

张立群：2014年经济增长水平将略低于上年

2014. 04. 03 / 中经评论

[摘要] 经济增长重现下行态势。今年1 - 2月份，工业增长率、投资、消费、出口等经济指标普遍回落。仅根据工业增长率与GDP增长率之间的关系推算，一季度GDP增长率可能在7.5%以下。基于上年四季度到今年一季度经济增长率持续回落的态势，市场预期普遍转差，对中国经济前途的忧虑开始增加。这一情况与2013年同期比较相似。2014年经济增长率预计将略低于2013年，主要由于市场需求增速可能有所降低。

（中经评论·北京）经济增长重现下行态势。今年1 - 2月份，工业增长率、投资、消费、出口等经济指标普遍回落。仅根据工业增长率与GDP增长率之间的关系推算，一季度GDP增长率可能在7.5%以下。基于上年四季度到今年一季度经济增长率持续回落的态势，市场预期普遍转差，对中国经济前途的忧虑开始增加。这一情况与2013年同期比较相似。

今年经济增长水平预计略低于上年

2014年经济增长率预计将略低于2013年，主要由于市场需求增速可能有所降低。

（一）出口增长预计仍将停留在较低水平

我国出口增长仍然处于国际金融危机后的调整适应过程，增长水平既取决于外部市场变化，也取决于自身转型升级和综合竞争力的变化。在宽松货币政策和政府债务进一步扩张的支持下，预计2014年发达国家经济大体平稳；受美元等货币扩张的拉动，新兴发展中国家经济也会有不同程度的好转。我国出口的外部环境预计大体平稳，但国内出口企业转型调整仍处于关键时期，成本压力加大，市场竞争压力加大，微利甚至没有利润等考验仍然比较严峻。据商务部有关部门估计，目前我国出口企业平均利润率仅在3%左右。2014年美国面临QE退出及可能引发的不确定变化；日本将提高消费税（从5%提高到8%）；欧洲债务风险及经济稳定的基础还比较脆弱。基于这些因素分析推测，2014年出口增长总体仍将停留在较低水平，出口增长率预计在7%左右。

（二）消费增长基本平稳

我国居民消费刚性较大，2011年恩格尔系数，城镇居民为36.3%，农村居民为40.4%；在就业形势总体平稳，城乡居民收入增长基本稳定的情况下，预计消费增长将保持平稳。住行为主的消费结构升级活动预计仍处于调整状态，与2013年比较，汽车市场将转为平稳增长，房地产市场带动的家居产品销售预计也将转为平稳增长。受基数影响，治理公款消费对消费增速的负面影响将逐渐减弱。综合这些分析，预计2014年消费（社会消费品零售额）同比实际增长11%左右。

（三）投资增长存在下行压力

投资增长主要由基础设施和房地产主导。当前房地产市场出现分化现象。一线大城市表现为供不应求，未来看房价上涨压力仍然比较大；三四线城市总体表现为供大于求，前几年建设的房屋销售困难，资金回收难度大。如果一线城市住房供给跟不上，则稳定房价的重点将进一步倾斜于需求管理，进而抑制一线城市买房需求的释放；三四线城市本来就买房需求不足。综合分析，房地产市场增速将放慢，进而会引起房地产投资增速下降。尽管有棚户区改造等政府建房投资支持，但预计房地产投资增速下降压力仍然较大。受清理地方债、土地财政萎缩等因素影响，预计2014年地方政府支持基础设施投资的资金能力将有所减弱，基础设施投资增速也有下行压力。综合这些情况，2014年投资增速预计为18%左右。

综合需求因素进行测算，预计2014年经济增长率在7.5%左右，略低于2013年的7.7%。

经济增长仍将稳定在7% - 8%区间

首先与中国经济中长期发展潜力密切相关。中国仍然处于工业化、城镇化较快推进阶段，有巨大的人力和劳动力资源，劳动年龄人口超过9亿人，人才红利仍在增加之中。13亿多人口，人均GDP由6000多美元向几万美元跨越的过程，其释放的消费增长潜力、与之联系的投资增长潜力将是史无前例的。中国的高储蓄率使存款规模达到投资规模的近3倍，建设资金数量充裕。技术创新方面，我国正处于从简单引进到引进消化吸收再创新和原始创新的转换阶段，支持技术创新的制度在现实需求日益强劲的推动下，通过改革正在孕育成长，制度决定的技术创新能力逐步增强。在这一基础上，中国经济增长率不会出现持续下滑。

其次，2012年开始，宏观调控目标转向稳增长，并逐渐形成一个可持续的政策体系。政府投资（基础设施投资）增长率没有出现大幅上扬，政府投资项目的选择更为谨慎，更注重与转型升级活动紧密结合。加强了城市基础设施、节能减排、信息基础设施、全国铁路网等方面的建设力度，有力地支持了经济转型升级活动；加大了改革力度，积极发挥市场机制配置资源的基础性作用，大力鼓励民间资本参与基础设施领域的投资。货币政策在支持实体经济发展和转型升级需要，同时稳定资金链条、稳定货币金融环境，防范金融风险快速累积方面也取得了积极成效和重要经验。宏观经济政策开始兼顾当前与长远、兼顾稳定需求和改善供给，初步形成了新的体系。对支持三大需求增长趋稳，支持经济增长稳定在7% - 8%区间，开始发挥明显成效。

在经济基本面和稳增长政策体系支持下，我国经济已经初步构筑起在7% - 8%区间增长的基础，显现出围绕7.5%的水平线上下小幅波动的特点。在此基础上，市场预期以及由其引导的库存调整、产能调整，成为主导经济波动的重要因素。2012年以来，库存水平总体趋降，库存调整活动波动幅度趋于减小。据此并考虑3月份PMI反映的库存指标变化，预计3月份主要经济指标将有所改善，经济增长总体趋稳。

(中国经济网新闻网，张立群)