

辩证看待地方“投资热”

马志刚

新观察

近一个时期,面对经济增长乏力和城镇化新机遇,不少地方纷纷抛出大手笔投资计划,引发“口水战”。有质疑者认为,中国经济比下滑更危险的是地方政府在“稳增长”和“城镇化”烟幕弹下,再次祭出投资大旗,“将政绩留给自己,将风险留给银行和后人”。对此,我们要一分为二地分析。

过度依赖投资是我国经济的“老问题”,也是产能过剩等矛盾突出背后的深层原因。据测算,眼下不仅传统产业过剩,部分新兴产业也出现了过剩,个别行业甚至出现了绝对量和长期性的过剩。比如,我国粗钢产能、水泥、电解铝等均占全球产能一半左右,尤其是粗钢产能能在2011年底就

达到9.7亿吨,到2015年预计达到11.2亿吨,而中国钢铁消费峰值预测至多也就8亿吨。产能过剩从根子上说是盲目投资过剩和产业规划雷同造成的。国务院发展研究中心的相关研究表明,各地“十二五”规划中就有16个省市把钢铁作为重点发展产业、20个省市把汽车作为重点发展产业;2012年以来各地规划的投资总量加起来很可能超20万亿元,一些地方的投资率已占到了当地生产总值的120%,其中,相当一部分是传统制造业原有产能的扩张。

更令人忧心的是,新兴产业也正在成为地方投资规划的“万金油”。比如,某些西部贫困县市,长期以来产业层次低,也缺乏有力科研要素支撑,但规划中却信誓旦旦地打出了大力发展战略性新兴产业的口号,“跟风”嫌疑严重;又如,在某省刚出台的海洋经济规划中,需求不大的“游艇业”

竟成了该省各主要产业集聚区、沿海地市均突出打造的重点产业。而面对新型城镇化的新机遇,“穿新鞋走老路”的开发模式又在一些地方上演,新一轮“造城投资热”苗头已显。重复投资、盲目投资带来的严重后果,就是各地产业高度同质化、恶性竞争,企业效益大幅下滑,甚至触发经济系统性风险。

但这只是“硬币”的一面。另一面是投资过去很重要,今天仍很重要。对于处于经济起飞阶段的国家而言,刺激增长的最有效手段是投资。纵观世界发展史,没有哪个工业化国家在此阶段不是靠大规模投资来推动增长的。改革开放以来,我国经济持续30多年的高速增长,高投资和低成本积累功不可没。从国际机构预测看,2013年全球经济仍处低迷状态,增速中位数也就3%左右,这意味着我国出口环境难以明

显改善;同时,提高收入、完善社保、大幅缩小收入差距等三大问题短期内还无法彻底解决,决定了我国消费再上新台阶难度很大。这也就是说,今年保持一定经济增速,关键还是要看投资。中央经济工作会议提出要发挥好投资对经济增长的关键作用,是十分重要的部署。

投资是把双刃剑,最终是“天使”抑或“魔鬼”,重在如何把握投资的结构、投向和质量。当前,我国正处于新“四化”加快发展阶段,在民生以及一些重要产业领域投资空间仍很大,基础设施投资需求总量可达数十万亿元。但无论是发展老产业,还是培育新产业或是搞建设,都要充分考虑现实和未来的市场容量,考虑竞争能力,考虑资源环境承载能力,考虑打基础、利长远、惠民生,否则终究会付出巨大代价的。

热点透析

产能过剩风险仍在累积

据报道,尽管相关部委已经明确下达淘汰落后产能的任务,但执行的情况并不乐观,我国高耗能行业投资还在不断加快,产能过剩的风险仍在累积。

点评:当淘汰成了“雷声大、雨点小”的传统戏码,行业变得麻木也是习以为常。在刚刚过去的2012年,钢铁、水泥、平板玻璃、煤化工、造船等多个行业已经开始出现产能大量过剩,不少业内人士均表示,产能过剩将成为2013年困扰这些行业发展的主要风险之一。

产能过剩的问题一直没有得到有效解决,其原因首先在于经济增长的惯性和产业结构调整长期性的。从宏观经济背景看,近些年的经济状况也不利于产能过剩的调整。“保增长”目标的实际优先更使得“调结构”的任务变得复杂化。在实际运行中,短期的“保增长”总会压倒长期的“调结构”。解决产能过剩问题,最直接的办法就是通过兼并重组淘汰落后产能。中央经济工作会议强调,要充分利用国际金融危机形成的倒逼机制,把化解产能过剩矛盾作为工作重点,总的原则是尊重规律、分业施策、多管齐下、标本兼治。从近期一些产业动向来看,提高行业准入门槛,提高环保、安全和清洁生产、循环经济等标准,鼓励优势企业兼并重组,引导性投资拉动需求等将成为压缩落后产能的主要举措。(裴珍珍)

企业转型发展迫在眉睫

日前召开的“第十一届中国企业发展高层论坛”,主题为“经济调整期中国企业的转型发展”,来自国家发改委、工信部、财政部、国务院发展研究中心等部委和研究机构的专家、领导以及中国移动等企业负责人,进行了深入研讨。

点评:加快企业转型发展,乃大势所趋。企业作为经济发展的微观基础,经济发展方式转变离不开企业的转型与发展。有了竞争力强的企业,才能有竞争力强的产业,才能有持续健康发展的经济社会。

目前我国经济增长质量和效率不高,主要是因为产业不强,企业大而不一,企业的创新能力不足。各地产业同构化程度不断加强、许多产业产能过剩,凸现了我国企业竞争能力和产业整体素质不高,影响了我国经济的总体效率和竞争力。中国企业的转型发展是提升我国产品在国际价值链分工中的地位,推动产业结构优化升级的必然要求,迫在眉睫。(吴峰)

科技决定能源资源的未来

埃森哲咨询公司与世界经济论坛日前联合发布《可持续性消费报告》提出,资源依赖型发展模式已难以以为继,全球经济增长迫切需要与资源密集型、恶化的环境影响脱钩,以更少的资源创造更多的价值。

点评:能源资源问题关系国计民生,关系人类福祉。人类对能源资源的利用,从薪柴时代到煤炭时代,再到油气时代,每一次变迁都伴随着生产力的巨大飞跃。但能源资源约束的增强,也给人类的可持续发展带来了严峻挑战。

面对挑战,我们必须充分认识科技在能源资源利用中的重要作用,向科技要节约、向科技要未来。甚至可以说,最终解决未来能源资源问题,并不取决于对能源资源的拥有,而是取决于对能源资源高科技的拥有,取决于能源资源科技革命的突破性进展。不论能源富集国还是能源相对短缺的国家,都通过采用先进科技提高效率,建设低投入、高产出、低消耗、少排放、能循环、可持续的国民经济体系,以尽可能少的能源资源支撑经济社会的可持续发展。

对我国来说,破解资源环境难题,既要依靠科技,加快淘汰落后产能,提高各行业能源资源利用效率,也要合理控制能源消费总量,从根本上还要靠体制机制改革,通过改革推动企业走上依靠科技提高能源利用效率之路。(马志刚)

为中小企业搭建良好平台

近日,在意大利国际投资有限公司主办的中意企业深度合作平台成立新闻发布会上得知,一些中国企业对收购“意大利品牌”产生浓厚兴趣。

点评:作为奢侈品王国,“意大利制造”以几近完美的设计、精美绝伦的产品闻名于世,世界级大牌数不胜数。但大家可能不太了解的是,在这些闪耀的大牌之外,意大利同中国一样也有众多中小企业、中小品牌。中意企业深度合作平台就是通过科技研发、信息网络、文化创意、市场营销、品牌转让等方面的合作,为加强中小企业合作提供有力支撑的平台。

近年来,随着中国富裕人群的不断增长,对高端消费品的需求近乎狂热,那些耳熟能详的几个“大牌”已不能满足他们的需求,很多消费者已从早期的“从众”和“炫耀”逐步转为“完美”和“自我愉悦”型消费,非常渴望既能彰显自己品味又与众不同的商品。这就为意大利品牌洋过海提供了难得的机遇,一方面中国企业收购洋品牌是捷径。以服装行业为例,拥有自主品牌是很多出口企业突破困境的“利器”,从头培育品牌不是件容易的事,收购则是捷径。另一方面希望给企业的国内市场增添“光环”。收购洋品牌等于给自己的产品“镀了一层金”。因此,中意企业深度合作平台,不仅能够让意大利中小企业有长足发展,同时也能为中国企业拓展意大利乃至欧盟市场打开“一扇窗”。(裴珍珍)

本版编辑 裴珍珍
邮箱:peizz@ced.com.cn

2013年物价走势分析与预测

中国社会科学院财经战略研究院课题组

前瞻

2013年的物价走势如何?新一轮物价上涨会不会延续此前的温和态势?针对这些百姓关心的问题,中国社会科学院财经战略研究院课题组通过深入调研,给出了解答。

当前国内外宏观经济运行面临环境的复杂性和不确定性,各界对2013年物价走势有不同的判断。一种观点认为,相对于经济增长水平而言,目前的物价走势虽然尚属温和可控,但这是在2011年高物价基础上的继续上涨,并且平均涨幅也达到了2.7%。未来物价总水平将持续走高;另一种观点认为,推高CPI的因素并不具有持续性。从结构上看,第四季度物价上涨主要是由食品价格上涨引起的。但生猪存栏量目前仍处于相对高位,供给稳定,猪肉价格上升空间不宜夸大。国际粮食价格处于筑顶,同时,除大豆外,中国粮食自给率较高。此外,翘尾因素将不断变小甚至消失。PPI目前仍处于负增长阶段,其未来变化趋势对CPI的传导压力有限。中国的经济增长虽已企稳并回升,但回升的力度偏弱,加之中央提出要提高经济增长质量和效益,这些因素决定了未来价格总水平将不会大幅提高。

针对这些观点,我们要辩证分析,既要坚定信心,也要看到通胀因素,密切关注未来物价走势,更加重视管理通胀预期,采取切实有效的综合措施,努力保持物价总水平的基本稳定,为实现改革和发展目标创造宽松的环境。

物价上涨的原因分析

我们要看到,国内物价总水平对宏观政策的变化十分敏感,导致我国物价上涨的综合性因素还在增多。比如,输入性通胀压

力的存在。美、欧、日央行多次量化宽松政策将会对我国进口价格有所拉升,其货币扩张政策会引发全球性通胀的出现。又如,国内稳增长战略下的货币政策也将增加物价上行的潜在风险。一方面,实体经济需要通过释放流动性和降息来减轻企业运行成本;另一方面,在全球流动性重回宽松轨道的背景下,央行继续降息、继续释放流动性可能会加大未来通胀压力。

因此,可以预计今年物价上涨的压力较去年有所增加,但在翘尾因素减小、货币政策不会大幅放松等抑制因素的作用下,今年出现严重通胀将是一个小概率事件。具体分析,今年物价上涨压力主要来自以下几方面:

一是总需求扩张特别是投资需求的较快增长将会推高物价总水平。当前,各地方政府将纷纷提出下一阶段地方经济增长战略和实施方案。按照以往的经验,这个阶段对经济优化的要求,把好流动性这个总闸门”相比,为实施较为宽松的货币政策预留了空间。预计2013年中央银行货币供给量将超过或至少不低于2012年的水平(M2增长目标14%左右),这是判断2013年物价总水平走势最重要的依据。

二是农产品等重要商品供给基本充足,但生产成本变化将直接影响物价总水平。当前我国各类产品的供求结构基本平衡,加之粮食连年丰收,短期内基本不会出现供给短缺导致的价格上涨。但是,近年来导致物价上涨的因素不仅仅集中在猪肉、蔬菜等传统因素上,各类商品价格出现了交替上涨和普遍上涨的趋势,这就不能简单用“结构性上涨”来解释,而是应该更

加关注物价变动的一般趋势,深刻洞察流通中货币量对国民经济运行和价格变动的整体影响,尤其应重视潜在经济增速明显下降条件下货币扩张的价格效应。从生产成本角度来看,劳动工资改革方案有望出台,利用价格手段促进农民增收也具有合理性,这将成为长期的影响因素。

三是国际粮食、能源市场价格变化将可能推高国内物价水平。随着我国石油、天然气等能源资源进口比重的增大以及部分饲料粮进口量的增加,国际市场价格正在逐渐成为影响国内价格的重要因素。从输入性因素来看,国际能源价格的影响是间接的。因为国内与国际市场没有形成完全的联动,并且国际资源能源市场价格形成机制更为复杂,随着国内经济结构的调整、深化资源能源价格改革以及商品期货等市场体系的完善,应对和缓解国际大宗商品价格波动的手段将会增加。但是,国际粮食市场特别是大豆、玉米等饲料粮价格的上涨,将直接推高国内食品特别是猪肉等重要商品的价格,这需要引起重视。

稳定物价的建议

一是努力保持物价总水平的基本稳定,为改革和发展创造宽松的环境。切实遵照中央关于“更加关注经济增长质量和效益”的指导思想,防止出现粗放增长和过度刺激再度加剧通胀的局面。根据地方的资源禀赋特征和区位优势,制定切实可行的可持续发展战略,处理好稳增长和防通胀的关系。

二是抑制通货膨胀依然是货币政策的首要目标。在当前潜在经济增长率下降的情况下,关注通货膨胀目标显得更加重要。未来货币政策应更为灵活地配合使用数量型工具和价格型工具,其中,价格型工具的使用应充分考虑利率市场化进程的阶段性特点,力求审慎而重在实效。同时,应更加关注包括资产价格在内的社会广义价格的变化趋势。不仅要重视货币供给量、新增贷款等的变化,也要重视社会融资总规模的动态变化。继续探索货币政策工具的

投资农业要把握农业的本质

程国强

投资农业,认识其本质至关重要,需要把握农业的本质特征。

其一,弱质性。与非农部门相比,农业总是处于相对不利的地位。一是农业生产是自然风险和市场风险相互交织的高风险产业。农产品生产具有空间布局的广泛性、时间分布的集中性以及市场信号影响的滞后性,农产品价格总是呈周期性波动。二是大部分农产品数量大、价值低、不易储存,价格缺乏弹性,即便价格低廉也必须及时销售出去。即便价格高涨,因没有库存也无法通过生产及时调节供给。三是农业科研周期长、技术进步慢、农业劳动力转移过程漫长,要素产出的经济效益偏低,农业比较利益始终呈持续下降趋势。

其二,公共产品属性。如粮食等主要农产品供给,确保了国家粮食安全,也是保持社会稳定和经济发展的基础支撑。

其三,外部性。农业具有多功能性特征,如形成农业景观、保持生物多样性、保护水土和环境、发挥就业缓冲作用、维持社会稳定等。特别是,中国作为发展中人口大国,不得不经历一个漫长的减少农民的过程,在今后相当长的时间内,农业仍然要发挥缓

解就业压力、吸收农村劳动力的“海绵效应”。这种外部性,是工商资本投资农业难以顾及的本质涵义。

我们支持并鼓励投资农业产业链上游、下游那些适宜产业化、规模化与集约化的产业,这跨越了农业的约束性,极具投资价值与发展潜力。十八大报告提出,发展多种形式规模经营,构建集约化、专业化、组织化、社会化相结合的新型农业经营体系。创新农业经营制度,或许是新一轮农业发展的逻辑起点。

只有对农业内涵及其历史任务有深刻而清醒的认识,才能在战略上把握今后适应城镇化、农业现代化趋向的农业经营制度与农地政策,正确界定土地集中与农民就业、转移的协调边界,给农业投资合理的定位、规范的引导。

从某种意义上说,农业是永不衰退的“朝阳产业”。如果你投资了农业,期待你专注农业产业链,做一个百年老店!

(作者单位:国务院发展研究中心)

吸引更多外资进入服务业

李大伟

近年来,随着我国服务业开放程度的逐渐加强以及服务业的迅速发展,流入我国的服务业外资规模一直保持较快速度的增长趋势,所占比例也明显上升。

但要看到,我国服务业融入全球服务业价值链的程度还相对较低。一方面,我国服务业的外资企业中相当一部分并不参与全球服务业价值链。另一方面,我国本土服务业企业参与全球服务业价值链的程度也不高。目前全球服务业价值链已经涉及软件、金融、管理、咨询、物流、客户关系、法律服务、投资评估等领域,但我国大多数本土企业的人才储备和业务能力还不足以涉足这些新兴领域。

我国服务业参与全球价值链程度低同样有多方面的客观原因。一方面,我国本土服务业发展水平相对较低,大部分服务业企业的管理思路、理念和发达国家相差甚远,无法参与全球价值链分工;另一方面,全球服务业价值链的高端环节(如研发、创意设计等)需要的是高水平、具有创造力的高端人才。我国在这一领域目前处于相对劣势地位。

因此,我们要把握服务业大发展的机遇,制定一些好的政策引导企业逐步从事全球价值链中附加值较高的服务环节。应加快国内服务业标准体系和管理体制国际化进程。目前我国国内服务业标准体系和管理体制仍然和国际通行标准存在一定差距。建议相关管理部门立足本国国情,充分吸收世界各国,特别是发达国家在服务业管理体制方面的经验,进一步降低我国服务业准入的隐性壁垒,提升我国服务业的整体服务素质和水平。

同时,还要加大对国内企业参与全球价值链的政策支持力度。我国政府对国内企业从事外包,参与全球价值链已经出台了一系列的支持措施。然而,相比以加工贸易方式参与全球价值链的制造业,我国服务业所享受的政策支持力度仍然相对有限。建议对从事服务外包的国内企业,特别是本土企业进在税收、金融等方面给予较高的优惠措施,同时通过阶梯形优惠引导企业逐步从事全球价值链中附加值较高的服务环节。(作者单位:国家发改委宏观经济研究院)

