

财经评论 17003: 2017 年 4 月 24 日

杨盼盼

pamelapanda@126.com

中国经济转型动能辐射全球¹

本周一统计局公布的数据显示, 2017 年第 1 季度中国实际 GDP 增速达到 6.9%, 是 2015 年第 4 季度以来的高点, 为今年经济开了一个好头。周中, 国际货币基金组织 (IMF) 也发布了 2017 春季《世界经济展望》, 中国 2017 年经济增速预计为 6.6%, 同期, 全球经济增速预计为 3.5%, 新兴市场和发展中国家经济增速预计为 4.5%。中国经济增长在全球仍然保持着领先局面, 同时, 中国也为全球经济复苏注入动能, 按照 IMF 的这一估计, 仅中国的增长就将贡献全球经济增长的约三分之一。

除了中国经济增长本身对于世界经济的贡献, 中国经济转型带来的正向溢出效应同样值得关注。

中国经济正在实现由投资驱动转向消费驱动的转型, 这一转型带来了更为积极的对外溢出效应。2017 年第 1 季度, 中国消费增速为 5.3%, 对增长的贡献率达 77.2%, 创下 2012 年第 1 季度以来的新高。与此同时, 消费者信心处于近十年高位。强劲内需带来进口显著好转, 以 2017 年第 1 季度的进口增速来看, 中国 1 月、2 月和 3 月经季节调整的同环比进口增速分别为 17.6%、11.8% 和 20.1%。中国的进口需求对应着其他国家的出口, 中国作为其他国家重要出口市场是近段时间全球众多国家经济复苏的重要原因。进口增速的上升使得以中国市场为主要贸易伙伴国家的出口出现好转, 带动了经济增速的上升。以东亚地区主要经济体为例, 第 1 季度中国从韩国、印尼、新加坡、越南的进口同比增速分别为 12.8%、

¹ 本文已发表于光明网理论频道

55.8%、54.6%和 23.4%，这部分成为这些国家总体出口增速大增的原因，他们的总体出口增速分别为 15.0%、21.0%、18.0%和 16.5%，出口回暖带动东亚地区国家出现普遍复苏。

曾经，加工贸易是中国对外贸易的一大特征，也就是说，中国与其他国家的部分贸易并不直接对应着中国的需求，而是对应着第三方市场（如欧美）的需求。然而，根据贸易方式分类的进口规模占比，这一情形正在改变：2006 年，中国进口规模中加工贸易和一般贸易的占比基本相同，都是 40%左右，而 2016 年时，一般贸易占比上升至 56.4%，加工贸易则下降至 25.0%，2017 年第 1 季度，一般贸易占比进一步上升至 59.9%，加工贸易进一步下降至 22.6%。一般贸易占比上升而加工贸易占比下降反映出中国作为最终需求的影响力正在加速上升。根据 OECD-WTO 增加值贸易数据库，全世界范围内因中国需求引致的增加值规模正在加速上升，2001-2006 年平均增速为 13.5%，2007-2011 年平均增速上升至 23.5%。上述数据表明，中国经济转型及国内需求的提升将通过贸易渠道更为直接地体现为向外部国家的正向溢出。

中国经济转型的溢出效应得到多方关注。IMF 在去年秋季的《世界经济展望》中曾经用一章的篇幅论述中国经济转型的溢出效应，文章对中国经济平稳转型的长期前景总体乐观，短期来看，中国向价值链上端移动将为许多国家带来新的机会，积极倡导双边和区域层面的合作有助于增加实体经济渠道的正向溢出效应，而这正是中国在当下逆全球化浪潮涌动背景下仍大力推动的主张，下月召开的“一带一路”国际合作高峰论坛就是例证。

在全球经济通复苏初现曙光之际，中国经济转型动能正辐射全球，通过多渠道溢出效应发挥积极作用。对于我国而言，从被动接受溢出效应的传导，到自身产生向外的溢出效应，这本身就是一个非常显著的变化。作为最大的新兴经济体，我国同其他新兴经济体呈现着截然不同的波动特征：一方面，除我国以外的新兴经济体与发达经济体在经济增长的波动上仍保持高度的协同性，面临发达经济体经济波动时仍然脆弱；另一方面，我国与发达经济体在经济增长的波动上则实现了较为显著的脱钩。与此同时，其他新兴经济体的增长趋势同我国的关联在危机之后上升，新兴经济体对我国的依赖程度正在增强。增长水平较高、增长波动性

较低，使得我国在一定程度上扮演了新兴经济体除发达经济体之外的锚定新选择。

这意味着，我国积极促进深度开放，将为全球经济辐射更多正能量，同时也为我国深入参与全球经济政策协调，完善国际经济治理，进而促进全球经济长期增长方面提供了新机遇。

声明：本报告非成熟稿件，仅供内部讨论。报告版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所世界经济预测与政策模拟实验室所有，未经许可，不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登。