

走向新常态的战略布局

新增长·新结构·新动力

中国经济分析2014—2015

◀◀◀◀◀◀◀◀◀◀◀◀◀◀◀ [周振华 等著]

走向新常态的战略布局

新增长·新结构·新动力

中国经济分析2014—2015

图书在版编目(CIP)数据

走向新常态的战略布局:新增长·新结构·新动力:
中国经济分析:2014~2015/周振华等著. —上海:
格致出版社:上海人民出版社,2015

ISBN 978-7-5432-2496-4

I. ①走… II. ①周… III. ①中国经济-经济分析-
2014~2015 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 052613 号

责任编辑 忻雁翔

装帧设计 路 静

走向新常态的战略布局:新增长·新结构·新动力
——中国经济分析 2014—2015

周振华 等著

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 苏州望电印刷有限公司

开 本 787×1092 1/16

印 张 19

插 页 4

字 数 286,000

版 次 2015 年 4 月第 1 版

印 次 2015 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5432-2496-4/F·820

定价:65.00 元

“中国经济分析”系列

为中国丰富多变的改革实践
贡献中国经济学人
不竭的智慧和社会关怀

《走向市场》(1978-1993)

《企业改制》(1994)

《地区发展》(1995)

《增长转型》(1996)

《结构调整》(1997-1998)

《金融改造》(1999)

《挑战过剩》(2000)

《收入分配》(2001-2002)

《政府选择》(2004-2005)

《外部冲击与经济波动》(2008-2009)

《经济复苏与战略调整》(2009-2010)

《复苏调整中的双重压力：预防滞胀》(2010-2011)

《危机中的增长转型：新格局与新路径》(2011-2012)

《新机遇·新风险·新选择》(2012-2013)

《新改革·新开放·新红利》(2013-2014)

《走向新常态的战略布局：

新增长·新结构·新动力》(2014-2015)



前言

中国经济体制改革与经济发展已经走过了 30 多个年头。回首凝眸,筚路蓝缕,逸态横生;抬首远瞻,椎轮大辂,大成有望。在中国经济发展正处在重要的转型发展的关键阶段,面对发展的实践和经验,面对全面深化改革的战略部署,也面对一系列新的矛盾和问题,对我们经济理论工作者来说,也提出了不可推卸的历史责任,即要求我们面对新的形势、新的问题,提供新的研究成果,作出我们的新贡献。其中最重要的任务,就是如何站在中国学者独特的地位上,对中国体制改革和经济发展的历程及其面临的各种问题作出全面、系统而客观的理论与经验实证的分析,揭示改革与发展的内在规律性要求,比较准确地把握经济发展趋势,为社会各界的经济决策及其科学发展提供有价值的参考意见。组织经济学界的同仁们共同撰写《中国经济分析》系列研究报告,就是我们在这种历史要求下尝试作出努力的一种方式。

《中国经济分析》系列研究报告的组织撰写工作,已有 20 多个年头。从 1992 年始,我们已陆续出版了《走向市场》(1978—1993)、《企业改制》(1994)、《地区发展》(1995)、《增长转型》(1996)、《结构调整》(1997—1998)、《金融改造》(1999)、《挑战过剩》(2000)、《收入分配》(2001—2002)、《政府选择》(2004—2005)、《外部冲击与经济波动》(2008—2009)、《经济复苏与战略调整》(2009—2010)、《复苏调整中的双重压力:预防滞胀》(2010—2011)、《危机中的增长转型:新格局与新路径》(2011—2012)、《新机遇·新风险·新选择》(2012—2013)、《新改革·新开放·新红利》(2013—2014)。2014—2015 年度《中国经济分析》主题为“走向新常态的战略布局:

新增长·新结构·新动力”，立足新常态下中国经济增长的速度、结构和动力开展分析，其撰写仍按原有风格，保持这一系列研究报告的特点：

1. 着重对与整个国民经济有关的全局性、宏观性问题从各个角度进行分析。每一辑《中国经济分析》都有一个特定的主题，但对每一个主题都是从整个国民经济全局的角度加以考察；若集中论述某一部门或经济某一方面的发展，也是从它对宏观经济的影响以及整个经济与这一部门的关系方面加以分析。

2. 侧重于对经济发展过程的体制因素和体制变革问题的分析，并通过对此分析来进一步阐述经济发展中的技术进步和结构变化等。我们相信，即使在目前阶段，体制机制仍然是中国经济发展中更为基本的、决定技术进步和结构调整的因素。因此，我们希望自己的研究成果首先能为中国正在继续深化着的体制改革和经济发展服务。

3. 以对事实的实证分析为主，主要是向人们提供对引起经济问题的各种原因及其相互关系的科学解释，而不是以“政策建议”为取向。尽管我们也会从问题分析中引出一些“政策含义”，并就一些问题提出对策建议，但基本上也只是一种“思路”，而不是技术上的具体化的政策设计。我们认为，学者的主要任务是进行“分析”和提供“思路”，为实际工作者（包括政府决策者和公司决策者）提供参考；后者利用这些“分析”和“思路”，结合现实中的实际情况和当时各自面临的种种（利益）矛盾，才能最终作出具有现实可行性的具体对策。

4. 为社会各界提供客观而独立的分析，而不仅仅是一种现行政策的“解读”。由于政府是宏观经济政策的决策者和执行者，是中国经济体制改革的主要推动者之一，因此我们关于宏观经济问题、体制变革问题的分析，将首先可以为政府决策部门所利用。但是，第一，由于我们并不把“政府”本身看成理论上的那种超越一切利益矛盾、只是为最大化“社会福利”而工作的“社会计划者”，因此我们把

政府也作为一个特殊的、外在的分析对象,研究政府行为本身以及政府行为中所体现的各种社会矛盾,供社会各界参考。第二,由于我们是站在学者的角度观察和思考问题,可能较少考察更多的现实约束条件,一些对策思路和政策建议也许并不具有更多的可操作性。第三,本书只是学者的分析,而不代表政府及其机构的观点。

由于每一辑《中国经济分析》都有一个特定的主题,因此根据不同主题所涉及的专业要求,其撰写者时有变动,但每部书的基调和风格是一致的,整套丛书是前后连贯的。而且,每一部专著都会在以前研究的基础上有更深入的分析 and 新的发挥。最新奉献给读者的这本书,无论在分析方法和研究深度上都会有一些进步。希望读者给予支持和帮助,我们会继续努力,把《中国经济分析》系列研究越搞越好。

0 导论 中国经济新常态与世界经济新常态 /001

- 0.1 2014 年世界经济新亮点 / 001
- 0.2 世界经济正在走向新常态 / 002
- 0.3 走向新常态中的 2015 年世界经济增长趋势 / 004
- 0.4 中国经济新常态:新增长、新结构与新动力 / 005
- 0.5 中美经济新常态引领世界经济新平衡 / 008
- 0.6 本书的主要内容与结论 / 010

1 新常态下的世界经济:缓慢复苏与分化增长 /020

- 1.1 2014 年世界经济的新特点、新问题 / 020
- 1.2 2015 年影响世界经济态势的重大变量 / 028
- 1.3 2015 年世界经济发展新趋势 / 033
- 1.4 本章小结 / 045

2 新常态下的中国经济增长新态势 /048

- 2.1 中国经济增长的特征事实 / 049
- 2.2 中国经济潜在增长空间分析 / 056
- 2.3 基于人力资本的东亚经济增长核算 / 060
- 2.4 中国经济的潜在增长率趋势预测 / 064
- 2.5 本章小结 / 069

3 新常态下中国经济结构调整:效率与创新双轮驱动 /070

- 3.1 经济结构战略性调整成效评估 / 071
- 3.2 经济结构战略性调整主要经验 / 078

- 3.3 新常态下经济结构调整的新目标与新思路 / 079
- 3.4 效率与创新双轮驱动的高效工业化 / 082
- 3.5 空间效率驱动与新型城镇化道路 / 087
- 3.6 本章小结 / 091

4 新常态下中国产业结构调整:新动力与新目标 /093

- 4.1 新常态下中国产业发展面临的主要问题 / 093
- 4.2 新常态下中国产业转型升级的战略方向 / 100
- 4.3 全要素生产率:产业转型升级新源泉 / 104
- 4.4 产业融合:产业关联发展新趋势 / 107
- 4.5 全球价值链高端:产业能级提升新目标 / 113
- 4.6 制度创新:产业结构调整新动力 / 118
- 4.7 本章小结 / 121

5 新常态下的贸易结构转型与服务贸易发展趋势 /123

- 5.1 当前世界服务贸易发展概况与趋势 / 123
- 5.2 中国服务贸易发展概况 / 129
- 5.3 中国服务贸易国际竞争力比较 / 132
- 5.4 中国货物贸易与服务贸易发展的协调性分析 / 142
- 5.5 新常态下的中国贸易结构转型 / 146
- 5.6 本章小结 / 148

6 新常态下制造业“双重资本深化”累积性的创新效应 /149

- 6.1 基于内生增长理论的资本积累与创新要旨 / 150

- 6.2 提增制造业“双重资本深化”质量优势 / 154
- 6.3 制造业投资与利润增长率下降对创新投入的负面影响 / 163
- 6.4 通向产业创新之路的要素累积与创新效率条件 / 169
- 6.5 本章小结 / 177

7 新常态下中国经济运行风险防范及政策应对 /178

- 7.1 新常态下的中国经济潜在增长率 / 178
- 7.2 投融资结构与中国经济运行风险 / 192
- 7.3 中国经济“去杠杆”与风险防范 / 201
- 7.4 本章小结 / 213

8 新常态下收入分配制度创新与扩大消费新思路 /215

- 8.1 中国收入分配格局演变的问题与共识 / 215
- 8.2 公务员收入分配制度改革 / 222
- 8.3 国有企业经营者的薪酬制度改革 / 229
- 8.4 收入分配制度创新对扩大消费需求的影响 / 234
- 8.5 本章小结 / 244

9 新常态下长江经济支撑带与长三角城市群协同一体化发展 /245

- 9.1 长江经济支撑带的基本情况与发展思路 / 245
- 9.2 长三角城市群的一体化发展 / 254
- 9.3 长三角与长江流域经济支撑带的联动发展 / 260
- 9.4 本章小结 / 263

10 新常态下中国对外投资新战略与开放经济发展新格局 /265

10.1 经济新常态下的中国对外投资新战略 / 265

10.2 中国对外投资新战略的实施现状 / 270

10.3 对外投资新战略对中国经济发展新格局的影响 / 278

10.4 本章小结 / 286

参考文献 /287

后记 /295

0 导论 中国经济新常态与世界经济新常态

中国经济已经走向新常态。新常态下的中国经济已经进入一个新的发展阶段,正在面临增长速度换挡、增长动力转换、经济结构调整的重要战略任务。世界经济正在从旧常态走向新常态,在此过程中,全球经济增长依旧缓慢复苏。中美经济面临新常态的重构。中国经济新常态、中美经济再平衡以及中美经济新常态将继续引领世界经济实现复苏和增长。

0.1 2014 年世界经济新亮点

回首 2014 年,我们认为,世界经济虽仍然在低位徘徊,但相比之前几年呈现出了不少新的亮点:首先,2014 年世界经济结束了之前几年连续大幅下滑甚至多次探底的态势,呈现出见底企稳的迹象。其中,美国得益于传统产业竞争力回升以及技术创新突破,复苏势头在发达国家中最为抢眼,而英、德等国也均有不错的复苏表现。其次,2014 年全球 QE 政策此起彼伏,成为全球宏观经济政策调控的一大亮点。美国宣布退出 QE,同时安倍又推出超级量化宽松政策,欧央行也在实行宽松的货币政策。更加灵活审慎的货币政策,使各国应对和化解危机的能力不断提高,也为世界经济筑底回升增添了砝码。第三,全球就业状况有了进一步改观,这是世界经济能够维持低增长的关键,或许昭示着全球实体经济发展出现转机。第四,以原油为代表的大宗商品价格“跌跌不休”,在使 QE 引起的全球通胀压力有所趋缓的同时,也产生了对“全球经济通缩”的预期。第五,2014 年人工智能、3D 打印、页岩气等科学技术上的进步带动了一系列相关产业出现了发展势头,新兴产业在技术创新推动下正在孕育着新突破。第六,发达国家的 FDI 净流入规模持续增大,预示着国际资本流动格局有向西方国家流动和转移的新趋势。

总体而言,过去的一年,世界经济虽然出现了一些积极的信号,但复苏的态势依然很脆弱,其中所隐含的问题更应值得警惕。一是全球经济增长动力依旧不足,新产业并没有成规模出现,全球增长的新动力尚未夯实。二是全球贸易投资谈判进展缓慢,多边和双边投资协定的进展并不顺利,三大区域协议无一成功签署,经济全球化和贸易自由化趋势出现“新的困境”。三是全球市场预期悲观,经济下行压力加大。四是各国货币政策的不确定性不平衡性增加,全球金融风险不断加大。

0.2 世界经济正在走向新常态

自2008年全球金融危机爆发至今,实际上,世界经济仍处于经济增长长周期的萧条阶段,仍处于化解危机前期积累的泡沫和风险的消化阶段,仍处于拉动经济增长新旧动力的徘徊或转换阶段,由此导致世界经济正在从过去高增长、大繁荣的“恐怖平衡”的“旧常态”走向弱复苏、低增长与再平衡的“新常态”。这种“新常态”的核心内涵在于:其一,世界经济增长放缓且呈现长期弱复苏趋势;其二,全球步入“去杠杆化”和“修复资产负债表”的艰难时期;其三,各国复苏步伐分化,经济不均衡日益加剧;其四,各国宏观政策的协调性与同步性下降;其五,全球治理结构加速重构,新兴经济体在现有多边治理机制中的话语权逐步提升,世界经济不再是单一引擎而是由美国和新兴经济体组成的双引擎。

目前,各国都在努力适应世界经济缓慢恢复的这一“新常态”,各国政策也相应地在不断调整,使得世界经济形势和发展格局呈现出诸多新的特点与重大变化。中国不仅要努力适应、认识和引领自身经济发展的“新常态”,也应深刻认识全球经济“新常态”的必然性和趋势性,紧紧把握新的全球化格局和新的发展阶段带来的机遇和挑战,趋利避害,顺势而为,确保中国经济平稳、健康、可持续发展;同时也继续引领世界经济走向新复苏和再平衡。

世界经济也面临新常态。但是,目前是不是已经到了世界经济的一种新常态?我们需要正确判断和理解世界经济新常态。我们认为世界经济尚处在从旧常态向新常态的过渡过程。旧常态下的世界经济,主要是指过去一轮增

长的长周期内世界经济增长的上升阶段,主要是依靠全球化资源配置、科技创新、新兴经济特别是亚洲经济发展推动的世界经济大繁荣大发展的特征。而所谓世界新常态,是指在 2008 年金融危机之后,世界经济出现增长衰退,全球经济进入结构性调整和再平衡的过程,经济增长面临去杠杆化、再平衡以及新的动力转换,包括全球主要经济体的资产负债表重新修复等新常态下的一系列新选择。显然,目前世界经济尚未走向新常态,或者说正处在旧常态向新常态过渡的关键阶段。具体表现为:一是世界经济结构面临调整和重构,特别是全球化推动下的传统分工体系和经济结构将发生深刻变化,生产型经济体(如中国、印度等)逐渐转向扩大内需,消费型经济体(如欧美等)逐渐实行再工业化,能源型经济体也因为页岩气技术等新能源革命而发生结构性调整。世界经济结构性调整正在进行当中,生产型经济体、消费型经济体和能源型经济体的旧的分工体系和结构正在发生深刻变化。二是世界经济地理板块和结构会发生新的变化,特别是随着新兴经济体的崛起,原来主要由欧美日主导世界经济增长的格局也正在发生深刻变化。实际上这个变化在过去 10 年中已经发生,只是目前新的雏形尚未形成。三是世界经济增长动力正在面临新的转换,后危机时期新科技革命和新能源革命方兴未艾,全球范围内的创新驱动新发展的动力机制正在培养和形成中。四是中国经济将继续发挥对世界经济复苏增长的引领作用,从危机时期到后危机时期,中国经济增长对世界经济复苏和增长做出了重大贡献。目前中国经济进入中高速增长和结构调整、动力转换的新常态,随着结构性调整和创新驱动的新动力的形成,中国经济会进一步成为世界经济增长的重要动力和重大贡献者。尤其是目前已经出现的“高水平引进来,大规模走出去”都会为世界经济复苏和增长作出新贡献。五是世界经济新格局下中美经济也会走向新常态,中美经济新常态同样会成为世界经济增长的新力量。旧常态下的中美经济平衡关系其实是一种“双顺差、双逆差”式的“恐怖平衡”,金融危机打破这种恐怖平衡。目前需要中美经济重新走向新的平衡,但是这种新的平衡不是走到原来起点上,而是需要各自调整结构以后的再平衡,即实现中国和美国各自平衡。目前这个平衡正在进行中,表现为美国现在强调消费拉动的同时,也在扩大工业化和再工业化;中国开始积极扩大内需。如果中美之间通过各自达到平衡,达到更高层次再平衡,形成

中美经济新常态,就会对世界经济产生十分重要的影响。中美经济新常态引领世界经济复苏,其中重要的一个原因是美国经济强劲复苏,无论从科技进步、创新驱动以及增长新源泉来说,对全世界都是好事。

世界经济正处在从旧常态走向新常态的过渡阶段,总体而言尚未真正完全走向新常态。世界经济新常态下,中国经济与世界经济在双向开放通道中形成的新型互动之势愈加明显。一方面,中国经济新常态继续引领世界经济走向新复苏。另一方面,中美经济再平衡和中美经济新常态引领世界经济新平衡。此外,亚洲经济一体化将引领世界经济再复苏。

0.3 走向新常态中的 2015 年世界经济增长趋势

展望 2015 年,世界经济增长仍面临诸多重大变量和不确定性因素的影响。首先,美国经济尽管出现强劲复苏,但是美国货币政策及其升息预期或将引发新兴经济体外资的大量撤离,并可能重创多国货币,从而对全球经济复苏产生不利影响。其次,地缘政治的持续恶化导致俄罗斯经济动荡加剧,以石油为主的国际能源价格持续下跌,可能会使全球经济陷入低利率、低通胀、低增长三者相互加强的恶性循环。第三,欧洲各国货币政策的不平衡性,给 2015 年全球经济增长带来较大的不确定性。第四,日本深陷经济内生性结构困境,其扩张性经济政策的有效性尚不明朗,对全球经济复苏的影响仍待观察。第五,新兴经济体启动的结构性改革与创新,或将为全球经济复苏提供重要动力。第六,以中国“一带一路”为主的经济增长新战略、以美国页岩气革命为代表的新能源、以德国工业 4.0 为核心的新工业方式有望为全球经济复苏打开新空间。

根据我们的分析,2015 年世界经济将整体呈现微弱复苏的发展态势。2015 年和 2016 年的世界经济增长率将分别达到 3.34% 和 3.68%,虽略高于 2014 年 3.3% 的增速,但并没有世行、IMF 和 OECD 等机构预计的那么乐观。从各主要经济体来看,我们预计美英的表现或许会较为亮丽,2015 年、2016 年两年美国经济增长有望从 2014 年的 2.57% 分别上升到 3.71% 和 3.84%。英国稍有逊色,但也可能实现 3.13% 和 3.37% 的较大增幅。欧日则相对暗

淡,预计欧元区未来两年将分别增长 1.22%和 1.67%,复苏态势不容乐观。而日本经济将继续“低温”徘徊,预计日本将从 2016 年开始向上复苏,增速可达 1.45%,但 2015 年将下滑至 1.04%。

新兴经济体经济增速大都将在 2015 年保持平稳或向上态势,其中,中等偏下收入群体的平均增速在 2015 年有望达到 5.4%,中等偏上收入群体将保持在 3%上下,而高收入群体预计仅能达到 2.75%的平均增速。但中期来看,新兴经济体能否重启经济高速增长势头,将依赖于其潜在增长率的提升和全面的结构性改革。

从主要经济领域的发展态势来看,金融方面,虽然美英货币政策逐渐正常化,但欧日或将重启新一轮 QE,全球货币政策分化趋势渐成定局,2015 年全球金融市场动荡料将再起。受低油价以及欧美等发达经济体消费需求回升等利好因素影响,2015 年全球贸易规模有望小幅上扬。但由于各国经济恢复差异化严重,国际需求变化莫测,加上国际政治、油价波动等不确定性因素影响,各国进出口规模变动存在不确定性。从投资来看,鉴于各主要经济体增长乏力以及部分新兴经济体的脆弱性、政策不确定性和地区冲突等带来的不利影响,预计 2015 年世界投资规模整体将呈现有限恢复态势。但全球货币政策不平衡趋势加强可能促使资本流向逆转,即发达国家继续吸收回流资本,新兴经济体资本流出趋势明显。

0.4 中国经济新常态:新增长、新结构与新动力

习近平总书记多次提出,要从当前中国经济发展的阶段性特征出发,适应经济新常态,保持战略上的平常心态,强调指出新常态下需要正确认识增长速度、经济结构和增长动力问题。2014 年中央经济工作会议又分别从消费需求、投资需求、出口和国际收支、生产能力和产业组织方式、生产要素相对优势、市场竞争特点、资源环境约束、经济风险积累和化解、资源配置方式和宏观调控方式等九个方面对中国经济新常态的特征做了进一步阐释和分析。

中国经济正在进入一个增长动力切换和发展方式转变的新常态,高速增长的传统比较优势正在衰减,外部不利条件依旧弱化未来两年高速增长预期,

尤其是外需疲弱、内需低迷等因素将继续制约经济增长。因此,2015 年稳增长将成为主要任务,核心目标是提高经济增长的效率,从而保证新常态的中国经济“调速不失势”。同时,2015 年积极有力度的财政政策和松紧适度的货币政策,将带动“三驾马车”平稳转型,从而更均衡地拉动经济增长。

一是从消费看,需求对经济增长贡献渐长,消费开始步入细分市场阶段。一方面,刘易斯拐点后,中低端劳动力的收入水平逐渐上升,导致中产阶层可支配收入将稳步提高;另一方面,利率市场化背景下的降息和就业稳定将对居民可支配收入增长提供基础性支持。利于消费潜力的释放及消费升级,对经济增长起到积极刺激作用。预计 2015 年消费对经济拉动作用将进一步提升,信息消费、文化消费、旅游休闲消费等将是 2015 年消费重点推进领域。

二是从投资看,增长动力将聚焦于基建投资。首先,房地产投资回落成定局,将继续抑制重工业生产和投资,加剧地方政府财政困境,拖累整体经济上涨。其次,房地产投资下降之际,将促进互联互通的基础设施建设以及一些新技术、新产品、新业态、新商业模式的投资机会大量涌现,另外,政府为稳经济,财政支持力度将加大,基础设施投资仍是政策主力点。预计 2015 年整体投资增长将由弱转稳,其中基础设施建设有望保持平稳增长。

三是从出口看,发达经济体经济复苏等因素利于我国出口恢复,但依赖传统低成本优势的出口增长将面临困境。一方面,随着美英等发达国家经济开始步入上升期,进口需求也将缓慢复苏,利好我国出口增长;另一方面,我国需要转变对外贸易的发展方式,低端劳动力成本上升将制约出口企业发展。但受益于“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等区域发展战略,对外贸易的新型优势将逐渐涌现。另外,全球石油价格下跌利于改善中国的贸易条件,有助于增加其贸易顺差,缓解出口萎缩态势,预计 2015 年我国出口仍将小幅上涨,成为经济增长的重要支撑之一。

中国致力于构建开放型经济新体制。虽然经济增长的速度不似以往,但质量有所提升;世界经济新常态的一个新含义就是中国经济与世界经济在双向开放通道中形成的新型互动之势愈加明显。因此,在当前世界经济新的背景下,中国经济仍然面临一个重要的战略机遇期。国际力量对比深刻变化,世界经济、国际体系和国际秩序深度调整,中国正成为其中的重要变量,联合新