

ZHONGGUO JINGJIZENGZHANG YU JINGJIZHOUQI 2011

中国

经济增长与经济周期

(2011)

刘树成 张连城 张平/主编



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国经济增长与经济周期 (2011)

刘树成 张连城 张 平/主编



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济增长与经济周期 (2011) / 刘树成, 张连城, 张平主编
北京: 中国经济出版社, 2012. 4

ISBN 978 - 7 - 5136 - 1431 - 3

I. ①中… II. ①刘…②张…③张… III. ①中国经济—经济增长—研究—2011
②中国经济—经济周期分析—研究—2011 IV. ①F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 021999 号

责任编辑 彭彩霞

责任审读 霍宏涛

责任印制 石星岳

封面设计 白朝文

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市人民文学印刷厂

经销者 各地新华书店

开 本 880mm × 1230mm 1/32

印 张 13.5

字 数 338 千字

版 次 2012 年 4 月第 1 版

印 次 2012 年 4 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 1431 - 3/F · 9226

定 价 38.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010-68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010-68344225 88386794

**《中国经济增长与经济周期(2011)》的出版得到了
以下资助:**

1. 北京市哲学社会科学“十一五”规划重点项目“北京市节能环保产业发展与经济可持续增长研究”,项目批准号:09ABJG305。

2. 北京市哲学社会科学规划项目“国际贸易与贸易政策周期研究”,项目批准号:10BaJG357。

中国经济增长与周期

(2011)

顾问：吴敬琏 林兆木 张卓元 李善同 杨圣明 胡乃武

专家委员会

主席：刘树成

委员(以姓氏笔画为序)：

丁立宏	马宏伟	王文举	王 诚
文 魁	田国强	田新民	刘大庆
刘 伟	刘霞辉	许宪春	余永定
张 平	张连城	张晓晶	张曙光
李文溥	李 扬	李建伟	李稻葵
沈坤荣	沈 越	陈东琪	陈继勇
杨春学	杨瑞龙	贺力平	袁志刚
蔡 昉	樊 纲	薛敬孝	魏加宁

执行委员会

秘书长：张连城 张 平

副秘书长：张 立 刘霞辉 田新民

目 录

CONTENTS

第一部分 会议综述

经济稳定与持续繁荣的宏观分析

——中国经济增长与周期(2011)国际高峰

论坛综述 论坛秘书处 / 3

中国经济发展中的两个反差

——中国 30 个城市生活质量调查报告

..... 中国城市生活质量研究中心 / 21

第二部分 经济前景展望

2011 年和“十二五”时期中国经济增长与波动分析

..... 刘树成 / 57

保持政策稳定 关注外部风险

——2011 年宏观形势分析及 2012 年政策展望

..... 汤铎铎 张晓晶 汪红驹 张 平 / 75

我国的经济走势与宏观调控 张连城 / 92

中国经济再平衡和均衡路径的选择 张 平 / 100

我国经济与物价的中长期发展前景 李建伟 / 113

2011 年通货膨胀的走势与治理对策 胡乃武 / 148

第三部分 收入分配与经济增长

试论低端劳动力工资形成机制的变革及其经济效应

..... 中国人民大学“中国宏观经济分析与
预测”课题组 / 155

城乡不同收入群体通胀差距对收入、消费的影响

——基于中国季度宏观经济模型(CQMM)的实证分析

..... 厦门大学宏观经济研究中心 CQMM 课题组 / 172

经济发展中的收入分配差距变动趋势 王少国 / 191

与民争利,还是让利于民

——以保障性廉租房为例 张曙光 / 204

第四部分 周期波动与政策选择

制造业劳动报酬水平与产业竞争力变动趋势探析

..... 李文溥 郑建清 林金霞 / 217

稳定化政策基准、期限和激励政策组合

..... 张 平 付敏杰 / 239

反危机政策的反思 沈 越 / 258

从最终需求看中国经济增长 蔡志洲 / 267

我国经济增长与波动的实证研究 陈乐一 李玉双 / 279

内生信贷的金融经济周期模型分析 陈昆亭 周 炎 / 291

试论世界经济周期 李晓西 / 346

第五部分 经济增长与发展方式转变

中国地区经济增长质量的差异及其收敛性分析

..... 钞小静 任保平 / 361

中国的工业化与工业化腾飞 钱 津 / 383

低碳创新与城市经济可持续繁荣 罗 勇 / 394

低碳经济视野下的经济发展方式转变

..... 胡 伟 李 涛 侯 斌 / 403

“碳解锁”:经济增长方式转换的政策创新路径

..... 杨贵针 夏顺忠 胡 伟 / 411

第一部分

会议综述

中国经济增长与经济周期 (2011)

中国经济增长与经济周期 (2011)

经济稳定与持续繁荣的宏观分析

——中国经济增长与周期(2011)国际高峰论坛综述

论坛秘书处

“十二五”开局的 2011 年,我国经济发展依然面临着极其复杂的形势,国际金融危机后世界经济复苏缓慢,发达经济体经济增长乏力,失业率居高不下,国家主权债务危机隐患未除,全球流动性泛滥,国际大宗商品价格和主要货币汇率波动加剧,新兴市场资产泡沫和通胀压力不断加大。我国经济运行中长期问题和短期问题交织,体制性矛盾和结构性矛盾叠加,宏观调控难度加大。

在此背景下,由中国社会科学院经济研究所、首都经济贸易大学以及香港经济导报社共同举办的“第五届中国经济增长与周期(2011)”国际高峰论坛年会于 6 月 10—12 日在北京召开,来自全国各地的 80 余名专家学者和政府官员围绕着“后危机时代中国经济可持续繁荣暨中国城市生活质量指数发布”这一主题展开讨论,许多宏观经济研究领域的著名专家出席了本次论坛,大会发言的学者(按发言顺序)包括:中华人民共和国国家统计局副局长许宪春研究员,中国社会科学院学部委员、论坛主席刘树成研究员,国际货币基金组织亚太部主任助理阿罗拉·维韦克先生,加州大学戴维斯分校经济系胡永泰教授,中国社科院学部委员张卓元研究员,原国家发改委宏观经济研究院常务副院长林兆木研究员,中国人民大学胡乃武教授,首都经济贸易大学经济学院院长张连城教授,中国社科院学部委员杨圣明研究员,中国社科院经济研究所张曙光研究员,中国社科院经济研究所袁富华副研究

员,国家发改委宏观经济研究院对外经济研究所所长张燕生研究员,中国人民大学经济学院院长杨瑞龙教授,北京师范大学资源管理学院李晓西教授,厦门大学经济学院副院长李文溥教授,国务院发展研究中心宏观经济研究部主任李建伟研究员,北京师范大学经济与工商管理学院分党委书记沈越教授,北京大学国民经济核算与经济增长研究中心副主任蔡志洲教授,宁波大学商学院陈昆亭教授。

与会专家围绕后危机时代中国经济可持续繁荣为主题,对我国当前的内外经济环境、短期经济波动,以及实现经济可持续繁荣等问题进行深入讨论。专家们既注重短期分析,又着眼长期可持续繁荣,对未来经济发展的趋势既达成了广泛共识,也存在一定分歧。现综述与会专家学者观点如下。

一、经济进入适度增长区间,警惕经济从偏快走向过热

中国经济在危机之后,依靠积极的财政政策和货币政策,在2009年第二季度率先复苏,2010年第一季度经济增长率达到11.9%,全年经济增长率达到10.3%,2011年第一季度回调到9.7%,中国经济运行已经由应对国际金融危机冲击时候的大幅下滑和其后大幅回升的“V”字型非常状态向适度增长的区间转换。针对一些媒体和业内人士所担忧的中国经济已经处于滞胀状态或者是面临滞胀的风险,经济增长率将降到8%以下,经济会硬着陆的看法,与会学者并不认同,认为这些解读违背中国国情,不符合中国经济基本态势变化。

1. 经济走势前高后低,还是偏快?

有专家认为,2011年将延续2010年经济增速前高后低的经济走势。2010年四个季度的经济增长率分别为11.9%、10.3%、9.6%和9.8%,基本上呈前高后低的走势,基数的原因将在一定程度上影响今年的季度经济走势;某些经济政策的调整和政策效应的递减,如汽车购置税优惠、汽车下乡等政策的取消,家电下乡

和以旧换新等政策效应的递减,将在一定程度影响今年消费增长;收入分配改革力度加大,城乡居民收入,特别是农村居民收入增速加快,购买力增强,一定程度上对消费起了支撑作用。2011年前4个月新开工项目计划总投资呈下降走势,固定资产投资到位资金增速呈回落走势,2011年出口和进口增速将比2010年放缓,净出口需求对经济增长的贡献可能有所减弱。

有专家进一步指出,未来经济增长压力会进一步增大,从拉动经济增长的“三驾马车”来看,消费、投资、净出口的增速都在回落。尽管出口回调,但对我国经济增长的贡献仍然很大。中国经济增长一定程度上依赖美国、欧盟和日本的经济走势,尤其是美国经济对新兴市场国家的影响更大。2011年美国虽然保持着比较宽松的经济政策,其经济回落也是必然的,弱势美元的态势会一直保持到2012年第四季度。由于美元贬值对国际市场大宗产品价格所产生的影响,必然抬升我国产品净出口价格,从而会影响到中国的经济增长。预测中国的未来经济增长的基本前提是美国经济保持适度增长,国内的宏观调控政策保持相对稳定,2011年中国的经济增长率会回调到9.7%,2013年还会有一个微小的回调,经济增长率大约在9%,随后经济恢复到较快的增长状态。从整体来看,2012年到2015年,我国的GDP增速大概还能保持在9.9%左右。

有专家从经济周期的角度分析中国的经济走势,认为2011年和“十二五”时期,虽然进入了一个新的周期适度增长区间,但宏观调控的侧重点依旧是使经济走稳,防止经济从偏快转向过热。回顾上一个五年计划时期,“十五”计划时期最后一年的2005年,经济增长率在11.3%的高位,实际上给“十一五”时期经济增长预留的上升空间很小,但“十一五”时期的前两年经济增长率依然很高,经济增长偏快,经济增长率到2007年上升到14.2%。当面对“十二五”的时候,2010年经济增长率在10.3%的高位,上一周期的低谷也在9.2%,在10.3%的基点的角度上,进入“十二

五”时期或者是新的周期上升空间并不大。但作为“十二五”的开局之年,各地发展经济热情较高,前期出台的振兴战略性新兴产业,加大保障住房建设和棚户区改造,加快城镇化建设,鼓励和引导民间投资等政策措施和各项区域发展战略正在发挥作用,再加上地方政府换届,这是一个快速上升的趋势,因此,要防止经济由偏快转向过热。

2. 投资消费失衡带来产能过剩

我国固定资产投资波动一直是经济周期性波动的主要原因,产能过剩也是由这些年的高投资引起的。20世纪90年代,投资率已经很高,平均为37.8%。这几年投资率进一步上升,2003—2010年,连续八年保持在40%以上,2010年达到了48.6%的历史高位。相对应地,最终消费率20世纪90代平均是60%,2007年到2010年持续四年下降,降到了50%以下,2010年降到了47.4%。其中居民消费率90年代平均是45.6%,2005—2010年连续六年降到40%以下,2008年、2009年都是35.1%,2010年降到了33.8%的历史低点。发达国家投资需求占总需求的比重一般在30%以下,日本、韩国在经济起飞时的投资率最高也未超过40%,而最终消费率都为60%~70%。有专家指出,投资和消费严重的失衡,实际上意味着这一轮的增长主要是依靠投资和重化工业带动,前几年出口也是带动经济增长的重要力量。当出口因为国际金融危机受阻,又通过提高投资率来弥补这个缺口,这就使得投资和消费进一步失衡。严重的产能过剩不仅会导致市场恶性竞争、企业效益下滑,发展到一定程度会造成许多企业巨额亏损甚至倒闭,导致上下游产业链瘫痪,银行信贷风险加大等一系列问题。

有专家进一步指出,根据各地公布的“十二五”规划的预期目标,全国经济增长率是7%,而各省、市、自治区“十二五”时期的预期增长目标统计,24个省市经济增长率在10%以上,其中有13个省市要求五年翻一番或者是力争五年翻一番。有学者对各省

市的加权平均,经济增长率大概是在 10.5%,超过“十二五”规划 7% 的 50%,这个高增长又主要是投资带动,这一轮的投资势头还在继续。这种情况就意味着“十二五”后期,产能过剩导致经济下滑,并使贷款问题暴露。

不良贷款在经济繁荣时期不会暴露,一旦经济下滑、水落石出就看出来了。由于我国居民贷款比例非常小,不太可能发生美国的次贷危机。但我们要看到另外的问题,贷给地方政府主导的投资项目,有深刻的体制原因。重化工项目、基础设施项目,投资规模大,对 GDP 和税收规模贡献大,成为地方政府和政府部门投资项目的首选。由于这种贷款项目周期长,短时间不良贷款只要能够付息,从银行的五级不良贷款中反映不出来,但从中长期来看这个问题很严重。国家有关部门对 1958 年以来到 90 年代中期的投资项目作了分析,其中 1/3 从建成之日起一直亏损。所以对政府部门和地方政府主导这么多的投资项目,效益如何,目前很难评估,这就隐藏了很大的风险。

3. 合理把握适度的增长期间,适时进行宏观调控

有专家提出,中国社会科学院经济所宏观课题组用 HP 滤波法所作的测算,1979—2009 年的实际 GDP 的增长率在 8% ~ 12% 这一区间,中线是 9.8%。“十二五”时期在以科学发展为主题,经济发展方式转变为主线的背景下,新一轮周期适度增长的上线,最好下调两个百分点,适度区间就是 8% ~ 10%,潜在中线可以把握在 9%。这就意味着,当实际经济增长率高出 10% 时,就要实行适度紧缩的宏观调控政策。当实际经济长增率低于 8% 时,就要实行适度扩张的宏观调控政策。积极的财政政策与稳健的货币政策相搭配,是这次宏观调控政策组合的特点。

二、物价水平整体可控,通货膨胀会持续一段时间

当前物价上涨较快,通货膨胀预期增强,全年 CPI 涨幅肯定在 5% 以上,但通货膨胀形势整体可控,CPI 涨幅在 4% ~ 6% 之间

会持续两三年的时间,物价才会进入稳定状态。也有专家指出,2011 第二季度是通货膨胀的高点,2011 年全年的通货膨胀率为 4.6%,2012 年为 3.3%。但与会专家普遍认为,稳定物价水平作为宏观调控的首要任务,抓住了问题的核心,稳物价和稳增长是相辅相成的。

1. 输入型通胀,还是流动性过剩

有专家把本轮通货膨胀与前几轮通货膨胀进行了比较进行分析,提出以下几点看法:一是 2004 年、2008 年的通货膨胀是由食品价格拉动的,结构性上涨。这一轮食品价格还是起到了重要的作用,但非食品类价格也在上涨,逐渐走向全面通货膨胀;二是蔬菜、水果季节性比较强的农副产品价格,过去进入旺季之后有回调,但这次季节性回调的幅度弱化;三是过去食品价格涨幅比较高,但整个物价涨幅不高,非食品价格,或者是工业品出售价格涨幅回调幅度比较大予以抵消。从 2008 年 8 月以后出现一个新的特点,上游产品价格涨幅不大的时候,中下游产品价格在上调,这说明中下游消化吸收上游产品的作用在弱化。

对于突然到来的通货膨胀,很多专家学者把脉导致这轮通货膨胀的主因到底是什么,是输入性通货膨胀,还是流动性过剩。有专家认为,我国这轮通货膨胀的成因主要是输入性通货膨胀。自国际金融危机爆发以来,主要经济体通过量化宽松政策刺激经济,导致国际市场上粮食、原油、铁矿石、有色金属等资源性产品价格大幅上涨。由于我国资源性产品的对外依存度日益提高,受其影响,国内包括石油、有色金属等主要生产资料价格几乎全部上涨。按照国家统计局的预测,全球油价、粮价、资源价格的上升对中国消费物价的影响预计在 30%~40% 之间。

有专家把物价上涨归结为五个方面因素:交易性货币供给、实际需求、工资上涨、劳动生产率提高、输入型成本推动。通过测算分析这些因素对这一轮物价上涨所起的作用。推动物价上涨的因素主要是输入型因素,交易性货币供给提高,以及工资上涨,

而劳动生产率的提高是这些年物价没有出现大幅度上涨的一个重要因素。总的来看,输入型因素对上游产品像原材料、燃料、动力核心价格指数、采掘业指数,原材料价格指数,然后加工工业,生活资料,最后到 CPI,影响逐步递减,在递减的过程中,输入型的因素被大幅度消化了。工资是推动物价上涨的很重要的因素,但跟劳动生产率的提高相比,整个劳动力成本还是下降的。

有专家持相反的观点,认为我国的通货膨胀和物价上涨主要不是输入型的,而是固定资产投资增速过快,信贷投放过度造成的,集中表现为货币太多、流动性过分充裕。我国这轮通货膨胀大致应从 2010 年 7 月算起,当月 CPI 超过 3%,国际市场大宗商品价格大幅度上涨,在一定程度上是同我国多年来粗放扩张、需求过旺,推高了原油、铁矿石、铜、植物油价格上涨有关系。拉丁美洲有一位银行家说,美国的量化宽松货币政策和中国的能源需求共同导致了全球的通胀。

从流动性角度来看,从 2003 年到 2010 年人民币贷款规模 7 年增长了 32 万亿元,2010 年为 2003 年的 3 倍。 M_1 和 M_2 在 2004—2010 年都增长了差不多 1.85 倍,年均增速接近 19%, M_2 和 M_1 年均增速均超过了年 GDP 增速和 CPI 的上涨率。这六年 GDP 的增速平均是 11%,CPI 的增速是 2.9%,两项加起来是 13.9%,差距是 5.1 个多百分点,这必然造成了流动性过剩。在这六年中,2009 年和 2010 年的 M_2 和 M_1 的增速最高,2009 年 M_2 的增速是 27.7%, M_1 的增速是 32.4%;2010 年 M_2 的增速是 19.7%, M_1 的增速是 21.2%,更是大大超过了 GDP 的增速加 CPI 上涨率。因此从 2010 年 7 月开始,CPI 的上涨率一直在 3% 以上,这是通货膨胀释放和抬头的根源所在,是 2007 年、2008 年通胀的继续发展。

热钱的流入和贸易顺差的持续高位运行使外汇占款比重增大,部分抵消掉紧缩性货币政策的效应,也是造成目前通胀的一个原因。我国现行的外汇结售汇体制,使得央行外汇储备继续增