

## 2018 年宏观经济形势及政策取向

■ 毕吉耀

### 一、当前宏观经济形势及我国经济发展发生的历史性变革

#### (一) 经济运行保持稳中向好态势

党的十八大以来,以习近平同志为核心的党中央观大势、谋全局、干实事,准确把握世界经济发展大势和我国经济发展阶段性变化,作出我国经济发展进入新常态的重大判断,形成以新发展理念为指导、以供给侧结构性改革为主线的政策体系,坚持稳中求进工作总基调,实施一系列新战略新举措,引导我国经济发展取得历史性成就、发生历史性变革。

2017年,在国际经济形势有所好转和国内深化供给侧结构性改革、着力处置防范金融风险的背景下,我国经济增长好于预期、就业形势持续向好、物价形势总体稳定、国际收支保持平衡,经济结构发生重大变革,新旧动能转换加快进行,市场供求关系出现积极变化,企业信心和市场预期明显改善,主要宏观经济指标保持在合理区间,经济发

展的质量和效益明显提高,经济运行保持稳中向好态势,为转向高质量发展奠定了坚实基础。

#### 一是经济增长好于预期。

2017年国内生产总值为82.7万亿元,按可比价格计算比上年增长6.9%,提高0.2个百分点,增速已连续10个季度稳定在6.7%-6.9%的区间,延续了党的十八大以来我国经济稳中有进的发展态势。2013-2017年,我国经济年均增长7.1%,对世界经济平均贡献率达到30%左右。

#### 二是就业形势持续向好。

2017年全国城镇新增就业人数超过1300万人,12月城镇调查失业率4.98%。2013-2017年,城镇新增就业连续5年保持在1300万人以上,城镇调查失业率基本稳定在5%以下。

#### 三是物价形势总体稳定。

2017年,全国居民消费价格上涨1.6%,涨幅比上年回落0.4个百分点;工业生产者出厂价格由上年下降1.4%,转为上涨6.3%,结束了2012年以来连续5年的下降态势。总体看,居民消费价格延续2013年以来温和上涨态势,工业生产者出厂价格持续恢

复性上涨,但涨势趋稳。

#### 四是国际收支保持平衡。

2017年,外贸进出口总额27.8万亿元,比上年增长14.2%,扭转了连续两年下降的局面。其中,出口15.3万亿元,增长10.8%;进口12.5万亿元,增长18.7%。2013年以来,我国持续保持第一大货物贸易出口国、第一大外汇储备国、第二大货物贸易进口国、第二大利用外商投资国和第三大对外投资国地位,货物贸易保持顺差,跨境资金流动稳定有序,国际收支形势不断改善,外汇储备保持在3万亿美元以上,人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

#### (二) 经济结构发生重大变革

从产业结构看,2017年,三次产业增加值占GDP比重分别为7.9%、40.5%和51.6%,对经济增长贡献率分别为4.9%、36.3%和58.8%,分别拉动经济增长0.3、2.5和4.1个百分点,其中第三产业增加值比重比2012年提高6.3个百分点,对经济增长贡献率提高13.9个百分点,成为经济增长的主要拉动力。2013-2017年,三次产业对经济

增长年平均贡献率分别为4.6%、42.6%和52.8%。

从需求结构看,2017年,最终消费支出、资本形成总额、货物和服务净出口对经济增长贡献率分别为58.8%、32.1%和9.1%,分别拉动经济增长4.1、2.2和0.6个百分点,其中最终消费支出贡献率比2012年提高3.9个百分点。虽然货物和服务净出口对经济增长的拉动力明显提升,但最终消费支出仍是拉动经济增长的主要动力。2013-2017年,最终消费支出和资本形成总额年平均贡献率分别为56.2%和43.8%,货物和服务净出口年平均贡献率几乎为0。

从投资结构看,2013-2017年,固定资产投资增速由19.6%持续回落至7.2%,但投资结构不断优化,民间投资持续占据主导地位,重大基础设施项目建设和产业转型升级投资保持较快增长,农业、民生、生态环保等短板领域投资始终保持在较高水平。

2017年,固定资产投资增长7.2%,其中基础设施投资增长19%,制造业投资增长4.8%,房地产投资增长7%,特别是高技术制造业、装备制造业、制造业技改、生态环保、社会民生领域投资分别增长17%、8.6%、16%、19%和17.2%,而高耗能制造业投资下降1.8%。投资在调结构、促转型和补短板等方面日益发挥关键性作用。

(三) 新旧动能转换加快进行

科技创新不断取得重大突破,新兴产业不断发展壮大,新业态、新模式蓬勃发展,市场主体活力增强,新动能成为经济增长的重要动力。C919大飞机、复兴号动车组、量子通信和卫星、深海探测等重大科技成果不断涌现。需求非常旺盛的工业机器人、新能源汽车产量增长都在50%以上。战略性新兴产业、高技术产业、装备制造业增加值增长10%以上。实物商品网上零售额增长28%,快递业务量保持了近30%的增长。分享经济、共享经济、数字经济、平台经济迅速成长。大众创业、万众创新热潮涌动,放管服改革深入推进,企业等市场主体的积极性得到充分调动。

(四) 供给侧结构性改革取得重大进展

去产能方面,政府工作报告提出的钢铁去产能5000万吨左右、煤炭去产能1.5亿吨以上,煤电的5000千瓦去产能任务已经完成;去杠杆方面,2017年11月末规模以上工业企业资产负债率同比下降了0.5个百分点;去库存方面,2017年末全国商品房待售面积比2016年末减少了1.1亿平方米,比2015年末减少了1.3亿平方米。粮食去库存也取得了明显进展;降成本方面,2017年继续减税降费1万亿。2017年1-11月份规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本同比下降0.28元;补短板方面,农

业投资、水利管理业投资均达到16.4%的增速,生态保护和环境治理业投资增长达到23.9%,有力弥补了长期以来的欠帐问题。

(五) 经济发展的质量和效益明显提高

从企业效益看,2017年1-11月份规上工业企业利润同比增长21.9%,规上服务业企业利润增长30.4%,企业盈利能力增强;从财政收入看,财政收入增长7%-8%,超出年度预算要求;从经济增长质量看,微观的商品质量、服务质量、工程质量均在提升,居民就业持续向好,收入加快增长,全国城乡居民人均可支配收入实际增长7.3%;从生态环境改善看,去年全国338个地级及以上城市PM2.5浓度都有不同程度的下降,北京下降程度更大;从节能减排看,全国单位GDP能耗下降3.7%,而年度目标是下降3.4%以上。

(六) 城乡区域协调发展取得新进展

以人为核心的新型城镇化扎实推进,2017年末户籍人口城镇化率为42.4%,常住人口城镇化率提高到58.5%,城乡基本公共服务均等化稳步提高,城乡差距继续缩小,2017年城乡居民收入倍差比2012年缩小0.17。

西部开发、东北振兴、中部崛起、东部率先的区域发展总体战略和差别化区域政策深入实施,“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展三大

战略取得积极成效，雄安新区规划设立，一批国家和区域中心城市快速发展，城镇化空间格局持续优化，基础设施和公共服务水平不断加强。

5年来，发展新空间得到有效拓展，区域城乡发展格局正在重塑优化，新增长极增长带加快形成。

## 二、推动高质量发展的宏观经济政策和主要任务

### （一）我国仍处在跨越关口的攻关期

虽然我国经济发展取得历史性成就、发生历史性变革，比较平稳地实现了经济增速换挡，并且经济结构优化和新旧动能转换也取得显著进展，但以往靠大规模举债投资和高强度投入粗放式发展造成的宏观杠杆率过高、地方政府债务负担过重、传统产业产能普遍过剩、金融风险聚集、生态环境破坏严重等问题依然突出，影响经济高质量发展的深层次体制机制问题和结构性矛盾也未得到有效解决。

从高速增长阶段转向高质量发展阶段，既要跨越转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力等常规关口，也要跨越我国经济发展阶段特有的非常规关口，着力防范化解产能过剩、企业负债率过高、地方政府债务过重、金融脱实向虚等蕴藏的重大风险。

### （二）我国经济转向高质量

### 发展阶段

党的十九大明确提出，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，建设现代化经济体系是跨越关口的迫切要求和我国发展的战略目标。

2018中央经济工作会议，明确提出并阐明习近平新时代中国特色社会主义思想，强调推动高质量发展，是适应我国社会主要矛盾变化和全面建成小康社会、全面建设社会主义现代化国家的必然要求，是当前和今后一个时期确定发展思路、制定经济政策、实施宏观调控的根本要求，必须加快形成推动高质量发展的指标体系、政策体系、标准体系、统计体系、绩效评价、政绩考核，创建和完善制度环境，推动我国经济在实现高质量发展上不断取得新进展。

### （三）对今年经济工作的总体要求和宏观经济政策取向

中央经济工作会议明确提出，要全面贯彻党的十九大精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，加强党对经济工作的领导，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，紧扣我国社会主要矛盾变化，按照高质量发展的要求，统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局，坚持以供给侧结构性改革为主线，统筹推进稳增长、促改革、调结

构、惠民生、防风险各项工作，大力推进改革开放，创新和完善宏观调控，推动质量变革、效率变革、动力变革，在打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治的攻坚战方面取得扎实进展，引导和稳定预期，加强和改善民生，促进经济社会持续健康发展。

稳中求进工作总基调是治国理政的重要原则，要长期坚持。“稳”和“进”是辩证统一的，要作为一个整体来把握，把握好工作节奏和力度。要统筹各项政策，加强政策协同。

积极的财政政策取向不变，调整优化财政支出结构，确保对重点领域和项目的支持力度，压缩一般性支出，切实加强地方政府债务管理。

稳健的货币政策要保持中性，管住货币供给总闸门，保持货币信贷和社会融资规模合理增长，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，促进多层次资本市场健康发展，更好为实体经济服务，守住不发生系统性金融风险的底线。

结构性政策要发挥更大作用，强化实体经济吸引力和竞争力，优化存量资源配置，强化创新驱动，发挥好消费的基础性作用，促进有效投资特别是民间投资合理增长。

社会政策要注重解决突出民生问题，积极主动回应群众关切，加强基本公共服务，加强基本民生保障，及时化解社会矛盾。

改革开放要加大力度，在经济体制改革上步子再快一些，以完善产权制度和要素市场化配置为重点，推进基础性关键领域改革取得新的突破。扩大对外开放，大幅放宽市场准入，加快形成全面开放新格局。

（四）把防控金融风险放在更加重要位置

近年来，随着经济增速放缓、实体经济盈利能力下降，大量货币资金脱实向虚，或在金融系统自我循环，或用加杠杆方法进行房地产投机，或假借金融创新变相圈钱集资，既推高了实体经济成本，也加剧了金融和实体经济失衡，吹大了资产泡沫。虽然系统性风险总体可控，但不良资产风险、流动性风险、债券违约风险、影子银行风险、外部冲击风险、房地产泡沫风险、政府债务风险、互联网金融风险仍在积聚，一旦爆发，后果不堪设想。

2016年的中央经济工作会议强调，要把防控金融风险放到更加重要的位置，下决心处置一批风险点，着力防控资产泡沫，提高和改进监管能力，确保不发生系统性金融风险。2017年召开的全国金融工作会议强调，金融是国家重要的核心竞争力，金融安全是国家安全的重要组成部分，要把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置，科学防范，早识别、早预警、早发现，早处置，着力防范化解重点领域风险，着力完善金融安全防

线和风险应急处置机制。

党的十九大要求，深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，深化利率和汇率市场化改革。健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线。

（五）推动高质量发展的主要任务

一是深化供给侧结构性改革。要推进中国制造向中国创造转变，中国速度向中国质量转变，制造大国向制造强国转变。深化要素市场化配置改革，重点在“破”、“立”、“降”上下功夫。大力破除无效供给，把处置“僵尸企业”作为重要抓手，推动化解过剩产能；大力培育新动能，强化科技创新，推动传统产业优化升级，培育一批具有创新能力的排头兵企业，积极推进军民融合深度发展；大力降低实体经济成本，降低制度性交易成本，继续清理涉企收费，加大对乱收费的查处和整治力度，深化电力、石油天然气、铁路等行业改革，降低用能、物流成本。

二是激发各类市场主体活力。要推动国有资本做强做优做大，完善国企国资改革方案，围绕管资本为主加快转变国有资产监管机构职能，改革国有资本授权经营体制。加强国有企业党的领导和党的建设，推动国有企业完善现代企业制度，健全公司法

人治理结构。要支持民营企业发展，落实保护产权政策，依法甄别纠正社会反映强烈的产权纠纷案件。全面实施并不断完善市场准入负面清单制度，破除歧视性限制和各种隐性障碍，加快构建亲清新型政商关系。

三是实施乡村振兴战略。要科学制定乡村振兴战略规划。健全城乡融合发展体制机制，清除阻碍要素下乡各种障碍。推进农业供给侧结构性改革，坚持质量兴农、绿色兴农，农业政策从增产导向转向提质导向。深化粮食收储制度改革，让收储价格更好反映市场供求，扩大轮作休耕制度试点。

四是实施区域协调发展战略。要实现基本公共服务均等化，基础设施通达程度比较均衡，人民生活水平大体相当。京津冀协同发展要以疏解北京非首都功能为重点，保持合理的职业结构，高起点、高质量编制好雄安新区规划。推进长江经济带发展要以生态优先、绿色发展为引领。要围绕“一带一路”建设，创新对外投资方式，以投资带动贸易发展、产业发展。支持革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区改善生产生活条件。推进西部大开发，加快东北等老工业基地振兴，推动中部地区崛起，支持东部地区率先推动高质量发展。科学规划粤港澳大湾区建设。提高城市群质量，推进大中小城市网络化建设，增强对农业

转移人口的吸引力和承载力，加快户籍制度改革落地步伐。引导特色小镇健康发展。

五是推动形成全面开放新格局。要在开放的范围和层次上进一步拓展，更要在开放的思想观念、结构布局、体制机制上进一步拓展。有序放宽市场准入，全面实行准入前国民待遇加负面清单管理模式，继续精简负面清单，抓紧完善外资相关法律，加强知识产权保护。促进贸易平衡，更加注重提升出口质量和附加值，积极扩大进口，下调部分产品进口关税。大力发展服务贸易。继续推进自由贸易试验区改革试点。有效引导支持对外投资。

六是提高保障和改善民生水平。要针对人民群众关心的问题精准施策，着力解决中小学生学习负担重、“择校热”、“大班额”等突出问题，解决好婴幼儿照护和儿童早期教育服务问题。注重解决结构性就业矛盾，解决好性别歧视、身份歧视问题。改革完善基本养老保险制度，加快实现养老保险全国统筹。继续解决好“看病难、看病贵”问题，鼓励社会资金进入养老、医疗等领域。着力解决网上虚假信息诈骗、倒卖个人信息等突出问题。做好民生工作，要突出问题导向，尽力而为、量力而行，找准突出问题及其症结所在，周密谋划、用心操作。

七是加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制

度。要发展住房租赁市场特别是长期租赁，保护租赁利益相关方合法权益，支持专业化、机构化住房租赁企业发展。完善促进房地产市场平稳健康发展的长效机制，保持房地产市场调控政策连续性和稳定性，分清中央和地方事权，实行差别化调控。

八是加快推进生态文明建设。只有恢复绿水青山，才能使绿水青山变成金山银山。要实施好“十三五”规划确定的生态保护修复重大工程。启动大规模国土绿化行动，引导国企、民企、外企、集体、个人、社会组织等各方面资金投入，培育一批专门从事生态保护修复的专业化企业。深入实施“水十条”，全面实施“土十条”。加快生态文明体制改革，健全自然资源资产产权制度，研究建立市场化、多元化生态补偿机制，改革生态环境监管体制。

### 三、我国经济发展趋势展望

#### （一）国际经济环境出现新变化

在经历了金融危机后长达10年的深度调整之后，世界经济自2016年下半年开始全面复苏，主要经济体增速都超出预期。国际货币基金组织预计今明两年世界经济将分别增长3.9%，全球贸易分别增长4.6%和4.4%，达到5年来的最高水平，全球经济

贸易增长形势明显转好。

但影响世界经济稳定增长的不稳定不确定因素依然较多，主要是美国等发达国家调整财税货币政策的外溢影响、石油等大宗商品价格走势波动、贸易保护主义强化，以及地缘政治冲突等。

此外，新的科技革命和产业变化蓄势待发，发达国家实施再工业化、新兴经济体加快工业化步伐，国际竞争日趋激烈，全球产业布局面临调整重组。

#### （二）中国经济将保持稳中向好发展态势

从近期看，世界经济贸易快速增长有利于出口保持增长，居民收入较快增长和消费结构升级有利于消费需求稳健增长，供给侧结构性改革改善了市场供求关系和企业预期，民间投资和制造业投资回暖向好，内外需求联动形成“三驾马车”协同拉动格局，有利于中国经济保持平稳增长态势。

从中期看，防范化解金融风险将进一步巩固中国经济平稳增长势头，深化供给侧结构性改革将推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革，进一步夯实中国经济稳中向好发展态势的基础。■

（作者系中国宏观经济研究院副院长、研究员）

责任编辑：张莉莉