

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

B

经济蓝皮书[®]

LUE BOOK OF CHINA'S ECONOMY

2013年 中国经济形势 分析与预测

ECONOMY OF CHINA ANALYSIS AND FORECAST (2013)

主 编 / 陈佳贵 李 扬

副主编 / 李 平 李雪松 张 平

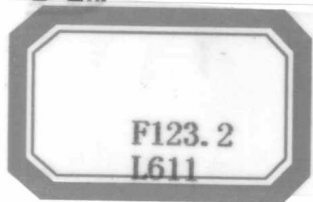


社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2013
版



中国社会科学院创新工程学术出版资助项目



郑州大学 *04010826043S*



经济蓝皮书

BLUE BOOK OF
CHINA'S ECONOMY

2013 年 中国经济形势分析与预测

ECONOMY OF CHINA ANALYSIS AND FORECAST
(2013)

主 编 / 陈佳贵 李 扬
副主编 / 李 平 李雪松 张 平



F123.2
L611



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

2013年中国经济形势分析与预测/陈佳贵,李扬主编. —北京:
社会科学文献出版社, 2012. 12

(经济蓝皮书)

ISBN 978-7-5097-4029-3

I. ①2… II. ①陈… ②李… III. ①经济分析-中国-2012
②经济预测-中国-2013 IV. ①F123.2

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第274691号

经济蓝皮书

2013年中国经济形势分析与预测

主 编 / 陈佳贵 李 扬

副 主 编 / 李 平 李雪松 张 平

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲29号院3号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 皮书出版中心 (010) 59367127

责任编辑 / 任文武 彭 战

电子信箱 / pishubu@ssap.cn

责任校对 / 师旭光

项目统筹 / 邓泳红

责任印制 / 岳 阳

经 销 / 社会科学文献出版社市场营销中心 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

印 张 / 25

版 次 / 2012年12月第1版

字 数 / 403千字

印 次 / 2012年12月第1次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5097-4029-3

定 价 / 59.00元

本书如有破损、缺页、装订错误,请与本社读者服务中心联系更换

▲ 版权所有 翻印必究

中国经济形势分析与预测 学术咨询委员会

顾 问 刘国光 王洛林 李京文

主 任 陈佳贵 李 扬

副 主 任 刘树成 汪同三

委 员 (按姓氏笔画排序)

王国刚	田雪原	吕 政	朱 玲	李 平
李 周	杨圣明	张卓元	张晓山	金 碚
周叔莲	高培勇	蔡 昉	裴长洪	潘家华

经济蓝皮书编委会

主 编 陈佳贵 李 扬

副 主 编 李 平 李雪松 张 平

撰 稿 人 陈佳贵 李 扬 李雪松 张 涛 沈利生
王文波 彭 战 刘树成 张 平 苏 治
袁 达 丁 琳 张立群 陈 磊 邵明振
李 颖 郑京平 李泊溪 龚 敏 刘金全
刘 汉 王 毅 闫先东 李光磊 张培森
吴 谦 朱平芳 裴长洪 彭 磊 丁维顺
蔡 昉 杨宜勇 杨亚哲 党国英 李 周
黄 涛 陈克新 朱平芳 武义青 陈 岩
张冠华 熊俊莉 刘孟俊 彭素玲 陈李蔼伦
吴承业 陈燕武

编辑组组长 李雪松

副 组 长 彭 战

成 员 韩胜军 张 杰 陈星星 王喜峰

主要编撰者简介

陈佳贵 第十届、第十一届全国人大常委会委员，中国社会科学院原副院长，中国社会科学院经济学部主任、研究员，长期从事中国经济研究，代表作有《现代大中型企业的经营与发展》、《经济改革与发展中的若干重大问题研究》、《经济改革与经济发展战略》等。作品多次获孙冶方经济科学奖。

李扬 中国社会科学院副院长、研究员，长期从事中国经济相关研究，涉及货币、银行、金融市场等领域，专著《财政补贴经济分析》获1990年孙冶方经济科学奖著作奖。其他代表作包括《中国金融改革研究》、《金融全球化研究》等。

李平 中国社会科学院数量经济与技术经济研究所所长、研究员，长期从事技术经济、产业经济等领域研究工作，代表作有《特大型投资项目的区域和宏观经济影响分析》、《中国工业绿色转型》、《“十二五”时期产业结构调整和优化升级研究》等。

李雪松 中国社会科学院数量经济与技术经济研究所副所长、研究员，从事中国宏观经济预测与经济政策模拟研究，获得2006年孙冶方经济科学奖，入选“新世纪百千万人才工程”国家级人选，著有《高级经济计量学》等。

张平 中国社会科学院经济研究所副所长、研究员，长期从事经济理论、经济增长、宏观经济等研究工作，著有《改革年代的经济增长与结构变迁》、《经济增长前沿》、《增长与分享：分配理论与政策框架》等，先后三次合作获得孙冶方经济科学奖。

摘 要

在世界经济复苏乏力、欧洲主权债务危机反复波动的国际大背景下，中国经济增速出现回落，预计 2012 年增长幅度为 7.5% 左右。前三季度回落幅度逐季收窄，经济运行整体企稳，农业生产形势良好，工业生产虽然有所放缓，但产业结构不断优化。依靠内需支撑，市场消费平稳，投资增长依然较快；受发达国家经济复苏乏力的影响，外需回落明显。另外，就业情况基本稳定、居民收入增长较快、物价涨幅回落，显示经济运行整体健康。

2013 年国际环境仍然复杂严峻，国内经济运行中深层次问题尚待解决，但中国经济发展具有较多有利条件，有望进一步企稳回升，增长幅度区间将取决于国际大环境与内部深层次结构调整的进展。

稳增长是当前经济工作中的首要任务，同时需要处理好稳增长和调结构、转方式与深化改革间的关系。通过稳定投资增长、优化投资结构，扩大结构性减税力度、适当降低增值税标准税率等措施实现经济稳中求进。同时促进技术与制度创新，提高劳动力素质，培养经济长期增长潜力。

Abstract

Given the global background that the world economic recovery was weak and the European sovereign debt crisis arose repeatedly, it is predictable that China's economy growth rate would decrease to around 7.5% in 2012. In the first three quarters of 2012, the declined GDP growth rates abated gradually, the economy performed in stabilization as the whole and the agricultural sector ran well. Although the growth of industry sector lowered, the industrial structure continually optimized. Also, the consumption performed steadily with the support of domestic demands, and the investment grew rapidly as before. Because of the weak recovery in developed countries, however, the external demand reduced significantly. Furthermore, the employment market was basically stable, the income of households grew rapidly, and the inflation of commodity price lowered. All these together present an overall sound economic operation.

In 2013, although the global economy will still be in complex situations and some deep level problems of China's economy will remain unresolved, there are many conditions in favor of China's stable and rapid growth. The growth rate of China economy will depend on the global economic conditions and the progress of domestic deep-level structural adjustment.

Remaining stable growth is a key target of current China's economic operation. Meanwhile it is also important to deal with the relationship between the stable growth and the economic structure adjustment, and between the structural transformation and the deepening reform. We should optimize the investment structure by stabilizing the investment growth, and maintain stable and rapid GDP growth by reducing the VAT rate appropriately and expanding the structural tax cuts. Also, we should cultivate the long-term economic growth potential by improving the technical and institutional innovation and enhancing the labor force's quality.

稳增长、调结构、促改革

(代前言一)

陈佳贵

今年以来，受国内外诸多因素的影响，市场需求疲软，经济下行压力加大，目前虽然出现了一些经济趋稳的积极因素和表现，但是保持经济稳定增长的基础还较脆弱，而且还面临一些两难的选择，必须冷静观察，沉着应对，既要解决当前稳增长过程中出现的各种问题，又要采取稳妥的措施，解决影响我国经济长期发展中的深层次问题，促进我国经济平稳、较快和可持续发展。

一 稳定经济增长仍是当前我国经济 工作特别重要的任务

从2011年以来，我国经济已经连续7个季度回落，今年第一季度GDP还增长8.1%，第二季度回落至7.6%，第三季度又回落到7.4%，第四季度虽然有可能触底回升至7.6%以上，全年有望超过7.5%的预期增长目标，但是明年和今后要再回到9%以上的增长速度，长期保持年均近10%的高速增长已很困难。如果经济结构调整、转变经济发展方式和经济体制改革能不断取得进展，保持年均增长8%左右的速度还是有可能的，也是比较适中的。

从今年前三个季度经济增长的情况看，第一产业发展良好，夏粮丰收，秋粮丰收已成定局，粮食有望实现九连增；棉花、油料等作物保持了一定增长幅度，养殖业也稳步发展。第一产业保持了4.2%的增速，比上年同期还上升了0.4个百分点，第三产业发展速度也不低，保持了7.9%的增速，只比上年回落1.1个百分点。唯有第二产业特别是工业增长速度下降较多。今年3月规模以上工业企业增加值的增速还达到11.9%，但从4月份起已经连续6个月跌



破了10%这个心理关口，其中4月为9.3%，5月为9.6%，6月为9.5%，7月为9.2%，8月为8.9%，9月为9.2%。从季度看，第一季度工业增加值增长速度还达到11.6%，第二季度降至9.5%，第三季度降至9.1%，前三季度累计为10%，而上年同期则为14.2%，同比下降了4.2个百分点。

从三大需求看，消费增长速度虽然有所回落，但是回落的幅度不大。前三季度社会消费品零售总额同比名义增长14.1%，只比上年同期回落了2.9个百分点。在16类限额以上企业商品零售额中，8类商品增速比上半年加快，1类持平，7类回落，回落速度超过1个百分点的有通信器材、汽车和石油及制品。

投资下降的速度较大。今年前三季度，固定资产投资名义增速只有20.5%，同比下降4.4个百分点，而且低于近5年来的平均增速。今年前三季度仅投资增速下降就使GDP少增1.1个百分点。投资增速下降原因虽然很多，但归纳起来主要有三方面的原因：一是房地产投资大幅度下降。今年前三季度，全国房地产开发投资同比只增长了15.4%，增幅比上年同期回落16.6个百分点；房地产开发企业土地购置面积也同比下降16.5%。房地产投资回落的速度远远高于全部固定资产的回落速度。房地产投资大幅度下降不仅减缓了全社会投资增长速度，也影响地方政府的城市基础设施建设。因为地方政府城市基础设施建设的相当大一部分资金来源于土地出让收入，在现行的财政体制下，多数地方政府维持日常运行都有困难，很难指望它们不用土地出让金去搞城市基础建设。土地出让金减少，城市基础设施建设的投资自然就减少了。同时，房地产投资大幅度下降还影响到与房屋装修有关的建筑材料、家具、陶瓷产品以及家用电器等产业的发展。二是高铁、高速公路建设减速。前几年高铁、高速公路超速发展，尤其是高铁，其资金绝大部分来自银行贷款，铁路部门已经高额负债，不少高铁线建成投入营运后又严重亏损，现在铁路部门筹资困难，不得不放慢建设速度，造成投资减少。前三季度铁路建设投资不仅没有增长，反而下降了12.4%。三是清理地方融资平台，减少了地方政府的融资渠道和办法，使地方政府用于基础设施等方面的投资大量减少。

在三大需求中，出口下降的幅度最大。今年前三季度，我国出口仅增长了7.4%，比上年同期回落了15.3个百分点。出口增速大幅度下降，主要是由国

际环境变化引起的。受美国金融危机和欧洲主权债务危机的影响，国际市场不景气，贸易保护主义日趋严重，加之我国贸易发展方式等方面存在的问题，使我国出口受阻，出口对经济增长的贡献率随之也大幅度降低。从发展前景看，不仅有美国、欧洲的影响，最近又出现了一些新的因素，今后要大幅度增加出口会越来越困难，我们必须要有充分的思想准备和合理的对策。

总之，我国经济已经进入了一个中高速发展的新阶段。今年经济增速回落有一定的必然性，但是回落幅度之大超出了一般人的预期。经济增速大幅度回落是多种因素综合作用的结果。有国内因素，也有国际因素；有经济因素，也有非经济因素；有体制方面的因素，也有经济结构和增长方式方面的因素；有长期积累起来的因素，也有今年新增加的因素。这些因素有些是合理的，有些是不合理的；有些是可控的，有些是不可控的。影响今年经济增长的诸多因素，不仅目前存在，有些还会长期起作用，特别是体制因素、经济结构和经济发展方式这些深层次因素将会长期制约我国经济平稳、较快和可持续发展。稳定经济增长不仅是当前经济工作的重要任务，也是今后经济工作的一项长期的任务。

二 处理好稳定经济增长和调整产业结构的关系

经济增速大幅度回落使我国产业结构不合理、经济发展方式粗放的问题更加显露了出来。长期以来，我国形成了政府主导、投资驱动为主要特征的经济增长发展方式和与其相适应的产业结构。从“十一五”期间 GDP 的构成看，投资占 GDP 的比重在逐年上升，2006 年占 50.9%，2010 年上升到 69.3%；资本形成率 2006 年为 41.8%，2010 年上升到 48.6%；从投资增长速度看，“十一五”期间投资年均实际增长 21.9%，远高于 GDP 年均 11.2% 的增速；从对经济增长的贡献率看，2006 年投资对经济增长的贡献率为 43.6%，2010 年达到 52.9%，其中 2009 年甚至高达 87.6%。今年虽然出口增速下降的速度高于投资，但是，由于投资对 GDP 贡献率远高于出口对 GDP 的贡献率，所以投资增速下降，对经济增长速度的影响最大，而首当其冲的就是与其紧密相关的钢铁、水泥、平板玻璃、大型机电设备制造等行业。



因此，我们应该因势利导，推动产业结构的调整。不仅要改变第一、二、三产业发展不协调的问题，还必须改变以投资驱动为主而形成的不合理工业结构。

要因势利导，调整轻重工业的比重。改革开放初期，我国轻工业在工业中的比重只有43%，经过几年调整，到1985年上升到47.4%，之后的10多年，轻重工业的比重在50%左右波动，基本上保持了协调发展的态势。从20世纪末开始，由于经济发展阶段的变化和投资驱动的影响，我国工业结构出现了明显的以重化工业为主的态势。在1999~2011年的13年间，轻工业产值比重由41.9%下降到30%以下，重工业由58.1%上升到70%以上。重工业的比重比改革开放前还要高。这不仅对我国的能源供给和环境保护造成了极大压力，而且压抑了消费需求。我们要趁投资增速下降的时机，适当降低重工业的比重，使轻重工业协调发展。

要抑制过剩产能和高耗能产业的发展，淘汰落后产能。我国钢铁、电解铝、水泥、造船、汽车制造、纺织服装等行业的产能都严重过剩。我国炼钢能力已经接近10亿吨，上半年利用率只有74.7%，而且由于过度竞争企业利润微薄，不少企业已经陷入亏损状态。据钢铁协会对70余户重点企业的统计，上半年，这些企业实现利润24亿元，同比下降95.8%，主营收入利润率仅有1.6%，全行业已处于整体亏损边缘。我国的水泥产能已经超过30亿吨，已经大大超过到“十二五”末达到22亿吨的规划指标。2011年水泥行业产能利用率只有71.9%，今年上半年又有数十条新型干法生产线停产，产能利用率进一步下降，全行业实现利润下降51.4%，企业亏损面超过1/3。我国高耗能产业发展过多、过快。高耗能产业的用电占全部工业用电的80%左右。根据工信部的统计，炼铁、炼钢、电解铝、焦炭、水泥、化纤等18个行业中落后产能占总产能的比例达15%~25%。其中，炼铁行业400立方米以下的高炉还有1亿吨，占炼铁能力的20%；水泥行业中落后的小水泥产能有5亿吨，占水泥产能的20%。这些落后产能浪费资源，污染环境，要加快淘汰的步伐。

要用先进技术对传统产业进行技术改造，加快传统产业的升级换代。世界产业发展的历史进程表明，只有落后的技术，没有落后的产业。纺织、钢铁、汽车、机械等行业虽然是传统产业，但是国外工业发达国家用高新技术对这些



行业进行改造后，它们都面目一新，焕发了青春，技术含量和附加值大大提高。我国传统产业的现代化水平还较低，据我们测算，不少行业只有40%左右。我们要加快传统产业技术改造的步伐，提高这些产业的现代化水平，增加自主知识产权，发展知名品牌，提高产品的附加值，增强企业的核心竞争力。

要努力发展新兴产业，增加其在工业经济中的比重。近些年，我国新兴产业有了较大的发展，但是总体上看，我国新兴产业在国际分工体系和全球价值链中，大多从事的是高技术产品中的低技术制造环节，产品附加值不高，劳动报酬率低。在扩大新兴产业规模的同时，要促进其向产业链中高端环节发展。同时，要稳步推进战略性新兴产业的发展，加强对战略性新兴产业关键技术的研究和开发，努力解决其在产业化过程中的各种难题，避免盲目发展，减少市场风险，用战略性新兴产业抢占未来国际经济竞争的制高点。

要推进产业组织结构的调整，鼓励和支持并购重组，使生产要素向优势企业集中，淘汰那些技术落后，管理水平低，严重浪费资源、污染环境，资不抵债的落后企业。努力发展大企业集团，提高企业的规模经济性，同时要鼓励大企业做大做强，有步骤地解决某些行业的“小、乱、散、差”的产业组织结构，提高行业的集中度，鼓励支持小企业向“专、精、特、新”方向发展。不断提高各个行业的整体素质和效益。

三 处理好稳定经济增长与深化改革的关系

要稳定经济增长，并保持我国经济长期平稳、较快和可持续发展，必须深化改革，建设成熟的市场经济体制。在当前特别要加快推进行政管理体制的改革。

从整个经济体制改革的进程看，企业和市场这两个环节的改革虽然也有待深化，但是比较起来行政管理体制改革明显滞后，是最大的“短板”。由于它的滞后和牵制，很多关键领域和重要环节的改革陷入胶着状态，有的甚至有所退步。这就需要尽快“补短”，推进行政管理体制改革的突破性进展，以它来带动财政税收、分配、投资、金融、国有企业、资源性价格等领域的改革。

推进行政管理体制的改革除要按照精简、统一、效能的原则，探索新的行



政管理体制架构，优化政府组织结构，形成科学的管理组织系统外，更重要的是要简政放权，转变政府职能。政府一切行政活动的终极目标是以最小的负担，让居民获取最大的福祉，即税负和公共服务的最佳组合。“以经济建设为中心”并不意味着各级政府直接从事生产经营活动。在政府职能界定中，应始终坚持能由市场做的交给市场做、能由企业做的交给企业做、能由社会完成的交给社会组织完成的原则。政府需要从一个无所不包的系统，逐步变为一个有限并有效地提供公共服务的系统，让市场、社会机制在资源配置和社会有序化方面发挥更多、更大的作用。

近些年，政府对微观经济的干预越来越多，采用行政办法管理经济变得越来越振振有词，底气十足。事实已经反复证明，经济问题只能主要采取经济办法解决，动辄采取行政办法控制经济行为是不可取的。行政办法短期看似乎有效，但是它们扭曲了价格信号，违背价值规律，只能使矛盾越积累越多，越来越尖锐，解决起来也越来越困难，最终会使经济遭受巨大的损失。

我国已经制定了行政许可法，在这部法律出台前后，政府对一些审批制度进行了初步清理。最近国务院又决定取消一部分行政审批项目，但是还远远不够。在经济运行过程中，不仅一些该取消的审批制度还没有取消，而且又出台了不少新的审批项目。据有关部门的同志反映，民营企业要进入某些垄断行业发展要盖 200 多个印章，不仅手续繁杂，而且会拖延很长的时间。不加快推进行政管理体制的改革，简政放权，真正转变政府职能，建设成熟的市场经济体制的目标就很难实现。经济也就很难保持长期平稳、较快和可持续发展。

转型发展的关键是提高效率

(代前言二)

李扬

最近一段时间，我参加了很多讨论经济形势的会议。总的感觉是，对于经济形势，朝野的认识惊人的一致。大家普遍认为：从2007年开始陷入危机的全球经济依然未能有效复苏，而国内的增长率也开始下滑了。不久前，国际货币基金组织和世界银行也调低了对包括新兴经济体在内的全球经济增长率的预测，特别是，中国经济增长预测也被下调至8%以下。在我的印象中，近十余年来，国际货币基金组织和世界银行确实也多次调整过对中国经济增长的预测，但基本上是向上调整，如今向下调整，不免给中国乃至全世界带来了悲观的情绪。

我同意多数分析人士的看法，中国经济增长在下半年会企稳，全年可达7.5%~8%，明年则会超过8%。需要深入讨论的问题是，经过改革开放三十余年高达9.8%的年均增长之后，中国经济是否会下落到一个新的增长平台？8%左右的增长率是否意味着新的趋势？换言之，目前全世界都在谈论经济减速问题，我们是否认定这是长期现象？如果是长期现象，我们未来的发展战略当如何确定？

一 结构性减速是全球现象

我倾向于认为减速是个长期现象。我们说减速，当然应当有参照系。这个参照系就是本轮经济危机之前的20余年间的经济增长。在该阶段，世界各国都经历了一段非常辉煌的时期。国际经济学界普遍认为，此次危机爆发前的20年间，世界发生了一个300年来从未出现过的现象：一方面，发达经济体



增长总体平稳，而且是低利率、低通胀、高增长并存。另一方面，东亚国家出现跳跃性增长，中国经济异军突起；拉美国家也经历了20世纪70年代以来从没有过的经济快速增长；非洲各国与发达经济体的差距也开始缩小，这自非洲国家独立以来从没发生过。对于这段历史，有研究者甚至指出：亚洲经济体快速的现代化，是可以与经济史上的文艺复兴和工业革命相提并论的最重要发展之一。

从2007年开始的这次全球经济危机，可以说标志着上一轮资本主义历史上300年中没有过的增长奇迹的结束。结束的过程首先发端于发达经济体。由于经济发展方式、经济结构、金融体系和财政状况长期严重扭曲，美国、欧洲率先进入危机，其经济持续低迷，债务危机此起彼伏。另一个发达经济体日本，则已经有长达20年的时间没有见过像样的经济增长。继发达经济体之后，新兴市场经济国家也进入减速行列。2011年开始的金砖五国的相继减速，今年的中国经济减速，都是明显的印证。

我们认为，这个减速是结构性的，就是说，它是由全球性经济结构调整而引致的，它是趋势性的，不是政策调整可以使之回转的。所以如此，是因为发生了一系列不可逆转的大事件、大变化。姑且不论发达经济体陷入深刻的全面矛盾难以自拔，在新兴经济体之中，普遍发生了如下四类问题。

第一，如果说，过去新兴经济体的高速增长，在相当程度上靠的是在农村中存在大量未就业和未充分就业的劳动力，从而，劳动力向非农产业的转移，一方面可以提高经济增长速度，另一方面又不会造成工资成本上升，那么，这个波澜壮阔的未就业和未充分就业的农村劳动力的转移过程如今已基本结束，工资成本的上升已成不可逆转之势。这种状况在中国表现得非常明显，刘易斯转折点到来之后，中国的劳动力成本不可避免地上升了。

第二，经济结构转型问题。过去几十年新兴经济体的经济增长，靠的是大量农村人口向制造业转移，到制造业中寻求就业。由于制造业的劳动生产率显著地高于农业，所以，这个转移过程将导致整个经济的劳动生产率提高。如今，制造业的就业已经很充分，新增人口需要就业，就必须转移到服务业中。遗憾的是，在新兴经济体中，服务业的劳动生产率普遍低于制造业。因此，新兴经济体的经济结构从制造业为主向服务业为主的转移过程，就是一个全社会



劳动生产率下降的过程。这是一个非常令人沮丧的事实。理论上，我们可以识别出因经济结构变化所导致的经济增长速度的两个变化方向。一个是“结构性加速”。这指的是，在经济发展的重心由农业经济向工业化转移的过程中，由于劳动力资源被再配置到劳动生产率更高的工业部门，社会整体的劳动生产率因而提高了。相反则称存在“结构性减速”。这指的是，在经济发展的重心由工业（制造业）向服务业转移过程中，由于服务业的劳动生产率增长速度低于制造业，从而导致全社会劳动生产率增长速度减缓，进而导致经济的整体增长速度减缓。拉美等国的经验显示，如果经济结构向大力发展服务业的方向的调整伴随着劳动生产率下降，一国离中等收入陷阱就不远了。

第三，我们过去三十余年的经济增长，一靠投资，二靠出口。如今，由于国际环境恶化，出口增速已经下降。因此，在未来十年甚至二十年中，中国经济的增长将仍然主要依靠投资拉动。然而，年复一年的巨额投资留下了大量的资本存量。这些资本存量到了一定的时候，在物理意义上就需要维修，在经济意义上就需要提取折旧以支撑维修，否则，资本存量就难以继续发挥资本的作用。但是，对于资本存量的维护也需要新增投资，这就需要很高的储蓄率予以支持。但是，恰好在这个对于储蓄更为需要的时候到来时，我们的储蓄率却因人口结构的不利变化以及经济增长率趋降，走上了下降之路。

第四，数十年的发展，已经从根本上改变了发达经济体和新兴经济体对世界经济的贡献格局。国际货币基金组织的分析显示，大约在2014年，新兴经济体对全球GDP的存量贡献将超过发达经济体。这在资本主义300年历史中也是从没发生过的。然而，随着新兴经济体开始接近世界前沿，我们也将结束过去长达30几年以学习为主的发展模式，我们已经没有现成的技术可供学习，没有现成的市场可供使用，因而，我们需要自我创造，然而，我们的创新能力严重不足。今年，中国召开的最重要的全国性大会之一是国家创新大会。本届政府把它的最后一次重要的全国会议定在创新这样一个主题上，是有慎重考虑的。中央非常清楚地看到，如果不创新，我们未来的发展道路将越走越窄，这将导致经济增长速度日趋下落，中华民族的伟大复兴就将变成美好的梦想。

显然，以上四个因素的存在，使得新兴经济体的减速变得不可避免。而且，这个减速不是政策造成的，也不是经济周期造成的，而是结构性的，是实