

国际社会热评 2013 年中国经济

□燕晓春 尹晓君

7月中旬,国家统计局发布我国上半年经济发展数据显示,上半年国内生产总值(GDP)同比增长7.6%,居民消费价格同比上涨2.4%。在当前国际国内经济形势复杂多变的情况下,统计局发布的数据引发国际社会广泛关注。一些国际机构、主流智库和媒体纷纷作出评论,对下半年及今后一段时期的经济发展趋势作出预测,同时指出了中国经济发展面临的挑战,并就具体改革措施提出相关建议。

一、中国经济发展总体平稳,多方面改革正在推进

(一)当前中国经济增长仍是全球经济一大亮点

国际货币基金组织(IMF)研究部首席经济学家奥利维耶·布朗夏尔表示,在美国经济今年预计增长1.7%,欧元区平均负增长,日本预计增长2%,俄罗斯预计增长2%的情况下,当前中国的经济增速无疑是全球经济一大亮点。

美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院的经济学教授阿伦·富兰克林认为,中国经济增速将会放缓到7.5%左右,而且未来一两年都会保持这样的水平。虽然增速较之前几年有所放缓,但是中国的经济增长依然快于其他主要经济体。

(二)经济增速适当放缓,多项改革推动结构调整和转型升级

不少经济学家认为,中国多项经济

指标正在下降,比如内需、输出价格、信贷投资等,但这绝非是中国经济一蹶不振的前兆。中国经济经过了近20年的飞速增长,既有成就也有问题。通过放缓增速来调整结构,可能会引导中国经济增长模式向更加健康的方向发展。通过转型,可以帮助中国减少对投资和出口驱动型经济的过度依赖。

1.不出台大规模刺激方案。英国《金融时报》发表题为《中国经济再平衡任重道远》的社评指出,中国迄今无意像2008年那样出台宏大的刺激方案,这种态度是明智的。新的货币刺激将导致地方政府进行更多浪费性支出,还有可能滋生新的房地产泡沫。鉴于劳动力市场仍然兴旺,一轮精心管控的增速放缓不太可能导致大面积社会紧张。

美国外交关系协会主席理查德·哈斯在会见中国财政部长楼继伟时表示,目前美国国内对中国经济的普遍共识是,中国经济增速趋缓,可能维持在7%到7.5%的水平。这种判断主要基于两方面考虑:一是全球经济呈向好趋势,中国政府不会采取经济刺激政策;二是中国政府在努力增加内需,但由于时间尚短,短期内效果不会非常显著。

2.信贷增速放缓。美国布鲁金斯学会资深研究员葛艺豪表示,如无意外,在未来几个月,中国的信贷政策将会大幅收紧,以使信贷增速从当前的20%下降至接近名义GDP增长率的水平,约为原来的一半。最好情况下,信贷紧缩和结构性改革将使中国2014年的GDP增

长略高于6%,是15年来的最低水平,远低于最近的预测结果。

3.消费在经济增长中发挥的作用增加。美国布鲁金斯学会资深研究员、中国问题专家李侃如受邀参加2013年《财富》全球论坛时表示,中国近来的经济数据有好有坏,但中国经济发展的根本问题不在于速度,而是质量。他认为,尽管增速有所下滑,但也有令人鼓舞的迹象,比如个人消费正在总体经济增长中发挥更大的作用。

美国有线电视新闻网(CNN)专栏作家、卡耐基基金会高级研究员迈克尔·佩蒂斯(Michael Pettis)在7月29日发表的文章《中国经济会崩溃吗?》中称,随着中国政府将重心放在刺激消费上,中国GDP增速将持续放缓。尽管有人担心中国经济的低增长率会导致失业率上升和经济混乱,但中国经济到目前为止依然具有很大弹性,且中国新一届政府似乎已下定决心进行必要改革,即使是以经济增长放缓为代价。尽管GDP增长放缓,但中国家庭收入正以每年5%—6%的速度增长,这表明中国的前进方向是正确的。

4.注重投资结构和质量。亚洲开发银行驻华代表处高级经济学家庄健指出,7.6%的经济增速符合预期,仍属温和平稳的增长。他表示,投资在发展中国家发挥着重要作用,中国现阶段发展也离不开投资的支撑,但投资的结构和质量很重要。如果没有充分的经济结构调整和产业结构升级,继续加

大投资只会使产能过剩问题更加严峻,也会进一步加剧地方债务和信贷风险。中国亟需寻找新的经济增长点,而普遍共识就是要放慢增速,在兼顾经济增长的同时,更重视提高经济增长质量和效益。

5. 市场化改革加快。世界银行中国代表处首席经济学家吴卓瑾也指出,当前中国经济正处于转型的关键时点上,未来20年中国能否继续保持经济的健康、可持续发展,取决于中国当前如何通过改革进入一个高收入、基于服务业和知识密集型产业的发展阶段。而要实现这一转变,需要中国以更大力度推进改革,转变政府职能,建立更完善的市场经济机制。当前在土地、劳动力以及资本等要素市场进行大胆的改革则是转型的关键。

二、中国经济再平衡面临诸多挑战

有评论指出,中国经济二季度同比增长7.5%的消息是一个惊喜,但从数据中仍能清楚地看出2013年和今后一段时期中国经济仍面临不少亟待解决的问题。

(一) 消费对GDP的贡献率较低

美国彼得森国际经济研究所研究员赖恩·卢特考斯基(Ryan Rutkowski)发表文章称,为实现经济再平衡,中国的家庭消费需要保持稳定甚至有所增加,这要求家庭可支配收入的增速超过GDP增速。然而,今年上半年,城镇居民实际可支配收入的增速仅为6.5%,低于去年年末的9.6%,是自2008年上半年以来增长最缓慢的时期。城镇居民可支配收入影响着家庭消费。如果城镇居民可支配收入增速慢于GDP增速,消费对GDP的贡献也很难增加。今年上半年,最终消费对GDP的贡献率从去年同期的60.4%降至45.2%。

新加坡国立大学李光耀公共政策学

院教授陈抗表示,中国内需拉不上去,主要是居民消费的大部分钱用来买房,大部分居民收入流入楼市,就不可能在其他方面消费,这对整体扩大内需、转变经济发展方式产生极大影响。所以,短期内控制房价,积极推进住房政策改革和经济适用房的建设,对于今后能不能提高内需,能不能实现比较好的城镇化道路都有很大的作用。此外,服务业不发达直接影响扩大内需,例如看病难就是服务业不发达的典型例子。中国加入世贸组织后,国内与区域制造业联系更加紧密,制造业产品市场更加统一,但是国内服务业市场分割更加厉害,也遭遇地方保护。

(二) 劳动力成本上升,劳动力优势下降

IMF经济学家米塔利·达斯·帕帕·恩迪亚耶在6月号《金融与发展》中表示,中国快速上涨的工资、工人更高的要求 and 时有发生劳动力短缺表明,中国即将经历普遍的劳动力短缺,将对经济增长产生重大影响。

诺贝尔经济学奖获得者保罗·克鲁格曼认为,中国已经到达了刘易斯拐点。中国到达刘易斯拐点应该是件好事,工资上涨最终会使普通民众能够分享增长的果实,但也意味着中国需要经济再平衡,而当前的国际环境处于特殊时期,西方经济体自顾不暇,无疑为中国经济的再平衡增添了难度。

(三) 金融领域亟需进一步改革

联合国秘书长高级顾问、美国著名学者杰弗里·萨克斯在会见中国财政部副部长朱光耀时表示,中国经济经过30年的高速发展,现已走到改革和调整的关键时期,金融改革是重点领域之一。他就中国金融市场发展和改革提出的建议包括:在严格监管的基础上推进有节制的金融市场自由化;提高信息透明度,增强中介机构独立性,加强金融市场监督管理;加强对金融机构高层薪酬

的管理和限制;对金融产品的杠杆率加强限制。他认为,中国正在稳步推进相关金融体制改革,近期还推出了利率管理体系改革措施。考虑到中国预算软约束、特别是地方债务存在的风险,出台金融市场改革应充分考虑相关因素,保持高度警惕。

美国彼得森国际经济研究所高级研究员尼古拉斯·拉迪表示,工资在GDP中所占的比重持续下降的主要原因是实际利率偏低。低利率意味着家庭收入下降。当储蓄实际回报降低时,为达到既定的存款水平,家庭将会从现有收入中拿出更多用于储蓄,同时减少消费。这其实和中国国情不无关系,在一个医疗保险覆盖人群有限,看病通常需要预付现金,而购房需要较高首付款的社会里,保证既定存款有其合理性。从现有经验可以看出,实际存款率下降反而导致家庭储蓄率上升。

美国外交关系协会资深研究员罗伯特·卡恩发表文章称,中国影子银行风险将影响金融体系改革。影子银行等非传统融资机制将给金融改革过程带来风险,因此,改革很有可能是逐步进行的。

全球最大的空头基金尼克斯掌门人詹姆斯·查诺斯日前接受日媒采访时称,中国当下的房地产热酷似1980年代后期的日本,将对中国的实体经济和金融体系产生深重打击。中国最大的问题是金融体系扭曲,银行融资和影子银行每年都在创造大量的新信贷(约占中国GDP的40%—50%),靠信贷驱动的投资依存型增长模式将迎来极限,而个人消费并未强大到足以支撑经济增长的程度。中国面临着信贷泡沫崩溃的风险。

(四) 经济结构调整过程中面临增速大幅下滑的风险

IMF研究部首席经济学家奥利维耶·布朗夏尔指出,大量投资拉动中国

经济增长,但很多投资来自于影子银行。这使得中国宏观调控决策者面临两难选择:如果继续维持高位投资,则会加剧产能过剩和信贷风险;但如果收紧信贷控制投资,则会导致经济增速下滑。布朗夏尔认为,虽然中国经济仍存在风险,但对宏观调控决策者来说,仍然有足够的政策调控空间防止经济增速过快下滑,应提升增长潜力,增加消费对经济增长的驱动作用。

美国布鲁金斯学会资深研究员葛艺豪表示,在今年年末几个月里,中国新一届政府很可能将采取具体行动,进行长期结构性改革。这些改革将支撑中国的中期增长前景,但其短期影响将会给中国经济和市场带来艰难挑战。

美国布鲁金斯学会研究员道格拉斯·艾略特称,经济增速在谨慎调控下回落至7%左右,与经济增速猛然下降至3%或4%,情况将大不相同。如果中国经济“硬着陆”,必然殃及那些向中国出口产品的公司。经济产出大幅下降的另一个后果是投资者信心下降,从而将打击金融市场,并导致汇率大幅波动。

(五)其他挑战

美国商业日报7月3日发表题为《中国贸易前景正在恶化》的文章指出,中国6月份制造业疲软,新增出口订单下降,且面临着去库存、去杠杆化、减少过剩产能和挤压房地产泡沫等挑战。汇丰银行将中国2013年GDP增速预期由8.2%下调至7.4%,一些分析人士甚至预计中国下半年的GDP增速会低于7%。

美国布鲁金斯学会资深研究员、中国问题专家李侃如表示,更好地发展民营经济是提升中国经济竞争力的关键,这需要更多地借助市场的力量。市场能有效配置资源并提供激励机制,本着放开市场和促进竞争的原则,中国才能实现更加持续和高质量的增长。

澳大利亚国立大学教授彼得·斯戴尔(Peter Drysdale)表示,他们高度关

注中国的改革议程,以及中国宏观调控政策重新定位的影响,如“克强经济学”及最重要的中国经济改革等议题。长远来看,环境问题、资本账户开放和人口结构变迁等问题将制约中国经济的快速发展。澳国立大学预计中国未来20年年均GDP增长率将在6%—6.5%之间。若中国当前推动的市场化导向的结构转型取得成功,则有望实现经济的可持续发展。

美国布鲁金斯学会资深研究员葛艺豪称,中国面临的真正风险是新一届政府改革的决心,不能完全实现金融部门自由化,进一步放松市场管制以造福民营企业,完成财政改革。如若如此,中国的短期经济增速放缓会演变为长期经济衰退。

三、几点思考

(一)对中国经济发展形势应有清醒认识

2013年是中国新一届政府的执政元年,国内外对中国的发展情况都格外关注,我们自身对中国经济发展形势应有清醒的认识。2013年上半年中国GDP增长已不复过去近两位数的增长态势。上半年经济增速放缓不仅有全球主要消费市场去杠杆化和美国、日本等国实行的超量化宽松货币政策倒逼人民币升值的影响,也是我国潜在生产率下降的客观反映,同时还是党中央、国务院主动调控的结果。在未来一段时期内,国际环境依然错综复杂,世界经济复苏动力不足甚至有可能减弱,而国内正在进行经济结构调整和产业结构升级,在结构调整的过程中可能带来短期的经济下滑,我们应正确、客观地看待这一问题。

(二)正确看待外国专家学者意见

作为世界第二大经济体,新兴崛起的中国一向是世界各国瞩目的焦点,在全球经济复苏、增长中发挥着越来越

重要的领导作用。因此,世界各国智库、媒体、学者、政要都密切关注着中国经济的发展,多就中国政治、经济、社会领域重大问题发表意见、提出建议。然而有的外国专家、学者没有深入了解中国国情,摸清中国发展脉络,可能仅根据个别数据或局部现象做出片面的判断,没能将其置于我国经济发展全局中考虑,结论不够全面。因此,我们应正确看待外国专家、学者的建议,去粗取精、去伪存真。更重要的是,从实际出发,将外国专家的认识分析和政策建议放在我国经济发展全局的范围内考虑,从而做出更全面、更系统的判断,制定有利于我国经济发展全局的政策。

(三)统筹好“稳增长、调结构、促改革”的关系

当前,我国经济运行总体平稳,主要经济指标仍处于预期的合理区间内,但也面临人力成本上升、内需不足等诸多挑战。新一届中央政府明确提出了“稳增长、调结构、促改革”这一标本兼治、短长相宜的调控思路。在保持经济平稳增长的前提下,着力推动经济结构调整和转型升级,促进金融领域和要素市场改革,以提高增长的质量和效益为中心,增强我国长期经济增长的动力和活力,推动经济向更加平衡、可持续的方向发展。同时,也要力争经济增长保持在合理区间内,不滑出7.5%的“下限”,以保证就业数量,更不能越过7%的底线。因为一旦经济出现“硬着陆”,不但会破坏结构调整和转型升级的环境和条件,使已取得的成绩半途而废,甚至可能带来社会问题,影响政治和社会安定。因此,要处理好“稳增长、调结构、促改革”的关系,协调好经济短期增长速度和长期增长动力的问题。

(作者单位:财政部亚太财经与发展中心)

责任编辑 黄悦