

专访北京科技大学经济管理学院教授、博士生导师赵晓

对下半年经济走势不必过分悲观

■ 本报记者 王敏

“在‘预调微调’的政策大背景下，GDP增速7.6%这个数字是经济主动调整的结果。考虑到去年下半年GDP增速的低基数、近期政策逆周期叠加效应的释放以及未来的货币政策预期，经济有望在下半年企稳回升，全年完成8%增长的目标非常乐观。”7月20日，在接受《中国企业报》记者采访时，北京科技大学经济管理学院教授、博士生导师赵晓如此表示。

7.6%增速仍属“成绩不错”

《中国企业报》：7月13日，国家统计局公布2012年二季度GDP增长7.6%，创三年来新低。“中国经济跌破了！”数据一经公布，市场上对中国经济悲观的声音不断传来，你怎么看待这个数据？

赵晓：二季度GDP数据公布后，世界银行、中国社科院、德意志银行等机构纷纷下调了中国全年增长率的预期，他们都预计中国全年经济增速会低于8%。

他们的观点有一定道理，也是我们一直强调“预调微调”的基本考虑。但是，如果换个角度看，7.6%的成绩不仅符合经济下行期绝大部分人的心理预期，而且还可以称得上成绩不错。

《中国企业报》：是否可以这样说，在2010年以来CPI一直高企的情况下，7.6%的经济增速是主动调整的结果？

赵晓：我们要认识到，7.6%的经济增速既有世界经济整体下滑拖累的原因，也是我们主动调整的结果。2008年开始的世界经济危机的过分担忧使得我们推出了4万亿的大规模经济刺激计划，导致自2010年以来CPI高企，从去年到今年我们一直把“控物价、稳增长”作为重要的宏观经济政策调控目标。“促使房价合理回归”的政策调控也使得今年的房地产投资失去了半壁江山。今年的CPI数据从3月的3.6%、4月的3.4%、5月的3.0%，一直到6月的2.2%，CPI的一路下行既是我们主动调控希望看到的结果，同时也为下一步稳增长、调结构的政策操作以及利率和价格改革提供了非常有利的基础条件。

下半年有效需求会逐步回升

《中国企业报》：从世界各国的经

验来看，在经过高速发展期后，经济减速是很常见的一种现象，比如美国和日本。中国目前是否也属这种情况？

赵晓：从美国、日本等发达国家的发展经验来看，在经济发展到一定时期，由于资源优势、比较优势和后发优势逐渐弱化，而以创新为主的内涵式经济增长模式还没有完全建立起来，经济增长速度下滑是不可避免的，也是必要的。

而且，我们也要看到，中国这次的经济减速具有趋势性和周期性双重性质。周期性方面，一是4万亿提前透支了今天的投资，因为有效资本形成放缓、投资动力不足或新兴投资增长点缺乏是这次经济下行的主要特点；二是世界经济的不景气拖累了我们的出口增速，世界经济整体下滑对任何国家来说都是不小的影响，对我国尤其如此。趋势性方面，我国目前人均GDP已经超过5000美元，已经进入中等收入水平国家行列。在这一时期，经济增速不可避免地会慢下来。

《中国企业报》：不少经济学家表明了对下半年经济形势的看好，你的判断呢？

赵晓：我个人认为，我们对下半年的经济走势没必要过分悲观。

从短期看，上半年经济减速，总需求回落是大背景。从去年年底开始的三次降准和两次降息以及上半年发改委项目审批的加速推进，这些政策的变化传导到实体经济需要一个过程，预计下半年的有效需求会逐步回升。6月份11.3%的出口同比增速也好于1—5月的8.7%，说明外贸出口已经出现了好转的迹象。我国海关总署也表示，我国的外贸出口已经出现低位回稳态势，全年对外贸易可望实现10%的预定增长目标。

另外，由于产业转移的因素，我国中西部地区的经济发展非常良好，上半年陕西、四川、山西等省出现了10%—14%左右的GDP增速，为中国经济整体转暖带来了希望。

还有，6月份公布的企业景气指数为126.9，说明从微观企业整体反映出的宏观经济运行状况仍处于景气区间，而且反映企业家对未来形势判断的预期企业景气指数为129.4，比反映企业家对当前形势判断的即期企业景气指数高6.2点，体现了企业家对未来中国经济增长谨慎乐观的预期。

综合来看，考虑到去年下半年GDP增速的低基数、近期政策逆周期



还是那句话，转型已晚，转型实在很难，但不转型无论是企业还是国家都只有死路一条。2008年我们已经错过一次机会，难道我们还要再来一个轮回？

——赵晓

叠加效应的释放以及未来的货币政策预期，经济有望在下半年企稳回升。这样看来，当前经济增速的回落仍处于可以接受的范围，第二季度是全年经济增长底部的概率较大，全年完成8%增长的目标非常乐观。

转型有点晚 但仍是唯一出路

《中国企业报》：事实是不是并非7.6%的增速太低，而是我们总是纠结于“保八”？

赵晓：“保八”的目的无非就是保就业、保收入和保财政收入，这也是温总理一直强调要把“稳增长放在更

加重要位置”的根本原因。而长期性经济和财政收入的“双高”增长习惯性思维，也使我们一时难以接受“破八”的现实。

事实上，就业增长并非只与经济增长成正比，还取决于产业结构、人力资本、技术进步等多种因素。根据有关研究数据，我国经济总量每增长10个百分点，就业增长才提高一个百分点。经济增长由8%下降到7.6%，对就业的影响应该是微乎其微，这次经济下行并没有出现2008年那样的大量民工返乡应该就是佐证。

稳增长就意味着高收入，这只是美好的愿望，因为居民收入在GDP中的占比偏低，上升乏力一直就为大家诟病。再说财政收入，据财政部统计，上半年全国累计完成财政收入6.37万亿元，比去年同期增加6919亿元，增长12.2%，财政收入增长再次跑赢GDP增长，估计年底完成全年增长10%的计划应该是毫无悬念。“减税不减收”，担心的不应该是财政收入的增长，企业和民众的真实减负才是经济下行期更值得我们关注的。

《中国企业报》：你前几天曾表示，“中国经济转型已晚却仍是唯一出路”，这句话该怎样理解？

赵晓：经济增长速度的适当降低，为经济结构转型和产业升级提供了良好契机。今年两会主动把经济增长目标下调为7.5%也有这方面的考虑。

企业景气调查结果显示，二季度比较明显的特征一是制造业中景气度居前10的医药、饮料、食品、农副产品加工、烟草、仪器仪表、印刷、木材加工、家具、电气机械等行业大多为下游消费品行业，表明在经济下滑期间，消费对经济增长发挥重要的支撑作用；二是信息传输、软件和信息服务业虽然景气度有所回落，但景气指数仍高达148.8，处于高度景气状态，反映了信息化和产业结构升级对该产业的持续促进作用。民间投资增长、消费对经济增长贡献加大、创新型高技术企业景气，这都是我们经济结构转型期所希望看到的。

还是那句话，转型已晚，转型实在很难，但不转型无论是企业还是国家都只有死路一条。2008年我们已经错过一次机会，难道我们还要再来一个轮回？在当前出口、消费都比较疲软的情况下，“稳增长”就是“稳投资”，如果我们都只顾当下，那谁来管我们的明天呢？

拉动经济：政府投资不如减税

■ 本报记者 张龙 李志豹 实习生 张智慧

在政府“稳增长”的背景下，上半年国民经济运行数据于近日出炉。国家统计局发布的最新数据显示，上半年国内生产总值同比增长7.8%，二季度增长7.6%，跌破8%，这是时隔三年以后经济增长速度又一次回到8%以下。其中，1—6月份固定资产投资增长20.4%，低于去年的增速。

值得注意的是，国务院总理温家宝近日表示，政府当前的主要任务是促进投资的合理增长。政府重提促进投资的表态引起业内人士的广泛讨论与猜想，有无大规模投资拉动经济增长的必要？今年是否还会有4万亿？当然，更多的经济界人士也在思考中国经济持续快速增长的根本之策。

难现大规模投资

国家统计局新闻发言人盛来运在回答记者提问时表示，从投资来看，一些新的投资项目还在继续新开工，上半年固定资产新开工的计划总额增长23.2%。

“从上半年经济形势分析来看，不可能再像2008年那样来一次4万亿投资，或者是信贷大规模投放。”对于今年投资的展望，中央党校国际战略研究所副所长周天勇在日前召开的“第五届中经求是·季度经济分析会”上这样表示。

“综合来看，通过大规模投资拉动经济增长的力度要比2009年的情况弱很多。”周天勇指出。此前4万亿投资的消极影响值得反思。如果再来新一轮投资拉动，往往会带来重复建设等一系列问题。

财政部财政科学研究所所长贾康同样认为国家不会推出4万亿政府投资计划2.0版，“没有这么大的拉动经济扩张的必要性。”“这个问题完全不能跟2008年下半年我们面对世界经济危机冲击的时候相提并论。”贾康表示，现在没有任何当时危机的迹象，宏观调控当局要实施预算方面的调整方案，按照年初两会审议通过财政预算8500亿赤字扩张力度框架之下，做好预调、微调。

事实也是这样。最近一段时间从国务院领导和各个部门，在稳增长概念之下，已经做出一系列政策调节安排。

“一方面肯定经济态势仍然在目标区间之内，另一方面特别注意稳增长。”贾康指出，要防止偏快下滑，防止下行过度。“就像人要呼吸一样，经济出现波动在所难免，它也不可能一直上行。”中国企业投资协会副秘书长韩之森在接受《中国企业报》记者采访时表示，面对经济减速，过于依赖投资，是一种饮鸩止渴的做法，不利于长期的发展。

减税治根

“目前中国靠政府投资，会使大企业资金充足，容易拿到项目，但是却把中小企业逼出去了。”韩之森说，现在地方政府的债务已经很大，不能再扩大债务。

韩之森举例说，像铁道部对高铁的投资，很多投资难以收回。他认为，应该真正开放更多的垄断市场，让更多的民营资本进入。

“经济冷的时候增加投资，过热的时候减少信贷，减少投资，这都是西医疗法。”周天勇认为，西医疗法快，中医疗法慢，但从根本上还是应当采取中医疗法。

周天勇指出，这个中医疗法就是减税，“通过减税扩大生产，扩大供给，扩大就业，结果就是增加收入，增加消费。”

在减税的同时，周天勇表示要警惕制造业和小微企业实际负担的加重。在“第五届中经求是·季度经济分析会”的间隙，周天勇告诉《中国企业报》记者，通过密切观察今年上半年地方政府财政收入的结构，他发现地方政府对制造业及小微企业收费的增长很快。

“地方政府的有些税收减少了，但拿来补。”周天勇表示，这不但没有减轻反而加重了制造业和小微企业的负担，要防止小微企业和制造业的大量关门和倒闭。

贾康则表示，营改增是一个机制性的转变。“在新的机制下不必担心营业税重复征税。这样的升级换代直接效应就是提高消费，服务水平提高了，性价比增长了，老百姓会增加消费。”贾康说。

这样一个带有长期机制转换制度意义的营改增已经得到普遍认同。据了解，目前已有10个以上的省级行政区明确表态要跟进。

营改增试点扩容：大小企业税率或相差一倍

(上接第一版)

影响企业做大意愿

扬子广告(化名)去年的营业收入为8000万元，其支付给合作单位中央电视台的广告款为7840万元，按照广告行业营业税差额计税的方法，其去年所交的营业税为：

营业税=(8000-7840)×5%=8万元

如果同样营业额，今年所应缴增值税为：

增值税=(8000-7840)÷(1+6%)×6%=90566元

这样，就比去年的税负增加了1万多元，增加30%多。

扬子广告的CEO魏总表示，实行营改增后，小公司在税负上会显现出明显的优势，像他这样的代理公司会面临更大的竞争压力。

他给记者算了这样一笔账，如果其去年8000万元的营业收入由20个年营业收入均为400万的小公司来做，虽然小规模纳税人不能采用销项税抵进项税的抵扣办法，但由于广告业一直是按营业额差额缴纳税，理论上的总增值税应为：

总增值税=(8000-7840)÷(1+3%)×3%=46601元

这样比较下来，其税负成本明显高于小广告公司。他认为事实上，在广告这个特殊行业中，小规模纳税人相当于享受到与一般纳税人同样的抵扣政策。目前北京广告业的集中度本来就不高，税负上的两极分化不利于企业做大，会影响到广告业的整合，制约其国际竞争力的提升。

政策向生产服务型企业倾斜

北京市西城区国税局负责营改增辅导的徐女士表示，在税务部门内部，大家把此次营改增的试点的行业叫做1.5个行业。所谓的0.5个行业就是部分现代服务业，主要是研发和技术服务、文化创意服务、鉴证咨询服务等面向生产性企业服务的行业，而对于生活和艺术服务并没有进入营改增试点。

马晓芳表示，由于增值税发票可以用来抵扣企业应缴的增值税，所以尽管此次试点的是北京的部分现代服务业，但受益的却是全国的企业。

她举例说，如果一家外地的企业在中央电视台做了1060万元的广告，按照试点办法进行计算，广告代理单位要缴纳60万元的增值税，而广告主企业则可以在其销项税中扣除这60万元进项税，等于比原来做同样价值的广告降低了60万元的成本。

由于像中央电视台这样强势媒体都位于北京，在以广告为代表的现代服务业中，北京占有非常大的比重，因此，这次营改增的减税效果具有辐射效应。

国内投资渠道不畅，欧洲投资环境改善

民资赴欧投资升温

数据显示，今年上半年中国对外直接投资354亿美元，同比增长48%。在欧洲投资额前5位的中国企业为吉利、华为、联想、三一重工、卧龙控股

■ 本报记者 张龙

危机中仍有机会，这被中国民营企业看在眼里，而机会，恰恰就在“欧债危机”之下的欧洲。7月22日，包括联想掌门人柳志志在内的多家民企负责人飞往英国，进行考察等活动。

柳志志表示：“中国公司都有‘走出去’的远大抱负，而英国凭借其营商环境、对商业的大力扶持以及在金融服务、创新与技术领域的优势，成为寻求全球扩张的中国公司的最佳合作伙伴和目的地之一。”英国驻华大使吴思田说：“在奥运会期间，位于伦敦的英国商业大使馆将成为英国国际商务活动的大本营，国际公司可通过这些活动利用英国的专业技能，获得英国的产品与服务以及寻求跨行业合作的机会。”

在欧洲投资额前五位的中国投资者分别是：汽车厂商吉利、通信企业华为、电脑制造商联想、工程机械制造商三一重工、电气与房地产开发商卧龙控股等，这些均为民企。

一家名为Rhodium的咨询机构的报告指出，2008年中国在欧洲投资尚不足8亿美元，而到2020年，这个数字将达到5000亿美元，且将以民间投资为主。2000年到现在，中国对欧洲的总投资为210亿美元，虽然国有企业贡献了其中的72%，但私有企业在同一时期完成了全部573宗交易中的2/3。

政府扶植政策力度加大

近日，财政部公布了一项对本地企业从事境外投资提供贷款贴息的计划，这是为鼓励国内企业“走出去”而采取的一项最新措施。

根据财政部公告，将对中国企业从事境外投资用于项目经营的贷款给予贴息，贷款贴息率不超过实际利率。换句话说，贷款的贴息率可以达到贷款的实际利率。

一家常年在海外做建筑项目的民企中层告诉记者，如果真能让民企享受到的话，国家这个鼓励优惠的政策力度是非常大的。

在该政策出台之前，国家发改委、外交部、工信部等13部委曾联合发布了《关于鼓励和引导民营企业积极开展境外投资的实施意见》(以下简称《意见》)。

《意见》指出，要引导民营企业有重点、有步骤地开展境外投资。支持重点企业在境外发人民币和外币债券，鼓励符合条件的企业在境内外资本市场上融资，指导和推动有条件的企业和机构成立涉外股权投资基金，发挥股权投资基金对促进企业境外投资的积极作用。

有专家曾公开表示，13个部委联合发文凸显了支持力度，为民营企业在海外投资创造了良好的政策环境。

“国家一直鼓励企业到国外进行投资，之前更多的政策偏向于国企，现在明确鼓励民企进行海外投资，这让民企有了点信心。”上述建筑类民企中层说。

相关数据显示，今年上半年中国对外直接投资354亿美元，同比增长48%。

在欧洲投资方面，今年以来，中国企业在欧洲的并购活动持续活跃，民企三一重工、庞大汽车，都以巨资对心仪欧洲资产发动了攻势。

根据财政部公告，将对中国企业从事境外投资用于项目经营的贷款给予贴息，贷款贴息率不超过实际利率。换句话说，贷款的贴息率可以达到贷款的实际利率。

根据联合国贸发会议2012年全球投资报告，英国吸引并保留1.198万亿美元的外国直接投资存量，比上年度增长3%，蝉联欧洲对外投资投资目的地的头号交椅。这也是中国民企负责人去英国考察的原因。

民企投资领域多元化

欧洲对于中国的投资有些“迫不及待”。

英国贸易投资总署对英投资中国区总监庞维说：“英国是欧洲最具吸引力的外国直接投资目的地。我们是欧洲最大的中国投资接受国之一，按照项目数量来说，中国目前是英国的第七大投资国，是伦敦的第三大投资国。在英国所具备的优势与中国发展的需求之间，日新形成为一种天作之合，英国与中国公司之间甚至也将有更多机会建立富有成效的长期商业合作关系。”

早在今年4月份，比利时副首相文森特到江苏苏州访问时就表示，欢迎中国民营企业抱团到比利时投资发展，实现“共赢”。布鲁塞尔方面已承诺给予中国企业免除12

个月租金、位于市中心繁华区域的办公地点、5.7万平方米的“皇家仓库”也已为中国企业来此开展贸易做好准备。

有专家曾表示，中国民企在欧洲的投资为欧洲带来了充裕的资金，对中国来说，对欧投资最大的好处能更容易的在这个世界最大单一市场上销售产品，可以扩大自身的全球产业链，深入挖掘学习最新技术、品牌效应和人力资源，这一切都能帮助中国自身经济的快速飞跃。

一位不愿具名的并购律师告诉记者：“我们律师事务所今年已经在帮助6家民企进行欧洲投资事宜。民企在欧洲投资主要在机械制造方面，还包括日用农产品、消费品、奢侈品等其他领域。”

在银行业方面，中国也有斩获。近日，新疆凌华工贸(集团)有限公司在比利时宣布收购格鲁吉亚贝西斯银行90%的股份，从而成为真正意义上的第一家控股海外银行的中国企业。

广东一家做小家电生意的民企总经理告诉记者：“国内投资环境仍然有问题，非市场的干扰因素太多，对民企决策者而言，要花费很多精力去处理好与当地政府和银行的关系。现在欧洲对于中国企业非常欢迎，政策上较以往也变得宽松，自己已经应邀准备去意大利进行考察。”

上述不愿具名律师表示，很多民企去欧洲投资并不会做吸引人眼球的事情，而是在所谓的低收益项目中先扎根，然后在持续地发展。