

# 刺激政策难以治本 深化改革释放红利 中国不会再推新版“四万亿”

本报记者 周小苑

今年一季度中国经济总体以“弱复苏”开局，4月份CPI涨幅缩小缓解了部分通胀压力，但PPI的连续下降显示出实体经济疲弱态势还在延续，而5月份汇丰PMI创出新高，进一步表明中国经济目前仍处于震荡调整阶段。面对经济复苏乏力的困局，近期舆论再次出现是否应该推出新版“四万亿”的讨论。专家普遍认为，依靠传统的经济刺激计划不能化解结构性矛盾，反而可能加重产能过剩、地方债等问题积累，所以稳增长的关键还在于继续深化改革和调整结构，通过推动深层次的制度改革来换取可持续发展的红利。

## 【经济增长自主性动力不足】

“制造业活动5月份趋冷，反映出内需放缓以及外围冲击还在发酵。”汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌表示，4-5月PMI（制造业采购经理指数）平均为50，低于一季度的51.5及去年四季度的50.5，预示二季度工业环比增速可能再次放缓，给中国脆弱的经济复苏带来下行风险。

“由于宏观经济结构性分化，经济增长的自主性动力严重不足，未来中国增长的可持续性仍令人担忧。”国家信息中心预测部世界经济研究室副主任张莱颖认为，目前三大矛盾依然困扰着中国经济：一是政府主导下的基建地产投资加速扩张与制造业投资下滑的矛盾，民间投资并未真正从政府手中接过接力棒，制造业长期平均利润率下滑影响投资信心；二是政府刚性支出上升与地方财政收入大幅下降带来的矛盾，城镇化是扩大内需的最大潜力，需要大量基础设施



张春雷摄（新华社发）

投资、城市发展投资以及民生投资，而房地产调控带来的土地收入下滑和资产缩水增加了地方政府和融资平台企业的偿债压力；三是稳定经济增长与控制潜在通胀压力上升的矛盾。

## 【刺激计划难解结构性矛盾】

面对经济结构性的矛盾，是否还能通过新版“四万亿”刺激政策来提振经济呢？对此，瑞穗证券亚洲公司首席经济学家沈建光认为：“恐难如愿。”他表示，一方面，近年货币超发与其后高通胀、高房价密不可分，加剧了结构性矛盾；另一方面，从效果来看，依靠货币刺激拉动经济增长的老路似乎也难以奏效，反而可能加剧影子银行与地方融资平台风险。

沈建光表示，金融危机以来，国家为刺激经济增长启动了大量项目，并释

放了大量资金，此举虽然发挥了积极作用，但也有部分项目由于进入产能过剩行业，没有形成收益，目前迎来了还本付息潮。在利润较低之下，一些企业面临借新债还旧债的窘境，生产难以有效提升。这些矛盾说明，依靠传统的经济刺激难以化解结构性矛盾，反而可能造成问题积累。

中国社科院数量经济所副所长李雪松也认为，尽管目前实体经济不乐观，但不应该再像过去那样依靠刺激政策来推动经济的发展。从长远看，这样形成的路径依赖，更不利于中国经济的健康发展。而且随着GDP盘子的越来越大，需要投资刺激的量也就越大，也不可持续。

## 【深化改革才是根本出路】

那么如何才能解决当前的经济困局

呢？对此，中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军表示，投资、消费未与广义货币同步快速增长的情形，意味着货币政策对经济增长的提振将不会像以往那样有力。中国经济走出低迷关键需要通过改革，为微观经济主体进行创新，寻找更有效的资源使用方式、更高效的生产方式、更加具有潜力的市场和更多适合消费者的产品创造环境。政府日前已决定再取消和下放一批行政审批事项，未来让微观经济主体有更大的自主权进行探索、创新和突破将成为中国保持经济增长动力的关键所在。

李雪松也认为，中国宏观调控当下的着力点应放在稳增长上，而稳增长的关键在于继续加大改革力度。首要问题就是财税和金融的改革，进一步降低企业税负，同时降低企业的融资成本，这是导致目前企业经营困难的重要原因。

此外，沈建光认为，还需要对上一轮经济增长中留下来的产能过剩与地方政府债务问题加以消化清理，通过推动深层次的制度改革换取红利。尽管这一过程也难免经历“破茧重生”的痛苦，但值得肯定的是，决策层在改革问题上始终保持坚定。因此，预计明年政府也不太可能调高经济增长目标，而是通过适度牺牲经济增速以换取部分结构性改革的突破。

## 声音

### ●应严控人民币升值幅度

要对人民币的升值幅度做严格管控。原因非常简单，谁的货币升值的幅度大，实际上谁在为全球的调整买单。目前来讲，中国实体经济企业是非常困难的，面临着转型之痛，人民币快速的升值对企业来讲是雪上加霜的。

——国家发展改革委学术委员会秘书长张燕生表示。

### ●“脱实向虚”不利社会发展

近年来中国企业“脱实向虚”的倾向明显，虚拟经济过度膨胀，以至于一些企业、企业家在泡沫中放弃实业，只顾一时利益，损伤的不仅是企业本身，经济、社会也受到很大创伤。

——全国政协经济委员会副主任、中国工业经济联合会会长李毅中指出。

### ●2017年或完成利率市场化

在2017年完成利率市场化，一方面是国际经验数据做参考，另一方面也是基于汇率市场化相配合，利率市场化和汇率市场化，中国改革节奏是先内后外，汇率市场化要在2017-2020年之间实现资本项目可兑换，在此之前，希望利率市场化能够基本完成。

——中国人民大学校长、央行货币委员会委员陈雨露表示。

### ●控制而不是打压高收入

控制高收入是难点和阻力，但是控制高收入不是对其进行打压，而是对其收入来源加以区分，在鼓励合理收入的同时，打击灰色收入、隐性收入。要对利用权力、垄断等手段获得的高收入加以调节和控制，通过制度建设，消除其获得不合理收入的环境和条件。

——对于即将出台的收入分配改革，北京师范大学中国收入分配研究院执行院长李实表示。

（张震铎 钟奕然辑）

## 资讯快递

### 第十六届北京科博会闭幕

协议总金额 860 亿元

本报北京5月26日电（赵鹏飞、柴秋实）第十六届北京科博会今天在京闭幕。5月21日至26日，北京科博会的高新技术展览会、论坛、科技成果项目推介三大系列40余场活动，犹如一场科技盛宴，诠释和丰富了“创新驱动，转型发展”主题，集中展示了中国科技创新的最新成果和重大项目突破，推动了一大批技术成果转化和重大产业项目合作。

据不完全统计，科博会期间，共签署科技产业基地建设、技术合作和贸易等项目123个，协议总金额860.23亿元人民币。其中，新一代信息技术、节能环保、新能源、生物产业等战略性新兴产业签约项目62个，占项目总数的50%以上。共有来自国内外的23万人次参加了科博会活动。

### 中欧将就贸易摩擦进行磋商

新华社北京5月26日电（记者王希）来自商务部的消息，中国与欧盟有关方面将在布鲁塞尔就贸易摩擦相关问题进行磋商。

据了解，当地时间5月27日，商务部国际贸易谈判代表兼副部长钟山将在布鲁塞尔与欧盟贸易总司司长德马尔蒂共同主持召开中欧贸易投资政策对话会，并与欧盟委员会负责贸易事务的委员德古赫特就中欧光伏产品和无线通信设备贸易摩擦问题进行磋商。

目前欧盟是中国最大的贸易伙伴，中国是欧盟的第二大贸易伙伴。近期欧盟方面开展了一系列针对中国产品的贸易救济调查，涉及光伏、无线通信设备等多个领域。

### 企业售后服务年报称

### 苹果在华售后服务不合格

本报北京5月25日电（记者陆培法）中国商业联合会和中国人民大学信息分析研究中心今天正式联合发布了《2012年度中国企业售后服务发展报告》，这是新中国成立以来我国对售后服务的首次年度报告。

对于社会各界关心的有关美国苹果公司在华销售出现的问题，起草该报告的负责人首次向外宣布：苹果公司在华售后服务不合格。

据透露，根据苹果的种种表现，对照中国国家标准《商品售后服务评价体系》打分，初步评定苹果售后服务最高也得68.5分，没有达到售后服务的国家标准。

### 农产品精品中心京城落户

本报北京5月26日电（记者李林）由新美集团创建的“中国农产品精品中心”25日落户北京。同日，“福建省海峡两岸农产品展销中心”在该中心正式揭牌，这意味着福建和台湾海峡两岸农产品在北京的展销有了一条绿色通道，展销中心将为有意合作的产品生产企业提供便捷完善的服务。新美集团将发挥布局全国的超10万亩农产品生产基地优势，整合全国农产品精品资源。

## “海内外飞机在这儿都能维修”



在市场激烈竞争的环境里，位于中国南部厦门高崎国际机场的厦门太古飞机工程有限公司和厦门太古发动机服务有限公司极力开拓新的业务领域，已经成为亚洲唯一获得法国空客和美国波音公司授权认可的客舱整备中心，承接海内外飞机、发动机维护、保养及私人飞机的改装订单，海内外飞机在这儿都能维修。两公司拥有雄厚资金和技术力量，其优质服务受到海内外业界的普遍赞扬。

大图：巨大厂房可以容纳两架大型客机同时维修。

小图：飞机内部的机械与电子维护保养。

陈晓钟摄

## 执意排斥中国光伏产品 “损人不利己”惹起众怒

# 欧盟“贸易保护”遭欧洲企业抗议

新华社记者 张正富

在欧盟委员会即将就对中国光伏产品征收惩罚性关税宣布初裁结果之际，处于光伏产业链上下游的众多欧洲企业，以多种形式抗议欧盟委员会“损人不利己”的贸易保护主义行为。

### 【举办特殊的“葬礼”】

24日，代表欧洲580多家光伏企业的行业协会——欧洲平价太阳能联盟在布鲁塞尔举办了一场特殊的“葬礼”，“悼念”因欧盟委员会可能对中国光伏产品征收惩罚性关税而即将失去的20多万个欧洲就业岗位。

当天，一行抗议者扛着特制的白色木棺在布鲁塞尔游行，分别路过了欧洲议会、欧洲理事会大楼，最终在欧盟委员会总部大楼前停下，在写着“悼念即将逝去的20万个就业”等标语边演奏哀乐。

欧洲平价太阳能联盟是一个由欧洲光伏产业链上下游企业组成的行业联盟，旗下企业为欧洲民众提供6万多个就业岗位，并创造200多亿欧元（约260亿

美元）的营业收入。

该协会新闻发言人托尔斯滕·普罗伊格沙斯在“葬礼”上说：“欧盟委员会提出的对欧盟进口的中国光伏产品征收37%至69%不等惩罚性关税的提议是错误的，同时也未能考虑到欧洲光伏产业的整体利益。惩罚性关税将导致欧洲失去至少20万个就业岗位。”

普罗伊格沙斯说，欧洲平价太阳能联盟强烈要求欧盟委员会考虑欧盟整个光伏产业链上企业的利益，这一产业链唯有依靠中国的高质量光伏产品才能为欧洲创造高附加值和就业机会。

### 【大批就业岗位将丧失】

欧洲独立经济研究机构预测研究所近期所做的一项研究显示，欧盟如对中国光伏产品征收惩罚性关税，将导致欧盟消费者光伏产品的安装及相关服务的需求大量减少，从而减少就业机会，尤其是光伏产业链上除生产以外环节上的就业机会。与此同时，由于中国很多

光伏企业都从欧洲进口原材料、部件、制造设备，因此这一贸易保护行为也将给欧洲带来“附加值”的减少。

调查发现，欧盟如对中国光伏产品征收20%的惩罚性关税，将导致欧盟在惩罚措施实施三年内失去17.55万个就业机会，损失184亿欧元（约239亿美元）的“附加值”；如果惩罚性关税达到60%，欧盟国家三年内将失去24.2万个就业岗位，以及272亿欧元（约354亿美元）的“附加值”。

在此前的一次采访中，德国可再生能源开发商SAG Solarstrom AG的首席执行官卡尔·库尔曼说：“我确信，如果欧盟委员会对中国光伏产品征收惩罚性关税，欧洲整个光伏产业将陷入停滞。”库尔曼还说，如果将中国的光伏产品挡在欧洲市场之外，欧盟实现其碳排放目标的难度也将加大。

### 【或摧毁当地光伏产业】

爱尔兰光伏产品供应商 Ecologics 的

运营经理西蒙·惠兰也发表了类似看法。他说：“对中国光伏产品征收惩罚性关税，将使得太阳能在欧洲失去与化石能源竞争的能力，从而摧毁仍处于起步阶段的爱尔兰光伏产业。”

英国的可再生能源项目开发商 SunGift Solar 的总经理加布里埃尔·翁德若斯奇说：“不管是对中国光伏产品征收20%的税还是120%的税，都将对英国极为脆弱的光伏市场产生灾难性影响。”

芬兰大型可再生能源供应商 GreenEnergy 的首席执行官米科·霍莫也表示，“如果欧盟对中国光伏产品征收惩罚性关税，我们将被迫关门，因为我们的终端用户不愿意支付更高的投资成本。”

多数欧洲光伏企业认为，欧洲在光伏产品制造方面并不具备竞争优势，因此产品价格才会更高。霍莫说：“欧洲企业应将重点放在它们真正具有竞争力的光伏产业领域，如工程设计、系统集成、创新研发、售后服务等。”

（新华社布鲁塞尔5月25日电）