

樊纲：2012 年中国经济完成软着陆

2012 年中国 GDP 增长速度将降到 8.5%到 8.7%,为今后几年稳定增长打下坚实基础

■ 本报记者 丁仕松

在浙江大学管理学院第二期EDP求是精英班开班仪式上,樊纲教授做了一场“国际金融动荡与中国宏观经济”的讲座,课后接受了学员提问和记者采访。

国际形势预测

《中国企业报》:2011 年欧债危机,美国国债降级,全球经济有气候变冷的感觉,您预计欧美何时走出这次危机?

樊纲:欧美的事情不是两次危机,是一次危机的两个阶段。第一阶段是私人部门的金融泡沫破了,这次是公共部门的危机,政府财政的危机、国债的危机,再加上因为私人部门破产了、经济下滑了,政府要出台一些政策救助它,又搞了点财政赤字,所以财政问题很大。

美国人自己在说,将会失去十年

对国内的影响

《中国企业报》:对我们影响有多大?

樊纲:欧美是我们主要的一个大的市场,肯定对外贸有影响,但是影响究竟有多大,这是现在争论和讨论的问题。对欧美市场出口肯定会下降,但是我们中国整体的出口究竟会有什么样的表现?商务部给国务院提的 2012 年计划当中,计划明年出口能增长 8%,我个人的预计比这个乐观,我想大概在 10%—15%,仍然有两位数的增长,不会是高增长,但是 10%左右的增长仍然是不错的增长。

第二点,这个影响会很复杂,没有那么简单,有各种因素,比如说现在欧美经济不好,最近时期,(跨国公

软着陆正在进行中

《中国企业报》:除受国际经济大势直接影响的外贸外,国内情况还有一些特殊性,比如政策调控下的楼市,大家都很关心,2012 年会是怎样的走向?

樊纲:国内我个人判断没有硬着陆,软着陆正在进行当中,包括房地产也是软着陆。

2004 年开始,政府采取了一些宏观调控政策,就是压,当时经济冲动很强,压也没有压下去,但是还是起到了作用,没有使经济失控。到了 2007 年底开始调控房地产,2007 年末股市泡沫破裂,这应该不是政府调控的结果,股市泡沫破裂是股市自己顶不住了,是历史罕见的大泡沫,它

中小企业影响最大

《中国企业报》:大家关心 2012 年政策会怎么样,会不会放松?

樊纲:我个人认为(GDP 增长) 8.5%能够实现,可能能够实现 8.7%,当然现在世界在动荡当中,中国现在有很多不确定性,会不会出现比较大的下滑?达不到这个水平?低于 8%接近 7%也不好说,所以明年最好有点备案,就是万一下滑很多的话,政策还能不能起作用?还能不能支撑经济的增长?这个问题我个人还是比较乐观的,中国现在我们跟发达国家差别在什么地方呢?我们现在各种政策都可以用,真正如果下滑太多了,政府政策调整还是能够及时地起作用。

通货膨胀率在 2011 年底下降

樊纲认为,2011 年的欧美危机不是两次危机,是一次危机的两个阶段,至少需要 3—5 年消化。在全球经济低迷的背景下,中国出口肯定会受影响,但仍然会保持两位数的增长,人民币升值的速度可能进一步放缓。

“2011 年的欧美危机不是两次危机,是一次危机的两个阶段,至少需要 3—5 年消化。”

的时间;欧洲预见更长一点,15 年,因为它的问题很难一下子解决,德国总理默卡尔的话说我们的问题会是马拉松式的。

这次号称是历史上最大的一次金融危机,长期低迷是基本判断,一定要做事情,我个人判断没有那么悲观,但三到五年是需要的。很多问题不是现在采取什么措施、采取什么政策能够解决的,它就是解决不了,有的就是熬时间,就是通过时间的过程把一些问题逐步解决,比如债务,比如支出,通过一个很长的过程慢慢消化掉。

出口会受影响,仍然有两位数的增长,人民币升值的速度可能进一步放缓。

司)大量撤资。为了应对英美市场上、欧美市场上融资成本提高的情况,财务负担加重的情况,它从中国的公司调走一部分现金回去,中国现在是很多跨国公司现金流生产者。调回一批资金去很正常,不是因为不看好中国,这就导致了我们外汇储备有所减少。2012 年人民币升值压力就比较小。

我们外贸顺差在大幅度减少,我们顺差低于 4%,美国逆差低于 4%,大家努力实现这一点,现在我们提前达到 3%,明年也许 2%。这样一来,国际市场压力可能缓和一点,人民币升值的速度可能进一步放缓。所以这对我们出口是一种稳定因素。

一定早晚会破,自己就得破,2008 年经济就开始下滑,2008 年没有危机时,我们经济也在下滑,2008 年应该是一次软着陆实现的过程,尽管当时通货膨胀比较高,但是正在实现软着陆。这时候突然世界金融危机爆发了,大家都承认那时候是历史上最大的一次金融危机,这时候政府采取了刺激经济的政策,而且这次刺激确实也大了点,现在回过头来想太大,这次刺激历史上不会再重复发生了,之前从来没有发生过,再也不会发生了,4 万亿刺激计划,货币增长了 30%,通常增长 10%多,还刺激买房、买车、买家电等等,所有的各种政策

宏观经济紧缩过程当中,地方政府和银行为中小企业做一些微观经济的补充,因为中央政府离中小企业太远。

了,这样至少宏观政策不需要更紧了,回归中性完全有可能。准备金率问题,从 2011 年 10 月份到 2012 年 2 月,逐步逐步把所有资金都涵盖进去,所以现在还谈不上放松,但是至少不会紧了。

最近一些数据显示,中央政府在中央银行的存款出现了比较明显的减少,说明它开始在花钱,包括借给铁道部两千亿,开始有点动作,个人判断还得下滑一段时间,不要想现在停止了,软着陆没有完,还得调整,通货膨胀还没有到位,还得继续调整一段时间,2012 年能够基本调整完。

如果 2012 年实现软着陆结束,就为今后几年稳定增长提供了好的

在经济增速降低的过程中,中小企业会最先感受到融资的进一步困难。樊纲同时呼吁,在宏观经济紧缩的过程中,地方政府和银行为中小企业做一些微观经济的补充,因为中央政府距离中小企业太远。

“2011 年的欧美危机不是两次危机,是一次危机的两个阶段,至少需要 3—5 年消化。”

《中国企业报》:这个三五年或者更长时间的低迷期,是个什么状态?

樊纲:什么叫长期低迷呢?就是长期增长速度低于正常增长速度,比如说美国正常增长速度 3%—4%,今后这几年可能增长 1%—2%。欧洲正常增长速度是 2%—3%,今后几年是 0—1%,但是不会是负的,欧元区十几个国家加在一起,个别国家是负的,但是总和起来不会是负的,仍然会有正增长。现在大家争议 2012 年是高于 2%还是低于 2%,更多人倾向可能是高于 2%,这个判断很重要。

人民币看目前的情况,确实已经接近均衡值了,但是在动态过程当中总是不断发生变化,现在可能相对均衡一点,过一个阶段可能还是会小幅升值,不会大幅升值。我相信还是在升值过程当中,还不是因为别的,一方面我们确实竞争力在提高,另外一方面美元还要不断贬值,这么多钱发出来了还要不断贬值,国际货币的特点它要贬值就是你要升值,你不升值就实现不了它的贬值。

下一阶段可能会加快资本市场开放的进程,人民币可兑换、人民币自由浮动区间加大,也是早晚要发生的事情,所以企业在这方面得准备好一点。

都是刺激需求,历史罕见,自然后面就开始过热了。

为了避免大泡沫的产生,到了 2010 年中期,4 月份开始调控房地产,6 月份宏观货币政策开始调头,开始紧缩了,连续 12 次准备金率调整。

我为什么说现在是软着陆呢?没有大泡沫不会有大危机,就不需要硬着陆来加以调整。这些年,在政策调控下,没有形成大的泡沫情况下就开始调头了。所以在政府调控情况下,一切周期都表现为政府政策周期,有政府调控的周期就是政府政策周期,这就避免了大泡沫的发生,没有大泡沫就不需要硬着陆,是软着陆。这是

基础,今后几年不会再折腾,而且国际国内因素也决定了,然后回到了 8%—9%之间的增长,这叫好消息。

《中国企业报》:对企业来说,软着陆的影响都具体表现在哪些方面?

樊纲:GDP 就是人类活动的指数,原来一个项目那么多钱,两年投资投下去了,现在变成三年,增长速度就下降了 1/3;与此同时,还得有一部分企业,得把有些项目砍掉一些,包括政府和企业,有些项目原来计划做的就不能做了,有些企业甚至会倒闭破产。

从 12%降到 9%仍然是一个痛苦的调整过程,一定有企业会有感受,金融货币政策紧缩,一定有企业感觉到资金紧张,要人人还像过去



【专家简介】

樊纲, 经济学博士, 北京大学、中国社会科学院研究生院教授;国家级有突出贡献的中青年专家,主要学术专长是理论经济学,长期从事经济学研究。现任中国经济体制改革研究会副会长,中国改革研究基金会秘书长,国民经济研究所所长。

樊纲, 经济学博士, 北京大学、中国社会科学院研究生院教授;国家级有突出贡献的中青年专家,主要学术专长是理论经济学,长期从事经济学研究。现任中国经济体制改革研究会副会长,中国改革研究基金会秘书长,国民经济研究所所长。

基本判断。

《中国企业报》:房地产呢? 2011 年部分地区跌幅非常大。

樊纲:个别城市形成了比较大的泡沫,但是还没有来得及扩散到全国各个地区,绝大多数中国城市不存在大泡沫,可能沿海城市存在。在一些大城市、一些地区,也许需要比较大的调整,包括价格,有些楼盘大概 20%—40%都有可能,有些地区的城市下降了 50%,但是全国来说绝大多数不需要大调整,但是销售率也没有很高,但是现在大家也在观望,销售率比平时低一点,因为大家还是等着价格跌一跌好。

企业转型：新变局 新路径

(上接第一版)我们所能做的是,坚决摒弃重发展速度、轻发展质量,重国际市场、轻国内需求,重低成本优势、轻自主创新能力,重物质投入、轻资源环境,重财富增长、轻社会福利水平提高,这五重五轻就是我们长期形成的传统发展模式。

2012,对于中国企业是什么年?

其一是“转型年”,即我国经济发展由“旧模式”向“新模式”转型的时期。经济从快速增长阶段转向均衡增长阶段,要求稳中增长,保证稳中增长是企业转型升级的客观需要。

其二是“实业年”,即我国经济发展由多元扩张向主体集中的转型时期。大量依旧保持增长态势的中小城市房地产市场是否会进入调控的范围?全国范围内主业经济政策能否得以实现?……一系列疑问成调控之年的重要看点。

其三是“两难年”,即我国正处于增长与稳定抉择的困难时期。一方面要增长,一方面要防风险;一方面要以消费为中心,一方面不得不保持投资规模。这种犹豫乃至争论将穿越整个 2012 年。

其四是“动荡年”,即我国处于国际、国内两方面的挤压和冲击。世界主要经济体的全方位综合国力竞争正在全球展开,国际因素与国内因素交织在一起的挤压比以往更难应付,中国企业自身也呈现出“国际竞争高度国内化,国内竞争高度国际化”的态势。同样的,中国的中小企业面临国有大型企业竞争与挤压问题。

其五是“风险年”,即我国处于不稳定性、不确定性上升的应对时期。当前中国经济面临的重大风险绝非金融风险而是投资依赖风险。这种风险将把只擅投资增长的企业一批批地推向生死存亡的境地。

在这样的历史方位下,在这样的生存环境下,在这样的发展要求下,总体思路以全新的内涵进入我们的视野——

稳中增长,依靠的“转方式、调结构”方向不变,但发展要有新的思维,路径要有新的选择。加快经济发展方式转变,仍然是这个时代的命题、发展的课题、现实的难题,2012 年更以前所未有的峻切,期待中国企业家的破解之道。

面对不稳定性和不确定性,首先需要重振信心。危机就是信心的崩溃,我们虽然面临复杂艰难环境,但中国经济发展向好的主旋律没有改变,中国经济依然有着较强的增长潜力和动力,企业家应该有足够的信心来面对现实。

面对不稳定性和不确定性,需要丢掉幻想。我们曾经不得不暂时搁置调整政策,被迫作出 4 万亿元人民币投资,虽然经济在短期内出现了政策性的反弹,却为长期经济失衡加剧埋下伏笔,我们不可指望那种大规模的投资再度上演。

面对不稳定性和不确定性,需要转变发展模式。经济发展的核心还是经济发展的模式,经济增长关键要靠投入资源来实现增长转到靠提高效率来实现增长,这是转型的本意。单靠投资、速度和成本领先的优势,很多企业将会倒下去。

面对不稳定性和不确定性,需要倒逼机制。在一种新的、不断变化的市场环境下制定更加合理的发展战略,进行对标活动,以目标倒逼,进行战略调整,找准差距,推进转型,有破釜沉舟的决心。坚决淘汰落后生产力,提升产品的技术含量与发展质量。

面对不稳定性和不确定性,需要开拓消费市场。需求结构的转型和产业结构的调整是企业经济增长的内在动力。遵照民生的政策引导,寻找新的投资渠道,挖掘新的产能缺口,同时向服务业、基础设施等消费市场开拓,进一步释放国内需求,避开出口的长期低迷。

面对不稳定性和不确定性,需要加快自主创新。最根本的是要靠科技的力量,最关键的是要大幅提高自主创新能力,着力提升原始创新能力,提升知识、技术转移和规模化生产能力,积极构建完整的创新体系和现代产业体系。

面对应对危机和不利环境,需要竞争国际一流。转型来自全球经济的深度变革和调整。国际金融危机为中国企业提供了国际化的难得机遇,我们面临开展海外投资收购的好时期。企业要做强做优,走出一条“融入世界经济主流之路”。

面对应对危机和不利环境,需要用好政策空间。政策的重心将从 2011 年的控通胀转向 2012 年的保增长,结构性减税在 2012 年还会有全新的举措。可以期待,随着相关政策和资金的逐渐到位,中小企业经营困难的现状在 2012 年将得到有效缓解,在随机而起的企业中,大智者胜。

面对不稳定性和不确定性,需要保持资本稳定。企业要控制现金流,不该扩张的时候不要扩张,要理性的收缩,不该出手时千万不要出手。降低成本,控制风险,提高资本回报率,是每个企业的基本原则。

面对不稳定性和不确定性,需要妥善处理危机事件。不管是国企,还是民企,2012 年将是危机事件多发的年头。生死格斗也许在须臾之间出现,企业的信息预警与危机化解机制,是企业家的基本功与必修课。

2012 年对企业家是一个跌宕起伏的时代;是一个生的希望和死的恐惧共存的时代;是一个变革与重组交织、冰水与热火交融的年代。

中央经济工作会议强调,以加快转变经济发展方式为主线,是推动科学发展的必由之路。这是对现实的清醒判断,也是我们企业发展的思想坐标。

中国企业转变经济发展方式,已经是时不我待,乃至命悬于一线。金融危机的漫天风雨使得整个中华民族认定转变发展方式是一种无法回避的选择,一种因生救亡的重大选择。转变经济发展方式的开始酝酿初现形态到现在的“质变”时期到来,中国企业是转变经济发展方式的主要承担者,正在推动中国变革进入一个新的历史时期。

2012 年,转变发展方式的新路径将来自企业家的智慧与创新能力。生物的进化是随机变异和被动地接受自然环境选择的过程,而企业进化则是在企业竞争的压力、市场选择与市场需求的诱导和反诱导而产生主动行为的结果,形成强烈的正反馈循环。在利益格局更加复杂的条件下,需要企业家的判断力、稳定性、冒险精神和创新精神,首先要求的是,必须走出一条企业家自身思想解放之路。

尽管未来充满诸多不确定性,但是我们的企业和企业家们在 2011 年表现出超强的忍耐力、稳定性、创造力和爆发力,为中国经济发展增添了极大活力,使得中国在全球经济增长中保持了一道亮丽的风景。

2012 年是更为艰难的一年,企业和企业家们,正出现一种新的精神和意志,新的眼光和做法。我们的企业经过改革创新的寒暑磨炼,经历金融危机的风雨洗礼,经历投资依赖风险的教训,中国企业前进的步伐将更加沉稳有力,中国企业家正步入理性和成熟的年头。

德鲁克说过,“没有人能够左右变化,唯有走在变化之前”。当新的一年钟声敲响时,我们的企业家转型创新的宏图已经展开,新的路径已经显现。