

稳字当头 圆满收官

——2019年我国经济形势回顾及2020年展望

国家信息中心经济预测部 | 牛犁 邹蕴涵

2019年，在外部风险挑战明显增多和内部经济下行压力加大的背景下，我国深化供给侧结构性改革、强化逆周期调节，国内经济总体保持平稳运行，主要宏观经济指标处于合理区间，全年GDP增长6.1%，顺利实现预期调控目标。展望2020年，国际环境依然复杂严峻，特别是实体经济不振引发全球经济减速、金融风险上升。我国调控政策仍有一定空间，扩大金融等领域对外开放增强发展新活力，深化结构性改革增加发展新动能，创新驱动拓展发展新空间。预计2020年我国GDP增长6.0%左右。

2019年宏观经济保持总体平稳态势

（一）服务业支撑能力增强，制造业生产减速明显

服务业保持平稳增长态势，对经济增长贡献率近六成。2019年，服务业生产增长6.9%，对经济增长的贡献率达到59.4%，比第二产业高出22.6个百分点，成为经济增长的重要稳定器。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，金融

业，交通运输、仓储和邮政业增加值分别增长18.7%、8.7%、7.2%和7.1%，增速分别快于第三产业11.8、1.8、0.3和0.2个百分点。工业生产呈放缓态势，制造业下滑明显。工业生产增长5.7%，较上年回落0.4个百分点。从月度运行看，规模以上工业生产增速在季度末的月份增速均出现反弹回升。制造业面临内外需求不足、效益不佳、投资低迷等问题，制造业生产增长5.7%，回落0.5个百分点。

（二）消费需求仍是最重要引擎，货物贸易顺差大幅增加

消费需求的基础性作用较强。2019年，最终消费支出对经济增长贡献率达到57.8%，仍然是经济增长的最重要引擎。特别是在外需走弱的情况下，居民消费发挥着经济增长的“压舱石”作用。人均居民消费支出名义增长8.3%，高于7.9%的GDP名义增速。投资需求仍较疲软。固定资产投资增长5.4%，回落0.5个百分点。尤其是制造业和基建投资仅增长3.1%和3.8%。净出口对经济增长的贡献加大。我国外贸出口增长0.5%，放缓9.4

个百分点，进口下降2.8%，放缓18.6个百分点，因而货物贸易顺差大涨20.1%。货物和服务净出口对经济增长的贡献率高达11%，拉动GDP增长0.7个百分点。

（三）肉价助推消费价格逐月回升，原材料下拉工业品价格

居民消费价格逐月回升。2019年，CPI累计上涨2.9%，涨幅同比提高0.8个百分点，呈逐月走高态势，11月、12月涨幅均达到4.5%，创2012年1月以来新高。猪肉价格是助推CPI的最重要因素，全年猪肉价格累计同比上涨42.5%，拉动CPI上涨约1.0个百分点，贡献了CPI涨幅的35.2%。受经济下行压力加大的影响，社会总供求关系较宽松，核心CPI由1月份的1.9%逐月回落至12月份的1.4%，全年累计上涨1.6%，较上年放缓0.3个百分点。工业品价格持续走低。PPI累计下跌0.3%，同比回落3.8个百分点。

（四）重点改革任务扎实推进，新动能持续显著成长

供给侧结构性改革不断深化。

2019年,全国工业产能利用率累计为76.6%,比上年提高0.1个百分点;其中石油和天然气开采业、黑色金属冶炼和压延加工业产能利用率分别为91.2%和80.0%,分别比上年提高2.9和2.0个百分点。12月末,全国商品房待售面积比上年末减少2593万平方米,下降4.9%;11月末,规模以上工业企业资产负债率为56.9%,较上年下降0.3个百分点。全年生态保护和环境治理业、环境监测及治理服务投资分别增长37.2%、33.4%,分别快于全部投资31.8、28.0个百分点。新旧动能加速转换。全年高技术产业投资比上年增长17.3%,较上年加快2.4个百分点,高于全部投资11.9个百分点。

(五)减税降费取得良好成效,社会融资规模有所改善

2019年,累计新增减税降费约2.3万亿元,拉动GDP增长约0.8个百分点,占GDP比重超过2%,所有行业税负均不同程度下降,其中制造业新增减税力度较大。同时,减税降费普惠性特征明显,深化增值税改革、社保降费、个人所得税减税等措施惠及所有行业、所有工薪阶层。2019年新增减税降费规模相当于2018年的两倍以上,减税降费取得积极成效。社会融资规模保持适度增长,2019年12月末,社会融资规模存量为251.3万亿元,同比增长10.7%,增速比上年同期高0.4个百分点。全年社会融资规模增量累计为25.58万亿元,比上年多增3.08万亿元。

2020年我国经济将增长6.0%左右

在外部环境复杂多变、国内问题多点交织的情况下,我国经济发展要坚定做好自己的事,充分发挥国内发

展的韧性、潜力和创新活力,决胜全面建成小康社会。综合考虑国内外发展环境和我国潜在经济增长水平,初步预计,2020年我国经济将增长6.0%左右。

(一)生产侧下行压力依然存在

工业生产波动下行。在总需求难有明显好转、企业效益不佳、经营成本较高等因素影响下,工业生产将持续波动下行态势。当然,高新技术和战略性新兴产业等新动能有望继续快速成长。预计2020年规模以上工业增加值增长5.3%左右。

服务业将保持较快增长势头。《关于新时代服务业高质量发展的指导意见》出台,将在支持传统服务行业改造升级,大力培育服务业新产业、新业态、新模式等方面将发挥重要作用。服务业对外开放步伐加快,外商直接投资呈现较快增长态势,特别是对金融业投资意愿较强,为服务业转型升级提供新动力。初步预计,2020年服务业生产增长6.8%左右。

(二)需求疲弱态势有所缓解

投资增速将温和回落,政策效果进一步显现。一是在连续多年减税降费政策逐步显效、营商环境大幅改善、企业融资环境转向宽松等因素共同作用下,制造业投资增长状况有望回暖,但增长脆弱性仍然较强。二是房地产市场面临调整压力,开发商融资渠道收窄,企业到位资金趋势性下行,房地产企业拿地和建设更趋谨慎,房地产投资增速将趋缓。三是基建投资有望进一步回升。在政策支撑下基建投资已经开始出现积极变化,新增专项债不得用于土地储备和房地产领域以及置换债务、允许专项债作为项目资本金、下调部分项目资本金比例、扩大适用项目范围等举措有利于扭转

专项债难以进入公共民生项目的状况。预计2020年固定资产投资将增长5.0%左右。

消费平稳增长,超预期下拉因素有所缓解。在促消费政策效应逐步显现、就业和收入形势总体稳定、消费短板加速补齐等有利因素支撑下,消费需求将保持总体平稳运行。汽车购置税优惠政策退坡的影响逐步消除,各地衔接政策进一步明确将缓解国五国六标准转换带来的观望情绪,汽车消费将边际企稳,在低基数的作用下,对消费的下拉作用趋弱。此外,商品零售价格涨幅将较2019年有所提高,支撑社会商品零售总额名义增速。但是,就业承压、高负债对消费的挤出效应仍然存在、消费供给短板尚不能满足新需求、服务消费发展不规范等问题给消费平稳增长提出较大挑战。预计2020年社会消费品零售总额增长8.0%左右。

出口压力较大,贸易摩擦影响依然存在。全球经济仍将延续下行态势,外部需求不旺,特别是贸易摩擦的后续影响逐步显现,我国出口依然面临较大压力。国内经济下行压力依然较大,进口需求难以明显改善,考虑到中美签署第一阶段贸易协议,未来两年内增加自美国进口商品和服务总额不低于2000亿美元,我国外贸进口将会有所回升。预计2020年美元计价外贸出口将下跌3.0%,进口将下跌2.0%左右。

(三)物价水平延续分化格局

肉价继续推动消费价格,核心通胀呈趋弱态势。一是社会总供求关系依然宽松、货币流动性不会大水漫灌,居民消费价格缺乏大幅上涨的基础,核心CPI存在进一步走弱态势。二是粮价保持基本稳定。粮食产量连

续丰收以及库存较高等因素抑制粮价上涨，粮价是百价之基，粮价稳定有助于消费价格稳定。三是全球经济面临疲软态势，石油等大宗初级产品价格难以大幅上涨，输入性通胀压力不大。四是生猪市场供需矛盾将会持续，2020年上半年供给冲击造成的猪肉价格上涨压力依然较大，到下半年后将有望逐步缓解。综合来看，居民消费价格将温和回升，初步预计2020年CPI上涨3.5%左右。

工业品价格将延续下滑走势。内外需仍面临下行压力，国际大宗商品价格将维持稳中趋降运行态势，企业家通胀预期有所回落，钢铁和建材价格缺乏坚实增长基础，工业品价格尚不具备反弹的支撑条件，综合考虑翘尾因素和新涨价因素的影响，预计2020年PPI将下跌0.5%左右。

（四）经济运行正在积累更多积极因素

深化对外开放创造更强全球吸引力。2019年以来，我国深化对外开放迈出坚实步伐，外商投资准入负面清单进一步缩减，金融、交通运输、商贸流通和文化等领域服务业进一步加大开放步伐，汽车、船舶和飞机等制造业也基本放开，允许外商独资经营的领域越来越多。《外商投资法实施条例》与《外商投资法》《外商投资法司法解释》等多部重要法律法规于2020年1月1日同步实施，共同构成我国法制化营商环境的重要支撑。原12家自贸试验区新设企业已超22万家，以不到全国千分之四的国土面积，创造了全国外商投资的14.4%、进出口总额的12.5%，新设山东、江苏等6个自贸试验区也蓬勃发展，为稳外贸、稳外资做出了积极贡献。

市场优势和内需潜力有效对冲外

部冲击。参照世界银行的标准，我国中等收入群体大约有4亿人。据波士顿咨询的《中国私人银行2018》报告，我国家庭可投资资产在100万美元到500万美元，以及500万美元到2000万美元这两个区间的家庭数量增长最快，可支配收入在1万元以上的中产群体及高收入群体将带动消费增量的70%以上。可以说，我国已是全世界最大的成长性市场，具有巨大的消费潜力，成为有效应对严峻复杂外部环境冲击的坚实基础。

稳字当头，决胜第一个百年奋斗目标

2020年是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年，要实现第一个百年奋斗目标，为“十四五”发展和实现第二个百年奋斗目标打好基础。中央经济工作会议提出，稳字当头，全面做好各项经济工作；理念先行，坚定不移贯彻新发展理念；稳扎稳打，坚决打好三大攻坚战；政策协同，宏观调控政策形成合力，确保全面建成小康社会圆满收官。

（一）稳字当头，全面做好各项经济工作

首先，工作总基调继续坚持稳中求进。保持稳经济、稳社会、稳政策、稳预期，在稳的基础上，持续用力供给侧结构性改革，深化经济体制改革，更大范围、更宽领域、更深层次扩大开放，推动经济结构优化、提质增效。

其次，全面做好“六稳”工作。从稳就业看，就业是最大的民生，要多措并举保持就业形势稳定，不仅要稳定就业总量完成既定目标，更要通过改善就业结构，精准施策推动就业质量的提升，发挥出我国庞大的人力资本和人才资源优势。突出抓好大学应届毕业生、退役军人、农民工等重点

群体就业工作，特别是确保零就业家庭动态清零。从稳金融看，既要确保不发生系统性金融风险的底线，也要加快金融体制改革，完善资本市场基础制度，提高上市公司质量，健全退出机制，稳步推进创业板和新三板改革，引导大银行服务重心下沉，推动中小银行聚焦主责主业，深化农村信用社改革，引导保险公司回归保障功能。从稳外贸看，面对世界经济增长持续放缓，全球动荡源和风险点显著增多，世界大变局加速演变的复杂严峻外部环境，引导企业开拓多元化出口市场，推动对外贸易稳中提质显得尤为重要。从稳外资看，要加强外商投资促进和保护，继续缩减外商投资负面清单，推动利用外商直接投资稳定增长。从稳投资看，增加制造业中长期融资，切实增加有效投资，稳定基建投资，抓重点、补短板、强弱项。从稳预期看，既要做好预期管理，持续提振市场信心，调动投资者、消费者的生产、生活的积极性，也要全面落实好各项政策举措，推动经济持续健康发展，提高人民群众获得感、幸福感、安全感，才能真正稳定市场预期。此外，还要稳房地产、稳物价、稳杠杆、稳步提质等。房地产调控新增“三稳”要求，坚持“房住不炒”定位，全面落实因城施策，建立稳地价、稳房价、稳预期的长效管理调控机制，促进房地产市场平稳健康发展。2020年，因猪肉价格引致的结构性物价上涨压力将有所上升，要加快恢复生猪生产，做到保供稳价，保持物价水平基本稳定。实施供给侧结构性改革以来，宏观杠杆率过快上升的势头得到有效遏制，金融风险有所缓释，我国金融体系总体健康，“去杠杆”逐步转向了“稳杠杆”。在处理经济增速和质



量的关系上,要保持经济量的合理增长和质的稳步提升。

(二)理念先行,坚定不移贯彻新发展理念

中央经济工作会议指出,“理念是行动的先导。新时代抓发展,必须更加突出新发展理念,坚定不移贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念,推动高质量发展。”目前,我国已是全球第二大经济体,2019年我国经济总量将超过14万亿美元,占世界经济总量的比重达到16.6%左右。但是,我国工业化、城镇化、农业现代化等进程尚未完成,人均GDP尚不到世界平均水平,还有较大提升潜力。发展仍是党执政兴国的第一要务,仍是解决我国一切问题的基础和关键。高质量发展是在保持适度增长基础之上,更加重视发展的质量。做好2020年经济工作的关键,就是要坚定不移地贯彻新发展理念,端正发展观念、转变发展方式,不断提高发展的质量和效益。坚持新发展理念,是关系我

国发展全局的一场深刻变革。收官之年,各地区各部门应当更加深刻地理解新发展理念的内涵和要求,克服“本领恐慌”,摆脱“路径依赖”,努力找到做好经济工作的抓手和关键,比如,要崇尚创新,切实加大研发投入,通过创新驱动提高全要素生产率、推动产业迈向中高端;又如,要厚植开放,无论是沿海地区还是内陆地区,都要以更开放的视野、更广阔的格局来筹划部署经济工作。面对经济下行压力和内外部风险挑战,一方面,要解决好发展问题、实现量的合理增长、保持经济运行在合理区间;另一方面,不能为了追求速度而忽视质量,不能放松对生态环保等方面的要求,让人民群众的获得感、幸福感、安全感打折,只有科学落实、统筹推进,才能让新发展理念真正引领经济高质量发展。

(三)稳扎稳打,坚决打好三大攻坚战

收官之年,要将脱贫攻坚提到三

大攻坚战之首。集中兵力打好深度贫困歼灭战,政策、资金重点向“三区三州”等深度贫困地区倾斜,落实产业扶贫、易地搬迁扶贫等措施,严把贫困人口退出关,巩固脱贫成果。建立机制,及时做好返贫人口和新发生贫困人口的监测和帮扶。在防治污染攻坚战方面,坚持方向不变、力度不减,突出精准治污、科学治污、依法治污,推动生态环境质量持续好转,重点打好蓝天、碧水、净土保卫战,完善相关治理机制,抓好源头防控。在防控金融风险方面,要保持宏观杠杆率基本稳定,压实各方责任。

(四)政策协同,宏观调控政策形成合力

面对当前政府财政收支矛盾日益凸显的情况,积极的财政政策要大力提质增效,更加注重结构调整,坚决压缩一般性支出,做好重点领域保障,支持基层保工资、保运转、保基本民生。在战略性和网络型基础设施建设、通信网络、自然灾害防治重大工程、市政管网、城市停车场、冷链物流以及农村公路、信息、水利等设施建设方面,仍有较大投资空间。稳健的货币政策要灵活适度,保持流动性合理充裕,货币信贷、社会融资规模增长同经济发展相适应,降低社会融资成本。引导大银行服务重心下沉,加大普惠金融服务力度,充分发挥大银行先天的客户存款多、资金成本低等优势,支持民营小微企业和“三农”发展。同时,财政政策、货币政策要同消费、投资、就业、产业、区域等政策形成合力,引导资金投向供需共同受益、具有乘数效应的先进制造、民生建设、基础设施短板等领域,促进产业和消费“双升级”。■

责任编辑 李艳芝