

顾问委员会

总顾问 曾培炎
顾 问 董建华 蒋正华 唐家璇 徐匡迪

资深专家委员会

中国专家（按姓氏笔画排序）

王春正	王伟光	王洛林	厉以宁	宁吉喆	冯国经	卢中原
许宪春	刘遵义	刘世锦	刘克崮	刘 伟	朱 民	李毅中
李德水	李若谷	吴敬琏	张大卫	张国宝	张晓强	张 祥
张卓元	陈 元	林兆木	林毅夫	周文重	高尚全	海 闻
钱颖一	郭树清	辜胜阻	聂振邦	楼继伟	樊 纲	魏建国
戴相龙						

国际专家

亨利·基辛格/Henry Kissinger	康睿哲/Richard Constant
傅强恩/John Frisbie	约翰·奈斯比特/John Naisbitt
欧伦斯/Stephen A. Orlins	杰弗里·萨克斯/Jeffrey Sachs
约翰·桑顿/John Thornton	马克·乌赞/Marc Uzan
郑永年	

编委会

主 任 魏礼群
副主任 郑新立

编委（按姓氏笔画排序）：

王一鸣	王晓红	吕 政	谷源洋	朱晓明	李晓西	李向阳
张宇燕	张燕生	张蕴岭	杨圣明	冼国明	施子海	隆国强
常修泽	徐洪才	裴长洪	霍建国			

主 编 郑新立
副主编 王晓红
编辑部主任 沈家文

• 本刊专论 •

- 中国 2015 年经济运行的若干特点 许宪春 (005)
- 规范我国互联网金融发展 防范互联网金融风险 宋 海 (021)

• 宏观经济 •

- “十三五”经济转型升级基本趋势与结构性改革的重点任务 迟福林 (031)
- 融资租赁助力设备投资潜能释放 黄万鹏 (040)

• 国际经济 •

- 世界经济增长乏力 外部环境更趋复杂
- 世界经济 2015 年回顾及 2016 年展望 国家统计局释经组 (049)
- 论中国自贸试验区建设的意义、目标及难点 陈宗胜 吴志强 (064)
- 国外碳金融体系运行经验借鉴与中国制度安排 刘佳骏 汪 川 (080)

• 区域经济 •

- 以改革攻坚塑造软环境促创新突破
- 对上海“十三五”时期发展任务和主线的初步认识 汪胜洋 (092)

· 产业发展 ·

“十三五”电子信息产业发展态势与路径 罗仲伟（102）

· 名人观察 ·

创新设计是建设制造业生态的核心推动力 潘云鹤（114）

深化国有企业改革 李荣融（118）

· 权威观点 ·

国际权威机构观点综述 国家统计局国际统计信息中心（121）

· 国际统计数据 ·

世界经济主要指标 国家统计局国际统计信息中心（126）



CONTENTS

Some characteristics of China’ s economic operation in 2015	<i>Xu Xianchun</i> (005)
The research on further standardizing development and preventing risks of China’ s Internet finance	<i>Song Hai</i> (021)
“The 13th Five – Year Plan” The basic trend of economic transformation and upgrade and the key tasks of structural reforms	<i>Chi Fulin</i> (031)
Financial leasing helps unlock the potential of equipment investment	<i>Huang Wanpeng</i> (040)
Weak world economic growth and growingly complex external environment	<i>NBS Economy Explanation Panel</i> (049)
The significance, objectives and difficulties in constructing the Free Trade Zone of China	<i>Chen Zongsheng, Wu Zhiqiang</i> (064)
The operational experiences of foreign carbon financial system and China’ s institutional arrangements	<i>Liu Jiajun, Wang Chuan</i> (080)
Tackling the tough via reform, creating a soft environment, and promoting innovation and breakthrough	<i>Wang Shengyang</i> (092)
The development trend and path of electronic information industry during the “13th Five – Year Plan” period	<i>Luo Zhongwei</i> (102)
Innovative design is the core driver for building the manufacturing ecology	<i>Pan Yunhe</i> (114)
deepen the reform of SOEs	<i>Li Rongrong</i> (118)
Opinions of International Authoritative Institutes	(121)
Main Indicators of World Economy	(126)

中国 2015 年经济运行的若干特点

许宪春

摘要：2015 年中国经济运行呈现出以下主要特点：从生产角度看，第三产业增加值对经济增长起到了主要的拉动作用；从需求角度看，最终消费支出对经济增长的贡献明显提高；从收入角度看，居民收入保持平稳较快增长，在居民、企业和政府三者收入中增速最高；从结构角度看，产业结构、需求结构和收入分配结构得到进一步改善；从新的经济增长动力角度看，高技术制造业、新兴服务行业和符合转型升级方向的产品快速增长，网上零售额高速增长；从价格角度看，居民消费价格低幅上涨，工业生产者价格和货物进口价格降幅进一步扩大，对居民消费价格上涨都起到明显的抑制作用。

关键词：经济运行 生产 需求

作者简介：许宪春，国家统计局副局长。

本文从生产、需求、收入、结构、动力和价格等六个角度阐述 2015 年中国经济运行的若干特点。

一、从生产角度看经济运行特点

初步核算，2015 年国内生产总值（GDP）676708 亿元，比上年增长 6.9%。其中，第一产业增加值 60863 亿元，比上年增长 3.9%；第二产业增加值 274278 亿元，增长 6.0%；

第三产业增加值 341567 亿元，增长 8.3%。^① 第一、二产业增加值增速低于 GDP 增速，第三产业增加值增速高于 GDP 增速。第一产业对 GDP 增长的贡献率为 4.7%，拉动 GDP 增长 0.32 个百分点；第二产业对 GDP 增长的贡献率为 41.2%，拉动 GDP 增长 2.84 个百分点；第三产业对 GDP 增长的贡献率达到 54.1%，拉动 GDP 增长 3.73 个百分点。因此第三产业对于 GDP 保持 6.9% 的增长起到了主要拉动作用。在第三产业中，批发和零售业、交通运输仓储和邮政业、住宿和餐饮业、房地产业增加值比上年分别增长 6.1%、4.6%、6.2% 和 3.8%，均低于第三产业增加值增速，金融业和其他服务业增加值分别增长 15.9% 和 9.2%，均高于第三产业增加值增速。因此，金融业和其他服务业对于第三产业增加值 8.3% 的增速起到了主要拉动作用。

2015 年金融业增加值高速增长是货币金融服务、保险服务和资本市场服务共同作用的结果，尤其是资本市场服务超高速增长带动的结果。2015 年末本外币存款余额增长 12.4%、贷款余额增长 13.4%，全年保费收入增长 20.0%，全年股票成交量增长 1.3 倍。2015 年其他服务业保持快速增长主要是新兴服务业、与居民生活密切相关的服务业和部分公共服务业快速增长的结果。根据规模以上服务业企业调查结果，2015 年 1 月—11 月，互联网和相关服务业营业收入同比增长 26.4%^②；软件和信息技术服务业营业收入增长 21.3%；物业管理和房地产中介服务业营业收入增长 14.9%；文化体育和娱乐业营业收入增长 12.2%，居民服务修理和其他服务业营业收入增长 10.9%，均保持两位数增长。同时，财政加大了教育、文化、医疗卫生、社区服务、节能环保等方面的支持力度。2015 年教育支出增长 8.4%，文化体育与传媒支出增长 9.3%，医疗卫生与计划生育支出增长 17.1%，城乡社区支出增长 11.5%，节能环保支出增长 26.2%。这些支出的快速增长，促进了相关公共服务的快速增长。

2015 年 GDP 增速比上年回落 0.4 个百分点，其中第一、二产业增加值增速分别比上年回落 0.2 和 1.3 个百分点，第三产业增加值增速回升 0.5 个百分点。可见，2015 年 GDP 增速的回落主要是受第二产业增加值增速回落的影响。其中，工业增加值增速比上年回落 1.0 个百分点，建筑业增加值增速回落 2.3 个百分点，两者共同拉动第二产业增加

①按惯例，国内生产总值及其各行业增加值增长速度及支出法国内生产总值构成项目（最终消费支出、资本形成总额、货物和服务净出口及其细构成项目）增长速度均指剔除价格因素的实际增长速度，因此，在本文行文中除非特别需要，一般不需要再说明是实际增长速度。而有关专业统计和部门统计指标的增长速度则不一定指实际增长速度，因此为了明确起见，行文中对专业和部门统计指标的名义增长速度和实际增长速度一般要加以说明。

②本文年度内（包括月度和季度）各项指标增速均指同比增速，为了简化起见，下文不再出现同比增速的表述。

值增速回落。三大因素对 2015 年工业增加值增速的回落产生重要影响：一是世界经济复苏乏力，导致外需减弱。2015 年规模以上工业完成出口交货值比上年下降 1.8%，比上年回落 8.2 个百分点。二是商品房库存较大，导致房地产开发投资增速明显回落。2015 年房地产开发投资比上年仅增长 1.0%，比上年回落 9.5 个百分点。房地产开发投资增速明显回落影响到钢材、水泥、平板玻璃等产品产量的增长。2015 年钢材产量仅比上年增长 0.6%，比上年回落 3.9 个百分点；水泥产量下降 4.9%，回落 6.7 个百分点；平板玻璃产量下降 8.6%，增速回落 9.7 个百分点。这些产品产量增速的明显回落与房地产开发投资增速明显回落密切相关，而这些产品产量增速的明显回落直接影响到相应工业行业增加值增速的回落。三是居民对于汽车、手机等产品需求减弱。多年来，以汽车、手机为代表的消费升级板块一直保持较快增长，对工业生产的拉动作用较强。经过前期高速扩张后，我国居民汽车、手机等产品的拥有量不断提升，导致对于这些产品的需求减弱，影响这些产品生产的增长，进而影响相应行业增加值增长。2015 年汽车产量仅增长 2.7%，比上年回落 4.4 个百分点；手机产量增长 3.9%，增速回落 3.6 个百分点；微型计算机设备下降 12.9%，降幅扩大 9.8 个百分点。建筑业增加值增速回落主要是受建筑安装工程投资增速回落的影响，2015 年建筑安装工程投资比上年名义增长 11.3%，实际增长 14.4%，分别比上年回落 6.8 和 3.0 个百分点。

从第三产业看，2015 年批发和零售业、交通运输仓储和邮政业增加值增速比上年回落，住宿和餐饮业、金融业、房地产业和其他服务业增加值增速比上年回升（见表 1）。其中，主要受股票市场和商品房销售市场影响，金融业和房地产业增加值增速明显回升，金融业增加值增速回升了六个百分点，房地产业增加值增速回升了 1.8 个百分点，对第三产业增加值增速的回升做出重要贡献。

分季度看，2015 年一、二、三、四季度 GDP 分别增长 7.0%、7.0%、6.9% 和 6.8%，前两个季度增速持平，后两个季度增速呈小幅回落走势。从三次产业看，前三个季度第一产业和第三产业增加值增速逐季上升，第二产业增加值增速逐季回落；第四季度，三次产业增加值增速走势均发生变化，第一产业增加值增速与第三季度持平，第二产业增加值增速有所回升，第三产业增加值增速有所回落。总的来说，三次产业增加值季度之间均保持平稳增长。从九大行业来看，主要受股票市场和商品房销售市场影响，金融业和房地产业增加值增速季度之间波动较大。二季度金融业增加值增速最高，达 19.2%；四季度增速最低，为 12.9%；两者相差 6.3 个百分点。一季度房地产业增加值仅增长 1.0%，三季度增长 4.9%，两者相差 3.9 个百分点。其余七个行业增加值增速季度之间相对平稳（见表 2）。

表 1 2014 年和 2015 年国内生产总值及分行业增加值增长率 (单位:%)

	2014 年	2015 年
国内生产总值	7.3	6.9
第一产业	4.1	3.9
第二产业	7.3	6.0
第三产业	7.8	8.3
农林牧渔业	4.2	4.0
工业	6.9	5.9
建筑业	9.1	6.8
批发和零售业	9.7	6.1
交通运输、仓储和邮政业	6.5	4.6
住宿和餐饮业	5.8	6.2
金融业	9.9	15.9
房地产业	2.0	3.8
其他服务业	8.5	9.2

表 2 2015 年国内生产总值及分行业增加值增长率 (单位:%)

	一季度	二季度	三季度	四季度
国内生产总值	7.0	7.0	6.9	6.8
第一产业	3.2	3.7	4.1	4.1
第二产业	6.3	6.0	5.8	6.1
第三产业	8.0	8.5	8.6	8.2
农林牧渔业	3.3	3.8	4.3	4.2
工业	6.0	6.0	5.8	5.8
建筑业	8.7	5.9	5.8	7.3
批发和零售业	6.1	5.9	6.1	6.3
交通运输、仓储和邮政业	5.3	4.0	4.7	4.6
住宿和餐饮业	5.7	5.8	6.6	6.6
金融业	15.7	19.2	16.1	12.9
房地产业	1.0	4.7	4.9	4.1
其他服务业	8.8	8.7	9.5	9.9

二、从需求角度看经济运行特点

支出法 GDP 是反映最终需求的重要指标，它由最终消费支出、资本形成总额、货物和服务净出口三大需求组成。其中，最终消费支出包括居民消费支出和政府消费支出，资本形成总额包括固定资本形成总额和存货变动，货物和服务净出口即货物和服务出口与进口的差额。从需求角度看经济运行特点就是从支出法 GDP 的上述构成项目角度看经济增长的特点。

（一）最终消费支出增速上升，对经济增长的贡献率明显提高

1. 居民消费支出增速比上年有所放缓，年内季度之间仍保持平稳较快增长

住户调查中的年度全国居民人均消费支出增速在很大程度上决定着年度支出法 GDP 中的居民消费支出增速。2015 年，住户调查中的全国居民人均消费支出 15712 元，比上年名义增长 8.4%，实际增长 6.9%，分别比上年回落 1.2 和 0.6 个百分点。住户调查中的季度全国居民人均现金消费支出增速在很大程度上决定着季度支出法 GDP 中的居民消费支出增长走势。2015 年一季度、上半年、前三季度和全年，全国居民人均现金消费支出名义增长 8.6%、9.1%、8.5% 和 8.7%，实际增长 7.3%、7.7%、7.0% 和 7.2%，名义值和实际值均保持平稳较快增长（见图 1）。所以，2015 年居民消费支出增速比上年有所放缓，但年内季度之间仍保持平稳较快增长。

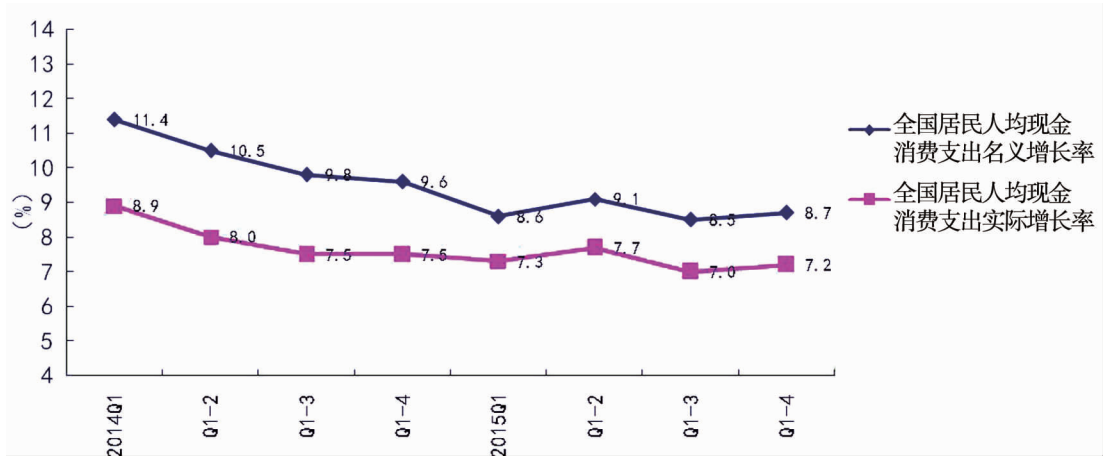


图 1 2014 年以来季度全国居民人均现金消费支出名义和实际增长率 (%)

2. 政府消费支出增速比上年提高，季度累计增速逐季上升

如本文第一部分所述，2015 年财政加大了教育、文化、医疗卫生、社区服务、节能环保等方面的支持力度。所以，政府部门提供的公共服务增速比上年明显提高，并且季

度累计增速逐季上升。因此，2015 年政府消费支出增速比上年明显提高，并且季度累计增速逐季上升。

居民消费支出和政府消费支出的上述表现决定了 2015 年最终消费支出增速比上年上升，对经济增长的贡献率明显提高；2015 年，最终消费支出季度累计增速呈上升走势。

(二) 资本形成总额增速明显回落，对经济增长的贡献率明显下降

1. 固定资本形成总额增速比上年回落，季度累计增速呈回落走势

2015 年固定资产投资（不含农户）比上年名义增长 10.0%，实际增长 12.0%，名义增速比上年回落 5.7 个百分点，实际增速回落 3.1 个百分点。从季度看，2015 年一季度、上半年、前三季度和全年，固定资产投资（不含农户）名义增长 13.5%、11.4%、10.3% 和 10.0%，实际增长 14.5%、12.5%、12.0% 和 12.0%。显然，2015 年固定资产投资（不含农户）名义增速逐季回落（见图 2），实际增速前三季度逐季回落，全年增速与前三季度持平。因此，2015 年，固定资本形成总额^①增速比上年回落。从季度看，前三季度固定资本形成总额增速逐季回落，全年增速与前三季度持平。

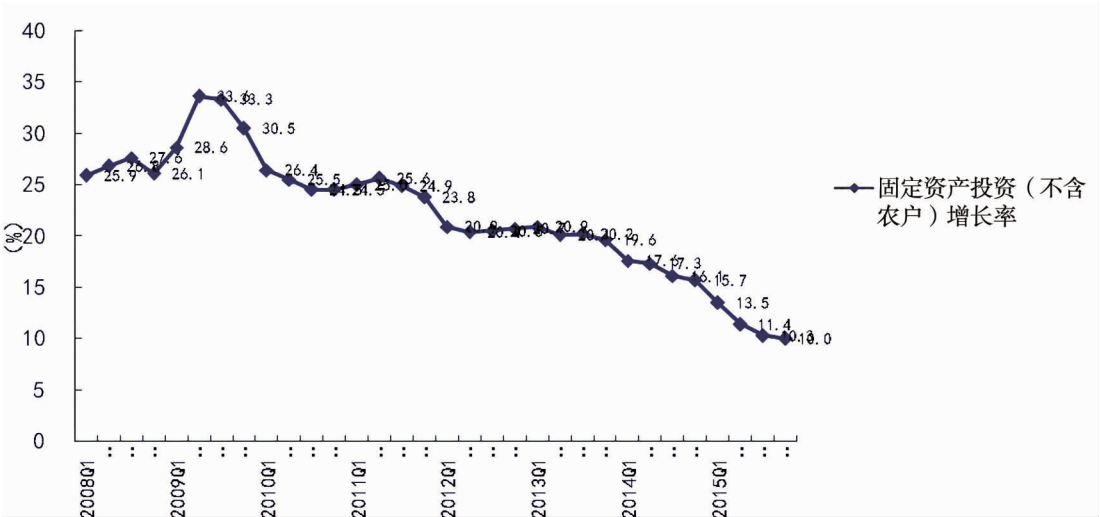


图 2 2008 年—2015 年季度固定资产投资（不含农户）增长率 (%)

制造业投资、房地产开发投资和基础设施投资占固定资产投资的 70% 左右。这三大领域投资增速走势基本上决定了固定资产投资增速走势。2015 年这三大领域投资名义增速均比上年回落（见图 3），尤其是房地产开发投资和制造业投资名义增速回落幅度较大，对固定资产投资增速起到了明显的向下拉动作用。其中，房地产开发投资名义增长 1.0%，

^① 固定资产投资与固定资本形成总额之间的区别请参见许宪春：《准确理解中国的收入、消费和投资》，《中国社会科学》2013 年第 2 期。

比上年回落 9.5 个百分点；制造业投资名义增长 8.1%，比上年回落 5.4 个百分点；基础设施投资名义增长 17.2%，在三大投资领域中增速最高，比固定资产投资名义增速高 7.2 个百分点，但比上年回落 3.8 个百分点。

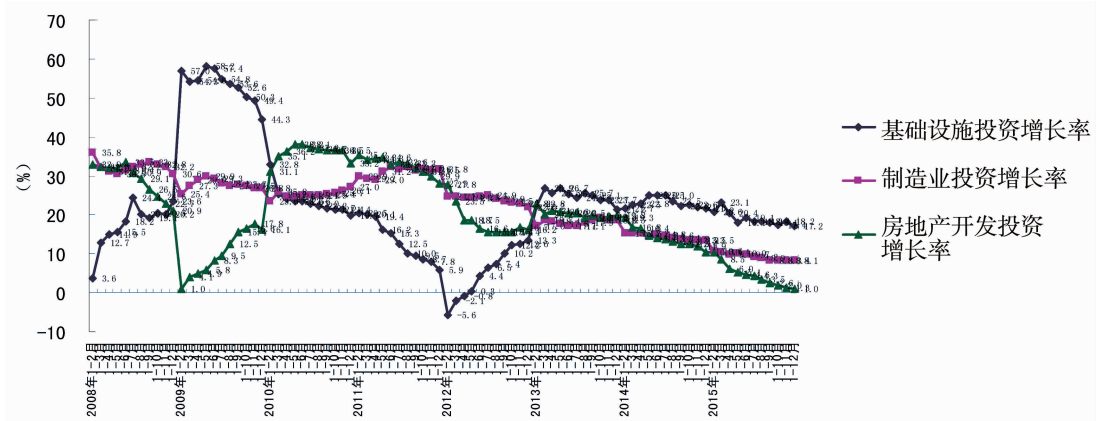


图 3 2008 年—2015 年制造业、房地产开发和基础设施领域投资增长率 (%)

商品房库存较大对房地产开发投资起到了明显的抑制作用，是导致房地产开发投资增速回落的主要因素。庞大的产能对制造业投资起到了明显的抑制作用，是导致制造业投资增速回落的主要因素。

2. 存货变动比上年下降，季度累计降幅总体上呈收窄走势

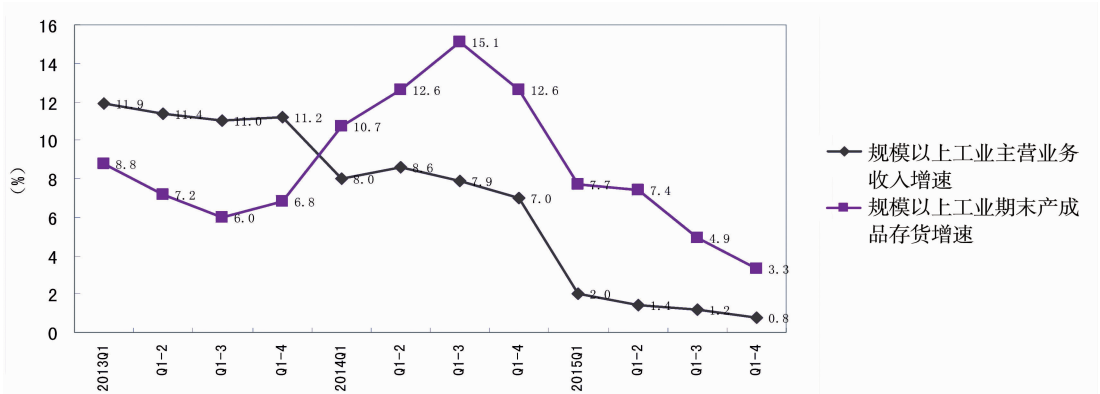


图 4 2013 年—2015 年季度规模以上工业主营业务收入、期末产成品存货名义增长率 (%)

从图 4 可以看出，2014 年一季度开始，规模以上工业产成品存货增速明显高于主营业务收入增速^①，表明工业产品市场需求不足，存货存量在增加。2015 年虽然规模以上工业产成品存货存量仍然在上升，但其增速在回落，导致 2015 年规模以上工业产成品存货

^①规模以上工业产成品存货和主营业务收入增速均指名义增速，支出法 GDP 中的存货变动增速指实际增速。

变动比上年是下降的。2015 年一季度末与 2014 年年末相比，规模以上工业产成品存货存量增速迅速回落，导致 2015 年一季度规模以上工业产成品存货变动明显下降；上半年末、前三季度末和年末规模以上工业产成品存货存量增速回落幅度明显收窄，导致上半年、前三季度和全年规模以上工业产成品存货变动降幅明显缩小。受此影响，2015 年一季度支出法 GDP 中的存货变动大幅度下降，上半年依然下降，但降幅比一季度明显收窄，前三季度降幅进一步收窄，全年降幅比前三季度有所扩大。

固定资本形成总额和存货变动的上述表现，决定了 2015 年资本形成总额增速比上年明显回落，对经济增长的贡献率明显下降。

（三）货物和服务净出口下降，对经济增长形成负贡献

2015 年海关统计的货物贸易出口比上年下降 1.8%，而上年为增长 4.9%；海关统计的货物贸易进口比上年下降 13.2%，降幅比去年扩大 12.6 个百分点。虽然货物贸易出口比上年下降，但由于货物贸易进口降幅更大，导致货物贸易顺差增长 56.6%。^① 2015 年货物和服务净出口比上年下降，对 GDP 增速表现为负贡献。为什么海关统计的贸易顺差增速高达 56.6%，而货物和服务净出口却表现为下降，对 GDP 增速表现为负贡献呢？原因之一是海关统计的贸易差额只包括货物贸易差额，而货物和服务净出口除了货物贸易差额外，还包括服务贸易差额。2015 年，虽然货物贸易顺差表现为较大幅度增长，但服务贸易表现为较大幅度逆差，对货物贸易顺差起到了一定程度的抵消作用。原因之二是，货物贸易进口价格下降幅度远大于货物贸易出口价格下降幅度。因此，剔除价格变动之后的货物和服务净出口小于上年，从而剔除价格因素之后的货物和服务净出口比上年下降，对 GDP 增速表现为负贡献。

2015 年一季度、上半年、前三季度和全年，海关统计的货物贸易出口分别增长 4.9%、0.9%、-1.8% 和 -1.8%；海关统计的货物贸易进口分别下降 17.3%、15.5%、15.1% 和 13.2%。虽然货物贸易出口增速较低或负增长，但货物贸易进口降幅较大，导致货物贸易顺差较大幅度增长。特别是一季度增长 607.7%，上半年、前三季度和全年，增速逐季明显回落。从支出法 GDP 角度看，一季度货物和服务净出口增速较高，对 GDP 增速的贡献较大；上半年货物和服务净出口增速回落，对 GDP 增速的贡献减少；前三季度货物和服务净出口转为下降，对 GDP 增速表现为负贡献；全年货物和服务净出口降幅有所扩大，对 GDP 增速的负贡献有所扩大。

^①海关统计的货物贸易出口、货物贸易进口和货物贸易差额增速均指名义增速，支出法 GDP 中的货物和服务净出口增速指实际增速。

表 3 2014 年—2015 年货物贸易进出口 (单位:%)

年度	季度	贸易出口	贸易进口	贸易差额
2014 年	一季度	- 6. 1	- 1. 3	- 59. 5
	上半年	- 1. 2	- 0. 7	- 5. 8
	前三季度	3. 6	- 0. 2	35. 4
	全年	4. 9	- 0. 5	45. 6
2015 年	一季度	4. 9	- 17. 3	607. 7
	上半年	0. 9	- 15. 5	150. 8
	前三季度	- 1. 8	- 15. 1	82. 2
	全年	- 1. 8	- 13. 2	56. 6

综上所述，从需求角度看，2015 年最终消费支出增速比上年上升，对经济增长的贡献明显提高，其中居民消费支出增速比上年有所回落，政府消费支出增速上升；资本形成总额增速比上年明显回落，对经济增长的贡献率明显下降，其中固定资本形成总额增速比上年回落，存货变动由上年增长转为下降；货物和服务净出口也由上年增长转为下降，对经济增长形成负贡献。从 2015 年年内看，居民消费支出保持平稳较快增长，政府消费支出增速逐季上升，固定资本形成总额增速呈回落走势，存货变动降幅总体上呈收窄走势，货物和服务净出口由增长转为下降。

三、从收入角度看经济运行特点

从收入角度看经济运行特点，就是从企业收入、居民收入和政府收入角度看经济增长特点。受资料来源的限制，本文仅从住户调查中的全国居民人均可支配收入、工业统计中的规模以上工业企业利润总额和财政统计中的全国一般公共预算收入增长的角度看 2015 年经济增长特点。

(一) 全国居民人均可支配收入保持平稳较快增长

根据住户调查资料显示，2015 年全国居民人均可支配收入 21966 元，比上年名义增长 8.9%，实际增长 7.4%，增速分别比上年回落 1.2 和 0.6 个百分点。其中，农村居民人均可支配收入 11422 元，比上年名义增长 8.9%，实际增长 7.5%，增速分别比上年回落 2.3 和 1.7 个百分点；城镇居民人均可支配收入 31195 元，名义增长 8.2%，实际增长 6.6%。增速分别比上年回落 0.8 和 0.2 个百分点。

从季度看，2015 年一季度、上半年、前三季度和全年全国居民人均可支配收入名义增速分别为 9.4%、9.0%、9.2% 和 8.9%，实际增速分别为 8.1%、7.6%、7.7% 和 7.4%。

可见，2015 年全国居民名义和实际人均可支配收入都保持平稳较快增长。从表 4 可以看出，2015 年农村居民和城镇居民名义和实际人均可支配收入都保持平稳较快增长。

表 4 2014 年—2015 年全国、农村和城镇居民人均可支配收入增长情况（单位：%）

		全国居民		农村居民		城镇居民	
2015 年		名义增长率	实际增长率	名义增长率	实际增长率	名义增长率	实际增长率
	一季度	9.4	8.1	10.0	8.9	8.3	7.0
	上半年	9.0	7.6	9.5	8.3	8.1	6.7
	前三季度	9.2	7.7	9.5	8.1	8.4	6.8
	全年	8.9	7.4	8.9	7.5	8.2	6.6
2014 年	全年	10.1	8.0	11.2	9.2	9.0	6.8

按收入来源分，在全国居民人均可支配收入中，工资性收入 12459 元，比上年名义增长 9.1%；经营净收入 3956 元，增长 6.0%；财产净收入 1740 元，增长 9.6%；转移净收入 3812 元，增长 11.2%。其中转移净收入增长最快。

表 5 全国、农村和城镇居民人均可支配收入来源情况

	全国居民		农村居民		城镇居民	
	金额（元）	增长率（%）	金额（元）	增长率（%）	金额（%）	增长率（%）
人均可支配收入	21966	8.9	11422	8.9	31195	8.2
工资性收入	12459	9.1	4600	10.8	19337	7.8
经营净收入	3956	6.0	4504	6.3	3476	6.0
财产净收入	1740	9.6	252	13.3	3042	8.2
转移净收入	3812	11.2	2066	10.1	5340	10.9

从表 5 可以看出，在农村居民人均可支配收入的来源项目中，工资性收入和财产净收入比上年分别增长 10.8%和 13.3%，增速明显高于城镇居民人均可支配收入的相应项目增速，这决定了农村居民人均可支配收入增速高于城镇居民人均可支配收入增速。其中，农村居民人均可支配收入中的工资性收入保持较快增长主要是由于农民工人均工资保持较快增长，同时农民工人数继续增加，尤其是本地务工人员增加较多；财产性收入保持较快增长主要是由于红利、房租收入和转让土地经营权收入增长较快。

（二）规模以上工业企业利润总额下降

2015 年规模以上工业企业实现利润总额 63554 亿元，比上年下降 2.3%，2014 年为增

长 3.3%。从工业门类看，采矿业实现利润总额 2604.2 亿元，比上年下降 58.2%；制造业实现利润总额 55609.2 亿元，增长 2.8%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 5340.6 亿元，增长 13.5%。显然，采矿业利润总额大幅下降，电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额增长较快。2015 年各季度规模以上工业企业利润总额累计增速均为负值。一季度规模以上工业企业利润总额下降 2.7%，上半年下降 0.7%，前三季度下降 1.7%，全年下降 2.3%。规模以上工业企业利润总额减少主要集中在采矿和原材料行业。2015 年全部规模以上工业企业利润减少 1473.2 亿元，而石油和天然气开采业利润减少 2354.4 亿元，黑色金属冶炼和压延加工业利润减少 1110.8 亿元，煤炭开采和洗选业利润减少 818.3 亿元，非金属矿物制品业利润减少 357.9 亿元，黑色金属矿采选业利润减少 349.8 亿元，这五个行业合计减少利润 4991.2 亿元。

2015 年规模以上工业企业利润下降包括以下主要原因：一是因国内外市场需求不足导致生产和销售增速放缓。2015 年规模以上工业增加值比上年增长 6.1%，增速比上年回落 2.2 个百分点；主营业务收入名义增长 0.8%，增速回落 6.2 个百分点。二是工业生产者价格降幅明显扩大加剧效益下滑。2015 年工业生产者出厂价格比上年下降 5.2%，降幅比上年扩大 3.3 个百分点，对利润产生较大影响。初步测算，因工业生产者出厂价格下降，规模以上工业企业主营业务收入减少 60519 亿元；因工业生产者购进价格下降，企业主营业务成本减少 45753 亿元，两者相抵，利润净减少 14766 亿元。三是成本居高不下。2015 年，规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为 85.68 元，比上年增加 0.02 元；产成品存货周转天数为 14.2 天，比上年增加 0.7 天；应收账款平均回收期为 35 天，比上年增加 2.7 天。

2015 年规模以上工业企业利润下降，但符合转型升级方向的行业利润保持较快增长。高技术制造业利润比上年增长 8.9%，装备制造业利润增长 4.0%，消费品制造业利润增长 7.0%。降息、减税、清费等政策对企业减本增效产生一定积极作用。其中降息效果比较明显。2015 年规模以上工业企业利息支出比上年下降 2.3%。车辆购置税优惠政策促使汽车行业效益好转，2015 年 1 月—10 月，汽车制造业利润下降 3.1%，11 月、12 月分别增长 35%和 8.1%。

（三）一般公共预算收入增速回落

2015 年全国一般公共预算收入 152217 亿元，比上年名义增长 8.4%，同口径^①名义增长 5.8%，比上年回落 2.8 个百分点。全国一般公共预算收入增速回落的主要原因：一是

^①2015 年将政府性基金中用于提供基本公共服务以及主要用于人员和机构运转等方面的 11 项基金转列一般公共预算。同口径增速即按扣除 11 项政府性基金转列一般公共预算影响计算的增速，下同。

大宗商品进口价格下跌、一般贸易进口大幅下滑导致进口税收大幅下降；二是工业生产放缓，工业生产者出厂价格降幅扩大导致增值税等税收增速回落；三是企业利润下降使企业所得税增速回落；四是实行结构性减税和普遍性降费，减轻了企业和居民负担，相应导致一般公共预算收入减少。

从季度看，一季度、上半年、前三季度和全年全国一般公共预算收入同口径名义增速分别 2.4%、4.7%、5.4%和 5.8%，呈逐季上升的走势（见图 5）。

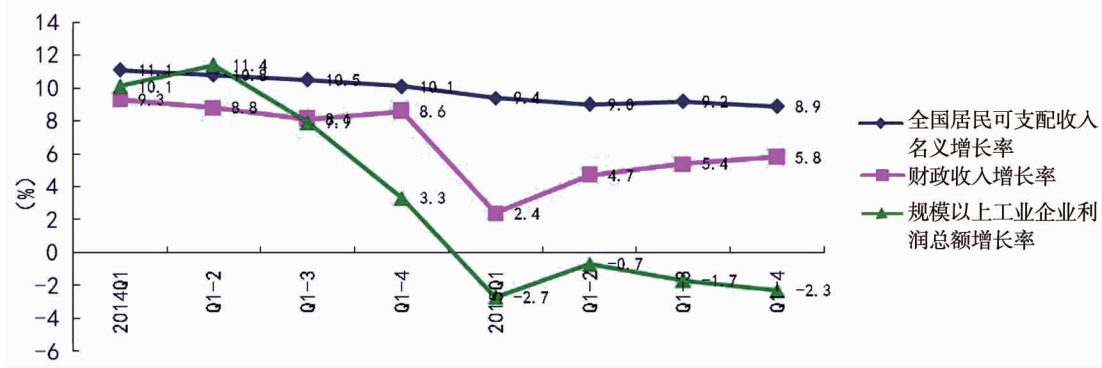


图 5 2014 年—2015 年季度全国居民人均可支配收入、规模以上工业企业利润总额、全国一般公共预算收入累计名义增长率 (%)

综上所述，2015 年我国主要经济活动主体的收入增长表现出以下特点：从年度看，全国居民人均可支配收入名义增速和实际增速均比上年有所回落；规模以上工业企业利润总额比上年下降；全国一般公共预算收入名义增速回落。从季度看，全国居民人均可支配收入累计名义增速和实际增速均呈小幅回落走势；规模以上工业企业实现利润总额累计名义增速均为负值；全国一般公共预算收入累计名义增速呈逐季回升走势（见图 5）。

四、从结构变化角度看经济运行特点

（一）产业结构进一步改善

产业结构进一步改善突出表现在两个方面：一是第三产业比重进一步提高。2015 年第三产业增加值占 GDP 比重达到 50.5%，比上年提高 2.3 个百分点。我国第三产业增加值比重在 2012 年第一次超过第二产业，2015 年超过第二产业十个百分点，并且第一次超过了 GDP 的一半，服务业主导经济增长特征愈加明显。二是高技术制造业比重进一步提高。2015 年高技术制造业增加值占 GDP 比重为 11.8%，比上年提高 1.2 个百分点。

（二）需求结构进一步改善

需求结构进一步改善突出表现在两个方面。首先，三大需求结构进一步改善，最终

消费支出对经济增长的贡献率提高。2015 年最终消费支出对经济增长的贡献率为 66.4%，比上年提高 15.4 个百分点，比资本形成总额贡献率高 30.3 个百分点。其次，投资结构进一步改善。一是高技术产业投资增长较快，2015 年高技术产业投资比上年名义增长 17.0%，增速比全部投资快 7.0 个百分点；其中高技术制造业投资名义增长 12.5%，增速比全部制造业投资快 4.4 个百分点，高技术服务业投资名义增长 24.8%，增速比全部服务业投资快 14.2 个百分点。二是高耗能行业投资比重下降。2015 年高耗能行业投资名义增长 4.5%，增速比上年回落 7.3 个百分点；高耗能行业投资占全部投资的比重为 11.7%，比上年下降 0.6 个百分点。

（三）收入分配结构进一步改善

收入分配结构进一步改善突出表现在两个方面。一是国民收入分配继续向居民倾斜。2015 年全国居民人均可支配收入比上年名义增长 8.9%，实际增长 7.4%，分别高于 GDP 名义增速和实际增速 2.5 和 0.5 个百分点。二是城乡居民收入相对差距继续缩小。2015 年农村居民人均可支配收入名义增长 8.9%，实际增长 7.5%；城镇居民人均可支配收入名义增长 8.2%，实际增长 6.6%。因此，农村居民人均可支配收入名义增速和实际增速均高于城镇居民人均可支配收入相应增速。

五、从新的经济增长动力角度看经济运行特点

从新的经济增长动力角度看，2015 年经济运行表现出以下主要特点：一是高技术制造业增长较快。2015 年高技术制造业增加值比上年增长 10.2%，高于规模以上工业增速 4.1 个百分点。其中，航空、航天器及设备制造业增长 26.2%，电子及通信设备制造业增长 12.7%，信息化学品制造业增长 10.6%，医药制造业增长 9.9%，分别高于规模以上工业增速 20.1、6.6、4.5 和 3.8 个百分点。二是符合转型升级方向的产品生产快速增长。2015 年汽车中的运动型多用途乘用车（SUV）增长 46.9%，多功能乘用车（MPV）增长 13.7%，新能源汽车增长 163.1%；智能手机增长 14.6%，智能电视增长 21.8%，增速远超传统产品。三是网上零售额高速增长。2015 年全国网上零售额比上年增长 33.3%。其中，实物商品网上零售额增长 31.6%，非实物商品网上零售额增长 42.4%。四是新兴服务行业快速增长。规模以上服务业企业调查结果显示，2015 年 1 月—11 月，互联网和相关服务业营业收入增长 26.4%，软件和信息技术服务业营业收入增长 21.3%，房地产中介服务业营业收入增长 35.6%，娱乐业营业收入增长 24.7%，广播、电视、电影和影视录音制作业营业收入增长 23.1%。

六、从价格变化角度看经济运行特点

(一) 居民消费价格低幅上涨

2015 年居民消费价格比上年上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.6 个百分点，为 2010 年以来最低涨幅。其中，食品价格上涨 2.3%，影响消费者价格指数（CPI）上涨约 0.79 个百分点；服务价格上涨 2.0%，影响 CPI 上涨约 0.59 个百分点。在食品中，猪肉、鲜菜、水产品价格分别比上年上涨 9.5%、7.4%和 1.8%，合计影响居民消费价格上涨约 0.56 个百分点。在服务中，受人工成本刚性上涨影响，部分服务项目价格涨幅较高；部分地区楼市回暖带动住房租金上涨，教育服务价格上涨明显。其中，家庭服务价格比上年上涨 7.9%，理发服务价格上涨 5.4%，洗浴服务价格上涨 5.0%，学前教育价格上涨 5.1%，私房房租上涨 3.0%。

从季度看，2015 年一、二、三、四季度居民消费价格分别上涨 1.2%、1.4%、1.7%和 1.5%。各季度涨幅均低于 2.0%，且走势平稳。

从月度看，2015 年居民消费价格涨幅窄幅波动。其中，1 月份涨幅最低，为 0.8%；8 月份涨幅最高，为 2.0%。2014 年 9 月以来，居民消费价格涨幅连续 16 个月在 0.8%～2.0%之间波动。（见图 6）

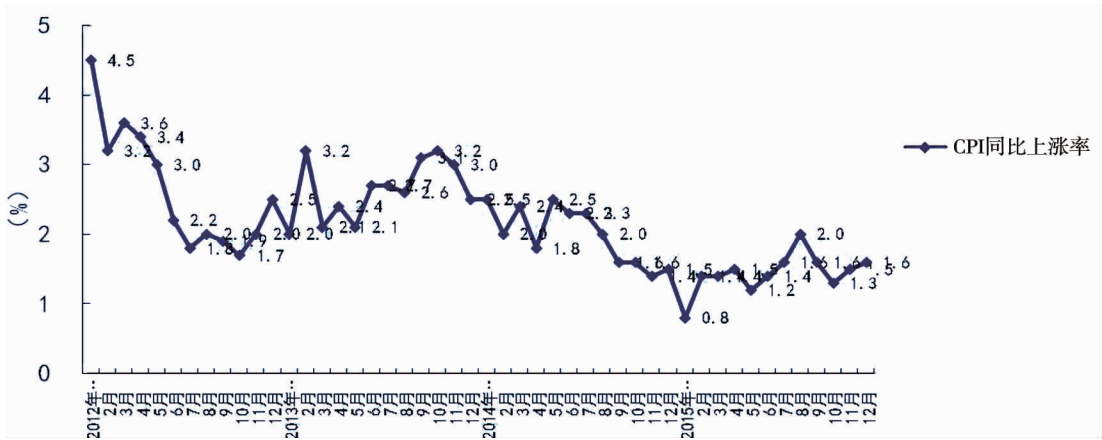


图 6 2012 年—2015 年月度居民消费价格上涨率（%）

(二) 工业生产者价格降幅进一步扩大

2015 年工业生产者出厂价格比上年下降 5.2%，降幅比上年扩大 3.3 个百分点。其中，生产资料价格比上年下降 6.7%，影响工业生产者出厂价格下降约 5.1 个百分点；生活资料价格下降 0.3%，影响工业生产者出厂价格下降约 0.1 个百分点。可见，工业生产者价格出厂价格的下降主要是生产资料价格下降影响的。在生产资料中，采掘工业价格

比上年下降 19.7%、原材料工业价格下降 9.5%，加工工业价格下降 4.3%。在生活资料中，食品价格与上年持平，衣着价格上涨 0.7%，一般日用品价格下降 0.7%，耐用消费品价格下降 0.8%。

2015 年工业生产者购进价格比上年下降 6.1%，降幅比上年扩大 3.9 个百分点。工业生产者购进价格中的九大类价格全部下降，其中黑色金属材料类价格下降 11.6%，降幅最大；其次是燃料、动力类价格下降 11.3%，其余依次是有色金属材料及电线类、化工原料类、建筑材料及非金属类、其他工业原材料及半成品类、农副产品类、纺织原料类和木材及纸浆类，价格分别下降 7.3%、6.3%、4.1%、2.4%、2.3%、2.2%和 0.7%。

从季度看，2015 年一、二、三、四季度，工业生产者出厂价格分别下降 4.6%、4.7%、5.7%和 5.9%，工业生产者购进价格分别下降 5.6%、5.5%、6.5%和 6.9%，两者降幅均呈扩大走势。

从月度看，上半年各月份工业生产者出厂价格降幅均保持在 4%~5%，工业生产者购进价格降幅均保持在 5%~6%；下半年各月份工业生产者出厂价格降幅均保持在 5%~6%，工业生产者购进价格降幅均保持在 6%~7%，降幅呈扩大走势。8 月至 12 月两者降幅均保持稳定，尤其是工业生产者出厂价格连续五个月降幅保持在 5.9%。（见图 7）

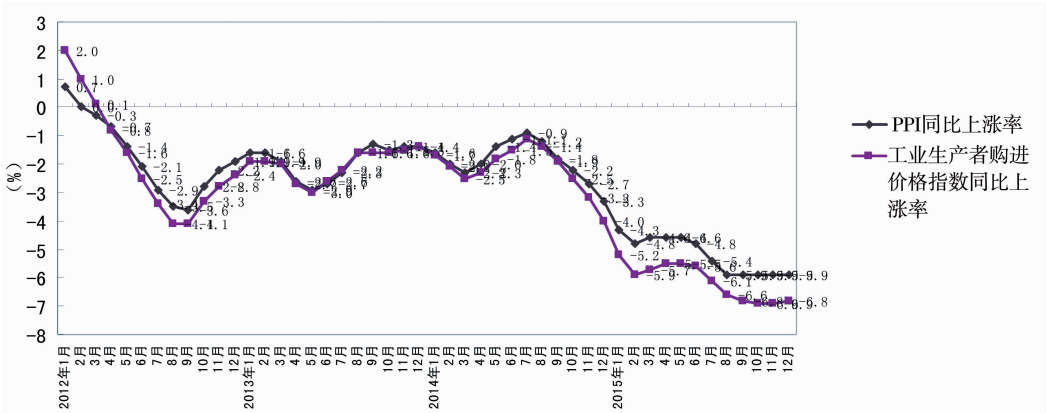


图 7 2012 年—2015 年工业生产者出厂价格和购进价格上涨率 (%)

（三）货物进口价格降幅进一步扩大

2015 年货物进口价格比上年下降 11.6%，降幅比上年扩大 8.2 个百分点。其中，一季度下降 9.8%，二季度下降 12.0%，三季度下降 13.3%，四季度下降 11.6%。前三季度降幅逐季扩大，四季度降幅有所收窄（见图 8）。货物进口价格降幅进一步扩大与国际市场大宗商品价格特别是能源价格大幅下跌密切相关。2015 年国际市场能源价格比上年下跌 45.1%，非能源价格下跌 15.1%；其中，农产品价格下跌 13.0%，原材料价格下跌 9.4%，金属和矿产品价格下跌 21.1%。

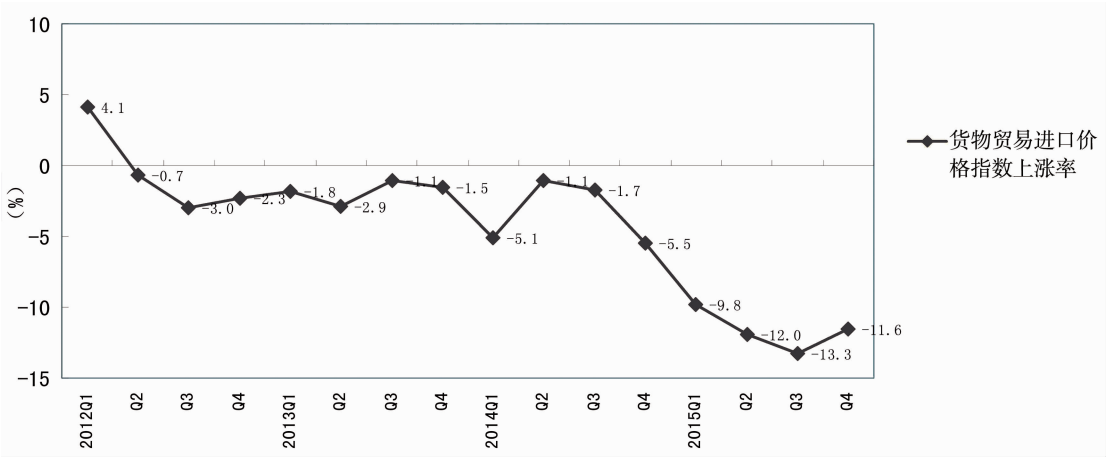


图 8 2012 年—2015 年货物进口价格上涨率 (%)

（四）工业生产者价格和货物进口价格下降进一步抑制居民消费价格上涨

从图 9 可以看出，2008 年国际金融危机爆发以来，工业生产者出厂价格变动对居民消费价格变动具有明显的传导作用。当工业生产者出厂价格上涨时，往往带动居民消费价格上涨；当工业生产者出厂价格下降时，往往带动居民消费价格下降，或者对居民消费价格上涨起到明显的抑制作用。2015 年工业生产者出厂价格降幅进一步扩大，对 CPI 上涨起到明显的抑制作用。

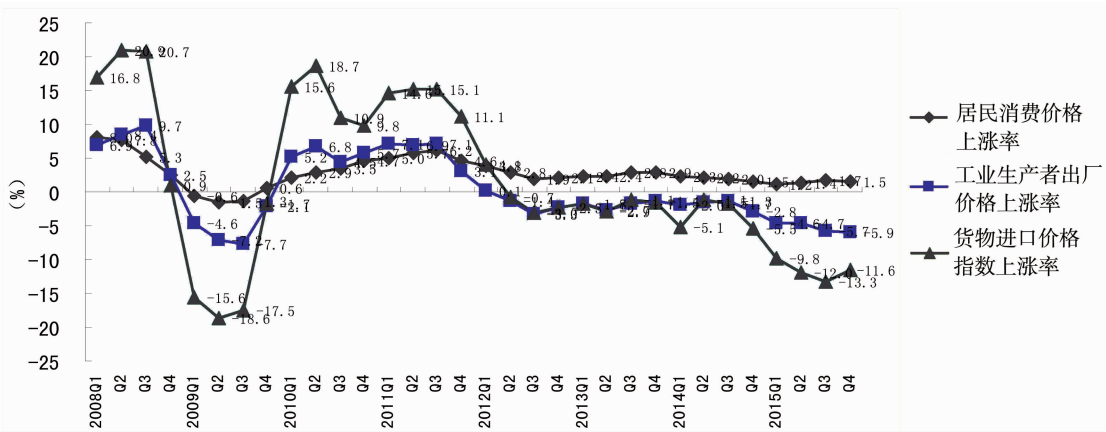


图 9 2008 年—2015 年居民消费价格、工业生产者出厂价格和货物进口价格上涨率 (%)

从图 9 可以看出，2008 年以来，货物进口价格对居民消费价格具有明显的输入作用。当货物进口价格上涨时，往往带动居民消费价格上涨，当货物进口价格下降时，往往带动居民消费价格下降，或者对居民消费价格上涨起到明显的抑制作用。2015 年，货物进口价格降幅进一步扩大，对 CPI 上涨起到明显的抑制作用。

责任编辑：艾 冰

规范我国互联网金融发展 防范互联网金融风险

宋 海

摘要：近两年来我国互联网金融发展迅速，已引起社会广泛关注。作者通过实地调研发现，互联网平台已带动了金融行业创新升级。互联网金融对传统金融业形成了冲击和补充，为民间资本参与到金融业开辟新的渠道。因此，在做好监管和风险防范的前提下，还要继续大力支持我国互联网金融发展。

关键词：互联网金融 融资 监管 风险

作者简介：宋海，全国政协副秘书长、民建中央副主席。

2013年以来，我国互联网金融出现了“井喷式”发展，在一定程度上解决了多年来我国传统银行业始终没有解决的中小微企业融资难问题的同时，又对我国传统金融业形成巨大冲击，引发社会各界广泛关注。为了深入了解我国互联网金融的本质、作用、存在的主要问题以及如何规范互联网金融发展、如何监管等重要问题，作者带领由14位专家组成的民建中央互联网金融专题调查组，从2014年6月15日到6月21日，对我国互联网金融企业最为集中的北京、上海、杭州、深圳四地通过实地走访、开座谈会、现场考察等方式，了解我国互联网金融企业发展的实际情况，听取四地政府管理机构、司法机关和互联网企业对我国互联网金融发展的看法及诉求。通过深入细致的调研，我们认为：互联网金融并未改变我国金融业的本质，不会颠覆传统金融业，但互联网平台确实

带动了金融行业创新升级，在一定程度上改变了传统金融服务方式，延伸了金融服务的广度和深度，对传统金融业产生巨大冲击，打开了民间资本参与到金融业的通道，但监管的缺失也使我国互联网金融发展面临较大的风险问题。我们的结论是：应在规范和有效防范风险的基础上，大力支持我国互联网金融发展。现将我们研究的主要结论报告如下。

一、我国互联网金融的发展基础及现状

（一）互联网金融的概念和内涵

目前，国际和我国对于互联网金融还没有一个权威的定义。但其公开、透明、平等、普惠以及大数据的特点是全球公认的。我们通过调研和前期的研究认为，互联网金融是将互联网、移动互联网、大数据、云计算等一系列现代信息技术应用于金融而产生的新兴金融服务业态，是金融与信息技术的融合创新，实现了以信息技术全方位对金融业态的改造。其内涵是改变了传统金融业的技术架构、交易结构和服务方式，改变了传统金融业的信用评价模式和风险控制模式，它的影响贯穿于金融业的各个方面，推动传统金融业特别是银行体系的重构，提升金融服务的广度和深度。

（二）互联网金融没有改变传统金融的本质

互联网金融虽然是一种借助互联网、移动通讯技术来实现资金融通、支付和信息中介功能的新兴金融模式，但没有改变金融的本质。在互联网金融业态下，一是金融的核心功能没有变。主要是金融契约的内涵没有变，在传统金融业态方面，其主要以纸质合同形式存在，在互联网金融形态下，其主要以电子形态存在，但不论金融契约以何种形态存在，它的核心功能都一样。二是金融风险的内涵未变。即传统金融业中存在的风险在互联网金融中仍然存在。互联网金融风险与传统的金融风险一样，包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、技术风险以及法律合规风险等依然存在。由于表现的形式有所区别，具体监管措施与传统金融业会有一定差别，但传统金融业的监管理论和要求也适用于互联网金融。总体看，互联网金融的实质是传统金融在互联网技术上的延伸，并没有产生革命性和颠覆性的变化。

（三）现阶段我国互联网金融的构成和模式

当前，我国互联网金融的参与者主要由传统金融机构和非金融机构组成。传统金融机构主要将传统金融业务与互联网技术和平台相结合实现传统金融服务的创新等；非金融机构则主要是以电商为代表的互联网企业利用互联网技术进行金融运作，如点对点（P2P）模式的网络借贷平台、众筹模式的网络平台、手机理财以及第三方支付平台等。当前，我国互联网金融发展的主要模式有：一是传统金融借助互联网渠道为客户提供服务

的模式。最典型的如四大国有银行的网银。互联网在其中发挥的是提供服务渠道的作用。实现传统金融企业互联网化，即金融互联网化。二是电商平台模式。我国 IT 行业跨界进入金融服务领域。如阿里金融、京东宝贝等，由于它们拥有电商的平台，可为其提供信贷服务创造优于其他放贷人的条件，以及基于支付平台的构建，为客户提供高效、便捷的金融支付服务。互联网在里边发挥的作用是依据大数据收集和分析进而得到信用支持。三是基于互联网平台点对点的贷款融资模式。传统金融与互联网金融基于底层大数据融合发展，构建一个有别于抵押、担保信用体系的新信用体系，如 P2P、众筹的模式，这种模式更多的是提供金融中介服务，这种中介把资金出借方与需求方结合在一起。目前，我国网络借贷平台已经超过 2000 家。四是通过交互式营销模式。即充分借助互联网手段，把传统营销渠道和网络营销渠道紧密结合；将金融业实现由“产品中心主义”向“客户中心主义”的转变，共建开放共享的互联网金融平台。在这四种模式当中，第三种模式在推动加快产业转型升级、促进经济发展方式的转变，鼓励创新创业，支持中小微企业发展方面的金融创新，更符合我国当前的政策诉求及市场环境。但是，这种基于互联网平台点对点的贷款融资模式也恰恰是目前我国互联网金融监管最薄弱和最容易引起系统性风险的地方。

（四）互联网金融在我国发展的特点

一是成本低。互联网金融充分体现了互联网开放、平等、普惠、民主、共享、去中心化的精神特质。在互联网金融模式下，资金供求双方可以通过网络平台自行完成信息甄别、匹配、定价和交易，无传统中介、无交易成本、无垄断利润。二是效率高。互联网金融业务主要由计算机处理，操作流程完全标准化，客户不需要排队等候，业务处理速度更快，用户体验更好。三是覆盖广。互联网金融模式下，客户能够突破时间和地域的约束，在互联网上寻找需要的金融资源，金融服务更直接，客户基础更广泛。此外，互联网金融的客户以小微企业为主，覆盖了部分传统金融业的金融服务盲区，有利于提升资源配置效率，促进实体经济发展。四是发展快。依托于大数据和电子商务的发展，互联网金融得到了快速增长。据有关部门统计，到 2013 年末，余额宝规模 5000 亿元，成为规模最大的公募基金。五是管理弱。首先，风控弱。由于互联网金融还没有接入人民银行征信系统，也不存在信用信息共享机制，不具备类似银行的风控、合规和清收机制，容易发生各类风险问题。其次，监管弱。互联网金融在我国处于起步阶段，还没有监管和法律约束，缺乏准入门槛和行业规范，整个行业面临诸多政策和法律风险。六是风险大。首先，信用风险大。目前我国信用体系尚不完善，互联网金融的相关法律还有待配套，互联网金融违约成本较低，容易诱发恶意骗贷、卷款跑路等风险问题。其次，网络安全风险大。我国互联网安全问题突出，网络金融犯罪问题不容忽视。一旦遭遇黑客攻

击，互联网金融的正常运作就会受到影响，危及消费者的资金安全和个人信息安全。

（五）互联网金融在我国快速发展的背景

一是互联网金融的先进性和广泛性是发展的技术基础。其广泛性和技术处理能力远远超过传统金融业，使金融资源匹配在全社会范围内的各个层次成为可能，其去中心化以及普惠性加快了互联网金融的扩展和延伸。二是监管套利是重要前提。目前，监管部门对互联网金融公司没有资本的要求，基本上没有部门监管，这成为促进互联网金融快速发展的重要前提。三是中小企业、小微企业金融压抑是发展的直接原因。长期以来，由于制度上的制约，我国传统金融业难以为中小企业、小微企业及居民个人提供更多的服务，据有关机构统计，我国只有 20% 的企业可以获得信贷服务，存在较为严重的金融抑制。网络金融因其优势，可以在一定程度上解决这个多年来未解决的问题。四是大数据处理使得互联网金融发展成为可能。电商企业、大数据企业通过信息技术提供低成本、便捷化、点对点的金融服务，极大地满足了中小微企业和个人信贷需求、支付和理财金融服务的需求。例如，P2P、供应链融资等网络信贷有效发掘了抵押之外的企业和个人信用信息，有效地拓展了金融服务的范围。另外，具备互联网生活习惯的人群不断壮大，客观上为互联网金融的快速发展提供了现实的社会环境。

（六）我国发展互联网金融的意义

一是促使我国金融真正实现了普惠性，在一定程度上缓解了中小微企业融资难、融资贵等问题，缓解了社会部分层次和人群融资难、融资贵以及服务不畅通的问题，为普通民众提供了良好的便捷的金融服务。二是促使民间资本有效进入传统的金融行业，有利于打破行业垄断。三是促进了金融产品创新。互联网金融通过海量数据的处理，设计出更加适合不同消费人群的金融互联网产品。如第三方基金销售公司、支付宝、陆金所、人人贷、阿里小贷等 P2P 公司，为我国金融业带来了服务模式和产品的创新。四是互联网金融扩大了金融服务范围，提升了服务内容和服务质量。互联网金融凭借对平台上客户信息流的分析，对银行放弃的人群提供小额授信。如阿里巴巴对个人可以发放的每笔贷款从最低 100 元起到最高不超过两万元的贷款，成功化解了困扰我国多年的小额贷款问题。五是第三方支付的快速发展为互联网金融发展提供了结算通道、账户支持，大大节省了客户时间成本。

二、对我国传统金融业的冲击、存在的主要问题和风险

（一）互联网金融已对我国传统金融业形成巨大冲击

一是打破了传统金融行业的垄断。互联网金融的发展使得传统金融业以外的新兴主

体加入到金融机构行列，加速了金融机构间的竞争和市场份额的争夺，特别是民间资本直接进入使主体间竞争要素发生重大变化，金融业的垄断性正在逐步减弱。二是分流了银行部分存款，促使银行业负债结构发生变化。互联网金融对传统银行业冲击最大的是对银行业存贷款成本的冲击，互联网金融针对不同类型客户的不同风险偏好需求，提供了比存款乃至银行理财产品更有竞争力的金融产品，导致银行存贷款大量流失和客户群减少。三是互联网金融对风险再定价产生重要影响。互联网金融面向小微经济体，反映了小微经济体对资金的风险定价，这些微型经济体对资金的需求就成为市场化利率的一个重要部分。四是改变了常态化的货币供应，改变了我国中央银行货币供应的渠道。主要是通过利率进一步市场化，改变了常态化的货币政策供应。五是对银行贷款业务带来了深远影响。互联网金融贷款是介于一级市场直接融资和银行间接融资之间的一种创新融资方式，其影响了交易方信用度的测评以及担保方式，导致银行贷款优势丧失以及客户流失，减少了银行利润来源。六是对于金融产品定价影响明显。随着金融产品的丰富程度和金融产品的销售范围以及销售速度的提升，互联网金融加速了网络金融与传统金融业间金融产品价格竞争。

（二）存在的几个主要问题

一是法律制度缺失，导致无监管法律根据。由于缺乏专门法律法规，互联网金融以及客户的权利与义务关系难以得到法律的保障，特别是由于专项法律的缺失导致互联网金融缺乏明确的法律地位，使得部分行为和产品游离于罪与非罪的边缘。利用互联网金融的特点实施宣传、推介、吸收资金诈骗，成为非法集资的重要路径之一。特别是部分P2P和众筹产品，没有法律规定，很容易坠入非法吸取公众存款罪的陷阱。二是存在灰色监管地带，什么该做或不该做无法判断。首先，由于缺乏监管措施及没有明确互联网金融产品及功能的监管主体，网络信贷游离于监管之外，带来负面问题很多。其次，我国互联网金融企业没有准入门槛，以至任何人都能从事互联网金融。包括没有资本充足率的要求，没有任职资格的要求，没有风险防范的要求。除第三方支付外，从事互联网金融的企业没有实行许可证制度，出现了“野蛮生长”的局面。自2013年互联网金融“爆发式”的增长以来，出现大批P2P老板“跑路”问题，社会影响极坏。再次，第三方支付平台资金管理混乱。第三方网络平台在网络金融中承担着资金周转的作用，资金往往会在其处滞留几天甚至数周，由于缺乏有效的监管，大量沉淀资金被第三方挪用，导致其信用风险加大，并引发支付风险。三是信用交换困难，违约成本较低。我国信用环境和信用信息不对称，制度之约，第三方支付机构、网络信贷公司等互联网金融机构无法接入人民银行的征信系统，各互联网金融企业之间也无信用信息共享机制，信息孤岛现

象严重，导致借款人违约成本较低。四是互联网那个客户从网上开立账户，无法保证信息的真实性。根据中央银行现有账户管理的规定，客户在银行开立账户必须到网点办理，通过人工核实，进行身份识别。而在互联网平台开立的各类账户，无需现场核实，难以保障客户开户信息的真实性，埋下恶意骗贷的隐患。五是通过众筹资金轨迹无人监管。众筹涉及资金的归集，需要对众筹对应的项目进行合规监管，对资金的归集过程、资金流向进行全程监控，以便明确归集资金属于哪些投资者，资金流向哪里。如果众筹发起的项目有问题或者初始动机不良，将引发非法集资的可能。六是第三方支付平台不能与中央银行支付系统对接，一定情况下会引发支付问题。如允许互联网金融支付平台直接可以同人民银行支付结算系统（现代支付系统）对接，其支付效率可能会更高。但人民银行支付结算需要进行备付金管理，就是说互联网金融支付平台面临头寸管理问题。这样，目前快速发展的第三方支付体系与传统银行相比就不但会失去竞争力和活力，也会引发支付风险的问题。

（三）存在的主要风险

一是监管滞后与缺失并存的风险。由于缺乏顶层设计，对我国互联网金融的监管目前缺乏必需的监管主体、准入机制、业务流程监控等，导致部分互联网金融业务无人监管，部分业务重叠监管。部分互联网金融业务边界不清晰，处于监管的灰色地带。二是信息安全风险。尽管互联网金融企业采取了一定的信息安全防护措施，但行业信息安全不足依然是普遍现象。由于历史原因，我国在高新技术领域的实力与国外有一定的差距。在产业化的深度和广度层面的积累不足，特别是在核心的信息安全技术层面及体系化层面与发达国家有较大的差距。三是技术风险。互联网金融的技术风险主要体现在计算机系统、认证系统、互联网金融软件等方面存在缺陷，面临黑客和计算机病毒攻击的风险，也面临伪造客户身份交易，即攻击者盗用合法用户身份，以假冒身份在平台进行交易，实施金融诈骗的风险。目前，由于互联网金融准入技术门槛较低，技术、开发、安全保障等投入非常有限，技术风险尤为突出。四是互联网金融企业自身内控能力不足和缺失带来的风险。我国互联网金融企业起步晚发展时间短，人员资质、内部管理、风险控制方面与传统银行存在较大的差距，部分互联网金融公司为追求短期效益，放弃风险内控要求，最终将损害行业的整体利益。

三、我国互联网金融监管现状、应坚持的原则和对策建议

（一）我国互联网金融有了初步监管规则，但网络贷款和众筹漏洞大问题多

一是网上银行监管比较成熟。2005 年 11 月，我国银监会制定了《电子银行业务管理

办法》，明确了电子银行业务的申请与变更、风险管理、数据交换与转移管理、业务外包管理、跨境业务活动管理、监督管理以及法律责任等细则。此外，为了推动电子银行系统的安全建设工作，银监会还发布了《电子银行安全评估指引》，自 2006 年 3 月 1 日起施行。二是网上证券的监管刚刚起步。2000 年 3 月，证监会制定了《网上证券委托暂行管理办法》，同年 4 月，证监会依据此办法制定了《证券公司网上委托业务核准程序》，对证券网上委托的业务规范、技术规范、信息披露、资格申请等做出了具体的规定，为网上委托业务的开展提供了法律依据。三是网上保险的监管处于起步阶段。2011 年 9 月，为促进互联网保险业务规范健康有序发展，防范网络保险欺诈风险，切实保护投保人、被保险人和受益人的合法权益，保监会印发《保险代理、经纪公司互联网保险业务监管办法（试行）》，对互联网销售保险的准入门槛、经营规则以及信息披露做出了规定。四是网络支付的监管趋于规范。2010 年，人民银行发布《非金融机构支付服务管理办法》和《非金融机构支付服务管理办法实施细则》，依据办法和细则向符合条件的非金融机构发放“支付业务许可证”，并对其行为进行监督和管理。逐步构建起网络支付监管体系。五是网络借贷的监管漏洞大问题多。目前，在国内成立一家经营性网络借贷平台和众筹平台不需要金融监管部门的介入，并且没有入门门槛，网络借贷处于监管的真空地带。虽然 2011 年 8 月，银监会印发了《关于人人贷有关风险提示的通知》，警示银行业金融机构要与 P2P 网络借贷平台之间建立防火墙，防止民间借贷风险向银行体系蔓延，但是没有进一步明确如何去规范和引导网络借贷行业的发展。六是网络金融超市监管没有具体措施。网络金融超市通过互联网平台向客户提供一揽子金融产品与一站式金融服务。目前，在市场准入及具体管理措施方面，现行监管政策仍为空白。

（二）中美互联网金融监管对比

一是美国传统金融业通过自发的与互联网结合巩固了地位，独立的互联网金融业态对市场冲击不大。美国的传统金融体系经过长期发展，产品和服务较为完善，而且金融机构自互联网诞生之初就开始了自发的信息化升级，金融的互联网化巩固了传统金融机构的地位，独立的互联网金融企业生存空间较少，只能在传统企业涉及不到的新领域里发展，如货币市场基金，网络银行、P2P 借贷、众筹。我国互联网金融几乎照搬了美国业务的全部模式。目前我国所谓“互联网金融”的主要业态几乎都是直接照搬美国的，例如，余额宝、财付通等网络货币市场基金几乎全盘照搬了 Paypal 联通支付账户资金的模式。二是中美两国互联网金融发展背景不同。我国互联网金融兴起之时，美国互联网金融市场要素定价已经完成市场化改革，而我国正在开始利率市场化改革。这使得市场对存款利率的敏感性增加，增强了互联网金融对存款的虹吸效应。三是美国金融体系相对

完善，而我国监管套利空间较大。由于美国金融市场对各类金融业务的监管体制较为健全和完善，体系内各种法律法规之间互相配合协调，能大体涵盖接纳互联网金融新形式，不存在明显的监管空白；而我国虽然金融混业趋势加强，但仍采用分业监管，使得跨部门、跨体系的互联网金融产品与业务得以绕道监管。四是美国征信体系发达，我国中小企业和个人信息相对缺乏。我国征信体系中，中小企业和个人的信用信息极为缺乏，使得中小企业信贷和个人消费贷款一直存在瓶颈，而淘宝等电子商务网站拥有较完善的交易记录，从而可以形成风险定价，推动小微信贷发展，但我国信用数据的排他性使得小微信贷目前只能由部分大公司运营。

（三）我国互联网金融监管应采取的原则

一是坚持监管应有利于互联网金融服务于实体经济的本质要求，把握互联网金融创新的界限和力度。二是坚持互联网金融应服从宏观调控和金融稳定的总体要求以及维护市场公平竞争秩序。三是对互联网金融企业监管不能一刀切，建议按照互联网金融企业的功能性进行监管，强化协调性，实施分类监管的原则。四是采取务实性监管原则，做到分层次监管，原则性监管与规则性监管相结合。五是防止监管套利，注重监管的一致性原则。六是关注和防范系统性风险的原则。互联网金融的发展对于系统性风险的影响具有双重性，这应当是金融监管机构关注的焦点。七是严厉打击金融违法犯罪行为的原则。八是加强信息披露，强化市场约束的原则。九是强化互联网金融消费者保护的原则。十是强化行业自律的原则。相比于政府监管，行业自律的优势在于：作用范围和空间更大、效果更明显、自觉性更强。十一是加强监管协调。互联网金融横跨多个行业和市场，交易方式广泛、参与者众多。有效控制风险的传染和扩散，离不开有效的监管协调。

（四）关于加强我国互联网金融监管的对策建议

一是建立健全和完善互联网金融监管法律法规体系。首先，修订和完善现行金融法律，如《商业银行法》《证券法》和《保险法》等，使之与互联网金融的基础性法律法规相协调；其次，完善与互联网金融相关的配套法律体系，包括互联网金融市场的资金监管机制、交易者的身份认证、个人信息保护、电子合同有效性确认、金融消费者权益保护、诈骗、洗钱等违法犯罪行为惩处多方面的法律法规，逐步搭建起互联网金融发展的基础性法律体系。

二是构建多层次的互联网金融监管体系。金融监管有两种逻辑，机构逻辑与产品逻辑。对互联网金融的监管是一个横跨这两个方向的以功能监管为主的务实性监管。为了避免监管真空和重复监管，我国应尽快建立起正规监管与行业自律相结合、跨部门跨地域的多层次互联网金融监管体系。首先，进一步加强金融监管部门之间的沟通与协调，

建立包括“一行三会”、工商、通信、司法等相关部门在内的联席会议制度。其次，与时俱进地推动金融监管改革。明确中国人民银行在宏观审慎监管中的主体地位，强化微观审慎监管全面覆盖的监管理念，推动银证保监管部门逐步实现从机构监管向功能监管的转变。再次，充分发挥互联网金融行业自律组织的作用。通过制定统一的行业标准和自律公约、督促会员贯彻法律法规和履行自律公约、维护市场竞争秩序和会员合法权益等方式，实现对互联网金融行业的自我管理。最后，建立互联网金融机构的资产负债、流动性等数据报表和重大事项报告制度。加强日常风险监测、分析、排查。建立并强化互联网金融产品注册登记和信息披露制度，推进投资者适当性管理，规范和引导企业行为。

三是加强互联网金融消费者权益保护。互联网金融市场在提供给消费者高效交易模式的同时，也带来了越来越多的金融机构与消费者之间的权益之争，监管者应格外注重对消费者权益的保护，维持金融市场的信心。建立健全互联网金融消费纠纷解决机制，强化对金融消费者特别是互联网金融消费者的教育，引导消费者树立正确的投资理念，提高消费者的风险意识和自我保护能力。

四是进一步完善互联网金融风险管理的协调机制。首先是创新与监管之间的协调。严格的监管会削弱金融机构的国际竞争力，甚至阻碍技术进步与业务创新。应进行适度的监管，加大对互联网金融创新的扶持力度；再次是分业监管与混业监管的协调。我国采取的是典型的分业监管模式，即银证保分别对银行业、证券业、保险业实施监管，但互联网金融市场的发展突破了这一界限，业务种类日益多样化，分业监管的模式无法对互联网金融的综合业务实施有效监管，不仅会造成监管重叠，而且各部门间的信息协调问题也会影响到监管效果；最后是国内与国际监管的协调。互联网金融发展打破了地域限制，世界金融更加紧密的联系在一起，互联网金融交易的风险可以快速地在世界金融市场之间传播，这就需要开展互联网金融监管的国际合作，制定统一的监管标准，加强沟通协调。

五是有针对性地分类监管。互联网金融业态的多元性决定了其对传统金融业务冲击是多角度的，其风险也是综合性的。互联网金融风险主要集中于互联网金融组织机构的法律地位不明，部分机构可能“越界”触碰非法吸存、非法集资的底线；资金第三方托管制度缺失带来的资金安全风险，暴露了在外部监管缺位下的道德风险；网络安全支付漏洞下的个人信息泄露及资金被盗风险；产品开发及资产负债匹配风险；资金流通速度提升带来的“挤兑”“踩踏”风险等等。各类风险又因互联网金融各业态特点而各有侧重，但对风险的强调不宜陷入扼杀创新的歧路，应该认识到新生事物本身就是对原有市场规则的修补或改写，要做的仅是调整、完善规则，将其风险点尽可能多地纳入监管范畴。

六是设置我国互联网金融准入门槛。对进入互联网金融的企业和个人应设置一定的

门槛。由于互联网金融企业毕竟从事金融业务，因此，必须服从正规的金融秩序和监管，通过核发经营牌照、缴纳保证金、建立现代公司治理结构、完善内控等手段来规范互联网金融行业经营秩序。

七是采用“负面清单”和“底线思维”监管互联网金融。互联网金融横跨不同的部门，在监管方案设计时一定要强调“互联网思维”，减少监管套利的空间，主要是打破部门的垄断及信息的不对称，促使商业银行降低对利差的依赖，推动商业银行创新，建立多层资本市场，丰富公众投资选择，避免互联网金融对存款造成较大的虹吸效应危及金融稳定。今后，随着互联网技术、信息技术的更进一步发展，必然会出现更多的互联网金融新业态，如果对这些新业态都要制定相应法律法规以及出台新的监管措施或者进行独立监管，既不符合互联网金融的发展规律，也无法穷尽新金融形式的可能，从而造成潜在监管的真空。应通过“负面清单”厘清互联网金融创新的底线、边界。

八是完善征信体系，搭建信息共享平台。我国互联网金融行业配套征信系统缺失，信用评估依赖于高成本、低效率的线下资质审查和线上客户行为的数据采集和分析，直接导致网络信贷违约率居高不下。因此，应尽快完善互联网金融配套征信系统建设，将互联网金融平台产生的信用信息纳入央行征信系统范围，向互联网金融企业开放征信系统接口，通过系统对接搭建商业信用数据共享平台，为互联网金融主体提供征信支持，推动信用资信认证、信用等级评估和信用咨询服务等的发展，进而降低互联网金融产品的信用风险，提高金融市场资金的配置效率。

九是秉承监管一致性的原则，对有关存款征收法定存款准备金。对通过货币市场基金投资银行存款的互联网金融产品应征收法定存款准备金，以保持监管的一致性。目前，我国互联网金融代表产品余额宝等对应的货币市场基金存入银行的存款不缴纳存款准备金，不仅在一定程度上改变了金融运行模式，而且对货币政策传导及其有效性的影响越来越大，对吸收货币市场基金协议存款的银行征收法定存款准备金，可以进一步规范我国互联网金融的发展。

十是将地方政府金融服务局作为各地网络金融监管的主管部门，承担防范区域网络金融风险防范的监管责任。互联网金融企业都是各地的企业，目前全国有 30 多家隶属地方政府管理的区域性股权交易中心，它们事实上已经成为地方金融的一个综合平台，主要服务于小微企业乃至创业企业的 P2P、众筹模式的互联网金融企业都依靠平台而运行，这些企业和平台是目前监管的薄弱环节也是监管难点。平台建设除了信息技术、高管人员的素质、内部业务流程、风险控制等方面的要求外，平台的规范运作极为重要，建议将地方政府金融服务局作为网络金融监管的主管部门，承担监管和风险防范责任。

责任编辑：沈家文、任朝旺

“十三五”经济转型升级基本趋势与结构性改革的重点任务

迟福林

摘要：“十三五”期间，我国面临着经济发展方式转变的重大任务，这将是我国决胜全面小康社会和全面深化改革的重要阶段。随着我国经济进一步转型升级，经济发展也会出现新的趋势。“十三五”经济转型改革的重点方向之一是推进供给侧结构性改革，从多个方面着手解决政策性、体制性的结构性矛盾，通过供给结构改革带动需求增长。

关键词：“十三五” 经济转型升级 结构性改革

作者简介：迟福林，中国（海南）改革发展研究院院长。

我国经济进入工业化中后期，无论是增长的趋势、结构还是动力，均呈现出与以往不同的新变化，增长、转型、改革高度融合的特点突出。这需从经济转型升级的趋势出发，谋划好、把握好经济增长的路径选择，以转型改革释放巨大的内需潜力，实现经济转型升级的实质性破题和经济的可持续增长。

一、“十三五”：转型与改革的历史关节点

“十三五”是我国现代化进程中的关键五年，历史性转型的特点十分突出。总的判断是：“十三五”我国经济转型升级正处在历史关节点；转变经济发展方式的关键在 2020 年；决胜全面小康、迈向高收入国家行列的关节点在 2020 年；全面深化改革的时间窗口

期在 2020 年。在这个特定的历史背景下，“十三五”以转型改革释放巨大的内需潜力，实现经济保持中高速增长、产业迈向中高端水平的目标，并实质性提高发展的平衡性、包容性和可持续性。

（一）“十三五”我国经济转型升级处在历史关节点

第一，经济转型升级的“最后窗口期”。随着国际国内经济发展环境的变化，经济运行的矛盾和风险明显增大，实体经济下行的压力明显增大。如果“十三五”在调结构、转方式上没有实质性的破题，我国就很可能失去经济发展的主动权，并由此引发更大的经济风险和社会风险。

第二，经济转型升级的历史拐点。一是在“互联网+”的趋势下，“中国制造”正由生产型向服务型制造为主转变，以形成制造业的竞争新优势。二是在户籍制度改革的推动下，规模城镇化加快向户籍人口城镇化转型。三是消费结构正处于从物质型消费为主向服务型消费为主的快速转型中。

第三，经济转型升级与新一轮经济全球化的历史交汇。一是我国的经济转型升级与新一轮的全球科技革命、产业变革呈现历史交汇；能不能抓住新一轮产业变革、科技革命的机遇，对我国经济转型升级至关重要。二是我国形成开放型经济新格局与全球新一轮自由贸易进程呈现历史交汇。在以服务贸易为重点的全球自由贸易进程明显加快的新形势下，如何把国内的消费结构升级和推动新一轮的全球自由贸易进程结合在一起，通过主动参与全球服务贸易形成现代产业体系，成为“十三五”实现经济转型升级的重要条件。

（二）“十三五”是全面建成小康社会的决胜阶段

未来 5~10 年，我国经济仍有巨大的增长潜力。总的判断是，如果我国制造业转型升级和消费结构转型升级的潜力能够充分发挥出来，未来 5~10 年有条件实现 6%~7% 的经济增长。决胜全面小康，关键在于把握经济转型升级的重要战略机遇期。把握服务型消费需求全面快速升级的大趋势、制造业转型升级大趋势、人口城镇化加快发展的大趋势，释放新需求、创造新供给，既是共享发展的重要条件，又是经济转型升级的重大任务。“十三五”这五年对未来 10 年、20 年的可持续发展有决定性影响。“十三五”的历史性特点就在于，把握好了这五年，我国就能实现未来 10 年、20 年的公平可持续发展。

（三）“十三五”是全面深化改革的时间节点

“十三五”经济转型升级的突出矛盾是政策性、体制性的结构性矛盾。从现实情况看，现行的某些政策体制不适应经济转型升级的大趋势。经济转型升级的“拦路虎”是

政策性、体制性的结构性矛盾。因此，应以结构性改革破解结构性矛盾。推动转型升级，关键是以结构性改革为重点实现全面深化改革的突破，没有结构性改革的新突破，经济转型升级将困难重重。经济转型升级不仅涉及到理念的变革，更涉及到重大利益关系的调整。这就需要按照十八届五中全会的要求，在树立创新、协调、绿色、开放、共享理念上进一步解放思想，突破利益固化的藩篱，形成改革自上而下的共同行动，形成改革的良好氛围。

二、“十三五”经济转型升级的基本趋势

我国由多年来两位数的高速增长向6%~7%的中高速增长转变过程中，既面临着调结构、转方式的多重困难，也面临着经济转型升级的重要机遇。“十三五”头两年，经济下行压力与结构调整的矛盾困难将会有所增大。如果能抓住机遇，加快转型升级，不仅能缓解或者化解短期矛盾困难，更重要的是通过转型升级引领经济结构上一个新台阶，为全面建成小康社会的目标奠定坚实基础。

（一）基本形成以服务业为主体的产业结构

第一，“十三五”期间，我国服务业发展空间巨大。与印度、俄罗斯等金砖国家相比，我国服务业占国内生产总值（GDP）的比重要低10个百分点左右；与发达国家相比，低20个百分点以上；与进入工业化中后期的实际需求相比，至少相差5~10个百分点。^①在这个起点上，“十三五”期间，服务业将呈现较快的发展势头，有望至少年均提升1.2~1.5个百分点。

有观点认为，当前服务业快速发展，主要不是规律性的，而是投资下降、实体经济不景气造成的。从现实看，有这方面的因素存在，但这不是主要因素。国家“十二五”规划明确提出，“到2015年，服务业增加值占国内生产总值的比重较2010年提高四个百分点，”即从43%提高到47%。2015年这一比重实际达到50.5%，比“十二五”规划提出的目标要求高出3.5个百分点。就是说，“十三五”或者更长一段时间内，服务业占比年均提升1.2个百分点是大势所趋，是进入工业化中后期经济规律的客观反映。

第二，服务业不仅速度在增长，而且结构也在发生重要变化。从规模看，“十三五”服务业增加值占GDP的比重将明显提升，到2020年我国服务业占比将由现在的50%左右提升到58%左右，有可能接近60%，由此我国将基本形成以服务业为主体的产业结构；从结构看，与制造业转型升级相适应，由生产型制造向服务型制造转型初见端倪，以研发、

^①迟福林：《“十三五”：以结构性改革推动转型升级》，《经济参考报》2015年12月16日。

金融、物流等为重点的生产性服务业占 GDP 的比重将从现在的 15% 左右提升至 2020 年的 30% 左右，基本实现倍增，由此形成制造业转型升级的内在动力。

第三，以服务业发展推动制造业转型升级。应当看到，以服务业为主体是新阶段实现制造业强国的战略选择。一是我国的制造业大而不强，制造业人均产值只等于发达国家的 1/3，主要原因在于以研发为重点的生产性服务业比重严重偏低。二是从发展趋势看，制造业转型升级主要依靠以研发为重点的生产性服务业，这是个基本现实。三是形成以现代服务业为主体的产业结构不是不要工业，不是不走工业强国的道路，恰恰是工业转型升级的客观需求。

第四，以服务业为主体的产业结构将引领经济新常态。有数据显示，2008 年 GDP 每增长一个百分点，新增就业能达到 70 万~80 万人左右；而 2013 年 GDP 每增长一个百分点，新增就业能达到 150 万人左右。^① 也就是说，就业问题既和速度相关联，也和产业结构相关联。随着经济转型升级，以服务业为主体的产业结构将是扩大就业的主要载体。从绿色发展来看，政策体制、环境保护等因素很重要，但更重要的是经济结构、产业结构。根据初步测算，如果未来五年服务业占比从 52% 提高到 55%，我国能源消耗总量将下降 14% 左右，二氧化碳的排放量将下降 18% 左右。^② 可以说，形成以服务业为主体的产业结构既是扩大就业的一个主要载体，又是我国实现绿色发展的重要支撑条件。

（二）基本形成户籍人口城镇化的新格局

第一，推进规模城镇化向人口城镇化的转型。释放新需求、创造新供给的一个重要载体是人口城镇化。按照十八届五中全会加快提高“十三五”户籍人口城镇化率的要求，深化户籍制度改革、加快推动城乡基本公共服务均等化，“十三五”户籍人口城镇化有可能每年以不低于两个百分点的速度提升。估计到 2020 年，我国规模城镇化率将有可能超过 60%，户籍（居住证）人口城镇化率将由 2014 年的 36.6% 提高到 50% 左右。为什么？一是如果到 2020 年，服务业占比达到 58% 或 60%，而户籍（居住证）人口城镇化率只有 45%，这与转型升级的需要不相适应；二是到 2020 年建成全面小康社会，而户籍（居住证）人口城镇化率只有 45%，这与全面建成小康社会的目标要求不相适应；三是与国际相比，2011 年全球人口城镇化率已经达到 52%，如果到 2020 年，我国户籍（居住证）人口城镇化率与 2011 年全球的人口城镇化率还相差几个百分点，也是说不过去的。

^① 李克强：《GDP 增长 1 个百分点能拉动 150 万人就业》，《工人日报》2013 年 11 月 5 日。

^② 迟福林：《走向服务业大国的转型与改革——2020 年中国经济转型升级的大趋势》，《上海大学学报（社会科学版）》2015 年第 1 期。

第二，关键是“让农民工成为历史”。我国是一个城乡二元结构的大国，实现共享发展，重要的在于“让农民工成为历史”。我国改革开放近40年走到今天，不能再为了做大GDP一直保持城乡二元的制度安排。这就需要加快落实中央确定的使一亿左右农民工和其他常住人口在城镇定居落户的目标。“十三五”如果这一亿农民工解决了，总体上来说在户籍人口城镇化上就有一个重大的突破。

第三，户籍制度改革要有新思路。十八届五中全会建议中有两个提法特别重要：一是深化户籍制度改革；二是实施居住证制度。深化户籍制度改革要有新思路，重在推进三个方面的重要转变：一是由对人口的控制向人口的服务与管理转变。二是由城乡二元户籍制度向全面实施居住证制度的转变。实施居住证制度，就是不再分城市和农村户籍，在城里居住就是城里的居民，在农村居住就是农村的居民，在城里居住时间长就是常住居民，时间短的就按流动人口管理。由此，用居住证制度取代城乡两元的户籍制度是重大历史性突破。三是由公安部门管理为主向人口服务部门的管理为主转变。既然对人口的服务和管理，就不再是简单的人口控制，就要建立完善人口服务与管理的相关制度。这样，既有利于人口服务，也有利于人口有序流动。

（三）基本形成消费主导的经济增长新格局

第一，“十三五”我国将实现由物质型消费为主向服务型消费为主的转变。目前，我国城镇居民用于物质型消费的比重为60%，估计服务型消费支出的比重将由现在的40个百分点增长到2020年的50个百分点左右，搞得好会超过50%，一些发达地区将达到60%以上。有机构估计“十三五”期间，我国健康服务业的市场消费总规模将高于医疗消费总规模，高达八万亿元人民币；还有机构预测，到2020年我国健康服务型消费将高达14万~16万亿元人民币。^①可以预料，健康服务业将成为我国“十三五”增长速度最快、发展潜力最大的产业之一。

第二，“十三五”我国消费规模将呈现较快的增长趋势。据统计，2015年10月社会消费品零售总额增长11.0%，高于GDP增速的3~4个百分点。^②估计“十三五”期间，我国社会消费品零售总额增长仍保持高于GDP增速的2~3个百分点的速度增长，年均增速为8%~10%左右。

第三，“十三五”消费对经济增长的贡献率将明显提升。2015年前三季度，消费对经

^①迟福林：《“十三五”：以结构性改革推动转型升级》，《经济参考报》2015年12月16日。

^②数据来源：国家统计局官网。

经济增长的贡献率达到 58.4%。^① 估计“十三五”期间，消费对经济增长的贡献率将稳定在 60%~65% 的区间。也就是说，“十三五”消费将成为拉动经济增长的主要推动力。

第四，消费结构变化为经济增长带来内生动力。消费是生产的目的，现实生活当中消费又成为拉动经济增长的动力。以吃饭为例，随着温饱问题的基本解决，人们开始“吃”营养、“吃”特色、“吃”环境，由此为经济发展提供新的动力来源，并引发经济结构服务化的重大变化。

（四）基本形成以服务贸易为重点的对外开放新格局

第一，经济转型升级对服务贸易依赖性明显增强。以服务贸易为重点的新一轮全球化方兴未艾。与 2001 年我国加入世界贸易组织（WTO）时的对外贸易不同，今天我国面临的矛盾是服务贸易的双向市场开放。当前，国人到国外旅游、做健康体检、求学等已经相当普遍。“十三五”如果能在以服务贸易为重点的双向市场开放有所突破，不仅关系到国内经济结构升级，还会充分发挥我国在新一轮全球自由贸易进程中的重要作用。

第二，以服务贸易为重点优化对外贸易结构。我国已经成为世界货物贸易第一大国，但服务贸易比重过低。2014 年全球服务贸易占整个对外贸易的比重为 20% 左右，我国仅为 12.3%。^② 估计到 2020 年我国服务贸易占对外贸易的比重至少达到 20%。

第三，以服务贸易为重点加快国内自贸区建设。目前，国内四个自贸区在实施负面清单管理中取得了明显成效。在全球双边、多边、区域性、全球性自由贸易进程加快推进的特定背景下，自贸区的重要使命是以服务贸易开放为重要目标。目前，自贸区在这方面尚未有重大突破，甚至仍是一个短板。适应新一轮全球自由贸易与国内经济转型升级的需求，自贸区要在服务贸易上努力实现重大突破，为全国提供可复制、可推广的重要经验。

第四，以服务贸易为重点推进双边、多边、区域性、全球性自由贸易进程。多边、双边、区域性、全球性自由贸易进程取决于服务业市场双向开放有多大的突破。适应快速上升的全球服务贸易需求，有序推进服务业市场双向开放，打破发达国家服务贸易出口管制，成为扩大服务贸易、加快自由贸易进程的重大任务。一是把提高服务贸易比重作为“十三五”对外开放的重大任务。制定“十三五”服务贸易发展目标，使其总额增长到一万亿美元，占外贸比重提高到 20%。二是把加快服务业开放作为双边、多边自由贸易的重点，加快与“一带一路”沿线国家或地区商建自由贸易区网络，扩大双边和区域服务贸易协定，打破对我国的服务贸易壁垒。三是大力发展服务外包，推动服务业企业

^① 国家统计局：《前三季度国民经济运行总体平稳》，国家统计局官网，2015 年 10 月 19 日。

^② 迟福林：《服务业市场开放牵动经济增长转型全局》，《中国经济周刊》2015 年 12 月 1 日。

“走出去”。四是推动我国与欧盟自贸区的可行性研究，争取“十三五”中欧双边自贸区建设实现重大突破。

三、“十三五”我国结构性改革的重点任务

最近，供给侧结构性改革成为各方热议的一个话题。从实践看，我国向以服务业为主体的经济结构转型升级面临着一系列的政策性、体制性的结构性矛盾，有需求端的问题，也有供给端的问题。比如电讯领域，由于全球市场的开放，我国电讯业产值这些年年均增长都在20%以上，这说明，新的供给可以释放新的需求。从另一个侧面来看，我国有需求无供给的矛盾比较突出。以老年人消费为例，我国开始进入老龄化社会，目前老年人的养老消费至少有一万亿元的潜在需求，但实际消费供给大约仅有2000亿元。这里，供给不适应需求的结构性矛盾问题比较突出。这就需要解决政策性、体制性的结构性矛盾，使得供给和消费需求相适应，实现供给和需求的动态平衡。

（一）结构性改革的首要任务是服务业市场的开放

第一，有效供给不足的突出瓶颈是服务业市场开放严重滞后。总的看，目前的服务业市场状况大体可以概括为“三低一高”：一是服务业市场化程度低。例如，现在的工业部门的市场开放程度至少在80%以上，而服务部门50%的垄断格局尚未打破。二是服务业对外开放的程度较低。例如，上海自贸区122项的负面清单中，有80余项针对服务贸易领域，也就是说对服务贸易的限制仍然较多。三是服务型水平低。以房地产为例，应当说房地产从规模上看已经到了一个相对饱和的状态，现在面临着规模房地产如何向服务型房地产转型的问题。如果房地产能够以健康服务为重点，不断提高服务水平，由此就会大大提高房地产的使用价值。四是服务价格高。例如，2014年我国的宽带平均上网速度全球排在第75位，仅为韩国的15%。但是，平均一兆每秒的接入费用却是发达国家的3~5倍。^①由此看来，“十三五”推动市场化改革，重点是服务业领域的市场开放。

第二，服务业市场的开放既是市场化改革的“重头戏”，又是释放改革红利的重要来源。“十三五”发挥市场在资源配置中的决定性作用，突出矛盾在服务业领域，这就需要尽快打破服务业市场的行政垄断与市场垄断，全面放开竞争性领域服务市场价格，以形成统一开放、公平竞争的市场体系；这就需要推进服务业准入的便利化改革，使社会资本成为现代服务业发展的主体力量。

第三，服务业市场开放牵动影响“十三五”转型发展的全局。发展现代服务业行动的

^①迟福林：《“十三五”：经济转型趋势与改革路径选择》，《上海证券报》2015年11月3日。

关键是尽快制定“十三五”服务业市场开放行动计划。要使消费对经济增长的贡献明显加大，需要通过服务业市场开放，扩大服务供给能力；要形成服务业为主体的产业结构，需要通过服务业市场开放，形成有效投资；要形成服务贸易为重点的开放型经济新格局，需要有序扩大服务业对外开放，并通过服务业市场的双向开放，加快双边、多边自由贸易进程。

第四，以破除垄断为重点加快推进服务业市场开放。一是打破服务业市场的行政垄断与市场垄断，无论是生产性服务业，还是生活性服务业都面临着行政或市场垄断。二是推进服务业市场的便利化改革，使社会资本可以进入相关的服务领域，激发服务领域的市场活力。三是主动放开服务业市场价格。

第五，以政府购买公共服务为重点推动公共服务业市场开放。如何充分利用社会资本的力量扩大公共服务供给，取决于政府的采购规模。建议政府的公共服务采购规模占财政支出的比重由 2014 年的 11.4% 提高到 2020 年的 20% 左右，服务类政府采购比重从 2014 年的 11.2% 提高到 2020 年的 30% 左右。由此，提高政府在公共服务购买当中的总量与质量。客观说，在这方面还面临着某些政策性和体制障碍，以及某些思想观念障碍。

（二）加快金融体制改革

当前，金融结构、金融体制与经济转型升级、实体经济发展、创新创业不相适应的矛盾越来越突出，要加快金融体制改革。一是加快银行业的结构转型，与创新创业相适应，发展民间资本为主体的各类中小民营银行；二是加快推出资本市场注册制，充分发挥资本市场支持实体经济的重大作用；三是完善金融监管，推进金融监管从分业监管到混业监管的转型；四是我国加入特别提款权（SDR）后，如何实现金融业双向市场开放将成为金融结构调整和金融体制改革的新课题。

（三）深化财税体制改革

在实体经济下行压力增大的特定背景下，需要深化财税体制改革，建立健全有利于转变经济发展方式、形成全国统一市场、促进社会公平正义的现代财政税收制度。例如：一是增大基本公共服务支出，建立更加公平、更可持续的社会保障制度，不仅是全面建设小康社会的要求，也是释放新需求的重要条件。二是加大对中小企业的减税力度，对服务业领域推行定向减税。三是加快完成“营改增”，破题消费税改革，使消费税成为地方主体税种。四是理顺中央与地方财税关系，比如国税、地税的合并是大势所趋，条件已经成熟，建议尽快启动。

（四）推进教育结构改革

现代服务业发展与现有人力资源结构不匹配的矛盾比较突出。我国有一个数量型人口红利递减的问题，但也要看到，现在每年 700 多万的大学生就业问题已经成为就业市场的突出矛盾。正如很多企业家所说，在市场上找 100 个大学生一点都不困难，但是要找 10 个专业型、应用型的适用人才比较困难。这说明教育结构对经济转型升级的人才供给、需求严重不相适应。为此，供给侧结构性改革需要把调整教育结构摆在突出位置。如何以适应我国经济转型升级的需求，实现教育体制从考试型、封闭性、行政化向能力型、开放性、专业化的转变，成为结构性改革的重大任务。

（五）深入推进简政放权改革

第一，简政放权重在激活市场、放活企业。经济转型升级有赖于有活力的市场，有赖于公平竞争，有赖于打破企业创业创新面临的政策体制枷锁。当前，在加快经济结构调整、尤其是经济下行压力增大的背景下，需要的是加大放权的力度，激发市场活力，严防“把市场关进权力的笼子里”。适应经济转型升级大趋势，简政放权改革还有相当大的空间：一是建议借鉴国际商事制度经验，全面实施企业自主登记制度。二是适时取消企业一般投资项目备案制，除政府投资之外，企业一般投资项目一律由企业依法依规自主决策，不再要求备案。三是除农业等特殊产业外，尽可能少用或不用产业政策干预企业行为，努力用公平竞争政策取代对企业的产业政策。

第二，简政放权重在规范权力运行。一是在全面推进负面清单管理的同时，加快出台各级政府的权力清单和责任清单，规范、减少政府干预企业的自由裁量权。二是推进监管转型是当务之急。放管结合需要加强市场监管，但不能以监管为名增加企业负担。这就需要加快推进监管体制由行政监管为主向法治化监管为主的转型。三是简政放权向纵深推进，触及到部门间行政权力以及中央与地方权力的合理配置。为此，建议把行政权力结构的调整提上改革的重要日程。

第三，简政放权重在确立以人为本的公共服务理念。经济转型升级的根本目标是促进人的发展。无论是释放 13 亿多人的潜在消费需求，还是形成服务业为主体的产业结构，都是立足于人的全面发展。在公共需求全面快速增长的今天，必须牢固树立并切实贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，改变政府主导型的增长方式，使各级政府真正成为公共服务的主体、市场环境创造的主体。这是社会各方面的期待，也是“十三五”政府在转型改革上应有的历史责任和历史担当。

责任编辑：沈家文、任朝旺

融资租赁助力设备投资潜能释放

黄万鹏

摘要：近年来，中国设备投资占固定资产投资比重呈逐年下降趋势，设备投资占比不仅低于发达国家水平，而且远低于日本、韩国在赶超阶段的水平，设备投资潜力没有得到充分释放已成为扩大当期有效投资、推动转型升级的重要制约因素。集“融资”与“融物”优势于一身的融资租赁业务，却受制于“监管散、限制多、政策缺、风险大、融资难”等问题，尚未真正实现对企业设备投资的正向激励。进一步打破制约融资租赁发展的体制机制障碍，促进融资租赁业务健康发展，将有助于设备投资潜能释放，促进中国经济向中高端水平迈进。

关键词：融资租赁 设备投资 转型升级

作者简介：黄万鹏，国家发展和改革委员会国民经济综合司。

一、中国设备投资潜力亟待提升

机器设备是企业技术水平、产品质量、生产效率的重要因素，设备水平很大程度上决定了产业整体竞争力。随着工业化进入快速发展阶段，中国曾一度出现设备投资增速快于整体投资、所占比重上升的格局，1981 年中国设备投资占整体投资比重为 23.3%，到 1985 年迅速升至 28.2% 的高点，直到 1990 年代中期一直稳定在 25% 以上。但进入本世纪以来特别是最近十年，中国设备投资出现了增长慢于全部投资的趋势，占比随之由 2005 年的 24.1% 逐年降至 2014 年的 19.9%。2015 年上半年设备投资增速为 9.6%，占整体投资的比重为 18.7%，同比分别回落两个和 0.3 个百分点。

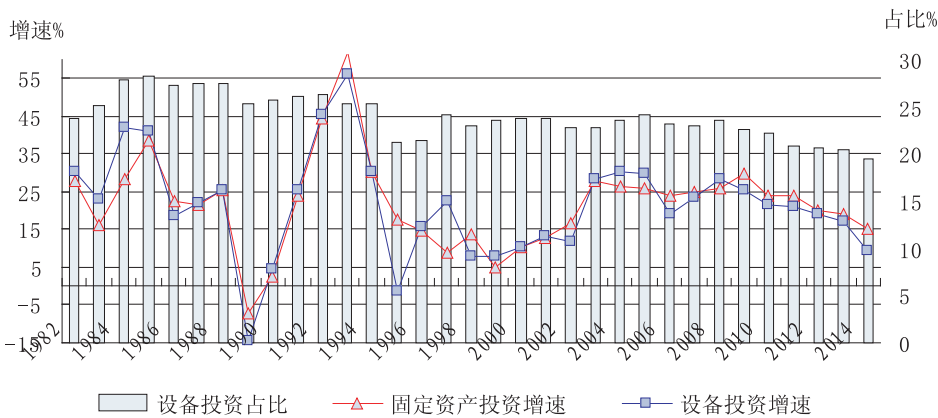


图 1 1982 年—2014 年设备投资增速及占比情况

从国外经验看，主要发达经济体设备投资占比均稳定在 1/3 以上，美国二战后比重平均为 35%，德国、日本、韩国 1970 年代以来的比重平均为 38.2%、37.9%和 38.3%。其中最有比较意义的是，日本和韩国在赶超阶段的设备投资均保持了较快增长，日本在 1950 年代至 1970 年代，设备投资增速持续快于全部投资，到 1970 年设备投资占比升至 43%，此后一直保持在 32%以上；与之同步的是，日本在 1968 年步入中等偏上收入国家行列，到 1977 年成为高收入国家。韩国在 1971 年以后，设备投资占比由 30%升至 48%的峰值，并且在 1973 年—1989 年连续 17 年高于 40%；韩国在 1988 年步入中等偏上收入国家行列，1995 年成为高收入国家。

表 1 中国与部分发达国家设备投资占比情况 (单位:%)

	1970 年代	1980 年代	1990 年代	2000 年以来
中国	—	26.2	24.3	22.4
美国	35.1	36.4	36.7	32.1
德国	36.7	39.0	36.3	40.0
日本	36.7	37.1	36.6	40.4
韩国	42.1	44.2	35.5	31.2

数据来源：美国、韩国数据来自 wind 资讯，德国数据来自德国联邦统计局，日本数据来自日本总务省统计局。

中国设备投资占比不仅低于发达国家水平，而且远低于日本、韩国在赶超阶段的水平。这既有正处在城镇化快速发展阶段房地产、基建投资规模较大的客观原因，也有对设备更新和技术改造重视不够等主观因素，特别是近年来经济发展面临“去产能、去库存、去杠杆”的调整压力，企业盈利能力下降，抑制了设备更新和改造需求。经济新常态下设备投资的不足，制约着中国企业劳动生产率、产业竞争力乃至整体经济实力的提

升，不利于保持经济中高速增长，不利于经济向中高端水平迈进。

二、融资租赁是激发企业设备投资需求的有效手段

（一）融资租赁激发设备投资的国际经验

从国外经验看，完善的法律法规体系和适合本国国情的扶持政策是促进融资租赁业务快速发展的重要保障。

一方面，美欧日等发达经济体基本都建立起完善的法律法规体系，有力地保护了租赁企业的合法权益。在美国，政府着重从风险控制的角度加强租赁业的制度建设。比如，通过建立托拉斯信贷制度，由数名租赁公司组成托拉斯代理公司，共同向金融机构筹资购买设备后出租给客户，共同承担风险与收益，以此降低单一租赁公司在出租船舶、飞机等大型设备时面临的过高风险。同时，还建立起完备保证金制度，租赁企业可以根据承租人的信用等级，向其收取不同额度的保证金，以降低现金流风险。此外，如果承租人违约，租赁企业提回设备后，还可以继续向原承租人或担保人收取所有未付的租金。^①在日本，2014 年初公布的《产业竞争力强化法案》配套支持政策中提出^②，由政府利用财政资金设立融资租赁专项基金，一旦融资租赁公司因承租企业倒闭无法履行租赁协议，或因租赁期结束没有客户续租而不得不低价处理租赁设备造成财务损失，由融资租赁基金给予补偿。补偿金额为租赁公司财务损失的 50%，但上限不超过设备原购入价格的 5%。在韩国，政府对特殊租赁物的管制较为宽松，一般情况下进口医疗设备需要相关许可，而用于融资租赁的进口医疗器械则不受许可约束。

另一方面，各国也纷纷在财税、融资等领域出台扶持政策。在美国，投资抵免政策与设备加速折旧让租赁业受益良多。1962 年颁布的《投资税抵免法》规定，出租人投资于租赁的设备按其购置成本的 10% 抵扣应纳税额，并且出租人可以将这一税收优惠通过降低租金的方式转让给承租人。1981 年颁布的《经济复兴税法》规定，允许企业对租赁设备采取加速折旧，其中折旧年限低于三年的设备减税 2%，折旧年限 3~5 年的设备减税 6%，折旧年限五年以上的设备减税 10%。在日本，早在 1970 年政府便出台了由政府投资银行向融资租赁公司提供政策性融资的政策，比如政府提供的低息贷款占到日本机器人租赁公司设立之初近 60% 的资金来源，使得企业能够以较低的租金开展业务，促进了日本工业机器人的迅速推广；同时，对于中小企业以融资租赁形式引进特殊机械设备按照租

① 上海国际集团金融发展研究院课题组：《外融资租赁市场发展环境比较研究》，《上海金融》2006 年第 5 期。

② 崔成、明晓东：《解析日本强化产业竞争力的支持政策》，《中国经贸导刊》2014 年第 5 期。

右。融资租赁服务领域从传统的工程机械、飞机、船舶等向“三农”、高端装备、节能环保等领域延伸，为促进实体经济发展、服务经济转型、推动装备“走出去”、缓解中小企业融资难等方面发挥了积极作用。

表 3 2008 年—2014 年中国融资租赁合同余额 (单位：家)

	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
金融租赁	420	1700	3500	3900	6600	8600	13000
内资租赁	630	1300	2200	3200	5400	6900	10000
外资租赁	500	700	1300	2200	3500	5500	9000
行业总量	1550	3700	7000	9300	15500	21000	32000

数据来源：2008 年—2013 年数据根据公开资料整理，2014 年数据来自中国融资租赁企业协会。

但与传统融资租赁强国相比，中国融资租赁市场渗透率^①不高，潜能尚未得到充分发挥。据统计^②，2012 年全球租赁成交额达 8680 亿美元，为仅次于银行信贷的第二大融资方式；其中，美国租赁新业务量为 2943 亿美元，是中国的 3.3 倍，市场渗透率达 22%，远高于中国的 3.8%。德国、加拿大、法国等市场渗透率普遍超过 10%。

表 4 2012 年租赁业务成交额世界前十名的国家

排名	国家	租赁成交额 (十亿美元)	增速 (%)	市场渗透率 (%)	占全球租赁成交额的比重 (%)
1	美 国	294.34	9.5	22.0	33.9
2	中 国	88.66	41.7	3.8	10.2
3	日 本	69.95	6.2	7.2	8.1
4	德 国	66.34	1.1	15.8	7.6
5	乌克兰	61.66	9.6	23.8	7.1
6	加拿大	37.00	15.6	20.8	4.3
7	法 国	33.81	-0.3	12.8	3.9
8	俄罗斯	25.5	7.1	N/A	2.9
9	瑞 典	20.33	15.9	24.6	2.3
10	意大利	18.17	-22.2	10.0	2.1

数据来源：中国融资租赁行业 2014 年度报告。

①市场渗透率是指采用租赁方式的设备投资占全部设备投资的比重。
②李明思、丛林、杨燕青主编：《中国融资租赁行业 2014 年度报告》，中国经济出版社 2014 年 10 月版。

三、中国发展融资租赁促进设备投资面临的制约因素

目前，有关部门已相继出台了《融资租赁企业监督管理办法》《金融租赁公司管理办法》和《关于审理融资租赁合同纠纷案件适用法律问题的解释》等一系列规章制度，对规范、促进融资租赁发展起到了积极作用，但融资租赁行业发展面临“监管散、限制多、政策缺、风险大、融资难”的问题仍未有效解决，制约了行业的健康快速发展。

（一）多头监管缺乏统一规范，不利于行业风险控制和公平竞争

融资租赁企业分为金融租赁、内资融资租赁和外资融资租赁三类，其中金融租赁企业属于非银行业金融机构，由银监会负责审批和监管，准入和监管最为严格；内资融资租赁企业由商务部和税务总局联合审批并采取试点制，准入和监管相对严格；而外资融资租赁企业由省级商务部门审批和监管，加之注册资本只要求 1000 万美元，远低于金融租赁企业一亿元人民币和内资企业 1.7 亿元人民币的注册资本金要求，导致外资企业已由 2008 年底的 50 家快速扩张到 2000 家，占各类融资租赁企业的 90% 以上。个别新进入的企业片面看中融资租赁的融资功能和吸收外汇的通道作用，利用注册资本金和负债额度为 1:10 的杠杆率监管上限，变相吸收存款、发放贷款、倒卖牌照，不开展实质性融资租赁业务，背离了支持实体经济发展的初衷，存在较大的金融风险。同时，资质不同造成融资租赁企业难以实现公平竞争。金融租赁企业拥有金融许可证，可以享受提取资产损失准备金并在税前扣除等政策，也可以按规定在开展融资租赁业务时，到相关行政部门办理土地、房屋等抵押登记，相关权益能够得到较好保障。而内资、外资融资租赁企业则由于没有金融许可证，不能与金融租赁企业平等享受和适用相关政策。

（二）与租赁物相关的行业资质认定限制多，不利于创新业务拓展

融资租赁业务中购置的设备主要是提供给有相关资质的客户使用，但在医疗、交通运输、建筑、节能环保等领域，行业监管部门却要求作为设备购买人的融资租赁企业，也需要具有同样的设备使用资质，造成租赁企业新兴业务拓展困难，难以满足承租人设备需求。例如，根据《医疗器械监督管理条例》规定，融资租赁企业开展医疗设备融资租赁业务，需要像医疗机构一样拥有医疗器械经营许可证，方可将医疗设备租赁给医疗机构使用。又如，新能源公交车融资租赁业务同样需要融资租赁企业具有相应的运营资质，否则业务难以开展。再如，《建筑业企业资质管理规定》《建筑业企业资质等级标准》等规定，建筑企业要拥有与承包工程范围相适应的施工机械和质量检测设备，才可以取得相应的建筑资质认定，但这些施工机械和质量检测设备的取得必须采用直接购买方式，

通过融资租赁方式租用将无法获得相应的资质认定。

（三）行业税收政策不完善，不利于正常业务推广

由于缺乏明确的“营改增”税务处理实施细则，造成各地税务部门对融资租赁业务发票开具执行标准不一，导致不少融资性售后回租业务停滞。融资性售后回租是指承租方以融资为目的，将资产出售给融资租赁企业后，又将该资产租回的业务活动，融资租赁企业的收入是全部租金减去设备购置所付资金的余额，并按此余额交税。但因缺乏发票开具等相关指引细则，很多融资租赁企业购买设备无法取得用于抵扣的发票，因此在缴税时按照全部租金收入计税，导致回租环节链条断裂，加重了租赁企业纳税负担，导致大量业务停滞。同时，融资租赁企业难以享受目前在节能环保设备、农机购置等领域已出台的针对一般购买人的税收优惠。比如，企业购置并实际使用《环境保护专用设备企业所得税优惠目录》《节能节水专用设备企业所得税优惠目录》规定的环境保护、节能节水等专用设备的，该专用设备投资额的 10% 可以从企业当年应纳税额中抵免，但对于通过融资租赁使用设备的企业而言，却无法享受该政策。又如，在农机领域，农民若采取融资租赁渠道直接租用农机，按现有规定^①无法享受购置补贴；若采用售后回租方式，农民先购买农机再出售给租赁企业进行回租，则受制于首次购买农机后两年内不得转让的条款无法享受补贴，严重影响规模化经营主体通过租赁渠道租用农机。

（四）信用体系和法律体系不健全，不利于租赁企业防范经营风险

受人民银行征信系统准入、风险管控等严格限制，大量融资租赁企业尚未接入征信系统，没有央行征信系统查询权限，无法有效查询承租人的信用状况，造成承租人违约成本低，增加了融资租赁企业风险识别管控难度；融资租赁企业在生产经营中掌握的承租人违约、逾期等信用记录也无法有效反馈给征信系统，难以实现信用信息的互通有无。同时，缺乏全国统一的、具有法律效力的动产物权登记公示制度，造成融资租赁企业合法权益得不到保护。根据《物权法》规定，仅有船舶、航空器和机动车等少数动产必须通过“登记”确认所有权属，且这种登记由于动产性质的不同，被分散到运输工具登记部门、工商行政管理部门、公证部门和人民银行征信中心等不同的登记机关，造成登记规则不统一、当事人查询困难、登记系统重复建设增加运行成本等问题，大大降低了公示登记的效果。而其他绝大部分动产则缺乏“登记”作为必要的法律保护。尽管人民银

^①农业部办公厅、财政部办公厅：《关于印发〈2015—2017 年农业机械购置补贴实施指导意见〉的通知》，2015 年 4 月 15 日。

行和商务部均建立了专门针对融资租赁物的登记系统，但这一“登记”尚不具备明确的法律授权，难以起到“对抗善意第三人”的作用，一旦发生承租人一物多融、恶意转卖租赁物等行为，融资租赁企业对租赁物的所有权难以得到法律保护。此外，在当前处理融资租赁纠纷的司法实践中，各地执行标准存在较大差异，司法程序较为复杂，对一些融资租赁专业问题的认知还缺乏共识，在一定程度上加剧了融资租赁企业所面临的经营风险。

（五）租赁企业融资难问题凸显，不利于提升竞争力

融资租赁企业能否做大做强，与其是否拥有充足且成本较低的资金来源关系密切。注册资本和银行贷款仍是中国融资租赁企业的主要资金来源，直接融资比例低，资产证券化等创新融资方式较少，融资渠道相对单一。同时，由于租赁物自身特点，租赁资产期限普遍较长，但资金来源多为短期资金，中长期融资渠道不足，存在短债长用和期限错配等问题，面临较大的短期资金成本波动和流动性管理压力，这一成本最后往往转嫁给承租人。同时，海外融资租赁业务缺乏政策性、系统化的金融支持。装备制造“走出去”已成为中国对外投资的重要组成部分，但作为“走出去”拳头产品的工程机械融资租赁形势不容乐观，由于工程机械标的小、承租人范围广，海外金融机构对中国品牌的认知度有限以及受限于设备客户群体分类，往往对设备厂商和采用融资租赁购置设备的客户要求十分苛刻；而海外中资银行往往受制于自身内部管理机制、人员和考核系统等因素，较少对工程机械设备“走出去”提供融资服务，加之缺少具体的政策性金融支持，造成工程机械“走出去”因缺乏系统的金融解决方案而丧失竞争力。

四、促进中国融资租赁行业发展的建议

2015年8月底、9月初，国务院办公厅先后下发《关于加快融资租赁业发展的指导意见》和《促进金融租赁行业健康发展的指导意见》，对促进融资租赁行业发展进行了系统部署，明确了行业发展目标和发展任务，从营商环境建设、完善财税政策支持、拓宽融资渠道、完善公共服务、加强人才队伍建设等多个领域，出台具体的政策措施，促进融资租赁行业健康发展。如前文所提到的租赁物行业资质认定限制较多的问题，在《意见》中便提出了“承租人通过融资租赁方式获得设备与自行购买设备在资质认定时享受同等待遇”的政策方向。当然，政策的进步值得肯定，但还需要在发展中不断落实和完善。进一步破除融资租赁发展的体制机制障碍，充分发挥融资租赁在扩大企业设备投资中的作用，不仅有利于稳定当前有效投资、稳定即期经济增长，为结构调整和转型升级腾挪出必要的时间和空间；而且有利于促进企业技术升级、提高生产效率；还有利于设备制

造特别是高端装备制造及相关生产性服务业发展，培育和壮大新的经济增长点。

（一）完善融资租赁行业监管体系

尽快理顺融资租赁行业监管体制，统一准入标准和监管规则，防范经营风险。在统一监管的基础上平等适用各项行业政策，允许内外资企业，参照金融租赁企业办理特定租赁物的抵押登记、计提损失准备并按相同比例税前扣除。尽快修订与租赁物相关的各项行业管理规定，在承租人具备使用相关设备的经营资质或已取得相应的行政许可后，行业监管部门不再要求融资租赁企业取得特定行业的经营资质或许可。

（二）完善融资租赁行业财税政策

明确融资租赁业“营改增”操作细则，统一操作规范，尽快解决售后回租业务中承租人普通发票开具问题。允许融资租赁行业平等享受现行财税支持政策，明确以融资租赁方式购进设备的，享受与自购设备相同的财税优惠，融资租赁企业在购买符合要求的节能环保、安全生产专用设备用于租赁时，享受按投资额 10% 比例抵免所得税的政策；允许采取融资租赁购置农机的新型农业经营主体、农民等享受与自购农机相同的补贴政策。完善与融资租赁业务相关的加速折旧政策，出台操作细则，当承租人因缺乏足额利润不能充分利用加速折旧进行税收抵扣时，允许融资租赁企业对出租设备进行加速折旧，并签订补充协议，以降低租金等方式将获得的加速折旧利益转移给承租人。

（三）完善融资租赁行业信用和法律体系

尽快建立全国统一的融资租赁登记公示与交易系统，完善租赁物公示、查询和交易功能，实现与其他信用信息库的对接，明确租赁物的权属，盘活存量融资租赁资产，维护交易活动的安全。对于机动车辆、船舶等特殊租赁物，允许分别登记所有权人和使用权人，保障融资租赁企业作为所有权人的合法权益。推动修订《物权法》关于动产所有权归属的条款。

（四）完善融资租赁行业资金支持

研究参照进出口银行、出口信用保险公司等模式，组建大型政策性出口设备租赁公司，设立租赁产业投资基金、提供专项信用保险基金等，促进国产装备“走出去”。适时放宽非银行类金融机构吸收大额存款的限制，允许融资租赁企业面向社会吸收单笔在 100 万元以上的存款，丰富筹资渠道。进一步扩大中长期国际商业贷款管理改革试点范围，由上海、天津、福建、广东四省市向更多地区推广，支持融资租赁企业申请中长期外债

（下转第 79 页）

世界经济增长乏力 外部环境更趋复杂

——世界经济 2015 年回顾及 2016 年展望

国家统计局释经组 *

摘要：2015 年，世界经济运行中的新旧矛盾相互叠加和共振，复苏疲弱乏力，增长速度放缓。从经济体看，美国经济继续温和复苏，但整体复苏势头趋缓；欧元区经济动力不足，日本经济依然艰难，新兴经济体增幅持续回落、分化加大。世界经济运行呈现四个主要特点：一是世界经济继续低速运行；二是世界贸易增长进一步放缓；三是全球消费价格涨幅回落；四是国际金融市场大幅动荡。本文对 2016 年世界经济运行进行了初步判断，认为世界经济仍将处于国际金融危机后的修复期，政策措施的有效性下降，新的增长动能没有确立，仍会维持“低利率、低通胀、低增长、高负债”的“三低一高”态势，复苏将依然疲弱乏力。不利因素包括：各国政府宏观调控政策效果有限、美国加息带来的不确定性、新兴市场经济体的经济增长可能进一步放缓、国际市场大宗商品价格低位震荡及地缘政治紧张等。最后，本文分析了外部环境将对中国经济产生的影响，并提出了积极扩大内需，推进“供给侧改革”，加速产业结构转型升级，并提前做好金融市场动荡的应对预案等政策建议。

关键词：世界经济 经济增长 外部环境

2015 年，世界经济运行中的新旧矛盾相互叠加和共振，复苏疲弱乏力，增长速度放缓。工业生产低速增长，世界贸易持续低迷，国际金融市场动荡加剧，大宗商品价格大

* 国家统计局国际统计信息中心：赵云城、闫海琪、郑泽香、张国洪、王磊、邹丽婷、陈璇璇。

幅下跌。发达国家复苏缓慢，新兴经济体增速进一步回落。展望 2016 年，不利因素和不确定性因素较多，世界经济仍将继续低速运行。中国经济运行的外部环境更趋严峻，需认真对待。

一、2015 年主要经济体经济运行情况

（一）美国经济复苏趋缓

2015 年，美国经济继续温和复苏，但整体复苏势头趋缓，全年经济增长 2.4%，增速与上年持平。

1. 经济增速趋缓。2015 年一季度，严寒天气致美国国内生产总值（GDP）环比折年率仅增长 0.6%，但二季度大幅反弹至 3.9%，外部经济的不确定因素等使四季度 GDP 环比折年率增速又回落至 0.7%。

2. 工业生产同比下降。2015 年，工业生产同比仅增长 1.3%，大大低于 2014 年 3.7% 的增速，其中，12 月工业生产同比下降 2%，连续两个月下降；制造业生产同比增长 2.0%，低于 2014 年 2.5% 的增速；工业产能利用率降至 77.8%，比上年同期回落 0.3 个百分点，低于 1972 年至 2014 年间美国工业整体设备开工率 80.1% 的平均值（见图 1）。

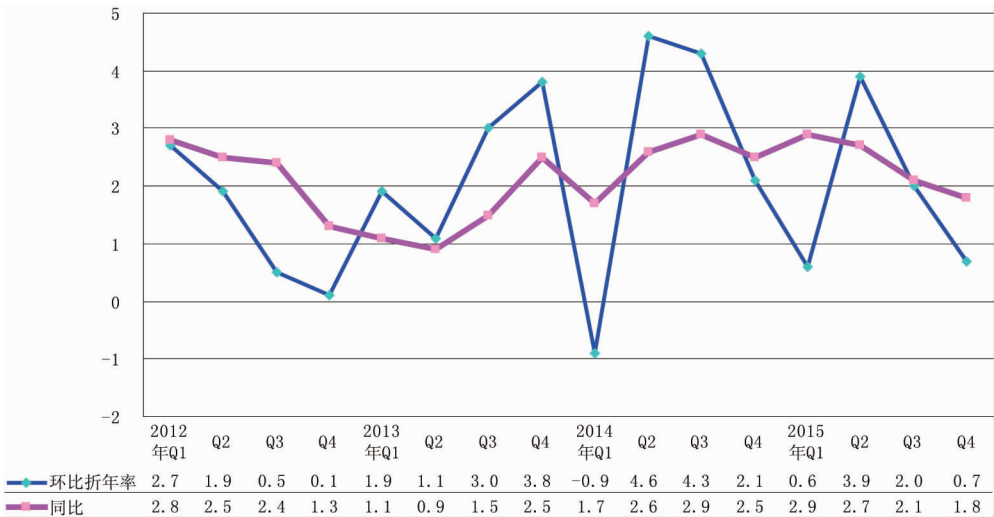


图 1 2012 年—2015 年美国 GDP 环比折年率和同比增长率（%）

数据来源：美国经济分析局。

3. 私人消费增长趋缓。私人消费是美国经济增长的主要拉动因素，2015 年呈前高后低、前旺后淡的特点。全年零售额仅增长 0.9%，大大低于 2014 年 3.5% 的增速，分月看，同比增速由 1 月的 3.7% 回落到 12 月的 2.4%；全年汽车零售量下降 0.5%，是 2010 年以来

首次下降，分月看，同比增长率由 1 月的 8.9%波动回落至 12 月的下降 7.3%；1 月—11 月，个人消费支出同比增长 3.1%，增速比上年同期加快 0.6 个百分点，分月看，从 1 月的 3.8%逐步放缓至 11 月的 2.5%（见图 2）。

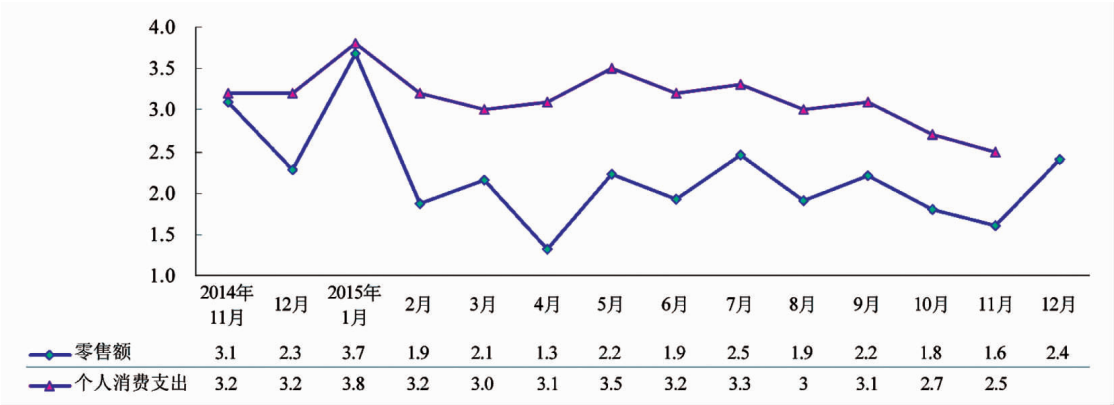


图 2 2014 年 11 月—2015 年 12 月美国零售和个人消费同比增长率（%）
数据来源：美国经济分析局。

4. 房地产市场活跃。房地产市场持续活跃，是拉动美国经济复苏的重要力量。2015 年，新房开工量（折年率，下同）为 111.1 万套，同比增长 10.8%，已超过 2004 年的 100 万套水平。分月看，除 2 月、3 月外，其余各月均达到 106 万套以上。建筑许可证发放量为 117.8 万套，同比增长 12.6%，已超过 2004 年 104.6 万套的水平。1 月—11 月，现房销售数量月平均 521 万套，比上年同期增长 6.2%，比 2014 年的 494 万套增长了 5.5%。1 月—11 月，现房价格平均为 22 万美元/套，比上年同期上涨 6.3%，已超过 2007 年的 21.9 万美元/套。

5. 对外贸易持续低迷。前 11 个月，美国出口额比上年同期下降 4.6%，进口额比上年同期下降 2.8%，实现贸易逆差 4880 亿美元，比上年同期扩大 5.5%。11 月，美国出口额 1822 亿美元，同比下降 7.1%；进口额 2246 亿美元，同比下降 4.9%，连续八个月下降；贸易逆差收窄 5%至 423.8 亿美元。

6. 就业形势持续向好。2015 年，美国失业率从上年的 5.7%回落至 5.0%；非农雇员人数月平均净增 22.1 万人，分月看，除 3 月、4 月、8 月和 9 月外，其余各月净增均超过 20 万人，12 月，非农就业人数净增 29.2 万人，比上月多增加了四万人（见图 3）。

（二）欧元区经济缓慢复苏

据英国共识公司 2016 年 1 月最新预测，2015 年欧元区经济增长 1.5%，比上年加快 0.6 个百分点。总体上看，欧元区经济处于缓慢复苏的进程中。

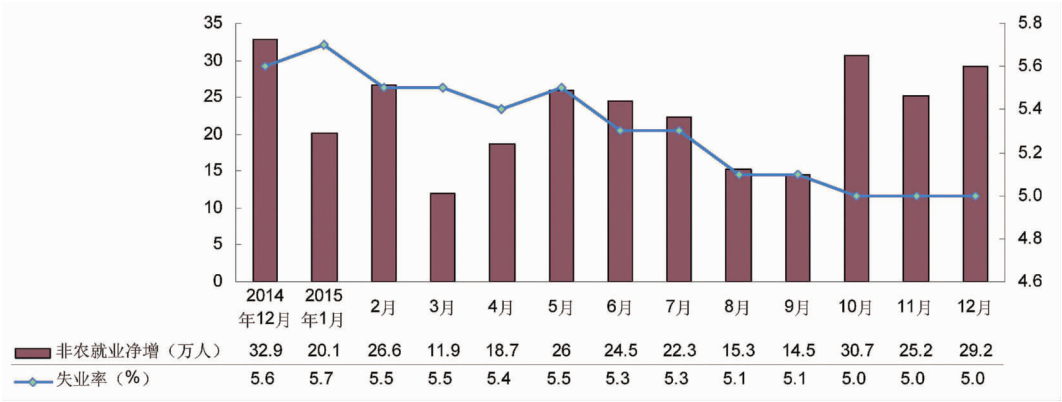


图 3 2014 年 12 月—2015 年 12 月美国劳动力市场状况

数据来源：美国劳工统计局。

1. GDP 同比增速快于上年同期。2015 年前三季度，欧元区 GDP 同比增长 1.5%，增速比上年同期加快 0.6 个百分点；三季度，欧元区 GDP 同比增长 1.6%，增速与上季持平；环比增长 0.3%，增速比上季回落 0.1 个百分点。展望 2016 年，欧元区经济将保持温和增长。从驱动力看，由于油价长期低迷以及较高的个人收入，私人消费将持续成为经济复苏的主要驱动力。德国等成员国的扩张性财政政策刺激，有望进一步提升大众消费。融资条件的改善和产能利用率的不断上升也将拉动企业投资。而 2016 年新兴市场疲软的经济可能对欧元区净出口造成负面影响，因为新兴市场占据欧元区商品出口约 50% 的份额。
2. 工业生产平稳增长。工业生产的稳定增长是欧元区经济稳定向好的重要因素，2015 年 1 月—10 月，欧元区工业生产同比增长 1.6%，增速比上年同期加快 0.9 个百分点。10 月欧元区工业生产同比增长 1.9%，增速比上月加快 0.6 个百分点。
3. 消费稳定增长。消费活跃也是欧元区经济温和复苏的主要支撑因素。2015 年 1 月—11 月，欧元区零售量和新车登记数同比分别增长 2.4% 和 8.4%，增速分别比上年同期加快 1.3 和 4.0 个百分点。11 月，欧元区零售量同比增长 1.4%，增速比上月回落 1.1 个百分点；新车登记数同比增长 11.1%，增速比上月加快 5.1 个百分点。
4. 进出口走势疲弱。2015 年 1 月—10 月，欧元区出口和进口同比分别增长 2.0% 和 0.2%，增速均比上年同期加快 0.2 个百分点。尤其是出口，在 8 月前逆全球低迷之势增长，表现活跃。但近期进出口走势疲弱，10 月，欧元区出口同比增长 0.6%，为年内的较低水平，增速比上月回落 0.1 个百分点；进口同比下降 0.4%，降幅虽较上月收窄 0.6 个百分点，但已连续两个月下降。
5. 通缩风险仍存。2015 年，欧元区居民消费价格指数（CPI）零增长，涨幅比上年回落 0.4 个百分点。12 月欧元区消费价格同比上涨 0.2%，涨幅与上月持平。欧元区仍面

临通缩压力，未来货币政策将保持宽松。如果 2016 年经济保持复苏，大宗商品价格跌势趋缓，则欧元区CPI涨幅有望逐步回到正常轨道，但这些条件仍存不确定性。

6. 就业有所改善。2015 年 1 月—11 月，欧元区失业率为 11.0%，比上年同期降低 0.6 个百分点。11 月，欧元区失业率为 10.5%，比上月下降 0.2 个百分点，创 2011 年 11 月以来的最低水平；失业人数为 1692 万人，比上月减少 13 万人。欧元区成员国中，德国仍保持最低的失业率，而希腊的失业率最高为 24.6%。总体看，欧元区失业率与失业人数均有所改善，但形势依然不乐观。

7. 预警指标向好。2015 年 12 月，欧元区消费者信心指数为 -5.7，比上月回升 0.2 个点；欧元区制造业采购经理指数（PMI）为 53.1，比上月回升 0.3 个点；服务业 PMI 为 53.9，比上月下降 0.3 个点。总体上，欧元区预警指标向好。

（三）日本经济依然艰难

据英国共识公司 2016 年 1 月最新预测，2015 年日本经济增长 0.6%，上年为下降 0.1%。近期，日本工业生产依旧低迷，国内消费不足，进口继续恶化，消费价格仍处低位，但房地产市场稳定，通货紧缩略有改善。

1. 工业生产低迷。2015 年 1 月—11 月，日本工业生产比上年同期下降 0.8%。分月看，1 月—3 月日本工业生产三个月移动平均环比折年率增速较快，4 月—10 月连续七个月下降，11 月恢复增长 2.6%。11 月，日本工业生产同比增长 1.6%，结束了连续三个月的下降。

2. 消费需求不足。2015 年 1 月—11 月，日本零售额同比下降 0.3%，家庭消费支出下降 2.2%，新车登记数下降 9.3%，而 2014 年日本零售额和新车登记数分别增长 1.7% 和 2.1%。分月看，由于 2014 年 4 月消费税提高造成提前消费导致当年一季度基数偏高，2015 年 1 月—3 月的零售额同比连续下降，3 月降幅高达 9.7%。而新车登记数连续 11 个月持续下降，1 月—4 月降幅较大。11 月，日本零售额环比下降 2.5%，同比下降 1%；家庭消费支出环比下降 2.2%，同比下降 4.4%，降幅分别比上个月扩大 1.5 和 2.6 个百分点，均连续三个月下降；新车登记数环比下降 5.1%，同比下降 7.6%（见图 4）。

3. 房地产市场趋于稳定。房地产市场稳定复苏是日本经济中难得的亮点，也是日本经济没有进一步下滑的重要支撑因素。2015 年 1 月—11 月，日本新房开工量同比增长 2.2%，而 2014 年比上年下降 9%。分月看，1 月、2 月和 10 月同比下降，其他月份均为同比增长；11 月日本新房开工量为八万套，同比增长 1.7%，其中，新房销售同比增长 2.5%，结束了连续两个月的下降。

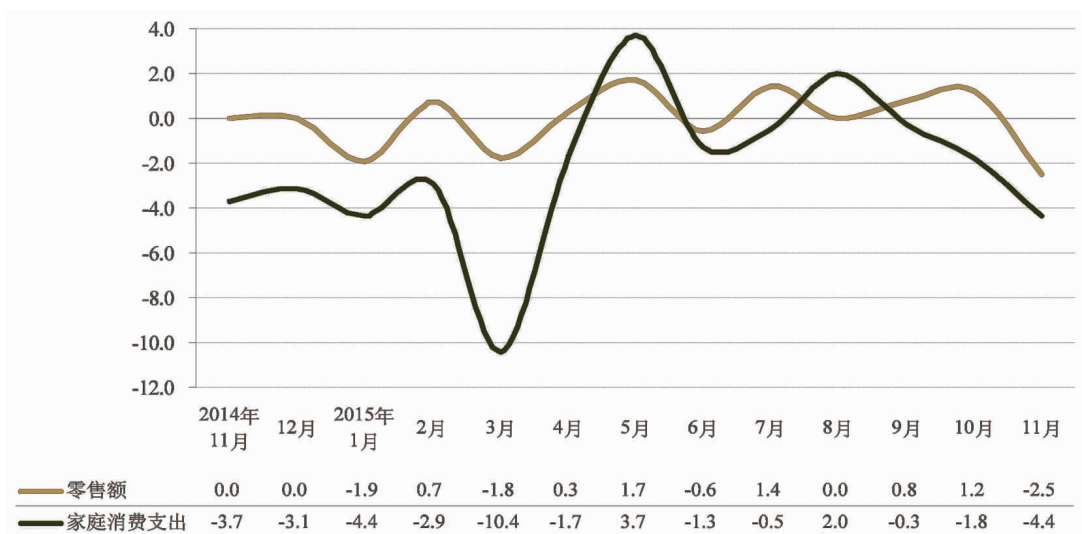


图 4 2014 年 11 月—2015 年 11 月日本零售和家庭消费支出同比增长率 (%)

数据来源：日本总务省统计局。

4. 出口先扬后抑，进口继续下降。2015 年前八个月，日本出口保持了较高的增速，有力地拉动了经济增长。1 月—8 月，出口同比增长 7.3%，但随后几个月的增长受到明显抑制，10 月—11 月同比连续两个月下降。进口持续低迷，前 11 个月均是负增长，累计同比下降 7.8%。其中，11 月日本进口额为 6.27 万亿日元，环比下降 2.2%，连续四个月下降；同比下降 10.2%，连续 11 个月下降。

5. 消费价格仍处低位。2015 年 1 月—11 月，日本 CPI 同比上涨 0.9%，核心 CPI 同比上涨 1%，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下跌 2.1%。11 月，日本 CPI 同比上涨 0.3%，核心 CPI 上涨 0.9%；PPI 下跌 3.6%，但跌幅比上月收窄了 0.2 个百分点。由此可见，日本政府靠实施极宽松的货币政策摆脱通货紧缩的努力收效甚微，虽然 CPI 略有改善但远低于央行 2% 的通胀目标。

（四）新兴经济体增长持续回落、分化加大

2015 年，新兴经济体经济整体呈回落态势，各经济体经济发展不均衡，分化加大。

韩国、印度、印尼、墨西哥和中国香港在大环境不利的条件下，经济整体维持较强或相对平稳走势。韩国在私人消费和投资的大幅提振下，克服了年初中东综合症带来的不利影响，经济呈现缓慢上升态势，全年经济增长有望保持 2.5% 左右。印度经济在消费、投资、制造业走势较强的支撑下，经济逆全球经济放缓之势而实现较快增长。其中，一季度 GDP 同比增长 7.5%、二季度增长 7.0%、三季度增长 7.4%。印尼外贸和采矿业大幅

萎缩，但依靠国内消费、工业生产的支撑，经济增长较为稳定，前三个季度 GDP 均增长 4.7%。墨西哥经济在国内消费和改革新政的拉动下，维持着低速稳定增长，但在新兴经济体中也属较好表现。中国香港全年受外部环境的影响，出口低迷，金融不振，经济增长继续在潜在增长率之下。

南非、马来西亚、巴西和俄罗斯则在 2015 年全年一路走低。南非和马来西亚受全球经济大环境的拖累和低迷的大宗商品价格影响，经济萎靡，货币大幅贬值。巴西经济连续七个季度收缩，进入深度衰退，2015 年 3 月—10 月零售额同比连续下降，进出口全年大幅下降，近几个月工业生产同比已两位数下降，通胀严重，失业率不断攀升，各项经济指标无一亮点。俄罗斯经济持续衰退，预计全年经济将比 2014 年下降 4%左右，通胀居高不下、工业生产持续负增长、2015 年 9 月以来零售额同比以两位数下跌、失业率重返年内高点，经济仍处衰退之中，底部仍未探明。

二、2015 年世界经济运行的主要特点

（一）世界经济继续低速运行

1. 经济复苏缓慢，增长低于上年。据世界银行 2016 年最新测算，按汇率法 GDP 加权汇总，预计 2015 年世界经济将增长 2.4%，增速比上年放缓 0.2 个百分点。其中，发达经济体整体形势基本持平于上年，经济将增长 1.6%；发展中经济体增速较上年略有放缓，预计全年将增长 4.3%，增速比上年放缓 0.6 个百分点（见图 5）。

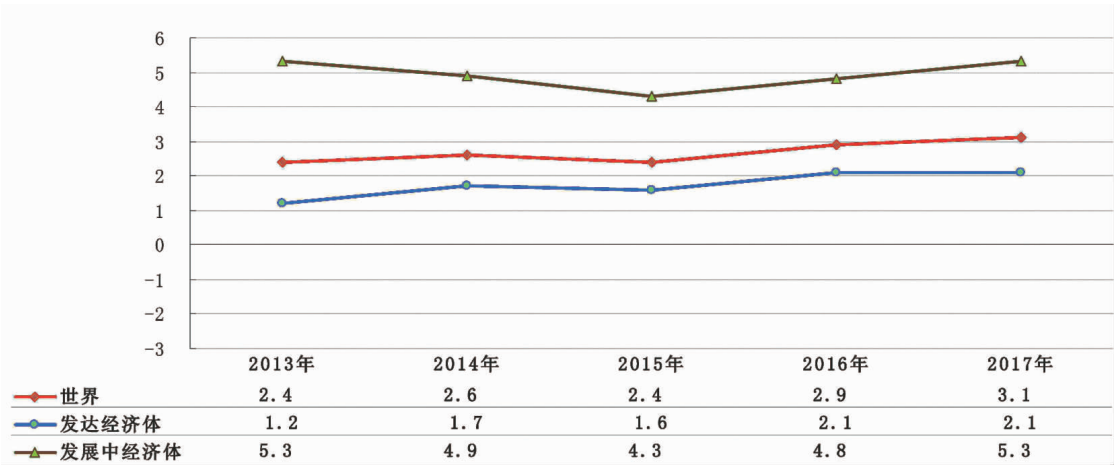


图 5 2013 年—2017 年世界、发达及发展中经济体年增长率 (%)

数据来源：世界银行。

注：2015 年—2017 年为世界银行 2016 年 1 月最新预测，均按汇率法 GDP 加权汇总。

2. 工业生产低迷。2015 年 1 月—11 月，世界、发达国家和发展中国家工业生产同比分别增长 1.2%、0%和 3.2%，分别比上年同期放缓 1.3、1.3 和 1.7 个百分点。分月看，前 11 个月增速总体呈现波动中逐步走低态势，但 10 月有所回升。其中，世界、发展中国家工业生产同比增速分别从 1 月的 3.2%和 4.1%波动下滑到 11 月的最低点 1.2%和 3.2%；发达国家则从 1 月的最高点 1.7%逐步下滑至 11 月的最低点 0%（见图 6）。

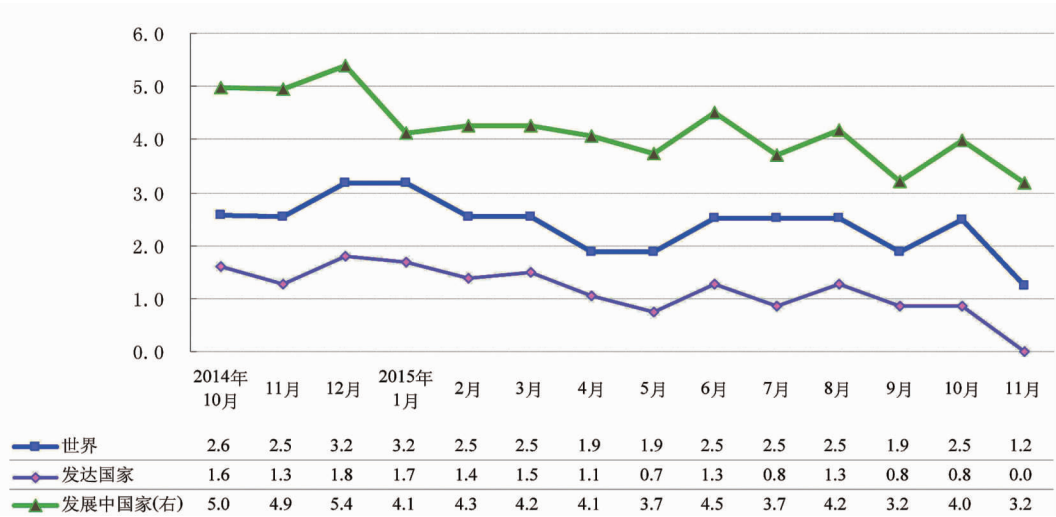


图 6 2014 年 10 月—2015 年 11 月世界、发达以及发展中国家工业生产同比增长率（%）

数据来源：世界银行数据库。

造成全球工业生产低迷的主要原因包括：第一，全球经济复苏乏力导致需求疲弱，世界经济仍处在危机以后的修复期，发达国家复苏并不理想，新兴经济体则表现欠佳，这无疑制约了全球工业需求；第二，全球债务问题仍存，发达国家与新兴经济体的债务都在高企，限制了财政政策发挥积极作用的空间，从而拖累工业复苏；第三，国际资本流动异常与金融动荡，2015 年美国加息预期持续不断并最终在 12 月成真，使得国际资本流向发生逆转，而资金的外流又使新兴市场国家的金融市场动荡加剧。在以上因素的综合作用下，世界工业生产复苏的动力被削弱，工业生产陷入低迷状态。

（二）世界贸易增长进一步放缓

国际货币基金组织（IMF）2016 年 1 月预测，2015 年世界贸易量增长 2.6%，比上年回落 0.8 个百分点。其中，发达经济体进口增长 4%，比上年提高 0.6 个百分点；新兴经济体进口仅增长 0.4%，比上年大幅回落 3.3 个百分点。波罗的海干散货运指数波动走低。2015 年，波罗的海干散货运指数从年初的 771 点一度回升至 8 月 5 日的 1222 点（年中最高点），随后持续回落并屡创新低，2016 年 1 月 6 日，该指数降至 467 点（见图 7）。

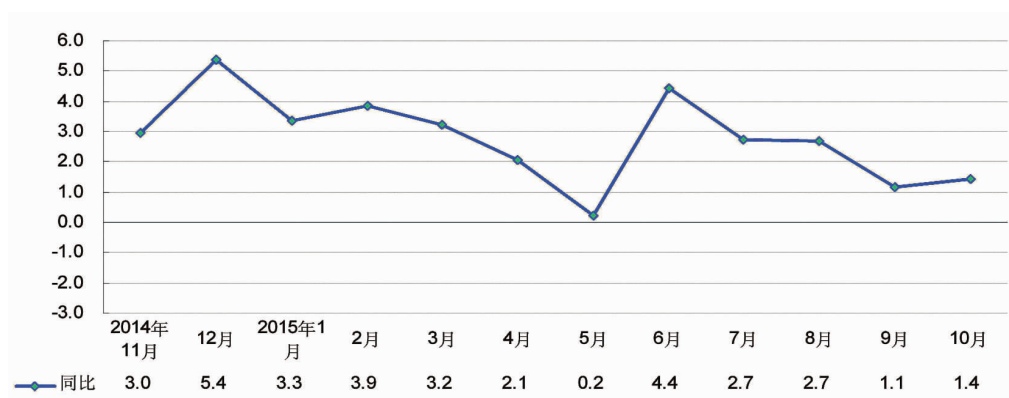


图 7 2014 年 11 月—2015 年 10 月全球贸易量同比增长率 (%)

数据来源：荷兰经济分析局。

(三) 全球消费价格涨幅回落

2015 年 1 月—11 月，世界、发达国家和发展中国家 CPI 同比分别上涨 2.9%、1.9% 和 5.2%，比上年同期回落 0.7、1.0 和 0.2 个百分点。分月看，世界、发达国家前 11 个月 CPI 涨幅增速总体上呈现了逐步走低态势，分别从 1 月的 3.1% 和 2.4% 逐步回落到 11 月的年内次低点 2.5% 和最低点 1.3%；发展中国家则冲高回落，从 1 月的 4.7% 先冲高到 6 月的 5.5%，然后波动回落至 11 月的 5.3%（见图 8）。

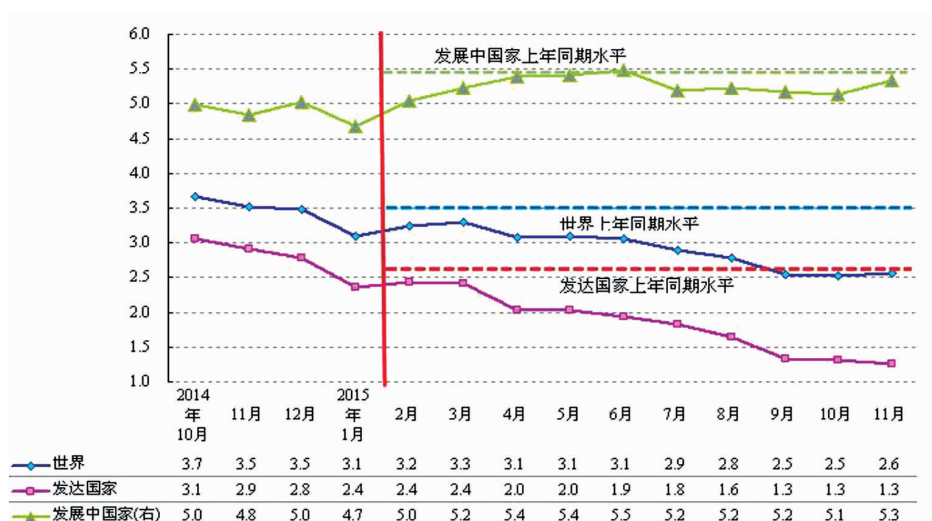


图 8 2014 年 10 月—2015 年 11 月世界、发达以及发展中国家 CPI 同比上涨率 (%)

数据来源：世界银行数据库。

国际市场大宗商品价格大幅下跌。2015 年，能源价格比 2014 年暴跌 45.1%，其中欧佩克一揽子原油现货价格比 2014 年暴跌 46.2%，纽约期货市场轻质原油价格比 2014 年暴跌 45.8%。2015 年 12 月 18 日，纽约期货市场轻质原油价格为 34.73 美元/桶，创 2009 年

2 月 18 日以来最低水平。2015 年，非能源价格下跌 15.1%，均连续四年下跌。其中，农产品价格下跌 13%，油类和谷物分别下跌 21.8% 和 14.7%；肥料下跌 5.1%，金属和矿产下跌 21.1%。

导致油价暴跌的主要因素有：第一，供大于求是根本原因。一方面是供应增长过快。欧佩克回避减产并大幅增产，11 月原油日均产量为 3170 万桶，比上月提高了 23 万桶，美国和俄罗斯等国的原油产量也处于高位；另一方面是需求疲弱。第二，美元升值是催化剂。在美国加息的影响下，11 月美元兑主要货币名义有效汇率指数（1973 年 3 月 = 100）继续升值 0.2%，2015 年累计升值 11.8%。第三，高库存抑制油价。截至 2015 年 12 月 25 日当周，美国商业库存量达到 4.87 亿桶，依然处于历史高位。此外，伊朗逐渐重返石油出口市场也是打压油价的重要因素（见图 9）。

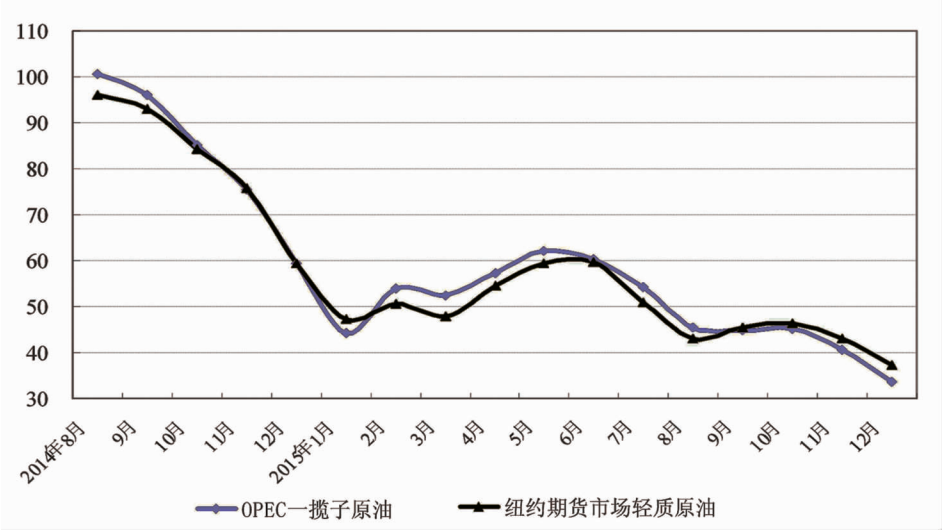


图 9 2014 年 8 月—2015 年 12 月国际市场原油价格走势（美元/桶）

数据来源：OPEC 网站和美国能源署。

（四）国际金融市场大幅动荡

2015 年，主要经济体经济形势继续分化，货币政策也继续分化，特别是美联储升息预期持续升温和年末“靴子落地”导致国际资本异常流动扩大，国际金融市场剧烈震荡。

1. 主要经济体货币政策继续分化。2015 年，世界大多数国家采取降息措施，施行宽松货币政策。全年共有 25 个国家 58 次降息，其中，俄罗斯降息五次，降幅达 600 个基点；印度、中国、匈牙利、新西兰和丹麦均降息四次；瑞典降息一次、提高购债规模三次；土耳其降息两次，调整美元和欧元存款利息一次。瑞士、丹麦、瑞典和欧盟等发达国家和地区维持负利率。另有十个发展中经济体升息，合计升息 22 次，其中，巴西升息五次，达 250 个基点；冰岛升息四次，达 150 个基点；乌克兰、南非、秘鲁和智利各升息

两次，升息幅度最大的为乌克兰，两次升幅分别为 550 和 1050 个基点，年利率高达 30%；哈萨克斯坦则一次性升息 400 个基点，年利率为 16%。市场普遍预期美国将于 2015 年 9 月—12 月升息，最终美联储决定于 12 月中旬启动十年来首次升息，结束了国际金融危机以来的零利率时代。

2. 其他主要货币对美元明显贬值。2015 年，38 个发展中经济体本币兑美元出现了幅度超过 6% 的贬值。其中，哈萨克斯坦、阿根廷、乌克兰、巴西和马拉维货币贬值幅度超过 30%；阿塞拜疆、纳米比亚、哥伦比亚、俄罗斯、摩尔多瓦、土耳其和巴拉圭货币贬值幅度超过 20%。在这些国家中，除乌克兰、摩尔多瓦、土耳其以外，其他经济体本币贬值基本都发生在 2015 年下半年。加拿大、挪威、新西兰、澳大利亚、丹麦、欧盟和瑞典等七个发达经济体本币兑美元也出现了超过 7% 的贬值。美国加息，有可能引发未来新一轮汇率大战。2016 年新年伊始，已有三个国家调整了货币政策，印尼降息 25 个基点，丹麦和秘鲁分别升息 10 和 25 个基点。

3. 世界股指动荡加剧。2015 年全年，特别是下半年，世界股指（所有国家）波动幅度加大，全年跌幅超过 4.2%。其中，5 月末到 9 月下旬最大跌幅达到 15.5%。美国标普 500 波动率指数（亦称恐慌性指数）2015 年 8 月出现一波急升，一度接近欧债危机时期的水平。2016 年年初，全球主要股市波动幅度加大。在全球经济增长疲弱，各种困难和挑战增多的情况下，新的一年全球股市会面临新的风险。

4. 发展中国家资本净流入持续减少。截至 2015 年第二季度，发展中国家资本净流入连续五个季度减少，而 2015 年下半年转为净流出；2015 年第三季度，国际投资者从发展中国家股市和债市撤资 520 亿美元，创历史纪录。

三、对 2016 年世界经济运行的初步判断

2016 年，世界经济仍将处于国际金融危机后的修复期，各国出台的政策措施有效性下降，新的增长动能没有确立，仍会维持“低利率、低通胀、低增长、高负债”的“三低一高”态势，复苏将依然疲弱乏力。

（一）世界经济面临的不利因素较多

1. 各国政府的宏观调控政策收效甚微。国际金融危机以来，各国普遍实行的是宽松货币政策和积极财政政策。但持续多年的量化宽松及低利率政策并未对实体经济产生明显效果，相反却在一些领域造成了泡沫。国际金融市场年年动荡，成为世界经济领域最敏感、最不可控的那根神经。2016 年，大多数国家仍将倾向于宽松货币政策，全球流动

性将进一步增强，由于投资者及消费者信心下降，流动性进入实体经济的渠道不畅，对实体经济的撬动作用仍将较小。同时，积极的财政政策不但没有有效地刺激经济增长，却使大部分发达国家债务高企，发展中国家的债务水平也不断上升。在市场这只看不见的手失灵的同时，各国政府的调控也失效，未来主要经济体的经济复苏将面临更大的挑战。

2. 美国加息带来的不确定性较大。美联储与其他主要经济体中央银行的货币政策分化加剧，可能会进一步推高美元，其他经济体货币将被动贬值，市场汇率风险加大。新兴经济体国际资本异常流动将加剧。国际金融协会预计，2015 年，主要新兴经济体面临 27 年来的首次资本净流出，总金额超过 5000 亿美元，2016 年还将面临 3000 多亿美元的资本净流出。美元走强也必然令原油等大宗商品价格继续承压。

3. 曾经作为世界经济复苏主要推动力量的新兴市场经济体的经济增长可能进一步放缓。各种不利因素相互叠加，交互作用，拖累经济增长。第一，前期矛盾的积累，加上近期愈发不利的外部经济环境，将制约新兴市场经济体的增长。各主要发展中经济体 2015 年信贷增长持续放缓，私人部门债务率却不断上升。第二，全球商品贸易继续低迷，新兴经济体外向程度相对较高，其经济增长更受挤压。2015 年上半年，全球商品贸易自 2009 年以来首次出现萎缩，很大程度上是由新兴和发展中经济体进口需求下降所致，而美国和欧洲发达国家的进口需求微弱增长无法弥补占世界贸易一半的发展中经济体进口需求下降。2015 年后几个月，发达国家进口需求也明显下降，全球贸易形势进一步恶化。第三，大宗商品价格进一步走低阻滞新兴经济体，尤其是传统资源出口国复苏进程。大宗商品价格在 2015 年下半年进一步下跌，截至 11 月，三类主要工业商品价格指数（能源、金属和农业原材料）从 2011 年的峰值平均下跌了 45%，严重影响了资源出口新兴经济体的经济增长。此外，新兴经济体经济增长还面临许多其他不利因素：包括中国在内的发展中经济体资本流入降低，资本流出增多；金融市场动荡不断，导致新兴经济体实体经济融资难度加大或推延企业融资；美国和其他发达国家货币政策逐步正常化，可能导致新兴经济体对外融资成本进一步增加。

4. 国际市场大宗商品价格将低位震荡。由于世界经济复苏迟缓、全球需求不足，加之大宗商品供应持续过剩、美元持续大幅升值等因素均不同程度导致大宗商品价格承压，2016 年国际市场大宗商品价格将低位震荡。根据 2016 年 1 月，世界银行最新预测，2016 年国际市场原油和非能源价格将分别下跌 8.5% 和 1.8%。

5. 地缘政治紧张可能加剧。2015 年地缘政治冲突事件层出不穷，3 月以色列发动了对也门的战略空袭；10 月土耳其击落俄罗斯战机引发土俄危机继续发酵，双方剑拔弩张，俄罗斯和西方国家的关系也迅速恶化；11 月 13 日，法国巴黎遭到史无前例的恐怖袭击，

全国进入紧急状态，随后法国对极端组织“伊斯兰国”（ISIS）在叙利亚的目标实施空袭，中东战乱已经不可避免的向外蔓延；2016年1月2日，沙特又处决47名恐怖主义囚犯，引发伊朗强烈不满，此后伊朗火烧沙特大使馆，沙特宣布与伊朗断交。2016年，世界大国与地区大国在中东避免不了密集角逐，地缘政治紧张局势可能加剧，中东反恐战争也有长期化的可能，全球地缘政治与地缘经济严重纠缠，将对国际秩序重塑和世界经济大调整产生重大影响。

（二）2016年世界经济初步预测

据世界银行2016年1月6日最新预测，按汇率法GDP加权，预计2016年世界经济将增长2.9%，比上年6月预测值下调0.4个百分点。其中，2016年发达国家经济将增长2.1%，比上年6月预测值下调0.4个百分点。日本遭遇下调的幅度最大，2016年经济增速下调0.4个百分点至1.3%；美国和欧元区2016年经济增速均下调0.1个百分点分别至2.7%和1.7%。2016年发展中国家经济预计增长4.8%，比上年6月预测值下调0.6个百分点。

据IMF 2016年1月16日最新预测，按照购买力平价法GDP加权汇总，2016年世界经济将增长3.4%，比上年10月预测值下调0.1个百分点；发达国家和发展中国家分别增长2.1%和4.3%，比上年10月预测值上调0.1和下调0.2个百分点。值得一提的是，资源出口型国家，特别是巴西，2016年经济预计下降3.5%，比上年10月预测值大幅下调2.5个百分点（见表1）。

四、外部环境对中国经济的影响及政策建议

（一）需求疲弱将制约中国经济增长

第一，全球贸易增长低缓，进而影响中国对外贸易的稳定增长；第二，随着发达国家再工业化以及部分发展中国家加速融入世界经济，加上中国生产成本上升和环境、资源制约加强，中国出口面临发达国家下压和发展中国家上挤的双重压力；第三，国际大宗商品价格将持续保持低位，如果持续下跌，将使中国进口量较大的能源、资源产品呈量增价跌态势，虽然有利于降低进口成本，但同时也会拉低中国进口的总体增速（见表1）。为此，中国应积极推进“一带一路”战略，扩大外需，化解国内过剩产能。在世界经济复苏乏力的背景下，中国应着力扩大内需，实施积极的财政政策，减税以降低中低收入阶层和小微企业负担；积极推进“供给侧改革”，努力解决供需错配，即低端产品供给过剩、高端产品供给不足的问题。

表 1 2014 年主要国际组织 GDP 增长率及 2015 年、2016 年预测值 (%)

预测机构	2014 年	预测值		与上次预测差值	
		2015 年	2016 年	2015 年	2016 年
英国共识公司	2016 年 1 月			与 2015 年 12 月预测的差值	
世界	2.8	2.6	2.7	0	-0.1
发达国家					
美国	2.4	2.4	2.4	-0.1	-0.3
欧元区	0.9	1.5	1.7	0	0
日本	-0.1	0.6	1.2	0	0
发展中国家					
印度	7.3	7.4	7.8	0	0
中国	7.3	6.9	6.5	0	0
世界银行	2016 年 1 月			与 2015 年 6 月预测的差值	
世界	2.6	2.4	2.9	-0.4	-0.4
发达国家	1.7	1.6	2.1	-0.3	-0.2
美国	2.4	2.5	2.7	-0.2	-0.1
欧元区	0.9	1.5	1.7	0	-0.1
日本	-0.1	0.8	1.3	-0.3	-0.4
发展中国家	4.9	4.3	4.8	-0.4	-0.6
印度	7.3	7.3	7.8	-0.2	-0.1
中国	7.3	6.9	6.7	-0.2	-0.3
国际货币基金组织	2016 年 1 月			与 2015 年 10 月预测的差值	
世界	3.4	3.1	3.4	0	-0.1
发达国家	1.8	1.9	2.1	-0.1	-0.1
美国	2.4	2.5	2.6	-0.1	-0.2
欧元区	0.9	1.5	1.7	0	0.1
日本	0	0.6	1	0	0
发展中国家	4.6	4	4.3	0	-0.2
巴西	0.1	-3.8	-3.5	-0.8	-2.5
俄罗斯	0.6	-3.7	-1	0.1	-0.4
南非	1.5	1.3	0.7	-0.1	-0.6
印度	7.3	7.3	7.5	0	0
中国	7.3	6.9	6.3	0.1	0

注：世界银行和英国共识公司的世界经济增长率为按汇率法 GDP 加权汇总；国际货币基金组织购买力平价法 GDP 加权汇总。

（二）贸易、新技术竞争将倒逼中国经济转型升级

第一，愈发激烈的国际贸易之争对中国贸易领域既是挑战也是机遇。一方面，传统的贸易理念适用空间会缩小，新的贸易规则、产业行业标准及技术、质量、环保等方面会产生新的贸易壁垒，也会使中国贸易在外部需求疲弱的影响下雪上加霜；另一方面，中国可利用外部压力倒逼国内加速调整产业结构、产品结构，在技术上创新、在工艺上提高、在环保效能上加强，客观上讲，是中国转型升级难得的机遇。第二，新技术的竞争将成为经济增长的突破点。全球新一轮科技革命正在兴起，科技创新正加速推进，并广泛渗透到人类社会的各个方面，成为重塑世界格局、引领经济增长的主导力量。中国如能在这波竞争中占据一席之地，在航天、核能、高铁及“互联网+”等领域发挥优势并占领国际市场，将对中国社会经济和科学研究发展产生巨大的推动作用。

（三）国际金融市场动荡将影响中国货币政策和金融市场稳定

未来，中国经济与人民币国际地位有望进一步提升，国内与国际金融之间的相互作用和影响进一步加大。但在这一背景下，国际金融市场动荡也将影响中国货币政策和金融市场稳定。第一，美联储加息、人民币被纳入特别提款权（SDR）等，都会导致人民币汇率波动扩大；第二，中国跨境资本的流动性在日益提高，对中国国际收支的影响越来越大，波动性也将加剧；第三，面对新形势，中国宏观政策必须在汇率稳定、独立自主的货币政策和资本国际流动之间艰难地寻求平衡，即所谓“三难”（固定汇率制度、资本自由流动与独立的货币政策）问题更加突出。针对全球金融市场动荡增大的风险，中国要密切监测国际资本流动，关注美联储货币政策动向，做好各种应对预案；考虑到金融市场冲击具有多边性甚至全球性，中国可联合其他国家做好防范金融冲击的准备，例如加强国际金融监管合作、实施双边或多边货币互换以应对短期流动性和偿债风险；必要时可考虑采取限制国际资本流动的措施，比如征收托宾税限制外汇投机交易等。

（四）地缘政治将影响中国经济增长

地缘政治动荡加剧将会为中国经济增长带来下行压力。全球热点主要集中在中东及周边地区，这是中国重要能源供应地，也涉及中国“一带一路”沿线地区；正在升温的朝鲜核问题是另一潜在热点问题。在目前世界经济增长动力不足的情况下，一旦战事爆发，紧张情绪激化，消费者信心和投资者信心必将大受打击。

责任编辑：李蕊、方虹

论中国自贸试验区建设的意义、 目标及难点

陈宗胜 吴志强

摘要：自由贸易试验区是中国在新形势下探索改革开放的试验田，对于推动中国经济转型升级、促进新一轮的改革开放、打造经济增长新引擎、实现小康社会等具有重要意义。转变政府职能、扩大投资领域开放、转型升级贸易功能和开放金融领域创新等，是自由贸易试验园区的主要建设任务，但各个自由贸易试验区也有着各自的特点。中国自由贸易试验区与中国经济特区的改革开放方向是一致的，但改革开放的深度与广度都大大提高。在自由贸易试验区的建设过程中，应该有效管控风险，防止对中国经济造成巨大冲击。

关键词：自由贸易试验区 改革开放 负面清单 金融创新

作者简介：陈宗胜，南开大学教授、中国财富经济研究院名誉院长；

吴志强，南开大学经济研究所博士研究生。

一、中国建设自贸试验区的背景及意义

为了在新形势下全面深化改革，进一步完善经济发展体系，党的十八大后党中央、国务院及时作出了建立自由贸易试验区的重大决策，2015 年党的十八届五中全会再次推出了推动自贸试验区发展的战略举措。自 2013 年 8 月，国务院批准设立中国（上海）自

由贸易试验区（以下简称上海自贸试验区）后，2014 年 12 月，国务院正式批准设立中国（广东）自由贸易试验区（以下简称广东自贸试验区）、中国（天津）自由贸易试验区（以下简称天津自贸试验区）、中国（福建）自由贸易试验区（以下简称福建自贸试验区）和上海自贸试验区扩展区域，并于 2015 年 4 月陆续于各地挂牌，自此中国进入南北方共同建设自贸试验区的新阶段。自贸试验区是新时期中国改革开放排头兵和创新发展的先行者，是中国经济进入新常态形势下，推进改革开放、建设全面小康社会的重要举措。自贸试验区的成立，是在准确把握中国经济面临的挑战和机遇的情况下设立的，对推动中国经济发展、实现中国共产党成立一百年时全面建成小康社会这一目标具有重大战略意义。

（一）建设自贸试验区是应对中国经济发展面临挑战的战略举措

当前中国经济在新常态下持续发展，改革进入深水区。中国经济发展面临一系列的挑战，过去 30 余年经济高速增长难以为继，经济将从高速增长转为中高速增长。国际经济日益复杂化，外部需求放缓；经济增长方式由粗放型向密集型转变；劳动力供给不足，传统产业产能过剩，亟需调整未来产业的发展方向。

中国加入世界贸易组织（WTO）后，经济加快融入全球化进程，从而得到了“全球化红利”推动的全面快速发展，但同时中国经济也受制于全球经济的周期发展。近些年全球经济还在后金融危机的影响之中，经济持续低迷，国外消费水平下降，国际贸易保护主义抬头趋势明显，贸易摩擦不断，这必然使得中国出口形势严峻。目前，世界经济增长的不确定性仍在增加。美国与欧盟主权债务危机继续蔓延；欧美及日本采取的量化宽松政策难以有效促进实体经济的增长，反而有产生资本市场泡沫的苗头；全球大宗商品价格持续震荡，新兴市场面临转型风险。中国经济受到国际经济环境的影响，虽然总体上还在可控范围内，但增长速度呈下降趋势。

中国劳动力供给数量也开始下降。中国过去 30 余年剩余劳动力数量庞大，支撑了中国经济快速发展。但是当经济发展逐步吸收了过剩劳动，加上计划生育政策作用的显现，中国劳动力供给数量自 2011 年开始逐渐下降，劳动力成本逐步上升。这意味着中国不能再依靠剩余劳动力优势和“人口红利”来发展经济，必须进行经济转型，由劳动增加的粗放型向技术密集型转变。

产能过剩也是制约中国经济发展的一个瓶颈。目前对于产能过剩程度没有统一的测量指标，但可以明确的一点是，中国在传统的钢铁、化工、水泥等建材行业已经出现产能过剩。有学者指出，中国产能利用率为 70%~75%，低于 80%左右的国际正常标准。中国产能利用率一直在下降，特别是应对金融危机中中国采取的强力刺激增长的政策，使

得产能过剩甚至成为一个系统性长期性问题。目前虽然中国各级政府已经注意到了产能过剩的问题，并试图化解但成果甚微。若产能过剩的问题不能得到有效解决，将造成资源的浪费和其它一系列的副作用。产能过剩与中国目前的粗放型增长密不可分，只有进行深层次的改革和产业升级调整，才能从根本上有效解决这些问题。

除此之外，中国经济发展还面临一些其它问题，如消费动力不足、收入差距过大等。这些因素都制约着中国经济的进一步发展，从而需要寻找新的突破口。

（二）建设自贸试验区是中国经济发展面临重要战略机遇期的战略举措

虽然中国经济发展面临诸多挑战，但同时也应看到，中国经济发展也正处于难得的重要战略机遇期，一些有利因素如产业结构逐步优化、内需市场庞大、消费拉动的潜力有待挖掘以及正在实施的创新驱动发展战略等，这些因素正在酝酿发酵，必然为中国经济进一步发展提供有力支撑。

中国第三产业发展迅猛，第三产业增加值于 2012 年超过第二产业增加值，且超过额越来越大。2014 年第三产业增加值为 30.67 万亿元，超过第二产业增加值 3.53 万亿元（见图 1）。第三产业是中国发展的重要方向，也是中国调整产业结构、化解过剩产能的重要出路。而根据自贸试验区规划设计的内容，现代物流、科技服务等战略性新兴服务业和现代服务业，是中国自贸试验区的重点发展产业之一，自贸试验区中第三产业的发展经验，必将促进中国第三产业的发展 and 全产业链的优化升级，使中国经济向产业链上游转移。

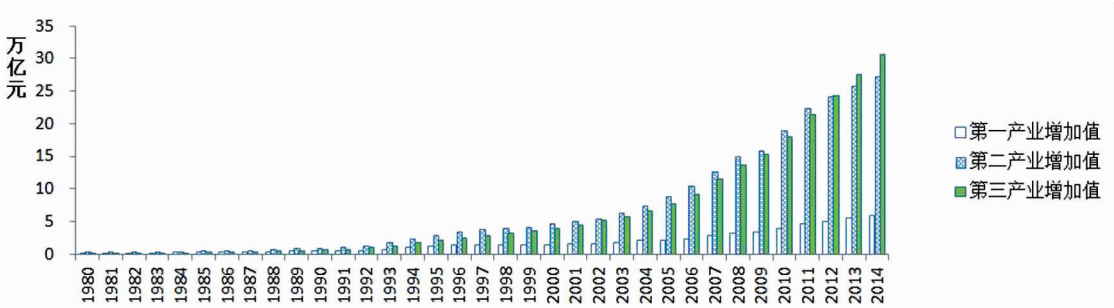


图 1 中国三次产业年度增加值

数据来源：国家统计局。

另外一个广泛受到关注的积极因素，是中国拥有庞大的内需市场。从消费需求来看，中国拥有 13 亿多人口，消费潜能并没完全释放出来。这主要因为中国收入分配状况有待进一步改进和社会保障不到位。不过近年来我们关注到中国居民总体收入差距可能已越过“公有经济收入分配差别倒 U 曲线”拐点，呈现下降趋势，未来收入差距将进一步缩

小。这意味着中等收入群体会大幅增加，从而必释放出强大的消费力。消费水平的提升能够为中国经济的发展提供充足拉动力。自贸试验区中现代物流、旅游休闲等改革、建设项目将会成为激活中国消费市场的催化剂。

中国正在实施的创新驱动发展战略也为中国经济注入了长久动力。中国经济发展过去很大程度上依赖于要素驱动，但发展至今，要素驱动已经严重制约中国经济的下一步发展。走创新驱动发展之路能够有效解决生产要素报酬递减和稀缺资源的瓶颈问题。实施创新驱动的发展战略能够打造促进经济增长和就业创业的新引擎，构筑参与国际竞争与合作的新优势，推动形成可持续发展的新格局，促进经济发展方式的转变。中国经济在创新驱动战略的引领下，必然更加繁荣。另外中国城镇化进程还在持续，中西部地区仍然需要大量的基础设施投资和公共服务建设，所以，投资需求拉动仍将是中国经济发展的重要动力。

简而言之，自贸试验区的建设，正是在应对挑战和利用机遇的大背景下开始的，是探索解决中国经济发展中问题的方法，是进一步促进经济发展的有利因素。因此，自贸试验区主要任务就是探索全面深化改革和扩大开放新途径，包括政府职能转变、促进贸易和投资便利化、扩大服务业、金融业开放创新等。自贸试验区将发挥示范带动、服务全国的积极作用，加快体制创新，增加市场活力，为中国经济增长提供新动能。自贸试验区取得的阶段性经验成果，将复制推广到全国其它地区，以促进全国各地区经济社会共同发展。

二、中国自贸试验区的主要建设内容

从已经批准和公布的四个自贸试验区的建设方案、以及各自确定的主要任务和举措来看，各地都大致类似，但重点又有所不同。总体上看，自贸试验区的内容可以总结为：三个定位、三个发展目标、三个重点发展产业、若干具体措施。下面较全面地比较一下四个自由贸易试验区的设计方案的主要内容。

上海自贸试验区涵盖上海外高桥保税区、上海外高桥保税物流园区、洋山保税港区、上海浦东机场综合保税区四个海关特殊监管区，以及陆家嘴金融片区、金桥开发区、张江高科技片区三个非海关特殊监管区，总实施范围 120.72 平方公里；广东自贸试验区涵盖广州南沙新区各片区、深圳前海蛇口片区和珠海横琴新区片区三个片区，实施范围 116.2 平方公里；天津自贸试验区涵盖天津港片区、天津机场片区和滨海新区中心商务片区三个片区，总实施范围 119.9 平方公里；福建自贸试验区涵盖平潭片区、厦门片区、福州片区三个片区，总实施范围 118.04 平方公里。从自贸试验区实施面积来看，四个自贸

试验区的实施面积都差不多，其中上海自贸试验区面积最大，广东自贸试验区最小，但相差也只有 4.52 平方公里。自贸试验区内土地的开发利用，必须遵守土地利用法律法规，即不能超出法律法规中确定的土地利用权限。

从战略定位上看，四个自贸试验区根据自己的区位优势 and 进一步改革开放的需要，紧紧围绕国家战略，明确了各个自贸试验区的特色。广东自贸试验区主旨是建设成与粤港澳深度合作的示范区、21 世纪海上丝绸之路重要枢纽和全国新一轮改革开放先行地；天津自贸试验区主旨是建设成为京津冀协同发展的高水平对外开放平台、全国改革开放先行区和制度创新试验田、面向世界的高水平自由贸易园区；福建自贸试验区设计建设成为改革创新试验田、推进与台湾地区投资贸易自由化进程、建设 21 世纪海上丝绸之路核心区。而开始较早的上海自贸试验区并没有明确提出其战略定位，但总结起来大致也是三条，即成为改革创新试验田、推动“一带一路”建设和长江经济带发展、建设高水平对外开放平台。

以上各区战略定位大致可以总结为三个方面的内容：一是作为体制和制度改革的创新的试验田，这是建立各自自贸试验区的出发点；二是加强区域间经济合作，如上海自贸试验区提出要推动长江经济带发展，广东提出要加强港澳深度合作，天津提出京津冀协同发展，福建提出推进与台湾地区投资贸易自由化进程；三是都着眼于搭建对外开放平台。四个自贸试验区的战略定位各有特点，同时又相互联系相互补充。比如，虽然只有广东和福建明确提出了建设 21 世纪海上丝绸之路的功能，但天津作为中国北疆陆上丝路的起点和海上丝绸之路最北端，是“一带一路”的交汇点，对推动丝绸之路的作用功能不言而喻；而上海作为海上丝绸之路的重要节点，能够为海上丝绸之路建设提供重要的金融、贸易、航运等服务，在推动海上丝绸之路建设中也具有极其重要的作用。

从发展的目标任务来看，各自自贸试验区都紧紧围绕其战略定位而提出了一系列目标任务：一是进行体制创新，诚如天津市提出的“为国家试制度”，建立与国际投资贸易管理规则相适应的新体制，其核心是建立和完善“负面清单”管理；贸易监管制度的重点为贸易便利化自由化；金融创新制度的目标为资本可兑换和金融服务业开放；对企业主体进行的事中事后监管制度，其核心为政府职能减少、转变，减政放权，以“正面清单”明确之。二是加强与周围地区的经济联系，如广东、福建提出要实现粤港澳深度合作和增强闽台经济关联度，天津着眼于与周围河北及北京的深度联系，上海则致力于打造长江经济带，带动长江沿线的发展。三是都涉及建立投资贸易便利、货币兑换自由、金融创新功能突出、服务体系健全、监管高效便捷、法制环境规范、辐射带动效应明显等更为具体的目标。

从发展的主导产业看，四个自贸试验区都是以发展服务业为主，主要包括：航运物流、特色金融、国际商贸、信息服务、科技服务等战略性新兴产业、文化旅游休闲服务业、高端生产性服务业。在发展服务业为主的前提下，各区又各具特色：上海自贸试验区主要发展新兴服务业；天津自贸试验区主要发展生产性服务业及高端制造业；而广东和福建两个自贸试验区还重点强调了发展旅游休闲服务业。产业的安排在按监管方式划分的不同区域里是不同的，在海关特殊监管区域里面，探索发展以贸易便利化为主要内容的航运物流、特色金融、国际商贸、信息服务等；在非海关特殊监管区域重点发展现代服务业和高端制造业等。

表 1 中国自由贸易试验区的主要内容

实施范围（km ² ）	上海	广东	天津	福建
	120. 72	116. 2	119. 9	118. 04
战略定位	改革创新试验田 地区性经济合作对外开放平台 面向世界的高水平自贸试验区			
发展目标	建设制度创新体系 建设高水平自由贸易区 增强地区经济合作			
功能划分 海关特殊监管区域与非海关特殊监管区域	重点探索贸易便利化 投资体制创新 发展现代服务业和高端制造业			
主要任务和措施	政府职能转变 投资领域改革 贸易功能转型升级 金融领域开放创新			
自贸试验区特色	上海：进行综合性改革探索 广东：推进粤港澳服务贸易自由化 天津：推动京津冀协同发展战略 福建：推进与台湾地区投资贸易自由化			

资料来源：根据《中国（上海）自由贸易试验区总体方案》《进一步深化中国（上海）自由贸易试验区改革开放方案》《中国（广东）自由贸易试验区总体方案》《中国（天津）自由贸易试验区总体方案》《中国（福建）自由贸易试验区总体方案》整理。

从以上几个方面考察，各自贸试验区建设对中国新一轮的改革开放的确具有重要意义和作用，在试验区建设过程中积累的成功经验，必将会复制到全国其它地区，有效带

动全国各地区的经济发展。

以上是从几个综合的角度总体上考察四个自贸试验区的功能和任务，以下再从各区的具体改革内容和措施上考察各自贸试验区各自的特色。

上海自贸试验区是中国大陆境内第一个自由贸易区，开始只有 28.78 平方公里，进行的是一般性的探索，担负着探索先行先试综合性改革的任务，是中国进一步融入经济全球化的重要载体。上海自贸试验区自运行以来，在加快政府职能转变，推动体制机制创新，营造国际化、市场化、法治化营商环境等方面，已取得了重要阶段性成果。为了进一步深化改革，更好地发挥上海自贸试验区的先行先试作用，经国务院批准，2014 年 12 月在其他三个区成立之时，上海自贸试验区也扩展至 120.72 公里。

广东自贸试验区的特色是在粤港澳合作中的制度创新。广东自贸试验区优先实行国内企业投资项目准入清单管理试点，同时也在试点外资企业准入前的国民待遇加负面清单，这两个“清单”的叠加效应，能够使广东自贸试验区在体制创新和体制改革方面获得新突破。广东毗邻港澳，与港澳合作方面具有地缘优势。广东充分借助港澳作为国际金融中心的地位和优势，进一步提高中国对外开放水平，构建开放型经济新体制。广东自贸试验区实现了粤港澳全方位的深度合作。在服务贸易方面，进一步扩大对港澳服务业的开放，推进粤港澳服务行业管理标准和规则相衔接、服务业人员职业资格互认；在货物贸易方面，积极探索自贸试验区与港澳联动发展离岸贸易，创新粤港澳电子商务互动发展模式，建立自贸试验区与粤港澳海空港联动机制；在金融创新方面，推动适应粤港澳服务贸易自由化的金融创新，推动人民币作为自贸试验区与港澳地区及国外跨境大额贸易和投资计价、结算的主要货币，推动自贸试验区与港澳地区开展双向人民币融资。

天津自贸试验区在现代金融领域的创新具有明显的特色。四个自贸试验区中，只有天津自贸试验区位于中国北方。天津近年来紧紧抓住滨海新区作为全国综合配套改革试验区的机遇，积极推动金融创新，初步建立了较为完备的现代金融服务体系、场外交易市场体系和外汇改革创新体系，成为金融全牌照城市之一。天津自贸试验区深化金融领域开放创新的主要措施包括：探索创建自由贸易账户天津版、推进金融制度创新、增强金融服务功能。天津自贸试验区根据自身特点，在金融领域改革中突出了航运金融和融资租赁的内容。在航运金融方面，天津作为北方最大的港口城市和国际航运中心，在发展航运金融、航运保险业方面具有突出优势。正在建设的中国北方国际航运融资中心，鼓励境内外航运保险经纪公司等航运服务中介机构设立营业机构并开展业务。在融资租赁方面，天津已形成了融资租赁业积聚发展的良好局面，具有完备的政策体系和创新体系，东疆保税港区是中国唯一的国家级租赁试点区。天津自贸试验区将设立中国天津租

赁平台，支持中国银监会批准设立中国金融租赁登记流转平台，推进租赁资产登记、公示、流转等试点。

福建自贸试验区最大的特色是对接台湾资源和机制。福建的土地资源和劳动力资源充足，既可以承接台湾的劳动密集型产业，又可以为台湾的科技密集型产业提供优质服务，为台湾的企业带来更大的竞争力。福建自贸试验区将推动对台货物贸易自由、促进两岸往来更大便利。福建自贸试验区的总体方案中，提出了多项对台先行先试的新政策，积极探索闽台合作，包括了服务贸易、电信和运输服务领域、商贸服务领域、建筑业服务领域、产品认证服务领域、工程技术服务领域、专业技术服务领域等对台开放。在金融领域，积极推动两岸金融合作，其中最具特色的是开展两岸双向贷款业务和两岸跨境人民币业务。福建自贸试验区的另一特色是提出了将平潭建设成国际旅游岛，研究平潭实施部分国家旅游团入境免签政策，对台湾居民实施更加便利的出入境制度。

三、中国自贸试验区与其它自由贸易区域的区别

（一）中国自贸试验区与各种自贸区之间的区别

目前世界上主要有两种自贸区形式，即自由贸易区和自由贸易园区。所谓自由贸易区（FTA）通常由两个或多个国家或地区间签订协议，在世贸组织最惠国待遇基础上，进一步开放市场，相互取消大部分货物的关税和非关税壁垒，取消大多数服务部门的市场准入限制，实现生产要素自由流动、贸易和投资自由化的区域。自由贸易区的涵盖范围为签署国或地区的所有关税领土。另一种形式自贸区是在某国或地区境内建立的实行特殊优惠税收和特殊监管政策的小块特定区域，进入这块特定区域的境外货物实行免税或保税，这种形式的自由贸易区通常称之为自由贸易园区（FTZ）。自由贸易园区是实行特殊优惠税收和特殊监管政策的小块特定区域，自由贸易园区内实行的开放政策和措施，由主权国家或地区自行确定。中国的经济特区、保税区、出口加工区等特殊经济功能区都具有自由贸易园区的某些特征。总之，所有自贸区都有降低贸易成本、加快要素流通、促进对外贸易、增加就业等功能。

中国现在试验的四个自贸试验区，与有着广泛国际背景的自由贸易区有着明显的不同。首先，中国的四个自贸试验区是根据中国目前的经济发展阶段，在中国领土主权范围内实施的进一步推进改革开放的试验区域，其优惠政策和税收改革由本国自行决定，并且在本国自贸试验区内进行，与其它国家或地区的政策并不产生交集，其它国家或地区的政策不会影响本国自贸试验区内项目的正常实施。而 FTA 是由多国或地区协商谈判之后签署的，其优惠政策和税收改革由所有签署国或地区共同决定，FTA 的实施范围覆

盖所有签署 FTA 成员的关税领土，所有 FTA 成员国应按照达成的谈判内容对 FTA 成员国实施相应的政策。从这个角度来看，中国自贸试验区仍然具有独立的关税自主权，而 FTA 成员国则在一定程度上丧失了关税自主权。另外，中国自贸试验区的设立并不具有排它性，其它国家也可以根据自身状况来成立自己的自贸区，并且在中国自贸试验区中，对于外国进入的商品和货物都采用自贸试验区中的税收和监管政策进行管理，对所有外商的投资、进出口业务的进行都一视同仁，不会差别对待。而在 FTA 中，对成员国和非成员国是差别对待的，优惠政策和税收减免仅限于 FTA 成员国，非成员国之间无法享受优惠待遇。拟加入 FTA 成员国要与原 FTA 成员国单独进行谈判，加入到原有的 FTA 组织或与原 FTA 成员单独签署新 FTA 才能享受相关优惠待遇。还有一个明显的不同之处在于，中国自贸试验区的成立，是为了更好地为全国经济服务，自贸试验区的成果和经验最终将复制推广至全国，为中国经济发展提供新动能，因而中国自贸试验区对全国其它地区是协同发展的，并通过比如“一带一路”战略的实施，最终惠及世界其它国家和地区。而 FTA 成员对 FTA 以外的国家和地区排斥在外，签署 FTA 的目的是为了成员国内部经济的发展，并没有考虑到 FTA 以外的国家和地区，甚至对其它国家和地区采取了相对歧视性的措施。非 FTA 成员进入 FTA 成员国将面临诸多的关税和政策歧视，使得非 FTA 成员经济逐渐边缘化，将它们阻止在新一轮全球化发展的热潮之外。

目前与中国签订 FTA 的国家和地区有东盟、智利、巴基斯坦、新西兰、新加坡、秘鲁、哥斯达黎加、冰岛、瑞士、韩国等；还存在一些与中国无直接关系的其它自由贸易区，如欧洲联盟（EU）、北美自由贸易协定（NAFTA），以及由美国主导并且最近取得进展、但还在进行谈判的跨太平洋伙伴关系协议（TPP）等。这些协定、协议与中国内部正在建立的自贸试验区显然不是一个层面的事情。前面一些国家与中国是双边贸易关系，后面一些协定都是多边的，但并不直接包含中国在内。不过虽然二者从性质上看不是一回事，并不是说后者也对中国没有影响。事实上美国主导的跨太平洋伙伴关系协定，一定会影响到中国的贸易活动。但是中国也在采取措施反制这些影响，以便最大程度地减少或消除某些不利影响。比如那些跨太平洋国家在同美国谈判的同时，也在与中国谈判双边的贸易关系；他们与中国都是处在同一亚太经济圈中，利益必是相关的；中国市场如此之大以致没有一个国家可以忽略与中国的经济关系。更何况美国等国还在谈判中，他们各自还要取得本国政府的批准，因此这种协议关系在多大程度上能够互利互惠，我们将拭目以待。当然这并不是说中国可以完全忽略他们的存在。事实上中国也必须逐步创造条件，在适当时加入其中才能影响其运作规则，否则在圈外只能接受其歧视性政策的影响。这同中国加入世界贸易组织的情况类似。要创造条件争取早日加入，取得制定

国际规则的主动权，如此才是长久有利中国经济发展的大战略。从这个角度看，中国现行试验的自贸试验区如果能够在涉及外国贸易时试验一些与跨太平洋伙伴关系协定相类似的运行规则，则必对中国未来加入其中并影响其决策大有益处，应当鼓励各地自贸试验区大胆试验，积累经验，甚至付出一定成本也是值得的。

（二）中国自贸试验区与中国各种经济特区的区别

从某些特征上看，中国正在设立的自贸试验区与以往设立的各种经济特区即 FTZ 大体相似，特别是其中的监管区域，但实施目的、优惠措施并不完全一样，这主要体现在政策倾向上的不同。FTZ 的主要手段是在特定区域内实行特殊优惠税收，税收是主要的诉诸手段，进入 FTZ 主要就是为了取得税收的优惠。但中国自贸试验区主要进行的是职能转变和政策改革，税收只是自贸试验区改革的一部分，且在税收方面强调的是税制改革，而不是单纯的税率降低、税收减免即不是利益优惠，而更多的是服务优惠。因此，中国自贸试验区中的改革是全面的深化改革。在行政体制、贸易方式、税收体制、监管方式等方面的试验性改革必将积累丰富的经验；中国自贸试验区的改革的目的之一，是将这些成功经验最终推广到全国，自贸试验区起的这种示范带动和服务全国的作用，也与传统的 FTZ 并不一样。

中国在第一轮改革开放的探索中，设立了中国经济特区。早期的经济特区主要分布在南方，为了促进西部经济的发展，2010 年和 2014 年新增了喀什和霍尔果斯经济特区。经济特区为中国经济持续快速的发展提供了丰富经验。自由贸易试验区是新形势下推进改革开放的重大举措，是在经济特区建设中取得卓越成果的条件下，进一步探索改革开放新途径的新方式。从改革内容上看，中国自贸试验区改革是对经济特区改革的深化和发展，必将为中国今后经济的发展提供新的经验和经济发展动力。

同经济特区是由南向北推广的一样，中国自由贸易区的试验在上海首先开始后，中国北方进行同样改革的条件即成熟，因而自由贸易区改革试点自上海后的推广是南北方同时进行的。特别是天津作为北方自贸试验区地区，将有利于探索提高全国开放型经济水平的新路径和新模式，有利于推动京津冀协同发展和“一带一路”国家战略的实施，有利于加快推进东北部沿海或滨海地区开发开放。

中国自贸试验区与经济特区的改革内容、政策措施并不完全相同。在改革内容上，经济特区主要是在经济领域进行改革，而自贸试验区强调了要加快政府职能转变和积极探索管理模式创新，因此自贸试验区是进一步深化改革的试点；在税收职能上，经济特区依靠减免关税来吸引外国投资，而自贸试验区强调了税收制度的改革，使税收制度更

加完善；在制度保障上，经济特区的制度保障是以“条例”的形式进行规定的，如广东省人大常委会依照《广东省经济特区条例》制定和实施特区企业登记管理暂行规定等一系列措施。而自贸试验区有着自上而下的法律保障，根据自贸试验区总体方案中公布的信息，全国人民代表大会常务委员会已授权国务院，暂时调整《中华人民共和国外资企业法》等四部涉及外资企业的法律规定的有关行政审批，自 2015 年 3 月 1 日至 2018 年 2 月 28 日试行；各有关部门应支持自贸试验区改革试点；自贸试验区所在省市通过地方立法，建立与试点要求相适应的自贸试验区管理制度。在产品销售上，经济特区鼓励产品出口，但出口品大多是初级产品和原材料产品。自贸试验区要求积极培育贸易新型业态，形成以技术、品牌、质量、服务为核心的外贸竞争新优势。在投资方面，经济特区主要以吸引外国投资的方式来推动特区经济发展，而自贸试验区不仅仅有吸引外资的政策，而且还构建了对外投资平台，完善境外资产和人员安全风险预警和应急保障体系，支持企业及个人开展多种形式的境外投资合作。

表 2 中国经济特区与自贸试验区的区别

类别	经济特区	自贸试验区
地域划分	国内划出一定地区，主要分布在中国南方。	国内划出一定地区，天津是北方惟一个自贸试验区。
改革领域	经济领域	政府职能与经济领域
税收	减免关税，吸引外资	税收制度改革
制度保障	订立优惠条例和保障制度	法制保障，实施准入前国民待遇和负面清单管理模式等方面改革
产品销售	以外销为主	改善贸易方式，促进对外贸易
改善投资环境	基础设施建设，吸引外国投资	扩大投资领域开放，促进对外投资。

资料来源：根据《中国（上海）自由贸易试验区总体方案》《进一步深化中国（上海）自由贸易试验区改革开放方案》《中国（广东）自由贸易试验区总体方案》《中国（天津）自由贸易试验区总体方案》《中国（福建）自由贸易试验区总体方案》整理。

不管是过去的经济特区还是现今的自贸试验区，其共同点是唱响改革开放的主旋律，通过经济体制、经营方法、行政职能等方面的改革，加强与外部经济的交流，推动社会生产力发展，从而使中国经济迸发出强大的发展活力，使人民生活逐渐提高。这也是共同的发展目标。

四、中国自贸试验区的改革难点

中国自贸试验区在运行过程中，可能会遇到各种困难。本文分别从政府职能转变、投资领域开放和金融领域改革这几个方面的改革难点，进行进一步的探讨。

（一）政府职能转变中可能存在的问题

政府职能转变是中国自贸试验区内改革的重要内容，中国自贸试验区要与国际市场进行深入融合，就必须改变现有的一些行政管理模式，建设适应国际化、市场化、法治化要求和贸易投资便利化需求的服务体系。自贸试验区中有很多行政职能改革措施，如行政方面实行审管分离，建立综合统一的行政审批机构，建立“事中事后”的管理模式和“一口受理”的服务模式等；监管方面采取了“一线放开，二线安全高效管住”的通关监管服务模式；在投资管理方式上，采取了“负面清单”的管理模式。其中天津自由贸易区目前的做法受到广泛关注，可大致概括为“一颗印章管审批（合并、简化部门）”“一个部门查市场（工商、质检、食药部门合并）”“一支队伍管执法（合并执法部门）”“一个平台管信用（为事中事后抽查服务）”“一份单卡管通关（进出口部门）”“一个号码管服务（合并十个服务电话）”“一份清单限权力（减放审批权）”“一个体系管廉政（法有限定不可为）”等。政府职能的转变，能够提高行政管理效能，促进要素的快速流通，增加市场经济活力。

各省市自由贸易试验区设立的自贸试验区管委会是作为各省市的派出机构，目前看普遍层级偏低，权威性不够高，很难有效地处理自贸试验区中遇到的问题。自贸试验区的建设涉及中央及各省市的多个职能部门，在组织协调上可能会出现不一致甚至相冲突的地方，这需要各部门间充分交流沟通。解决以上问题最有效的方法是通过立法明确自贸试验区管委会的职能和各部门在自贸试验区中的职责，也需要提升管委会的协调层级和独立性，统一管理和协调自贸试验区事务，提高自贸试验区内的行政和监管效率。中国自贸试验区目前仍处于起步阶段，随着与自贸试验区有关的法律逐渐完善，中国自贸试验区的政府职能将更加趋于规范。

（二）投资开放领域的难点

投资开放领域的一个重要措施是探索对外商投资实行准入前国民待遇加负面清单管理模式。中国此前一直实施的是准入后国民待遇，即在外国投资运营阶段的待遇不低于本国投资的待遇，外商可以运营的领域仅限于本国允许的外商投资领域。实施准入前国民待遇后，外资的国民待遇提前至投资发生和建立前的阶段，包括“准入权”和“设业

权”在内的国民待遇，外资可以运营的领域依据“负面清单”来实施。“负面清单”即是指没有包含在清单上项目或领域全都对外资企业开放。实行准入前国民待遇加负面清单管理模式是对传统的外商投资准入模式的改革和扩展，有利于将投资领域的改革经验复制和推广到其它地区，标志着中国改革开放进入了新的历史阶段。

外商投资领域的开放可能使中国相关行业承受到压力，从而“倒逼”企业进行产业升级和政府管理职能转变。但中国目前仍处于投资领域改革的试点阶段，推出负面清单管理模式时间不长，在实施过程中，某些行业的风险可能是超出预期的，因此需要加大对风险的防控，及时修订相应的法律法规，减少对中国的经济冲击。负面清单应该是一个柔性的清单，可以适时地增减、逐步放开，这样才能有效地控制经济风险。在增加或减少某些项目前，应充分了解外资进入这个项目对国内行业的影响，做好风险测试。

（三）金融领域改革的主要困难

中国自贸试验区的金融改革主要包括利率自由化、汇率市场化、资本项目开放、本币自由兑换、建设离岸金融中心和促进人民币国际化等内容。自贸试验区内的金融改革的主要难点在于风险防控。目前自贸试验区金融开放采取的也是“一线放开，二线管住”的做法，实行这一做法需要改进口岸监管部门的服务模式，实行分线管理。“一线放开”是指对外，在负面清单上没有的金融创新内容（包括金融机构的准入、境外筹资投资等），全都允许外商在自贸试验区进行试点，开展货物和资本自由流动；“二线管住”是指对内，试验改革的内容只在自贸试验区中进行，不能在自贸试验区以外的境内其他未批准的地区进行。自贸试验区内优惠政策的实施，必然会使境外资金流入自贸试验区内，若大量资金通过自贸试验区注入境内，将造成区外境内巨大的金融冲击风险。实行“一线放开，二线管住”的措施，使区外境内的金融体系相分离，能有效地降低热钱通过自贸试验区冲击境内金融体系的风险。目前这一做法的具体实施方案还不明确，但已有学者提出了一些可行的措施。自贸试验区中不能用“铁丝网”方式守住二线，但可以采取银行“特别账户”的方式，在自贸试验区内将与境外的金融活动完全放开，但与境内区外的资金往来进行隔离管制。

利率市场化和汇率市场化是中国自贸试验区市场化改革的重要内容，但需要按步骤进行。自贸试验区对外高度开放，与世界的金融联系将更加密切，因此自贸试验区内利率必须实现市场化，压缩套利活动空间，否则金融体系将面临巨大风险。因此，开始自贸试验区内应实行浮动利率，并相应将放开市场利率作为未来利率改革方向。中国要实现人民币自由兑换和促进人民币国际化，就必然要实现汇率市场化，这能够减少利用汇

率套利的风险。中国自贸试验区内商业银行允许开展离岸业务，通过离岸业务的开展，汇率将体现市场上真实的货币需求状况。当离岸业务的汇率与管制汇率不一致时，而人民币又是自由兑换的，那么市场上将产生大量的套利行为。因此，汇率市场化与人民币自由兑换、离岸业务的开展应是相互协调分步逐渐展开的。从其它国家的汇率市场化经验来看，自贸试验区中汇率改革应当一步到位，而不要渐进式的放松管制，否则将面临资产泡沫，引发金融危机风险。目前中国资本项目在涉及衍生品等领域的项目上仍不可兑换，原因是这类项目开放的风险很高，因此可以在利率和汇率市场化改革完成后再逐步开放。

中国自贸试验区中目前金融服务业的一个亮点措施是发展离岸金融业务。自贸试验区中存在大量的离岸企业，这些企业的资金活动会产生大量的离岸金融业务，需要相应的结算、融资、保值避险等离岸金融配套服务。开展离岸金融业务能为企业提供一个良好的投融资环境，加速资本的自由流动，促进人民币自由兑换和人民币国际化进程。在发展离岸金融服务的同时，应当规范地设计离岸市场与在岸市场的资金通道，合理设定通道宽度，避免由于通道太窄而增加企业经营成本，或通道太宽致引进资本大量流入自贸试验区外的境内地区。

五、小结

随着中国经济进入新常态，过去在高速发展中累积的一些发展瓶颈也逐渐显现出来。如劳动力供给数量下降、传统产业产能出现过剩等，再加上国际经济形势低迷，就形成了进一步发展的障碍。但是我们也应看到，一些有利于经济增长的因素也在发酵中，如产业结构逐步优化、收入差别逐步缩小、庞大的内需市场逐步启动、创新驱动发展战略已经实施等。自贸试验区正是在这种挑战与优势并存的时期设立的，对于推动中国经济转型升级、促进新一轮的改革开放、打造经济增长新引擎等具有重要战略作用 and 意义。

中国自贸试验区是中国改革创新试验田、地区性经济合作对外开放平台，对贯彻国家近些年提出的“一带一路”国家战略倡议，推动地区协调、平衡，全国经济高水平发展，都具有重要作用。开展体制创新，加强地区经济合作，逐步建立投资贸易便利措施和制度，逐步实现货币兑换自由，强化金融改革创新，健全和完善各种服务体系，建立高效便捷监管制度、法制环境，提高辐射带动效应等，是中国各自贸试验区的共同发展目标。

中国各自贸试验区有着各自的特点。上海自贸试验区担负着探索先行先试综合性改革的任务，是中国进一步融入经济全球化的重要载体；广东自贸试验区的特色是制度创新和粤港澳合作；天津自贸试验区是中国北方以京津冀为核心的一个自贸试验区，在金

融创新方面具有明显特色；福建自贸试验区最大的特色是对接台湾。中国自贸试验区不同于国外的 FTA，与 FTZ 也只是大致类似，同时中国自贸试验区与以往的经济特区方向相同，改革开放依然是自贸试验区的主旋律，但在体制、机制、改革内容、税收职能、产品销售、投资等方面的改革深度与广度，以往经济特区又与其并不能完全比拟。

或许正是因为改革开放的深度与广度都是在更高层次上展开的，所以在自贸试验区的运行过程中，政府职能转变、扩大投资领域开放、贸易功能转型升级和金融领域开放创新等，遇到一些问题是难免的。尤其是在政府职能转变、对外商投资实行准入前国民待遇加负面清单管理模式、金融创新等方面，中国仍处于探索阶段，需要有效管控相应的风险，完善法律法规，避免对中国经济造成巨大冲击。本文在上面的讨论中已经提出了一些建议和意见，可供讨论与借鉴。

参考文献：

1. 陈宗胜、任重、周云波：《我国经济发展的几个转变》，《人民日报（理论版）》2009 年 4 月 3 日。
2. 陈宗胜、任重：《中国经济发展奇迹的本质和特征研究》，《财经研究》2009 年第 5 期。
3. 陈宗胜、周云波等：《中国二元经济结构与农村经济增长与发展》，经济科学出版社 2008 年版。
4. 陈宗胜、许颖悟、马军海：《我国东部沿海地区的梯度推移趋势》，《宏观经济研究》2003 年第 2 期。
5. 陈宗胜等：《中国经济体制市场化进程研究》，上海人民出版社 1999 年版。
6. 陈倩冰：《新时期中国 FTZ 与 FTA 的发展研究》，国际贸易经济合作研究院，2014 年 5 月。
7. 胡加祥：《国际投资准入前国民待遇法律问题探析：兼论上海自贸区负面清单》，《上海交通大学学报（哲学社会科学版）》2014 年第 1 期。
8. 李文增：《上海自贸区的金融改革问题研究》，《求知》2014 年第 1 期。
9. 全毅：《国际经济环境的演变趋势与我国经济转型》，《世界经济与政治论坛》2012 年第 4 期。
10. 孙立坚：《上海自贸区总体方案的金融开放战略》，《新金融》2013 年第 12 期。
11. 唐健飞：《中国（上海）自贸区政府管理模式创新及法治对策》，《国际贸易》2014 年第 4 期。
12. 武剑：《中国（上海）自贸区金融改革展望》，《新金融》2013 年第 11 期。
13. 夏斌：《对上海自贸区的认识与建议》，《全球化》2013 年第 11 期。
14. 于立、张杰：《中国产能过剩的根本成因与出路：非市场因素及其三步走战略》，《改革》2014 年第 2 期。
15. 张来武：《论创新驱动发展》，《中国软科学》2013 年第 1 期。
16. 《国务院关于印发中国（福建）自由贸易试验区总体方案的通知》，中国政府网网站，2015 年 4 月 8 日。
17. 《国务院关于印发中国（广东）自由贸易试验区总体方案的通知》，中国政府网网站，2015 年

4月8日。

18. 《国务院关于印发中国（天津）自由贸易试验区总体方案的通知》，中国政府网网站，2015月4月8日。

19. 《国务院关于印发进一步深化中国（上海）自由贸易试验区改革开放方案的通知》，中国政府网网站，2015月4月8日。

20. 《国务院关于印发中国（上海）自由贸易试验区总体方案的通知》，中国政府网网站，2013月9月18日。

21. 《中共中央国务院关于深化体制机制改革加快实施创新驱动发展战略的若干意见》，中国政府网网站，2015月3月23日。

22. Chen Zongsheng, “The Extent of Marketization of economic systems in China”, Nova Science Publishers, 2000.

责任编辑：艾 冰、张碧琼

(上接第 48 页)

额度。支持和鼓励融资租赁企业通过债券、资产证券化、优先股等形式筹集资金，允许保险、基金、信托等更多投资主体投资于融资租赁项目，拓宽融资租赁公司筹资渠道，降低融资成本。

参考文献：

1. 李明思、丛林、杨燕青主编：《中国融资租赁行业 2014 年度报告》，中国经济出版社 2014 年版。

2. 中国银行业协会金融租赁分会：《金融租赁业发展情况、问题与政策建议》，2015 年 4 月。

3. 商务部：《2013 年融资行业发展报告》，2014 年 10 月。

4. 上海国际集团金融发展研究院课题组：《中外融资租赁市场发展环境比较研究》，《上海金融》2006 年第 5 期。

5. 周茂清：《融资租赁业发展面临的制约因素》，《中国金融》2011 年第 21 期。

6. 崔成、明晓东：《解析日本强化产业竞争力的支持政策》，《中国经贸导刊》2014 年第 5 期。

责任编辑：沈家文、杜振华

国外碳金融体系运行经验借鉴与 中国制度安排^{*}

刘佳骏 汪 川

摘要：构建结构完整、功能齐全、行之有效的碳金融体系，对于中国发展低碳经济、落实可持续发展战略、引进国外先进技术、维护国家能源安全、扩大国际影响力等方面具有重要意义。本文基于对目前国际碳金融体系运行经验借鉴，提出未来完善中国碳金融体系政策建议：以碳交易所和碳基金以及碳汇银行为创新点，完善中国碳金融组织体系；以碳交易所和碳金融组织体系为核心，建立完善的碳金融市场体系；积极制定新的碳市场监管的相关法规，完善碳金融监管。

关键词：碳金融 经验借鉴 对策建议

作者简介：刘佳骏，中国社会科学院工业经济研究所助理研究员、中国科学院地理科学与资源研究所博士后；

汪 川，中国社会科学院财经战略研究院助理研究员、博士。

一、引言

碳市场通常可以理解为狭义和广义两个层次。狭义的碳市场是指由国际上的相关主体根据法律规定依法买卖温室气体排放权指标的标准化市场，在温室气体排放权市场上，温室气体排放者从其自身利益出发，自主决定其减排程度以及买入和卖出排放权的决策。

^{*} 国家自然科学基金青年项目：京津冀城市群碳排放空间格局与影响机制研究（编号：41401188）。

广义的碳市场则在此基础上，还包括了与碳交易市场发展紧密相关的清洁能源的投融资市场以及节能减排项目投融资市场。构建结构完整、功能齐全、行之有效的碳金融体系，对于中国发展低碳经济、落实可持续发展战略、引进国外先进技术、维护国家能源安全、扩大国际影响力等方面具有重要意义。

目前，国内外对碳金融研究的很多问题都还未得到妥善解决。首先，对于最基本的碳金融的内涵与属性，仍无法达成一致的界定，这一基本概念经常被与“绿色金融”“碳交易”等混作一谈，只有在确定碳金融的准确认知的前提下，才能进一步讨论碳金融制度、市场、价格等各方面的问题；其次，对于碳市场中如何制定合理的制度政策以提高碳市场的稳定性和运行效率，以及碳市场之间的各种复杂机制如何共同作用进而影响碳金融的发展，碳市场中存在哪些风险因素，而这些因素又将如何对碳市场产生影响，影响的比例又如何等等，这些都有待于进一步的发现与实践的检验；再次，对碳金融市场监管缺乏深入的研究，中国碳金融市场监管较为混乱，缺乏有效的制度与执行力度，而碳金融的市场监管不仅有利于加强中国碳金融的基础，提高中国碳金融的国际竞争力，更有利于提升中国低碳经济发展的理念；最后，缺少对与碳金融相关联的产业与领域的研究，因其联动范围与层次不同，因而研究也会更为复杂，如何通过碳金融推进区域经济也是学者需要进一步探索的问题。

二、国外碳金融体系运行经验借鉴

（一）全球碳金融体系

随着各国政府对全球变暖问题重视程度的日益提高，尤其是欧盟国家的大力推动，全球碳交易规模呈现爆发式增长，碳排放权逐渐演变为具有投资价值和流动性的金融资产，并初步形成了以碳排放权交易为基础产品、以欧元为主要交易货币、以各类金融机构为主要推动力量、以欧盟排放权交易制为核心交易平台的碳金融体系。

表 1 全球碳金融体系

组成要素	要素功能	
主要金融产品	基础产品	碳排放权
	衍生产品	碳掉期、碳期货、碳保理、碳债券、碳证券、碳基金等
计价结算货币	主要货币	欧元
	其它货币	美元、澳元、日元、加元等
参与金融机构	商业银行	提供碳排放信贷支持、开展碳交易账户管理与碳交易担保服务以及开发碳金融银行理财产品等。

续表 1

组成要素	要素功能	
参与金融机构	保险公司	开发与碳排放相关的保险产品、提供碳排放风险管理服务以及投资于各类碳金融产品等。
	证券公司	开发设计碳排放权证券化产品、充当碳投融资财务顾问以及进行碳证券资产管理等。
	信托公司	开发设计碳信托理财产品、充当碳投融资财务顾问以及从事碳投资基金业务等。
	基金公司	设立碳投资基金投资计划、充当碳投融资财务顾问以及进行碳基金资产管理等。
	期货公司	开发设计碳期货产品、进行碳期货资产管理以及开展碳期货经纪业务等。
	其它	碳资产管理公司、专业投资公司、风险投资机构等。
辅助交易机构	中介咨询服务机构、碳排放审核认证机构等	
主要交易平台	欧盟——欧盟排放权交易制（EUETS）——目前全球最大的碳交易平台	
	英国——英国排放权交易制（ETG）	
	美国——芝加哥气候交易所（CCX）——全球第一家自愿减排碳交易平台	
	澳大利亚——新威尔士温室气体减排贸易体系（NSW GGAS）	

表 2 全球碳金融交易主体一览

交易主体	碳配额交易市场	自愿碳交易市场
国际组织	世界银行、联合国环境计划委员会	世界银行、联合国环境计划委员会
政府部门	缔约方国家、非缔约方国家	非缔约方国家
交易所	EUETS、UKETS（英国排放交易体系）等	CCX、GGAS
非政府组织	世界自然资源基金会	气候集团、世界经济论坛、国际碳交易联合会
金融机构	商业银行、投资银行、保险公司、证券公司	商业银行、投资银行、保险公司、证券公司
其他交易主体	各类私募股权基金、企业与个人	各类私募股权基金、企业与个人

（二）国际主要碳交易所及其碳金融工具

西方国家碳金融监管体系具有完备的碳交易制度和丰富的碳监管经验。如欧洲气候交易所实行的是“总量管制与交易制度”（Cap - and - Trade）；2008 年，纽约—泛欧交易所（NYSE Euronext）与法国信托投资局合作建立的 Blue Next 交易平台，其基本功能也是如此，只不过交易的商品变成了联合国分配的排放量（AAU）；欧洲气候交易所还于 2005 年推出了与欧盟排碳配额（EUA）挂钩的期货，随后又推出了期权交易，并于 2007 年推出了与核证减排量挂钩的期货与期权产品。在亚洲，碳交易所通过电子交易系统来

买卖由清洁发展项目产生的核证减排量（CER）。

在发展碳金融业务方面，以渣打银行、美国银行、汇丰银行、巴克莱资本、荷兰银行、德国德雷斯頓银行、摩根士丹利、私人投资公司 Mission Point、世界银行的碳原型基金（Prototype Carbon Fund）、欧洲碳基金等为代表的商业银行、投资银行、对冲基金、私募基金以及证券公司等金融机构，在碳金融业务方面走在了世界前列，积累了丰富的管理经验。

表 3 国外主要碳金融工具

区域	名称	碳金融工具
欧洲	欧洲气候交易所（ECX）	EUA、ERU（联合履行机制下的减排单位）和 CER 类期货产品、期权产品，EUA 和 CER 类现货产品、期货期权产品
	欧洲能源交易所（EEX）	电力现货，电力、EUAs
	北欧电力库（NP）	电力、EUA 和 CER 类现货、期货、远期和期权产品
	Blue Next 交易所	EUA、CER、ERU 类现货产品，EUA 和 CER 类期货产品
	Climex 交易所	EUAs、CERs，VERs（自愿碳减排指标），ERUs 和 AAUs（联合国分配的排放量）
美洲	绿色交易所（Green Exchange）	EUA 类现货、期货和期权产品， CER 类期货和期权产品， 美国区域温室气体减排计划（RGGI）、加州碳排放配额和气候储备行动（CAR）的期货和期权合约
	芝加哥气候交易所（CCX）	北美及巴西的六种温室气体的补偿项目信用交易（已停止交易）
	芝加哥气候期货交易所（CCFE）	CER 类期货和期权， 自愿减排计划（CFI）期货，欧洲 CFI 期货， 生态环保（ECO）指数期货，RGGI 期货和期权
	蒙特利尔气候交易所（MCEX）	加拿大减排单位 MCX 期货合约
	巴西期货交易所（BM&F）	多个 CERs 的拍卖
大洋洲	澳大利亚气候交易所（ACX）	CERs，VERs，RECs（可持续发展指标）
	澳大利亚证券交易所（ASX）	RECs
	澳大利亚金融与能源交易所（FEX）	环境等交易产品的场外交易（OTC）服务
亚洲	新加坡贸易交易所（SMX）	碳信用期货以及期权
	新加坡亚洲碳交易所（ACX－Change）	远期合约或已经签发的 CERs 或 VERs 的拍卖
	印度多种商品交易所有限公司（MCX）	CERs 和 CFIs 两款碳信用产品合约
	印度国家商品及衍生品交易所有限公司（NCDEX）	CERs

表 4 主要碳金融产品的可兑换性状况

框架 金融工具名称	Kyoto	EU - ETS	GGAS	NZ - ETS	RGGI	CAR	Keidanren VAP
CER	✓	✓		✓	✓	✓	✓
CFI					✓	✓	
EUA		✓					
RGGI					✓		
CRT ¹						✓	
NGACs ²			✓		✓	✓	
AAU	✓			✓			
REC					✓	✓	

注：1. 信用风险转移；2. 澳大利亚新南威尔士温室气体减排计划下的减排认证。
资料来源：全球主要碳减排机制官方网站。

从国际碳金融市场上的交易产品来看，在全球影响力较大的几个交易所进行的已经不仅仅是碳排放配额或减排项目产生的碳资产交易活动，以碳排放权为标的物的期货、期权产品早已形成标准化合约，各种新兴的气候类衍生产品（如各种股指期货）也在不断的开发和发展之中。碳金融产品，尤其是碳金融衍生产品繁多的种类不仅为投资者提供更多回避风险和获取收益的机会，而且丰富和活跃了碳金融市场，通过价格发现功能，优化了资源配置，也为发达国家在国际碳金融交易中争取了更多的定价权。

（三）欧盟碳金融组织体系及碳金融策略

欧盟排放交易体系是全球规模最大且运行较为成熟的碳交易市场。欧盟加强碳金融监管的举措，对建构中国碳金融监管体系具有一定的借鉴意义。欧盟排放交易体系自 2005 年启动以来，交易规模不断扩大，由最初的 110 亿美元飙升至 2012 年的 1939 亿美元；交易工具的种类不断增加，由最初单纯的现货交易逐步发展为以期货、期权等金融衍生品交易与现货交易并存的格局。欧盟排放交易由欧盟委员会制定减排目标，交由各个成员国制定本国的分配计划并报送欧盟委员会审批。碳交易账户的注册与监管由各成员国负责。这促使欧盟重新审视碳金融市场现有的监管措施，从市场准入、账户安全、金融生态环境等维度进行改进，如表 5 所示。

表 5 欧盟新登记安全措施

措施	具体行动
加强开户控制	实施更加严格的客户核查。客户需提交经过主管部门认证的如下材料：身份证、委托书、公司登记证明、增值税注册编号、财务报表及户籍证明

措施	具体行动
增强交易安全	①双重认证（例如注册账号和密码，外加短讯、标记或认证）。 ②双人原则（两个授权代表）。 ③外带交易认证（如短讯服务）。 ④首次交易延迟 26 个小时。 ⑤任何时候都可申请交易，但业务处理时间为周一至周五 10:00－16:00。 ⑥制作可信账户列表。 ⑦新账户在交易安全措施的应用中具有灵活性。
加强登记监管	①一旦怀疑安全漏洞或诈骗，登记管理员可以暂停登记，并且（或）限制交易。 ②欧盟警察局对联盟登记局及欧盟交易档案保存的数据具有永久访问权。
增强市场信心	①不公开排放权的编号。对京都框架下的排放单位，仅公布国家代码和项目编号，访问权仅限于登记管理员。 ②排放权具有完全的可替代性。 ③交易不可撤销。 ④赋予诚信客户购买排放权的所有权力。

资料来源：Alexandre Kossoy et al.， “The State and Trends of the Carbon Market 2012”， Word Bank， 2012（5）， P. 29。

在市场准入方面，欧盟加强了身份认证（POI），要求客户提供经主管部门认证的身份证、委托书等材料，并对其进行核查，充分了解客户信息。针对存在安全漏洞或诈骗可能的情况，登记管理员可以要求暂停注册。在账户安全方面，欧盟将重新架构交易登记及其监管体系，改变由社区交易登记系统（CITL）负责核查、记录和授权欧盟排放交易体系覆盖国家境内发生的 EUETS 减排额交易，由国际交易登记系统（ITL）负责监管《京都议定书》附件 B 国家之间交易京都减排额登记的格局。欧盟建立了联盟登记处（UR），由境内成员国登记管理员负责本国账户以及本国辖区内的 EUETS 账户，由欧盟交易登记体系（EUTL）监管所有的 EUETS 减排额，ITL 仅监督京都减排额。在金融生态环境方面，欧盟通过交易信息保护、交易工具标准化等措施挽救并增强市场主体对碳金融交易的信心；通过征收逆向增值税，预防旋木欺诈；通过双重认证、双人原则、外带交易认证等措施提高交易的安全性。在信息管理方面，欧盟排放交易体系中，碳交易信息披露的监督依据欧盟现有的针对衍生金融工具监管的金融监管方案——《金融工具市场指令》（MiFID）；而对碳交易市场的内部交易、市场控制等行为进行预防与监管则依据针对衍生金融工具监管的市场滥用指令管理规则（MAD）。

尽管欧盟碳金融交易市场的监管涵盖了现货交易监管及衍生工具监管两个大类，但其关于将碳排放现货交易的监管纳入现行金融监管领域，还是重新制定适合碳排放现货稳定发展的监管政策，尚未形成一致的见解。

（四）日本碳金融组织体系及碳金融策略

日本制定了京都机制加速方案（JKAP），从而促进日本政府与京都机制相关机构和民营企业（经济团体及财团企业）能够形成一个整体，更加积极有效地推动京都机制的实施。这个方案的参与者包括，环境省、外务省、经济产业省等政府机构，日本贸易振兴机构（JETRO）、国际协力银行（JBIC）、日本贸易保险（NEXI）、日本碳基金（JCF）、国际协力机构（JICA）等经济机构，新能源与产业技术综合开发机构（NEDO）、地球环境中心（GEC）、地球环境战略研究机构（IGES）、海外环境协力中心（OECC）等环保科研机构。JCF 曾经从保加利亚的一个风电联合履行（JI）项目购买了 2008 年—2012 年期 65 万吨 CER，JBIC 将为相关项目提供贷款，而三菱重工则为项目提供技术支持。

与此同时，日本还启动了 CDM（清洁发展机制）/JI 人才培养赞助项目，从而保障在海外顺利开展 CDM/JI 项目。此类项目的主要对象是中国等东道国的政策决策官员、政策负责官员、项目开发者与投资者、当地居民，研究机构。其实这个项目的实质是进行各 CMD 项目的公关活动，宣传 CMD 项目双赢效果和占据舆论高地。具体工作包括，推动 CDM 信息的普及与启发、构筑 CDM 项目相关机构组织网络、培养 CDM 项目人才，为发掘、研发与实施 CDM 项目作贡献。

在建立完善的节能减排机制后，日本综合商社就作为节能减排方案的具体执行者和重要推动力量走到了前台。它并不是单纯的贸易公司，而是在经济领域代位政府发挥微观经济管理职能，是日本新产业的创造者和新产业政策的推动者。就环保领域而言，综合商社拥有控股的技术公司和研发部门，业务深入环保产业的各个技术领域。不仅如此，它作为产业组织者还不断的为财团相关的制造类、技术类企业在发展中国家投资牵线搭桥。它主导的排放权交易仅仅是日本财团在整个环保产业的一个重要布局，但还远不是其事业的全部。随着环境保护与经济的关系越来越密切，环保产业也许会在不久的将来成为继信息产业之后的第二大产业。从经济的角度考虑《京都议定书》与二氧化碳排放权的问题，可以发现这是日本等发达国家在制定未来全球经济的游戏规则。

三、中国碳金融体系现状与存在的缺陷

从目前中国开展的碳金融业务来看，由于一些初具规模的碳交易所的建立，场内交易迅速发展起来。2008 年 7 月 16 日，国家发展改革委决定成立碳交易所，此后两个月内，北京环境交易所、上海环境能源交易所、天津排放权交易所相继成立。其他各地碳交易所建设步伐也随之加快。虽然各地交易所名称不一，但大多带有“环境”字眼，而因为其他交易都不会像碳交易规模这么大，所以这些交易所实质上都属于碳交易所。2010 年，国内已建立了多个省级碳交所，包括河北、山西、陕西、贵州、安徽、辽宁、广东等省份。2011

年4月，苏州环境交易所、吉林环境能源交易所也先后挂牌成立。根据数据显示，中国目前在筹建的碳交易所已有100多家。由于中国还未建立全国性的强制性的碳金融交易体系，再加上企业缺乏开展碳金融业务的动力，导致市场上缺乏对此类业务的需求。这就要求一些碳交易所须发挥其自身作用，积极承担碳减排项目，达到减排目的。从实际运行情况来看，目前中国碳金融发展过程中存在的主要问题包括以下方面。

（一）尚未对碳金融充分认识，碳金融交易主体信息不完全

碳金融是随着国际碳交易市场的兴起而进入中国的，在中国传播的时间有限，国内许多企业还没有认识到其中蕴藏着巨大商机。根据《京都协议书》框架下的CDM，发达国家提供资金和技术在成本较低的发展中国家开发风力发电、太阳能发电等减排项目，并用由此产生的核证减排量抵扣本国承诺的温室气体排放量。而中国传统重工业生产流程大量消耗能源，对环境的污染也是与日俱增，除了采取淘汰落后产能的措施来节能减排外，更应该积极引进CDM项目。目前，中国是二氧化碳主要的卖家，2013年以前中国通过CDM项目减排额的转让收益可达数十亿美元，因此，依托CDM的碳金融在中国有非常广阔的发展空间，并蕴藏着巨大商机。

目前，国际碳金融交易市场发展多以国家或地区为基础，不同的国家或地区在相关制度安排上存在很大差异。比如，排放配额的制定及分配方式、受管制行业的规定、是否接受减排单位、如何认定减排单位以及交易机制等，种种差异的存在导致了不同市场之间难以进行直接的跨市场交易，形成了国际碳金融交易市场高度分割的状态。尤其对于中国这样一个碳排放权的出售大国，与欧洲碳基金、国际投资银行等碳排放权购买方之间开展交易，时常因缺乏经验和买卖双方的信息不对称，导致中国没有定价权，在碳金融交易中处于劣势一方，不利于中国碳金融业务的快速发展。

（二）尚未形成全民意识下的碳金融环境体系

以中国为代表的发展中国家在关于国际环境与气候的历次谈判中举步维艰，利益很难得到保障。国内对碳金融的认识肤浅，动作迟缓。碳金融在中国传播的时间有限，许多企业还没有认识到其中蕴藏的巨大商机。同时，国内金融机构对碳金融的价值、操作模式、项目开发、交易规则等尚不熟悉，目前除少数商业银行外，其它金融机构对碳金融鲜有涉及。另外，中国本土的中介机构和专业技术咨询机构尚处于起步阶段，难以开发或消化大量的项目，也缺乏帮助金融机构分析、评估、规避项目风险和交易风险的能力。

第一，碳金融业务活动发展迟缓。由于碳金融业务面临市场风险、信用风险、操作风险、政策风险和法律风险的影响，因此对综合性人才具有较强的依赖性。目前，中国商业银行的综合性人才相对缺乏，导致其开展碳金融业务的内在动力不足。到目前为止，中国

还没有真正用市场化手段来解决环境问题，使中国的金融实体还没有参与到环境问题的解决中来。中国的碳金融交易存在法律、监管和核查等问题，基础能力建设也很薄弱，碳金融资产业务、碳金融负债业务和碳金融中间业务发展尚处于初级层次，种类和数量都很少。

第二，碳金融组织体系尚不完善。与西方国家相比，中国的碳金融组织主要还是原有的金融机构，专职从事碳金融业务的金融机构或组织基本上还是空白。特别是对中国碳交易有重大作用的中介机构发展仍显不足，相关资质认定标准也没有出台。

第三，碳金融市场体系远低于国际水平。近年来，在北京、天津、上海、重庆、山西等 12 个省市相继成立了环境交易所，但由于缺乏统一规划、分散谈判，使中国企业在碳交易中不具备价格主导权。目前，中国的碳减排额主要通过国际碳基金、世界银行等中间机构进入国际市场，国内价格远低于国际价格，而且人民币被排斥在碳交易的计价结算货币之外。加之碳金融交易中中介市场很不规范，商业银行、投资机构、风险投资参与碳金融的层次还较低，因而尚未形成发达的碳金融市场体系。

（三）尚未建立完善的碳金融监管体系

初期碳金融监管执行机构主要是国家和地方发展改革委、中国证券监督管理委员会，表 6 列示了各监管机构的监管权限，其中国家发展改革委履行国家指定机构职责，负责全国碳市场现货交易的监管，包括交易所和柜台交易（OTC）的监管；七个区域碳交易试点的地方发展改革委则负责地方碳市场一级和二级市场的监管。由发展改革委对新兴的碳交易市场进行监管，其弊端在于它们缺乏市场监管和执行方面的经验，且金融管理意识不强。中国证监会主要负责期货交易所内进行的碳衍生品交易的监管，但其监管力度有限，面临着资源与权力不足的问题。与此同时，大量参与碳交易的，除了履约主体外，还有为获取财务收益为目的的金融投资者和投机者，以及经纪商、指定经营实体、碳评级机构、法律、审计机构等中介商，也需纳入监管体系之中。

表 6 中国碳交易市场的初期监管机构和权限

机构	监管权限	缺 陷
国家 发展改革委	履行国家指定机构职责，负责全国碳市场现货交易的监管。 ①监管全国各市场的配额确定、分配和交易； ②监管全国各市场的链接机制； ③对全国自愿减排市场碳信用的注册、签发和交易进行监管； ④监管部分碳中介机构（如 DOL）。	与中国证监会相比，在市场监管和执行力一面的经验有限
地方 发展改革委	负责地方碳市场一级和二级市场监管 ①确定本地碳交易配额分配； ②监管本地排放配额的拍卖和二级市场的配额转移； ③对本地抵偿项目的注册、签发和交易进行监管。	在市场监管和执行力一面的经验十分有限

机构	监管权限	缺 陷
中国证券 监督委员会	负责碳衍生品交易和上市公司碳业务的监管 ①监管期货交易所的碳衍生品交易； ②监管证券市场上市企业碳信息披露报告； ③监管证券公司的碳业务； ④监管碳市场的金融机构投资者。	完全没有监管碳金融现货交易的权利，只有部分监管在受监管交易所内发生的期货和期权交易的权利，以及有限的监管在那些特定的受监管程度弱于交易所的市场中发生的衍生品交易的权力。面临着资源和权利不足的问题。

资料来源：王遥、王文涛：《碳金融市场的风险识别和监管体系设计》，《中国人口·资源与环境》2014 年第 24 卷 3 期。

当前中国的碳交易政策主要由国家发展改革委（其下设有应对气候变化司）出台，地方各省设有 CDM 服务中心（科技厅主管正处级事业单位）对开发项目进行服务和管理。在碳金融市场博弈中，力量分散、缺乏统一的交易平台是中国 CDM 业主处于劣势的原因之一。

四、完善中国碳金融体系政策建议

目前，中国亟需建立功能齐全的碳金融产品市场。一是以碳交易所和碳基金以及碳汇银行为创新点，完善中国碳金融组织体系；二是以碳交易所和碳金融组织体系为核心，建立完善的碳金融市场体系；三是积极制定新的碳市场监管的相关法规，完善碳金融监管。

（一）完善中国碳金融组织体系

中国碳金融组织体系的建立应从两个方面起步，一部分是由原有金融机构开展碳金融业务，另一部分是新成立专职从事碳金融业务的金融机构或组织。原有金融机构如兴业银行、农业银行、北京银行、浦发银行等，可以绿色账户吸引正在开展 CDM 业务的业主，通过国际合作开展绿色贷款业务，积极参与国内外碳市场建设，参与相关基金的筹备与管理，从基金托管业务入手，逐步扩大服务范围，积极开发与碳排放权交易相关的金融创新产品，加速国际碳交易市场的一体化发展，为 CDM 项目开发提供信用增级服务和中间业务服务。保险公司承担规避和转移风险的责任，证券公司承担“绿色证券”的职责，机构投资者承担环境治理的信托责任，碳基金承担碳市场交易主体的责任。在此基础上，建立全国统一交易制度的碳交易所，比照摩根士丹利韩国的“碳银行”计划，积极主动地探索建立碳汇交易金融平台、设立碳汇银行。积极学习国际上先进的各种碳基金模式，设立中国的低碳发展基金。

（二）建立碳金融市场体系

第一，碳现货市场。碳金融市场首先从现货交易开始。按照不同的交易机制，碳现货市场交易的产品种类主要是 CDM 项目产生的碳信用，以及经国家相关机构发放的配额。中国是发展中国家，在 CDM 市场上有很大的发展前景，因此，中国可以大力发展创新 CDM 项目，在现货市场上大量交易 CDM 项目中经核准的二氧化碳减排量。另外，国家实行强制碳强度减排交易，未来在中国市场内，配额交易将成为现货市场交易的主流。

第二，碳资本市场。碳资本市场主要包括碳股票市场、碳债券市场和碳基金市场。通过优惠政策支持、鼓励效益良好并且具备一定规模的环保企业上市发行股票，以社会融资的方式筹集和扩张资本，增强企业的环保投资能力。当前股票市场上，主要以新能源为代表的低碳经济板块迅猛发展。在美国市场上有超过 60 个市值高于 7500 万美元的清洁能源上市公司，除此之外还有众多微型公司在场外市场进行交易。碳债券是为了支持低碳经济的发展而发行的企业债券或国家债券，纵观国外碳金融市场发展，碳债券的发行是非常重要的。一种解决节能减排资金不足的方式。碳基金是国际碳市场投融资重要的工具，整体运行机制包括碳基金的设立、投资、交易、退出等。

第三，碳金融衍生品市场。随着碳现货市场的不断完善，应逐步建立中国特色的碳排放期权期货交易市场。碳期货原理是购买碳期货合约来代替现货市场上的碳配额，从而对一段时间之后将要进行的出售或买入碳配额的价格进行保值，达到回避和转移价格风险的目的，因此碳期货具有碳价格发现功能。碳期权是在碳期货基础上产生的一种碳衍生交易工具。期权合约的推出会使基金、能源交易公司及工业企业加入，使市场功能性、流动性和复杂性逐步增强，碳期权市场快速发展。除以上主要碳金融衍生品之外，还包括碳远期交易、碳套利交易和碳互换交易。进行套利的不同碳信用产品必须有相同的认证标准，且受同一个配额管制体系管理，当合同中所涉及的减排量也相等时，就可以由市场价差产生一定的套利空间。

（三）健全碳市场监管的法律、法规等制度体系

适用中国碳市场监管的法律应主要由碳交易、金融市场与能源市场的相关法律和规定构成。其中，碳交易的法规应明确碳减排的目标、碳指标的分配方式、受控碳排放源的范围，以及指标登记、监测、报告、转移、追踪等制度和碳交易的监管机构等。由于金融机构将在碳交易市场上开发一系列金融工具及产品，因此，与此相关的部分金融立法也适用于监管碳市场的市场行为。这些法律要求被确定为金融产品的排放配额产品应该受到相应的管制，如必须在受监管的市场上交易，入场交易需满足一定的资格要求，

遵守交易规则、按规定披露信息、禁止内幕交易及市场操纵，监管机构有责任监督市场运行，防止市场滥用等。此外，其他金融法律以及能源市场相关的法律都会影响到碳金融市场运行和监管。

依照当前的情况，建立统一、独立的碳金融市场监管委员会是破解碳金融监管困局的可行之道。碳金融市场监管委员会的设立应该依照大部制改革的精神，根据“大职能、宽领域、少机构”的要求，在有效行使行政监管职能的同时，最大限度的节省行政资源。落到实处就是要整合现有政府监管资源，合并发展改革委、科技部、环保部、银监会等部委中与碳金融市场交易相关的监管组织，成立具有“高权威、高水平、高效率”特征的碳金融市场监管委员会。

参考文献：

1. 曾刚、万志宏：《国际碳金融市场》，《国际金融研究》2009年第10期。
2. 新华社经济信息编辑部低碳经济研究小组：《构建碳金融体系抢占未来制高点》，《经济参考报》2010年4月7日。
3. 杨波、肖苏原、田慕：《我国金融机构参与碳金融的思考》，《国际金融研究》2010年第8期。
4. 刘倩、王遥：《碳金融全球布局与中国的对策》，《中国人口·资源与环境》2010年第8期。
5. 骆华、费方域：《国际碳金融市场的发展特征及其对我国的启示》，《中国科技论坛》2010年第12期。
6. 杜莉、武俊松：《我国碳金融宏观与微观监管体系建构》，《武汉大学学报（哲学社会科学版）》2013年第9期。
7. 索尼娅·拉巴特、罗德尼·R·怀特著、王震、王宇译：《碳金融》，石油工业出版社2010年版。
8. 王遥、王文涛：《碳金融市场的风险识别和监管体系设计》，《中国人口·资源与环境》2014年第24卷3期。
9. Alexandre Kossoy et al. , “The State and Trends of the Carbon Market 2012”, Word Bank, 2012 (5), P. 29.
10. Newell G R, Daniel A W and Pizer R. , “Carbon Markets: Past, Present, and future”, <http://www.nber.org/papers/w18504>.
11. Hill J, Jennings T and Vanezi E. , “The Emissions Trading Market: Risks and Challenges”, [http://www.fsa.gov.uk/pubs/other/emissions trading. pdf](http://www.fsa.gov.uk/pubs/other/emissions%20trading.pdf).
12. Jickling M and Parker L, “Regulating a Carbon Market: Issues Raised By the European Carbon and U. S. Sulfur Dioxide Allowance Markets”, [http://www.Nationallawcenter.org/assets/crs/RL344 88. pdf](http://www.Nationallawcenter.org/assets/crs/RL344%2088.pdf).

责任编辑：李 蕊、张碧琼

· 区域 经济 ·

以改革攻坚塑造软环境促创新突破

——对上海“十三五”时期发展任务和主线初步认识

汪胜洋

摘要：“十三五”时期，上海需要完成按依法治国要求深化政府改革、构建适宜创新经济发展的格局、率先形成接轨国际的开放经济、基本形成发展转型的环境、初步形成城乡战略发展新局面、探索形成福利型社会体系框架、形成社会组织发育的社会环境、形成协调发展的人口政策体系、社会与城市治理能力大幅提高等九项重要任务。上海正处在经济转型升级的关键期，上海“十三五”规划的主线是“改革攻坚，创新突破”。

关键词：上海 “十三五” 改革 创新

作者简介：汪胜洋，上海市发展改革研究院副院长。

“十三五”是一个重要历史节点，上海要基本实现“四个中心”、社会主义现代化国际大都市并形成具有全球影响力科技创新中心框架，也是“十二五”发展主线“创新驱动，转型发展”的持续，对于今后上海的发展走向至关重要。为此，如何认识“十三五”上海发展的任务和应坚持的主线，需要深入研讨。

一、“十三五”时期上海面临的九项重要任务

过去人们总喜欢说，上海是“共和国的长子”，今天却不怎么说了，主要原因是上海

在全国的地位没有原来那么高、贡献没有那么大了。除了其他地区发展加速外，上海到底存在哪些问题？对此，需要深刻剖析，以便认清形势，针对上海的问题和不足来认识“十三五”时期上海需要完成的主要任务。

（一）按依法治国要求深化政府改革

从当前存在问题看，一是政府与市场关系没有完全理顺。出于对社会的责任感或是对市场的不信任感，政府担心市场失控并可能因此被追责，所以一直保持“强政府”的姿态，反而影响了资源利用的效率和市场主体的活力。二是政府直接或间接掌控资源过多。国有经济占比高、土地财政依赖强、财政政策性补贴扶持量大，虽然起到一定作用，但会形成某些“市场扭曲”的负面效应，同时造成民间没有更多的财富参与创新。三是政府行业管制过多，限制市场自然生长。哪些行业可以放手让市场经营，是计划经济向市场经济转型过程中一个纠结的问题。我们已经放开了绝大部分制造业，但在许多服务性行业仍因各种原因严格管控，这里既有国家政策因素，也有上海地方的原因。譬如，在医院、教育、传媒、文化等上海具有独特竞争优势的行业领域，依然固步自封，对于其他城市可能并无大碍，但对上海而言却是城市软实力的重要表现，而有的城市放开的程度远远高于上海。四是改革中的利益转移与利益阻力现象。政府简政放权，但是把权力下放到了下属事业单位或合作单位，本身免费的公共服务，成了有偿服务。另一种相反情形是体制改革遇到利益就难以推进，譬如政府办事业单位、国有单位全面介入第三方检测、跨境通渠道，即便市场有意见，也难以推进改革。在某些领域明明上海具有先发优势，却被其他地区后来居上。

从深层次看，主要是上海政府职能转变欠账严重，政府“软公共产品”供给不足，甚至“逆向供给”，市场对资源配置的决定性作用发挥不充分。一是上海作为计划经济体制下的模范政府，“守门”和“补位”意识强，擅长精细化管理，能够在国家大政策下出台一些适合本地发展和操作的细则和办法。但是，在市场经济和社会主义市场经济法律体系基本健全的条件下，就显得不合时宜，所以上海的改革任务一开始就比其他地区要重。二是上海作为全国的风向标城市，在发展和增量改革方面创造了很多经验，但在改革攻坚方面相对谨慎，改革任务推进一开始就比其他地区要难。所以，由于传统的政府管理模式与市场经济大势并不相容，传统的政府管理模式已经成为上海下一步发展的“拦路虎”，必须要按依法治国要求深化政府改革，并且将其作为首要任务。

（二）构建适宜创新经济发展的格局

从当前存在问题看，一是创新受制于所有制基本格局，格局不变，整体创新成效难

显。国有经济比重过大，占据较多的市场资源和行政资源，自身创新能力弱，而且强大的国有经济对民营企业造成“挤出”效应，因而影响创新局面整体的形成。上海某民营科技企业从事智能停车软件系统开发，因担心上海地方国有企业进入会将他们完全挤出而对进入上海本地市场心存疑虑。二是创新受制于体制机制，体制机制不改，创新资源利用难。上海大量的科技创新资源仍然沉淀在体制内，大量人才、资源淤塞于国有企业、高校和科研机构，受制于僵化的人事和激励机制而活力不足；总体的科研体制机制设计仍然受制于传统发展模式，科技资金使用分散导致重复立项和“各自为战”；产业项目选拔时，“特惠式”投入既缺乏依据又损害市场机制，而且还减少了对小微科创企业的“普惠式”支持；科技成果转化的规定依然受困于国有资产流失的疑问，难以根本性突破；以市场为主体的创新机构缺乏发育的环境和支持的政策等。三是创新受制于综合环境，环境建设需要假以时日。上海创新生态系统存在多方面短板，过去 30 年投资驱动与财富驱动为主导的经济增长模式，推高了上海的商务成本；上海的创新服务与硅谷相比还有很大差距，甚至与北京中关村、深圳相比也有一定差距；在创新人才方面，上海一端缺少具有全球影响力的领军人才队伍，包括科学家、企业家、投资家，而另一端缺少应用性高技能人才和草根创业群体。

从深层次看，主要是国有经济占据经济份额过大，国家供养机构占据创新资源过多，导致市场机制在创新领域难以发挥作用，创新资源难以释放应有活力。一是国有企业改革不到位。国有企业改革一定要坚持服务于“让市场在资源配置中发挥决定性作用”这个大方向和大原则。二是上海花大力出台“22 条意见”推动具有全球影响力的科技创新中心建设，基本明确了“十三五”时期的目标。要完成这个任务关键在于人才，人才集聚和人才活力释放机制要有大的建树，国有人才要大力推向市场，要充分发挥市场人才的作用，更多地依靠市场来选拔人才。三是针对创新的服务环境还要进一步加强。创新经济的成长发育是潜移默化的过程，是创新人才发展的环境建设到了一定阶段的产物，上海“十三五”期间创新经济发展的核心应当是适宜的环境建设。所以，“十三五”时期上海发展创新经济，一方面要从基本格局入手，适时推进国资国企改革；另一方面要从软环境建设入手，形成适宜的创新环境，加快创新型人才的集聚，尤其要集聚全球国际化人才和创新创业型人才，倒逼创新体制机制改革，在体制机制制度和创新生态环境建设方面投入更大力量。

（三）率先形成接轨国际的开放经济

从当前存在问题看，一是传统开放型经济与国际接轨的发展格局还未形成。无论是

在贸易便利化还是投资自由化方面，国内与国外市场的对接并不充分，很多国际惯例在国内都难以操作。二是新一轮国际贸易与金融合作谈判成为新的挑战。以美国为主导的各类国际贸易和投资新协议，提高了国际间合作的门槛，以应对变化了的国际贸易新格局和新形势，从而对中国的对外开放形成新的压力。三是开放政策的独占性优势不断弱化。“十二五”期间推进的中国（上海）自由贸易试验区建设，到“十三五”时期，全国将有越来越多的地区复制推广上海自贸区经验，上海开放的独特优势将不再凸显。

从深层次看，主要是国内市场与国际市场的通行规则存在明显差异，上海并没有在规则和制度层面上比其他地区更接近国际市场。一是上海在大胆对接国际惯例、主动参与全球贸易秩序构建方面，仍然步伐较慢，与新加坡等高标准自由贸易区相比，在通关效率、贸易服务、金融创新、税制设计等方面差距明显，甚至在一些原本上海领先的领域，比如商事登记、贸易便利化、服务业开放等领域已经部分落后于福建、广东等新设自贸区。二是由于开放经济领域的规则调整，权力主要集中在中央部委层面，上海自行作为的空间较小，上海努力形成新的优势难度颇大。所以，必须认识到开放是上海改革开放以来的成功经验，必须打好“开放牌”，发挥好“以开放促改革促发展”的积极效应。当前，要认真研究自贸区以及国际贸易投资规则变化的趋势，吸引更多国际贸易和投资组织来沪，加强与国际机构联系、交流，并争取在上海或浦东新区范围获得中央相关授权，积极探索对外开放的新举措。

（四）基本形成发展转型的环境

从当前存在问题看，一是新旧发展动力尚未顺利衔接。一方面，随着人均收入提高，要素成本和商务成本快速上升，长期以来支撑上海经济快速增长的发展模式和主要领域已表现出某些不适应；另一方面，新的增长动力和发展领域还处于培育过程，支撑作用尚未形成。而且，上海是在投资驱动的低要素效率水平上进入高要素成本的高收入阶段，增长动力转换存在断档风险。二是上海产业发展面临双重挤压风险。“十三五”期间，随着发达国家再工业化战略导向强化，曾经带动东部地区快速工业化的开放战略，已经不能有效带动工业转型升级。而国内工业发展政策导向，强调东部地区对中西部地区的辐射带动，更加关注均衡化、扩散化发展，产业层面的政策资源将更多地向中西部地区集中，上海需要逐步走出依靠低成本、强投资的驱动模式。

从深层次看，上海城市发展模式还未从传统的投资驱动转向创新驱动，原来的投资驱动模式难以为继，新的创新驱动模式还未形成。一是传统的创新资源难以释放应有活力，国有事业单位体制下的科研院所需要大的变革；二是占经济绝大比重的国有企业还

未摆脱依靠投资推动发展的道路，尽管产业形态上已经出现了较大变化，但是创新驱动模式没有建立起来；三是外部对创新资源的争夺十分激烈，原本的二线城市加大了对创新的支持，已经赢得了越来越多草根创业者的青睐，创新的景象初显，具备相当强的创新生态，开始崭露头角。所以，上海要形成新的发展动力，还是要调整和优化所有制结构，调整和优化创新环境，发挥上海城市独特魅力。

（五）初步形成城乡战略发展新局面

从当前存在问题看，“十三五”时期上海要基本建成社会主义国际化大都市，但是对于大都市的空间结构应该有一个阐述，郊区在大都市空间上至今没有明确的战略定位。一是上海城市空间规划下的城乡发展不协调。以往上海一直以“单核城市”作为发展重点，中心城区拥堵、高房价，而郊区却是“灯下黑”。郊区空间的容量不足以大到成为都市圈规模经济范围，其边界超出了上海行政区划空间，发展规划与周边协调成为两难。二是空间发展方面也有一定的政策导向偏差问题。上海有不少政策制约了郊区发展。譬如，郊区基础设施建设仍需要部分自筹。城市无限制地向郊区扩张，呈现“摊大饼”现象，郊区新城发展缺乏强力政策支撑而发展缓慢。三是“市管区”的架构导致郊区自主发展能力不强。上海郊区的区与镇主要受市层面政策约束，缺乏应有的规划权和关键项目的审批权，尤其是与土地利用相关的规划和审批权几乎空白，郊区无法自主谋划自身发展，为自己的发展确立特色目标并为之配套政策，因而发展速度和质量远不及邻省周边县市及乡镇。四是城乡土地空间利用效率不高。上海建设用地结构不合理，工业用地占比偏高。截至 2012 年底，上海工业用地总量累计供应 856 平方公里，占建设用地比重的 28%，是国际代表性城市的 3~10 倍。而且，建设用地布局分散，工业用地集聚性不高。

从深层次看，郊区在上海未来发展中的定位不清晰，长期处于附属地位，郊区缺乏独立发展地位，导致城乡差异明显。一是上海的发展战略不论是浦东开发开放，还是当前的“四个中心”“自贸区”和“科创中心”，都无法与郊区的未来发展和实际相联系。总体上，郊区较难获得外部资源的青睐和市级资源的支撑。二是由于地域范围较小，上海的管理倾向于高度集权于市级层面，郊区自主发展受到市级部门的限制，中心城区扩张对郊区土地需求巨大因而限制郊区发展。所以，上海郊区的发展要在理念上、发展模式上和体制机制上进行较大调整。首先，要在全市未来发展战略定位上给郊区一定的地位；其次，要树立郊区独立发展而非中心城区附属的理念，指导和帮助郊区确立自己的发展规划；再次，要不断向郊区“放权担责”，下放更多的规划、经济和社会管理方面的权限，为郊区承担更多基础设施以及文化教育医疗等公共服务方面的责任，让郊区发展成

为今后上海发展的亮点。

（六）探索形成福利型社会体系框架

从当前存在问题看，计划经济体制下的单位人向市场经济体制下的社会人转变，使得原来依附于单位的福利体系和福利制度逐步瓦解，而作为与社会人相适应的系统化福利制度尚未得到应有重视。一是基本公共服务的边界仍不够清晰，制度化、标准化建设相对滞后，部分服务项目的资源投入和服务管理等标准欠缺，基本公共服务供给方式比较单一，市场化机制运用不足，服务的质量和效率有待进一步提升。二是“政府、社会、市场、家庭”在社会福利制度体系中的定位尚不够明晰。在实践中，政府职责边界有待进一步明晰和细化，要着力解决“过度保障”和“应保未保”并存的问题；要进一步明晰家庭责任，市民在享受社会福利权利的同时，也要承担相应的责任和义务，与政府一起维护社会福利制度体系的正常运行；要进一步发挥市场机制的作用和社会主体的力量。三是以基本公共服务为核心的社会福利制度体系面临新的挑战。随着经济社会发展和收入水平的提高，市民对基本公共服务的质量、效率、便利性、公平性、均等化的要求将进一步提高，对高水平福利的需求普遍期待；随着市场化改革的深入推进，以及互联网和新技术在基本公共服务领域的快速渗透，跨领域及跨部门配置资源、融合发展将成为新常态，同时，本市人口规模持续增长、人口老龄化程度不断深化、基本公共服务项目向符合条件常住人口覆盖面进一步延伸和扩大，都对以基本公共服务为核心的社会福利制度体系提出了新的挑战。

从深层次看，以人为本的福利制度还缺乏顶层设计，对福利社会的认识存在较大误解，全社会的财富分配中对于个人福利考虑还比较弱，人的发展环境以及人的消费能力亟待改善。一是对福利社会建设的理解不到位。人们总认为较好的福利制度是养懒人的坏制度，人性天生就是懒惰，因此不应该构建太好的福利制度，制度应该具有能够逼迫人们奋进的力量。二是福利制度整体设计欠缺，当前的公共服务体系是建立在防止养懒人、防止水平超前和缺乏国家总体设计的前提下构建的。一方面，水平总体较低，影响了人们的即期消费，限制了全社会消费能力的提高；另一方面，在贫富分化严重的情况下，容易激化社会矛盾和引起低收入人群的不满。为此，首先需要端正指导思想，重新认识福利制度在更多依靠消费推动经济发展方式转型中的作用、在缓解社会矛盾提高社会整体效率方面的作用，加快启动国家层面的顶层设计和地方性的制度试点。

（七）形成社会组织发育的社会环境

从当前存在问题看，社会力量发展不足，多元主体积极参与社会治理的格局尚未形

成。一是政府越位挤占社会发展空间问题较为突出。政府越位在社会领域普遍存在，政府在社会领域的某些投入事实上形成了与社会力量和社会资本的竞争关系，在一定程度上挤占了社会发展空间，社会力量和社会资本难以进入。二是价格机制扭曲、市场机制不健全，抑制了社会力量和社会资本发展社会服务业的积极性。在社会领域，公办机构由于社会责任、事业单位属性、土地划拨政策、各类财政补贴等因素，导致其服务价格难以真实体现实际服务成本和市场供求关系，造成了价格机制的扭曲，失真的价格传导至社会服务市场。同时，由于政府举办的事业单位供给模式单一，以行政手段配送为主，因此竞争不充分，专业化水平难以提高。

从深层次看，强政府、大政府和无限政府的理念仍然存在，政府过多包办社会的现象十分严重，导致在社会利益多元化的今天，社会组织的作用难以发挥，社会治理的压力难以缓解。一是政府还是通过各种方法控制各类社会组织，弱化社会组织的社会性，导致现有社会组织的作用失效或部分失效，传统的社会组织社会影响小，缓解社会矛盾的功能较弱。二是政府限制社会组织的发育，一部分社会组织很难得到主管部门的审批，一部分可以直接登记的社会组织因缺乏操作细则同样难以得到审批，具有较强独立意识的社会组织实际存在“登记难、注册难、审批难、发育难”。为此，需要政府在加强事中事后监管的基础上，允许社会力量直接举办社会组织或主动帮助非政府部门举办社会组织，发挥社会组织在现代社会治理中的有效作用。

（八）形成协调发展的人口政策体系

从当前存在问题看，一是常住人口总量持续增长与城市资源环境矛盾日益突出。从土地硬指标看，截至 2014 年，上海市开发强度超过 46%，而国际上特大城市开发强度一般为 20%~30%。随着人口总量规模的持续扩张，对上海资源环境、基础设施的承载能力等方面都提出了巨大挑战。二是人口结构、素质及其变化趋势与转型发展要求不相适应。老龄化程度加深和非就业人口快速增长的态势，外来人口受教育程度偏低以及高端人才、技能型人才短缺，都将成为上海未来发展的重要制约因素。同时，重点领域人才缺乏、高层次人才比例偏低、人才国际化程度有待提升。三是来沪人员居住长期化和家庭化趋势对公共服务承载力带来巨大挑战。随着来沪人员居住长期化、家庭化，其对城市的生活期望较高，更加渴望市民身份认同、待遇平等，给教育、卫生等公共服务带来了较大压力。

从深层次看，上海较好的生活质量没有得到与之匹配的人口，相反不依赖上海现有设施和服务配套的人口大量积聚。一是户籍政策限制了人口结构的优化，打分制和积分

制限制了几乎全部大学毕业生和相当部分硕士研究生落户上海，而对户籍没有现实需求但对公共服务同样需要的无大学学历的农民群体蜂拥而至，形成了“反挤出”效应。二是对于建设新大学的重视程度还没形成应有共识。当前，科教文卫事业已成上海不多的优势，但是这些机构的发展或者说扩张却极为有限，原本具有较大优势的机构应该得到较快发展，但是体制机制和自我思想的束缚，导致这些机构没有大的发展。人口结构的优化要靠大量人才的集聚，大规模集聚人才的唯一途径就是留住大学毕业生。上海一方面存在户籍制度限制，另一方面在校大学生规模也比部分国际城市要小，如百万人口的大学生数是纽约的1/4。为此，应调整现有户籍制度，培养更多的大学生，给予大学生留沪更多政策支持，进一步优化人口结构。

（九）社会与城市治理能力大幅提高

从当前存在问题看，一是行政权力结构与责任机制不匹配。在市、区、街镇三级权力架构下，随着事权重心的不断下移，出现部分行政权限法定责任主体与行政考核责任主体不匹配的问题，出现了条线推卸责任，而街镇压力过大，以及协管变主管的现实问题。比如，街镇层面的社区综合协管员承担了维稳、劳动监察、安全生产、河道巡视、人口管理等多种职责，事实上削弱了管理的有效性。同时，考虑到行政成本问题，大量使用非编制人员和临时人员，造成整体管理水平和管理能力不高。二是跨部门合作机制远未建立。各部门相对自成体系，跨部门联动机制不完善，协同应急处置能力不强，无法适应协同治理的现实需求。同时，跨行业、跨部门的信息资源横向整合机制不完善。三是自律自治机制等源头治理机制的建立健全未得到充分重视。在社会治理和城市治理中，偏重于运用行政手段，采取集中式、运动式的治标方式，对源头治理、治本的对策则相对薄弱，特别是如何发挥自律自治机制的作用，没有得到应有重视。

从深层次看，整个社会治理的现代化水平不足，政府管理的效率不高，多方参与的社会治理格局没有形成，社区自治的机制也没有形成。一是由于社会治理和地方自治发育不良，政府承担了太多的任务和责任，“管不胜管”，矛盾积压。而且在政府系统内部，基层政府管理的压力过大，权力属于“条”、责任在“块”的现象十分严重，权责不对应导致基层政府不堪重负而上级政府责任缺失，政府管理效率不高、有效性不足。二是社会组织发育不全及社会治理载体和方法探索不够，当前还缺乏社会组织有效参与社会治理的模式。三是对社区自治或基层自治的认识不足，导致这方面工作停滞不前，影响了社会全面发展。为此，需要加快试点探索，找出适合中国当前社区自治或基层自治的新路，尽快凝聚基层大众，提高社会公众对社会治理的参与度，提高公众对社会的责任感和

地方发展的热情。基层自治也是防止社会分裂、凝聚社会发展和人心的重要手段。

二、“十三五”时期要体现“软转型”理念

从宏观层面看，一是“十三五”时期上海经济社会发展面临更大压力。一方面，原先在全国领先的地位岌岌可危，领先的领域越来越少；另一方面，自身发展处于调整阵痛中，基础建设和形态建设基本完成或者说已经超额完成了，因为上海的开发强度超过了几乎所有的国际大都市，要想依靠过去的方法——依靠大投资推动增长或者是依靠资源集聚的方法推动外延式增长的可能性越来越小，上海的发展进入到“天花板”阶段，依靠创新驱动实施突破是唯一选择。二是“十三五”是上海转型发展的关键时期，也是“四个中心”功能发挥、科技创新中心加快培育、自贸试验区建设深入推进等重大战略实现突破的关键时期，同时也是上海突破转型深层次瓶颈的关键时期。通过对上海“十二五”以来的发展情况、理念、模式等的分析，越来越清楚地看到，以投资新兴产业为核心的转型模式已经难以支撑上海跨越自身发展的瓶颈。在产业领域，规模的扩张无法等同于能级的提升，甚至会造成产能过剩。三是“十三五”时期上海的转型是“软转型”。经过改革开放近 40 年的发展，上海在基础设施和硬件环境建设方面已经取得很大成绩，在硬件环境建设方面与主要发达经济体的差距已经不明显了，但是在软环境方面还存在较大差距。而软环境建设更多需要深化改革，通过改革手段优化软环境。“十二五”时期，我们更多地依靠调整投资结构，更多地将投资向战略性新兴产业集中，更多地引入更先进的产业集聚，来实现经济转型发展。若将这种做法称作“硬转型”的话，“十三五”时期应当更多地依靠改革、依靠制度和体制机制的创新，改造发展的软环境、优化发展的基本格局，从而间接但是更有效地实现经济转型，可以称作“软转型”，因而“软转型”是“十三五”的关键词。“硬转型”就是通过大量投资新兴产业从而实现结构转型的一种方法；而“软转型”是指通过制度和体制机制创新的方法营造有利于创新的环境，从而实现发展模式从投资驱动向创新驱动转变的转型。前者属于投资驱动，转变的指向是产业结构；后者属于创新驱动，转变的指向是发展模式。而依靠体制机制变革恰好是政府可以主要作为的领域，这也解决了五年规划到底规划什么的长期争执难题。只有全面深化改革，才能改变已有格局，才能保障模式转变，真正实现转型发展。其中，最重要的是转变“强政府、大国企”的基本格局。无论是所有制结构的调整还是政府职能的转变都需要全面深化改革来推动，所以改革是核心；同时，开放尤其是与最新国际惯例对接是改革的标准之一，开放成为一种保障，成为对改革评价的一种方式，也是改革动力源之一，更开放成为改革的重要动力。很显然，上海“十三五”时期的主要工作就是

全面深化改革，通过改革开放促进创新突破。

为此，上海“十三五”规划的主线应当是“改革攻坚，创新突破”，即以“改革攻坚”促“创新突破”。“改革攻坚”是手段，“创新突破”是目的；“改革攻坚”是主要任务，“创新突破”是结果和成效。

“改革攻坚”，就是要进一步解放思想，大胆实施改革，根据中央的部署到2020年基本完成重点领域和关键环节的改革。具体来说，主要是面对上海存在的突出问题精心谋划、大胆推进，为上海的创新发展营造有利于良性发展的基本格局，为社会创新资源的喷涌而出创造良好的环境，坚决摒弃一切不符合社会主义市场经济规律的思想观念，大胆革除一切制约发展的体制机制弊端，彻底改变一切束缚创新创造创业手脚的政府管理方式；让一切劳动、知识、技术、管理、资本的活力竞相迸发，让一切创造社会财富的源泉充分涌流，让改革发展成果更实在更多更公平地惠及全体人民。在改革攻坚的过程中，一是坚持把制度创新作为核心任务，重在形成可复制可推广的制度成果，二是坚持发挥市场在资源配置中的决定性作用，以转变政府职能为关键，更好处理政府与市场的关系，三是坚持以开放促改革、促发展，用好用足扩大开放的优势和潜能。

“创新突破”，就是改变发展格局、转变发展模式，摆脱目前发展受阻的局面，突破发展的“天花板”。具体来说，主要是成功构建适宜转型发展的基本格局，构建更加优化的所有制结构，构建良好的政府、市场和社会关系；基本确立创新驱动的发展模式，构建与最新国际贸易和投资规则变化趋势相适应且较好融入全球化发展的对外开放营商环境，构建全球资源不断融入共同创新的良好制度环境，构建“大众创业，万众创新”的社会各界投入创业创新的社会和文化氛围，突破领先优势相对弱化、发展优势不断消减和发展潜能释放不畅的“天花板”。

党的十八届三中全会开启了全面深化改革的新时代，上海要顺利实现转型发展，必须要在改革方式上实现转变，把改革攻坚作为“十三五”的主线来抓，从而利用开放倒逼机制，释放改革红利，获取新常态下的发展新优势，继续担当全国改革开放排头兵和创新发展先行者，为全国的下一轮发展作出应有的贡献。

责任编辑：李蕊

· 产业 发展 ·

“十三五”电子信息产业发展态势与路径

罗仲伟

摘要：电子信息产业作为制造业的核心内容、主导产业和智能制造的基础支撑，是《中国制造 2025》国家战略中确定重点突破的领域。电子信息产业在“十三五”期间将肩负着新的重大战略使命。当前电子信息产业存在自主创新能力和技术积累有待进一步加强、市场开拓一直面临较大阻力、产业新增长点尚未确立、系统集成创新能力较弱和企业实力不强等五大主要问题。面对新的历史起点提供的机遇与挑战，电子信息产业应当紧紧围绕“构建现代产业体系，支撑服务《中国制造 2025》”这一中心任务，形成新的发展态势与增长动力，通过“强化支撑、培育生态、推动融合、完善体系、深化合作、保障安全”六大发展路径，实现软硬融合、两化融合、产业与服务融合，为全面实现《中国制造 2025》与“互联网+”的战略目标奠定良好基础。

关键词：“十三五” 电子信息产业 动力与路径

作者简介：罗仲伟，中国社会科学院工业经济研究所研究员。

“十二五”期间，国民经济迎来“新常态”发展的历史性新起点，经济增长从高速转向中高速发展阶段，国内外环境错综复杂，经济发展面临不少困难和挑战。电子信息产业较好地贯彻落实了党中央、国务院在“十二五”期间的经济工作总方针，有望全面实现《电子信息制造业“十二五”发展规划》及其他相关规划提出的产业目标。电子信息产业发展成就和态势表现在八个方面，即产业规模稳步扩大、电子信息制造业领先于全国工业、软件业比重持续提高、投资总额增长放缓、内需市场地位提高、产品进出口

下滑中逐步回升、产业效益逐步向好和企业创新意识与能力不断增强。“十三五”时期，电子信息产业最大的增长动力无疑来自 2015 年上半年出台的《中国制造 2025》国家战略。事实上，新一代信息技术是推动第三次工业革命的先导性核心要素，是实现制造业数字化、网络化、智能化的关键基础。因此，在制造业融合发展的过程中，积极发挥信息技术的基础性和先导性作用，对于紧抓新工业革命历史机遇，落实国家重大战略发展要求，推动制造业向智能制造转型升级具有重要的战略意义。这就使电子信息产业站在了崭新的历史起点上。

一、存在的主要问题

总体上看，中国电子信息产业发展的基本面虽然较为平稳，但是处于加快转型升级的关键阶段，长期结构性问题、关键技术受制问题和国际市场竞争力不强问题未得到根本解决，又与短期新格局演变中出现的新困难、新问题相互交织，形势较为复杂，提升产业发展质量和效益、增强竞争力的任务仍较为艰巨。与工业化国家的先进产业水平相比，中国电子信息产业目前存在以下几个方面主要问题。

（一）自主创新能力和技术积累有待进一步加强

除通信等少数细分行业外，中国电子信息产业普遍存在技术基础较差的问题，并且进步速度慢于国外，所以与国际先进水平的差距越来越大。一是部分关键核心技术依赖国外，成为制约电子信息产业发展的重要因素。比如 8 代、8.5 代液晶面板生产线已顺利投产，但偏光片、超薄玻璃基板、液晶材料等关键材料自给率均不超过 10%。尤其是在产业的高端领域，基本上被欧美日韩企业垄断，处理器、操作系统、数据库等整个产业链仍对中国企业形成封闭，中国企业面临众多技术壁垒。缺乏关键技术和核心产品，不仅巨大的商业利益被拱手让给国外厂商，而且给国家经济安全和国防安全带来重大隐患。二是技术积累不足，累计专利数量较少。虽然近年来中国电子信息企业的专利数量大幅提高，但是质量依然远落后于美国、日本等发达国家。由于缺乏足够的技术积累，难以形成定义产品的能力和可持续的竞争优势，只能重复着引进再引进的老路，始终处于二流地位。三是研发投入强度低，技术进步速度较慢。据国家统计局《2013 年全国科技经费投入统计公报》，中国计算机、通信和其他电子设备制造业研发投入强度仅为 1.59%，而英特尔、微软等国际巨头的研发投入强度长期保持 10% 以上，高通的研发投入强度甚至长期超过 20%。在研发投入总量和投入强度均远远落后于跨国公司巨头的情况下，想要实现追赶和超越显然不切实际。四是贯彻质量标准较低，主流产品的质量水平整体上与国

外还存在一定差距。虽然功能性常规参数能够基本满足要求，但存在可靠性较差、质量不稳定等问题。美国和欧洲一些发达国家的產品平均合格率达到 4.5sigma（合格率 99.99932%），而国产只能达到 2.5sigma（合格率 98.76%）。在电子元器件领域，国产瞬变二极管的成品率一般在 80%~90%之间，部分阻容元件达到六级失效率等级，国外一般是七级失效率等级；国产电子发射管的保证使用寿命一般为 300 小时，国际先进水平一般为 1000 小时；集成电路的质量水平存在的差距更大。

（二）市场开拓一直面临较大阻力

电子信息产业面临国际市场拓展举步维艰和国内市场高端失守的双重压力。一方面，全球经济复苏乏力，国际市场不振。中国电子信息产业对国外的市场依赖度高，因此对其变化十分敏感。如表 1 所示，“十二五”期间电子信息产业出口占销售收入的比重虽然有较大幅度下降，但仍处于 35%的高位。如中国光伏产品主要出口欧美国家，国际金融危机和欧债危机开始后，传统出口市场纷纷设置贸易壁垒，光伏产业发展遭遇困境。中国最大的光伏企业尚德甚至因为“双反”的打击而破产，反映出产业高度依赖国外市场的脆弱性。另一方面，国内需求未得到有效释放，电子信息产业发展未能充分发挥大国大市场的支撑作用。“十二五”期间虽然在电子信息领域实施了家电下乡、以旧换新、节能产品惠民工程等刺激政策，但这些政策受电子产品保有量及淘汰周期的制约，难以持续，且有透支未来需求的风险。部分产品的国内市场占有率偏低。以有源矩阵有机发光二级体（AMOLED）产品为例，虽然中国已经具备了 5.5 英寸 AMOLED 产品的生产能力，但目前看，在 AMOLED 显示市场上三星独占着 90%以上的市场份额。

表 1 2011 年—2014 年中国电子信息产业出口占销售收入情况

	销售收入（万亿元）	出口（亿美元）	出口占销售收入比（%）
2011 年	9.3	6610	47.0
2012 年	11.0	6980	39.7
2013 年	12.4	7807	38.2
2014 年	14.0	7897	34.9

资料来源：根据工信部公布的数据整理。

（三）代表性产品增长乏力，产业新增长点尚未确立

自“十一五”以来，以笔记本电脑为代表的计算机产品由于市场成熟度和普及率较高、手机等通信终端智能产品具有部分替代性，导致主要产品增速不断下滑。2015 年 1 月—4 月，全行业共生产微型计算机 9293 万台，同比增长 -12.6%。其中，笔记本电脑

5729 万台，同比增长 -8%。从 2012 年开始，手机接替计算机成为拉动产业增长的代表性产品，持续两年高速增长，成为电子信息产业引领者。然而，自 2015 年以来，智能手机市场日趋饱和，市场竞争激烈导致价格下降，智能手机增速从 20% 以上骤降至负增长，难以维系引领作用。2015 年 1 月—4 月，全行业生产手机 49105 万台，同比增长 -3.4%。4G 布局进入尾声，加之 2014 年的超高速增长，移动通信基站增速出现负增长，增速为 -2.5%。程控交换机产量为 484 万线，同比增长 -25.4%。与此同时，平板电脑等新兴产品增速也出现骤降，而可穿戴电子设备市场尚未完全爆发，产业呈现增长点“青黄不接”的新格局。

（四）核心电子元件自给能力不足，系统集成创新能力较弱

长期以来，中国基础电子领域的追赶和跨越进展缓慢，覆铜板、磁性材料、电阻器、电容器、印制电路板（PCB）等产品以中低端为主，电感器、传感器、双极晶体管（IGBT）等普遍落后国际先进水平 1~2 代，集成电路量产技术落后国际主流两代，集成电路、平板显示等关键专用设备长期依赖进口。因而量大面广的高端通用芯片发展基础薄弱，如高性能多核 CPU、数字信号处理器（DSP）、动态存储器（DRAM）和现场可编程门阵列电路（FPGA）等还需大量进口。这是造成中国电子信息产业基础不牢、根植性弱的根本因素，同时也造成智能制造所必备的工控设备、机器人、智能信息系统等产品水平偏低，高端基本依赖进口。受制于核心技术缺失、资本人才储备不足、商业模式创新能力弱等因素，中国电子信息骨干企业当前仍以消费电子产品为主，而对要求更高的系统集成产品如数控机床、智能装备、机器人等投入力量明显不足，创新能力较弱，产品更多停留在低端水平。电子基础产业核心竞争力不高、软硬件系统集成运用的能力偏弱已经成为制约发展的瓶颈。

（五）企业实力不强，缺少具有国际竞争力的知名品牌

中国电子信息企业的国际竞争力偏弱，主要体现在以下几个方面：一是企业规模偏小。虽然电子信息企业近年来一直快速成长，但仍与国际大企业存在很大差距。2014 年《财富》世界 500 强中，中国内地仅有华为、联想、中国电子信息产业集团三家企业上榜，营业收入均不到 400 亿美元。而同年三星的营业收入近 2100 亿美元，苹果公司营业收入也超过 1700 亿美元。中国最大的芯片制造企业年销售收入 100 多亿元，仅为全球排名第一的制造企业同年销售收入的 1/7。中国近 500 家集成电路设计企业，但是总营业收入却远逊于美国高通公司，最大的设计企业销售收入仅为高通的 1/10。据普华永道 2014 年 3 月发布的全球软件百强名单^①，中国只有东软和用友两家企业位列第 71 和 99 位。其中，

^①以 2012 年的软件产品收入计算。

东软的软件收入不到第一名微软软件收入 584 亿美元的 1/100。二是知名品牌不多。2013 年世界品牌 500 强的榜单中，在电子信息领域，中国企业也是凤毛麟角，仅有联想、海尔、华为、长虹四个品牌上榜；而美国作为品牌大国，仅前 40 名就有七个席位，包括苹果、微软、IBM、思科、惠普、英特尔和戴尔等。三是盈利能力不高。中国电子信息企业与国际水平的差距不仅体现在规模和品牌上，更体现在盈利能力上。2013 年中国规模以上电子信息制造业利润率为 4.5%，每百元主营业务收入中成本为 88.6 元，分别比工业平均水平低 1.6 个百分点、高 3.3 元，企业的盈利能力偏低，成本压力较大。四是产业链整合能力弱。随着技术的发展和市场竞争的加剧，电子信息领域对企业的产业链整合能力要求越来越高。然而，国内集成电路、平板显示、元器件、电子材料等领域的企业，由于规模偏小、技术落后等原因，在国际竞争中缺乏主导权和话语权，难以整合资源发挥协同创新作用。五是中国电子信息企业经常由于规模小、信用不高等原因造成贷款难、上市难。高端人才不能满足产业发展需要，人才培养、人才引进的力度有待进一步提高。

二、“十三五”发展态势与增长动力

当前，全球经济和社会发展面临经济全球化、第三次工业革命和信息时代来临三重背景，产业生态孕育着重大转变。中国电子信息产业同样如此，“十三五”期间在资源、技术、市场、组织诸方面都面临着不确定性日益增大的挑战和机遇。

（一）经济环境下行压力加大，产业逐渐进入低速增长期

2015 年以来，欧美发达国家经济逐渐复苏，美国经济稳定增长态势显现。但是，受美国等国量化宽松政策退出和欧洲债务危机出现反复的不确定性影响，全球经济景气程度依然低迷。2015 年上半年，中国出口形势仍然较为严峻，主要受外需持续低迷、传统竞争优势减弱、部分主要市场国家的货币兑美元大幅度贬值等三重压力影响。总体看，全球电子信息产业近期还难以迈出增速下滑通道。据权威市场咨询机构高德纳（Gartner）预计，2015 年全球 IT 支出为 3.66 万亿美元，同比下降 1.3%。其中美元升值是 IT 支出趋缓的主要因素。预计“十三五”期间全球电子信息制造业仍将保持低速增长，如通信设备市场 2016 年—2020 年复合增长率将下降为 6.4%。再考虑到贸易保护主义抬头的趋势，预计“十三五”期间中国电子信息产业出口形势仍将面临较大挑战，出口增速也只能维持低速正增长。

应当明确的是，电子信息产品和服务已经成为人们生产和生活的必需品，给人类生产生活带来了前所未有的便利，尤其伴随着物联网、云计算、大数据、移动互联网等新

型信息化技术的成熟与大规模的应用，未来电子信息产业的市场前景必将更加宽广。但是由于中国经济发展进入中低速增长的新常态，且在 2018 年之前中国电子信息制造业缺乏量大面广的代表性产品，低中速增长成为常态，整体上产值增速将维持在 10% 左右的低速增长区间。2018 年以后，随着信息技术服务市场和可穿戴电子设备进入成熟期、工业互联网和智能制造水平迈上新的台阶、无人驾驶汽车和飞行器技术与应用取得重大突破、智慧城市建设进入新阶段，以及云计算、大数据和可再生能源技术在国民经济各个领域的普及应用，还有“一带一路”战略的推进，中国电子信息产业有利因素明显聚集，可能重现高速增长态势。

（二）第三次工业革命和信息时代来临引发深刻的产业变革

近年来，信息技术、新能源、新材料、生物技术等重要领域和前沿方向的革命性突破和交叉融合，已经在引发新一轮产业变革，并逐渐改变着全球制造业的发展格局。特别是新一代信息技术与制造业的深度融合，将促进制造模式、生产组织方式和产业形态的深刻变革。主要发达国家围绕建立制造竞争优势，加快在信息基础设施、核心技术产业、以智能制造为核心的经济体系等方面进行战略部署，谋求在技术、产业方面继续领先的优势，占据高端制造领域全球价值链的有利位置。与此同时，信息产业各行业边界逐渐模糊，信息技术在各类终端产品中应用日益广泛，云计算、物联网、移动互联网、大数据、3D 打印等新兴领域蓬勃发展。在这一背景下的制造业将呈现出全球分工版图重构的态势，发达国家和发展中国家都要争相在制造业新一轮国际分工中获得更大利益，价值链重点环节发生转移，组装制造环节附加值日趋减少，国际领先企业纷纷立足内容及服务环节加快产业链整合，以争夺产业链主导权。中国制造业面临“前后夹击”逼迫转型的严峻局面，从“要素驱动”“投资驱动”转向通过技术进步提高劳动生产率的“创新驱动”刻不容缓。

应当注意到这一轮以信息技术为核心的科技革命和产业变革异常迅猛，具有“时间紧缩”和“空间崩溃”的显著特征，技术更新与转换加快、产品生命周期缩短、市场热点捉摸不定、组织演变频繁且不稳定、地理障碍减弱、空间影响因素下降等。随之带来创新要素空前活跃、创新空间超乎想象，微观企业层面的新现象、新理念、新思维、新技术、新产品、新方案、新组织、新业态、新模式将层出不穷，制造业、软件业、运营业与内容服务业加速融合，颠覆性的产业变革将屡见不鲜，推动产业生态发生重大变革。产业不确定性将达到一个新的高峰，对产业未来趋势的准确判断和把握成为一件非常困难的事情。这一切既为电子信息企业带来发展的新机遇、新空间，也使其面临新一轮技术及市场垄断的严峻挑战。

（三）工业互联网和物联网加快构建，智能制造协同创新初现成效

工业互联网、物联网使设计、制造、营销、服务全过程中的生产要素配置更加优化高效，推动生产模式发生新变革，智能制造成为新型生产方式。当前，装备制造、汽车制造、轻纺工业等传统产业的企业纷纷尝试基于互联网和物联网将产品设计、供应链管理、生产执行、物流配送等系统互联互通，组建数据驱动的数字化智能工厂，同时利用跨境电商直销平台，将全球顾客的产品定制订单需求实时反馈到生产环节，实现个性化定制生产。如以阿里巴巴为代表的信息和通信技术（ICT）企业积极布局智能网联汽车领域，与整车企业在芯片、操作系统、软硬件集成、整车集成、车联网等各个领域展开了深度合作。工业互联网充分整合和利用数据等新的生产要素，延伸产业链条，推动产业结构和价值体系发生新变革，制造业服务化成为产业发展新趋势。三一重工、潍柴动力、中车等企业依托互联网实时采集装备动态运行情况和工况环境数据，运用大数据手段分析优化设备运行参数、预测设备性能衰减并提前安排维护，将业务范围从单纯装备的制造和销售，向装备远程监控与维护服务拓展，实现价值链的提升。“十三五”期间，依托工业互联网和物联网的智能制造将进入快速成长阶段，协同创新、集成创新形成新格局，以电子信息技术为基础的制造业新产业生态初步定型。

（四）可穿戴市场结束酝酿期，产品和应用场景亟待丰富

可穿戴电子设备给人们带来巨大的想象空间，孕育着令世人无限期待的划时代市场。2015 年上半年，以苹果公司正式推出智能手表 Apple Watch 为标志，基于 iOS 系统和安卓系统的可穿戴设备新品层出不穷。Apple Watch 是第一款基于 iOS 系统的智能手表，被外界期待为可跨时代的智能手表，在很大程度上重新定位了智能穿戴行业，甚至作为标杆产品引领新的潮流。2015 年，基于安卓 Android Wear 系统的智能手表等可穿戴产品陆续问世。值得关注的是，2015 年西班牙世界移动通信大会（MWC）期间，华为以“更美好的互联世界”为主题，将新品发布重点从智能手机转向智能手表等可穿戴式设备，一举推出了智能手表 Huawei Watch、智能手环 TalkBand B2 和智能音乐运动耳机 Talk-Band N1 等三款可穿戴设备及配件设备，赢得了世界关注。“十三五”期间，智能可穿戴电子产品可望突破应用场景缺乏、产品种类单一等问题，可穿戴市场爆发指日可待，进而成为电子信息产业具有突破性、带动性的新增长点。

（五）对外开放格局不断深化，“一带一路”国家战略进入实质性实施阶段

“一带一路”作为中国在新的历史条件下提出并主导的国际战略框架，将会给各地经济与产业发展带来多重机遇。“一带一路”是合作发展的理念和倡议，是依靠中国与有关

国家既有的双多边机制，借助既有的、行之有效的区域合作平台，旨在借用古代“丝绸之路”的历史符号，主动地发展与沿线国家的经济合作伙伴关系，共同打造政治互信、经济融合、文化包容的利益共同体、命运共同体和责任共同体。其战略愿景可分为远近两大层次，近期着眼于“基建互通、金融互通、产业对接、资源引入”，远期则致力于“商贸文化互通、区域经济一体化和共同繁荣”。虽然目前“一带一路”战略还处于上层规划布局阶段，对产业发展的具体影响还不明确，但毫无疑问，“一带一路”战略必将开创全新的市场空间与合作模式，不仅能释放 30 多年来中国在制造业和基础设施领域所形成的巨大优势，也将为电子信息产业发展提供更大动力。“一带一路”的国家战略，将带给中国电子信息企业难得的历史机遇和新的历史使命，可以走出去通过更加广泛的国际产业合作实现自身的飞跃式发展。

（六）国家级重要战略密集出台，产业政策体系不断完善

中国政府继 2007 年提出“两化融合”基本方针、2010 年推出“三网融合”试点后，“十二五”期间每年都出台与电子信息产业密切相关的重大战略规划和重要政策。2011 年出台《工业转型升级规划》、2012 年提出“四化同步”新要求，2013 年推出“宽带中国”战略和“促进信息消费扩大内需”政策，2014 年出台“促进智慧城市健康发展”政策。一系列围绕信息化和信息技术应用的国家指导方针、战略规划和政策措施不仅加速了电子信息产业的产业内融合，也加快了电子信息产业与其他产业的产业间融合，深化了信息技术在社会经济各个领域的普及应用。针对推进电子信息产业快速发展，以完善市场制度、补充市场不足、增进市场机能为导向的功能性产业政策体系正在形成。

2015 年上半年，以《中国制造 2025》《积极推进“互联网+”行动指导意见》为代表，围绕智能制造、互联网跨界融合、互联网创业创新等热点和难点，密集出台了一系列国家级战略和政策，以互联网为代表的信息产业成为推动经济社会发展的突破重点和重要引擎。《中国制造 2025》作为未来十年引领制造强国建设的行动指南和未来 30 年实现制造强国梦想的纲领性文件，确立了实现“两个一百年”的奋斗目标，紧扣加快转变发展方式和建立现代产业体系的主线，明确了中国制造由大变强的方针指引。而中国宏观经济下行与互联网产业蓬勃发展形成巨大反差，利用互联网优势加快促进传统产业转型升级和提质增效，通过融合发展培育新的业态、培育新的增长点，使得“互联网+”行动赢得了各界的高度关注。

作为制造业的核心内容、主导产业和智能制造的基础支撑，电子信息产业“十三五”时期最大的增长动力无疑来自 2015 年上半年出台的国家战略——《中国制造 2025》。《中国制造 2025》明确提出，未来十年中国将把智能制造作为两化深度融合的主攻方向，加

快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。其中，信息技术已成为推动新一轮工业革命的先导性核心要素，是实现制造业数字化、网络化、智能化的关键基础。因此，在制造业融合发展的过程中，积极发挥信息技术的基础性和先导性作用，对于紧抓新工业革命历史机遇，落实国家重大战略发展要求，推动制造业向智能制造转型升级具有重要意义。

电子信息产业作为制造业的核心内容、主导产业和智能制造的基础支撑，肩负着新的战略使命，《中国制造 2025》中也将新一代信息技术产业列为重点突破的十大领域之首。《中国制造 2025》已经成为中国电子信息产业迈上新台阶的重要契机，并促使电子信息产业孕育新的内生增长机制。“十三五”规划期作为衔接、实施这个重大战略的前五年，电子信息产业要紧紧围绕扎实推进实施《中国制造 2025》，加快建立国家制造业创新体系的主体，顺应互联网等新技术和产业变革新趋势，抓住和用好新一代信息技术发展带来的历史机遇，把准方向、重点突破，做好信息化与工业化深度融合和“新四化同步”发展的大文章，抢占新一轮产业竞争制高点，大力拓展“互联网+”，积极支撑智慧城市建设，努力形成中国经济社会发展新动力，实现中国经济迈向中高端的目标。

实施《中国制造 2025》，促进两化深度融合，加快从制造大国转向制造强国，需要电子信息产业的有力支撑。大力发展新一代信息技术，加快发展智能制造和工业互联网，制定“互联网+”行动计划，推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等应用，需要产业密切跟踪信息技术变革趋势，探索新技术、新模式、新业态、新格局，构建以互联网为基础的产业新生态体系。同时要实施国家信息安全战略，尽快突破芯片、整机、操作系统等核心技术，大力加强网络信息安全技术能力体系建设，在信息对抗中争取主动权。

信息技术的快速突破和普及应用、新的产业生态的形成和产业体系的重构，促使电子信息产业的产业内关系和电子信息产业与其他产业的产业间关系发生深刻变化，智能驱动、跨界融合、资源整合、集成创新、交叉协同、多元共生和绿色成长成为产业组织的关键要素，电子信息产业的发展领域不断拓展，发展路径不断增多，创新空间不断扩大，决定竞争优势的要素在不断改变，也意味着在不确定性不断增强背景下的产业洗牌，竞争将更为激烈。在这样的新形势下，谁能更好地理解 and 把握信息体验消费市场和动态感知消费需求，率先通过创新突破既有领域，形成基于多领域或新领域的资源整合能力，谁就将确立竞争优势，在位企业能够借助在新进入领域的优势巩固自身的行业领先地位，新创企业能够依托在新领域的创新成长能力一举确定领先优势。

三、“十三五”发展路径

“十三五”期间，电子信息产业应紧紧围绕“构建现代产业体系，支撑服务《中国制造 2025》”这一中心任务，以智能制造为切入点，大力推进“互联网+”制造为手段，通过“强化支撑、培育生态、推动融合、完善体系、深化合作、保障安全”六大发展路径，实现软硬融合、两化融合、产业与服务融合，以全面提升的整体产业能力为全面实现《中国制造 2025》与“互联网+”的战略目标奠定良好基础。

（一）强化支撑

以信息网络基础设施和关键技术、产品为突破口，提升电子信息产业支撑水平，夯实产业支撑《中国制造 2025》战略的基础。一是信息网络基础设施支撑。首先研究部署工业互联网，组建工业互联网产业联盟，建设工业互联网试验网，研究制定网络架构方案、基础设施建设规划。推进重要工业云^①、工业领域大数据中心、工业物联网等信息基础设施的建设。其次研究部局面向全社会的信息网络，推动全社会“互联网+”的基础设施建设，使之满足、跟上全社会“互联网+”的需要。加快实施“宽带中国”战略，以高速宽带网络建设为抓手，提升信息网络基础设施支撑水平，推进全光纤网络城市和 4G 网络建设，同时还要加大 5G 研发力度。使“互联网+”更好地为全社会提供高速的宽带基础设施和软硬件产品应用的服务支撑。二是关键技术和核心基础产品支撑。继续组织实施《国家集成电路产业发展推进纲要》以及专项工程，围绕产业核心领域中的薄弱和瓶颈环节，集中力量突破一批关键技术和核心基础软硬件关键产品，如集成电路、传感器、信息存储设备、可编程控制器、智能工控关键技术等，推动技术成果产业化；着力提升电子信息产业基础元器件领域的创新能力，不断满足智能手机、平板电脑、智能电视、可穿戴电子设备等新型移动终端需求；不断完善布局物联网，加快发展传感器产业，形成从敏感材料、传感器件到系统集成、信号处理的全产业链升级。

（二）培育生态

大力培育在新的历史条件下电子信息产业的新生态，通过积极变革产业组织方式和产业关系，形成大中小企业联动、创业创新活跃的产业治理新格局。一是培育龙头企业与小微企业并举的产业生态。进一步发挥龙头企业作用，以之为引领、核心，打造企业

^①工业云，是云计算按应用领域分类的一种，指使用云计算模式为工业企业提供软件服务，使工业企业的社会资源实现共享化。大型工业企业运用工业云能够将企业分散的信息资源统一整合，表现出更为集约、协同的管理特征，从而大幅提高 IT 设施的利用率，而中小型工业企业运用工业云，可以不用自己购买 IT 设备，只需选择工业云服务厂商提供的在线系统或应用服务，按需使用、按使用付费即可。

集团，形成业务间相互配套、功能互补、联系紧密的发展格局；引导和推动龙头企业瞄准产业链高端环节进行战略并购，实现企业发展能力的提升。以创业创新为重点，加快推进“互联网+”小微企业。组织实施国家制造业创新中心建设工程，建设一批“互联网+”制造创新中心、实验验证中心等公共服务平台。加强中小企业综合服务体系建设和完善中小企业公共服务平台网络，探索利用互联网金融缓解小微企业融资难的有效途径，继续实施中小企业信息化推进工程和两化融合能力提升行动。构建龙头企业与小微企业的协同创新体系，龙头企业发挥行业领军者优势推动产业合作与交流，小微企业加快形成细分领域的先进技术和制造实力，实现电子信息产业的产业网、生态圈、价值链提升。二是强化自主创新，打造创业创新生态。贯彻落实创业创新政策，加强企业配套环境建设和公共服务能力，培育创客空间等微孵化主体，完善“创客中国”公共服务平台，建设一批智慧型小企业创业基地，激活大学生创业和小微企业创业。三是密切跟踪产业生态变革趋势，探索生产方式和产业组织方式新生态。在企业层面鼓励众包设计、云制造、大规模个性化定制、系统模块制造、分布制造、增量制造等新型制造方式，创新基于消费需求动态感知的研发、设计、制造和服务的企业组织方式和商业模式。四是营造电子信息企业跨界并购和发展新生态。加强对企业跨界并购、跨界发展的研究，梳理企业发展需求和现阶段存在的限制与障碍，特别是对传统产业、传媒业、服务业等领域的行政审批等进行深入分析，出台有效措施，为电子信息企业开展跨界并购提供支持。

（三）推动融合

研判和把握产业融合趋势，加强战略部署，推动融合升级，围绕产业链、产业网促进融合配套发展。一是在产业层面大力提升机器人、工控设备、信息系统等智能硬件发展水平，提升数控机床、智能生产设备、全自动生产线等，着力推动软硬融合、制造与服务融合、网络与产品融合，形成结构优化、具备国际竞争优势的现代产业体系。二是在企业层面积极推进“互联网+”协同制造和“互联网+”小微企业创业创新的融合发展。三是在产品和服务层面实施智能硬件行动计划，加快培育基于互联网的融合性新产品。迎合智能终端多屏合一、新媒体与传统媒体融合发展的大趋势，为市场参与者提供自主发展机遇。

（四）完善体系

一是加强规则体系建设，完善政策法规和标准规范。推动出台互联网与工业融合、服务型制造、工业云和大数据等指导意见，加快法律法规制修订，组建“互联网+”制造的标准推进联盟，制订和完善智能制造综合标准体系、“互联网+”融合标准体系。二是形成新的开放型产业生态体系，如智能制造重大工程协同体系、“互联网+”协同制造

体系、产业集群协同制造体系等。三是构建以骨干企业为核心、产学研用高效整合的技术产业集群，加强产业集群生态体系建设，把握电子信息制造业核心环节，实现对其他行业领域的跨界融合与渗透，抢占新的产业发展制高点，打造国际先进、自主可控的产业体系。四是在区域方面形成东、中、西部优势互补、良性互动、特色突出、协调发展的产业格局，培育一批具有较强辐射带动作用的新型工业化产业示范基地和产业集群，加快培育新的区域增长极，以及推动区域增长极的转换。

（五）深化合作

一是抓住《中国制造 2025》和“互联网+”的机遇，引导和支持信息技术企业与传统工业企业对接，加强“官产学研用”结合，推动应用电子产品和系统的研发及产业化，促进安全可靠信息技术和产品在工业各领域的广泛应用，实现以用兴业、促进两化深度融合。二是结合“一带一路”等国家重大战略，支持和鼓励具有竞争优势的互联网企业联合制造、金融、信息通信等领域企业率先走出去，通过海外并购、联合经营、设立分支机构等方式，相互借力，共同开拓国际市场，推进国际产能合作，构建跨境产业链体系，增强全球竞争力。

（六）保障安全

大力发展基于自主技术的信息安全产业，支持安全芯片、数据安全等信息安全产品的研发与应用，加快安全可靠通信设备、计算机、打印机、网络设备等终端产品和信息系统的研发与应用，推动安全可靠计算、存储等设备产业化应用，发展专业信息安全服务，建立保障信息安全的产业支撑体系，提升互联网安全管理、态势感知和风险防范能力，加强信息网络基础设施安全防护和用户个人信息保护，落实企业安全主体责任，营造安全网络环境，提高产业保障《中国制造 2025》战略信息安全的能力。

参考文献：

1. 国务院：《国务院关于印发〈中国制造 2025〉的通知》，中国政府网，2015 年 5 月 19 日。
2. 国务院：《国务院关于积极推动“互联网+”行动的指导意见》，国发〔2015〕40 号文，中国政府网，2015 年 7 月 4 日。
3. 余雪松：《补强电子信息产业支撑〈中国制造 2025〉》，《中国电子报》2015 年 7 月 17 日。
4. 工业和信息化部赛迪智库电子信息制造业走势判断课题组：《电子信息制造业：低速增长亟待融合升级》，《中国电子报》2015 年 7 月 17 日。
5. 李亚光、罗仲伟、任国良：《新时期中国电子信息产业发展动力与路径》，《工业经济论坛》2015 第 2 期。

责任编辑：艾 冰、方 虹

· 名人观察 ·

创新设计是建设制造业生态的核心推动力

潘云鹤

一、服务型制造业是一次重大变革

随着《中国制造 2025》战略的深入展开，许多领域都吹响了进攻的号角。其中，服务型制造业作为首批入选的战略专题之一，具有非常重要的意义。与其他战略专题不同，服务型制造业是制造业模式的整体改造，是对制造业的一次全面思考。它没有完全延续传统制造业中如何完善和深化的老路，而是以一种平行线并列的方式，打开了一个制造业生态建设的全新窗口。

中国传统制造业以车间生产为中心，改革开放政策实施后增加了市场要素，再后来逐渐加入了一些工业设计。然而，最重要的两头，即面向终端用户的体验和处于源头的创新设计，都在中国传统制造业的逻辑之外。作为中国工厂崛起的普遍现象，来料加工是最明显的案例，既不知道需求由谁而变，也不知道制造向何而改。改革开放之后，中国制造有了巨大发展，但理念深处仍以生产为中心，要想转化为服务型，将是一次重大变革。例如，如果按照传统制造业思维往前发展，即使把零部件、设备和软件都做到最

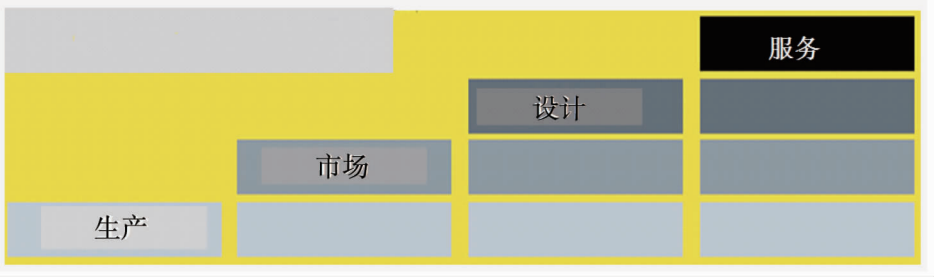


图 1 中国制造的发展进化

好，也只能赶上现在德国的水平，接近美国的水平。但如果想在未来并跑或领跑制造业强国，有两点至关重要：一是商业模式的突破，二是创新设计。要实现这两点，则需要系统地再思考制造和服务的全过程。

二、创新设计是服务型制造业的重要引擎

工业设计是工业化的产物，不同的工业化进程必定要求不同的设计。中国工业的设计思想，基本上延续了 20 世纪 20 年代德国包豪斯思想，适应生产线和材料的发展思路。在当时浮夸的艺术性浪潮包围中，迅速崛起的包豪斯风格强调实用性、追求更好的产品质量的理念，跨越了世纪和国界。在 20 世纪，这种设计理念一直占据主导地位。但在百年之后的信息经济和知识网络时代的今天，设计正在向多学科、多领域集成方向发展。只有创新设计才能实现科学技术创新、人机协作创新与商业模式创新的集成创新变革，最终推动产业转型升级。中国工业化正处在一个产业结构升级的关键时期，而创新设计正是可资大用的有力引擎。

从全球角度看，工业 4.0、第三次工业革命、信息经济等新提法不断涌现，这意味着产业正在发生巨变。你我都在其中，都是亲历者，我们甚至能感受到这种巨变的推力。世界正在从以人类社会、自然界为主导的二元空间，进入人类社会、物理世界和信息世界结合的三元空间。以比特为单位的信息，成为我们不可回避的第三元主题，如同声音和空气一般，浸润在生活的每一个角落，让我们听见它，让我们呼吸它。这一巨变将对全球工业产生重大影响，中国和世界都需要创新设计，这正是中国创新设计的最好机会。

三、制造业升级的路断之痛

传统制造业最大的问题就是不能直面用户，制造业和用户之间隔着许多中间商。生产者和用户原是同胞生，可惜难相望。因此，服务型制造首先解决的问题是制造业必须直面用户，这是制造模式的极大改变。商业模式和服务模式的改变，将是服务型制造所需推动发展的重大选项。这个改变，需要发展新的电商模式。现有的电商模式只是集市交易的在线化，产品通过网上商店卖到用户手里，并没有实现制造业模式的根本改变。

制造商们已经意识到这样的问题，售后服务中的信息效益和盈利机会正在深入人心。三一重工、沈阳鼓风机厂等厂家都在探索中意识到，直面已经售出的设备，可以在服务、设计和工程之间实现闭环。而以前，产品一旦被卖出，设备制造商便失去了对该产品性能和服务效果等信息的掌握，设计创新、制造改进、用户体验等价值链条由此断裂。此

刻醒来，才发现这正是制造业升级的路断之痛：用户从来没有真正在手里。

国外软件设计巨头对此早已清楚，甚至已经将此拓展为一个全新的领域——服务生命周期管理（Service Lifecycle Management, SLM）。美国 4CS 是一个提供保修及售后备件的软件服务公司，为耐用品的制造商、分销商、备件商等提供整合保修、服务和支持，通过以产品为中心的数据模型，并以“标准维护”物料清单的形式来捕捉维修历史和产品更新的创意，将这些重要的数据作为服务提供给企业，形成了全新的利润源头。这家公司在 2011 年被美国参数技术公司（PTC）收购，他们捕捉产品实际售后性能和服务效果的信息，并将这一信息反馈到产品设计开发中，这打通了用户使用产品的数据和产品设计数据之间的关联，从而为设备制造商提供真正长期的竞争优势。

软件设计公司打算为设备商同时提供设计能力和售后服务能力，正在把微笑曲线的两端首尾相连，跨界已然开始。这让人想起化学历史的一段趣事。在著名的化学家凯库勒发现苯之前，有机物的结构都是直链型的。当科学家发现苯的性质和所有已知直链有机物都不相符，一直深陷迷惑，猜不出奥妙所在。直到有一天，苦思冥想的凯库勒做了一个梦，碳原子长链像蛇一样盘绕卷曲，忽见一条蛇衔住自己的尾巴，并旋转不停。他像触电般醒来，领悟到苯的结构原来是环形的。这一次，设计与服务要形成闭环，正如苯是一种全新的有机物结构，闭环的设计与服务也是一种全新的制造业生态。

四、创新设计贯穿价值链

工业时代，产品分为原材料、生产和销售等各个专业部门。生产属于一个单位，销售渠道是另外一个单位，品牌则跨越到另外一个市场，这种情况下当然没有办法拿到服务数据，也不可能很好地提供服务。用户的体验和喜好，无法直接反馈到设计研发环节。由于这些数据的缺失，制造者很难完成创新设计。

尽管中国的电子商务发展很快，但基本上是一个商业经济时代的产物。设计、制造、商业、服务没有形成双通大道。电子商务似乎实现了产品与消费、设计与服务的连接，但大多数情况下，中间出现了巨大的数据断层。产品使用的数据被牢牢地掌握在电商平台手中，最有创新价值的回路被阻断了。遗憾的是，电商们既不搞设计，也不搞制造，只是研究商品买卖。产品使用及用户体验的数据无法反馈到生产和设计中，难以回归到制造者手里，这是令制造商忧心忡忡的问题。而现在制造要转化为服务型，关键在于这些数据，不仅要回到生产用于改善质量，更要回到设计用于下一代创新，从而形成一个闭环的数据流。

知识网络时代为产品的创新提供了无限的想象空间。创新的源泉从哪里来？可以说，

有一半来自于市场。市场数据，包括卖给哪些用户、产品使用情况、用户体验感受等，都是设计创新的重要依据。只有把市场端的用户体验数据返回到生产和设计，才能完成制造价值的升值，形成一个全新的生态价值链体系。不少制造业“服务化”只进行小循环，研究生产和应用的关系，但没有往前链接，回到生产以前的设计，难以形成最重要的价值挖掘。所有的服务型制造，必须致力于分析用户数据和产品使用数据，包括用户数据、使用环境数据、地域数据、背景数据等，在此基础上才能提供与时俱进的优质服务。

显然，要真正直面用户，并且把产品整个生命周期的数据都拿到手里，就必须改造商业模式。制造业必须在今后一段时期里依靠互联网形成 M2C（生产厂家对消费者）的销售与服务模式，中国需要抓住这个机会。我们需要创造更新的电子商务模式，进一步去中介化，形成真正的 M2C 的销售服务模式。当然，这里要保护有关隐私和安全，相信这些问题都可以逐个得到解决。服务型制造实际上就是要把设计生产、品牌市场渠道尽可能集中在制造企业手里，企业要打通它，最后才能形成核心竞争力。只有这样，《中国制造 2025》的强国目标才不会是仅仅满足于继续跟跑前行、提高质量，而是可以根据用户需求进行广泛而有计划的创新。

五、未来制胜的关键在于创新

比较德国的工业 4.0 和美国提出的面向 2030 年的发展模式，可以看出美国的思考更广阔、立意更深远。德国工业 4.0 主要在推 CPS（物理信息系统），强调物理与信息结合；而美国除了强调这两个因素之外，还考虑到了人类社会的信息处理要素，把人类社会组合到 CPS 中，这一点和中国工程院提出的 CPH（网络—物理—人类社会）相吻合。CPH 的认识揭示了一种时代的大变化，使创新思路更加开阔。制造业的发展，将不再局限于以生产为中心，而是将制造产品、供销链以及 CPH 的互动一起进行考虑，从而形成推动中国经济取得巨大提升的动力。创新设计正是作为这种互动中的一个主旋律，有力地奏响在制造业的各个阶段之中。

（作者为中国工程院原常务副院长、院士）

责任编辑：李蕊

深化国有企业改革

李荣融

一、坚持建立现代企业制度的方向

深化国有企业改革，很重要的一条是牢牢把握方向。回顾我们已经走过的路，这个方向就是建立现代企业制度，我们应当坚定信心。

1984 年党的十二届三中全会作出的《中共中央关于经济体制改革的决定》对国有企业有这样一段评价：政企职责不分，条块分割，国家对企业统得过多过死……使本来应该生机盎然的社会主义经济在很大程度上失去了活力。所以，当时改革的着眼点是搞活国有企业，我认为至今仍没有过时，无论是哪种所有制企业，按我的评价标准就是看有没有活力，没有活力就没有希望。尽管现在遇到经济下行的困难，但只要企业有活力，我相信一定有希望。

经过九年的探索，到 1993 年党的十四届三中全会，就明确了国有企业改革的方向，即建立现代企业制度，并用 16 个字进行了高度的概括：产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学。再到 1999 年，党的十五届四中全会作出了《中共中央关于国有企业改革和发展若干重大问题的决定》，对现代企业制度进行了系统的阐述。尽管当时困难重重，大家都知道 1998 年—2000 年是国有企业脱困的三年，国企成为了国民经济沉重的包袱，但就是在那样的条件下，建立现代企业制度的步伐没有停止：撤销九个工业部，那么多的企业关闭破产，大量职工下岗、分流、再就业。当时亚洲金融危机对中国的冲击也很大，国家财政收入少的可怜，外汇储备也很可怜，但是推进现代企业制度建设的决心没有动摇。

2002 年，党的十六大对国有资产管理体制的改革作出了重大决定，我认为，这是中国现代企业制度建设的里程碑，因为这次会议从体制上对政企分开进行了重大改革。从 2002 年算起，中央企业连续十年的平均增长速度（包括效益、税收等）都在 15% 以上，交给国家的税金年均增加超过 1200 亿元，试问哪个国家的企业在同一时期能以这样的速

度连续十年增长？所以美国的财政部副部长来拜访我时就说，美国如果要有像你中国 100 来户中央企业，交的税能够占国家财政收入 20% 左右，那我这个财政部长就好当了。国有企业之所以这么快就从国民经济的沉重包袱变成了国民经济的重要支柱，靠的是什么？就是靠坚定不移地按照现代企业制度的要求去改革，不动摇。

困难的时候不动摇，形势好的时候也不要动摇。我卸任国资委主任后最担心的就是政企分开又退回到政企合一，政府干预企业越来越多。历史已经证明，只要是政府干预过多的，不论是国有企业还是其他所有制企业，都一样搞不好。

党的十八届三中全会提出市场对资源配置起决定性作用、更好地发挥政府的作用；党的十八届四中全会又提出依法治国。应该说这都是推进现代企业制度建设的催化剂。所以，回顾国有企业改革的历史，我们应该满怀信心，只要牢牢抓住建立现代企业制度这个方向，国有企业就一定能搞好！

二、加快政企分开，扎实推进公司治理结构改革

讲到国企改革，就会提及借鉴新加坡淡马锡公司的经验。去年是淡马锡成立 40 周年，淡马锡见证了新加坡的崛起，也经受住了亚洲金融危机、美国金融危机的考验。40 年来，淡马锡对国家 GDP 的贡献率为 13.5%，平均每年分红 7%，股东的回报率年均是 18%，可以说淡马锡的 40 年是新加坡国有企业改革走出一条成功之路的 40 年。1999 年我在国家计委工作时，曾陪同朱镕基总理访问新加坡。那天去淡马锡考察，他们报告中的一句话令我印象深刻：旗下企业无一亏损。所以，我担任国资委主任后的第一件事就是去拜访淡马锡。淡马锡值得我们学习，关键是学什么？

我认为，学习淡马锡首先要学的就是政企分开。我曾问过新加坡总理李显龙：“作为总理你对淡马锡的工作有没有想法？”他回答我当然有想法，他说：“政府向淡马锡派出董事，我的想法可以通过董事在董事会上表达，但如果董事会投票否决了我的想法，即使我是总理也只能接受”。若不能像淡马锡这样真正做到政企分开，国企改革的基础就不对，因为说话的人不负责、负责的人又不说话，怎么能够搞好呢？所以，当前中国最需要的，是怎样有利于政企分开就怎样去做。现在不少高官，你要问他国资委为什么叫特设机构，能正确回答的我估计不会超过 30%。国资委之所以是特设机构，是因为它只承担国有资产出资人的职能，不承担社会公共管理职能。如果这两个职能混在一起，政府对企业的干预自然就越来越多。

学习淡马锡的第二条，是学习它的公司治理结构。美国的公司治理模式受到不少人的推崇，我也认真地去学习。安然是不是现代企业制度的公司？是！雷曼是不是现代企

业制度？也是！但他们都轰然倒下。其中的一个重要原因，是董事会失效，两个公司都在做假账。反观淡马锡，它的公司治理结构有自己的特色，不仅咱们那 16 个字它都做到了，而且是与时俱进。董事会是淡马锡治理结构中很重要的环节，他们对董事的管理、对董事的日常沟通都有一整套行之有效的制度，确保董事会有效运作。此外，淡马锡董事会人员背景的构成也不是一成不变的，是随着公司业务的发展而不断调整的。比如，目前淡马锡在新加坡本国的业务占比不到 30%，70% 都在海外，所以淡马锡董事会对董事的国际化背景就提出了较高要求。

总而言之，淡马锡是国有企业建立现代企业制度的成功典范，我们应当认真学习其经验，并结合中国的实际，坚持方向，加快步伐，扎实推进。

（作者为中国国际经济交流中心副理事长、国务院国资委原主任）

责任编辑：沈家文

国际权威机构观点综述

国家统计局国际统计信息中心

2016年1月以来，国际机构对世界经济形势和中国经济形势进行了分析和判断。主要观点综述如下。

一、对世界经济形势的主要观点

（一）英国智库下调 2016 年和 2017 年全球经济增速

英国智库全国经济与社会研究所（NIESR）2016年1月3日发布最新季度预测报告称，预计2016年全球国内生产总值（GDP）增长率为3.2%，比上年11月份的预测值3.4%有所下调。该机构还将2017年全球经济增长率预测值由4.1%降至3.8%。报告称，预计发达经济体缓慢与不均衡的经济复苏将会持续，而许多新兴经济体则将继续面临一些重大挑战，同时伴随着低增长甚至部分经济体出现严重经济衰退的情形。报告强调了以下风险：第一，原油以及其他大宗商品价格走低所带来的冲击，将会削弱各国的通胀压力，使其远离通胀率目标，甚至短期内出现通缩可能。目前，油价与其他大宗商品价格的走低更多由供给面决定，但也不能忽视中国经济下滑所导致的需求减少等因素；第二，近期股市下行的趋势或会持续，这会减弱投资者信心，导致家庭财富缩水和企业融资成本上升；第三，美国加息会进一步促使资金从新兴市场流出，增加后者的经济政策实施难度，而且美元升值也会使得其他国家的美元负债担子加重；第四，就区域经济而言，各界对欧盟成员国的外部移民和劳动力融合程度表示出担忧，这或会给欧洲宏观经济带来深远影响。据NIESR预测，2016年美国、中国、日本、欧元区和印度的经济增速分别为2.5%、6.5%、0.7%、1.5%和7.3%，2017年分别为2.7%、6.3%、1.2%、1.9%和7.8%。预计2016年全球消费者价格指数和全球贸易额增幅为1.0%和5.3%，2017年为1.8%和6.3%。

（二）2016 年全球经济将面临诸多挑战

国际货币基金组织（IMF）首席经济学家奥布斯特费尔德 2016 年 1 月 4 日警告说，2016 年全球经济将面临诸多挑战，其中新兴经济体将成为全球经济焦点。奥布斯特费尔德表示，对新兴经济体和发展中国家而言，2016 年将充满挑战。在大宗商品价格下跌及金融条件收紧背景下，新兴经济体面临增长放缓、资本流入减少、外汇储备下降和货币贬值等压力。如果大宗商品价格进一步急跌，依赖资源出口的新兴经济体将面临更多问题。尽管欧洲央行和日本央行继续推行宽松货币政策，但美国联邦储备委员会已经启动渐进加息进程，毫无疑问，全球金融条件正在收紧。2016 年美联储如何管理后续加息，以及如何与市场进行沟通至关重要。奥布斯特费尔德还认为，难民危机、气候变化以及国际贸易增速放缓也将是 2016 年值得关注的重要事件，同时地缘政治局势紧张将进一步放大区域乃至全球经济风险。中国经济增长放缓是 2016 年全球经济的一大风险，其对全球的溢出影响超此前预期。

（三）世界银行下调 2016 年全球经济增长预期至 2.9%

世界银行（WB）2016 年 1 月 6 日发布《全球经济展望》报告，把 2016 年全球经济增长率预期下调至 2.9%。虽然这一预期高于 2015 年的 2.4%，但仍处在不足 3% 的危险水平。原因在于来自海外的投资减少、大宗商品价格下跌、贸易低迷导致新兴市场国家经济持续疲软。2015 年 6 月 WB 曾预测 2016 年全球经济将增长 3.3%。报告认为 2017 年全球经济增长率将恢复到 3.1%。但是，WB 首席经济学家巴苏表示，如果中国和俄罗斯等主要新兴市场国家的经济不景气超过预期，金融市场混乱加剧，全球经济将急剧减速。美国就业改善、内需坚挺，2016 年和 2017 年将保持 2% 以上的经济增长。欧元区经济预计将实现 1.5% 以上的温和增长。2016 年日本经济增长预期下调至 1.3%，反映出个人消费等内需和出口双双疲软的现实。考虑到日本消费税税率预定于 2017 年 4 月上调至 10%，WB 预测 2017 年日本经济增长率将进一步回落至 0.9%。俄罗斯因乌克兰问题而被美欧制裁，且受到原油价格下跌的严重影响，预计 2016 年经济将衰退。巴西政治和经济形势均不稳定，2016 年 8 月开幕的奥运会也无望带来刺激效应，预计经济仍无法摆脱衰退。

（四）2016 年和 2017 年全球经济将进一步下行

IMF 2016 年 1 月 19 日发布《世界经济展望报告》，预计 2016 年和 2017 年全球经济将分别增长 3.4% 和 3.6%，均比 2015 年 10 月的预测值下调 0.2 个百分点。报告预计，全球经济活动回升将更为缓慢，特别是新兴市场和发展中经济体。全球经济前景面临的风险与新兴市场经济体增长普遍减缓、中国经济正处于再平衡调整之中、大宗商品价格下

跌、美国逐步退出宽松的货币政策等因素有关。报告调整了全球主要经济体 2016 年和 2017 两年的增长预期。其中，美国 2016 年和 2017 年经济增速均为 2.6%，均比上次预估下调了 0.2 个百分点；欧元区经济增速均为 1.7%，其中 2016 年预期上调 0.1 个百分点，2017 年增长预期不变；日本分别增长 1.0% 和 0.3%，其中 2016 年增长预期不变，2017 年增长预期下调 0.1 个百分点。报告指出，新兴市场和发展中经济体将面临不同的增长轨迹。其中，中国总体增长基本符合预期，2016 年和 2017 年增速预计分别为 6.3% 和 6.0%；印度增长预期均为 7.5%；俄罗斯 2016 年经济将下降 1.0%，2017 年将增长 1.0%；2016 年巴西经济下降 3.5%，2017 年为零增长；南非经济分别增长 0.7% 和 1.8%。随着美国退出异常宽松的货币政策，美元可能进一步升值，全球融资条件可能收紧，这将带来不利的公司资产负债表效应和融资挑战。由于借贷成本高企和大宗商品价格下跌，许多以大宗商品出口为导向的经济体面临挑战。

（五）世界经济正处衰退边缘

花旗 2016 年 1 月 21 日发布年度报告，下调了 2016 年的全球经济增速预期，并警告央行的刺激不会那么快到来，中国经济增长放缓削弱全球整体增长，世界经济濒临衰退。花旗将 2016 年全球经济预期增速由 2.8% 下调至 2.7%，还调降了加拿大、英国、美国及包括俄罗斯、南非、巴西和墨西哥在内的多个新兴市场经济体的增长预期，但并未降低 2016 年中国经济增长预期，而是将 2017 年经济增速预期下降 0.2 个百分点至 6.0%。花旗首席经济学家 William Buiter 认为，全球经济前景处于脆弱的关键点，降低增长预期体现出“持续的通缩压力”，而且当前经济增长预期还有下行的风险，全球经济衰退的风险越来越高，美联储仍可能进一步加息，日本和英国央行目前按兵不动，欧洲央行会再次增加宽松措施，但幅度很小。

二、对中国经济形势的主要观点

（一）中国应推动全球资源治理

国务院发展研究中心与英国皇家国际事务研究所 2016 年 1 月 27 日联合发布的《中国与全球资源治理》报告指出，中国和全球的资源市场都进入了快速的结构调整期，全球资源治理改革非常急迫和必要。报告提出，资源供应国的过分集中是中国重要的资源安全隐患。中国资源进口的 70% 集中在 18 个主要资源贸易伙伴，它们每年向中国出口 100 亿美元的自然资源。在六项关键进口产品，原油、铁矿石、煤炭、天然气和液化天然气、铜和钾肥中，最大的四个供应国占到中国进口的 50%~80% 的水平。报告作者之一魏际刚表示，当前，资源价格和投资的双降，中国和其它国家应把资源价格持续走低和中国需

求减缓，当作加快中国和全球资源治理改革的机会窗口。为此，报告提出了“十三五”期间中国参与全球资源治理的市场、流动、投资和改革四方面的一揽子建议。首先，在全球资源市场方面，加强合作并进行改革。中国应当发起一个关注矿产品市场发展的高层级、非正式论坛。利用中国在矿产品市场上的独特地位，推动各方对话，找到共同的解决方案。其次，在资源流动方面，保障安全可靠的资源流动。中国可探索加入国际能源署，或更大程度地与国际能源署合作。从短期来看，中国可以在数据分享的基础上，加快促进金砖国家和国际能源署达成双方都能接受的沟通和响应协议。第三，在资源投资方面，通过探讨加入采掘业透明度行动计划或者其他有助于提高行动透明度的计划，有助于中国企业在生产国中展示出最好的实践。第四，在改革方面，报告建议在“十三五”规划下制定和执行资源安全战略。报告作者表示，当前全球资源市场价格持续走低，资源供应的紧张状况有所缓解，为讨论治理改革提供了有利的环境和时间窗口。英国皇家国际事务研究所能源、环境和资源研究总监 Rob Bailey 认为，作为全球最大的资源生产国、消费国和贸易国之一，中国应当发挥更大的作用，推动建立更有效的治理体系。

（二）中国经济仍能保持较高增速

高盛首席经济学家哈哲思 2016 年 1 月 29 日在北京举行的中国宏观论坛上表示，中国经济增速放缓对全球经济，尤其是发达经济体经济的影响被夸大。一方面，中国对美国、欧元区多数国家的贸易风险敞口有限；另一方面，中国同美欧金融体系之间的关联度也较弱。因此，从贸易和金融两个主要传导渠道来看，中国经济放缓的外溢效应有限。高盛全球投资研究团队的研究显示，即便按照中国国内消费需求增速再放缓两个百分点、人民币汇率继续贬值的假设情境来推算，美国和欧洲经济所受影响最多也仅为 0.2 和 0.3 个百分点左右。高盛首席亚太经济学家迪安竹表示，中国经济放缓，对一些东亚经济体，尤其是那些和中国出口相似度较高的经济体来说，影响会稍大一些，这些国家包括日本、韩国、泰国等。高盛预测 2016 年中国经济增速为 6.4%，2017 年为 6.3%，依然能够保持中高速增长。迪安竹表示，中国潜在经济增长率正在下滑。这主要是因为人口红利消退、资本投资和全要素劳动生产率增速下降。因此，实际经济增速放缓也是情理之中的事。他同时表示，中国正在经历的经济转型是必要且长期的。

（三）中国仍是全球经济增长的重要动力

2015 年中国国内生产总值（GDP）增长 6.9%，与 IMF 发布的《世界经济展望》对中国 GDP 增长的预测完全相符。IMF 认为，中国经济正在经历必要调整以实现更平衡的增长。IMF 首席经济学家莫里斯·奥布斯特费尔德表示，IMF 对中国经济 2016 年、2017

年的增长预期与此前相比没有变化，说明中国经济发展没有出现意外。IMF 一直认为，6%~6.5%的增速对当下中国经济来说是安全区间。对于经济总量超过 10 万亿美元的全球第二大经济体，每年 6%~6.5%的增速意味着中国仍然是全球经济增长的重要动力。美国彼得森国际经济研究所高级研究员尼古拉斯·拉迪长期专注中国经济研究，一直不认可当前有些人对中国经济增长所持的悲观看法，认为持这种观点的人没有认识到，最近几年推动中国经济增长的主要因素是服务业而不是工业。2015 年中国经济增长的具体数据印证了拉迪的上述论断。2015 年，消费对中国经济增长的贡献率比 2014 年提高了 15.4 个百分点，达到 66.4%，比投资高 30 个百分点；服务业在 GDP 中占比提高了 2.4 个百分点，达到了 50.5%，比工业高了 16.7 个百分点。拉迪认为，中国服务业近几年的增速超过了 GDP 的增速，在 GDP 中的占比大大超过了工业，已成为中国经济增长的主要动力。如今中国家庭在娱乐、旅行、医疗、教育和其他服务业方面的支出正日益增多，推动了中国服务业的快速发展，这既有助于中国经济的稳定增长，也意味着中国经济的结构优化在顺利推进。美国耶鲁大学高级研究员史蒂芬·罗奇在《金融时报》撰文指出，中国向新增长模式的转变正在取得相当良好的进展，尤其是在以制造业为中心向以服务业为中心转变方面，这一转变比人们过度执迷的 GDP 增长数字要重要得多。对于有些人担忧中国经济走向硬着陆，罗奇认为是“杞人忧天”。国际评级机构标准普尔首席经济学家保罗·谢尔德指出，人们不能忽视当前中国经济的“体量”，就对全球 GDP 增加的贡献而言，2015 年中国 GDP 增长 6.9%相当于 2009 年中国 GDP 大约 14%的增长。按照 IMF 的最新预测，2016 年中国 GDP 增长将放缓至 6.3%，谢尔德认为，即使这样，这个数据仍将是积极的，意味着中国 2016 年仍是全球经济增长的最大贡献方。

（四）中国经济可以避免硬着陆

IMF 总裁拉加德 2016 年 2 月 4 日表示，如果中国政府推进国企改革，坚持推动汇率政策市场化并进行充分沟通，那么中国经济能够避免硬着陆。但拉加德表示，中国向更慢但更可持续的经济增长转型，将继续冲击全球石油和大宗商品出口国，增加对 IMF 和其它国际机构的融资需求。中国正在进行大规模的全面转型，我们认为中国并不会像数年来谈论的那样出现硬着陆。但她指出，中国经济转型仍将面临一些困难，并带来市场波动。油价和金属价格可能会在低位持续一段时间。目前油价和金属价格已较 2014 年所及的最近高点跌去 2/3。

责任编辑：艾 冰

• 国际统计数据 •

世界经济主要指标

国家统计局国际统计信息中心

一、世界经济

表 1 世界经济增长率(上年=100)

单位:%

	2014 年	2015 年 预测值	2016 年 预测值	2017 年 预测值
国际货币基金组织(2016 年 1 月)				
世 界	3.4	3.1	3.4	3.6
发达国家	1.8	1.9	2.1	2.1
美 国	2.2	2.5	2.6	2.6
欧元区	0.9	1.5	1.7	1.7
日 本	0.0	0.6	1.0	0.3
发展中国家	4.6	4.0	4.3	4.7
印 度	7.3	7.3	7.5	7.5
俄罗斯	0.6	-3.7	-1.0	1.0
巴 西	0.1	-3.8	-3.5	0.0
世界银行(2016 年 1 月)				
世 界	2.6	2.4	2.9	3.1
发达国家	1.7	1.6	2.1	2.1
发展中国家	4.9	4.3	4.8	5.3
英国共识公司(2016 年 2 月)				
世 界	2.8	2.6	2.7	2.9
美 国	2.4	2.4	2.2	2.4
欧元区	0.9	1.5	1.6	1.7
日 本	-0.1	0.4	1.0	0.6
印 度	7.3	7.5	7.7	7.7

注:1. 国际货币基金组织公布的世界及分类数据按照购买力平价方法进行汇总,世界银行和英国共识公司按汇率法进行汇总。2. 印度数据指财政年度。2014 年度数据为印度官方大幅上修后数据,而 2015 年及 2016 年数据系参照官方修订后数据的预测结果。3. 各经济体 2014 年数据已据其官方发布结果作了调整。

表 2 世界贸易量增长率(上年=100)

单位:%

	2014 年	2015 年 预测值	2016 年 预测值	2017 年 预测值
世 界	3.4	2.6	3.4	4.1
进口				
发达国家	3.4	4.0	3.7	4.1
发展中国家	3.7	0.4	3.4	4.3
出口				
发达国家	3.4	3.1	3.4	
发展中国家	2.9	3.9	4.8	

注:包括货物和服务。
资料来源:国际货币基金组织 2016 年 1 月预测,其中出口数据为 2015 年 10 月份预测。

表 3 消费者价格涨跌率(上年=100)

单位:%

	2014 年	2015 年 预测值	2016 年 预测值	2017 年 预测值
国际货币基金组织(2016 年 1 月)				
发达国家	1.4	1.4	0.3	1.2
发展中国家	5.9	5.1	5.6	5.1
英国共识公司(2016 年 2 月)				
世 界	2.6	2.1	2.4	2.7
美 国	1.6	0.1	1.3	2.2
欧元区	0.4	0.0	0.5	1.5
日 本	2.7	0.8	0.3	1.8
印 度	6.0	5.0	5.3	5.3

注:1. 印度来源于英国共识公司的数据指财政年度。2. 各经济体 2014 年数据已据其官方发布结果作了调整。

表 4 消费者价格同比上涨率				
单位:%				
年份	月份	世 界	发达国家	发展中国家
2014 年		3.6	1.7	7.8
	12 月	2.1	1.2	4.2
2015 年	1 月	1.8	0.9	3.8
	2 月	1.9	1.0	4.0
	3 月	2.0	1.1	4.0
	4 月	1.8	0.8	4.1
	5 月	1.9	0.9	4.0
	6 月	1.9	1.0	4.0
	7 月	1.8	1.0	3.8
	8 月	1.9	1.0	3.9
	9 月	1.7	0.8	3.9
	10 月	1.9	1.0	3.9
	11 月	2.0	1.1	4.1
	12 月	2.1	1.1	4.3
资料来源:世界银行数据库。				

表 5 工业生产							
年份	月份	工业生产指数 同比增长率(%)			JP 摩根全球制造业 采购经理人指数		
		世界	发达 国家	发展中 国家	全球 PMI	产出 指数	新订单 指数
2015 年							
	1 月	3.2	1.7	4.1	51.6	52.9	52.2
	2 月	2.5	1.4	4.1	51.8	53.2	52.2
	3 月	2.5	1.5	4.1	51.5	53.1	51.9
	4 月	1.9	1.1	4.1	50.8	51.6	50.8
	5 月	1.9	0.7	3.9	51.1	51.7	51.2
	6 月	2.5	1.3	4.5	50.9	51.2	51.2
	7 月	2.5	0.8	3.7	50.8	51.3	51.0
	8 月	2.5	1.3	4.2	50.4	50.6	51.0
	9 月	1.9	0.8	3.2	50.4	50.5	50.9
	10 月	2.5	0.9	3.8	51.1	51.6	51.7
	11 月	1.2	0.1	3.3	51.0	52.2	51.2
	12 月			3.6	50.7	51.5	50.8
2016 年							
	1 月				50.9	51.5	51.4

注:1. 工业生产指数同比增长率为经季节调整的数据。2. 采购经理人指数超过 50 预示着经济扩张期。
资料来源:世界银行数据库、美国供应管理协会。

二、美国经济

表 6 国内生产总值及其构成增长率(环比)				
单位:%				
年度	季度	国内生产总值	个人消费	政府支出
2014 年		2.4	2.7	-0.6
	1 季度	-0.9	1.3	0.0
	2 季度	4.6	3.8	1.2
	3 季度	4.3	3.5	1.8
2015 年	4 季度	2.1	4.3	-1.4
		2.4	3.1	0.7
	1 季度	0.6	1.8	-0.1
	2 季度	3.9	3.6	2.6
	3 季度	2.0	3.0	1.8
	4 季度	1.0	2.0	-0.1

表 7 国内生产总值及其构成增长率(环比)				
单位:%				
年度	季度	私人固定资本形成	出 口	进 口
2014 年		5.3	3.4	3.8
	1 季度	6.0	-6.7	2.8
	2 季度	5.6	9.8	9.6
	3 季度	7.9	1.8	-0.8
2015 年	4 季度	2.5	5.4	10.3
		4.0	1.1	4.9
	1 季度	3.3	-6.0	7.1
	2 季度	5.2	5.1	3.0
	3 季度	3.7	0.7	2.3
	4 季度	0.1	-2.7	-0.6

注:季度数据按季节因素调整、折年率计算(表 6、表 7)。
资料来源:美国商务部经济分析局(表 6、表 7)。

表 8 国内生产总值及其构成增长率(同比)				
单位:%				
年度	季度	国内生产总值	个人消费	政府支出
2014 年		2.4	2.7	-0.6
	1 季度	1.7	2.0	-1.8
	2 季度	2.6	2.6	-1.0
	3 季度	2.9	3.0	0.0
2015 年	4 季度	2.5	3.2	0.4
		2.4	3.1	0.7
	1 季度	2.9	3.3	0.4
	2 季度	2.7	3.3	0.7
	3 季度	2.1	3.1	0.7
	4 季度	1.9	2.6	1.1

表 9 国内生产总值及其构成增长率(同比)

单位: %

年度	季度	私人固定资本形成	出 口	进 口
2014 年		5.3	3.4	3.8
	1 季度	4.4	3.1	2.9
	2 季度	5.1	4.3	3.9
	3 季度	6.1	3.7	3.1
	4 季度	5.5	2.4	5.4
2015 年		4.0	1.1	4.9
	1 季度	4.8	2.6	6.5
	2 季度	4.7	1.5	4.8
	3 季度	3.6	1.2	5.6
	4 季度	3.1	-0.8	2.9

注: 季度数据按季节因素调整(表 8、表 9)。
资料来源: 美国商务部经济分析局(表 8、表 9)。

表 10 劳动力市场

单位: %

年份	月份	劳动生产率 增长率		失业 率	非农雇员 人数环比 增加 (万人)
		环比 折年率	同比		
2015 年		0.6		5.3	290.7
	3 月	-1.1	0.6	5.5	8.4
	4 月			5.4	25.1
	5 月			5.5	27.3
	6 月	3.5	0.8	5.3	22.8
	7 月			5.3	27.7
	8 月			5.1	15.0
	9 月	2.1	0.6	5.1	14.9
	10 月			5.0	29.5
	11 月			5.0	28.0
	12 月	-3.0	0.3	5.0	26.2
2016 年	1 月			4.9	15.1

注: 除年度数据以外, 劳动生产率增长率为该月份所在季度的增长率。
资料来源: 美国劳工统计局。

表 11 进出口贸易

单位: 亿美元

年份	出口额	环比 增长 (%)	同比 增长 (%)	进口额	环比 增长 (%)	同比 增长 (%)	出口额 减进 口额
月份							
2014 年	23432.1		2.8	28515.3		3.4	-5083.2
12 月	1949.8	-0.6	1.0	2405.2	1.8	4.4	-455.5
2015 年	22303.2		-4.8	27618.2		-3.1	-5315.0
1 月	1890.0	-3.1	-2.0	2326.2	-3.3	0.1	-436.2
2 月	1858.6	-1.7	-1.9	2244.3	-3.5	-3.4	-385.7
3 月	1867.4	0.5	-4.1	2389.3	6.5	0.4	-521.9
4 月	1884.0	0.9	-3.4	2318.0	-3.0	-3.1	-434.0
5 月	1870.6	-0.7	-5.2	2305.4	-0.5	-3.7	-434.7
6 月	1869.0	-0.1	-4.4	2331.9	1.2	-2.0	-462.9
7 月	1882.1	0.7	-4.4	2306.7	-1.1	-3.2	-424.6
8 月	1841.4	-2.2	-6.7	2329.8	1.0	-2.3	-488.4
9 月	1867.4	1.4	-4.3	2292.2	-1.6	-3.8	-424.9
10 月	1837.5	-1.6	-7.1	2283.6	-0.4	-5.1	-446.1
11 月	1820.1	-0.9	-7.2	2242.4	-1.8	-5.1	-422.3
12 月	1815.0	-0.3	-6.9	2248.5	0.3	-6.5	-433.6

注: 包括货物和服务贸易。因季节调整, 各月合计数据不等于全年总计数据。
资料来源: 美国商务部普查局。

表 12 外国直接投资

单位: 亿美元

年份	季度	流 入	流 出	流入减流出
2013 年		2115.0	3079.3	-964.3
	3 季度	531.4	893.5	-362.1
	4 季度	592.1	355.9	236.2
2014 年		1066.1	3165.5	-2099.4
	1 季度	-1034.7	577.7	-1612.3
	2 季度	653.2	771.3	-118.2
	3 季度	955.9	969.7	-13.7
2015 年	4 季度	491.7	846.8	-355.1
	1 季度	1983.2	774.9	1208.3
	2 季度	893.9	855.5	38.4
	3 季度	342.8	704.5	-361.7

资料来源: 美国商务部经济分析局。

三、欧元区经济

表 13 国内生产总值及其构成增长率(环比)

单位:%

年度	季度	国内生产总值	个人消费支出	政府消费支出
2014 年		0.9	0.7	0.9
	1 季度	0.2	0.0	0.2
	2 季度	0.1	0.2	0.2
	3 季度	0.3	0.4	0.3
	4 季度	0.4	0.5	0.2
2015 年				
	1 季度	0.5	0.5	0.5
	2 季度	0.4	0.3	0.3
	3 季度	0.3	0.4	0.6
	4 季度	0.3		

表 14 国内生产总值及其构成增长率(环比)

单位:%

年度	季度	固定资本形成	出 口	进 口
2014 年		1.3	4.1	4.5
	1 季度	0.4	0.8	1.2
	2 季度	- 0.5	1.0	1.1
	3 季度	0.4	1.6	1.5
	4 季度	0.6	1.2	1.2
2015 年				
	1 季度	1.5	1.3	1.9
	2 季度	0.1	1.6	0.9
	3 季度	0.0	0.2	0.9

资料来源:欧盟统计局数据库(表 13、表 14)。

表 15 劳动力市场

单位:%

年份	月份	劳动生产率增长率		就业人数环比增加(万人)	失业率
		环比	同比		
2014 年			0.02		11.6
	12 月	1.8	0.11	25.1	11.4
2015 年					
	1 月				11.2
	2 月				11.2
	3 月	- 1.9	0.35	33.8	11.2
	4 月				11.1
	5 月				11.0
	6 月	1.13	0.58	58.5	11.0
	7 月				10.8
	8 月				10.8
	9 月	- 0.5	0.52	42.8	10.6
	10 月				10.6
	11 月				10.5
	12 月				10.4

注:除年度数据以外,劳动生产率增长率为该月份所在季度增长率;就业人数为该月份所在季度的环比变化。

资料来源:欧洲央行统计月报、欧盟统计局数据库。

表 16 国内生产总值及其构成增长率(同比)

单位:%

年度	季度	国内生产总值	私人消费支出	政府消费支出
2014 年		0.9	0.7	0.9
	1 季度	1.1	0.6	0.7
	2 季度	0.7	0.6	0.8
	3 季度	0.8	0.8	0.9
	4 季度	0.9	1.1	1.0
2015 年				
	1 季度	1.3	1.6	1.3
	2 季度	1.6	1.7	1.3
	3 季度	1.6	1.7	1.6
	4 季度	1.5		

表 17 国内生产总值及其构成增长率(同比)

单位:%

年度	季度	固定资本形成	出 口	进 口
2014 年		1.3	4.1	4.5
	1 季度	2.5	3.7	4.2
	2 季度	1.2	3.4	4.2
	3 季度	0.7	4.6	4.4
	4 季度	0.9	4.7	5.1
2015 年				
	1 季度	2.0	5.2	5.8
	2 季度	2.6	5.8	5.5
	3 季度	2.2	4.4	4.9
	4 季度			

资料来源:欧盟统计局数据库(表 16、表 17)。

表 18 进出口贸易

单位:亿欧元

年份	出口额	环比增长	同比增长	进口额	环比增长	同比增长	出口额
月份		(%)	(%)		(%)	(%)	减进口额
2014 年	19445		2.3	17537		0.3	1909
12 月	1678	2.0	8.3	1452	0.1	2.1	227
2015 年							
1 月	1648	-1.8	-0.2	1442	-0.7	-5.2	206
2 月	1719	4.3	4.7	1488	3.2	1.3	231
3 月	1724	0.3	11.6	1548	4.0	9.7	176
4 月	1713	-0.7	9.1	1516	-2.1	5.4	197
5 月	1703	-0.6	2.8	1492	-1.6	0.3	211
6 月	1719	0.9	12.6	1525	2.2	7.0	194
7 月	1728	0.5	7.0	1503	-1.5	0.9	225
8 月	1665	-3.6	5.5	1472	-2.1	2.7	193
9 月	1678	0.8	0.8	1480	0.6	-0.8	198
10 月	1681	0.2	0.4	1482	0.2	-0.6	198
11 月	1704	1.4	5.8	1479	-0.3	4.1	225
12 月	1700	-0.3	3.4	1490	0.8	3.4	210

注:欧元区绝对数指欧元区现有范围,即 19 个成员国。贸易额不包括欧元区各成员国相互之间的贸易额,为经季节调整后的数据。

资料来源:欧盟统计局数据库。

表 19 外国直接投资

单位:亿欧元

年度	月度	流 入	流 出	流入减流出
2014 年		60	642.7	-581.4
	12 月	-205.0	-372.0	167.0
2015 年				
	1 月	77.0	136.0	-59.0
	2 月	331.0	348.0	-17.0
	3 月	234.0	-214.0	448.0
	4 月	287.0	163.0	124.0
	5 月	132.0	311.0	-179.0
	6 月	161.0	172.0	-11.0
	7 月	-72.0	230.0	-302.0
	8 月	-28.0	3.0	-32.0
	9 月	597.0	298.0	299.0
	10 月	426.0	405.0	21.0
	11 月	-450.0	-490.0	-4.0
	12 月	9.0	76.0	67.0

注:欧元区绝对数指欧元区现有范围,即 19 个成员国。欧元区外国直接投资额不包括欧元区各成员国相互之间的直接投资额。

资料来源:欧洲央行统计月报。

四、日本经济

表 20 国内生产总值及其构成增长率(环比)

单位:%

年度	季度	国内生产总值	民间最终 消费支出	政府最终 消费支出
2014 年		0.0	-0.9	0.1
	1 季度	1.2	2.3	-0.2
	2 季度	-2.0	-5.0	-0.2
	3 季度	-0.6	0.0	0.3
	4 季度	0.6	0.6	0.3
2015 年		0.4	-1.2	1.1
	1 季度	1.0	0.2	0.2
	2 季度	-0.3	-0.8	0.5
	3 季度	0.3	0.4	0.2
	4 季度	-0.4	-0.8	0.5

表 21 国内生产总值及其构成增长率(环比)

单位:%

年度	季度	固定资本形成总额	出 口	进 口
2014 年		1.3	8.3	7.2
	1 季度	2.7	6.0	6.1
	2 季度	-4.7	0.1	-4.3
	3 季度	-0.9	1.5	0.6
	4 季度	0.1	3.2	1.1
2015 年		0.0	2.7	0.2
	1 季度	1.4	2.1	1.9
	2 季度	0.3	-4.6	-2.6
	3 季度	0.2	2.6	1.3
	4 季度	0.1	-0.9	-1.4

表 22 国内生产总值及其构成增长率(同比)

单位:%

年度	季度	国内生产总值	民间最终 消费支出	政府最终 消费支出
2014 年		0.0	-0.9	0.1
	1 季度	2.7	3.9	0.6
	2 季度	-0.3	-2.5	-0.3
	3 季度	-1.5	-2.7	-0.2
	4 季度	-1.0	-2.1	0.3
2015 年		0.4	-1.2	1.1
	1 季度	-1.0	-4.2	0.6
	2 季度	0.7	0.1	1.3
	3 季度	1.7	0.4	1.2
	4 季度	0.5	-1.1	1.4

表 23 国内生产总值及其构成增长率(同比)

单位:%

年度	季度	固定资本形成总额	出 口	进 口
2014 年		1.3	8.3	7.2
	1 季度	9.1	9.1	14.8
	2 季度	0.6	5.5	5.9
	3 季度	-2.1	7.5	5.0
	4 季度	-3.1	11.2	3.5
2015 年		0.0	2.7	0.2
	1 季度	-3.9	7.1	-0.7
	2 季度	0.6	1.8	0.7
	3 季度	2.1	3.0	1.5

资料来源:日本内阁府(表 20~表 23)。

表 24 劳动力市场

单位:%

年度	月份	劳动生产率 同比增长率	新增就业与申请 就业人数之比	失业率
2014 年		2.0	1.66	3.6
	12 月	1.2	1.77	3.4
2015 年		-1.4	1.80	3.4
	1 月	-2.7	1.77	3.6
	2 月	-2.2	1.63	3.5
	3 月	-3.2	1.72	3.4
	4 月	-2.5	1.77	3.3
	5 月	-2.1	1.78	3.3
	6 月	1.6	1.78	3.4
	7 月	-1.1	1.83	3.3
	8 月	-2.6	1.85	3.4
	9 月	-2.2	1.86	3.4
	10 月	0.6	1.83	3.1
	11 月	0.4	1.93	3.3
	12 月	-2.6	1.91	3.3

资料来源:日本统计局和日本央行统计月报。

表 25 进出口贸易							
单位:亿日元							
年份	出口额	环比 增长	同比 增长	进口额	环比 增长	同比 增长	出口额 减进 口额
月份		(%)	(%)		(%)	(%)	
2015 年	756322		3.5	784676		-8.7	-28353
1 月	67663	2.6	17.0	70825	-2.1	-9.0	-3162
2 月	62491	-7.6	2.4	68913	-2.7	-3.6	-6422
3 月	64770	3.6	8.5	65026	-5.6	-14.5	-256
4 月	63517	-1.9	8.0	65861	1.3	-4.2	-2344
5 月	61353	-3.4	2.4	63344	-3.8	-8.7	-1991
6 月	63822	4.0	9.5	66584	5.1	-2.9	-2762
7 月	63470	-0.6	7.6	66989	0.6	-3.2	-3519
8 月	62889	-0.9	3.1	66255	-1.1	-3.1	-3366
9 月	61939	-1.5	0.6	64873	-2.1	-11.1	-2934
10 月	61896	-0.1	-2.1	63819	-1.6	-13.4	-1923
11 月	62468	0.9	-3.3	62245	-2.5	-10.2	223
12 月	59998	-4.0	-8.0	59845	-3.9	-18.0	153
2016 年							
1 月	60360	0.6	-12.9	59166	-1.1	-18.0	1194
注:月度贸易额为季节调整后数据。							
资料来源:日本财务省。							

表 26 外国直接投资							
单位:亿日元							
年份	月份	流 入		流 出		流入减流出	
2014 年		9548		127682		-118134	
	12 月	2932		13443		-10511	
2015 年		-510		159884		-160394	
	1 月	-650		12385		-13035	
	2 月	1163		13941		-12778	
	3 月	2968		10774		-7806	
	4 月	-748		9968		-10716	
	5 月	1067		23576		-22509	
	6 月	-684		6344		-7028	
	7 月	-4479		12516		-16995	
	8 月	-931		13598		-14529	
	9 月	-1933		12313		-14246	
	10 月	844		16619		-15775	
	11 月	1344		13503		-12159	
	12 月	1529		14349		-12820	
资料来源:日本财务省。							

五、其他主要国家和地区经济							
表 27 国内生产总值增长率(同比)							
单位:%							
年度	季度	加拿大	英国	南非	巴西	印度	俄罗斯
2014 年		2.4	2.9	1.5	0.1	7.3	0.6
	1 季度	0.5	2.8	1.9	3.2	6.7	0.6
	2 季度	3.6	3.0	1.3	-0.9	7.5	0.7
	3 季度	2.1	2.8	1.6	-1.1	8.3	0.9
	4 季度	3.3	2.8	1.4	-0.7	6.6	0.4
2015 年			2.3			7.5	-3.7
	1 季度	-0.7	2.6	2.2	-2.0	7.5	-2.2
	2 季度	-0.3	2.4	1.3	-2.9	7.6	-4.6
	3 季度	2.3	2.1	1.0	-4.5	7.7	-4.1
	4 季度		1.9			7.3	-3.8
注:印度年度 GDP 增长率为财年增长率。							

表 28 国内生产总值增长率(同比)							
单位:%							
年度	季度	韩国	墨西哥	中国 香港	中国 台湾	马来 西亚	印度尼 西亚
2014 年		3.3	2.1	2.6	3.8	6.0	5.0
	1 季度	3.9	2.3	2.7	3.7	6.3	5.1
	2 季度	3.4	1.8	2.1	4.2	6.5	5.0
	3 季度	3.3	2.3	3.1	4.3	5.6	4.9
	4 季度	2.7	2.6	2.5	3.6	5.7	5.0
2015 年		2.6	2.5	2.4	0.8	4.9	4.8
	1 季度	2.5	2.5	2.4	4.0	5.6	4.7
	2 季度	2.2	2.3	2.9	0.6	4.9	4.7
	3 季度	2.7	2.8	2.2	-0.8	4.7	4.7
	4 季度	3.0	2.5	1.9	-0.5	4.5	5.0
资料来源:各经济体官方统计网站。							

表 29 劳动力市场失业率									
单位:%									
年份	月份	加拿大	英国	巴西	俄罗斯	南非			
2015 年		6.9	5.4	6.8	5.6	25.4			
	1 月	6.6	5.7	5.3	5.5				
	2 月	6.8	5.6	5.9	5.8				
	3 月	6.8	5.5	6.2	5.9	26.4			
	4 月	6.8	5.5	6.4	5.8				
	5 月	6.8	5.6	6.7	5.6				
	6 月	6.8	5.6	6.9	5.3	25.0			
	7 月	6.8	5.4	7.5	5.3				
	8 月	7.0	5.3	7.5	5.3				
	9 月	7.1	5.2	7.5	5.2	25.5			
	10 月	7.0	5.1	7.8	5.5				
	11 月	7.1	5.1	7.5	5.8				
	12 月	7.1	5.1	6.9	5.8	24.5			
2016 年									
	1 月	7.2		7.6	5.8				
表 30 劳动力市场失业率									
单位:%									
年份	月份	韩国	墨西哥	中国香港	中国台湾	马来西亚			
2015 年		3.6	4.4	3.3	3.8	3.1			
	1 月	3.4	4.5	3.3	3.8	3.0			
	2 月	3.9	4.3	3.3	3.7	3.2			
	3 月	3.7	3.9	3.3	3.8	3.0			
	4 月	3.7	4.3	3.2	3.8	3.0			
	5 月	3.9	4.4	3.2	3.8	3.1			
	6 月	3.9	4.4	3.2	3.8	3.1			
	7 月	3.7	4.7	3.3	3.7	3.2			
	8 月	3.6	4.7	3.3	3.7	3.2			
	9 月	3.5	4.5	3.3	3.8	3.2			
	10 月	3.4	4.6	3.3	3.8	3.1			
	11 月	3.4	4.0	3.3	3.8	3.2			
	12 月	3.4	4.0	3.3	3.9	3.3			
2016 年									
	1 月	3.5	4.2	3.3	3.9				
注:1.英国和中国香港月度数据为截至当月的3个月移动平									
均失业率。2.加拿大、英国、韩国和中国香港为经季节因素调整									
后的失业率。									
资料来源:各经济体官方统计网站。									

表 31 进出口贸易

单位:亿美元

年份 月份	加 拿 大			英 国		
	出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口
2015 年	4082.7	4188.1	-105.5	4599.2	6256.7	-1657.4
1 月	348.3	332.0	16.3	346.7	510.3	-163.6
2 月	318.3	323.1	-4.7	346.6	526.5	-179.9
3 月	359.2	377.1	-17.9	418.9	544.8	-125.8
4 月	338.9	367.5	-28.7	386.1	497.9	-111.8
5 月	338.5	366.1	-27.5	397.5	505.6	-108.0
6 月	369.9	374.3	-4.4	401.3	546.0	-144.7
7 月	339.0	349.9	-10.9	379.9	546.2	-166.3
8 月	335.8	348.7	-13.0	363.6	472.2	-108.6
9 月	344.7	348.0	-3.2	393.2	534.5	-141.3
10 月	335.6	353.2	-17.7	380.3	573.3	-193.0
11 月	319.9	334.2	-14.3	378.5	531.8	-153.3
12 月	334.7	314.2	20.5	406.6	467.6	-61.1

注:加拿大和英国数据经过季节因素调整。

表 32 进出口贸易

单位:亿美元

年份 月份	南 非			巴 西		
	出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口
2015 年	81.7	85.7	-4.0	1911.3	1788.0	123.4
1 月	58.5	78.9	-20.4	137.0	176.2	-39.2
2 月	66.9	73.7	-6.8	120.9	156.1	-35.2
3 月	76.6	75.3	1.3	169.8	172.6	-2.8
4 月	69.8	71.8	-2.0	151.6	153.2	-1.6
5 月	73.8	70.1	3.7	167.7	146.3	21.4
6 月	73.1	68.7	4.4	196.3	157.4	38.8
7 月	74.7	75.6	-0.9	185.3	167.6	17.7
8 月	67.5	75.5	-8.0	154.9	133.1	21.8
9 月	67.1	68.4	-1.3	161.5	137.6	23.9
10 月	63.1	79.5	-16.4	160.5	146.3	14.2
11 月	66.3	65.8	0.5	138.1	131.7	6.4
12 月	59.2	53.7	5.5	167.8	109.9	57.9
2016 年						
1 月				112.5	107.6	4.9

表 33 进出口贸易

单位:亿美元

年份 月份	印 度			俄罗斯		
	出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口
2015 年	2666.6	3717.7	-1051.1	3403.5	1940.9	1462.6
1 月	243.7	321.1	-77.4	278.3	123.1	155.2
2 月	218.7	282.8	-64.1	293.0	154.9	138.1
3 月	238.9	357.0	-118.2	326.3	171.7	154.6
4 月	220.9	329.7	-108.8	305.5	162.8	142.7
5 月	222.6	326.9	-104.3	305.8	154.0	151.8
6 月	222.9	331.2	-108.3	300.1	163.2	136.9
7 月	231.4	359.5	-128.1	276.6	168.6	107.9
8 月	212.7	337.4	-124.8	253.1	163.5	89.6
9 月	218.4	323.2	-104.8	263.7	168.9	94.8
10 月	213.5	311.2	-97.7	272.4	171.7	100.6
11 月	200.0	298.0	-98.0	255.3	164.2	91.1
12 月	223.0	339.6	-116.6	284.2	174.4	109.8
2016 年						
1 月	210.8	287.1	-76.4			

表 34 进出口贸易

单位:亿美元

年份 月份	韩 国			墨西哥		
	出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口
2015 年	5267.6	4365.0	902.6	3807.7	4052.8	-245.1
1 月	451.1	392.8	58.3	265.5	306.1	-40.5
2 月	414.8	400.0	14.8	297.2	298.7	-1.6
3 月	468.2	384.9	83.4	341.3	345.1	-3.7
4 月	462.2	378.6	83.6	329.5	338.9	-9.3
5 月	423.3	360.4	62.9	313.4	331.8	-18.4
6 月	465.6	366.0	99.6	338.4	354.7	-16.3
7 月	457.0	386.5	70.5	328.0	359.6	-31.6
8 月	391.1	347.7	43.4	310.5	346.9	-36.5
9 月	434.3	345.4	89.0	322.4	345.3	-22.9
10 月	433.5	367.6	65.9	341.6	364.9	-23.4
11 月	442.9	340.5	102.4	310.3	333.9	-23.6
12 月	423.8	354.6	69.2	309.6	326.8	-17.2
2016 年						
1 月	366.2	314.2	52.0	245.4	286.8	-41.4

表 35 进出口贸易

单位:亿美元

年份 月份	中国香港			中国台湾		
	出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口
2015 年	5106.0	5594.3	-488.3	2804.8	2289.2	515.6
1 月	438.0	484.2	-46.2	251.2	203.2	48.0
2 月	327.8	380.1	-52.2	198.6	153.0	45.6
3 月	416.2	470.8	-54.6	252.7	212.1	40.7
4 月	401.4	457.1	-55.8	234.9	187.4	47.5
5 月	408.5	444.4	-35.9	256.3	202.1	54.2
6 月	407.4	465.6	-58.2	230.7	208.8	21.9
7 月	453.2	475.9	-22.8	235.5	199.1	36.3
8 月	426.6	456.0	-29.4	239.3	199.6	39.7
9 月	453.5	492.6	-39.1	225.4	173.1	52.3
10 月	450.1	485.9	-35.8	239.4	178.1	61.3
11 月	454.6	480.9	-26.4	221.3	193.8	27.5
12 月	468.8	500.8	-32.0	220.6	178.9	41.7
2016 年						
1 月				222.0	186.9	35.1

表 36 进出口贸易

单位:亿美元

年份 月份	马来西亚			印度尼西亚		
	出口 额	进口 额	出口减 进口	出口 额	进口 额	出口减 进口
2015 年	199.9	176.0	23.9	1503.4	1427.3	76.1
1 月	177.5	152.5	25.0	133.6	126.1	7.4
2 月	148.0	135.3	12.7	121.7	115.1	6.6
3 月	180.6	159.3	21.3	136.3	126.1	10.3
4 月	166.1	147.2	18.9	130.8	126.3	4.6
5 月	167.8	152.5	15.3	126.9	116.1	10.8
6 月	171.9	150.5	21.3	135.1	129.8	5.3
7 月	166.3	160.1	6.2	114.7	100.8	13.9
8 月	163.8	138.8	25.0	127.3	124.0	3.3
9 月	162.7	140.3	22.5	125.9	115.6	10.3
10 月	177.6	149.1	28.5	121.2	111.1	10.1
11 月	157.0	133.2	23.8	111.1	115.2	-4.1
12 月	159.5	140.9	18.7	119.2	120.8	-1.6
2016 年						
1 月				105.0	104.5	0.5

资料来源:各经济体官方网站(表 27~表 36)。

六、三大经济体指标对比图

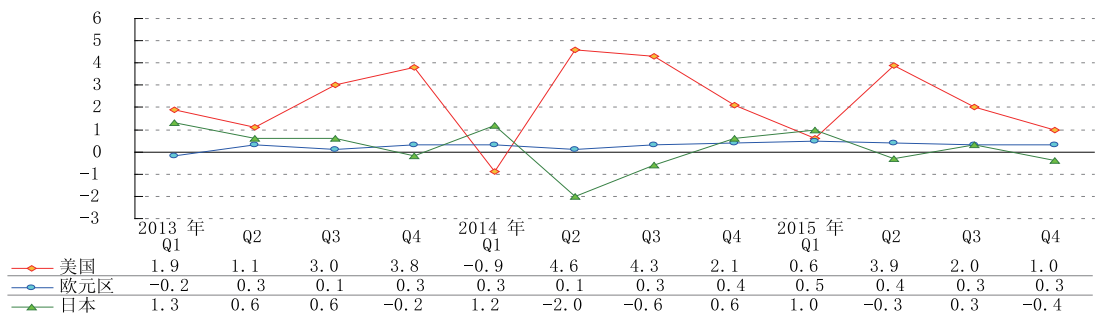


图 1 三大经济体 GDP 环比增长率 (%)

注：美国为环比折年率增长率。

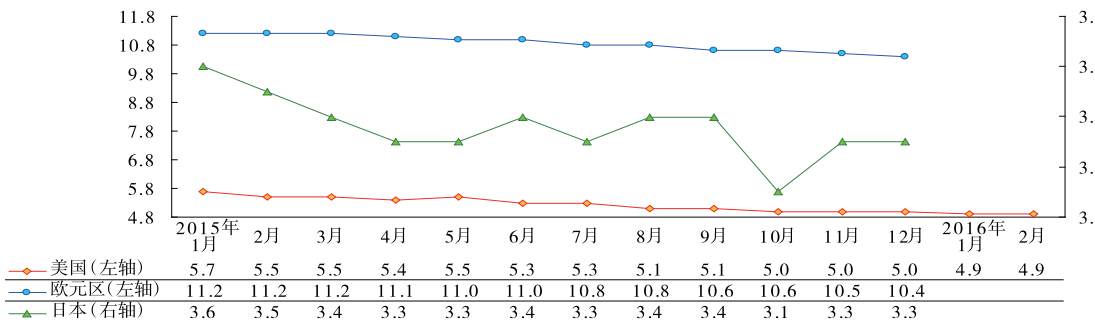


图 2 三大经济体失业率变动 (%)

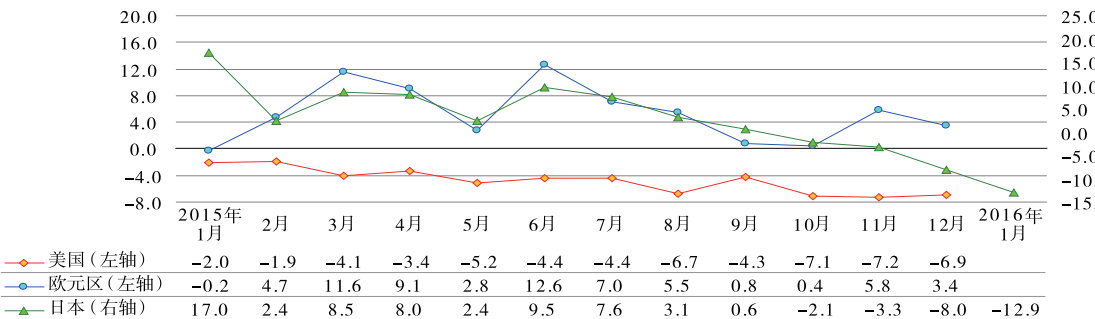


图 3 三大经济体出口额同比增长率 (%)

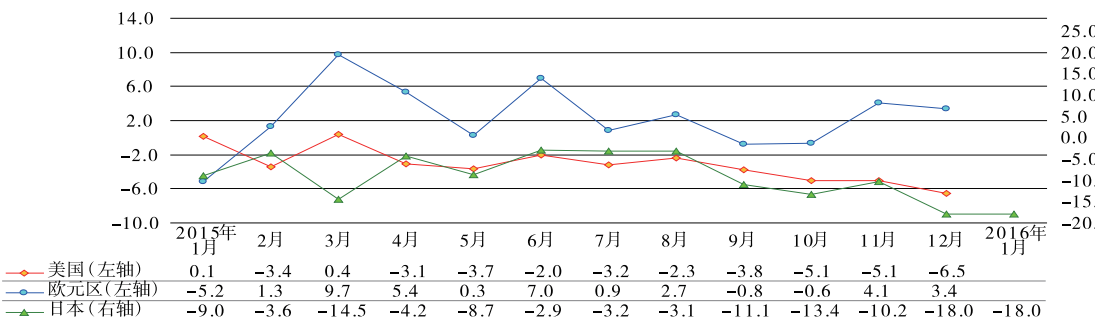


图 4 三大经济体进口额同比增长率 (%)

数据来源：各经济体官方统计网站(图 1~图 4)。

责任编辑：陈璇璇

ABSTRACTS

(1)Some characteristics of China’s economic operation in 2015

Xu Xianchun

China’s economic operation in 2015 showed the following characteristics: from the perspective of production, the value – added of the third industry played a major pulling role in economic growth; from the perspective of demand, the contribution of final consumption expenditure to economic growth increased significantly; in terms of income, the growth of residents’ income remained steady and rapid, and the quickest in comparison to those of enterprises and government; from the perspective of economic structure, the industrial structure, demand structure and income distribution structure were all improved further; from the perspective of new economic growth engines, the high – tech manufacturing industry, emerging service industry and sectors within the direction of transformation and upgrade grew rapidly, the online retail sales soared; from the price point of view, the consumer price rose slightly, industrial producer prices and import prices fell further, playing a significant inhibitory effect on consumer price rises.

(2) The research on further standardizing development and preventing risks of China’s Internet finance

Song Hai

The rapid growth of China’s Internet finance in the past two years has to some extent overcome the financing difficulties of small and medium sized enterprises which traditional banking industry failed to help and received considerable attention from the society. Based on field research, the author finds out that, the Internet platform has led to the innovation and upgrade of financial sector. Internet finance has not only shaken and supplemented traditional financial sector, but also opened up new channels for private capital to join. Thus, the Government should continue supporting the expansion of Internet finance on the premise of supervision and risk prevention.

(3)“The 13th Five—Year Plan” The basic trend of economic transformation and upgrading and the key tasks of structural reforms

Chi Fulin

China has a major task of transforming economic development mode during the period of the “13th Five – Year Plan”, which will be an important stage for China to complete the construction of a moderately prosperous society in all respects and deepen the reform. With economic upgrade and transformation going further, new phenomena and trends will emerge from Chinese economy. Studying one of the key directions of the “13th Five – Year” economic transformation reforms, the supply – side structural reforms, from the opening – up of service markets and other aspects, the author proposes the solutions to the structural contradiction of policy and institutions by reforming the supply – side to drive demand growth.

(4)Financial leasing helps unlock the potential of equipment investment

Huang Wanpeng

In recent years China has observed continuous decrease in the proportion of equipment

investment of fixed assets investment, which has been not only far below the levels of developed countries, but also below the levels of Japan and South Korea during their catch – up periods. The fact that the equipment investment’s potential has not been fully released has been the key restrictive factor for expanding current effective investment and promoting transformation and upgrade. Financial leasing that integrates the advantages of “financing capital” and “financing goods” is subject to a series of problems such as “lax regulation, many restrictions, lack of policy, high risk , financing difficulties”, and therefore has yet to provide positive incentives for firms to invest in equipment. Further removing the institutional obstacles and promoting the healthy development of financing lease, will help to unleash equipment investment potential, and promote China’s economy moving towards a medium to high level.

(5) Weak world economic growth and growingly complex external environment—— World economy review 2015 and outlook in 2016

NBS Economy Explanation Panel

In 2015, the old and new contradictions in the world economy superposed and resonated, the recovery was anaemic, and the growth rate slowed down. Look at different economies, the U.S. economy continued recovering moderately, but the overall recovery was weak. The euro zone was lack of economic momentum. Japan’s economy was still difficult. The growth of emerging economies dropped with increasing differentiation. In 2015, the world economy presented four main characteristics: The first is the low growth of world economy; the second is the further slow – down of world trade growth; the third is the drop of global consumer prices growth; the fourth is the drastic volatility in the international financial markets. The paper makes a preliminary judgment on the world economy in 2016, arguing that the world economy will remain at the recovering stage after the financial crisis, the effectiveness of policies and measures declines, new growth momentum will not be established, the situation of “low interest rates, low inflation, low growth, high debt” or namely “three lows and one high” remains, the recovery will stay anaemic. Unfavorable factors include the following: the limited effectiveness of governments’ macro – management policy, the uncertainty resulted from the U.S. interest rate hike, the further slow – down of emerging market economies, the volatility of international commodity prices and geopolitical tension. Finally, this paper analyzes the potential influence of the external environment on China’s economy, and puts forward policy recommendations to actively expand domestic and foreign demands, promote supply – side reforms, accelerate the transformation and upgrade of domestic industrial structure, and prepare emergency plans to deal with turmoil in the financial markets.

(6) The significance, objectives and difficulties in constructing the Free Trade Zone of China

Chen Zongsheng, Wu Zhiqiang

The construction of Pilot Free Trade Zone is a test field for China to explore reform and opening – up under the current situation. It is extremely important for promoting China’s economic transformation and upgrade, stimulating a new round of reform and opening – up, creating new engines of economic growth and building a moderately prosperous society in all respects. Transforming government functions, further opening up investment field, transforming and upgrading trade, and spurring innovation in financial sector are the main tasks of all Pilot Free Trade Zones, but each Pilot Free Trade Zone has specific characteristics. China’s Pilot Free Trade Zone is not exactly the same as other free trade zones in the world. China’s Pilot Free Trade Zone has the same direction of reform and opening – up as China’s Special Economic Zones established previously, but the depth and breadth improved greatly. We should effectively control risks and prevent huge impacts on China’s economy during the construction process of the Pilot Free Trade Zone.

(7) The operation experiences of foreign carbon financial system and China's institutional arrangements

Liu Jiajun, Wang Chuan

To create a structurally comprehensive, functionally complete and effective carbon financial system is important for China to develop the low-carbon economy, implement the sustainable development strategy, import foreign advanced technologies, safeguard national energy security, and enhance the international influence. Based on the operation experiences of current international carbon financial system, this paper puts forward some policy suggestions to improve China's carbon financial system in the future: to improve our carbon finance organizational system by innovations such as carbon exchanges, carbon fund and carbon credit banks; to establish and improve the carbon finance market system with the core of carbon exchanges and carbon financial organization system; to improve carbon finance supervision by actively formulating new carbon market supervisory regulations.

(8) Tackling the tough via reform, creating a soft environment, and promoting innovation and breakthrough—Primary thoughts on the main tasks for Shanghai in the “13th Five—Year Plan” period

Wang Shengyang

During the “13th Five-Year Plan” period, Shanghai needs to deepen the government reform according to the requirements of the Rule of Law, to build an innovation-friendly environment, to take the lead in forming an open economy consistent with the international convention, to form the basic environment for development transformation, to preliminarily create the new situation for urban and rural strategic development, to explore the welfare social system framework, to form a social environment that nurtures political and social organizations, to establish a balanced population policy system and to significantly improve social and urban governance. Shanghai is at the critical stage of transformation and upgrade. “Soft transition” is the keyword during the “13th Five-Year Plan” period. The key messages of the “13th Five-Year” Plan for Shanghai should be “reform and innovation”, namely “promoting innovation through reform”.

(9) The development trend and path of electronic information industry during the “13th Five—Year Plan” period

Luo Zhongwei

As the core component and leading industry of manufacturing sector, Electronic Information Industry (EII) is the key realm to have breakthroughs as specified by the ‘Made in China 2025’ strategy. The EII is therefore shouldering the new strategically significant mission during the “13th Five-Year” period. The EII is facing the following problems: the capability of independent innovation and technologically accumulation need further strengthening, market development encounters headwind, a new industrial growth point has yet to be established, the capability of systematic and integrated innovation remains weak and enterprises are not strong enough. Given the opportunities and challenges at the new historical beginning, the EII should focus on the main task of “building a modern industrial system and serving the Made in China 2025 strategy”, come up with new development trends and growth momentums, and achieve the fusions of both hard and soft, both information and industrialization, and both industry and service through the six development paths of “strengthening the support, cultivating the ecology, promoting the fusion, improving the system, deepening cooperation, ensuring safety”, so as to lay a solid foundation for the comprehensive realization of strategic targets, “Made in China 2025” and “Internet plus”.

Editor: Huang Yongfu