

 中国社会科学院创新工程学术出版项目



四川蓝皮书

BLUE BOOK OF SICHUAN

2017年 四川经济形势 分析与预测

主编/杨钢

副主编/达捷 陈映 魏良益

ANALYSIS AND FORECAST OF ECONOMY
OF SICHUAN (2017)



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2017
版

总 报 告



General Report

B.1

对2017年四川经济形势的分析及建议

盛 毅 李雷雷 王玉林*

摘 要: 2016年,四川经济发展继续运行在近两年形成的转折性变化轨道中。一方面,在保持战略定力,深入实施“三大发展战略”的前提下,针对稳增长、调结构、促改革的各种政策措施频繁推出,尤其是实施“项目年”、推进供给侧结构性改革、启动全面创新改革等重大举措,有力地促进了稳增长和调结构的同步推进,使消费继续保持较快增长,投资和出口回落幅度明显收窄,服务业比重进一步提高,去产能、去库存初见成效,军民融合顺利起航,地区生产总值实现了高于全国近一个百分点的增长速度,短期触底迹象明显。同时,也要看到,传统产业增长乏力、新兴产业增速减缓、投资增

* 盛毅,四川省社会科学院副院长、研究员,主要研究方向为宏观经济、区域经济和产业经济;李雷雷,四川省社会科学院产业经济研究所硕士研究生,主要研究方向为产业经济、宏观经济;王玉林,四川省社会科学院产业经济研究所硕士研究生,主要研究方向为产业经济。



长速度继续下滑、各类主体债务高企等压力，稳增长和调结构仍然面临新的挑战。展望 2017 年，消费可能保持 8% 左右的增长，拉动经济增长 4 个百分点以上；投资可能在 10% 左右的范围内波动，对经济增长贡献 3 个以上百分点；“出口”逆差缺口进一步收窄，为保持 2016 年的增长水平创造了条件。产业结构、城乡结构、地区结构、所有制结构、投资结构、技术结构、分配结构继续朝着有所优化的方向变化。如果不出现大的环境和政策变化，财政收入、城乡居民收入、物价、就业有望基本保持稳定。

关键词： 经济形势 稳增长 四川省

2016 年，是四川实施“十三五”规划的第一年，也是稳增长促改革和推进转型发展力度最大的一年。面对宏观经济下行，结构性矛盾突出的严峻挑战，四川省按照中央决策部署，主动适应新常态，始终保持发展定力，坚持实施“三大发展战略”，奋力推进“两个跨越”，在努力扩大总需求的同时，着力推进供给侧结构性改革，着力改善民生，针对当前经济发展中存在的问题，积极采取一系列应对措施，不仅实现了经济的稳定增长，而且在结构调整上取得了显著进展。

一 2016 年经济发展亮点及存在的问题

（一）稳增长、调结构和促改革协同推进

1. 稳增长与调结构同步推进

针对上半年经济继续下行的挑战，四川除了继续落实上年出台的 4 个文件共计 36 条稳增长措施外，2016 年又实施“项目年”，力促投资稳定增长，同时还出台了《促进经济稳定增长和提质增效推进供给侧结构性改革政策措



施》，共计 17 条，其中有 6 条帮助企业“创品牌、增效益”，6 条帮助“降成本”，还有 2 条引导“金融支持实体经济发展”和“政府营造良好政务服务环境”。《四川省人民政府关于发展多层次资本市场服务实体经济的若干意见》强调，通过促进资本市场为实体企业创造融资环境。7 月出台的《四川省推进供给侧结构性改革总体方案》以及 5 个实施方案和 17 条政策措施，有不少“干货”。例如在降成本方面，明确到 2017 年，实体经济要素成本和物流成本分别降低 200 亿元以上；创新性地提出在“三去一降一补”的同时，要注重“一提一创一培”，其中有诸多鼓励企业革新技术、创建品牌、培育新动力的举措。此外，四川省还采取多种方式推进“大众创业和万众创新”，召开农民工和农民企业家返乡创业工作会，有关部门根据省委省政府提出的要求，举行各种类型的“双创”活动，提出了鼓励创新创业、保护企业家积极性的多种政策措施。如财政厅等 8 部门出台的《四川省鼓励直接融资财政奖补资金管理办法》，省国资委开展了创新企业家评比活动，四川省企业联合会、四川省企业家协会联合举办了企业家活动表彰杰出企业家、优秀企业家等。同时，为鼓励干部敢于做事和担当，帮助企业解决实际困难，将相关政策措施落到实处，还专门出台了《关于充分调动干部积极性激励改革创新干事创业的意见（试行）》，大力营造支持改革、鼓励创新、允许试错、宽容失误的良好环境。一些地方也结合自身实际，出台了调动企业家积极性的政策措施，这些政策措施的实施，使全社会固定资产投资增长 12% 左右，比全国高约 3.6 个百分点；全社会商品零售总额增长 11.5% 左右，比全国高约 1.1 个百分点；外贸进出口总额下降幅度明显收窄，其中出口降幅收窄 13 个百分点。“三驾马车”同步发力，确保了 2016 年前三季度地区生产总值增长 7.5%，比全国高约 0.8 个百分点，经济总量排位继续保持全国第六位（见表 1）。全省城镇失业率保持在较低水平，居民消费价格温和上涨，地方一般公共预算收入，同比增长 8.6% 左右，比上年同期高 1.8 个百分点。规模以上工业企业产成品存货连续 5 个月同比下降，实现主营业务收入和利润总额同比增长 7% 以上，居民人均可支配收入增幅比全国平均水平高 1 个百分点。

在稳增长取得成效的同时，调结构也取得进展，经济结构进一步优化。从工业领域观察，前三季度，高技术产业增加值增长 9.4%，增速高于全省工业平均水平 1.5 个百分点；页岩气产量同比增长 1.6 倍；风力发电、太阳能发电



产量分别增长1倍、1.1倍,新能源汽车、城市轨道交通车辆、智能手机产量分别增长6倍、1.7倍、1.2倍,汽车、电子信息等成长快的产业对经济增长的贡献率进一步提升,六大高耗能行业增加值因增速回落,占比有所下降。从服务业看,旅游、健康、文化消费驱动增长的新格局加快形成,商品房待售面积连续7个月减少,第三产业增加值同比增长8.7%,高于同期GDP和工业增速,推动服务业占GDP比重比上年提高1.2个百分点左右。以新产业、新技术、新商业业态、新模式、新产品、新服务为代表的新经济,继续保持较快增长。全省四众平台企业数量近千家,仅次于浙江、山东和江苏,居全国第4位,2016年日均新登记企业1.46万家,比上年同期每天增加2000家左右。新商业模式方面,限额以上企业通过互联网实现商品零售额增长28.5%,增速比社会消费品零售总额高17个百分点。网上零售交易实现交易额增长92%,保持较快增长。

表1 2016年前三季度全国各省市GDP

单位:亿元,%

省市	2016年前三季度GDP	2016年前三季度GDP增速	2015年GDP
全 国	529971	6.7	676708
广 东	57061.17	7.3	72812.55
江 苏	55281	8.1	70116.38
山 东	48703.8	7.5	63002.3
浙 江	32234	7.5	42886
河 南	28840.57	8.1	37010
四 川	23793.6	7.5	30103
河 北	22496.1	6.8	29806
湖 北	22198.4	8.1	29550
湖 南	21771.1	7.6	29047
上 海	19529.67	6.7	24964
福 建	18287.01	8.4	25979
北 京	17367.8	6.7	22968
安 徽	17132	8.7	22005
天 津	13339.44	9.1	16538
陕 西	12879.97	7.3	18171
内 蒙 古	12690.14	7.1	18032
江 西	12587.3	9.1	16723
重 庆	12505.05	10.7	15719

续表

省市	2016 年前三季度 GDP	2016 年前三季度 GDP 增速	2015 年 GDP
广 西	11345.53	7	16803
云 南	9536.94	7.6	13717
吉 林	9298.11	7.9	14274
山 西	9003.26	2.8	12802
贵 州	8135.38	10.5	10502
新 疆	6717.79	7.9	9324
甘 肃	4769.45	7.5	6790
海 南	2880.88	7.4	3702
宁 夏	2120.31	8	2911
青 海	1741.38	8.2	2417
黑龙江	—	—	—
西 藏	—	—	—
辽 宁	—	—	—

资料来源：各省统计局网站。

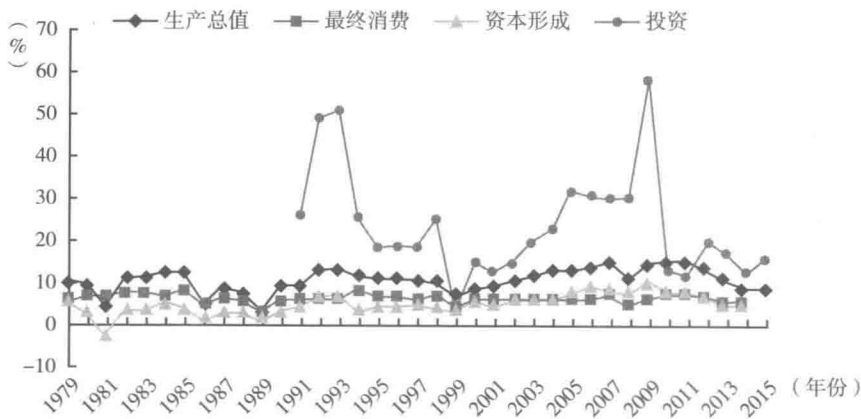


图1 四川省 GDP 增速及消费、投资对 GDP 拉动作用走势

资料来源：四川省统计局网站。

2. 全面改革与重点试验结合

按照中央统一部署，全面深化改革取得新进展。全面推进行政审批制度改革，全年取消 18 项行政事业性收费和 4 项政府性基金，为企业减轻负担，代理推进“放管服”，省本级保留的行政许可事项从 800 多项减少到 281 项，是全国



最少的省份之一。通过商事制度改革,近两年新增市场主体相当于此前市场主体总量的50%。试点相对集中行政许可权改革,设立行政审批局,形成“一个印章管审批”,简化审批事项,缩短审批时间,试点地区一般许可事项现场办结率达85%以上,项目和投资审批时间压缩50%以上。全面落实“先照后证”改革措施,进一步扩大“三证合一”实施范围,探索试点个体工商户“二证合一”,推进简易注销登记改革试点。通过行政审批制度改革,四川省已成为设立收费项目最少、收费标准最低的省份之一,全省行政审批公众评价满意率达99%。供给侧结构性改革初见成效。坚决淘汰钢铁、煤炭等行业的落后、低效和过剩产能。加大对具有明显优势的产业技术改造和创新的支持力度,在省级工业发展资金中安排10亿元,专项用于技术改造和技术创新补助。四川鼓励支持农民进城购房,加大棚改货币化安置力度,棚改货币化安置比例保持在50%以上。实施煤电价格联动机制,降低电力要素成本,完善富余电量消纳政策,对用电量达到一定规模且用电量增长的大工业用户,其用电增量部分实行市场化交易。前三季度全省原煤产量同比下降2.5%左右,粗钢产量下降5%左右。规模以上工业企业产成品存货同比下降0.5%,为年内首次出现下降。规模以上工业企业资产负债率比上半年下降0.2个百分点,比上年同期下降0.7个百分点。企业利息支出从上年同期的增长4.6%转为2016年前8个月的下降2.4%。国有企业改革、科技体制改革、投融资体制改革等方面,也都取得了新的进展。

根据中央要求开展的具有四川特色的改革加快推进。以军民深度融合发展为引领系统推进全面改革创新,以成(都)德(阳)绵(阳)为核心,辐射广元、乐山、泸州、宜宾、达州等军工资源优势区域,探索多点开花、选优融合创新之路。率先在全国设立规模达100亿元的省级军民融合产业发展基金,通过成立省级军民融合高技术产业联盟,与国家国防科工局和所有央企军工集团建立战略合作关系等措施,大力推进军民融合发展,使全省军民融合产业年收入稳居全国第二,达到2660亿元;军工核心能力建设投资占全国的1/6,稳居全国首位。统筹城乡综合配套改革,扩权强县和扩权强镇等改革也实现了预期的目标。

3. 增长极培育与落后地区振兴并举

针对各地区之间经济增长差异还在继续扩大,有的方面甚至表现出非常尖锐的矛盾,四川省在推动经济总量占全省1/3左右的成都提升发展的同时,着力推动市(州)取得突破性发展,使泸州、遂宁、眉山、巴中、甘孜等市



(州)前三季度工业增加值实现了10%以上的增长,高于全省平均水平两个百分点以上。同时,针对凉山州、阿坝州、甘孜州、川东北革命老区经济发展滞后,贫困面还较大的实际,加大了对这些地区的基础设施投入和财政转移力度,结合精准扶贫的要求,推动先进地区支持落后地区发展,加强了各区域之间的协同性。

表2 2016年前三季度四川各市(州)GDP增速

单位:亿元, %

市(州)	2016年前三季度 GDP	2016年前三季度 GDP增速	市(州)	2016年前三季度 GDP	2016年前三季度 GDP增速
四川省	23793.6	7.5	自贡	931.17	7.4
成都	8598.04	7.5	眉山	852.24	8.1
绵阳	1333.22	8	广安	824.29	7.8
德阳	1250	8	攀枝花	749.48	8.1
宜宾	1248	8.2	资阳	704.2	7.8
南充	1218.65	7.6	遂宁	711.01	8.8
达州	1078.78	7.3	广元	503.4	7.9
乐山	1041.04	7.7	雅安	403.65	8
泸州	1058.3	9.1	巴中	393.64	7.5
凉山	1020	6.6	阿坝	198.22	5.4
内江	996.19	7.8	甘孜	146.28	6.8

4. 稳投资需求与增创新动力并重

2016年新年伊始,四川省委就明确将2016年确定为“项目年”,目的就是要通过抓大项目、抓好项目,为全省经济社会发展提供强劲支撑,为完成全年目标任务打下坚实基础,一批重大项目如神龙汽车、中国中车等迅速建成投产所展示的“成都速度”,在一定程度上验证了这项工作的成效。预计全省2016年完成重点项目投资4299亿元,其中前三季度已累计完成投资3510亿元,占年度计划的81.6%。抓重大项目稳投资,使四川工业投资在前三季度实现10.5%的同比增长,增速远高于全国平均水平,一改近几年工业投资持续低迷的局面。

在扩大投资需求的同时,培育新动力也初见成效。为落实供给侧结构性改革方案确定的“一提一创一培”,全省整合安排资金10亿元,支持技术改造



和技术创新,有条件的市(州)也整合设立了专项资金,通过产业基金入股、融资贴息等方式,重点支持投资规模大、带动作用强、技术含量高的优质项目。通过财政资金投入引导民间资金投入,先后组织实施了新材料、生物医药、先进制造、国际合作、军民融合等领域 1500 项重大成果转化项目,培育战略性新兴产业产品 702 个,累计带动实现产值 1.2 万亿元以上,使电子信息、航空航天、核技术等产业的发展领跑全国。依托天府创客公园等创新创业平台,打造创新发展新动力,使创新驱动促转型发展的动力增强。尤其是以成都科学城为核心打造“大创造”板块,引进国内外知名高校院所所在成都科学城建设国家级研发机构,布局建设国家科学中心南部核心区,依托天府菁蓉大厦、天府菁蓉中心两大创新创业载体孵化创新创业主体,加快中(小)试基地、产业加速器、科技园区等载体建设,促进高校院所、企业科技成果落户成都科学城及其转化产业化,进一步壮大了创新创业承载能力。2016 年前 8 个月,全省新增科技型中小微企业 1.5 万家,增幅达 20% 以上;全省专利申请量突破 8700 件,同比增长 52.58%,居全国第八。

表 3 2016 年 1~9 月主要经济指标完成情况

指 标	数据	比上年增加(%)	比全国增加(个百分点)
地区生产总值(亿元)	23793.6	7.5	0.8
第一产业增加值(亿元)	3011.4	3.7	3.5
第二产业增加值(亿元)	10280.3	7.5	1.4
其中工业增加值(亿元)	8728.4	7.6	1.6
第三产业(亿元)	10501.9	8.7	1.1
固定资产投资(亿元)	22088.1	11.8	3.6
社会消费品零售总额(亿元)	11108.9	11.5	1.1
城镇居民人均可支配收入(元)	21080.0	8.2	0.3
农村居民人均可支配收入(元)	8264.0	9.9	1.5
一般公共预算收入(亿元)	5789.6	14.1	5.9
规模以上工业企业利润同比增长(%) [*]	1388.7	7.4	8.4
企业数量增加(个)	13380.0	37.0	10.0
出口增长(%)	197.3	-25.0	-23.0
城镇新增就业(万人)	80.6	2.7	2.0
居民消费价格同比上涨(%)	1.8	1.8	-2.0

^{*} 规模以上工业企业利润同比增长数据为 2016 年 1~8 月数据。

（二）存在的突出问题

虽然四川省前三季度经济总体呈现出稳定增长的势头，但是我们也不能忽视在发展中暴露出来的一些问题。

1. 民间投资总体处于低位增长

2016年以来全省民间投资总体处于低位增长，前三季度国家口径民间投资增长5.9%，尽管比1~8月回升1.1个百分点，但仍低于上半年0.2个百分点、低于同期全社会固定资产投资5.9个百分点，对固定资产投资增长的贡献率仅为24.5%。由于民间投资占固定资产投资（不含农户）比重已经超过50.0%，如果民间投资增长继续低迷，将严重拖累整个投资增速。

2. 市场总体需求仍然疲软

四川省PPI已连续53个月下跌，虽然降幅收窄并在2016年9月转正，但三季度以后出现的反弹，其持续性尚待进一步观察。同时，CPI持续低迷，也反映了最终需求不旺。2016年前三季度有18.3%的企业生产能力没有得到正常发挥，出口交货值下降了16.6%，也在一定程度上显示国内产能过剩和国际市场的低迷状况。

3. 房地产投资保持增长难

房地产市场经历短期的反弹后，商品房销售增速回落，第三季度已经低于全国平均水平。受销售市场回落的影响，企业到位的开发资金、施工面积、新开工面积等指标的增速开始回落。第三季度全省商品房施工面积增速比1~5月回落0.6个百分点，其中新开工面积增速回落5.0个百分点，施工面积、新开工面积增速已连续3个月出现回落。在商品房整体过剩的情况下，投资增速下行压力持续增大。

4. 工业困难局面没有改变

传统工业增长乏力的局面没有改变，钢铁、煤炭等需求的短期反弹，不会改变整体过剩的长期格局，占比很大的资源性工业和粗加工工业，普遍进入低速增长的周期，对经济增长的贡献继续下降。尽管2016年上半年传统工业对工业增长的贡献率达到了73.0%，其中酒、饮料和精制茶制造业增长了9.9%，石油和天然气开采业增长22.9%，非金属矿物制品业增长8.9%，这三个行业对工业稳增长起到明显的支撑作用，但其可持续性不足。从工业投向



看,前三季度,全省累计完成工业投资 6104 亿元,装备制造、电子信息、汽车制造等七大优势产业完成投资 4618 亿元,占工业投资比重达 75.7%,新兴产业投资项目增加不足。中小工业企业生产经营更为困难,前三季度规模以上工业仅增长 2.5%,远低于规模以上工业 7.9% 的速度。

5. 地区不平衡出现新情况

攀枝花、雅安、广安、达州四市 2016 年上半年新登记企业数量增幅为负值。在新增企业中,83.13% 为服务业企业,工业企业数量不多,有的市(州)只增加了很少的规模以上工业企业。部分地区新兴产业增长缓慢,结构转换步伐迟缓,新兴产业的发展对工业增长的拉动作用相对小很多。

二 对2017年四川经济走势的基本判断

判断 2017 年四川的经济走势,可以从以下两个方面去把握。

(一) 通过宏观经济走势判断

在水电等优势资源大规模开发、汶川灾后重建等特殊任务结束后,四川经济的走势,正在从前几年远高于全国平均速度 2~4 个百分点的超常增长,迅速回归常态。首先是投资增长从 2009 年 58% 的极端增速,迅速跌落到 10% 左右。地区生产总值的增速,与我国宏观经济运行的轨迹越来越相似,速度越来越靠近。受社会消费品零售总额快于全国、省际贸易逆差逐年缩小、投资需求仍然较旺盛、结构优化空间大等因素推动,经济增长速度尽管依然可以保持高于全国 1 个百分点左右,但进一步拉开差距的潜力已经不大。因此,判断我国宏观经济如何走,是判断 2017 年四川经济走势的重要基础。

虽然中国的 GDP 增速从 2007 年最高时的 14.7%,迅速下滑到 2016 年的 6.7%,年均回荡 0.89 个百分点,但前几年降幅很大,可以形容为断崖式的,而近两年降幅显著收缩,2016 年只比上年回荡 0.2 个百分点,已经有短期触底的迹象。从前三季度的经济运行分析看,在稳增长政策的支持下,在房地产市场反弹的带动下,增长速度有明显企稳的态势,发电量、汽车销售量、工业企业利润等指标都有改善。由于国家“十三五”规划确定了 6.5% 的底线,因此 2017 年的经济增长速度下行空间已经很小,可能

不会明显低于 6.5%。至于 2017 年能否有所回升,要看以下几个方面的情況。

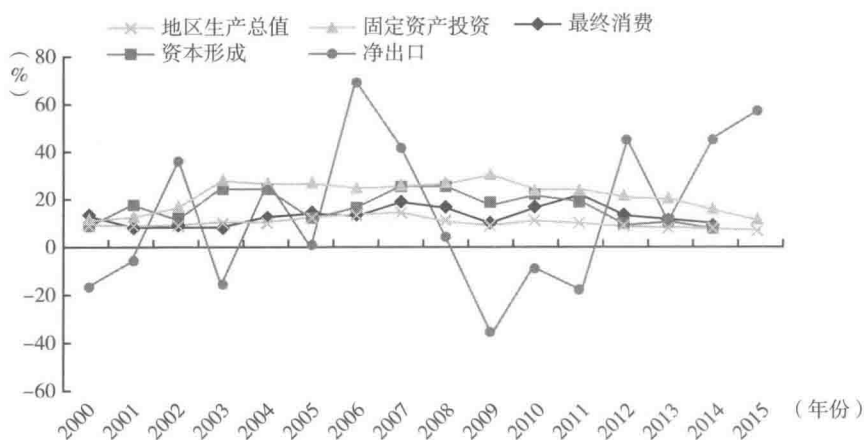


图2 我国 GDP、投资、消费、出口增长速度走势

资料来源:国家统计局网站。

1. 看投资增长能否有大的回升

我们通过多种方式测算发现,在经济结构尚未出现根本性变化之前,宏观经济要保持 6.5% 的增长,全社会固定资产投资增长速度,必须保持在 10% 左右。虽然改革开放 30 多年以来,我国的投资增速年均增长 20% 以上,支撑了经济两位数左右的增速。但近几年,投资增速已经迅速下滑到 10% 左右。2016 年 1~9 月尽管投资增速继续稳定在 10%,资本形成对 GDP 增长的贡献率下降到 36.8%,只贡献了 2.5 个百分点左右,比过去高峰时期的 6~7 个百分点下降了很多,但如果没有这 2.5 个百分点并且带动消费多增长至少 1 个百分点,增长速度将会下降到 4%~5% 的水平。当然,投资增长稳定在这一水平,在一定程度上依赖了房地产市场出现的短期回升。2016 年三季度房地产对 GDP 的贡献占 8% 左右,致使土地财政前 9 个月实现收入 2.3 万亿元,同比增长 14%,这可以作为房地产市场回升的重要证据之一。不过,房地产抵押贷款占 GDP 的比重,已经从 2012 年的 5% 上升到 2016 年的 23%,并且真正刚需的成分在下降,而这一特殊因素消失后,投资将继续面临进一步回荡的压力。



由于大规模的基础设施建设高潮已经过去，固定资产投资可拓展的空间也在进一步收缩。一方面，虽然公路、铁路、生态、水利、社会事业、扶贫、特色小镇建设等方面“补短板”任务依然很重，可以拓展出新的空间，但由于投资主体的积极性和能力跟不上，补短板所需的投资，会通过更长的时间来释放。2016年民间投资增长速度出现大幅下滑，前三季度民间投资增长速度只有2.5%，尽管9月当月民间投资增长回升到4.5%，但中央现有的以降成本、减审批、大众创业、PPP等为主的激励措施，不太可能刺激民间投资恢复到10%左右的水平，再加上企业负债率已经较高，民间投资继续下行的压力将更大一些。另一方面，以国有性质为主体的投资公司，基建投资增长速度已经达到20%左右的极限，在负债率不减反升的情况下，只能更多通过PPP等措施，来带动民间资金进入投资领域，继续实施积极的财政政策，是促使PPP扩大规模和更加多样化的保障。虽然PPP实施的效果，在部分领域已开始显现，2016年1~9月，铁道固定资产投资中民间资本参与较上年同期增长17.6%，是一个非常不错的速度。但从前期的实践观察，这类措施已经在或多或少地被运用，继续放大其效果的空间比较有限。

至于一些短期因素的出现，如2016年5月底，财政收入增长达到8.3%，是由营改增推出在即，地方政府加大营业税清缴力度，以及房地产销售转旺，房地产企业所得税增长25.4%所致。如二手房交易活跃，使财产转让所得税增长27.2%，由此带动前三季度个税增长17%。2017年这类特殊性因素基本将消失，财政收入难以再现这种现象。相反，虽然受财政收入增长和各类主体负债高的制约，但局部地区的投资出现较快增长，如二线城市2016年前9个月土地收入约1.29万亿元，占据全国土地出让收入的半壁江山，比2015年同期上涨63.3%，深圳、合肥、宁波等城市土地出让收入同比增长200%以上，虽然为政府投资增加了资金来源，但这还不足以对全国产生明显带动作用。而在税收中占比大的工业和金融业，税收均处于低增长状态，如金融业所得税仅增长6.4%，工业企业所得税仅增长0.6%，也不可能对税收增长做出多大的贡献。

2. 看企业的经营能否有大的改观

一方面，去产能、去库存和降杠杆，仍然是2017年供给侧结构性改革的艰巨任务。2016年上半年，去产能的力度比较大，到9月，原煤产量下降了10.5%。尽管2016年商品房销售面积同比增长26.9%，受此影响以及部分基

基础设施投资略有反弹的带动，产能过剩大的钢铁、水泥、煤炭等产品，价格出现了反弹，PPI 在经历 54 个月的负增长后，转为正增长。制造业 PMI 自 8 月以来都在 50.4%，显示制造业的景气度有所提高。短期出现的需求趋旺，也迫使一些部门和一些地区，稍微放慢了去产能的步伐，对个别行业在 2016 年已经计划安排去除的产能，暂时给予保留，以应对短期供应不足的矛盾，并且这一影响可能对 2017 年仍会有些推动作用。但总体上分析，这些短期需求趋旺是不可持续的，占全部工业产值比重超过 70% 的传统工业，产能开工率普遍在 65% ~ 70% 的局面，2017 年也不会有大的改变。2016 年新兴产业增长 10%，占比高达 1/3 的装备制造业增长了 9.1%，规模以上工业才增长 6%，由此可以判断传统产业的增幅较低。虽然推进产业结构转型升级，使战略性新兴产业、现代服务业会发展更快一些，但新兴产业比重占全部工业的比重每年上升 1 ~ 2 个百分点已属不易，到 2020 年，我国的目标是力争使战略性新兴产业增加值占国内生产总值比重达 15%，目前高技术产业约占全部产业的 12.2%，未来每年将提高不到 1 个百分点，结构效益释放的动能比较有限。同时，企业负债率普遍较高，可持续稳定经营的能力受到了更多质疑，迫使中央在货币政策的实施上，逐渐转向谨慎，在坚持稳健货币政策的基调下，强调要在保持流动性合理充实的同时，注重抑制资产泡沫和防范经济金融风险。金融领域调控政策的微妙变化，将使企业面临的资金环境不会比过去更宽松。

3. 看消费需求会不会出现超常增长

应当说，我国目前的城乡居民消费增速，已经是一个很高的速度。2016 年前三季度，服务业增加值占 GDP 的比重为 52.8%，分别比 2013 年、2014 年和 2015 年提高 6.7 个、2.6 个、1.6 个百分点，可以说是一路攀升。消费对经济增长的贡献率已经达到 71%，比上年同期提高 13.3%，贡献 4 个多百分点。支撑这一速度的主要动力，第一，得益于改革开放以来居民储蓄积累的逐步释放，20 世纪 50 ~ 70 年代银行储蓄的主力军，正在持续地为子女就学、购房、创业而加大支出预算，80 年代以后成长起来的年轻人，由于没有更大的经济负担，消费意识比较强，收入也在迅速提高。第二，得益于我国的居民消费还继续运行在通过购买汽车、住房、家用电器等大宗商品，实现家庭消费升级换代阶段。经济发展进入新常态后，排浪式消费逐渐结束，但这并不排除在落后



地区和在广大农村,这种升级换代浪潮仍会如火如荼地进行。2016年下半年汽车销售回暖,1~9月销量累计增长9.1%,其中,SUV和MPV销量同比分别增长54.2%和37.3%,新能源汽车销量累计同比增长100.6%。与房地产相关的家具、建筑及装潢材料等消费,家电、音响器材等消费,同比增长接近或超过10%。这些能部分地证实一些领域将继续保持排浪式消费的判断。第三,得益于当前城乡居民收入增长速度高于经济增长速度。2016年城乡居民收入增长速度,比经济增长速度要高2个百分点左右。上述三个方面的因素影响,以后只会逐步减弱,并且部分居民的负债率已经较高,在这种情况下,消费增长速度要再上台阶,可能性并不大。

4. 看出口增长能否出现显著反弹

目前使我国出口增长速度不为负,正在成为努力奋斗的目标。近几年为稳定出口增长,该用的手段基本上都使用了,并且还面临人民币从升值走势转向贬值走势的大环境,为扩大出口创造了非常有利的条件,能收到的效果也非常有限。2016年出口对经济增长的贡献为-7.8%,与上年基本持平,就是一个重要证据。2017年,假定世界经济能够继续2016年缓慢复苏的走势,并且同时假定人民币继续贬值,可以使一些行业拓展部分出口空间,但如果工资成本继续上涨,原材料成本也有所回升,国际贸易保护意识加强,企业走出去的步伐加快,我国在如此巨大的出口基数上,要想通过降成本、优化税收结构、出台一般性激励措施来促使出口有明显回升,可能性很小,能够保住正增长已经相当不易。

5. 看国际环境能否有重大改善

各国采取宽松货币政策效果不佳,贸易保护主义抬头,多边贸易规则带来的挑战增大,无论是全球性贸易规则还是双边贸易规则,推进起来都非常缓慢,不少有利于全球化的政策被搁置,2016年的国际贸易增长速度,成为本轮国际金融危机以来的最低水平。面对英国脱欧使欧洲经济复苏难度增加,发展中国家资金外流加快等严峻挑战,以及“一带一路”建设、G20峰会的各种措施,对经济增长产生的实际效果,还需要更长时间来实现等情况,预计2017年国际经济将继续延续金融危机以来的曲折反复走势。

6. 看中央宏观政策的力度

中央从2016年下半年开始,已经在用稳定的宏观经济政策来稳定社会预

期，用重大改革举措落地来增强发展信心，宏观经济政策继续坚持稳中求进工作总基调，采用积极的财政政策和稳健的货币政策是宏观调控的基本取向。2016年10月，党的十八届六中全会后，在中央政治局会议上，中央继续强调要坚持适度扩大总需求，以推进供给侧结构性改革为主线，注重预期引导，要深化、细化、具体化政策组合，加大工作落实力度，确保实现2016年经济社会发展预期目标，确保实施“十三五”规划的良好开局。为落实中央精神，国家发改委、交通部在2016年7月底，联合印发了《交通基础设施重大工程建设三年行动计划》，提出2016~2018年，拟重点推进铁路、公路、水路、机场、城市轨道交通项目303项，涉及投资约4.7万亿元，就是为了保证2017~2018年的经济增长。从以上信息可以大致看出，中央宏观调控的主要意图、着力重点和力度等。

（二）通过自身的增长因素判断

四川当前的增长动力，从三大需求分析主要来自投资和消费，出口对经济增长的贡献小，短时间还看不到有明显增加；从产业支撑分析主要靠传统工业和一般第三产业，战略性新兴产业、现代服务业还上升不到主体地位。为此，只要分析以下几个因素，就可以大致判断其走势。

1. 投资增速能否进一步提高

2016年经过多方面的努力，投资可能会实现10%左右的增长。2017年，虽然前一时期的政策刺激效果，还要在新的一年里继续发挥影响，中央为稳投资所采取的一系列措施，将有超过平均水平的份额，落地到四川的交通、水利和民生工程项目上。2017年根据形势变化新推出的政策措施，也会相对集中在基础设施投资方面，对四川相对有利。但是，四川要在现有投资2万多亿元的较高基数上，继续保持两位数左右的增长，难度非常大，速度下降的可能性远大于上升的可能性。2016年一些重大项目已经开工建设，2017年仍将处于建设周期之中，会对投资产生支持作用。而新开工项目能否稳定增加，还要取决于PPP一类手段能否奏效，扩大投资规模受到的限制会很明显。从对投资影响大的房地产市场观察，2016年出现的明显反弹，2017年再度出现的可能性小。同时民间投资增速预期仍将保持低位增长。因此，预计2017年四川的投资增速进一步提高的可能性小。



表4 2010~2014年部分省份资本形成对经济的拉动作用

单位:个百分点

年份	四川	江苏	山东	湖北	湖南	浙江	广东	重庆	陕西
2010	8.28	10.48	3.27	9.10	9.10	10.31	7.09	10.78	18.24
2011	8.32	9.33	5.03	9.10	8.00	6.31	7.35	14.61	16.74
2012	4.20	4.45	3.55	7.50	7.10	2.16	3.56	4.24	12.37
2013	7.81	2.95	4.49	7.30	6.40	4.88	5.80	3.78	7.26
2014	7.83	1.39	3.74	6.90	5.90	1.82	4.41	6.89	5.43

注:根据各省统计局网站数据计算,以下同。

2. 投资效益能否有明显改善

四川目前的投资效益不高,2010~2014年,平均投入1.5元固定资产,才能形成1元的资本,比东部的广东、江苏、山东、浙江分别高70%、26%、29%和35%,比中部的湖南、湖北分别高22%和8.7%,比西部的陕西高11.9%,只低于重庆市-3.3%。即使考虑到四川在灾后重建期间,资金重点投向了诸多与资本形成密切度不高的领域,影响了固定资产投资向资本的转化,如果仅看2014年的情况,四川的比值为1.63,而广东为0.9、江苏为1.29、浙江为1.32、山东为1.26、湖南为1.40、湖北为1.55、陕西为1.53、重庆为1.70。四川与西部两省接近,明显高于东部和中部。如果四川能达到中部两省的平均水平,以每年两万亿元以上的投资基数估算,增长速度将至少提高1~2个百分点。但从目前的走势看,每元固定资产投资形成的资本值,处于下行状态中,出现反转的难度很大。

表5 部分省份2010~2014年平均固定资产投资与资本形成的比值

省份	固定资产投资(亿元)	资本形成(亿元)	固定资产/资本形成
四川	18274	12154	1.50
江苏	31439	26440	1.19
浙江	17275	15621	1.11
广东	20204	23278	0.87
山东	32117	27745	1.16
湖北	17200	12490	1.38
湖南	15232	12393	1.23
陕西	12897	9651	1.34
重庆	9686	6269	1.55