

中国经济总体向好趋势不改

（罗兰，人民日报海外版，2014 年 02 月 14 日第 02 版）

结构性改革深化 基本面保持平稳

去年底至今，新兴市场国家遭遇资金外逃、货币贬值、通胀攀升、经济恶化等动荡，很多人据此开始担心中国经济，并将房地产泡沫、地方债务、影子银行等问题放大，希望国家尽快放宽宏观政策以刺激经济。专家指出，中国与其他新兴市场国家不同，经济基本面依然总体趋好，无需刺激手段来救市。

不需要出手救市

如今，美国经济持续复苏，QE（量化宽松政策）退出继续进行。然而，一家欢乐几家愁，受制于资金大幅撤离，新兴市场从去年底至今年初遭受了一波又一波危机。

近半个月来，阿根廷、土耳其、乌克兰、印度、委内瑞拉、印尼、南非、巴西等新兴市场国家的货币迅速贬值，仅 1 月 29 日—2 月 5 日一周内，就有 64 亿美元流出新兴市场股市。而这些国家采取措施，试图减缓资金流出，却又抑制了经济发展，削弱了防范金融风险的能力。

中国是新兴市场中的重要一员，市场上悲观的声音认为，中国将在此轮风波中被冲击，政府应该赶紧出台刺激政策救市。

“根本不需要刺激政策，中国经济基本面是好的，形势没那么悲观，出不了什么大事”，中国国际经济交流中心信息部部长徐洪才对本报记者说，今年 1 月外贸进出口增长超过 10%（以美元计价），在去年 1 月高基数基础上，今年还能增长这么多，令人喜出望外。

徐洪才说：“虽然近期官方和汇丰 PMI（制造业采购经理人指数）有微弱下跌，但经济整体平稳运行的态势未改。目前中国出口向好，经济回报率高，利率水平高于美国等国，资本还是流向我们这边。近期外汇占款没有出现明显下降，即使今年二、三季度有下降，也不是坏事，因我们追求国际收支基本平衡。”

“要有定力，不为外界的风吹草动所动。‘稳中求进、改革创新’的政策基调不能变，稳健的货币政策和积极的财政政策不能变。”徐洪才强调说。

好于其他新兴市场

事实上，中国与其他新兴市场情况有很大不同。德意志银行大中华区首席经济学家马骏撰文称，市场对中国的看法是错误的。坚信中国经济的基本面要比大多数其他新兴市场更为健康。2014 年，在面对美联储削减购债规模时，中国可以比其他新兴市场更好地应对。

马骏分析说，首先，与其他新兴市场货币相比，过去几周中国的人民币表现最为稳定，并且 2014 年有望保持稳定状态。

“其次，中国的宏观基本面比其他许多新兴市场国家更为强大。2013 年第四季度，中国 GDP 增长 7.7%，高于 7.5% 的年度目标，在过去几个季度内波动幅度处于 0.2% 到 0.3% 之间。2013 年 12 月，CPI 通胀率为 2.5%，有望在未来几个月保持 2.5% 左右的水平，呈现历史最为稳定的一段时期。2013 年，中国经常账户保持约 2% 盈余的健康状态，并且在 2014 年也肯定会保持盈余状态。中国外债占 GDP 的 8.8%。相比其他遭遇经济下滑的国家（巴西、俄罗斯）、巨额经常账户赤字的国家（土耳其、南非、巴西）、较高通胀率的国家（阿根廷、印度、印度尼西亚），中国的数据非常有利。”马骏说。

此外，相比于其他新兴市场国家，马骏强调，中国的政治形势变得更加稳定，部分归功于反腐措施产生的积极效果；中国正在启动有力度的结构性改革；中国正在通过一系列改革措施来化解金融风险。

平衡好“三驾马车”

专家指出，与传统相比，出口对未来经济增长的贡献率将有所降低，投资的作用也在下降，而消费将稳步提升。在新形势下，中国经济发展需要协调平衡好“三驾马车”。

中国东方证券首席经济学家邵宇认为，升级投资引擎的关键在于提升投资的有效性和针对性。深度城市化将替代原来的半城市化成为新一轮增长的抓手；提升消费关键在于合理分配收入和建立全面的社会保障安全网；提升出口的引擎一是在于形成新市场，二是在于提升产品质量和科技含量，三是在于输出货币，加入货币竞争。

“如今投资应保持平稳，不需要进行大规模投资。同时，要优化投资结构，向民生、转型升级的短板领域以及节能减排和环保等领域倾斜，通过增量优化带动存量结构优化，提高经济增长的质量。”徐洪才建议，进出口企业要继续

埋头苦干；要提升消费拉动经济的作用；要鼓励企业走出去，积极参与国际分工，与合作伙伴实现互利双赢。