

未来中国全球竞争力仍将体现于制造业



刘世锦

国务院发展研究中心副主任

2011年第四季度以来,各先行指标显示中国经济在2012年或将进一步下滑。对当下经济增速回落性质的判断,需要从中长期发展的眼光去看待,不仅是短期的周期性调整,而且很可能是表明中国已经进入经济增长阶段的调整期。由于中长期潜在增长率的下降,今后2至3年,最多3至5年,我国经济由高速增长转入中速增长将是一个大概率事件,经济增长速度将由10%左右回落到6%—7%。这体现了经济增长的规律。即便未来几年降到6%—7%,从国际范围看,仍然是不低的速度。

但我们必须防止地方政府接受不了这种变化,还千方百计试图恢复到过去的高增长水平,这样容易产生资产泡沫的风险。中国要顺利实现经济转型,必须高度重视抑制泡沫和打破垄断,一方面要抑制房地产泡沫不动摇,并用长期的制度性措施如房地产税代替一些短期措施;另一方面,在打破垄断、鼓励竞争、促进创新和产业升级上采取有效措施。

当前的经济形势,与2008年金融危机冲击相比,某种意义上说更为严峻。区别在于,当时只是受到外部冲击,国内经济的基本面是好的,内在增长动力是强劲的;而这一次遇到的是内在动力的减弱。2011年11月份的制造业采购指数PMI降到50%以下,将导致2011年底及2012年一季度的工业增长值降到13%以下,GDP降到9%以下。宏观经济先行指数显示,这一轮调整的低点可能在

2012年二季度。问题是,以后即使有所回升,能够达到以往10%左右的增长率吗?现在看来可能性不大。这就涉及对这次经济增长下行性质的认识。除了短期周期性调整外,更重要的是有很大可能性已经进入了中国经济增长阶段的调整期,或者说由高速增长到中速增长的转换期。

2011年以来的几个迹象很值得关注。一是基础设施投资在总投资中的比重持续下降,由2009年的31.2%降到今年的23%左右。在我国总需求结构中,消费增长总体上是稳定的,进出口有较大波动,高增长主要依赖于高投资,二是东南沿海的几个大省市,包括广东、浙江、江苏、山东、上海、北京的增长速度低于全国平均水平,而它们占到中国经济总量的一半以上;三是近期人们对地方融资平台和房地产风险的担忧,很大

程度上反映的是对这些领域中长期投资回报潜力的担忧。

我们的初步判断是,这个过程有很大的可能性已经开始。对这样一个看法,还需要继续观察和研判。目前分析中国经济增长态势,需要比以往更加重视从中长期发展背景去观察和思考问题。

从国际经验看,增长速度台阶,有比较平缓的,也有短期内大幅下滑的。我们应当争取的是平缓回落,稳增长仍然是2012年乃至今后几年重要的政策目标。这里需要避免两种情况,一种是继续保持过去的增长预期和思维定式,采取一些措施,试图恢复到过去的高增长水平。另一种情况是,进入增长阶段转换期后,增长的不确定性和脆弱性增加,有点内外冲击,就可能出现短期内的大幅下滑。根据我们的初步测算,2012年投资增长会有所回落,进出口也会回落,社会消费品零售总额实际增长上升2个百分点(主要是汽车消费的增加)。也就是说,有可能在经济平稳增长的基础上,出现“投资和出口下降,消费上升”的格局,使结构调整有一个明显进展。

中国要顺利实现经济转型,必须高度重视抑制泡沫和打破垄断。当前还是要讲两手,一方面要抑制房地产

泡沫不动摇,并用长期的制度性措施如房地产税代替一些短期措施;另一方面,要在打破垄断、鼓励竞争、促进创新和产业升级上采取一些措施。

这里需要提出讨论的一个相关问题是,未来中国工业特别是制造业应当关注和吸取部分发达国家过度“去制造业”而导致的产业“空心化”、实体经济力量减弱的经验教训。即使中国未来制造业比重下降,不宜降幅过大,比如应保持在30%左右。服务业发展的重点,应致力于包括研发、金融、物流、培训、信息服务、售后服务等在内的生产性服务业,以带动和促进制造业效率提高、产业升级。

此外,还有一个对未来全球范围内中国产业竞争优势的展望问题。在全球化日益深化的背景下,任何一个国家(包括大国)不可能也没有必要在所有产业中都具有竞争优势,而只能在部分产业,有些国家是在少数几个产业上具有竞争优势。在高速增长背景下的规模快速扩张基本结束后,中国产业长期稳定竞争力的培养将比此前更为重要。然而,中国未来究竟哪些产业具有长期稳定的国际竞争力,基本上要由市场竞争来决定。就制造业和服务业比较而言,在可预见的将来,尽管服务业会有很大的成长空间,但中国的产业国际竞争力可能更多地仍将体现于制造业。所以,中国有一个比重较高且具竞争力的制造业,将是更长一个时期参与国际竞争的需要。

中国经济最大的风险在于房地产



茅于軾

著名经济学家、天则经济研究所所长

粮食也好、能源也好、水也好,都没有危机,最关键的就在于市场。所谓的市场就是价格是自由的、是浮动的,供不应求会涨价,涨价以后供比增加了,需求减少了,就不会供不应求了。可能能源价格很贵,1桶石油100多美元,但这是因为缺才贵,如果东西很缺又不贵,被人随便用,那就很糟糕了。所以一个市场的好处就是能够把稀缺性通过价格告诉全社会,现在什么东西缺,价格很高,大家省着点儿用,这正好就是一个市场的功能。所以,所谓的粮食危机、石油危机就是价格贵了,价格贵是应该的嘛,他们东西缺了,当然应该贵了。真正的危机是金融危机,它破坏了市场,一旦市场停止工作,危机就真的要发生了。

对于中国2012年的经济形势,我觉得最大的风险还是在房地产,房地产的风险非常非常大。全国各个大中城市空房都非常多,我看上海的空房也不少。空房多就是危险,这些房子并不是真正地被需要,空在那儿了,不住人了,它们是用来投机的。大家知道,投机赚钱是真正财富的创造,但是变成泡沫就不一样了,泡沫不是财富创造,它具有极大的破坏性的风险。

房价这么高,并不是大家真正想住这个房子,而是大家觉得房价还会涨,将来卖了还能赚钱。这其实是一种投机的行为。投机量大时就会把正常的供给需求给扰乱了,这种情况如果太多了就是一个泡沫。

房地产的问题首先是土地采用拍卖制,拍卖会把土地价格提高了。更重要的原因是限制耕地转换成开发地,它直接导致了房价上升、地价上涨。土地供不应求,这个是房价高的根本问题。当然,中央政府看到房价高怕它有泡沫,想办法消除它,但也怕泡沫破灭,政府希望房价稳定,稍微有点波动。现在房价是稳定不下来。不是涨就是落,很可能是泡沫破灭,会掉下来。市场的力量远远超过政策的力量,特别是在房地产上。土地不许转换用途,这是最糟糕的政策。土地紧张的办法是用好每块地,而不是不许用好每块地,我们现在恰好是还没让它用得更好,这很明显是一个资源配置扭曲。

在中国的未来,我们需要的是什么?经济上进一步私有化。中国改革成功首先不是公有制,而是私有化。我们从百分之百的公有制,到现在有一半多的私有制,要使中国经济继续发展还要进一步私有化。全世界没有一个国家靠着公有制能够成功的,成功的国家都是私有制,中国不可能例外,中国还是要靠私有制来成功。当然,私有制不等于就没有公有的企业,公有企业是可以有一些,但是很少。要改善政府对企业的服务,从管理型变成服务型,要取消各种价格的控制,取消限购,不能有限购,人民币要国际化,要符合WTO的要求,进一步开放,在政治上要还政于民,让人民的权利得到保障,严格尊重人权,取消特权,保护对外开放,流入世界大潮。

中国经济最大挑战是产能过剩



尹中立

中国社会科学院金融研究所金融市场研究室副主任

从中央经济工作会议精神看,坚持房地产调控的政策不会出现松动,显示决策层转变经济增长方式及调整经济结构的决心,希望中国经济摆脱对房地产市场的过度依赖,促使制造业技术升级,让制造业真正成为强国之本。此方向十分正确,但挑战巨大,产能过剩就是一个考验。

首先,出口增速放缓,对产能释放形成压力。中国的全球化是由外商投资促进的,与出口相关的产业投资,在初期几乎都是由外商主导的,外商以销定产,一般不会出现产能过剩问题。但当民营资本和地方政府政府的实力大大增强之后,“重复投资”这个体制性的毛病又开始重现了。在产能过快扩张之后,必然出现相互杀价的现象,一旦国际市场出现需求减少,整个行业都遭到致命打击。

光伏产业就是一个典型的案例。根据《中国光伏产业发展报告》的资料,中国的光伏产业在2004年之后经历了快速发展的过程,连续5年的年增长率超过100%。在投资的快速扩张后,产能出现严重过剩。中国的光伏产品中有95%用于出口,欧洲市场历来是重点,由于受到欧债危机的影响,欧洲国家下调对光伏电池的补贴,而且减少对光伏产品的需求。结果是中国的光伏行业遭遇严重危机。

光伏行业只是众多出口行业的缩影,由于欧美国家的财政债务危机,2011年下半年开始我国出口需求明显下滑,如果趋势得不到明显改善,则2012年以出口为导向的很多行业都会遭遇产能过剩的打击。

其次,房地产投资减速将使相关产业出现严重的产能过剩。使中国经济摆脱产能过剩循环的另外一个重要因素是房地产行业的兴起。在2009年和2010年宽松货币政策刺激下,房地产投资增长十分强劲,刺激了钢铁的需求,乐观的预期又刺激了钢铁行业的投资出现快速增长,一旦房地产投资放缓,则钢铁行业立即遭受产能过剩的打击。2011年1—10月,黑色金属矿采选、冶炼及压延加工业供给完成固定资产投资4165.2亿元,同比增长18.5%。随着房地产销售的放缓,房地产投资从9月份开始放缓,钢铁的销售出现问题。10月份77家钢铁企业亏损面由9月份的9家增至25家,亏损面扩大为32.5%,亏损额为21.25亿元,比9月份增加18.3亿元。10月份的利润总额和销售利润率已分别降至13.8亿元和0.47%,创年内新低。从产能看,我国的钢铁、水泥、煤炭、有色金属(主要是铜)等的产量都已经达到或超过全球产量的一半,如果房地产投资减速,则这些产品都将面临产能过剩的威胁。

因此说,2012年中国经济面临的最大挑战是产能过剩。

(五、六版文字由本报记者王敏、李金玲、实习生龔玮采写整理)

中小企业生存环境将有所改善



李长安

对外经济贸易大学公共管理学副教授

经历了2011年的中小企业,大多有一种“劫后余生”的感觉,在资金链紧张、生产经营状况不佳的打击下,不少中小企业陷入困境之中,部分企业更是深陷高利贷陷阱而无法自拔。随着一系列扶持政策的出台,中小企业在税收减免、金融扶持等方面都将得到实惠。

经济中增长的三驾马车来看,预计消费的贡献率将会进一步增长,投资的贡献率保持平稳,但出口贡献率有可能下降。预计全年将保持9%左右的经济增速。

猜想二:CPI将保持在4.5%的水平。从2011年下半年开始的物价回落的态势,将持续到2012年第一季度。物价指数在2011年9月份达到6.6%的阶段性高点后,便出现了一路回落的走势,至11月份更是猛降至4.6%的水平。物价指数回落的背后,是推动物价上涨的“元凶”食品价格的快速回落。考虑到货币发行与外汇占款的增速都不会超过2011年,2012年的物价水平走势应该比2011年要更稳。虽然物价形势可能比2011年更乐观,但潜在的风险也不可忽视,诸如劳动力成本将继续提高、能源原材料价格居高不下、地方投资过热导致对货币的超量需求等。

猜想三:房价跌幅在10%左右。从2011年第四季度开始,全国性的房价滞涨已呈趋势,而真正的“拐点”来临将在2012年第三季度。2012年影响房价的主要因素包括:继续执行严格的房价调控政策。中央已经三令五申,在房价回落到合理价位之前,紧缩的房地产政策绝不会轻易放松,这就从政策层面上击碎了地方政府和房地产商放松监管的梦想。在限购令继续、房地产税推广加速等利空打击下,特别是大量保障房开始实施分配,使得房价将最终全面下跌,但跌幅不会太大,更不可能出现崩盘的情况。

猜想四:股市将跃升到3000点左右。和2011年相比,2012年的股市好于2011年是大概率事件。因为2011年股市在各种利空因素的打击下,跌幅已经超过了20%,成为全球表现最糟糕的市场之一。无论如何,

2012年的股市不可能比2011年更糟糕。一则宏观经济与上市公司的基本面并没有发生太大的改变,二则房地产的持续低迷将使部分资金流入股市,三则上市公司强制分红政策等一些制度的完善将增加对投资者的吸引力,四则宏观政策将比2011年更为宽松。当然,国际版、超级大盘股以及各种融资圈钱计划的推出,仍将是未来股市最大的威胁。

猜想五:中小企业生存环境有所改善。中小企业是国民经济的细胞,是最活跃的群体,也是吸纳劳动力的重要场所。经历了2011年的中小企业,大多有一种“劫后余生”的感觉,在资金链紧张、生产经营状况不佳的打击下,不少中小企业陷入困境之中,部分企业更是深陷高利贷陷阱而无法自拔。随着一系列扶持政策的出台,中小企业在税收减免、金融扶持等方面都将得到实惠。