

传递市场最真实的声音

主编◎夏斌

首席 经济学家论坛

Chief Economist Forum 总第一辑 NO.1, 2013

中国靠什么继续繁荣



夏斌 中国经济改革：逻辑与行动框架
——再论中国经济改革的“顶层设计”

诸建芳 2013年中国经济展望
——站在历史新起点上

刘煜辉 2013年中国经济未来形势的演进
——市场的终结者：是国内的通胀，还是美元升值？

人民东方出版传媒
 东方出版社

013050198

F123.2

37

2013

首席 经济学家论坛

主编◎夏斌

Chief Economist Forum 总第一辑 NO.1, 2013

中国靠什么继续繁荣



北航

C1658687

人民东方出版传媒

 东方出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

首席经济学家论坛: 中国靠什么继续繁荣? / 夏斌 主编. —北京: 东方出版社, 2013. 4
ISBN 978-7-5060-6273-2

I. ①首… II. ①夏… III. ①中国经济—经济发展趋势—研究 IV. ①F123.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 082567 号

首席经济学家论坛: 中国靠什么继续繁荣

(SHOUXI JINGJIXUEJIA LUNTAN: ZHONGGUO KAOSHENME JIXU FANRONG)

主 编: 夏 斌

责任编辑: 徐 玲 段 恒

出 版: 东方出版社

发 行: 人民东方出版传媒有限公司

地 址: 北京市东城区朝阳门内大街166号

邮政编码: 100706

印 刷: 北京京都六环印刷厂

版 次: 2013年5月第1版

印 次: 2013年5月第1次印刷

印 数: 1—5000册

开 本: 710毫米×1000毫米 1/16

印 张: 15.25

字 数: 117千字

书 号: ISBN 978-7-5060-6273-2

定 价: 42.00元

发行电话: (010) 65210056 65210060 65210062 65210063

版权所有, 违者必究 本书观点并不代表本社立场

如有印装质量问题, 请拨打电话: (010) 65210012

序言

20 世纪 70 年代以来，经济全球化与金融一体化进入了发展的飞跃时期，由于金融创新热潮与国际资本流动加快，全球经济尤其是金融的互动关系愈发显著，形成了“牵一发而动全身”的网络结构。肇端于 2007 年的美国次债危机以及随之而来的欧洲主权债务危机，对全球经济金融产生广泛而深远的影响。中国作为世界经济的深度参与者，自然也未能独善其身。如何摆脱外部变动的压力，如何寻求突破困局的破茧战略，是中国经济需要面对的严峻现实问题之一。

中国经济改革开放已经走过了三十多个年头，以丰富的自然资源和低廉的人力成本为经济动力，辅以市场化体制改革，为中国带来了长期经济繁荣与国力的迅速提升。但是，目前大家都已经看到，自然资源与人力资源的双约束、产业与地域发展的不平衡、收入差距加大与社会公平扭曲等一系列问题已经宣告了当前发展模式的不可持续性。如何寻找中国经济发展的新模式，带动中国经济结构进行战略转型，保证经济可持续发展，保持经济国际竞争力，保障社会福祉共享，是中国经济需要面对的严峻现实问题之二。

国内外经济形势的严峻挑战都表明，当前正值中国经济改革的关键隘口。全球经济学家与中国经济理论界纷纷倾情关注，奉献智慧，为中国经济发展献策献计。但是，由于众多国际学者对中国经济难以设身处地，未

能清楚中国发展的特有逻辑，同时，中国许多理论界专家也未能深入经济前沿，对经济底层观察往往止于雾里看花。抑或隔靴搔痒，抑或望梅止渴，二者都无法兼顾中国源远流长的历史情愫与纷繁芜杂的现实纠结。于是，一个独特的经济研究部落——“中国首席经济学家论坛”——逐渐浮出水面，走进视野，应运而生。

相当部分的中国境内外金融机构都设置了首席经济学家职位。这些首席经济学家一般都拥有较为深厚的经济理论研究功底，同时身临许多金融发展创新前沿，而且相当多数学贯中西，清楚地认知全球经济发展动态趋势以及中国经济发展的深层逻辑。所以，相对而言，首席经济学家的经济观察与探索是较为客观，颇具现实意义的。2012年11月，中国首席经济学家论坛创设大会在上海香格里拉酒店揭开序幕，在“传递市场最真实的声音”的宗旨指引下，近20位金融机构首席经济学家畅所欲言，激烈交锋，贡献了一场经济思想盛宴。基于此，组委会热忱策划，决定将首席经济学家论坛长期化、常态化，及时集思广益，聆听市场声音，进行理论与政策高度提炼，敛思入句，凝水成冰，把诸位首席经济学家的思想编辑成册，汇成丛书呈供方家，由经济政策操手与经济研究学者一起来证言点评。

这是一次全新的尝试。中国首席经济学家必将借此为共同平台，汇理论研究与市场观察于一堂，融全球经济与中国发展于一体，以期群策群力，为中国经济金融改革顶层设计与发展路径选择贡献集体智慧。

《首席经济学家论坛》丛书编委会

目录

顶层设计

中国经济改革：逻辑与行动框架——再论中国经济改革的“顶层设计” 001

国务院参事 夏斌

- 一、通盘谋划、顶层设计已迫在眉睫 / 001
- 二、各种经济问题背后的逻辑关系与“脉络” / 003
- 三、城镇化是不是改革的“突破口”？ / 009
- 四、建议：行动框架 / 011
- 五、改革中的原则、时间与组织 / 022

经济前瞻

2013 年经济展望——站在历史新起点上 025

中信证券 诸建芳等

- 一、全球经济：弱势增长 / 028
- 二、中国经济：蓄势式增长 / 048
- 三、通胀：由降转升 / 073
- 四、政策组合：稳健 + 扩张 / 080
- 五、改革：中长期经济再启航 / 089

2013年中国经济未来形势的演进——市场终结者：是国内的通胀，还是美元升值？ **117**

华泰证券 刘煜辉

- 一、股票上涨的最基础性因素：资金面宽松 / 117
- 二、经济和市场日益“周期短化” / 124
- 三、美元升值的逻辑和判断 / 125
- 四、日元贬值威胁中国的经常账 / 133
- 五、2013年市场的终结者：是国内的通胀，还是美元升值？ / 134
- 六、总结 / 135

中国经济的“日本化”风险 **137**

兴业银行 鲁政委

- 一、中国经济面临与当年日本相似的挑战 / 137
- 二、中国采取了与当年日本近似的政策反应 / 141
- 三、中国经济未来可能会面临着与日本当年相似的风险 / 143

经济改革路径

中国经济改革顶层设计、路径选择和时间表探 **155**

方正证券 汤云飞

- 一、中国经济改革“顶层设计”的目标及时间的紧迫性 / 155
- 二、制度改革是否会与经济增长对立？ / 157
- 三、国企责任的回归 / 158
- 四、“新型城镇化”可能是最佳的路径选择 / 159

应对产能过剩：以体制之矛陷体制之盾 **169**

海通证券 李迅雷

- 一、产能过剩背后体制因素是关键 / 169
- 二、以体制之矛攻体制之盾收效甚微 / 170

三、抑制产能过剩不能忽视价格改革 / 172

再论 PRC 模式

175

富国基金 袁宜

一、挥别美国的世纪 / 175

二、新的外需动力：P. R. C. 模式 / 180

三、P. R. C. 模式的受益行业 / 188

新型城镇化的关键在于让农村老人进城

191

光大证券 徐高

一、什么是“老城镇化”？ / 191

二、“老城镇化”越走越难 / 193

三、“新型城镇化”应当新在何处？ / 195

四、“新型城镇化”意味着什么？ / 196

金融改革路径

人民币汇率的战略思考与机制改革建议

199

交通银行 连平

一、人民币汇率正在相对接近其合理均衡水平 / 199

二、人民币汇率变动应有合理的逻辑分析框架 / 200

三、人民币汇率的战略考量 / 203

四、未来汇率形成机制改革的政策建议 / 209

日本、巴西资本项目开放的经验及其对中国的借鉴意义

211

摩根大通 朱海斌等

一、日本资本项目开放的背景、顺序和经验 / 212

二、巴西的经验 / 215

三、中国资本项目开放现状 / 218

四、中国资本项目开放的建议 / 219

理解中国的影子银行

229

光大证券 徐高

一、影子银行是什么? / 229

二、中国的影子银行 / 231

三、中国影子银行的问题所在 / 232

四、中国影子银行该如何监管? / 233

五、结论 / 234

中国经济改革：逻辑与行动框架^①

——再论中国经济改革的“顶层设计”

国务院参事 夏斌

一、通盘谋划、顶层设计已迫在眉睫

当前，中国经济发展中不平衡、不协调、不可持续的问题严重。正如中共十八大报告所坦承的，表现在方方面面^②。现在不是讨论“要不要”改革的时候，社会上下对改革滞后的严重性已非常清楚。而“改革从哪突破”，采取哪些措施？路线图、时间表是什么？远比“必须加快改革”之类的口号与激进的呼吁更为重要。

但是如何解决面临的一系列问题？经济改革要不要“顶层设计”？对此仍存有争议。有人认为，可继续“摸着石头过河”，不必“顶层设计”。退一步说，如果不事先进行涉及诸多领域、诸多政府部门制度调整的“顶层设计”，能否真正推进改革？作者认为，一是很难。经过30多年改革，容易改的都已改或者正在改，剩下的都是难啃的“骨头”。以往的实践已

① 之前，作者曾对中国经济改革的“顶层设计”问题作过一些论述，详见《危机中的中国思考》一书。另外，在此文形成中，要感谢德意志银行马骏博士、国务院发展研究中心技经部部长吕薇女士、金融研究所陈道富博士及财政部财科所刘尚希副所长等人提出的宝贵意见。

② 十八大报告指出“发展中不平衡、不协调、不可持续问题依然突出，科技创新能力不强，产业结构不合理，农业基础依然薄弱，资源环境约束加剧；城乡区域发展差距和居民收入分配差距依然巨大；社会矛盾明显增多，教育、就业、社会保障、医疗、住房、生态环境、食品药品安全、安全生产、社会治安、执法司法等关系群众切身利益的问题较多，部分群众生活比较困难”等等。

证明,长期协调终也难以突破。二是会耽误发展大局。在面临各种复杂的问题中,如果缺乏事先总体的谋划,纯粹出于“问题导向”,推进A问题的改革,引出B问题的改革需求,从而改革B问题,以此类推,顺藤摸瓜,解决了B问题,再引出C、D问题的解决。前几年历史已证明,四平八稳推改革,功效是不明显的。特别是当我们充分估计到下一轮改革中利益格局调整将会更加艰难、深化改革将会更加复杂,再加上未来改革中可能出现的意识形态争论和短期经济不稳定的纠结等时,很容易又会导致改革中的就易避难、“绕道走”现象。其结果,在国家综合国力持续大幅提升的同时,国民仍是怨声载道,中国经济遇到的前所未有的不可持续风险与挑战仍未彻底解决。^①

更需冷静看到的是,中共十八大已经向海内外庄严承诺:到2020年要实现“两个翻番”的宏伟目标。如果由于缺乏包括改革路线图、时间表的顶层设计而贻误了改革进程,在临近2020年践诺十八大目标之前的几年内,经济结构的长期扭曲难以支撑预期的经济增长率(众多机构预测中国未来八年能持续保持中速增长的前提,是必须加快结构调整等改革)^②,最终导致经济增速持续滑坡或陷入“中等收入陷阱”。或者是,中国经济即使实现了“两个翻番”的目标(因为此目标要求本身并不高)^③,但是如

① 见中共十八大报告。

② 关于2010—2020十年中国经济的增长,世界银行等预测,假设稳步改革且无重大冲击,2010—2015年增长8.8%,2016—2020年增长7.0%。中国社科院专家预测,假设中国增长模式发生了很大变化,技术进步在经济增长中贡献率提高到45%的情形下,才能在2011—2015年GDP增长8.8%,2016—2020年增长为7.2%。上述二者强调的前提都是必须改革。中国社会科学院副院长李扬在2012年12月15日曾指出,20世纪中国经济增长如果扣除生态退化和环境污染造成的经济损失和代价,真实经济增长率仅为5%左右。言外之意,未来如果加快发展方式的转变,增长速度是不乐观的。当然这是一种纯理论、数据的分析,未来的现实经济不会如此的悲观。

③ 实现两个“翻番”目标,GDP从2013年开始的8年内要保持年均7%的增长就可以实现。即使受全球危机影响的2008—2011年中国经济仍实现年均9.7%的增长,2003—2011年9年中年均GDP增长达10.7%。另据扣除物价后的测算,只要2012—2020年城镇居民收入年均增长7%,农村居民人均纯收入增长达到6.7%,就可以实现十年城乡居民收入翻番的目标,此目标容易实现。因为从2002—2011年居民收入增长轨迹看,年均增长是11.2%。但是严重的问题是,正是在居民收入增速远比“翻番”目标值7%高的2002—2011年间,也正是中国经济矛盾积累较多、经济不可持续问题突出的时期,正是收入分配不公引发的民怨较大、社会稳定风险凸显的时期。因此可以说,即使能解决“两个翻番”的目标,并不意味能解决中国经济不可持续的问题,及解决中国社会的稳定问题。

果由于决策者对国民所期望的经济、改革与社会福利目标的最低容忍线不敏感、麻木不清，结果未必不会出现今天大多数人所不愿看到的政治后果，这绝不是危言耸听。因为在城乡居民收入从2002年到2011年年均增长高达11.2%的这段历史时期，正是中国经济矛盾积累较多、经济不可持续问题突出的时期，也正是收入分配不公引发民怨较大、社会不稳定的时期。况且，危机后世界主要经济体的结构调整和全球需求的萎缩还将持续一个较长的时期，这决定了给予中国靠持续结构扭曲、粗放式增长来解决国内问题的空间缩小了，时间不多了。

要清醒看到，今天的国人，对改革迫切性的环境与要求已远远不是32年前改革之初那样的宽松和模糊不清。在现代信息技术催化下，对政治民主、经济福利的期望与要求都提高了。在中国当前经济与社会矛盾、风险凸显期，国人中的多数已认识到，靠零敲碎打的改革已不能解决问题，必须有“顶层设计”。拖拖拉拉的改革、将经济改革与政治改革完全割裂的改革，也不为国人所容忍，而必须有彻底解决问题的“明确预期”。

二、各种经济问题背后的逻辑关系与“脉络”

要研究“顶层设计”，必须对当前中国经济发展中的各种问题和矛盾有准确的把脉。

十八大报告指出：经济建设为中心是兴国之要。发展是解决我国所有问题的关键。发展的本质要求是科学发展。科学发展是主题。科学发展的主线是转变发展方式。要转变发展方式，立足点是提高质量与效益，主攻方向是经济结构战略性调整，战略基点是扩大内需，关键是深化改革。改革的核心是处理好政府与市场的关系。应该说，这一系列的语言、逻辑是极其简明、清楚的。

但具体而言，怎么下手？改什么？十八大报告分别从三个角度进行了概括阐述。在“加快完善社会主义市场经济体制和加强转变经济发展方式”部分，单纯从经济方面指出，一是深化改革，二是创新战略，三是结构调整，四是城乡一体化，五是提高开放水平。在“改善民生和创新管理

中加强社会建设”部分，从民生与社会管理角度（实际上是解决经济问题的角度）指出：一是办好教育，二是推动就业，三是增加居民收入，四是推进社保建设，五是增进人民健康，六是创新社会管理（此点不属经济内容）。同时，在“大力推进生态文明建设”部分，从讨论生态文明必然涉及的经济问题角度又提出，要优化国土空间、促进资源节约、加大生态环保力度及相关的制度建设。

以上是执政党从执政的政治理念出发，分别从经济领域、社会管理和生态文明三个角度，对本属于经济发展与改革自身的各种问题，提出了解决的方向、要求与承诺（但没有量化的指标要求）。如此着笔阐述，是执政纲领写作方法的一般需要。且不说结构调整、城乡一体化、创新战略、提高开放水平等内容本属经济改革之题，就连解决民生中的收入、教育、就业、医疗、养老等问题，也都涉及经济问题及其体制改革。因此，面对如此多的问题，如果不是从政治角度而是从经济角度出发，该如何梳理其因果逻辑关系？如何厘清中国经济发展中各个问题的脉络，防止“眉毛胡子一把抓”，从而找到“抓手”或“突破口”？可以说，这是决定中国未来改革成败的大前提。

从经济学出发，目前人们经常议论的经济中各种各样的问题，都可以从以下三种或四种重大的结构分析方法进行归并、把握。^①即从发展方式转变中的结构调整这一“主攻方向”，或人们常说的“深层次体制问题”入手分析。从中可以发现，现实经济暴露的各种问题现象，有的无非是下述重大结构扭曲的衍生结果，有的是形成重大结构扭曲的动因。

一是从国民生产总值的支出法角度分析，近十年来投资、消费、净出口比例严重失衡。突出表现是，2003—2011年GDP增长中年均约50%来自投资的推动，消费不足^②，特别是消费中居民消费占GDP的比重严重偏低。该占比从2000年的46.4%一路下滑，到2010年仅为33.8%，竟下滑

^① 参见清华大学教授魏杰：《中国经济转型》（2011年5月版）；美国学者尼古拉斯·拉迪：《中国经济增长，靠什么》（2012年8月版）等著述。

^② 尽管学术界部分人士指出政府统计中对消费占比偏低有误差，但这只是指出了程度问题而已，并不能改变在全球经济平衡中，中国作为一个大国经济体，其投资、消费、净出口失衡问题的实质。

了12.6个百分点。居民消费倾向从2000年的79.6%下降到2011年的69.5%，也下降了10个百分点。有学者指出^①，由于收入不公，中国居民收入最高的10%的家庭收入是最低收入的10%家庭的65倍。富人的消费倾向只有62%，穷人的消费倾向是92%。即如果剔除10%的穷人部分的消费数据，主体消费倾向的下降速度会更快。

二是从国民生产总值的生产法角度分析，近十年来产业结构发展不协调。随着城镇化、工业化的发展，在第一产业比重稳步下降的情况下，2002—2008年七年中，第二产业比重稳步上升，由44.8%上升到47.4%，在其上升2.6个百分点的同时，资源节约、耗能少、具有劳动密集型特点的第三产业比重却在下降，由2002年的41.5%下降到2006年的40.9%。2009年后出现了恢复性增长，达到43%左右。

三是从国民生产总值的收入法角度分析，近十年来国民收入分配格局严重失调。一是居民薪酬收入占GDP的比重，在1995—2007年一直呈下降趋势，由52.16%下降到39.74%，共下降了12.42个百分点，年均降速2.3%。其间，2004—2007年该比由46.14%下降到39.74%，年均下降竟高达4个百分点，是快速下降的时期。2008年因经济普查等统计原因，该比重新出现了上升，但2009—2011年又由46.62%下降到44.94%，下降了1.68个百分点。二是经过再分配后的居民可支配收入占比，下降速度进一步加剧，由2002年的65%左右下降到2008年的57%左右，下降了8个百分点。企业收入比重大体保持稳定，2008年后出现上升。而政府收入比重却是大幅上升。2008年政府在初次分配中的比重只有17.52%，但其可支配收入比重却上升到21.28%，两者相差3.76个百分点^②。

四是从国际收支法角度看，近十年来出现了中国总储蓄远远大于国内投资的不协调现象。最为突出的2007—2008年，国内储蓄率达到异常的程度，平均为GDP的53%，经常账户盈余占GDP的比例，此两年平均高达

① 有关数据引自2012年9月14日人力资源和社会保障部劳动工资研究所：《2011中国薪酬报告》；国务院研究室副主任韩文秀：《中国经济结构调整的现状和展望》。

② 数据资料引自发改委社会发展研究所所长杨宜勇、中国劳动关系学院池振合写的《2012—2013年中国收入分配问题与改革重点研究》一文。

9.6%，创历史纪录。

以上是从四个不同角度，极简略地概括了当前中国经济发展不平衡、不协调、不可持续的特征和现象。可以说，当前国民经济中的各种结构矛盾与问题都被包含其中并可从中得到解释（详细分析见下述）。那么，今后的改革具体应从何处着手，又如何推进呢？

作者认为，要解决这一问题，首先需要对这四种扭曲结构之间的关系有个正确的认识与判断。下面一系列分析表明：这些经济结构既是相对独立的，又是互相联系、互为补充和因果循环的。每一个扭曲的结构只是中国当前“不可持续”经济体总体不同侧面的反映。我们只有在了解了这四种结构之间的互相联系、补充及因果关系后，才能在通盘谋划改革时做到“心中有大局”，继而找到改革的“抓手”。

如果从支出法角度分析为始点（以生产法角度或收入法角度分析为始点同样可行），为什么近年来居民消费率逐步下降？众所周知，首先最直接、最主要的原因是上述国民收入分配中居民可支配收入在急剧下降。其次是居民预防性储蓄动机增强，相当部分人因担心社会保障的不稳定，有点积余不敢消费，引起了消费率的下降（回到了收入法的结构分析）。美国著名中国问题专家尼古拉斯·拉迪估计，两因素的权重分别占75%和25%。此分析表明，要扭转此局面，须直指收入分配改革与社会保障体系改革。

为什么近年来居民收入未随GDP的不断增长而增长？或为什么居民收入赶不上政府、企业收入的增长速度？

在农村，居民收入增长慢主要是在城市化、工业化过程中本应全部归属农民的土地增值收益，绝大部分被政府与企业所获得。2001—2010年，全国土地出让收入由0.13万亿元增长到2.7万亿元，增长了19.9倍。但是农民通过征地和拆迁补助及失地补助两项，仅获得土地出让收入的37%。2010年辽宁、浙江、河南三省征地补偿费占土地收入的比重，更是分别低到不可想象的10.37%、2.91%和12.99%^①。

在城市，居民收入增长慢的主要原因，一是上述已分析的薪酬收入偏

^① 数据引自国务院发展研究中心课题组著的《民生为本——中国基本公共服务改善路径》一书。

低。二是财产收入在下降。股市下跌，储蓄是负利率损失。1996—2002年中国平均真实利率为2.93%，2003年至今，平均真实利率是-0.3%，8年的96个月里有52个月处于负利率状态。有人测算，2011年通货膨胀税高达1.5万亿元。真实利率压低1%，消费增长率将下降0.287%^①。三是过去几年快速发展的传统制造业，资本有机构成高；国企垄断问题严重，分红制度又不健全，且资源税等要素价格便宜，刺激了第二产业的不断扩大。而能促进就业、以普遍提高劳动者薪酬水平为特征的劳动密集型经济、服务经济的发展，在各种行政管制及扭曲制度下明显受到抑制。自然，在生产中生产要素配置的资本与劳动力明显的强弱地位，直接决定了要素分配中利润与工资的明显差距。

上述分析表明，要扭转城乡居民收入增长慢的局面，问题直指土地增值收益分配制度的改革、收入分配的改革、国企改革、利率市场化改革以及重要的产业结构调整等。

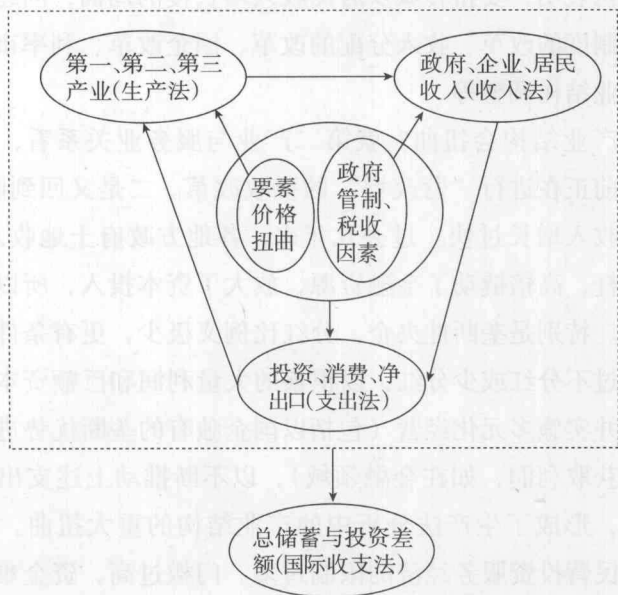
为什么产业结构会扭曲？就第二产业与服务业关系看，一是税收问题，所以目前正在进行“营改增”的税收改革。二是又回到收入法分析，是由于政府收入增长过快。过去几年来，各地方政府土地收入大幅增加，并以此为杠杆，高倍撬动了金融资源，放大了资本投入，所以加快了第二产业的投资。特别是垄断性央企，分红比例又极少，更有条件以独占的各种优势，通过不分红或少分红，以积累的大量利润和巨额资本撬动巨额的信贷资金，并实施多元化经营（包括以国企独有的垄断优势进行大量的非主业投资，获取利润，如在金融领域），以不断推动上述支出法分析中的高投资水平，形成了生产法分析中的产业结构的重大扭曲。三是与此同时，我国对民营投资服务经济的限制过多、门槛过高，资金难以进入。四是利率、汇率、资源要素价格的改革滞后，再遇上前几年不可忽视的外部需求繁荣的刺激，一拍即合，助推了垄断性、资源性企业更有条件以较低

^① 关于负利率资料引自国内学者刘煜辉《中国通货膨胀的经济逻辑与治理》（载《银行家》杂志2011年第7期）。关于通货膨胀税数据引自北京大学中国经济研究中心主任姚洋撰写的《2020年小康社会后经济风险会更大》一文（见2012年11月22日《环球日报》）。关于真实利率与消费关系的数据，引自中央财经大学李涛等著“金融抑制与中国城镇居民消费”一文，见《经济研究》工作论文WP394号。

的成本加快扩张。此分析表明,要想彻底扭转此局面,解决的措施不可能是单一的。问题直指税收改革、国退民进、落实“新非公36条”、利率汇率资源等要素价格的改革。

而为什么中国总储蓄又曾异常高于投资率?长期看,扭曲的收入结构、支出结构和生产结构再加上资本价格、资源要素价格、政府管制因素和外需繁荣因素,导致前几年国民生产的大量产品与服务,除供应国内部分消费、大量投资外,必然表现为大量的净出口,或者为经常项目异常的高顺差。2007—2008年两年经常项目顺差分别占GDP的10.1%和9.1%(2011年降到了2%左右)。

四大结构关系简图



归纳以上分析可以发现(见上图):

第一,四种结构分析方法中的每一种分析,只是分别从国民经济总体不同的单一侧面,对不同的经济关系、以特定的经济范畴,反映了国民经济运行中的问题而已。

第二,如果以静态的、分别的视角并列、汇总四种方法的分析,经济运行中似乎存在同时并列、相互无关的结构扭曲问题。但是,如果以动态