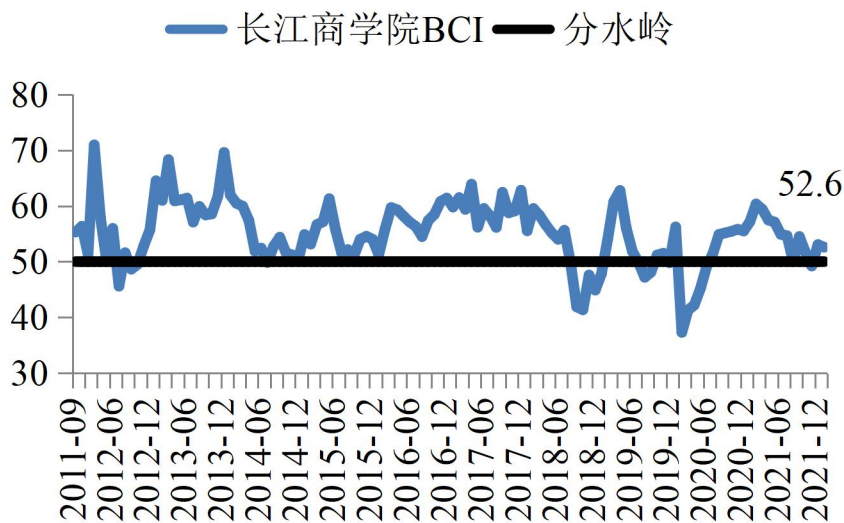


2022 年 1 月长江商学院 BCI 数据点评

文/李伟

2022 年 1 月的“长江商学院中国企业经营状况指数”（CKGSB Business Conditions Index，下称 BCI）出现了小幅下跌，本月数值为 52.6，而上月为 53.1（图表 1）。不过 BCI 目前仍在 50 的分水岭之上，这表明受调查企业的状况依然较为乐观。

图表 1



资料来源：长江商学院案例研究中心与中国经济和可持续发展研究中心。

本月宏观经济领域最大的新闻就属 2021 年 GDP 相关数据的公布了。2021 年全年的 GDP 同比增速达 8.1%，这超过了政府 6% 的目标，与市场的预期值较为接近，但第一至四季度的数据呈迅速下跌的态势，分别为 18.3%、7.9%、4.9% 和 4.0%。这一方面是疫情在 2020 年引发的基数效应所致，另一方面也是增速本身也在下滑。现在无论是政府，还是市场，都认为经济较为疲软，估计经济要到 2022 年下半年才会企稳，因此呼吁加大经济刺激力度的呼声此起彼伏。

在经济下滑的时候刺激经济增长是应该的，也是无可厚非的事情，但除了这个之外，还有什么事情可做呢？笔者认为还有一件重要的事情可做，也应该做，其重要性绝不亚于刺激经济增长，这就是勇于创新。创新的意义无需多言，可以说，没有创新，就没有持久的高质量增长。没有创新，中国经济是不会有光辉璀璨的未来的。

我们先举一个例子，改革开放是哪里来的？我们知道 1978 年召开了十一届三中全会，全党全社会随即将工作中心转移到经济建设上来，但应该怎么搞经济建设，这是大家都不知道的事情。当时中国人根本没有学过现代经济学，过去从苏联学的那套东西明显有问题，走老路

肯定也不行，那怎么办？当时社会上占主流的看法是“两个凡是”（凡是毛主席作出的决策，我们都坚决维护；凡是毛主席的指示，我们都始终不渝地遵循），假如遵循“两个凡是”，那一切都将陷于计划经济的窠臼之中，无力自拔，于是胡耀邦等人首先提出了“实践是检验真理的唯一标准”，这为创新打开了方便之门。在这种那个氛围下，年广九的“傻子瓜子”慢慢成长了起来，没有被当作“资本主义的尾巴”而割掉，深圳等经济特区引入了外资，加入了国际分工链，逐渐发展了起来，农村的家庭联产承包责任制由点及面，逐渐成为了主流的生产方式。

这些发展经济的政策在过去都有过痕迹可循，但囿于当时的大环境，尤其是人们思想上的桎梏，这些政策都无法获得执行。当人们思想上的枷锁被打碎之后，这些政策也得到了自然而然的推行。

再举一个例子，1989年中国发生了严重的政治风波，由此导致经济增速也大幅下滑，当时“姓资姓社”的声音一时之间甚嚣尘上，人们搞经济的积极性受到了打击。1992年邓小平发表了“南巡”讲话，提出了“三个有利于”的标准（判断姓资还是姓社的标准，应该主要看是否有利于发展社会主义社会的生产力，是否有利于增强社会主义国家的综合国力，是否有利于提高人民的生活水平）。这一下子就把姓资姓社的问题转变为了发展经济的问题，极大的解放了人们的思想，过去一大堆不能做不敢做的事情，现在也都能做都敢做了，经济政策创新、社会创新、商业模式创新等等一时之间生机勃勃。

现在外界普遍认为2022年中国的GDP同比增速在5%左右，但这是基于某些特定假设下的结论，而这些假设包括中国的政策环境没有显著变化，中国经济所面临的国际环境没有显著变化，同时新冠疫情的不确定性还会持续对经济产生影响。从改革开放以来的历史中我们可以看到，每当我们经济增速明显放缓的时候，大规模的结构改革都会实质性改变中国的政策环境、激活中国经济的潜能、提升中国经济的潜在增速¹，而结构改革的推行往往在很大程度上都是来自于政策创新。现在的中国经济比改革开放之初有了长足的进步，但我们的人均GDP刚刚跨过1万美元没多久，与发达国家动辄4、5万美元的标准还有很大的差距，而且根据国家统计局的数据，中国有6亿居民的月收入仅有1000元人民币，中国依然是一个较为落后的发展中国家。

反过来说，中国与发达国家之间存在很大差距也意味着中国仍然有很大的发展空间，只要我们积极地稳步地推进结构改革，提升经济的潜在增速，那么迎来新一轮的增长，尤其是新一轮的高质量增长，将是完全可能的事情，而要推动结构改革，创新将是一个有力的武器。

不过这里要说明一点，结构改革从长远来看是有利于经济增长的，但有些结构改革措施在短期内会不利于经济增长，例如去年进行的“双减”（“双减”指要有效减轻义务教育阶段学生过重作业负担和校外培训负担）改革，从长远来看对学生培养和经济增长有利，但在短期内对教育产业和经济增长是不利。从这点出发，我们在进行结构改革时可以将有利于经济增长的措施和不利于短期经济增长的措施搭配出台，以调和双方的影响，避免对经济产生过大的负面影响。

最后还有一点需要点明，就是发达国家的通胀问题。以美国为例，2021年12月的CPI已高

¹ 潜在增长速度是指一个经济体在维持现有经济结构和政策环境不变的前提下、在不产生超额通货膨胀的情况下可以维持的中期增长速度。

达 7%，估计美联储会加快收缩货币政策的进程。美国加息将会提高美元资产的吸引力，在这种情况下，美元升值将是大概率事件。很多中国企业，例如恒大集团，在海外资本市场上借了很多美元债，美元的加息和升值必然会加重这些企业的债务负担，令它们本来就脆弱不堪的资产负债表更加孱弱。从这个意义上说，中国的确需要一定程度的宏观宽松政策来应对当前的局面。当然，这不是说我们要降低结构改革的力度，结构改革是增长之本，任何时候都不能忽视，但对当下来说，将一定程度的宏观宽松政策与结构改革相结合，将是一个最优的选择。

以上就是对本月 BCI 数据的点评，具体数据请参看数据报告，谢谢。

（作者系长江商学院副院长、经济学教授。2022 年 1 月 28 日。）