



增长要靠旧引擎

李克强总理在2015年1月出席冬季达沃斯论坛发表的演讲中对中国经济成长动力主张开启双引擎：打造新引擎是用看不见的手（市场机制）鼓励大众创业、万众创新；改造传统引擎是发挥政府和宏观政策的积极作用，用好看得见的手增加公共产品和公共服务的供给。传统引擎相对于新引擎来说也可称之为“旧引擎”，而本文题目中的“要靠”是指“主要依靠”的意思。也就是说，新引擎并非不重要，只是相对于旧引擎来说，它在短期经济成长中的作用还不是那么大有决定性作用，我们常常说中国经济处于痛苦的结构调整期、处于成长动力的转换期；这个调整和转型期间肯定会很长，一旦调整转换彻底完成，那就意味着新引擎正式发挥主要作用了，而在这个调整和转型期间，经济成长的动力机制就只能主要依靠旧引擎，特别是在经济下行周期成长动力不足的时候，更要重视政府政策的能动作用，将增加公共产品供给和公共服务视作内需扩张的主要依赖方向。

近几年，在“双创”热潮中，中国江浙地区和广东深圳地区已出现了明显的经济发展的新经济引领现象，特别是深圳作为中国改革开放的窗口城市，其经济发展中的新经济比重、科技创新作用、每年的专利申请数量及发展前景都给人留下了极深刻印象，我在一次研讨会上曾说过，在科技创新方面中国深圳同美国硅谷相比也不遑多让。尽管如此，从全国整体情况看，经济结构失衡多年累积下来的矛盾仍然可用积重难返来形容。在许多地区，经济结构矛盾常常可以表现为国有企业和民营企业争夺资源的矛盾、新旧经济业态资本

利用效率的矛盾。这些矛盾的解决在许多情况下都不能简单靠市场自发调节机制而要靠政府结构性政策的外部推动来实现。而且，当我们谈及经济结构矛盾问题时首先就要将其定位为中长期问题，而增长和成长问题则属于短期问题。

短期问题大多属于总量问题即总供给与总需求问题。最近两年来，源于中国新供给学派和主流媒体的权威声音，大家口口声声不离“供给侧”许多人连总需求和需求侧都不大敢提了。这也算是毛泽东早年就说过的所谓“一种倾向掩盖另一种倾向”现象了吧？我是个武侠迷，多年来武侠小说给我的一个重要启示就是：不管内功还是外功练到极致都会一通百通无往不胜。人们现在谈论的供给侧和需求侧问题也大同小异，不管供给还是需求只要你政策处方选对问题解决，你会发现供给需求问题原来只是一枚硬币的正反两面，解决供给需求问题其实只要一个对症的处方，是一回事。我常常想起姚明在野生动物保护宣传片中的那句广告词：“没有买卖就没有杀戮。”按一般道理说，从供给侧解决就是设保护区增派保护力量尽所能遏制偷猎行为，而所有的人如果都不买偷盗动物或珍稀动物制品，使偷盗者的盗猎产品无法实现价值，偷猎者现象也就自然会消失，这也就是从需求侧考虑问题。需求管理政策的作用，与供给侧管理政策相比，它的成本似乎更小、作用似乎更显著有效。理解中国经济现状寻找改革发展处方也可以运用这样的思考方法，当我们翻来覆去地强调供给侧却又感到效果不彰时，就应该尽快调整角度，再多从需求侧上找点办法出来。其实，从需求侧找处方的答案就在上面提到的李克强总理的那次达沃斯论坛演讲中，

即改造传统引擎。改造传统引擎的目的就是让其马力更大扭矩更强，这一政策处方的现实依据就是克强总理提到的：中国公共设施的存量仅为西欧国家的38%，北美国家的23%，服务业水平比同等发展中国家低10个百分点，而城镇化比率则比发展中国家低20多个百分点。这种公共产品公共服务的巨大差距就是我们运用需求管理政策刺激经济的客观出发点和合理性依据。因此，我们用不着羞羞答答畏首畏尾，在经济下行趋势依然故我的情况下理直气壮地铁公基就是了。

在消费需求、投资需求和出口这三项中，出口是由国际市场因素决定的，因此一般不作需求管理政策考虑内容，消费需求和投资需求则可用政策因素对其施加影响。自从十一五规划以来，我们国家就确定了要大力发展服务业重点拉动国内消费需求的策略，这么些年下来，也收到了明显成效。例如，2016年中国服务业占GDP比重已达51.6%，远超第二产业，对国民经济增长贡献率更是达到58.2%。而商务部的数据显示消费对国家经济增长贡献率达到64.6%。我现在还没弄清楚商务部的这个消费贡献度是如何计算出来的，还是常常以社会商品零售总额增长率作为消费支出的代表性指标。从这几年的情况看，社会商品零售总额每年增长只在10%左右，并没有大的明显变化。因此，当经济有遇冷嫌疑时，我们还是会不约而同地想到投资，在中国就是所谓的“铁公基”。中国的基本国情是：高储蓄使得投资有来源；公共产品与欧美之间的巨大差距说明需求空间大；威权政府与特殊的土地制度相融合使得基建拆迁有效率——这是世界上任何国家都无法比拟的政治优势。基于以上三条，只要有拉升经济需要，各界人士都会情不自禁地想到投资、投资、再投资。

我曾经在文章中用到一个词“挖掘机售卖指数”，现在似乎还可以引进一个“重型卡车售卖指数”，我认为这两个指数最能说明基建投资的冷热状况。例如，2017年1~2月，

全国固定资产投资（不含农户）同比增长8.9%，这个增速与过去许多年动辄20%的投资增速比，似乎不高，但是看看挖掘机和重型卡车的销售情况，你就会大吃一惊：2017年1月挖掘机售卖同比增长54%，2月份售卖同比增长298%；重型卡车2017年1~2月累计销售量169394辆，同比增长了136.38%。挖掘机和重卡售卖指数可视作一项重要的宏观先行指标，因为它准确反映了中国基建投资温度。另外，“克强指数”中的两项用电量和全国铁路货运量在2017年开局也有较好表现，2月份全国用电量4488亿千瓦时，同比增长了17.2%，全国铁路货运量2月份达2.8121亿吨，同比增长了19.5%。这些数据说明中国经济回暖特征已非常明显。国研中心主任李伟曾撰文说经济增长L型走势一竖已到底现在已进入一横阶段，也许有一定道理。

近两年，每逢5月《人民日报》都会发出一篇重磅文字：或权威人士访谈或权威人士文章，2017年5月会不会又有什么新威力文字文章出现，我们不得而知。在江朱时期和胡温时期，中南海的南院北院分工清晰，南院人士从来未对北院的工作公开发声。现在，时代进步了，人们看到：2016年5月9日《人民日报》头条位置刊发了《开局首季问大势——权威人士谈当前中国经济》的重要文章，一周后，即2016年5月16日《人民日报》第10版刊发了署名郭同欣的文章《我国经济实现了运行平稳、结构优化、民生改善的较好开局》，后一篇文章并于当晚出现在国务院官网上。已有人对两文作过异同比较，这里不再赘述。2017年头两个月从经济指标看的确是明显优于2016年同期，到五月时，我们还能看到权威人士怎样睿智的言论呢？作为一名研究者，我充满期待。

主编：

