

培育国有经济新结构 寻求新的发展动力

2016 年下半年国有企业经济的对策建议

李锦

“十三五”开局之年,国有企业供给侧结构性改革能否取得实质进展,对全局具有重大意义。今年已过半年,从经济运行看我国经济发展新常态特征更加明显,当前经济运行基本平稳,面对复杂的经济形势和诸多困难挑战,必须坚定信心、增强定力,全国一盘棋、上下一条心,尽快推动供给侧结构性改革取得新的突破。重点放在培育新的经济结构,强化新的发展动力上,保持精准发力、全力以赴地完成全年目标任务。

对下半年国企经济形势预测

当前国企经济运行基本平稳,符合预期和中央对经济形势的判断。从趋势看,经济结构调整优化的前进态势没有变,国企改革正向纵深发展。但是,下半年投资紧缩,基础设施开工项目减少,经济下行已成定局。

一、 预计 2016 年国有企业工业增加值同比增速为 6%。一季度 GDP 是 6.7,我们对 2 季度、3 季度、4 季度的预测为 6.6、6.7、6.7,全年经济预测 6.7。预计 2016 年工业增加值同比增速为 6%。比 2015 年全年的 6.1%继续回落,但增速已经基本触底。今年对工业增速的利好因素,一是联储加息预期减弱,美元至少在上半年大概率弱势;二是工业与投资存在一定联动性,基建和地产投资增速反弹,对工业品需求上升,实体层面需求扩张。不过工业品增速难有显著突破,一是工业去产能仍是 2016 年、以及接下来数年的主基调;二是观察投资和工业品产量的联系,边际上投资扩张、拉动工业品产量上升的效用已经来到瓶颈;三是工业在经济中的占比正在下滑,从 2015 年开始工业增加值增速首次低于 GDP。

二、 预计国企制造业投资仍然延续下行态势,但下降速度放缓。制造业体量仍然是固定资产投资中占比最大的一块。预测 2016 年制造业投资同比增速 7.5%,房地产开发投资完成额同比 2.5%,基建投资同比 18%。从节奏上来看,2016 上半年,制造业投资仍处于触底修复的过程中,基建投资体量受季节性制约逐步反弹,在年中上升到最高,预测二季度固定资产投资增速维持在 10%左右。

三、结构性矛盾在碰撞,可望得到缓解。中国经济今年上半年的表现从总量来说有所反弹,但要解决结构性的矛盾,靠需求扩张是解决不了的。“去杠杆”各类举措刚开始布局,但宏观债务率却持续上扬,部分指标已经大大超过警戒线;“降成本”展开,但各类宏观税负指标却在持续加重,企业总体盈利能力持续下滑;房地产投资增速超预期反弹,各类新开工项目大幅度上扬,但民间投资增速却直线回落;M2 增速保持稳定,但 M1 增速却出现持续上扬,M1—M2 缺口持续扩大。这些问题在下半年仍在延续,供给侧结构性改革的“三去一降一补”,就是要解决结构性失衡这个目前中国经济最深层次的矛盾。

四、价格效应将大大缓解国有企业的压力。制造业供给结构产能过剩得到规模性推进。下半年,由于投资增速的回落和消费疲态的进一步延续,GDP 增速将出现明显回落,预计全年 GDP 实际增速为 6.6%,较去年全年下降了 0.3 个百分点,但由于价格效应,2016 年 GDP 名义增速为 7.5%,较去年全年提高了 1.1 个百分点。因此,从经济运行角度来看,2016 年虽然延续了新常态艰难期不断探底的特征,但价格水平摆脱生产领域的“萧条”和消费领域的“低迷”,将有利于内生经济增长动力的启动。这种价格效应大大缓解各类国有企业经济的压力。

五、短期国有企业产出还会继续下滑。从供给角度来看,除第一产业保持相对稳定之外,第二产业和第三产业基本上保持了持续回落的态势,特别是第二产业在供给侧结构性改革的作用下,去产能和化解僵尸企业直接导致短期工业产出出现明显下滑,预计 2016 年上半年工业增加值增速为 5.9%,全年为 5.5%,较 2015 年下滑了 0.5 个百分点,较 2016 年上半年下滑了 0.4 个百分点。

六、国有企业行业加快发生分化。第三产业继续超过第二产业。行业加快发生分化,有的哀鸿遍野,有的闻声发愤。目前中国衰落明显的行业,2016 年下半年或 2016—2020 年都将如此:能源行业,尤其是煤炭,原因库存多,相关产业冶金、焦化、电力需求乏力;钢铁、水泥、航运业,原因基础设施和房地产需求乏力;未来第三产业将有大发展,特别是网络零售业、娱乐旅游业、餐饮酒店、快递业、二手房服务、证券保险、移动互联网等。

英国脱欧导致中国必须重新考虑和英国的贸易关系框架,这是两国认真商谈全面自由贸易协定的最佳时期。

脱欧:中英自由贸易协定的良机

王江雨 新加坡国立大学法学院副教授

2016 年 6 月 23 日英国全民公投决定脱离欧盟,如同任何天翻地覆的重大历史事件一样,英国脱欧的后果也必然是几家欢乐几家愁。从中国的角度看,以前在贸易上基本把欧盟作为一个整体来交往,英国只是欧盟一个成员。而且鉴于欧盟条约要求贸易政策完全在联盟层面制定(这包括贸易协定的签订),成员国基本上被剥夺了独立行事的能力,所以中国也不可能有单独的对英国贸易政策。但现在情势已然发生如此剧烈变迁,中国必须重新考虑和英国的贸易关系框架。以笔者之见,现在是中国与英国开始认真商谈一个全面的自由贸易协定(China—UK FTA)的最佳时期。在当前情势下,这样一个协定既可行,又必要,甚至其开始谈判本身就能给中英双方创造巨大的双赢,也能在很大程度上弥补因为英国脱欧的不确定性给双方造成的经济损失。

对中英双方来说,一个自由贸易协定首先最大程度地符合两国现在的战略需要。英国脱欧大局已定,目前亟需在国际上寻找其他友好国家的支持,尤其是那些实力较为强大的国家。发展与中国的友好合作关系,已经成为英国缓解脱欧不良后果的必需品。一个自由贸易协定,可以将英国与中国的互惠经贸合作关系制度化,从经济上“绑定”中国这个贸易伙伴。对中国来说,为了实现强国梦,不管是称之为“大国崛起”还是“民族复兴”,与世界上最主要的西方资本主义国家之一建立更紧密的合作关系无论在政治上还是经济上都具有巨大的战略意义。尤其是在如今因为南海和东海问题受到美日围堵的局面下,强化与英国的合作,将中英关系进展到自由贸易协定的层面,既符合中国的“一带一路”大战略,又防止目前与美日在某些问题上的冲突被转化为与整个西方的摩擦。此外,与英国的自贸协定能向国际社会展示中国的经济实力、贸易自由化和规则化的政治意愿,以及在贸易协定方面的谈判能力,它会在国际上造成巨大的示范效应,为中国与其他发达国家谈判自贸协定铺平道路。

其次,一个自由贸易协定也符合中英双方的经济需求。首先要明白的是,中国作为一个正在实现工业化的发展中国家,与西方老牌发达国家英国在国际贸易上是天然互补的。中国的物美价廉的工业产品和消费品能帮助英国人民以较低成本维持生活水准,而英国发达的金融业、服务业与高科技产品又恰是中国需要加强的地方。即使英国离开欧洲,它也仍然是世界上最大和最成熟的市场经济之一,是拥有国际金融中心和高科技行业的西方大国,其本身的经济体量也不可小觑。简而言之,中英自贸协定能够在最大程度上让双方实现各自的比较优势。

英国目前面临的最大的困境之一就是对外贸易关系。欧盟一向是英国最大的市场,但现在脱欧即意味着英国也要脱离具有欧盟对外统一关税、对内无贸易壁垒的共同市场,英国与欧盟的贸易关系将在何种框架下进行,这还是一个需要双方具体商谈的问题。毋庸

置疑,这个商谈将会是一个艰难和冗长的过程。在这个过程中,英国无可避免地要降低对欧盟市场的依赖和寻求其他市场,而中国是无可替代的最佳选择。

第三,中英自贸协定在政治上的阻力最小。总体上讲,中国现在在对与他国签订自由贸易协定相当热心。在世界贸易组织(WTO)止步不前和美国主导的 TPP 将中国排除在外的情况下,致力于 FTA 无疑是正确的战略选择,而无论从英国的国际地位和市场规模来看,中英 FTA 都可谓是皇冠上的一颗明珠。从英国的角度看,它几百年来一直奉行自由贸易原则,在最早时期甚至是单边开放(以 1846 年废除重商主义的《谷物法》为标志)。贸易保护主义在英国从来都不是主流声音,因此不太可能像美国政客和民众那样对与中国签订贸易协议表现出歇斯底里的反对态度。再者,英国目前的民情民意也不存在反自由贸易的问题。英国公众对欧盟的不满,主要集中在移民和承担的欧盟会费两大问题上,并没有人责备英国的对外投资政策和政客的对华经济政策向来开放宽松,较少政治化色彩。如英国从来没有对中国企业在英国市场上的经济行为实施政治限制,如中国企业华为,在英国畅通无阻,而相形之下却在美国市场上因为美国政府的投资审查制度和政客的反对而寸步难行。在欧盟内部,英国经常反对欧盟对中国采取反倾销、反补贴等贸易限制措施,在授予中国市场经济地位和中欧投资



协定谈判问题上持相当积极的支持中国的立场,而且英国也是首先公开支持和加入亚投行的西方国家。种种迹象表明,中国与英国之间的自由贸易协定,政治上在英国国内遭遇到的反对可能最小,而西方大国中英国在这方面几乎是独一无二的。

当然,尽管英国人民已经通过公投达成脱欧的决定,在法律上英国与欧盟正式分家也是一个漫长的历程,可能要耗时 5 到 7 年。在这个过程中,英国和欧盟会多次谈判,反反复复,其中一种可能性就是英国与欧盟达成一个能够为脱欧派所基本接受的协议,最后英国再举行第二次公投,其结果可能是废弃第一次公投结果,英国还留在欧盟,回归欧盟的统一贸易政策,从而也就失去了和中国谈判自贸协定的权力,中国最后竹篮打水一场空。但笔者以为,这对中国也不是损失,原因有三。第一,如前所述,与英国开始谈判自贸协定,这本身就具有巨大的示范效应,能够提升

中国在国际经济游戏中的谈判地位,甚至是改善中国经济体制在国际社会的观感。第二,和英国开谈自贸协定,能够锻炼一大批国际协定的谈判人员,为中国以后可能四面开花的贸易谈判储备人才。第三,无论最后是否谈成,这场谈判都能大幅度密切中英双方的贸易关系,以及贸易官员之间个人的联系,最终还是能使中英经贸关系更上层楼。

综上所述,既然英国公投已经通过退出欧盟,就必然要启动历时数年的脱欧法律程序,同时英国也必然要为最终离开欧盟的可能性做好准备,包括寻求国际支持和替代市场。在这个时候,如果中国能积极与英国接触,双方开始谈判一个综合性的高端的自由贸易协定,必定能产生巨大的双赢结果。英国公投脱欧虽然不见得一定对英国、欧盟和中国是好事,但它却为中英自贸协定的开谈制造了一个天赐良机。对中英双方来说,这个机会的窗口期也不是很长,需要双方赶快行动