

# 经济学家

周翔

学术顾问:(按姓氏拼音排序)

巴曙松 蔡继明 陈东琪 陈栋生 陈全生  
程恩富 迟福林 戴圆晨 范恒山 樊纲  
高尚全 顾海兵 葛志荣 谷书堂 贺茂之  
洪银兴 黄范章 贾康 江春泽 金碚  
李成勋 李江淮 李京文 李维安 刘诗白  
刘伟 茅于軾 任玉岭 宋洪远 宋守信  
宋养琰 谭崇台 王东京 卫兴华 魏杰  
吴澄 徐长友 晏智杰 杨家庆 杨启先  
张曙光 张晓山 张卓元 赵人伟 郑新立  
朱铁臻 周叔莲 周天勇 邹东涛

学术支持:  
清华大学新经济与新产业研究中心  
中央财经大学中国改革和发展研究院  
总顾问:成思危(原全国人大常委会副委员长)  
高级顾问:张文台(全国人大常委会第十一届副主任)  
编委:管益忻 陈宇 刘涛雄 黄文夫 启文 赵红  
李千 吴明伏 白卫星  
编委会主任:管益忻  
副主任:陈宇 刘涛雄  
主编:管益忻  
常务副主编:启文(常务) 白卫星  
编辑部副主任:刘立华  
主编助理:何超

第 107 期 (总第 220 期) 2015 年 7 月 12 日 星期日 乙未年 五月二十七 投稿邮箱:jixzb@163.com 地址:北京市海淀区大慧寺路 8 号 邮编:100081 电话:010-62135959 本刊订阅方法:网罗“云阅读”搜索“经济学家周报”即可订阅。 本报所刊载文章系作者观点,均不代表本报意见

编者按:  
由华夏新供给经济学  
研究院与新供给经济学 50  
人论坛主办的《新供给二季  
度宏观经济分析会》于  
2015 年 7 月 4 日在北京举  
行。现将华夏新供给经济研  
究院贾康院长作的主旨演  
讲发出,以飨广大读者。



## 2015 年第二季度宏观经济形势 基本分析

■ 贾康 华夏新供给经济学研究院院长

我国当前的经济运行在下行中仍然呈现错综复杂,在 2015 年已经过半的情况下,宏观经济仍然面临着明显的下行压力,但是经济中的一些亮点也有所累积。目前,我认为大家讨论了一段时间的新常态,“新”的特征已经非常明显,告别了高速转入中高速的新阶段,但“常”还没有实现,经济还必须完成一个企稳,然后对接我们尽可能中高速增长平台这样一个过程。应该注意到,现在还没有整体上形成有效企稳格局。虽然经济运行二季度的经济数据还没有公布出来,但是通过已经公布的月度指标和一部分先行指标做一个初步的分析判断,可以看出,我们二季度的经济增速破 7 应该是大概率事件,一季度是从去年下半年的 7.3 到 7,按现在我们的分析,二季度可能要比 7 再低一些。所以,要做好在 6.8 左右的增速区间进行经济调控和改革治理的准备。

从数据上来看,我们假设情况做了一些不同的测算。高一点接近 7,低一点低到 6.8 以下,这是我们能够得到的数据的推算,估计再有十几天,国家统计局的正式数据会公布。从具体分析来看,应该指出几点,第一是我们的固定资产的投资增速仍然在放缓,预计第四季度有望出现反弹。根据 1-5 月的固定资产投资增速情况,预计上半年固定资产投资增速在 11% 左右。预测固定资产投资增速在 6 月将跌破 11%,进入谷底期;四季度增速将回升到 13% 以上,全年平均增速达到 12.5% 左右,是 2000 年以来固定资产投资增幅最低的一年。

第二,从消费来看,社会消费增长进入一个比较平稳的时期,10.5% 左右的消费增速可能持续全年。受到宏观经济波动和资本市场高涨的影响,我国投资性的消费和享受性的消费在上半年的增速虽然有所放缓,但是占有主体地位的必需品消费和耐用品消费还是大体稳定的。预计 6 月份消费增速为 10% 左右,进入谷底期,全年消费增速基本保持稳定,达到 10.5% 左右,是 2005 年以来的最低增幅。

第三,从进出口来看,增速是先降后升,全年展望应该是 5% 左右。1-5 月份的进出口总额增速是 -9.7,出口增速是 -2.8%,进口增速是 -18.1%,距年初预计 6% 的增速差距非常大。预期 6 月以后我国进出口贸易增长将形成环比正增长,出口在“一带一路”、自贸区和人民币汇率改革的背景下将形成明显改善,在大宗商品市场价格不发生大的波动的前提下,全年贸易增速有望达到 5% 左右,为年初预期增速的 80% 左右。

第四,从领导和有关部门反复强调的就业方面,我们测算了一下,单位 GDP 就业的容纳能力还是明显提升,新增就业人口有望超过 1300 万人。一季度新增城镇就业岗位 324 万个,折算每亿元 GDP 增加值就业容纳能力达到 329 人,这是近年来单位 GDP 就业容纳能力最高的时期,有望使我国在 GDP 增速下滑的同时,保持就业形势的基本稳定。根据全年经济增长达到 7% 的预期目标,依此推论可带动新增就业超过 1400 万人;只要经济增速超过 6%,新增就业人口岗位规模就将与

去年持平;因此达到高于 1300 万个新增城镇就业岗位应无悬念。

第五,CPI 预期保持平稳,有一个先减后升的走势,PPI 行业间走势分化明显,轻工业似乎有一个比较难得的发展机遇,主要是大宗商品价格走低、国内劳动力价格涨幅趋缓和部分产业去产能化的影响,CPI 总体保持低位运行,但下半年将呈小幅上升的态势,预期全年 CPI 保持在 2% 左右。生活资料生产企业的出厂 PPI 指数基本保持在 -0.3% 和 0.3% 之间,购进价格的走低使得生活资料制造业获得了良好的增加值积累和增加值率的提升,为行业利润增长、技术革新和产业分工细化准备了条件,生活服务业也有望获得难得的发展机遇,“营改增”年内全覆盖,带来的结构性减税效应也会促进产业的发展,效率在这方面希望得到提升。

第二个大的层面,前面做了观察和初步一些分析之后,分析一下导致我国增速下滑的主要原因,非常简要地强调一下重点。

第一,人口红利的消减和投资回报率率的下降是要素边际产出下降的表现。在今年 3 月底,我们适龄劳动人口和 2012 年年末最高点下降了约 1300 万人,外出务工农民工数量同比下降 602 万,导致劳动要素产出贡献有所下滑,预计将影响 GDP 增长 0.3 个百分点左右。受到产能过剩、固定资产投资折旧和基础设施布局失衡等因素的影响,我国投资回报率率的水平近年来也呈持续下滑局面,如果以 GDP 和固定资产投资他们之间的相对数放在一起形成的相对数的指标衡量,2015 年第一季度的比值仅仅是 1.81,比 2013 年同期 2.12 下降了 15% 左右。

第二,我们认为应该强调垄断行业和企业垄断行为和政府权力租金是形成增加值配置失衡的重要原因。这和全面改革的问题导向是密切相关的。受到“三期叠加”的影响,实体经济增速放缓,而垄断行业则利用垄断地位可以继续攫取其他产业的增加值空间。政府权力作用下,在竞争性行业设置不合理的门槛形成行政性垄断,权力租金使产业应有的增加值空间受到抑制和削减。由于产业增加值积累有限和竞争不足,导致产业分工和生产工序外包的不顺畅乃至停滞,“形态更高级、分工更复杂、结构更合理”的经济新常态进展受限。

第三,强调效率创新和模式创新进展缓慢是基础创新动力不足的主要原因。长期以来,我国主要通过要素投入增长和新产业的扩张来提升经济运行效果作为主要途径,也就是偏重于粗放外延的增长,效率创新和模式创新方面是明显不足的,在体制机制内部因为改革不到位形成了效率创新和模式创新的障碍,这个问题我们再一次要加以强调。三中全会以后的改革实际所要解决的问题要在这个层面上更清晰的来认识。目前仍然存在一些过于严格的市场准入管理,还有一些过于固化的风险控制手段,过于僵化的企业调控方式等等。

在分析主要原因过后,第三个层面我们想提出一些要考虑的对策建议。在实质性的推进改革的过程中,要强调的是,也是新供给的研究群体一再强调的新时期要以改革为核心考虑以制度的“有效供给”带动其他所有的

改进来对接升级版的新常态。所以,在实质性的推进改革中要进一步考虑强化“有效投资”,加强创新驱动,以及考虑调整人口政策等等。

综上所述,我国经济下行中已有一些亮点和积极因素的积累,经济探底企稳的支撑力正在加强,但受到人口红利消失、垄断因素过度、创新动力不足影响,我国仍将在未来一段时期面临经济下行压力和“三期叠加”的纠结,我们的建议是应全力推进经济体制改革,并积极加强增加有效供给的选择性“聪明投资”(即政治局会议的“有效投资”),以效率、竞争和创新为核心,实质性推进产业结构调整和资源优化配置,及时调整人口政策,来引领“新常态”打造升级版。

分项说明:一是坚定不移地继续推进简政放权的改革。要在事中、事后的监管方面进一步的努力完善,现在自贸区的基本概念叫准入前国民待遇,所有的创业创新从一开始应该是门槛很低,是最便捷的进入创业创新的具体的市场领域的,但事中、事后的监管政府应尽之责,政府权力的减法要换取市场活力的乘法,以政府权力的“减法”换取市场活力的“乘法”。对涌现出的新的生产组织模式和运行模式采取灵活和宽松态度,放宽准入,严格市场监管,鼓励公平竞争,以规范政府与企业联系渠道和平台为重点,全面清理各类“红顶”中介和权利掮客,采用现代信息技术手段和公开交流渠道,形成政府与企业的直接联系和对接,将政府简政放权后的便利和收益直接落到实体经济企业头上,避免权利设租寻租和配置扭曲。

二是积极强化有效投资。这也是新供给研究群体从去年底到今年上半年在一些场合也做过一些展开论述,今天只能非常简要的强调一下。我们现在看得很清楚,结合现阶段稳增长、调结构、护生态、惠民生、防风险的重点,以及“京津冀一体化”、“一带一路”、“长江经济带”等区域发展战略,选择性地加大相关基础设施、公共工程、经济增长点和配套园区等的投资,以适当的货币政策于降息、降准通道内的操作和财政更充分运用公债、赤字安全空间来加以资金支持,并以积极发展 PPP(政府与社会资本合作)机制来引致民间资金配合跟进,从而在补短板优化结构,增加发展后劲,使人民群众得实惠的同时,把一部分所谓“过剩产能”转为支持“有效投资”的“有效产能”。

在实际生活中我们认为这个潜力空间还是相当大的,是非常值得看重的。一些概念化的过剩产能的具体对应的实际生活里的对象应该把它理解为是一种动态可调的,特别在前面通盘规划,比如经济一体化,比如“一带一路”,从战略思维到规划的合理性,有个基本的认定之后,之后在全局之下,政府牵头,各个项目之间的协调关系处理好,比如京津冀一体化,这样合理的动态优化的顶层规划下的一个项目需要的产能,很多就可以从所谓过剩产能取得,钢材、水泥、各种各样的装备,我们的劳动力、技术力量、管理力量是现成的,现在过剩,如果在结构优化的条件下,把过剩转成了有效,这种有效产能在我们现在实际生活里的潜力和可能发挥的正效应绝对对不能忽视。(下转 02 版)

编者按:2015 年 6 月 30 日下午,中国信息经济学会在中国人民大学举办结合当前改革发展实际的《零边际成本社会》读书研讨会。参加此会的主要有中国信息经济学会“国有经济深入改革重大理论问题研究”课题组成员,以及国资委研究中心、中国人民大学、北京邮电大学、中国信息通信研究院以及中央党校报社和《经济学家周报》的有关专家学者。现刊发其纪要,以期把讨论引向深入。

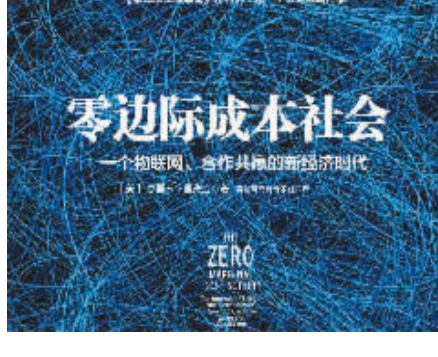
## 协同共享:经济社会变革大趋势 《零边际成本社会》读书研讨会纪要

■ 经济学家周报

■ 主持人:陈禹(中国人民大学信息学院教授)

今天的讨论会主要围绕中国信息经济学会今年的课题所涉及的一系列理论问题进行,我们想借此机会在小范围的深入交流和研讨。今天的讨论从这本书即《零边际成本社会》说起,由杨培芳和舒华英老师做主要读书体会介绍,很希望这个项目引发出一些有影响的效果。

我们在酝酿课题的时候遇到很多问题,主要有三个大的方面,一个是对传统经济理论的一些看法和反思,这件事议论的顶峰是今年二月底在朗润园的会议,大家的看法是有分歧的,传统的经济理论要不要彻底的改变,我们认为要改变;有一些主流的经济学家认为没有必要改,这个问题将来还会继续讨论。从这个视角引伸出第二个大问题,既然我们认为有必要改,那么怎么个改法,就需要从根本上来探讨,基本的概念和一些基本的理念至少有不完善的地方,至少要重新思考。这里提出的问题有很多方面。例如分工、价值、供需等等;然后就转到了第三个方面——这本书《零边际成本社会》。这本书确实已经涉及到了一些基本的理念问题,至于里夫金的看法到底怎样,待会儿杨老师会展开介绍。如果我们在理论上能有一定的突破,我相信会对一些现实的政策问题提出一些新思路。



■ 杨培芳(中国信息经济学会名誉理事长)

我发言的题目是:中国经济改革需要新思路——读里夫金《零边际成本社会》的几点体会。据说李克强总理和汪洋副总理都很重视并推荐了这本书,作者是《第三次工业革命》的作者里夫金,里夫金不是经济学家,他应该算是一个社会学家。30 年前写了一本书在国际上就很轰动,有很多新思想。这本书出来以后,专门到中国来了一次,汪洋副总理还接见了。

中国信息经济学会希望在经济改革取得巨大的成就的背景下,研究深入改革遇到的一些问题和矛盾,究竟下一步应该怎么改,往何处改?前几年我们学会出了一本书《中国经济向何处去——基于信息经济学的分析》,也和经济学界、产业界做了深入的研究和探讨,总的想法是要在大众创新、万众创业的年代,经济理论也要创新,否则就难以适应今天的经济形势。

《零边际成本社会》这本书我感觉很有意思,做了一些摘录,给出了一些简评,在座有不少人都有这本书,我们可以一起来讨论。这本书第一个带政治色彩观点,叫做“从市场资本主义到协同共享”。他既不说“协同共享主义”,也不说是“协同共享经济制度”,但是在后面他说“资本主义时代逐渐离我们远去,新经济体制将应运而生,就是协同共享”。市场资本主义对应的不应该对应协同共享,而应该是协同共享主义或者协同共享社会制度,但是他没这么讲,我们应该查查原文究竟是怎么回事。但他又说到 2050 年,“协同共享很可能在全球范围内成为主导性的经济体制”,“这意味着资本主义制度将丧失在经济中的主导地位”。这个问题他说得非常到位,但是也让人打个问号:这个预测有没有新理论支撑,能不能支撑得起来?

为什么会出现这样的趋势?里夫金认为主要就是因为“许多商品和服务的边际成本趋近于零,几乎可以免费获得。结果就是企业利润开始枯竭,所有权概念淡化,经济稀缺逐

渐止位于经济过剩”。前不久,在信息社会 50 人论坛上学者们争论比较厉害,有人提出“信息共产主义”的概念,认为将来物质会极大丰富,什么都可以免费获得,各取所需。而传统经济理论一个重要假设就是稀缺经济,而信息社会是过剩经济,这是我们一直在讨论的问题。

里夫金认为“与通信互联网一样,建立能源互联网的前期成本巨大,但是生产太阳能和风能的单位边际成本几乎为零,和生产信息一样,投入固定成本以后,可再生能源几乎可以免费”。学过经济学的都知道,企业的定价就是靠两条曲线,一个是边际收益,一个是边际成本。大部分的工业企业随着生产量的增加,边际收益是下降的,边际成本是上升的,中间有一个交点就是企业生产的边界,或者说生产规模的边界,这一个典型的曲线。但是在某些领域,尤其是在信息经济领域,边际成本不仅仅是趋近于零,而且可以等于零。电话开通了以后,你一天打一次和打一百次消耗的成本一样,边际成本就是零。边际成本为零最明显的是软件服务。过去你买一个软件可能还需要有个光盘,现在你在网上直接下载就可以了,十个人同时下载或者一万人同时下载成本是一样的,软件公司没有任何成本增量。里夫金认为互联网进一步的普及,不但使得软件、数据信息边际成本趋于零,而且整个商品生产和服务,包括能源的边际成本也趋于零。我认为做为一个发展大趋势是没有问题的,但是它和免费还扯不上关系,因为还有一个庞大的固定成本需要有人来支付。

《零边际成本社会》还有一个重要观点就是超越市场和政府之外,“我们习惯将市场和政府视为管控经济仅有的两种方式,忽略了两者以外政府和市场都不能提供的商品和服务的经济模型。一项对 40 个国家的调查表明,非营利共有组织运营支出达到了 2.2 万亿美元,有 8 个国家的平均非营利的支出占到了 GDP 的 5%。如果没有社会资本持续补充,市场和政府就无法获得足够信任而发挥作用,然而人们还是将社会共有轻蔑地归为第三领域,好像没有市场和政府重要似的”。我为什么把这段话引出来,因为我们国内主流学者很少思考这个问题。市场是看不见的手,政府是看得见的手,还有没有第三只手?我早在 2000 年就提出,“网络协同”是“挽在一起的”,里夫金在他的书里提出“互助之手”。

里夫金谈到,奥巴马竞选总统的时候有一句名言说“这不是你建的!”共和党的人就攻击这句话,里夫金是肯定奥巴马这句话的。“他说成功的企业要想提高生产效率,基础设施必不可少,包括电力线、油气管道、通信网络、道路、学校。基础设施是公共物品(Public goods),既需要政府,也需要市场,但是这个国家有一个普遍的误区,认为所有的经济成功都归功于企业家的智慧”。究竟基础设施是不是公共物品,我们韩教授可能有更多的研究,基础设施是全公共物品,还是私人物品,还是准公共物品?可以继续讨论。但是在他这个地方,好像归为全公共物品,统统可以免费。

里夫金反对科斯的一些观点。大家知道有科斯定理主要就是讲政府和市场的关系。科斯主张“自然垄断行业应该制定高于边际成本的价格,通过市场竞争收回投资获取利润,政府不应该进行补贴”。20 世纪 70 年代之前,美国自来水、电力管道、铁路、交通都是作为自然垄断行业的,有的是政府给企业一个垄断的地位,有的就是直接政府来经营。这些行业后来按科斯理论主张把它私有化,或者说完全市场化,这就是中国改革开放初期也遇到了这个问题,首先就是电信行业能不能完全市场化竞争?里夫金说“尽管科斯取得论战的胜利,但是事实上这种论调非常虚伪。他们一方面反对政府补贴,另外一个方面却对私营企业近乎以垄断地位从事公共事业的现象视而不见,大量政府税收补贴被这些企业收入囊中”。国际上类似的批评也很多,英国铁路私有化以后,票价提高了,但服务质量没有上去,企业照样亏损。显然里夫金是站在这一头的,他举的例子就是从 2008—2010 年天然气和电力获得了 310 亿美元。(紧转 02 版)