

DOI:10.3969/j.issn.1674-8131.2013.01.003

# 当前我国经济形势分析\*

齐建国

(中国社会科学院 数量经济与技术经济研究所,北京 100732)

**摘要:**从改革开放至今 34 年间,我国经济实现了年均增长速度接近 10% 的持续高速增长;2008 年国际金融危机之后,在全球经济不景气的背景下,我国经济增长速度虽然较往年低,但还是处在世界领先地位。我国正处在工业化深化过程之中,工业增长仍有较大空间,但传统重工业和化学工业的市场需求日益接近“天花板”,增长速度会逐步放慢;消费需求向下企稳,投资增速下滑,出口形势不容乐观;流动性不足,但通货膨胀压力仍然存在;房地产市场低迷,企业信心不足;同时,财政收入增长也将趋缓。总体上看,我国经济整体增长潜力下降,经济增长速度将放慢;净出口将长期处于稳中趋降的态势,未来经济增长主要靠内需拉动;降低财政收入在 GDP 中的比重有助于内需扩大,促进经济稳定增长。

**关键词:**经济增长;工业化深化;投资;消费需求;净出口;内需;流动性不足;通货膨胀压力;房地产市场;财政收入

中图分类号:F123.2 文献标志码:A 文章编号:1674-8131(2013)01-0018-09

在全球经济不太景气的背景下,中国经济也面临诸多困难。针对中国整体经济发展的一些战略问题,本文根据 2012 年的一些重要经济指标,对当前中国经济形势的进行分析判断。

## 一、我国工业化正在深化,经济增长仍有较大空间

作为人口占全世界人口 20% 以上、人口总和超过发达国家人口总和的巨型发展中国家,从改革开放至今 34 年间,我国宏观经济实现了年均增长速度接近 10% 的持续高速增长,这是一个世界经济发展

史上的奇迹<sup>①</sup>。但是,我国经济增长也有波动(见图 1)。由于 1989 年的政治风波,1990—1991 年我国经济出现低增长。1992 年邓小平南巡讲话,中国掀起新一轮的经济高潮。以 1993 年为分界点,1993 年之前中国的经济增长波动周期短,波动幅度大,最高增长速度 14.9%,最低增长速度 3.4%;1993 年之后,经济波动周期明显拉长,增长波动幅度减小,速度较稳。从 2008 年国际金融危机之后到 2012 年 9 月份,我国经济增长速度下降。2012 年前三季度我国经济增长速度是 7.7%,虽然较往年低,

\* 收稿日期:2012-12-09

本文根据作者在重庆工商大学的学术报告整理,内容经过作者同意。

**作者简介:**齐建国,男;研究员,博士生导师,现任中国社会科学院数量经济与技术经济研究所副所长,主要从事技术创新经济学、经济分析与预测研究。

<sup>①</sup> 20 世纪 90 年代西方经济学界特别关注“日本奇迹”,所谓“日本奇迹”就是拥有 1.4 亿人口的日本实现经济持续 20 年的高速增长,平均增长速度接近 8%。另外,亚洲“四小龙”的经济高速增长持续了大概 25 年时间。而西方经济增长呈现出短周期性的特点,经济增长繁荣期通常只持续 3—5 年(特殊时期达到 10 年),平均增长速度为 3%~4%,之后就会出现负增长的经济衰退,不曾有过这种持续高速的经济增长周期。

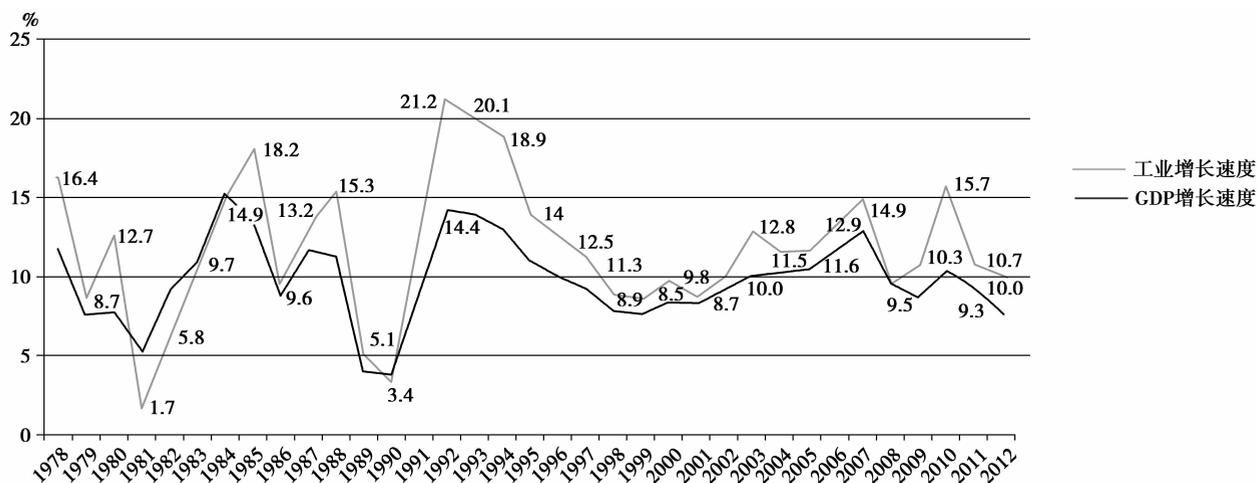


图1 1978—2012年中国工业和GDP增长速度

但在全球经济不景气的背景下,7.7%的增长速度还是处在领先位置。

我国正处在工业化深化过程之中,工业增长持续成为经济增长的支柱,经济结构中工业所占的比重逐步替代农业成为国民经济的主导。发达国家工业化完成的基本标志就是城市居民占总人口的比重超过70%<sup>①</sup>。发达国家工业化的基本特征是工业增长和城市同步进行,工业经济占全部经济的比重和城市人口占全部人口的比重基本相当,城市经济体中人均收入水平和农村经济体中人均收入水平按购买力计算大体相当<sup>②</sup>。1978年我国城市人口占总人口比为18.2%,是一个典型的农业国。从1978年开始我国工业经济快速增长,工业占经济的比重不断上升,达到46%以上。而我国经济发展中经济增长和城市化没能很好地协调起来,呈现出城乡二元结构。改革开放以后,我国在不断地扭转这种格局,经过34年的发展,城市居住人口比重达到50%,工业占经济的比重也接近50%。

虽然我国工业在经济中的比重较高,但工业就业人口占比较低,相关配套的服务业发展滞后,城市发展水平滞后于经济发展水平。工业化深化在于不断提升工业化的质量,不断完善工业结构,发展配套服务业及推进城市化。工业化深化同时也是经济持续快速增长的基本条件。发达国家之所

以不断地出现经济危机,是因为其工业化已经完成,要实现新的经济增长需要有新的需求。在基本生活需求和发展得到满足后,增加新需求的内容越来越少,整个经济体的增长存在困难,需要科学技术创新进一步创造新需求。但科学技术的发展、新产品的出现通常需要很长的周期,同时技术的研究和开发面临很多的风险,大量的技术投入到生产后真正的产业化成功率低,因此,发达国家的经济增长比较困难。而我国的情况则不同,例如,与美国相比,我国城市人均住房面积还有10~20平方米的差距,加上每年1000多万农村人口向城市转移,产生大量的住房需求,因此,房地产成为我国经济增长的一个重要内容;当农村人口进入城市以后,需要大量的城市公共基础设施建设,也将构成新的经济增长内涵;从生活需求方面来看,我国科学技术比较落后,引进并研究开发新技术投入生产,可以产生大量新的需求,增加就业,促进经济增长。

## 二、传统产业仍在增长中,但增长速度趋缓

任何一个国家在其工业化过程中都存在着支撑其经济发展的支柱产业。在美国、英国、法国、日本工业化过程中,主要存在三个支撑经济发展的支柱产业:钢铁、汽车制造、建筑业。我国与西方发达国家的支柱产业有相似,也有不同。我国工业化还

① 比如英国在1898年城市人口占总人口的比重超过75%。

② 其人口可以自由流动,劳动力总是流向能获得更多收入的地方,基本上不存在城乡收入差距。

没完成,支柱产业除钢铁、汽车和建筑业之外,西方国家信息技术革命所产生的信息技术产业也是我国的支柱产业之一。

发达国家工业化完成后普遍出现人口增长放慢甚至是负增长的现象,人口增长放慢导致对传统产业的需求增长放慢,这也是经济增长放慢的原因之一。这样的现象在我国的局部发达地区也开始出现苗头。上海是我国最先完成工业化过程的发达地区,已经连续 10 年以上出现户籍人口负增长,其人

口增长主要靠外来人口迁移,有人称之为“机械式的人口增长”。随着工业化的完成,经济发展水平的提高,城市人口生育年龄普遍提高,人口出生率下降。随着人口增长速度的放缓,住房、基础设施建设需求增长速度降低,社会发展对重化工的需求减少,以钢铁为代表的传统重化工产业逐步饱和,停止增长,甚至转为负增长,成为夕阳产业,这是发达国家已经出现的现象。图 2 给出了这一现象出现的年份和人均钢铁年消费高峰期的消费数量。

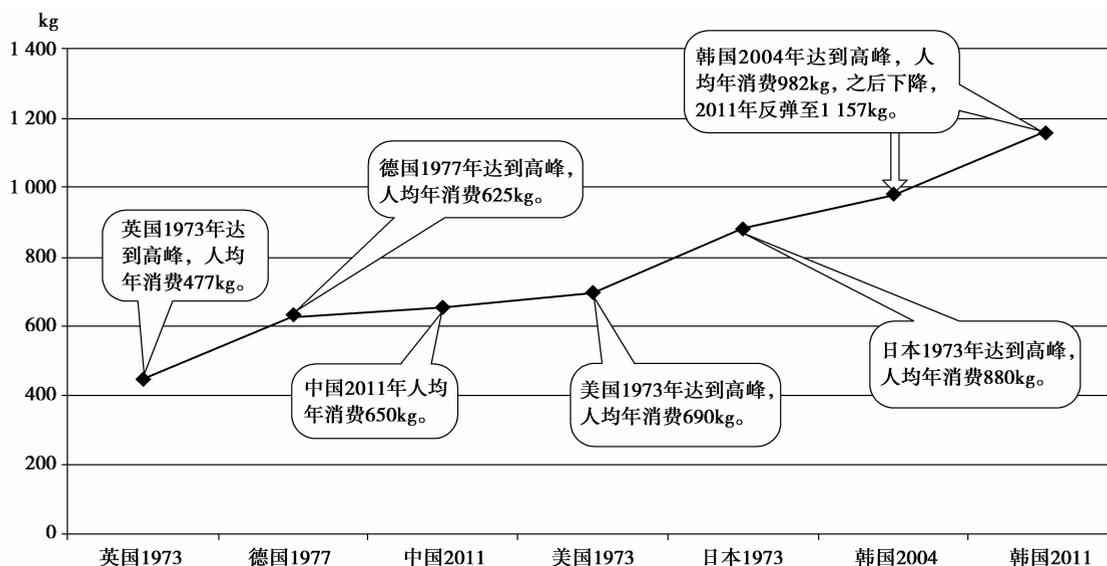


图 2 各国工业化完成以后,以钢铁为代表的重化工消费达到高峰年份和规模

注:随着工业化的完成,以钢铁为代表的重化工业成为夕阳产业。英国 1765 年开始工业化,到 1973 年钢铁需求达到高峰,为人均消费 477kg,历时 200 多年的积累完成工业化。德国 1977 年人均钢铁年消费量达到高峰,为 625kg,之后开始下降。美国人口流动性较大,国土面积大,需要更多的交通基础设施,1973 年人均钢铁年消费量达到高峰,为 690kg。日本 1868 年明治维新开始向西方开放,学习西方文化,其真正工业化开始于 19 世纪;在日本工业化过程中,第二次世界大战期间出现较长时期的经济增长中断,到 1973 年日本人均钢铁年消费量达到峰值,为 880kg。韩国与中国属于第四代工业化国家,韩国 20 世纪 60 年代开始工业化,到 2004 年达到人均钢铁年消费量高峰,为 982kg,之后下降;由于其内部结构变化、机械出口等原因,2011 年出现第二个高峰,人均钢铁年消费量达到 1157kg。

由图 2 可以看出,越晚开始工业化的国家,实现工业化的时间越短;同时,为了达到工业化国家基础设施的水平,人均每年钢铁消耗的强度也越大。我国 2011 年人均钢铁年消费量达到 650kg,超过英国、德国工业化高峰时期的钢铁人均年消费量,接近美国,但与韩国、日本工业化高峰时期的钢铁消费量还有很大的差距,这表明我国的工业化还没有完成。但是由于我国国土面积大、内部差距大的特殊状况,导致工业化过程是由东向西的阶梯式推

进,实现工业化的钢铁人均年消费量有可能会比韩国、日本低。我国到 2030 年前后达到人均钢铁消费量大概 800kg 的时候,可完成工业化。总之,我国钢铁需求总量还有增长的余地,但增长速度越来越慢,如果没有大量的新需求出现,经济总体增长速度也会逐步放慢。也就是说,我国重化工产业逐步接近需求的“天花板”。

支撑我国工业化时期经济增长的另一产业——汽车产业也存在类似的情况。我国已经成

为世界第一大汽车生产国,2011年汽车生产量已经达到1 840万辆,远远超过美国和日本,其产能估计已经超过3 000万辆。我国人口是美国的4倍,但汽车保有量9 000多万辆不及美国的50%。所以我国汽车市场还有相当大的增长空间,但堵车等问题极大地限制了汽车市场的增长。

总体来看,我国工业化处在深化过程中,但工业化配套产业逐步走向“天花板”,中国经济的增长速度会逐步放缓。

### 三、消费需求向下企稳,投资增速下滑,出口形势不容乐观

投资、消费、净出口是拉动经济增长的“三驾马车”。我国的消费增长速度在2001年以后逐步加快(参见图3),2008年北京奥运会时消费达到高峰。2008年之后,由于受国际金融危机的影响,消费增速逐步下降,但增长速度相对于21世纪初仍然处在高位。2011年全年社会消费品零售总额为183 919亿元,比上年增长17.1%,扣除价格因素,实际增长11.6%,快于GDP的增长速度,说明消费对

经济增长的拉动作用仍然较为明显。2012年5月份,社会消费品零售总额为14 697亿元,同比增长16.9%,消费对经济的拉动强度增大;1—6月份全国累计实现社会消费品零售总额98 222亿元,同比增长14.4%,扣除价格因素实际增长为11.2%;8月份,社会消费品零售总额16 659亿元,同比名义增长13.2%,扣除价格因素实际增长为12.1%;9月份社会消费品零售总额增速比上个月继续回升1个百分点。以上数据表明,扩大内需的政策导向发挥作用明显。

2011年全国固定资产投资(不含农户)达到301 933亿元,增长23.8%;2012年1—6月份,全国固定资产投资(不含农户)150 710亿元,同比增长20.4%;2012年1—9月份,全国固定资产投资(不含农户)256 933亿元,同比名义增长20.5%。从环比看,2012年9月份固定资产投资增长1.63%。虽然自2008年国际金融危机以来投资增长速度放慢,但投资增长仍是我国经济增长的主要拉动力。

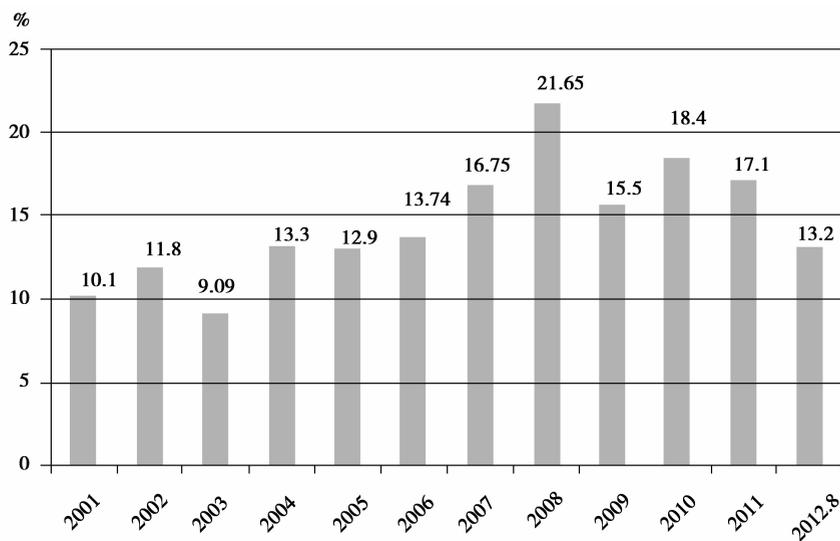


图3 2001—2012年中国社会零售总额增长率

中国加入WTO以来,外贸每年以20%~30%的速度增长,已成为世界最大的外汇储备国。2011年全年货物进出口总额36 421亿美元,比2010年增长22.5%。其中,出口18 986亿美元,增长20.3%;进口17 435亿美元,增长24.9%。进出口差额(出口减进口)1 551亿美元,比2010年减少264亿美元。2012年前三季度,进出口总额28 425

亿美元,同比增长6.2%,增速比上半年回落1.8个百分点,比上年同期回落18.4个百分点;其中,出口14 954亿美元,增长7.4%;进口13 471亿美元,增长4.8%。进出口相抵,顺差1 483亿美元,同比增加412亿美元。2012年9月份,我国进出口总额3 450.3亿美元,同比增长6.3%。由于美国经济危机和欧洲债务危机在未来3—5年内难以根本

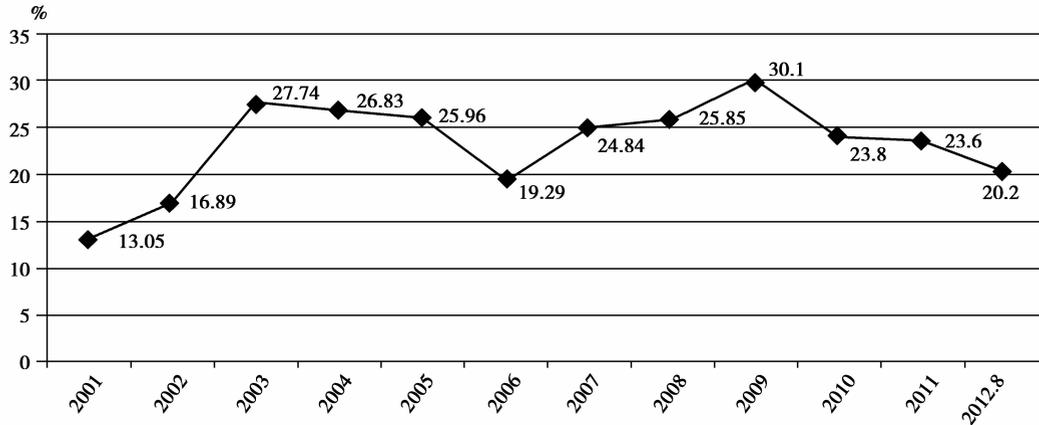


图4 2001—2012年中国投资增长率

解决,经济复苏难度大,从而导致我国商品出口增长速度降低。同时,为了刺激经济增长,美国不断实施量化宽松货币政策,使得我国美元外汇储备“注水”。从大的趋势来看,净出口对我国经济增长的拉动作用将会逐步减小,我国经济增长必须主要由内需拉动,而未来人民币币值稳中趋升是大趋势。

发电量对任何一个工业化国家都有一个很强的指示作用。随着经济增长,家庭电气化程度提高,用电量将持续增长;同时,生产增长,特别是重化

工业生产增长,用电量也会增加。我国发电量增长速度在2009年12月份达到峰值后,逐步下降。2012年8月份同比仅增长2.7%,较7月减少91.93亿千瓦时;9月比8月大降11.25%。工业用电量出现下降表明工业增长趋缓。其中有国家宏观调控政策的影响,“节能减排”作为重要的调控指标促使企业采取各种技术和管理手段节约用电,用更少的电力投入生产更多的产品,对电力消耗下降有一定的作用。但从电力指标来看,我国宏观经济增长确实在逐步地走弱。

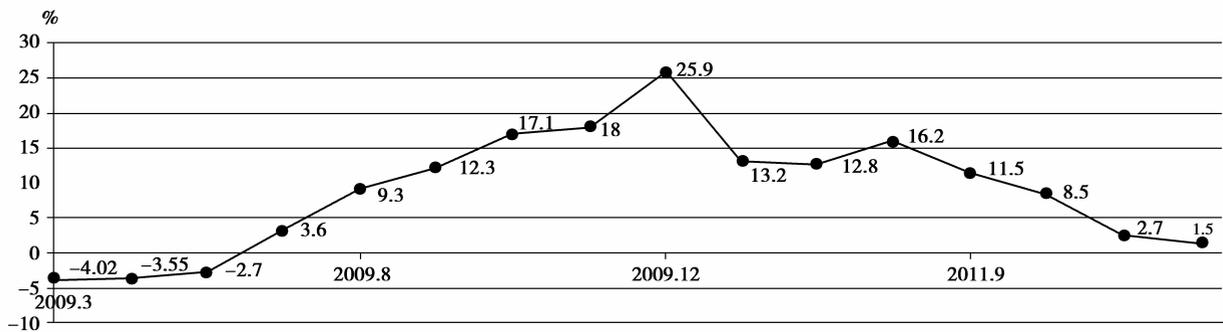


图5 中国发电量增长速度

#### 四、流动性不足,但通货膨胀压力仍然存在

货币是宏观经济发展的“血液”,没有货币的流动,经济发展就会停滞。通货膨胀指数和失业率是衡量人们“痛苦”程度的指数。为了抑制物价,近年来政府不断地降低货币流动性,不断提高金融机构存款准备金率,到2011年6月20日,我国存款准备金率达到21.50%的历史新高。迫于经济增长的压

力,中国人民银行决定从2011年12月5日起下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点;2012年2月24日、5月18日又两次下调存款准备金率,但下调后的存款准备金率在目前世界各国中仍然是最高的。

不断上调存款准备金率将导致市场流动性不足。2011年末我国全部金融机构本外币各项存款余额达82.7万亿元,比年初增加9.9万亿元;其中

人民币各项存款余额 80.9 万亿元,增加 9.6 万亿元。全部金融机构本外币各项贷款余额 58.2 万亿元,增加 7.9 万亿元;其中人民币各项贷款余额 54.8 万亿元,增加 7.5 万亿元。存贷款余额之间存在 20 多万亿的巨大差额,造成货币市场上的流动性不足,导致企业生产、经营、流转所需资金无法得到满足。同时存款准备金率的提高促使银行提供各种理财产品来减小存款增速。银行用理财产品募集的资金,绕过利率监管,以更高的利率向企业发放贷款,使企业融资成本增加,企业的生产成本增加,挤压企业的利润。

上调存款准备金的目的抑制通货膨胀,然而

由于商业银行的应对措施促使物价进一步上涨。在 1994 年之前,我国物价与 GDP 的增长基本上遵循了发达国家的情况,物价增长与经济增长同步。但 1996 年以后经济一直快速增长,而 CPI 一直低增长甚至负增长,表现出持续高增长、低物价的局面。以 1978 年为基数,我国 1978—2011 年的 GDP 指数为 24.01, CPI 指数为 5.85,  $CPI/GDP=0.24$ , 为全世界最低。未来,由于受我国劳动力占工资比重的上升、服务价格的不断攀升、生态环境的补偿、资源价格的持续上升、引入性通胀、对时尚的追求、生产安全(尤其是食品、药品安全)、创新成本的提高等因素的影响,将会打破高增长、低物价的局面。

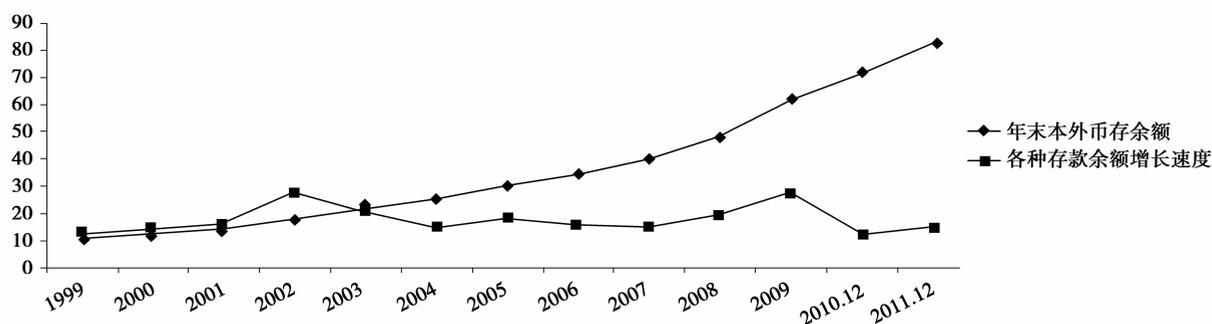


图6 1999—2011年中国年末全部金融机构本外币存款余额

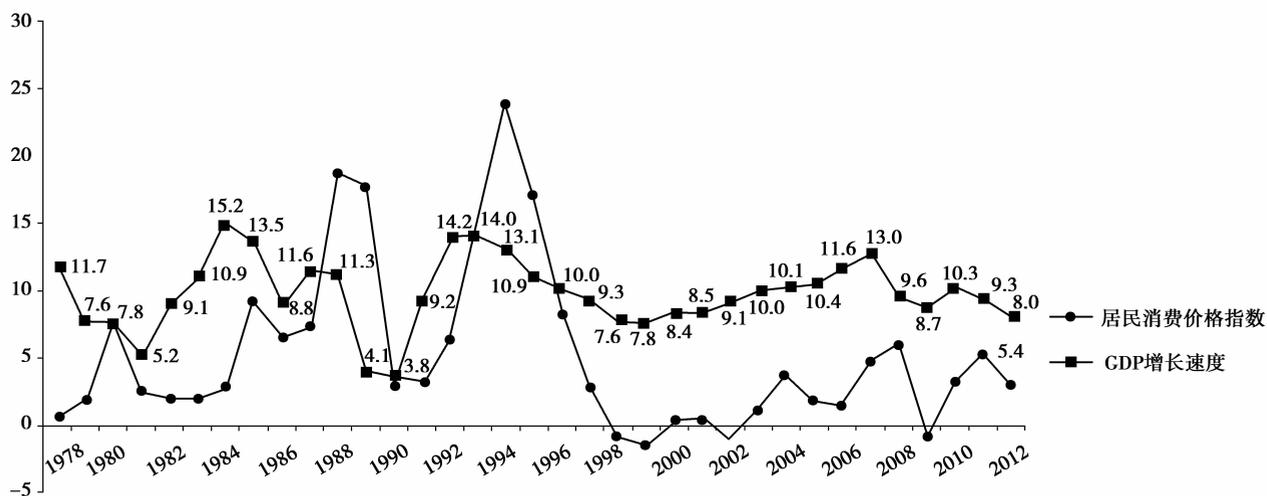


图7 中国GDP增长速度与居民消费价格指数

2011年7月我国CPI上升6.5%,达到近几年新高,8月出现拐点;全年居民消费价格比2010年上涨5.4%,其中食品价格上涨11.8%。我国物价上涨主要来自于食品价格的上涨,食品价格上涨对

物价上涨的贡献在60%以上。食品价格上涨如此之快,主要归因于我国可耕地少而人口多。我国人口占世界人口20%以上,耕地却只占世界7%。为了保障农产品的供给,必须提高农产品单位面积的

产量,然而农业是典型的边际效益递减的产业,所以任何一个国家随着经济的发展农产品的价格都会领先上涨。2011 年全年固定资产投资价格上涨 6.6%,工业生产者出厂价格上涨 6.0%,工业生产者购进价格上涨 9.1%,农产品生产价格上涨 16.5%。2012 年 CPI 指数下行,1 月为 4.5%,2 月为 3.2%,3 月为 3.6%,4 月为 3.4%,5 月为 3.0%,6 月为 2.2%,7 月为 1.8%,8 月为 2%,9 月为 1.9%。表面上看,通胀压力下降,但这并非理想状态。从保持国民经济长期稳定增长的需求来看,我国物价上升水平应与经济增长速度保持在 50% 的比例水平上,即经济增长速度是 CPI 指数的两倍左右。如果物价总水平过低,是不利于长期经济增长的。

### 五、工业增长放慢,房地产市场低迷,企业信心不足

我国从“九五”计划开始提出转变经济增长方式,降低“两高一资”企业的增长速度。但转变经济增长方式难度巨大,需要一个过程,且时间较长。很多人提出优化经济结构,降低重化工产业增长速度,加速第三产增长速度,以此转变经济增长方式,实现所谓的“结构节能”和优化。1992 年中共中央发布了加快第三产业发展的决定,试图通过加快发展服务业来拉动经济增长。但到现在为止,我国第三产业始终不能快于 GDP 发展。究其原因,存在这

样的一个客观规律:一方面,第三产业的发展是人们生活水平的不断提高对服务需求的不断上升的结果;另一方面,生产服务的服务业需求的增加是以生产经济的增长为前提的。2011 年我国全部工业增加值同比增长 10.7%,2012 年 9 月规模以上工业增加值同比增长 9.2%。工业增长处于放慢的过程,为工业服务的服务业增长也难以加快。总之,第三产业的发展需要第二产业发展到一定程度才能支撑其发展。

房地产市场是我国当前经济增长的一个重要主导产业。但是,面对房地产价格的上升,人们普遍担心房地产引起经济泡沫化,国家近几年也对房地产价格实施了前所未有的严厉控制。2012 年 1—9 月份,全国房地产开发投资 51 046 亿元,同比名义增长 15.4%;商品房销售面积 68 441 万平方米,同比下降 4.0%,降幅比 1—8 月份缩小 0.1 个百分点;商品房销售额 40 354 亿元,增长 2.7%,增速比 1—8 月份提高 0.5 个百分点;房地产开发企业土地购置面积 26 033 万平方米,同比下降 16.5%,降幅比 1—8 月份扩大 0.3 个百分点;土地成交价款 5 309 亿元,下降 11.0%,降幅扩大 3.4 个百分点。由图 8 可以看出,全国房地产开发投资增长速度逐步下降,房地产开发投资增长速度慢于全社会固定资产投资,房地产市场投资受到抑制,房地产市场景气指数不断下降。

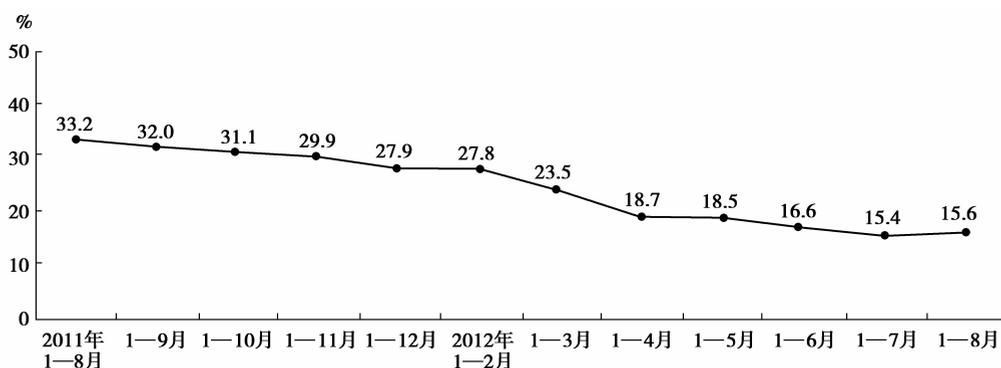


图 8 中国房地产开发投资增速

对于房地产价格及房地产在当前中国经济发展过程中的作用,理论界和市民阶层的认识存在分歧。全国不同类型的城市和地区的房地产需求结构和市场价格差别巨大,很难一概而论。“一线”城

市也许确实存在房地产泡沫问题,但“二三线”城市是否存在泡沫,也存在争议。我认为,房地产问题更主要的是体制机制问题,价格问题仅仅是表面现象。在中国现阶段,如果没有房地产市场的健康发

展,也就很难有国民经济的健康发展。

制造业采购经理指数(PMI)作为分析企业对经济前景的信心的重要指标被广泛采用。全国制造业采购经理指数自2008年12月份开始连续回升,2009年12月已上升到56.6%的高点,显然是“四万

亿”刺激经济增长投资的结果。2011年11月份又降到49%,2012年4月曾经恢复到53.3%,8月又降低到49.2%,9月回升到49.8%。企业采购经理指数不足50%,企业对前景有较大的担忧,这表明中国经济仍然缺乏强劲反弹的动力。

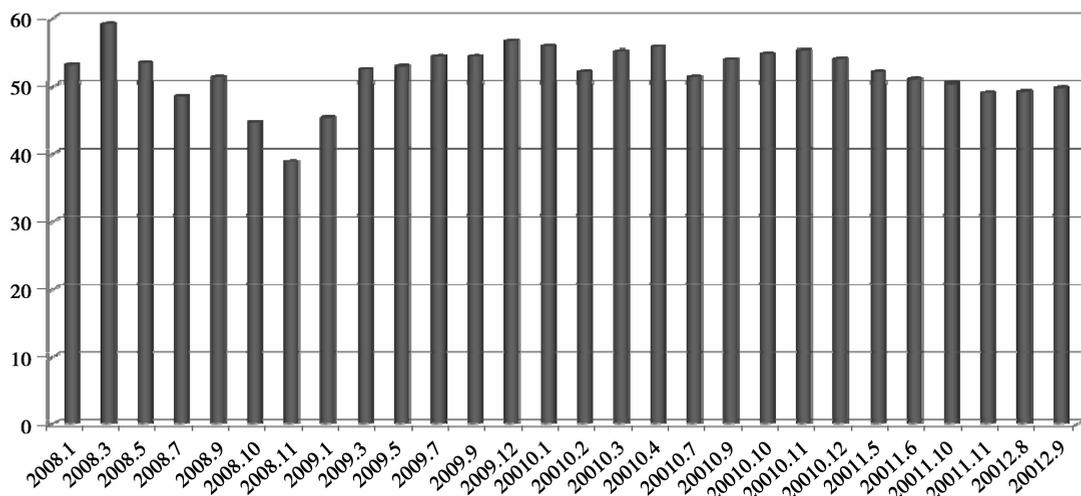


图9 中国企业经理采购指数

### 六、财政收入增长趋缓

2011年我国公共财政收入103740亿元,比2010年增加20639亿元,增长24.8%;2012年一季度累计,全国财政收入增长33.1%;2012年4月财政收入同比增长6.9%,2012年6月财政收入同比增长9.8%。2012年8月财政收入同比增长4.2%,2012年9月财政收入同比增长17%;2012年1—9月累计增长29.5%,全国财政收入82330亿元,比去年同期增加8044亿元。财政收入主要来源于工

业和进出口,我国工业和进出口增长速度放慢以后,财政收入增长也会放慢。

1992年以后,我国财政收入的增长速度大幅度高于GDP的增长速度,各级财政收入占GDP的比重大幅度地提高。政府支配的资源比重越来越大,会导致一些问题。首先政府花钱效率低,而且企业和地区获取中央资金的难度较大,交易成本较高,这是导致我国经济收入和支出结构扭曲的一个重要因素。

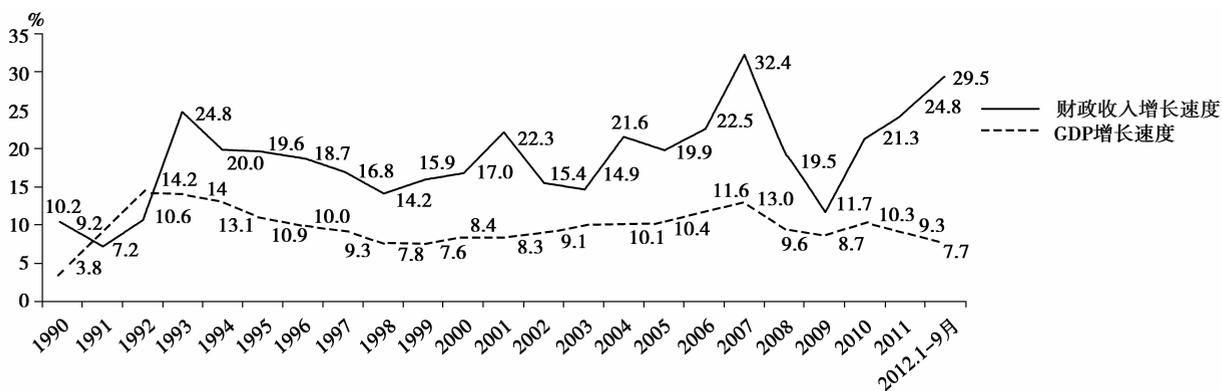


图10 中国GDP和财政收入增长速度

## 七、结论

第一,我国经济仍然处于工业化深化发展的阶段,工业增长的空间依然很大,但传统重工业和化学工业的市场需求日益接近“天花板”,增长速度会逐步放慢。这将使中国经济总体增长潜力下降,增长速度放慢。

第二,我国房地产市场的根本问题是体制和机

制问题。没有房地产市场的健康发展,中国经济整体健康发展会受到极大影响。

第三,我国的净出口今后将长期处于稳中趋降的态势,未来经济增长的主要动力要靠内需拉动;降低国家财政收入在 GDP 中的比重会有助于内需扩大,促进经济稳定增长。

# Analysis of Current Economic Situation of China

QI Jian-guo

(*Research Institute for Quantitative Economy and Technical Economy,  
Chinese Academy of Social Science, Beijing 100732, China*)

**Abstract:** In the 34 years since reform and opening up, China's economy realized on average 10 percent high yearly growth rate, after international financial crisis in 2008, under the background of global economy recession, although China's economy growth speed has been lower than previous years, the economic growth speed is still in the leading position. China is staying in the process of the deepening of industrialization, industrial growth still has big space, however, the demand of traditional heavy industry and chemical industry is more and more closing to the "ceiling" and their growth rate will gradually slow. The consumption demand is falling but stable, the speed of investment declines, export situation is not optimistic, the liquidity is not sufficient, but the pressure of inflation still exists. The real estate market is slowing, entrepreneurs are short of confidence, meanwhile, the increasing rate of financial revenue will become slowing. On the whole, the overall growth potential of China's economy declines, economic growth speed will slow, net export will be long-term stable and decline, future economic growth will mainly depend on domestic demand, and the decrease of the ratio of national fiscal revenue to GDP is conducive to expanding domestic demand and to boosting stable economic growth.

**Key words:** economic growth; industrialization deepening; investment; consumption demand; net export; domestic demand; liquidity insufficiency; inflation pressure; real estate market; financial revenue

**CLC number:** F123.2      **Document code:** A      **Article ID:** 1674-8131(2013)01-0018-09

(编辑:夏冬,段文娟)