



编者按:10月底召开的十八届五中全会为中国未来5年的发展规划了蓝图,一年一度的中央经济工作会议又紧随其后,即将在本月中旬前后拉开帷幕。作为每年级别最高的经济工作会议,中央经济工作会议一直都是判断当前经济形势和定调第二年宏观经济政策最权威的风向标。2016年是“十三五”规划的开局之年,俗话说万事开头难,在研究制定“十三五”规划之后的此次会议,也关系着“十三五”可否迎来开门红,因此更显得意义非凡。

中央经济工作会议倒计时:新亮点回应新期待

■ 陶娅洁

一年一度的中央经济工作会议进入倒计时。作为判断当前经济形势,定调第二年宏观经济政策最权威的风向标,中央经济工作会议可谓中国每年级别最高的经济工作会议。

按照往年惯例,中央经济工作会议将在本月中旬前后召开。其对当前经济形势作何判断,如何定调2016年经济政策,释放哪些最权威的新信号,备受市场期待。

纵观2015年,步入新常态的中

国经济遭遇诸多挑战。从宏观上看,经济增速下滑,地方财政收支也不乐观;从微观上看,传统工业企业生产经营状况不仅没有得到好转,反而继续承压;以房地产为代表的实体经济去库存化也面临诸多艰难挑战。尽管如此,中国经济新动能的效力也在不断显现,创新创业大潮带来诸多积极变化。在这样的背景下,就业稳定,民生稳固,虽然经济增长步履艰难,但结构调整逐步好转,动力不减。

据中国人民大学报告分析,中

国宏观经济的持续探底,决定了2016年必须对宏观经济政策进行再定位,应当借助经济探底的契机,重新审视和评估现有的改革,在大破大立之中寻找到大改革的突破口,并根据该突破口来重新梳理改革方案,寻找改革的可行路径。

在此之前,社会各界已对诸如中国经济增速、结构性改革等方面的讨论逐渐升温,诸如“供给侧”等一批词汇成为经济领域高频词,受到舆论的广泛关注。

在近日举行的2015中国企业领袖年会上,经济学家吴敬琏的演讲主题就是“供给侧改革”。吴敬琏表示,供给侧改革是现在变革的关口。最主要的原因是,投资拉动经济的效率越来越低,靠投资拉动经济变成了“寅吃卯粮”。

对于如何改善供给,吴敬琏指出,要吸取之前的教训,最终还是要靠市场手段,用能够支持激励创

新和创业的体制来实现结构的改善。“发展战略性新兴产业是供给侧的改善,使供给结构有所变化。战略性新兴产业如果发展起来,能够提高整个经济的效率。但是,用的办法在相当程度上是政府出手、政府起决定性作用来配置资源,大量地给企业补贴来发展光伏产业、LED产业等,而不是用市场的方法。正确的办法是建立有利于创新创业的制度体系,通过市场化、法制化、国际化这样的制度体系来推动供给侧的改善、供给体系和供给结构的改善。”

除了供给侧改革,今年的中央经济工作会议还有诸多热点。经济学家宋清辉在接受记者采访时表示,今年是全面深化改革的关键之年,预计中央经济工作会议将会推出既有年度特点,又有利于长远制度安排的改革举措。如继续推进金融改革以有效服务实体经济,

推进新供给改革以消费升级引领产业升级,推进法治和反腐为经济改革打下良好基础,以及继续推进稳增长、国企改革和财税体制改革等。

此前,渣打银行发布的一份报告称,诸多改革导致中国中小企业在吸纳劳动力方面能力较其他类型企业更强。预计中国将有包括增加信贷投放、减轻税负和简化审批流程等更多有利于中小企业的支撑性政策出台。

在另一份报告中,渣打银行通过对中国价格改革的研究,预测到2017年,竞争性领域多数商品及服务价格将会放开,届时政府定价范围将仅限于重要公用事业、公益性服务及包括电力、水资源供给等自然垄断环节。这一全面价格改革指导意见释放出强烈信号,表明决策层正加速推进2013年11月召开的十八届三中全会所提出的要全面深

化的价格改革。

在改革方向明确的情况下,如何将改革措施落地,将是下一步工作的难点所在。

国务院总理李克强在近日召开的专家座谈会上明确指出,在供给方面,继续运用好结构性减税等手段,推动“双创”和“中国制造2025”、“互联网+”行动计划,促进服务业、先进制造业发展,扶持小微企业成长,发挥制度创新和技术进步对供给升级的倍增效用,扩大有效供给;在需求方面,要以更优品质的产品、更加丰富的新业态、更便利的服务,支持信息、绿色、旅游等领域新消费新发展,在消费升级中释放需求潜力。

综上,2016年是“十三五”开局之年,也是中国经济进入深度调整期和转型期的关键之年。挑战与机遇并存,对此,我们充满期待。

中央经济工作会议关键词猜想

■ 王智佳

12月中旬,一年一度的中央经济工作会议即将召开。按照惯例,该会议要总结2015年度工作,并提出2016年度工作的总体要求和主要任务。在此之前,社会各界对中国经济增速、结构性改革等方面的讨论逐

渐升温,诸如“供给侧”、“人民币‘入篮’”等词汇已经成为经济领域的高频词,受到舆论的广泛关注。今年的中央经济工作会议上,哪些关键词、关键话题会被重点提及呢?多家研究机构对此作出了猜想和分析。

供给侧改革

“供给侧改革”在11月中旬的中央财经领导小组第十一次会议上被提出:“在适度扩大总需求的同时,着力加强供给侧结构性改革”。

国务院总理李克强亦在11月发表的《中国经济的蓝图》一文中指出,我们将很多政策工具组合成两大经济增长引擎,一个是大众创业、万众创新,这是结构性改革的重要内容;另一个是增加公共产品、公共服务供给,既拉动有效需求,又可以改善民生。

所谓“供给侧改革”,就是从供给入手,解放生产力,改革创出新供给,改善供给结构。减税和减少政府干预是供给侧改革的典型做法。

海通证券研报指出,“供给侧”与“需求侧”相对应。需求侧有投资、消费、出口三驾马车,三驾马车决定短期经济增长率。而供给侧则有劳动力、土地、资本、创新四大要素,四大要素在充分配置条件下所实现的增长率即中长期潜在经济增长率。而结构性改革旨在调整经济结构,使要素实现最优配置,提升经济增长的质量和数量。

诸多分析人士表示,供给侧改革背后的经济调控新理念应该会在今年年度最高级别经济会议上得到体现。

新常态

近年来,随着全球经济放缓和我国经济结构调整,中国经济告别过去30多年平均10%左右的高速增长。经济从高速增长转为中高速增长,经济结构优化升级,从要素驱动、投资驱动转向创新驱动。

首都经贸大学产业经济研究所所长陈及表示,新常态这个词汇,本身就包含了GDP增长速度下滑的预期,更加强调要保持一种平稳的心态。与往年相比,新常态概念提出后的中央经济工作会议将更加关注产业结构的调整、体制改革的深化,更加关注如何扩大内需,实现更高质量的增长。

申万宏源首席宏观分析师李慧勇认为,中央经济工作会议是改革和政策定调风向标,预计“新常态”将成为此次中央经济工作会议的关键词。

国企改革

中共中央、国务院2015年9月中旬印发了《关于深化国有企业改革的指导意见》。根据该意见,到2020年将在国企改革重要领域和关键环节取得决定性成果,形成更加符合我国基本经济制度和社会主义市场经济发展要求的国有资产管理体制、现代企业制度、市场化经营机制,国有资本布局结构更趋合理,造就一大批德才兼备、善于经营、充满活力的优秀企业家,培育一大批具有创新能力和国际竞争力的国有骨干企业。

中央通过发文的方式推进国企改革,可见国企改革亦是近期高层关注焦点,很有可能成为今年中央经济工作会议的关键词之一。

中国企业发展研究会副会长李锦认为,国企改革将是今年中央经济工作会议的一个重要话题,也将是明年能看到明显效果的一项改革。混合所有制的“底线”和“红线”以及国企分类问题都会在中央经济工作会议上具体讨论,会被进一步明确。如何对改革中可能出现的“灰色地带”加强监管并且防止国有资产流失,国家层面酝酿的相关政策或会出台。

经济学家宋清辉表示,其他方面的改革,都要依赖于国企改革的深入推进,国企改革没有突破,其他方面的改革可能很难继续推进。改革能否突破,决定中国经济前途,可以预见财税、金融体制等改革将取得实质性突破。

金融改革

十八大报告中,金融改革的任务被明确表述为:发展多层次资本市场,稳步推进利率和汇率市场化改革,逐步实现人民币资本项目可兑换。事实也证明,中国的金融改革正在不断深化:

2014年11月30日《存款保险条例(征求意见稿)》正式推出。业内人士普遍认为,经过一个月的征求意见后,该条例有望在明年1月正式推出。中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为,中国金融市场化改革的继续推进需要这样的制度保障。

人民币国际化方面,经过多年努力,国际货币基金组织(IMF)决定从2016年10月1日起将人民币纳入SDR(特别提款权)货币篮子,人民币在SDR货币篮子的占比将达到10.92%,超过英镑和日元。

此外,部分地区的金融改革试点也在稳步推进。2015年12月2日,李克强在北京主持召开国务院常务会议,部署在浙江省台州市、吉林省等多地开展金融改革创新试点,以提升金融服务实体经济能力。

申万宏源李慧勇指出,金融改革重点是打破刚性兑付,推进普惠制金融、资产证券化、资本项目开放,完善多层次资本市场等。

财税体制改革

财政是国家治理的基础和重要支撑,财税体制在治国安邦中发挥着基础性、制度性、保障性作用。在“十三五”规划建议中,财政的重要作用得到了全面体现,进一步深化财税体制改革愈显迫切。

财税体制改革事关经济社会发展全局,涉及方方面面的权益调整,情况复杂、矛盾交织。当前,深化财税体制改革已进入攻坚期和深水区,剩下的改革任务都是难啃的“硬骨头”。比如,营改增全面推行将对企业产生重大影响,消费税、资源税、个人所得税、房地产税等改革事关百姓和企业切身利益;调整中央和地方政府间财政关系、建立事权和支出责任相适应的制度,更是关系全局性调整。

财税体制改革被赋予创造改革红利、牵动经济稳增长的任务。目前财税体制改革如中央和地方收入划分理顺、地方举债融资体制、税制等改革,更是吵得热闹。从这个意义上说,财税体制改革刻不容缓,中央经济工作会议有望关注此项议题。

回顾次贷危机以来的中国经济,除了增速缓缓下行,进入新常态之外,其中比较引人注目的救市有两次,一次针对实体经济,一次针对虚拟经济,但都引来争议。这显示出要从增长理念、方式和质量上告别旧冲动,转向新常态的艰难。遥看未来两年,中国增长转型还需要坚忍的“咬弹”精神(一种在战争中,对受伤士兵施行外科手术时,因为缺少麻药,而不得不让士兵用牙齿咬住一颗子弹来忍耐痛苦的决绝之举)。

一次救市是次贷危机后的4万亿元刺激计划。如果说其中一些针对社会保障和基础设施的危机应对投资是必要的话,那用以扩大产能的部分则代价甚大,它带来了更为严峻的产能过剩问题,同时也未能化解中国外需型经济的日益困窘,中国经济项目顺差在GDP的占比不断收缩,同时大多数列入振兴规划的产业现状也甚为严峻。

另一次救市是针对2015年6月底的A股动荡。当时A股走势险象环生,并且有可能外溢到债权市场,并令国际社会对中国资本市场的一切错愕。为防范股市酿成系统性风险,主要通过证金公司推进的救市措施随之推出,大致耗用资金2万亿元。仅就防范系统性风险而言、救市的初衷而言,目的大体达到,但代价也不小。事后反思,20多万亿元的流动性注入股市,加上共同推动的牛市繁荣,这些在将来可能都需要斟酌反思。

看起来,在经历了针对实体经济、虚拟经济的两次救市之后,7月末和8月初,中央开始下定“腾笼换

■ 钟伟

2016年中国经济转型需『咬弹』精神

在过去的3年,一些企业倒闭了。在未来的数年,转型之痛会更尖锐地在实体和金融层面显现。财政政策,货币政策,甚至稳增长政策本身,都并不能改善资源配置效率,因此很可能都只是缓解转型痛苦、延缓转型周期的“麻药”。

从救市看,不让市场自我出清,市场在资源配置中的决定性作用就无从发挥。由是观之,未来两年,中国经济将加速赶底,但不会跌入深渊,中国经济转型需要“咬弹”精神。2016年也许是悲观情绪宣泄最为激烈的一年,这是无法回避的转型之痛。

(作者系北京师范大学教授,经济学家)

