



当前中国经济增长面临五大转变

要点:

金融研究总监：詹向阳

执笔：樊志刚

相关研究：

2014/5/4 《依托海洋经济发展开创
商业银行新空间》

2014/4/17 《“三期叠加”影响深远
经济延续下滑态势——2014 年1
季度中国经济金融走势、政策分析
及展望》

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供我行内部参阅，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

- 近几年来，中国经济运行中出现了一些新的变化，呈现出比较明显的特征：一是经济增速由高速增长向中速增长转变，预计中国经济将由去年均 10% 左右的高速增长阶段转而进入平均 6-8% 的中速增长阶段。二是经济发展由数量扩张向质量提升转变，规模与质量、速度与效益的关系正在达到一种新的平衡。三是经济引擎由投资拉动为主向消费拉动为主转变；这一转变能否成功实现，关系到我国经济的稳健增长。四是经济推力由政府主导向市场主导转变；政府和市场关系的错位是很多经济问题的溯源，十八届三中全会重新确立市场与政府的角色定位，政府首先要转变职能，回归其提供公共服务等本来职能，同时，大幅度减少审批事项，减少对微观经济活动的直接干预；让政府和市场各司其职，让“有形的手”更多地让位于“无形的手”。五是经济格局由东快西慢向西快东慢转变，长期形成的“东快西慢”区域增长格局被打破，中西部地区城市经济增长速度超过东部地区。
- 中国经济运行的这些变化，是中国发展环境和发展条件出现重大变化的结果，是中国经济发展阶段出现转换的反映，也预示着未来中国经济发展格局的变化方向。

目 录

一、经济增速由高速增长向中速增长转变..... 1

二、经济发展由数量扩张向质量提升转变..... 2

三、经济引擎由投资拉动为主向消费拉动为主转变..... 3

四、经济推力由政府主导向市场主导转变..... 5

五、经济格局由东快西慢向西快东慢转变..... 7

图表目录

图 1 GDP 增速折线图..... 1

图 2 2009 年以来三大需求对 GDP 增长的贡献率..... 5

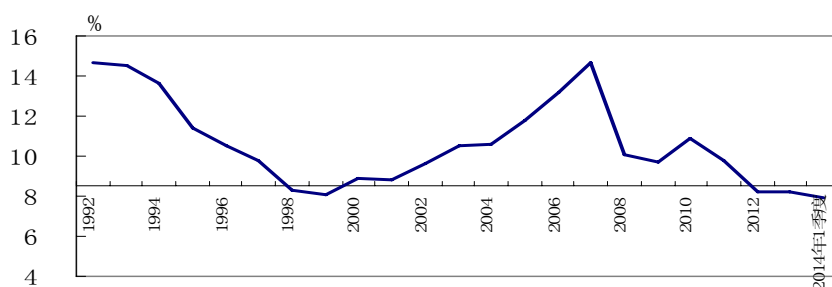


近几年来,中国经济运行中出现了一些新的变化,呈现出比较明显的特征:一是经济增速由高速增长向中速增长转变;二是经济发展由数量扩张向质量提升转变;三是经济引擎由投资拉动为主向消费拉动为主转变;四是经济推力由政府主导向市场主导转变;五是经济格局由东快西慢向西快东慢转变。中国经济运行的这些变化,是中国发展环境和发展条件出现重大变化的结果,是中国经济发展阶段出现转换的反映,也预示着未来中国经济发展格局的变化方向。

一、经济增速由高速增长向中速增长转变

2012年起中国GDP增速就已经进入连续下滑通道,2012年、2013年GDP增速分别仅为7.7%,2014年一季度进一步下滑至7.4%,不仅明显偏离了1978年-2011年9.9%的平均增长水平,而且回调时间也是1992年以来最长的一次(见图1)。结合当前中国经济发展环境及条件分析,本次增速下滑不同于以往的短周期调整,可能是中国发展阶段转换的结果,也预示着中国潜在经济增长率将开始下降。

图1 GDP增速折线图



一国经济增长既受宏观政策和短期需求变化的影响,更取决于特定发展阶段的潜在增长水平,所以,准确把握经济所处的发展阶段是判断中国经济中长期走势的基本前提。从国际经验来看,工业化程度是一国经济发展阶段的重要判断标准。中国社科院《中国工业化进程报告》的研究显示,到2010年“十一五”结束,中国的工业化进程已经基本走完了工业化的中期阶段,在进入“十二五”之后,中国将步入工业化的后期阶段。基于工业化的规律,进入工业化后期以后,经济发展速度将会逐步放缓。从国际发达国家发展路径来看,二战后实现成功追赶的经济体,如日本、德国、韩国等,都经历了二

三十年的高速增长，在人均 GDP 达 11000 国际元¹（购买力评价）时，无一例外出现了经济增长速度下台阶的情况，降幅达到 30%以上。2012 年我国人均 GDP 为 9185 国际元，保持目前的发展态势，2014 年我国人均 GDP 极有可能超过 11000 国际元。因此，从国际经验来看，当前我国发展速度也到了降速期。从基数来看，中国经济总量已十分庞大，基数巨大使每提升 1 个百分点的难度都较以往有所增加。1978 年中国 GDP 总量仅为 0.36 万亿元，到 2013 年已达 56.9 万亿元，增长了 157 倍，位列世界第二，占世界 GDP 的份额由 5%增长到 12%左右。我国 2013 年一天创造的财富都要多于 1964 年全年的总量。最后，从发展条件来看，土地、劳动力等生产要素成本全面上升导致全球化红利日渐减弱，人口老龄化趋势也使人口红利逐渐衰退，再加上经济发展方式粗放所积累的结构性矛盾已十分突出，环境污染、产能过剩、房地产风险都导致经济的进一步快速增长受到制约。

但是，应该看到的是，虽然中国经济增长存在上述困难和制约，经济增速的减挡不可避免，但总的来看，支撑中国经济平稳较快发展的基本面并未发生根本性变化，当前中国人均收入尚不到 6000 美元，仍处于城镇化、信息化、工业化和农业现代化进程中，增长的动力和潜力依然较大。综合考虑，中国经济将由过去年均 10%左右的高速增长阶段转而进入平均 6-8%的中速增长阶段。

二、经济发展由数量扩张向质量提升转变

从近两年经济运行来看，中国经济在一个相对低的增长速度下运行良好，规模与质量、速度与效益的关系正在达到一种新的平衡，经济由数量扩张向质量提升转变。

首先，尽管经济增速回落，但企业亏损面没有像以往那样随着经济回落出现激增反而有所下降。自 2012 年 5 月以来，工业增加值增速一直在 10%附近及以下，但企业亏损状况总体好于历史水平，亏损额占主营业务收入维持在 0.8%左右，既低于 1997 年来 1.4%左右的历史均值，也略低于 2003 年以来快速增长时期 0.9%的平均水平。这说明整体经济效益有所提高，当前 7.5%左右的 GDP 增速和 10%左右的工业增加值增速能够基本保证企业的正常运营。

其次，在经济增速回调的较长时间内就业总体稳定，没有出现大规模失业问题。尽

¹国际元（Geary-Khamis Dollar），是一种独立于主权国货币的虚拟交易货币。由爱尔兰经济统计学家 R. G. Geary 创立，随后由 Khamis 发展，主要采用多边购买力平价比较将不同国家货币转换为统一货币。



管经济连续两三年增速回落，但我国已经连续8年实现新增就业超过1000万人，2013年在经济增长7.7%的情况下，实现新增就业1310万人，创下历史新高。这主要是由以下几方面原因引起的：第一，产业结构进一步优化，作为最大就业容纳器的第三产业发展加速。近十年数据显示，三产单位产值容纳就业能力相当于二产的1.5倍左右。2013年第三产业GDP占比达到46.1%，首次超过第二产业。随着新型城镇化的推进和经济转型升级，预计今后服务业的需求还会不断扩大。第二，政府职能转变和简政放权降低了创业成本，激发了创业活力。2013年全年国务院取消和免征行政事业性收费348项，减轻企业负担1500多亿元，全国新注册企业增长27.6%，创业带动就业增长的作用初步显现。政府今年要再取消和下放行政审批事项200项以上，同时要建立政府审批权力清单并向社会公开，将进一步促进创业和就业。第三，随着我国经济基数不断增加，不同年份之间的增速含义大不相同。据测算，2013年一个百分点经济增长容纳就业人数，已经相当于2007年的两倍。

最后，率先回落的东部沿海地区逐步适应新环境，呈现增长走稳态势。东部地区企业结构调整、转型升级过程加快，部分低效企业被市场淘汰，企业亏损面下降，大部分企业经营状况逐步趋于稳定，经济运行质量和效益改善。东部地区的经济运行在较低增速区间趋稳，意义不应低估。一方面，东部沿海地区经济规模占到全国的大头，这些地区稳住了，中国经济大局基本上也稳住了。另一方面，东部沿海地区增长走稳，或许预示着中部和西部地区的经济在发展到东部这个阶段时也能逐步走稳。

党的十八大确立了“两个100年”的奋斗目标，提出了全面建成小康社会、人均收入倍增等一系列举措。新一届政府也提出了新的工作思路和理念，明确指出中国经济到了从量变到质变的阶段，未来经济增长将更注重增长质量。只要经济运行在合理区间，宏观政策就保持稳定，通过改革放权和创新促进结构调整，做到稳中有进、提升质量，来激发市场的活力，形成经济增长的内生力量。这表明中国未来将寻求更有质量的增长，并把普通民众的现实经济利益与国家经济增长紧紧挂钩。

三、经济引擎由投资拉动为主向消费拉动为主转变

在很长一段时间里，中国政府把保“八”作为经济增长的目标，因为只有保持经济增长在8%以上，才能确保不出现大规模失业问题。与消费相比，投资见效快，因此为了

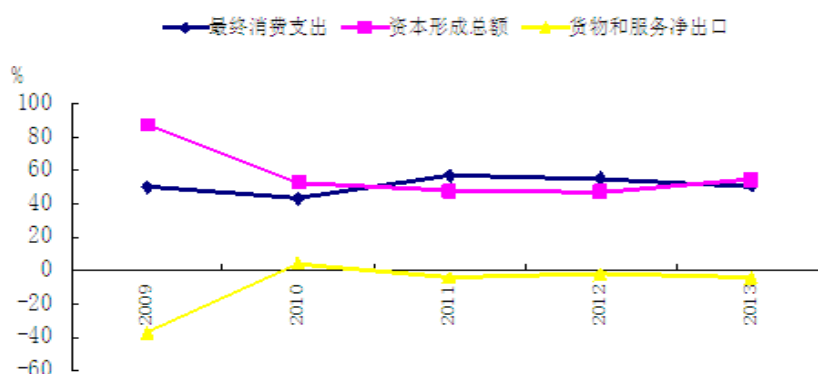
完成经济增长目标、防止经济增速快速下滑，政府往往会通过启动投资来拉动经济增长。但投资拉动型增长模式是一种不可持续的发展模式，长期依赖该模式会导致经济过剩、投资效益递减甚至环境污染，因此不能把投资拉动型的经济增长模式作为经济增长的长期战略。正确的选择是在启动投资的同时，有效的启动消费，将经济的可持续增长建立在依靠消费需求有效增长的基础之上，最终使中国的经济增长模式转向消费拉动型的经济增长模式。只有将消费作为经济增长的主要动力，经济的增长才算是回归本意。从社会再生产来看，投资需求形成的是中间产出，标志着生产能力和生产规模提高的速度，而消费需求吸收消化的是最终产出，是真正意义上的需求，它是社会再生产的起点和终点，只有消费需求的规模扩大和结构升级，才能使生产能力生产规模的扩大和提高建立在坚实的基础之上。消费需求是经济增长的原动力，消费需求虽然没有投资需求和出口需求活跃，但它是对经济增长惯性影响最大的部分，消费需求的大小直接关系到经济内生性、自主性增长力的强弱，所以，能否成功由投资拉动型转为消费拉动型的经济增长模式，关系到我国经济的稳健增长。

从近几年经济运行来看，消费对经济增长的贡献在逐步增强，而投资和出口对中国经济的拉动作用在减弱。资本形成总额贡献率由 2009 年的 87.6%，逐步下降至 2013 年的 54.4%；最终消费贡献率从 2010 年的 43.1%，逐步上升至 2013 年的 50%（见图 2）。其中，2011-2012 年，最终消费贡献率（56.5%和 55%）一度超过同期资本形成总额贡献率（47.7%和 47.1%）。

展望未来，随着收入和社会保障水平的不断提高，中等收入群体的不断壮大，城乡居民将有更多的可支配收入用来消费，消费将超过投资成为推动经济发展的重要动力。在巨大购买力得到释放的同时，中国居民的消费结构也将发生深刻变化。根据国际成熟市场发展经验，人均 GDP 达到 4000 美元后，居民消费结构将发生从生存型向发展型和享受型的转变。根据国家统计局数据，2013 年中国人均 GDP 已达到 6900 美元，正处于消费升级转型的重要阶段，教育、娱乐、文化、交通、通讯、医疗保健、旅游休闲等将成为主流需求。



图 2 2009 年以来三大需求对 GDP 增长的贡献率



四、经济推力由政府主导向市场主导转变

政府和市场关系的错位是很多经济问题的溯源。改革开放以来，由于我国基础较为薄弱，经济增长动力不足，政府在经济发展过程中一直发挥牵头组织、政策推动作用，甚至直接介入微观经济活动，这在特定时期一定程度上对经济增长做出了贡献，另一方面也暴露出一些不可调和的矛盾，对未来经济健康、可持续的发展形成了制约。经济方面的问题主要表现在高房价、地方债务、产能过剩、金融风险等；政府方面的问题集中体现在腐败较严重、政府公信力下降等；文化方面的问题表现在道德滑坡、信仰缺失等；社会方面的问题表现在贫富差距较大、社会不满情绪增加等；生态方面的问题表现在资源消耗多、环境污染严重等。这五大类问题尤其是经济方面的问题若追根溯源，都与政府和市场的关系没有处理好有很大关系，很多都是由于政府的“越位”、“缺位”、“错位”造成的。因此，抓住政府与市场的关系，就抓住了解决中国当前一系列问题的“牛鼻子”。

十八届三中全会重新确立市场与政府的角色定位。十八届三中全会吹响了全面改革的动员令，提出深化改革的核心是“处理好政府和市场的关系”，并提出“要发挥市场在资源配置中的决定性作用”，而此前提法是发挥市场在资源配置中的“基础性”作用。从基础性到决定性，凸显了中央坚持市场化改革的决心，彻底破除了近来普遍存在的对中国改革未来方向 and 目标的怀疑，意味着政府会进一步简政放权，弱化政府在配置资源方面的力量，社会经营和投资活动的效率有望得到提高。截至 2014 年 2 月底，本届政

府已分五次合计取消和下放 362 项行政审批项目，简政放权的步伐明显加快。我们看到自 2006 年以来，行业放松管制其实有了较大的进展，特别是在农业、采矿业和制造业上。2006 年至 2013 年，农业民间投资占比从 36.8% 升至 70.69%，采矿业从 28.5% 升至 53.42%，制造业则从 60% 上升到 84.66%。然而，公用事业、服务业民间投资占比却踟蹰不前，国企在这些行业的垄断地位没有实质性改变。中国内需不足很大程度上缘于有效供给不够，特别是在公用事业和服务业领域，而这与国有企业的垄断有很大关系。简政放权、放松管制对于之前管制较严的行业具有非常正面的效应，将让这些行业享受“供给需求双重增量”。

正确处理政府与市场之间的关系至关重要。经济改革、体制改革的关键是正确处理政府和市场的关系。政府和市场之间并非简单的此消彼长关系，而应当形成一种互补共生的关系。国内外的历史经验表明，有效的市场通常对应着有效的政府，反之亦然。政府应当在外部性强、自身具备优势、能够给企业 and 市场带来补充支撑效应的领域发挥作用。这样，随着市场和企业的成长，政府的作用也会相应增长。政府发挥作用的合理范围也是随着经济增长阶段和经济形势的变化而变化。在经济发展的较低阶段，政府在外外部性突出、确定性较强的领域，如基础设施建设领域，可以发挥重要作用，为企业发展创造有利条件，支持经济的高速增长。而当大规模基础设施建设时期结束，更多依靠产业升级和创新驱动的时候，政府就应当减少对经济活动的直接参与，主要致力于培育有利于创新的制度和政策环境。在某些特殊情景如应对金融危机冲击时，政府有必要采取一些行政措施，但转入常规增长后，就要把本应由市场和企业来办的事情交还给企业和市场。

当前要想理清政府与市场、企业的关系，政府首先要转变职能，回归其提供公共服务等本来职能，同时，大幅度减少审批事项，减少对微观经济活动的直接干预；让政府和市场各司其职，让“有形的手”更多地让位于“无形的手”。在转变职能的过程当中，一是要划清政府和市场的边界。要转变思路，用“负面清单”的思想方法，告诉市场不能做什么。至于能做什么、该做什么，由市场根据供求关系变化作出判断。企业出资，企业决策，适不适合市场、亏不亏，企业自己最清楚。从根本上要使市场对资源配置起基础性作用，凡是市场和企业能决定的都要交给市场和企业。二是要主动做好政府该做



的事。在改革过程中，政府也不是只能当被动的“守夜人”，要有所为有所不为，工作重点要转变，要从过去冲在第一线招商引资、扩大投资，转向维护公平竞争市场环境、提供公共服务、制定标准、保护环境、支持创新等。与此同时，要提高政府透明度。逐步扩充各级政府在三公经费、转移支付等领域的公开内容，详细公布各级政府财政收支状况和政府间转移支付计算公式。凡不涉及国家安全的统计数据及计算公式都应及时公开。落实行政问责制。引导鼓励公民、法人和其他组织采取法律手段，维护正当权益，监督行政机关依法行使行政职权。规范岗位职责，压缩政府官员自由裁量权，构建“不能贪、不敢贪、不愿贪”的防腐机制。

五、经济格局由东快西慢向西快东慢转变

近年来，中国城市经济区域格局不断优化，长期形成的“东快西慢”区域增长格局被打破，中西部²地区城市经济增长速度超过东部地区³。截至2013年末，中西部地区经济增速已经连续7年超过东部且超幅持续扩大，中西部地区GDP占全国比重为44.4%，比2010年提高10个百分点以上。从工业增加值增速来看，2012年、2013年西部分别为12.3%、11.2%，中部为11%、10.6%，中、西部均为两位数增长，而东部仅为8.7%、8.8%，明显低于中西部增速。

导致东中西部经济增速出现差异的主要原因在于其分别处于不同的工业化程度，东部地区整体处于工业化后期的前半阶段并即将进入后半阶段，中部、西部则处于工业化中期的后半阶段，其中西藏、新疆等个别省份仅处于工业化初期的后半阶段。东部地区工业化和城市化趋于完成将导致其经济增速趋缓，东部地区将从工业经济向服务经济转型。第三产业主要以附加值高、低能耗的服务业为主，其增长速度将超过第一二产业。2013年北京第三产业比重提升至76.9%，上海第三产业占比也已超六成，接近甚至超过发达国家三产70%的占比水平。东部经济从工业经济向服务经济转型的同时也给中西部地区提供了发展机遇，中西部以前流向东部的劳动力越来越倾向于留在当地就业，中西部地区对中国经济增长的贡献度明显提高，总体进入一个发展速度加快、规模增大和结构趋优的阶段。但服务业总体发展还比较缓慢，工业仍占主导地位。2013年西部地区陕

²按国家统计局口径，中部地区包括：山西、吉林、黑龙江、安徽、江西、河南、湖北、湖南8省市；西部地区包括：内蒙古、广西、贵州、四川、云南、重庆、西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆12省市。

³东部地区包括：北京、天津、河北、辽宁、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东、海南11省市。

西、四川、贵州和新疆的第三产业占比分别为 35%、35%、47%和 37%，均大幅低于东部地区。

展望未来，东部地区在向服务经济转型的过程中，仍旧面临着产能过剩、要素价格持续上涨、污染严重、中等收入增长陷阱、贸易能力发展空间受限等一系列问题。而解决这一问题主要依靠东部地区积极地发展服务业，连接东部和中西部省市，形成良好的内循环。中部地区积累了一定的经济基础，并在承接转移东部地区的产业上面具有优势。中部省份对外贸易增长前景巨大、是扩大内需最具潜力的地区，未来中部省份或将成为我国经济发展的火车头。西部地区整体经济水平仍处于相对落后状态，但在过去 10 年中的基础设施建设已经初有成效，居民生活水平也得到了显著提高。考虑到我国整体生态环境情况取决于西部环境保护，预计未来西部省市不会和东部省市一样走大规模的工业化道路，而将成为我国能源基地和环境保护屏障，通过向西开放，起到全球西部能源纽带的连接作用，将自然资源有效转化为现实财富和生产能力，促使西部发展再上一个台阶。