

客观、准确、深刻地认识当前宏观经济形势

中国人民大学校长 国家发展与战略研究院院长 刘伟

本次宏观论坛报告可以用六个字形容——“客观、准确、深刻”。

首先对中国宏观经济的判断比较客观，是存在客观根据的。一个大的判断是“稳中向好”。所有的宏观指标都是在可控制和预期范围之内，经济增长速度6.5%—7%之间，通货膨胀率在3%左右，失业率在5%以下，对宏观经济的增长既不过热也不过冷，属于正常的宏观经济运行区间。宏观经济的运行指标和政府年度报告提出的目标均在正常波动范围之内。在预期和政策锁定的目标范围之内这是属于稳定的增长状态。稳中向好主要是增长质量的情况，报告里面提供了很多数据，如经济结构的变化，产业结构的变化，经济增长的动能以及微观指标的变化。这些情况说明经济增长稳中向好的判断是有一些根据的，可以在一定程度上澄清一些舆论上不是很准确的导向。对于“稳中向好”的发展态势可以从几个方面理解：一方面深化供给侧结构性改革，“三去一降一补”取得一些成效，经济增长的状况、效率状况有所改善；更重要的一方面是，“稳中向好”展示出新一轮的增长机会，经济尚未触底仍要下行但是具有新的发展机会。所有深刻的改革实质上都是危机导向的，才能推出更具有创造性和价值性的改革。

其次，对于“稳中有变”的分析是比较准确的。报告分析的很全面，涵盖宏观、微观、国内、国际方方面面的因素。从宏观上来看，当前宏观经济出现了一些新变化。中国改革开放四十年以来，宏观经济的变化阶段性特征非常的明显，第一阶段1978—1998年通货膨胀，当时推行的是“适度紧缩”的宏观政策。第二阶段1998年下半年至2010年，宏观经济呈现需求疲软的特点。加之两次亚洲金融危机和世界金融危机带来的冲击，出口受到较大的影响。尤其是在2008年以后采取的宏观政策是积极的财政政策以及稳健的货币政策。第三阶段是是双重风险并存的新常态经济。既有通胀压力又有需求疲软导致的经济下行的风险，类似于上世纪70年代末西方世界出现的滞胀。如此双重风险并存的局面，下行的压力要比潜在的通胀压力来得更强更直接一些。中国的消费需求，近年维持在平均14%左右的增长速度，但是2014年以后降到12%左右，今年不到10%。在双重风险阶段下，投资、消费的问题导致下行的压力更加明显。目前需求和供给同时发生不利的变化，进而约束了经济的增长。

从微观主体的行为分析来看，企业、政府还有居民家庭都有一定变化，其中包括由于中美贸易摩擦所产生的对需求和供给的影响。

最后，对于“稳中求进”提出的要求较为深刻。“稳中求进”是我们的总基调，关键是要解决好需求管理和供给管理的关系。稳中求进中稳就是需求要稳，要避免大起大落；经济如果过热就意味着通货膨胀，通货膨胀意味着深化供给侧改革失去了其本身的意义。供给侧改革本身就是为了应对需求疲软，通过提高竞争力来适应需求疲软的市场竞争。经济如果衰退严重，深化供给侧结构性改革，大力地去产能调结构就是雪上加霜。尤其要关注失业问题，教育在中国脱贫事业中有着举足轻重的作用，如果大学生出现失业高峰不是个人理想的破灭而是家庭发展的破灭，所以我们一定要高度关注大学生就业，这是国家的事。所以经济不能过冷，一旦出现问题就是社会大问题，此时加大深化供给侧结构性改革是不可能的。所以“稳中求进”中的“稳”就是保增长，既防止过热也防止过冷。但是光“稳”不解决问题，“稳”只是一个前提。真正解决深层次的问题还是“进”，就是解决结构性的矛盾问题。但劣质的供给还不如无效的供给。我们并没有超越经济学家说的供给创造需求的年代，但是一定要实现创新。好的需求带动好的供给，好的供给再刺激新的需求，这样才是稳中求进的“进”。解决根本问题，不能盲目地刺激劣质需求、带动劣

质的供给，否则未来的短期繁荣会意味着长期的泡沫。(注：本文系嘉宾 11 月 24 日在中国人民大学国家发展与战略研究院“中国宏观经济论坛”年度报告发布会上的主题发言，根据录音整理，未经本人审核。)