

2018年 中国经济政策最新预判（下）

■ 魏杰

2018年，实体经济两件大事

现代化经济体制的第二个组成部分就是实体经济，这一次十九大报告中提到实体经济是中国经济的基础和脊柱，对发展实体经济做了许多论述。大致上，2018年实体经济主要做的有两件事。

继续推动供给侧结构性改革

供给侧结构性改革，即所谓“三去一降”，去产能、去库存、去杠杆、降成本。2018年重点将是“三去一降”的“降”，就是降成本，因为“三去”在2017年做了不少工作。

怎么降呢？一个是人力资源成本，一个是制度成本。人力资源成本没有办法降，因为我们劳动力已经严重短缺了。80后、90后很有意思，你给他的工资达不到标准，他宁肯失业

也不干活，劳动力成本很难降低，我估计仍然是上升的过程，所以降成本只能降制度成本。

怎么降？中国制度成本包括五条。

第一，税费明显偏高。我们国家是以间接税为主的国家，就是行为税，只要有行为就得交税，所以我们税费很高，营业税、增值税没有道理，还没有赚钱先得交税。中国要从间接税为主转到直接税为主，所以开始



▶ 魏杰
清华大学经济管理学院教授、博士生导师

搞营改增，未来的税收就是所得税，赚了钱再交税。去年国务院取消营业税，据统计企业减税6300个亿，但是企业反映不仅没有减，还增加了。

去年总理曾经开过一次会，把一家企业的老总找去了，就问他：你到底减税没有？后来那个老总讲，按现在的办法减税他得雇两百个人干这个事，一算两百人的工资比减的税还多，所以没有干也没有减。这说明我们的抵扣办法有问题。最近国务院商讨，不要搞那么复杂了，直接按照行业来规定应该减多少税。减税在2018年是重点，到2020年中国基本实现从间接税转向直接税。长期来看方向是对的。

制度成本的第二个组成部

分就是现在缴的“三险一金”或者“五险一金”。中国的“三险一金”跟“五险一金”偏高，我们现在差不多比世界平均水平多一倍，这个如果真降下来对于企业增加盈利是有意义的。

第三个制度成本，就是租金太高了。我们改革土地制度，雄安新区重点土地制度改革最终实现降低租金，这也是2018年要做的一件重要的事情。

第四个组成部分就是融资成本仍然偏高。实体经济并没有按照公布利息拿到融资，三转两转最后成本很高，像欧盟国家、日本都是负利率国家。复星为什么海外收购保险公司，重要原因就是能解决融资成本高的问题。所以对于海外金融机构的收购，中国政府是容忍的，因为确实

可以降低民营企业融资成本。最近中国对外开放金融市场，外资可以控股我们金融机构51%的股权，实际上就是想外资进入中国的金融服务业，彻底改造和推动中国金融服务业的变革，降低融资成本。

另外企业商事费用太高。很多政府不审批了，把权利交给中介机构，中介机构比政府还黑，乱要价。我们反腐败没有把权力交出来，权力没有交出来更麻烦，只有权力交出来反腐败才有意义。

降制度成本大致就是上面这五个方面。有人算了一下，如果制度成本降30%，70%中小企业可以亏损转向盈利，如果降50%，所有实体经济都能够从亏损转向盈利。

调整实体经济的结构，重点是支柱性产业的调整

所谓支柱性产业就是增长贡献排在前几位的产业。过去支柱性产业有两个：一个是传统制造业，传统制造业现在严重产能过剩。所以，供给侧改革的重点是去产能，去产能的提出标志着传统制造业已经担当不了支柱性产业的职责。另一个支柱性产业就是房地产产业。过去20年，每年新增的部分20%多来自于房地产产业，但是房地产产业现在泡沫正在形成，所以对于这个产业的提法就是抑制资产泡沫。抑制资产泡沫的提出标志着这个产业也不能继续作为支柱产业。

未来，我们的支柱性产业是什么？现在基本上形成共识了，我们未来的支柱产业有三个：

1. 战略性新兴产业

第一个叫战略性新兴产业，要大力发展战略性新兴产业。怎么样发展？目前决策层把战略性产业定为八个要点，也就是战略性新兴产业包括八个组成部分：

一、新能源。新能源属于战略性产业的范畴。传统能源就是化石燃料，比如煤炭、天然气、

石油等等，新能源是非化石燃料，包括水能、生物能、地能、风能、太阳能、核能。中国所讲的新能源包括这六个。未来十年世界将爆发一场能源革命，就是新能源代替传统能源的过程。中国在新能源方面可以有很多作为。地能代替空调的技术已经突破了，最近国务院正式宣布，雄安新区的空调将使用地能，所以新能源技术突破很快。核能方面，中国是世界上率先完成两代技术的三个国家之一，第三代技术解决安全问题，第四代解决核废料问题。现在我们的华能一号核发电机

组，一台发电机组可以卖三个亿，相当于出口30万辆汽车的收益。为什么中国出口去年大幅度增长？因为出口的东西变了。国务院正式提出，2030年核发电量占到当年发电总量的32%，就是三分之一。

新能源是战略性新兴产业的重要组成部分，选择投资方向时一定要关注这个问题。好多技术都是一夜之间突破，所以新能源是我们第一个要点。

二、新材料。未来很多产业提升是靠材料变革实现的。习近平总书记2015年出访英国的时候专门看了石墨烯实验室，石墨烯材料能够极大地提高电池的性能和耐久力。中国发动机搞不出来就是材料的原因，飞机发动机一旦不停运转几十小时，轴承上面磨损就很厉害，所以我们不行。现在世界上新材料领先的是英国，所以英国脱欧是必然的。石墨烯材料、超薄材料都是英国人的技术。

三、生命工程。这个方面美国站在世界前沿。世界进步非常之快，未来美国可能攻克癌症。生命生物工程建议大家关注，未来需求非常大。

四、信息技术和移动互联网。中国目前在这个要点上的投资集中在两个方向，一个是硬件的投资，过去芯片我们搞不出来，我们国家进口芯片跟进口石油的钱是一样的，高通赚了我们很多钱。最近中国快要完成了，一旦完成了你想会有多少大的市场价值。另外，现

在华为、浪潮都是我们国家生产的主要企业，基本上算世界老大了，路由器是移动互联网重要元部件，信息终端使用方面投资量很大，我们可以出现不少好企业。

五、节能环保。中国环境方面的事情就是对工业化与城市化负面东西的治理，废气废水和固体垃圾的处理，这两个要靠技术。废水处理，我们国家每年有几万亿的市场价值，我们能处理一般生活废水，碰到化工废水就没有办法，碰到医院废水也没有办法，偷偷地排到地下面，结果整个土地中毒了。未来必须解决的问题，是要靠技术、靠产业化完成的。国家成立了一个机构，就是国有自然资源资产管理和自然生态监管机构，把整个自然资源分离出去，转向企业化的方式。

六、新能源汽车。电动汽车特斯拉还处在领先地位，特斯拉在美国的日子很难过，因为美国汽车协会恨不得卡死他，特斯拉一旦成功，汽车公司就衰亡了。特朗普带领的传统能源利益联合起来要掐死特斯拉。

七、人工智能。人类社会首先实现的是移动互联网，然后才是人工智能。人工智能以移动互联网为基础，人工智能重要的元部件就是传感器，现在在传感器领域，日本是世界第一，中国已经认识到这个问题。最近国务院正式宣布，四大民营企业要成为中国人工智能未来发展的实验平台。阿里巴巴



《战狼2》海报

主要搞智慧城市，腾讯则是医疗影像人工智能实验平台，无人驾驶汽车实验平台定为百度，科大讯飞则是语音智能开放创新平台。

八、高端装备制造。很多医疗设备现在我们搞不出来。

总体来讲未来带动中国发展的战略支柱产业就是八大新兴产业。有人测算战略支撑产业一旦发展起来，将每年给我们提供经济总量40万亿以上。40万亿什么概念呢？我们去年总量是82万亿，一个产业提供40万亿，真的是支柱性产业。

最近的新提法叫做新工业经济时代，就是指战略新兴产业对于所有工业部门提出了挑战，要求所有工业部门都得变革，这个时代将是变化非常迅速的时代，我们要适应这个时代才可以。

2. 服务业

未来中国发展的第二个战



略支柱性产业就是服务业。我们经济结构处于低端阶段时强调工业立省，但是一旦转向中高端的时候服务业自然就成为支柱性产业了。美国现在每年新增的部分70%是服务业提供的，中国去年成绩最大的一个部分也是服务业的比重大幅度提高了，这是一个好事情。服务业分为四大类。

一、消费服务业。消费服务业包括六个组成部分，第一，餐饮与商贸；第二，医疗与健康；第三，养老消费服务；第四，儿童消费服务；第五，家政消费服务；第六，交通与信息消费服务。这六个部分统称消费服务业。

中国消费服务业有巨大的比较前景。2018年国务院改革重要内容之一就是放开社会资本全面进入消费服务业，比如说像养老消费服务业，要全面放开了。养老保障跟消费服务业不是

一回事，养老保障是讨论政府的作用，养老消费服务业是一种服务业。日本1997年进入老龄化社会没有产生重大问题，就是因为养老消费服务业非常发达。养老消费服务业是一个技术活，不同于中国养老地产，养老消费服务业团队构建是非常重要的，团队构建是这个服务业基础性的东西。国务院正式提出来，把养老消费服务业彻底放开，在土地使用、税收各个方面要实行优惠，支持这种服务业的发展。所以我估计养老消费服务业是很重要的产业，尤其现在中国很快就进入老龄化社会了。

这种服务业未来将会有很大的前景。最近网上传一件事，五个城市准备率先放开菲佣市场，这就是重要的消费服务业，属于家政服务业。还有国际医疗这种服务业，比如说台湾医生在大陆可以行医等等。消费

服务业有很大的前景，建议大家不要小看这种投资。

二、商务服务业。商务服务业我们统计上分为五个部分，一个是商事服务业；一个是机构服务业，像会计事务所、审计事务所、商务类的律师事务所这种机构服务；第三种是培训与咨询；第四，就是家庭财产管理服务，未来是一个很大的服务业，许多有钱的人实际上不是企业家，他的财产需要人打理，这个服务业在中国逐渐会产生很大的空间；再一个就是园区管理服务，未来政府不再搞产业园区，走向企业化了，企业建立产业园区为入驻企业提供服务，叫做园区管理服务。商务服务业这五个组成部分在中国实际有很大的空间。

三、生产服务业。生产服务就是为生产过程直接提供服务的服务业。根据2017年公布的统计数据，我们服务业上涨最快的是生产型服务业。生产型服务业包括三个组成部分：一个是技术服务，属于生产服务业范畴。第二是设计，比如空调，其他的技术都是一样的，为什么买三菱、格力？因为它的设计发生了变化，出风口声音非常小，这种市场价值是设计带来的。中国综合院系都加大了设计的专业发展。生产服务业的第三个组成部分就是外包服务，分工越来越细化，有些人把自己某一个生产过程委托给别人，某一个零部件委托别人，接受委托的就是所谓的外包服务。我

们提出来希望中国给世界五百强搞外包服务，深圳许多企业发家从外包尤其是世界五百强的外包服务中学习，自己上升为技术企业了。

四、精神服务业。人的享受有两种，一种叫做物质享受，一种是精神享受。提供物质享受的服务业就是消费服务业，提供精神享受的服务业就是精神服务业。精神服务业现在贡献很大，2017年精神服务业大概11万亿，差不多占GDP的十分之一了。精神服务业有三大组成部分。第一个就是影视、音乐、戏剧，大家不要小看这种投资，一部电影卖60个亿，一部连续剧十几个亿很正常，没有什么大惊小怪的。只要摸清楚人类想要什么，精神上需要什么，摸准一定赚很多。《战狼2》为什么卖60个亿，中国人富起来很希望别人尊重自己，而《战狼2》满足了这种感觉，所以票价价值很高，因为人们需要这些东西。未来大家一定对影视、音乐、戏剧方向不要小看。精神服务业第二个组成部分就是旅游休闲娱乐。去年我们旅游业贡献很大，达到50亿人次。人就是追求短缺，越没有什么越追求什么，饿了想着饱，饱了想着饿，所以那些户外活动基地，有车不开非要自己走，就是追求短缺。第三类精神服务业就是文化出版体育，人民富有之后这个需求增长很快的。比如文化，文化是一个民族概念，不同民族有不同的概念，比如说中国

书法的文化，中国书法的收藏就是文化。收藏，中国很厉害，但是大部分人开始不是因为投资，而是因为爱好，是一种精神享受，这些群体未来会成为人类社会重要的方向。所以精神服务业我们列为四大服务业之一。

总体来讲服务业大致上包括这样四大类，所谓的消费服务业、商务服务业、生产服务业、精神服务业。服务业一旦起来，未来对于经济增长每年会贡献36万亿以上，所以要大力发展服务业。

3. 现代制造业

未来中国第三个支柱性产业就是现代制造业，现代制造业将上升为中国的支柱性产业。

什么叫做现代制造业？制造业分两种，传统制造业和现代制造业。凡是生产私人产品的都叫传统制造业，吃穿用都是传统制造业。凡是生产公共产品的就叫现代制造业。

现代制造业有五个重点。

一、飞机制造行业。按照国际分工来讲中国不应该搞飞机，空客波音搞得很好，买就可以了，但中国不想接受这个理论。飞机会提升一个大国的综合生产能力，飞机零部件有六百万个以上，六百万个零部件组合在一起绝对可以体现一个国家的综合生产能力。现在中国的商用飞机集团总部在上海，它实际上只干一件事情，就是设计和组装，所有零部件都是分工协作采购完成的。这个蛋糕很大。波音背后有四万家中小企

业，有的就是生产小螺丝钉的，中国飞机制造会影响许多相关产业。差不多三年之后我估计我们可以完全进入商用飞行。

二、高铁装备制造。高铁装备引进的时候有16项核心技术没有转让，中国只好自己干，用了15年的时间把16项核心技术全面突破，所以总书记说这是一张新名片。中国现在是世界上四大高铁生产商之一，最近中国在好多竞争中已经占领了优势地位，人们逐渐对于中国制造的判断发生了变化。而且高铁装备也是分工协作，传统制造里的过剩产能只要调整一下生产方向，过去的生产制造进入现代制造业协作体系，有足够的可能。所以高铁装备列为现代制造业的第二个重点。

三、核电装备制造。中国未来重点发展核电，实际上核电装备的29%来自于民营企业，民营企业原来的路子走不通，选择新路子生命力极强，核电装备将成为现代制造业的一个重点。

四、特高压输变电装置。因为中国已经决定用特高压技术改造中国电网，一旦特高压技术改造中国电网，这就是电力传输的高速路，这个技术可以将电能送到五千公里以外。这个技术全世界只有中国现在开始试用。现在先用这个技术改造七条线路。去年5月份“一带一路”论坛的时候，习总书记的讲话有一点变动，原来叫做基础设施的互联互通，后来加了两通，一个叫做网通，一

个叫电通，电通技术的产生导致了特高压输变电装备制造成为一个问题，结果没想到中国一搞，海外市场来了。墨西哥、欧盟都在和中国谈，所以特高压输变电装备成为了一个现代制造业重点。

五、现代军工制造。中国已经决定了不再搞独立国防工业体系，就是军民融合。总书记开了两次军民融合委员会，任何社会资本都可以进入现代军工市场。中国现代军工有两

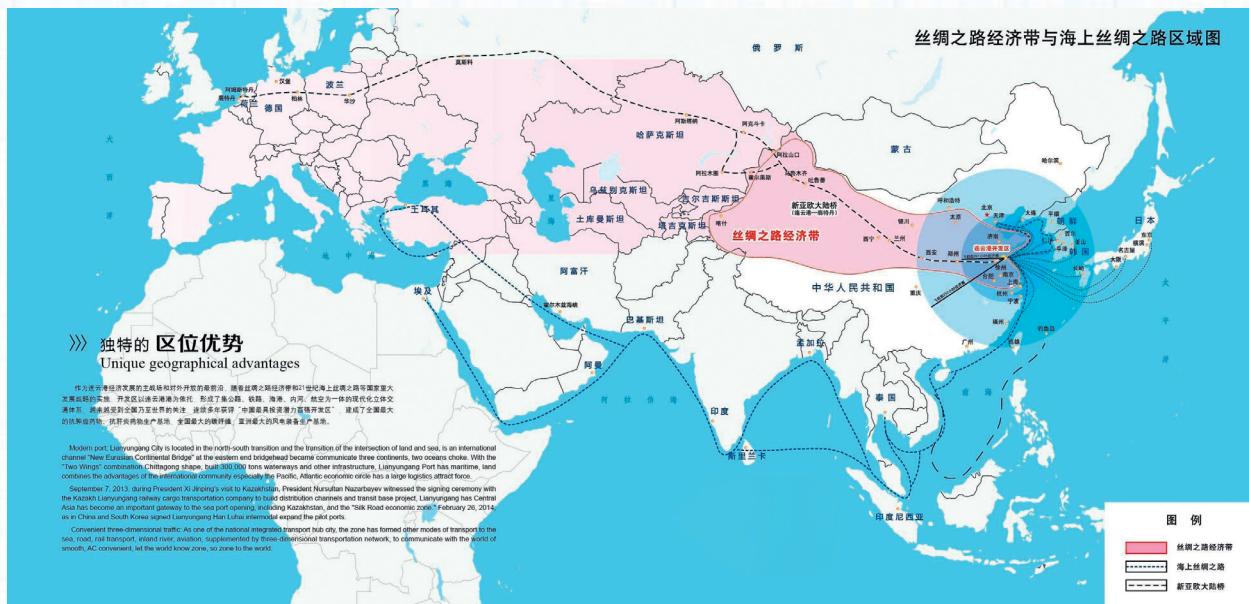
个重点，一个是现代船舶制造，中国搞远洋海军的支撑点就是船舶制造。上海、武汉、大连，造船工业一天24小时连班倒都无法应对需求，中国最少有五个航母编队，现代船舶需求量巨大。现代军工另外的一个重点就是航天器制造，航天器就是卫星，所以现在军工的重点就是航天器卫星制造。人类社会进入远程制导阶段，谁控制太空谁就控制了远程制导时代，控制的唯一办法就是卫星。所以北斗星搞起来，把卫星制造列为重点。航天器生产也是分工协作，北京许多所谓高技术企业就是生产卫星配套的零件，卫星零部件的40%来自于民营企业，实际上都是分工协作的

结果。

所以中国现代制造业有五个重点：飞机制造、高铁装备制造、核电装备制造、特高压输变电装备制造、现代军工制造。

中国预计2025年到2030年左右将超过美国成为世界第一大经济主体，这个预计的前提是什么？中国结构调整完成。靠现有产业我们去年只有82万亿，只有三个支柱产业成长起来，才能超过美国成为世界第一大经济主体。中国一旦完成这个结构调整，就真成为世界强国了。现在决策层最关注的是结构调整，反复强调高质量增长。原来两个支柱性产业退下来，三个新的支柱产业上来，有的人叫做“退二进三”。





全方位开放

想讨论的第三个问题就是全方位开放。全球化分为两个阶段。第一个阶段是1750年到1950年，人类社会第一次全球化，这个全球化的主导方向是欧洲列强，二战结束标志着第一次殖民地全球化结束了。美国是二战的主要战胜国，它启动了人类社会第二次全球化，从1950年到现在，第二次全球化的主要方式是国际贸易。

按照十九大政治报告，实体经济主要做两件事情：一个就是继续推进供给侧结构性改革，调整“三去一降”；另一个是加大结构调整，让中国实体经济真正成为中国经济脊梁。

我们中国实际上搭了国际贸易的便车。我们是后半场进来的，1978年改革开放，有很强的比较优势，中国成了主要受益方。你们可以查一下资料，1997年我们GDP总量7万多亿人民

币，去年82万亿，翻了十几倍；1997年我们的外汇储备量1300多亿，现在到了30000多亿；1997年人均月收入几百块钱，现在几千块钱；1997年基础设施陈旧，高速公路没有几条，现在我们基础设施引领世界。

中国实际上是这次全球化的主要利益受益方。美国主导方成了受损方了，基础设施陈旧没有钱修，蓝领工资20年没有加一分钱。美国率先反全球化，

就因为他们成了全球化的主要利益受损方，特朗普上台有必然性。

几年前我去美国的时候跟他们的精英界交流发现了这个问题，美国开始反全球化了。他们认为，经济全球化的特征就是国际贸易，国际贸易基本原则就是比较优势原则，每个国家都搞生产经济，然后交易，共同享受收益。但是中国进来之后搞全产业链，没有办法讲比较优势

原则了。中国从服装鞋帽开始，之后搞家电，家电之后搞汽车，汽车之后搞 IT，移动互联网之后是高铁，高铁之后又要搞飞机，中国的全产业链破坏了比较优势原则，所以破坏了全球化。

特朗普上台拿中国开刀。特朗普上台第一件事就说，中国如果贸易上不让步，为什么承认一个中国？而且宣布不给中国人拜年了。当然拿中国底线做交易最终没有成，但是特朗普不会放过我们，中国主动应战才可以，那就是我们实现了全方位开放，让世界搭中国的便车。

中国可以搭的便车有两辆，一个是巨大的国内市场。13亿人的市场非常巨大，准备给国外开放中国的市场。2018年上海建立永久性进口贸易博览会，广州出口贸易博览会，给世界开放中国市场，而且马上将大幅度降低三种产品的进口关税，资源类的、技术类的、民生类的，里面涉及到178种关税大幅度降低，以后买奢侈品会很便宜的，陆虎以后估计20来万，一旦放开就不值钱了。这么多好东西进来一定会推动中国消费的增长。而且中国模仿能力极强，很快能造出来中国式陆虎，推动中国生产力水平的提高。别人搭我们便车，我们继续搭他的便车，这样是公平的。

再一个就是开放服务业市场。比如金融服务业，外国资本

可以控股我们的金融机构，控股比例可以达到51%，绝对控股。而且运行良好五年之后可以解除控股限制，想控股多少控股多少。所以做贸易生意的人注意，未来要琢磨进口怎么样赚钱的问题。另外一个能够搭的便车就是我们巨大的过剩资本。“一带一路”实际上是给中国过剩资本找出路，在帮助别人，实际上也是给中国找更大的运作空间。

所以全方位开放就是这样两条，一个是开放中国的国内市场，一个是中国资本走出去，转变成全方位开放。为应对世界对这种所谓全球化的反感，我们主动调整，“一带一路”利用中国过剩资本对外投资，好像帮别人修路架桥，实际上给中国寻找更大的发展空间。天津一个企业董事长告诉我说，他本来是在全国建电厂，结果现在建不成了，因为特高压输变电技术的使用，很多电厂炸掉了。结果因为“一带一路”的建设，他们发现土耳其一个地方建电厂发出招标的信息，这个地方的外资，他们是第一家，结果中标成功。现在他们不仅仅搞电厂，那个地方的所有工程项目几乎都被他们拿下了。

“一带一路”我们实际上已经获得了很大成功。去年的7月份我去东欧五国调研，中国的“一带一路”中小资本在东欧国家很活跃。现在“一带一路”

的运作非常良好，“一带一路”涉及三大洲两大洋，非洲、亚洲、欧洲、太平洋、印度洋，前景非常好。“一带一路”这个提法在国外比中国还热，借这个口号导入了中国大量资本和工作。

别人搭我们的便车，中国也进一步发展，赢得世界的尊重，也给自己创造了机会。

全方位开放是十九大以后重要的一件事，而且中国有个理论很厉害——人类命运共同体。中国13亿人实现现代化光靠本土是不行的，未来要真正的基本实现现代化，最少1亿人口海外运作才可以，所以中国未来统计每年的财富不能用GDP的概念，要用GNP才可以，既包括国内生产总值也包括海外生产总值。这次中国主动性很强，赢得了世界，所以十九大做了这一件事，成功全方位开放，构建人类命运共同体，导致了世界舆论还有未来的发展转向了我们。

十九大之后的中国经济不是一天可以讲完的，先讲三个跟大家直接关系的，现代金融、实体经济、全方位开放，引发思考就好，有思考就会有应对之策了。

（本文根据魏杰为后E企业家做的《宏观经济及金融形势与预测》课程整理而成。来源：后E视野）