nevertheless, they are not necessarily correlated to development (Sanjaya & Rajneesh, 2004).
- There is a direct correlation between productivity and development (Krugman & Robins, 2015), and productivity can be positively influenced by investments in education (Levin, 1984).



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



SCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



## Instead of conclusions:

Robustness (Angeon & Bates, 2015) and resilience (Hermansen & Röhn, 2015) of economic development.



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.



[www.starea-natiunii.ro](http://www.starea-natiunii.ro)

<http://conference.starea-natiunii.ro>



SECRETARIATUL GENERAL  
AL GUVERNULUI



ȘCOALA NAȚIONALĂ DE STUDII  
POLITICE ȘI ADMINISTRATIVE

Competența face diferența!

Proiect selectat în cadrul Programului Operațional Capacitatea Administrativă cofinanțat de Uniunea Europeană, din Fondul Social European.