结构性潜能应成现实增长动能

刘世锦

此前多年，在我国相当长的高速增长期内，高增长主要依靠高投资，而高投资又主要由基建、房地产等驱动。随着经济由高速增长转到中高速增长，这些结构性潜能逐步减弱，“十四五”期间要着力发掘与中速增长期相配套的新潜能，即通常所说的增长动能转换。

中国经济率先从新冠肺炎疫情冲击中恢复，2020年前三季度经济增速达0.7%，四季度中国经济增速差不多恢复常态。正常情况下，2021年中国经济有望争取8%或以上的增速，考虑到2020年经济基数低，2021年的增长仍属于恢复性增长。

经济恢复到常态后，经济增长的一些常规推动力开始起作用。2021年出口不确定性较大。投资的弹性很大，特别是基建投资。消费目前正逐步回升，2021年消费特别是服务消费的整体表现应该会好于2020年。

由于疫情冲击，2020年我国没有提出具体的GDP增长目标。下一步建议采取就业指标打头、GDP收尾的增长指标体系。稳增长是为了稳就业，就业指标也能有效衡量全社会资源利用状态，应成为力争完成的指标。过去受制于城乡二元结构、统计能力不足、农村隐蔽失业难以计算等因素，采用城镇调查失业率和新增就业人数指标，尚未形成城乡统一的就业状况指标。目前我国城镇化率已近60%，数字技术在某些方面已处于全球前列，只要真正重视起来，我们完全可能形成全面、客观、及时地反映城乡就业真正状态的数据，为判断经济和就业形势提供可靠依据。

此外，还可以采取若干体现新发展理念的全局性指标，包括居民人均收入、物价水平、宏观杠杆率、全要素生产率、单位GDP碳排放强度等。GDP指标还是要看的，但应该是预期性、结果性、后置性的，不应再作为挂帅指标。如果前述指标处在正常或好的区间，GDP增速就是适当的。

应对疫情冲击，2020年中国货币政策的度把握得较好。与西方国家的宽松政策不一样，我们没有搞大水漫灌，只是在经济出现比较大的波动时适当放松。伴随经济恢复到正常增长轨道，下一步宏观政策也要相应回归正常状态。财政政策可能不会一步到位退出，但财政赤字的规模应该会有所减少。此外，疫情期间宏观杠杆率有所提升，在经济恢复到常态、逐步稳定后，杠杆率要相应降到一个合适水平。

要看到，财政政策、货币政策等宏观政策主要解决短期平衡的问题，中长期经济增长更多依靠结构性潜能。现在西方发达国家更关注宏观政策，是因为它们的结构性潜能很少，经济增长主要靠更新性需求拉动，如房子破了需要翻修，汽车旧了换辆新的等。和发达经济体不同，中国还有相当大的结构性潜能驱动增长，而非主要依赖宏观刺激政策。此前多年，在我国相当长的高速增长期内，高增长依靠高投资，高投资主要由基建、房地产等驱动。随着经济由高速增长转到中高速增长，这些结构性潜能逐步减弱，“十四五”期间要着力发掘与中速增长期相配套的新结构性潜能，即通常所说的增长动能转换。

“十四五”时期，中国国内大循环应注意释放并用好“1+3+2”的结构性潜能。“1”是指以都市圈、城市群发展为龙头，为下一步中国的中速高质量发展打开空间。“3”是指在实体经济方面要补上我国经济循环过程中新的三大短板，即基础产业效率不高、中等收入群体规模不大、基础研发能力不强。“2”是指以数字经济和绿色发展为两翼。

“1+3+2”结构性潜能在今后5到10年都能够起作用，但是现在还不同程度地受到体制机制政策的束缚，应当通过更大力度、更有实效的改革开放，使这些结构性潜能成为现实的增长动能。具体措施有以下几方面。

一是加快农村土地制度改革，推进农村集体建设用地入市，创造条件允许宅基地使用权向集体组织外部流转。

二是推动空间规划和公共资源配置改革。空间规划（包括城市规划）应尊重市场力量，按照人口流动这一重要的市场信号分配用地指标、财政补贴资金等，并按照人口布局变化定期调整城市规划。

三是石油天然气、铁路、通信、电力、金融等在内的基础产业领域，在促进竞争、放宽准入上作出进一步探索。

四是加快基本公共服务均等化。健全财政转移支付同农业转移人口市民化挂钩机制，继续推进并扩展义务教育等基本公共服务可随人员流动的政策，逐步打通农村和城镇居民社保的衔接。

五是深化高水平大学教育和基础研究领域改革。

此外，还要继续推进对外开放。我们已经签署RCEP，正在积极考虑加入CPTPP，通过高水平对外开放促进相关领域的深化改革，加快建设高标准的市场体系。

实现“十四五”规划和2035年远景目标，应将注意力更多放在提升增长质量上。提高劳动生产率基础上的合理汇率升值，加上能够争取到的实际增长率，到2035年，人均国内生产总值达到中等发达国家水平的目标是有可能实现的。

（作者系全国政协经济委员会副主任、中国发展研究基金会副理事长。本文由《中国经济评论》杂志社供稿）

洞见

安全底线绝不能突破

常理

春节越来越近，一家人欢聚一堂的日子备受期待。这个时候，什么最重要？自然是安全。安全是幸福生活的基础。前段时间，国家矿山安全监察局公布数据显示，2020年我国非煤矿山事故312起、死亡348人。

非煤矿山是指除煤矿、石油、天然气等液态或气态矿藏以外的矿山。近些年，虽然我国非煤矿山的安全水平得到了提升，但安全形势总体依然严峻。去年，我国非煤矿山事故数量和死亡人数均高于煤矿。究其原因，可以概括为非煤矿山数量多、底子薄、风险高、监管弱。

据统计，我国有非煤矿山3万多座，其中95%以上为小矿山；普遍工艺和生产设备落后，从业人员安全意识淡薄。而且，非煤矿山很多处于偏远山区，监管薄弱，执法难度大。最近一个时期，部分矿产品价格高位运行，一些企业超强度生产的愿望强烈，安全风险隐患加大。

应该看到，对于数量庞大的非煤矿山来说，加快淘汰落后产能，推动产业结构调整，提高产业集中度，是治本之策。只有将小、散、乱的矿山数量减下来，才能有效提升整体的安全保障能力。在这方面，可以借鉴煤炭行业的治理经验。近些年，我国通过加大对小煤矿关闭退出的力度，全国小煤矿数量由过去的3.3万处减少到2859处，这从根本上保障了煤炭行业安全转型。

鉴于此，相关部门要推动灾害严重非煤矿山、厂矿的关闭取缔工作，引导资源濒临枯竭、生产力水平较低的矿山退出，强制淘汰落后工艺、加快转型步伐，推进非煤矿山安全发展。2020年国务院安委会发布的《全国安全生产专项整治三年行动计划》提出，要深化源头治理，关闭不符合安全生产条件的非煤矿山4000座以上。这为该领域的提质增效、转型发展提出了明确要求。

企业是安全生产的责任主体，但是一些企业往往会为了某些利益铤而走险，对安全生产的各项环节“选择性遗忘”。针对非煤矿山从业人员安全思想有待加强的问题，企业要深入开展全覆盖、多用途、高质量的安全技能提升行动，全面提升从业人员安全技能水平。

需要强调的是，一旦企业发生安全事故，一定要第一时间上报相关主管部门，迅速开展救援工作。任何迟报、瞒报的行为都是在蔑视生命，与人民为敌。安全生产是人命关天的大事，任何时候都要摆在首要位置。

老旧小区改造要有系统思维

胡 蔚

近年来，北京将老旧小区改造作为一项重要的民生工程加以推进，不少老旧小区旧貌换新颜。

老旧小区改造，关系群众生活质量，影响群众对城市的归属感和自身的幸福感。加快现代文明城市建设，提升城市治理能力和治理水平，必须把老旧小区改造摆在重要位置，满足人民群众对美好生活的向往。把老旧小区改造好，不仅有助于改善人居环境、促进产业投资，还能优化城市功能、提升城市品位；既与城市发展相关，更与人民福祉相连。

老旧小区改造是一项推动城市更新的系统工程，涉及很多方面。因此，老旧小区改造一定要树立系统思维，不能想到哪改到哪，而要根据不同小区现状，摸清需要改造的内容，科学编制改造规划和方案，制定“一区一策”“一栋一策”，尽可能一次性解决所有问题，实现城市基础设施的集约整合和优化更新，避免重复改造给群众生活造成不便和资源浪费。

老旧小区改造要积极听取群众意见，群众对小区改造最有发言权。老旧小区改造涉及面广，有的是必选项，如节能、安全、市政管线、拆违、环境卫生等，属于必须加快改造提升的范畴；但有的属于可选项，如加装电梯、补建养老设施和社区服务设施等。在改造资金来源上，有的依靠财政投入，有的则要动用房屋维修基金等公共资金或需要群众集资。因此，老旧小区改造必须充分尊重群众意见，凝聚最广泛的共识，确保改造工作顺利推进。

老旧小区改造既要注重硬件的更新换代，也要趁机抓好软件提升，完善小区长效管理机制，促进城市治理体系的科学化系统化构建，推进形成共建共治共享的社会治理格局。

规范短期健康保险

近日，中国银保监会发布《关于规范短期健康保险业务有关问题的通知》。近年来，短期健康保险以低保费、高保额等作为营销手段，蹿红网络。虽然其保额高，但实际上能够理赔支付的金额较少。还有部分公司把短期健康保险当作长期健康保险来卖，销售行为很不规范。监管部门作出相关规范十分重要，也提醒消费者在选择健康保险产品时注意关注产品的长期保障功能和保障水平。 （时 锋）

图/商海春作（新华社发）

党俊武（中国老龄科学研究中心副主任）

多管齐下做好养老制度安排

应对社会老龄化挑战，解决养老问题，需要方方面面付出努力，做好各项战略和制度安排。其中，覆盖全生命周期的制度安排体系是一个重要方面。重点是健全完善适应老龄社会和长寿时代要求、从出生准备到身后安排的覆盖全生命周期无缝对接的制度安排体系，包括生育制度、就业制度、退休制度、养老医疗长期照护保障制度、身后遗产和相关事务制度等，并依托这一制度安排体系健全和完善相应的社会服务体系。

吴 波（福州市消委会秘书长）

健康产业乱象协会要有作为

健身房传统商业模式的特征是重资产、重销售、轻服务，往往通过低价招揽会员“跑马圈地”，面对激烈的市场竞争，各家健身房竞相压价。有的健身房出现经营困难时，往往以超低价格突击招揽会员，圈到钱后就一跑了之。有的经营者在开健身房之初就动机不纯，招完会员就跑路，然后另起炉灶继续圈钱。

行业的健康发展有赖于行业的协调和企业的自律，主管部门应主动作为，引导行业协会发挥更大的作用，凝聚行业共识，规范企业行为，营造健康的竞争环境和消费环境，推动我国体育产业做大做强。

本版责编 马洪超 孟 飞
投稿邮箱 mzjjgc@163.com

用基金业绩评判“机构抱团”不妥

财经视野

长期、过度抱团爆炒龙头股，等于“偷懒赚快钱”，与证券投资基金的信义精神相违背。用这样的抱团基金业绩来认定“机构抱团”的合理性，忽视了机构投资者最重要的主动管理能力，无异于“一俊遮百丑”。

“逻辑千万条，赚钱第一条”，业绩好，说什么都有听众。于是，在“机构抱团”带来的结构性行情下，很多人乐于用基金业绩来评判“机构抱团”的合理性。

赞同抱团的人认为，各国股市抱团炒股的现象很常见，近来A股的抱团说明“好东西人人都爱，就该热卖，贵也值得”。无论是2013年抱团成长股，还是2015年扎堆TMT（科技、媒体和通信）概念股，基金投资赚钱才是硬道理，没必要纠结短期估值。更何况基金持股比例没有违规，资金抱团在业绩确定性强或预期充分的行业龙头股避险和“取暖”，是“英雄所见略同”。

反对的人则认为存在一定问题：基金“代客理财”的宗旨是为了有效分散风险，获取长期稳定收益，抱团名义上是主动管理之举，实际上“行被动投资之实”，跟风抱团不同板块，轮流做业绩冠军，一时赚得盆满钵满，却未履行管理人的选股、调仓和择时义务，反而推高估值泡沫，增加市场波动风险。

与往年相比，2020年第四季度至今的机构抱团行情有几个特点：一是抱团未集中在“白马股”，也未拉指数，仅涉及新能源车、白酒、医药等少数行业龙头公司；二是抱团集中度高。国信证券根据2020年公募基金三季报数据统计显示，在A股市场4100余只股票池中，所有主动管理型权益类基金的前400只重仓股市值占全部重仓持股市值的比例已达93%，目前机构持股已非常集中，并且有更趋集中的特征。

是A股优质资产太少导致机构抱团？看似有理，但经不起推敲。2019年以来，随着设立科创板并试点注册制，市场对新股供给产生良好预期，从诞生近20年的沪深300指数的变化可见一斑。10年前以金融、地产股为支撑的沪深300指数，如今前5大权重行业是非银金融、食品饮料、银行、医药生物、电子，板块更加丰富，优质标的明显增加。这还不算，截至1月13日，沪深两市共有477家上市公司的2020年报业绩“预喜”，占已披露业绩预告公司的一半还多。市场没有理由为优质标的发愁。

受宏观经济环境、退市制度落地、流动性相对宽裕等因素影响，机构短期抱团避险确实情有可原，但长期、过度抱团爆炒龙头股，等于“偷懒赚快钱”，与证券投资基金的信义精神相违背。用这样的抱团基金业绩来认定“机构抱团”的合理性，忽视了机构投资者最重要的主动管理能力，无异于“一俊遮百丑”。真正着眼于长期业绩的基金管理人，不会拾人牙慧、盲目从众抱团，而应尽早选择自己的赛道，精选行业和个股，发掘低估值机会，在未来长期的业绩比拼中彰显真正的资管实力。

周琳