

# 做好“加减乘除”实现供需结构再平衡

## 增强金融服务实体经济能力

赵昌文

叶永刚 吴良顺

今年《政府工作报告》提出,实体经济从来都是我国发展的根基,当务之急是加快转型升级。要深入实施创新驱动发展战略,推动实体经济优化结构,不断提高质量、效益和竞争力。今后一段时期,如何解决实体经济供给与需求结构失衡,实现供需结构再平衡,根本上还是要做好加减乘除的“四则运算”工作。

差异性监管、监管套利和劣币驱逐良币等现象。

二是新空间。包括国内区域之间的优化布局、“一带一路”的推进、构建新型大国关系等,这些都有利于优化要素配置结构,提高配置效率。三是新动能。每个人都在期盼着新动力的到来、成长和强大。其实,新旧动力之间原本并不存在清晰的界面。根据经济增长理论,资本、劳动和技术进步从来是任何一个国家经济增长的三大功能,其差别在于一个国家经济发展的不同阶段三者对经济增长的贡献不同。对我国目前来说,凡是一些有利于经济稳定增长的力量都应该属于新动能,既包括以前没有的,也包括以前有但通过技术和制度创新重新焕发出来的动力。需要指出的是,新动能必须是在解决了经济正常“循环流转”的基础上才能够谈得上的发展动力。所以,要实现向创新驱动的转变,首先要大力营造一个好的市场发展环境,让市场活力充分迸发。

障碍。二是下大力气除掉一段时间以来出现的“庸政”“懒政”现象,继续整治腐败,“动刀子”“出重拳”,为经济转型发展提供制度力量。三是下大力气除掉生产要素跨地区和全球流动的各种障碍。从国内讲,决不能再继续沿用过去的用“小政策”应对“大政策”、用“特殊性”抵抗“普遍性”的做法,加快形成有利于生产要素跨区域流动的相关机制,促进生产要素跨区域的有效流动,化解资源配置在全球和地区间不平衡、不协调;从国际讲,在当前全球“逆全球化”思潮和保护主义倾向抬头的背景下,中国必须坚定不移地支持、推动国际贸易、投资和经济的全球化进程。

当前,中国经济正在向形态更高级、分工更复杂、结构更合理的阶段演化,做好实体经济是我国经济转型的重要举措。然而,一些资金“脱实向虚”的现象必须引起高度重视。金融与实体经济密切联系、互促共生。实体经济是经济持续健康发展的根本。纵观金融体系的演进,其发展历程就是改进和提升服务实体经济能力的过程,其根本动力就是服务实体经济。今年的《政府工作报告》提出,抓好金融体制改革。促进金融机构突出主业、下沉重心,增强服务实体经济能力,坚决防止脱实向虚。这为当前和今后一个时期发挥好金融支持实体经济作用,指明了方向和路径。

### □“加法”:多策并举补短板

所谓“加法”,我理解应该是:凡是有利于补短板的都属于加法。从当前来看,有三个方面的重点:一是适应产业结构升级的需要,补齐要素短板。其中特别是补齐人力资本的要害短板,培养包括从高级技术人员、管理人员到职业训练水平很高的产业工人队伍,追求人口的“质量红利”。二是适应消费结构升级的需要,补齐质量短板。包括广泛开展质量提升行动,提高质量标准,加强全面质量管理,增加高质量、高水平产品的有效供给,重建老百姓对国货的信心,推动中国经济发展进入质量时代。三是适应经济结构升级的需要,补齐制度短板。“软短板”在一定程度上比“硬短板”对经济的影响更大。在这一过程中,既要创造公平竞争的市场环境,更好地保护产权,还要努力消除执法监管中存在的

### □“减法”:积极主动去产能

所谓“减法”,判定标准应该是:凡是现在已经走过了头需要拉回来的都属于减法。在当前来看,一是要继续减少政府对经济活动特别是市场主体的直接干预,让市场真正能够在资源配置中发挥决定性作用。二是要继续降低全社会的营商成本,给企业减负,激发微观经济主体的活力和创造力。三是要去掉拉低经济增长效益、加大经济金融风险、扭曲社会资源配置结构的存量生产力,扎实有效去产能、去库存。

### □“乘法”:切实提高生产率

所谓“乘法”,则应该是:凡是有利于提高全要素生产率的都属于乘法。乘法与加法的区别是:算数级数与几何级数的关系、量变与质变的关系。当前的重点有三个:一是新产业。新产业是比较容易理解的,往往伴随着新的技术进步或商业模式的创新,自然会提高资源配置效率。对此,毫无疑问应该鼓励发展。即便暂时还只是星星之火,但“万紫千红总是春”。

### □“除法”:下大力气除障碍

所谓“除法”,在我看来,应该是:凡是有利于消除发展整体性约束条件的都属于除法。与减法的区别是:整体与局部的关系;一般与具体的关系。重点也有三个:一是下大力气治理多年来形成的经济生态污染,为中国经济战事顺利前行扫清

实体经济是强国之本、富民之基,围绕实业,以提高质量和核心竞争力为中心,以创新驱动发展,扩大高质量产品和服务供给,是解决我国经济运行面临的突出矛盾和问题的必然选择。振兴实体经济的重要性,可以说,再怎么强调也不为过。

金融是现代经济的核心,也是各行各业和各个地区,尤其是实体经济加快发展的“利器”。金融具有优化资源配置,提供信息,分散、转移和管理风险等多重功能,对经济活动具有调节和推动作用。通过银行贷款间接融资,通过证券市场实现直接融资,不仅促成一些企业起死回生,而且帮助许多企业迅速崛起,有的还实现了跨越式发展和“爆炸式”增长。

总之,供给侧结构性改革是一项系统工程,以推动供给侧结构性改革实现供给与需求结构的再平衡,需要统筹兼顾。加减乘除的“四则运算”符合“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念,是能够适应这样的过程的,符合辩证法的、科学的世界观和方法论。中国经济的体魄之本是强壮的,上述四则运算的每一种方法都有三服药,总共十二副,如按此方坚持治疗,久久为功,虽然可能会经历痛苦的过程,但假以时日定会取得明显成效,中国发展一定能够创造新的辉煌。(作者系国务院发展研究中心产业经济研究部部长)

然而,金融在助力实体经济发展的同时,也容易伤害实体经济,还会在一定程度和一定范围内自我循环、自我膨胀。比如,一些资金过多地流向股票市场和房地产领域,“以钱生钱”,资金在金融体系内部空转,金融体系自我循环膨胀、虚拟增值;银行、证券、保险公司获利丰厚,人才、资源聚集,而一些实体经济人才紧缺、资金缺乏;资金经过金融体系链条多次转手才到企业,造成企业资金成本昂贵。这些就是金融“脱实向虚”的一些苗头。近些年,实体经济依然存在着融资难、融资贵的现象,金融并没有很好地支持服务实体经济。因此,金融“脱虚向实”、坚定不移地服务于实体经济,显得尤为必要和紧迫。当然,单单抱怨金融机构自身也是有失偏颇的。有时候还要归咎于“无形之手”的偏颇,导致部分金融机构不愿或者不能进入实体经济,这个时候往往就需要“有形的手”来抓,政府正确的引导必不可少。

金融须坚定不移地支持实体经济这一举措的重要性、必要性和紧迫性已经无须多言。然而,金融应当如何做,才能更好地服务于实体经济,推动实体经济振兴和发展,这需要我们更多地思考和研究。

# 为改造提升传统产业搭建平台

中国社会科学院世界经济与政治研究所 李毅

【编者的话】 今年的《政府工作报告》指出,大力改造提升传统产业。以新技术新业态新模式,推动传统产业生产、管理和营销模式变革。以多种方式支持技术改造,促进传统产业焕发新的蓬勃生机。对于处在发展关键时期的我国而言,加快推进传统产业改造升级,巩固提升传统动能,着力振兴实体经济,是新旧动能转换接续的关键所在,既是当务之急,更是长远大计,事关经济社会发展全局。重视传统产业转型升级,这在国际上亦是具有经验可循的。要借鉴国际经验,重塑产业链、供应链、价值链,优化要素配置,加速改造提升传统动能。

加快培育壮大新动能、改造提升传统动能是促进经济结构转型的重要途径,也是推进供给侧结构性改革的重要着力点。如何平衡发展好新动能与传统动能,共同促进经济结构优化升级,是社会各界关注的热点所在。当前,我国的产业发展呈现出令人欣慰的情形,但也出现了一些需要引起重视的问题。比如,一些地方把高科技产业发展与传统产业转型相对立,把传统企业的改造简单地等同于关停并转,出现高新技术产业园区林立、传统产业勉强糊口或者被迫搬迁的现象。对此,需要厘清的是,在推动动能转换的过程中,新动能与传统动能之间并非是“二者择其一”的单选题。在培育和发展新动能的同时,更要改造提升传统动能,加快推进传统产业改造升级。这将释放出极大的经济增长潜力,从而推动经济保持中高速增长、产业迈向中高端水平。

新就没有后起者持续发展能力的形成,同样,没有工业创新推动的传统产业改造,就没有经济体本身转型与变革的切实完成。

### □传统产业改造在工业创新中的位置

工业作为一个开放性的生态系统,是由内部的子系统协调运作加以维系的。因此,工业创新有别于其他类创新活动,是产业链条上的各部分、各环节共同参与的联动性活动。这是由现代大工业的特点所决定的。

一是大工业发展的整合性和整体性特征,决定了工业创新是各个企业和各种类型产业均广泛参与其中的过程。因为大工业的特点决定了创新在工业链条的各部位,即不论高科技产业还是传统产业都有可能发生。传统产业的发展与转型是工业创新的重要组成部分,工业创新不会因为产业起步的先后和其性质的不同而被割裂和分立。

二是大工业的联动性使创新呈现的波及性特点和链式反应,涵盖了包括传统产业在内的各个行业。这一点突出地体现在上下游关联部门间的创新传递效应上,同时也体现在有零部件供应关系的企业之间。这种带有波及性特点和链式反应的创新活动,将各工业产业链连接成为一个有机的整体。日本汽车产业的国际竞争力即产生于此。

三是大工业的包容性特点亦引致工业企业创新活动呈现出多样性和特色性。工业企业因其建立和发展的历史、开展的业务活动内容、市场细分情况、资金和人力资本拥有状况的不同,而在本行业创新活动中处于不同的位置和扮演着不同的角色。在日本,行业中的传统和现代企业,既有各自的产品市场分工,又因其互补性而相互依存;经营成功的大企业和中小企业,则分别是开拓性的创新先锋和特色性经营的模范,两者相互融合、共同构筑起走向制造强国的产业基础。

### □中国传统产业如何转型

毋庸置疑,与发达工业国家比较借鉴的目的在于认识规律、实现转型。但作为前提,还需要正确地认识自己的发展现状,即客观地认识我国工业中的传统产业及其面临的转型。作为一个发展中大国,在制造业的快速发展带动下,我国经济取得了历史性进步。如我们在制造业的规模上先后实

现了对主要发达工业国家的赶超,并以巨大的发展能力为支撑,通过大规模基础设施建设,极大地改善了生产条件与发展环境。在我国,传统产业与高科技产业的发展同等重要。而且,现在我国许多传统产业都与国计民生息息相关,有的还处于重要的产品与材料供给的战略位置上,因而传统产业依然是我国这个发展中大国实现可持续发展的重要工业基础。显然,传统产业的转型不是被取代、改立门户或转作他用,而是要通过创新切实地实现产业的升级和发展。在这个问题上是没有捷径可走的。

也许有人会认为,随着高科技的发展和新技术革命的到来,一些传统产业可能不复存在,但是作为新技术形成和创新载体的产业基础是不会被取代的。这可能就是已经实现了生产全球分工的欧美发达工业国家“重返制造业”的重要原因。更何况我国是发展中国家,许多传统产业直接关系到国家的经济安全和自主发展问题,采取简单地放弃和不发展的办法完成结构转型,显然是有害无益和不现实的。

在通过工业创新实现传统产业转型的路径方面,日本等发达工业国家的一项重要经验是发展与融合并举,即,一手大力推进高科技产业的发展,在发展中把握关键技术;一手用掌握的关键技术改造既有的传统产业,实现高科技产业与传统产业融合发展。基于目前我国产业结构转型所面临的现实问题,我们在致力于发展高科技产业的同时,还要把精力放在改造传统产业上,努力搭建一个实用化的转型平台。面对不同类型、在转型中面临不同问题的企业,这个促进转型的平台可以是多样化的、细分的。如,对于那些缺少资金和技术、不清楚应该如何转型的中小企业,需要借助企业外部的力量进行帮扶。行业协会或政府可参与建立起公共的转型平台,为他们提供切实可行的转型指导。在减少其行动盲目性的同时,满足他们的需求,且保证其转型沿着正确的方向进行,并能见到成效。而对于大型的股份制企业来说,则可以发挥那些转型成功的大企业在产业内部的业务整合与合理拓展的带动作用,以激励机制和竞争机制为主建设符合产业特色的转型平台。通过市场机制推进这类产业企业进行工业创新,使各个产业在整体上完成这一轮的改造与升级。当然,前提条件是鼓励和发现这类能够在转型升级中切实起到示范和带动作用“龙头企业”。

总之,我国的传统产业实现转型升级之时,即是中国走向制造强国的可期待之日,对此,我们应该信心满满。

金融支持和服务实体经济发展,具体来说,应当做好以下几个方面工作。

第一,银行业金融机构要创新服务实体经济的方式,加强产融结合。最近一个时期,一些相关政府部门和银行业金融机构已经对产融结合的方式和路径进行了探索,作出诸多创新,并取得初步成效。比如,一些银行业金融机构实行的投资联动,通过投资联动实现股权融资和债务融资的结合,一定程度上解决了中小企业的融资难问题。银行业金融机构还可创新专属产品,可组织专人开发及优化信贷产品,采取灵活方式,满足小微企业各方面需求。此外,还有产业链金融的方式,也就是商业银行或者财务公司针对产业链每一环节,设计标准化、个性化的金融服务产品,为全产业链的所有企业提供个性化的综合金融服务。一些商业银行还推出了中小企业跨境投融资易撮合服务,促进境内外产业链上的中小企业在产品、技术、市场信息、商业模式等方面的交流与合作,发展跨境金融,提供综合金融服务。这些创新的投融资服务模式可以借鉴、推广和运用。

第二,健全多层次资本市场,拓宽企业融资渠道。通过资本市场的股权投资来实现直接融资,可以大大降低企业的融资成本。除了要提高直接融资比重或拓展直接融资渠道以外,我们还应重视直接融资的优化,合理利用各种直接融资手段:一是大力发展场外股权市场;二是完善私募股权投资基金、风险投资基金等融资渠道,建立合理的风险资本退出机制,推进其与资本市场的对接;三是降低企业杠杆率;四是利用资产证券化手段,通过信贷资产证券化促进直接融资与间接融资的协同发展。

第三,政府要引导建立和完善金融体系,加强金融基础设施建设。适当降低金融机构的市场准入门槛,合理引导民间资本参与金融业发展;还要加强法律法规、会计标准、信用体系、支付清算体系等金融基础设施建设,优化金融体系软环境,着力引导金融活水源源不断滋润实体经济。

总之,中央指明了实体经济新的发展思路,金融机构应当将资金重点投向产业结构转型升级中具有重大示范、引导作用的行业,投向“三农”领域,投向消费升级领域,投向科技型、创新型小微企业等,促进大众创业、万众创新。金融业自身发展要始终以实体经济为导向,切莫因创新过度而“剑走偏锋”“自弹自唱”。在这个过程中,还需要正确处理政府和市场的关系,让“有形的手”和“无形的手”有机地结合起来,防范系统性金融风险的发生。只有正确处理好新产业与老产业、金融业与制造业、政府与市场的关系,打通资金进入实体经济的渠道,才能让金融回归实体经济、“脱虚向实”,才能真正发挥金融的巨大推动作用,实现实体经济的振兴。(作者单位:武汉大学中国金融工程与风险管理研究中心)

