

# 「一帶一路」利出口 互利共贏



▲專家表示，推動「一帶一路」建設將穩定和擴大中國的出口規模，形成與沿線國家和地區全新完整的產業鏈，實現互利共贏  
新華社

中國正在加快推進新一輪對外開放，「一帶一路」（「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」）戰略是新開放格局中的重要一環。內地專家對大公報表示，推動「一帶一路」建設將穩定和擴大中國的出口規模，形成與沿線國家和地區全新完整的產業鏈，實現互利共贏。

金融危機之後，全球經濟規則發生着深刻的變化，多邊貿易體制受阻，區域主義興起。對外經濟貿易大學國際經濟研究院院長桑百川表示，「一帶一路」是中國推動區域經濟合作、建立對外新格局的重要戰略之一，能對美國在亞太地區主導的TPP（泛太

平洋戰略經濟夥伴關係協定）起到一定的對沖作用，同時建立中國在亞太地區經濟合作中的主導權。

## 明年外貿料增7%

桑百川指出，在勞務、要素成本全面上漲，人民幣不斷升值的背景下，中國面臨着傳統產業在區域上的重新布局。因此可通過推動「一帶一路」構想，利用自身製造業的優勢，重構亞洲生產網絡體系，「新的完整產業鏈將使中國從過去簡單的承接全球產業轉移，變成不僅承接全球產業轉移，同時也是全球價值鏈的軸心國」。

對於明年的外貿形勢，桑百川指出，從外部環境來看，美國經濟的強勁復甦，刺激了外需的增長，但日本和歐元區經濟增長乏力，或將制約外貿的擴張。「因此明年的外貿形勢會比今年略好，但實現較快增長也不現實」，他預計，明年外貿增長約為6%到7%。

中國新絲綢文化經濟發展戰略規劃策劃研究院院長劉斌夫表示，「一帶一路」戰略應制定完整的文化經濟發展規劃，設計相應的管理體制、協調機制，包括國家層面跨部、跨省域聯席機構，切實加強國際、省際、城際之間的交流。

中央經濟工作會議

前瞻

系列之宏觀形勢

# 忍受調整陣痛 各領域改革全面鋪開

# 經濟增速底線料降至7%

一年一度的中央經濟工作會議傳將在下周舉行，在中國經濟下行壓力加大及前景不甚明朗背景下，這個明年政策的風向標無疑被市場寄予更多期望。從經濟走勢判斷，到增長目標，乃至「新常態」的進一步釋義，都有待高層給出更多的信號和答案。在大公報採訪的多位受訪者看來，新常態思維下，政府對經濟增速的放緩有更高的容忍度，底線可能在7%，明年中國經濟將迎來結構調整的窗口期，宏觀政策亦將繼續在增長和改革之間走平衡。

大公報記者 賈磊 江哲 韓毅

在上個月於北京舉行的APEC會議上，國家主席習近平首次給出了中國經濟「新常態」的定義：速度上，將從高速增長轉為中高速增長；結構上，將不斷優化升級；動力方面，則將從要素、投資驅動的創新驅動力。這一明確闡述不僅打破了市場對大規模刺激的幻想，亦更顯示出中央高層對改革的態度相當堅決，各界相信，明年的經濟政策制定也將基於此判斷。

## 放緩貼合現實 不等於低迷

「經過了二十年來的高速畸形發展後，中國經濟將進入平和、穩健、較快速、可持續發展的常態期，即中國經濟新常態。」中國新絲綢文化經濟發展戰略策劃研究院院長、宏觀經濟學家劉斌夫指出，但這個新常態尚未形成，或者說正將形成，「就時下中國經濟走勢而言，新常態不是現在式，而是未來式。」他的這一判斷意味著，明年中國經濟增長目標極有可能從今年的7.5%進一步回落。

近來公布的一系列數據顯示，中國經濟下行壓力正在加大，下調增長目標也是目前官方及民間多數機構的共識。劉斌夫說，目前集體能接受的底線為7%，他個人則更為樂觀，建議目標定為「保七爭八」，以提振近兩三年的持續頹勢。交通銀行首席經濟學家連平認為，官方對明年目標表述有兩種可能：7%或7.2%，而介於兩者之間的區間可能性也很大。他預計，明年實際增長可能在7.2%。

「增速放緩是經濟發展到一定水平和階段的必然結果，但放緩並不意味着低迷，中國經濟尚未進入持續穩健的良性狀態。」劉斌夫說。事實上，對於中國這樣一艘全球經濟學界第二大的「巨輪」而言，放緩前行速度，不只是貼合發展現實，更是為已步入攻堅階段的經濟改革和結構調整爭取更多迴旋餘地。

## 結構調整獲實質進展

中國人民大學日前發布的一份報告顯示，從需求結構、總儲蓄與總消費、銀行貸款佔比、區域結構等七類結構參數看，中國的經濟結構正在發生實質性變化。報告認為，2014年是沿着新常態軌跡持續發展的一年，明年新常態開始步入攻堅期，也將是進一步推動結構調整週期和窗口期。

這意味著，儘管經濟數據不甚樂觀，政府也不太可能犧牲已有的改革成果，完全為穩增長讓路。民生證券研究院執行院長管清友說，適應新常態，核心就是要認清經濟增速換擋現實，容忍結構調整陣痛，不再因短期經濟下滑走大規模刺激老路，而着力以改革增強經濟的內生動力。

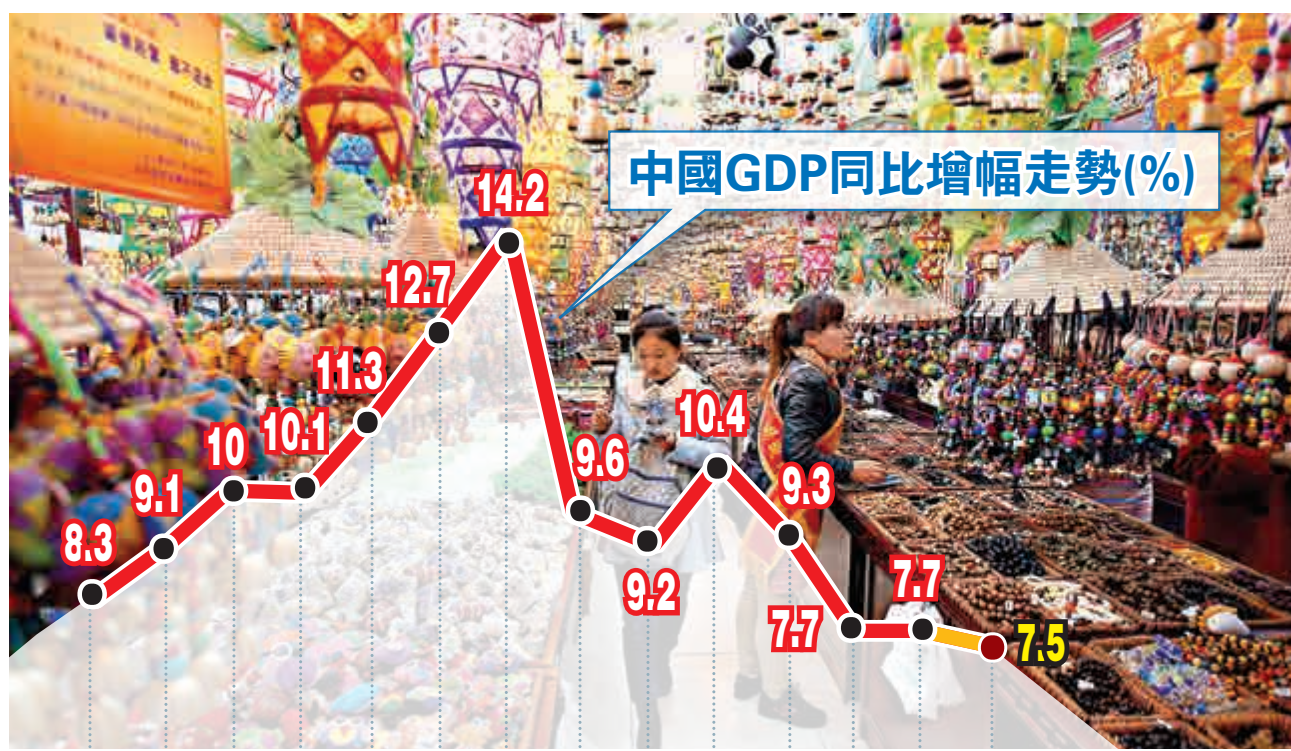
改革勢在必行，但同時亦伴隨風險，尤其是面臨房地產大調整、經濟持續低迷及融資成本居高不下的困境，前路艱難可想而知。中國人民大學國家發展與戰略研究院執行院長劉元春強調，在這一過程中，一定要堅持底線管理，政策定位要採取均衡取向。他建議將目標定在7.2%左右，同時亦認為應強化這一目標的指導性，漸進的觸及潛在增速和底線。

## 政策定位採均衡取向

「經濟運行不能觸及社會政治能承受的底線，基於改革和增長的權衡，在不觸動底線的同時要促進改革，才能達成短期經濟的穩定和中長期增長之間的契合。」他表示，明年財稅體制改革、金融改革、國企改革等各領域改革將全面鋪開，「中國的目標越來越多，很多目標都是底線，約束性強，迴旋空間小。在穩增長、調結構、促改革、控風險、惠民生等目標之間到底如何權衡，底線會不會衝突，是很大挑戰。」他給出的政策藥方是，需採取「強監管」+「適度寬鬆的貨幣政策」+「積極的財政政策」+「常態化的微刺激」政策組合，於穩增長和促改革之間尋求均衡。

劉斌夫指出了中國經濟結構優化需要重點着力的三個方向：一是產業結構調整，實現新型工業化、農業現代化和城市現代化與國際化；二是區域經濟結構優化，徹底改變東南沿海「急功近利式」的「勞動密集型生產、出口增長型傾銷」和西部地區「竭澤而漁式」的「資源透支輸出型」兩種畸形發展模式；三是從全國着眼，不可片面反對投資驅動，靠投資增長拉動西部交通、通訊等基礎建設。

「就經濟驅動力而言，從要素、投資轉向創新的理想化表述，是不盡全面和完整的。」他認為，三者並非獨立，傳統經濟發展需要資源、市場、生產力等要素驅動；而強化基礎以推進經濟快速發展過程則需要投資驅動；提升經濟發展質量、賦予現代化品質則需要創新驅動。他認為，對於處於轉型期的新興經濟體而言，三種動力都不可或缺，三者有機聚合，才是經濟增長新動力。



中國GDP同比增幅走勢(%)

## 各界解讀「新常態」

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 中國國家主席 習近平               | 從高速增長轉為中高速增長；經濟結構不斷優化升級；從要素驅動力、投資驅動力轉向創新驅動力                                   |
| 亞洲開發銀行 首席經濟學家 魏尚進        | 除了增速放緩這一表面現象之外，新常態更包括兩個結構性方面：一是經濟向消費轉型；二是產業結構升級                               |
| 國務院發展研究中心 宏觀經濟研究部部長 余斌   | 新常態是經濟運行過渡換擋期、轉入中高速增長階段後的均衡狀態；經濟增長主要依靠質量提升；生產要素配置更通過市場競爭；速度效益性運行模式轉向質量效益性運行模式 |
| 中國新絲綢文化經濟發展戰略策劃研究院院長 劉斌夫 | 新常態體現為平和、穩健、較快速、可持續發展；中國經濟新常態不是現在式，而是未來式                                      |
| 民生證券 研究院執行院長 管清友         | 適應新常態核心是認清經濟增速換擋的現實，容忍結構調整陣痛，不再因短期經濟下滑走大規模刺激老路，而着力以改革增強經濟的內生動力                |

## 2015年經濟增速預測

| 機構                       | 政府目標   | 預測實際增速   |
|--------------------------|--------|----------|
| 中國社科院                    | -      | 7%       |
| 民生證券研究院執行院長 管清友          | 7-7.5% | 7.3%     |
| 中信證券首席經濟學家 褚建芳           | 7%     | 7.1-7.2% |
| 瑞銀證券首席策略分析師 陳李           | -      | 6.8%     |
| 中國人民大學國家發展與戰略研究院執行院長 劉元春 | 7.2%   | 7.2%     |
| 清華大學 中國與世界經濟研究中心         | -      | 7.3%     |

# 國企改革力度將加大

備受關注的國有企業改革總體方案可能於本月至下月初出爐，在央企試點及制度的頂層設計上都將會較今年有明顯加速。中國企業改革與發展研究會副會長周放生對大公報表示，明年改革的重點應進一步擴大混合所有制試點範圍，特別是國企、央企的母公司或一級公司應實行混合所有制。

周放生預計，中央經濟工作會議會提及國企改革問題，並進一步加大力度。在中糧集團和國家開發投資公司改組為首批國有資本投資公司後，還應從現有大企業中選擇若干家比較合適的集團公司做平台和試點。此外，國家電網的輸電受電、供水等自然壟斷性行業可以放開特許經營。

談及國企負債問題，尤其是一些地方國企作為地方政府融資平台面臨的風險，周放生稱，要警惕過度負債，部分投資項目不好，地方財力有限以致無力償還，就會導致銀行壞賬率、不良資產增加。

對於央企負責人薪酬問題，周放生認為，在入選、待遇、退出及責任上應實行雙軌制，公益類、壟斷類仍可由政府任命，競爭類國企都應該由市場選擇。但推行的困難在於政府是否願意放權、高管是否願意下海。「甘蔗沒有兩頭甜」，周放生說，承擔市場的風險同時也拿市場的報酬，不可能不承擔任何風險還拿市場報酬。

交通銀行首席經濟學家連平建議，應通過股權變現，將中央財政、國資機構以及地方政府的國企股權比例降下來，一方面推進混合所有制改革，另一方面釋放資金資源，更好地對實體經濟發揮作用。

▼中石化混合所有制改革於今年9月獲突破  
中新社



▲分析師建議，要保持明年就業的持續性，必須重視底線管理外，還要進一步放寬鼓勵創業就業的政策  
中新社

# 就業受惠經濟結構優化

雖然中國經濟今年持續面臨下行壓力，但1000萬的新增就業目標卻在前三季度提前完成。受訪專家認為，這主要是受惠於經濟結構的優化，服務業吸納就業人數正在增多。對於明年就業率的保持，專家強調底線管理，及為企業降稅減負。

交通銀行首席經濟學家連平表示，就業沒有因為經濟下行有很大壓力，反而情況還不錯，主要是因為經濟結構變化，服務業發展較快，但其中不少數據未納入統計。「事實上服務業對GDP的貢獻比現在更大，吸納就業人數比

較多。」中國新絲綢文化經濟發展戰略策劃研究院院長劉斌夫說，在發展中國家，經濟增速放緩不一定引起失業率增大，這也是重新界定高失業率與經濟增長率關係的「新奧肯定律」。根據美國經濟學家阿瑟·奧肯1962年提出的「奧肯定律」，失業率與國民生產總值增長率呈反方向變化關係。劉斌夫說，前幾年中國經濟持續高速增長，但失業率還在持續上升，今年雖增長遲緩，失業率卻在上升，「奧肯定律」在中國顯然失靈，這是中國發展的「奧肯定律」。

中國人民大學國家發展與戰略研究院執行院長劉元春稱，從現有的就業彈性係數，經濟增速與就業之間關係看，7%的經濟增長能維持1200萬新增就業。但若伴隨改革和調整，經濟增速持續回落，一些中小企業、勞動密集型企業、產能過剩企業和地方政府可能面臨經營困難。他強調，要保持明年就業的持續性，必須重視底線管理，應關注一些企業是否到了臨界點。此外，要進一步放寬鼓勵創業就業的政策，並加大企業降稅減負力度。