



扭转经济下行趋势需 实施“双强”战略

黄剑辉

(中国民生银行研究院院长, 中国新供给经济学50人论坛
副秘书长, 中国人民大学重阳研究院高级研究员)

2015年4月18日

目 录

第一部分	当前国内外宏观经济形势分析与展望.....	3
第二部分	对策建议：扭转经济下行需实施“双强”战略.....	19
第三部分	促进“长江经济带”的中段核心湖北省发展的金融对策.....	30



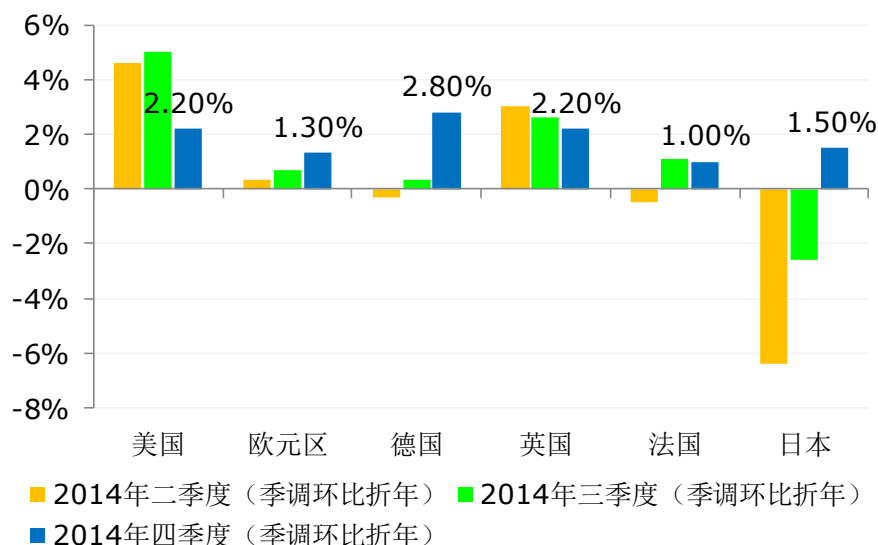
一、当前国内外宏观经济形势 分析与展望

全球经济整体形势

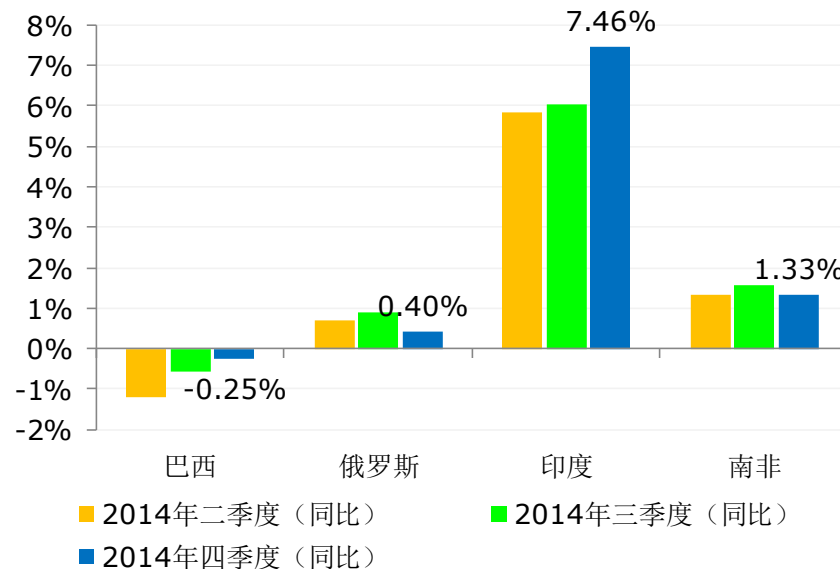
❖ 世界经济延续分化复苏格局

- 美国一季度经济复苏放缓，欧元区QE效果出现，经济上“欧弱美强”格局有弱化趋势。日本经济复苏动力仍显微弱。
- 强势美元和油价暴跌导致资源出口国与进口国面临“冰火两重天”。

主要发达国家近三季度的GDP增速



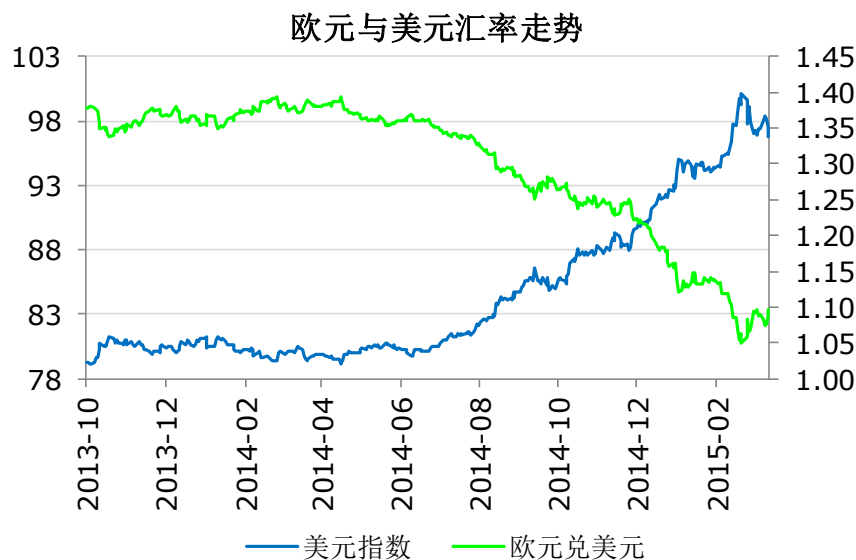
“金砖国家”近三季度GDP同比增速



全球金融市场整体形势

❖ 全球货币政策仍保持分化，不确定性使金融市场波动加剧

- 欧元区推出欧版QE政策后，欧元兑美元向1:1方向靠拢，但随着美国加息预期延后，欧美汇率出现大幅波动。
- 随着美元指数达到高位，美联储加息预期延后，石油与黄金价格从单边下跌态势转为大幅波动。

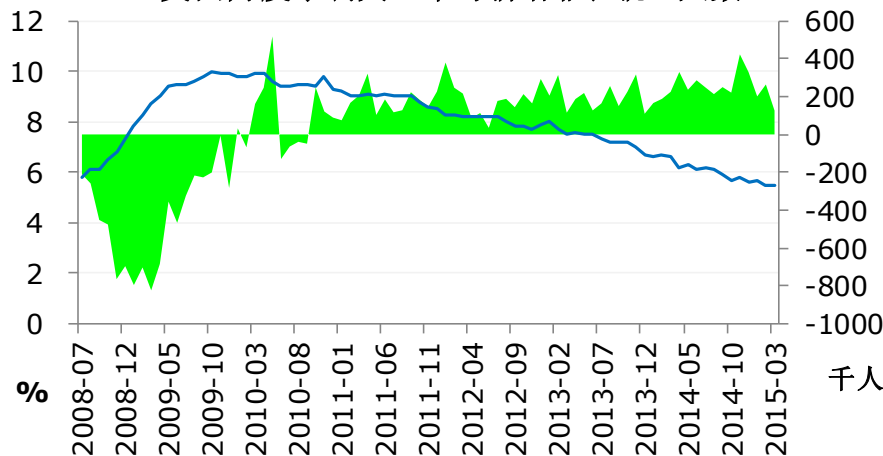


美国经济：通胀低位，就业数据意外走弱

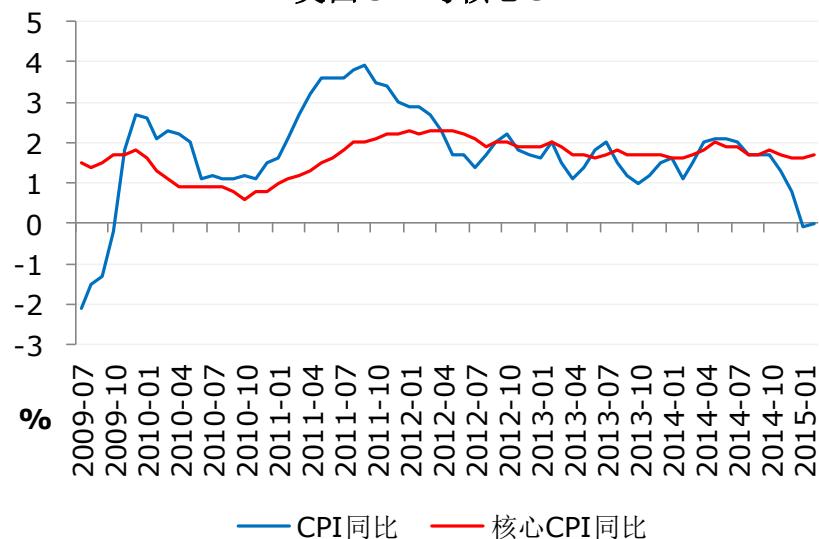
❖ 通胀与就业数据不佳，加息预期延后

- 一季度美国通胀水平仍处于低位，受能源价格大幅下跌影响，1月份CPI同比下降0.1%，2月有所恢复，同比零增长。
- 3月就业数据意外低于预期，其中新增非农就业12.6万人。数据引发美元短期走低，市场预期加息时点或延后至9月甚至更晚。

美国月度季调失业率与新增非农就业人数



美国CPI与核心CPI



美国经济未来展望

❖ 一季度美国经济复苏放缓的原因

- 从短期因素来看，冬季恶劣天气及港口延误等暂时性因素对经济增长和就业起到了一定负面作用。
- 从长期因素来看，美元大幅升值已经开始影响美国出口，从而造成制造业的景气下滑。

❖ 短期波动不改长期复苏趋势

- 美国经济复苏源于供给端长期结构调整促进生产率的提高，短期需求端的波动将不会改变长期复苏趋势。
- 美联储预期管理的有效性在于，当经济数据不佳时，市场会自动调整加息预期，从而通过汇率调整维持经济的供需的平衡，因此需求端的波动虽会影响加息预期，但不影响长期复苏的趋势。

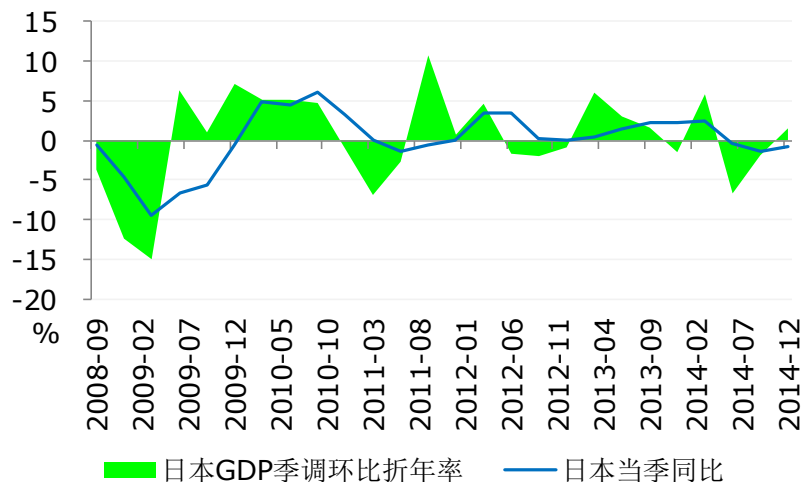
❖ 预计加息时点延后至9月

- 通胀与就业数据暂不支撑6月加息的预期，预计加息时点可能推迟至9月。

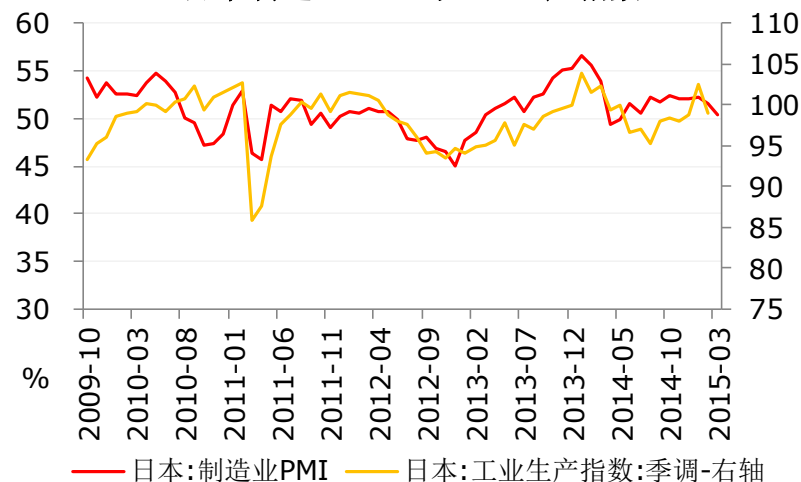
日本经济：走出技术性衰退，动力不足

❖ 一季度复苏动力仍显不足。二月份日本工业生产指数为**98.9**，同比下降**2.6%**。最新公布的**2015年3月制造业PMI**为**50.3%**，持续低位。

日本GDP季调环比折年率及同比增速



日本制造业PMI与工业生产指数



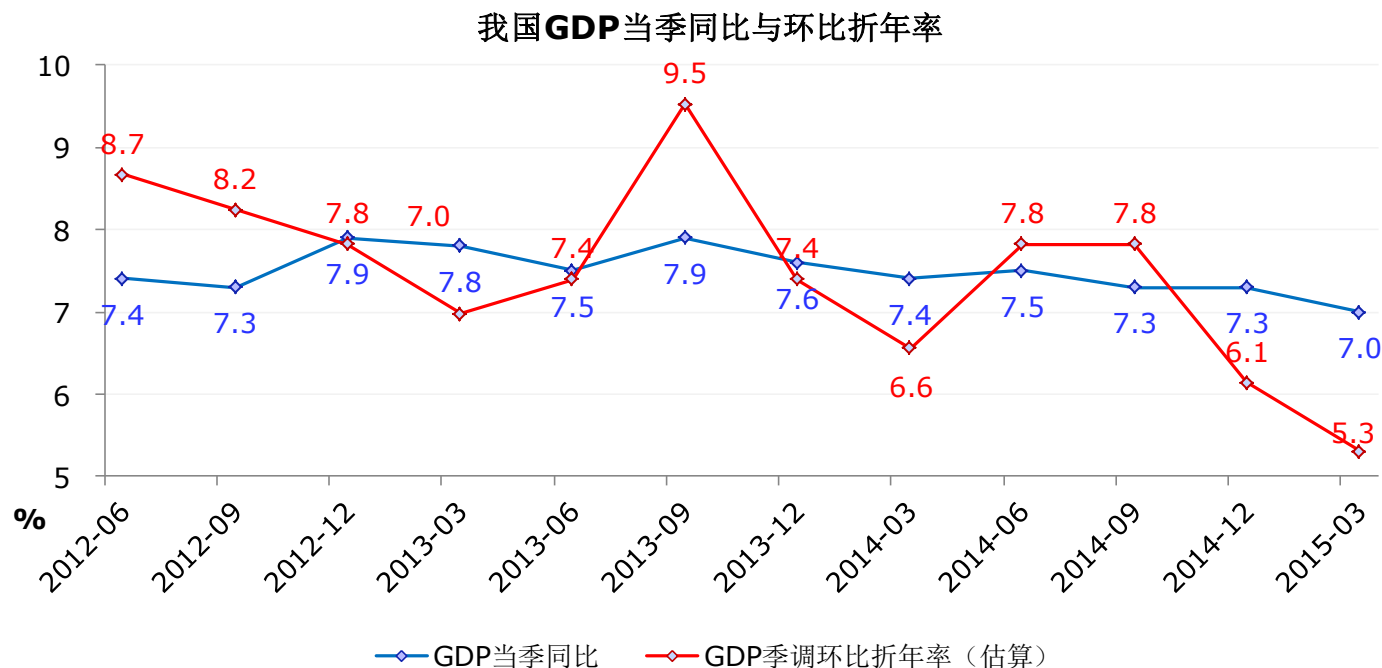
中国经济：总览

- ❖ 一季度中国经济下行压力超预期，**GDP同比增长7.0%**。
- ❖ 从实体经济供给端来看，制造业PMI在“荣枯线”上下挣扎，用电量、货运量、钢产量等一系列指标均出现负增长，与一季度工业增加值增速下滑至6.4%相映衬。
- ❖ 从需求端来看，房地产投资增速继续大幅下滑，尽管基建投资起到了一定支撑，但投资仍成为经济下滑的重要因素；同时，向来较为平稳的消费增速也出现超预期下滑，这与消费者信心、物价水平下降均有关系；进出口也出现了超预期下滑，尤其是进口下滑速度之快显示内需低迷程度超预期。
- ❖ 通胀水平在1月份下滑至0.8%后有所回升，3月份在1.4%，预计全年在1.5%左右，暂无通缩忧虑。但对于经济还处于中高速增长的中国来说1%左右的通胀水平已经很低了。
- ❖ 金融数据为经济增长的大幅下滑提供了解释，3月份除信贷外社会融资总量零增长，这意味着**2010**年以来风生水起的“影子银行”体系正在持续收缩，对应的是地方政府平台和房地产行业的降杠杆。这就是为什么今年以来银行表内正规渠道和资本市场都在全力支持实体经济，但经济仍然下行超预期的最好解释。
- ❖ 国际资本流动来看，热钱持续净流出，对应人民币虽然小幅贬值，但仍有一定贬值空间。

中国经济：一季度经济继续下滑

❖ GDP当季同比增长7%，创6年来季度增速新低

- 季调环比增长1.3%，折年后增长5.3%，为季调数据公布以来的最低值。



实体经济继续显示疲弱状态

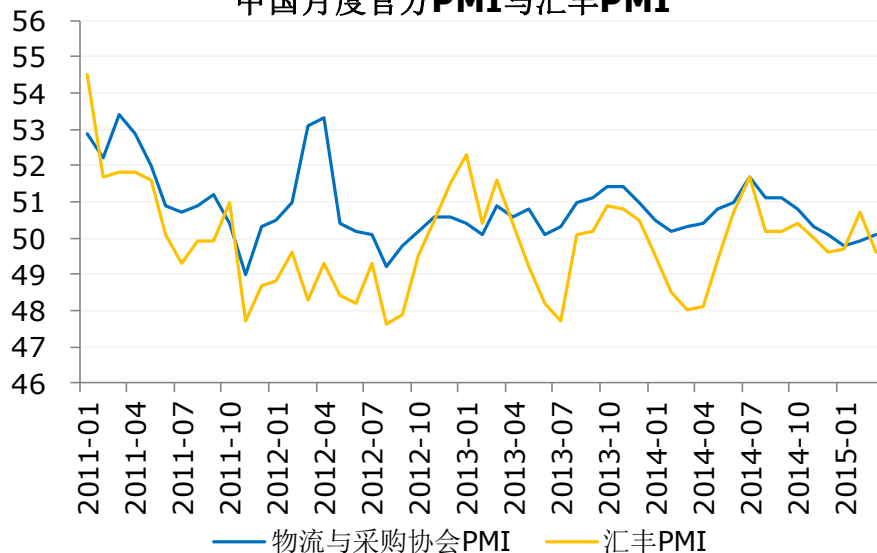
❖ 制造业PMI指数数次跌落50%下方

- 一季度制造业PMI指数呈现弱势，物采协会PMI在1、2月低于50%后与3月份升至50.1%，但汇丰PMI于3月回落至50%下方，仅为49.6%。整体看制造业已滑出经济区间。

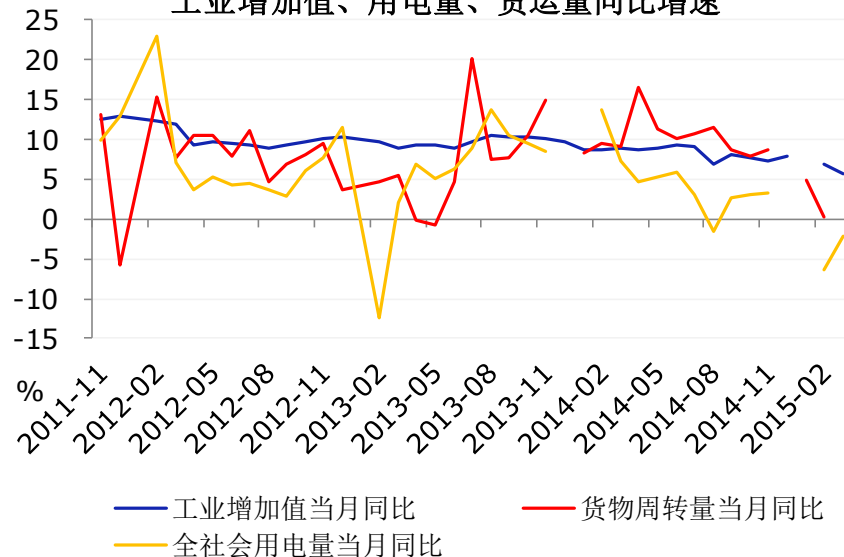
❖ 实体经济数据印证了制造业的下滑

- 1-2月工业增加值同比仅增长6.8%，3月份跌至5.6%，且为2008年11月以来新低。3月份全社会用电量同比下降2.2%，1-2月份货物周转量仅增长0.3%，均反映出当前经济增长疲弱超预期。

中国月度官方PMI与汇丰PMI



工业增加值、用电量、货运量同比增速

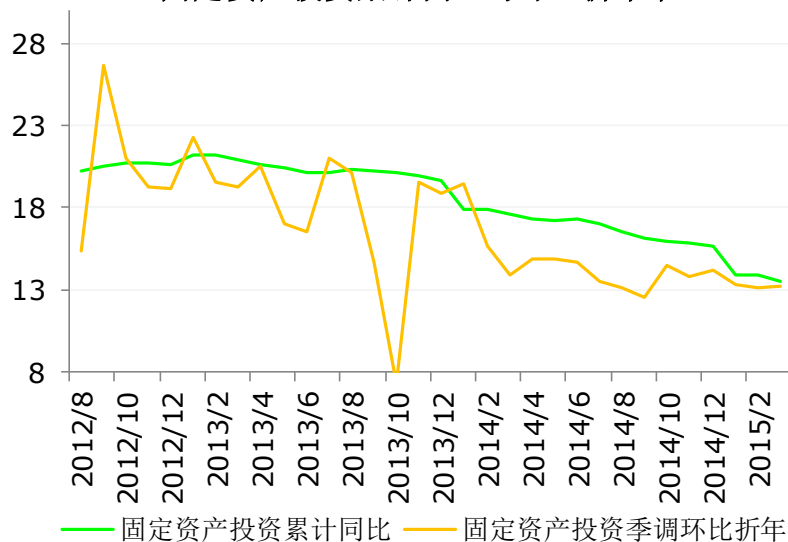


投资增速显著回落

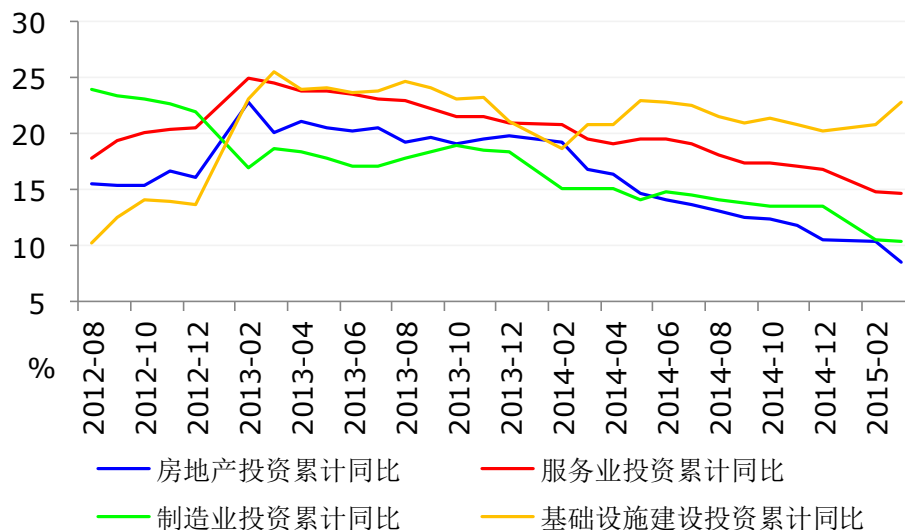
❖ 投资增速回落是需求下滑的主因

- 1-3月固定资产投资同比增长**13.5%**，较去年全年增速显著降低，为近**15年**最低值。3月份年化环比仅增长**13.2%**。
- 制造业投资同比增长**10.4%**，与工业与制造业数据吻合；房地产投资同比增长**8.5%**，继续快速下滑；基础设施投资同比增长**22.8%**，是拉动投资增长的主要因素；服务业投资同比增长**14.7%**，也出现了显著下滑。

固定资产投资累计同比与环比折年率



固定资产投资分项数据

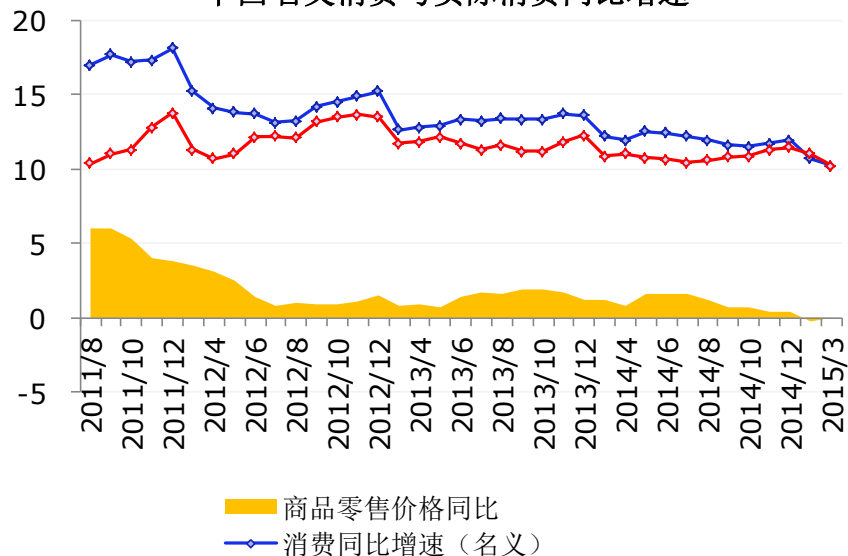


消费需求保持低迷

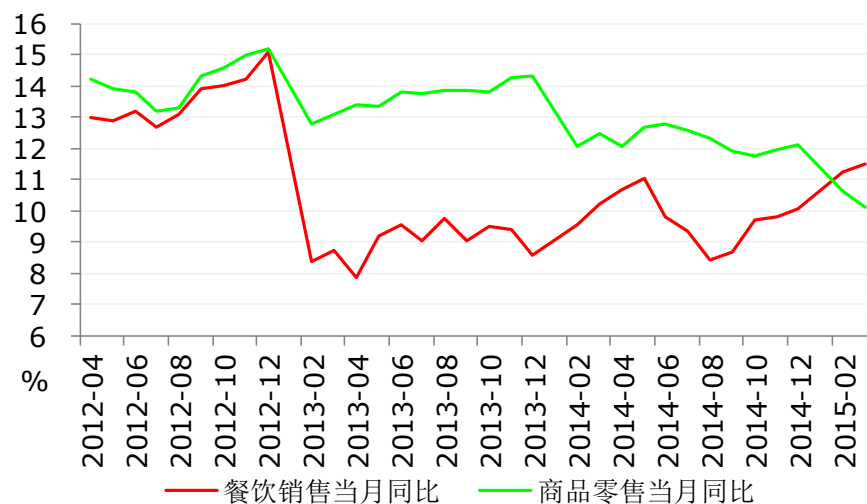
❖ 消费实际增速、名义增速均出现下滑

- 3月名义消费增速同比增长**10.2%**，较1-2月下滑**0.5**个百分点，幅度超预期。由于零售价格出现零增长，扣除价格因素后实际增长同为**10.2%**，较1-2月下滑**0.8**个百分点。
- 餐饮销售在经历两年的低位增长后逐步回升，3月同比增长**11.5%**；商品零售增速下滑，3月同比增长**10.1%**。这可能与人民币升值导致部分需求转向国外有关。

中国名义消费与实际消费同比增速



餐饮销售与零售销售同比增速

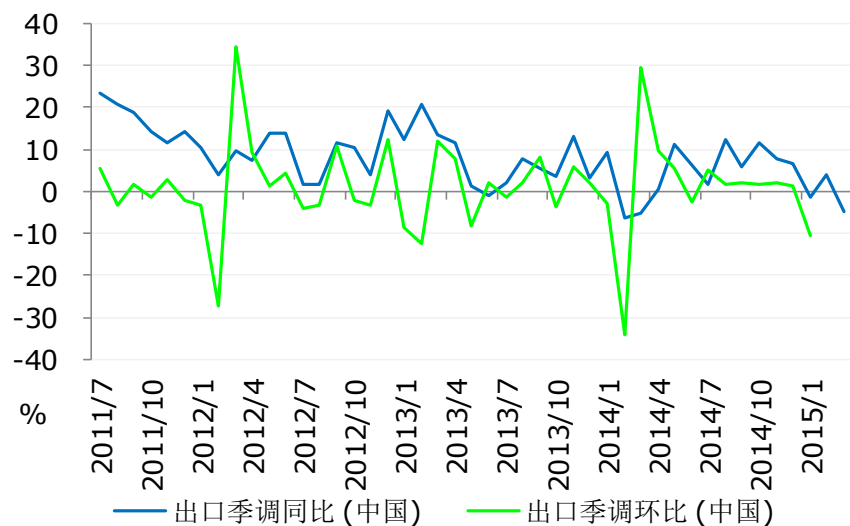


进口超预期下降显示内需低迷

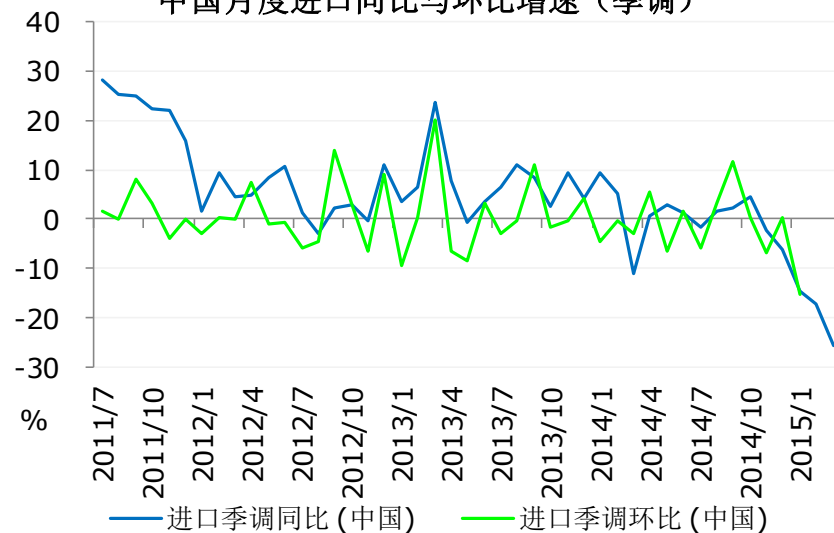
❖ 进出口大幅萎缩超预期

- 1-3月出口（人民币计价）累计同比增长**4.9%**，其中3月份季调同比**下降4.8%**，出口增速意外快速下滑。
- 1-3月份进口（人民币计价）累计同比**大幅下降17.3%**，其中3月份季调同比**下降25.5%**。进口大幅萎缩超预期，显示内部需求持续疲弱。

中国月度出口同比与环比增速（季调）



中国月度进口同比与环比增速（季调）



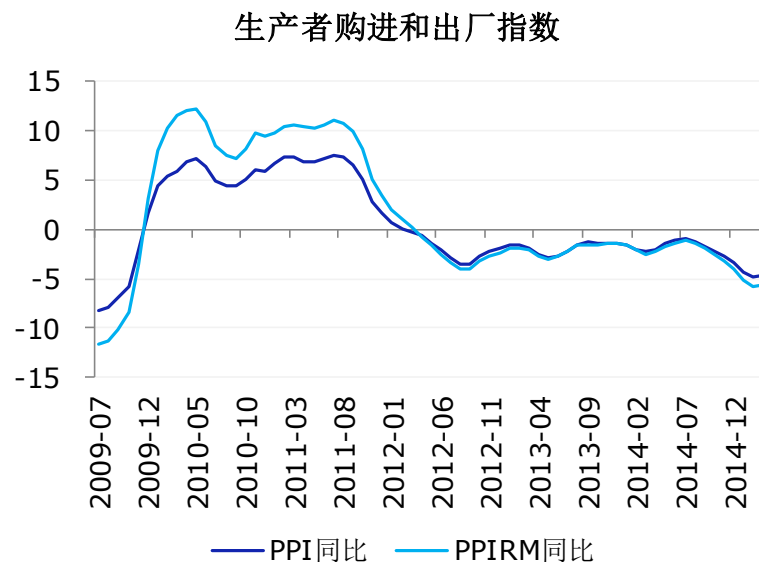
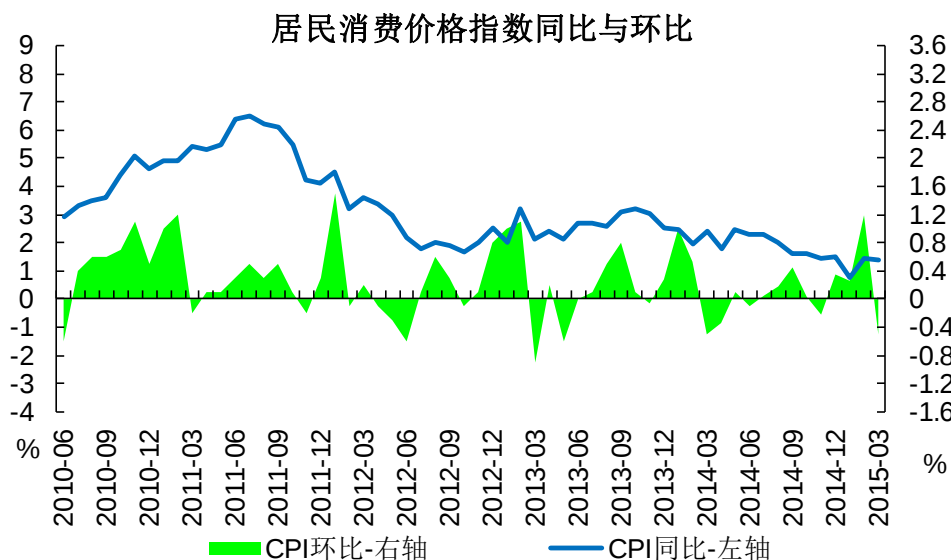
通货膨胀水平处于低位

❖ 3月CPI同比增速仍将回落

- 1月CPI同比增长0.8%，大幅弱于预期，随着春节因素的影响，2月CPI回升至1.4%。3月份随着春节物价回落与油价开始企稳等因素，同比增长1.4%，与2月份持平。

❖ 目前来看全年出现通缩的可能性不大

- 随着全球需求的回暖以及可预见的货币政策宽松影响，全年出现通缩的可能性较小，预计全年CPI涨幅在1.5%左右。



社会融资规模下降，货币增速回落

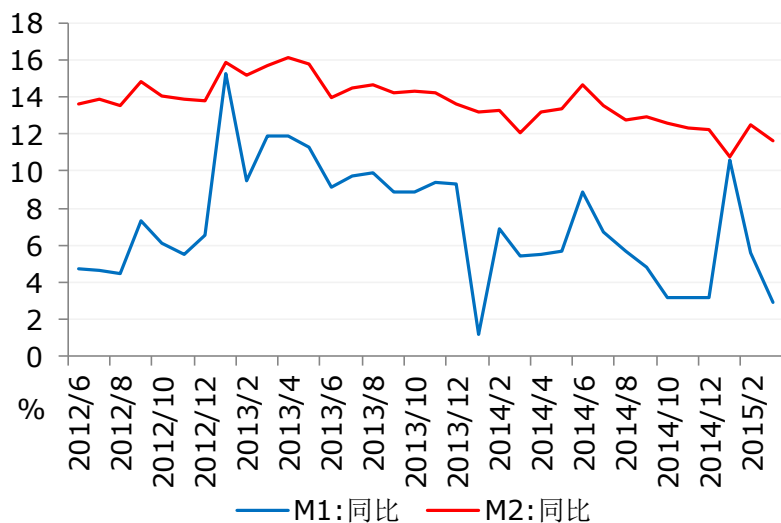
❖ 1-3月新增贷款增长较快，社会融资规模明显下滑

- 在“保增长”政策力度加大的情况下，1-3月新增贷款3.67万亿，同比增长21.8%。
- 但在银行表外融资大幅收缩的情况下，1-3月份社会融资规模4.6万亿，较去年下降18%。信贷占社会融资规模的比重再次上升，1-3月占79.9%。3月份新增信贷量与社会融资规模甚至出现持平。

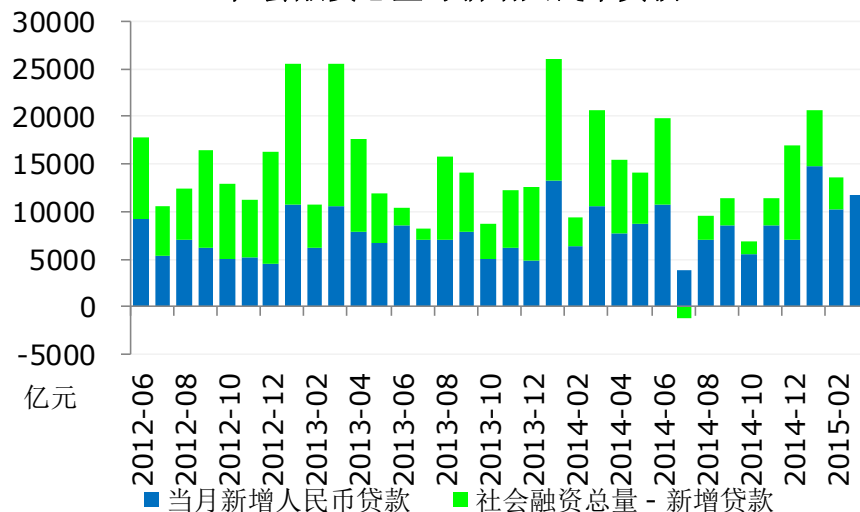
❖ 货币增速小幅提升，信贷占比增加

- 3月末M2余额同比增长11.6%，较2月末回落0.9个百分点。

M1与M2余额同比增速



社会融资总量与新增人民币贷款



人民币汇率先贬后升

❖ 人民币汇率先贬后升

- 1-2月份人民币即期汇率再次出现快速贬值，中间价也出现小幅贬值显示央行在减小干预人民币贬值的力度。
- 3月份以来，随着美国宏观数据走弱及美联储加息预期的延后，美元指数一度下行，人民币汇率对应出现小幅升值。

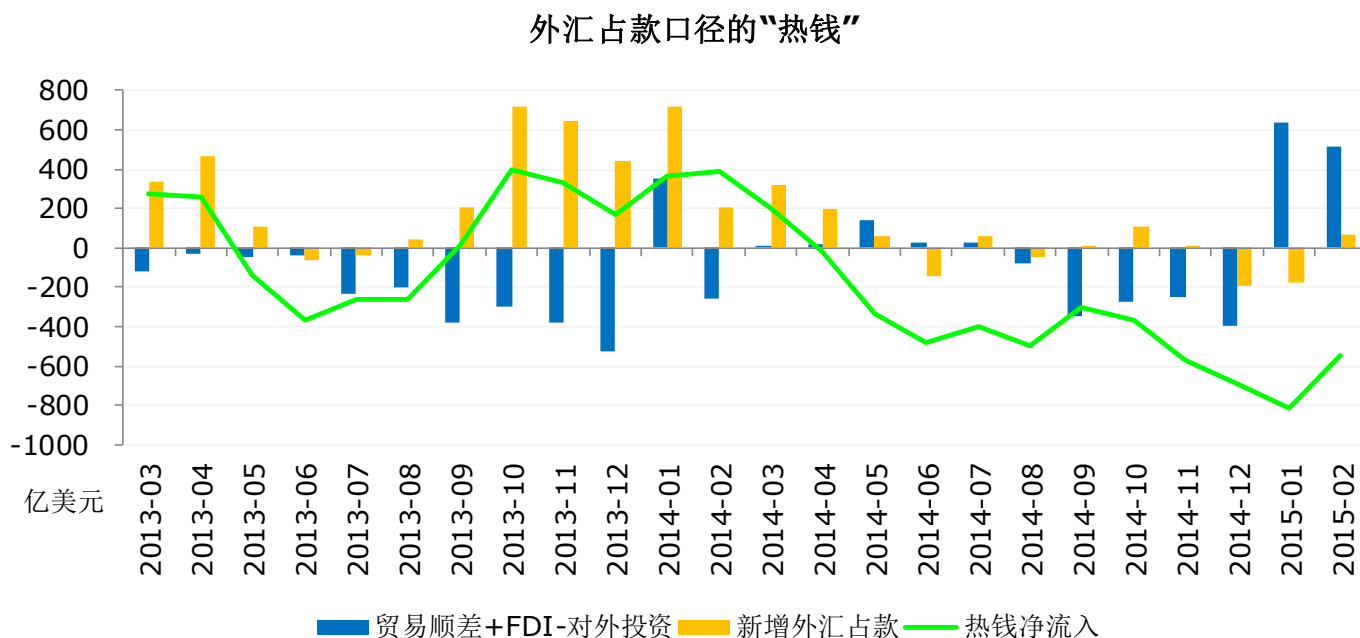
人民币对美元汇率走势



连续11个月“热钱”净流出

❖ 资本外流现象明显

- 受美国退出QE，全球资本回流美国影响，我国已连续11个月热钱净流出，2月份外汇占款增加422亿元人民币，约合69亿美元。但同期贸易顺差总额达606亿美元，FDI-对外投资为13亿美元，因此其中不可解释部分（大部分为“热钱”）高达550亿美元。





二、对策建议：扭转经济下行 需实施“双强”战略

经济增长的核心动力和源泉

三个经济增长之“源泉”绝非独立存在，通常情况下三者交叉重叠，彼此互动，对处于不同经济增长成长期的国家而言，三种“源泉”各自扮演的角色也会有所不同。

经济增长的源泉

斯密增长

——基于生产要素重新配置或商品贸易收益的增长

现代经济学之父亚当·斯密在《国富论》（1776年出版）中曾提出“即使没有技术进步和人力资源积累，一个国家、企业和个人只要把生产要素集中于那些最具优势的对象上，那么仅仅由于要素的重新配置或流动，就可以导致整体劳动生产率的提高



熊彼特增长

——来自技术进步和人力资本积累的增长

奥地利经济学家熊彼特在《经济发展理论》（1911年出版）一书中讨论了创新的五种形式，其中包括技术、工艺和产品的创新，并特别突出了企业家在创新过程中的关键作用



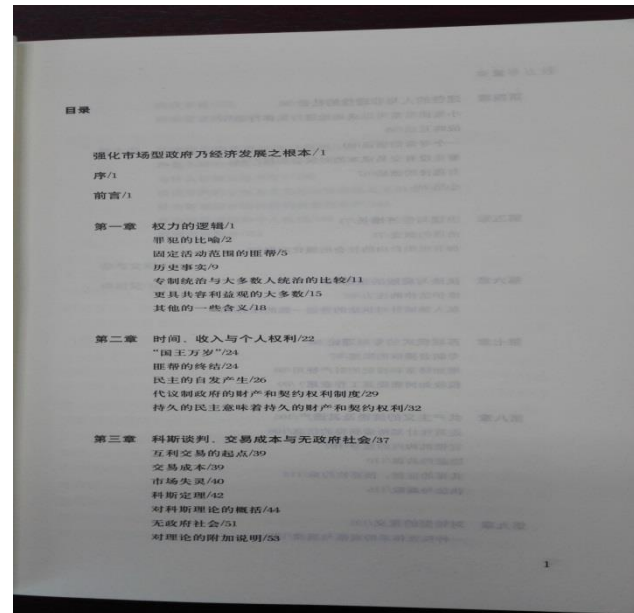
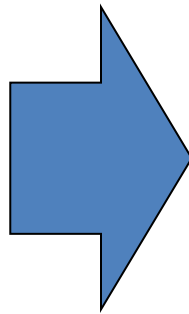
奥尔森增长

——源自于制度创新的生长

美国经济学家曼瑟·奥尔森在《权利与繁荣》（2000年出版）一书中对国家（政府）与社会（市场）的关系提出了一种全新的理解——“强化市场型政府”（market-augmenting government），并指出制度的基本功能在于保障财产权利，维护契约，同时促使承担这项功能的政府最有效和最公正地完成自身使命。适宜制度的特征表现在为社会提供一套好的激励机制，帮助人们在交往过程中形成稳定预期，进而降低交易成本。

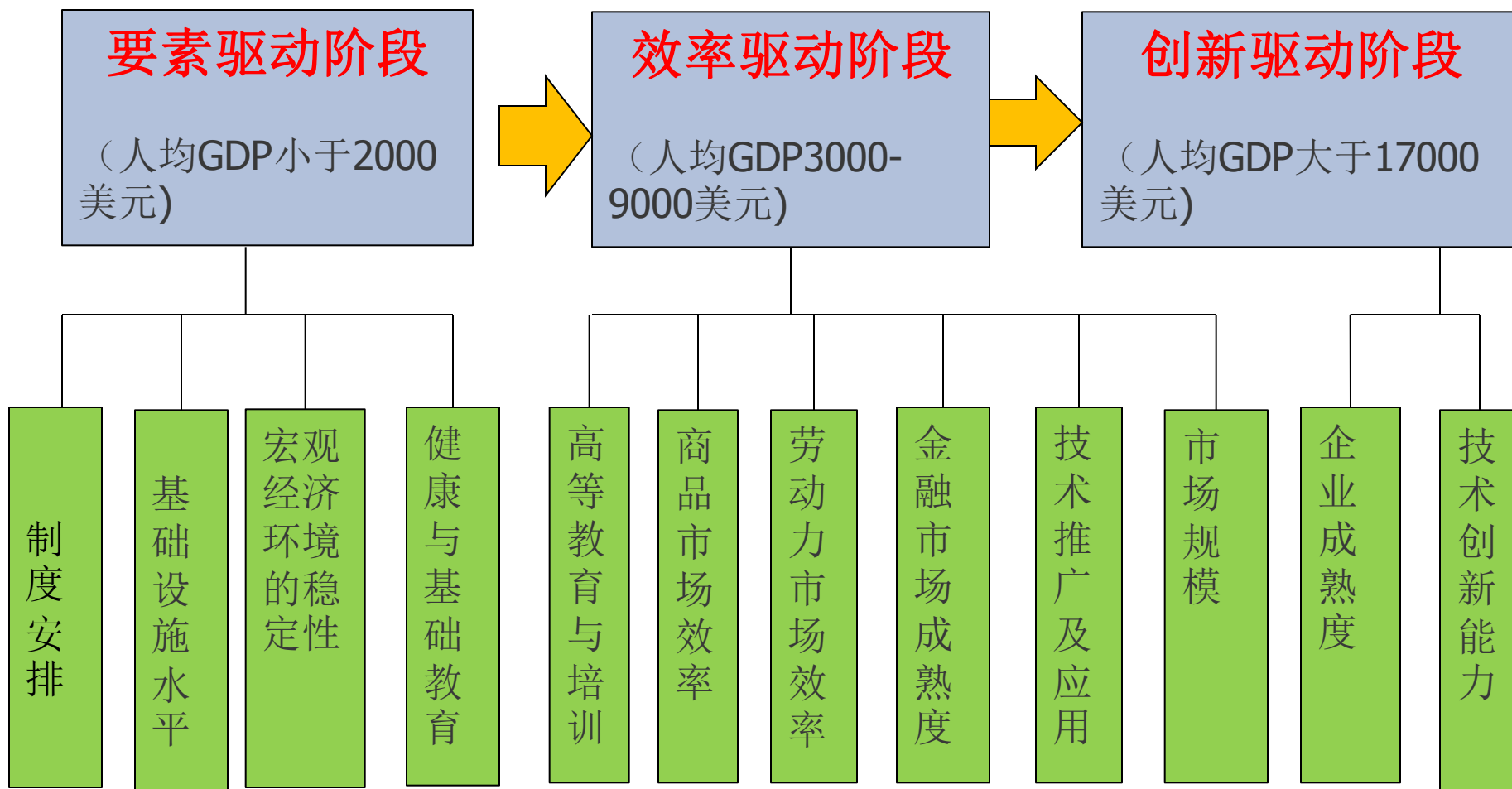
经济发展之根本——建设“强化市场型政府”（market-augmenting government）

美国经济学家曼瑟·奥尔森在《权力与繁荣》（2000年出版）一书中对国家（政府）与社会（市场）的关系提出了一种全新的理解——“强化市场型政府”（market-augmenting government），并指出制度的基本功能在于保障财产权利，维护契约，同时促使承担这项功能的政府最有效和最公正地完成自身使命。适宜制度的特征表现在为社会提供一套好的激励机制，帮助人们在交往过程中形成稳定预期，进而降低交易成本。

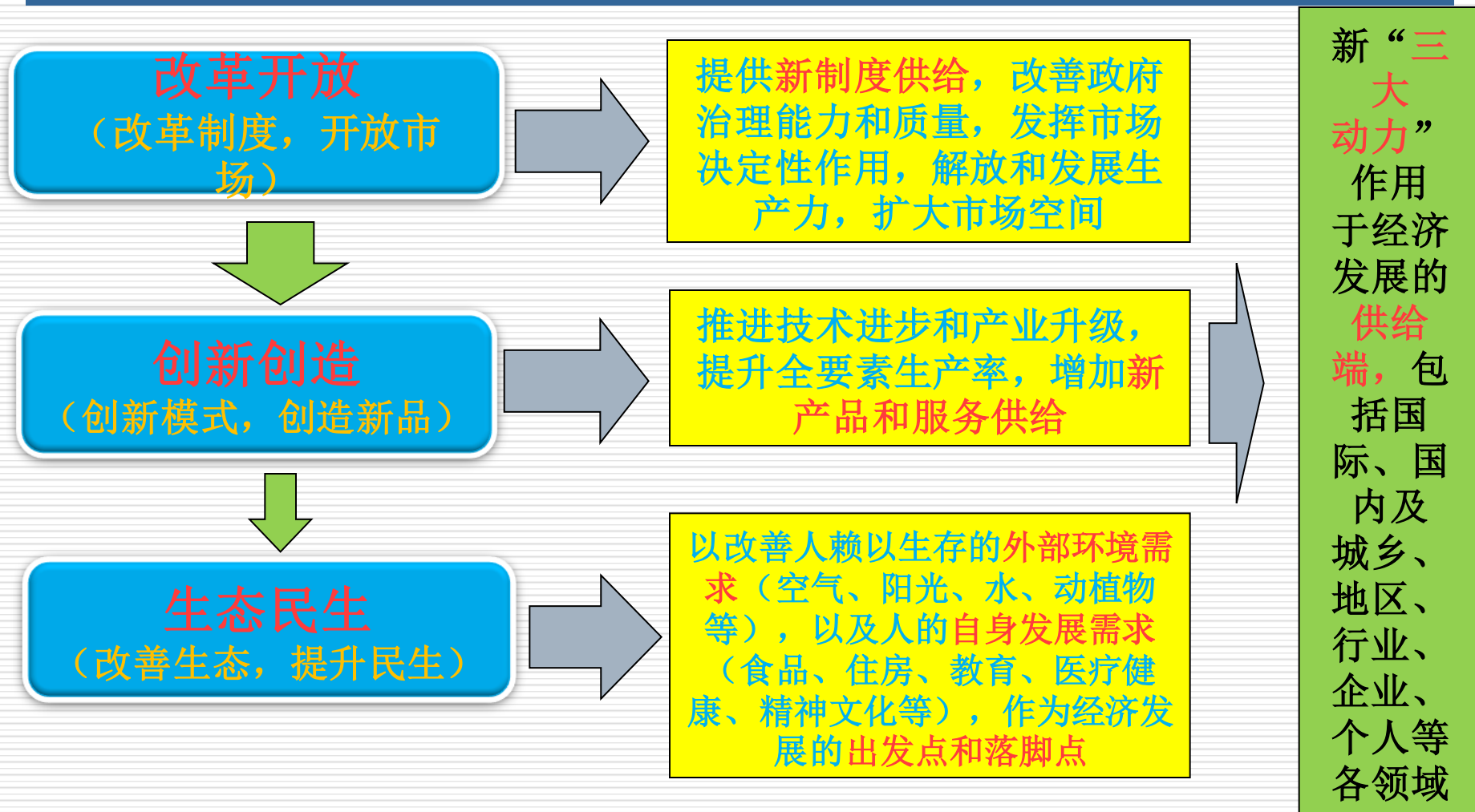


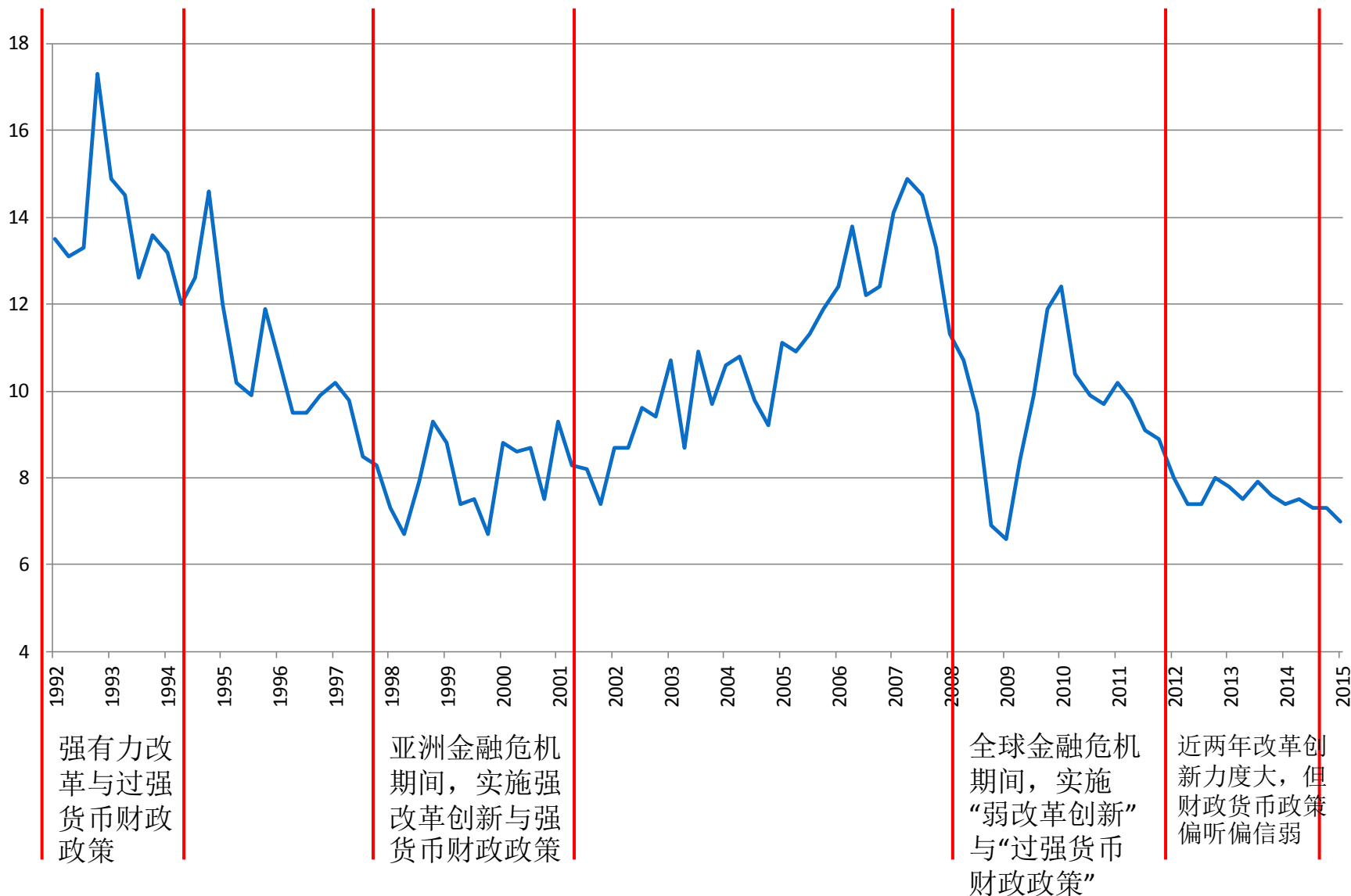
国际竞争力分析框架

- 哈佛大学迈克尔·波特教授和世界经济论坛克劳斯·施瓦布先生在其每年联合推出的《全球竞争力报告》中，构建了可概括为“三阶段、十二根支柱”的分析框架。
- “制度”是国家之间竞争力高低的首要及关键。国防大学政委刘亚洲最近在分析1895年中日“甲午战争”的败因时，明确指出：中国之败，败在“制度”。



构建促进经济发展新动力机制





当前应实施与“强改革创新”+“强财政货币政策”的组合。
改革盘活要素存量，创新创造要素增量，提升全要素生产率。

政策建议

——采取“强改革创新+强有力财政货币政策”的“双强”政策组合

从1990年以来的政策组合来看，大体分为四种：

1. 弱改革创新+偏弱的财政货币政策（1990-1991）
2. 强改革创新+强有力的财政货币政策（1998-2001年，应对1998年东南亚金融危机）
3. 弱改革创新+强有力的财政货币政策（2008-2012年，应对2008年金融危机）
4. 强改革创新+偏弱的财政货币政策（2013、14年的情景）

为应对当前经济局面，建议采用“双强”（以上第二种），即“**强有力改革创新+强有力的财政货币政策**”的政策组合。其中改革是为了盘活生产力存量，创新是为了提升生产力的增量。其共同的效果是提升全要素生产率（TFP）。

全要素生产率的计算方法如下式：其中A表示TFP，Y表示产出，K表示资本投入，L表示劳动力投入。 α 和 β 分别为资本和劳动力的产出弹性。

$$\Delta \ln A_t = \Delta \ln Y_t - \alpha * \Delta \ln K_t - \beta * \Delta \ln L_t$$

政策建议

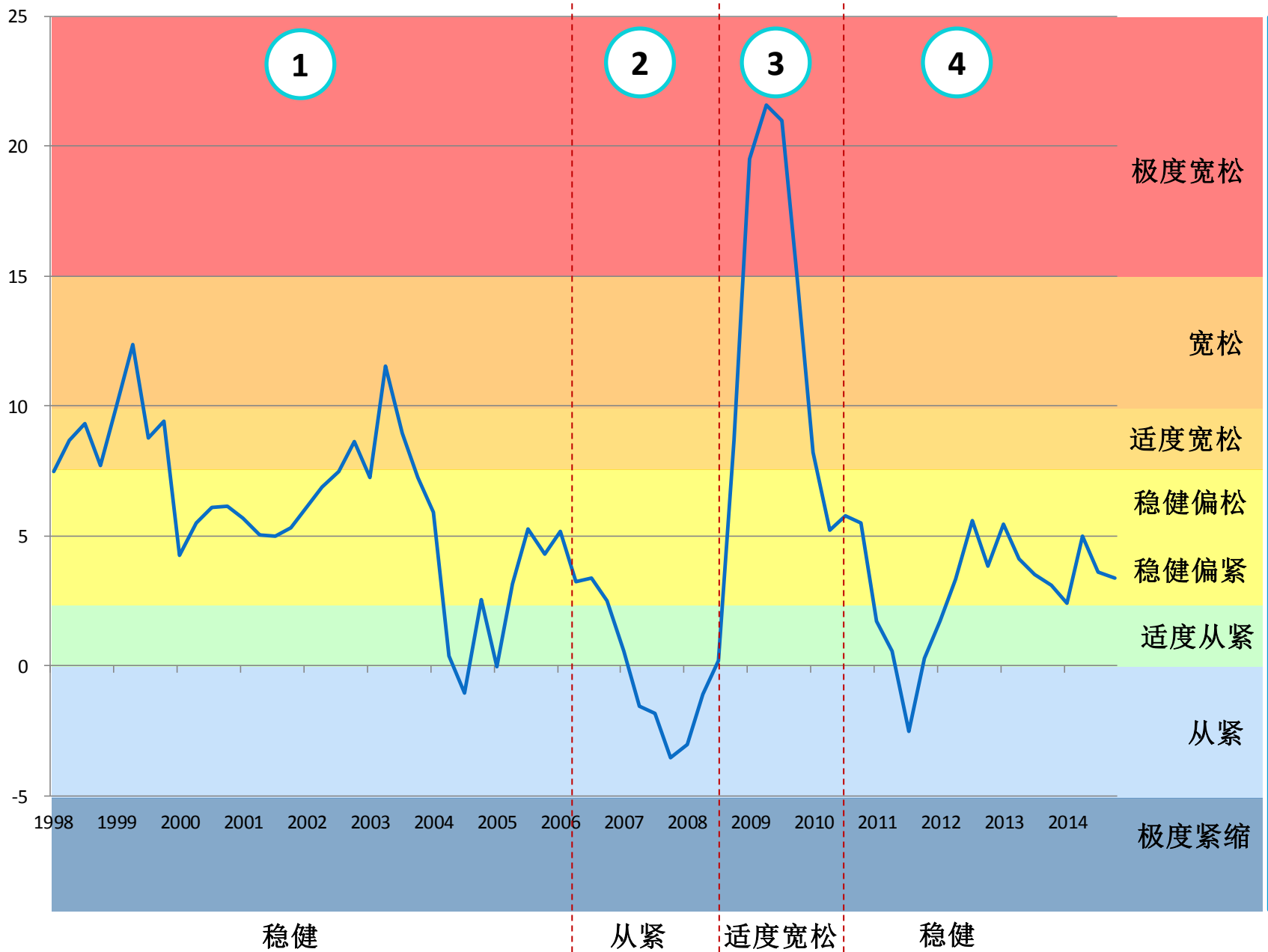
——构建衡量货币政策松紧的“新标尺”

将货币政策的着眼点放在管控“**货币供给增速差距**”，而不是M2、CPI增速等单个指标上，且应按季监控、调整，并根据经济处于下行、上行的不同周期采取反向的调控策略。

1. 在当前经济增速放缓、下行压力较大的情况下，建议“**货币供给增速差**”应保持在正四至五个百分点[+（4-5%）]左右，对应M2同比增速当前应提高至13.5%左右；

2. 当经济持续下行、且CPI为负值，出现通缩时，则“**货币供给增速差距**”应提升至正六至八个百分点[+（6-8%）]。

3. 当经济上行，CPI上升时，则“**货币供给增速差距**”应根据GDP的过热程度，降至正一至三个百分点[+（1-3%）]



货币政策的实际效果

货币政策的基调

加大金融对实体经济的支持力度

- 4月17日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强来到国家开发银行和中国工商银行考察并主持召开座谈会。国内经济运行保持在合理区间，但下行压力加大，金融调控要服从和服务于经济社会发展大局，在经济新常态下要有新举措，稳健货币政策要灵活有效，加大定向调控和结构性改革力度，
- 4月17日，李克强总理到国家开发银行、中国工商银行考察时，在不同场合先后四次敦促各商业银行“减少服务收费”，支持实体经济发展。
- 李克强17日考察国家开发银行时两次要求任务“加码”。



政策建议

——下调存款准备金率是较为合适的选择具体措施

- 我国基础货币供应已由被动的外汇占款投放转为主动投放，基础货币增加的空间有限，需要释放存款准备金来提高货币乘数。另一方面，在经济全球化背景下，利率工具的运用受到中美利差的限制，而当前存款准备金率仍处于高位，为货币政策提供了更多空间。
- 完善我国的各项经济统计指标。一是扩展M2的统计口径，目前金融机构表外业务的快速发展和支付系统的变化已使M2的解释力度下降；二是设立核心通胀指标，当前M2增速与CPI增速相互影响的显著性不高，也与CPI中食品、能源成分的外生性波动较强有关。

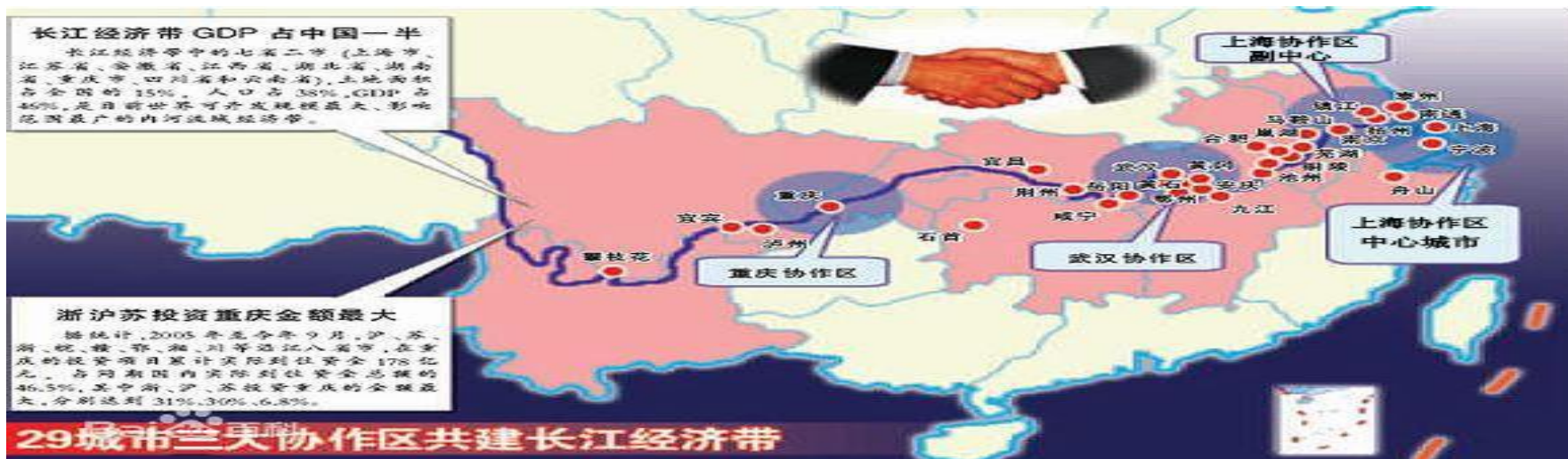


三、促进长江经济带的中段核心湖北省发展的对策

2015年04月10日领导小组负责人欧晓理：“一带一路”涵盖所有省份

- 国务院推进“一带一路”（“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”）工作领导小组办公室负责人、国家发展改革委西部司巡视员欧晓理昨天表示，一带一路不存在国内哪个省缺席的问题。
- 据路透社报道，尽管中国此前公布的“一带一路”愿景规划涉及18个省份，不过欧晓理明确表示，“一带一路”涵盖中国所有省份，各地都要在9月至10月前完成相应的规划编制。
- 全国各省区市应按照“一带一路”建设总体蓝图，根据自省特点，发挥自省优势，去寻找参与契合点。欧晓理说：“我们要求全国今年9月完成地方实施方案与国家规划衔接，最晚10月必须完成。”目前广东作为第一个地方衔接国家规划的方案已完成，不久将对外公布。
- 至于“一带一路”推进过程中涉及的风险，他表示，商业风险和市场风险由企业家自己判断，“一带一路”建设整体是遵循商业规则国际惯例的，风险问题由企业家取舍。至于其他方面的风险，相关部门也在研究，政府要做好一些工作，比如预警、预报、应急等。
- 欧晓理也提到，企业是推动“一带一路”建设的主体。他说：“鼓励到境外建设产业园区、科技园区、经贸合作区等，通过专业化园区运营整合各类生产要素，搭建产业合作平台，吸引企业入园投资，促进集中布局，集群发展。”





中国批复第一个跨区域城市群：武汉地位被提27次

- 据2015年4月12日媒体报道,《长江中游城市群发展规划》获批,有两大变化。一个是表明了从规划的定位来看,安徽不再被定位为长江中游城市群一员,而应该是长三角的一员。不东不西的安徽这次终于被要求全面向东发展了。另外一个就是武汉在长江中游城市群的地位得到巩固,比如《意见》有27处提到武汉,南昌和长沙各提了18次。未来,随着5个国家级城市群的建设,长江中游城市群将是其中不可忽视的力量。
- 对于长江中游城市群的定位,《长江中游城市群发展规划》称将打造中国经济发展新增长极、中西部新型城镇化先行区、内陆开放合作示范区和“两型”社会建设引领区。据媒体报道,国家城市群规划已进入正式编制阶段,初步从重点培育国家新型城镇化政策作用区的角度出发,确定打造20个城市群。包括5个国家级城市群、9个区域性城市群和6个地区性城市群。其中长江中游城市群被列为5个国家城市群之列。



截至2014年底武汉在合肥、长沙、南昌三市开办市场主体情况 图形:林清

	合肥			长沙			南昌		
	企业	个体	合计	企业	个体	合计	企业	个体	合计
户数(户)	392	136	528	2701	467	3168	642	193	835
注册资本(亿元)	20.92	0.11	21.03	126.87	0.24	127.11	42.67	0.13	42.80

截至2014年底合肥、长沙、南昌三市在武汉开办市场主体情况

	合肥			长沙			南昌		
	企业	个体	合计	企业	个体	合计	企业	个体	合计
户数(户)	428	144	572	1140	465	1605	898	3663	4561
注册资本(亿元)	26.32	0.10	26.42	61.14	0.39	61.53	45.12	1.32	46.44

南昌在汉从事餐饮、肉制品价格销售的个体经营户较多;合肥在汉企业和个体户主要从事生物技术、农业科技研发、投资、建筑业行业经营;长沙在汉企业和个体户主要从事科学研究和技术服务、节能环保、动漫设计以及商业批发零售行业经营。三市在汉投资办企业多以自然人股东出资为主。

指标体系

	要素驱动类	效率驱动类	创新驱动类
经济发展类	1、生产力水平 3、宏观经济稳定	2、经济结构	
社会发展类	4、基础设施		
生态建设类	5、基础自然资源	10、环境与可持续发展	
民生改善类	6、健康与基础教育	11、就业与劳动力市场	
科技创新类			7、高等教育 12、知识经济与创新
财政金融类		8、财政 9、金融	

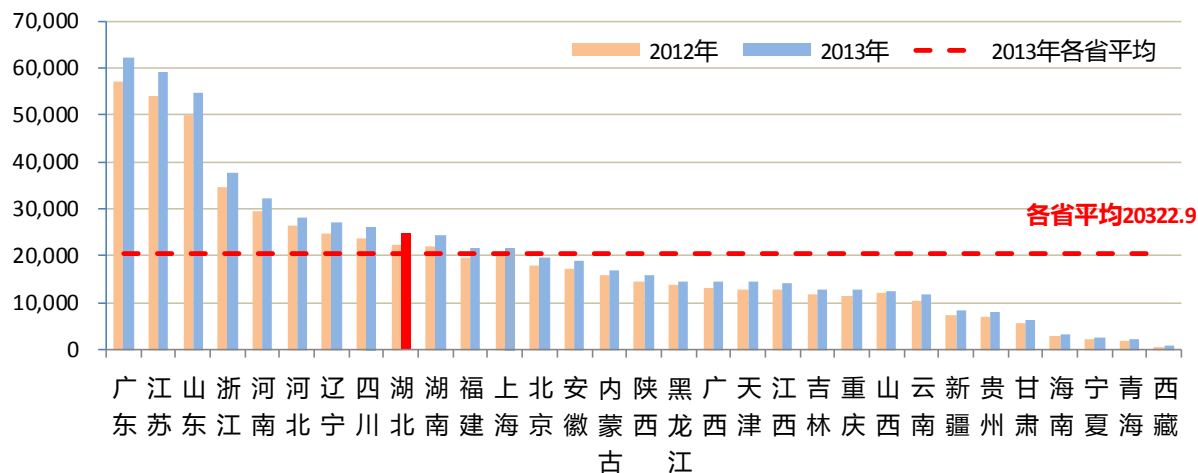
分项指标

指标大类	分项指标名称
1. 生产力水平	1.1 地区生产总值（GRP）
	1.2 人均地区生产总值
	1.3 经济增长速度
2. 经济结构	2.1 服务业比重
	2.2 投资率
	2.3 消费率
	2.4 城镇化率
3. 宏观经济稳定	3.1 通货膨胀率
	3.2 国民储蓄率
	3.3 赤字率
4. 基础设施	4.1 人均年用电量
	4.2 公路网密度
	4.3 铁路网密度
	4.4 （人均）民用航空旅客运输量
	4.5 互联网普及率
	4.6 电话普及率
5. 基础自然资源	5.1 人均水资源量
	5.2 人均耕地面积
	5.3 森林覆盖率
	5.4 人均能源储量
	5.5 人均铁矿石储量
6. 健康与基础教育	6.1 人口自然增长率
	6.2 预期寿命
	6.3 万人医师数
	6.4 万人病床数
	6.5 万人专任教师数
	6.6 文盲率（15岁及以上）

指标大类	分项指标名称
7. 高等教育	7.1 高中及以上学历人口比重
	7.2 大专及以上学历人口比重
	7.3 万人在校研究生数
8. 财政	8.1 财政收入占生产总值的比重
	8.2 人均税收收入
	8.3 税收收入占国民收入的比重
9. 金融市场	9.1 金融行业占GDP的比重
	9.2 银行业信贷发放量占GDP的比重
	9.3 股票市场交易额占GDP的比重
	9.4 保费收入占GDP的比重
10. 环境与可持续发展	10.1 省会城市PM10浓度
	10.2 单位GDP废水排放量
	10.3 单位GDP一般工业固体废物产生量
	10.4 单位GDP能耗
11. 就业与劳动力市场	11.1 失业率
	11.2 适龄劳动人口比重
	11.3 平均工资水平
	11.4 最低工资水平
12. 知识经济与创新	12.1 科研经费支出占生产总值比重
	12.2 科研人员全时当量
	12.3 万人专利授权量
	12.4 人均技术市场成交额
	12.5 高技术产业总产值占生产总值比重

1.1 国内生产总值（GDP）——全国第九位

图1.1 2012年、2013年中国各省级区域地区生产总值



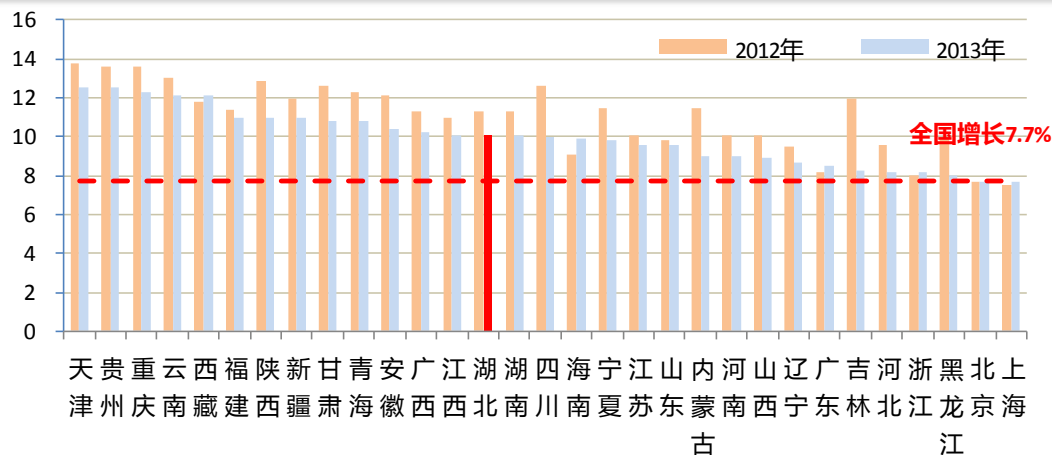
单位：亿元（当年价格） 数据来源：中国统计年鉴，中国统计摘要

与2012年相比，2013年我国多个省市区的地区生产总值继续跃上新台阶。其中，河南省地区生产总值首次超过3万亿元，达到32155.9亿元；福建省突破2万亿元，达到21759.6亿元，超过上海市（21602.1亿元），排名上升到第11位。其他省区市排名顺序变动不大，只有天津超过江西上升到第19位，吉林、重庆超过山西，分别上升到第21位和22位。

2013年全国有24个省区市地区生产总量超过万亿元。广东省突破6万亿元（约1万亿美元），达到62164.0亿元（约合10098亿美元），全国排名第一，已逼近墨西哥的水平（世界第15位）。西藏、青海、宁夏排名靠后，地区生产总值分别为807.7亿元、2101.1亿元和2565.1亿元。西藏的地区生产总值仅为广东的1.3%，相当于阿尔巴尼亚的水平（世界GDP第122位。）

1.3 经济增长速度——第14位

图1.3 2012年、2013年中国各省级区域地区生产总值实际增速



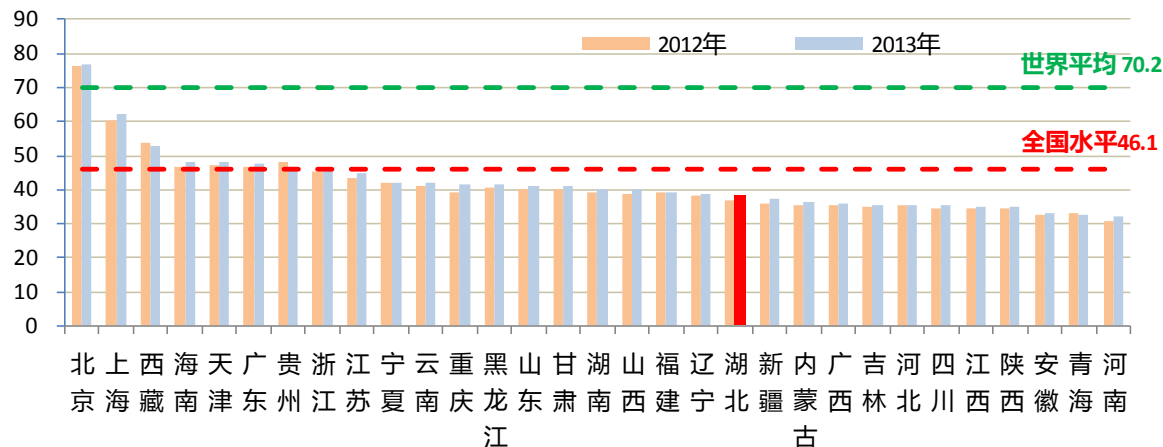
单位：% 数据来源：中国统计年鉴

当前我国经济已处于从高速换挡到中高速的发展时期，2013年全国GDP增速与2012年持平，但明显低于2001-2013年10.0%的平均增速。多数省区市地区生产总值增速出现明显下滑，下行压力加大。其中四川、内蒙古、吉林等省市2013年地区生产总值增速下滑幅度最大，较2012年分别下降了2.6个、2.5个和3.7个百分点，其增长率分别为10.0%、9.0%和8.3%。只有西藏、海南、广东、浙江、上海等五个省市地区生产总值增速较2012年略有提高，但上升幅度均小于1个百分点。北京市增速与2012年持平，仍为7.7%。

2013年，我国GDP比上一年增长7.7%，增速连续3年放缓，创下14年来的新低，但仍高于7.5%的政策目标。各省域经济发展速度分化明显，但中西部地区增速快于东部地区的格局基本没有发生变化。有16个省区市地区生产总值增速超过10%，其中天津市和贵州省的增速并列第一，均为12.5%。重庆、云南、西藏等西部省市紧随其后，地区生产总值增长率分别为12.3%、12.1%和12.1%。浙江、黑龙江、北京、上海等四个省市排名最后，其生产总值增长率分别为8.2%、8.0%、7.7%、7.7%。可以看出，仅北京、上海两市地区生产总值增速与全国GDP增速持平，其他地区增速均快于全国GDP增速。

2.1 服务业比重——第20位

图2.1 2012年、2013年中国各省级区域第三产业增加值占比



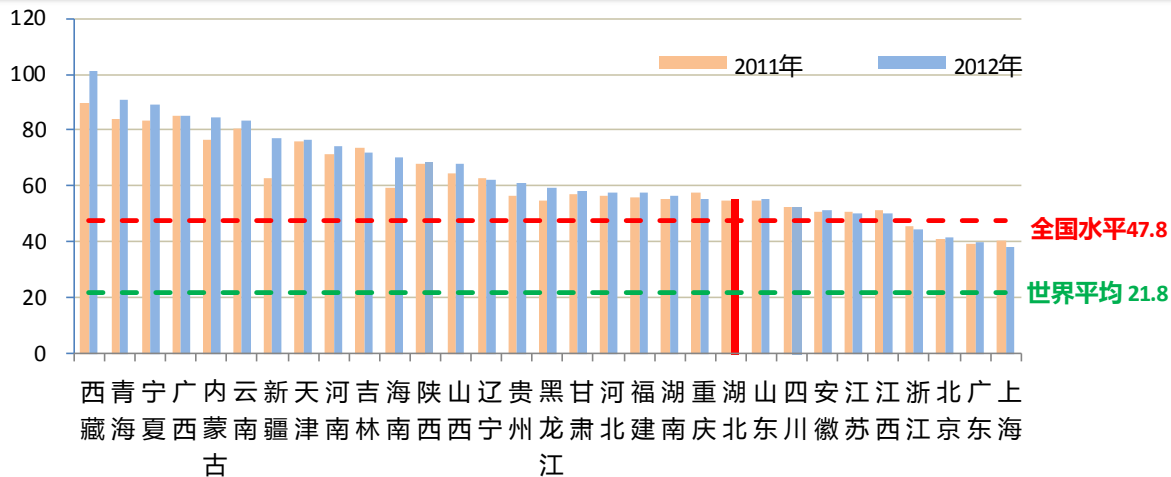
单位：% 数据来源：中国统计年鉴

与2012年相比，2013年我国绝大多数地区服务业比重都在稳步提升，地区产业结构不断优化。上海、海南、重庆、湖南、新疆等省区市提升幅度最大，2013年服务业占比分别达到了62.2%、48.3%、41.4%、40.3%和37.4%，较2012年分别提高了1.8、1.4、2.0、1.3和1.4个百分点。但西藏、贵州、福建、青海等4个地区的服务业比重较2012年有所下滑，分别下降了0.9、1.3、0.2和0.2个百分点，分别为53.0%、46.6%、39.1%和32.8%。这些省区大多位于西部地区，仍处于工业化加速发展阶段，工业的快速增长导致服务业比重相对下降。

2013年，我国服务业占GDP比重首次超过第二产业，达到46.1%，比第二产业比重高出2.2个百分点，这意味着我国产业结构和消费结构升级到了新水平。但我国服务业地区发展不平衡特征仍然十分明显，大部分地区服务业占比依然偏低。仅8个地区服务业比重高于全国平均水平，其中，地处东部沿海发达地区的北京市和上海市，以及受到中央政策倾斜的西藏自治区位列前三。另外23个地区的服务业占比均低于全国平均水平。排名末位的河南省服务业比重只有32.0%。

2.2 投资率——第22位

图2.2 2011年、2012年中国各省级区域投资率



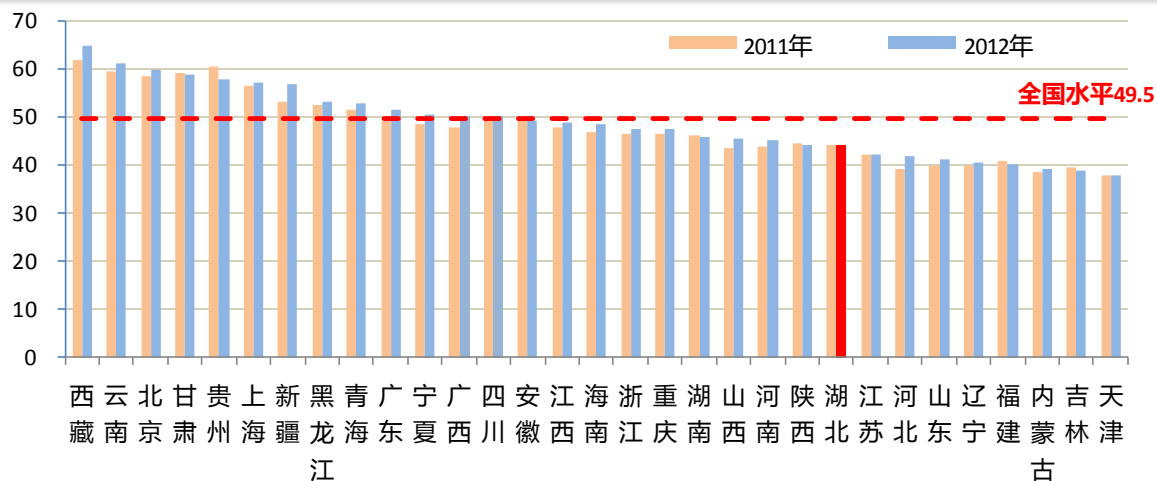
单位：% 数据来源：中国统计年鉴

与2011年相比，2012年全国投资率小幅下降了0.5个百分点。分省市看，全国仅有9个地区的投资率较2011年出现下滑，且多数下降幅度较小，在1个百分点左右。说明在经济发展下行压力较大的背景下，投资仍是各地拉动经济增长的主要手段。只有上海市投资率较2011年下滑超过2个百分点，达到2.3个百分点。另外22个地区投资率继续上升，其中西藏、新疆、海南三地提升幅度最大，2012年投资率分别达到101.1%、77.2%和70.4%，较2011年提高了11.5、14.2和11.1个百分点。

2012年，全国投资率为47.8%，其中，27个地区的资本形成总额占GRP比重（投资率）高于全国平均水平，我国经济增长主要依赖投资扩张的模式未从根本上转变。由于近年来国家出台的一系列加快西藏发展的特殊优惠政策和措施，西藏自治区投资保持快速增长，2012年投资率达到101.1%。青海、宁夏、广西、内蒙古、云南等五个省区的投资率也超过了80%，分别为90.8%、89.1%、84.9%、84.6%和83.2%。仅浙江、北京、上海、广东等4个省市低于全国平均水平，其投资率分别为44.6%、41.4%、40.1%和38.0%。

2.3 居民消费率——第23位

图2.3 2011年、2012年中国各省级区域消费率



单位：% 数据来源：中国统计年鉴

与2011年相比，2012年全国最终消费率小幅提升了0.4个百分点。分地区看，21个地区的最终消费率较2011年有所提升，其中西藏、新疆、广东、广西、河北等五省市提升幅度最大，分别提高3.0个、3.6个、2.3个、2.2个和2.4个百分点，2012年分别达到64.6%、56.8%、51.3%、50.0%和41.7%。另外10个地区最终消费率有所下滑，但降幅不大，只有贵州下滑幅度超过1个百分点，2012年其消费率为57.7%，较2011年下降了2.6个百分点。

我国居民消费水平提高和消费结构升级带动消费率逐步提升，但目前大部分地区有效消费需求仍显不足。2012年，全国最终消费率为49.5%。分地区看，13个地区的最终消费率高于全国平均水平，其中西藏、云南两地超过了60%，分别为64.6%、61.2%。另外18个地区低于全国水平，其中内蒙古、吉林、天津三地排名居后，低于40%，其最终消费率分别为39.3%、38.9%和37.8%。

12大类指标在全国优劣势对比分析

指标大类	分项指标名称
1. 生产力水平	1.1 地区生产总值（GRP）——全国第9位
	1.2 人均地区生产总值——第14位
	1.3 经济增长速度——第14位
2. 经济结构	2.1 服务业比重——第20位
	2.2 投资率——第22位
	2.3 消费率——第23位
	2.4 城镇化率——第12位
3. 宏观经济稳定	3.1 通货膨胀率——第15位
	3.2 国民储蓄率——第9位
	3.3 赤字率——第23位
4. 基础设施	4.1 人均年用电量——第21位
	4.2 公路网密度——第9位
	4.3 铁路网密度——第13位
	4.4 （人均）民用航空旅客运输量——第20位
	4.5 互联网普及率——第18位
	4.6 电话普及率——第17位
5. 基础自然资源	5.1 人均水资源量——第18位
	5.2 人均耕地面积——第19位
	5.3 森林覆盖率——第17位
	5.4 人均能源储量——第15位
	5.5 人均铁矿石储量——第11位
6. 健康与基础教育	6.1 人口自然增长率——第18位
	6.2 预期寿命——第18位
	6.3 万人医师数——第17位
	6.4 万人病床数——第14位
	6.5 万人专任教师数——第23位
	6.6 文盲率（15岁及以上）——5%，平均水平

12大类指标在全国优劣势对比分析

指标大类	分项指标名称
7. 高等教育	7.1 高中及以上学历人口比重——第5位
	7.2 大专及以上学历人口比重——第8位
	7.3 万人在校研究生数——第7位
8. 财政	8.1 财政收入占生产总值的比重——第27位
	8.2 人均税收收入——第19位
	8.3 税收收入占国民收入的比重——第27位
9. 金融市场	9.1 金融行业占GDP的比重——第9位
	9.2 银行业信贷发放量占GDP的比重——第25位
	9.3 股票市场交易额占GDP的比重——第17位
	9.4 保费收入占GDP的比重——第9位
10. 环境与可持续发展	10.1 省会城市PM10浓度——第12位
	10.2 单位GDP废水排放量——第10位
	10.3 单位GDP一般工业固体废物产生量——第24位
	10.4 单位GDP能耗——第10位
11. 就业与劳动力市场	11.1 失业率——第7位
	11.2 适龄劳动人口比重——第13位
	11.3 平均工资水平——第18位
	11.4 最低工资水平——第14位
12. 知识经济与创新	12.1 科研经费支出占生产总值比重——第9位
	12.2 科研人员全时当量——第8位
	12.3 万人专利授权量——第15位
	12.4 人均技术市场成交额——第9位
	12.5 高技术产业总产值占生产总值比重——第14位

促进长江经济带的中段湖北省发展的对策——引入民间资本加 快金融业发展

- 长江基金（参照国家设立的丝路基金及福建设立的21世纪海上丝路基金）；
- 长江银行（参照亚投行支持一带一路的理念；跨流域；以支持科技创新及绿色发展、生态发展为特色）；
- 武汉区域型金融中心（参照芝加哥，借鉴重庆江北嘴、上海陆家嘴）。
- 大力推进大众创业，万众创新——办好中国民生银行(湖北)科技金融服务中心，加大对武汉“光谷”支持，促进大众创业基地、科技创新基地建设

谢谢
Thank you
Merci

