

下半期の経済政策（3）

田中 修

はじめに

7月23日の国务院常务会议と7月31日の中共中央政治局会議で、下半期の経済政策の基本方針が決定されたことを受け、国家発展・改革委員会と財政部は、8月28日、全人代常務委員会に対し、下半期の経済政策・財政政策を説明し、人民銀行は8月10日の『第2四半期貨幣政策執行報告』コラムにおいて、下半期の金融政策を明らかにした。本稿は、そのポイントを紹介する。

1. 国家発展・改革委員会

「安定の中で前進を求める」という政策の総基調を堅持し、新発展理念を堅持し、質の高い発展という要求に基づき、現代化した経済システムを建設することを軸に、サプライサイド構造改革を主線とすることを堅持し、安定成長・改革促進・構造調整・民生優遇・リスク防止の各政策を統一的に企画・推進する。

経済社会の大局の安定を維持する基礎の上、改革の深化と開放の拡大を継続し、経済運営を合理的区間に維持し、「重大リスクの防止・解消、精確な脱貧困、汚染対策」の3大堅塁攻略戦を確実にしっかり戦い、イノベーション駆動、質・効率の向上、民生の保障・改善、内需の積極拡大等の方面で着実な進展を得て、経済の平穏で健全な発展と社会の調和・安定を維持する。

主要な矛盾をしっかりと把握し、適応性の強い措置を採用してこれを解決しなければならない。統一的な企画・協調を強化し、政策の合成力を形成し、精確に施策を行い、以下の政策を着実・精緻・重点的にしっかり行う。

（1）マクロ政策の統一的な企画・協調を強化し、経済の平穏で健全な発展を維持する

「質の高い発展を推進する意見」を制定し、質の高い発展を推進する指標体系・政策体系・基準体系・統計システム・業績効果評価・政治業績考課の方法の構築を加速する。

積極的財政政策と穏健な金融政策の実施を堅持し、政策の展望性（先見性）・柔軟性・有効性を高める。

財政政策は、内需拡大と構造調整においてより大きな役割を發揮し、既に打ち出した減税・費用引下げの各措置を真剣に実施し、安定成長・構造調整・不足部分の補充・脆弱部分の補強等の方面の支援を増やさなければならない。

マネーサプライの総バルブをしっかりと把握し、流動性の合理的充足と金融の安定的運営を維持し、実体経済とりわけ小型・零細企業の資金調達難・資金調達コスト高の問題の緩和を確実に推進する。

雇用を安定させ、金融を安定させ、対外貿易を安定させ、外資を安定させ、投資を安定させ、予想を安定させる政策をしっかりと行う。

(2) 国内の有効需要を拡大する

供給構造を最適化するため、有効な投資のカギとなる作用を発揮させ、各レベル政府の投資の誘導・牽引作用を十分発揮させ、リスク防止の前提の下、確かに必要があり、国の経済と民生に関わる建設中のプロジェクトの資金保障を強化し、第13次5ヵ年計画要綱の165の重大プロジェクトの実施を推進する。

積極的に民間投資を導入・拡大し、民間投資の活力を奮い立たせる各政策措置を確実に実施し、PPPモデルを規範的に秩序立てて普及させる。

消費を促進する体制メカニズムを整備し、サービス消費の分野の市場参入を一層緩和する。消費の壮大な新成長スポットを育成し、自動車・日用品の輸入関税を引き下げる政策をしっかりと実施する。食品・薬品・工業製品と消費財への市場監督管理を確実に強化し、偽物・粗悪品の製造・販売を厳格に取り締まり、人民大衆が安心できる市場の消費環境を作り上げる。

(3) 脆弱部分の補強を当面のサプライサイド構造改革の重点任務とする

インフラ分野の脆弱部分の補強を強化する。

国家科学技術重大特別プロジェクトと「科学技術イノベーション2030」重大プロジェクトを早急に推進し、企業主体、産・学・研究機関の用途結合を堅持し、カギとなるコア技術の堅壘攻略体制を形成する。

新たな動力エネルギーの壮大化に力を入れ、いくらかの戦略的新興産業の集積群を発展させ、デジタル経済の発展政策をしっかりと実施し、現代的サービス業の発展に力を入れる。「起業・イノベーション」が新たな水準に上ることを早急に推進し、新産業・新業態の急速な発展を促進する。

生産能力削減の制度的障壁を打破し、市場化・法治化した手段を用いることを堅持して、落後した過剰生産能力の退出を推進し、「ゾンビ企業」の破産・清算・再整理を強化し、従業員の再就職と債務処理を適切にしっかりと行う。

コストを引き下げる各政策を推進し実効を上げ、年間で企業・個人のために8000億元余りの減税、及び市場主体のために税外負担3000億元余りの軽減を確保する。

(4) 3大堅壘攻略戦を着実・有効に推進する

重大リスクを確実に防止・解消し、金融リスクの防止と実体経済へのサービスを更に強く結びつけ、脱レバレッジを断固としてしっかりと進め、程度とテンポをしっかりと把握し、各政策を打ち出すタイミングをうまく協調させ、メカニズムの刷新を通じて、実体経済への金融のサービス能力と意欲を高める。

地方政府の隠れた債務リスクを防止・解消する政策措置をしっかりと実施する。

決意をもって、不動産市場の問題をしっかりと解決し、都市に応じて施策を行うことを堅持し、需給のバランスを促進し、予想を合理的に誘導し、市場秩序を整頓し、住宅価格の上昇に断固として歯止めをかけ、不動産市場の平穏で健全な発展を促進する長期に有効なメカニズムの確立を加速する。

精確な脱貧困の推進に力を入れ、「脱貧困堅塁攻略戦をしっかりと戦う3年アクションプラン計画」の実施を加速し、貧困が深刻な地域の脱貧困堅塁攻略を強化する。

汚染対策の推進で新たな進展を得て、大気・水質・土壌汚染対策を引き続き強化し、青空防衛戦に断固として打ち勝つ。

(5) 重点・難点分野の改革を強化する

効果が明らかな重大改革措置を引き続き検討・推進する。

精確に力を発揮して「権限の委譲、開放と管理の結合、サービスの最適化」改革を深化させ、機構改革と結びつけて政府機能の転換を加速し、全国統一した市場参入のネガティブリスト制度を全面的に実施し、工業製品の生産許可証を大幅に圧縮・削減する。

財産権制度の整備に力を入れ、代表的な影響力のあるいくつかの財産権紛糾・訴訟案件の審理・公表を加速する。

人材・土地等の生産要素の市場による配分改革を加速し、石油・天然ガスパイプ網の運営メカニズムと電力の配送・売却の改革を推進する。

国有企業・国有資本改革を早急に推進し、重点分野・カギとなる部分で新たなブレークスルーを得る。民営経済の発展支援に力を入れる。

財政・税制・金融体制改革を積極かつ穏当に推進する。

(6) 対外開放の重大措置の実施を加速する

「一帯一路」の共同建設を推進し深く発展させ、第1回「一帯一路」国際協力サミットフォーラムの成果を引き続き実施する。

多元化した市場を開拓し、対外貿易を安定させる。

主動的に輸入を拡大し、輸入を拡大し対外貿易のバランスのとれた発展を促進する政策措置を実施し、「第1回中国国際輸入博覧会」を周到に準備・実施する。

より吸引力のある外資の投資環境を創造し、開放を拡大し市場参入を大幅に緩和する重大措置を実施し、中国にいる外資企業の合法權益を断固として保護する。

対外投資を積極かつ穏当に推進し、届出を主とした対外投資管理制度を整備し、条件の整った企業の対外進出を引き続き支援する。

(7) 都市・農村と地域の発展の新たな活力を奮い立たせる

都市・農村の融合した発展と地域ブロックの連動を統一的に企画・推進し、協調・協同

発展を促進する。

「農村振興戦略計画（2018－22 年）」を組織的に実施し、地方計画・特別計画を早急に編成し、農業サプライサイド構造改革を推進する。

新しいタイプの都市化・質の高い発展を推進し、農業からの移転人口の市民化を引き続き推進し、メガロポリスが一体化した体制メカニズムの建設を加速する。

地域が協調して発展する新たな措置を実施し、より有効な地域協調発展の新たなメカニズムを確立する。

（8）民生の保障と社会の安定化対策をしっかりと行う

雇用の安定をより際立てて位置づけ、賃金・教育・社会保障等の基本民生支出を確保し、個人の所得水準を着実に引き上げ、都市・農村住民の所得増加テストと所得分配面に関連する改革を引き続き推進し、科学研究人材・技能人材・新しいタイプのプロフェッショナル農民等の重点集団の所得増加を促進する。

公共サービス供給の不足部分を補充し、国家基本公共サービスの健全な基準体系を確立し、民族地域・辺境地域と広範に集中した特別困窮地域への公共資源の配分を強化する。

社会保障システムを整備し、国民皆保険計画を全面的に実施し、新たなバラック地区改造堅墨攻略3ヵ年計画を着実に推進し、農村危険家屋の改造を引き続き展開する。

詳細に深く社会の安定化対策を実施する。重要製品に関わる市場の需給と価格の変化を密接に監督・コントロールし、市場の供給をしっかりと保障し、物価をしっかりと安定させる。

2. 財政部

「安定の中で前進を求める」という政策の総基調を堅持し、経済社会の大局の安定を維持し、サプライサイド構造改革を深く推進し、3大堅墨攻略戦をしっかりと戦うことを支援し、現代化した経済システムの建設を加速し、質の高い発展を推進する。

積極的財政政策は、より積極的でなければならず、政策の展望性（先見性）・柔軟性・有効性を高め、内需拡大・構造調整においてより大きな役割を発揮し、雇目を安定させ、金融を安定させ、対外貿易を安定させ、外資を安定させ、投資を安定させ、予想を安定させる政策をしっかりと行い、経済社会の発展の目標・任務の実現を確保する。以下の政策を重点的にしっかりと行う。

（1）経済運営を促進し、合理的区間に維持する

経済運営の状況に密接に注意を払い、情勢の変化に応じてタイミングよく事前調整・微調整、方向を定めたコントロールを行い、より有効に実体経済にサービスする。

年初に打ち出した各減税・費用引下げの政策を一層しっかりと実施すると同時に、企業の研究開発費の割増控除比率を75%にまで引き上げる政策を、科学技術型中小企業から全ての企業に拡大する。既に確定した先進製造業・現代サービス業等に対する増値税の還付留

保分 1130 億円を、9 月末までに基本的に還付する。国家融資担保基金への満額出資・投資運営を加速し、小型・零細企業への債務保証規模と費用引下げの開拓について、成果が顕著であった地方に対して、補助金を支給し、引き続き企業のために負担を減らし、ビジネス環境を最適化する。

予算・交付資金を遅滞なく下達し、国庫支払の平準化管理を強化し、地方と部門が予算執行を加速することを推進する。

脆弱部分の補強を当面のサプライサイド構造改革深化の重点任務とし、インフラ分野の脆弱部分の補強を強化し、地方が債券を新たに増発するテンポを加速するよう督促・指導し、必要な建設中のプロジェクトの続行を保障する。

政府債務残高の置換を引き続き推進し、地方が財政力をふりしぼって有効な投資の拡大に用いることを支援する。

政府と社会（民間）の資本協力(PPP)モデルを規範的に普及し、民間投資を吸収・拡大する。

同時に、民生の保障をしっかりと行い、雇用安定をより際立てて位置づけ、賃金・教育・社会保障等の基本民生支出を確保し、貧困が深刻な地域の脱貧困堅塁攻略を強化する。

（２）現代化した経済システムの建設を支援する

イノベーション駆動による発展戦略を深く実施し、需要志向・問題志向を堅持し、財政・科学技術資源の配分メカニズムを整備する。

引き続き、製造業の供給の質の体系と産業チェーンの全体としての競争力の向上を支援する。

耕地の新規増加指標と都市・農村建設用地の増減をリンクさせ、過不足の指標を省域をまたがって調整するメカニズムの確立を加速し、所得収益を全部、脱貧困堅塁攻略の成果の定着と農村振興戦略の支援に用いる。

環境対策を強化し、中央財政による北方地域の冬季のクリーンな暖房テスト支援の範囲を拡大し、「重点都市の汚水処理と中西部地域の汚水処理の質・効率向上 3 年アクション」を支援し、引き続き重大生態システムの保護・修復を展開する。

（３）重要改革措置の実施を推進する

基本公共サービス分野における中央と地方の共同財政権限と支出責任の区分改革方案を実施する。

分野を分けた財政権限と支出責任の区分改革を引き続き早急に推進し、交通・運輸、科学技術、生態環境等の分野の改革方案の打ち出しを進める。

予算業績効果管理を全面的に実施する制度文件を打ち出し、全方位・全過程・100%カバーの予算業績効果管理の体系を構築する。

不動産市場の平穏で健全な発展を促進する長期に有効なメカニズムの早急な確立を推進

する。

中央の党・政府機関と事業単位による経営性国有資産の集中統一監督管理のテスト、国有資本投資・運営会社の改革テストを統一的に企画・推進する。健全な国有資産報告メカニズムを確立し、国有資産管理状況報告が遅滞なく完成することを確保する。

(4) 地方政府の債務管理を強化する

脱レバレッジを断固としてしっかり行い、程度・テンポをうまく把握する。表面と根本の問題を共に解決することを堅持し、法規によって地方政府の債務リスクを管理・コントロールする。

隠れた債務の増加に断固として歯止めをかけ、政府投資基金・PPP・政府調達サービスにおける不規範な行為を全面的に改めることを督促し、各種の法規に違反した保証や形を変えた借入れを厳禁する。

隠れた債務の残高を適切に解消し、省レベル政府は管轄地域の債務に全責任を負い、省レベル以下の政府はそれぞれに責任を負担し、ハイリスク地域の債務の解消を重点的に強化する。

地方が建設するプロジェクトと資金の管理を一層整備し、財政の制約を強化し、地方が償還能力を有しないプロジェクトの建設を有効に抑制する。

高圧力の監督管理態勢を引き続き維持し、部門をまたぐ健全な連合懲戒メカニズムを確立し、地方政府・国有企業・金融機関・仲介機関の法規に違反した債務保証行為を厳格に問責し、終身問責とし、遡って責任を調査する。

「融資プラットフォーム会社の市場による転換、地方政府の債務情報公開等を加速する制度方法」を検討し打ち出して、発生主義の政府総合財務報告制度改革を早急に推進し、債務管理の健全で長期に有効なメカニズムを整備する。

3. 人民銀行

現在外部環境に顕著な変化が発生しており、貿易摩擦は経済に対する外需の限界的な牽引作用の弱化をもたらす可能性がある。

監督管理の強化・管理の規範化は、中長期的に見れば、ミクロ経済主体の規範的な運営と金融市場の健全な発展に資するものであるが、短期的には一定の相乗作用を形成し、実体経済と金融の安定に対し、ハレーションを形成する可能性がある。

経済・金融の運営において出現した新たな状況・新たな変化に対応して、人民銀行は引き続き穏健で中立的な金融政策を実施し、一定の力を維持するだけでなく、情勢の予想・判断と事前調整・微調整を強化する。マクロレバレッジ率を有効にコントロールすると同時に、外部の不確実性と一部分野に出現する可能性がある信用収縮の問題を適度にヘッジし、小型・零細企業等の実体経済に対する支援を強化する。

穏健で中立的な金融政策は、かなり好い成果を得てきた。銀行システムの流動性は合理的に充足し、貸出の伸びはかなり速く、構造が最適化され、経済発展を支援し、市場の予想を安定化させる作用を発揮した。

金融政策の伝達メカニズムの角度から見ると、中央銀行が銀行システムに流動性を注入した後、それが有効に運用され伝達されているか否かは、資金の需給双方の意欲と能力によって決まる。

同時に、貿易摩擦が激化し、主要経済体の金融政策が引締めに向かう等の背景の下、内外の金融政策の協調に注意を払う必要があり、人民銀行と関係部門の共同研究を経て、最近金融機関の資産管理業務の規範化に関連する事項が一層明確化され、市場の予想を有効に安定させた。

最近、国務院金融安定発展委員会は第 2 回会議を開催し、金融政策の伝達メカニズムを一層スムーズにし、金融部門が実体経済にサービスする能力を増強する問題を、重点的に検討した。

次の段階では、管理の規範化・監督管理の強化という基本方向を堅持すると同時に、政策の統一的な企画・協調を強化し、政策のテンポ・程度をしっかりと把握し、「いくつもの支え」となる政策の合成力を好く発揮し、実体経済とりわけ小型・零細企業の内生的動力への金融機関のサービスを増強しなければならない。

サプライサイド構造改革を推進することを堅持する前提の下、最終需要の形成支援に注意を払い、実体経済のために新たな動力・方向を創造する。

内需拡大・構造調整における積極的財政政策の役割を更に好く発揮させる。

市場メカニズムの役割を十分発揮させ、過剰が深刻で、収益がなく、潜在力がない「ゾンビ企業」とプロジェクトについては、市場による清算を通じて、歪曲し無効な資金の占用を減らす。

引き続き、財政・税制、金融、国有企業改革を深化させ、中央・地方の財政関係を一層調整し、不動産コントロールの長期に有効なメカニズムの確立を加速しなければならない。直接金融の発展に力を入れ、銀行の自己資本の補充ルートを開拓し、財産権保護を強化し、市場の予想を安定させなければならない。プラスの健全な奨励メカニズムを整備し、金融分野における人の積極性を十分動員し、経済の内生的成長動力を増強し、質の高い発展を推進しなければならない。

(9月10日記)