

中国消费率应尽快提升约15个GDP百分点

■ 程碧波

中国经济形势目前面临很大考验。长期以来,中国经济追求高增长,导致出现过度依赖外循环,内循环严重不足的困境。当前须果断扭转中国经济结构。

一、消费率过低导致内循环断流

(一) 低至50%左右的消费率无法支持中国经济

消费率,是指当年消费占当年GDP的比例;投资率,是指当年投资占当年GDP的比例。

从世界水平来看,美、日、英、澳等国家2019年消费率一般稳定保持在75%—85%的区间水平上,俄罗斯、韩国等国家的消费率也保持在65%以上。但是我国现在的消费率已经低至53.2%左右。

若市场上缺乏足够的消费购买力,消费品价值不能实现,投资必然出现大面积亏损。外循环为主的经济体中,消费购买力取决于国际市场。但内循环为主的经济体中,消费购买力取决于国内的消费率。消费率过低的内循环经济体,是决不可能正常运行的,将导致大量中小企业破产、员工失业。

(二) 双循环战略在执行中持续往后退缩

一些观点认为中国一直在且仍在过分刺激消费。这种看法无视事实。中国过去20年来一直是以刺激内需为主,内需包括投资内需和消费内需,而之前我国一直在刺激投资内需而不是消费内需。另一些认为中国要先增长再消费的观点也立不住脚。任何增长都必须要有销售产品给终端市场,如果产品卖不出去,怎么可能有增长呢?中国目前具有足够的生产能力,但严重缺乏消费购买力。

根据国家统计年鉴,我国净出口占GDP的比重由2007年的8.7%降为2019年的1.5%,消费占GDP的比重由2007年的50.9%上升到2020年的55.4%,投资占GDP的比重由2007年的40.4%上升到2019年的43.1%。

■ 牛克洪

2022年4月10日,《中共中央、国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》对外公布。这个“意见”提出的主要动因是什么、有何重要意义、其主体内涵、煤炭企业如何融入全国煤炭统一大市场等,这些都是值得煤炭企业人员高度关注的。

一、了解国家启动建设全国统一大市场的动因

《意见》明确提出“加快建设高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场”,并对更大范围、更深程度上建设全国统一大市场作出重要部署。实事求是地讲,中国虽然是超大规模能源大市场国家,却没能完全形成超大规模的统一能源市场,以至于无法真正具备超大规模国家的能源竞争优势。

计划体制遗留下来的市场分割问题,如能源要素市场的建设问题,并没有得到根本解决。现阶段国内市场分割现象比较严重,如选择性的地方主导型产业政策、产权交易的市场壁垒、商品市场分割、要素(劳动力、资本、技术、数据)市场分割。还有区域倾斜政策和不规范的优惠政策等。尤其一些地方倾向目标偏好,过分发挥政府“有形的手”的作用,有时甚至替代能源市场的功能。不破除这些影响和阻碍国内统一大市场建设的问题,就难以顺利推进实施中华民族振兴和国家高质量发展的宏伟战略。

二、正确认识建设全国统一大市场的意义

资本是经济与社会发展的强大动力,其中民营资本占有十分重要的部分。发展中国特色社会主义,实现中国式现代化,必须要十分重视、保护与利用民营资本,但同时又要引导民营资本守法经营,防止其以合法方式掩盖其犯罪式的野蛮增长,防止其垄断市场金融,内外勾结,绑架国家,制造社会危机,将中国特色社会主义演变成中国特色资本主义。而要实现这一目标,中国古代对民间资本保护、利用与管理的若干政策措施十分值得借鉴。

一、依法保护民间资本

民间资本则是国民经济的肌肉,只有“筋骨强健,肌肉发达”,国民经济才可能持续健康运行。因此,中国古代承认民间资本逐利的正当性、合法性与合理性,并依法予以保护。

管仲就充分肯定,民间资本的经营活动既满足了市场需求,又解决了就业,还为国家提供了税赋。

商人于国,非用人也,不择乡而处,不择君而使。出则从利,入则不守。国之山林也,则而利之,市尘之所及,二依其本,故上修而下靡。而君臣相上下相亲,则君臣之财不私藏,然则动财而得食矣。

他还指出,民间资本就是百姓生存的性命宝贝,所以必然利用资本求利。

但是2022年,我国消费率又下降到53.2%,投资率上升为43.5%,净出口率从2019年的1.5%上升为3.3%。

数据清晰地说明:自2020年以来,内循环为主的双循环战略并未得到有力实施,相反在不断往后退缩,对外循环的依赖度在不断增大。

二、我国消费率调整建议

(一) 我国消费率应调整到70%左右

高经济增长率下,国家只需要较低的消费率,就能生成足够强的内循环消费市场,保证经济循环正常运行。但在低经济增长率下,就必须要有较高的消费率,否则就不能生成足够强的内循环消费市场,无法保证经济循环正常运行,由此出现经济危机。

我国若要稳定以8%的速度增长,且保持企业的合理利润率,则其投资率不应高过35%,消费率不应低于65%。如果不考虑增长速度降低到4%,则其投资率应降到25%,消费率应升至75%。如果对投资率再放宽些,则投资率至多不应高于30%,消费率至少不应低于70%。

以2022年中国消费率53.2%,而合理消费率应为70%来看,差距为70%-53.2% = 16.8%。如果中国不变价增长速度为4%,则需要把消费率占GDP的比例尽快提升15个百分点左右,双循环经济才可能顺畅运行。

(二) 添油战术的结构调整将适得其反

国家应该对经济政策应进行大幅调整,而非出台那种添油一样地、调整零点几个百分点的经济政策。经济结构差距不会因为微调而得到根本改善,经济危机压力并未得到释放,同时由于做了一些调整,而结果却并不理想,甚至因为前期的危机累积而更严重,这导致社会面对调整方向的质疑,认为以内循环为主的双循环政策是错误的。所以我们现在又开始听到“提升经济增长率和出口、房地产为支柱产业”的类似声音。

三、大幅提高消费率的建议措施

(一) 消费资金需增加约20万亿元

中国当前应在短期内大幅提高消费率到GDP的70%左右,折合为年消费资金约为(按2022年GDP算):

$GDP \times 16.8\% = 1205017 \times 16.8\% = 202442.8$ (亿元)

按2021年第七次人口普查中国人口共141178万人,因此人均年消费量应提高约为:202442.8/14.12=14337(元)

每月人均消费量应提高约为:14337/12=1195(元)

2022年全国居民人均可支配收入为36883元,其中农村居民人均收入为20133元。这意味着全国居民人均收入应增加约三分之一强,农村居民人均收入应增加约小一倍。宏观经济方可均衡运行。

(二) 20万亿元消费资金的筹措

1. 缩减过剩M2的消费资金,约39283.55亿元

我国M2每年相对于稳定经济结构的多余增长数量约为当年名义GDP的3.26%。由此可以计算缩减过剩M2而每年可由政府发行国债筹措的资金量可为当年名义GDP的3.26%。以2022年名义GDP为例,多余资金量额度为:

$1205017 \times 3.26\% = 39283.55$ (亿元)

现代信用货币体系下,货币具有较强内生性,所以这里不必计算货币乘数,特此说明。

39283.55亿元过剩M2的产生,是因为消费购买力不足,导致资本无法回收本利而不敢投资,因而退出市场形成了过剩资金。要归还与过剩资金对应的贷款,就必须进行新的货币信贷扩张。而如果之前有足够的消费购买力,则39283.55亿过剩资金反而会流入市场,形成资本收入,归还信贷,缩小货币总量,而无需因为过剩资金导致的信贷缺口而进行新的货币扩张。

2. 将外循环资金转入内循环消费资金,约58443.56亿元

2022年出口退税达18678亿元。2023年净出口为GDP的3.3%,也将外生供应货币总量为 $1205017 \times 3.3\% = 39765.56$ 亿元。若不考虑

2023年出口退税的变动,则从外循环可得消费资金约为:

$18678 + 39765.56 = 58443.56$ (亿元)

替代净出口的消费资金的筹措仍然通过国债进行。外汇储备很难直接转为国内消费资金。但是国内消费资金的增多,却可以增强内循环需求,降低出口,从而降低外汇储备和出口退税,从而实现将外循环资金转入内循环消费的目的。

3. 直接另行发行国债约102272.89亿元

可以再发行国债约102272.89亿元用于消费资金的投入。

同时,如果目前政府财政支出中可以有投资资金转为消费资金的,则筹资数额可相应减少。

4. 所补充的消费资金量应逐年核算

本文所计算应补充的消费资金量,需要根据中国每年消费率的变化而逐年核算,直到最后达到一个稳定的年补充金额。因为可能后续经济循环起来,投资消费比趋于合理,导致无需继续消费资金的补给,也可能后续仍需继续补给。这几十年来,政府投资刺激经济的扩张财政政策也不是一次性的。

(三) 所筹措消费资金的运用

1. 分批次投放消费资金与投资消费比的密切监控

建议消费资金要进行分批次的投放。因为消费资金投放后,既可能增大劳工阶层的话语权,导致劳工阶层的收入份额增加,劳动提供减少,消费率提高,投资率下降;也可能导致激励增加,劳动提供增加。因此应当分批次投入,同时加强投资消费比、物价水平的监控,看对投资消费比和物价水平能起多大的诱导作用。

很可能只需要投入部分消费资金,就能实现收入分配结构调整的目标。

2. 全民基本收入平均发放与所得税调节结合

可将筹措资金的2/3用于全民统一发放基本收入,预计全国人民每月增加收入约796.5元。此收入计入所得税缴纳基准。换言之,高收入者虽然也获得收入增加每月796.5

元,但相当部分会成为所得税上缴国家,由此也实现低成本的货币回笼。

3. 建设消费性替代的自主高科技产业链

可将筹措资金的1/3用于区域经济平衡和消费性替代的自主高科技产业链建设。此部分资金投放相对机动,可以作为货币总量控制的灵活手段。

国家投资不应过分集中于可快速收回本利的产业。此类产业增加投资率、短期内增加大量消费品,挤压消费购买力,且技术含量低。希冀将消费率和技术并行提高,办法恰是发展投资回收期长的自主高科技产业链。

建议国家梳理当前落后乃至空白科技产业目录,以发展自主高科技产业链投资来作为消费的重要替代。此类投资牵涉到各产业链环节,困难重重,盈利周期长。但产出盈利周期长恰恰具有消费的特征:短期内不求直接盈利。所以,发展自主高科技产业链时,攻克科技难关实现盈利固然可喜,但长久亏损亦不足忧——它是双循环战略的重要一环。

在统计数据中,类似产业宜有单列统计,以便在经济双循环研究时,可将其列入消费率(按统计口径应为投资,但从双循环角度来看可起到消费作用)的统计来处理投资消费平衡问题。

4. 降低货币信贷供给

政府在使用这部分消费资金的同时,应提高中央银行的再贴现率,降低从资本一端的货币信贷供给,以控制货币总量,防止发生通货膨胀。

5. 适当运用从价税工具

如果因为这部分消费资金的使用而发生通货膨胀,可以提高从价税税率,回笼资金。

9. 消费券的作用有限

有专家建议发消费券,此建议意义不大。因为消费券到商家手里,还是要由政府兑换成货币,不会降低货币流通量。而且,消费券不能降低人们对未来的不安全感,降低消费效用。

(作者单位:中国政法大学商学院资本金融系)

通的各类平台及运行标准,建立无障碍的统一要素及能源大市场,完善质量、计量和服务标准体系,健全权责清晰、分工明确、运行顺畅统一能源市场调控及监管体系。

六、煤炭企业应积极融入全国统一大市场

建设全国统一大市场煤炭企业怎么办?

1. 认真学习理解《意见》内容,把握政策导向。要全面了解《意见》所确定的建设统一大市场的政策要点,对照政策要点向企业参与市场交易的行动战略纲要,为塑造企业强大市场竞争力规划发展的路线图。

2. 夯实煤炭企业融入全国统一大市场规范交易的基础工作。包括企业资质认定、业务许可、品牌塑造、质量管控、合规经营、依法交易、诚信服务、公平竞争等方面的规定制度和运行机制。

3. 创建市场交易新模式。煤炭企业要因势应变,精通现代市场交易规则,用好电子贸易工具箱。充分运用大数据、物联网、人工智能等新一代信息技术,并将其广泛渗透,在市场贸易活动中,科学研判市场预期,坚持用户至上,一切围绕市场转,变推销、营销为“引消”,创新企业商业模式,实现企业安全、高效、绿色、智慧高质量发展。

4. 着力打造核心市场竞争力。煤炭企业毕竟是一个经济实体和市场竞争主体,企业必须把自身发展和赢利作为自己的使命。所以,煤炭企业在遵守国家相关市场交易法规的前提下,树立客户经济的新理念,以市场为导向,着力在企业内部的提高效率、确保质量和控制成本上多下工夫,增强参与市场交易的竞争力。

(作者系中国能源研究会高级研究员)

推动建立全国统一能源大市场

■ 牛克洪

加快建设全国统一大市场,破除妨碍各种生产要素市场化配置和商品服务流通的体制机

制障碍,有利于充分发挥市场和价值规律的作用。《意见》是中央审时度势推出的重大改革举

措,具有重大的战略意义和现实意义。

1. 建设全国统一的能源大市场的重要意义

表现在五个方面。一是构建能源新发展格局的重要基础支撑,因为,只有国内能源市场高效联通,才能扩大能源市场规模容量,增强能源“双循环”中内循环的强力。二是构建高水平能源市场经济运行的内在需求,推动能源绿色低碳高质量发展。三是实现科技自立自强推进能源产业升级的需要,只有促进创新要素在更大范围有序流动和合理集聚,才可

以使我国超大规模能源市场资源禀赋优势转变为强大市场竞争力。四是共建共享、优化升级,推进市场设施高

标准联通。五是公平竞争、质量至上,推进要素资源、商品和服务市场高水平统一。

三、把握建设全国统一能源市场的主体内涵

《中共中央国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》发布,其内涵非常精确丰富,主要

内容突出表现为“一个规范”和“五大统一”方面。

1.“一个规范”内容即:进一步规范不当市场竞争和市场干预行为,包括着力强化反垄断,依法查处不正当竞争行为,破除地方保护和区域壁垒,清理废除妨碍依法平等准入和退出的规定做法,持续清理招投标采购领域违反统一市场建设的规定和做法。

2.“五大统一”内容即:一是强化市场基础制度规则统一。包括统一产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用制度等。二是推进市场设施高标准联通统一。包括统一建设现代流通网络、完善市场信息交互渠道,推动交易平台优化升级等。三是打造统一的要素和资源市场。

包括城乡统一的土地和劳动力市场、统一的资本

市场、统一的技术和数据市场、全国统一的能源市场、全国统一的生态环境市场等。四是推

进商品和服务市场高水平统一。包括健全商品质量体系、完善标准和计量体系、全面提升消

费服务质量等。五是推进市场监管公平统一。包括建立监管规则、强化市场监管执法、提升市场监管能力等。

《意见》具有很强系统性、完整性和可操作性,突出了五大特色。一是立破并举、奖惩分明,完善激励约束机制。二是立规建制、进发活力,推动有为政府和有效市场更好结合。三是顶底结合、条块互动,充分调动地方和部门积

四、简析煤炭行业市场化改革历程及现状

我国煤炭市场的放开是比较晚的,过去长期煤炭处于计划经济时代,后来逐步从计划经济转为半计划经济(双轨制),再到目前的受控式市场经济,即市场供应宽松时政府就放开煤价,市场供应趋紧时就限制煤价。

政府的这只“有形之手”干预煤炭市场有时强度过大,比如前几年政府为压缩过剩产能及产量,采用停建、关井、限产、强监管等措施,造成一度煤炭供应紧缺煤价猛涨的困境。还有地方煤炭市场割据,有的限制煤炭出省(区),随意出台加价收费等。

五、做好建设全国统一的煤炭大市场

《中共中央国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》的出台,为规范我国统一能源大市场提供了遵循依据,应全面认真贯彻落实。特别要针对煤炭大市场存在与建设统一市场不相符合的短板和问题,按照《意见》规定彻底加以整改,消除各种壁垒。

《意见》从制度建设着眼,坚持立