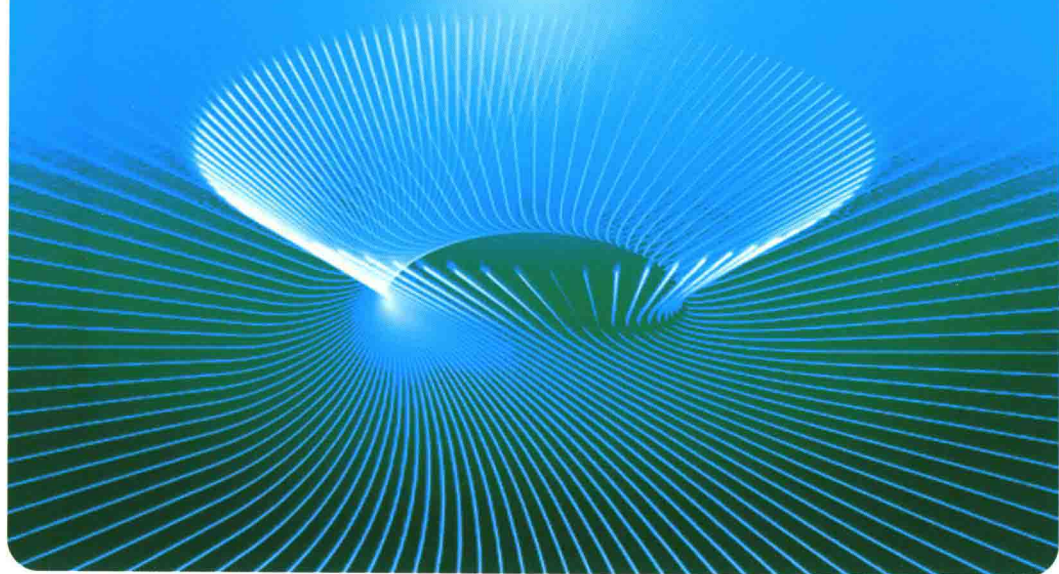


GONGJICE GAIGE

YINLING ZHONGGUO JINGJI FAZHAN XINCHANGTAI

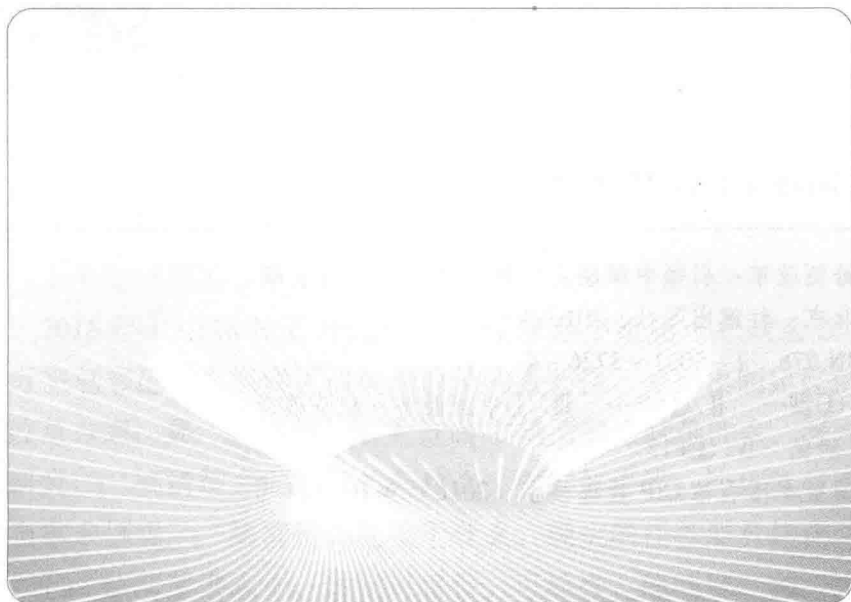


供给侧改革

引领中国经济发展新常态

李莉◆主编

红旗出版社



供给侧改革

引领中国经济发展新常态

李莉◆主编

红旗出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

供给侧改革：引领中国经济发展新常态 / 李莉主编.

—北京：红旗出版社，2016.3

ISBN 978 - 7 - 5051 - 3726 - 4

I. ①供… II. ①李… III. ①中国经济 - 经济改革 -
研究 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 043114 号

书 名 供给侧改革：引领中国经济发展新常态

主 编 李 莉

出 品 人 高海浩

责任编辑 肖景华

总 监 制 徐永新

封面设计 阳 光

出版发行 红旗出版社

地 址 北京市沙滩北街 2 号

邮政编码 100727

编 辑 部 010 - 84049774

E - mail hongqi1608@126.com

发 行 部 010 - 64024637

印 刷 大厂书文印刷有限公司

开 本 710 毫米 × 1000 毫米 1/16

字 数 228 千字 印 张 15

版 次 2016 年 3 月北京第 1 版 2016 年 3 月北京第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5051 - 3726 - 4 定 价 39.00 元

欢迎品牌畅销图书项目合作 联系电话：010 - 84026619

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，本社发行部负责调换。

前 言

2016年1月26日召开的中央财经领导小组第十二次会议上，习近平总书记再次强调了供给侧改革的重要性，并提出制定好供给侧改革方案，要“搞清楚”五大方面：“搞清楚现状是什么，深入调查研究”；“搞清楚方向和目的是什么，把握好手段，防止就事论事甚至本末倒置”；“搞清楚到底要干什么，确定的任务要具体化、可操作”；“搞清楚谁来干，做到可督促、可检查、能问责”和“搞清楚怎么办，用什么政策措施来办”。中央对供给侧改革方案进行研究，标志着继70多天前首次提出供给侧改革后，这项改革即将进入具体实施阶段。

2015年11月10日召开的中央财经领导小组第十一次会议上，习近平总书记首次提出要加强“供给侧结构性改革”，强调“在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革，着力提高供给体系质量和效率，增强经济持续增长动力，推动我国社会生产力水平实现整体跃升”。此后的9天时间里，党和国家又先后四次提及并推进“供给侧改革”，使中国的经济学界以及平常百姓的朋友圈都刮起了“供给侧改革”的旋风。

2015年12月18日召开的中央经济工作会议分析当前国内国际经济形势，强调“推进供给侧结构性改革，是适应和引领经济发展新常态的重大创新，是适应国际金融危机发生后综合国力竞争新形势的主动选择，是适应我国经济发展新常态的必然要求”。中央经济工作会议的任务之一就是制定来年宏观经济发展规划。2016年将迎来“十三五”规划的开局之年，同时也是全面建成小康社会决胜

阶段的开局之年。由于多方面因素影响和国内外条件变化，我国经济发展面临一些新的、更为突出的矛盾和问题。国际形势错综复杂，国内改革发展稳定任务艰巨繁重，认识新常态、适应新常态、引领新常态，是当前和今后一个时期我国经济发展的大逻辑。主动适应经济发展新常态，引领经济发展新常态，要按照创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，推动经济持续健康发展，更加注重提高发展质量和效益，凸显了加强“供给侧结构性改革”的紧迫性。

从工业化至今，世界经济分别以“早期机械化”技术革命、“蒸汽动力和铁路”技术革命、“电力和重型工程”技术革命、“福特制和大生产”技术革命和“信息和通讯”技术革命为主导，相应经历了五个长经济周期。2007年美国次贷危机引发的全球金融危机，对世界经济造成了严重伤害。由于世界经济处在长周期的下行阶段，较长时期内都难以像20世纪八九十年代那样快速增长，总体表现为经济复苏乏力。现阶段国际经济虽然有所复苏，但主要来自于美、日、欧三大经济体无限制的货币投放，由此催生的新的资产泡沫酝酿发酵，成为悬在发达国家头上的达摩克利斯之剑。即使是相对较好的美国，2015年12月非农就业岗位增加了29.2万个，失业率维持在5%的七年半低位，显露出有所改善的迹象，但是平均时薪月率持平，GDP数据表现疲软，财政巨额赤字的困扰犹在，表明美国经济并没有得到实质性的改善。作为世界经济和科技最发达的国家，美国经济的表现尚且如此，足见只要世界科技创新没有重大变化，次债危机就无法真正完全解决，世界经济只能维持低增长的态势，并呈现反复震荡的特征，甚至具有危机长期化的趋势。

改革开放30多年来，中国经济创造了国民生产总值（GDP）年均增长9.9%的奇迹。如果说这期间GDP增长快有基数低的原因，那么随着中国成为世界第二大经济体，8万亿美元GDP如此庞大的基数，决定了中国经济继续保持两位数增长速度的难度日益加大。同时，从主要发达国家的工业化历史看，几乎都没有超过十年、长

期持续的经济高速增长，而中国经济的高速增长已经持续了 30 多年。经历了长时间高增长之后，促进增长的力量也会随着时间推移逐渐减弱，保持 GDP 高速增长的难度日益加大。

虽然自工业革命以来，还没有一个拥有相当于 13 亿人口体量的国家能够脱离贫困，这使得中国经济增长的奇迹堪称独一无二。但是，对具有“粗放”、“低效”等缺陷的经济增长方式进行矫正，推进经济转型的时候，也会导致经济增长速度逐步降低。中国经济增长由两位数变为一位数，这是必然的，也是必需的理性回归。国家统计局 2016 年 1 月 19 日公布的数据显示，2015 年 GDP 同比增长 6.9%，增速为 1990 年以来最低水平。从高增长率走向增长率放缓，这就是所谓的新常态，却意味着中国经济增长更加稳定、更具可持续性。

伴随着经济增速放缓，产能过剩、企业产品滞销、消费购买力萎缩、劳动者收入增长后劲不足、虚拟经济泡沫、资本外移等一系列热点问题，将党和国家的视线前所未有地转移到经济结构上来。

改革开放以来，我国经济增长主要是依靠投资和出口拉动，年固定资产投资增长率保持在 25% 左右，资本形成占国内生产总值的比重超过 4%，投资占 GDP 的比重分别为发达国家和发展中国家平均比重的 2 倍和 1.6 倍。但是 2003 年—2007 年、2008 年—2010 年、2011 年以来的三个阶段，我国新上项目投资增长率经历了先增后降的波动，新增固定资产投资增长率保持上升。2015 年，规模以上工业增加值同比增长 6.1%，固定资产投资比上年名义增长 10.0%。经济增长中投资的贡献率与投资增长率变动趋势出现分化，说明中国经济更加难以长期保持高投资率，经济增长并不是因为投资增长发力，反而是消费和出口增长乏力。

2015 年，我国货物贸易进出口总值 24.59 万亿元人民币，比 2014 年下降 7%。其中，出口 14.14 万亿元，下降 1.8%；进口 10.45 万亿元，下降 13.2%。然而，2015 年两会设定的全年进出口增长目

标是 6% 左右。出口的下降反映了工资大幅增长和人民币升值两方面的影响。2008 年以来，中国制造业的平均工资增长了 71%，同一时期，按实际贸易加权汇率计算，人民币升值了 25.9%。工资增长和人民币升值损害了中国出口的比较优势，削弱了中国的出口竞争力。加上美国次债危机后国际经济与贸易体系一直处在动荡之中，导致国际贸易萎缩，很长的时期里都无法再现以往外需拉动中国经济增长的势头。

从国际上看，一些经济发达、开放度高的国家，推动经济增长的第一要素都是消费，但是我国私人消费率占 GDP 比率长期偏低。目前，消费支出尤其是居民消费支出占 GDP 的比重只有 40% 左右，远低于美国的 70% 和印度的 55%。2007 年中央明确提出转变经济发展方式以来，社会消费不断有所改善，2015 年社会消费品零售总额名义增长 10.7%。随着消费在国民经济中所占比重越来越大，逐渐形成了对供给侧要求的倒逼压力。

消费的背后是收入。现阶段，中国人均收入水平已经达到中等收入国家水平。但是直到 2011 年，8 亿农村居民的人均收入才刚刚超过 1000 美元，人均消费水平与城市居民存在着较大的差异。典型的“二元结构”，再加上真实城市化率还处在低收入水平，一方面造成消费品生产严重不足，另一方面造成一些行业的生产过剩，一定程度上影响了中国经济增长的潜能。当经济增长的主要障碍已经转变为供给跟不上需求、供需不匹配，“供给侧改革”就呼之欲出了。

高投资低消费的后果是投资效率低下，工业领域产能普遍过剩，部分行业甚至出现了绝对过剩。国家统计局数据显示，2015 年 12 月中国制造业采购经理指数即 PMI 为 49.7，虽然比 11 月回升 0.1 个百分点，但已经连续数月低于 50 的荣枯分界线，工业领域仍旧在收缩区间徘徊。不仅传统制造业产能普遍过剩，特别是钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶等行业尤为突出，一些新兴产业领域，如多晶硅、光伏电池、风能设备等也出现了相当严重的产能过剩。

2009年，尚德电力成为全球第一大太阳能电池板生产商，每年的太阳能电池产量足以满足100万个高能耗美国家庭的电力需求。而2013年3月，尚德电力提交了破产保护申请。类似的产业兴衰故事频频上演，过剩产能已成为制约中国经济转型的一大包袱。

产能过剩说的是生产的结果，生产过程造成的环境污染对经济发展质量的影响也不容忽视。继2013年“雾霾”成为年度关键词以来，全国大范围、长时间、等级高的雾霾过程不断出现，高速封路、满城口罩、学校停课……以致于“世界上最遥远的距离不是生与死，而是雾霾天我在街头牵着你的手，却看不见你的脸”。有报告显示，中国最大的500个城市中，只有不到1%的城市达到世界卫生组织推荐的空气质量标准。造成雾霾污染的重要因素之一就是工业生产、汽车排放大气中的颗粒物浓度增加，具有“防霾”功能的产品卖断了货，也只是暂时的应急之法，彻底告别雾霾伤害根本的还要控制源头，减少污染源排放，迫切需要降耗减排和调整能源结构。

2014年以来房地产市场景气度不断下降，虽然国家和地方陆续出台了解除限购、放宽首套房贷款认定标准和降息等政策，但是由于房地产阶段性过剩严重，房地产市场尚未根本从低迷的态势中走出来，形成了供给制约。一方面，作为一个前后向关联度很高的产业，房地产业的寒流也波及了钢铁、水泥、建材、家电、玻璃、装饰材料等多个相关行业；另一方面，房地产业库存高居不下，表明2.5亿进城的常住人口缺乏能真正定居下来的必要物质前提，城市化严重滞后于工业化。

工业化进程持续推进的过程中，服务业发展会日益加快。然而当下服务业发展的根本“瓶颈”不是需求不足，恰恰是供给不足。在与广大民众生活息息相关的教育、医疗等领域，普遍存在的“供给抑制”造成“入学难、看病难”等一系列问题，居民怨言颇多。由于社保支出占全部财政支出的比重只有10%左右，扩大社保覆盖率也是心有余而力不足。与此同时，地方政府的债务规模最大

口径达到 20 万亿元，作为财政与货币政策联系实体经济的直接通道，不仅影响了自身的信用安全，也成为中国经济的严重隐患。在形成新的经济增长点的金融、商业等领域，出现“内冷外热”的现象。长假期间中国人不远千山万水到日本抢购电饭煲、马桶盖、纸尿裤；网购更加时兴的“海淘”；出国留学人员数量持续攀升，并且低龄化趋势明显；国内手机厂家众多，人们却对苹果手机趋之若鹜……难道是中国不生产这些产品吗？恰恰相反，很多淘回来的产品是“made in China”。其中的缘由，正是国内服务业的质量差强人意，供给侧乏力的无奈之举。

经济学所讲的“供给”与“需求”都包含了“有效”性：消费者与生产者不仅有消费与生产的意愿，而且具备消费与生产的能力。2016 年 1 月 4 日，李克强总理参加座谈会举例说，中国至今不能生产模具钢，圆珠笔的“圆珠”都需要进口。消费者有意愿和能力消费，生产者有意愿但没有能力供给，有效的需求没有有效的供给对接。结果就是商品积压、产能过剩，最终影响产业结构调整，影响居民整体生活质量的提升，影响经济的可持续发展。中国经济中供需的结构性矛盾背后折射出调结构、促改革之重与之迫，正说明当前的根本任务仍是解放和发展生产力。

拉动经济增长的需求侧管理措施，认为需求不足导致产出下降，需要货币政策和财政政策刺激提高总需求，使实际产出达到潜在产出。供给侧改革是一种寻求经济新增长新动力的新思路，认为提高生产能力回归潜在产出水平，强调通过提高社会供给拉动经济增长。从“三驾马车”到“供给侧改革”，勾勒出中国经济进入新常态后的演变。新常态下的中国经济，正在经历一个速度变化、结构调整、动力转换的复杂转型过程。未来即使中国经济增长速度下降到 5% ~ 6%，仍然明显高于过去 20 年间全球和亚太区域的增长速度，所谓“低增长”，从全球和区域水平而言，其实并不算低。经济增长的放缓能够减小经济对环境和社会的压力，改变以往牺牲环境换取

GDP的方式，为转方式调结构腾出操作空间。供给侧改革的本质正是以化解产能过剩为契机，自觉推动经济增长方式从资源配置型向资源再生型转变，从外延扩张型向内涵开发型转变，从要素驱动型、投资驱动型向创新驱动型转变，从而基本跨越“中等收入陷阱”，使我国经济可持续高速发展。

新年伊始，习近平总书记在重庆调研时强调要加大供给侧结构性改革力度；在中央财经领导小组第十二次会议上，习近平总书记指出，去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板是推进供给侧结构性改革的重点，关系到供给侧结构性改革的开局、关系到“十三五”的开局。供给侧改革是一项系统工程，要以创新、协调、绿色、开放、共享五大发展新理念为指导，同步实施党的十八届五中全会一系列战略措施，用改革的办法推进结构调整，实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续发展，助力中国经济行稳致远。既要有绵绵用力、久久为功的韧劲，也要有立说立行、立竿见影的狠劲，才能打好推进供给侧结构性改革这场持久战，避免因畏首畏尾，拖延不决而贻误战机，留下历史遗憾。

供给侧改革是当前的社会热词，同时也是为社会所陌生的新词。编者撷取了党的十八届五中全会以来，经济领域知名专家、学者撰文或访谈中对供给侧改革的解读，以及主流媒体刊载的重点评论员文章，力求全方位阐述供给侧改革的背景、目的、意义、方向、任务、原则、重点、措施等，为广大党员和干部理解供给侧改革、领会供给侧改革提供参考，更好地将思想认识统一到党中央关于推进供给侧结构性改革的决策部署上来，坚定信心推动供给侧结构性改革取得实效。

第一章 供给侧结构性改革的政策含义

- 杨伟民：供给侧改革“怎么看” / 3
- 陈彦斌：理解供给侧改革的四个要点 / 5
- 王远鸿：供给侧改革是理论上的创新性概括 / 8
- 李佐军：让供给侧改革回归常识 / 11
- 滕 泰：供给侧改革须避免三大误区 / 18
- 李稻葵：“十三五”时期需要什么样的供给侧改革？ / 27

第二章 供给侧改革是中国经济新常态形势使然

- 吴敬琏：供给侧改革具有稳定预期作用 / 35
- 张卓元：供给侧改革是适应新形势的主动选择 / 40
- 王一鸣：中国经济呈现 L 型增长态势 / 45
- 刘元春：中国供给侧改革逻辑背景与政策定位 / 51
- 刘世锦：供给侧改革迫在眉睫 / 58
- 任仲平：新常态正促成中国一次新醒悟 / 61

第三章 供给侧改革的总体思路

- 人民日报评论员：锐意进取，注重
供给侧结构性改革 / 67
- 齐 慧：加减乘除并举，优化产业结构 / 69
- 梅克保：坚持以提高发展质量和效益为中心 / 71
- 王一鸣：通过供给侧改革重塑发展动力 / 76
- 潘建成等：供给侧，怎么看？怎么干？ / 79
- 李 由：供给侧如何改革 / 84

第四章 供给侧改革的『五大政策支柱』

- 经济日报评论：宏观政策“稳”字当头 / 91
- 周宏春：确保供给侧改革在应有政策环境下
平稳推进 / 93
- 郑东亮：供给侧改革将成扩大就业新动力 / 97
- 黄剑辉：供给侧结构性改革的 8 大着力点 / 100
- 张军扩：经济政策从供给侧和需求侧同时加力 / 104
- 吕 鹏：在供给侧做减法推动产业升级 / 107
- 张 军：加强供给侧改革有一个重要前提 / 109

第五章 供给侧改革『五大任务』迎接重要开局

- 吴敬琏：供给侧改革靠市场企业而不能依赖政策 / 121
- 刘 伟：通胀与下行压力并存的供给侧该如何改革 / 123
- 余南平：供给侧改革结构优于速度 / 135
- 张其仔：供给侧改革旨在提升有效产能 / 139
- 肖 刚：深化改革健全制度，加强监管防范风险 / 142
- 刘 蓉：供给侧改革在减税减负中寻求新动力 / 147
- 苏 剑：供给侧改革以满足优质需求汇聚发展新动能 / 151
- 李国祥：农业供给侧结构性改革与调整完善农业支持政策 / 157

第六章 理性面对供给侧改革的『阵痛』

- 厉以宁：中国供给侧改革的风险与应对 / 163
- 陈昌盛：打好供给侧结构性改革歼灭战 / 168
- 杨伟民：供给侧改革的主要内容 / 171
- 李 锦：供给侧改革 + 国企改革 / 175
- 张燕生：三招让企业“马儿”跑得好 / 177

- 卢 锋：中国供给侧改革与改革开放一脉相承 / 183
- 吴敬琏：关键在于切实推进改革 / 196
- 胡鞍钢：“三只手合力”是习近平经济思想的
重大创新 / 198
- 刘世锦：供给侧改革须“真刀真枪、落实到位” / 201
- 简新华等：运用马克思主义政治经济学
认识供给侧改革 / 205
- 张占斌：中国特色社会主义政治经济学新拓展 / 208
- 向松祚：中央高层频提供供给侧改革的深意 / 212
- 陈世清：供给侧改革应注重社会主义核心价值观
与社会主义市场经济核心机制的一致性 / 216

后 记 / 224

第一章

供给侧结构性改革的政策含义



改革开放带动中国经济增长已经高速运行了 30 多年，创造了自人类进入工业文明以来鲜有的经济奇迹。随着传统经济体制和发展模式的潜能趋于消退，人口与资源环境约束趋紧，GDP 增速逐步回落，中国经济达到中高速增长平衡点，触及“需求底”与“效益底”。单纯提倡需求，难以帮助中国经济解决内部增长动力和活力的问题，只有进行结构性改革，作为当前和今后一个时期经济发展的发力点，才能推动经济长期的可持续发展，确保全面建成小康社会目标顺利按期实现。党中央面向全局提出的供给侧改革战略性部署，是按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局，对新常态的中国经济进入关键时期之后，宏观调控思路和方式的又一创新。短期来看，加强供给侧改革是为了更好地应对当前严峻的挑战；长期而言，则是根治要素价格扭曲导致资源不能有效配置的缺陷，缓解中长期、结构性压力，构建一个“供需向相匹配”的新经济结构，使要素实现最优配置，提升经济增长的质量和数量。如何理解供给侧改革？是否意味着需求管理和总量分析已经不行了或者不够了？通过几位专家的解读，明晰供给侧改革的政策含义，把握好需求与供给、总量与结构之间的关系。

杨伟民：供给侧改革“怎么看”

有需求就会有供给，“供给侧”跟“需求侧”就像硬币的两面。长期以来，我国的宏观调控比较侧重于“需求侧”。现在，中央明确要把调控的重点转向供给侧，即在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革。

供给侧结构性改革应该包括政策目标、政策对象和政策手段三个方面：

政策目标，就是减少无效供给，扩大有效供给，提高供给结构的适应性和灵活性，提高全要素生产率，最终就是提高资源配置的效率。

政策对象，供给侧结构性改革要解决的核心问题是校正要素配置的扭曲。“我觉得有三个层面的要素配置扭曲：一是企业内部要素的配置及其组合，这主要取决于企业家精神，靠企业科学管理来实现。比如说改革开放之初的大包干就改变了劳动力与土地的组合方式，调动了亿万农民的积极性，产出就提高了，这是最微观层面的。二是企业间要素配置的结构，就是说资源要更多地配置到优质企业、有竞争力的企业、有创新精神的企业，全社会的效率才会提高。20世纪90年代对国有企业进行的战略性结构调整解决的其实就是企业间资源配置效率的问题。现在说要解决僵尸企业的问题，实际还是要解决这样的问题。三是产业间要素配置的结构，也就是通常说的产业结构的调整和优化，要让资源更多地流向有需求、有前途、效