

# 中国经济奇迹2.0期待新动力

章玉贵

当前,中国暂未找到下一个经济奇迹所需的关键性动力之源。经济再平衡、前瞻性的技术投入、产业与金融资本出海以及人力资本的提升等等,均是促进经济增长路径转换的基础性准备工作。

## 全面深化改革 承担着两大重要使命

日前,国务院批转发改委《关于2015年深化经济体制改革重点工作的意见》,明确要求推进简政放权、国企改革、财税改革、城镇化、对外开放以及民生保障等六大领域的改革。今年的深化改革意见较往年进一步明确相关领域的具体改革方案。特别是强调要以处理好政府和市场的关系为核心,以政府自身革命带动重要领域改革,着力抓好已出台改革方案的落地实施,抓紧推出一批激活市场、释放活力、有利于稳增长保就业增效益的改革新举措,使改革红利转化为发展新动力。

笔者期待国家发改委能够在接下来的半年时间里,协调有关部门,针对本年度定出的39项具体改革清单,敦促各级各地逐一加以落实。其中尤其要以要素价格改革、财税改革、金融改革以及国企改革等关键领

域的改革为突破口,力争在“十二五”规划的收官之年交出一份满意的改革答卷。

在中国经济增长的周期中,“十二五”既是中国上一轮长波经济周期收尾之后的过渡时期,又是中国孕育下一轮经济增长的关键时期。严格意义上说,中国自2001年加入国际贸易组织(WTO)以来取得的高速增长周期在2007年底就结束了。之后,政府在反危机期间启动的一揽子经济刺激方案,经济保持了8%左右的增速,中国也因此成为全球主要经济体中率先摆脱衰退泥潭的国家。但这种凯恩斯主义色彩过于浓厚的宏观经济政策引致的资源配置扭曲、资产价格泡沫、产能过剩以及收入差距扩大等负效应的发酵,直到今天依然还在痛苦的消化中。另一方面,关键领域改革的滞后乃至被人作为拖延,又在相当程度上加大了经济转型的成本。从这个层面来说,十八大启动的全面深化改革,承担着两个重要使命:一是全面清理这些年来经济改革积累的诸多沉疴;二是通过启动新一轮的战略性改革,为下一个经济发展周期做好准备。

## 搭建竞争性市场体系 仍需努力

新一届中央领导集体执政以来,

在寻找中国经济增长的下一个可持续动力方面可谓殚精竭虑,最高决策层一直要求有关部门简政放权,要求大幅取消和下放行政审批事项,并将推行权力清单制度列入改革的重要环节。应该说,在最高决策层的亲力亲为推动下,重要市场主体开始顺应市场要求,在要素价格市场化以及降低市场准入门槛等方面取得了一些积极进展。另一方面,相关的改革路线因日渐清晰,部分省市已经进入落实环节。但一个不争的事实是,掌握了太多资源配置权的有关权力部门,依然割舍不下以往的权力情结;而那些影响力巨大的央企,尽管在建立适应市场竞争的公司治理制度建设方面取得了显著进展,但在配合政府搭建竞争性市场体系方面,依然步伐较慢。

笔者曾说过,即使是最强大的政府、最有效的宏观经济政策,最多也只是促进经济增长的重要推手。市场经济是比较有效的经济制度,政府毋需证明其比市场更聪明。同样,即便是最强大的国企,其本质属性也应该是重要市场参与主体,而非特殊市场主体,其行为边界不应超越市场的逻辑,依然要受到政府的规制与市场的约束。一国经济的持续增长,显然不能建立在资源配置长期失衡、要素价格长期被管制的基础之上。无论是美国及日本等先行工业化国家,还是韩国、新加坡等新兴工业化国家,抑或中国、巴西、印度等新兴经济体,其过

往经济增长的实践均表明:制度的改进、技术的进步、人力资本的提升,是支持经济增长的核心关键要素。而如果没有以制造业为代表的实体经济的发展,金融业再做做大做强,也是表面繁荣。因此,中国证券市场最近一段时期的空前繁荣,并不构成中国经济未来繁荣的动力,最多是政府启动相关领域改革的过渡性安排,以及增加普通市场主体财产性收入的的工具性手段。

## 期待中国经济奇迹2.0

中国经济在逐步告别人口、“入世”和国际产业转移红利之后,未来十年的增长动力将面临更多的不确定性。目前,中国暂未找到下一个经济奇迹所需的关键性动力。

笔者认为,中国经济奇迹2.0能够如期到来,在相当程度上取决于政府在关键领域改革的进展情况,取决于竞争性市场体系何时能够真正确立,取决于中国在以智能制造工程、高端装备创新工程为核心的前瞻性工业技术领域的战略性突破和在全球价值链环节获益程度的显著提升。

(作者系上海外国语大学国际金融贸易学院院长)

# 产能制造“走出去”重在有序推进

## 有序推进中国产能装备制造“走出去”,应当把风险考量放在重要位置;应当把经济结构和产业结构的转型升级紧密结合起来。

闻一言

日前,国务院公布了《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》。作为当前及今后一个时期推进国际产能和装备制造合作的指导性文件,《意见》明确,以发展中国家作为重点国别,并积极开拓发达国家市场,将钢铁、有色、建材、铁路、电力、化工、轻纺、汽车、通信、工程机械、航空航天、船舶和海洋工程等重点行业,分类实施,有序推进。

随着“中国制造”实力的增强和产能的大幅提升,一个绕不开的难题——众多产业产能过剩,严重制约着中国经济的持续增长,也让“中国制造”市场覆盖面受到了一定的限制,而国际贸易摩擦挤压着“中国制造”的市场占有率,“中国制造”急需以“走出去”的方式来扩展产品的全球市场覆盖率。欲推动国际产能与装备制造的合作,让更多受产能过剩制约的中国企业以“走出去”的方式,在全球基础设施建设中发挥作用,正当其时。借助于实施“一带一路”、中非“三网一化”合作等重大战略;在全球产业结构出现加速调整趋势,基础设施建设出现新一轮的高潮;发展中国家大力推进工业化、城镇化过程中,对于基础设施建设尤为重视。国际市场出现的这种变化,为我国产能及装备制造走出国门,在全球市场上占据制高点提供了有利的契机,而如何力推产能装备制造“走出去”?必须重在有序推进。

## 走出去 需要有风险考量

有序推进中国产能装备制造“走出去”,应当把风险考量放在重要位置。《意见》的重点是发展中国家作为重点国别,而有些发展中国家政治因素变化频繁,政策可预见度较低,不确定风险较高,当中国以产业和装备制造为主的投资进入这些国家,其所承担的投资风险显而易见。墨西哥年初取消中资企业参与的高铁投资项目,不久又叫停埃克森美孚在墨西哥湾的石油项目,中国企业在“走出去”中的诚意,从而尽快融入当地市场竞争中去,顺利推进以合作为主题的经济互惠互利中去,把来自各方的制约因素和不和谐的贸易摩擦和阻力降到最低点。

在扶持策略上,政府应当在向企业提供外交等方面的支持和帮助下下功夫,要用国家的力量,维护好中国企业的合法权益,减少和降低中国企业“走出去”的风险。

企业只是为了“走出去”而“走出去”,为收购而收购,这种猴急的操作会让中国企业在“走出去”时增加巨大的投资成本。就拿中远收购希腊最大港口来说,财大气粗的中远竟然将亚洲首富李嘉诚以及国际资本雄厚的迪拜国际都“吓”退了,这两家肯定是看到了什么不祥的预兆,或者意识到什么难言的风险,并对投资回报率、政治经济环境等综合因素进行了慎重评估,才会甘心退出的。

## 需要和转型升级紧密结合

有序推进中国产能装备制造“走出去”,应当把经济结构和产业结构的转型升级紧密结合起来。从此项《意见》中需要力推“走出去”的行业来看,钢铁、有色、建材、铁路、电力、化工、轻纺、汽车、通信、工程机械、航空航天、船舶和海洋工程在国内都存在着产能严重过剩的问题,同时,存在着产品科技含量提高的问题。这些年,我国的基础设施建设发展很快,很大程度上是由既往经济发展模式中过于注重投资拉动,而当我国很多与此相关的行业出现了严重的过剩产能时,地方利益和部门利益的相互拉扯使压缩产能过剩的工作举步维艰,给我国目前的经济转型、产业升级形成了多重制约。还有,中国企业“走出去”往往有政府的大力支持与扶持,一旦角逐国际市场,政府和政策的影响力就会大打折扣,甚至于这种优势将不再存在,即便国家对企业“走出去”提供了一定的政策性支撑,可中国企业适应国际市场的能力不强,造成了中国企业在“走出去”的过程中,其在产品质量上和科技含量上存在的不足和欠缺影响了“中国制造”的市场号召力和影响力。如果我们在力推中国企业产能及装备制造“走出去”在技术创新和产品创新上没有实质性提高的话,那么,这种由政府力推的以钢铁等12个行业为主的“走出去”到底能走多远确实令人担忧。

## 借助于国家影响力 也需从长计议

有序推进中国产能装备制造“走出去”的过程中,如何借助于国家的影响力也需要从长计议。在整体策略上,必须从这些行业中拿出具有一定影响力的最成熟的技术走出国门,以展示中国企业不仅仅是来推销过剩产能的,而是以较高技术含量的产品来参与市场竞争的。这样做有助于降低和减少中国企业产品在市场竞争和博弈中的营销成本,从而提高经济效益。

在经营策略上,应当坚持互利共赢的原则,鼓励更多的国外企业参与到为中国企业提供配套上来,让国外企业从中国企业的“走出去”的投资项目中得到利益,以便让国外政府和企业看到中国企业在“走出去”中的诚意,从而尽快融入当地市场竞争中去,顺利推进以合作为主题的经济互惠互利中去,把来自各方的制约因素和不和谐的贸易摩擦和阻力降到最低点。

## 联系我们

本版文章如无特别说明,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;发电邮至 ppl18@126.com。

# 网络提速降费:充分竞争比总理发话好使

田楠

3月、4月、5月,每个月李克强总理都要出来说一次网络提速降费的事情。终于,总理的要求在当天得到工信部、三大电信运营商的集体响应,但随之而来的降费措施更像是购物节的酬宾套餐,被诟病有姿态没效果。

网络功能在“互联网+”时代就是盖房的砖瓦,承担着基础设施的支撑功能。各国对于畅通网络都下了不少功夫,奥巴马和欧盟主席基本上也是每隔一段就要出来鼓呼一阵。在经济新常态的背景下,网络建设既能有效拉动投资,为万众创业降低成本,又可壮大公共消费,作用之大力敌千钧。但电信网络的降费问题是个老大难,根本性问题还是缺乏充分的市场竞争。多年来,网费没见降多少,三大电信巨头的收入增速都有放缓的趋势。缺乏扭动的鲶鱼,电信市场改革的步伐缓慢。

2012年起,国家鼓励电信业向民间资本开放。2013年底起,工信部先后5次向民营企业发放虚拟运营商牌照。但至今为止,虚拟运营商的用户数尚不及基础运营商的零头。由于基础运营商控制着主干网络,民营宽带企业本身不具备宽带资源,只能向传统运营商购买,并承担分销商的角色。所以归根结底,民营资本在电信

市场中的竞争形态很弱,即使通过细分市场做大,最后被传统运营商收购或并入的可能性极大。

百姓对电信市场的垄断性经营诟病已久,中国网民花数倍网费,只用得上一半的网速。

瑞士大多数人的手机套餐是定价但流量不封顶的无限量套餐,要想在国内实现这一步,激活电信市场充分竞争必不可少。应该考虑民营资本参股等创新形式,使民营资本在电信市场的发展中不再像个局外人,而是逐渐拥有话语权,开拓有竞争力的多层次市场。

有了充分的市场竞争,也有利于电信行业上下游的健康发展。在2011年,由于电信运营商在招投标中过分注重低价中标的做法,国内光电线缆产品价格陷入降价的恶性循环。而光纤设备生产企业为了生存,只能采取偷工减料的方式赚取微薄利润。

这就使电信行业的改革发展陷入一个怪圈,运营商垄断控制招标导致基础设施质量不良,从而导致网络提速困难、基建扩大缓慢,长此以往运营商收入增速放缓。要想尽快打破这个发展的病态循环,不仅要活跃活跃的民营资本放进市场,还要放到合适的位置,加以恰当的保护,让电信市场改革的水真正活起来。

## 公立医院改革试点医药分开



以药养医生腐败,白衣天使惹疑猜。利益输送应防止,医药捆绑要分开。公立医院搞试点,百姓心头有期待。打雷还需雨点大,体制改革是好牌。

赵乃育/漫画 孙勇/诗

# 股市稳健运行要靠集体理性

项峥

近期,股票市场出现了震荡调整走势,未来股指向何处去,存在诸多可能性。但培育合格投资者无疑是促进股票市场稳健运行的基础。无论是机构投资者,还是个人投资者,消除短期行为倾向才能避免股票市场非理性运行。

非理性运行或将破坏股票市场稳健运行之基。宏观经济下行压力不减而股票市场交投活跃,是当前我国经济金融运行的一个突出特征。虽然股指走势与宏观经济表现并无完全逻辑对应关系,但股票定价有其合理基础,主要仍是基于市盈率和市场净率,当然还要受到市场预期影响。但当前我国股票市场已经呈现出一定非理性运行特征,主要表现为股票价格上涨更多

受到资金推动,而非上市公司基本面有颠覆性改善。特别是部分上市公司每股收益下降甚至为负数,而股票价格依然走出独立上涨行情。

当前股票价格大幅上涨所带来的财富示范效应,已经促使更多个人投资者进入市场。但在宏观经济下行压力不减的环境下,绝大多数上市公司盈利能力也会随之下降。今年1-3月份,全国规模以上工业企业实现利润总额12543.2亿元,同比下降2.7%。显而易见,当前股票市场博弈更多集中在未来预期之上。但未来预期存在不确定性,社会资金过度集中在某些具备一定概念的股票之上,存在巨大风险。

个人投资者存在“羊群效应”,机构投资者何尝没有类似特征?在A股市场,上市公司、个人投资者、机构投资

者是三方动态博弈的主要参与主体。在上市公司基本面没有丝毫改善的情况下,个人投资者和机构投资者之间的博弈主导了股票价格走势。这实际上仍属于零和博弈的过程。即使股票价格更高,如果没有处于劣势个人投资者的盲目参与,那么股票价格上涨也是机构投资者自弹自唱的演出,并不具备真正价值提升意义。但很多实践和案例表明,在股票价格连续大幅上涨情况下,少数个人投资者往往抵挡不住诱惑,成为机构投资者高位兑现的接盘者。在机构和个人的动态博弈过程中,机构投资者拥有资金和信息优势,个人投资者往往不具备与机构投资者博弈的能力。机构投资者和个人投资者博弈,其结果可想而知。

股市稳健运行需要市场主体更加理性参与。这既需要个人投资者理性,

更需要机构投资者理性。机构投资者并不完全是合格投资者,这主要是因为市场上部分机构投资者管理人并不具备理性。一方面是因为机构投资者并不为投资风险承担损失,另一方面是因为机构投资者投资管理收益相当程度上取决于股票价格上涨幅度,使得机构投资者与个人投资者一样具备非理性基础。这就需要机构投资者和个人投资者一起,能够更加理性行事。

风险教育是培育合格投资者的必经历程。A股市场运行至今,相当程度上也在对投资者进行全方位的投资风险教育。残酷现实表明,个人投资者往往是最后的风险承受方。

为确保股票市场稳健运行,需要包括个人投资者在内的各类投资者理性投资,理性交易。这是确保股票市场稳健运行的关键。