

我国提出35项措施部署进一步扩大国内消费——

# 改善有效供给 做大新兴消费

经济日报·中国经济网记者 顾阳



近年来，我国消费持续稳定增长、消费结构加快升级。同时，高品质产品和服务有效供给不足的矛盾日益突出，制约了消费的持续扩大和升级。《意见》既是供给侧结构性改革的重要内容，也是促进经济保持中高速增长、迈向中高端水平的必然选择——

11月28日，国务院办公厅印发《关于进一步扩大旅游文化体育健康养老教育培训等领域消费的意见》(以下简称《意见》),从旅游、文体、养老等与老百姓息息相关的消费领域,对进一步扩大消费进行了部署。

在国家发展改革委等部门11月29日举办的专题发布会上,发展改革委综合司司长丛亮表示,《意见》从着力增加高品质产品和服务的有效供给入手,提出了进一步扩大国内消费特别是新兴服务消费的35项政策措施,“这既是供给侧结构性改革的重要内容,也是促进经济保持中高速增长、迈向中高端水平的必然选择”。

## 创新增加有效供给

高水平体育赛事“一票难求”,公立养老机构“一床难求”……类似的困扰,在我们的日常生活中并不少见。

近年来,我国消费的持续稳定增长、消费结构的加快升级,为经济平稳运行、稳中向好发挥了基础性作用。同时,高品质产品和服务有效供给不足的矛盾日益突出,制约了消费的持续扩大和升级。

今年前10个月,社会消费品零售总额的同比增长率是10.3%,达到两位数。消费对经济增长的带动作用也明显增强。前三季度消费的贡献率达到了71%,同比提高13.3个百分点。

“当前,居民消费的特点已经从模仿型排浪式的基本消费逐步转变为个性化、多样化的高品质消费,特别是旅游、文化、体育、健康、养老、教育培训这些领域的消费需求快速增加,而且可挖掘的

近年来,我国国内债务规模的上升吸引了国内外不少关注,对我国债务可持续性的质疑也时有耳闻。客观地说,这些关注和质疑并非空穴来风。我国国内债务规模较大,增速较快等问题确实存在。不过,就此断定我国一定会爆发债务危机却也不言过其实。利用准确的数据,全面而严谨地分析债务状况,可以发现我国爆发债务危机的可能性极低。此外,我国政府正在采取综合措施化解债务相关的金融风险。因此,总体看我国债务风险可控。

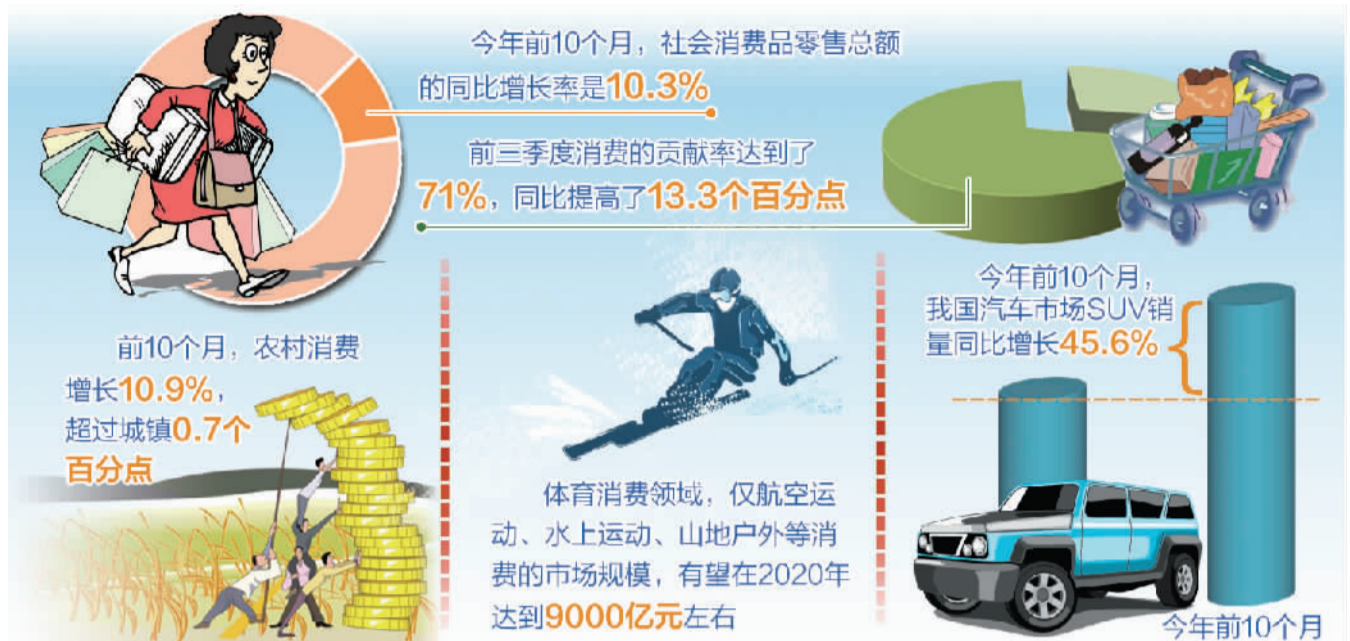
## 总体债务风险可控

分析债务问题的第一步是把债务数据弄清。某些国际商业机构因为对我国统计数据不够了解,所以夸大了债务总量数据。基于这些失真数据所得到的结论自然有失偏颇。更准确的债务数据估计来自国内外较为严谨的研究机构。这些研究机构估计的数据相差不大,相互印证之下更增添其可信度。比如,中国社科院及国际清算银行(BIS)对我国2015年全社会债务占GDP比例的估计都为249%。从国际比较来看,我国债务总规模并不算高。根据国际清算银行的估计,2015年世界主要国家和地区的债务占GDP比例平均在234%。其中,发达经济体的平均水平在268%。我国债务占GDP比重略高于全球均值,但明显低于发达经济体的平均水平。

从研判债务风险的角度来分析,债务总量并非唯一决定力量。如果把债务构成、国内储蓄水平、债务利率、经济增长率、通胀水平这些影响债务可持续发展的因素也考虑进来,我国爆发债务危机的可能性更低。

其一,我国内债为主的债务结构风险较低。对于一个经济体来说,外债是最紧的债务约束。欧债危机之所以在欧洲边缘国家爆发,根本原因是这些国家外债过度积累,最终引发了表现为主权债务危机的国际收支危机。尽管我国国内债务规模不小,但国际投资头寸表显示,扣除外债后,我国2015年仍持有总额达1.6万亿美元的外国净资产。这意味着我国的债务主要都是内债。这种债务结构大大降低了我国爆发债务危机的可能。

其二,我国庞大的国内储蓄给债务可持续性提供了坚实基础。债务与储蓄是同一枚硬币的正反两面。有人借债,就必然有人借



潜力非常大。”丛亮表示,尽管潜力巨大,但这些领域的调整升级特别是供给的结构升级,仍明显滞后于消费变化。

解决上述问题的路径在哪里?丛亮表示,除突出强调“增加高品质产品和服务的有效供给,以适应居民消费升级的大趋势”之外,还要着力破除扩大消费体制机制障碍,着力增强居民消费信心,运用更多改革创新办法,激发市场主体提供高品质产品和服务的积极性,通过持续完善消费市场的软硬条件,构建起良好的市场环境。

“我们相信,这些政策陆续出台后,将对提高消费供给质量和效率,在更高层次上推动供需矛盾的解决,为经济社会发展提供持久强劲的动力等方面,发挥重要作用。”丛亮说。

## 培育消费新增长点

当前我国已经进入消费率由降转升、需求结构发生趋势性变化、消费对经济增长拉动作用不断提高的关键时期。

“传统消费将提质升级,新兴消费蓬勃发展,消费潜力巨大。”国家发展改革委综合司副巡视员赵立东举例道,比如今年前10个月,我国汽车市场SUV销量同比增长45.6%,成为支撑汽车消费的重要力量,这说明商品消费正经历从有到好的转型,居民消费对品质提出了更高的要求。

高品质服务消费潜力巨大,尤其是旅游、文化、体验等服务消费的需求近年来增长迅猛。以体育消费为例,仅航空运动、水上运动、山地户外等消费的市场规模,有望在2020年达到9000亿

元左右。

农村消费升级仍是待开发的“宝藏”。目前,我国城乡居民消费支出差距达到2.4倍,随着农村宽带和城乡双向网络等基础设施的改善,在农民收入增长持续快于城镇居民的带动下,农村消费增速也持续快于城镇。前10个月,农村消费增长10.9%,超过城镇0.7个百分点。

赵立东表示,培育消费的新增长点,必须坚持以供促需结构性改革为主线,补上体制机制不健全、政策体系不完善、市场环境不规范等短板。

“比如,现在大量体育场馆由于管理体制约束,使用效率不高,下一步既要推动学校、企事业单位体育设施向社会开放,满足老百姓基本体育消费需求,也要创新管理模式,引入社会资本进行商业运营,满足多层次的开放利用。”赵立东说。

与此同时,政策体系上的不完善,客观上对消费增长形成了制约。据悉,有关部门将把空气净化器、洗衣机等纳入能效领跑者计划,引导消费者优先购买使用能效领跑者产品。针对智慧家庭、可穿戴设备等新技术新产品发展较快但缺乏规范标准体系的问题,《意见》明确提出将加快制定可穿戴设备等产品的标准建设,加快推进标准的应用示范。

对于市场上“洋奶粉”“洋马桶”盛行等现状,赵立东表示,解决问题的方法在于优化市场消费环境,“比如针对消费购买力外流的问题,《意见》提出对内外销产品同线、同标、同质工程实施范围扩大至日用消费品企业,做到同一条生产线生产,同样的标准管理,生产同样质量的产品,重塑居民对国内日用消费品的信心”。

“总之,就是要通过深化改革、加大创

新,改善产品和服务供给,积极扩大新兴消费,稳定传统消费,挖掘潜在消费。”赵立东说。

## 全面放开养老服务市场

目前,我国60岁以上的老年人已达2.22亿,占总人口的16.1%。养老的消费需求将持续快速增长。如何促进养老服务呢?国家发展改革委社会司副司长郝福庆表示,将坚持问题导向,全面放开养老服务市场、丰富产品、提升质量、扩大养老服务的供给,把养老消费市场做大、做强、做精、做好。

做大,就是进一步清除市场障碍,降低准入门槛,破除“玻璃门、旋转门、弹簧门”,激发市场活力,让各类市场主体充分发挥作用;做强,主要是针对目前养老服务市场主体小而散的问题,引导跨行业、跨区域的整合兼并,支持服务机构向着规模化、专业化、连锁化、品牌化的方向发展;做精,是指利用现代信息技术、人工智能、可穿戴设备等,实现养老服务供需双方有效对接,提供个性化、精细化、便利化的服务,能够定点到位、精确到人;做好,是指政府在“放管服”方面提供有效保障。一方面政府不能越位,坚决简政放权,市场能做好的放手让市场去做;另一方面也不缺位,要保障基本,兜住底线,加强监管,优化环境。

“要全面放开市场,让更多的市场主体进入到养老服务这片广阔的蓝海。要通过公平竞争提升质量,满足人民群众多层次、多样化的需求,让群众对养老服务有信心、愿消费、得实惠。”郝福庆说。

# 正本清源 / 理性看 /

# 正确认识中国债务风险

徐高

- 分析债务问题第一步是弄清债务数据,某些国际商业机构对我国统计数据不够了解,夸大了债务总量数据
- 尽管我国企业部门债务存量规模较大,但如果把企业部门的资产和债务合在一起看,风险并没有那么大
- 虽然目前我国债务风险整体可控,但各方对债务风险早已高度警惕,相关的应对政策也在有条不紊地推出

蓄。不考虑储蓄行为的债务分析是片面的。根据国际货币基金组织(IMF)的测算,我国2015年国民总储蓄占GDP比重为46%。而世界其他国家的平均水平仅为22%。根据IMF的预测,尽管未来几年我国储蓄率会有所下降,但到2020年仍然会处在接近40%的高位。由于我国金融体系以债权型融资为主(2015年我国社会融资总量中的95%是债权型融资),国内储蓄向国内投资的转化必然形成大量债务的累积。所以国内债务规模上升是国内高储蓄带来的自然结果,有合理性。

其三,我国目前的低利率环境给国内债务持续提供了有利条件。债务能否持续,债务支付的利率率也是一个关键。如果利率率很高,即使较小的债务存量规模也会难以维系。如同所有的价格一样,利率率作为债务的价格,也决定于债务的供求。而债务的供给就是储蓄。我国庞大的国内储蓄压低了债务的利率率,增强了债务的可持续性。到今年2季度,我国贷款加权平均利率已经下降到了5.58%,创下了十年新低。相应的,债务方的利息支出也大为下降。

其四,我国通缩压力的减轻也降低了发生“债务通缩”的风险。对深陷债务压力的经济体来说,通货紧缩是个坏消息。因为在通缩中,债务的实际价值会增大,从而增加债务方的压力。今年9月,我国PPI在连续54个

月负增长后,首次录得正增长。而GDP缩减指数这个最广义口径的物价指数,在今年3季度也同比增长1%,创下两年来的新高。很明显,我国的稳增长政策已经开始见效,令我国面临的通缩压力大大减轻,从而降低了债务通缩的发生可能。

## 企业部门债务风险可控

尽管从影响债务可持续性的各个因素来看,我国整体债务风险都不大,但仍有人可能会担心债务危机在局部爆发出来。我国企业部门债务总量占GDP比重在2015年已达到165%(BIS数据),在全球范围内都算很高水平。此外,其中还有相当数量的企业利润率偏低,偿债能力不强。所以看上去企业部门似乎是我国债务链条上的薄弱环节。

不过,尽管我国企业部门债务存量规模较大是不争的事实,但如果把企业部门的资产和债务合在一起看,风险并没有那么大。根据社科院的估算,2014年我国企业部门资产负债率为60%,虽然明显高于居民和政府部门的资产负债率,但明显低于其2000年67%的水平。也就是说,从纵向来看,企业部门的资产负债率比十多年前健康了不少。

至于对部分企业偿债能力低下的质疑,也需要更为全面地来看待。在企业部门中,

工业部门的利润率虽在近年有所下降,但绝对水平仍然不低。2015年,我国所有工业企业在支付了利息和税后,总资产回报率仍然有6.4%,表明我国工业企业整体偿债能力保持健康。

各方对企业偿债能力的质疑主要集中于那些从事政府主导类投资的政府平台类企业。如果把1000多家政府融资平台公司的财务数据加总,息税前利润计算的总资产回报率甚至低于其融资成本。换言之,这些平台公司的投资回报率不及支付给债务的利息率,其债务可持续性似乎堪忧。但是,微观财务数据是对政府融资平台公司投资回报率的不公允评价。融资平台主要从事基础设施投资,其投资项目往往具有很大社会效益和溢出效应。这些基础设施投资不仅能够直接创造就业和税收,还可以带动其他行业发展。我国目前仍然是一个发展中国家,地区差异巨大,基础设施建设空间依然很大。仅仅从微观层面的现金回报率评价这些具有公益性和外溢性的投资项目的债务可持续性,并不公允。站在社会层面计算这些项目的广义回报,它们的债务可持续性是可以保持的。

## 化解风险政策正推出

在评估我国债务风险时,债务存量及其

## 12省市已完成“两证整合”

本报北京11月29日讯 记者余颖 曾金华报道:国家工商总局今日透露,截至11月28日,黑龙江、上海、福建、湖北、山西、安徽、广东、陕西、宁夏、内蒙古、江西和深圳已经实施了“两证整合”,其他24个省市(含计划单列市)已经完成了工商与税务部门的联调测试,保证在12月1日全部实施个体工商户的“两证整合”。

个体经济是我国国民经济的重要组成部分,个体工商户是我国公民从事经营活动的一个重要主体形式。两证整合是指公民只需填写“一张表”,向“一个窗口”提交“一套材料”即可办理个体工商户工商及税务登记,由工商行政管理部门核发加载法人和其他组织统一社会信用代码的营业执照。黑龙江、上海、福建、湖北作为个体工商户“两证整合”先行试点省市,截至11月28日,共办理个体工商户开业登记217548户,比去年同期增长23.8%,改革效果明显。

根据个体工商户的特点,《关于实施个体工商户营业执照和税务登记证“两证整合”的意见》对2016年12月1日前登记注册的个体工商户没有设定换照过渡期,各地可以鼓励个体工商户主动换领新的营业执照,对于未换领新营业执照的个体工商户,其营业执照和税务登记证继续有效。《意见》特别强调,要充分尊重广大个体经营者的意愿,不得组织强制换照。

国家税务总局今天也发布消息表示,税务系统将切实把个体工商户营业执照和税务登记证“两证整合”作为“放管服”、推动大众创业万众创新的重要举措,扎实做好流程设计、系统衔接、方案制定、业务培训等各项准备工作,确保改革顺利推进。

## 20项重大水利工程全面开工

### 提前完成《政府工作报告》目标

据新华社北京11月29日电 (记者王立彬) 随着青海引大济湟西干渠灌区工程24日开工建设,水利部牵头负责的“再开工20项重大水利工程”任务全面完成,提前一个月完成《政府工作报告》提出的目标要求。

记者29日从水利部获悉,今年以来,水利部认真贯彻国务院加快推进水利工程建设重大决策部署,按照2016年《政府工作报告》任务要求,积极推进重大水利工程开工建设,督促有关省、自治区、直辖市水利行政主管部门制定工程开工时间计划并逐项逐月落实,加强与发改、国土、环保等部门沟通协调,及时协调解决审查审批中的问题,加快前期工作进度,每月对重大水利工程进行调度会商,多次组织督导检查,督促各地加快施工准备,保证工程按期或提前开工建设。

今年全面开工的20项工程分别是甘肃红崖山水库加高扩建、黑河黄藏寺水利枢纽、浙江舟山大陆引水三期、四川土溪口水库、贵州黄家湾水库、浙江朱溪水库、云南柴石滩水库灌区、四川李家岩水库、四川武引蓬船灌区、福建罗源霍口水库、安徽江巷水库、江西廖坊水利枢纽灌区二期、四川黄石盘水库、云南阿岗水库、福建平潭及闽江口水资源配置、广西驮英水库及灌区、湖南毛俊水库和青海引大济湟西干渠灌区等。

重大水利工程建设对稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险发挥了重要作用,为完善水利基础设施网络,保障防洪、供水、生态和粮食安全,促进经济社会持续健康发展提供坚实的水利支撑和保障。目前,172项节水供水重大水利工程已开工建设105项,在建工程投资总规模超过8000亿元。

变化的客观状况是考虑的一方面,决策者对债务风险的主观认识和应对则是另一方面。如果认识到位、应对有力,大风险也未必不能平稳消化。尽管我国目前债务风险整体可控,但各方对债务风险早已高度警惕,相关的应对政策也在有条不紊地推出。“去杠杆”在供给侧改革的五大任务中位列其一。充分体现了决策者化解债务风险的决心。

在应对债务风险时,一个误区需要加以澄清。要认识到降杠杆与稳增长并不矛盾,稳增长会给降杠杆营造更加适宜的条件。国际经验显示,紧缩政策难以有效降低杠杆率,甚至会产生相反作用。IMF在2012年的《国际经济展望》报告中专辟一章讨论去杠杆问题。其研究结果显示,要成功降低全社会债务问题,需要利用扶持增长的政策组合来构建平稳的经济增长环境。相反,紧缩政策对降杠杆可能起到相反作用。比如,英国在20世纪20年代为了降低其财政债务,曾努力推行了财政紧缩政策,实现了财政的盈余。但是,紧缩政策却让经济增长大幅滑坡,反而让债务占GDP比重不降反升。在今年的《政府工作报告》中,已经庄严承诺“十三五”时期经济年均增长保持在6.5%以上”。这意味着中国经济将从过去几年的增速持续放缓进入“L型底部”,在未来保持经济增长的稳定。这将遏制经济绩效恶化的趋势,有利于稳定债务压力。

针对企业债务这个关键风险点,我国已经启动了由国家发展改革委牵头的“积极稳妥降低企业杠杆率工作部际联席会议制度”,将有利于把相关政策的协调整合,有效降低企业债务风险。

始于去年的地方债置换政策有利于在降低债务方利息支出的同时,明晰政府债务和企业债务的界限,从而为打破债券市场中的“刚性兑付”预期,强化市场纪律约束创造条件。对于那些因负债压力过大经营困难但仍有效好发展前景的企业,市场化债转股政策正在逐步试点推开,以降低其债务负担,并促进其改组改制。而对那些经营前景黯淡,仅靠借债维持的企业,也正在有序推动其重组或破产,以坚决清除僵尸企业。在未来,相信会有更多有针对性的化解债务风险的政策出台。这些政策所形成的合力将会进一步化解我国债务风险,提升中国经济的稳健性。

(作者系光大证券首席经济学家)