



中国特色社会主义经济建设协同创新中心

《 成果要报 》

2017年第28期 （总第98期）

中国特色社会主义经济建设协同创新中心 编

2017年07月11日

深化供给侧结构性改革 必须正确处理好四个关系

沈坤荣

【内容简介】第一，处理好短期稳增长和长期发展潜力的关系，着力在去杠杆和补短板见到成效；第二，处理好减少资源配置扭曲与创新驱动的关系，来挖掘长期增长的潜力；第三，处理好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务与全面深化改革的关系，着力增强经济发展的活力；第四，处理好对内开放和对外开放两种双向开放的关系，着力拓展经济增长的外部空间。

十八大以来，以习近平同志为核心的党中央面对经济发展新常态，牢固树立新发展理念，坚定不移地推进供给侧结构性改革，“三去一降一补”取得了很大进展，短期成效明显，但从推进经济结构战略性调整、培植新的增长动能来看，供给侧结构性改革还存在不协调、不到位、不配套等问题各项改革仍需进一步深入。不协调主要表现在旨在推进宏观经济再平衡的“三去”力度不均，影响了供给侧改革的整体效果并在局部领域产生了新的结构性失衡。不到位主要表现在旨在激发新一轮增长活力的“补短板”用力缺乏针对性，迟滞了宏观经济全面复苏的步伐。不配套主要表现在重点领域改革滞后，新一轮增长的改革红利仍未有效激发。为此必须正确处理好以下四个关系，从四个方面着力，拓展经济发展的新空间。

一是处理好短期稳增长与长期增潜力的关系，着力在去杠杆和补短板上见成效。“三去一降一补”供给侧结构性改革的五大任务是一个有机的整体，任何一项任务“单兵突进”尽管在短期能够取得明显效果，但如果缺乏其它任务的协同推进，会产生新的市场扭曲并会导致市场主体产生不适当的行为预期，进而削弱长期增长的潜力。我们注意到，去库存作为短期稳增长的有力举措取得了明显的成效，主要原因在于去库存作为地方政府的优先选项，中央政府的政策经过地方传导，其对经济的短期刺激无限放大，因此它是一种具有乘数效应的政策工具，其“单兵突进”

弊大于利。因此，我们在推进供给侧结构性改革过程，特别是运用政策工具解决短期突出问题时，必然处理好短期稳增长与长期增潜力的关系，对于具有乘数效应政策工具在力度上要“轻踩油门”、“轻带刹车”，以减少宏观经济波动，并稳定市场主体对未来的正面预期。当前，对于日益突出的房地产问题，要从长期眼光看待房地产产业发展，避免由于政策过调而导致的“大起大落”现象，稳定宏观经济和市场预期。同时，要瞄准转变发展方式、提高增长可持续性目标，兼顾短期宏观稳定，加强政策协同，提高供给侧结构性改革整体效应。要着力在去杠杆和补短板上下大力气，通过对僵尸企业的坚决出清扭转资源错配，通过对劣质资产的重组兼并降低重点行业的资产负债水平，通过混合所有制改革优化企业产权结构，切实降低企业杠杆、稳定政府杠杆、改善居民杠杆。要充分考虑到基础设施和公共服务投入的“拥挤”效应，将资源更多地投入到落后地区和农村，推动经济协调发展。

二是处理好减少资源配置扭曲与创新驱动的关系，着力挖掘长期经济增长潜力。资源配置不优、创新能力不足，是阻碍中国经济长期发展的主要障碍，也是供给侧结构性改革的主要目标。从理论上讲，优化资源配置与推动创新在某种程度上是一对矛盾，前者要求更好发挥市场对于资源配置的决定性作用，而由于技术的正外部性，推动创新客观上需要政府的公共政策来实现。

但从中国的现实来看，政府与市场的界限不清，不但在一般生产领域，在科技创新领域，资源误配情况均较为严重。不从根本上确定市场对于资源配置的决定性的作用，旨在激励创新创业的公共政策也难以取得应有的效果。近几年来，中央与地方在鼓励创新创业方面所出台的政策、投入的资源不可谓不多，但就宏观经济的表现来看，政策效果与预期相距甚远。研究发现，如果有效地解决资源扭曲，我国的全要素生产率将增加一半以上。从这个意义上讲，解决资源配置问题，与实现创新驱动一样也是提高我国经济长期增长潜力的重要途径。

三是处理好“五大任务”与全面深化改革的关系，着力增强经济发展活力。当前存在将“三去一降一补”与供给侧结构性改革混为一谈的不良倾向，认为供给侧结构性改革就是去产能、去库存、去杠杆、降成本和补短板。事实上，供给侧结构性改革本身就是一种改革，“三去一降一补”是这一改革的目标，实现这一目标关键在于通过全面深化改革来从根本上厘清政府与市场的关系。我们看到，由于认识上的误差，在推进“三去一降一补”过程中，存在过多地用行政命令而不是市场的方法，导致了新的扭曲和政府不恰当干预。解决上述问题，关键在于进一步全面深化改革，特别是要进一步深化垄断行业、国有企业和农村土地制度改革，以各项改革的协同推进来推动供给侧结构性改革目标的根本实现。要着力提高能源、交通、通讯等垄断行业的社会责任

感，以这些行业的减利让利切实地降低其它企业外部成本，改善企业经营状况。要明确国有企业在经济下行阶段的责任与义务，在推进混合所有制改革的同时，切不可与非公有制企业争市场、争利润，促进民间投资健康发展。要下大力气进行农村土地改革，推进农业生产适度规模经营，将更多的农业生产从业人员转移到工业与服务业。

四是处理好对内开放与对外开发的关系，着力拓展经济增长的外部空间。当前，世界经济仍处于深度调整之中，外部需求有所放缓。鉴于此，一方面，需要实行更加积极主动的开放战略，创造全面、深入、多元的对外开放格局。继续放宽外商投资准入门槛，推进国内高水平、高标准的自由贸易试验区建设，完善法制化、便利化、国际化的营商环境，最大限度地释放制度红利。同时，加强国际经济协调合作，推动全球经济进一步开放、交流、融合；推进亚太自由贸易区建设，推动区域全面经济伙伴关系协定尽早结束谈判，增进与周边国家的合作，不断提升区域经济影响能力。另一方面，中国对外投资已经实现连续13年的快速增长，并于2015年首次成为对外直接投资第二大国，有效转移了国内的部分过剩产能。其中，对“一带一路”相关的49个国家进行了直接投资，投资额合计148.2亿美元，同比增长18.2%，占对外直接投资总额的12.6%。“一带一路”战略正推动中国对外直接投资进入新的阶段：以外部拓展和总量增加的空间，来赢得内部

改革和提质增效的时间。因此，需要继续推进“一带一路”的建设，重点支持基础设施互联互通，切实推进关键项目落地，加强国际产能合作，为更多优秀企业“走出去”创造条件；创新国际化的融资模式，通过亚投行和丝路基金等新生多边金融机构，撬动更多社会资本与国际资本，为“一带一路”的建设提供稳定、可持续、风险可控的金融保障体系。

【作者简介】

沈坤荣，南京大学商学院院长、教育部长江学者特聘教授，中国工业经济学会副理事长，国家社会科学基金重大项目“我国经济增长潜力和动力研究”首席专家，中国特色社会主义经济建设协同创新中心理事。

