



执笔人：张斌 廉永辉 邹静娴

何晓贝 沙楠

趋势下行叠加周期上行， 探寻新增长动力

要点：

■ 运行环境：

- 外部经济运行平庸，主要经济体制造业 PMI 均停留在荣枯线边缘，投资和出口增长乏力。大宗商品价格反弹。英国“脱欧”公投奇袭全球金融市场，所幸市场情绪很快恢复。
- 货币政策稳健略有宽松。基础货币增速快速下降，但货币市场流动性充裕，短期银行间市场利率和长期国债利率均维持在较低水平。人民币在新的定价公式下渐进贬值。
- 财政政策积极。上半年公共财政支出大于收入。涵盖公共财政支出和政府性基金支出的广义财政支出 2 季度增速是去年同期两倍有余。

■ 运行特点：

- 经济运行的趋势项仍在下降通道，尚未看到止跌回稳迹象。
- 经济运行的周期项临近周期顶部。此一轮房地产和信贷驱动的经济短周期自 2015 年 1 季度开始上行，截至今年 2 季度房地产销售和新开工面积等指标均已经达到周期高点，开始向下调整。
- 民间投资今年以来加速下行，加速下行力量并非来自民间投资的主体部分“私营企业”投资，而是“集体企业”和“其他企业”投资，一个猜测的解释是所有制转换，即国有资本扩张导致企业所有权类型发生变化，进而引发统计指标内部的调整。
- 经济产业结构调整大致朝着合理的方向。技术密集型制造业和人力资本密集型服务业增速快于整体经济增速，然而人力资本密集型服务业，尤其是政府公共服务的供给缺口仍然凸显。

■ 未来展望：

- 经济将进入房地产和信贷驱动的经济周期下行阶段。房地产市场已经渡过了周期高点，接下来的 1-2 个季度里面，房地产价格增速和房屋新开工面积进入周期下行通道；按照以往几次短周期的经验，随着房屋新开工面积进入下降通道，工业增加值增速也将随之进入下降通道。因为是周期下行的初期阶段，房屋新开工面积增速、工业增加值增速和固定资产投资增速等各项宏观经济指标尚能保持相对较高水平。



- 更困难的阶段是3-4个季度以后，也就是进入明年1季度以后，经济周期下行进入探底阶段。如果趋势下行力量没有尽快得到遏制，周期下行和趋势下行两股力量叠加作用下，经济下行和通缩压力会远大于目前阶段。

■ 政策建议：

- 刺激政策把握好节奏，子弹不要用在当下，用在明年周期下行和趋势下行叠加的时候。
- 当务之急是通过结构性改革，扭转经济运行中趋势项的持续下行。结构性改革的重点是释放经济增长新动能，新动能在于人力资本密集型服务业和工业内部产业升级。
- 结构性改革的突破点需要满足以下几个条件：经济增长矛盾的树干部分，不是树枝或者树叶部分；依靠政府才能解决的问题，而不是依靠市场目前尚未解决但未来会解决的问题；近期比较容易达成共识。符合以上几个条件的措施如下：
 - 北、上、广、深等大都市圈建设，增加城市住宅用地供应。
 - 关键服务业领域改革试点。
 - 推进发达地区政府从发展到服务的政府职能改革试点。



运行环境：外部平庸，内部偏宽松

外部环境

外部实体经济增长平庸。主要经济体 2 季度的制造业 PMI 均停留在荣枯线边缘。美、欧、日等发达经济体的就业市场在二季度有不同程度改善，消费平稳增长，主要的挑战是投资和出口增长乏力。量化宽松政策大幅减低了企业融资成本，企业不缺钱，但是缺少新的投资机会。新兴市场经济情况稍好于上个季度。得益于石油和其他大宗商品价格反弹和美联储加息预期减弱，俄罗斯、巴西、南非等经济体金融市场情况有所好转，但经济增长未有太大起色。

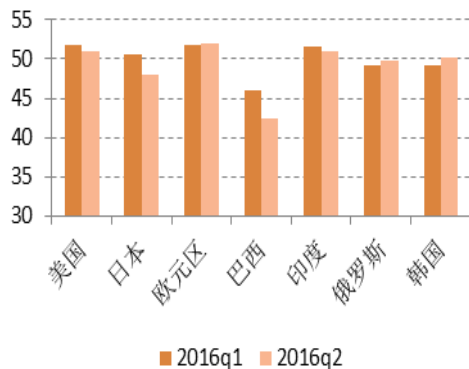


图 1 主要经济体制造业 PMI

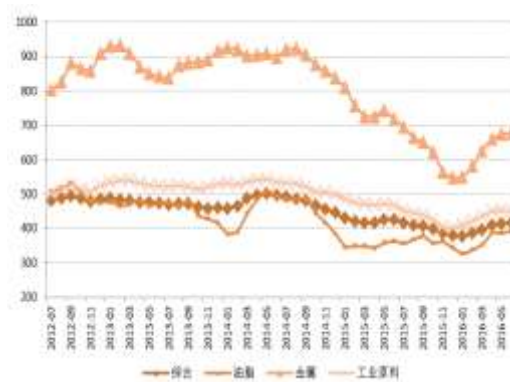


图 2 CRB 现货价格指数

数据来源：Wind 中国金融四十人论坛

大宗商品价格反弹。在 OPEC 和美国石油钻井减产、尼日利亚大火、中国进口高涨等多重因素刺激下，石油延续了上季度的上涨趋势，油价一度冲击 50 美元的阻力位，但受到英国脱欧等事件的影响未能突破该价位。铁矿石和钢材的涨幅均在 15% 以上，主要是受到了中国需求复苏的影响。

英国“脱欧”公投奇袭全球金融市场。全球金融市场在 2 季度多数时间相对平静，全球债券、股票、外汇和信贷市场都在窄幅区间波动，但是季度末超出预期的英国脱欧公投一石激起千层浪。公投显示结果为“脱欧”时，避险情绪笼罩全球金融市场。黄金、日元和美债等避险资产纷纷大涨、全球股市哀鸿遍野。所幸的是市场动荡延续时间不长，恐慌情绪很快释放，市场价格也出现不同程度反弹。



内部环境

货币政策稳健中略有宽松。尽管外汇占款对基础货币贡献由正转负，基础货币供给同比增速今年以来快速下降，但是在各种新货币投放工具帮助下，货币市场流动性充裕，银行间市场利率维持在[2.3205, 2.7843]的较低水平。处于低位的银行间市场利率并没有刺激信贷和广义货币增速上升，2 季度以来信贷和广义货币增速都保持下降趋势。金融市场流动性充裕，10 年期国债利率已经拉平到与 3 个月 SHIBOR 接近的水平。

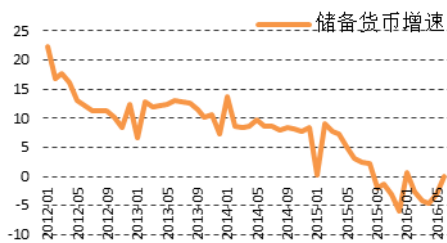


图 3

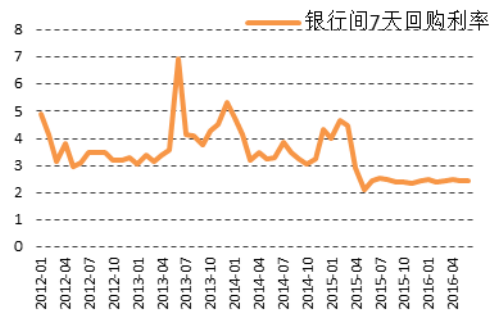


图 4

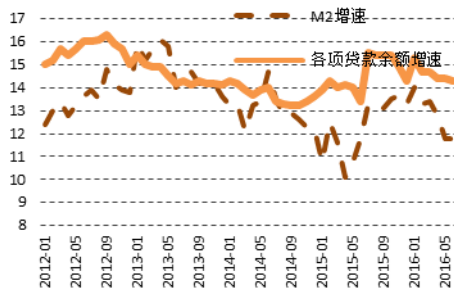


图 5



图 6

数据来源：中国人民银行 中国金融四十人论坛

自年初以来，货币当局采取了新的“收盘价汇率+一篮子货币汇率变化”人民币中间价定价公式。在新的人民币中间价定价公式下，人民币篮子汇率呈渐进贬值态势，年初至今累计贬值超过 5%；人民币对美元汇率自年初以来贬值 2.7%。



图 7

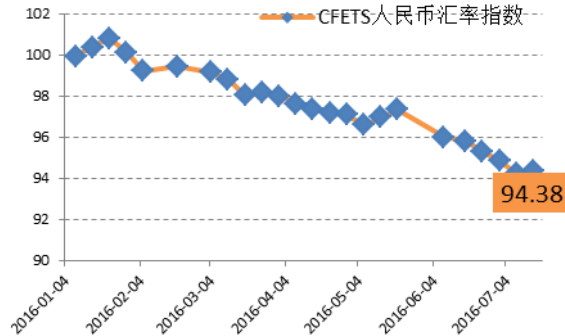


图 8

数据来源：中国人民银行 中国金融四十人论坛

财政政策积极。上半年公共财政收支累计差额为负，上次出现这种情况要回溯到 1996 年。2 季度当季公共财政支出同比增加 15.1%，略低于 1 季度的 15.7%，但高于去年同期的 14.9%。涵盖公共财政支出和政府性基金支出的广义财政支出同比增长 13.1%，高于一季度的 10.9%，是去年同期 6.2%的两倍有余，凸显积极财政立场。扩张性的财政政策在实体经济中最突出的反映是基建投资的增长。2 季末基建投资累计同比 20.31%，分别高出上季末和去年同期 1.06 和 1.12 个百分点。财政收入方面，公共财政收入增速相对稳定，政府基金收入增速有明显的周期性反弹，反弹的原因在于土地出售收入增加。



图 11



图 12

数据来源：国家统计局 中国金融四十人论坛



运行特征：趋势下行叠加周期上行

劳动力市场运行基本平稳

城镇新增就业增速自 2015 年 2 季度以来稳步上升，2016 年上半年城镇新增就业人数 717 万，与去年同期的新增就业持平。劳动力市场供求大致平衡，截至 2016 年 1 季度全国求人倍率 1.07，接近五年来的均值。农村外出务工劳动力收入增速多年来呈持续递减趋势，2016 年 2 季度下降至 6.7%，剔除掉物价因素影响后低于同期 GDP 增速，这也是多年来外出务工劳动力收入真实增速首次低于经济增速。



图 11

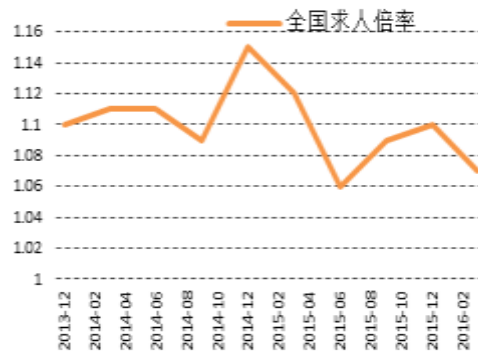


图 12

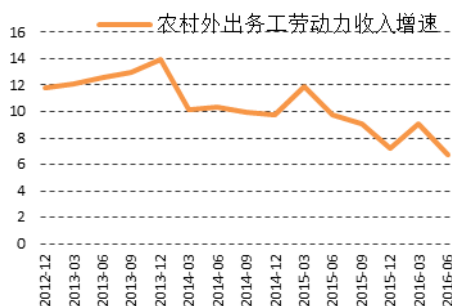


图 13



图 14

数据来源：国家统计局 中国金融四十人论坛

趋势性下行仍未结束

从 GDP 增速、工业增加值增速、固定资产投资、社会消费零售总额等几个



关键实体经济指标的运行趋势来看，经济下行趋势还在继续。下面图中，我们通过 HP 滤波取上述几个变量的趋势值，四个指标非常一致地处于持续下行通道当中，目前还看不到经济下行趋势已经探底企稳的迹象。

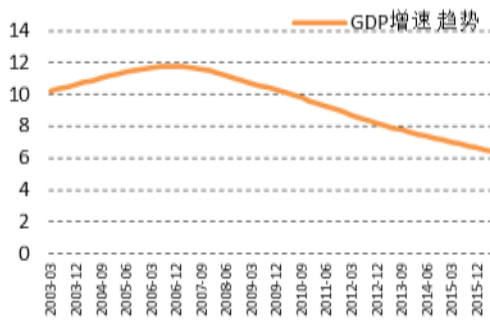


图 15

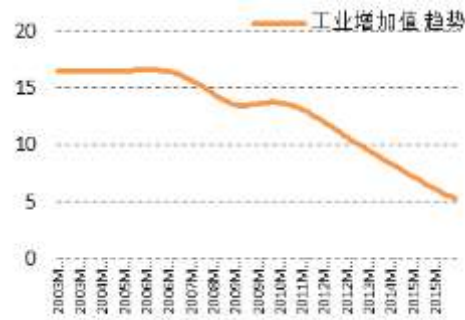


图 16



图 17

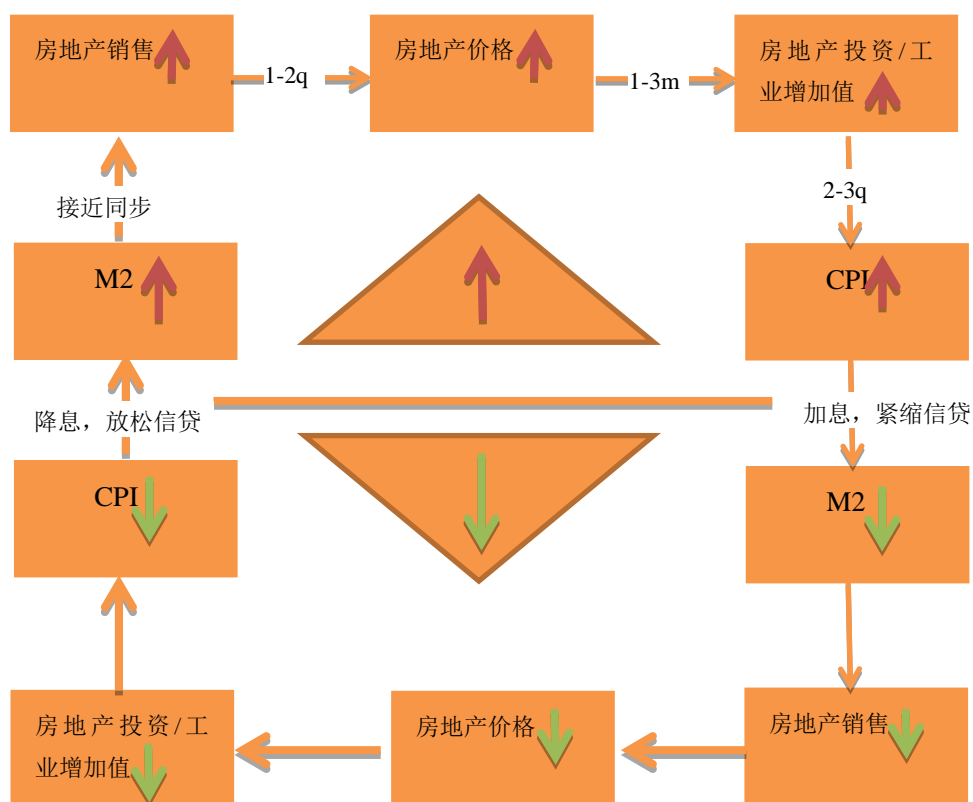


图 18

数据来源：国家统计局 中国金融四十人论坛

周期性上行力量接近顶部

近十多年的宏观经济运行当中，能观测到比较明显的宏观经济短周期现象，短周期一般持续 14 个季度左右（即将发布的“发现中国经济短周期”专题报告会对短周期问题有更加细致的分析）。驱动短周期的核心力量在于房地产市场和信贷政策的互动循环力量。下面图中描述了这种房地产-信贷互动关系驱动的经济短周期。



房地产与信贷周期示意图

以上只是理想情景下的周期表述，现实情况更复杂。周期现象一直都存在，但是在诸如房地产调控政策、超预期的货币政策取向、外部经济环境变化冲击等力量干扰下，每一轮周期的长度、波幅会有显著差异。

最新一轮的宏观经济周期中，2015年1季度末是这一轮周期触底反弹的起点。时间顺序上看，M2增速和房地产销售增速在2015年1季度达到低点开始反弹；房价增速在2季度开始触底反弹；由于房地产企业前期偿还债务负担较重，这一轮房价反弹后的房地产新开工面积反弹时间稍长，一直到4季度末才开始触底反弹；紧接着是工业增加值在进入2016年1季度以后开始触底反弹。时至今日，M2增速和房地产销售增速已经越过了此一轮反弹高点，开始进入下行通道。房屋新开工面积也已经开始向下调整，房价增速、工业增加值增速仍在周期反弹的高点。



图 19



图 20



图 21

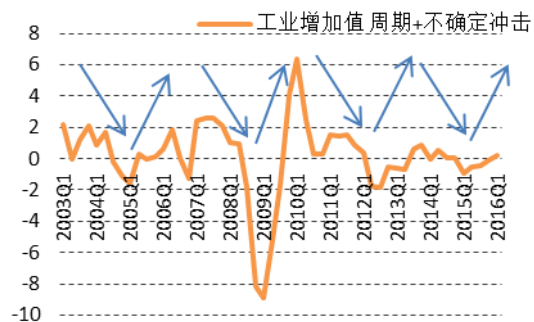


图 22

数据来源：国家统计局 人民银行 中国金融四十人论坛

民间投资断崖式下降可能主要来自所有制转换¹

2016 年以来民间投资加速下滑。民间固定资产投资 1-6 月累计增速 2.8%，远低于全部固定资产投资累计 9% 的增速。民间投资可以分为两大类，纯民间投资和混合经济投资，前者占比六成，后者占比四成。2016 年以来的民间投资加速下滑当中，加速下滑部分来自纯民间投资，混合经济投资增速今年以来反而是处于抬升状态。

¹ 这部分内容的分析参考了何帆博士和朱鹤博士尚未发表的民间投资研究文章。



纯民间固定资产投资主体	混合经济投资主体
120 集体企业	143 国有与集体联营企业
130 股份合作企业	159 其他有限责任公司
142 集体联营企业	160 股份有限公司
149 其他联营企业	210 合资经营企业（港或澳、台资）
170 私营企业	220 合作经营企业（港或澳、台资）
190 其他企业	240 港、澳、台商投资股份有限公司
410 个体户	290 其他港、澳、台商投资企业
420 个人合伙	310 中外合资经营企业
	320 中外合作经营企业
	340 外商投资股份有限公司
	390 其他外商投资企业

表 民间投资分类

数据来源：国家统计局

纯民间投资的主体部分，占比超过 3/4 的私营企业投资并没有加速下滑。这一观察表明，制度性因素——包括民间投资可能遇到的“融资难、融资贵”和“市场准入壁垒”或许并非民间投资失速的主要原因。否则，民间投资的下降理应出现在私营企业，但这并没有得到数据的支持。

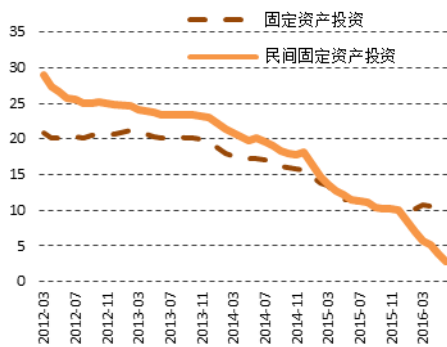


图 23



图 24

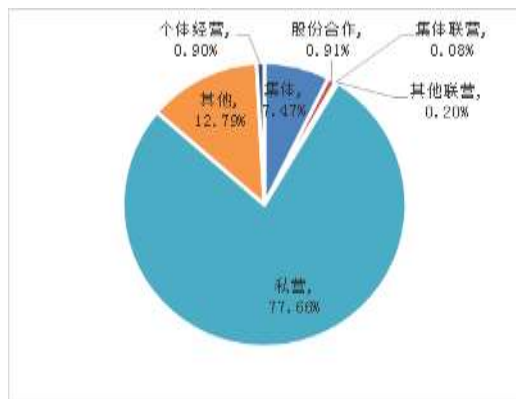


图 25

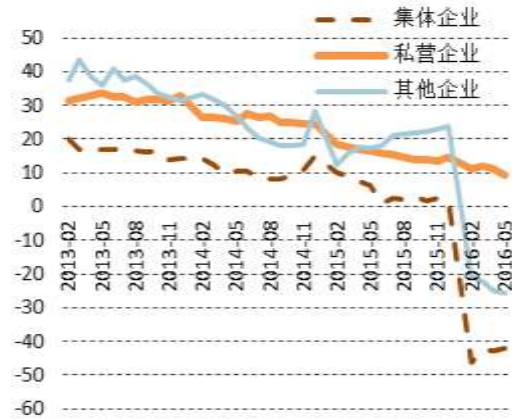


图 26

数据来源：国家统计局 中国金融四十人论坛

在民间投资失速下降的同时，我们还看到非民间投资的“此消彼长”：1) 民间-非民间投资；2) 中部地区投资中，民间-非民间投资；3) 第三产业的民间-非民间投资；4) 制造业的民间-非民间投资。这四组“此消彼长”不仅在时间点上十分吻合，在变动幅度上也十分接近。对此，我们给出的猜测是——**所有制转换**，即由于国有资本扩张导致企业类型发生变化，进而引发统计指标内部的调整。纯民间投资主体中，集体企业接受国有资本注入后会变成混合民间投资主体，甚至国有控股企业等非民间投资主体。民间投资并未消失，而是由于企业类型发生变化，被统计成了非民间投资。

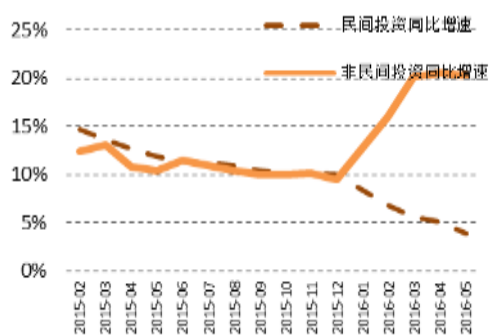


图 27



图 28

数据来源：国家统计局 人民银行 中国金融四十人论坛

支持所有制转换的几个侧面证据包括：1、企业数目变化。集体企业投资减少主要是因为集体企业数量的减少。2015 年底，集体工业企业比 2014 年减少近 500 家，降幅为 14.3%。2016 年 5 月，集体工业企业比 2015 年底减少 454 家，



不到半年下降 15.3%。2、资产变化。2015 年 9 月，全国国有企业资产总额累计同比增速和资产总额均出现了一次大幅跳升，当月同比增长高达 17%，当月资产规模增加近 7 万亿。此后，月累计同比增速有所下降，但始终保持在 15% 以上的水平，且远高于此前两年的增速。如何解释这一现象？一方面，2014 年全年同比增速保持平稳，因此基数效应无法解释同比增速的突然上升。另一方面，国有企业的利润总额始终保持同比负增长，营业总收入累计同比不仅是负增长，还处于下行区间，因此无法用资产自我积累加速来解释国有企业资产大幅扩张。因此，一个可能的解释是，国有企业本身的资产并没有增加，只不过是将自身资本注入到其他非国有控股企业，这些企业因此变成国有或国有控股企业，因而资产也纳入国有企业资产的统计范围。

经济结构调整大致符合方向

国际经验显示，人均 GDP 超过 8000-9000 国际元（1990 年不变价格）以后，所有成功进入高收入阶段的经济体都开始经历从制造业到服务业的转型。从制造业到服务业转型的具体表现是工业部门的就业、增加值占比以及消费当中的工业品占比达到高点后进入持续下行通道；服务业部门中的人力资本密集型服务业就业、增加值占比以及消费当中占比持续提升。

从人均收入水平、工业部门增加值占比、就业占比以及工业品消费支出占比多个维度综合考查，中国经济已经渡过工业化拐点。中国 2010 年人均 GDP 为 8032 国际元，接近国际经验中发生从制造业向服务业转型的收入门槛临界值，2015 年人均 GDP 接近 11500 国际元。从增长值占比看，名义工业增加值占比在 2006 年达到过去三十年的高点 41.8%，此后开始持续下降。从就业占比看，第二产业（主体是工业部门）就业占比的高点是 2012 年的 30.3%，此后持续下降。农民工制造业份额自 2008 年发布以来持续下降，从 2008 年的 37.2% 下降至 2015 年的 31.1%。从消费支出占比看，在不完整的消费支出统计中，制造业产品消费支出占比 2011 年达到高点，此后持续下降。中国的结构转型所对应的收入水平、工业增加值占比所达到的峰值水平与发达国家高度一致，中国整体上不存在过早去工业化问题。未来经济结构调整，主要在两个方面做加法，一是工业部门的产业升级，二是人力资本密集型服务业发展。



中国工业部门产业升级取得显著进展。在中高端工业品领域，中国与发达国家还有相当距离，但中国制造的赶超步伐稳健。除了日常生活看到的华为、美的、海尔、格力、小米、海信、长城汽车等一大批中国品牌在国内和国际市场竞争力的持续提升，终端商品背后的中间品生产领域也在持续进步²。造就中国工业内部产业持续升级的推动力，一方面是开放和高度竞争的市场环境，另一方面是中国独特的规模经济优势。中国是世界最大的制造业产品生产国和消费国，中国制造业企业面临更广阔的市场和产业集群优势。



图 29



图 30

数据来源：国家统计局 中国金融四十人论坛

技术/人力资本密集型服务业引领经济增长不仅是国际经验，也完全符合中国近年来的发展事实。我们计算了近五年主要分项服务部门的增加值增速与 GDP 增速之比的平均值，比值大于 1 说明该部门增长引领经济增长，小于 1 则说明该部门增长落后于经济增长。结果表明，在 14 大类服务业当中，有 10 大类服务业增速快于 GDP 增速，其中尤以卫生、社会保障和社会福利业、租赁和商务服务业、金融业、科学研究、技术服务和地质勘查业、水利、环境和公共设施管理业增长突出，上述产业多数需要较高人力资本投入。有 4 大类服务业增速低于 GDP 增速，分别是交通运输、仓储及邮电通信业、住宿和餐饮、居民服务和其他服务业、公共管理和社会组织，其中多数产业人力资本要求相对较低。

² 对这个问题有兴趣的读者请关注即将发布的研究报告“从进出口贸易看中国的制造业产业升级”



高于 GDP 增速的服务业	与 GDP 增速之比	低于 GDP 增速的服务业	与 GDP 增速之比
卫生、社会保障和社会福利业	1.093	交通运输、仓储及邮电通信业	0.995
租赁和商务服务业	1.074	住宿和餐饮	0.991
金融业	1.063	居民服务和其他服务业	0.978
科学研究、技术服务和地质勘查业	1.060	公共管理和社会组织	0.975
水利、环境和公共设施管理业	1.057		
批发和零售业	1.022		
教育	1.022		
信息传输、计算机服务和软件业	1.018		
房地产业	1.012		
文化、体育和娱乐业	1.002		

数据来源：国家统计局，作者计算

技术/人力资本密集型服务业的发展与现实需求之间仍有巨大鸿沟。人力资本密集型服务业近年来的整体增长虽然超过 GDP 增长，但仍赶不上需求端的增长。近年来居民生活抱怨最多的是所谓“三座大山”：住房、孩子上学、老人看病。住房难和住房贵背后的问题不在于房子本身，而在于房子所在地理位置附带的交通和公共服务质量，所反映的是城市公共管理和城市公共服务缺陷。老人看病难和孩子上学难，也都反映了医疗和教育供给的不足。三座大山集中凸现了当前中国的人力资本密集型服务业供求矛盾的困境。



展望与政策讨论：定位改革突破口

展望

经济将进入房地产和信贷驱动的经济周期下行阶段。房地产市场已经渡过了周期高点，接下来的 1-2 个季度里面，房地产价格增速和房屋新开工面积进入周期下行通道；按照以往几次短周期的经验，随着房屋新开工面积进入下降通道，工业增加值增速也将随之进入下降通道。因为是周期下行的初期阶段，房屋新开工面积增速、工业增加值增速和固定资产投资增速等各项宏观经济指标尚能保持较高水平。

更困难的阶段是 3-4 个季度以后，也就是进入明年 1 季度以后，经济周期下行进入探底阶段。如果趋势下行力量没有尽快得到遏制，周期下行和趋势下行两股力量叠加作用下，经济下行和通缩压力会远大于目前阶段。

政策讨论

在讨论如何应对当前经济面临的问题之前，有必要先澄清几个关于经济增速的概念。第一个概念，合意经济增速，这是经济资源得到充分利用所对应的增速，劳动充分就业，资本有效利用，且经济没有过热，合意经济增速难有准确估计，假定它是 7.5%。第二个概念，趋势性增速，这是实际经济运行中的趋势性成分，这是给定制度和政策框架能够支撑的平均增速，有些潜在 GDP 增速估算方法当中也把它作为潜在增速，假定它是 5%。维持在趋势性增速未必能够让经济资源得到充分利用。打个比方，如果该破产的企业不能破产，劳动闲置持续闲置且没有到新的工作；如果某项产品或者服务存在旺盛的需求和严格的供给抑制，资源不得不进入效率较低的用途甚至是闲置，这种情况下经济资源都没有得到充分利用，趋势性经济增速难以达到资源得到充分利用的合意经济增速。第三个概念，经济周期所影响的经济增速，这是实际经济运行中的周期性成分，假定它向上和向下的波幅在 1-2%。

如果目前的情况是周期上行高点，趋势性增速和周期性增速之和等于 6.5%，但是距离经济资源得到充分利用的合意经济增速仍有距离，这时候应该采取什么应对措施呢？



稳妥的做法是把握好刺激政策节奏，当前在处于周期较高位置的时候省着点用货币和财政刺激政策，重点是用结构性改革抬升趋势性增速，使其逼近于经济资源得到充分利用的合意增速。刺激性货币和财政政策的好处在于刺激投资和增加就业，缺点是这部分投资是超出市场资源配置能力之外的额外投资，从经验上看投资边际回报很低且给金融部门留下了更高的坏账率，给未来的经济增长留下后遗症。也正因为刺激性货币和财政政策代价不菲，所以要谨慎使用，要放在经济周期下行期的后半场和底部使用，而不要在经济周期的上行期和顶部使用。如果在经济周期上行期和顶部也使用刺激性政策，经济周期下行期和底部就更要用，这样就时时刻刻离不开刺激政策，最终把货币和财政政策用到极限，没有政策工具可用。在当前阶段，政策着力点是通过结构性改革政策遏制趋势性增速下行，使其向合意增速靠拢。结构性改革政策的要点是释放经济增长新动能。

技术/人力资本密集服务业发展是释放新动能的中流砥柱。无论是基于国际经验还是中国近年来的发展轨迹，都不难看出技术/人力资本密集型服务业面临持续增长的需求增长潜力，是引领经济增长的最重要组成部分，是今后 GDP 中占比最高的部门。全球经济竞争当中，劳动力和资本相对容易替代，人力资本最稀缺、最难以替代。技术/人力资本密集型服务业发展不仅是提高生产和消费型服务的过程，也是人力资本积累的过程。保持和提高中国经济未来的核心竞争力，主要落实在技术/人力资本密集型服务业发展。技术/人力资本密集型服务业发展与工业内部产业升级不仅不矛盾，反而是相辅相成。

技术/人力资本密集型服务业的发展面临诸多瓶颈，比较突出的是行业规制扭曲、未能及时转换的政府工作重心、大城市土地供应限制和城市公共管理落后等。国企和事业单位并非做不好技术/人力资本密集型服务业，瓶颈在于行业规制扭曲下的不充分竞争。国企和事业单位主导了医疗、教育、交通通讯、金融、科研、文化娱乐等众多技术/人力资本密集型服务业。在普遍存在的行业垄断或者政府保护和补贴措施环境下，诸多国有企业和事业单位的选择不是优质低价，而是劣质高价，这种环境下换成私人企业也会选择劣质高价。放开对技术/人力资本密集型服务业的行业准入，建立行业内公平竞争的市场环境才能充分激励更多的资本和人力流入这些部门，才能激励这些部门的效率提升和进一步发展。



公共服务和公共管理面临巨大缺口，瓶颈在于未能及时转换的政府工作重心。相当一部分技术/人力资本密集型服务业由政府或者非营利组织提供。与更高收入水平的国家相比，中国在卫生、社会保障、社会福利、水利、环境、公共设施管理、基础科学研究等众多应该由政府或者非营利组织提供的公共服务和公共管理领域存在巨大缺口。造成这种局面的主要原因在于地方政府工作重心不在此。绝大多数地方政府把上述领域视为包袱，把地方产业发展和地方 GDP 视为成绩。

大城市是技术/人力资本密集型服务业创新发源地，瓶颈在于住宅用地供应限制、城市公共管理和服务型基础设施落后。技术/人力资本密集型服务业发展与大城市发展密切相关。大城市人均收入更高，对技术/人力资本密集型服务业需求更高；大城市的城市规模大且人口密度更高，更容易满足很多服务业的集聚效应门槛。大城市与中小城市的比较优势即在于提供更高质量的技术/人力资本密集型服务。中国目前的大城市发展严重受制于土地政策，尤其是住宅用地收紧。2009-2015 年期间，中国一线城市的住宅土地供应从 2009 年的超过 2000 万平方米下降到 2015 年 1455 万平方米；与此相对应的住宅工地楼面均价从不足 6000 元上升到 11000 元。一线城市住宅用地价格上涨超过房价上涨，成为高房价的根本推手。扭曲的高房价遏制了人口流入大城市和大城市发展，也遏制了人力资本密集型服务业的创新和发展。

除了高房价对大城市发展的遏制，交通拥堵、空气污染等城市病也在制约大城市的发展。城市病来自人口的集聚，但是解决城市病的出路不在于遏制人口集聚，而在于改善城市公共管理和城市基础设施建设。中国一线城市的人口密度远低于纽约、东京、香港等大都市，而这些大都市的城市病严重程度远低于中国一线城市。差距即在于中国大城市的公共管理和基础设施建设滞后。

打破新动能发展瓶颈需要政府职能做出一系列的重大改革，要找到突破口循序渐进。政府职能需要改革的地方很多，同时在多个领域推进改革很可能由于准备不充分和多方面矛盾叠加难以成功。根据以往改革成功的经验，找到恰当的改革突破口是关键。恰当的突破口应满足以下几方面的条件：1，经济增长矛盾的树干部分，不是树枝或者树叶部分。树干部分是最突出的经济发展瓶颈，突破该瓶颈后会得到显而易见的经济成效，赢得对继续推进改革的信心和支持；2，



依靠政府才能解决的问题，而不是依靠市场目前尚未解决但未来会解决的问题；
3，近期比较容易达成共识。在满足以上三个条件下，改革措施如果能在推进结构改革的同时刺激短期经济增长更佳。根据以上几个原则，下面对近期的经济增长新旧动能平稳转化提出如下建议。

1， 大都市圈建设

北、上、广、深等大都市圈建设。重点不在于进一步扩大都市圈范围，而在于提高现有都市圈范围内的土地利用效率（包括但不限于城中村和城乡结合部改造、城市土地用途转换等）；显著扩大住宅用地供应；加大通勤列车、停车场等公共交通及相关基础设施建设、公共交通的互联互通建设、以及地下网管建设等。

2， 关键服务业领域改革试点

在医疗、教育、科研等领域推进改革试点。本着政府做好基本保障，剩下交给市场的基本原则，尽可能地吸引国内和国外资本的参与，尽可能地营造公平竞争的市场环境。事业单位的社会保障和人事制度改革要与之匹配。对上述行业监管的重点是信息披露，把问责的权利留给专家和媒体，把评价和选择的权利留给市场。鉴于上述领域改革普遍面临的不一致意见，不宜短期内全面推进，一届政府比较彻底地做好一个领域的改革就是重大成绩。

3， 推进发达地区的政府职能改革试点

新的发展阶段需要政府，尤其是发达地区政府的工作重心以经济建设为中心转向以公共服务为中心。政府在工作目标、财政资源分配、政府部门设计等方面都要做出与之匹配的调整。对于地方政府的工作业绩评价，除了上级的指导意见，还要充分考虑到地方民众的声音。只有充分保障地方民众、媒体对地方政府各部门监督和问责的权利，才能真正把公共服务作为评价地方政府工作成效的标尺。