

统计数据中的“稳中有变、变中有忧”^{*}

——2019年上半年经济运行情况分析

许宪春 许亚婷

摘要:2018年底召开的中央经济工作会议和2019年政府工作报告都充分肯定了过去一年经济工作取得的重大成绩,都对中国经济运行做出了“稳中有变、变中有忧”的重要判断。本文运用统计数据从经济增长、就业、物价、居民收入、居民消费等方面阐述了经济运行总体平稳;从新经济新动能快速增长、经济结构继续改善、供给侧结构性改革重点任务成果巩固等方面阐述了经济运行稳中有进;从新动能仍然不足,美欧经济增速回落和中美贸易摩擦持续将会对外需产生向下压力,基础设施投资、民间投资和房地产开发投资增速存在下行压力,工业企业利润总额和一般公共预算收入增速存在回落压力等方面揭示经济运行“稳中有变、变中有忧”。初步判断,2019年下半年中国经济增速存在下行压力,但总体上仍将保持平稳运行的态势。

关键词:统计数据 总体平稳 稳中有进 稳中有变 变中有忧

一、经济运行总体平稳

(一)经济增长总体平稳

根据国家统计局最近公布的数据,2019年上半年国内生产总值(GDP)增长6.3%。分季度看,一、二季度GDP分别增长6.4%和6.2%。2018年至2019年上半年的6个季度中,GDP最高增速是2018年一季度的6.8%,最低增速是2019年二季度的6.2%,两者相差0.6个百分点。从2015年一季度到2019年二季度连续18个季度经济增速保持在6.2%~7.0%区间,显示出中国经济平稳增长的特点。

分三次产业看,中国经济也表现出平稳增长的特点。从图1可以看出,尽管季度间第一、二、三产业增加值增速比GDP增速波动幅度大,但总体来看,三次产业增加值增速都较为平稳。具体来看,2015年至2019年上半年,第三产业增加值最高增速为8.4%,最低增速为7.0%,波动范围在1.4个百分点之内;第二产业增加值最高增速为6.4%,最低增速为5.3%,波动范围在1.1个百分点之内;第一产业增加值最高增速为4.4%,最低增速为2.7%,波动范围在1.7个百分点之内。

(二)就业形势稳定

国家统计局发布的数据显示,2018年全国城镇新增就业1361万人,连续6年保持在1300万人以上。2019年上半年,全国城镇新增就业737万人,全国城镇调查失业率保持在5%左右,实现了低于5.5%的预期目标。2018年至2019年上半年,调查失业率最高值是2019年3月的5.3%,最低值是2018年5月、6月、11月的4.8%(见图2),最高值和最低值之间的波动幅度只有0.5个百分点。新增就业人数稳定,失业率保持低位且波动幅度较小,显示中国就业形势总体稳定。

(三)物价形势稳定

2019年上半年,居民消费价格上涨2.2%,低于3%左右的预期目标。2015年至2019年上半

^{*} 许宪春,清华大学中国经济社会数据研究中心,清华大学经济管理学院,邮政编码:100084,电子邮箱:xuxch3@sem.tsinghua.edu.cn;许亚婷,北京大学经济学院,邮政编码:100871,电子邮箱:xuyating@outlook.com。

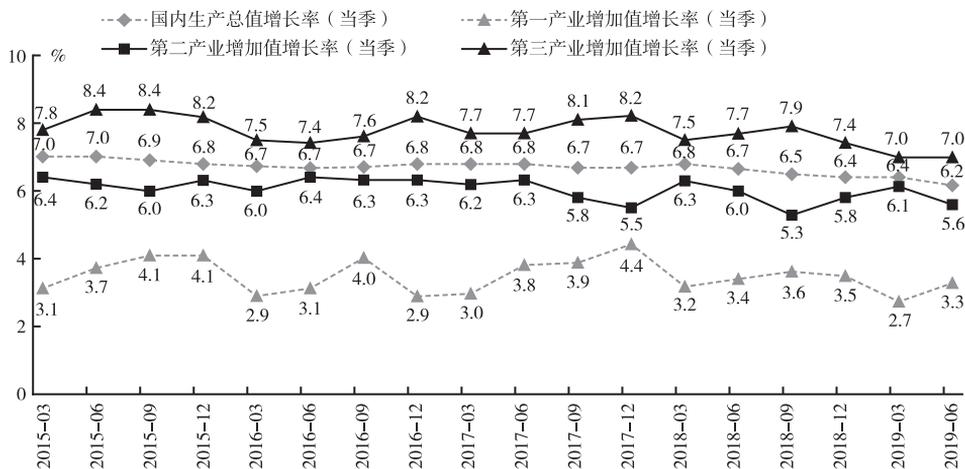


图1 2015—2019年上半年GDP和三次产业增加值增长率

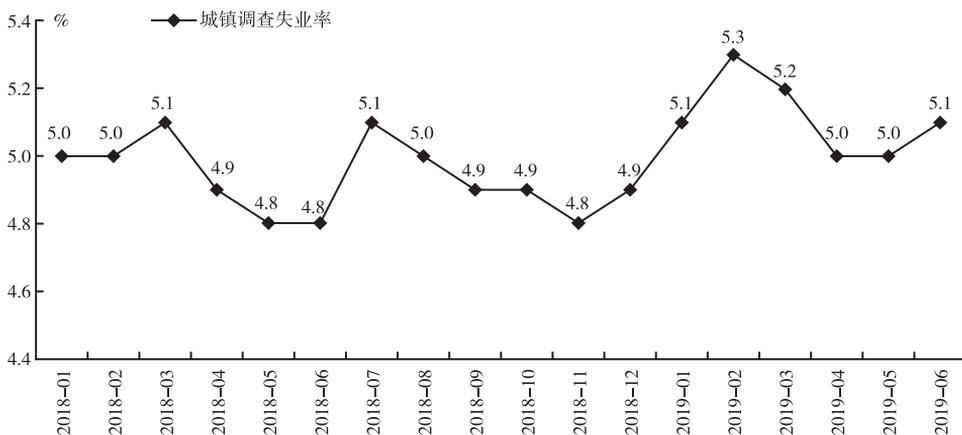


图2 2018—2019年上半年全国城镇调查失业率

年,居民消费价格最高涨幅为2.9%,最低涨幅为0.8%,在2.1个百分点范围内波动。

从月度看,2018年居民消费价格涨幅呈现M型走势。1月居民消费价格同比上涨1.5%,2月达到全年最高涨幅2.9%,年中居民消费价格涨幅有所回落,下半年最高涨幅是2.5%,最低涨幅是1.9%。全年来看,尽管由于春节因素的影响,1月、2月居民消费价格涨幅波动较大,但总体上月度居民消费价格涨幅较为平稳。2019年上半年,居民消费价格涨幅逐步上行(见图3),2月涨幅最低为1.5%,5月、6月达到2.7%。2019年上半年月度居民消费价格涨幅的最高值和最低值都没有超过2018年,显示中国物价形势基本稳定。

(四)全国居民人均可支配收入保持平稳增长

图4是2015—2019年上半年全国居民人均可支配收入名义增速和实际增速走势图。可以看出,不论是名义增速还是实际增速都比较平稳。

2018年,全国居民人均可支配收入名义增速为8.7%,比2017年回落0.3个百分点;实际增速为6.5%,比2017年回落0.8个百分点。2019年上半年,全国居民人均可支配收入名义增速为8.8%,实际增速为6.5%,与2018年同期基本持平。2018年至2019年上半年,全国居民人均可支配收入名义增速和实际增速波动较小,表明全国居民人均可支配收入保持平稳增长。

(五)全国居民人均消费支出保持平稳增长

图5是2015年至2019年上半年全国居民人均现金消费支出名义增速和实际增速。2018年,全国居民人均现金消费支出名义增速为8.4%,实际增速为6.2%。2019年上半年,名义增速为7.5%,实际增速为5.2%,与2017年基本持平。总体来讲,全国居民人均现金消费支出实际增速和名义增速都较为平稳。

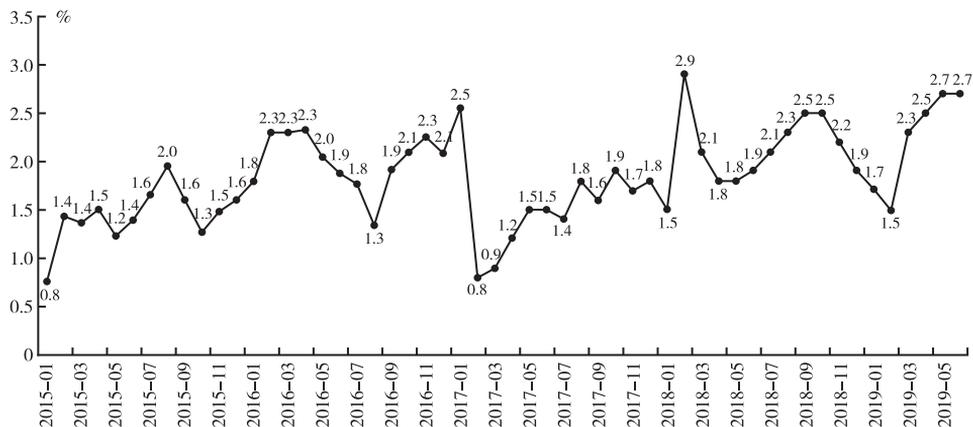


图3 2015—2019年上半年居民消费价格指数当月同比上涨率

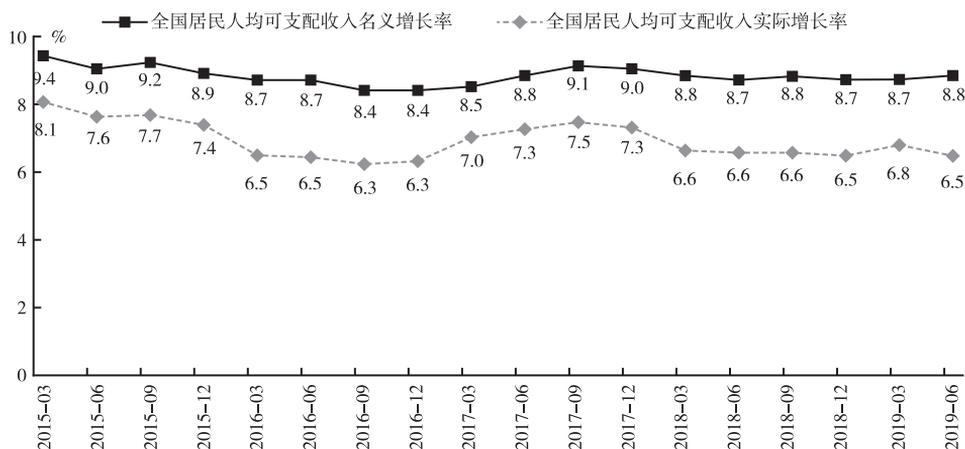


图4 2015—2019年上半年全国居民人均可支配收入季度累计增长率

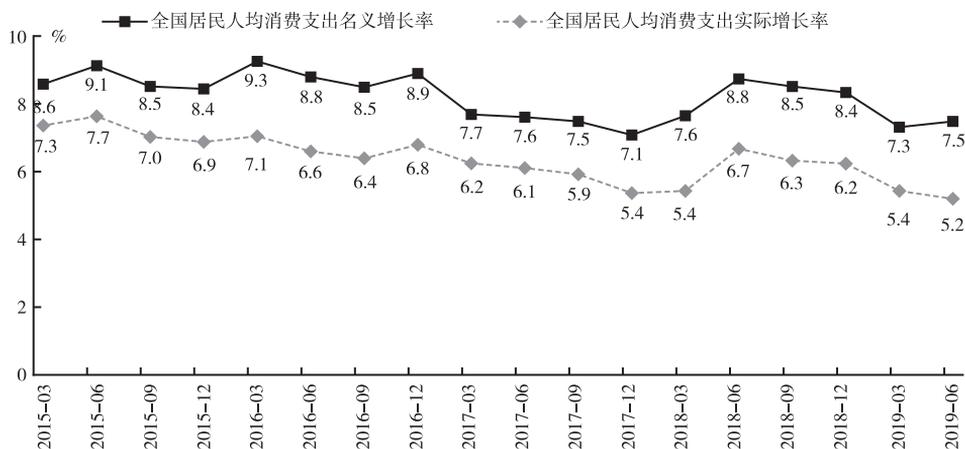


图5 2015—2019年上半年全国居民人均现金消费支出季度累计增长率

综合来看,反映中国经济增长、就业、价格、居民收入、居民消费这五个方面的统计数据波动范围均较小,所以我们有足够的理由相信,中国经济运行总体平稳。

二、经济运行稳中有进

当前,中国经济在保持平稳运行的同时,呈现出一系列积极的变化。

(一) 新经济新动能快速增长

2019年上半年6.3%的经济增长中超过60%是由第三产业增加值增长贡献的。在第三产业增

加值 7.0% 的增长中,三个行业作出重要贡献:一是信息传输、软件和信息技术服务业增加值增长 20.6%;二是租赁和商务服务业增加值增长 7.8%;三是交通运输、仓储和邮政业增加值增长 7.3%。这些行业的快速增长都是新经济新动能快速增长带动的。以下是新经济新动能快速增长的几个具体方面的表现。

一是高技术产业保持快速增长。2019 年上半年,高技术制造业增加值增长 9.0%,高于规模以上工业增加值增速 3 个百分点;1—5 月,高技术服务业营业收入增长 12.3%,高于规模以上服务业营业收入增速 2.2 个百分点(国家统计局,2019c)。

二是战略性新兴产业保持快速增长。2019 年上半年,工业中的战略性新兴产业增加值增长 7.7%,高于规模以上工业增加值增速 1.7 个百分点;1—5 月,战略性新兴产业服务业营业收入增长 12.5%,高于规模以上服务业营业收入增速 2.4 个百分点(国家统计局,2019c)。

三是部分新兴工业产品保持快速增长。2019 年上半年,3D 打印设备、智能手表、服务机器人、新能源汽车、城市轨道交通车辆、太阳能电池等产品产量分别增长 271.4%、162.9%、86.5%、34.6%、29.3%和 20.1%(张卫华,2019)。

四是网上零售额保持快速增长。2019 年上半年,全国网上零售额增长 17.8%,其中,实物商品网上零售额增长 21.6%,分别比社会消费品零售总额增速高 9.4 和 13.2 个百分点(国家统计局,2019c)。

(二)经济结构继续改善

2019 年上半年,产业结构、需求结构和收入分配结构都在继续改善。

1. 产业结构继续改善。一是第三产业增加值占比持续提高。第三产业增加值占 GDP 比重在 2013 年超过第二产业;2015 年达到 50.2%,超过 GDP 的一半;2016 年至 2018 年分别为 51.6%、51.9%和 52.2%。2019 年上半年,第三产业增加值占比为 54.9%,比 2018 年同期提高 0.5 个百分点,比第二产业增加值占比高 15 个百分点。可见,第三产业增加值占比在不断上升。2019 年上半年,第三产业增加值对经济增长的贡献率达到 60.3%,高于第二产业 23.2 个百分点。二是高技术制造业和工业中的战略性新兴产业增加值占比继续提高。2019 年上半年,高技术制造业和工业中的战略性新兴产业增加值占规模以上工业增加值比重分别为 13.8%和 18.6%,比 2018 年同期分别提高 0.8 和 0.2 个百分点(张卫华,2019)。

2. 需求结构继续改善。一是消费需求继续对经济增长起主导作用,服务消费的贡献进一步提升。2019 年上半年,消费需求对经济增长的贡献率为 60.1%。在居民消费支出中,服务性消费占比为 49.4%,比 2018 年同期提高 0.6 个百分点(赵同录,2019)。二是投资结构继续改善。2019 年上半年,高技术制造业投资增长 10.4%,比固定资产投资(不含农户)高 4.6 个百分点;高技术服务业投资增长 13.5%,比固定资产投资(不含农户)高 7.7 个百分点(彭永涛,2019)。

3. 收入分配结构继续改善。一是实际国民可支配收入分配继续向居民倾斜。2019 年上半年,全国居民人均可支配收入实际增速为 6.5%,高于 GDP 增速 0.2 个百分点,高于人均 GDP 增速 0.6 个百分点。二是城乡居民收入相对差距继续缩小。2019 年上半年,农村居民人均可支配收入名义增长 8.9%,实际增长 6.6%;城镇居民人均可支配收入名义增长 8%,实际增长 5.7%,农村居民人均可支配收入名义增速和实际增速均高于城镇居民人均可支配收入相应增速,城乡居民人均可支配收入比值比 2018 年同期缩小 0.03(王有捐,2019)。

(三)供给侧结构性改革重点任务成果巩固

2019 年上半年,供给侧结构性改革重点任务成果巩固。去产能方面,深入推进钢铁产业结构优化,加强“僵尸企业”出清工作。2019 年上半年,黑色金属冶炼和压延加工业、采矿业产能利用率分别为 80.2%和 73.9%,比 2018 年同期分别提高 2.5 和 0.7 个百分点(国家统计局,2019b)。去库存方面,6 月末全国商品房待售面积比 2018 年同期下降 8.9%。去杠杆方面,6 月末规模以上工业企业资产负债率为 57.0%,比 2018 年同期下降 0.3 个百分点(国家统计局,2019a)。其中,国有控股企业资产负债率为 58.5%,比 2018 年同期下降 1.1 个百分点。补短板方面,短板领域投资保持快速增

长。其中,社会领域投资增长 15.8%,生态保护和环境治理业投资增长 48%,教育投资增长 18.9%。这些补短板领域的重点行业投资增速分别比固定资产投资(不含农户)增速高 10.0、42.2 和 13.1 个百分点(彭永涛,2019)。

综合来看,新经济新动能快速增长,经济结构继续改善,供给侧结构性改革重点任务成果巩固,显示中国经济稳中有进。

三、经济运行“稳中有变、变中有忧”

虽然当前中国经济运行总体平稳,稳中有进,但面临着一系列新问题和新的挑战:外部环境深刻变化,经济全球化遭遇波折,中美贸易摩擦持续;国内新老矛盾交织,周期性、结构性问题叠加。从统计数据角度看,经济运行的确存在“稳中有变、变中有忧”的特点,以下是几个方面的具体表现。

(一)新动能仍然不足

在高技术产业、战略性新兴产业、部分新兴工业产品、网上零售额保持快速增长的情况下,经济增速仍然回落,说明新经济所形成的新动能还不足以抵消传统经济增速下行的压力。根据国家统计局发布的数据,2015 年新经济增加值占 GDP 的比重为 14.8%,2016 年为 15.3%,2017 年为 15.7%,2018 年为 16.1%。也就是说,新经济增加值只占 GDP 的 15%左右,体量还比较小。所以必须加快培育新经济,使之体量越来越大,占比越来越高,在对冲传统经济增速下行压力方面发挥越来越大的作用。此外,新经济在连续几年高速增长之后,也存在高位回落的压力。信息传输、软件和信息技术服务业增加值增速从 2018 年的 30.7%回落到 2019 年上半年的 20.6%;高技术制造业增加值增速从 2018 年的 11.7%回落到 2019 年上半年的 9%。

(二)外需存在向下压力

2019 年上半年,海关统计的货物出口增长 6.1%,增速比 2018 年下降 1 个百分点;货物进口增长 1.4%,增速比 2018 年下降 11.5 个百分点。进口商品中,主要大宗原材料商品、汽车、金属加工机床等进口商品数量增速出现较大幅度回落,显示国内需求偏弱。由于货物进口增速回落幅度明显大于货物出口增速回落幅度,导致上半年货物贸易顺差同比上升 41.6%,货物贸易盈余在一定程度上表现为衰退式顺差。

美欧经济增速回落,特别是中美贸易摩擦持续,将对外需产生不利影响。根据国际货币基金组织 2019 年 4 月发布的《世界经济展望》预测,美国经济 2019 年预计增长 2.3%,比 2018 年回落 0.6 个百分点;欧元区经济预计增长 1.3%,比 2018 年回落 0.5 个百分点。中国两大主要贸易伙伴经济增速的回落将会对中国外部需求产生向下压力。近来,由于美方的原因,中美贸易摩擦再次出现反复,也将会对外需产生进一步的向下压力。

2019 年上半年,净出口对经济增长的贡献率达到 20.7%,比 2018 年同期大幅提升 36.8 个百分点。但由于出口增速趋于回落,外需的贡献率可能难以持续。

(三)基础设施投资、民间投资和房地产开发投资增速存在下行压力

2018 年,基础设施投资增长 3.8%,比 2017 年回落 15.2 个百分点。2019 年上半年,基础设施投资增长 4.1%,比 2018 年同期回落 3.2 个百分点。2018 年下半年以来,基础设施投资增速大幅回落后稳定在较低的水平(见图 6)。2019 年上半年,民间投资增长 5.7%,增速比 2018 年同期下降 2.7 个百分点。

基础设施投资增速处于低位,民间投资增速下滑明显,对固定资产投资增速产生了负面影响。

经过多年高速增长之后,我国基础设施投资规模已经相当庞大,基础设施投资难以维持过去的高增长态势。民间投资通常与企业利润增速和企业家信心密切相关,考虑到企业利润总额增速仍然存在下行压力,中美贸易谈判之间的不确定性继续对企业家投资信心产生负面影响,预计民间投资增速仍将处于较低水平。

2019 年上半年,房地产开发投资增长 10.9%,增速比 2018 年同期提高 1.2 个百分点。房地产开发投资增速高位提升,是上半年固定资产投资稳定增长的重要支持力量。相应地,粗钢、水泥产量

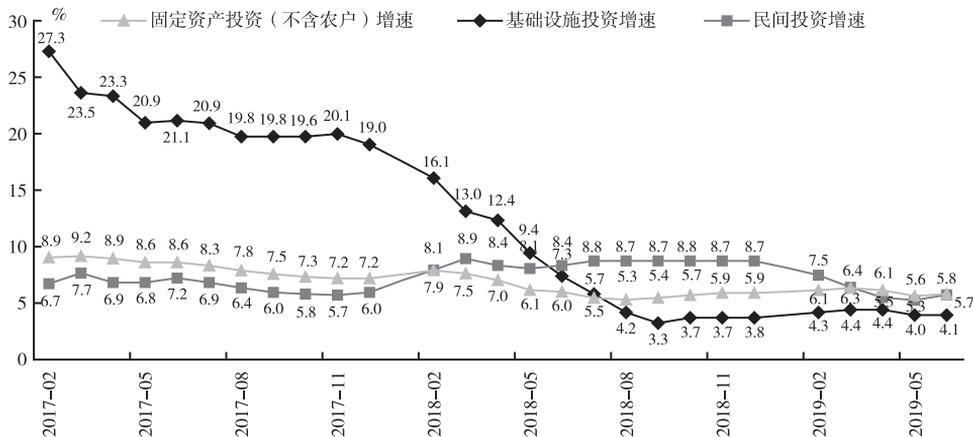


图6 2017-2019年上半年固定资产投资(不含农户)、基础设施投资、民间投资月度累计名义增长率

同比增长9.9%和6.8%，分别比2018年同期提高3.9和7.4个百分点。2019年上半年，土地购置面积同比下降27.5%，增速比2018年同期大幅回落34.6个百分点。商品房销售面积同比下降1.8%，增速比2018年同期下降5.1个百分点。土地购置面积和商品房销售面积增速的明显下降(见图7)，表明现行房地产开发投资增速存在不可持续性风险。

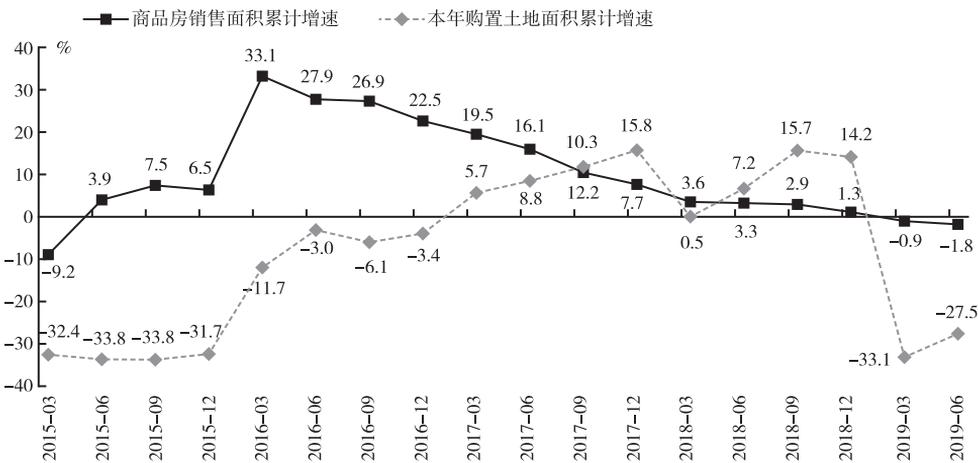


图7 2015-2019年上半年商品房销售面积和土地购置面积累计同比增长率

(四) 工业企业利润和一般公共预算收入增速存在回落压力

工业生产者价格变化是影响工业企业利润增速的重要因素之一。2019年上半年，工业生产者出厂价格上涨0.3%，涨幅比2018年同期回落3.6个百分点；工业生产者购进价格上涨0.1%，涨幅比上年同期回落4.3个百分点(见图8)。相应地，2019年1—6月规模以上工业企业利润总额下降2.4%，增速比2018年同期回落19.6个百分点。其中较为突出的是，国有控股工业企业利润总额下降8.7%，增速比2018年同期回落40.2个百分点(国家统计局，2019a)(见图9)。初步判断，2019年下半年工业生产者价格涨幅仍存在下行压力，可能会进一步对规模以上工业企业利润总额增速产生负面影响。社保降费直接降低企业管理费用，减税政策可能降低企业财务费用，对企业利润增速有一定支持。综合来看，2019年下半年工业企业利润可能仍处于下降区间。工业企业利润处于下降区间会带动工业企业所得税增速回落，进而可能会影响一般公共预算收入增速回落。

四、结论

本文运用统计数据从经济增长、就业、物价、居民收入、居民消费等方面阐述了经济运行总体平稳；从新经济新动能快速增长、经济结构继续改善、供给侧结构性改革重点任务成果巩固等方面阐述

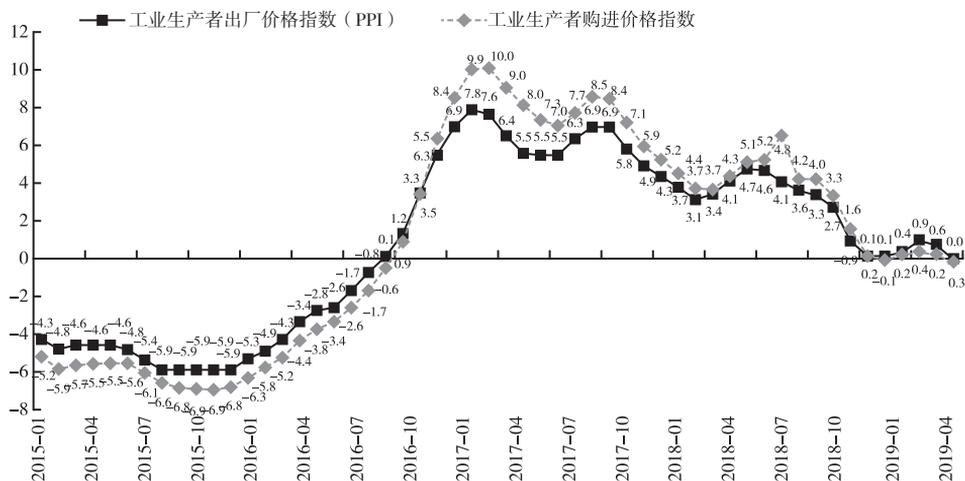


图8 2015—2019年上半年工业生产者出厂价格和购进价格当月同比上涨率

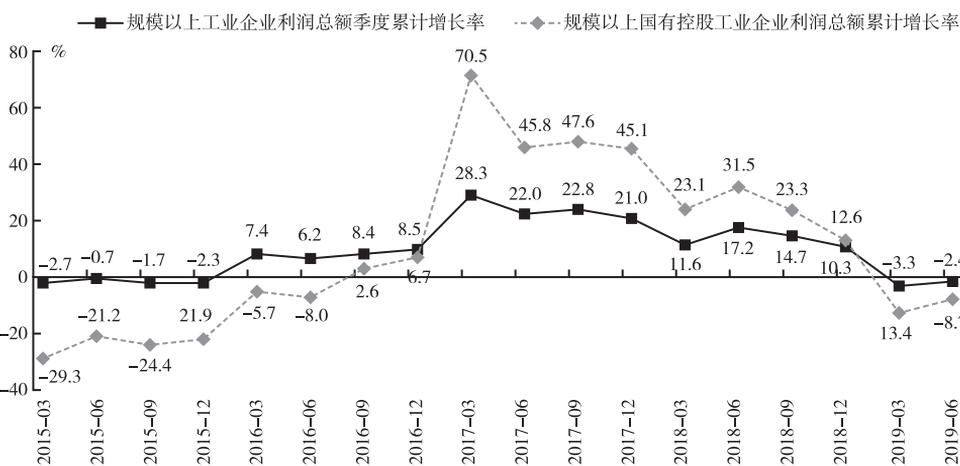


图9 2015—2019年上半年规模以上工业企业和国有控股企业利润总额增长率

了经济运行稳中有进;从新动能仍然不足,美欧经济增速回落和中美贸易摩擦持续将对外需产生向下压力,基础设施投资、民间投资和房地产开发投资增速存在下行压力,工业生产者价格涨幅回落给工业企业利润总额和一般公共预算收入增速带来回落压力等方面揭示经济运行稳中有变、变中有忧。

根据经济运行“稳中有变、变中有忧”的重要判断,党中央、国务院正在采取一系列重要举措。2018年底召开的中央经济工作会议强调,统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作,保持经济运行在合理区间^①。2019年政府工作报告提出,要正确把握宏观政策取向,继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,实施就业优先政策,加强政策协调配合,确保经济运行在合理区间,促进经济社会持续健康发展。

从新动能仍然不足的角度看。中央经济工作会议强调,要着力优化营商环境,深入推进“放管服”改革,促进新动能加快发展壮大;要落实创新驱动发展战略,全面提升创新能力和效率,提高大众创业万众创新水平。2019年政府工作报告指出:促进新兴产业加快发展,深化大数据、人工智能等研发应用,培育新一代信息技术、高端装备、生物医药、新能源汽车、新材料等新兴产业集群,壮大数字经济。可以预期,在有关经济政策的推动下,新经济在2019年下半年仍然会保持较快增长。

从美欧经济增速回落、中美贸易摩擦持续将会对外需产生不利影响的角度看。中央经济工作会

^①见中央经济工作会议新闻稿,人民网,2018年12月22日。

议指出,要扩大进出口贸易,推动出口市场多元化。2019年政府工作报告指出:扩大出口信用保险覆盖面,改革完善跨境电商等新业态扶持政策。相应政策将会在一定程度上对冲美欧经济增速回落、中美贸易摩擦持续对外需产生的不利影响。

从基础设施投资和民间投资增速存在下行压力的角度看。中央经济工作会议指出,要发挥投资关键作用,加快5G商用步伐,加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设,加大城际交通、物流、市政基础设施等投资力度,补齐农村基础设施和公共服务设施建设短板。2019年政府工作报告指出,合理扩大有效投资。紧扣国家发展战略,加快实施一批重点项目。完成铁路投资8000亿元、公路水运投资1.8万亿元,再开工一批重大水利工程,加快川藏铁路规划建设,加大城际交通、物流、市政、灾害防治、民用和通用航空等基础设施投资力度,加强新一代信息基础设施建设。2019年6月,国务院发布了《关于做好地方政府专项债务发行及项目配套融资工作的通知》,允许将专项债作为符合条件的重大项目资本金,拓宽了以往专项债只能做配套资金用途的范围,扩充了基建投资的资金来源。相应政策将会对冲基础设施投资和民间投资增速的下行压力。

初步判断,2019年下半年中国经济增速仍然存在下行压力,但在党中央、国务院采取的一系列政策措施的推动下,总体上仍将保持平稳运行的态势。

参考文献:

- 国家统计局,2019a:《2019年1—6月份全国规模以上工业企业利润下降2.4%》,国家统计局网站,7月27日。
 国家统计局,2019b:《2019年二季度全国工业产能利用率为76.4%》,国家统计局网站,7月15日。
 国家统计局,2019c:《上半年国民经济运行总体平稳、稳中有进》,国家统计局网站,7月15日。
 彭永涛,2019:《固定资产投资保持平稳增长》,国家统计局网站,7月16日。
 王有捐,2019:《上半年全国居民收入稳定增长 消费结构进一步改善》,国家统计局网站,7月17日。
 张卫华,2019:《上半年工业生产运行总体平稳》,国家统计局网站,7月16日。
 赵同录,2019:《上半年我国经济运行总体平稳》,国家统计局网站,7月16日。

Stability, Progress, Changes and Worries in China's Macroeconomy

—Illustration from Statistical Data

XU Xianchun¹ XU Yating²

(1. Tsinghua University, Beijing, China; 2. Peking University, Beijing China)

Abstract: The Central Economic Work Conference held at the end of 2018 and the 2019 Government Work Report both highly affirmed the great achievements made in the past year's economic work and made important judgments on China's economic operation, "there were changes in a generally stable economic performance, some of which caused concern". This paper uses statistical data to illustrate the overall stability in China's economy from the aspects of economic growth, employment, prices, household income and consumption, etc. Meanwhile, it expounds the steady progress in economy from the aspects of rapid growth of new momentum and new economy, continuous improvement in economic structure, consolidation of key tasks of supply-side structural reforms, etc. Moreover, the paper reveals that China's economy is running steadily with changes and worries: The new growth momentum is insufficient to counterbalance the moderation in traditional sectors; The decline of economic growth in the United States and Europe as well as the persistent trade-frictions between China and the United States will exert downward pressure on external demand; There will also be downward pressure on the growth of infrastructure investment, private investment and real estate investment; The growth of industrial enterprises' profits as well as general public budget revenue also see downward pressure. Given these, China's economic growth will face downward risk in the second half of 2019, but the overall economy is expected to remain stable.

Keywords: Statistical Data; Stability; Steady Progress; Stability with Changes; Worries in Changes

(责任编辑:谭易)

(校对:何伟)