

中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

中国城市发展研究会

B

经济蓝皮书夏季号

BLUE BOOK OF CHINA'S ECONOMY (SUMMER)

No.10

中国经济增长报告 (2018~2019)

高质量发展与增强经济韧性

High Quality Development and Enhancing Economic Resilience

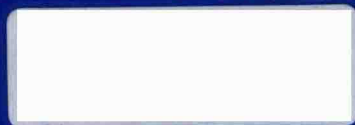
顾问/李扬

主编/张平 刘霞辉

副主编/袁富华 张自然

张自然 张平 袁富华 等/著

ANNUAL REPORT ON
CHINA'S ECONOMIC GROWTH (2018-2019)



 社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2019
版

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

 中国城市发展研究会

经济蓝皮书夏季号



BLUE BOOK OF
CHINA'S ECONOMY(SUMMER)

顾问/李扬

主编/张平 刘霞辉

副主编/袁富华 张自然

中国经济增长报告 (2018~2019)

ANNUAL REPORT ON CHINA'S ECONOMIC GROWTH
(2018-2019)

高质量发展与增强经济韧性

High Quality Development and Enhancing Economic Resilience

张自然 张平 袁富华 等/著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

中国经济增长报告·2018-2019:高质量发展与增强
经济韧性 / 张平, 刘霞辉主编. --北京: 社会科学文
献出版社, 2019.9

(经济蓝皮书夏季号)

ISBN 978-7-5201-5504-5

I. ①中… II. ①张… ②刘… III. ①中国经济-经
济增长-研究报告-2018-2019②中国经济-经济增长质量
-研究报告-2018-2019 IV. ①F124.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 201374 号

经济蓝皮书夏季号

中国经济增长报告 (2018 ~2019)

——高质量发展与增强经济韧性

顾 问 / 李 扬

主 编 / 张 平 刘霞辉

副 主 编 / 袁富华 张自然

著 者 / 张自然 张 平 袁富华 等

出 版 人 / 谢寿光

组稿编辑 / 周 丽 冯咏梅

责任编辑 / 冯咏梅

出 版 / 社会科学文献出版社·经济与管理分社 (010) 59367226

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 59367083

印 装 / 天津千鹤文化传播有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 16 字 数: 236 千字

版 次 / 2019 年 9 月第 1 版 2019 年 9 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5201-5504-5

定 价 / 128.00 元

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

本书出版得到以下支持：

中国社会科学院创新工程“新时代下中国经济增长效率提升路径研究”；国家社会科学基金重点课题“中国城市规模、空间聚集与管理模式研究”（批准文号：15AJL013）；中国城市发展研究会。

特此致谢。

经济蓝皮书夏季号编委会

顾 问 李 扬

主 编 张 平 刘霞辉

副 主 编 袁富华 张自然

编 委 会 (按姓氏笔画顺序)

马 岩	王宏森	付敏杰	仲继银
刘霞辉	汤铎铎	苏棣芳	李 扬
吴延兵	辛 超	汪红驹	张小溪
张 平	张自然	张晓晶	张 鹏
张 磊	陆明涛	陈昌兵	林跃勤
岳清唐	赵志君	袁富华	郭 路
黄志钢	常 欣	楠 玉	魏 枫

执 行 编 委 张自然 袁富华

本年度报告执笔人 张 平 张自然 袁富华 倪红福
楠 玉

主要编撰者简介

李 扬 1981年、1984年、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。

中国社会科学院原副院长、经济学部主任、国家金融与发展实验室理事长。中国社会科学院首批学部委员。研究员，博士生导师。第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。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。

张 平 中国社会科学院经济研究所研究员，中国社会科学院研究生院教授、博士生导师。参加和主持与世界银行、亚洲开发银行、世界劳工组织等的多项国际合作以及社会科学基金重点课题和国家交办的课题。负责中国社会科学院重大课题“中国经济增长的前沿”及国家社会科学基金重大招标课题“我国经济结构战略性调整和增长方式转变”“加快经济结构调整与促进经济自主协调发展研究”等。四次获得“孙冶方经济科学奖”。出版专著若干部，在《经济研究》等核心期刊上发表或合作发表论文数十篇，共计百余万字。

刘霞辉 中国社会科学院经济研究所研究员，中国社会科学院研究生院教授、博士生导师。承担和主持多项国家社会科学基金重大招标课题及中国社会科学院、中国社会科学院经济研究所重大课题。在《经济研究》等核心期刊上发表论文多篇。著有《改革年代的经济增长与结构变迁》、《中国经济增长前沿》（合著）等。

袁富华 中国社会科学院经济研究所经济增长理论研究室主任、研究员，中国社会科学院研究生院教授。承担和主持多项国家社会科学基金项目。在《经济研究》等核心期刊上发表论文多篇。著有《中国经济增长潜力分析》等。

张自然 中国社会科学院经济研究所研究员，中国社会科学院研究生院教授。两次主持国家社会科学基金重点项目。作为子课题负责人或主要成员参与了多项国家社会科学基金重大招标课题。在《经济研究》《经济学动态》《金融评论》《经济学（季刊）》等学术期刊上发表论文多篇。专著《中国城市化模式、演进机制和可持续发展研究》入选中国社会科学院文库，并被评选为中国社会科学院2016年10项重大理论与现实问题研究成果之一。

摘 要

2019年中国的城市化率将突破60%，由城市人口集聚推动的服务业和消费比重不断上升，城市化正在成为中国发展的新引擎。短期外部冲击和经济新常态开启了中国由高速增长向高质量发展的路径转换，其核心是从大规模物质生产的目标导向转向“以人民为中心”的目标导向，通过人力资本积累、经济个体的链接与互动推动创新发展，形成“消费结构升级—人力资本积累—创新效率提升”的良性循环和跨期补偿机制。但是，高端服务业和要素升级普遍具有跨期特征，同时结构服务化过程存在风险和不确定性，为了保持可持续的城市化，需要打破原有路径依赖，以制度完善和深化改革为依托，增强经济体制韧性，提升资源配置效率。总报告从高质量发展与经济韧性的国际比较入手，考察中国城市化时期制度建设的一些重要问题，具体包括：第一，增强经济韧性；第二，消费升级需要补短板；第三，提高制度质量；第四，激励创新与实现可持续增长，以弥补自身发展的短板，完成高质量增长转型，建立现代治理体制。

区域经济发展前景报告通过对1990~2019年中国各省区市发展前景进行分析，得出了1990~2019年中国30个省区市的发展前景和5个一级指标的指数、分级与排名情况。分析结果表明，发展前景方面，北京、上海、浙江、江苏在2010年以来、2000年以来、1990年以来以及2017年、2016年、2015年均处于第一级，2018年、2019年广东进入发展前景的第一级，而北京则下滑至第二级。西部地区仅在发展前景和人民生活两个方面改善好于东部地区，其他4个一级指标都是东部地区改善好于中部地区和西部地区。通过对比近年来具体指标权重的变化，我们发现城市化率在2014~2019年连续六年处于权重的前列，2019年城市化率的权重最高；城镇基本养老保险



覆盖率的权重在 2015 ~ 2019 年连续五年处于前列；人均 GDP 的权重在 2015 ~ 2017 年连续三年处于前列，2018 年处于第 16 位，2019 年处于第 6 位。主成分分析法得出的权重靠前的具体指标发生变化，说明我国经济在高质量发展和增强韧性的过程中，与城市化、公共服务和环境质量相关的指标更重要。

关键词：高质量发展 外部冲击 增强经济韧性 经济体制韧性

目 录



I 总报告

B.1	外部冲击、名义 GDP 收缩与增强经济体制韧性	001
一	外部冲击引起经济增长预期下调、名义 GDP 收缩	003
二	外部冲击的评估	007
三	高质量转型的潜力评估	010
四	高质量增长与增强经济韧性的国际比较	018
五	区域发展前景	031
六	增强经济韧性的体制安排	040

II 区域经济发展前景报告

B.2	1990 ~ 2019年中国各省区市发展前景评价	
——	高质量发展和增强经济韧性	046
一	引言	047
二	中国各省区市发展前景评价结果	048



三 中国各省区市发展前景分级情况	098
四 中国各省区市发展前景的影响因素分析	115
五 结论	154
附录1 评价结果相关图表	156
附录2 指标设计及数据处理	167
Abstract	231
Contents	233

皮书数据库阅读**使用指南**

总 报 告



General Report

B. 1

外部冲击、名义 GDP 收缩与 增强经济体制韧性

中国经济增长前沿课题组*

摘 要： 2019 年中国的城市化率将突破 60%，由城市人口集聚推动的服务业和消费比重不断上升，城市化正在成为中国发展的新引擎。短期外部冲击和经济新常态开启了中国由高速增长向高质量发展的路径转换，其核心是从大规模物质生产的目标导向转向“以人民为中心”的目标导向，通过人力资本积累、经济个体的链接与互动推动创新发展，形成“消费结构升级—人力资本积累—创新效率提升”的良性循环和跨期补

* 中国经济增长前沿课题组负责人：张平、刘霞辉、袁富华。本报告执笔人：张平、张自然、袁富华、倪红福、楠玉。参加讨论的人员有刘霞辉、赵志君、仲继银、常欣、吴延兵、陈昌兵、汤铎铎、郭路、张小溪、付敏杰、陆明涛、张鹏、陆江源等。感谢陆明涛和陆江源对高质量发展指标数据的支持。



偿机制。但是，高端服务业和要素升级普遍具有跨期特征，同时结构服务化过程存在风险和不确定性，为了保持可持续的城市化，需要打破原有路径依赖，以制度完善和深化改革为依托，增强经济体制韧性，提升资源配置效率。本报告从高质量发展与经济韧性的国际比较入手，考察中国城市化时期制度建设的一些重要问题，具体包括：第一，增强经济韧性；第二，消费升级需要补短板；第三，提高制度质量；第四，激励创新与实现可持续增长，以弥补自身发展的短板，完成高质量增长转型，建立现代治理体制。

关键词： 增强经济韧性 高质量发展 外部冲击 经济体制韧性 消费升级

2019年5月中美贸易争端再起，经济平稳预期受到冲击，直接引发了全球经济出现衰退迹象：2019年5月中国PMI跌入枯荣线，而德国PMI为44.3，同年4月德国出口环比下降3.7%，美联储做出从加息到降息的政策预期。2019年下半年中国不仅要应对中美双边贸易问题，而且要未雨绸缪应对全球经济走弱的外部冲击。2019年5月底包商银行事件直接冲击了金融市场，质押回购利率飙升，信用债券市场和非标市场剧烈震荡，对中小银行和非银行金融机构起到了明显的信用收紧效应，信用收缩削弱了积极财政政策效果。在外部冲击下，2019年1~5月中国净出口增长33.8%，显示出中国经济的韧性，2019年上半年中国经济保持6.3%的增速。中国经济总体平稳，但外部冲击和金融整顿的挑战都显示名义GDP增长缓慢，核心CPI下降，预计PPI在2019年9月转负，2019年全年名义GDP增速维持在8%以内。名义GDP增速下降表明内需偏弱，其中有政策性、监管性的问题，更为重要的是要通过改革和政策调整实现结构再平衡。同时，只有在体制层



面上促进消费，放松服务业管制，推进负面清单制度，升级服务业和制造业，才能产生持续的内需动力。宏观政策目标“稳”字当头，增强经济体制韧性是政策“收”与“放”的关键变量，增强体制弹性、保持监管中性才能稳定预期，在此基础上促进中国经济高质量转型。

当前最为重要的策略是化危机为结构调整和高质量转型的新动力，政策激励方式要从“救助激励”转向“治理激励”，体制建设上应充分体现城市化时代的包容性、资源利用机会的公平性，注重创新活力的激发。传统政策激励都是“救助激励”，即地方政府、企业等抢夺金融资源，等待中央政府救助，最终导致政府、企业负债率过高，这种模式与高质量发展和创新效率不相容。“救助激励”转向“治理激励”，是体制弹性和发展韧性的要义。

一 外部冲击引起经济增长预期下调、名义 GDP 收缩

（一）外部冲击引起经济增长预期下调

2019 年第一季度 GDP 同比增长 6.4%，环比增长 1.4%，保持平稳增长态势，4~5 月的数据则偏弱。一方面，减税导致很多出口和生产在 3 月便提前完成，4 月的生产因政策因素而出现调整，属于正常；另一方面，中美贸易争端再起，导致对 5 月及以后生产、出口、投资、消费、汇率和股票市场波动的不乐观预期，因此我们调低了 2019 年第二至第四季度 GDP 季度环比增速（见表 1），预计 2019 年上半年经济增速保持在 6.3%，下半年保持在 6.1%，全年经济增速为 6.2%。

依据 GDP 季度环比增速调整情况，我们计算的 2019 年第二季度 GDP 增速为 6.2%，第三季度为 6.1%，第四季度为 6.0%，全年为 6.0%~6.5%，依然保持在 2019 年计划的目标区间（见图 2）。但比中美贸易争端前的预测略有下调，主要是因为中美贸易争端可能导致全球经济衰退，对中国经济增长的冲击将加大。外部冲击引起的预期不稳定，导致企业、居民支



出更加谨慎，从而影响整个经济增长，包括投资、消费等多方面，因此我们调低了 GDP 季度环比增速。

表 1 2013 ~ 2019 年 GDP 季度环比增速

单位：%

季度	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
第一季度	1.9	1.8	1.8	1.4	1.5	1.5	1.4
第二季度	1.8	1.8	1.8	1.9	1.8	1.7	1.6*
第三季度	2.1	1.8	1.7	1.7	1.7	1.6	1.5*
第四季度	1.6	1.7	1.5	1.6	1.6	1.5	1.4*

注：* 为预测值。

资料来源：国家统计局网站。

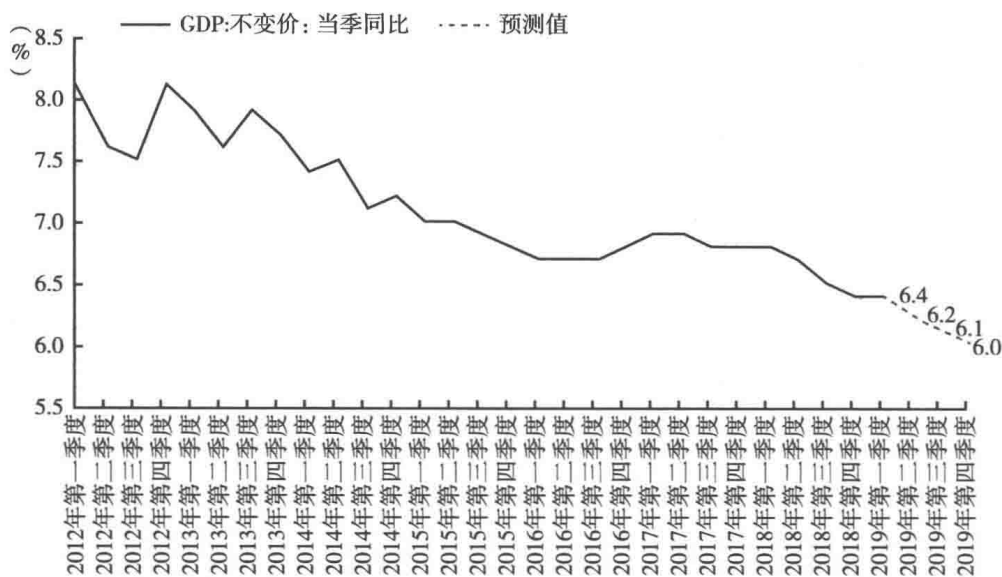


图 1 GDP 季度增速

(二) 信用收缩，PPI 第四季度转负

自 2019 年第二季度开始，宏观政策转向中性，5 月底清理包商银行 (BSB)，从治理的角度看，这是中国金融供给侧结构性改革的一次真正发力，打掉了 BSB 大股东通过银行平台高息揽存进行对外投资和银行间同存



套利的行为，对利率市场化和去杠杆具有示范作用。同时，通过一系列释放流动性的举动对冲该事件造成的影响，短期波动市场趋向平稳。但 BSB 事件对信用收缩的影响在未来还会继续发酵，原因在于以下几个方面：第一，中小银行的同存套利没有了，加之银行理财和储蓄业务不断下滑，这将直接引起中小银行的信用收缩；第二，结构性发债行为终结，信用债举步维艰，特别是城投债的持续融资变得更加困难，也将影响到城市融资；第三，金融机构之间同存套利的模式被取缔，这是积极降杠杆的正确方向，但也会收缩货币乘数，不得不靠降低存款准备金率来维持杠杆。

中国的货币发行基于出口导向，国外资产一直占据央行资产负债表的主项，随着全球经济减速和中国出口受阻、资本外流，央行的国外资产占总资产的比重见顶回落，这在总量上具有信用收缩性质，2015 年已经出现了缩表，而现在主要靠银行债券抵押再贷款创造的 MLF 等便利工具来对冲，加上高达 6 倍多的货币乘数（见图 2），这在本质上都是高杠杆的体现。一方面要清理微观高杠杆，另一方面需要高杠杆来维持信用扩张，这种模式会加速推动金融脱实向虚，因此中国的信用收缩问题已经是一个需要通过体制改革来解决的问题，这一问题自 2015 年后就一直困扰着中国。

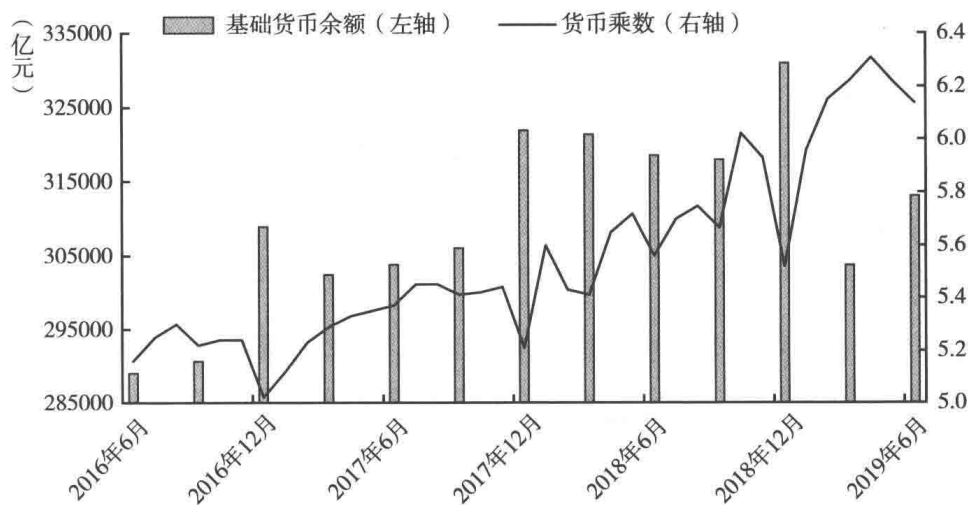


图 2 基础货币余额与货币乘数



信用收缩直接引起了商品价格的下降，2017 年上游产品供给侧结构性改革使产品价格上涨过快，看似 PPI 走出了通缩通道，但本质上是上下游利润分配不平衡，中下游产业补贴了上游产业，其后果是上游产业加大投资扩产能，中下游产业利润减少后加速衰退，2018 ~ 2019 年在外部冲击下，PPI 随着 PMI 不断走弱（见图 3）。2019 年 5 月 PPI 同比上涨 0.6%，8 月翘尾因素减弱，9 月 PPI 同比将转负，实体经济再次陷入通缩通道。

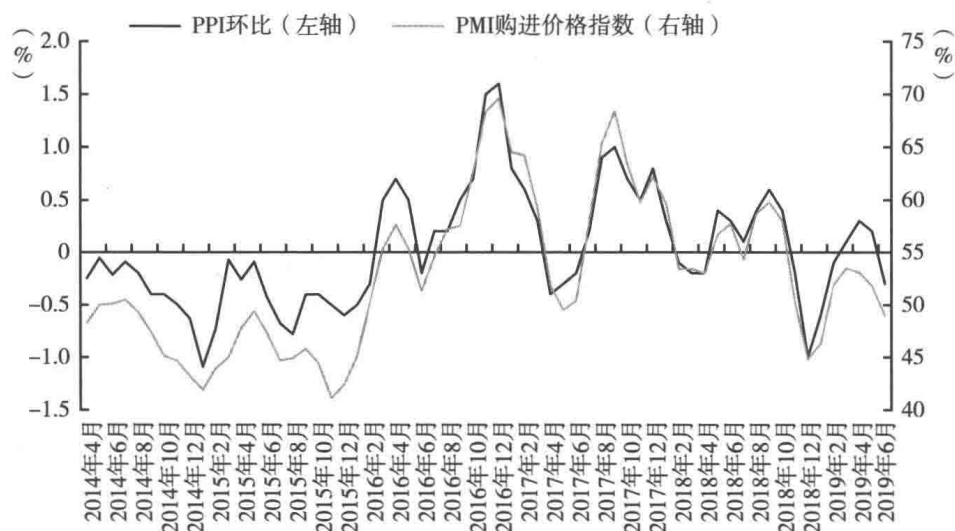


图 3 PPI 环比和 PMI 购进价格指数

受食品和原油价格冲击，2019 年 5 月 CPI 同比上涨 2.7%，但核心 CPI 只上涨了 1.6%，保持继续下行的趋势。2019 年第二季度以来耐用消费品和汽车消费下降较快，消费价格上涨的动力主要来自猪肉、汽油价格的上涨。

总体看，2019 年信用收缩挑战依然很大，加之外部冲击，预计 GDP 平减指数将低于 1.5%，2019 年我国名义 GDP 增速收缩到 8% 以下。名义 GDP 增速下降意味着需求减弱，制造业受到通缩—债务循环威胁，国家税收下降较快，因此传统政策激励不足，必须进行再平衡性的结构调整和宏观政策体系改革，以适应我国以内需为主的“大国模型”。