回眸良好开局 前瞻经济走势 研究报告选读②

基本面向好延续企稳回升态势

——2014年宏观经济形势分析及建议

国家发展改革委宏观经济研究院国内经济形势课题组

有利条件

环境改善和活力增强兼具

我国经济基本面依然较好，外部环境趋于改善，市场预期不断好转，体制机制改革有望激发经济增长活力

2014年，我国经济发展具有基本面良好、外部环境趋于改善、市场预期好转等有利条件。

我国经济基本面依然较好。总体看，我国仍处于工业化、城市化、消费结构升级、收入较快增长阶段，且一些新的增长拉动因素正在形成，经济基本面仍然良好。一方面，内需增长仍有广阔空间。从消费方面看，对文化、教育、医疗、养老和旅游等服务类需求增长迅猛，智能手机、平板电脑、信息家电等已形成新的消费热点，住房汽车等消费持续增长。网购等新兴业态的发展则有力地促进消费潜能的释放。从投资看，我国在城市轨道交通、环境治理、城市排水、保障房（包括棚户区改造）和农村基础设施等方面存在着极为迫切的需求。另一方面，要素供给质量明显提高。从人力资本积累看，2013年我国普通高校毕业生达到699万人以上，劳动力整体素质持续提高。从研发投入看，近年来中国研发投入增长较快，保持在20%左右，2012年研发投入占国内生产总值的比重达到1.98%，绝对量为世界第二。从资本存量质量看，近年来我国建设了一大批具有国际一流水平的重大装备、重要基础设施，为长期发展奠定了坚实的基础。按照要素供给测算，2014年我国潜在增长率与2013年基本持平甚至略高，这为2014年的经济增长提供了良好基础。

外部环境趋于改善。今年以来，全球经济复苏在波动中逐步加强，美、日等主要发达经济体复苏趋势得到进一步确认，发达经济体重新成为世界经济增长的主要驱动力。预计在财政紧缩力度减小、货币条件仍然有利和私营部门活动增强等因素的带动下，2014年美国经济增长有可能达到2.5%。美国经济的好转将对其他发达国家乃至全球经济产生较大带动作用。欧洲经济近期表现超出预期，随着政策措施逐步消除尾部风险和财政拖累减少，预计2014年欧洲经济增速可达1%左右，改变数年来持续衰退的局面。受提高消费税等财政巩固措施的影响，预计2014年日本经济增速将有所回落，但仍可保持正增长。2014年，由于发达国家经济增长仍低于潜在水平，而新兴市场国家经济增长减速，预计全球通胀形势仍将保持稳定。

市场预期转好。今年以来，我国通胀压力持续缓解，价格总水平（CPI）处于调控目标3.5%以内，这为我国继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策提供了有利条件。二季度以来中央进一步明确了经济增长的上限、下限和底线，出台了一系列支持政策，对稳定市场预期产生了积极作用，促进市场主体投资意愿的回升，这一趋势有望延续，并有助于继续改善市场预期。通过调研发现，目前企业家信心普遍回升，投资意愿上升，采购活动加快。

体制机制改革有望激发经济增长活力。今年以来已经推出简化和下放行政审批权等多项改革措施，十八届三中全会的召开势必加快推进体制机制改革，有利于进一步转变政府职能，促进非公经济发展，提高资源配置效率。在调研中了解到，目前企业家对改革均寄予厚望，不少企业愿意借改革先行先试政策，创新企业投资和管理方式，挖掘自身增长潜力，将对经济增长和结构调整发挥重要推动作用。另一方面，国内有利条件增多。金融利好有利于促进贸易的发展。深圳前海和上海自贸区探索的跨境金融交易和资本流动管制，不仅是在资金跨境方面简化了跨境人民币业务流程，和贸易相关的资金流转也将加速，尤其是上海自贸区以推进贸易企业结售汇便利化、放松外汇管制、通过贸易流带动资金流构建在岸金融中心的思路，将对我国外贸开展有质的提升。

不利因素

矛盾隐患和不确定性共存

外部环境的不确定性仍然存在，财政金融领域矛盾和隐患较多，企业生产经营困难问题短期内难以明显缓解

外部环境的不确定性仍然存在。IMF最新的《世界经济展望》报告认为，全球经济发展仍面临一些不确定性因素，世界经济下行风险持续存在，这些因素也可能拖累我国经济发展。一是新兴经济体近期增速明显放慢，今年二季度，金砖国家中的巴西、印度和南非经济增长分别为1.5%、5.5%和3%，均为近年来的低点。由于新兴经济体在我国外贸中的比重已经显著上升，其经济减速对我国的影响也要高于以往。二是发达国家的政策调整带来的不确定性。美联储2014年退出量化宽松政策的几率很大，由此可能对新兴经济体的资产市场、汇率和贸易等多方面产生较大冲击。三是国际地缘政策的风险仍然存在。中东地区持续不稳定，我周边地区的安全环境也更趋于严峻，对我正常经贸关系产生了一定干扰。

财政金融领域矛盾和隐患较多。今年以来，我国财政金融形势变化较大，财政金融领域存在多种隐忧。在财政方面，一是地方融资平台筹资能力和偿债能力趋于下降。虽然目前对地方债务有多种测算，但政府债务高企，债务占财政收入比重持续上升几成不争事实。调研发现，部分三、四线城市由于土地出让金收入的减少，地方融资平台违约风险有所显现，银行也增加了对其放款的谨慎性，一些平台公司的筹资形势不容乐观。同时，债务高企也将影响到地方政府的财政状况。二是局部地区财政收支矛盾可能加剧。受进一步扩大营改增试点、加大减税力度、房地产相关税收增幅明年可能有大幅回落等影响，加之取消部分行政事业性收费，部分地方政府财政增收难度将变得越来越困难，而为促进经济稳定增长、调整经济结构、保障改善民生等，财政投入不断增加，财政支出压力相应加大。在金融领域，由产能过剩、地方政府债务等问题所引发的金融风险在累积，银行信贷的不良贷款率在提高。金融机构规避监管，高风险业务扩张过快，存在着一定的系统性风险。

企业生产经营困难问题短期内难以明显缓解。近年来，企业生产经营困难局面趋于严重，明年仍然可能难以有效缓解。一是劳动力成本持续上升。目前工人工资基本以年均20%至30%的速度上涨，用工成本高企，加之需企业支出的附加在工资上的各类社保支出与工资的比例已达到0.5比1，企业负担加重。二是税负水平较高，部分企业反映，目前企业所缴税费占企业利润总额的50%以上，甚至占营业收入的20%以上，企业难以承受。三是融资难、融资贵等问题日益突显。目前中小企业依然普遍面临着审批周期长、贷款规模较小等问题，银行在收取正常利息之外，还以咨询费、顾问费等名义收取其他费用，导致融资成本高企，目前正规渠道得到的贷款加上各种成本年利大约在9%至10%左右，其他渠道的融资成本更高。四是目前产能过剩矛盾依然严重，从传统行业向新兴行业蔓延，也向上游资源类企业蔓延，持续影响企业总体经济效益。

房地产市场运行的不确定性增加。房地产价格持续攀升，引发社会矛盾，并挤压其他产业发展空间，通过各种渠道对价格总水平的稳定也产生不利影响。随着房产税的扩围、按揭利率水平的上升、美国量化宽松政策退出和一些三、四线城市供过于求，房地产市场也存在着一定的调整压力。

预测与建议

改革需贯穿各领域各环节

在基本政策取向不发生重大变化的情况下，预计明年国内经济整体将延续企稳回升态势，全年有望实现7.8%左右的增长

今年四季度在各项改革和政策措施实施效果逐步显现、外部环境特别是发达经济体复苏加强等因素的支撑下，经济整体回升的基础将继续得到巩固，但考虑到去年四季度基数较高的原因，预计增速将不及三季度，约为7.7%，全年GDP将增长7.7%，与去年基本持平。

在基本政策取向不发生重大变化的情况下，预计2014年国内经济整体将延续2013年下半年的企稳回升态势，全年有望实现7.8%左右的增长，较上年（2013年预测值）小幅回升0.1个百分点。在国际大宗商品需求温和回升、国内消费持续增长的拉动下，全年价格形势稳中有升，全年消费价格指数预计上涨3%左右。

当前，我国发展仍处于可以大有作为的重要战略机遇期、结构调整的关键期和经济增长速度的转换期。要继续坚持稳中求进工作总基调，把改革贯穿于经济社会发展各领域各环节。要继续坚持实施积极的财政政策和稳健的货币政策，充分发挥逆周期调节和推动结构调整的作用，增强宏观经济政策的针对性、灵活性、前瞻性，特别是在具体政策工具运用、政策参数设置和不同政策组合上要具有足够的灵活性。处理好促改革、稳增长、调结构、防风险、惠民生的关系。实施积极的财政政策，结合税制改革完善结构性减税政策，完善事权财权配置。实施稳健的货币政策，探索新的货币政策框架，加强与金融监管政策的协调配合，增强货币政策工具操作的灵活性，保持金融信贷环境的基本稳定，加强和改善金融监管。

尽快制订工作方案，落实好已出台政策。做好投资规模测算和年度分解，制订切实可行的融资方案，使政策能够落在实处，要尽量集中资金完成在建续建项目，早建成早见效，避免遍地开花铺大摊子而留下烂尾的隐患。在融资方面，要以改革的新思维用好民间资本和国有资本存量。要加快制订公共私人部门伙伴关系（PPP）等政策，带动更多民间资本进入公共设施建设和公共服务提供。另一方面，要结合国有经济的战略性调整，加快国有资本退出一般性竞争领域特别是产能过剩领域。

推进结构性减税，加大财政政策对实体经济的支持力度。要以结构性减税为中心，支持小微企业和结构升级。一是在加快推进营改增扩围的同时，以税收优惠、加速折旧和贴息补贴等方式支持企业研发、设备投资和小微企业发展。二是加快推行财产税、环保税和资源税等税种，加快资源性产品和公用事业价格改革，提高地方政府财政收入保障程度。三是加大高附加值产品出口退税支持力度，减少由于人民币升值导致的利润损失和竞争力下降。四是清理各种不合理收费项目，防止因财政收入减少征过头税。

适时适度微调，增强货币金融政策的针对性。一是根据资本流出增大、外汇占款减少的新情况，适时适度微调，对冲形势变化对市场流动性的不利影响。二是针对利率高企，企业融资成本上升，要清理各种不合理收费，以减轻实体经济的利息负担。三是按照“用好增量，盘活存量”的要求，加快推进呆坏账核销、资产证券化等工作，以腾出信贷空间支持重点领域的发展。四是在创新金融工具的同时，要加强对不同金融产品的监管协调，防止监管套利和脱离监管，还要控制金融产品的复杂化，避免金融脱离实体经济空转。

实施消费分层调控，挖掘消费增长潜力。针对当前我国居民收入和财富分配差距较大的现实情况，可实施消费分层调控政策。一方面，合理引导高档消费，如对高档奢华性消费不是简单禁止，而是在严格数量管制的基础上实行高地价高税收高公用事业收费等政策，使之成为再分配的重要渠道。另一方面，按照国际上通行的做法，对基本生活品实行低税率政策，以支持和扩大中低收入者的消费。

实施长效机制，加强和改善房地产市场调控。一是加强对已出台的各项调控政策措施的监督落实，在限购、限贷不松动的条件下，应增加中小户型、中低价位商品房供应，满足普通居民自住型购房的刚性需求，同时要加快制定商品住宅市场“差别化”的信贷政策和限购政策，支持和保障居民的改善性住房需求。二是继续加强保障性安居工程在资金筹措、规划建设、分配运营等方面的管理，增加市场有效供给。三是完善住房用地供应体系和房地产税收制度，加快建立房地产市场调控的长效机制。近期应尽快扩大房产税征收范围，推进不动产统一登记制度的实施，挤出投机投资和非自住及非正当获得的房源。四是加强租房市场调控，提高对承租者的保护程度，在城市中心区对房屋进行空置管制，扩大出租房供给，防止房租过快上涨影响中低收入者的住房需求。

（说明：本报告反映课题组成员个人观点，不代表作者机构观点。）

研究机构简介

国家发展改革委宏观经济研究院经济研究所是研究国民经济发展战略、体制改革、宏观调控、经济监管的理论与政策的综合性科研机构。主要研究：国家、地区及重要产业的发展战略与规划；宏观经济形势跟踪、预测和宏观调控政策；财政、货币政策及其协调配合，财政税收与预算体制、国债管理研究，金融体制改革、金融发展与金融监管；企业的产权制度与内部治理、发展战略、并购、重组及中小企业政策；国内贸易体制与政策，消费、投资与宏观经济关系及消费政策；价格总水平、重要行业价格监测与调控研究等。

课题负责人

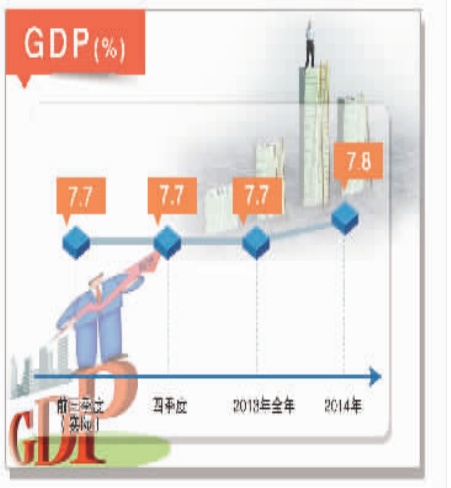
孙学工

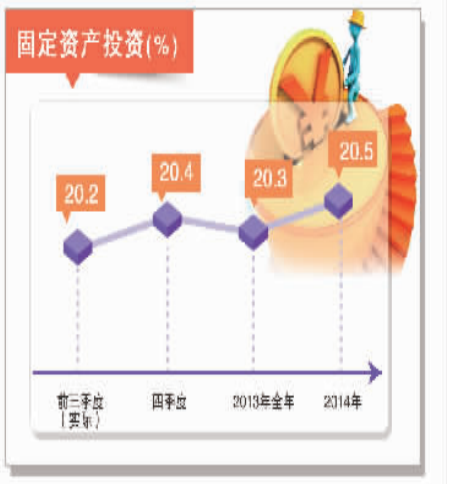
2002年毕业于中国社会科学院研究生院世界经济专业，获博士学位。现任国家发展和改革委员会经济研究所副所长。主要研究领域和研究方向为中国宏观经济、产业经济、欧盟经济形势与政策。

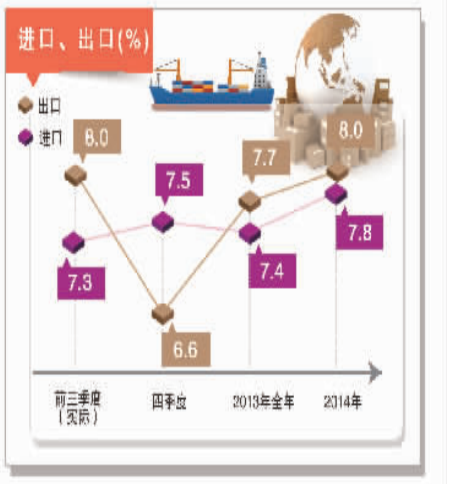
课题组成员：杜飞轮、肖潇等。

图说

2013年与2014年主要经济指标预测值







本版编辑 张 双
制 图 高 妍