

经济增速目标下调有利结构调整

下调十二五期间经济增长目标既是中国经济实现平稳增长的内在需求,也是政府主动致力于调整经济结构,提高经济增长质量和效益的需要。就十二五来看,主要生产要素增长的下降以及由此产生的价格快速上升都将成为制约经济增长的因素。适当下调十二五期间的经济增速目标,还可以降低地方政府过度追求经济增速的动力,引导他们更多地把经济资源投入社会民生事业。当民众的生活幸福感因此而提高后,社会创新能力的激活也将是很自然的,而这无疑有利于我国全要素生产率提高。

陈伟

日前,温总理在做客新华网、中国政府网时表示,十二五规划确定我国经济发展速度是7%。这一增速目标比政府十一五期间规划的7.5%增速有小幅下调。我们认为,下调十二五期间经济增长目标既是中国经济实现平稳增长的内在需求,也是政府主动致力于调整经济结构,提高经济增长质量和效益的需要。

经济增速面临小幅下行

十一五期间,我国实现了年均11.2%的增速,这是与期间支撑经济增长的主要生产要素保持了比较平稳增长的态势有关,如就业人口增速年均增长0.7%。而就十二五来看,主要生产要素增长的下降以及由此产生的价格快速上升都将成为制约经济增长的因素。

如从劳动力供给来看,十二五期间随着我国劳动力人口红利效应的递减,劳动力增长率将大幅减速,社科院预测,2013年到2015年,我国劳动年龄人口将实现零增长,并从此进入负增长,劳动力供给将逐渐减少。这就意味

着劳动力价格未来几年会出现比十一五更快的增速,尤其是缺口更大的低端劳动力价格上涨速度将会更快。

从资本积累方面来看,我国2005年至2009年的增速为18.9%,这样高的资本积累速度主要源于中国较高的储蓄率,但十二五期间我国人口加快老龄化趋势的形成,如2005年我国60岁以上人口占比为11%,2010年中国60岁以上人口占比为12%,2015年我国60岁以上人口占比将达到16.7%,这将增加国内储蓄率的不确定性,资金价格也将因此提高,而这种情形还可能伴随着十二五期间利率市场化进程的加快而显得更加突出,从而对固定资本形成的增速构成压力。

再从资源供给来看,我国人口众多,人均资源量少,经济增长已经开始受到资源和环境约束,如2009年,我国国内生产总值占世界的8.5%,而消费的煤炭占世界的46.9%、钢占46.4%、石油占10.4%。十二五期间,各类战略性资源(包括水资源、矿产资源和能源)还将对我国经济增长产生越来越大的制约,从而使得经济发展的高成本在所难免。

因此,单纯从提供我国经济增长的生产要素总量来看,我国十二五期间经济潜在增速小幅下降在所难免,0.5个百分点经济增速的下调也基本反映了这种下降空间。

经济结构调整的内在需求

十一五期间,经济增速之所以能保持较高增速,是与外需快速增长有紧密关系的,如即使考虑到2009年国际金融危机对于我国经济的冲击(当年净出口拖累国内生产总值3.7个百分点),近5年外需增长对于我国国内生产总值(GDP)增速的平均贡献仍能达到1个百分点,而十二五期间这种形势将有所改变,原因在于海外发达经济体经历较长时期的“去杠杆化”会减弱需求增长动力,我国长期出口大规模增长使得出口份额占全球贸易比例超10%后也面临更大的国际压力,这些因素都将迫使我国改变大规模扩大出口战略,而转为追求更为平衡的贸易战略。十二五规划建议已提出,要适应我国对外开放由出口和吸收外资为主转向进口和出口、吸收外资和对外投资并重的新形势,促进贸易收支基本平衡。

这意味着十二五期间净出口带来的增长贡献将会趋减,我国经济增长也就不得不更多依靠内需增长。而从目前来看,内需中的投资增长潜能已经不大,对GDP的贡献将低于十一五期间每年平均6.1%的增速。这就使得消费增长对于十二五期间GDP增量的边际贡献至关重要,而消费增长向来变化都是比较缓慢的,尽管近2年来我国政府出台了诸多消费刺激政策,但消费对于GDP的贡献仍基本稳定在4个百分点左右。

因此,从需求动能来看,我国十二

五期间GDP增速也将相对于过去5年有小幅下降,而这并非坏事,它可为中国经济结构的调整以及质量、效益的提高腾挪空间。

进口的大幅度增长虽然会压低净出口对于GDP增速的贡献,但关键设备和资源的进口却对于我国产业结构升级具有十分重要的作用。如2010年以来,我国计算机集成技术、机械设备、运输工具分别增长78%,39%,52%,都创出了2001年以来的最高水平,这些高新技术以及高端装备制造的大量进口有利于我国未来几年推进战略性新兴产业发展。

诸多可能使十二五期间投资增速放缓的因素都有利于消费增速的提高。如劳动力价格的快速增加,储蓄率的见顶回落虽然不利于投资增速,但都有利于支持消费比十一五期间取得更快的增速,而当消费增长对于GDP的带动作用逐渐增强的情况下,以“社会服务业”为代表的第三产业增速也将迎来更广阔的发展空间,从而改变我国二、三产业失调,第三产业严重滞后的局面。

更重要的是,中央政府通过适当下调十二五期间的经济增速目标,还可以降低地方政府过度追求经济增速的动力,引导他们更多的把经济资源投入社会民生事业,而不是大规模的基建投资。当民众的生活幸福感因此而提高,社会创新能力的激活也将是很自然的,而这无疑有利于我国全要素生产率提高,从而有利于化解十二五期间及以后“物化生产要素”增长受限所带来的经济增长压力,并为中国经济增长真正转向“质量和效益主导型”开拓空间。



社保基金参建保障房乃民生共赢

马涤明

保障房”加“社保基金”,结果是什么?南京给出的答案是,更稳固的保障房资金来源,和更可靠的社保基金投资收益。全国社保基金投资南京保障房30亿元信托贷款项目日前在南京签约。这笔资金将专项用于支持南京市花岗、西善桥等四个保障性住房项目的建设。

社保基金可否投资保障房建设,关键要满足两个条件:一是合法性,二是投资的安全性。

住建部政策研究中心官员称,社保基金投资保障房建设,国家是鼓励的。那么笔者理解,原则上说不存在政策障碍。而关于投资安全问题,笔者认为,也无需多虑,因为保障房投资的收回与收益,理论上说是可靠的。按照住建部官员的说法,基金售房短期就能收回资金,公租房需要二三十年收回资金。

笔者认为,投资安全的可靠性,首先在于保障房项目有巨大的社会需求;其次它属于公共事业项目,财政可以提供担保,而保障房本来就应该由财政出钱建设,那么以财政担保社保基金的安

全,一旦出现问题由财政资金来买单,既合法也合乎情理。况且,不动产项目可能出现财产损失的情况,几率不是很高。但有一个问题需要考虑:发生自然灾害的情况下,比如地震、洪水,在建工程与廉租公租房的投资会发生损失,到时候地方财政一旦无力负担过多的投资损失,将影响到社保基金受益群体的利益。对这种情况,应该考虑一些国家统筹或其他方式的对冲办法。

保障房建设大提速,资金成了最大的难题,且具有普遍性;而社保基金如何进行安全投资获取收益,也是一个需要小心操作的问题。现在,两个方面进行“合作”、“互惠互利”,确是一个共赢的路子,最终都是民生事业之赢,应该说,何乐而不为?

社保基金究竟能解决多大比例的保障房建设资金不足,还没有官方信息可知,但如果这种模式能够形成良性循环,对解决民众住房难问题来说,肯定是一大福音。那么,最叫人期待的就是,推动这一模式的力度和速度能够加大加快,早日在全国铺开,并在制度层面进一步明确其合法性,而不仅仅是“国家鼓励”。



举国兴建保障房,各地严立军令状。蚁族减员无疑问,蜗居扩容有指望。市场调节难普惠,行政干预易误伤。善政还须真落实,公仆理应多担当。

赵顺清/画
孙勇/诗

政策面近期或将相对平稳

崔红霞

今年初以来,利率工具和数量型工具的交替使用使得政策调控保持了去年四季度以来的节奏和力度。我们认为,在一系列密集调控之后,3月份的政策面或将相对平稳。存款准备金率在3月份继续上调的可能性犹存,但再次加息的可能性应该不大。

从物价形势看,虽然上半年物价指数(CPI)进一步上行的风险并未消散,目前还不能轻言物价已经见顶。而且,目前冬小麦主产区旱情的发展态势以及由此可能带来的对通胀预期以及消费价格总水平稳定的扰动,还需要进一步跟踪和关注。但从2月份情况看,我们预计将呈现高位回稳态势,CPI同比预计在4.8%左右,环比在1.1%左右,略低于往年春节所在月份的环比上涨水平。

从公开市场情况看,3月份将迎来

全年到期资金规模的最高峰6870亿元,央行面临的工具流动性压力较大。从回收流动性的工具选择看,公开市场操作仍将发挥适当的管理流动性的功能,但程度有限。虽然2月初加息之后开启了央票发行利率上行的空间,3月期央票以及1年期央票发行利率均有一定程度的上行,但一二级市场的利差倒挂仍制约着央票发行规模的有效扩大。目前3月期央票以及1年期央票发行利率已与同期限的定存利率水平接近,其未来的进一步上行可能影响到市场对利率变动的预期。上周公开市场央票发行利率的稳定就体现出管理层稳定近期市场利率预期的意图。为此,在公开市场操作目前仍难以完全承担流动性管理任务的背景下,通过存款准备金率的继续上调来进行流动性回收的可能性仍比较大。

从政策累计效应看,我们注意到,一方面货币供应量增速已呈持续回落态势,中资大型银行超额准备金率去年四

季度末已降至0.9%的低位。反映商业银行货币创造能力的货币乘数去年四季度末已降至3.92倍的低位。考虑到先行指数在反映经济未来变化趋势上的领先性,在去年四季度经济增速强于预期之后,今年一季度经济增幅或将呈现出适度回稳的走势。随着前期持续多次的政策调控累计效应逐步显现,后续政策持续大幅收缩的空间将相对有限。

最后,从稳健货币政策的内涵看,稳健的货币政策是介于宽松和从紧之间的一种中间状态,实际经济形势和物价的变化决定政策的松紧调节,在实际调控中调整的幅度不会过于剧烈和频繁。从今年的情况看,稳健基调下基于保持有利于价格总水平基本稳定的适宜货币条件考虑,货币政策操作全年将中性趋紧。其中,中性是货币政策回归经济正常运行状态下的体现,趋紧是通胀风险积聚时货币政策操作相机抉择的体现,年初以来在通胀风险升温和积聚时的紧

缩调控并不贯穿于全年。

我们注意到,2月21日召开的中共中央政治局会议强调,2011年要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系,防止经济出现大的波动。与1月份国务院对一季度经济工作部署的表述相比,“防止经济出现大的波动”的表述引人注目。我们的理解是,在去年四季度以来一系列的政策调控后,保持物价总水平基本稳定仍将是调控的重中之重的同时,管理层已开始关注政策累积效应可能对经济运行造成的不利影响。在三大调控目标的动态平衡上,在控通胀不放松的同时,稳增长的重要性开始再受关注。从这一角度看,3月份政策调控的节奏和力度将保持一定的平稳。我们预计,存款准备金率在3月份继续上调的可能性犹存,但再次加息的敏感时间窗口预计在二季度。

(作者单位:华泰证券研究所)

直言不讳 | Call a Spade a Spade |

规范租房市场须“双轮驱动”

汪昌莲

据报道,北京市住建委表示将建立全市统一的房屋租赁信息平台。主要针对租赁市场的行业规范和发展,并不是外界所传只针对近期租金价格的上涨。专业人士表示租房双方不了解市场价,中介趁机从中牟利。

居者有其所,关乎每个家庭的“幸福指数”,更关乎社会的稳定和谐。在成熟的市场经济环境中,房地产市场健康发展离不开政府以及市场参与者的共同努力。北京通过建立房屋租赁信息平台,打破供需壁垒,虽然对抑制租金上涨具有积极作用,但很难从根本上解决租金高、租房难问题。从一些国家租房市场发展的经验看,理性居住与政策保障的“双轮驱动”,才能既抑制了市场投机,又确保了低收入阶层的居住需要。

在发达国家,普通民众面临高房价问题。刚入行的年轻人无力购买房产,租房成为常态。在法国巴黎,年轻人大学毕业后一般会选择在市区租一个十几平方米的名叫STUDIO的房屋,或与人合租,工作几年后再租大一点的房子;如果结婚,年轻夫妻一般会选到郊区租房或者买房。据统计,德国近六五五期间及以后“物化生产要素”增长受限所带来的经济增长压力,并为中国经济增长真正转向“质量和效益主导型”开拓空间。

更重要的是,中央政府通过适当下调十二五期间的经济增速目标,还可以降低地方政府过度追求经济增速的动力,引导他们更多的把经济资源投入社会民生事业,而不是大规模的基建投资。当民众的生活幸福感因此而提高,社会创新能力的激活也将是很自然的,而这无疑有利于我国全要素生产率提高,从而有利于化解十二五期间及以后“物化生产要素”增长受限所带来的经济增长压力,并为中国经济增长真正转向“质量和效益主导型”开拓空间。

事实证明,房地产市场需要健康

参与者的理性行为在其中就显得十分重要。在部分发达国家,政府推出的廉租房政策不仅起着抑制房价的作用,也为低收入家庭提供了安身之所。2010年,法国有666个市镇因保障性住房比例未达到《城市更新与社会团结法》最低20%的要求而面临罚款,预计罚金总额为7620万欧元,其中巴黎市达1510万欧元。为此,近年来,法国不断推进保障性住房建设,使廉租房不断增加。目前,法国约有450万套廉租房,约占法国住房的17%。

据不完全统计,目前有超过10%的英国人租住廉租房。如果低收入群体租住其他社会性住宅,他们也可以按规定向政府申请租房补贴。在德国,民众偏爱租房在很大程度上要归功于严格管理下的完备租房体系。德国《民法典》等多项法律均强调保护租房者权益。根据法律,德国各州、市及乡镇都设有独立机构制定各地段房租价格标准范围。房租涨幅若超过20%就被视为违法,超过50%则构成犯罪。

与发达国家相比,购买与租房的局面在我国表现更为突出。正如温家宝总理最近同网友交流时所言“居者有其所不是每个人都有住房”。也就是说,有相当一部分人要通过租房解决住房问题。基于此,我们要借鉴国外先进经验,一方面,通过政策调控手段规范住房租赁市场,引导市民理性居住;一方面,强力推进保障性住房建设,通过公有房、廉租房,国家和民众建立起社会契约关系,个人利益与国家利益结合起来,使国家更具凝聚力,民众更有幸福感。

国产与进口奶粉差在监管水平上

魏文彪

近日,国家乳制品工业协会委托国内权威的检测机构对我国市场上销售的国产和进口婴幼儿奶粉进行了抽查检测。从检测结果可以看出,国产品牌的维生素和矿物质和一些强化营养素的数据,和国外品牌没有明显差异,进口奶粉和国产奶粉没有明显差异。

据报道,经过严密检测,此次抽查的国产婴幼儿奶粉中都没有检出三聚氰胺和皮革水解物,全部样品的检验指标都符合我国强制性国家标准的要求。人们当然相信此次国内权威检测机构的检测结果,但是尽管此次检测的国产婴幼儿奶粉中都没有检出三聚氰胺和皮革水解物,可是国产婴幼儿奶粉却曾爆出出过三聚氰胺与“皮革奶”丑闻,部分劣质奶粉曾经严重伤害过相当部分消费者的身体健康,这些丑闻与伤害行为让部分消费者至今心有余悸,为最大程度地免受不良奶粉的伤害,不少消费者于是选择了弃买国产奶粉,改为选购进口婴幼儿奶粉。

需要看到的是,尽管牛奶中掺杂三聚氰胺与皮革水解蛋白对于国产奶粉来说,属于过去发生过的丑闻,而现在国产奶粉中不再含有三聚氰胺与皮革水解蛋白,但是这些丑闻的对于与出现却摧毁了不少消费者对国产奶粉的信心,所以国产奶粉难以随着三聚氰胺事件的结束而“皮革奶粉”的消失而在短时间内恢复其在消费者心中的形象,难以在短时期内重新赢得消费者的青睐。日前,央视记者在北京调查发现,七成市民不愿选购国产品牌的奶粉,进口婴幼儿奶粉对国产乳品行业的冲击非常明显。这无疑是市场对部分国产奶粉生产企业不遵

守国家法律法规、不尊重消费者权益行为的惩罚,此一惨痛教训值得国产奶粉生产企业深刻汲取。

七成消费者不愿选购国产品牌奶粉,从表面上看是对国产奶粉质量信心不足,从深层次上,则是对我国奶粉生产质量监管水平信心不足。尽管我国各地都设置有监管食品质量的职能部门,但是此前发生的三聚氰胺与“皮革奶粉”事件,均非相关职能部门首先发现,而都是媒体记者在劣质奶粉对消费者健康造成较大损害之后才报道出来的,这不能不让消费者对相关职能部门的监管能力与相关监管体制产生怀疑。而“洋品牌”奶粉由于在国外能够受到严格监管,加之国外有不少独立的民间质量监督组织严密监督包括奶粉在内的食品质量,所以消费者由于相信“洋品牌”奶粉能够受到更为严密的监管,而对进口奶粉质量相对更为放心。

我国是人口大国,奶粉年销售量巨大,七成消费者不愿选购国产品牌奶粉,无疑让我国奶粉生产行业蒙受巨大损失。而国产奶粉生产企业唯有充分吸取此前发生的三聚氰胺与“皮革奶粉”事件的教训,真正让自己的血脉里流淌着道德家的血液,视消费者生命健康安全为企业生命线,严把质量关,杜绝各类损害国产奶粉声誉事件再发生,才可能重新夺回失去的市场。与此同时,政府职能部门应当进一步强化对于奶粉生产质量的监管力度,不断完善与健全奶粉质量监管体系,真正做到从源头上杜绝市场上出现劣质奶粉,才能因消费者树立对于监管体系的信心而恢复其对于国产奶粉质量的信心,国产奶粉才能重新恢复消费者的信任,重新获得广大消费者的青睐。

联系我们

本版文章如无特别申明,纯属作者个人观点,不代表本报立场,也不代表作者供职机构的观点。如果您想发表评论,请打电话给0755-83501640;发电子邮箱至pp118@126.com。