

# 新形势下更要注重三驾马车 驱动的协调性

■ 方言

目前金融危机全球蔓延并波及我国,外部需求急剧萎缩,出口锐减,投资信心不足,投资和进出口对经济的拉动力度正在减缓,而消费的拉动力多年来一直相对较弱。因此,要稳定经济,确保一定的增长,必须对三驾马车重新调整,增强驱动的协调性。

## “三驾马车”并非齐头并进

近些年来,我国在扩大内需方面采取了一系列政策措施,消费品市场出现了持续快速增长的势头,但是与投资 and 出口的高速增长相比,消费需求增速仍显不高,内需相对不足已成为制约我国经济持续健康发展的瓶颈。

21世纪以来,我国消费的增长一直滞后于投资的增长。2001—2007年,全社会固定资产投资额年均增长27.4%,社会消费品零售总额增长14.7%,两者的增幅相差12.7个百分点。这种情况表明,近年来由于对消费在国民经济增长中的作用认识不足,经济增长方式仍没有转移到以消费为主的轨道上来。

我国的消费率长期处于较低水平,并呈下降趋势。从1978年的62.1%下降到2007年的48.8%,年均消费率为57.4%,其中年均居民消费率为42.8%。从消费对经济增长的贡献来看,1979—2007年消费贡献率为56.8%,消费对经济增长的贡献高于

投资。但是,随着投资占经济总量比重的提高,近几年来,投资对经济增长的拉动作用增强,投资贡献率已超过消费贡献率。

与国外相比,各国主要依靠消费需求来支撑经济增长,对经济增长的贡献率一般为80%左右,远高于我国56.8%的水平,充分体现了消费需求作为最终需求拉动经济增长的原动力作用。目前世界各国的投资率一般都在20%左右,而我国1978—2007年的年均投资率为在40%左右,明显偏高。1979—2007年,全球的投资贡献率为23.5%,2007年我国的投资贡献率为40.9%,我国投资对经济增长的贡献明显大于其他国家。

我国经济增长不可能长期依靠投资拉动。消费跟不上,社会再生产就不能顺利进行。投资增长会造成新的供给,而新的供给要靠新的消费消化掉。如果没有消费提供支撑,投资就可能在带来经济增长的同时,带来产能闲置、产品积压、效益下降,最终造成经济的大起大落。

## 三驾马车协调一致的难度加大

当前,国际金融形势风云变幻,世界经济增长进一步放缓,通胀阴影又挥之不去,金融危机的主要影响集中在虚拟经济、消费者和投资者心理上,并已进一步影响到实体经济。国际经

济形势的变化将对我国产生重大冲击,要保持三驾马车的协调一致,难度将进一步加大。

一是全球经济放缓将影响我国出口增长。2007年我国出口依存度高达35.5%;在我国前七大出口市场中有五个为发达国家,合计占我国出口的35.8%。发达国家经济放缓将使我国出口需求萎缩,从而制约着我国出口增长。

二是国际金融动荡造成我国外国直接投资流入大幅波动,影响投资者信心。美国金融危机导致国际金融市场紧张,短期资金压力加大,已在我国投资的外国企业从我国撤资的压力增大,尽管流入我国的外国直接投资以绿地投资为主,短期难以撤出,但其他资本仍可能大量回流。不过,中长期内随着美元贬值和美元流动性再度泛滥,游资也有可能再度来袭。

三是行业景气度下降对投资造成不利影响。前三季度,全国房地产开发企业到位资金28083亿元,仅增长10.7%,同比回落27.2个百分点。景气指数显示,未来房地产市场可能由前一阶段“量跌价滞”进一步发展为“量价齐跌”。全球汽车业调整将影响我国汽车业发展,我国汽车业在成本上升、出口降低、需求减少等不利因素的影响下,价格及利润方面压力较大,行业未来发展预期不佳。而房地产与汽车业作为我国当前的支柱产业,是

本轮经济增长的重要引擎,具有产业链条长、波及范围广、影响程度深等特点。这两大产业的调整,将对上下游钢铁、建材、水泥、家电等一系列关联行业增长形成制约,并通过产业传导机制,对电力、煤炭、运输等基础性行业造成影响,从而加深对国民经济调整的负面作用。

## 下一步调控的着力点

当前我国经济运行中面临的主要矛盾是金融危机导致的外部需求急剧萎缩与内需不足相互叠加。在三驾马车中,相对于投资需求而言,消费需求的增长还有较大的上升空间,对经济的原动力作用目前还未完全释放出来,对经济增长的拉动力也未完全显现出来。要按照科学发展观的要求,全面贯彻落实中央宏观调控政策措施,在物价逐步趋稳回落的态势下,将调控的重点转移到“保增长、促转型”上来。

一是增收入,保需求。从消费需

求看,要千方百计提高居民收入在国民收入分配中的比重。在经济发展的基础上,保障人民生活水平稳步提高,建立城乡居民收入增长与经济增长保持大体同步的机制。在制定国民经济和社会发展年度计划中,要根据GDP增长的预期,合理确定城乡居民收入增长的预期目标,并将其作为宏观调控的重要目标。合理安排国家财政收入的增长,使居民收入增长与宏观经济增长速度相匹配。要切实减轻农民负担,建立农民增收的长效机制,增强农民消费能力。从投资需求看,要进一步加快企业投资项目的审批进度和新开工项目的落实,加快工业投资项目的建设速度,推进重点建设项目的顺利进展。从出口需求看,要积极主动地推进贸易多元化战略和贸易方式转变,开辟新的国际市场,应对国际需求放缓的挑战;继续调整出口结构,不断提高出口商品的技术含量和附加值水平。

二是优民生、保协调。从宏观层面上讲,此次经济刺激计划以基础设

施投资为主,主要包括铁路、公路和码头等交通设施的建设以及廉租房、经济适用房等的建设,这将为国内由于大批企业倒闭而失业的工人提供大量的就业岗位,同时也补偿外需的下降,重新平衡了三驾马车的比重,使得中国经济能持续保持稳定的增长。而基础建设力度的加大,也将进一步推动我国的工业化进程。在加大基础设施投入的同时,要继续加大保障和改善民生的工作力度。我国居民储蓄增长迅速,刺激消费效果不明显,究其原因主要在于城乡社保体系不健全、居民收入预期不确定,使得消费需求的增长具有局限性。当前政府应把握时机,将此轮扩大投资与促进消费结合起来,注重关系民生的投资,增加对公共产品的投资。

三是保质量、树信心。受金融危机的冲击,在拉动经济的三驾马车中,出口受阻,增加投资和拉动内需就显得尤为重要。要坚持有效的投资,不要简单地求规模,国家应加大对投资项目的管理和检查力度,防止重复建设,不让高能耗、高污染的项目卷土重来。在投资方向上,首先要发展农村,增加对“三农”的投入,改善农村生产的硬环境,如修建道路、沟渠等,利于保证农业生产的稳定发展,提升农民的收入和消费水平。其次要支持廉租房建设、基层医疗服务体系建设,这也是以投资带动消费促进经济增长的有效手段。要增强城乡居民对我国宏观经济长期向好的信心。当前,应采取非常规的调控措施(如保值储蓄),解决日益突出的居民储蓄存款负利率问题,改变居民的通胀预期,稳定居民的储蓄消费行为。同时要注意保护投资者的利益,重树投资信心。

(作者单位:国家统计局)

责任编辑 戴开成

