

Sri

我国“三驾马车”结构性矛盾有多大

我国消费一直存在两个反差:一是与投资需求持续扩张,投资率长期处于较高水平相比,消费率持续下降;二是与政府消费率相比,居民消费率下降尤为明显。消费率持续走低,使我国大量过剩产能需要更多地依赖国际市场来消化。新阶段,需要着力解决结构性的体制矛盾,为向消费主导型的发展方式转型奠定制度基础。

◎夏峰

投资、消费与出口被称作拉动经济的“三驾马车”。近日,有分析认为,由于中国的投资率高,所以显得消费率低,其实,中国的消费率并不低。还有分析认为,中国出口占世界的比重并不高,所以中国经济并不是出口主导型的。有感于这种奇特的比较方式,笔者就当前的投资、消费和出口之间的结构性矛盾,以及“十二五”期间的发展方式为什么要转型,谈几点看法。

1、消费实在低,投资实在高

我国消费一直存在两个反差:一是与投资需求持续扩张,投资率长期处于较高水平相比,消费率持续下降,2000年至今已下降13.7个百分点;二是与政府消费率相比,居民消费率下降尤为明显,从1978年的48.8%下降到2008年35.3%,跌至历史最低点。从国际比较看,我国消费率不仅明显低于美国、日本、德国、英国等发达国家,而且也明显低于巴西、印度等发展中国家。

2、消费率过低导致我们不得不长期依靠外需

消费率的持续走低,迫使我国大量过剩产能更多地依赖国际市场来消化,以此来保证增长,促进就业,从而导致外贸依存度从2000年的38.47%快速上升到2007年的66.82%。一个大国的经济增长,长期高度依赖外部市场,必将带来国民经济的系统性风险。国际金融危机导致广东、浙江等沿海省份的出口型企业大量裁减农民工,就证明了这一点。

3、收入分配结构不合理,基本公共服务跟不上,老百姓花钱有顾虑

消费不足的问题既与收入分配体制改革滞后有关,也同公共服务体制不健全相关。在初次分配阶段,国民收入向政府和资本倾斜的态势比较明显,国家财政收入和企业利润比例逐年上升,而工资收入所占比例较低,削弱了社会整体消费能力。

国内生产总值中劳动报酬由1996年的最高点53.4%下降到2007年39.74%,十年内下降了13.66个百分点。同期企业盈余份额增长了31.29%。和国际相比较,美国劳动报酬占净收入比重达到75%左右,占国民收入比重也在65%左右,占GDP比重在55%以上。

虽然最近几年为落实民生政策采取了各种再分配的重大措施,但仍未扭转居民可支配收入比重持续下降的局面,两极分化现象严重,收入流动性降低。城乡之间、地区之间、行业之间、不同社会阶层之间收入差距扩大,出现规模庞大的城乡低收入群体。

据国家统计局调查,目前中国的基尼系数已达到0.46,不仅超过了0.4的警戒线,而且也超过了美、法、日、英、德、韩等国0.3-0.4的水平。2009年一季度公布的数据显示,最高的证券业收入是全国平均水平的5.9倍,行业收入最高与最低的比例扩大到了11:1。某些形式的再分配甚至带有“逆向调节”特征。贫富差距过大的结构会对消费需求产生抑制效应,不利于形成有效的内需,也不利于社会的和谐稳定。

经过30年的发展,我国实现了

经济的长期快速增长,社会发展阶段也发生了历史性变化,即由生存型阶段跨入发展型阶段。进入发展型新阶段,突出地反映在城乡居民的发展型消费支出比例明显超过生存型消费支出比例。公共需求的变化使得政府公共服务职能不健全的问题迅速凸显。

在财政支出结构中,我国用于公共服务方面的支出比重远低于发达国家,也低于一些发展中国家。例如,在教育方面,2008年,我国公共教育经费支出占GDP比重约为3.0%,而发达国家在4%-6%之间,巴西、俄罗斯、印度等主要发展中国家也在3%以上。在社会保障方面,我国社会保障支出占GDP比重为2.3%,远远低于发达国家。在德国和法国,政府用于失业救济和养老等社会保障支出占GDP比重高达24%,美国和英国约为12%,日本为18%。在医疗卫生方面,2007年,我国卫生总费用支出占GDP比重为4.52%,而发达国家在6%-9%之间。

消费与居民对未来的预期直接相关。由于我国基本公共服务体制不健全,居民将收入的一部分储蓄起来,为未来可能的教育、医疗、养老支出提前准备,降低了即期消费水平。实现城乡义务教育全免费,构建农村新型合作医疗体系是“十一五”时期改革的一个亮点。但总的来看,尽管“十一五”时期国家财政能力大幅度提高,但基本公共服务覆盖全体居民的目标尚未达到,农村基本公共服务体系仍不健全,农村新型养老保险制度尚未破题。

在城乡基本公共服务差距的体制性因素尚未消除的情况下,基本公共服务在城乡、地区、不同社

会群体之间仍有很大的差距,某些方面的差距甚至仍在拉大。由于基层财政的困难,现有的农村基本公共服务体系仍处于不稳定、不可持续的状态。在实现农村基本公共服务全覆盖的基础上缩小城乡差距,还面临着十分突出的体制性、结构性矛盾,还需要付出艰辛的努力。

4、新阶段需要着力解决结构性的体制矛盾,为向消费主导型的发展方式转型奠定制度基础

国际实体经济和国际金融市场之间的双循环机制掩盖了以美国为代表的发达经济体的低储蓄-高消费为特征的结构性失衡,也掩盖了以我国为代表的发展中经济体的高投资-低消费、弱内需-强外需等结构性失衡。在美国等发达经济体已经开始增加储蓄、减少消费的外部环境下,减少产能投资、降低储蓄、刺激消费、扩大内需、转变投资-出口驱动型的增长方式,是我国中长期改革发展面临的巨大而紧迫的任务。

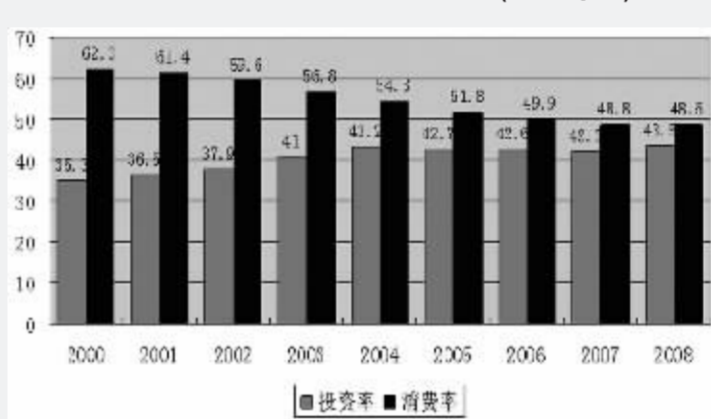
从经济领域看,投资消费失衡的问题是结构性问题,需要有一个结构性改革方案。避免低成本投资扩张,需要推进市场化改革,以实现资源要素价格改革、环境成本内部化等方面的突破;扩大国内消费,需要推进社会体制改革,以实

现基本公共服务均等化、收入分配体制改革等方面的突破。这些问题的解决不能仅仅局限在市场化改革的范围内,还需要把改革进一步延伸到社会领域、政治领域和文化领域。

任何一项改革如果没有相关改革的配套,都很难达到预期效果。比如,如果没有社会体制改革跟进,市场化改革的成果就无法惠及多数人,难以得到社会的支持。就社会体制改革而言,大家都期望分配正义,希望政府能够在再分配上做得更好,但同时也发现,初次分配造成收入分配差距也有相当多不合理的因素,单靠社会体制改革,没有市场化改革的进一步深化,同样难以解决利益失衡的问题。新阶段转变发展方式相关体制的形成是一个制度结构整体演进的动态过程,单项的体制改革推进的时机条件,以及对整个制度结构的影响有很大的不同。

新阶段应更加重视通过新型城市化释放扩大国内需求的潜力。城市化是我国中长期扩大内需的主要出路。传统的城市化模式有诸多体制性弊端,如城乡分割等。新阶段的改革应当采取多项制度创新,为新型城市化提供制度保障。
(作者单位:中国(海南)改革发展研究院)

2000-2008年我国投资率与消费率(单位:%)



数据来源:《中国统计摘要2009》

今日看板

经济结构调整存在认识误区

◎亚夫

有文章称,中国经济正在为结构调整“整装待发”。此言既出,虽有点俏皮,却与事实存在出入。因为结构调整已经说了好多年,即便对今年来讲,“保增长、调结构、扩内需、惠民生”也是把结构调整的问题放在了第二位,所以这是个老毛病。

问题不在一些分析人士的表述是否准确,而在结构调整方面确实存在不少认识上的误区。比如,调结构到底要调什么?关键点在哪里?至少到目前为止,比较通行的做法就是从供给下手,从生产环节加以调整。

生产粗放、产能过剩,生产环节有毛病就要治,这种做法没错。但是从中医的角度看,未免有头痛医头、脚痛医脚的问题,没有辨证施治。因为,供给是一个方面,需求也是一个方面。这两者之间正好构成一个循环。从目前情况看,恐怕更主要的还是供给与需求之间存在严重的背离问题。

举个例子,现在房价飙升,房地产市场混乱。这里面就有结构性问题。不说的,但就大量商品房来讲,大部分动辄上百平方米,格局也差不多。这些价格昂贵、格局雷同的房子,都是家庭结构差距很大、经济能力差距很大的需求者所需要的吗?非也。现在的商品房,很少有开发商真正从目标住户的角度,从住户的收入、承受能力,以及未来生活品质等方面加以考虑的。

供给方只来自身利益最大化,提供的是表面奢华、格局奢侈、性价比与购房者要求差距很大的产品,而需求方只有买单的份,根本没有发言权。这种供求关系完全是不对等、不合理的。尤其是有一部分房产商推出的房子,从消费理念到房产制造过程,直至消费者最后使用,每一个环节所提倡的理念都与当今世界的环保生活、低碳经济相背离,完全漠视对社会的责任。

这样的供求关系是合理的吗?显然存疑。从这个案例中可以发现,供求关系明显存在三大问题,一是供给与需求之间严重背离,二是真实有效的需求并未得到尊重,三是巨大的潜在需求还存在着各种各样的现实障碍。因此,要化解这样的结构性矛盾,就需要从供求两方面入手,把握问题的关键,只有这样才能“活血化淤”,使经济运行正常起来。

房地产市场如此,其他方面也八九不离十。所以,当前结构调整的关键,就是要从最终消费需求入手,充分利用工业化、城镇化的有利时机,扫除各种体制与机制障碍,把城乡居民的有效需求调动起来。唯有如此,才能使结构调整的老问题,得到有效解决。

本版编辑:邹民生 朱兆荃

SRI 上证研究院
向上的精神 实证的态度
第445期

我们营业部 开户就送大智慧

新老用户均可领取

福建地区全面展开

福建地区 开户就送大智慧营业部名单

中投证券 五一北路营业部 福州 0591-87606888	兴业证券 五四北路营业部 福州 0591-87855904	华泰联合 湖滨南路营业部 厦门 0592-2997878
湘财证券 五四路营业部 福州 0591-87875211	华宝证券 八一七北路营业部 福州 0591-87516709	国金证券 湖滨北路营业部 厦门 0592-5353788
东兴证券 五一北路营业部 福州 0591-83350100	东兴证券 八一七中路营业部 福州 0591-88593717	江海证券 吕岭路营业部 厦门 0592-5565010
东方证券 五四路营业部 福州 0591-87810002	东兴证券 梅园东路营业部 莆田 0594-2383378	安信证券 湖里大道营业部 厦门 0592-5639711
上海证券 五四路营业部 福州 0591-87844536	光大证券 田安路营业部 泉州 0595-28281788	申银万国 厦禾路营业部 厦门 0592-5857988
广发证券 古田路营业部 福州 0591-83319780	海通证券 田安路营业部 泉州 0595-28279068	广发证券 湖滨南路营业部 厦门 0592-2032588
东吴证券 湖滨路营业部 福州 0591-87501837	广发华福 湖滨南路营业部 厦门 0592-5185666	国泰君安 嘉禾路营业部 厦门 0592-5569933
招商证券 群众东路营业部 福州 0591-83377560	厦门证券 仙岳路营业部 厦门 0592-2560808	齐鲁证券 蜂巢山路营业部 厦门 0592-2086127
中信建投 东街营业部 福州 0591-87514743	银河证券 虎园路营业部 厦门 0592-2979555	齐鲁证券 松柏路营业部 厦门 0592-5202846
光大证券 湖东路营业部 福州 0591-87840941	爱建证券 湖滨一里营业部 厦门 0592-5180438	中信建投 同新路营业部 厦门 0592-7032606

(以上非排名不分先后)

大智慧超赢专业版

上证Level-2行情、深证十档增强行情、香港H股实时行情、主力买卖监控、资金流向选股

这份骄傲值得拥有

投资者可到自己所在营业部查询具体情况

您的营业部送大智慧吗? 咨询热线: 400-880-9188