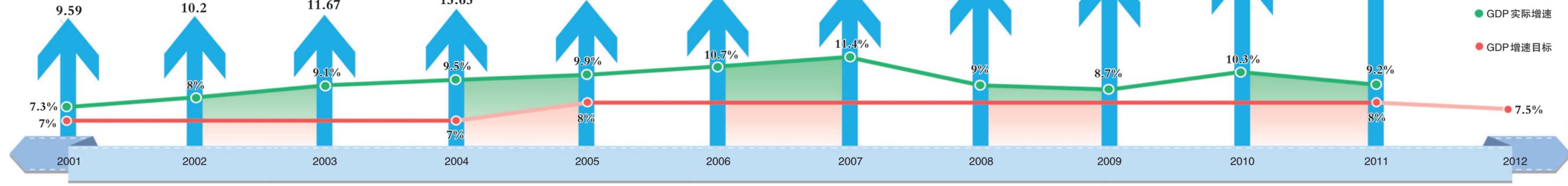


经济 纵深

GDP 增速“弃八” 中国经济转型大考

8年来增长目标首次调低至7.5%引发反响,经济面临下行压力,调整经济结构、放弃投资驱动被认为是明智决定

2001年以来中国GDP数据



调低目标是“主动调适”

专家认为,中国经济增长面临下行风险,调低增长目标表明决策者正视了潜在经济增长放缓的现实。

“中国正常的经济增速是在下降的,把经济增长目标调下来,是对我国经济潜在增长水平下降的主动调适。”兴业银行首席经济学家鲁政委说。

据国家统计局初步测算,2011年我国GDP增速为9.2%,去年末城镇登记失业率为4.1%。

过度扩张损害改革红利

中国面临资源和能源瓶颈以及环境压力,GDP的增速目标调到7.5%被认为是与“十二五”规划的要求相衔接。

决策者正视了中国潜在经济增长率放缓的现实。

他同时表示,目前中国所处的增长短周期里,内外需都比较弱。2012年1、2月份的宏观指标反映出,增长面临进一步下行的风险。

温家宝总理在3月14日上午答记者问时表示,由于欧债危机、外部市场萎缩,中国经济有下行的压力。他认为,在这种情况下,调低速度主要是为了结构调整,实现经济高质量增长。

国务院副总理王岐山此前曾表示,这一指标广泛听取过意见。今年要调整结构,要实现目标和科学发展、还要开放,在速度上留一点余地。

过度扩张损害改革红利

中国面临资源和能源瓶颈以及环境压力,GDP的增速目标调到7.5%被认为是与“十二五”规划的要求相衔接。

中央决策层早在去年制定“十二五”规划时就已调低了未来五年的经济增速目标。去年全国人大通过的“十二五”规划纲要,将“十二五”期间经济增长目标确定

为7%,低于“十一五”规划纲要确定的7.5%。今年GDP的增速目标调到7.5%被认为是与“十二五”规划的要求相衔接。

“调低增速主要为了适应‘十二五’时期经济发展的主线。主线非常明确,就是转变经济发展方式,推动经济结构的调整。”中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军认为,为了与“十二五”的整体目标相一致,明年和后年的预期增长目标还将有所下降。

在中国社科院中国经济评价中心主任刘煜辉看来,过去中国经济增长所具备的因素正在发生变化。中国处于工业化和城镇化加速阶段,大量农业劳动力转移到工业部门,这种转移目前正在渐渐进入尾声。

中国适龄劳动人口增速也开始放缓,2014年适龄人口比例或将出现拐点。刘煜辉认为,中国面临资源和能源瓶颈以及环境压力,过去十年过度扩张的增长模式,损害了改革红利。

“这都将促使未来5-10年,经济结构必定经历一个调整,而在旧模式放缓的过程中,必然带来经济增长的放缓。”刘煜辉称,理论界和决策层面已形成共识,就是未来5-10年,中国经济潜在

增长速度会下一个台阶。把中国经济增长放缓下来,更注重经济结构调整是非常明智的现实决定。

旧模式增长过分靠投资

过去十年,中国经济逐步过度房地产化所造成的产业结构的扭曲非常严重,很多过剩产能都与房地产有关。

旧模式的经济增长中,过度依赖外需以及政府主导的投资驱动被认为影响了中国经济增长的质量。

摩根大通在其报告中指出,2005-2009年,投资平均拉动GDP增长7.7个百分点,同时期消费和净出口分别拉动经济增长3.1和0.7个百分点。

“目前,中国的经济增长仍然属于投资驱动型,而在整体投资中房地产投资所占的比例很高。”彭文生表示,从中长期来看,房地产泡沫破裂是未来中国经济面临的主要风险。

刘煜辉认为,过去十年,中国经济逐步过度房地产化所造成的产业结构的扭曲非常严重,很多产能都与房地产有关。产能过剩现象严

重,未来会有一个激烈的产能整合过程。

“中国以前的产能扩张很大程度上由外部需求对冲,很多负面因素在一段时间内没有暴露。西方经历危机后,外部对冲力量逐渐消除,这种产能过剩就更加严重。”刘煜辉说。

中国金融40人论坛研究部3月12日发布的报告称,如果保增长的压力较大,投资所占经济的比重就难以下降,各级政府保增长时,最好用的工具就是增加投资,因为投资项目的金额一般较大,对于经济的拉动作用非常明显。

新兴产业将获政策扶持

专家认为,未来经济的重心是扩大消费需求,减少对投资的依赖,过度依赖投资发展的相关行业会受到抑制。

2009年全球金融危机来袭,为保增长,中国政府推出4万亿刺激政策,投资拉动增长的模式达到极致。

国家统计局数据显示,2009年最终消费对GDP贡献率为52.5%,拉动GDP增长4.6个百分点;投资对GDP的贡献率在2009年创出新

高,达92.3%,拉动GDP增长8个百分点;净出口对GDP的贡献率则为-44.8%,拉动GDP增长-3.9个百分点。

上述研究报告称,如今经济结构的一个突出问题就是高投资率,以及由此造成的投资效率低,经济波动强等问题,通过降低经济增长目标,可以减少投资冲动,缓解这些问题。

“过去只要经济速度往下一掉,我们马上就会去加刺激、保增长。今年增长目标调整到7.5%已把信息说得明白了,未来工作重点是调结构,而不是不断加刺激了。”刘煜辉表示,目前经济结构的调整成为中国经济工作的重中之重。

王军认为,目前经济的短板是投资比重过大,未来的重心是扩大消费需求,减少对投资的依赖,过度依赖投资发展的相关行业会受到抑制,而新兴产业、第三产业等符合结构调整行业将受到政策的倾斜和支持。

提高增长质量惠及民生

经济学家普遍认为,如果收入分配问题得到了改善,那么经济增长速度降低一些也是可以接受。

“政府部门在经济分配中的比重太大是另一个结构性问题。”彭文生说,应该通过减税、减费等政策增加私人部门在经济分配中的比例,同时降低垄断,增加竞争以促进经济的活力。

财政部的数据显示,2011年全国财政收入首超10万亿,达103740亿元,增长24.8%,远高于9.2%的GDP增速。据测算,政府收入占GDP比重在35%左右。

彭文生预计,今年与民生相关的行业将得到更多的政策和资金倾斜,这包括农业基础设施特别是水利设施、教育、医疗卫生、战略性新兴产业、科技研究和欠发达地区的行业发展,保障房得到的财政支持力度将

不亚于2011年。

经济学家普遍认为,与经济增长相比,收入分配问题同等重要,如果经济增速很高,但贫富差距拉大,经济发展的成果就会由少数人享用。如果收入分配问题得到了改善,那么经济增长速度降低一些也可以接受。

中国金融40人论坛研究部在报告中称,下调经济增长目标有利于更多的关注与解决消费、就业、收入分配等问题,从而提高经济增长质量。

3月14日,温家宝总理答记者问时,用五个“真正”来解释调低经济增速的目的,“真正使经济增长转移到依靠科技进步和提高劳动者素质上来,真正有利于经济结构调整和发展方式的转变,真正使中国经济的发展摆脱过度依赖资源消耗和污染环境,走上一条节约资源降低能耗,保护生态环境的正确道路上来,真正使中国经济的发展能惠及民生。”

实际增速仍将高于7.5%

机构和专家普遍预测今年经济实际增长率将高于7.5%,7.5%只是增速下限,保底目标。

“经济增长预期目标一直是决策层所能够接受的增速下限,实际增速肯定在这个水平之上,这是保底目标。”鲁政委认为。

经济增速目标是预期性的而非约束性的,从近年来中国经济实际增速看,均大大高于年初预定目标。政府在制定增长目标值时会留有一定的余地。

根据中国金融40人论坛的报告统计,除了1989年中国经济增长实际值明显低于目标值外,其他年份的实际值都高于目标值,或至少与目标值相当接近。

“十一五”规划中,GDP增长目标被定为7.5%,2006-2010年5年中,经济增长目标为8%,统计局数据显

示GDP在这5年中的实际平均增速超过10%。

机构和专家普遍预测今年GDP的实际增速将超过8%,达到8.5%左右。中科院和社科院相关预测机构对今年GDP的预测为8.5%,IMF对此项指标的预测为8.2%。摩根大通对今年中国GDP增速的预测则为8.4%。

摩根大通首席经济学家朱海斌在报告中称,欧债危机将使中国出口增速大幅下降至10%,固定资产投资放缓,消费和城镇居民收入稳步增长。

“今年GDP保持在8%以上问题不大,下半年风险可能会多一点。”王军认为外部经济的状况、输入性通胀以及国内房地产市场的回落将是今年下半年经济面临的主要风险。

政策面预计将会稳中偏松

今年政策重点应该是稳定增长为主,专家认为政策基调与去年一致,其中有细微差别。

中金公司预计今年中国经济将实现“软着陆”,CPI增幅控制在3.5%,GDP有望增长8.4%。

彭文生认为,从GDP增长三驾马车的贡献情况看,今年消费贡献将略有增加,投资贡献会下降,净出口将出现负贡献。“扩大内需,刺激消费”仍是今年经济发展的主导方向。

“今年政策重点应该是稳定增长为主,而不是控制通胀为主。对政策的把握,去年是稳中偏紧,今年则是稳中偏松。”王军说,尽管今年与去年的政策基调是一致的,即稳健的货币政策和积极的财政政策,但其中仍有细微差别。

温家宝总理认为,中国的经济总量已经达到47万亿元人民币,在这个基础上,增长7.5%并不算低。要想方设法使同样的增长速度能够取得更大的经济效益,能够使人民得到更多的实惠。

单纯“保八”不再可取

分析认为,GDP增速与就业关系趋于弱化

8年来,“保八”首次不再出现于中国的经济增长目标中。今年政府工作报告提出GDP增长目标为7.5%,比去年的增长目标调低了0.5个百分点。2005-2011年的8年中,增长目标则一直为8%。

此前中国经济增长目标中强调保八,一个主要原因被认为是维持一定数量的新增就业,避免大量失业造成社会问题。

中国金融40人论坛研究部的报告中称,随着经济的发展,经济增长率与就业数量之间的关系也趋于弱化,尽管在其他

条件不变的情况下,经济增长率越高则新增就业数量越大,但新增就业对经济增长率的弹性在下降,出现经济增速较高,而新增就业数量较少的局面。

中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军表示,粗略来看,就业和经济增长正相关。但是经济增长中,新增就业人数实际上与经济结构密切相关。新增就业人数取决于经济依赖第二产业还是第三产业。

王军说,此前的经济增长,主要靠外需,依靠大量的出口加工业。如果

能够顺利实现经济结构调整,转变经济发展方式,从过去过度依赖外需和投资转向依赖消费,从依赖第二产业转向依赖第三产业,那么经济增速对就业影响就小得多,经济增速放缓不会带来就业的大幅度回落。

中国金融40人论坛研究部的报告指出,实际上促进就业可以采取多种措施,在这些措施中,单纯地拉高经济增长率并不是最有效的方式,此外,随着人口结构的变化,就业压力也相对缓解,从这个角度看,单纯“保八”也不再可取。

2012年中国GDP增长率预测数据

预测机构	预测时间	预测值(%)
美银美林	2012年3月	8-9
花旗银行	2012年2月	8-8.5
摩根士丹利	2012年2月	8.4
恒生银行	2012年2月	8.3
摩根大通	2012年2月	8.4
中科院预测科学研究中心	2012年1月	8.5左右
交行金融研究中心	2012年1月	8.5
中科院数学与系统科学研究院	2012年1月	8.5
IMF	2012年1月	8.2
中国银行	2011年12月	8.8
中金公司	2011年12月	8.4
亚洲开发银行	2011年12月	8.8
渣打银行	2011年12月	8.1

预测个人	预测时间	预测值(%)
国研中心主任李伟	2012年2月	8.5
央行货币政策原委员李稻葵	2012年1月	8.5左右
央行货币政策原委员樊纲	2011年12月	8.5-8.7
国家信息中心首席经济学家范剑平	2011年12月	8.7

以上预测的中位值 8.5
以上预测的简单平均值 8.47

(数据来源:中国金融40人论坛研究部报告 数据整理:李蕾)

搜狐第三方网站建设与运营供应商采购招标公告

项目名称: 搜狐第三方网站建设与运营供应商采购
 招标编号: caigou2012-10
 招标人名称: 北京搜狐新时代信息技术有限公司
 招标人地址: 北京海淀中关村东路1号院搜狐网络大厦11层
 招标人: 屈京生
 招标人联系电话: 010-62728783
 招标(数量)规模: 详见招标文件
 采购方式: 公开招标
 采购用途: 满足搜狐第三方网站建设与运营需要。
 简要技术要求/招标项目性质: 具体技术要求请详见招标文件。

投标人的资格条件:
 (1)在中华人民共和国境内注册和能够独立承担民事责任,有生产或供应能力的本国供应商,包括法人、其他组织;
 (2)具有良好的商业信誉和健全的财务会计制度;
 (3)具有履行合同所必需的设备和专业技术能力,承担过与本项目相同或相似的成功项目;
 (4)有依法缴纳税收和社会保障资金的良好记录;
 (5)在经营活动中没有违法记录;

投标单位报名及招标文件发售地点:
 北京海淀中关村东路1号院搜狐网络大厦11层采购部
 招标文件售价: 人民币500元/套。(售后不退)
 投标截止时间: 2012年3月31日9:30
 开标时间: 2012年3月31日9:30
 开标地点: 详见招标文件
 评标方法和评审因素: 详见招标文件
 其他情况说明:
 1、投标人报名时携带营业执照副本、组织机构代码证原件和加盖公章的复印件、授权委托书加盖公章各1份。
 2、本项目需进行现场报名,不接受传真和邮寄报名。

投标单位报名及招标文件发售时间:
 2012年3月19日至 2012年3月31日
 9:30至12:00, 14:00至18:00, 节假日休息

北京搜狐新时代信息技术有限公司
 2012年3月19日