



您当前位置: 首页 > 国研视点 > 专家视点 > 正文

### 任泽平：今年我国经济发展的趋势分析

2013-5-2

2013年一季度数据让我们对未来经济发展的风险多了一些警醒。经验表明，决定未来经济形势的主要是趋势性力量和周期性力量。从趋势性力量看，当前，我国经济潜在增速在下降，中长期下行压力较大；从周期性力量看，今年驱动库存和投资增长的积极因素较上年增多，但力度较弱、周期较短。因此，政策在做好稳增长、控通胀和防风险的同时，应把抓改革放在更加突出的位置，加快培育竞争新优势，实现增长阶段平稳转换。

#### 当前经济形势的中长期背景分析

国际经验表明，随着供求条件的变化，成功追赶的经济体在高速增长后期，将面临潜在增长率的下降。从近期经济形势看，这一增长阶段的转换正在我国发生，经济增速在2010年2季度至2012年3季度期间出现连续10个季度的超长下滑。从失业和物价两大压力测试指标看，经济持续下行并未导致明显的失业和通缩，说明经济运行在潜在增长率附近。在增长阶段转换期，我国经济下行压力较大，但只要政策得力、改革到位，我国有条件实现增长阶段转换。

一是近年来我国部分传统竞争优势和增长动力逐渐削弱。首先是劳动供求格局发生变化，劳动力成本快速上升，低端劳动力工资涨幅尤为明显。其次是自人民币汇率形成机制改革以来，人民币汇率大幅升值，2005年7月至2012年12月人民币兑美元汇率升幅达31.4%，我国出口价格优势减弱。再次是重工业峰值临近。近年我国基建投资潜力下降，未来居民消费向服务类需求升级，重工业产能过剩呈趋势性加重。最后是东部地区受综合成本上升和外贸不利因素影响，主要指标降幅较大，转型发展形势严峻。

二是我国一些传统竞争优势和增长动力仍然存在，新优势和新动力正在积极培育。我国拥有世界上近四分之一的人口，人民收入水平不断提高，越来越多的跨国企业把中国作为全球最重要的市场。我国道路、港口、通讯等基础设施完善，明显好于一般发展中国家，大大降低了企业生产和运输成本。我国具备完整的产业链条体系，部分主要工业部门在全球占据领导地位，2011年我国出口占世界比重达到10.4%，制造业产出占全球比重达到19.8%，具备明显的规模优势。产业升级呈现积极态势，主导产业和基础产业不断高端化、信息化和服务化，新技术、新业态正酝酿着新的发展机遇。近年东部地区主动转型，为进一步发展打下了良好基础。中西部地区工业化、城镇化还有较大空间，近年积极承接产业转移，保持了较快的增长势头。

#### 从三大周期看当前经济运行

商业周期是市场经济中由个人或企业自主行为引发的商业律动，并形成经济系统潜在的运行态势。随着我国市场经济不断完善，商业周期影响越来越大。近年三大商业周期成为影响全球和我国经济运行的重要力量，是理解宏观经济运行逻辑的钥匙。

一是从创新长周期看，当前全球经济形势处于低谷调整阶段。长期看，创新的集聚发生及其退潮是导致经济从繁荣到萧条的根本动因。次贷危机及其随后的全球经济衰退有其内在必然性。本世纪初，由原子能、电子计算机、互联网、空间技术、新材料技术和生物工程推动的第三次科技革命实际上已走向衰减，美、欧、日实体经济增长明显乏力。这也就意味着，以次贷危机为分水岭，一个创新周期的时代结束了。全球经济将面临长期的调整，从实体经济的层面，通过优胜劣汰、兼并重组和技术变革，为下一轮创新周期蓄积力量；从金融的层面，发达国家政府、居民和企业部门面临长期的去杠杆化，通过资产负债表调整以恢复“再出发”的能力。创新周期的低谷同时也是新技术、新产业积极酝酿的时机，最近以分布式新能源技术、3D打印技术等为代表的第三次工业革命方兴未艾，美欧日发达国家纷纷推出再制造化、抢抓新兴产业机遇的重大举措。

未来世界经济将逐步向由创新周期主导的潜在回归。根据历次创新周期经验，谁能够率先实现由短期需求刺激政策向长期供给改革政策转变，有效调整工资、福利和汇率，激活微观企业创新活力，谁就能在下一轮复苏中抢占先机。

二是从设备投资中周期看，今年驱动投资增长的因素增多，但力度较弱、约束性较强。随着融入全球化，我国经济与世界经济日益共振，驱动世界经济周期的主要因素包括技术创新与产品生命周期、人口结构变动与消费升级、全球产业升级与产业转移、经济信心周期等。受劳动力成本上升、汇率升值等因素影响，我国投资结构正在发生一系列重大变化：在基建投资比重大幅下降的同时，制造业投资比重明显上升，这反映了各行业投资潜力的变化；在东部投资比重大幅下降的同时，中西部投资比重明显上升，其中制造业投资贡献最大，房地产投资次之，说明中西部地区工业化、城镇化还有较大空间。

三是从存货短周期看，在通胀和需求预期引导下，企业将在上半年小幅回补库存。当前处于企业回补库存的初期，但力度较弱。从2011年4月至2012年年底，上一轮企业去库存历时近两年，规模以上工业企业产成品库存累计增速从2011年1至10月份的24.2%下降到2012年1至12月份的7.2%。由于经济连续10个季度的超长回落，因此库存的回调期也超过历史平均水平。2013年1至2月份规模以上工业企业产成品库存增长7.5%，比上年全年上升0.3个百分点，企业对回补库存和扩大投资较为谨慎。从主要产品的库存情况看，截至2013年3月份库存增速处在历史较低水平，上一轮去库存效果比较明显。综合考虑美国经济弱复苏、通胀预期抬头等因素，企业将在今年上半年回补库存。但由于经济回升力度不强与企业资产负债率过高，补库力度不会太大。

#### 当前我国经济面临的政策选择

今年我国经济将面临潜在增速下降和短期周期回升，预计此轮周期回升的力度较弱、时间较短。因此，今年应把握好经济运行的周期节奏，注重政策的长短结合，宏观调控以稳为主，改革以进为主，在短周期的更迭中实现增长阶段平稳转换。

首先，我国宏观经济运行的基础环境发生新的变化，对形势判断和宏观政策提出新的要求。随着我国供求条件的变化，经济潜在增速出现下降；随着市场经济不断完善，商业周期影响日益明显。在增长阶段转换期，经济运行的不确定性增加，一旦潜在增速下降与外需低迷、周期回调等因素叠加，容易导致经济短期内过快下滑。同时，短周期的回升又容易使人产生经济可能重回高速增长轨道的错觉，放松转方式、调结构和促改革的任务要求。这些新变化对形势判断和宏观政策提出了新的挑战，对调控目标、政策手段、实施渠道和政策有效性产生深远影响。

其次，要把握好经济运行的周期节奏，注重政策的长短结合。2013年我国将面临潜在增速下降和短周期回升，潜在增速下降意味着要加快改革，培育新的增长动力和竞争优势；2013年上半年短周期回升意味着要控制通胀和资产泡沫风险，在企业预期不稳、投资方向不明的情况下，由于实体经济吸纳货币能力下降，要注意调节货币供给；当2013年底或2014年上半年双重受压、经济下行压力偏大时，应有稳增长的政策储备。由于潜在增速下降，这一轮周期回升力度较弱、时期较短，因此，要注重政策的长短结合，把抓改革放在更加突出的位置。

再次，适当调整宏观调控重点，鼓励实体经济投资，提高政策的有效性。宏观调控应顺应经济结构的变化，调整政策重点，由过去主要依靠需求政策刺激基建和房地产投资，转向需求政策和供给政策并重，通过大力发展市场性融资、降低行业准入、改革税制等措施，鼓励制造业和服务业领域的实体经济投资。

最后，中西部工业化、城镇化还有较大空间，应鼓励区域产业转移，形成地区专业化分工。我国东中西部经济发展水平差异较大，梯度空间纵深广阔，决定了我国产业发展应是多层次的，可以形成不同的产业集群。东部沿海地区应逐步升级到资本技术密集型产业，中西部地区适宜发展劳动资源密集型产业。当前要尊重市场规律，促进生产要素自由流动，引导珠三角、长三角等东部不再具备比较优势的成熟产业向中西部转移，加大中西部地区基础设施投资，促进地区经济平衡发展。

作者：国务院发展研究中心 任泽平 来源：《经济日报》2013年05月01日

【关闭窗口】



我要评论

已有0条评论

提交评论



版权所有



技术支持

地址：北京市东城区朝内大街225号 邮编：100010 网站备案号：ICP备12035235号