

江苏经济增长的长期趋势研究

李宝会

(江苏省统计局, 江苏南京 210013)

【摘要】近年来,受国内外复杂严峻环境的影响,江苏经济增长下行压力加大,合理把握经济增长的适度区间,守住经济增长的底线,成为值得研究的重大问题。本文回顾了改革开放以来江苏经济增长的趋势特征,对影响经济增长的因素进行深入研究,在此基础上结合国内外经济形势的变化,对未来几年江苏经济增长趋势及影响因素变动情况进行预判,据此提出保持经济平稳增长的政策建议。

【关键词】经济增长; 长期趋势

一、江苏经济增长的趋势特征回顾

改革开放以来,江苏经济总量稳步提升,GDP总量由1978年的249.2亿元增长到2012年的54058.2亿元,呈现明显的扩张趋势;GDP年均增速为12.5%,保持较快增长,但经济年度增速呈现明显的周期性波动态势,说明江苏经济增长存在长期稳定趋势的同时,也有明显的短期波动态势。

(一) 经济增长的趋势特征

根据经济增长周期理论,按照“谷一峰一谷”的划分方法,改革开放以来江苏经济增长的趋势总体上可以划分为五个阶段,每个阶段的趋势性特征有所差异。总体上看,前四个阶段(1978—2001年),江苏经济增速波动幅度较大,最高的1992年达25.6%,最低的1989年仅为2.5%,增速差高达23.1个百分点,这个阶段经济增长的趋势性特征相对较弱。第五个阶段(2002—进行中)的特点是经济增长趋于平稳,增速差缩小到4.1个百分点,2007年达到阶段高点后呈现持续小幅回落态势,2013年江苏经济增长9.6%,结束了连续21年的两位数增长态势,趋势性特征有所显现,而且该阶段的谷底仍未显现。具体情况见图1。

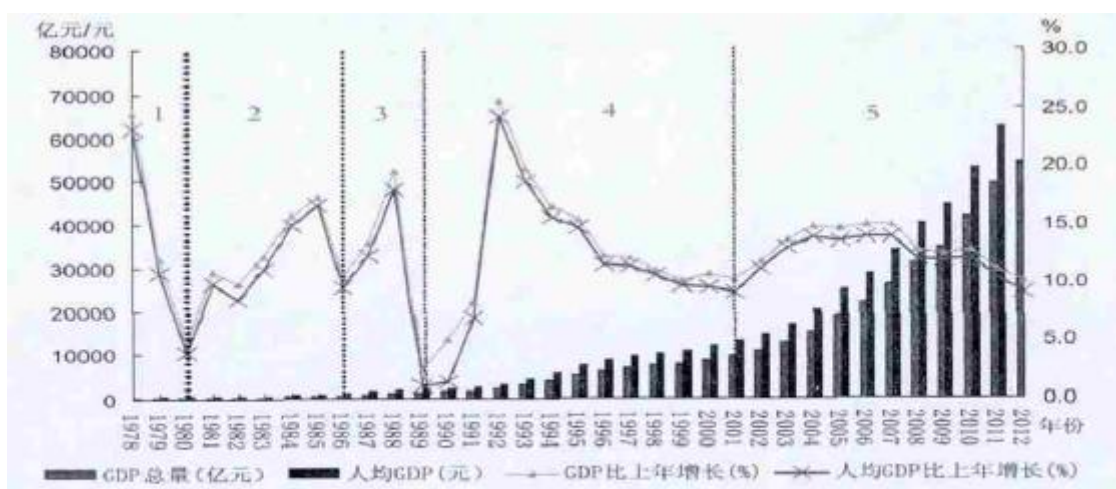


图1 1978—2012年江苏GDP、人均GDP的总量及增速

（二）经济增长的长期趋势分解

一般来说，一个时间序列由长期趋势和波动成分（包括周期波动和随机波动等）组成，波动是时间序列对长期趋势（潜在产出水平）的偏离程度。江苏经济增长也存在长期趋势和短期波动相结合的特点，将经济增长的长期趋势分解出来，有利于对经济增长的长期趋势进行研究。目前，对于经济增长中周期波动和长期趋势的分解手段主要是滤波分析方法。为提高分析的准确度，本文采用 HP 滤波和 BP 滤波相结合的方式进行研究，以 1978—2012 年经济年度增速为分析指标，运用 Eviews6.0 软件进行数据处理，总体上看两者之间的波动趋势基本吻合。

分析结果表明，改革开放以来江苏经济增长的长期趋势较为平稳，波动的频率和幅度比较平缓。如果剔除周期性波动等因素影响，HP 滤波结果表明江苏大多数年份经济增长的长期趋势维持在 10%—14% 的区间；BP 滤波的结果波动幅度相对较大，但也维持在 10%—16% 之间。仍然按照“谷—峰—谷”的划分方法，以 HP 滤波结果为依据，改革开放以来江苏经济增长的阶段划分可由五个阶段减少到三个阶段。具体为：第一个阶段（1978—1986 年），该阶段经济增长的长期趋势由 14%—16% 的区间回落到 12%—14% 的区间，周期长度为 10 年；第二个阶段（1987—2000 年），该阶段增速始终维持在 12%—14% 之间，1993 达到阶段顶点，周期长度拉长到 14 年，运行较为平稳；第三个阶段（2001—进行中），该阶段江苏经济增长的长期趋势由 12%—14% 回落到 10%—12% 的增速区间，2007 年达到增长顶点后开始持续回落，2012 年开始接近 10% 的区间下限。

二、影响江苏经济增长因素的定量测度

长期来看，经济潜在增长水平、各生产要素贡献水平以及社会总需求是影响经济增长最重要因素。潜在增长水平是在实现充分就业和不引发加速通货膨胀的情况下，一个地区所能达到的可持续的最高经济增长水平。资本、劳动力和技术进步对于经济增长贡献水平决定着一个地区经济增长的长期趋势。三大需求作为“三驾马车”，其总量和增速变化直接影响到未来经济增长的态势。

（一）经济潜在增长水平

“产出一物价”的菲利普曲线反映了经济周期中的增长与波动关系，比较恰当地描述了经济增长与通货膨胀的相关性。从数据看，1979—2012 年江苏经济增长与通货膨胀水平呈现出较为密切的相关关系，多数年份呈现同步变动态势，少数年份有不同步或者滞后现象。首先对两组时间序列取自然对数消除异方差，然后进行单位根检验，两组变量的一阶差分均为平稳变量，用 Eviews6.0 软件进行最小二乘法回归。由于物价容易受到翘尾因素影响，即当前的物价水平受上期的影响，故建立如下方程：

$$CP_t = 0.7523 * CPI_{t-1} + 0.4663 * GDP_t + 1.0534$$

结果表明，CP 受当期经济增长的正向影响，也就是伴随着经济增速的提升通货膨胀水平会有所提升；也受前一期物价涨幅（翘尾因素）的影响，符合经济学意义和经济实践。当江苏经济增长每变动 1 个单位，会导致当期 CP 同方向变动 0.4663 个单位，这反映出 CP 变动与经济增长存在一致性。利用这个回归方程得到的经济增长与物价变动的关系系数，可以计算出不同通货膨胀水平下的经济增长水平，结果表明江苏通货膨胀率维持在 3%—4 之间时，对应的 GDP 增速为 9.4%—10.3% 之间。

（二）各生产要素贡献水平

现代经济增长理论认为资本、劳动力和技术进步是经济增长的长期动力，各国经济实践也充分证明这三个要素是经济增长的主要源泉。本文采用索洛经济增长模型来测算江苏各生产要素的贡献水平，函数采用柯布—道格拉斯生产函数，基础形式为：

$$\ln Y(t) = \ln A(t) + \alpha \ln K(t) + \beta \ln L(t)。$$

上式中 Y 表示产出量, K 表示资本投入量, L 表示劳动投入量, A 表示技术水平, α 和 β 分别表示资本和劳动的产出弹性。本文选取 GDP 作为江苏总产出量指标 Y , 采用劳动力年末从业人数作为劳动投入量指标 L , 资本投入量 (K) 根据支出法中的固定资本形成总额用永续盘存法计算。利用统计软件 Eviews6.0 进行回归分析, 结果表明 1990—2012 年江苏资本投入产出弹性。 $\alpha = 0.6009$, 劳动力产出弹性 $\beta = 0.7043$, 对其正规化处理后, $aK = 0.4604$, $aL = 0.5396$ 。以此, 测算 1990—2012 年各生产要素对经济增长的贡献率, 结果表明, 1990 年以来, 江苏经济增长过程中全要素生产贡献率不断提高, 表明结构调整、转型升级是经济保持稳定增长的重要助推力, 符合以质量和效益为中心的增长模式。具体看, 1990—2012 年江苏全要素对经济增长的贡献率最大, 达 51.3%, 其次是资本贡献率, 达 43.2%, 劳动力的贡献最小, 只有 5.5%。表明过去 20 多年的经济增长过程中, 广义的技术进步对江苏经济增长起着重要的作用。资本对于经济增长贡献率多数年份超过全要素生产率, 表明资本投入是经济增长重要动力, 长期以来支撑了江苏经济的稳定增长。普通劳动者素质的提升, 大量适应现代化生产需要的劳动者供应的提升, 也是经济发展必不可少的要素。

(三) 三大需求变动情况

三大需求由最终消费、固定资本形成总额和净出口三项构成, 被称为“三驾马车”。从三大最终需求增长及占 GDP 比重变化情况分析江苏经济增长推动力的变化, 可以为预判经济增长的长期趋势提供依据。

1. 三大最终需求增长情况。江苏三大最终需求增长的波动态势较为明显, 尤其是净出口增速波动更为显著, 增长态势与外部需求变化直接相关, 稳定性略差。从内需增长情况看, 1978—1992 年江苏最终消费和资本形成总额增速变化情况和净出口类似, 呈现明显的波动态势, 增速差高达 40 个百分点; 1993 年以后, 内需增速开始逐步趋稳, 增速区间一直维持在 10%—20% 之间, 两者之间运行态势呈现较为明显的趋同性, 这表明江苏经济增长的内需动力趋于平稳, 是稳定推动经济长期增长的核心要素。

2. 三大最终需求占 GDP 比重。第一个阶段是 1978—1986 年, 该阶段最终消费占 GDP 比重维持在 50%—60% 之间, 呈现“先上后下”的趋势; 固定资本形成总额占 GDP 比重稳步提高, 由 30% 提升至 50%; 净出口占 GDP 比重呈现明显下降态势, 由 20% 下降到 2% 左右; 该阶段经济增长的长期趋势与净出口比重变动趋势基本相同。第二个阶段是 1987—1992 年, 该阶段投资超越消费成为占 GDP 比重最大的最终需求, 消费占 GDP 比重回落到 40%—50% 的区间, 而投资占 GDP 比重维持在 50% 附近, 该阶段经济增长的长期趋势与三大需求变动趋势的关系不明显。第三个阶段是 1993—2012 年, 该阶段的特点是三大需求占 GDP 比重相对稳定, 其中投资和消费占 GDP 比重均维持在 40%—50% 之间, 净出口则维持在 0—10% 之间, 表明江苏经济增长的动力趋于稳定, 内需作为经济增长的主要动力, 逐步成为影响经济长期增长的主要因素。

三、江苏经济增长的长期趋势研判

(一) 内外部环境视角下江苏经济增长趋势

1. 世界经济继续缓慢复苏, 但复苏步伐仍然艰难, 江苏经济增长的外部环境将继续复杂多变。根据多家机构对世界经济增长的预测判断, 未来 2—3 年发达国家经济预期向好, 新兴经济体增速可能下滑。受制于发达经济体宏观经济政策所带来的外溢效应, 加上新兴经济体多面临经济结构性失衡的状态, 其经济增长继续提速的难度较大。总体上看, 未来 2—3 年江苏经济发展面临的外部环境难以明显改观, 但快速恶化的可能性也较小, 外需增长可能会在低位波动。

2. 全国经济增长仍将处于合理区间, 改革的深入推进为经济发展提供持久动力, 有助于江苏经济的长期稳定增长。下一阶段, 我国经济发展的基本面仍然不会改变, 提高经济增长质量和效益将成为经济工作的中心, 经济增长有望继续保持稳中有进的态势。同时, 随着党的十八届三中全会推出的众多改革举措效应的显现, 改革红利持续释放, 市场在资源配置中将逐步起到决定性作用, 市场潜力不断发挥, 经济发展的内生动力不断增强, 全国经济稳定增长具备一定的基础。

（二）各影响因素变动视角下江苏经济增长趋势

1. 从经济增长的长期趋势变动预测结合潜在增长水平看，剔除周期性波动影响，江苏未来 2-3 年经济增长的长期趋势仍然将会较为平稳，增速增长的长期趋势回落到 10%以内，但仍可能维持在 9.4%-10%之间。通过对分解出来的江苏经济增长的长期趋势时间序列进行预测，采用多项式的方法，参数定为两个阶数，结果显示江苏经济增长的长期趋势未来三年左右还会呈现小幅度回落，但 2015 年之前增速区间可能维持在 9.4%-10%之间；潜在产出水平也表明，在适度可控的通货膨胀率水平下，江苏经济的潜在增长水平也会位于 9.4%—10.3%之间。

2. 从各生产要素贡献率变化看，科技创新和技术进步对经济增长贡献率不断提高，将对江苏经济长期稳定增长提供持续动力。生产要素贡献率分解结果表明，1990 年以来江苏经济增长中全要素生产贡献率不断提高，1990-2012 年间全要素对经济增长的贡献达 51.3%；“八五”至“十二五”前两年，全要素生产对经济增长的贡献率累计提高 10.4 个百分点，体现出科技创新、技术进步逐步成为江苏经济增长的重要引擎，也是未来经济增长的核心驱动力。

3. 从三大需求变动情况看，内需增长趋于稳定，已经成为经济增长的主要推动力，也是未来江苏经济长期稳定增长的基石。从内需变动情况看，20 世纪 90 年代以后，最终需求和资本形成总额增速区间一直维持在 10%-20%之间，占 GDP 比重均维持在 40%-50%之间，对经济增长的贡献率总体也维持在 40%-50%之间，表明内需已经成为推动经济长期增长的主要因素。从未来几年走势看，国家已经将“构建扩大内需长效机制，促进经济增长向依靠消费、投资、出口协调拉动转变”作为重大发展战略，尤其是把扩大消费需求作为扩大内需的战略重点，将进一步释放城乡居民消费潜力。

四、促进江苏经济长期稳定增长的政策建议

今后几年，是江苏全面建成更高水平小康社会、开启基本实现现代化新征程的关键时期。坚持发展仍是解决所有问题的关键，因此要将经济维持在合理的增长区间，守住经济增长的底线。同时，要以深入改革创新为动力，以提高经济增长的质量和效益为中心，着力扩大内部需求，提高技术进步对经济增长的贡献水平，加快转型升级步伐和发展方式转变，从而保持全省经济长期平稳增长。

（一）确保经济增长位于合理区间，树立底线思维

从江苏经济增长的长期趋势看，未来 3 年左右的时间，江苏经济增长区间将回落到 10%以内，但仍将处于 9%以上。在合理的增长区间里，政府要加大引导推动力度，强化综合协调，优化资源配置，完善要素服务，保持经济平稳发展势头，防比出现大的波动起落，从而确保经济长期稳定的增长态势。

（二）着力扩大内需，努力稳定外需

目前，江苏处于工业化、城镇化后期，基础设施建设、企业扩张经营、技术创新改造等仍然需要一定的投资规模作为支撑，要把重点放在调整优化投资结构和保持经济平稳较快发展上。着重提高消费需求，既要尽量满足不同层次居民的消费需求，又绝不能靠大量浪费资源去扩大消费。要维持政府消费的合理增长，着力扩大政府支出中用于教育、卫生、社会保障等民生领域的比重，拓展基础性研发、环保和公共基础设施等支出领域。

（二）加快自主创新能力提升，提高科技对经济增长的贡献水平

继续深入实施创新驱动战略，建立健全鼓励原始创新、集成创新、引进消化吸收再创新的体制机制，健全技术创新市场导向机制，发挥市场对技术研发方向、路线选择等的导向作用。突出加快战略性新兴产业规模扩张和传统产业高新化改造，深入

推进新兴产业倍增计划和传统产业提升计划，在新一代信息技术和软件产业、新能源、新材料等事关产业升级的领域重点突破。

（四）以深化改革为保障，使市场在资源配置中起到决定性作用

把充分发挥市场配置资源的基础性作用与充分发挥政府的宏观管理和调控作用的关系处理好。在不断增强国有经济活力、控制力、影响力的同时，保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争、同等受到法律保护，保证充分的市场竞争，提高经济发展的微观效率和宏观效率。

参考文献

[1]叶光. 中国 GDP 的趋势循环分解及其政策含义[J]. 数量经济技术经济研究, 2011 年 11 期.

[2]王少平, 胡进. 中国 GDP 的趋势周期分解与随即冲击的持久效应[J]. 经济研究, 2009 年第 4 期.

[3]赵留彦. 中国核心通胀率与产出缺口经验分析[J]. 经济学, 2006 年第 4 期.