

## 工业景气指数 解读



## 只有调整结构才能让增长平稳

E 专家解读

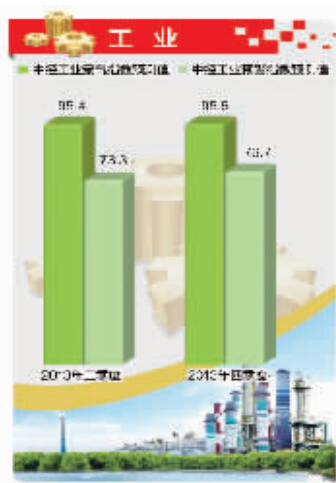


国家统计局中国经济景气监测中心副主任 潘建成



E 前瞻

## 主动摆脱政策依赖



二季度,工业经济运行虽略有下滑但总体平稳。

“稳中求好”、“稳中求优”、“稳中有为”体现出政府不再以单纯追求经济增长速度为首要任务,而是更注重经济的持续健康发展。宏观调控思路的转变意味着不会出台大规模普惠性的刺激经济增长的计划,而是更多地采用针对性的有保有压的调控政策,尤其是积极推出激发市场内在活力的政策。

据此分析,未来工业经济的走势以平稳为主。经模型测算的三、四季度的中经工业景气指数分别为95.4和95.5,中经工业景气指数为73.3和76.7。

对60000多家工业企业景气调查结果显示,反映企业家对三季度企业经营状况预测的预期指数为126.0,比反映二季度企业经营状况判断的即期指数略高2.4点,比一季度的预期指数低9.6点。企业家对未来预期的走弱与企业订单需求减弱有关。二季度订货“增加”及“持平”的企业占78.7%,比一季度回落2.1个百分点。不过,出口订单有所好转,出口订货“增加”及“持平”的企业占80.5%,比一季度略升0.6个百分点。由于对未来信心的减弱,二季度,用工计划“增加”的企业比重虽然仍高于“减少”的企业比重,但两者剪刀差比一季度缩小6.1个百分点。受产能过剩的制约,企业的投资意愿继续走低,二季度,投资计划“增加”比“减少”的企业比重低8.9个百分点,两者剪刀差比一季度扩大4.3个百分点。

去年四季度以来的经济走势反映出,工业企业尚未适应经济发展路径的转变,依然对政策刺激存在过度依赖。要摆脱对政策的依赖,需要通过市场机制,运用市场手段,发挥市场经济主体的作用,实现市场的自我调节和经济的自我复苏。企业应积极调整发展思路,寻找新的增长点;政府部门应加快出台相关政策拓宽民间投资的领域,引导民间资本在金融、能源、铁路、电信等领域的投资;与此同时,金融监管部门在控制流动性的同时应注重引导资金流入实体经济。

## 9%左右的工业增速不低

二季度,工业经济保持平稳运行态势,中经工业景气指数与上季度基本持平,工业增加值增速温和回落。工业经济增长已从长期以来两位数的增长回落到9%左右的窄幅波动。

9%左右的工业增长速度是不低的。因为目前的增长基数较过去已明显抬高。按可比价格推算,现在一年的工业产出接近10年前的3倍,9%的增长相当于10年前25%以上的增长。随着总量的不断扩大,基数的持续抬高,增速回落是正常的。

随着增长基数的继续提高,将来想要较长时间保持9%左右的增长速度,关键要提升内生动力。这需要转型升级和结构调整,也需要一个相对平稳的外部环境。经济的大起大落、忽冷忽热,一方面容易造成资源浪费和产能过剩的循环,造成通胀与通缩的循环,另一方面也容易造成短期宏观政策的不稳定和连贯,打乱经济体的内在成长规律,也在一定程度上妨碍改革和转型目标的实现。因此,相对较长时间的平稳增长,有利于减少

资源浪费,有利于稳定通胀预期,更有利于结构调整和改革转型的推进。

从2012年二季度以来,工业增长呈现比过去更加平稳的运行态势,月度工业增加值增速在1.4个百分点之内窄幅波动,波动幅度明显低于2009、2010、2011年的15.4、7.6和2.7个百分点的年内波动幅度。我们应该珍惜目前这来之不易的有利时机,并力求尽可能延长这种平稳增长的时间,为结构调整和发展转型创造坚实的基础。

工业经济增速从过去两位数的水平回落至9%左右,并窄幅波动。从发展实际看,这一增速并不低。将来能否维持这一增速,关键要看工业经济内生动力能否有效提升

## 粗放发展惯性有待扭转

上半年重工业增长9.6%,增幅比轻工业高1.2个百分点,而上年则是轻工业增幅较重工业高0.2个百分点,这表明长期以来对重工业的过度依赖不但没有减弱,反而有所加重。

从投资看,一些产能过剩行业,比如有色金属压延加工业,6月份工业生产者出厂价格同比下跌5.3%,跌幅比全部工业出厂价格大2.6个百分点。这从侧面反映市场需求减弱,但其上半年投资增速高达25%,比制造业投资增幅高近8个百分点,对本已过剩的产能形成更大压力。

总的来看,粗放增长模式的发展惯性是巨大的,结构调整的

任务是艰巨的。目前的产业景气状态,已经表明重工业相对较快增长是不可持续的。二季度企业景气调查结果显示,食品、饮料、烟草、医药等轻工行业的景气指数仍处于140以上的高景气状态,IT设备、仪器仪表、汽车、电器机械、专用设备的景气指数也处于130以上的较高景气状态;而一些高耗能的重工业景气指数则明显偏低,其中钢铁、石化处于低于100的不景气状态,有色、化工的景气指数处于低于120的弱景气状态。价格变动也能反映这一趋势,上半年消费价格总水平上涨2.4%,而同期生产者价格总水平下跌2.2%,其中生产者

料价格下降3%。

市场已经发出明确信号,现在需要的是行动。一是要对产能过剩严重行业坚决淘汰落后产能,对投资要极其慎重,除明显的技术升级需要外,不再给已过剩的产能带来新压力;二是加快收入分配制度改革步伐,进一步推进社会保障制度的完善,促进消费对经济增长贡献的提升,拓展因消费增长和消费结构升级带来的工业相关产业的上升空间;三是要加大工业与服务业尤其是现代生产性服务业的进一步融合,提高工业的信息化水平和智能化水平,通过创新带动新兴产业的发展。

工业增长对重工业过度依赖有所加重,一些产能过剩行业投资增速较快,表明粗放增长模式的发展惯性巨大,结构调整任务艰巨,必须拿出壮士断腕的决心,采取切实有效的措施,促进工业经济转型