



Policy Brief No. 201637

August 25, 2016

李春顶: lichd@cass.org.cn

改革与转型背景下的经济“新常态”^①

中国经济在过去几十年的快速增长中创造了令人瞩目的“奇迹”，“中国制造”的全球风靡和基础设施及房地产投资是“中国式增长”的主要力量。但发起于2008年的一场全球金融危机抑制了外部需求和中国出口，加上内部日益累积的产业和经济结构转型压力，中国经济在改革与转型的背景下呈现了一系列的“新常态”。

经济增长速度的新常态，是指从高速增长向中高速增长调整。增长速度的换挡是内外原因共同作用的结果。内部因素上，中国劳动力比较优势逐步削弱，要素成本持续增长，制造业从低端向高端转型；人口的老龄化和适龄劳动人口的下降导致人口红利逐步衰退。外部因素上，世界经济缺乏新的增长动力，外部需求不振；同时金融危机后全球经济从失衡的增长逐步走向再平衡，结构性改革决定了中国以前的外贸增长模式难以为继。另一方面，经过几十年的高速增长，中国已经成为世界第二大经济体，在巨大的经济规模基数上继续维持高速增长的难度不断增加。

经济增长结构的新常态包括消费、投资和净出口推动增长的结构变动，以及农业、工业和服务业三大产业推动增长的结构变动。新常态下的结构是：消费需求的作用不断提升，原因是收入水平的持续提高；投资仍然是增长的重要

^① 李春顶，中国社会科学院世界经济与政治研究所副研究员。



动力，但作用会有所下降，原因是基础设施投资和房地产投资进一步大幅增长的空間在收缩，制造业的转型也不利于投资增长；净出口和出口对于经济增长的作用会逐步下降，出口贸易面临增速下滑和转型升级。

产业结构转型升级和新常态的变化趋势是从“中国制造”向“中国智造”的高端制造业转变，从工业大国向服务业强国的转变。传统劳动力优势的“中国制造”将逐步退出市场并向劳动力优势更加明显的国家转移，中国制造业未来的优势在高端制造业和产业价值链高端的制造环节。中国政府已经制定和发布了《中国制造 2025》战略，为高端制造业的发展指出了方向和要求，将通过“三步走”实现制造强国的战略目标，全面提升中国制造业的质量和水平。

对外贸易的新常态主要表现在贸易增速下降和贸易结构的变化，结构变化主要体现在低端加工贸易和劳动力优势的“中国制造”竞争力下降。贸易增速上，金融危机之后，除了 2010 年有所反弹外，其他年份的进出口增速逐年下降，2015 年甚至出现了进出口双双负增长的局面。对外贸易的新常态之二是贸易结构的升级，向高端制造业和价值链高端转移。一方面原有劳动密集型产业向东南亚和印度等更低劳动力成本的国家转移；另一方面，“中国制造”向价值链高端的产品延伸，转型出口更高附加值、更多资本和技术含量的产品。

人口结构的新常态主要表现在劳动人口的比例不断下降和人口老龄化，人口红利逐步消失。人口结构的新常态影响劳动力的供给和价格，不利于经济的增长。影响机制有三个方麵：一是提高劳动力成本，导致中国逐步丧失在劳动力成本上的比较优势；二是降低储蓄率，而储蓄率与经济增长存在正相关的关系，意味着中国经济的增速将下降。三是人口拐点往往与房价拐点正向联系，人口下降降低对房地产的需求。美国劳动人口占比在 2006 年见顶，2007 年房价



开始下降；日本劳动人口在 1992 年见顶，而房地产泡沫在 1991 年就已经开始破裂。中国的城镇化率远低于发达经济体，会支撑房地产的发展，但人口的拐点决定了房地产市场的辉煌已经难以持续。当然，人口结构的变动是一个缓慢的过程，不会对经济增长产生“断崖式”的冲击，但影响的趋势不会改变。

中国房地产市场在过去十多年的发展历程可谓波澜壮阔，是“中国增长奇迹”中最动人的故事。房地产投资在总投资中的比重不断提高，成为“中国式增长”中的重要特征之一。未来房地产市场的繁荣预计难以继续发展和维持，原因一方面是人口结构的变化，不利于房地产的需求增长；二是中国房地产已经存在过度开发和发展的状况，二三线城市的库存率较高，消化现有库存需要时间；三是中国房地产市场已经存在一定程度的过热，未来难以继续扩张式发展。

中国正在着力构建开放型经济新体制，打造对外开放的新格局。全面深化改革与开放是“十三五”时期的重要任务和方向。对外开放的新格局将成为中国经济中的一个新常态，载体主要包括“一带一路”国家战略和自贸区战略。

“一带一路”战略是指“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路经济带”，将依靠中国与相关国家现有的双边和多边机制，搭建区域合作的新平台。亚洲基础设施投资银行的建立将为“一带一路”建设提供融资支持。中国的自贸区战略包括对外的区域一体化建立和对内的自由贸易试验区建设。对外自贸区战略上，中国当前已经与东盟、智利、瑞士、新西兰、韩国和澳大利亚等 22 个国家和地区建成了 14 个自贸协定，正在谈判区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)和中日韩自贸区等。自由贸易试验区是中国进一步深化国内改革和开放的新战略，自由贸易试验区将探索先行先试贸易、投资和金融的开放，深化制度和政



府的放权。

几十年的高速增长和低端制造业的发展带来了空气的污染和环境的恶化，中国的“雾霾”已经成为日常生活中的难题。未来中国经济的发展必然需要重视绿色和环保，对环境的关注将成为未来中国经济发展中的新常态。

IGI 简介：国际问题研究系列（Inside Global Issues）是由中国社会科学院世界经济与政治研究所国际贸易研究室组织和发布的。该系列涉及的研究领域主要为国际经济与贸易；主要成员包括余永定研究员、宋泓研究员、姚枝仲研究员、倪月菊研究员、田丰研究员、东艳研究员、李春顶副研究员、高凌云副研究员、马涛副研究员、张琳博士和苏庆义副研究员。

声明：本报告为非成熟稿件，仅供内部讨论。报告版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所国际贸易研究室所有，未经许可，不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登。本报告仅代表作者的个人观点，并不代表所在单位的观点。

欢迎通过扫描下面的二维码订阅和关注我们的微信公众平台（微信号：iwep_ite，名称：IWEP 国际经济贸易研究）

