

为何说中国经济“稳中有忧”？

2018年9月28日 3:30 AM 文/郑浩 来自/联合早报



中国国务院总理李克强指出，国际经贸环境变化，让中国经济平稳运行难度加大，经济稳中有忧，但中国有决心和信心保持经济稳中向好。（中新社）

日前在中国天津市举行的夏季达沃斯论坛上，中国国务院总理李克强指出，国际经贸环境变化，让中国经济平稳运行难度加大，经济稳中有忧，但中国有决心和信心保持经济稳中向好。

在美国对华 2000 亿美元进口产品征收 10% 关税后，中国随即宣布对美价值 600 亿美元进口货物做出被迫反制，征收 5% 至 10% 不等关税。中美贸易战进入“秋季攻势”阶段，双方仍未完全显示拟通过谈判解决问题的迹象。如此一来，中国经济“稳中有忧”也绝非空穴来风。

问题是，“忧”从何来？又如何努力“排忧”？

中国经济正处在深刻调整与变化中。改革开放 40 年来，拉动中国国民经济高速增长的“三驾马车”——投资、出口和消费，在面对新的、更为复杂的国内外形势下，也开始出现明显变化。

从投资来看，随着基础设施建设的逐步完善，“大水漫灌”式的政府投资，已被排除在中国政府推动经济增长的关键政策选项中。

外贸进出口高速增长也已在近年出现明显放缓。在全球金融危机爆发前 20 年里，中国快速增长导致其深度融入世界经济和亚洲区域供应链，而对外贸易的发展也一直领先于经济增速，这在进入 21 世纪后尤为明显。

例如，2001 年至 2008 年，中国进出口贸易增长平均年增长率超过 26%，特别是 2004 年全年进出口总值达到 1.16 万亿美元，这让中国在 2001 年加入世贸组织（WTO）后，提出的“到 2010 年进出口总值达 1 万亿美元”的计划，得以提前六年实现。

但 2008 年全球金融危机后至今，由于受到世界经济增长乏力、需求萎缩以及人民币升值等因素直接影响，中国产品出口占国内生产总值（GDP）的比重，已从 2007 年的 32% 下降至 2016 年的不足 18%。到 2017 年，又进一步下降至 9.1%。如果不把欧盟作为一个经济整体计算的话，中国作为目前世界第一大出口国和第二大进口国，国际收支顺差对中国外汇储备增长具有重大意义。

然而，由于中国内需增长加快，同时近年加速调整产业结构，进口增长已经明显快于出口增长。因此，由于出口萎缩而导致的直接后果是，中国国际收支经常项目中的顺差占 GDP 的比重，也从 2007 年的逾 10% 的高位下降到 2016 年的 1.6%，去年虽有回升，但也只占 3.4%。

与投资 and 出口对 GDP 拉动逐年式微正相反，中国内需大幅增长已经成为推动 GDP 增长的新动力。官方统计数字显示，2008 年至 2017 年内需对中国经济增长的年均贡献率达到了 105.7%，从 2012 年至 2017 年，中国的最终消费支出已经连续五年成为中国 GDP 增长的第一引擎，2017 年最终消费支出对 GDP 增长的贡献率为 58.8%。很明显，中国 GDP 增长主要是靠内需拉动为主（已超过 90%），而内需中超过 60% 是靠消费拉动。

问题在于无论是投资、出口贸易还是消费，这三者是紧密相连的，在推动经济增长时无法将“三驾马车”根本割裂，它们相互作用、相互依赖、相互影响，甚至三者的供应、生产和价值链是相连相同的，一驾马车出了状况，其他马车也会跟着“马失前蹄”，拉动经济增长的动力就会出现力不从心的情况。

尤其当中国政府强调“调结构、促就业、稳增长”协调并进时，讨论这三驾马车对 GDP 的作用孰重孰轻，似乎也就没有太大实际意义。正确的思考方向应该是：理顺各种推动经济增长动力之间的关系，保障各种动力合理增长而非偏向某种动力，更应避免过于强调某个动力对 GDP 增长的贡献率，以避免政府在政策选择（如信贷、税收、补贴等）上出现不必要的“激励偏好”，向社会发出误导信息。

李克强还强调“稳就业是头等大事”，这是政府在当前复杂的全球经济出现各种挑战、各种不确定因素快速变化情况下，对中国全行业“创造就业、保障就业”提出的严肃要求，而“全行业”涵盖诸如制造、服务、创新、物流、贸易、基建、电商等所有就业岗位。

无论是投资、出口贸易或消费，推动增长的关键要素是就业，而实现充分就业才能保持经济可持续增长。“稳就业”是“稳发展”的基础，更是“稳社会”的保障，其难度之大不难想象。

对出口相关行业负面影响正浮现

当下中美贸易战打得正酣。如果我们单看中国进出口贸易行业的情况，潜在隐忧还是非常明显的：一是出口萎缩仍将持续，二是出口行业就业人员或会流失，三是贸易顺差也会减少。据不完全统计，外贸行业的就业人数大约在 4000 万至 4500 万人左右。如果外贸环境持续恶化，进出口行业的就业状况也会恶化。

实际上，在中国主要外贸大省如江苏、浙江、广东、山东、福建和湖南等，已经有迹象显示从事诸如出口产品制造和加工贸易、服务与物流等的负面影响正在浮现，有的省、市已连续出现出口负增长。尽管短期内这些行业不会出现较大规模的失业或准失业（待业）状况，但贸易战一天不结束，出口萎缩也将会持续。

更令人担忧的是，中美贸易战美方表现出的“誓要减少贸易逆差”“逼使中国让步”的霸凌姿态，或许会对许多与中国存在贸易逆差的国家，起到负面示范效应，成为这些国家追求对华“公平贸易”“保护本国利益”的借口。由此可知的是，未来中国所面临的对外贸易环境只会更加恶劣，这又会对出口贸易带来更多、更大的冲击。

例如，根据欧盟统计局统计，2007 年至 2017 年欧盟 27 国对华双边贸易一直存在逆差，而且整体还呈上升趋势。2017 年中国—欧盟双边货物进出口逆差为 2007 亿美元，比前年增长 3.6%。在欧盟主要成员国中，除了德国对华贸易保持 170.4 亿美元的顺差外，其他国家均为逆差。其中，法国逆差 103.6 亿美元、意大利逆差 168.5 亿美元、荷兰逆差 803.2 亿美元、西班牙逆差 171.9 亿美元和比利时逆差 77.6 亿美元。

在 2017 年中国与亚细安主要成员国双边贸易中，据中国海关统计，除了马来西亚对华贸易保持有 126 亿美元顺差外，泰国、越南、印度尼西亚和新加坡均为逆差，四国逆差大约为 635 亿美元。此外，中国与印度、俄罗斯双边贸易中，印度有 241.6 亿美元逆差、俄罗斯有 92 亿美元逆差。

由此看来，中国与其他主要贸易伙伴之间长期存在的贸易失衡事实，是否会因中美贸易战而引发中国与其他国家之间的贸易摩擦，依然很难确定。事实上，中俄、中印（度）、中南（非）、中巴（西）、中欧（盟）之间的“双反调查”络绎不绝，有的通过谈判已经圆满解决，有的却以互征关税难有妥协。

笔者认为，中国未来面临的压力可能会越来越大，在经济发展处在新旧动能转换关键期内，保持经济发展稳中向好还有许多工作要做。中国政府正努力尝试在维持适当投资规模的同时，进一步采取优化营商环境、加快市场准入与开放、鼓励创新创业、支持互联网（电商）经济，并结合“一带一路”倡议，开拓新的海外经贸与投资市场等一系列措施，扶持新的拉动经济增长的动力、保障就业。

毫无疑问，这些都是非常必要的。但与此同时，继续推动出口贸易、刺激和保持旺盛的国内消费需求，也属同等重要。毕竟，产业链、供应链和价值链的互操作性与连接性，是保障经济稳步发展的重要基础。

如果我们单看中国进出口贸易行业的情况，潜在隐忧还是非常明显的：一是出口萎缩仍将持续，二是出口行业就业人员或会流失，三是贸易顺差也会减少。据不完全统计，外贸行业的就业人数大约在 4000 万至 4500 万人左右。如果外贸环境持续恶化，进出口行业的就业状况也会恶化。

（作者是凤凰卫视资深时事评论员、美国布鲁金斯学会访问学者）