

推进供给侧结构性改革的路径选择

□ 王东京

经济讲堂

“中央经济工作会议强调,必须坚持以供给侧结构性改革为主线不动摇。要巩固“三去一降一补”成果,推动更多产能过剩行业加快出清,降低全社会各类营商成本,加大基础设施等领域补短板力度。在此背景下,我们有必要就如何深化供给侧结构性改革作理论分析,并提出相关的政策建议。

去产能、去库存须让市场起决定性作用

- 让商品价格由市场决定
- 放宽市场准入
- 取消对“僵尸企业”的补贴

销售价格被成本锁定了。问题就在这里,企业要是短期内不降价只会增加产品库存;但若半年不降价,企业就得限产(比如关闭部分生产线),形成产能过剩;而如果超过一年还不降价,这家企业就会变成“僵尸企业”。

以上分析的是一种商品。从一般均衡看,市场之所以存在产品库存与短缺并存,原因其实也在价格。瓦尔拉斯定律说:在理论上,市场一定存在一组价格体系,可以令全部商品的供给与需求平衡。反过来理解,市场如果不能全部出清,则是因为社会商品比价(价格体系)不合理,是价格体系失衡导致了供求结构失衡。

稳投资杠杆必须管控好消费杠杆

- 防范金融风险要管控投资杠杆,但首先要管控好消费杠杆,降低消费杠杆率

加,消费也增加,但消费增加却赶不上收入增加,这样消费在收入中的比重(消费倾向)会下降。从增量看,一个人收入越高,消费在收入中的占比就越低,故收入增长与消费增长并不同步。

上世纪50年代后,由于消费信贷悄然兴起,于是出现了消费者的支出大于收入的现象。比如,有人用自己的收入本来买不起房,但有了消费信贷后他们便可通过银行贷款购买住房。有经济学家认为,这类现象的出现也证明收入决定消费的理论不成立。果真如此么?有两位经济学家用自己的“假说”对此作了否定的回答。

莫迪利亚尼的“生命周期假说”指出:在人生的不同阶段,消费与收入会有不同的安排。通常的情形是:

降企业内部成本与减税要双管齐下

- 如折旧不进成本,企业可用利润进行固定资产更新
- 政府应加大减税力度,下调所得税税率

的成本?如若不是,企业又该怎样处理?我们知道,目前固定资产折旧是摊入成本的。不妨设想一下,假如不将折旧摊入成本,企业是不是可以大大降低内部成本?

问题在于,固定资产折旧是否计入成本,关键要看折旧究竟是不是成本?我的看法,若从机会成本看,固定资产投资是成本;而折旧却不是成本。理由是,因为企业在决定是否购置固定资产之初有选择,有选择当然是成本。可折旧不同,固定资产一旦

购置,企业便不再有选择,没有选择,折旧也就不是成本。

经济学另有一个成本概念,即“沉没成本”。“沉没成本”是指已经发生而无法回收的投资。比如你上大学四年,共花去学费10万元,即便你最后没有拿到毕业证,学校也不会把学费退给你。这10万元是你的沉没成本。斯蒂格利茨也举过类似的例子:你花7美元买了电影票,事先并不知道这场电影是否好看,结果看到一半发现影片很糟,此时你要不要离开?斯蒂格利茨说

政府补短板重点是弥补市场失灵

- 加大基础理论研究投入
- 补齐生态环境短板
- 调节收入分配

业一旦发展起来,今天的长线产业很可能会成为日后的短板。

再往深处想,不论“按长线平衡”还是“按短线平衡”,潜台词都是资源配置由政府主导。可是政府并无先知先觉,不可能准确预知市场未来的变化,由政府主导怎可能达到结构平衡呢?当然不是说不能由政府补短板,而是政府与市场应有分工。我的观点是:在一般竞争性领域,补短板要让市场主导;在市场失灵领域则由政府主导。

若将竞争性领域的短板交给市场补,那么哪些短板需要政府补呢?经济学研究表明,市场在以下三个领域通常会失灵:一是公共品或公

而另一方面钢铁企业却享受了用电优惠,钢铁、电解铝等高耗电行业产能过剩,用电价格相对较低应是一个重要因素。

再看“僵尸企业”。前面说过,企业因产品压库或产能过剩而持续亏损,如果超过一年仍不关停并转即为“僵尸企业”。为何会有“僵尸企业”存在?经济学的推断是背后有政府支撑。事实确实也如此。前些年我调研过一些亏损企业,有的企业资不抵债却苟延残喘,就是由于地方政府一直在给企业输血。要是政府不输血,企业不可能存续下来。

综上分析,用市场机制去产能、去库存把握三个要点:一是商品价格由市场决定,让价格体系体现需求变化;二是放宽市场准入,鼓励要素流动,让供给结构适应需求变化;三是取消对“僵尸企业”的补贴。同时,政府也要做好三件事:进一步简政放权;维护公平竞争环境;为“僵尸企业”下岗职工提供基本的托底保障。

消费终究还是要由收入决定。可这里有一个难题:照弗里德曼的假说,消费者持持久收入消费,银行按客户持久收入贷款,那么美国当年怎么会出出现次贷危机呢?显然,其背后还有更深层的原因。

深层的原因是什么?我认为是消费杠杆率过高。举个例子解释:某人有一100万元想购房,假定银行不提供房贷,那么他只能购买100万的房产。现在假定有消费信贷,比如银行可提供50%的贷款,那么他用100万就可购买到200万的房产,杠杆率是2倍;而银行若提供90%的贷款,他用100万便可购买1000万的房产,杠杆率是10倍,可见信贷杠杆对扩大消费有举足轻重的作用。

当年美国发生次贷危机,正是杠杆率过高所致。这也给我们一个提醒,中国经济稳增长要提振消费,而提振消费需要消费信贷的配合,但要注意的是,扩大消费应控制消费杠杆,否则一旦形成虚假市场需求会抬高投资杠杆率,所以去投资杠杆,前提是要管控好消费杠杆。

应该离开。因为那7美元已经沉没,不离开你会赔上更多时间。

固定资产投资已成舟,若企业不破产拍卖则无法变现,即便变现也无法足额收回。这样看,固定资产折旧是典型的沉没成本。既然沉没成本不是成本,折旧就不必摊进成本,如此一来,企业内部就有了降成本的空间。可也许有人会问:折旧不进成本,固定资产如何更新?成本降低后企业要多缴所得税怎么办?

固定资产更新其实不成问题。折旧不进成本,企业利润会增加,企业可直接用利润进行固定资产更新;而让企业多缴所得税倒是个难题。要解决此难题,需要下调所得税税率。中央已明确表示将加大减税力度,只要将中央的要求真正落实好,这个难题也就迎刃而解了。

染的原因,是企业排污却不承担损害环境的社会成本。要保护环境,就得将社会成本内化为企业成本,可是市场却对此无能为力。英国经济学家庇古曾建议由政府向排污企业课税,而科斯建议通过排放权的交易解决。有学者说科斯方案不需要政府,这看法不对。政府若不出面界定排放权,科斯方案何以落地?

另外市场还有一种失灵,即收入差距扩大。市场通行的分配规则,是“按生产要素分配”。马克思分析过,按要素分配会导致两极分化。改革开放之初,邓小平同志曾多次提出要让一部分人先富起来,先富带动后富,最终实现共同富裕。现在看,“按要素分配”确实能让一部分人先富起来,但收入差距也随之扩大了。目前,中央把脱贫攻坚摆在更加突出位置,大力实施精准扶贫、精准脱贫,其实就是在补短板。〔作者系中央党校(国家行政学院)副校长(副院长)、习近平新时代中国特色社会主义思想研究中心副主任〕

学者观点

以扩大开放形成东北振兴新动力

□ 迟福林

习近平总书记东北三省考察时,就深入推进东北振兴提出6个方面的要求,其中一个就是“深度融入共建‘一带一路’,建设开放合作高地”。在新形势下,扩大东北对外开放,不仅将在东北振兴中起到重要推动作用,而且将对深化东北亚区域经济合作产生深刻影响。

开放度低、开放进程滞后是东北地区的突出短板

东北地区是全国经济的重要增长极,在国家发展全局中举足轻重,在全国现代化建设中至关重要。目前,东北经济增长虽有起色,但民营经济活力不足,市场化水平不仅低于东部省市,而且低于很多中西部省区。这不仅反映出东北市场化改革的滞后,也反映出了东北对外开放的滞后。

一是对外开放程度低。40年来,我国不断扩大开放,逐步探索建立开放型经济体制,由此走出了一条以扩大开放倒逼改革、以深化改革促进扩大开放的路子。相对于全国平均和东部沿海地区的开放水平,东北地区的对外开放,应当说是相对滞后的。以对外贸易为例,2017年东北

东北亚区域经济合作新趋势是东北振兴的新机遇

东北三省和内蒙古东部五市盟位于东北亚的核心地带。目前,东北亚地区局势日趋稳定,区域合作的意愿和动力明显增强。在这个大背景下,深化东北亚区域经济合作成为大趋势。东北地区作为我国向北开放的最前沿,面临着扩大对外开放的新机遇。

其一,东北亚区域经济合作将为东北制造业转型升级提供新动力。东北地区拥有良好的装备制造基地,轨道交通、汽车及零部件等重大装备的产业基地,但由于转型升级较为滞后,制造业的优势尚未完全发挥出来。客观地看,生产性服务业发展滞后是东北制造业转型升级的一个突出短板。目前,东北三省生产性服务业占服务业的比重远低于全国平均水平。而同在东北亚地区的日本和韩国,其生产性服务业占服务业的比重都在70%左右。如果未来中日韩自贸区进程能在以生产性服务业为重点的服务贸易上取得突破,将为东北制造业的转型升级注入新动力。

如何以扩大开放形成东北振兴的重要动力

这些年,东北地区转型发展相对滞后的重要原因之一,就是开放进程相对滞后。当前和今后一个时期,抓住新机遇,以制造业转型升级为重点,以扩大开放倒逼改革为突破,可望由此形成有利于东北经济转型升级的市场环境。

第一,以扩大开放提升制造业竞争力。东北三省需要扩大与制造业强国和国内发达地区的技术合作,以市场换技术、以资源换管理,提升重大技术装备自主化,加强核心技术与关键零部件研发,加快制造业转型升级。比如,创新中德(沈阳)高端装备制造产业园等中外产业合作园区的合作机制;借鉴相关经验,通过引入市场机制,探索设立“辽沪特别合作区”“吉浙特别合作区”“黑苏特别合作区”等,共同打造对外开放新平台。此外,还要推进沿边重点开发开放试验区创新发展。比如,按照自贸区标准推进黑龙江绥芬河—东宁重点开发开放试验区等沿边重点开发开放试验区建设,加快探索跨境经济合作区的运营模式、管理体制与多层次跨境协调机制。

第二,以服务贸易为重点,形成“一带一路”东北开放大布局。伴随着“一带一路”倡议的实施,东北地区与东北亚、俄、蒙等基础设施互联互通的进程正在加快。要抓住这个重要机遇,加强与俄罗斯及东北亚地区其他国家的经贸合作。一是全面推进服务业市场开放。建议加快向社会资本和外资开放服务业市场。二是借鉴上海等国内自由贸易试验区建设经验,加快建设中国(辽宁)自由贸易试验区,选择金融服务、航运服务、商贸服务、文化服务以及社会服务作为扩大开放的重点领域,全面实施负面清单管理。三是按照自贸试验区标准推进各类园区建设。建议在经济领域探索建立与国际通行规则接轨的制度框架

本版编辑 欧阳伙

三省的对外贸易依存度约是全国平均水平的一半;东北三省GDP占全国的比重约为6.7%,但其进出口总额仅占全国的3.3%左右。

二是市场开放进程滞后。相比全国而言,东北地区的市场开放程度较低,民营经济发展较为滞后。在全国工商联发布的2017年中国民企500强中,东北仅有9家,占比1.8%,与东部地区相比差距较大,民营经济还有相当大的发展空间。

三是产业开放程度低。总的来看,东北地区仍未完全改变国有经济占主导地位的以传统工业为主的产业格局。东北地区产业市场向民营经济开放的程度尚未达到全国平均水平。

其二,“一带一路”建设将为东北地区参与东北亚区域经贸合作带来新机遇。东北亚是“一带一路”建设的重要节点之一,基础设施互联互通将创造巨大收益,东北亚地区在产能合作与服务贸易方面将大有可为。东北地区应加快融入“一带一路”建设,以中俄蒙经济走廊建设为抓手,以推进基础设施投资合作和互联互通为依托,以制造业产业园区为平台,以建立东北亚自贸区网络为目标,加快构建东北对外开放的大通道、大平台、大布局。

其三,中日韩自贸区建设将为东北地区参与东北亚区域经济合作提供新的市场空间。当前,面对经济全球化逆潮冲击的新变局,中日韩携手维护全球多边贸易体制和推进自由贸易进程的的现实性、迫切性、重要性都明显上升。中日韩三国经济总量占东北亚经济总量的90%以上。如果中日韩自贸区谈判能够尽快取得突破,将释放东北亚地区的巨大合作潜力和发展红利。由此,将为东北地区创造新的市场空间,带来新的发展动力。

体系,使保税区、出口加工区、边境合作区、国家级新区等各类园区成为“准自贸区”,进一步改善各类园区发展的体制机制环境。

第三,以开放倒逼改革,形成全面深化改革的新动力。建议东北地区以深度融入东北亚区域投资贸易自由化进程为重要目标,以开放倒逼改革,形成东北全面深化改革的新动力。一是以竞争中性和原则深化国企改革,做强做优做大国有资本。既要按照公益类和商业类的划分,改进对国有企业的管理,还要通过混合所有制改革,更好解决对国有企业行政化管理等问题。此外,还要探索新型的合作机制;借鉴相关经验,通过引入市场机制,探索设立“辽沪特别合作区”“吉浙特别合作区”“黑苏特别合作区”等,共同打造对外开放新平台。此外,还要推进沿边重点开发开放试验区创新发展。比如,按照自贸区标准推进黑龙江绥芬河—东宁重点开发开放试验区等沿边重点开发开放试验区建设,加快探索跨境经济合作区的运营模式、管理体制与多层次跨境协调机制。