

---

# 从加强预期管理角度浅析 当前经济形势

郭宇<sup>1</sup>

（上海市发展和改革委员会 200003）

**【摘要】：**从加强预期管理的角度分析当前经济形势，主要可以分为三个维度。从国际看，国际形势总体弱于预期，具体表现为世界经济增长进入僵局，国际产业体系正处于变局，以及国际政治格局处于乱局。从国内看，国内经济运行总体符合预期，但地区间、产业间走势分化现象非常明显。从上海看，今年以来上海经济形势好于预期，但部分领域也存在隐忧，可以说是喜忧参半。总体来看，中国经济只要政局稳、人心稳、预期稳，只要对中国的发展前景形成良好预期，我国经济就会在结构调整中加快转型升级。

**【关键词】：**预期管理 国际形势 国内形势 上海经济

中央提出要在适度扩大总需求的同时，坚定不移推进供给侧结构性改革，特别是明确提出要形成良好的社会预期，这就要求我们从加强预期管理的角度来深入分析当前经济形势。初步有三个判断：一是国际形势弱于预期；二是国内形势符合预期；三是上海形势好于预期。

## 一、国际经济形势弱于预期

主要有四个方面。第一，世界经济增长进入僵局。前两年说是进入迷局，因为按照世界经济增长周期，最短的周期一般是 5 年，比如 2003-2007 年是世界经济的一轮上升周期。

按照这个道理，2008 年四季度金融危机以后，最短的 5 年应该到 2013 年见底，2014 年回升，但现在到 2016 年还没有回升，甚至可以有些悲观的说 2017 年国际形势可能比现在还要差。从这角度来说，世界经济增长不是进入迷局，而是进入了一个僵局。

第二，国际产业体系正处于变局。以前第一梯队、第二梯队、第三梯队非常明显，城里人干城里人的事，农村人干农村人的事。金融危机爆发以后，城里人抢干农村人的事，农村人也有志气要干城里人的事。这对中国的压力非常大，产业转型升级，不管对上海还是中国，压力都非常大。

第三，国际政治格局处于一个乱局。2016 年黑天鹅事件非常多，英国脱欧，我们也在高度关注美国经济，如果特朗普上台，世界经济不确定因素更大。当时我们还觉得金融危机以后，世界经济不行了，金砖五国还可以，现在看除了印度 GDP 超过中国（印度从去年开始改变统计核算方法，表面数据超过中国），俄罗斯、巴西、南非三个国家都是负增长。目前看来英国脱欧的影响似乎低于我们预期，对中国肯定有利有弊，某种程度上利大于弊。

---

<sup>1</sup>作者简介：郭宇，高级经济师，上海市发展和改革委员会国民经济综合处兼利用外资和境外投资处处长。

注：此文系作者在 2016 年 9 月上海市宏观学会和上海市城市经济学会联合举办的 2016 年度学术沙龙上的发言。

---

第四，僵局、乱局、变局，导致世界经济增长陷入一个困局。不能指望世界经济这几年会走出一个非常快速的增长，因为世界贸易增长处于 30 年来最低，低于 3% 已经连续第五年了，这也是 20 世纪 80 年代以来基本上没有发生过的。从这个角度来说，对于世界经济，我们相对是比较悲观的。这是我的第一个判断。

## 二、国内经济形势符合预期

从国内经济来看，一是符合预期，二是走势分化。走势分化现象非常明显。为什么东北三省的 GDP 回落这么厉害，呈现一种断崖式的回落，是不是经济真这么差？回答是肯定比前些年差，但没有统计数字这么差。一大原因是产业结构比较单一，主要是重化工回落拖累，同时也有统计挤水份的客观因素。

对于全国形势我还是谨慎乐观的，我工作上接触外宾比较多，比如这些年外国人对中国的态度明显改观，不会因为我们 GDP 从两位数跌到了“七上八下”，就感觉你们经济不行了。他们觉得全国经济及上海经济能有个 6%-7%，已经属于高速增长，都非常羡慕。

为什么国内经济会发生这么重大的变化？李克强总理前一阵开了很多座谈会，对当前形势讲了三句话：内部条件与外部环境交互影响，短期因素与长期因素耦合作用，上行推力与下行压力博弈对冲的结果。我觉得总结得非常好。

2013 年到 2015 年中国经济对世界经济增长的贡献率分别为：2013 年 32.9%，2014 年 29.8%，2015 年 31.6%，可见世界经济三分之一的增长率是靠中国经济拉动的，所以我们不要妄自菲薄。

我们现在碰到的是发展中的问题。现在有很多问题就是三十年快速发展带来的问题，我们还没有碰到过这种断崖式回落。2012 年中国的 GDP 是 7.9%，2013 年 7.8%，2014 年 7.3%，2015 年是 6.9%、2016 年是 6.7%，看起来一路下滑。其实什么叫经济下滑？一般要下跌 2 到 3 个百分点以上才叫下滑，我们才下滑了一个多点，所以只能说是稳中趋缓，或者说缓中趋稳。

中国经济今年最大的问题不是 GDP 增长的问题，而是财政收入的问题；但总体上还是符合预期，亮点也很多。再说宏观数据与微观现实有差距，宏观数据好也是中国发展的底气。

比如我们的三产比重，2016 年上半年超过 50%，达到 51.8%；又如 2015 年我们“走出去”的投资额首次超过“引进来”的投资额，从“投资中国”变成了“中国投资”，这些都是带有标志性的时间。

美国一直自诩其经济由消费拉动，三分之二是靠内需拉动。2015 年我国消费对经济的拉动占比超过了 70%，上海再高一点。当然其中也有客观因素，因为全国投资增速下去了，这样一来消费比重就被提升了。

2016 年还有个特点，全国工业利润上半年增长了 6.2%，银行业利润增长了 5.3%，均在上行，效益指标增长好于总量指标。因此从宏观层面说，我们对中国经济的发展是有底气的，因为东方不亮西方亮，现在主要是东北和中西部压力较大，东部地区转型早的地区企稳向好的迹象已逐步显现。

虽然外界对中国经济非议很多，但是从我们自身来说，真的是充满了信心。现在碰到的很多问题都是发展中的问题，中国经济要担心的是不要陷入中等收入陷阱，这是非常重要的。人均 GDP4000-10000 美金是关键时期，我国去年人均 GDP 突破了 8000 美金。

有一个小故事很有意思，一百年前世界上经济发展最好的两个国家，一个是美国，一个是阿根廷，当时人均 GDP 水平都是刚刚超过 4000 美金，当时欧洲人想去移民，很多人不去美国，去阿根廷，为什么？阿根廷的面积是美国 1/10，但是耕地面积跟

---

美国相当，气候比美国好得多。

现在一百多年过去了，阿根廷 2011 年人均 GDP 刚超过 10000 美金，50 年里有 20 年 GDP 负增长。而美国人均 GDP 已经超过 40000 美金。另外包括我们周边国家，如马来西亚 20 世纪 90 年代初就达到了中上等国家水平，但其人均 GDP 到现在还在 10000 美金左右徘徊，20 年里有 6 年人均 GDP 负增长。中央现在说的如何跨越中等收入陷阱，是我们要非常关注的问题。

### 三、上海经济形势好于预期

2015 年年底定了 2016 年 6.5%-7% 的年度预期目标，我们分析时觉得压力非常大，没想到结果明显好于我们的预期。客观说上海 2016 年上半年 GDP 的 6.7% 是近年以来的最低，从 1992 年到 2007 年保持了 16 年的两位数增长，到 2008 年 GDP 首次没有完成年度目标，之后除了有一年超过 10%，基本上都往下走，2015 年为 6.9%。

第一，好于预期。近日上海市委全会对 2016 年上半年上海经济形势判断就是用的 12 个字：“总体平稳，稳中有进，好于预期”。今年之所以说好于预期，是因为在工业负增长基础上实现的 6.7%，是对应财政收入大幅增长 30% 的 6.7%。

2016 年上半年工业增加值 -4.4%，全年工业经济由负转正的压力很大，有可能是改革开放以来上海制造业首次出现负增长。在工业负增长局面下，经济增速依然保持 6.7% 非常不容易，是靠三产的拉动，主要是指金融、商贸、房地产业，还有一块是总部经济法人贡献，这是这些年我们培育的一块经济新增量。应该说“十二五”提出的创新驱动发展、经济转型发展，成效已有了明显显现。

从 GDP 来看，五年来年均增速为：“九五” 11.5%，“十五” 11.9%，“十一五” 11.2%，“十二五” 9.5%，2016 年是 6.7%，“十二五”也是前高后低的走势。现在我们对工业负增长看得既重又不重，不在乎数字上的负还是正，而是要看上海现在支撑工业新一轮发展的新增长点到底在哪里。

支撑工业增长的如果还是一直说的 20 世纪 90 年代培育起来的六大重点行业，这是不可持续的。我们去企业调研，特别是大企业，都要问其两套数据，一套是集团的数据，一套是在本市的数据，集团的数据很好，但是本市在地数据越来越差，这也是个不争的事实。但从另外一个角度说，我们为全国做贡献了，上海 GDP 的回落也是正常的，上海今后要算的不是 GDP 概念，而是 GNP。

第二，喜忧参半。上海目前经济结构有许多好的方面，三产结构也好，需求结构也好，包括收入结构，贸易结构，都有好的一面。忧的是什么呢？

一是房地产问题。房地产现象说到底是一个货币现象，现在货币超发，多发的货币肯定要找流向。目前的流向就是一线城市房地产。以前炒股票都有套牢的，现在炒一线城市房地产基本都没有套牢的。

按照上海房地产发展走过的 20 年历程经验分析，最长的上涨周期一般不超过 18 个月，按照上一轮的周期应该到 2016 年 6 月份开始回落，实际上也是本市“325”新政出台后把过热的市场往下打，但没想到“地王”频出后市场预期又改变了，房价又开始往上涨。特别是在当前房地产调控权下放给地方政府的大背景下，对房价过快上涨必须引起高度警觉，以免影响经济出现大起大落。

二是工业问题。2016 年上海工业为什么会出现负增长，答案很简单，工业投资连续数年零增长、负增长，没有投入怎么会有产出？上海 6340 平方公里土地，外环以内只有 600 平方公里，外环以外近 6000 平方公里不可能都发展服务业，肯定要发展先进制造业。但是现在郊区都不愿发展制造业，因为税收分成少，土地价格低，商业用地、住宅用地两三千万元一亩，工业用地

---

一、二百万元一亩，这是不成等级的。要解决这个问题，除了传统招数外，有一条新路就是要跟小城镇建设相结合，产城融合发展是主线。另外，2020 年上海要成为国际“四个中心”城市，从国际经验来看，“四个中心”的产业结构没有上海这么重，如现在汽车产能 250 万辆，钢铁产能高的时候 2500 万吨，发电机组 3000 万标准千瓦，化工产能也超过 3000 万，芯片产能最高时超过 10 亿片，几乎没有一个国际中心城市会有这么重的结构，所以必须调整。

最后，虽然中国经济、上海经济增速似乎与前些年相比出现了明显的回落，但我觉得金融危机后我们的日子过得比外国人要好，他们都很羡慕我们，无论是发达国家还是发展中国家。有比较才会有答案，除了自己纵向跟以往比较，更要拓展视野横向比较。总之，中国经济只要政局稳、人心稳、预期稳，就不会出现大问题，目前所有的问题都是发展中的问题，只要大家对中国的发展前景形成良好预期，我们的经济就会在结构调整中加快转型升级。