

我国近期经济形势分析及建议

□胡振虎

2014年3月份,我国制造业采购经理指数(PMI)为50.3%,环比微升0.1个百分点,自2013年11月份后首次回升,全国居民消费价格(CPI)总水平同比上涨2.4%;但是,同期工业生产者出厂价格指数(PPI)同比、环比均继续下降,一季度国内生产总值(GDP)增长约7.3%,显示我国制造业总体平稳向好。预计2014年第二、三、四季度,世界经济依旧错综复杂,国内渐进式改革将兼顾促改革与稳增长,但转变经济发展方式、调整经济结构必将带来阵痛,我国经济将在下行压力中曲折前行。

一、影响我国经济2014年走势的有利与不利因素

实际上,有一些因素虽然能促进经济短期增长,但却不利于长期发展,很难严格区分清楚。因此,本文所指的有利与不利因素只是相对而言,在此仅列举对2014年我国经济增长影响较大的主要周期性因素。

(一)推动经济增长的有利因素

在国际方面,2014年,世界经济将呈现“多速”增长趋势,主要发达经济体和新兴市场经济体“双速”增长趋势将收紧、收窄,发达经济体经济增长趋势将好于新兴市场经济体。具体表现为:由于有效地解决了债务上

限、量化宽松货币政策退出等棘手问题,加上页岩气开发、一些新技术革命等新增动力,美国经济继续向好;随着财政拖累减少、一体化进程加快,欧洲经济也将逐渐摆脱衰退困局;日本经济虽不被看好,但仍将保持一定增长;新兴市场经济体面临经济减速压力,但仍将保持较高增速。世界经济整体增长有利于稳定市场对我国经济增长的预期,同时增加外需的拉动作用。因此,净出口很可能成为今年经济的最大亮点,但较难实现全年超过10%的进出口增速,整体趋势还将与主要经济体经济增长好坏、人民币汇率波动以及贸易摩擦情况等其他因素直接相关。另外,我国能通过积极参与二十国集团(G20)、亚太经济合作组织(APEC)、区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)等全球和区域经济治理,加快培育参与和引领国际经济合作竞争新优势,以开放促改革。

在国内方面,从长期因素看,随着新型工业化、信息化、城镇化与农业现代化等正朝着互动同步方向发展,以及市场化、国际化深入发展,我国经济将呈现诸多利好的长期支撑因素:人均国民收入稳步增加,消费和投资需求将增强;经济结构转型加快,提质增效升级效果将不断显现;科技和教育整体水平提升,劳动力素质改善;基础设施日益完善,硬件设施不断加强;体制机制活

力显著增强,政府宏观调控和应对复杂局面能力明显提高;社会大局保持稳定,经济社会发展的张力增强。从短期因素看,近些年和2014年即将推出的改革将对经济产生助推作用:简政放权、加快行政审批制度等改革;千亿元铁路投资项目等投资项目带动;加大对非公有制经济的各项支持,将带动相关税收、就业和创新;证监会推出优先股等措施,将活跃资本市场;深圳前海和上海自贸区探索的跨境金融交易和资本流动管制,将对推动外贸发展起到示范作用;《国家新型城镇化规划(2014—2020年)》出台将引领新型城镇化建设,带动相关产业发展。

(二)制约经济增长的不利因素

首先需要明确的是,包括劳动力低价比较优势、一定科技创新能力和世界分工优势地位等在内的经济基本面没有改变,我国经济仍然具备长期增长潜力;但资源、环境和生态承载压力大、人口老龄化、资源对外依存度较高、资金成本升高、产业结构不够合理等长期性问题又制约着我国经济持续增长。

从外部看,世界范围内的不确定性、不稳定性因素仍然存在,世界经济新的强劲增长动力尚不明朗,下行风险犹存。比如:地缘政治风险依然存在;全球经济治理出现“碎片化”和区域化趋势;发达经济体财政和货币政策仍存

在不确定性；新兴市场经济波动仍将延续；国际贸易增长放缓和贸易保护主义抬头等。

从内部看，我国经济运行的质量和效益仍未受到高度重视。作为衡量经济增长水平的核心指标之一，近期PMI表现不佳。虽然2014年1、2月份PMI分别为50.5和50.2，已连续17个月位于荣枯线的临界点以上，但上年8—12月一直高于51。而且，投资对经济增长贡献将呈现显著下滑趋势，消费提升作用将上升，但力度有限。另外，环境、资源、生态代价较高，银行呆坏账、地方债不可持续，重复建设、库存较多，创新动力、劳动生产率较低，对非公有制经济的各种隐性壁垒仍然存在且非公有制经济活力亟待释放。具体表现为：地方政府下调增长目标，直接减少固定资产投资，投资带动作用将被削弱；中央加大防范地方债风险政策力度迫使地方政府去杠杆化，或将减缓经济；制造业企业去库存需要一定时间，化解产能过剩尚需时日，拖累作用仍将延续；特大城市以下尤其是三四线城市房地产市场泡沫将面临被挤破风险，将面临资金链条断裂、银行呆坏账风险，同时房地产整体投资增速将下滑；金融体系和货币政策改革相对滞后，导致信贷增速下滑，资金成本仍然较高；经济增长下行压力增强，直接影响财政收入，进而加大财政支出压力；就业市场面临较大压力，恶化的可能后果是拖累改革进程；由于提倡节俭、打击腐败行动和政府削减“三公”支出等，餐饮收入同比增速将继续低于两位数，关联行业也将受影响。

二、协调我国经济“进”与“质”的政策建议

在经济增速换挡期和结构调整阵痛期，既要通过全面深化改革解决促进经济长期增长的结构性问题，也要通过完善宏观调控政策框架来稳增长、保就

业和防通胀，进而保持经济在合理区间运行。2014年，我国经济需要妥善解决“进”与“质”的关系，也就是平衡好稳中有为、稳中有进与稳中提质的关系，实际上是有效解决长期以来的改革、发展与稳定问题。

（一）支持市场创新，提高经济活力

要从体制机制和市场主体两个方面大力支持市场创新，提高市场创新意识和能力，提高经济活力。从过去重视资金、劳动等传统要素向更加重视创新、科技进步以及管理理念和手段创新等创新驱动转变。一是要提高创新意识和能力。重视制度创新，核心是完善社会主义市场经济制度，继续释放市场潜力，鼓励市场主体进行创新；重视技术创新，营造宽松、有效的技术创新环境，提高生产效率；重视文化创新，提高中华文明适应世界变化的能力，提升儒家文化、社会主义核心价值观等价值；重视对外经济合作理念和方式创新，树立“大国财政”理念，积极主动占领全球治理规则话语权和制定权，继续更多地享受全球化红利。二是继续支持民营经济、中小企业健康发展。民营经济和中小企业是经济社会发展的重要基础，富有经济活力和创造力。要消除各种隐性壁垒，制定具体办法让非公有制经济进入特许经营领域。

（二）健全宏观调控体系，防范区域性和系统性风险

加强科学的宏观调控和有效的政府治理，提高政府配置资源能力和效率，保持宏观经济稳定。一是借鉴美联储加强政策前瞻性指引的经验，提高稳定市场预期能力。在全面深化改革之际，政府应继续提高与市场沟通的能力，尽快细化改革路线图、时间表、重点领域和优先顺序，让市场对我国经济继续保持较长时期中高速增长产生稳定预期，避免“唱空中国”的负面影响。二是加强短期资本流动监控，防范过度的炒作投

机。进一步完善境外资金通过非正规渠道进出我国股市、债市监管机制，同时证监会、外汇管理局等相关部门应加强协调配合，尤其是要密切监测游资流动的规模、方向和频次，并要高度警惕通过贸易融资进入国内市场的套利资本，防范和应对区域性和系统性金融风险。三是继续防范影子银行风险，同时降低资金成本。一方面，应继续通过推进利率市场化，提高资源配置效率，使更有效率的金融机构和投资者能够获得稀缺资源；同时，对影子银行体系的风险加强监管，并强化其中不同产品之间的法律关系。另一方面，要通过金融体制改革和货币政策协调配合，降低资金使用成本，缓解资金紧张局面，避免再度出现“钱荒”现象。

（三）转变政府职能，降低经济运行成本

要继续坚定全面深化改革信心，让市场在资源配置中发挥决定性作用，同时也要让政府更好地履行职能。一是继续简政放权，深化行政审批制度改革。在2013年行政审批事项减少的基础上，力促各部委和各级政府加大简政放权力度，继续改革工商登记的前置审批制度。但是，这并不意味着政府撒手不管，而应继续加强对政府本该管好领域的管理，并处理好“无为”与“有为”政府的关系。同时，应在总结上海自由贸易实验区准入前国民待遇加负面清单的外资管理模式基础上，加大实验区经验推广力度。二是防范和化解地方债风险，让更多市场手段替代地方政府融资。应继续加强地方债务监管，客观全面评估全国财政和债务状况，并区别债务类型，建立债务风险防控体系。同时，按照“风险可控、高效畅通”的原则创新地方政府投融资渠道，比如公私合营（PPP）管理模式等。

（作者单位：财政部亚太中心）

责任编辑 张敏