



“十三五”<sup>①</sup>  
中国经济新常态

魏 杰 / 著

The Thirteenth Five-Year Plan And The  
**New Normal**  
Of China's Economy

 企业管理出版社  
ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

he Thirteenth Five-Year Plan And The  
**New Normal**  
Of China's Economy

“十三五”<sup>①</sup>  
中国经济新常态

魏 杰 / 著

图书在版编目 (CIP) 数据

“十三五”与中国经济新常态 / 魏杰著. —北京: 企业管理出版社, 2016. 5

ISBN 978-7-5164-1246-6

I. ①十… II. ①魏… III. ①中国经济—经济发展—研究—2016~2020  
IV. ①F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 067841 号

---

书 名: “十三五”与中国经济新常态

作 者: 魏 杰

书 号: ISBN 978-7-5164-1246-6

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编: 100048

网 址: <http://www.emph.cn>

电 话: 总编室 (010) 68701719 发行部 (010) 68701816 编辑部 (010) 68414643

电子信箱: [qiguan1961@163.com](mailto:qiguan1961@163.com)

印 刷: 北京市庆全新光印刷有限公司

经 销: 新华书店

规 格: 170 毫米 × 240 毫米 16 开本 22.5 印张 320 千字

版 次: 2016 年 5 月第 1 版 2016 年 5 月第 1 次印刷

定 价: 80.00 元

# 目 录

## CONTENTS

导论：中国经济新常态的实质及内容 .....	1
新常态下中国经济的增长速度 .....	4
一、关于当前中国宏观经济形势的争论 .....	4
二、新常态下我国经济增长目标 .....	7
三、保持中高速增长的原因 .....	9
四、结论与政策建议 .....	19
“十三五”时期的两大重点：调整结构与深化改革 .....	23
一、结构调整 .....	23
二、深化改革问题 .....	51
回归新常态与跨越中等收入陷阱 .....	68
一、中国经济发展中积累了哪些矛盾与问题 .....	68

二、中国为何在经济发展中积累了上述矛盾与问题 .....	72
三、中国只有通过改革才能解决经济发展中的矛盾与问题 .....	80
<b>人口结构、新常态与经济改革 .....</b>	<b>86</b>
一、制度扭曲下人口结构变化特点 .....	86
二、人口结构的变化与新常态概念的提出 .....	93
三、下阶段改革要注意的问题 .....	98
<b>中国经济新常态需要完善市场与有信政府 .....</b>	<b>113</b>
一、完善市场的意义与含义 .....	115
二、有信政府的意义与含义 .....	118
三、建立完善市场和有信政府的重要内容是破除垄断和 实施配套改革 .....	122
四、建立完善市场和有信政府的本质是实现国家超越原则 .....	125
<b>中国经济新常态的产业结构调整 .....</b>	<b>133</b>
一、新常态意味着一些产业面临着调整的压力 .....	134
二、新常态下需要实现产业升级 .....	137
三、政府要主动负担产业结构调整的成本 .....	141
四、经济转型需要改革的配套 .....	149

中国经济新常态与实施供给侧改革 .....	157
一、供给管理的历史渊源 .....	157
二、为什么中国强调供给管理 .....	160
三、供给管理的重点 .....	163
中国经济新常态下的大逻辑与新机遇 .....	170
一、新常态下经济增长从高速增长转向中高速增长 .....	170
二、新常态下经济结构的特点 .....	172
三、新常态下经济体制遵从市场起决定性作用原则 .....	174
四、新常态下增长方式以创新驱动战略为主 .....	175
五、新常态需要人们调整自己的预期与战略 .....	176
中国经济新常态下资本市场改革新思路:	
关注资产定价的第三极 .....	177
一、完善投资者保护机制 .....	178
二、改进上市与交易制度 .....	181
三、优化微观市场结构 .....	185
四、结论与建议 .....	187
中国经济新常态下经济体制改革的核:	
市场决定论 .....	191
一、中国经济体制改革进入新阶段 .....	191

二、新阶段经济体制改革的主要对策 .....	195
<b>中国经济的结构红利与改革红利 .....</b>	<b>203</b>
一、关于结构红利 .....	203
二、关于改革红利 .....	205
<b>中国经济新常态下经济体制改革的重要内容：</b>	
<b>宏观调控方式改革 .....</b>	<b>207</b>
一、建立发挥市场起决定性作用的宏观调控新方式 .....	207
二、按照宏观调控新方式稳定增长速度 .....	211
三、按照宏观调控新方式调整经济结构 .....	214
<b>中国经济新常态下经济体制改革的重要内容：</b>	
<b>实行混合经济体制 .....</b>	<b>218</b>
一、混合所有制经济的产权安排分析 .....	219
二、姓“公”姓“私”不是判断能否促进共同富裕的 标准 .....	223
三、在混合所有制经济的产权新安排中走向共同富裕 .....	226
<b>中国经济新常态与有效保护产权 .....</b>	<b>233</b>
一、有效保护产权与提升效率 .....	234
二、有效保护产权与促进公平 .....	238

三、如何在全面深化改革中有效保护产权 .....	241
<b>中国经济新常态与稳固执政基础：</b>	
<b>不应排斥民营经济 .....</b>	<b>246</b>
一、民营经济在生产关系中的比重不断扩大 .....	246
二、民营经济不等于两极分化 .....	252
三、积累型公有制经济不等于社会平等 .....	264
<b>中国经济新常态与支持小微企业发展 .....</b>	<b>273</b>
一、政府必须要支持小微企业发展 .....	273
二、政府应支持小微企业向什么方向发展 .....	276
三、政府要怎么样支持小微企业发展 .....	280
<b>宏观经济政策与经济波动的关系 .....</b>	<b>286</b>
一、问题的提出 .....	286
二、理论陈述 .....	289
三、中国数据的经验分析 .....	295
四、结论与建议 .....	306
<b>新常态下中国经济的增长方式 .....</b>	<b>310</b>
一、我国经济增长方式的不同阶段 .....	310
二、转变经济增长方式的理论支撑 .....	313



三、转变经济增长方式的现实根源 .....	316
四、创新驱动的具体内涵 .....	320
五、推动创新驱动型增长的政策建议 .....	324
<b>新常态下我国的对外开放战略 .....</b>	<b>330</b>
一、我国对外开放的两个阶段 .....	330
二、双向型的对外开放战略 .....	333
三、自由化的对外开放战略 .....	339
四、推动我国对外开放扩大升级的政策建议 .....	343

## 导论：中国经济新常态的实质及内容

中国经济新常态是指中国经济进入到了一个新的历史时期。这个历史时期与过去相比，有五个不同点。一是经济增长速度不同了，从高速增长转向中高速增长了；二是经济结构不同了，例如传统制造业与房地产产业由支柱性产业转为常态性产业了，而新的支柱性产业形成了；三是经济体制不同了，由政府资源配置中起决定性作用而转向市场起决定性作用了；四是经济增长方式不同了，从主要靠要素的大规模投入拉动增长，而转向靠创新推动增长，转向创新驱动了；五是对外开放战略不同了，从主要搭别人便车而转向既强调搭别人便车，更注重别人也搭我们便车，从单向开放走向双向开放了。

由上述可见，对中国经济新常态的讨论，主要涉及到五大问题：

第一，中国经济新常态的增长速度。中国经济新常态的增长速度是中高速增长。大家知道，我国年增长率在5%以上都算高速增长，但这种高速增长又分为三种情况，一种是5%到6%，即低高速增长，一种是6%至8%以下，即中高速增长，一种是8%以上，即高高速增长。中国经济新常态总体上是中高速增长，但具体年份又不同，例如“十三五”时期就是6.5%到7%。中国经济进入中高速增长是出口、投资、消费这“三驾马车”目前共同作用的结果，不是人为确定的，我们要尊重经济规律。尤其是应该看到，中高速增长必然带来三种现象，一是投资回报率不会像过去那么高了；二是资金价格不会像过去那么高了，例如利息要下降了；三是资产价格不会太高了，例如股份及房价不会过快上升了，甚至要下降了。总之，人们要适应中高速增长带来的各种压

力，如果还试图追求像过去那样的高回报及资金与资产的高价格，就必然会出现像 2015 年那样的股灾。

第二，中国经济新常态的经济结构。中国经济新常态的经济结构要发生重大变化，其中变化最大的是支柱性产业，原有的两个支柱性产业即传统制造业与房地产业，要转向常态性产业，而新的支柱性产业即战略性新兴产业、服务业、现代制造业，将逐渐发展起来，实现支柱性产业的转换。这个调整过程是痛苦的，涉及到“去产能化”与“去库存化”的问题，但一旦调整完成，中国经济结构将达到发达国家的水平，因而必须坚定不移地进行结构调整。

第三，中国经济新常态的经济体制。我国现有经济体制实际上是政府在资源配置中起决定性作用，这种体制无法解决权钱交易的腐败问题，光靠抓人是不行的，根本出路在于体制变革，因此，中国经济新常态的经济体制特征应该是市场在资源配置中起决定性作用，这种体制是权钱交易的“克星”。如何建立这种体制？关键在于深化改革，其中包括调整基本经济制度、改革政府体制、改革金融体制、改革财税体制、改革土地体制、改革供给方管理等。

第四，中国经济新常态的经济增长方式。我国过去的经济增长方式的一个重要特征，是靠生产要素的大规模投入而拉动增长，例如 80 年代靠劳动力要素的大规模投入，90 年代靠土地要素的大规模投入，2000 年以后靠货币要素的大规模投入，但现在这种增长方式已很明显不可能维持下去了，我们需要新的经济增长方式。新的经济增长方式就是创新驱动，只有创新才能推动经济增长。创新驱动包括三个层次的创新：产品与服务的创新、商业模式创新、技术创新。创新不是靠口号，而是要有实实在在的体制支持。

第五，中国经济新常态的对外开放战略。我国过去的对外开放有一句典型的提法，就是扩大出口与吸引外资，这种开放实际上是一种单向性开放，即搭别人便车。我们搭别人便车搭了三十多年，现在已经不可能再维持下去了，需要有新的开放战略。新的开放战略就是既强调搭别

人便车，也更加关注别人搭我们便车，在别人搭我们便车中求得我国的发展。这实际上是一种双向性开放战略，既注重出口，也注重进口；既注重吸引外资，也注重中国资本走出去。这种双向性开放战略的重要举措就是“一带一路”。

中国经济新常态的上述五个问题，在“十三五”时期会充分地显现出来。“十三五”时期是中国经济新常态的第一个五年规划，因而“十三五”时期也是中国经济新常态的经济结构及经济体制等发生剧烈变化的时期，转型中的负面效应会充分暴露出来，转型的“痛苦指数”也会很高，群发事件也会增多。对此，我们要有充分的思想准备，要在转型中很好地处理这些问题，实现顺利转型。

根据上述认识，我们花了近两年的时间，集中对于中国经济新常态及“十三五”时期作了探讨与分析，形成了一些自己的看法，现提供给读者，以供参考。

参加此项研究工作的，有清华大学现在在学的博士生，也有毕业的博士，他们的具体贡献将详细注释在书中。因为研究成果是逐步向外公布的，因而本书实际上由不同的论文及演讲记录所构成，当然整个体系是按照我们对中国经济新常态与“十三五”时期的总体把握而构成的，是一个完整的体系。

魏 杰

2016年3月于清华大学

# 新常态下中国经济的增长速度

对于中国经济新常态的经济增长速度，形成了悲观和乐观两种不同的观点，基于结构红利和改革红利的考虑，我们认为当前中国经济不会陷入崩溃或萧条的境地，而是会平稳地进入新常态。在新常态下，我国的经济增长目标是“中高速”增长，具体表现为“十三五”期间6.5%~7%的增长目标，我们从出口、投资和消费这三个拉动经济增长的动力方面进行考虑，通过对三者未来变动趋势的分析，论证了中高速增长的可实现性，但是实现中高速增长也是有条件的，这需要政府部门引导经济结构调整、推动经济体制改革、促进经济增长方式转变以及制定双向型的对外开放战略。

## 一、关于当前中国宏观经济形势的争论

据国家统计局《2015年4季度和全年我国GDP初步核算结果》统计显示，2015年全年我国国内生产总值达到676708亿元，比上年同期增长6.9%，这个经济增速为1991年以来的最低点，但是这是在我们的预期之内的。从2014年以来，中国经济进入“三期叠加”状态，即经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期和前期刺激政策消化期，宏观经济形势错综复杂，下行压力持续加大，GDP增长速度下降，PPI自2012

---

\* 本文由我与汪浩共同讨论完成，由汪浩执笔。

年以来已经连续 46 个月环比增长率为负，工业部门尤其是传统制造业生存环境恶化，经济增长出现滑坡迹象。这种经济滑坡是结构调整所导致的短暂现象，还是不可逆转的长期萧条的开端？是经济规律所决定的“新常态”现象，还是经济不可控制地滑入崩溃的前兆？中国经济未来的走势扑朔迷离，国内外学界和商界都对这个问题抱有很大的争论。从商界来看，主要是国内外投资者基于对中国经济未来走势的不同判断而采取不同的投资策略，比如国际空头的代表人物索罗斯在 2016 年的达沃斯世界经济论坛中表示，中国经济硬着陆不可避免，人民币将面临贬值压力，因此表示要做空中国，而以罗杰斯为代表的一些投资人长期看好中国经济，尤其是互联网金融和医疗等行业的发展，从而坚持做多中国。处于商界的投资人的观点往往是值得参考的，因为他们的判断直接决定了他们的资金配置，从而决定投资的盈利与亏损，这是与他们自身利益紧密相关的，所以一般会显得更为谨慎。即使如此，他们的观点也会如此地不同，以至于我们对中国经济的未来变得更加难以把握。而从学界来看，国内外专家学者对我国经济发展的走势也尚存分歧，持悲观态度和乐观态度的学者都不在少数。

一些学者对当前中国的经济形势持有悲观的态度，主要是因为：（1）中国经济的结构性问题突出，主要表现是传统制造业的产能过剩问题和房地产行业库存压力大的问题，而这两个行业历来是中国经济的支柱，一旦出现问题，对经济增长的影响是巨大的。（2）中国人口红利基本失去，老龄化问题开始凸显，廉价劳动力和原材料的优势逐步丧失，企业面临着高劳动力成本、高原材料成本、高融资成本、高行政成本、高税费等问题，这给企业尤其是民营企业带来很大的生存压力，企业作为经济体的供给侧，其生死存亡直接关系到经济发展的速度与质量，2015 年的中小企业“倒闭潮”给市场带来很大的恐慌。（3）世界经济面临通缩压力，经济发展的外部环境恶化，据国际货币基金组织统计数据，2010 年以来世界经济增速基本上呈逐步下滑趋势，2015 年达到最低点为 3.1%，之后略有回升，预期 2016 年和 2017 年分别为 3.4%

和3.6%，全球经济回升十分缓慢，这将制约国际市场对中国出口产品的需求。(4) 美联储于2015年12月进行了十年来的首次加息，并且市场预期2016年继续加息的可能性很大，这意味着更多的国际资本将流向美国，中国的投资尤其是外商直接投资，可能受到较大冲击。(5) 政治制度的差异导致海外投资屡屡受阻，比如墨西哥撤销高铁合同、华为在美国业务拓展受限等，对中国对外投资的发展非常不利。综合这些理由，他们认为中国经济将会停滞、崩溃或进入衰退。

但是另一些学者则批驳了这种对中国经济过于悲观的态度，甚至认为这是杞人忧天。他们认为中国经济仍有充足的增长潜力，主要是因为：(1) 结构调整是一个过渡阶段，它是经济从量的积累到质的飞跃必须经历的过程，其目的是让经济在一个更高的层次上进行发展。我国目前的产业结构调整是渐进式的，随着传统制造业和房地产业由支柱性产业向常态性产业的转型，新的支柱性产业比如战略性新兴产业、服务业和现代制造业等逐步兴起，这些将成为经济新的增长点。(2) 当前的供给侧结构性改革其目的就在于释放企业活力，其核心是减税和减少国家对经济的干预，让市场在资源配置中起决定性作用，用市场的力量逐步淘汰那些低质量、低效率或者无效的供给，同时发展壮大那些有市场需求、长期因行政或制度因素被抑制的供给，纠正资源错配，优化资源配置，资源的重新分配是经济增长潜力的重要来源。(3) 金融体制改革初见成效，我国的利率市场化和汇率市场化进程加速推进，贷款利率上下限均已取消，“汇改新政”标志着汇率市场化的形成，另外存款保险制度的建立意味着银行将不再是国家信用，而是商业信用，这为民营资本介入银行领域提供了保障。这些做法将加剧金融行业的竞争性，从而降低企业融资成本，另外2015年央行多次降准降息，增加社会流动性供给，降低社会融资成本。(4) 我国经济增长的动力正在发生转变，主要是由要素驱动型转向创新驱动型，包括产品和服务的创新、商业模式创新和技术创新等，国家采取了一系列措施促进这种转变，包括提出“大众创业、万众创新”、对创业者给予优惠政策、加大专利保护力度等，

创新将提高社会的全要素生产率，从而实现经济的持续增长。

在笔者看来，后者的观点更符合未来一段时间中国经济的走势，即我们持有乐观的态度，认为中国经济不会出现硬着陆或崩溃，这是我们基于当前中国的改革红利和结构红利所作出的理性判断。这两个红利的充分释放是未来中国经济增长潜力的保证，但是我们也必须意识到下行压力的客观存在性，当前阶段下行压力主要是由改革红利和结构红利的不充分释放导致的，是一种阶段性特征，我们认为经济增速的下降不是持续性的和不可逆的，最终会稳定在一个较快的水平，而我们把当前的过渡阶段和之后一段时期称为“新常态”时期。

## 二、新常态下我国经济增长目标

自20世纪90年代以来，我国的经济增长率始终维持在7%以上，甚至有不少年份经济增长率在10%以上，峰值时甚至达到1992年的14.3%和2007年的14.2%，这在世界经济发展史上都堪称奇迹，经济增长对于一国的重要性是不言而喻的，正是由于长期的高速增长，我国实现了经济总量世界第二的伟大成就，人民生活水平才得以显著改善。直到2015年，我国GDP增长率跌破7%，初步核算为6.9%，让人们开始重新审视我国的经济增长问题。如前所述，我们认为当前我国经济已经进入“新常态”，由于改革红利和结构红利的不充分释放，经济下行压力不可避免，所以这种经济增速的下滑是在我们预期之内的。这样我们就面临着一对矛盾，一方面经济增长对于一国非常重要，影响了一国的生活水平，追求一个高速的增长目标是理所应当的，另一方面宏观经济现状制约了我们像以往一样追求更高的经济增速，这是经济发展的客观规律决定的，在这种情况下，我们必须做出理性的权衡取舍，经济发展的客观规律是不可违背的，所以我们必须顺应规律，在尊重规律的前提下，寻求最大的经济增速。具体来说，就是我们要尊重当前经济结构



调整的客观规律，这种经济的质变是要付出成本的，如果一味强调经济增长的速度，将会拖累整个结构调整的进程，终究会让经济付出更大的代价，其实我们已经看到这种情况的发生，比如传统制造业的产能过剩问题、房地产业的库存问题以及高消耗、高污染、低效率企业的大量存在等，都是 GDP 锦标赛带来的后果，也是迟早要解决的问题，同时我们当前的国际经济环境较为恶劣，世界性通缩压力呈现，这又进一步制约了我国的经济增长。在这种情况下，我们的经济应该追求怎样的目标成为了众人关注又颇具争议的话题。

在对“新常态”进行解读时，其中一个重要的特征是经济由高速增长转为中高速增长，其中“中高速”就是基于现实经济考量提出的增长目标，从经济学界对增长速度的划分来看，5%以上的 GDP 增长率为高速增长，其中 5%~6% 为低高速，6%~8% 为中高速，8% 以上为高高速，所以我们提的“中高速”增长就是经济增长率维持在 6%~8% 之间。从现实来看，2014 年中国经济增长目标在 7.5% 左右，当年统计显示实际为 7.4%，在 2015 年经修正后为 7.3%，基本实现目标。2015 年经济增长目标为 7% 左右，初步核算结果为 6.9%，也基本实现了目标。在制定“十三五”（2016~2020 年）规划期间，经济学界关于经济增长目标有三种意见：第一种认为我国经济增长动力依旧十分充足，应抓住机会，尽快实现更大的经济体量，追求年增长率 8% 以上的目标；第二种观点认为我们现在的经济不足以支持像以往那样高速的增长，但是仍有很大潜力，应追求 7% 左右的经济增长目标；第三种观点更为保守，认为当前下行压力过大，6.5% 左右更为合适，最终相关政府部门综合了后两种观点，形成了 6.5%~7% 之间的经济增长目标。

中高速增长是考虑到中国经济现状的理性目标，是综合考虑当前中国的机遇和挑战所提出的适当目标，既舍弃了一味追求经济增速的盲目行为，又具有一定的挑战性和激励作用。以下我们将从拉动经济增长的三大力量，即出口、投资和消费的角度对宏观经济进行更深入的解剖，探讨保持中高速增长的原因，以及为了实现中高速增长政府部门应该如