

实体得不到支持带来世界经济大幅衰退

未来十年或将出现经济的低迷

编者的话

不久前召开的中央经济工作会议,深入分析了中国经济发展的内外环境,指出2012年宏观经济政策的基本方向及宏观调控的主要目标。国务院发展研究中心宏观经济研究部根据相关研究,在中国家具协会五届二次理事会上提示了对2012年中国经济情景的基本看法。

中央经济工作会议把2012年经济工作的总基调定为稳中求进,所谓“稳”,主要体现在以下四个方面:第一是保持宏观经济政策的基本稳定;第二是保持经济平稳较快发展;第三是保持消费平稳较快发展;第四是保持社会大局稳定。所谓“进”,就是要在发展方式转变上取得新进展,在改革开放上,在改善民生上取得新进展、新突破和新成效。

受美、欧债务危机的冲击,发达经济体的经济增长可能陷入长期低迷状态,这是对世界经济形势的基本看法。中央经济工作会议也有同样观点,中央经济工作会议认为,未来发展经济体的经济有可能陷入长期低迷状态。首先,美欧债务危机是国际金融危机延续,原因来自国际金融危机的呈现出三个基本特点:从2007年美国次贷危机发生,主要表现为大量的私人银行、金融机构破产倒闭,因此第一个阶段是私人银行的危机。当国际金融危机处在第一个阶段的时候,由于大量的私人银行、金融机构倒闭,由此,实体经济得不到经济的支持,带来整个世界经济的大幅度衰退。

面对世界经济的大幅度衰退,以美国为代表的发达国家和以中国为代表的新兴经济体采取了大规模的救助,奥巴马出了7千亿美元的救市计划,中国出台了4万亿刺激经济计划,扩内需“保

八”。在这种背景下,国际金融危机没有进一步进展和蔓延。

由于世界经济低迷财政收入下降,失业人口增加,等待政府救助的人口规模大幅度增加,本身政府的收入下降,支出增加;再加上大规模的救市,导致政府的债务大幅度上升,美欧债务危机是美国和欧盟难以偿还他们的债务。第二个阶段就是政府主权债务危机阶段。但是,已经出现了像第三个阶段转变的迹象,美元和欧元是世界上最大的储备货币和流通货币,当美国和欧盟难以偿还债务的时候,国际货币体系就造成了危机。有人说美国可以随时把白纸变成票子,当美元、欧元通过汇率大幅度贬值化解债务危机的时间,实际上国际金融危机将会向第三个阶段转变,也就是国际货币体系陷入危机当中。因此,美、欧债务危机是国际金融危机的延续,国际金融市场剧烈振荡,虽不足以从根本上动摇现有的国际货币体系,但其动

荡、混乱和不确定性增加。在过去30年中国快速发展的过程中,国际货币体系、国际金融体系相对稳定,为中国经济的快速发展奠定了良好的外部环境。但是伴随着国际金融危机的发展和蔓延,未来动荡、混乱和不确定性的增加,将对中国经济的发展,对中国企业的发展,包括家具行业都会产生明显的影响或冲击。

经过这次信心危机的冲击,世界经济复苏前景变得更加黯淡,政府调节经济运行,主要是两个措施或者是两个政策,一个是财政政策,一个是货币政策。就发达经济体的财政政策来说,由于债务规模高起,发达国家的政策财政实际上处于紧缩状态,比如英国前不久说,政府自身的债务太高,难以承担巨额的养老金支出,因此把退休领域提高到66岁。英国工人认为,政府让工作更长的时间,让更多的事情,但收入是下降的,所以引起了英国大罢工,美国共和党

就我国经济增长来说,当前我国经济增长面临下行压力,经济增长速度会下降。这种下行压力一方面是外需萎缩的结果,同时也是国内房地产市场进入调整阶段的结果。外需下降,就意味着中国出口下降,房地产市场进入调整阶段,意味着房地产投资、住房、消费都会受到影响,短期需求收缩与中国中长期潜在增长率下降叠加。

先看出口增长,2012年中国出口增长难以达到2011年水平,2011年中国出口增长达到20%左右,预计2012年中国出口增长将回落至10%左右。当发达经济体经济低迷以后,像中国这样的新兴国家保持经济的高速增长,是不可能的。由于国际市场动荡,出口条件的限制和资本流动的冲击在加大,新兴经济体并不能真正“脱钩”。在全球化的今天,当发达经济体经济陷入低迷以后,发展中国家、新兴国家也难以继续保持高速增长的状态。这样不仅仅是中国面向发达国家的出口会下降,面向新兴经济体和

另外,央行所确定的法定利率和市场利率之间的差距不断扩大,说明要更加重视价格工具的应用。在财政政策,当中,认为应该发挥财政政策,在结构调整中的优势,积极推结构性减税,应该对创新型企业、小微企业、科技型中小企业给予减税,以鼓励这些企业的发展。从消费环节来说,应当减轻中低收入群体的税收,从而让他们有更大的消费能力,这都是财政政策应该发挥作用的地方。

政策导向上,在抑制资产泡沫的同时,着力支持实体经济发展。在深化垄断行业改革的同时,着力改善中小企业的生存和发展环境,在调整和优化结构的过程中,着力推进各种类型的创新活动。很多企业开始逃离实体经济,这对于中国未来的发展是不利的,中国是一个大国,尤其是一个人口大国,如果没有实体经济的发展,很难想象十多亿人口的国家能够进入到高速发展社会,在促进内外平衡的过程中,着力利用外部资源提升我国产业的长期竞争能力,这样切实将2012年经济工作的重点放到调结构、促改革、转方式上,才能够争取经济增长适度回落,物价总体基本稳定,而结构调整取得积极进展的良好局面。

东部发达省市增长明显出现了回落的趋势。



国务院发展研究中心宏观经济研究部部长余斌发言

荡、混乱和不确定性增加。在过去30年中国快速发展的过程中,国际货币体系、国际金融体系相对稳定,为中国经济的快速发展奠定了良好的外部环境。但是伴随着国际金融危机的发展和蔓延,未来动荡、混乱和不确定性的增加,将对中国经济的发展,对中国企业的发展,包括家具行业都会产生明显的影响或冲击。

经过这次信心危机的冲击,世界经济复苏前景变得更加黯淡,政府调节经济运行,主要是两个措施或者是两个政策,一个是财政政策,一个是货币政策。就发达经济体的财政政策来说,由于债务规模高起,发达国家的政策财政实际上处于紧缩状态,比如英国前不久说,政府自身的债务太高,难以承担巨额的养老金支出,因此把退休领域提高到66岁。英国工人认为,政府让工作更长的时间,让更多的事情,但收入是下降的,所以引起了英国大罢工,美国共和党

另外,央行所确定的法定利率和市场利率之间的差距不断扩大,说明要更加重视价格工具的应用。在财政政策,当中,认为应该发挥财政政策,在结构调整中的优势,积极推结构性减税,应该对创新型企业、小微企业、科技型中小企业给予减税,以鼓励这些企业的发展。从消费环节来说,应当减轻中低收入群体的税收,从而让他们有更大的消费能力,这都是财政政策应该发挥作用的地方。

政策导向上,在抑制资产泡沫的同时,着力支持实体经济发展。在深化垄断行业改革的同时,着力改善中小企业的生存和发展环境,在调整和优化结构的过程中,着力推进各种类型的创新活动。很多企业开始逃离实体经济,这对于中国未来的发展是不利的,中国是一个大国,尤其是一个人口大国,如果没有实体经济的发展,很难想象十多亿人口的国家能够进入到高速发展社会,在促进内外平衡的过程中,着力利用外部资源提升我国产业的长期竞争能力,这样切实将2012年经济工作的重点放到调结构、促改革、转方式上,才能够争取经济增长适度回落,物价总体基本稳定,而结构调整取得积极进展的良好局面。

东部发达省市增长明显出现了回落的趋势。

民主党应对美债危机中反复扯皮,民族党认为应该大幅度增加税收,尤其是增加对富人的税收化解金融危机,总之无论怎样形成的,都不利于经济复苏。

从当前市场来说,即便再度实施宽松货币政策,在信心确实和具有增长潜力的投资领域不足的情况下,效果十分有限。而且,当前发达国家面临通胀压力,比如美国,2011年9月份,美国的痛苦指数创28年以来的新高,失业率加通胀。美国9月份的失业率9.1%,美国9月份的通胀3.9%,两者相加是13%。也就是说货币政策一方面市场上缺的不是货币,所增加货币量对经济刺激是有限的;另一方面面对通胀压力的情况下,货币政策宽松也不是最好的,同时发达国家重启新一轮经济周期,需要重大的结构调整和新增动力的出现。

然而,到目前为止,实质性的结构调整并没有发生,新能源、生物、低碳等新兴产业发展缓慢,新增点至今尚不明朗。美、欧债务危机发生后,市场信心动摇,即便短期不出现二次探底或深度衰退,发达经济也可能陷入类似日本的“失去十年”。“失去的十年”说的是上个世纪80年代末期,日本泡沫经济破裂以后,90年代时期,日本的经济几乎是零增长,因此被称为“失去十年”。新世纪过去了十年,日本把新世纪的头十年又称之为“失去的十年”,实际上日本是连续20年经济低迷,本次国际金融危机,发达经济体有可能在未来十年中出现经济的低迷。

外需下降 投资增速回落

发展中国家的出口也会收缩,2012年和2011年相比,整个出口增长将回落10个百分点左右。

固定资产投资增速将出现一定幅度回落。近年来,中国固定资产投资增长达到24%的高水平,其中主要来自于制造业投资和房地产投资的增长,两大产业的投资占整个固定资产投资的比例达到60%。首先我国制造业投资与出口有许多的相关性。在一般情况下,出口增长10%,会拉动投资增长4个百分点左右,2011年出口增速回落10个百分点左右,2012年制造业投资将会下降。

从房地产投资看,既定调控政策尚不能马上放松,否则政策效果将前功尽弃。由于目前房地产开发企业代售防面积处于历史同期最高水平,且资金链断裂,融资难度加大。未来一段时间商品房头了进度将会放缓,2012年保障房投资新开工面积有所下降,未来一段时间,市场上商品房的投资力度将会明显减弱。“十二五”规划明确在“十二五”五年年中

看2011年前三季度GDP累计增长率排序,排在后面的是北京、上海、浙江、广东、江苏、山东,这都是中国的发达地区。也就是说,从2011年以来的实际经济运行情况来看,东部发达地区的经济增长已经开始明显回落。

如果把中国经济分为四大板块就会发现东部经济增长明显低于其他地区。但是广东、浙江、上海、山东在2012年占中国经济总量的比重达到42.7%。占中国经济比重很大的东南沿海地区,经济增长明显滞缓以后,依循中西部尤其是西部地区经济高速增长不足,以支撑中国经济的高速增长。经过增长速度下降,符合追赶型、压缩式经济发展的一般规律。压缩式的经济发展是说发达国家完成同样的工业化、城市化任务可能需要100年的时间,但是把它压缩在20年、30年的时间完成。中国经济的基本特点是追赶型、压缩式经济的发展。

经过了一段时间高速增长以后,随后经济增长会下降,从发达国家的历史来看是必然的。东部沿海地区率先达到增速下降的收入窗口,这是经济增长速度下降的根源。但是要注意到,2010年我国城镇化率不到50%,广大的中、西部地区正处在工业化、城镇化快速推进阶段,整体经济速度大幅回落的可能性

2011年以来,消费保持了平稳增长的态势,但从结构上来说,它出现了两个重大变化,包括食品类消费的增幅明显提高,跟近十年来的平均水平相比,提高了6个百分点以上。难道中国人在2011年吃了更多的猪肉吗?不是这样的,是由于猪肉价格大幅度上涨带来的用于猪肉消费支出大幅度增加。第二,结构变化是汽车销售大幅度回落,汽车销售增长跟过去十年的平均水平相比回落了20个百分点以上。

基本面变化 消费增幅提高

这是2011年消费在平稳当中所出现的两个新变化。

2012年预计了消费的增长将会出现一定幅度的回升,理由是汽车销售处于地步回升阶段,考虑到汽车消费自身的更新周期,刚开始学车以后,买一个便宜一点的车,把手给练熟了,过几年随着收入水平的提高就换一个更好的。2012年汽车销售增速将会有所提高,在收入差距较大的特定发展阶段,部分高收入群体奢侈性、炫耀性消费将持续扩张。尽管中国富人占总人口的比重并不高,但是中国人口规模很大,所以富人的绝对数量在世界上可能要排在首屈一指的位置。

另外,部分保障房建成入住和农村居住收入增长,家电类消费增速也有所小幅回升。预计社会消费品零售总额增长17%左右,实际增长略高于2011年。总体来看,2012年中国总需求面临一定的下行压力,但是如果不发生全球性金融危机,我国仍可以实现8.5%左右的经

济增长。但中国经济运行当中面临三大不确定性,一个是世界经济形势,全球经济可能再度陷入危机当中,目前还存在不确定性。第二,国内房地产市场走势,当房价由升转降以后,老百姓续币等待的心理将会发生作用,由此会加大房地产市场调整的步伐。因为房地产业对整个国民经济的影响是重大的,与房地产相关的直接进入市场的产业达到60个以上,钢筋、水泥等直接跟房地产直接相关的产业,比如家居、

装修都是跟房地产相关的产业,当老百姓不买房子以后,所有这些直接或间接的产业都会受到影响。

第三,基础设施投资能否保持高速增长,实际上中国无论是从水泥还是从交通来说,都存在一定的投资空间。但目前新出现一些问题,比如高铁2011年以来由于温州动车事故建设步伐明显减缓。中国长期以来农田水利设施建设明显滞后,由此带来农业靠天吃饭的状况并没有得到根本改变等等。这些都说明在这些领域仍然有明显的投资空间和投资潜力。但基础设施的投资能否在2012年大幅度增长,存在不确定性。

值得注意的是,在经过30余年的高速增长以后,在这32年中,中国GDP平均增长达到9%左右,中国经济进入高速增长的后期或者中国高速增长阶段即将结束。这是由于经过了30余年的高速增长以后,我国的基本面正在发生变化,将预示着未来潜在中国经济增长的下降。



要建立3600套保障性住房。

这样一来每年要建设1700万套,但是从2011年来看,2012年保障性住房建设的力度会明显下降。公租房和廉租房融资难的问题尚未根本解决,投资增速也将回落。制造业投资的增长是下降的,另一方面房地产投资的增长也是下降的,有没有增长的部分呢?电力、水利、交通等基础设施投资增速将明显回升,另

外回顾中国的五年规划,发现五年规划的第二年,往往是规划当中规划项目落地开工较为集中的。五年规划的第一年,往往是在制订、学习、贯彻新的规划,往往面临着地方政府的换届。五年规划往往从第二年开始,对2012年的投资会产生一定的支撑。由此预计,投资的增长将比2011年的24%下降到20%左右,回落4个百分点。

现了同步上涨的趋势,这是2011年通胀出现了新的特点。为什么会出非食品价格出现同步上涨情况呢?是由于近年来,制造业工资上涨,并逐步向服务业、种植业、养殖业等领域传导。劳动成本普遍上升,通过价格调整在各地行业都所体现,是非食品价格出现同步上涨的重要原因。比较2009年中美人工成本占比,发现一个奇怪的现象——美国人比中国人挣得多。曾经有媒体比较北京和纽约的最低工资标准,发现北京和纽约的最低工资标准是1/6、1/5。中国劳动力的成本比重超过50%,而美国占的比重不超过7%。道理非常简单,但是意义非常深远。

正是因为美国劳动力的成本提升,农产品不可能投入更多的劳动力来生产,这个时候是机械来代替劳动。但长期以来,由于中国人口众多,劳动力资源丰富,所以无论是农产品还是工业品的生产,走的都是劳动密集的生产方式,都劳动力供不应求,工资大幅度上涨以后,传统的依靠大规模投入劳动力来生产工农业产品的方式提出了严峻的挑战。

未来不仅仅是在农产品生产领域面临着需要大规模的机械代替人工的情况,而且在这个调整中,谁率先调整,谁将会在竞争中居于有利地位。

推进创新发展实体经济

经济增长从2011年略高于9%,下降到8.5%左右。物价总水平从2011年的5.3%左右,下降到2012年的4%左右。这样物价总水平基本上是稳定的,在这两个前提下,在经济结构调整上,能够取得积极进展,如果能够达到这样的局面,这将是一个最佳的选择。具体地说,2012年经济运行中都有哪些风险呢?

一是2012年投融资平台将迎来集中还款高峰,能否还呢?有没有能力还本付息呢?如果2012年能够满足两个基本条件,地方政府投融资平台并不存在大的风险。如果经济增长达到10%,就意味着地方财政收入的增长会达到30%以上。

第二,房地产业持续繁荣,如果房地产业持续繁荣,地方政府土地出让金大幅度增加,地方政府还本付息。但是2012年经济增长回落至9%以下,地方政府财政收入下降,房地产业进入调整阶段,地方政府土地出让金收入会大幅度下降。我国经济具有明显的速度效应型特点,当增长放缓后,产能过剩问题凸显,部分行业可能出现较大面积亏损。房地产市场风险加大。如果房价较大幅度下降,银行、地方政府都面临巨大资金压力,无论是银行还是地方政府的收入都与土地、房价有关。如果土地出现大幅度下降,地方政府、银行都会受到严重的冲击。不规范的民间借贷和泡沫经济结合,一旦出现资金链断裂,可能引发较大冲击和群体事件。

总体来说,受美、周债务危机冲击,世界经济形势趋于复杂,不确定性因素明显增加,国内需求也放缓压力,各种风险恶化的可能性有所增加。在继续实施积极财政政策

和稳健货币政策的同时,应更加注重宏观政策的前瞻性及中期效果,增强弹性和灵活性,视条件变