

中国经济分析2013—2014

014036376

上海市人民政府发展研究中心 报告

F123.2

43

◀◀◀◀◀◀◀◀◀◀◀◀ [周振华 等著]

新改革·新开放·新红利

中国经济分析2013—2014



F123.2
43



北航

C1715751

格致出版社 上海人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

新改革·新开放·新红利:中国经济分析:2013~
2014/周振华等著. —上海:格致出版社:上海人民
出版社,2014

ISBN 978-7-5432-2342-4

I. ①新… II. ①周… III. ①中国经济-经济分析-
2013②中国经济-经济预测-2014 IV. ①F123.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 022216 号

责任编辑 忻雁翔

装帧设计 路 静

新改革·新开放·新红利——中国经济分析 2013—2014

周振华 等著

出 版 世纪出版股份有限公司 格致出版社
世纪出版集团 上海人民出版社
(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)



编辑部热线 021-63914988
市场部热线 021-63914081
www.hibooks.cn

发 行 上海世纪出版股份有限公司发行中心

印 刷 苏州望电印刷有限公司

开 本 787×1092 1/16

印 张 24

插 页 3

字 数 358,000

版 次 2014 年 2 月第 1 版

印 次 2014 年 2 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5432-2342-4/F·709

定价:70.00 元

“中国经济分析”系列

为中国丰富多变的改革实践
贡献中国经济学人
不竭的智慧和社会关怀

《走向市场》(1978—1993)

《企业改制》(1994)

《地区发展》(1995)

《增长转型》(1996)

《结构调整》(1997—1998)

《金融改造》(1999)

《挑战过剩》(2000)

《收入分配》(2001—2002)

《政府选择》(2004—2005)

《外部冲击与经济波动》(2008—2009)

《经济复苏与战略调整》(2009—2010)

《复苏调整中的双重压力：预防滞胀》(2010—2011)

《危机中的增长转型：新格局与新路径》(2011—2012)

《新机遇·新风险·新选择》(2012—2013)

《新改革·新开放·新红利》(2013—2014)



前 言

中国经济体制改革与经济发展已经走过了 30 多个年头。回首凝眸,筚路蓝缕,逸态横生;抬首远瞻,椎轮大辂,大成有望。在中国经济发展正处在重要的转型发展的关键阶段,面对发展的实践和经验,面对全面深化改革的战略部署,也面对一系列新的矛盾和问题,对我们经济理论工作者来说,也提出了不可推卸的历史责任,即要求我们面对新的形势、新的问题,提供新的研究成果,作出我们的新贡献。其中最重要的任务,就是如何站在中国学者独特的地位上,对中国体制改革和经济发展的历程及其面临的各种问题作出全面、系统而客观的理论与经验实证的分析,揭示改革与发展的内在规律性要求,比较准确地把握经济发展趋势,为社会各界的经济决策及其科学发展提供有价值的参考意见。组织经济学界的同仁们共同撰写《中国经济分析》系列研究报告,就是我们在这种历史要求下尝试作出努力的一种方式。

《中国经济分析》系列研究报告的组织撰写工作,已有 20 多个年头。从 1992 年始,我们已陆续出版了《走向市场》(1978—1993)、《企业改制》(1994)、《地区发展》(1995)、《增长转型》(1996)、《结构调整》(1997—1998)、《金融改造》(1999)、《挑战过剩》(2000)、《收入分配》(2001—2002)、《政府选择》(2004—2005)、《外部冲击与经济波动》(2008—2009)、《经济复苏与战略调整》(2009—2010)、《复苏调整中的双重压力:预防滞胀》(2010—2011)、《危机中的增长转型:新格局与新路径》(2011—2012)、《新机遇·新风险·新选择》(2012—2013)。2013—2014 年度《中国经济分析》主题为“新改革·新开放·新红利”,立足新一轮红利再造与中国经济长期增长

开展分析,其撰写仍按原有风格,保持这一系列研究报告的特点:

1. 着重对与整个国民经济有关的全局性、宏观性问题从各个角度进行分析。每一辑《中国经济分析》都有一个特定的主题,但对每一个主题都是从整个国民经济全局的角度加以考察;若集中论述某一部门或经济某一方面的发展,也是从它对宏观经济的影响以及整个经济与这一部门的关系方面加以分析。

2. 侧重于对经济发展过程的体制因素和体制变革问题的分析,并通过对这一分析来进一步阐述经济发展中的技术进步和结构变化等。我们相信,即使在目前阶段,体制机制仍然是中国经济发展中更为基本的、决定技术进步和结构调整的因素。因此,我们希望自己的研究成果首先能为中国正在继续深化着的体制改革和经济发展服务。

3. 以对事实的实证分析为主,主要是向人们提供对引起经济问题的各种原因及其相互关系的科学解释,而不是以“政策建议”为取向。尽管我们也会从问题分析中引出一些“政策含义”,并就一些问题提出对策建议,但基本上也只是一种“思路”,而不是技术上的具体化的政策设计。我们认为,学者的主要任务是进行“分析”和提供“思路”,为实际工作者(包括政府决策者和公司决策者)提供参考;后者利用这些“分析”和“思路”,结合现实中的实际情况和当时各自面临的各种(利益)矛盾,才能最终作出具有现实可行性的具体对策。

4. 为社会各界提供客观而独立的分析,而不仅仅是一种现行政策的“解读”。由于政府是宏观经济政策的决策者和执行者,是中国经济体制改革的主要推动者之一,因此我们关于宏观经济问题、体制变革问题的分析,将首先可以为政府决策部门所利用。但是,第一,由于我们并不把“政府”本身看成理论上的那种超越一切利益矛盾、只是为最大化“社会福利”而工作的“社会计划者”,因此我们把政府也作为一个特殊的、外在的分析对象,研究政府行为本身以及政府行为中所体现的各种社会矛盾,供社会各界参考。第二,由于

我们是站在学者的角度观察和思考问题,可能较少考察更多的现实约束条件,一些对策思路和政策建议也许并不具有更多的可操作性。第三,本书只是学者的分析,而不代表政府及其机构的观点。

由于每一辑《中国经济分析》都有一个特定的主题,因此根据不同主题所涉及的专业要求,其撰写者时有变动,但每部书的基调和风格是一致的,整套丛书是前后连贯的。而且,每一部专著都会在以前研究的基础上有更深入的分析 and 新的发挥。最新奉献给读者的这本书,无论在分析方法和研究深度上都会有一些进步。希望读者给予支持和帮助,我们会继续努力,把《中国经济分析》系列研究越搞越好。

0 导论 红利再造与中国经济持续增长 /001

- 0.1 2013 年世界经济的二次探底及其 2014 年的不确定性和风险 / 001
- 0.2 2014 年中国经济的平稳增长及其下行风险 / 006
- 0.3 全面深化改革与红利再造:中国经济走向内生性增长 / 011
- 0.4 本书的主要发现与基本结论 / 014

1 全球经济调整新格局新转机与中国经济 /021

- 1.1 全球经济调整新格局已然确立 / 021
- 1.2 美联储逐步退出量化宽松政策 / 030
- 1.3 全球化新趋势与中国应对模式转型 / 041
- 1.4 党的十八届三中全会之后的对外发展模式展望 / 051
- 1.5 本章小结 / 058

2 中国经济潜在增长率:新动因与新趋势 /059

- 2.1 对中国经济增长方式的重新思考 / 059
- 2.2 增长收敛还是外部冲击:中国经济减速的理论思辨 / 063
- 2.3 中国全要素生产率减速的体制原因 / 066
- 2.4 可改革的体制:中国经济长期增长的政策思路 / 068
- 2.5 本章小结 / 071

3 “求进”目标下的一个可信的货币政策取向 /072

- 3.1 用好全球经济复苏的发展机遇 / 073
- 3.2 “W”形复苏的货币因素再现 / 077

3.3 实现“求进”目标的宏观经济条件 / 081

3.4 经济增长转向“内生”的新动力 / 086

3.5 一个可信的货币政策目标 / 097

3.6 本章小结 / 100

4 贸易发展新格局与贸易监管改革 /102

4.1 中国贸易发展面临外部环境新挑战 / 102

4.2 中国贸易发展囿于内部忧患新困局 / 108

4.3 中国贸易谋求开放新格局 / 113

4.4 上海自贸试验区建设需加强贸易监管改革 / 116

4.5 本章小结 / 124

5 中国(上海)自由贸易试验区建设中的金融开放红利 /126

5.1 人民币对内价格市场化改革红利 / 126

5.2 人民币对外价格市场化改革红利 / 130

5.3 人民币国际化与资本项目开放红利 / 133

5.4 资本投融资便利化红利 / 137

5.5 宏观审慎管理框架下资本流动监管制度创新红利 / 140

5.6 上海自贸试验区可复制可推广的制度溢出红利 / 143

5.7 本章小结 / 145

6 行政审批制度改革与经济增长新红利 /147

6.1 党的十八大以来中国行政审批制度改革进程 / 147

6.2 行政审批制度对经济增长的三重红利 / 149

- 6.3 中国行政审批制度改革的发展阶段 / 153
- 6.4 中国经济发展与行政审批制度改革的双向激励 / 154
- 6.5 中国(上海)自由贸易试验区建设与行政审批制度改革新红利 / 156
- 6.6 对持续深化行政审批制度改革的深度思考 / 161
- 6.7 本章小结 / 163

7 土地制度改革红利与农村可持续发展 /165

- 7.1 土地制度改革的历史绩效与新的使命 / 165
- 7.2 城乡二元结构下农村土地制度发育迟缓 / 167
- 7.3 新一轮农村土地制度改革的新突破与新红利 / 176
- 7.4 深化农村集体经营性建设土地制度建设 / 182
- 7.5 加快确权基础之上的土地制度设计创新 / 185
- 7.6 本章小结 / 190

8 互联网金融发展趋势与金融发展格局新变化 /191

- 8.1 互联网金融的理论模式解析 / 191
- 8.2 中国互联网金融的业态模式及其发展趋势 / 195
- 8.3 中国互联网金融的企业案例及其特征分析 / 202
- 8.4 互联网金融模式的美国经验与中美比较 / 210
- 8.5 中国互联网金融发展瓶颈与政策建议 / 215
- 8.6 本章小结 / 218

9 扩大中等收入群体与构建合理有序的收入分配新格局 /220

- 9.1 中等收入群体与合理有序收入分配新格局:理论阐释 / 220

- 9.2 中等收入群体与合理有序收入分配新格局:
 内在机理与路径 / 224
- 9.3 中国中等收入群体:内涵界定与实证分析 / 229
- 9.4 扩大中国中等收入群体:政策与建议 / 238
- 9.5 本章小结 / 241

10 产业动态比较优势重构与产业升级 /243

- 10.1 中国传统要素比较优势不断弱化 / 244
- 10.2 传统比较优势引致的“比较优势陷阱”倾向 / 249
- 10.3 中国产业动态比较优势的演变历程 / 254
- 10.4 中国构建动态比较优势的战略选择及对策建议 / 270
- 10.5 本章小结 / 275

11 服务业开放与经济增长新红利 /277

- 11.1 中国服务业发展概况 / 277
- 11.2 中国服务业技术效率分析 / 279
- 11.3 中国服务业国际竞争力分析 / 283
- 11.4 中国服务业的开放度分析 / 290
- 11.5 中国对外商投资服务业的开放度分析 / 296
- 11.6 以开放促进中国服务业进一步发展的对策建议 / 304
- 11.7 本章小结 / 307

12 税收制度改革与经济增长新红利 /308

- 12.1 增值税与营业税的改革 / 309

- 12.2 消费税税制改革 / 314
- 12.3 个人所得税的税制改革 / 316
- 12.4 资源税的改革 / 332
- 12.5 房产税改革 / 333
- 12.6 本章小结 / 334

13 扩大内陆沿边开放与内陆沿边经济带建设 / 337

- 13.1 内陆沿边开放战略及其实施效果 / 337
- 13.2 内陆沿边城市群与丝绸之路和长江流域两大经济带建设 / 350
- 13.3 本章小结 / 360

参考文献 / 361

后记 / 370

0 导论 红利再造与中国经济持续增长

2013年以来,国内外经济都处于重要关口和转折点。从国际经济看,进入金融危机后二次探底的底部,区域增长结构出现重大变化;从国内经济看,经过三年的连续下滑,经济开始筑底企稳,但深层次矛盾进一步积累。从2014年看,国内外环境都将平稳复苏,但不确定性和风险依然十分突出,必须引起高度警惕。

0.1 2013年世界经济的二次探底及其2014年的不确定性和风险

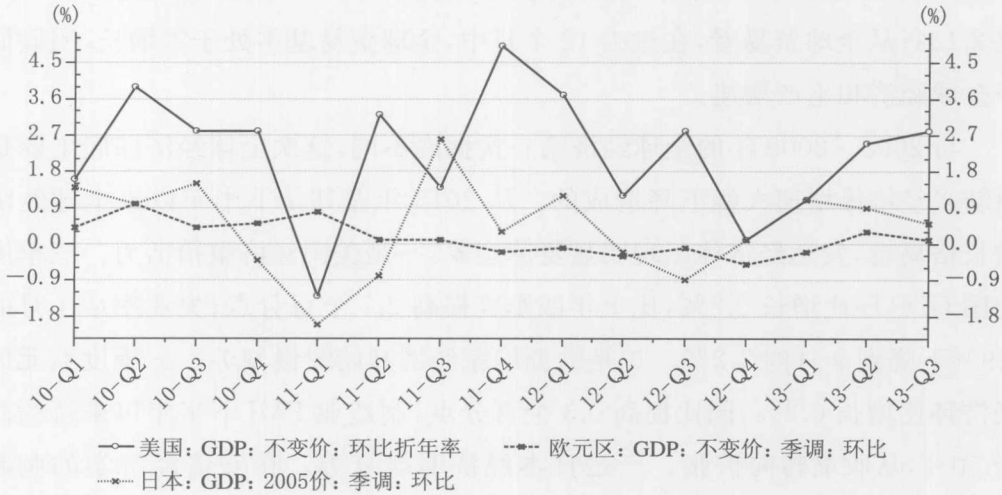
0.1.1 世界经济增长进入谷底,区域分化加剧

2013年以来,世界经济出现2008年金融危机以来的第二次探底,全球生产和贸易增长处于近年来的谷底。从全球生产看,世界产出增长率2010年为4.1%,2011年和2012年分别下降到2.8%和2.2%,2013年预计进一步下降至2.1%;从全球贸易看,在过去12个月中,全球贸易基本处于零增长,明显低于全球经济和生产增速。

与2008—2009年的全球经济第一次探底不同,这次全球经济探底主要是由新兴经济体增速大幅下降造成的。从2013年尤其是下半年以来全球经济增长格局看,发达经济体出现明显复苏迹象:一是美国经济重拾活力。三季度美国GDP环比增长2.8%,比上年四季度提高2.7个百分点;失业率从1月的7.9%下降到9月的7.2%。二是欧洲国家经济开始缓慢复苏。三季度欧元区经济环比增长0.2%,同比提高0.3个百分点,制造业PMI下半年以来持续高于50%,从收缩转向扩张。三是日本经济明显复苏。在安倍经济学的刺激下,三季度日本GDP同比增长2.7%,比一季度上升2.4个百分点,10月相比1月失业率下降0.3个百分点。四是发达国家房价走势也显示出经济好转的

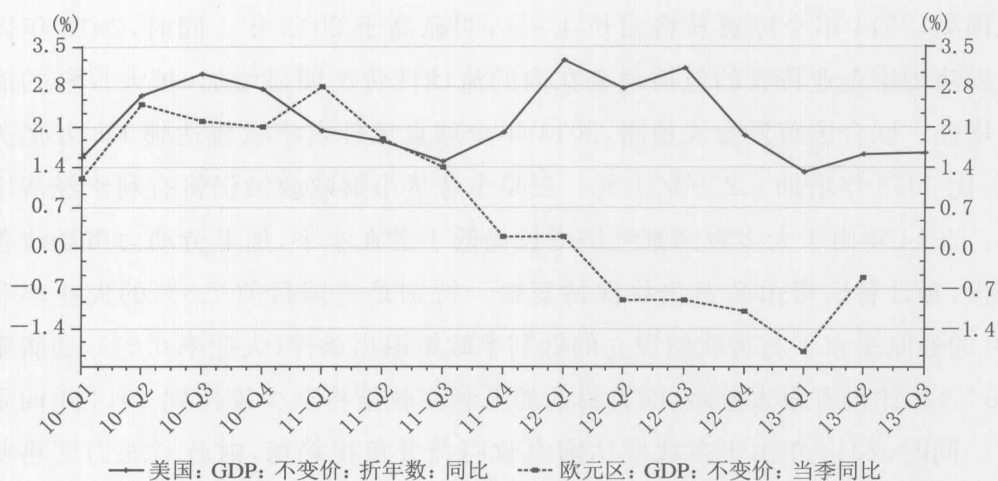
迹象。近几个月来,美国拉斯维加斯、洛杉矶、旧金山、圣迭戈的房价较上年同期上涨 20%,底特律上涨了 17%,英国仅 9 月一个月房价就上涨了 10%,都柏林上涨了 11%。但与此同时,由于受内部经济结构和美国可能退出量化宽松政策的影响,新兴市场经济国家经济增速出现大幅下滑,增长态势出现逆转。以金砖国家为例,二季度印度 GDP 增速由前两年最高时的 13.2%下滑到 2.4%,巴西由最高时的 9.3%下滑到 3.2%,南非由最高时的 7.9%下滑到 2.0%,俄罗斯由最高时的 5%下滑到 1.2%,泰国也由最高时的 19.1%下滑到 2.6%。全球经济增长引擎由新兴经济体再次转向发达国家。

2013 年下半年以来,虽然发达经济体经济出现明显复苏迹象,但总体上依然非常脆弱。从美国看,前三季度 GDP 同比增速仅分别为 1.32%、1.63%和 1.65%,大大低于前几年的水平,是上一次经济探底以来的最低速度。而且 10 月美国失业率又比 9 月上升了 0.2 个百分点;从欧元区看,经济依然处于负增长中,而且失业率仍在持续攀升,10 月已高达 12.2%,完全走出衰退还需时日。有鉴于此,尽管美欧经济均出现好转迹象,但近期美联储报告仍建议采取力度更大的政策行动,欧洲央行也采取降息措施预防通缩,并表示有可能进一步降息以提供流动性。由于发达经济体复苏势头脆弱,难以弥补新兴市场国家增速下滑造成的损失,因此全球经济与上年相比进一步下降,滑入谷底。



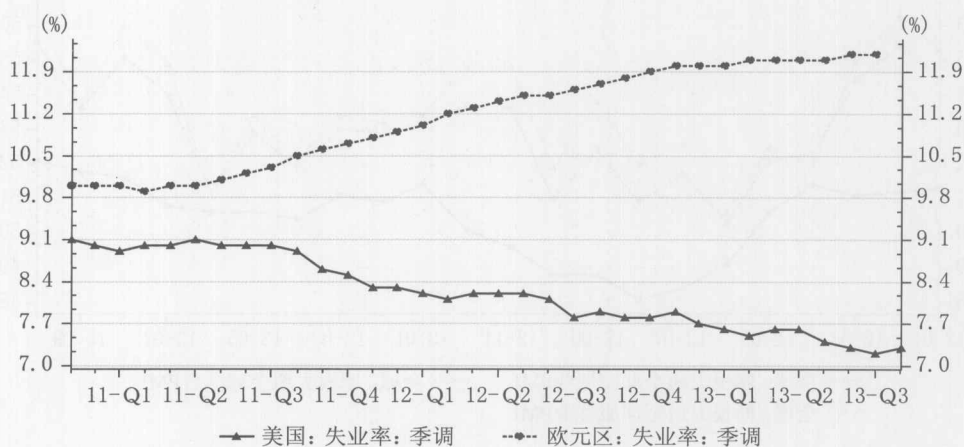
资料来源:Wind 资讯。

图 0.1 主要发达国家 GDP 环比增长率



资料来源: Wind 资讯。

图 0.2 美国和欧元区经济同比增长率



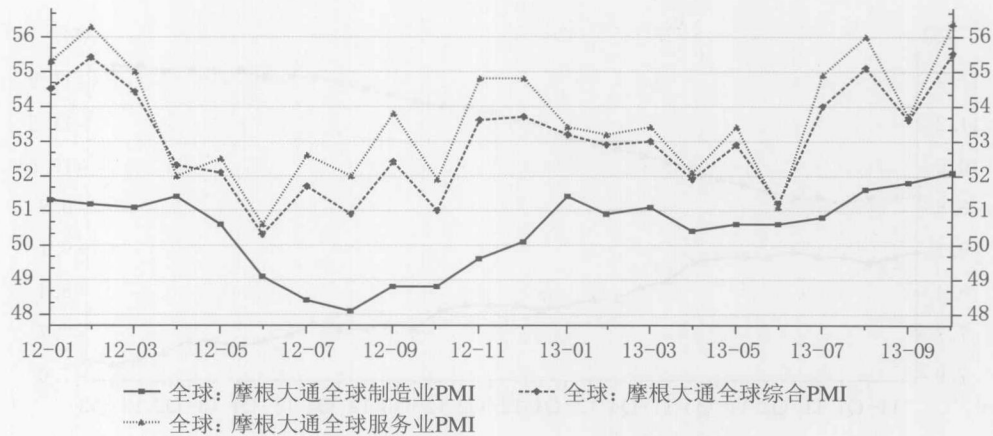
资料来源: Wind 资讯。

图 0.3 美国和欧元区失业率走势

0.1.2 2014 年世界经济增速将略高于 2013 年,但存在着大幅波动的风险

2014 年是全球经济逐步走出谷底的一年,经济运行环境将有所改善,经济增速将略高于 2013 年:一是全球生产将进一步回暖。2013 年下半年以来,全球生产增速明显加快。10 月全球制造业 PMI 升至 29 个月来的高位,预计着 2014 年生产前景看好。二是全球贸易投资将适度回升。国际货币基金组

织预测,2014 年全球贸易将增长 4.9%,明显高于 2013 年。同时,2013 年以来发达国家企业持有的包括现金在内的流动性资产明显增加,扩大投资的能力增强。联合国贸发会议预测,2014 年全球直接外资流量将达到 1.6 万亿美元,比 2013 年增加 0.2 万亿美元。三是全球货币财政政策仍将有利于经济增长。2014 年由于大多数国家经济增长仍低于潜在水平,加上劳动力市场改善缓慢,预计各国货币政策仍将保持宽松。特别是美国目前 7.3%的失业率和 1%的通胀率水平与美联储设立的低利率政策退出条件(失业率 6.5%、通胀率 2.5%)相比仍有很大差距,因此目前的低利率政策将至少维持到 2014 年四季度。同时,2014 年由于多数发达国家政府债务负担趋稳,财政紧缩力度将明显下降,对经济增长的拖累降低。四是银行杠杆率和资产负债率已回到正常水平,对实体经济的支持能力增强。



资料来源:Wind 资讯。

图 0.4 全球 PMI 走势

鉴于上述情况,尽管各国际主要机构近期纷纷下调对 2014 年全球经济增长的预测数,但均预测 2014 年全球经济增速将略高于 2013 年。其中,国际货币基金组织预测 2014 年全球经济将增长 3.6%,比 2013 年提高 0.7 个百分点;经合组织预测 2014 年全球经济增长率为 2.9%,比 2013 年上升 1.2 个百分点;瑞银集团预测 2014 年全球经济增长率为 3.4%,比 2013 年上升 0.9 个百分点。

从全球经济增长格局看,2014 年世界经济增长加速将仍然主要来自发达国家。其中,美国经济 2014 年将继续维持温和复苏,财政对经济增长的拖累将下降,经济增长稳健,失业率将继续回落。但受 QE3 可能退出和财政悬崖问题的影响,复苏势头依然有限,并有可能出现新的波动;欧元区由于财政紧缩力度下降和金融分化改善,2014 年经济将走出衰退,实现正增长,但由于欧元区结构性改革缓慢和失业率高企,经济内需动力依然不足,仅能维持微弱增长。日本经济 2014 年将依然保持复苏势头,但受消费税大幅提高的冲击,将从高增长过渡到稳健增长。新兴市场国家在 2013 年增速大幅下降的基础上,2014 年经济增速可望企稳,特别是东南亚国家有望小幅回升,但多数国家经济增速仍低于潜在水平,平均增速仍将低于 4%。

从通胀方面看,2014 年由于全球经济复苏势头依然较弱,增长速度仍低于潜在水平,加之大宗商品价格涨幅有限,因此,全球通胀将继续温和。但由于 OPEC 国家受美国页岩油产量飙升的影响推迟投资和削减产量,原油价格有可能出现短期波动。

0.1.3 2014 年全球经济最大变数和不确定性:量化宽松货币政策的调整及其影响

2014 年全球经济增长面临的最大变量是美国货币政策的调整。退出量化宽松政策对美国经济来说是一把双刃剑:如果过早退出,可能给美国经济带来损害,导致经济增速再度下滑,并迫使美联储再次实施量化宽松货币政策;而如果过晚退出,将会导致货币发行量过大,有可能引发严重的通货膨胀,并会导致美元持续大幅贬值,危及美元的国际地位。因此,美国在退出量化宽松政策的时间选择上将会寻求利益平衡点。我们判断,2014 年美国退出量化宽松政策的可能性很大。但在操作方式上,不大可能采取一步到位的做法,更大的可能是从二季度开始逐步减量化,全部退出可能要到 2015 年。其间如果美国经济出现反复,美联储随时有可能停止退出并加大宽松力度。随着美国启动退出量化宽松政策,欧元区和日本也会跟进,逐步启动减量化。但从欧元区看,欧洲央行仍需不断买入银行债务;从日本看,2014 年销售税率将从 5%上调到 8%,对经济增长有负面影响。因此,2014 年欧日在退出量化宽松政策上