

中国出台新规划扩大消费和促进经济发展

概述

- 中国新出台的经济发展规划设定了适度的经济增长目标，并将社会改革提上日程。在十二五规划实施期间，政府将暂缓经济增长势头，并将重心转移至住房、医疗保险和收入分配改革，以有效改善社会结构。
- 长期以来，在五年规划的指引下，中国稳步推进经济增长。但历年五年规划的不足之处在于，社会保障网络仍未充分建立，且中国国民一直未能充分受益于中国的经济起飞。
- 新出台的五年规划旨在纠正各种不公平的经济现象，并大力增加投资，使国家的经济模式从出口主导型向消费导向型过渡。

在中国的第十二个五年规划（十二五规划）中，中国政府设立的总体目标是促进经济的可持续增长，同时控制某些经济领域的过热投资。该规划对社会改革也予以极大关注。此外，该规划还计划大幅增加研发领域的投资，使中国成为亚洲的技术开发中心平台。中国能否成功实现上述多元化目标？

平衡增长规划已出台

对于中国新出台的发展规划而言，其政策框架应被视为“指南”，而非“计划”。在执行第十一个五年计划（2006年-2010年）时，中国当局认为“计划”一词未能很好地反映中国经济向“社会主义市场经济”的转变。所以，这一次政府在进行表述时，选用了较委婉的词汇，并将十二五规划定位为经济发展之“指导意见”。十二五规划现已出台，其目的旨在为中国2011年至2015年的经济和社会发展设立目标。但是，若仅将此规划视为“指导意见”，则可能低估了其重要性，因为对于未来经济转型的范围，中国政府在此规划中进行了详细规定。

中国五年规划的发展历程

如果国家采取的经济模式依然有效，则进行详尽而全面的经济规划是极为必要的，这是所有中央调控型经济体系的共通之处。第二次世界大战结束后不久，中国开始实施第一个五年规划（一五规划）。一五规划（1953年至1957年）效仿苏联模式制定而成。根据该规划的指引，中国政府实施了一系列政策，为中国由农业经济大国转变为今天的工业强国奠定了基础。在社会主义体制中，中国纳入了民营工业的概念，并实施了654项大中型工业项目，以推进民营经济的发展。在某些方面，一五规划取得了成功，但在由农业国迅速转变为工业国的过程中，中国付出了巨大的代价。当时，中国政府发起了一系列全民运动，例如“大麻雀运动”——为使农业增效，国家号召全民参与此次运动，以消灭老鼠、苍蝇、蚊子和麻雀等害虫，但最终的结果却是导致了生态失衡：此运动后，蝗灾泛滥，粮食严重减产。

促进均衡发展，兼顾公平

作为主要的政策平台，社会结构改革在此次规划中终于呼之欲出。虽然仅在一代人的时间内，中国工人的平均生活水平已有质的飞跃，但他们仍未充分受益于中国现代化建设的成就。1982年，家庭收入占中国国内生产总值的比重为63%，而2009年，这一数值下降到41%。¹其原因在于，国家未能对经济收益予以公平分配。此次十二五规划建议，为纠正不公平的分配方式，国家将调整财富分配，扩大国内消费，促进农村和内陆发展，并完善社会保障体系。

显然，在此次五年规划实施期间，中国将改善社会结构，寻求经济的平衡增长。政府将采取的措施包括推进社会保障性住房的建设，并有效地调整收益分配、增加工人收入。政府表示，将在未来五年内兴建3600万平方米的保障住房。此外，政府还将加快养老金的全国统筹进程、扩大全民医疗保险的覆盖面，以此降低国民储蓄率。政府希望，上述政策出台后，人们不再需要将收入的一大部分用作储蓄，用以养老或应付生病等不时之需。

1. 资料来源：中国国家统计局，Datastream。基于家庭总收入占人均国内生产总值的比例，以人民币计算。

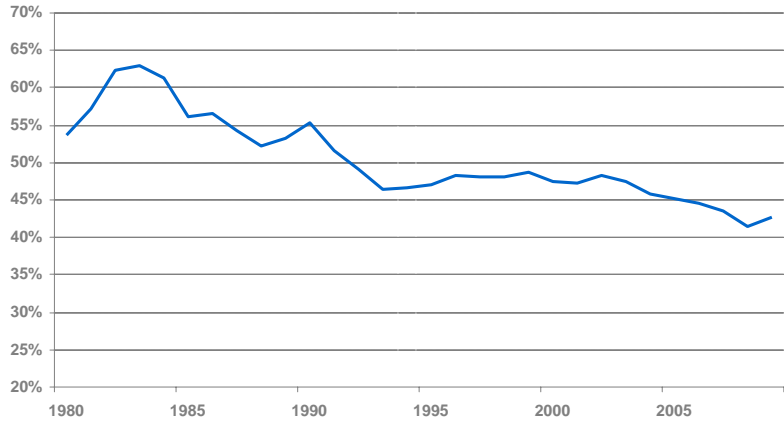
中国的十一五规划 2006-2010 - 目标及结果	目标值	实际值
经济增长	7.5% p.a	11.2% p.a
2010年 城市化率	47%	47.5%
风能产量	5 gW	40 gW
城镇居民人均可 支配收入	27%	82%
城市污水处理率	70%	75%

资料来源：中华人民共和国官方网站，2011年3月21日；中国国家统计局

-gW指“吉瓦”，是电力单位。1吉瓦等于10亿瓦。

家庭收入占国内生产总值的比例

家庭收入占国内生产总值的比例



资料来源：中国国家统计局。

在中国快速的城市化进程中，居民收入和生活水平差异不断扩大，缩小城乡差距的必要性逐渐凸显。在未来五年内，政府将增加对农业的投资，以提高农村的生产力和农民收入。农村产权制度改革后，农民将获得价值16万亿元人民币（1970亿美元）的土地租赁权。农民可将其租赁权出售，或用作抵押物获得贷款。另外，户口制度有望放宽，在未来农村居民及其后代将可在城市定居。

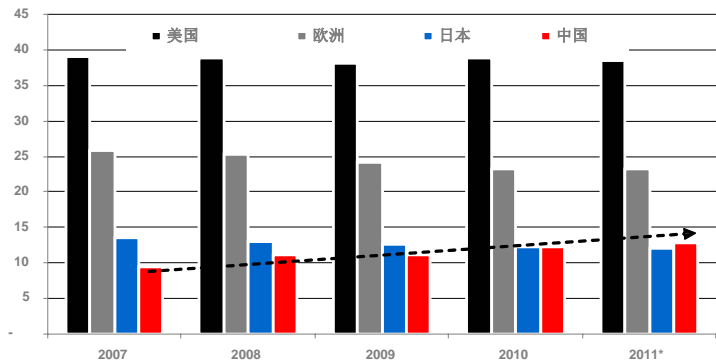
聚焦中国发展的新阶段

相对而言，中国政府对其他领域的规划尚未引起热议，但随着时间的推移，这些规划可能被视为革命性的突破。在下一个五年中，政府将集中投资于七大产业。这些“战略性新兴产业”是：环境/能源、节能技术、替代能源、生物技术、新信息技术、高端设备、新材料、新能源汽车。当局将采取的政策措施包括对技术引进提供补贴、发放科研津贴，提供税收优惠等。中国政府认为，替代能源是支撑经济可持续发展的利器，也有助于创造就业机会。与上一次五年规划相比较，此次规划的战略重点已发生重大变化。十一五规划以国防、电信、电力、石油、煤炭、航空、和海洋运输为经济发展的重点。

近年来，中国政府一直注重研发领域的投入。2006年，中国政府出台相关政策以推动“自主创新”。自此之后，中国不断增加研发投入。即使在全球金融危机和主权债务困境的背景下，中国也从未停止研发的脚步。去年，中国国内生产总值首次赶超日本。而如今，中国正在技术发展之路上大幅迈进，并有望取代日本，成为亚洲新的研究和开发中心。

研发支出

研发支出占国内生产总值的比例



(PPP)

资料来源：Battelle, "2011 全球研发投入预测", 2010年12月*

从“中国制造”到“中国设计”

自 1978 年实施改革开放以来，中国一直坚持出口导向型和投资驱动型的发展策略，以获得经济的飞跃性发展。迄今为止，这一策略取得了举世瞩目的巨大成就。在 30 年内，中国已发展成为世界上最大的出口国和全球第二大经济体。

通过此次规划，中国政府发出了明确信号，中国的发展重点将从以往的技术引进转变为本土创新。中国在国防、卫星和空间技术等领域成绩斐然，充分证明了其技术开发能力的跃进。与许多西方国家不同，中国的国民经济预算充足，完全有能力增加对上述领域的投资。

作为重点发展领域之一，新一代信息技术获得了政府的财政扶持，由此引发该行业中运营商的迅速回应。

改革旨在推进长期经济改革

从中国金融和财政改革的细节可以看出，政府 致力于追求更审慎的金融监管和改革。在推进人民币国际化的同时，当局还有可能放宽对利率和资本账户的控制，以使汇率制度更加灵活。另外，中央政府很可能会增加对地方政府的财政转移支付。在征税方面，省级政府也将被授予更多的自由裁量权。与此同时，该规划还提到，政府将对国有垄断企业进行改革重组，以改善效率、鼓励竞争，并促进私人投资。

在设定经济增长目标时，政府计划放缓经济增速，目标增长率从上一个五年规划的 7.5% 下降至 7%，以保证经济社会的平衡发展。只有保证社会和谐，中国的经济目标才有可能实现。在下一个五年规划中，中国政府将把工作重心放在设立正确的发展基础上。在描绘未来经济增长的蓝图时，以这一思路作为指导是崇高而具有革命性的。

重要声明

本文件仅供参阅用途。

富达仅就其产品和服务提供信息。投资涉及风险。有意投资的人士应就个别投资项目的适合程度或其它因素寻求独立的意见。富达并未获授权在中国大陆募集、分销或管理公募基金或其相关产品，或为当地居民提供证券投资管理或证券投资咨询服务。

富达或 Fidelity International 是指于百慕达成立的 FIL Limited 及其附属公司。「富达」及其标志均为 FIL Limited 的商标。

CM20110406B

