



中国宏观经济问题研究

韩永文 著



经济科学出版社
Economic Science Press

中国宏观经济问题研究

韩永文 著



经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国宏观经济问题研究 / 韩永文著. —北京: 经济科学出版社, 2011. 9

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0961 - 0

I. ①中… II. ①韩… III. ①中国经济: 宏观经济 - 研究 IV. ①F123. 16

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 168722 号

责任编辑: 戴小敏

责任校对: 王苗苗 刘 昕

版式设计: 戴小卫

技术编辑: 李 鹏

中国宏观经济问题研究

韩永文 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

教材分社: 68415277 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [daixiaomin@ esp. com. cn](mailto:daixiaomin@esp.com.cn)

北京中科印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 14.5 印张 260000 字

2011 年 9 月第 1 版 2011 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0961 - 0 定价: 40.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序 言

韩永文同志的两本经济文集出版了，我想这对经济工作者和经济理论研究都很有参考意义。我与作者共事多年，书中叙述的很多事情也是我们共同经历过的。他在国家计委和后来的国家发展改革委工作时间较长，主要从事国民经济综合、长期规划、价格调控和纪检监察等工作，阅历较广并勤于学习、善于思考。

作者的《中国宏观经济问题研究》和《中国经济问题研究（上、下册）》的突出特点是理论联系实际。社会主义市场经济理论告诉我们，宏观经济调控和发挥市场的基础性作用，都是不可或缺的；当然政府宏观调控也一定要遵守市场经济规律。韩永文同志在实际工作中注意总结提高，上升到理性认识。看了作者《中国宏观经济问题研究》的书稿之后，有很多印象深刻之处，很受启发。

第一，在分析经济发展形势中抓住主要矛盾。作者较早的一篇文章是1987年的经济形势分析。当时刚刚经历了1985年的通货膨胀，到1987年价格总水平有所回落，但仍存在投资需求、消费需求增长过快的问题。针对这种形势，总的调控要求是“压缩空气”，但作者敏锐地觉察到，解决面临的问题应抓住深层次矛盾，就是着手结构调整，首先是调整产业结构，加强农业、能源、原材料、交通运输等薄弱环节。虽然作者当年还是参加工作不久的年轻人，但可谓颇有见地。随着我国社会主义市场经济体制的逐步建立，作者的认识也在不断深化，对宏观经济形势的分析研究和相应对策建议也更加全面，辩证分析和逻辑关系更加清晰，足显作者的独立思考和理论联系实际的功底。

第二，着力研究宏观经济调控中的规律性问题。消费、投资、出口是拉动经济增长的原动力，其相互关系状况往往是经济发展方式特征的重要标志，也是宏观经济调控的重要关注点。书中有多篇文章涉及这个问题，

特别是2007年发表的《促进经济增长由主要依靠投资、出口拉动向依靠消费、投资、出口协调拉动转变》，较集中地反映了作者的研究方法和主要观点。作者认为，改革开放30年来经历的几次大的周期性波动都与投资、消费和净出口三者关系的变动直接相关。近些年来的基本特征是：投资率明显提高，消费率明显降低，净出口明显上升。我国投资率高与我国正处于工业化的关键时期直接相关，但同时也存在过于依赖投资拉动增长、投资效率相对偏低的问题。从实现国民经济持续、健康、平稳、协调发展的要求来看，必须采取有效措施调整投资消费的比例关系，这也是当前加快经济发展方式转变、调整经济结构的关键环节。

第三，对宏观调控进行理论思维。作者在《关于经济学和宏观经济管理的思考》一文中对宏观经济和宏观经济调控进行了理性思索和分析。作者认为，坚持制度创新是加强和改善宏观调控的重要推动力量。人类的经济活动总是要在一定的社会制度框架下进行的，那么制度安排的合理与否，以及能否随着社会文明进步来推进制度调整、完善，必然会对经济活力的迸发以及经济运行的绩效产生重大影响。政府干预经济或进行宏观调控，应该是在一定的国家法律规定下进行的，它实际上是一种制度安排。政府干预经济不仅仅是基于市场失灵，在经济全球化背景下，政府为增强民族经济竞争力，抑制或减少外来因素对国内经济社会的影响，也需要进行干预。这就从理论和实际相结合的高度，深化了对宏观经济调控的认识。

第四，紧紧把握住不断完善和丰富宏观政策体系。作者在多篇文章讲到宏观政策体系，宏观政策的实施需要宏观政策工具来操作，需要形成政策工具之间的协调配合使用机制。他特别强调完善宏观调控政策、健全政策工具，并提出要形成一个相对比较完整的具有中国特色的宏观调控政策体系，这就是财政政策、货币政策、土地政策、产业政策、社会发展政策以及价格政策。

第五，当前要把培育增长内生动力作为转变经济发展方式的着力点。国内需求特别是消费需求是经济发展的基本支撑点，我国经济总量已跃居世界第二位，但单位投资创造的国内生产总值和单位国内生产总值创造的财政收入、利润都还不高。产生这些问题的一个重要原因是经济发展粗放，经济发展的结构不优、质量不优。如果不加快转变经济发展方式，我

国的经济就不会在国际市场上有真正的竞争力，就不会真正做到以较低的经济、环境、社会成本生产出较多的实实在在的国民财富。因此，必须在推进结构调整、完善社会保障体系、整治消费环境、壮大国内市场上下大力气，这些也都是加快转变经济发展方式的应有之意。

韩永文同志的两本书的内容丰富，还有产业结构、农业经济、体制改革、价格管理、区域经济、国外经济借鉴等专题。我相信对读者深入了解中国经济发展趋势、面临的矛盾和问题以及相应的对策等，会有启迪。



2011年7月12日

目 录

序言	1
培育经济增长内生动力	1
经济稳定回升和持续协调发展需要保持政策的连续性和稳定性	7
应对国际金融危机冲击的对策	15
我国有条件继续保持平稳较快增长	20
加强宏观调控，改善宏观经济结构	25
重视解决银行体系流动性过剩问题	32
贯彻落实科学发展观，加快转变经济增长方式	36
促进经济增长由主要依靠投资、出口拉动向依靠消费、投资、 出口协调拉动转变	42
将宏观调控的着力点放在改善经济结构上	54

2003 年以来的宏观调控及其思考	58
关于经济学和宏观经济管理的思考	67
2007 年宏观经济展望	74
促进经济又好又快的发展, 为构建和谐社会提供坚实的物质基础	76
人民币汇率形成机制和人民币汇率制度改革研究报告	83
树立和落实科学发展观, 重在转换思想观念	98
浅析我国积极财政政策的实施效果	102
组合运用财政政策与税收政策工具	109
努力保持国民经济持续稳定快速健康发展	114
关于通货紧缩问题及其治理政策建议	120
加大财政政策力度的余地有多大	129
关于买方市场的经济学辨析	136
我国国民生产总值的国际比较	144

集中力量发展社会生产力	
.....	155
遵循速度和效益相统一的原则	
.....	159
转变经济增长方式, 保持国民经济持续快速健康发展	
.....	163
保持经济较快增长要注意持续性和稳定性	
.....	167
社会主义市场经济条件下如何促进国民经济协调发展	
.....	169
改革开放以来我国的经济增长速度及其因素分析	
.....	178
关于计划工作转轨的思考	
.....	186
20 世纪 90 年代收入分配政策取向	
.....	191
遵循经济发展规律, 促进经济适度快速增长	
.....	199
如何看待我国人均国民生产总值比较落后的状况	
.....	202
财政分配格局的变化与现状分析	
.....	204
关于当前经济形势的分析	
.....	219
后记	
.....	222

培育经济增长内生动力^{*}

受国际金融危机影响，2009 年是中国经济社会发展进入 21 世纪以来最为困难的一年。按同比口径计算，2009 年第 1 季度经济增长率下滑到 6.2%；而按环比计算，经济增长率曾经降到 4% 以下。经济增长出现困难主要是国际因素造成的，但也反映出我国经济较大依赖国际市场需求的局限性。30 多年的改革开放使我国生产力明显增强，经济现代化水平明显提高。特别是装备制造业的飞速发展，生产能力不断扩张，生产技术水平显著提升，形成了国内产能相对富裕，一部分供给能力闲置。由此形成国内生产力释放和消化要依赖于国际市场的局面。这一次我国经济社会发展受到的最大冲击，就是外需萎缩，导致了国内企业开工率不足，甚至停产，经济受到冲击。

一、经济保持了平稳较快发展，但也面临许多不确定因素

面对经济增长陡然下滑、贸易出口增长几近停滞、许多企业生产陷入困境、社会就业和居民收入增长受到严重影响等一系列问题，党中央、国务院及时、果断地启动了积极的财政政策和适度宽松的货币政策，以促进扩大内需，推动经济增长回升。在中央政府扩内需、保增长一揽子计划等措施的作用下，2009 年第 2 季度经济增长 7.9%，比第 1 季度加快 1.7 个百分点；第 3 季度增长 9.1%，比第 2 季度快 1.2 个百分点；第 4 季度增长 10.7%，比第 3 季度快 1.6 个百分点，全年经济增长 8.7%，比预期 8.0% 的目标快了 0.7 个百分点，国民经济不仅较快地扭转了下滑的趋势，而且还呈现出逐步加快的势头。

从宏观层面来看，8.7% 的经济增长速度，是比较符合或接近于多年来政府宏观调控所希望达到的预期目标。以中国目前面临的一系列矛盾和困难的现实情况分析，如果我国能够比较稳定地保持每年经济增长 8% ~ 9% 的速度，就能够比

^{*} 此文发表在《中国经济报告》2010 年第 2 期。

较好地保证经济、社会发展的基本供给需求，并在此基础上再适当地增加社会积累、增加社会福利，实现较为协调的增长。因此，我国经济能够在较长时期内保持8%~9%的增长速度将是非常理想的。温家宝总理在政府工作报告中提出，2010年国内生产总值增长8%左右，是比较稳妥的。应该说，中央政府在经济发展计划的安排考虑上，应该是既保证了保持经济社会较快发展的基本需求，也为大力推进转变发展方式、推进结构调整留下了空间。

目前，全球经济正在复苏。从已有的一些数据分析，可以看到全球经济增长下滑的趋势已经在明显收缩，西方主要经济体的经济增长已开始转入正增长。根据这种态势，一些国际机构预测，2010年全球经济将增长3.1%。其中，发达经济体增长1.3%，美国增长2.7%、欧元区增长0.3%、日本增长1.7%。世界经济能够在较短的时间里摆脱衰退的颓势，得益于全球主要经济体、特别是发达经济体和中国政府采取了一系列救市的措施，齐心协力应对经济危机。换句话说，这也是经济学发展进程中的一个重大转变。这就是面对全球经济危机，各国政府注重运用、协同采取凯恩斯主义的政府救助市场政策。这是经济学的一大进步，也是市场经济国家政府调控宏观经济、引导经济发展、干预和影响市场的一个大的变化。因为各国政府有了这样的一致性行动，才有利于使世界经济迅速摆脱金融危机的影响，取得比预想要好的结果。

从发展趋势分析，金融危机的影响还远远没有结束，引发金融危机的深层次问题还在不断地暴露出来。尽管第一轮、第二轮金融危机的冲击已过去，但是第三轮金融危机的演化和发展又在暴露，比如希腊和迪拜危机等。有预测说今年美国还会有一些银行倒闭，金融危机的影响并没有完全消除，一些潜在的风险和有关国家为救市而采取的措施，可能会导致一些新的金融、财务风险暴露出来。另外，美国今年将进行中期选举，导致奥巴马政府对华政策发生了很大变化，中美贸易摩擦加剧，又使中国的发展面临了一些新的不确定因素，刚有一点起色的出口增长可能会受到打压。西方一些国家也会跟随美国，为了保持自己的经济恢复而控制国内市场，抑制进口。贸易保护主义、贸易壁垒抬头，将是不可避免的。

对这些不稳定因素，我们必须早做应对准备，形成有利于保持经济稳定和有效增长的政策储备。这次世界金融危机给我们的教训和影响是深刻的，已经融入全球经济体系的中国经济，一旦遇到全球经济风吹草动就必然受到影响，不可能置身事外。因此，我们需要认真总结思考国际金融危机、世界外需市场的变化可能给中国经济带来哪些影响，给我国经济带来的实质性冲击是什么；研究预设长期有效的“防波堤”和“防火墙”，保障国家经济安全。还要研究如何逐步减少对国际市场的过度依赖，通过转变经济发展方式，扩大国内需求，培育经济发展

的内生动力，从而保持经济社会平稳较快发展。

二、依靠国内需求市场，努力扩大消费需求

从这一轮金融危机后各国产业发展方向的变化来分析，可以认为，下一步，我国扩大出口会面临许多新的困难。比如，我国制造业产能经过多年积累，已经出现明显过剩。钢铁、汽车业以及轻工纺织、建材等一般制造业的产能基本上都是过剩的。如果我们不能及时有效地推进结构调整、不能积极地推进优胜劣汰，进行市场整合，继续维持现有产能的发挥，就必然要依赖于国际市场。但是，金融危机爆发以后，许多发达国家已经感觉到完全依赖于服务业的发展，特别是过多地依赖金融服务业和虚拟经济的发展，对本国经济发展所造成的负面影响。因此，发达国家也在重新思考它们的产业尤其是制造业振兴问题。例如，美国有些州已经在重新研究发展钢铁产业。推动实体经济发展问题，一旦这些考虑成为现实，就会对我国现有的生产能力以及今后还在继续增加的生产能力的释放带来更大的压力。

2009年，我国政府采取的扩大内需的一揽子计划，对进一步打开和扩大国内消费市场奠定了很好的基础。去年我国全社会消费品零售总额实际增长16.9%，这个增长速度是多年所没有的。但我们应该通过统计数据，看看前几年的消费需求增长情况，看看这种增长的连续性问题。分析统计数据可以发现，消费需求增长的扩大并不仅仅发生在去年，实际上前几年一直有加快增长的趋势，只是去年在政策的集中作用下，增长的表现更强劲一些。

消费水平的提高和居民的收入提高预期一样，一旦把消费市场打开了，把消费需求的愿望和潜能释放出来了，再想要使它退回去是不大容易的。因此，我们要看到消费市场这种持续较快增长的态势还会持续，但继续提高增长率的弹性不会很大。随着居民收入水平的不断提高，以及国家加快推进社会保障制度改革、加快完善社会保障体系等等，居民真实的消费需求潜能还会进一步释放。国家应该因势利导，坚持以扩大国内消费为经济发展的基本支撑点，保持促进消费需求扩张的政策连续性，注意针对市场变化，研究制定进一步稳定和扩大消费需求的政策措施。

当前，扩大国内消费需求，必须高度重视整治消费环境。我国市场诚信体系不健全，不少生产企业供应国内市场的产品假冒伪劣，食品生产不安全，坑害消费者的现象屡屡发生，不少商贸流通企业欺骗消费者，搞价格欺诈、商业欺诈、食品安全欺诈等等，对消费环境形成很大的破坏；消费者没有消费安全感，必然

会影响消费潜力的释放。国家必须下重手，根治消费市场上不法经营者的种种恶习、弊端，严厉打击各种破坏消费市场环境、坑害消费者的行为，加快建设市场诚信体系，维护正常的消费市场环境。

在国家一系列政策的作用下，国内经济和国内市场受到的冲击及其波动在相当程度上已被抚平。这可以印证一个事实：依赖国内的需求市场，我国完全可以有条件支撑国内经济保持8%或者再高一点的增长速度。因此，一定要把政策扶持和政策引导的方向，包括体制扶持、体制保障的关注点放在培育发展壮大国内市场上，而不是把精力过多地用于考虑如何进一步扩大外贸出口上。

三、增加货币政策的灵活性和针对性，稳固经济发展基础

为了保经济增长，2009年金融机构新增贷款接近10万亿元。这是在一个特殊困难的条件下所形成的一个特殊的金融运行和经济运行特点。如果经济恢复到正常情况，再继续采取这种过多的金融投放方式，对宏观经济发展特别是保持经济平稳协调发展是不利的。因此，中央及时调整、扭转实际上已经过于宽松的货币政策，将货币政策回归到适度宽松的考虑是非常正确的。将货币政策回归到适度宽松的框架下，就是要收紧新增贷款总量，不仅在新增总量上要收紧，而且在贷款结构上也要收紧，贷款投放的节奏也要有所收紧。调整货币政策的方向是对的，但需要在实际操作上更多地注意技术问题和技巧问题。这就要求货币政策操作当局要注意现实经济运行发展的实际，在增加灵活性和针对性上下工夫。应该看到，在实际工作中，货币政策的灵活性和针对性还不够，在某种程度上还存在着“一刀切”、“急刹车”的情况。

目前经济回升的基础还不稳固，面临的环境更加复杂。一个重要的问题是，去年中央政府一揽子计划出台以后，为了保持经济增长，各地政府都出台了一系列配套政策，其中多数政策主要是围绕扩大投资来展开的。客观地说，去年中国经济能有比较快的增长，主要是靠投资增长拉动的。现实情况是，各地的固定资产投资规模很大、在建项目很多、投资来源中银行贷款比重很大。在这种情况下，如果银行贷款投放收得过急、过紧，就有可能导致一些项目特别是“铁、公、机”等基础设施项目不能按期建成，或者要延长建设周期，由此可能会导致一些资源配置的浪费，出现一大批“半拉子工程”或“烂尾工程”。

所谓要增强货币政策的灵活性和针对性，就是要针对现实经济生活中已经存在的客观情况，多做调查研究，深入实际分析哪些投资建设的项目可能是属于过剩产能的；哪些项目是改善基础条件、为未来发展奠定基础的；哪些项目是战略

性新兴产业的；哪些项目是要继续支持的；哪些是要加大支持的；哪些是要控制的。概括起来，就是真正要做到区别对待，具体情况具体分析，真正增加灵活性和针对性，不搞“一刀切”。

四、推动经济发展方式转变，提高经济发展质量

一个国家的经济发展实力，不在于 GDP 总量本身，而在于财富的积累和人民福利的不断增加，财富越多，经济实力越强，人民群众得到的福祉就越大。我国经济发展的质量不高，单位 GDP 创造的财富不多，虽然 GDP 数字很大，但单位投资所创造出来的 GDP 数额越来越小，单位产值能够提供的财政收入和利润率都不高。产生这些问题的一个重要的原因就是经济发展粗放，靠投资拉动经济增长，以低端产品出口和以低附加值的加工贸易出口为主拉动经济增长的方式并没有得到根本改变。

关于转变经济发展方式问题党中央、国务院早就提出来了。党的十七大报告明确提出了加快经济发展方式“三个转变”，就是促进经济增长由主要依靠投资、出口拉动向依靠消费、投资、出口协调拉动转变；在产业结构上，促进经济增长由主要依靠第二产业带动向依靠第一产业、第二产业、第三产业协同带动转变；在要素投入上，促进经济增长由主要依靠增加物质资源消耗向主要依靠科技进步、劳动者素质提高、管理创新转变。今年和今后一个时期，我们必须下大力气推动我国经济发展方式转变。要按照中央的要求，通过深化改革，大力发展社会主义市场经济，扎扎实实地、不遗余力地推进经济增长特别是经济发展“三个转变”。

但是希望在较短时期内转变经济发展方式是做不到的。关键是要下决心转变，真正地开始转变。去年，为了保证 8% 的经济增长，各级政府都下了很大力气，企业也下了很大力气，依靠投资拉动增长仍然是主要手段。本来，世界金融危机为我们调整结构、转变方式提供了一个外生的动力和压力，就形成了倒逼机制，但是为了保证国内经济不受大的影响，倒逼机制未能得到很好地利用。

中央提出要加大经济结构调整力度，加快推进发展方式转变，是具有战略意义的。因为经济发展的结构不优、质量不优，我国的经济发展就不会在国际市场上有真正的竞争力，就不会真正做到以较低的经济、环境、社会成本生产出较多的实实在在的国民财富。目前，我国经济总量和经济增长已经是在一个“等量齐观”的台阶上了，这个时候加大结构调整，不会对经济的基本面产生大的负面影响。所以，必须在推进结构调整，转变经济发展方式上下大力气，动真格。推进

结构调整，也要注意把握好节奏、力度和平衡点。例如，调结构特别是抑制过剩产业的发展，可能会使有些企业遇到困难，企业遇到困难，社会就业和一部分职工的收入可能会受到一些影响，处理不妥，可能会带来一些新的社会不稳定因素。这就需要把相关因素分析透，提早做一些政策和应对措施准备，以保持经济社会平稳发展。

转变经济发展方式，还有一个重要问题就是要痛下决心，对外贸易出口结构进行调整。目前，在我国出口贸易中，加工贸易比重太高。要在政策上研究、支持扶持一般贸易，降低加工贸易的比重，努力提高加工贸易的质量和附加值。对加工贸易中真正有利于促进技术创新发展的，有利于提高制造业水平的，有利于提高劳动者素质的，应该继续给予政策支持，对一般性的加工贸易可以考虑不再给予政策支持，甚至要研究通过市场准入门槛等措施进行抑制，促使将出口贸易中加工贸易比重降下来。只有将加工贸易的比重降下来，我国的对外贸易才有可能达到一个新的平衡，从而减少贸易顺差过大和国内流动性过剩的压力。

必须清醒地认识到，支持发展一般贸易有利于提高我国企业的竞争力，有利于提高国家经济增长质量，有利于缓解国家综合经济平衡和宏观调控的压力。与加工贸易相比，一般贸易的产业链条长，产业关联度高，有利于培育企业竞争力，有利于增加就业机会，有利于增加真实的国民财富。与加工贸易技术、产品设备、市场开发，甚至机器设备都是由外方提供不同，一般贸易则要求国内企业根据国外客户需要，去设计产品、开发新产品、研发新技术战略和配置生产设备、拓展市场销售以及售后服务等。这就必然会促使企业不断地去创新，提高竞争力，培育企业思考创新营销战略、了解国外的市场规律、国民消费习惯、国家法律制度等等。通过这样的培养和发展，才能使中国企业在真正意义上走出去。从这个角度讲，促进出口贸易转型，是转变经济发展方式，调整经济结构的一个非常重要的方面。所以，我们必须高度重视，并从国家全局和整体利益的角度来认识和思考问题，并积极加以推进。

经济稳定回升和持续协调发展需要 保持政策的连续性和稳定性*

去年这个时候，正是全球经济陷入第二次世界大战后最困难的时节，也是进入 21 世纪后我国经济经历的最困难时期。在世界金融危机的冲击下，西方主要经济体全面陷入衰退，美欧经济一片萧条；在世界经济衰退的拖累下，我国经济增长也明显下滑，增长速度由第 2 季度的 10.1% 放慢至第 4 季度的 6.8% 和今年第 1 季度的 6.1%。面对这种困境，党中央、国务院及时调整了宏观经济政策取向，果断实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，适时扩大了政府投资。今年又制定实施了十大产业调整振兴规划，加大推进中长期科技规划实施力度，启动医药卫生体制改革和新型农村养老保险试点，实施家电、汽车下乡等鼓励消费的政策措施，从而形成了“保增长、调结构、促改革、惠民生”的应对国际金融危机的一揽子计划和政策措施。

今年 10 月下旬，国家统计局发布的今年前 3 季度经济数据表明，中央的一系列政策措施已经取得了明显成效，较快扭转了经济增长速度下滑的态势，政策实施的总体效果比预想的要好。

一、经济企稳回升，形成增长逐季加快的态势

今年前 3 季度，实现国内生产总值 21.78 万亿元，按可比价格计算同比增长 7.7%，比上半年加快 0.6 个百分点。其中，第 1 季度增长 6.1%，第 2 季度增长 7.9%，第 3 季度增长 8.9%。经济增长呈逐季加快的态势，第 4 季度的增长会更高一些，预计全年经济增长超过 8% 已不是问题。工业生产增长逐季加快的态势更为明显。前 3 季度规模以上工业增加值同比增长 8.7%，其中，第 1 季度增长 5.1%，第 2 季度增长 9.1%，第 3 季度增长 12.4%。前 3 季度工业产品销售率为

* 此文发表在《中国经济报告》2009 年第 11 期。

97.43%，说明工业生产需求也在转旺，生产增长有真实的需求做承接。

（一）经济增长迅速企稳回升，得益于内需扩大。扩大内需是中央应对国际金融危机一揽子计划及政策措施的核心内容。在中央政策的作用下，内需增长强劲，投资、消费快速增长。前3季度，完成全社会固定资产投资15.5万亿元，同比增长33.4%，增速比去年同期加快6.4个百分点。其中城镇固定资产投资完成13.32万亿元，同比增长33.3%，农村固定资产投资增长33.6%。前3季度，实现社会消费品零售总额8.97万亿元，同比增长15.1%，剔除价格因素实际增长17%，比2009年加快2.8个百分点。县及县以下的消费品零售额增长快于城市，增长16%，剔除价格因素应在18%左右。

（二）国家财政收入、企业收入增长由降转升，居民收入保持较快增长。实施积极的财政政策，扩大政府投资和公共消费，需要财政收入增长做支撑；扩大市场消费需求，需要有稳定的居民收入增长做支撑；扩大企业投资，促进产业结构调整，需要稳定和扩大企业收入做支撑。统计数据表明，国家财政收入增长由降转升，增幅逐步加快，企业收入增长趋于好转，城乡居民收入增长继续较快增长。统计资料显示，前4个月财政收入同比下降9.9%，至上半年同比下降2.4%，到第3季度末，财政收入增长5.3%，其中第3季度增长24.1%，8月、9月份分别增长36.1%和33%，9月份除关税外各主要税种全部实现正增长；规模以上工业企业利润前两个月同比下降37.3%，前5个月同比下降22.9%，前8个月降幅收窄至10.6%。其中6~8月为同比增长6.9%，至8月底全国规模以上工业企业实现利润16747亿元；前3季度，城镇居民人均可支配收入同比增长9.3%，扣除价格因素实际增长10.5%；农民人均现金收入同比增长8.5%，扣除价格因素实际增长9.2%。如果将城乡居民在购买家电、汽车等方面享受国家财政补贴的因素计入，居民收入的实际增长幅度会更高。

（三）宽松的货币政策发挥了重大作用。应该承认，从货币运行的实际情况看，货币和金融运行并没有完全循着中央确定的“适度宽松”框架走，而是出现了较为宽松的局面。但其对刺激内需促进经济增长起到了积极作用。9月末，广义货币供应量和狭义货币供应量分别增长29.3%和29.5%，市场上货币流通量增长16%，同比多增3.3个百分点。金融机构人民币贷款余额39万亿元，比年初增加8.7万亿元，同比多增5.19万亿元。应该说，面对历史罕见的国际金融危机冲击和市场流动性明显收缩、企业资金严重紧缺、货币信贷的扩张运行对于保障市场流动性、提振市场信心、支持投资建设和刺激消费需求、缓解企业资金困难，以及对保增长、扩内需所发挥的作用都是非常明显的。

值得一提的是，今年直接融资市场发展迅速，直接融资规模明显扩大。前3