

(上接第52版)教育、医疗、卫生、福利、社会保障、公共管理、社会组织、体育、文化、娱乐、以及公共设施、水利环境、就业占比及增速,都偏低。

一个基本的结论:中国经济现阶段最异常的是服务业发育不足。不是所有服务业都发育不足,把服务业分成三类:第一类是劳动密集型、市场高度竞争的,如餐饮、旅游、住宿、批发、零售,发展挺好;第二类是市场高度竞争、人力资本密集型,像商务服务、房地产,也还行;第三类是市场化程度较低、人力资本又比较密集的服务业,比较差。

这些发展比较异常的服务业,又可以进一步分成两部分:很多是本该由政府提供的公共服务,如社会保障、卫生、公共管理、社会组织;还有一部分受到政府的高度管制——最典型的是医疗、教育、体育文娱。

这些异常的服务,就是中国经济现阶段的短板。一方面,这些部门有着快速增长的需求、巨大的增长潜力,但潜力释放不出来;另一方面,它还遏制了其他部门的发展。

如果把服务业的短板补上,农民工能安心在城市生活,成为市民,他的生活方式、消费水平会高很多——这会给工业部门发展带来更大的市场。

而很多工业部门的发展障碍,其实是前后端的问题。我们去广东调研,中高端制造业最困难、最大的障碍在哪儿?大家都是抱怨两个问题:第一,知识产权保护——现在,企业不做研发,保持不了优势地位,但花很大精力投入做研发,做出来没多久,就被抄走了,打官司又不一定能打赢,即便打赢,那点赔偿,根本没用;第二,基础科研对企业形不成不了支撑。

科研和知识产权保护,都是服务业,是制造业的前后端。这些前后端服务业的发展不足,遏制了制造业升级,也遏制了制造业的市场规模。这些部门本身有巨大需求得不到满足,且对其他部门发展又形成障碍,就是典型的短板。

短板形成的原因是什么?这牵扯到一些改革的问题,很多是因为政府公共服务没做好、没到位。那为什么政府很多公共管理、服务跟不上?

首先,这是个激励机制问题。政府还是把经济发展作为第一任务,公共管理、公共服务,在很大程度上,是个花钱又看不到好处的负担。

其次,这其中还存在信息不对称问题。政府财力资源不是无限的,很难知道最迫切需要哪些公共服务。

如果是一般的商品和服务,这些问题靠价格机制可以解决,但公共管理和公共服务不能,而是通过问责机制告诉政府,居民最迫切需要什么。有效的问责,要来自于被服务方,而我们现在就卡在这一——自下而上的问责机制不通畅。

很多服务其实也可以交给市场,但现实是,存在过度管制,市场不能充分发力。有些管制,解决了供求双方信息不对称的问题,改善了信任,解决了问题,但有些可能越搞越差。

研究政治文化的学者,对价值观有两种区分:一种是物质价值观,另一种是后物质价值观。持物质价值观,会认为安全、增长、有形的物质类东西很重要,比较看重经济发展、粮食安全、国防安全、金融安全、制造业先进、高楼大厦、基础设施……这套观念下,政府应该是发展型政府,做项目,发展经济,集中力量办大事。持后物质价值观,更在乎的是个人价值、平等对话、自由表达、生态环境……这要求的是服务型政府——不要求政府发展经济,政府把公共管理和公共服务做好就行。中国现阶段,物质价值观是主流。

超过观念的改变,两者形成对抗;不改革,这些问题一直在顶着。怎么办?

首先,不要求大而全的改革,多做局部渐进式改革。这是减少矛盾最重要的一种方式,也是过去我国的成功经验。现在也在做,这是正确的方向。

其次,要有耐心,保持宏观经济环境的稳定。这有两层含义:一、宏观经济稳定,对保证就业很重要;二、保持宏观经济稳定,拉长时间之后,市场慢慢会解决很多问题——结构调整,不光是政府在做,市场时时刻刻也在做,只要不激化矛盾,给市场多一点空间,市场本身也会解决很多问题。

五一出游热潮下,乡村旅游如何抓住机遇?

流行的偏见

现在社会上有很多流行的观点,影响力很大,里面包含很多情绪,让人有共鸣,但情绪太多,理性成分就会被挤掉。这些观点不能说不对,可能也有警示意义,但认识是有偏差的,如果影响到政策,就会带来事与愿违的结果。

有几个典型的流行的偏见:第一个,房价问题。

很多人都在讲中国房价泡沫。中国大城市房价高是事实,但房价高跟房价泡沫不是一回事,采取的应对方法也完全不一样。讲房价泡沫,意思是房价上涨到高位难以持续,会在较短时间内下跌。

用房价收入比这个指标,很难判断房价是不是有泡沫——很多地区房价收入比很高,但房价一直坚挺;有些地方房价收入比没那么高,房价该跌还是跌,泡沫还是破。房价收入比更适合用来反映房价痛苦程度,痛苦也可能持续时间很长。

衡量房价是不是有泡沫、短期内会不会大跌,一个有效指标是居民利息保障倍数。这背后的理念是:把房价看成资产价格,如果这个资产价格上涨背后是很多借债驱动,而且你还不起这个债,房价一定不可持续、是个泡沫;但如果不是举债买房,或者哪怕是借债,但收入足以偿还债务利息,就能够形成对房价的支撑。

中国的居民利息保障倍数,即便这几年在下降,到目前仍然有大概6-7倍,很高。从银行来看,房贷坏账率最低,是最好的资产。所以,从这个意义上讲,全国层面房价泡沫是不成立的。极个别城市可能会有一定风险,但最起码到目前,没有剧烈下跌。

中国的房价问题究竟在哪儿?房价高,更准确的说,是中国大都市房价太高。中心城区房价高,没问题,但大都市郊区的房价也高,这才是最大问题。它限制大都市扩张,断绝很多人进入大城市改变生活命运的机会,也给大都市生活带来很高成本、很大压力。

高房价问题,一定要认准关键,否则解决方法肯定有问题。如果通过货币政策去解决高房价,可以扬汤止沸,暂时遏制房价——哪怕这背后代价很大,但拉长长时间看,还是不管用。高房价背后的真正问题,是都市的住宅土地供应,是公共服务和公共管理,根本不是货币政策能解决的。

第二个讨论较多的流行的偏见,是笼统的说中国现在杠杆率太高,往往跟系统性风险连在一块。

中国的债务风险、系统性金融风险,更主要是看哪些地方确实欠债还不了钱。我国的居民住房贷款,尽管现在利息保障倍数低一点,但距安全阈值还挺远;有企业还不了钱,典型的是小微企业,特别是批发零售类行业,坏账率很高,还有制造业,坏账率也很高,但它有时代特征,制造业优胜劣汰、兼并重组很多,有坏账也很自然。这些还构不成系统性金融风险。

什么才是真正的系统性金融风险?地方政府的隐性债务、融资平台问题。现在政府也在聚焦解决地方隐性债务问题,出台了相关政策,帮助解决。

第三个流行的偏见:对4万亿刺激政策的看法。

现在一提起4万亿,就说不好,但不能笼统说4万亿做错了,凡是刺激政策都不对,还是要区分。

首先,当时要不要刺激?我们从来没有见过数据那样往下掉,政府不刺激、不出来稳定需求,市场就瘫痪了,必须采取措施,保证就业,让市场失灵的状况能够缓解。

刺激力度也确实有点问题,但情有可原——我们从来没有面临过那么大的危机,面对那种情况该怎么办,确实不知道,只能油门踩得狠一点,而且一年以后很快刹住。

很多后遗症是与刺激方式有关,不是不该刺激,而是采取了不当的融资方式、不当的项目布局。一个基本原则应该是:政府做

事政府出钱,别政府做事让商业金融机构出钱——表面看,短期资金便宜,拉长长时间,负担更大,窟窿更大。

中国应更多发挥货币政策作用
中国处在从制造到服务转型的大环境下,整个市场内生信贷创造力下降很快,不足以创造出足够的购买力、需求,这时需要政府采取一些措施,维护信贷、总需求的合理增长,以实现供求平衡。在政策工具选择上,应优先采用货币政策,先把利率降下去。

货币政策的作用机制是:降低私人部门的债务负担,提高其持有的资产(股票、房产)价值,做强其资产负债表,带动私人部门的信贷和支出。中国的情况是:过去这些年,真实利率是上升的,这是所有大型经济体里唯一的。

当货币政策开始不那么好用,或者力度不足以支撑经济增长时,利率降得再低,私人部门不借钱、不投资——这在欧、美、日都有,中国还没到那一步,但也不能排除未来有这种可能性——那就该采用财政政策。

财政政策先要有个定位:要承担维护总需求的职责——当总需求下降很严重、宏观经济稳定受到威胁时。在承担这个职责时,财政(广义的,包括财政、发改委等)需要发掘有价值的公共投资项目、做对未来有帮助的投资。

总的看,过去中国跟发达国家在应对需求不足时,采取的是两种完全不同的策略:发达国家主要靠货币政策,利率一降再降,甚至降到负利率,财政力度不大;中国主要依赖财政政策,不是预算内财政,而是广义的财政政策、地方政府信用扩张,货币政策更多是辅助角色。

发达国家、中国的政策,都需要转型:发达国家应该更多推行财政政策;而中国应把货币政策用得更多一点。

宏观审慎政策的设计初衷,是防止过热、防止泡沫。但现在这个时代,不管欧美还是我国,工业化国家面临的主要矛盾不是经济过热,是过冷、是需求不足。中国已经是一个工业化国家,未来的系统性风险更大可能来自于经济过冷、来自于债务通缩的恶性循环、来自于资产负债表衰退。所以,宏观审慎政策的设计应该是对称的,不能只防一边、不防另外一边。

老乡建筑装修 35年 装修经验 做工精细 诚信务实 保质保量 价格合理

- 餐馆、商业型建筑维修
- 地下室、阳台、围栏
- 屋顶、室外装修 Siding
- 扩旧房、更换/变新门窗
- 水电木工、厨、浴、卫翻新
- 内外油漆、瓷砖、地板

(Korea)443-765-5959 (中文)443-953-8866

华府冷暖空调 专业快速,服务DC/VA/MD 电话:240-421-7363

冷暖气机 热水炉 中央空调 风管 消毒杀菌灯 车库门 维修 安装 保养

代理: Carrier Payne Goodman

冷暖气新机: 零件10年保证 / 1年人工保证

联合冷暖空调 United Heating & A/C HVAC MASTER LICENSE 名牌空调安装维修 代理 TRANE, AMERISTAR, CARRIER, LENNOX

两年 Labor 保证, 十年部件保证 Licensed, Insured in MD, VA

571-970-8988 张先生

方氏冷暖 Carrier Trane 240-651-9115 空调维修 冷气暖气 维修安装

质量保证 价格合理 专业中央空调

安居冷暖空调公司 Infinity Air LLC 代理多种名牌空调设备 Carrier, Bryant, Payne, Goodman 专业技术执照 HVAC Master & Contractor License 电话:571-334-9893

华府橱柜 Washington Cabinetry 病毒无情人有情,疫情期间安全营业,服务大家! 10x10 厨房橱柜\$1,000起 电话:703-466-5388 传真:703-476-8485

急招! 厨卫橱柜设计师/销售。待遇优! 571-279-3494(黄先生)

厂家直销当天取 高档橱柜平民价