

上海市人民政府发展研究中心系列报告

结构性改革 与创新驱动发展

上海建设全球影响力科技创新中心

2015/2016年上海发展报告

肖林 主编

2015/2016

SHANGHAI

DEVELOPMENT REPORT

格致出版社 上海人民出版社



图书在版编目(CIP)数据

结构性改革与创新驱动发展:上海建设全球影响力
科技创新中心:2015~2016 年上海发展报告/肖林主编.

—上海:格致出版社;上海人民出版社,2015

ISBN 978-7-5432-2599-2

I. ①结… II. ①肖… III. ①区域经济发展-研究报
告-上海市-2015~2016 IV. ①F127.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 317721 号

责任编辑 忻雁翔

美术编辑 路 静

结构性改革与创新驱动发展:上海建设全球影响力科技创新中心

——2015/2016 年上海发展报告

肖 林 主编 周国平 周效门 副主编

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.co)



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 浙江临安曙光印务有限公司

开 本 889×1194 1/16

印 张 17.25

字 数 524,000

版 次 2016 年 1 月第 1 版

印 次 2016 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5432-2599-2/F·904

定价:98.00 元

近两年来,我国经济增速逐步放缓,进入中高速增长的新常态。经济增速下行压力不断加大的背后,是经济发展的内外环境发生了重大变化。一方面,世界经济走向低迷,全球经济调整趋于长期化,外需乏力常态化;另一方面,支撑我国经济增长的结构性因素出现深刻转变,产能过剩日益严重,资源环境约束不断凸显,人口红利趋于消失。环境的变化使得我国经济运行不仅出现周期性下行,而且面临结构性减速。面对新常态下的“结构性减速”,单纯的需求侧刺激已经收效甚微,只有深化供给侧结构性改革,才能重塑我国经济转型发展的动力。在此背景下,中央审时度势地提出了“在适度扩大总需求的同时,着力加强供给侧结构性改革,着力提高供给体系质量和效率,增强经济持续增长动力,推动我国社会生产力水平实现整体跃升”的经济发展思路。上海在全国较早进入经济“新常态”,必须按照中央的总体改革思路,深化供给侧结构性改革,加快城市创新转型。

建设具有全球影响力的科技创新中心是中央在新时期赋予上海的战略新使命,是国家创新驱动发展战略在上海的具体体现,也是推进供给侧结构性改革的重要举措。供给侧结构性改革是面向全局的战略部署,其目的是全面提高劳动、技术、资本等要素效率,充分释放要素配置红利,进而提升供给体系质量和效率,促进经济转型升级。推进供给侧结构性改革是一项经济社会系统工程,不仅包括科技创新、产业结构调整等方面,而且涉及制度优化、资源整合和组织重构等内容,其中创新是推进供给侧结构性改革的关键。以全面强化创新为核心任务的上海全球科技创新中心建设将成为推进供给侧结构性改革的重要抓手和举措。2015年初,上海市委市政府按照中央战略要求,将“大力实施创新驱动发展战略,加快建设具有全球影响力的科技创新中心”列为市委1号重点调研课题,组织动员全市力量,开展系列讨论和研究,并发布了《关于加快建设具有全球影响力的科技创新中心的意见》。上海市人民政府发展研究中心深度参与了课题研究,形成了《上海建设具有全球影响力的科技创新中心战略研究》总报告,以及《上海重大创新产业和创新工程》《上海重大科技创新基地》《进一步完善上海科技创新政策环境》等十项专题研究报告。我们认为,上海建设具有全球影响力的科技创新中心的愿景目标是要成为具有全球影响力的开放式综合型科技创新中心,在科技创新和创新驱动发展方面走到世界前列,成为全球科技创新的核心节点和全球科技创新资源配置的重要平台,成为引领全球城市科技创新的典范。上海建设具有全球影响力的科技创新中心必须有国际化的高精尖人才、一流的科研机构 and 大学、大批创新创业企业、发达的科技金融服务、宽松的创新文化

环境和完备的制度政策体系。为此,必须聚焦科技前瞻布局,打造世界知名的科研中心;聚焦体制机制创新,激发科技创新的活力和动力;聚焦人才激励机制,打造世界级人才高地;聚焦新兴产业培育,形成符合发展趋势的创新产业集群;聚焦创新生态环境,建设领先的创新孵化基地。

本书是在上海市人民政府发展研究中心完成的“上海建设具有全球影响力的科技创新中心战略研究”系列研究成果的基础上整理编辑而成。上海市人民政府发展研究中心综合处、改革处、开放处、发展处、社文处、科研处、信息处的同志承担了全书的编撰工作,格致出版社对本书的编辑出版给予了大力支持,在此一并致以深深的感谢!

本报告的观点和材料仅限于学术范围,不代表上海市政府的观点与政策倾向。由于编者水平有限,书中可能存在错谬之处,敬请广大读者指正。

上海市人民政府发展研究中心主任



2016年1月

001	第 1 章 引领新常态:2015/2016 年上海经济社会形势
002	1.1 上海经济运行形势及展望
010	1.2 上海对外开放形势及展望
020	1.3 上海改革发展形势及展望
029	1.4 上海社会建设形势及展望
045	第 2 章 发展基础:建设全球科技创新中心的条件
046	2.1 上海建设全球科技创新中心的战略意义
049	2.2 上海建设全球科技创新中心的独特优势
056	2.3 上海建设全球科技创新中心的瓶颈制约
063	第 3 章 发展趋势:顺应全球科技创新中心发展规律
064	3.1 全球科技创新中心发展演变趋势
071	3.2 全球科技创新中心模式、规律及特征
076	3.3 上海建设全球科技创新中心的外部环境
085	第 4 章 发展目标:迈向开放型综合性科技创新中心
086	4.1 全球科技创新中心排名
094	4.2 上海建设全球科技创新中心的内涵特征
100	4.3 上海建设全球科技创新中心的目标和战略
107	第 5 章 培育主体:激发企业和社会创新活力
108	5.1 促进中小企业科技创新发展
115	5.2 加快服务业新业态新模式发展
122	5.3 加快新型研发机构培育发展

131	第 6 章 集聚人才:打造全球创新人才高地
132	6.1 创新人才资源与开发
136	6.2 突破创新人才发展瓶颈
145	6.3 打造国际创新人才港
153	第 7 章 夯实载体:发展创新产业和创新集聚区
154	7.1 推进重大创新产业工程
161	7.2 优化重大创新载体布局
169	7.3 夯实重点园区科技创新功能
175	7.4 提升重点区域科技创新功能
187	第 8 章 促进转化:完善创新成果产业化机制
188	8.1 优化高新技术产业化政策
197	8.2 创新高校科研成果转化体制机制
204	8.3 构建市场导向的创新孵化机制
211	第 9 章 营造环境:构建科技创新的“热带雨林”
212	9.1 提升科技金融服务能力和水平
217	9.2 优化研发创新和科技创业配套政策
222	9.3 完善知识产权保护与利用的制度环境
226	9.4 强化自贸试验区与张江国家自主创新示范区“双自联动”
233	第 10 章 他山之石:借鉴全球科技创新中心的经验
234	10.1 科技创新中心建设的国际经验
244	10.2 科技创新中心建设的国内经验
250	10.3 对上海的启示与借鉴

图

004	图 1.1	“十二五”期间上海第三产业增加值占 GDP 比重变化
011	图 1.2	对上海自贸试验区的总体评价
030	图 1.3	上海居民对政府民生服务总体情况的认同度评价得分
031	图 1.4	上海居民对政府民生服务总体情况的认同度评价情况
036	图 1.5	近年来上海与全国百城房价对比图
037	图 1.6	上海车辆停车位置调研结果
067	图 3.1	全球科技创新中心形成发展的要素体系
083	图 3.2	2013 年全球研发投入占 GDP 比重与百万人口中科学家和工程师数量
083	图 3.3	2012 年全球专利、实用新型、商标、工业设计申请数量的分布
087	图 4.1	2010—2014 年全球创新城市指数排名
088	图 4.2	2010—2014 年部分全球城市 GPCI 排名情况
088	图 4.3	2010—2014 年 GPCI 研发排名情况
090	图 4.4	评估创新生态体系六大指标
092	图 4.5	高中低收入国家各指标的平均分
094	图 4.6	近四年全球创新指数前十名变化
114	图 5.1	2009—2013 年中国私募股权投资、风险投资的投资额和投资案例数
119	图 5.2	上海跨境电商零售出口产业十五大目的地市场
122	图 5.3	上海跨境电子商务组织体制示意图
123	图 5.4	“学—研—产”创新链
133	图 6.1	上海归国科技人才工作和生活满意度
136	图 6.2	上海归国科技创新人才的来沪原因
142	图 6.3	归国科技人才重点关注的问题
156	图 7.1	上海重大创新产业布局
162	图 7.2	上海主要共性技术平台研发主体架构示意图
166	图 7.3	张江国家自主创新示范区“一区二十二园”示意图
171	图 7.4	漕河泾新兴技术开发区近年来主要经济指标情况
176	图 7.5	杨浦区近年来专利申请数量
178	图 7.6	嘉定区近年来高新技术企业认定情况
191	图 8.1	2004—2013 年上海高新技术成果转化项目认定情况
192	图 8.2	2008—2012 年上海高新技术成果转化项目承担企业研发投入情况
193	图 8.3	2008—2012 年上海高新技术成果转化项目平均研发投入占销售收入比重
209	图 8.4	协作创业网络的主要构架图
249	图 10.1	深圳先进技术研究院专利情况

表

015	表 1.1	2013—2016 年世界经济增长趋势
017	表 1.2	TPP 等重大贸易投资具体规则及对中国的可能影响
034	表 1.3	自贸试验区适用社会服务业的率先对外开放措施
035	表 1.4	2012—2015 年关注度最高的十大民生问题
036	表 1.5	上海新建商品房市场库存结构
038	表 1.6	上海政务微信平台排行榜
080	表 3.1	未来 12 种颠覆性技术的主要构成、关键应用以及对经济社会的影响
093	表 4.1	2014 年全球投入/产出创新指数排名
113	表 5.1	美国联邦政府促进技术转移和商业化的主要政策
134	表 6.1	嘉定的海外人才基地对引进的“千人计划”人才提供的 12 项福利
137	表 6.2	上海高等教育普及程度与人力资源发展水平指标情况
157	表 7.1	人工智能的定义
167	表 7.2	“四新”经济内涵
168	表 7.3	上海众创空间联盟首批 36 家众创空间发展模式一览
170	表 7.4	科技城的九大功能
191	表 8.1	2004—2013 年上海高新技术成果转化政策实施总体效果情况
192	表 8.2	2009—2013 年上海高新技术成果转化项目企业知识产权状况
198	表 8.3	2013 年全国与北京、上海、广东的高校 R&D 经费内部支出
198	表 8.4	2013 年部分省市高校 R&D 课题投入情况
206	表 8.5	专业孵化器与综合孵化器构成要素的比较
224	表 9.1	国内代表性的知识产权交易中心
242	表 10.1	德国《数字议程(2014—2017)》目标举措及技术点
243	表 10.2	新加坡关注的四大经济集群

专栏

005	专栏 1.1	1982 年以来美联储经历的五轮加息
007	专栏 1.2	供给侧改革核心
013	专栏 1.3	拥有多项“第一”的上海迪士尼乐园
015	专栏 1.4	中德“工业 4.0”合作
020	专栏 1.5	上海自贸试验区建设全面开启“2.0 时代”
024	专栏 1.6	TPP 谈判达成基本协议
032	专栏 1.7	七宝镇万科城市花园智汇坊养老服务
033	专栏 1.8	闸北区彭浦新村街道：“三化一册”创新网格化管理
047	专栏 2.1	创新驱动发展战略的认识误区

050	专栏 2.2	科技创新中心是国家竞争力的重要支撑
051	专栏 2.3	上海现代服务业景气指数:五大行业最景气
052	专栏 2.4	自贸试验区提升改革开放的深度广度
054	专栏 2.5	上海实施创新人才集聚“20 条”
055	专栏 2.6	上海谋划“十三五”产学研协同创新项目
057	专栏 2.7	江浙沪研发集群要协同创新
058	专栏 2.8	科技“引擎”企业是全球科技创新中心的关键支撑
069	专栏 3.1	英国建设全球创新中心完善创新生态系统的发展方式
078	专栏 3.2	世界前五次的科技革命和第六次科技革命特征
082	专栏 3.3	当前全球百强创新机构主要集中在美欧日
091	专栏 4.1	北京、上海居亚太创新城市排行榜第十三、十四位
095	专栏 4.2	2015 年全球创新指数发布
096	专栏 4.3	国内外创新人才吸引的主要做法和经验
098	专栏 4.4	徐汇区加强科技金融服务的主要做法和成效
099	专栏 4.5	国际创新评价机制
109	专栏 5.1	新创企业引领全球科技创新潮流
110	专栏 5.2	上海激励中小企业科技创新的主要政策措施
116	专栏 5.3	服务业:新业态迸发新动力
120	专栏 5.4	典型跨境电子商务企业——阿里巴巴
124	专栏 5.5	透视“新型研发机构”
125	专栏 5.6	上海研发机构的生物医药现象
138	专栏 6.1	上海部分领域创新人才引进发展的实例
140	专栏 6.2	作为人才创新创业平台的“创新工场”
144	专栏 6.3	新一轮产业变革对优化、加强创新人才发展的新形势要求
146	专栏 6.4	上海实施更积极、更开放、更有效的海外人才引进政策
147	专栏 6.5	张江股权和分红激励政策存在的主要问题
148	专栏 6.6	杭州加大人才和团队引进培养力度
151	专栏 6.7	上海出台政策为创业人才、创业企业提供专业服务
155	专栏 7.1	把智能制造作为“两化”深度融合的主攻方向
158	专栏 7.2	国务院推进“互联网+”的重点行动
163	专栏 7.3	上海共性技术平台建设的四个阶段
164	专栏 7.4	互联网背景下科技创新载体催生了城市发展的新形态
172	专栏 7.5	漕河泾开发区夯实已有的科技创新孵化基地
181	专栏 7.6	徐汇区发展创新经济的优势
183	专栏 7.7	区域功能布局转型发展的理念

189	专栏 8.1	上海高新技术成果转化配套政策一览表
196	专栏 8.2	上海《关于进一步促进科技成果转移转化的实施意见》政策解读
200	专栏 8.3	“牛津模式”——英国高校如何深度介入创新产业链
201	专栏 8.4	创意国度——德国高校与企业的研发合作
207	专栏 8.5	创新工场已成为上海创业孵化的重要标杆
208	专栏 8.6	协作创业网络的主要架构
216	专栏 9.1	苏州科技金融发展成效与经验
222	专栏 9.2	国际知识产权交易平台的发展模式
228	专栏 9.3	上海自贸试验区与张江国家自主创新示范区“双自联动”专家头脑风暴
231	专栏 9.4	潍坊高新区硅谷创源孵化器介绍
232	专栏 9.5	张江股权和分红激励政策实施的成效
235	专栏 10.1	美国的《拜杜法案》
238	专栏 10.2	创造有利于创新的生态环境
247	专栏 10.3	深圳市促进产业转型“1+4”文件
250	专栏 10.4	纽约“应用科学”计划带动创新
253	专栏 10.5	美国 SBIR 和 STTR 计划

001	CHAPTER 1	Pioneering the New Normal: Shanghai's Economic and Social Development in the Year of 2015 and 2016
002	1.1	The Performances and Vision in the Economic Sectors
010	1.2	The Performances and Vision in the Opening-Up Sectors
020	1.3	The Performances and Vision in the Reform Sector
029	1.4	The Performances and Vision in the Social Development Sector
045	CHAPTER 2	The Development Foundation: Creating Conditions to Build Shanghai into a Sci-Tech Innovation Center with Global influence
046	2.1	The Strategic Significance for Shanghai to Build Itself into a Sci-Tech Innovation Center with Global Influence
049	2.2	The Unique Strengths for Shanghai to Build Itself into a Sci-Tech Innovation Center with Global Influence
056	2.3	The Constraints for Shanghai to Build Itself into a Sci-Tech Innovation Center with Global Influence
063	CHAPTER 3	The Development Trends: To Follow the Trends of the Global Sci-Tech Innovation Centers
064	3.1	The Evolutionary Trends of Global Sci-Tech Innovation Centers
071	3.2	The Modes, Regularities and Features of Global Sci-Tech Innovation Centers
076	3.3	The External Environment for Shanghai to Build Itself into a Sci-Tech Innovation Center with Global Influence
085	CHAPTER 4	The Development Goals: An Open and Integrated Sci-Tech Innovation Center
086	4.1	The Rankings of Sci-Tech Innovation Centers in the World
094	4.2	The Connotative Features of Shanghai to Build Itself into a Sci-Tech Innovation Center with Global Influence
100	4.3	The Goals and Strategies for Shanghai to Build Itself into a Sci-Tech Innovation Center with Global Influence
107	CHAPTER 5	To Cultivate Innovation Entities: To Increase Corporate and Social Ability to Innovate
108	5.1	To Promote Technological Innovation of Small and Medium-Sized Enterprises
115	5.2	To Promote New Types of Business and New Business Models in the Service Industry
122	5.3	To Promote the Cultivation of New Research Institutes

131	CHAPTER 6	Attracting Talents; Build a Global Highland for Sci-Tech Innovative Talents
132	6.1	To Build Innovative Talents Pool
136	6.2	To Break the Bottleneck in Cultivating Innovative Talents
145	6.3	To Build International Hub of Innovative Talents
153	CHAPTER 7	To Solidate the Carriers; Develop Innovative Industries and Cluster Areas
154	7.1	To Accelerate the Projects in Major Innovative Industries
161	7.2	To Improve Arrangement for Major Innovative Carriers
169	7.3	To Consolidate the Sci-Tech Innovation Functions of Major Parks
175	7.4	To Promote the Sci-Tech Innovation Functions of Major Fields
187	CHAPTER 8	To Facilitate Commercialization; Improve the Commercialization Mechanism of Innovative Results
188	8.1	To Improve the Policies of the Commercialization on Hi-Tech Industries
197	8.2	To Innovate the Mechanism to Commercialize the Colleges and Universities' R&D Results
204	8.3	To Build Market-Oriented Mechanism to Incubate Innovation
211	CHAPTER 9	To Improve the Environment; Build a Rainforest-Style Sci-Tech Innovation
212	9.1	To Improve the Ability to Provide Technological and Financial Services and Their Quality
217	9.2	To Improve Supporting Policies for the R&D, Innovative and Technological Start-Ups
222	9.3	To Improve Institutional Environment for Protection and Utilization of Intellectual Property
226	9.4	To Accelerate the Interactive Development of Pilot Free Trade Zone and Zhangjiang National Innovation Demonstration Zone
233	CHAPTER 10	International Experiences; Learning from Other Global Sci-Tech Innovation Center
234	10.1	The International Experiences of Global Cities' Building Themselves into Sci-Tech Innovation Centers
244	10.2	The Domestic Experiences of Cities' Building Themselves into Sci-Tech Innovation Centers
250	10.3	The Inspiration and Reference for Shanghai to Build Itself into a Sci-Tech Innovation Center

引领新常态:2015/2016 年上海经济社会形势

第
1
章

1.1 上海经济运行形势及展望

2015年,面对复杂的外部经济环境,上海全面贯彻创新驱动发展、经济转型升级,经济运行总体符合预期,改革开放和创新发展好于预期,创新发展和结构性调整的积极效应不断显现。

1.1.1 2015年上海经济运行的总体特征

1. 2015年上海经济运行总体符合预期,呈现六大特征

一是经济运行平稳。从全年走势看,前三季度全市GDP累计增速分别为6.6%、7.0%、6.8%,全年预计6.9%以上,总体保持在合理区间。2015年1—11月全市居民消费价格同比上升2.4%,明显低于3%的年度控制目标。前三季度居民人均可支配收入同比增长8.3%,保持平稳增长。截至11月末,全市新增就业岗位57.64万个,城镇登记失业人数同比减少1.29万人,没有出现明显的就业压力。

二是经济结构优化。金融业与房地产业明显回暖。2015年1—3季度,全市生产总值中金融业与房地产业分别同比增长27.2%、12.6%,占GDP的比重分别达到16.01%、6.52%。邮轮经济表现突出。1—9月,邮轮停泊264艘次,同比增长27.5%;邮轮旅客吞吐量124.98万人,同比增长28.6%。新能源汽车产量快速增长。1—11月,新能源汽车实现产值75.92亿元,同比增长28.6%。城市基础设施投资大幅加快。1—11月,全市城市基础设施投资实现1124.59亿元,同比大幅增长28.2%,高出全社会固定资产投资总额增幅23.6个百分点。

三是质量效益提高。主要表现在税收收入高速增长。2015年股市、房市回暖带动税收快速增长。1—10月,全市税收收入(除海关征收外)首次超过万亿元,同比增长22.9%。其中,地方收入同比增长13.4%,高出全国7.3个百分点。分行业看,三产税收增长15.3%,快于二产11.8个百分点,占税收比重67.4%,同比提高2.3个百分点。

四是外向型经济向好。一般贸易规模首次超

过加工贸易。2015年1—11月,全市一般贸易出口总额4745.91亿元,占出口总额的比重由上年同期的41.8%提高到42.4%,与加工贸易基本持平。全年预计一般贸易总额有可能超过加工贸易总额。服务贸易占贸易总额比重首次突破30%。前三季度全市服务进出口增长14.1%,领先货物进出口16.6个百分点,在对外贸易总额中的比重达到30.4%,较上年同期提高3.2个百分点,占比首次超过30%。特别是文化和娱乐服务、保险和养老服务、金融服务等高附加值服务进出口分别增长61.3%、54.5%和27.3%,成为驱动外贸提质增效的重要动力。对外直接投资规模首次跃居全国第一。前三季度,全市对外直接投资中方投资额达328亿美元,增长3倍,实际汇出额达116亿美元,首次居全国第一。高新技术和境外研发类的对外投资规模再创新高,累计投资额达到32亿美元,占全市对外直接投资中方投资额的近10%。

五是创新氛围浓烈。新设企业持续增长。在具有全球影响力的科技创新中心建设和商事登记制度改革的推动下,2015年1—10月全市新设企业总数在2014年大幅增长42.6%的超高基数上继续增长8.9%,其中第三产业企业占新设企业总数达93.7%。创新基地建设步伐明显加快。全市首批50家“四新”经济创新基地加快试点,形成了再定义再创意再设计、需求拉动、并购整合创新、痛点突破+跨界应用、异业联盟、价值链提升、产业链贯通等创新模式,“产业联盟+产业基地+产业基金+产业人才基地”的推进模式不断完善。区县创新发展动力不断增强。普陀区“蓝海人力资源”在“新三板”成功挂牌上市,成为国内首家以全国性人力资源服务外包为主营业务的公众公司。长宁区虹桥打造互联网金融财富天地,业务涵盖金融中介、众筹、互联网金融搜索平台等互联网金融领域。

六是开放效应凸显。自贸试验区实现扩区,政策体系逐步优化。2015年,自贸试验区改革步伐不断加快,已经完成对金桥开发区、张江高科技片区和陆家嘴金融片区的扩区。金融改革“新40条”发布实施,更加注重整体协调推动,注重拓展离岸功能,为金融机构“走出去”、开展离岸业务提供支持。自贸试验区内企业设立踊跃。1—10月,自贸试验区共新设各类市场主体超过2.2万户,新设企业注

五是效益优化。面对“新常态”的下行压力,全市经济提质增效取得显著成果。财政收入持续保持两位数增速。“十二五”时期地方财政收入年均增长 14%,高于全国平均增速和 GDP 增速。工业增加值增速持续高于工业总产值增速。“十二五”时期,工业增加值年均增长 4%,高于工业总产值增速

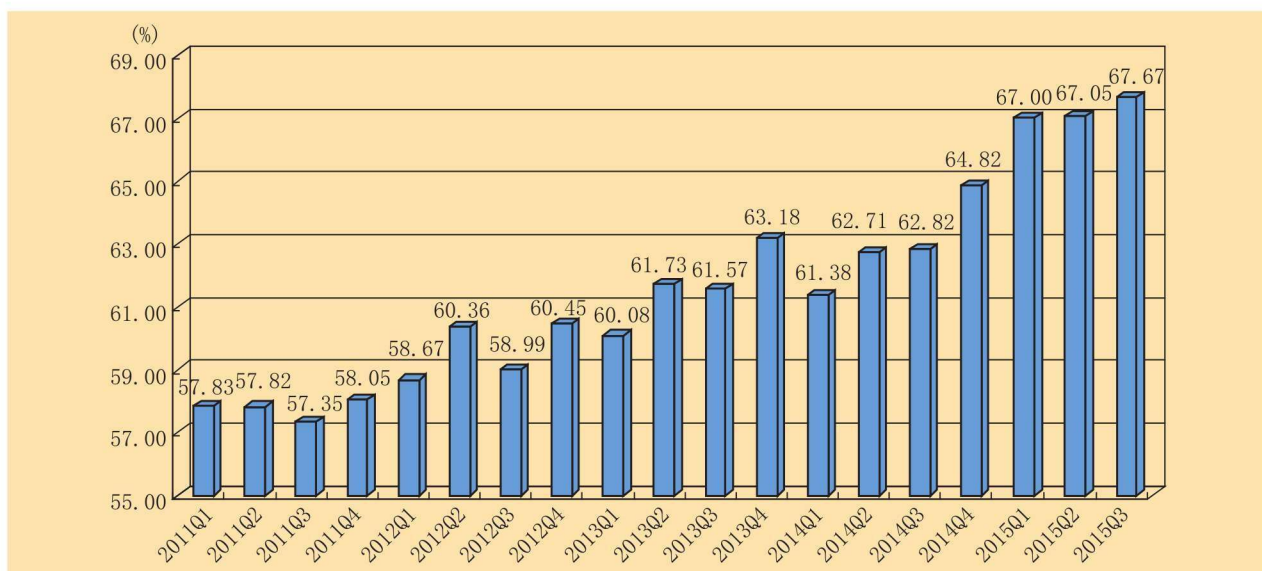


图 1.1 “十二五”期间上海第三产业增加值占 GDP 比重变化

1.7 个百分点。以较少投资实现了经济中高速增长。“十二五”时期全市以年均增幅不到 5% 的固定资产投资拉动了 7.5% 的年均 GDP 增长,而同期全国的年均投资增速超过 15%。

六是功能优化。“十二五”时期,在维持经济中高速增长的同时,“四个中心”核心功能基本形成,服务贸易规模和消费品进口占全国三成,跨国公司总部集中度名列全国首位,金融市场交易总额突破 1 000 万亿元,港口集装箱和机场货物吞吐量稳居世界前列,航运服务体系不断完善,邮轮经济持续高速发展。

1.1.2 2016 年上海经济运行的内外部环境

1. 世界经济复苏仍然缓慢,不确定因素进一步增加

2016 年全球经济仍将维持低速增长态势,发达经济体与新兴经济体的分化将进一步加大。一方面,发达经济体将进一步复苏。从美国看,随着就业市场持续改善、居民消费能力不断增强,房地产市场持续坚挺,美国经济仍将保持回暖势头。美联储及国际主要机构预测,2016 年美国将实现 2.8% 的增长。从欧元区看,受益于石油价格走低,以及量化宽松政策等因素的刺激,欧元区经济增长将逐步企稳好转,预计 2016 年欧元区经济增速将达到 1.8%。从日本看,尽管 2015 年第三季度日本经

济数据不及预期,但部分领域已经传递了积极信号,比如工矿业产值、机械设备订单环比有所增加,预计 2016 年全年日本经济恢复正向增长。另一方面,新兴经济体经济增速将继续回落。受国际能源和大宗商品走低、国内结构性改革、外需市场疲软等因素影响,2016 年大多数新兴经济体经济增长动力不足,经济增速仍将延续回落态势,预计新兴经济体增速将下滑至 4.5%。

2016 年全球贸易仍将低速增长。虽然发达经济体增速会略有回升,但受发达国家再工业化的影响,对全球贸易增长的带动作用有限。预计 2016 年世界贸易增长速度将略高于 2015 年,但仍低于世界经济增长速度。大宗商品价格将继续在中低位徘徊。受供求法则和美元计价等因素的影响,2016 年大宗初级产品价格仍将处于中低位徘徊状态。但乌克兰和中东局势变化等地缘政治因素也会加大大宗初级产品价格震荡的可能性和未来走势的不确定性。

总的来看,2016 年全球经济前景依然不容乐观。有鉴于此,全球主要国际机构纷纷下调了对 2016 年世界经济增长的预测。国际货币基金组织将预测数从 3.8% 下调至 3.6%;世界银行也将预测数下调至 3.3%。

2016 年要格外关注美联储加息对全球经济带来的冲击。2015 年 12 月 17 日,美联储宣布将联邦基金利率上调 25 个基点,这是近 10 年来的首次加息,将对 2016 年世界经济运行带来三方面的重大影响:

一是将对各国稳定货币政策带来冲击。若美联储加息,美元将进一步走强,从而强化资金回归美元“避险”的趋势,新兴经济体货币汇率将承受巨大压力。一旦新兴经济体央行为维持汇率稳定被动回收货币,就有可能引发新兴经济体流动性短缺,出现“量化紧缩”。二是将带来新兴经济体资产价格缩水。在美元加息背景下,国际资本将加速向美国回流,从而导致新兴经济体的股市、房市和汇市剧烈波动和大幅下跌,资产价格缩水。三是将加重资源出口国增长和财政压力。伴随着美元加息升值,以美元计价的大宗商品价格回升将受到抑

制,从而使2016年全球大宗商品价格延续下跌势头。这不仅使全球范围内通胀低迷状况难以改善,也将制约大宗商品出口国的财政和经济增长。因此,2016年要高度关注美联储加息后国际资本流向变化对我国股市、房市、汇市的冲击和美元升值后带来的输入型通缩压力。

2. 中国经济下行压力依然较大,但经济下行也有底部支撑,不会出现“断崖式”下滑

2016年,我国经济仍将继续承受全球经济深度调整和国内转方式、调结构的阵痛,经济下行压力进一步加大。

专栏 1.1 1982 年以来美联储经历的五轮加息

第一轮加息周期为1983年3月—1984年8月,基准利率从8.5%上调至11.5%。当时,美国经济处于复苏初期,里根政府主张减税帮助了经济的复苏,制造了更多工作机会。1981年美国的通胀率已达13.5%,接近超级通胀。1980—1981年间经济处于极端的货币紧缩状态,试图积压通胀,而通胀率从1981年的超过13%降至1983年的4%以下。

第二轮加息周期为1988年3月—1989年5月,基准利率从6.5%上调至9.8125%。当时,当时通胀抬头。1987年“股灾”导致美联储紧急降息救市。由于救市及时,股市下跌对经济影响不大。1988年起通胀继续上扬,美联储开始加息应对,利率在1989最终升至9.75%。此轮紧缩使经济增长放缓,随后的油价上涨和1990年8月开始的第一次海湾战争相关不确定性严重影响了经济活动,使货币政策转向宽松。

第三轮加息周期为1994年2月—1995年2月,基准利率从3.25%上调至6%。当时,市场出现通胀恐慌。1990—1991年经济衰退之后,尽管经济增速回升,失业率依然高企。通胀率下降令美联储继续削减利率直到3%。到1994年,经济复苏势头重燃,债券市场担心通胀卷土重来。十年期债券收益率从略高于5%升至8%,美联储将利率从3%提高至6%,使通胀得到控制,债券收益率大幅下降。此次加息也被认为是导致此后1997年爆发亚洲金融危机的因素之一。

第四轮加息周期为1999年6月—2000年5月,基准利率从4.75%上调至6.5%。当时,互联网泡沫不断膨胀。1999年GDP强劲增长、失业率降至4%。美联储将利率下调75个基点以应对亚洲金融危机后,互联网热潮令IT投资增长,经济出现过热倾向,美联储再次收紧货币,将利率从4.75%经过6次上调至6.5%。2000年互联网泡沫破灭和纳斯达克指数崩溃后,经济再次陷入衰退,“9·11事件”更令经济和股市雪上加霜,美联储随即转向,由次年年初开始连续大幅降息。

第五轮加息周期为2004年6月—2006年7月,基准利率从1%上调至5.25%。当时房市泡沫涌现,此前的大幅降息激发了美国的房地产泡沫。2003年下半年经济强劲复苏,需求快速上升拉动通胀和核心通胀抬头,2004年美联储开始收紧政策,连续17次分别加息25个基点,直至达到2006年6月的5.25%。直至次贷危机引发全球金融危机,美联储再次开始降息至接近零的水平,直至今日。

资料来源:第一财经网。