

供给侧结构性改革的挑战与机遇

光明网讯 1月12日，由光明日报社主办，天津贵金属交易所有限公司支持的“供给侧结构性改革的挑战与机遇”高端对话在光明日报社举办，来自经济学界的专家学者共议供给侧结构性改革。会上，中国国际经济交流中心副总经济师徐洪才作主旨发言。

以下为发言实录：

非常感谢，前面两位经济学大家的观点，对我们供给侧结构性改革有很多的启示，我想利用宝贵的时间跟大家分享两个观点。

第一，推进供给侧结构性改革要防止“用新瓶装旧酒”。因为供给侧结构性改革是新的提法，但是要科学地理解、把握它的内涵。从过去两年的实践情况看，已经反映出来，很多同志习惯于用传统行政性的手段，把“三去一降一补”操作简单化。比如说去产能，把去产能的过程简单理解为减少产量。实际上，去产能不能简单理解为减少产量。前面贾康老师讲道，一年365天可以连轴转，结果要求你只能生产288天，产量下去，结果价格上去了。市场的供求影响了价格，价格的信号引导企业的自主经营决策。所以企业生产多少的产量，要从自身的生产经营情况、市场情况做自主决策。政府行政命令让企业层层分解指标，要完成任务，结果提前完成了目标。实际上，在产能过剩的条件下，形式上达到了去产能的目标，但是实质上没有达到结构性改革的目标。我们有12亿吨的钢产能，产量8亿吨，国内消化

7亿吨，还有1亿吨要出口。本来厂子是闲置的，把它的产量报个指标停了，真正的去产能是要把落后的产能给它退出市场，就是要把厂子炸了，关门走人，不能让它死灰复燃。实际上，这就提出了市场退出过程，就是要建立优胜劣汰的市场机制，在目前机制还不完善的条件下，政府可以发挥一定引导的积极作用。如果简单运用行政化的办法代替，可以立竿见影、任务完成的很快，实际上仅仅停留在表面。

另外，这其中也很难体现公平性，很多人抱怨，让民营企业去产能停了很容易，国有企业去产能难度则比较大，因为国有企业有员工的再就业、下岗分流的问题，解决员工问题难度就大了。政府要有一定的帮助、补贴，民营这一块则是自己解决。因此就出现了不公平竞争的问题，就破坏了市场公平原则。结果是产量一下降，价格强劲反弹，很多原先停掉关闭的落后产能，马上死灰复燃。这其实为下一步深化供给侧结构性改革制造了更大麻烦。做到公平性，政府要找好定位，制定规则，如安全标准、质量标准、节能减排标准，把标准制定好以后，通过法制化手段强制执行，一视同仁。供给侧结构性改革一定要培育市场机制，让市场在资源配置当中发挥决定性作用，而不是回到传统的行政干预。宏观调控直接干预微观经济事务，运用起来得心应手，很多干部有这方面的经验。但在处理目前复杂的经济局面中这种方式并不科学，这是我的第一点看法。

第二，供给侧结构性改革应该寻求重点突破，而不是“洒胡椒面”。总体上，我赞成对经济形势未来走势判断是L型的，是没有问题的，这是基于目前国情和现实经济格局做出的科学判断。但是我们通过推

进供给侧结构性改革释放改革红利，其实我觉得这方面潜力还是很大的，不要过于悲观或做过低的估计。可以举几个例子，比如说农产品、食品，由于质量不好，造成大量农产品库存积压，但是每年我们要花大量的外汇进口。要花多少钱呢？超过一千亿、甚至两千亿美元进口，但是我们自己有大量的粮食不吃，要进口美国的粮食。其实即便征收了很高的关税，进来了还是价廉物美的，可以放心吃。我们自己的牛奶不敢喝，要喝澳大利亚、新西兰的牛奶，喝的放心、安全。如果在这方面有所突破，质量的标准、安全的标准，市场的标准有所提高，供给侧的质量有所提升，少进口一点，比如说少进口 100 亿美元，就可以拉动 GDP 增长 0.1 个百分点。去年 GDP 增长 6.7%，大家感觉来之不易。其实，这其中还包括 2015 年底放开二孩政策，每年多出生 200 万新生婴儿，拉动了 GDP 增长 0.2 个百分点。大家可以看一看，如果少进口 100 亿美元，这在每年进口一两千亿美元中占比并不高，就拉动 GDP 增长 0.1 个百分点，少进口 500 亿美元，就能多增长 0.5 个百分点。再比如在重化工、精细化工领域，我们产品质量不好，需要大量进口，每年要花五六千亿美元进口，比如说 PX 项目，这个项目在国外很多发达国家是一个安全、环保、绿色的项目，在韩国、日本、美国、新加坡就是这样，但是一到我们中国马上就爆炸、污染，没办法落地。只要说谁上 PX 项目，马上游行示威就来了，还是因为我们技不如人，缺乏工匠精神，大家缺乏这种认知和动力。因此，我们要大量进口。光每年芯片这一项就要花两千亿美元进口。我们讲，要引领经济发展新常态，要向产业中高端迈进，我觉得应该在供给侧

某些重点领域进行突破。我们现在是每年 10 万亿美元的 GDP，美国现在 17 万亿美元的 GDP，美国 2%—3% 的 GDP 增长速度，每年新创造价值也就 4000 亿美元左右，我们很自豪地说中美两国是世界经济增长双引擎，我们创造 7000 亿美元左右，而且还有潜力。如果我们在供给侧领域有所突破，大家就会看到，短期内经济走势可能不是往下走，很可能会上来一点，然后再水平地走，这是有可能的。因为经济有周期性波动，我们这一轮周期八年时间都在往下走，我们讲其中有总量问题、周期性问题，但是结构性问题最主要的，但是并没有完全回避也有周期性问题啊？应该反弹一点，反弹之后再水平地走，这是可以期待的，或者让水平的这条线走得更平缓一点，不要下滑太厉害，通过供给侧结构性改革是可以实现的。

我们强调要防止过度的需求膨胀，因为这种刺激政策短期内把经济拉起来，会产生长期的隐患。但是，我们通过供给侧改革提升中国经济的潜在增长率和全要素生产率，就有可能上一个台阶再水平一点。

这次中央经济工作会议提出，在供给侧结构性改革方面不仅仅局限于“三去一降一补”，而且提出振兴实体经济，还有推进农业供给侧结构性改革，建立房地产市场健康平稳发展长效机制等等。同时，在重点改革领域要寻求有所作为，像国有企业改革在七大领域里面，要以混合制改革为突破口。这七大自然垄断的领域，像电力、石油、天然气、铁路、航空、军工等，要打破垄断搞混合所有制改革。一方面激活微观主体国有企业创新动力和活力，另一方面给民营资本提供参与投资运作的空间，形成公平竞争的市场环境。而且中央经济工作

会议还提出优化产业组织结构和公司治理结构，包括产权多元化、企业微观层面的经营机制转变等，在振兴实体经济的目标条件下，都讲的很具体，很有针对性，就是要着力提升供给侧的效率，优化资源配置的效率。

另外，我觉得在微观层面上还是要着力用市场化、法制化的手段来推进“三去一降一补”工作。比如，在新的一年里推动债转股操作，从企业负债表来看好像在微观层面企业债务率过高了，造成潜在金融风险，必须把企业杠杆率降下来，但是这又受到宏观经济的制约。整体来看未来经济增长要保持中高速，货币供应量不能太紧，要保持稳中有进，从 2016 年看广义货币 M2 增长 11.5%左右，跟去年相比下了 1.5 个百分点。2017 年不能低于 11%，11%-12%左右是合适的。这是两个速度，经济增长 6.5%以上，M2 增长是 11%多一点，这意味着从整个经济来看杠杆率还是上升的，要稳增长杠杆率必然会上升。因此，存在明显的矛盾，这里就涉及到杠杆转移。从宏观层面，公共部门、政府要加杠杆，从微观层面，居民也要加杠杆，这是一方面。另一方面，通过把债权变成股权，同时引进新的战略投资者，优化产权结构、公司治理结构，进而转变企业经营机制，包括建立中长期激励机制，进行混合所有制改革，鼓励骨干员工持股，这些机制建立起来以后，企业主体作用就能得到发挥，这些都是 2017 年改革的重点领域。

总而言之，我们要防止一种倾向，将传统的行政干预微观经济事务视为供给侧结构性改革，这是有失偏颇的。在目前市场机制还很不完善的情况下，政府要积极引导、培育市场机制，来解决供给侧结构

不合理和供给质量比较低的问题，最终落脚点还是党的十八届三中全会提出的让市场在资源配置中发挥决定性作用。另外，在一些重点改革领域通过政府积极作为有所突破。从中长期看，经济走势 L 型没有问题，但是从短期来看，中国经济质量和效益提升很有潜力，不应放弃努力。谢谢各位！