

高端智库报告

# 2017：世界经济期待新周期

上海社科院世界经济研究所宏观经济分析组

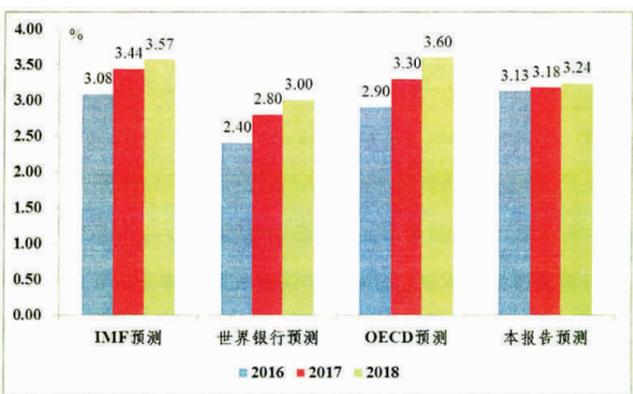
回首过去一年，我们见证了英国脱欧、特朗普胜选、印度废钞、土耳其政治转向、韩国总统亲信干政丑闻、意大利修宪公投失败等一个又一个的黑天鹅事件。这些事件的概率虽小，却影响巨大。展望2017年，世界经济何去何从？全球经济发展路在何方？上海社科院世界经济研究所日前推出《2017年世界经济分析报告》。报告对2017年及今后一段时期的世界经济走向可能产生关键作用和影响的关键变量、重大因素、重大战略、重大事件等进行了梳理和判断，分析其可能的影响方向及产生影响的方式和途径；借助数学模型和分析软件等计量工具，预测2017年的世界经济发展趋势，并对国际金融、世界贸易和全球投资这三个重要领域进行趋势性预测；从经济长周期的视角，探讨了当前世界经济面临的问题，剖析了世界经济长周期转换的前景、动力和机遇。

## ■七大变量关乎世界经济未来走向

对于2017年的世界经济，我们判断，以下七个大的因素和变量可能对世界经济的复苏增长产生重要影响：第一，全球政策持续分化不利于世界经济协调和稳定增长；第二，民粹主义兴起将导致全球化进程受挫；第三，特朗普新政给世界带来新的不确定性；第四，美元加息可能加剧全球金融市场波动；第五，投资贸易规则碎片化将带来新的贸易保护主义；第六，难民危机进一步挑战欧洲经济增长前景；第七，石油价格上涨增加了全球经济恢复性增长的不确定性。

## ■全球经济将保持低增长和弱复苏态势

对2017年和未来几年世界经济的走向，我们的总体判断是，全球经济仍将维持低增长和弱复苏状态，短期内不稳定性、不确定性增加。我们预测，2016-



2016-2018年世界经济增长率预测结果

2018年全球经济增长率将分别为3.13%、3.18%和3.24%，增速仍旧十分缓慢，尚难达到2008年前10年的平均增速。短期来看，全球经济增长已陷入“大衰退-低增长-低利率-低物价-低回报-低投资”，以及由此产生的“低增长-低收入-低消费”的“自我低增长循环陷阱”。长期来看，全球经济增长实质上已进入上一轮长周期的衰退阶段，未来可能还有15至20年的衰退期。

发达经济体中，2017年美国在特朗普新政刺激下将迎来向好预期，但中长期面临诸多未知因素掣肘，难有强劲复苏势头。我们预测明年两年美国经济增长率分别为2.89%和2.79%。受英国脱欧的负面冲击和示范效应，欧元区经济增长充满变数，短期增长动能被削弱。预计

2017年和2018年欧元区经济将分别增长1.75%和1.69%，而日本经济仍将深陷收缩困局，预计未来两年日本经济增长率分别为0.52%和0.48%。新兴经济体仍将是支撑2017年全球经济增长的中流砥柱，但也不易形成强劲增长态势。2017年和2018年全球22个新兴经济体总体经济增长率将分别达到4.72%和5.01%。其中，中国、印度、印尼将稳步增长，2017年经济增长率分别为6.52%、6.96%、5.01%；俄罗斯和巴西将有向好态势，增长率分别为0.15%、0.12%；而马来西亚、泰国、菲律宾、新加坡、韩国、墨西哥、南非等将出现下滑，经济增长率分别为3.56%、3.45%、5.20%、0.39%、0.99%、3.10%、0.98%。

## ■世界经济发展出现深层次的结构性悖论

回顾2016年，世界经济延续了近两年来的低迷态势，复苏脆弱，增长艰难，但也不乏一些新的亮点：一是新兴市场增长有所企稳；二是全球就业呈现向好趋势；三是发展中经济体结构性改革成效初显；四是“一带一路”进展超出预期；五是新兴产业发展方向更加明朗；六是G20杭州峰会引领并深化全球经济治理结构。

与此同时，“慢”步前行的世界经济也面临不少突出问题，值得引起深思：其一，量化宽松政策无力扭转世界经济颓势；其二，低利率与低投资并存困局待解；其三，全球债务占GDP比重进一步加大；其四，全球FDI放缓凸显投资动力

从金融、贸易、投资三大领域来看，受美国新总统上任及美元加息等因素影响，全球金融市场短期内仍将动荡和不确定性，尤其新兴市场国家将再度面临货币贬值风险和资本外流隐忧。而世界贸易回暖仍然缺乏有力支撑，增速将依旧缓慢。虽然大宗商品价格的反弹或将带来部分需求回暖，但幅度料将有限，全球贸易增速低于经济增速的状况发生逆转的可能性不大。全球投资则将因美元走强、新的贸易保护主义等因素影响，整体复苏进程受阻。但第四次全球产业转移浪潮的兴起，可能带动全球投资逐步回升。

## ■当今世界经济已迎来长周期之变

自危机以来，全球经济进入深度调整与再平衡的过程。从再平衡的过程及其进展来看，当前的世界经济已无法从根本上实现西方国家所希望的平衡状态。短期内，世界经济已不是一个简单的再平衡问题，也不可能恢复到危机前的高增长模式，而是面临长周期的结构性调整和转换。本质上，世界经济出现的新挑战其实是一个全球性长周期现象。世界经济正告别上一轮长周期，同时也在孕育新的经济长周期。我们判断，当前的世界经济进入了发展长周期的转折点上，目前正处于新老周期过渡转换的关键阶段。

同样处在经济发展阶段转换的中国，既要引领和推动世界经济顺利实现大周期转换，更要敏锐抓住世界经济新老周期转换的新态势，把握世界经济即将迎来第六波的新机遇，让世界经济增长第六波助推中华民族伟大复兴，让中国经济转型升级与新发展助推世界经济第六波新繁荣。

## ■“逆全球化”浪潮下中国积极引导全球化发展的方向

当前，反全球化思潮开始升温，但毋庸置疑，全球化仍将是顺势所趋，“逆全球化”不会成为世界的主流。中国作为公平合理的全球化经济体系的坚定推动者和负责任大国，不会回避对世界发展应有的担当。世界需要中国引领的“全球化”，中国有实力引领新一轮经济全球化。中国将主动加强并不断深化同世界各国的经济合作联系，共同引领和推进全球化继续前行的步伐。

从中国与世界主要国家经贸合作前景来看，中美关系是世界上最重要的双边关系之一，特朗普新政将对中美关系带来深远影响，能否“推动中美关系在新的起点上取得更大进展，更好造福两国人民和各国人民”至关重要。英国脱欧将引发一系列连锁反应，其对英国和欧盟的影响可能是两败俱伤，欧洲一体化进程将受重挫，而中英中欧合作关系的有望进一步深化。日韩深陷经济衰退泥潭难以自拔，而美国亚太再平衡战略恐将收缩，中日韩自贸区建设迎来重要历史契机。东盟经济共同体建设深入推进，中国-东盟经济合作不断深化，RCEP前景更为可期。在“莫迪新政”引领下，印度正成为金砖经济体的新引领者，优势互补的中印经贸合作空间广阔、潜力巨大。此外，以合作共建“一带一路”为契机，中国-中东欧合作发展迈向新高度，有望成为世界经济增长的新板块和新亮点。

### 论道

# 坚持高端化智能化绿色化服务化

——推动“十三五”上海制造业转型升级

编者按：根据《上海市制造业转型升级“十三五”规划》提出的目标，到2020年，上海制造业增加值占GDP比重力争保持在25%左右，战略性新兴产业增加值占GDP比重达到20%左右，综合竞争力迈入世界先进水平行列，成为具有高附加值、高技术含量、高全要素生产率的高端制造中心之一。

定位国际化大都市的上海要不要制造业，曾有很大争议，但全球金融危机让“去制造业”的观点逐步失去“市场”。不论是“四个中心”建设还是打造全球科创中心，上海都需要制造业作为支撑。日前，上海研究院与上海社科院应用研究所共同举办“产业创新转型上海圆桌会议”，研讨“十三五”上海制造业转型升级。现编发部分专家发言，以饕读者。

## 以技术创新促制造业信息化服务化

黄群慧

2016年中央经济工作会议指出，经济形势的特点是缓中趋稳、稳中向好。经济运行保持在合理区间，质量和效益提高。经济结构继续优化，创新对发展的支撑作用增强。另一方面，我国经济运行仍存在不少突出矛盾和问题，产能过剩和需求结构升级矛盾突出，经济增长内生动力不足，金融风险有所积聚，部分地区困难增多等。对这些问题，我们要高度重视，继续努力加以解决。

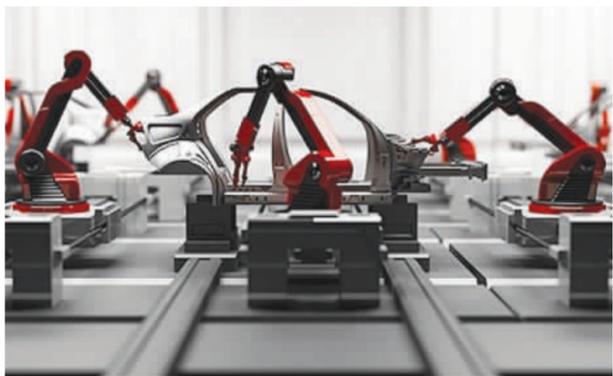
以农业、工业、建筑业、批发和零售业、交通运输仓储和邮政业、住宿和餐饮业的生产总值作为实体经济口径计算，我国实体经济规模占GDP比例从2011年的71.5%下降到2015年的66.1%，而同期货币供应量M2从GDP的1.74倍上升到2.03倍。麦肯锡最近一份针对中国3500家上市公司和美国7000家上市公司的比较研究表明，中国的经济利润80%由金融企业拿走，而美国的经济利润只有20%归金融企业。最近听到一些声音，把实体经济的概念无

限扩大化，尤其喜欢搞金融的人说，为什么金融不是实体经济？如果把实体经济无限扩大化，最终的结果就是实体经济结构失衡。实体经济的核心绝对是制造业，这是毋庸置疑的。当然，实体经济不反对新经济。

实体经济的失衡，问题在哪里？问题在于实体经济尤其以制造业为主的实体经济，该转型升级的没有转型升级，而金融是需要找回报的，如果转型升级没有提供回报，金融虚拟经济就在自己的圈子里打转。谈制造业转型升级，我认为一定要提高到这么一个高度，即以制造业为主体的实体经济能否转型升级决定了我国能否跨越中等收入陷阱。目前，我国国内投资与国外投资、国有投资与民间投资、实体经济与虚拟经济之间均存在失衡现象。只有以制造业为主体的实体经济通过技术创新，提升供给质量，实现转型升级，才能满足城市化主导下消费结构转型升级，提高整体经济效率，跨越中等收入陷阱。

到2020年，上海制造业增加值占GDP比重力争保持在25%左右，这个提法非常有战略眼光，对上海未来发展具有关键意义。上海到了后工业化的阶段，这个阶段工业化仍然需要推进，推进是深化工业化的过程，深化的核心在于实体经济能不能转型升级。发达国家以重振制造业和发展实体经济为核心的再工业化战略，并不是简单地提高制造业产值比例，而是通过技术创新，通过现代信息技术与制造业融合、制造与服务融合来提升复杂产品的制造能力以及制造业快速满足消费者个性化需求能力，进而使制造也重获竞争优势。

有一个问题在于，上海提的目标之所以叫做“底线”，可以看出任务比较重，压力比较大。2015年底，上海工业增加值占生产总值的比例为31.8%，而第三产业占比达到了67.8%。2016年上海上半年第三产业增加值9175.70亿元，增长11.6%，占上海市生产总值比重达70.8%，同比提高3.7个百分点，第二产



以重振制造业和发展实体经济为核心的再工业化战略是通过技术创新，通过现代信息技术与制造业融合、制造与服务的融合来提升复杂产品的制造能力以及制造业快速满足消费者个性化需求能力。

### 声音

黄頔（上海市经信委副主任）：上海要发挥人才、开放的优势发展高端装备制造业。我们将以典型示范项目“百千工程”来带动制造业的智能化转型，希望“十三五”期间上海形成10家左右有规模，能够做智能服务的系统集成商，带动100个左右的智能车间，带动1000家智能制造企业，带动10000家智能制造企业。从新经济对要素方面的要求思考，新经济是最前沿的技术驱动，要有领先的基础科学水平，要有雄厚的技术创新能力，要有高端人才、包括研发技术商业人才的供应。上海聚集了一大批跨国公司、中资龙头企业的总部，有大批重点院校，有比较雄厚的产业基础，上海周边地区长三角地区也是我国的IT、汽车、机械、化工、新材料等等产业的重要制造中心。同时，新经济是投入市场的应用，要有大量的领先用户最先采用产品，而上海是平均收入水平比较高的地区，包括金融业在内的服务业比较发达，因此，上海新经济在有为政府的推动下具有巨大发展潜力。

李晔华（中国社科院工业经济研究所产业布局研究室主任）：中国正面临着新一轮的工业革命，中国“新经济”的推动力是包括新一代信息技术在内的一组通用目的技术（GPTs）群。从新经济对要素方面的要求思考，新经济是最前沿的技术驱动，要有领先的基础科学水平，要有雄厚的技术创新能力，要有高端人才、包括研发技术商业人才的供应。上海聚集了一大批跨国公司、中资龙头企业的总部，有大批重点院校，有比较雄厚的产业基础，上海周边地区长三角地区也是我国的IT、汽车、机械、化工、新材料等等产业的重要制造中心。同时，新经济是投入市场的应用，要有大量的领先用户最先采用产品，而上海是平均收入水平比较高的地区，包括金融业在内的服务业比较发达，因此，上海新经济在有为政府的推动下具有巨大发展潜力。

秦丽萍（上海市发改委总工程师）：2008年金融危机以后，上海率先开始产业升级的路径或者决策，有几个特征性的标志，一是增量在降。工业总产值、工业增加值增量在降，从2008年之前两位数的增长到这两年持平或者略有下降的趋势。二是结构变轻。原来制造业里面的重工业比重明显下降。三是效益在提升。“十三五”有两个重点，一是落实好“中国制造2025”战略，包括大飞机、集成电路等等，这是国家战略在上海完成，还是要做大做强做优。另外一个重点是制造业转型升级，有两个抓手，一是抓住上海建设具有全球影响力的科技创新中心重大契机，二是用好“互联网+”。

陈耀（中国社科院工业经济研究所区域经济研究室主任）：在长三角城市群发展规划中，新兴分工体系将从中心城市、核心城市向周边城市和外围城市形成一种技术梯度。上海在其中要明确定位，加大非核心功能的疏解，我的思路就是要在疏解中提升，疏解与提升并举。现在疏解的两大动因一个是问题导向，要解决大城市病的问题，二是目标导向，要按照城市群建设目标确定我们的定位，上海制造业未来在大的疏解过程中，还是在智能制造方面做全国的领头羊。从上海的国际大都市的建设来看，我们需要一种轻资产的制造，未来会是

## 以新战略引领上海制造业转型升级

李伟

上海提出“到2020年，制造业增加值占GDP比重力争保持在25%左右”，这种底线思维从理论和实践角度，都包含着一些重要的创新和探索。从上海产业升级的历程中来看，上海作为曾经的制造业中心城市，20世纪80年代制造业比重超过70%，目前只有28%。上海重振制造业并大力发展实体经济，需要以超越比较优势的制高点战略引领制造业转型升级，建议从五方面入手：

——从重点产业领域主导产业升级，向融合型产业形态模式创新主导产业升级转变。从重点产业到高新技术产业和战略性新兴产业七大领域，上海是在早期发展经济学理论强调的主导产业更替中，实现产业升级的。而“十二五”以来重点培育的战略性新兴产业没有实现预期的增长支撑，一个重要原因是信息化与工业化深度融合的新趋势，改变了产业升级的方向路径。所以，上海需要改变重点产业领域主导的产业升级方向路径，加快发展车联网、网络视听、智慧医疗、大宗商品交易平台、

移动互联网、网络社区等跨界融合的新业态和新模式，以产业形态模式创新引领推动重点产业领域的改造提升，实现融合型产业升级。

——从重大项目带动产业升级，向创新创业型产业生态引领产业升级转变。长期以来，上海都把重点项目作为产业升级的重要抓手。从目前看，上海制造业领域的重大项目在减少，而且重大项目的带动作用减弱。从发展趋势看，能够带动产业升级的可能不是计划确立的重大项目，阿里巴巴就是在有效的产业生态中获得了快速增长。所以，上海制高点战略下的产业升级，需要形成以产业生态培育为主导的产业升级新模式，从技术环境、信息环境、政策环境、人文环境和服务平台支撑等方面，培育有利于产业形态和模式创新的产业生态。

——从技术成果产业化为主导的产业升级技术路径，向集成、协同、开放的平台型创新体系带动产业升级转变。信息络技术与制造业深度融合，不仅

形成了新兴技术的重大突破，更重要的是形成了技术创新推动产业升级新的路径模式。一是集成式智能化创新，苹果系列产品、特斯拉电动汽车、Google无人驾驶汽车等都是范例。二是协同创新，增材制造(3D)、虚拟仿真、人机交互等领域的发展，使技术创新从单点突破向群体创新演进，跨产业链环节协同研发、众包设计协同的创新模式快速发展。三是开放式平台创新。上海需要把握数字化网络化智能化技术发展方向，推动以技术组合为基础的集成式智能化创新模式，支撑产业升级。需要改变依赖单个企业的技术研发和商业活动等，推动不同创新主体开展协同创新。

——从产品为中心的产业组织方式，向用户为中心的平台型产业组织方式转变。上海创新转型中的产业组织方式中不仅包括企业主体，同时包括跨领域、跨行业的产业联盟及技术联盟创新主体，龙头企业联合打造创新应用平台，以及互联网企业的第三方创新服务

平台、工业云、工业大数据、工业电子商务和众创空间示范平台等都成为重要的平台型产业升级主体。上海需要把握新的发展趋势，弱化选择性产业政策、强化功能性产业政策、提升竞争性产业政策，率先形成与新的产业组织特征相适应的政策体系。

——从主动性融入国际产业分工体系，向主动参与产业分工体系转变。上海在融入国际产业分工体系中实现了工业化快速发展，加工贸易外向型经济发挥了重要作用，目前依靠适应性融入国际产业分工体系已经难以实现中高端产业升级。一方面，发达国家主导的产业分工体系，对后发展国家的产业升级限制加强；另一方面，制高点战略中的上海产业升级，关键是在新的产业分工体系重构中确立主导权，在新的产业秩序中形成话语权，因此，需要主动参与产业分工体系重构，在规则制定中形成产业分工影响力。

（作者为上海社科院应用经济研究所副所长）