



中国社会科学院  
经济学部  
ACADEMIC DIVISION OF ECONOMICS  
CHINESE ACADEMY OF SOCIAL SCIENCES

# 经济蓝皮书 春季号

## 2016年 中国经济前景分析

ANALYSIS ON THE PROSPECT OF CHINA'S  
ECONOMY (2016)

主 编/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)

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

经济蓝皮书春季号

BLUE BOOK OF  
CHINA'S ECONOMY (SPRING)



# 2016 年 中国经济前景分析

ANALYSIS ON THE PROSPECT OF CHINA'S ECONOMY  
(2016)

主 编 / 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)

## 图书在版编目(CIP)数据

2016年中国经济前景分析 / 李扬主编. -- 北京:  
社会科学文献出版社, 2016.6  
(经济蓝皮书春季号)  
ISBN 978-7-5097-9101-1

I. ①2… II. ①李… III. ①中国经济-经济预测-  
研究报告-2016②中国经济-经济发展趋势-研究报告-  
2016 IV. ①F123.2

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第090378号

经济蓝皮书春季号

## 2016年中国经济前景分析

---

主 编 / 李 扬

副 主 编 / 李 平 李雪松 张 平

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 邓泳红

责任编辑 / 高 启 王凤兰 王 颖 彭 战

出 版 / 社会科学文献出版社·皮书出版分社(010)59367127

地址:北京市北三环中路甲29号院华龙大厦 邮编:100029

网址:www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心(010)59367081 59367018

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 16.75 字 数: 222千字

版 次 / 2016年6月第1版 2016年6月第1次印刷


书 号 / ISBN 978-7-5097-9101-1

定 价 / 79.00元

皮书序列号 / B-1999-007

---

本书如有印装质量问题,请与读者服务中心(010-59367028)联系

 版权所有 翻印必究

# 中国经济形势分析与预测 学术委员会

主任 李 扬

副主任 刘树成 吕 政

委 员 (按姓氏笔画排序)

王国刚	田雪原	朱 玲	张 平	张车伟
张卓元	张晓山	张晓晶	李 平	李 周
李雪松	杨圣明	汪同三	周叔莲	金 碚
殷剑峰	高培勇	黄群慧	蔡 昉	裴长洪
潘家华	魏后凯			

## 编 辑 组

组 长 李金华

副组长 彭 战

成 员 韩胜军 张 杰 陈星星 王喜峰 焦云霞

## 主要编撰者简介

**李扬** 1981、1984、1989年分别于安徽大学、复旦大学、中国人民大学获经济学学士、硕士、博士学位。1998~1999年，美国哥伦比亚大学访问学者。

中国社会科学院前副院长。中国社会科学院首批学部委员。研究员，博士生导师。十二届全国人大代表，全国人大财经委员会委员。中国博士后科学基金会副理事长。第三任中国人民银行货币政策委员会委员。2011年被评为国际欧亚科学院院士。

中国金融学会副会长。中国财政学会副会长。中国国际金融学会副会长。中国城市金融学会副会长。中国海洋研究会副理事长。

曾五次获得“孙冶方经济科学奖”著作奖和论文奖。已出版专著、译著23部，发表论文400余篇，主编大型金融工具书6部。主持国际合作、国家及部委以上研究项目40余项。

**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，中国社会科学院重点学科技术经济学学科负责人和学科带头人。中国社会科学院研究生院教授、博士生导师，中国数量经济学会理事长、中国技术经济学会副理事长、中国区域经济学会副理事长。长期从事技术经济、产业经济等领域研究工作，主持参与多项国家重大经济问题研究和宏观经济预测，包括“我国未来各阶段经济发展特征与支柱产业选择（1996~2050）”“中国能源发展战略（2000~2050）”等项目研究；参加“三峡工程”“南水北调工程”“京沪高速铁路工程”等国家跨世纪重大工程的可行性研究和项目论证，国

家南水北调工程审查委员会专家，起草南水北调综合审查报告，国家京沪高速铁路评估专家组专家，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”时期工业结构调整和优化升级研究》等。

**李雪松** 经济学博士，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，中国社会科学院研究生院教授、博士生导师，中国数量经济学会副理事长。曾在荷兰经济政策分析局、美国芝加哥大学经济系做访问研究。主要研究领域为经济形势分析与预测、经济政策的宏观与微观效应评价。在《中国社会科学》《经济研究》《数量经济技术经济研究》《人民日报（理论版）》等报刊发表学术论文论著百余篇。编著及合作编著有《加入 WTO 与中国经济前景》《宏观经济效应及前景分析》《经济政策与模拟研究报告》《高级经济计量学》《数量经济学研究及应用》《数量经济前沿方法与实证研究》等。曾获中国社会科学院研究生院“优秀教学奖”、中国社会科学院优秀科研成果奖、中国社会科学院优秀对策信息奖、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、国务院政府特殊津贴专家。

**张平** 中国社会科学院经济研究所副所长，研究员，中国社会科学院研究生院教授，博士生导师。1988年在中国社会科学院经济研究所从事研究工作至今，曾经参加和主持与世界银行、亚洲开发银行、世界劳工组织等多项国际合作；两次主持社科基金重大招标课题、社科院重大课题和国家交办的课题。在理论研究和调查的基础上写出了很多文章和论著，主要涉及的研究领域为中国经济增长、宏观政策和收入分配。合作三次获得“孙冶方经济科学奖”，独立完成的《增长与分享》和合作完成的《中国经济增长前沿》均获得中国社会

科学院专著二等奖。

2009年入选人力资源和社会保障部百千万人才工程国家级候选人。2011年获得国务院颁发的表彰为发展我国社会科学研究事业做出突出贡献专家的政府特殊津贴（政府特殊津贴第2010-293-001号）。

## 摘要

2015年中国经济增长总体平稳，经济结构继续优化，转型升级加快。就业基本保持稳定，新经济吸纳就业增多。尽管目前我国经济面临下行压力，但经济持续增长的支撑基础和良好条件没有改变；2016年积极财政政策将加大力度，稳健货币政策将更加灵活适度；房地产投资正触底企稳；以新技术、新产业、新业态、新商业模式为代表的经济增长新动力正在加速形成。在国内宏观调控坚持稳中求进的背景下，经济运行的内在稳定性正在不断巩固和增强，预计2016年中国经济增长6.6%~6.8%。

2016年是中国“十三五”规划的开局之年，也是全面建成小康社会决胜阶段的开局之年。由于中国经济依然面临着结构性减速压力，宏观政策需要提供一个比较宽松的政策环境。积极财政政策需兼顾需求侧和供给侧管理的平衡。在经济存在下行压力时，加大积极财政政策的实施力度仍是宏观调控的重要措施。积极财政政策在短期适度扩大总需求的同时，应着力促进中长期供给侧结构性改革，促进经济发展动力顺利转换。

实现2016年经济增长的预期目标，不仅积极财政政策要加大力度，稳健货币政策要更加灵活适度，还要着力推动供给侧结构性改革，释放经济增长新动能。一要大力发展新经济，推动战略性新兴产业更好更快发展；二要深化供给侧结构性改革，大力促进消费升级和现代服务业发展。



# 前 言

## 金融改革应牢牢把握服务 实体经济的基本方向

李 扬

“加快金融体制改革，提高金融服务实体经济效率”，是“十三五”规划对金融业改革和发展的总要求。这一表述既指明了“十三五”时期金融改革的目标，又清晰地揭示了推动这一改革的方法论。

过去我们讨论金融改革，通常遵循的是金融部门自身的发展逻辑，讨论的思路基本上沿着金融组织、金融市场、金融工具、货币政策、金融监管、国际协调这一线索展开。这样的逻辑顺序固然照顾到金融部门自身的结构，但是，由于缺乏实体经济发展的参照，一不小心，便有可能落入“自娱自乐”的陷阱之中。

“十三五”时期，我国的金融改革将摒弃“就金融论金融”的思路，密切结合实体经济发展的需要展开。因此，我们首先要概括地分析“十三五”时期国内外实体经济的发展态势，旨在深刻揭示并理解实体经济发展对金融改革的需求，然后，结合我国金融发展的现状及可能，探讨“十三五”时期中国金融改革和发展问题。

---

当前，全球经济正处于长周期的下行阶段。正如习近平总书记深



刻指出的：“这次国际金融危机，实质上是世界经济长周期变动的反映，是资本主义各种矛盾激化到一定程度的必然产物，是全球经济结构深刻调整的历史结果。”

国际货币基金组织在2016年4月发表的全球经济增长展望《下降的需求，走低的预期》中明确指出，经济下行是全球现象。在全球经济下滑的进程中，一些重要变量的异变，尤其需要引起关注。其中之一，就是主要国家的央行纷纷实行负利率。金融是实体经济的一个镜像。央行不得不实行负利率，折射出的是实体经济领域投资收益率下降的冷酷事实。此外，各国宏观经济运行非同步致使政策倾向南辕北辙，各国宏观经济均陷入“去杠杆化”和修复资产负债表的两难境地，全球贸易保护主义升温、全球治理真空等，都是导致经济复苏停滞不前的因素。

作为全球经济体系不可或缺的组成部分，中国经济也进入了结构性减速通道。中国经济的减速，固然受到全球经济增长长期停滞的影响，更主要地则归因于那些曾经使中国创造奇迹的因素发生了结构性变化，如市场化、人口红利、全球化、工业化和城市化等，均在逐渐弱化。正如习近平总书记反复强调的，这种经济增速下滑，是经济发展阶段推移的结果，不以人的意志为转移。

如果仅仅看到中国经济增速下滑，并据此得出中国经济将硬着陆的结论，那肯定是片面的。我们认为，看待中国经济必须有全面眼光，GDP单位能耗在下降，节能减排指标全面完成，劳动生产率在改善，消费占比在上升，服务业越来越成为国民经济的主导部门等，这些都是过去中国经济高速增长时想做而未做到的。换言之，如果我们克服片面性，从一个多维的角度观察中国经济，就会发现，一些与经济增速同等重要甚至更重要的因素正在发生可喜变化。总之，只有从速度、质量、效益、环保、可持续等多角度进行全面考察，才能把握中国经济的全貌。

因此，必须正确地认识到，我们正在进行的“去产能、去库存、去杠杆”等调整，其实质是在进行“创造性破坏”。在这个意义上，经济在高速增长之后经历“低迷”，有其积极意义，其历史任务就是矫正国民经济“不平衡、不协调、不可持续”的痼疾。市场经济的“优胜劣汰”，主要就是在经济低迷阶段实现的；消灭一些旧产业和创造一些新产业，自属必然。经济调整的最主要任务，则是淘汰在经济高速发展时期形成的过多的低效企业，从而让市场和资源向高效企业集中，由此实现经济的整体升级换代。从根本上说，这种“创造性破坏”的目的是提高劳动生产率，进而将中国经济发展推上新高度。

## 二

遵循“提高金融服务实体经济效率”的基本原则，我们认为，改善提高资源配置效率的金融环境，支持创新创业，助力继续“发挥投资的关键作用”，以及发展多样化的金融机构体系，构成“十三五”时期我国金融改革的主要任务。

改善提高资源配置效率的金融环境，就是要加快完成利率、汇率、国债收益率曲线的市场化改革。利率作为信用和资金的价格，为实体资源的配置提供了“标准”，这意味着，非市场化的利率体系，可能导致资源配置扭曲。因此，我们必须坚持以建立健全由市场供求决定的利率形成机制为总体方向，以打破分割、完善市场利率体系和利率传导机制为重点，以提高央行市场化调控能力为基础，加快推进利率市场化改革。汇率的作用，是在全球范围内有效配置资源。如果汇率扭曲，我们就不可能指望全球资源的配置是有效的。因此，为了更有效率地利用好国内国外两种资源，促进国际收支平衡，则完善人民币汇率市场化形成机制，应属当务之急。国债收益率曲线关乎各类



金融产品定价的有效性。因为，收益率曲线是固定收益市场的主要收益率，反映无风险收益率基准在各种期限上的分布；在此之上，其他各种固定收益产品对之保持一个相对稳定的风险溢价。显然，这个“价格”若不能有效形成，全社会金融产品的定价便有可能误入歧途。

支持创新发展，是“十三五”时期我国金融改革的首要任务之一。由于创新具有极大的不确定性且存在巨大风险，因此，支持科技创新和产业革命的金融机制，应能为实体经济提供“试错”和“选择”，应能“承担”创新不可避免地出现的风险。就此而论，金融市场（直接融资）相比金融中介（间接融资）而言，具有明显的优越性。这是因为，中介（间接融资）虽长于处理标准化信息，因而在信息变动不剧烈的情况下，能获得规模收益递增的效益，但是，由于间接融资很难处理不确定性、新的思想和新的经济活动，势难支持高新科技的大规模产业化，难以适应经济结构的剧烈变动。市场（直接融资）允许每个人表达自己的意见，并允许投资者犯错误。因此，市场便于用来处理不确定性、新的思想和新的经济活动。总之，为了支持创新，我们必须大力发展资本市场，尤其是要发展创业投资市场。

“十三五”时期，我国的经济发展仍将需要“发挥好投资的关键性作用”。鉴此，筹措长期资金依然是中国金融体系的首要任务之一。长期以来，期限错配和权益错配，构成中国资金动员体系的主要缺陷。银行资产负债表中的中长期贷款占比逐渐提高，潜在风险增大，地方融资平台愈演愈烈，均与这一缺陷有关。“十三五”时期，我们必须建立一种筹集长期资金和股权资金的体制机制。大力发展资本市场（特别是发展那些支持草根创业的市场，支持地方创业的市场），建立多样化的长期信用机构，发展更为多样化的产业投资基金，是建立此类机制的核心。

2016年《政府工作报告》中关于金融机构的改革和发展，做出了一个过去从来没有的部署：健全商业性金融、开发性金融、政策性金融、合作性金融分工合理、相互补充的金融机构体系。过去金融机构改革的路子，脱不开市场化或商业化，现在看起来，这是片面的。

如今，世界所面临的很多棘手问题，大都不是纯商业性金融能应对得了的，在应对金融危机过程中，政策性金融发挥了非常大的作用。可以说，没有政策性金融积极发挥作用，无论是“有毒资产”的处置，还是“问题金融机构”的重组，抑或是全社会信心的恢复，几乎都不可能。我们未来几年不可避免地会遇到处置不良资产的问题，这必须依赖多种类型的金融机构来解决。不仅如此，未来我国经济恢复过程中的大量问题，诸如大规模的基础设施投资等，也需多种金融手段并举方能有效解决。因为，举凡新型工业化、城乡一体化、新型城镇化、“一带一路”战略等的推行，都需要大量投资来启动，而支持这些投资的资金，绝不可能仅仅来自商业性金融一途。

# 目 录

---

前言	金融改革应牢牢把握服务实体经济的基本方向	李 扬 / 001
<b>B.1</b>	中国经济形势分析与预测 ——2016 年春季报告	“中国经济形势分析与预测”课题组 / 001
<b>B.2</b>	2016 年中国经济展望与供给侧结构性改革	张 平 / 025
<b>B.3</b>	2016 年中国宏观经济波动及走势的分析与预测	陈 飞 范晓非 高铁梅 / 035
<b>B.4</b>	当前工业经济形势及政策分析	原 磊 金 碚 / 063
<b>B.5</b>	就业形势、劳动力市场发展与供给侧改革	蔡 昉 都 阳 / 078
<b>B.6</b>	劳动报酬份额变化与个人所得税改革	张车伟 赵 文 / 097
<b>B.7</b>	经济结构调整对税收影响研究	付广军 / 115
<b>B.8</b>	2016 年中国对外贸易曲折发展	金柏松 刘建颖 / 137
<b>B.9</b>	2016 年能源形势展望与对策建议	能源安全与新能源技术研究创新工程课题组 / 165



<b>B.10</b>	2016 年中国区域经济发展态势及政策取向 .....	魏后凯 赵 勇 / 188
<b>B.11</b>	京津冀生态补偿促协同发展 .....	潘家华 李 萌 张 莹 丛晓男 / 210
Abstract	.....	/ 237
Contents	.....	/ 239

皮书数据库阅读**使用指南**

## B.1

# 中国经济形势分析与预测

——2016年春季报告

“中国经济形势分析与预测”课题组\*

### 要点提示

在全球经济复苏缓慢、地区局势动荡、美联储启动加息、大宗商品价格暴跌等大环境下，2015年中国经济增长总体平稳，在世界主要经济体中位居前列。经济结构继续优化，转型升级加快。就业基本保持稳定，新经济吸纳就业增多。

金融危机以来全球经济增长呈现减速趋势。经济增长放缓以及全球价值链收缩，导致全球贸易增速显著下降。国际经济的严峻形势给正处于速度换挡、结构调整时期的中国经济带来较大挑战。随着美联储启动加息周期，全球金融和汇率市场面临着很大的波动风险。

2016年是中国“十三五”规划的开局之年，也是全面建成小康社会决胜阶段的开局之年，做好“十三五”第一年的工作十分重要，有助于为“十三五”开好局、起好步。在坚持稳中求进、改革的背景下，在传统动能与新经济、新动能的共同作用下，经济运行的内在稳定性正在逐渐巩固和增强。预计2016年中国经济增长6.6%~6.8%，主要考虑是：尽管我国经济面临下行压力，但经济持续增长的支撑基础和良好条件没有改变；2016年积极财政政策将加大力度，稳健货币政策将更加灵活适度；房地产投资显现触底企稳迹象；以新

---

\* 课题总负责人：李扬；执行负责人：李平、李雪松、张平；执笔人：李雪松、张涛、樊明太、娄峰、王文波；参加起草的还有：李文军、胡洁、蒋金荷、万相昱；李军、张延群参加了讨论。





技术、新产业、新业态、新商业模式为代表的经济增长新动力正在加速形成。

2016年，中国经济依然面临着结构性减速压力，克服经济下行压力对于“保民生、防风险”十分必要，宏观政策需要提供一个比较宽松的政策环境。积极财政政策需兼顾需求侧和供给侧管理的平衡。从短期看，平衡经济波动的有效手段主要来自需求侧，因此，在经济存在下行压力时，加大积极财政政策的实施力度仍是宏观调控的重要措施。加大财政支出的逆周期调节力度，加强对公共领域的投资；在地方财政收支压力增大背景下，债务置换是稳增长、防风险的重要举措；通过发行政策性金融债券和推广PPP模式，发挥其他辅助性的财政政策作用。积极财政政策在短期适度扩大总需求的同时，应着力促进中长期供给侧结构性改革，促进经济发展动力顺利转换。减税是供给侧结构性改革的重要举措；充分发挥积极财政政策在促进企业创新中的作用；推进财税体制改革，矫正供需结构错配和要素配置扭曲，提高资源配置效率；用好积极财政政策，促进收入分配调整。

2016年，面对经济下行压力、就业的结构性矛盾和金融市场的国际波动等不确定性，要加快推进货币政策框架转型，结合供给侧结构性改革适度扩大总需求，营造新旧发展动能持续快速转换的货币金融环境。要进一步完善货币信贷政策和宏观审慎政策框架，综合利用货币信贷政策工具组合逆周期结构性宽松，保证广义货币供应量（M2）和社会融资存量等流动性中介目标适度增长；结合利率市场化和汇率体制改革，进一步降低社会融资成本；进一步疏通货币政策传导，稳定资本市场预期，提高直接融资比重，改善实体经济杠杆率，优化金融资源配置；把金融稳定和宏观审慎监管引入货币政策框架，加强外汇流动性和跨境资本流动监测和管理，防范金融国际性系统风险。

实现2016年经济增长的预期目标，不仅积极财政政策要加大力度，稳健货币政策要更加灵活适度，还要着力推动供给侧结构性改革