

ZHONGGUO JINGJIZENGZHANG YU JINGJIZHOUQI 2012

中国

经济增长与经济周期 (2012)

刘树成 张连城 张平/主编



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国经济增长与经济周期 (2012)

刘树成 张连城 张平 主编



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济增长与经济周期. 2012/刘树成, 张连城, 张平主编.

北京: 中国经济出版社, 2012. 12

ISBN 978 - 7 - 5136 - 2170 - 0

I. ①中… II. ①刘… ②张… ③张… III. ①中国经济—经济增长—研究—2012

②中国经济—经济周期分析—研究—2012 IV. ①F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 286983 号

责任编辑 彭彩霞

责任审读 霍宏涛

责任印制 常毅

封面设计 白朝文

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市人民文学印刷厂

经销者 各地新华书店

开本 880mm × 1230mm 1/32

印张 12

字数 300 千字

版次 2012 年 12 月第 1 版

印次 2012 年 12 月第 1 次

书号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 2170 - 0/F · 9582

定价 38.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010-68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010-68344225 88386794

《中国经济增长与经济周期(2012)》的出版得到了以下资助:

1. 北京市哲学社会科学“十一五”规划重点项目“北京市节能环保产业发展与经济可持续增长研究”,项目批准号:09ABJG305。

2. 北京市哲学社会科学规划项目“国际贸易与贸易政策周期研究”,项目批准号:10BaJG357。

3. 教育部人文社会科学研究项目“经济波动、宏观调控与产业升级的关联度分析”,项目批准号:11YJA790225。

中国经济增长与经济周期 (2012)

顾 问：吴敬琏 林兆木 张卓元 李善同 杨圣明 胡乃武

专家委员会

主 席：刘树成

委 员(以姓氏笔画为序)：

丁立宏	马宏伟	王文举	王 诚
文 魁	田国强	田新民	刘大庆
刘 伟	刘霞辉	许宪春	余永定
张 平	张连城	张晓晶	张曙光
李文溥	李 扬	李建伟	李稻葵
沈坤荣	沈 越	陈东琪	陈继勇
杨春学	杨瑞龙	贺力平	袁志刚
蔡 昉	樊 纲	薛敬孝	魏加宁

执行委员会

秘 书 长：张连城 张 平

副秘书长：张 立 刘霞辉 田新民

目 录

CONTENTS

第一部分 会议综述

结构性改革与宏观经济稳定

——中国经济增长与周期(2012)国际高峰论坛综述

..... 论坛秘书处 / 3

高生活成本拖累城市生活质量满意度提高

——中国 35 个城市生活质量调查报告(2012)

..... 中国经济实验研究院城市生活质量研究中心 / 20

第二部分 经济周期与宏观形势

不可忽视 GDP

——当前中国经济走势分析 刘树成 / 63

本轮经济周期的波长特征、政策冲击与政策取向

..... 张连城 郎丽华 / 78

增长放缓不是“狼来了”:中国未来增长前景展望

..... 张晓晶 / 93

中国经济增长的特质与局限 石小敏 / 109

我国未来经济持续快速增长潜力分析 胡乃武 / 119

贸易政策周期性及其政策启示 郎丽华 赵家章 / 123

我国商品市场周期阶段研究 陈乐一 李玉双 / 140

第三部分 结构调整与宏观经济稳定

- 中国经济“结构性”减速下的宏观政策和制度机制选择
 张 平 / 155
- 内需可持续增长的结构基础与政策选择
 杨瑞龙 于春海 杨继东 / 173
- 通过效率改进引导结构调整
 刘霞辉 张 平 袁富华 / 191
- 中国需求拉动型增长的动力变迁与增长方式转变
 王少国 / 202
- 北京市产业结构变迁的资源配置效应研究
 周明生 关浩杰 / 217

第四部分 收入分配与经济增长

- 关于加快我国广义价格改革问题 杨圣明 / 235
- 制造业提高工资水平的传递效应研究
 李文溥 王燕武 郑建清 / 243
- 财政对农村居民收入再分配效应的实证分析
 潘建伟 赵桂芝 / 273

第五部分 国际比较与启示

- 中国经济增长的国际比较 蔡志洲 / 289
- 美国经济增速回升的影响因素及其未来发展前景 ... 李建伟 / 302
- 工业化的国际比较与中国劳动力“工业化不足” ... 袁富华 / 341
- 欧洲主权债务危机深层次原因探讨 沈 越 / 369

第一部分

会议综述

中国经济增长与经济周期 (2012)

中国经济增长与经济周期 (2012)

结构性改革与宏观经济稳定

——中国经济增长与周期(2012)国际高峰论坛综述

论坛秘书处

2012年的经济形势错综复杂。国内经济增长出现回落,下行压力增加,结构性矛盾突出,宏观调控难度加大;世界经济尽管保持复苏态势,但不稳定、不确定的因素依然突出,导致国际金融危机的深层次矛盾尚未消除,欧洲主权债务危机的风险积聚。面对这样的情况有很多理论和现实问题需要学界进行探讨。

在此背景下,由中国社会科学院经济研究所、首都经济贸易大学、《经济研究》杂志社、《经济学动态》杂志社、香港经济导报社、中国经济实验研究院等单位联合主办的第六届“中国经济增长与周期”国际高峰论坛于2012年6月16—17日在北京召开,200多位来自国内外各高校、研究机构的专家学者、40多家媒体参加了本届论坛。大会发言的学者(按发言顺序)包括:中国社会科学院学部委员、论坛主席刘树成研究员,瑞典乌普萨拉大学经济历史系主任、诺贝尔经济学奖评委拉尔斯·曼格努森教授,中国社会科学院经济研究所所长裴长洪研究员,国家统计局国民经济综合统计司司长盛来运研究员,国际货币基金组织战略、政策与评论部副主任艾文耕先生,首都经济贸易大学经济学院院长郎丽华教授,中国社科院经济研究所刘霞辉研究员,首都经济贸易大学中国经济实验研究院院长张连城教授,中国社科院学部委员张卓元研究员,中国人民大学胡乃武教授,中国社科院学部委员杨圣明研究员,中国社科院经济研究所张曙光研究员,中国经济体制改革研究会副会长石小敏研究员,中国人民大学经济学院

长杨瑞龙教授,厦门大学经济学院副院长李文溥教授,北京大学国民经济核算与经济增长研究中心副主任蔡志洲教授,南开大学当代中国经济研究中心主任龚刚教授,北京师范大学经济与工商管理学院党委书记沈越教授,国务院发展研究中心宏观经济研究部主任李建伟研究员,商务部流通业发展司副司长吴国华研究员,宁波大学商学院陈昆亭教授,中国社科院经济研究所常欣研究员,湖南大学经贸学院陈乐一教授等。

与会专家围绕“稳定宏观经济、推进结构性改革”这一主题,针对我国宏观经济低位运行的现状、原因以及未来几年经济的走势进行了深入分析,在推进结构性调整与经济转型以及政府职能方面各抒己见,就经济稳定与增长速度高低和路径问题展开了热烈的讨论,专家们既着眼于国内经济社会发展所处的阶段、经济发展的现实,又关注经济全球化大背景下的相互影响和相互传导,既注重短期稳定,又谋划长期可持续繁荣,对未来经济发展既达成了广泛共识,也存在一定分歧。

一、当前宏观经济低位运行的原因及未来几年的走势

与会专家一致认为,2012年以来,我国经济下行压力加大,经济增速进一步回落,出现了比社会预期更为明显的放缓。从季度数据看,一季度经济增长率8.1%,是2009年第二季度,我国在应对国际金融危机冲击中经济回升以来的12个季度中经济增长率的最低增幅。2012年二季度可能进一步下调。

1. 经济超预期低位运行的主要原因

与会专家认为,2012年中国经济出现明显的回调现象,是多重因素作用的结果。刘树成研究员认为,经济超预期较低位运行,除了政府宏观调控、主动转变经济发展方式、内外需不足、供给约束强化、企业经营困难以及经济增速回落过程中有惯性等因素的影响,可能还有一个很重要的原因,就是一种倾向掩盖另一种倾向。即一些地方在反对GDP崇拜,反对盲目追求和攀比

GDP 的过程中,出现了忽视 GDP、淡化 GDP 的倾向,不再下大力去做好经济工作。他指出,改革开放以来的经验情况表明,每个五年计划(或规划)之后的第二年,又是各级领导班子换届之年,往往容易出现经济增长趋热的态势。今年既是这种“双重推动年”,又是中国共产党第十八次全国代表大会召开的年份,按照历史惯例,本应着重防止经济增长趋热,但实际情况却相反,出现了经济增幅的较大回落。如果存在上述的一种倾向掩盖另一种倾向的问题,则需要引起高度重视。郎丽华、张连城教授认为,2008 年以来两次政策冲击是导致本轮经济周期波长延长、经济出现回调的主要原因。2008 年政府的四万亿投资刺激经济的措施,把本来应在 2009 筑底的经济迅速拉起,使实际的经济调整期只有 5 个季度,并且导致周期谷底的经济增长率过高,达到 9.2%,为 2011 年和 2012 年经济出现再次探底埋下了伏笔;2010 年央行实行从紧的货币政策,抑制了通货膨胀率的上扬,而政策的滞后性导致了经济的超预期回落。张卓元教授认为,2012 年中国经济增速回调主要由三重因素决定。第一,是经济再平衡的结果。2003—2007 年连续五年 GDP 的增速高达两位数及以上,导致大量透支资源、环境和过分压低劳动报酬,现在的回调是经济自身再平衡的需要。第二,是政府对 2008 年国际金融危机反应过度,依靠大规模投资、“铁公基”项目和天量的投放贷款造成的后果。第三,中国经济经过 30 多年持续高速增长,人均 GDP 超过 5000 美元以后,经济增速必将逐步递减。胡乃武教授指出,外部需求不振是我国当前经济低位运行的主要原因。2008 年以来的金融危机使全球经济受到重创,目前国际经济正处于经济周期的复苏阶段,主要经济体经济恢复仍然缓慢。美国经济虽然开始回升,但是由于它出台再工业化政策,改变产业主要方向,实施贸易保护主义,制造贸易摩擦,所以对外需求增长有限。欧洲国家面临债务危机,处于经济衰退边缘。新兴市场国家经济增长活力不足,并受控于原材料价格上涨和国内通货膨胀的压力,因此我国经济增长

受到外部需求不振的严重制约。而国内投资和消费需求的增长仍然无法弥补外部需求的下降,随着政府在金融危机时期刺激政策的逐步退出,政府投资趋于下降,加以民间投资增长缓慢,在消费需求方面由于居民收入增长速度大大慢于经济增长速度,医疗和养老保障体系没有到位,所以依靠消费需求拉动经济增长的作用远远没有发挥出来。杨瑞龙教授认为,本轮经济的回落具有输入性衰退的特征,主要源于世界经济复苏步伐放缓,特别是欧洲主权债务危机的持续发酵对中国外需和资金面的冲击超出了预期。其次,国内刺激政策的退缩以及严厉的房地产调控政策的出台,导致了宏观经济紧缩效应比预期大。第三,资产价格回落导致的去杠杆与生产价格下滑,加剧了企业经营环境的恶化,而资金链紧张、销售链紧张加大了经济下行的压力。第四,国内经济主体的信心和预期的恶化,导致资金流动速度出现内生型放缓。李建伟研究员则认为,经济超低速增长最主要的原因是出口增速大幅度下降。这源于两个方面。一方面是国际市场需求,特别是美欧日进口增速大幅度的下降。另一方面是国内的政策,特别是人民币较大幅度升值,2012 年一季度人民币名义汇率和对美元的汇率比去年同期升值了 4.62%,在很大程度上抑制了出口。

2. 未来经济走势谨慎乐观

国内外许多经济预测机构都预测中国经济增长率 2012 年低于 2011 年,2013 年将略高于 2012 年。国际货币基金组织预测中国 2012 年的经济增长是 8.2%,明年是 8.8%,亚洲开发银行预测中国 2012 年的经济增长是 8.5%,明年是 8.7%。世界银行最近两次发布,去年 11 月发布 2012 年 8.4%、2013 年 8.3%。2012 年 4 月又修订为 2012 年是 8.2%,2013 年是 8.6%。

有专家从经济周期的客观规律分析,认为 2012 年中国经济有可能完成筑底,2013 年将进入新一轮的扩张期。从美国和世界经济周期的波长规律看,尽管目前美国经济复苏乏力,并且有欧债危机的影响,但自 2010 年始,美国和世界经济毕竟进入了新一

轮扩张期。这是世界经济运行的总趋势。从实际经济运行来看,2010年,世界和美国GDP增长率分别为5.3%和3%,2011年降至3.9%和1.7%,2012年可能还会有所回落,但不大可能再出现2009年负增长的情况。

即使世界经济出现二次衰退,中国经济仍具有保持强劲增长的可能。首先,根据中国经济周期运行规律,如果没有政策冲击,中国经济已经进入扩张期。其次,我国当前具有保持经济强劲增长的条件和实力:这就是中国广阔的国内市场和雄厚的经济实力。广阔的国内市场足以化解由于世界经济衰退对中国外贸出口的负面影响。

也有专家认为2012年经济触底反弹是很有可能的,对GDP的增速超过8%抱有信心。因为稳增长、稳投资政策的出台,会有效逆转投资增速和消费增速疲软的局面,增强市场信心,打破去杠杆化与去库存化的机制。但期待不能太高,我们依然面临世界经济疲软和风险上扬的冲击,不确定性和下行偏向依然存在。欧元区主权债务危机进一步恶化;房地产调整的步伐虽然有所减缓,但依然严重制约着房地产投资;资源配置的扭曲也将在短期稳增长的政策下进一步恶化,过去存在的结构问题继续出现,不能得到有效的解决。

3. 适度经济增长是结构调整的基础

与会专家认为,保持适度的经济增长是结构调整、经济增长方式转变的基础。

在现实经济运行中,GDP增长速度不能太高。经济增长速度过高,经济的“大起”,会破坏经济正常运行所需要的各种均衡关系,导致随后的经济增长速度的“大落”。因此,应反对GDP崇拜,反对盲目追求和攀比GDP。但是,GDP增长速度如果太低,也会带来一系列问题。一是会给居民收入增长和人民生活带来困难。因为GDP是提高和改善人民生活的物质基础。二是会使财政收入受到影响,进而影响经济结构调整、社会事业发展、社会保

障的实现。三是影响企业的宏观经营环境。较低的 GDP 增长,将影响企业的生产和销售,影响就业的扩大和社会的稳定。因此,要保持一定的、适度的经济增速。

与会专家认为,现在的稳增长、保持适度的经济增速,并非是简单的放松宏观调控政策,也不是再次回归到 GDP 崇拜,而是在新的形势下,向各级政府提出新的更高要求,就是要把稳增长与转方式、调结构、控物价、抓改革、惠民生相结合,努力实现和谐发展的主线。

二、潜在增长率趋于下降,未来经济仍保持较高增长

经济增长速度多高、多低为宜?这涉及潜在经济增长率的把握问题。有学者指出,改革开放 30 多年来,我国经济以近两位数增长,现在进入到潜在经济增长率下移的新阶段。从国际经验看,不同国家因其地域大小、人口多少、资源禀赋、国内外环境条件等情况的不同,潜在经济增长率的下移表现为不同的情况。有的国家表现为突变过程,如日本;有的国家则表现为相对平稳的渐进过程,如韩国;有的国家,潜在经济增长率下移后,在一定时期随着科技发展等因素的推动,还可能重新上移,如美国在 20 世纪 90 年代。

也有专家指出,现阶段我国经济是存在经济适度增长区间的,最优适度区间为 9%~10%,次优增长区间为 8.5%~10.5%,基本能够容忍的增长区间为 8%~11%。从这个角度来讲,保持 8% 的经济增长率是必需的。在经济增长方式未实现转变之前,中国潜在产出增长路径不会发生根本性的改变,适度增长区间取决于潜在产出增长路径的高低;而潜在产出增长路径(率)的高低,则取决于经济增长方式。我国目前处于工业化中期阶段,资本积累是推动经济增长的主要因素,因此,粗放型、投资驱动型的增长方式有其存在的必然性和合理性。这意味着较高的经济增长率也有其存在的必然性和合理性,如果人为地把经济增长

速度打压到适度区间之下,就会导致大范围失业和社会不稳定。伴随经济增长方式的逐步转变,潜在产出增长路径才能逐渐下移。所以,应把经济增长率控制在适度的增长区间内,政府还应当利用目前经济继续回落的有利时机,加速结构调整,优化产业结构和经济结构,提高经济增长质量。

有专家认为,在2030年之前,我国仍处于工业化和城镇化加速发展的阶段,随着工业化和城镇化的加速发展,投资需求和消费需求的增长都有着广阔的空间,因此,未来10~20年,我国仍然有着持续快速增长的潜力。另有专家认为,我国经济运行仍处于中长期回调状态,超长期波动进入周期性复苏阶段,中长期波动进入周期性扩张期,中期波动进入周期性波动的复苏期,短期波动大幅度下降,2011年到2015年基本稳定在9.8%左右,因为美国经济已结束二次探底,回归上升通道。

有专家从短期政策和长期政策效应关系的角度出发分析,提出短期政策以及短期本身的这种波动性,不会改变长期趋势的发展方向。认为,波动与增长的关系“30年河东,30年河西”。在多数省市中,大约1978年前后形成交叉,在交点以前表现为负相关,在交点以后表现为正相关、或经过一定时滞后表现为正相关。几乎所有的省市在1991—2010这段时间内,波动对未来几期的增长都具有正的溢出效应。在主观学习相对占优的情况下,波动与增长正相关;而在非主观学习占优时,波动与增长负相关。经济社会环境中某些关键因素(如:偏好参数,人力资本形成核心要素贡献比等)决定波动性与增长趋势方向的关系。因此,解决长期经济潜在增长的问题关键是提高教育、科技研究部门收入,引导顶尖优秀青年向教育、研究等科技基础领域回流,而推进利率市场化是解决当前民间金融问题的根本。

三、把握中国经济发展的阶段,促进结构调整与企业转型

中国经过了 30 多年的高速增长,人均 GDP 进入了中等收入国家的行列,中国能否突破“中等收入国家陷阱”,需要正确把握中国所处的发展阶段,促进结构调整与转型。

1. 效率引导结构调整

刘霞辉研究员从产业发展的角度界定国家经济发展阶段,指出,中国目前正处于投资导向阶段。投资拉动经济是我国经济的主要特征。劳动生产率是牵引着一个国家的经济结构转型的主要推动因素,所以结构转型必须是效率引导的。中国结构转型最大的难题是我们所处的经济阶段必然决定了是投资导向型的消费,到目前为止经济增长的特征还处在传统机制上。因此,中国未来的结构转型必须通过效率引导,结构转型必须通过所有人们的行为、企业的行为以及产业变革来实施。通过市场化改革引导和实现结构调整,保持制造业的竞争优势,不能把制造业快速从城市中赶出去,实施快速的退二进三。应通过推动服务业与工业的结合,提高服务业的贸易水平。通过政策引导结构调整,特别是通过政府特殊政策的支持,比如金融、税收支持,使得企业和个人在经济转型中发挥主动作用,使结构向良性方向转化。

南开大学龚刚教授从二元经济论出发,指出在当前中国所处的发展阶段剩余劳动力已经不多,经济增长是投资主导的,实际上也意味着随着剩余劳动力的消化,未来经济增长和通货膨胀之间的矛盾可能会越来越激化。因此,唯一的经济增长动力就是劳动生产率的提高,而劳动生产率的提高只能来自技术进步。这时候宏观调控起到的作用可能不是很大,而通过制度保证产生足够的激励机制就显得尤为重要。

2. 结构调整与经济转型的目标

有专家指出,结构调整应注意以下几个方面:一是遵循产业