本版编辑：杨志梁
E-mail：m4@studytimes.cn
Tel：010—62806049



经济学家

# 如何看我国经济持续下行

□ 赵长茂

近年来我国经济呈持续下行之势，增长速度从两位数降为一位数，接着降到8%以下，2014年为7.3%，今年上半年进一步回落到7%。面对经济持续下行压力，悲观情绪蔓延，有人认为中国经济已经进入衰退或萧条期，“中国经济崩溃论”在西方再度甚嚣尘上。其实，分析经济形势不能只看一面，看不到困难就找不到政策着力点，只看困难看不到新趋势和亮点则容易丧失信心。分析经济形势确有方法论问题，换个角度看问题，往往会得出不同的结论。

## 我国经济下行带有规律性和客观性

**经济达到一定规模时的规律性现象。**所谓的规律性，是指一个国家的经济规模达到一定程度后，市场相对饱和，经济减速下行成为一种必然。改革开放以来，我国从计划经济走向市场经济，经济快速增长，随着经济规模不断扩大和供给全面过剩的出现，经济减速成为必然。统计资料显示，1978年我国国内生产总值仅为3645亿元，2014年达到636463亿元，是1978年的174.6倍，经济规模列世界第二位。在如此高的基数之上继续保持接近两位数的高增长显然不现实了。实际上，许多国家诸如日本、韩国、德国、韩国、新加坡等都有过增长速度随经济规模扩大而下降的经历。我国经济近年来持续下行就是规律发生作用的结果。

**要素成本持续上升的客观反映。**经济增长的实质是以较小投入获得较大产出。在生产率既定的前提下，投入越多产出就越大。反之，在投入既定的前提下，要素成本越低，产出就越大，经济增长就越快。这是经济运行的一般原理。改革开放以来，我国经济快速增长有两个重要原因：一是各种要素的低成本投入；二是通过市场配置资源提高了资源配置效率。要素低成本投入加高效率配置，使我国经济增长获得了强劲的“混合动力”。在改革开放之后长达30多年的时间里，土地、劳动力、资金，特别是生态环境的低成本投入，成为我国经济高速增长的重要支撑。但是，近些年来情况已经发生变化，土地转化成本不断攀升、用工成本逐年增加、融资成本居高不下、生态环境保护投入越来越大。显然，在各种要素成本全面上升的情况下，经济减速不可避免。

**外部发展空间受到挤压的必然结果。**改革开放以来，我国经济快速增长在很大程度上得益于出口不断扩大，特别加入了WTO以后，出口成为拉动我国经济增长的强劲动力。但是，随着我国产品大举进入国际市场，贸易对象国的相关产业受到强烈冲击，针对中国的贸易保护主义逐步抬头，限制中国产品进口的政策纷纷出笼，出口增速大幅下降，甚至有的年份出现负增长的情况。加之国际金融危机爆发之后，西方发达国家经济复苏艰难，进口显著减少，我国产品的出口空间受到进一步挤压，作为拉动我国经济增长的三大动力之一的外需日趋疲弱，导致我国经济加速下滑。

## 容忍经济一定程度下行是一种战略选择

**加快转方式调结构的必然选择。**在发展问题上，我们已经形成的共识是粗放的发展方式不能再继续下去，必须以结构调整为主攻方向加快转变发展方式。结构决定功能。我国发展方式粗放的主因是产业结构过“重”，第二产业增加值比重过大（2014年为42.6%，比发达国家大约高20个百分点），工业当中重化工业增加值占70%左右，这样一种“重型结构”必然导致高投入高消耗高污染，粗放发展方式积“重”难返。实践证明，在经济高涨期，调结构、转方式是难以做到的，而经济下行则会形成倒逼机制，迫使产能过剩行业加速调整，发展方式加速转变。所以当加快转方式、调结构成为主线和主攻方向时，允许经济一定程度下行或牺牲一定的速度，就是一种两害相权取其轻的选择。就像汽车转弯必须放慢速度，否则会导致侧翻一样，容忍经济一定程度下行是我们必须付出的代价。

**完成既定发展目标的明智选择。**2007年，党的十七大提出全面建设小康社会的奋斗目标，其中经济发展目标的一个重要体现就是“实现人均国内生产总值2020年比2000年翻两番”。当时测算，我国国内生产总值只要年均增长7.2%左右，就可以实现既定目标。2012年，党的十八大把相应目标调整为“实现国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番”。据测算，从2013年到2020年经济年均增长6.8%左右，“国内生产总值翻一番”的目标就可以实现。基于此，把我国近期的预期经济增长速度定为7%左右就是一个合理区间。这好比，一个人跑步到一个地方，前半程跑得快，节省了时间，后半程放慢一些速度就是明智选择，因为既然不用再拼命跑就可到达目的地，就没有必要把自己搞得很累。

**保底线的理性选择。**“保底线”就是保就业。从我国现阶段情况来看，每年吸纳1000万新增就业人口，是保持经济社会稳定的一个重要基础。因此，每年的政府工作报告都会把城镇新增就业1000万人作为一个重要的预期目标。近几年，新增就业每年都超过1000万人，2014年为1322万人，今年上半年是718万人，已完成预期目标的71.8%。这说明，我国的产业结构的重大变化，第三产业快速发展，占国内生产总值的比重于2013年首次超过第二产业比重后持续上升，大大提高了我国经济增长的就业弹性。据测算，2005年我国GDP增长1个百分点拉动新增就业80万人， 2014年1个百分点拉动新增就业175万人。在这样一种情况下，就不必片面追求速度。结构升级使“保底线”的难度降低，对经济增长下行的容忍度相应提高。

## 从经济下行中看趋势看亮点

从高速增长到中高速增长，表明我国经济增长进入“新常态”。经济下行确实给我们带来前所未有的压力。压力当前，我们必须调整心态、转换视角，从经济下行中把握趋势、发现亮点。

**产业结构加速升级。**产业结构是最基础也是最重要的经济结构。现阶段产业结构升级的基本趋势是第三产业占国内生产总值中的比重稳步上升，整个结构趋向“轻型化”。近些年来我国经济尽管持续下行，但产业结构升级趋势明显强化。产业结构“轻型化”，有利于减低经济增长对资源能源的依赖，降低消耗，增强抗御国际风险的能力，提高经济体系的就业弹性，带动高新技术、高附加值产业更快发展。今年上半年经济增长速度降到7%，但第三产业增长8.4%，增速比一季度加快0.5个百分点，占国内生产总值的比重达到49.5%，比上年同期提升2.1个百分点，比第二产业比重高出5.8个百分点。

**消费对经济增长的贡献率明显上升。**改革开放30多年来，我国经济高速增长，投资一直是第一主力。为了改变经济增长过度依赖投资的不合理格局，早在2007年，党的十七大报告就提出“促进经济增长由主要依靠投资、出口拉动向依靠消费、投资、出口均衡拉动转变”，把消费排在首位。近年来的可喜变化是消费的贡献率逐步上升，继2014年最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率达到50.2%，超过资本形成总额的贡献率48.5%之后，今年上半年最终消费支出的贡献率达到60%，拉动国内生产总值增长4.2个百分点，比上年同期提高5.7个百分点。这表明我国经济增长的动力结构在加速调整，消费的基础性作用逐步强化。

**房地产业逐步回暖。**尽管整个房地产业尚未复苏，但部分重要指标已出现积极变化。一是全国商品房销售面积增速上半年由负转正，同比增长3.9%（为2014年来首次正增长）之后，1—7月份同比增长6.1%，增速比上半年提高2.2个百分点。二是销售额同比增长13.4%，增速比上半年提高3.4个百分点。三是全国百城新建住宅均价经历连续10个月同比下降后，8月份同比首次上涨0.15%；环比上涨0.95%，为连续第4个月上涨。四是住宅投资开始回升。1—7月份房地产开发投资中的住宅投资同比增长3.0%，增速比1—6月份回升0.2个百分点，为2014年以来的首次回升。住宅投资占全国房地产开发投资的三分之二强，其增速回升将对房地产开发投资进而对整个经济产生拉动作用。

**新市场主体继续快速生成。**在经济下行压力下，尽管有些企业经营困难甚至倒闭，但又不断有企业新生，实际上企业生生死死是市场经济竞争规律发挥作用的体现。近年来，商事制度改革力度不断加大，企业注册手续大大简化，国家鼓励大众创业，万众创新，使得新市场主体快速生成。在2014年新市场主体爆发式的增长的基础上，今年上半年全国新登记注册企业同比增长19.4%，注册资本增长43%，投资力度进一步加大。

**能源消耗进一步下降。**降低消耗、减少污染是转变经济发展方式重要内容，是经济运行效益提高的重要体现。2014年我国单位GDP能耗同比下降4.8%。在此基础上，今年上半年单位GDP能耗同比下降5.9%，降幅比一季度扩大0.3个百分点。与此同时，能源消费结构进一步优化，清洁能源消费量占能源消费总量比重达到17.1%，比上年同期提高1.6个百分点。

**城乡居民收入差距进一步缩小。**今年上半年，城乡居民平均收入增长7.6%，超过7%的经济增速，其中农村居民人均可支配收入实际增长快于城镇居民人均可支配收入1.6个百分点。这表明，尽管经济在下行，但是城乡居民的平均收入增幅相对稳定，城乡居民收入差距进一步缩小。我国城乡居民收入差距经历过一个持续拉大的过程，2009年城乡居民人均收入倍差达到3.331，2010年开始逐步缩小，今年上半年降到2.831，比上年同期缩小0.04，这样一个结果实属难得。

可见，我国经济运行困难当中有亮点，持续下行过程中出现一些积极变化。随着各项稳增长政策效应的逐步显现，新的调控政策出台及“改革红利”的持续释放，这些积极变化将成为我国经济企稳回升、转轨变型的重要推动力量。

# 学习时报—百度中小企业景气指数（STBEI）2015年8月报告

## 全国中小企业景气指数有所下降

2015年8月，全国中小企业景气指数为95.2，仍处于景气临界值（以下简称“临界值”）以下。本月景气指数走势继续下降，比上月下降0.8个点，再次刷新年度景气指数最低值。

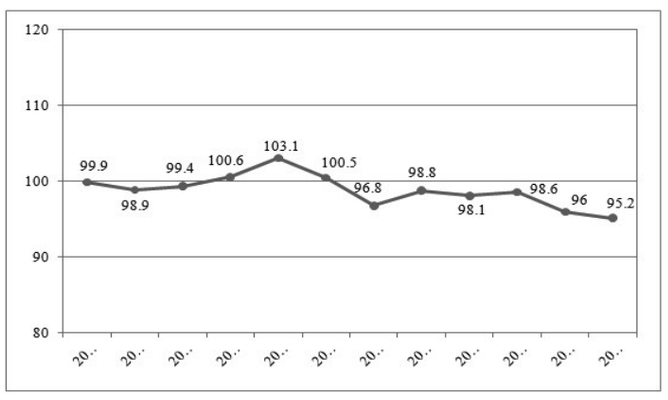



图1 2014年9月—2015年8月全国-全行业中小企业景气指数走势图

## 工业中小企业景气指数微幅下降

2015年8月，工业中小企业景气指数为99.1，继续停留在微不景气区间。景气指数较上月下降0.2个点，降幅不大。

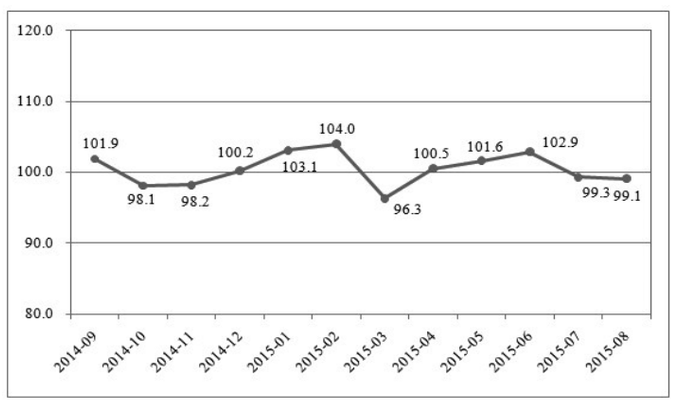



图2 2014年9月—2015年8月全国工业中小企业景气指数走势图

## 服务业中小企业景气指数与上月基本持平

2015年8月，服务业中小企业景气指数为97.6，处于微不景气区间。本月景气指数较上月微升0.03个点，基本与上月持平，处于相对稳定状态。

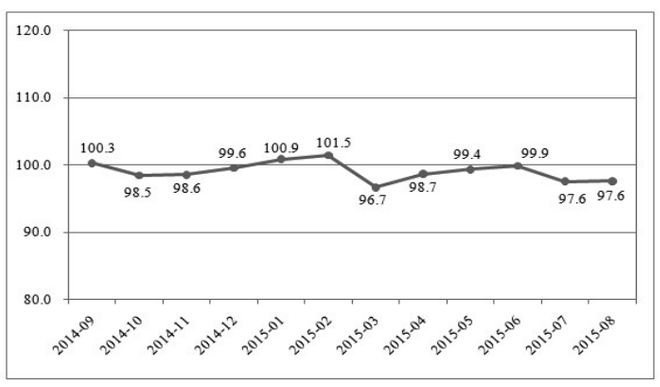



图3 2014年9月—2015年8月全国服务业中小企业景气指数走势图

## 东中西部地区中小企业景气指数持续下降

2015年8月，东中西部地区景气指数继续下降，东部地区景气指数为98.5，较上月下降0.2个点；中部地区景气指数为98.3，较上月下降2.1个点；西部地区景气指数为99.8，较上月下降1.2个点。

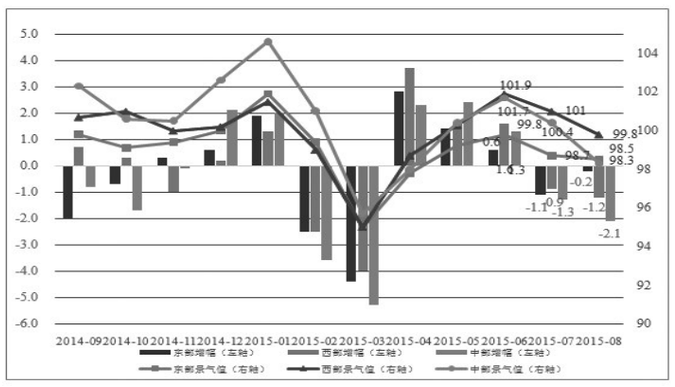



图4 2014年9月—2015年8月东中西部地区中小企业景气指数柱形图

从景气程度来看，仅东部地区的北京、中部地区的安徽和西部地区的内蒙古略高于临界值，其他省份景气指数均在临界值以下。内蒙古景气指数为102.2，在全国各省中最高；陕西景气指数为95.4，为全国最低。从涨跌幅度来看，东部和中部地区各省份景气走势普遍下降，西部地区各省份景气走势普遍上升，涨跌幅度最大的省份都在中部地区，湖南涨幅最大，上涨幅度为1.1个点，江西跌幅最大，下跌幅度为1.5个点。

## 全国大部分省份中小企业景气指数处于不景气区间

综合分析8月份各省份中小企业的景气程度（景气指数）和成长潜力（涨跌幅度）后发现，本月仅内蒙古和安徽处于景气——增长状态，全国大部分省份景气指数仍处于不景气区间，其中四川、重庆、云南、贵州、湖南、广西以及吉林等省份景气指数较上月份由跌转升，景气走势有所好转。

# 依靠改革增强经济活力

□ 杨英杰

2015年8月，学习时报—百度中小企业景气指数（STBEI）为95.2，比上月下降0.8个点，再次刷新年度景气指数最低值；国家统计局公布的8月中国制造业PMI49.7，比7月回落0.3个百分点，跌至50分水岭以下，创自2012年8月以来新低；中国财新制造业PMI终值降至47.3，亦延续走低之势。

近期国际金融市场颇有些不安甚至动荡，发展中国家货币贬值预期强烈，全球股市波动剧烈，中国作为最大发展中国家和世界第二大经济体，其发展不可避免地既影响其他经济体亦受之影响。但作为一个地域广阔且发展极不平衡、人口众多且收入极不均衡、城乡资源流向单向度性质趋强、资源环境约束已至极限的发展中大国，是无法将经济增长的希望寄托于外的，更何况世界经济预期堪忧，主要经济体前景不明。唯有继续发扬独立自主、自力更生之精神，坚持市场化导向改革方向不动摇，目光向内，深挖潜力，才能实现经济困局的破题。

经济新常态下，四大问题凸显：生态问题（粗放的发展模式使得生态环境不能承受经济增长之重）、实体问题（投资主导增长路径致使产能过剩、房地产泡沫明显）、金融问题（地方融资平台倒逼央行、财政乃至最终可能出现地方债务社会化）、社会问题（分配差距急剧拉大导致社会阶层撕裂等）。但是问题的出现，同时也意味着改革的目标和努力的方向。

李克强总理在刚刚闭幕的夏季达沃斯论坛致辞中强调，近几年，尽管经济下行压力较大，但我们没有超发货币，没有搞大规模强刺激，主要依靠改革增强经济活力，既稳定了经济，也为下一步调控留下了空间。

确实如此，既往成就的取得、当下问题的解决、未来发展的希望，皆在改革。正如十八届三中全会决定所指出的，经济体制改革是全面深化改革的重点，核心问题是正确处理政府和市场的关系，使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用。无论是行政管理体制、财政金融体制、科技管理体制等改革，无一不是为达至上述之目标。由此，改革亦取得了初步成效，市场活力得以进一步激活，大众创业万众创新局面日益蓬勃。理论和实践表明，改革成效如何，主要取决于生产要素的自由流动性如何。1978年农村土地承包责任制的实行，极大地调动了广大农民的积极性，为后来改革迅速向城市进军奠定了基础。原因就在于以其产品的自由流动为表征的土地这一重要生产要素某种程度的流动性的实现。如今，农村居民宅基地以及土地经营权抵押贷款试点的开展，更使得农村资本自由流动进而资本收益激增的前景更为光明广阔，不啻为农村第二次革命。

在促进生产要素自由流动，以期实现资源配置优化进而效益最大化方面，我们还有许多工作要做。而这些工作，对于新常态下的中国经济可持续发展，具有极为重要的意义。比如资本这一生产要素。我国居民储蓄率高，外汇储备多，有相当充裕的金融总量。就好比资金池里的水已经很多，关键是怎么用好池子里的水，让它自由畅通动起来、活起来，而且流向实体经济。简而言之，现在我们不缺钱，缺的是好项目，缺的是资金进入实体的畅通的渠道。好项目在哪里？在市场中，在创业者的头脑里。渠道在哪里？渠道需要深化改革打通“中梗阻”。一个具体的改革建议就是继续放宽民间资本进入金融领域的限制，积极发展民营银行、融资担保和金融租赁，更好支持实体经济发展。渠道畅通了，好的项目必然会在大众创业万众创新的良好氛围中蓬勃而出。

在全面深化改革的同时，稳增长、保民生、促就业，还需要强化基础设施投资，补足民生短板，特别是需要全面、可及性强的公共产品、公共服务供给。这种公共服务和产品，要具有既对经济短期增长具有刺激作用，又能够具有促进经济可持续发展的功能。重点加强这方面的投资，当是一举两得。比如加大互联网基础设施投资，将投资重点落实在中西部贫困地区，特别是居民较为集中的能够具有一定规模效应的地区。通过互联网基础设施水平的提升，推动互联网+教育、互联网+医疗、互联网+政府治理等，利用发达地区资源提升当地教育医疗水平，提高政府治理能力和水平。

比如，在投资资金来源方面，也要靠结构性改革。基础设施投资特别是能够提供稳定现金流的项目，政府不要唱“独角戏”，应鼓励社会资本、外商投资一起参与。加大政府购买社会服务、政府与私营资本合作、特许经营等市场化措施的力度，鼓励和引导民间投资参与公共产品、公共服务领域的建设和运营管理，同时放宽外商投资市场准入，形成多元供给新模式。与此同时，政府要鼓励引导资金优化投资结构，提升投资效益，真正做到好钢用在刀刃上。

深化改革，解决问题，要有定力，要稳住心神。我们既要看到经济新常态下存在的多年积累的问题，又要看到解决问题过程中必然带来的经济社会发展的良好预期，其前提则是全面深化改革的持续推进。

经济时评