

在就业“新常态”下加速经济升级步伐

财达证券，宣宇

2014. 12. 03/中经评论

[摘要]就业状况与经济增速的背离，是中国经济的就业“新常态”，可说是中国经济“新常态”的重要特征之一。就业“新常态”与经济结构持续优化互为因果。持续放权放活、减税降费加上一系列给中小企业“松绑”和“解渴”的定向举措，大大激发了中小微企业的就业“推进器”和“容纳器”作用，而就业“新常态”也收缩了经济下行区间底线，为结构调整和制度改革赢得了空间和时间。可以预估，“促改革”和“调结构”力度还会进一步增强。

（中经评论·北京）据人力资源和社会保障部上周公布的数据，今年1至9月全国城镇新增就业人数1082万，同比多增16万，提前完成全年就业目标；三季度末城镇登记失业率为4.07%，在安全边际内并略有下降。国家工商总局数据显示，1至9月新登记注册市场主体920万户，同比增长13%，其中3月工商登记制度改革后新登记注册企业更有“井喷式”增长，带动超千万就业。

就业和中小企业的活力与整体经济的持续下行压力形成了鲜明对比。这种就业状况与经济增速的典型背离，恰是中国经济的就业“新常态”，可说是中国经济“新常态”的重要特征之一。笔者以为，眼下深刻理解我国就业的“新常态”，不光有助于增强对创新调控框架的理性认识，更有助于增强简政放权、加强事中事后监管、切实服务好中小微企业的政治自觉。

一年半以来，本届政府大力推进行政审批制度改革，取消和下放了600多项行政审批事项，今年又推行商事制度等改革，降低企业准入门槛，出台一系列支持中小微企业的措施（如着力解决融资难、融资成本高问题等），极大调动了全社会创业兴业热

情。正如李克强总理所说，要借改革创新的“东风”，在中国掀起“大众创业”、“草根创业”的新浪潮，形成“万众创新”、“人人创新”的新态势，解除对个体、对企业创新的种种束缚，充分发挥国人勤劳智慧的“自然禀赋”。

当“执政为民”不再是口号，当政府真正怀有壮士断腕的决心和勇气、通过“自我革命”式努力，向市场真实释放改革红利的时候，现实回报总是巨大的。数据显示，今年前三季度，最直接收益于放权放活减负政策的服务业增加值占GDP比重，比去年同期提高1.2个百分点至46.7%，高于第二产业2.5个百分点。就业“新常态”与经济结构持续优化互为因果。一方面，持续的放权放活、减税降费加上一系列给中小企业“松绑”和“解渴”的定向举措，大大激发了中小微企业的就业“推进器”和“容纳器”作用，促成了经济下行态势下就业的持续增长势头；另一方面，就业“新常态”收缩了经济下行区间底线，减弱了短期稳增长压力，为结构调整和制度改革赢得了空间和时间。

投资是政府短期稳增长的关键“调节器”，但今年来投资数据持续回落，只在二季度末有短暂反弹，表明当前“稳增长”并不是政府的主要目标，这也正是市场刺激政策预期频频落空的原因。据笔者测算，今年1至9月基础设施投资（含电力）合计增长20.9%，比1至8月回落0.7个百分点，持续4个月回落。如果不含电力的基础设施投资增长22.2%，则回落1.3个百分点；制造业投资回落0.3个百分点至13.8%，持续3个月回落；房地产投资延续回落态势再降0.7个百分点至12.5%。基础设施投资，因政府可操作的空间较大，往往是短期稳增长的关键抓手。为对冲经济下行压力，中央项目投资和预算内资金拨付近2月有所加快，但力度均“适可而止”，即使必要的投资项目也尽量与“还欠账”、“补短板”、“惠民生”相结合，真正回归经济增长的本质。

正因如此，随着结构调整深入推进，经济的增长质量在显著提高，压减过剩产能（尤其淘汰落后产能）与培育新的经济增长点齐头并进，“有保有压”并行不悖，高耗能、高排放行业投资和生产增速显著放慢。前三季度单位GDP能耗同比下降4.6%，碳排放强度下降5%左右，为多年来最大降幅。

近几个月来，政府加强了中西部铁路、棚户区改造、污染防治等制约长期平衡发展的“瓶颈”工程建设，积极增加公共产品供给，通过结构性政策安排加强国民经济重点领域和薄弱环节建设。这无疑可以有力对冲房地产业的下行压力，但笔者认为，这更多还是创新宏观调控框架的一部分，毕竟，不论在经济“好”还是“不好”，必要的投资都是需要的。现在的关键是要看，一些本该压缩或清理的投资（将产生明显后遗症的重复投资、过剩投资）是否因保经济增长的一时需而被强力推出？

让人欣慰的是，本届政府面对日渐增大的经济增长降速压力能“保持定力”，“不随单项指标的短期小幅波动而起舞”；着眼于“深处着力”，“更加关注结构调整等长期问题”；尽力“主动作为”，不再出台“强刺激”措施，其中的关键就是通过持续大力推进简政放权、微观放活等“强改革”，优先培育和激发广大中小微企业活力及创新创业积极性，达成预期就业“新常态”，夯实经济合理区间底部，从而进一步创造结构调整升级的空间环境 and 经济条件，并因此形成正向反馈的良性循环。中小微企业因其现实的特殊任务（吸纳就业以促经济转型调整）和未来创新责任（任何伟大企业都孵化于中小微企业），在本届政府调控框架中担负着基础作用。

至此，我们可以归纳出本届政府创新宏观调控框架的基本逻辑：以简政放权“先手棋”和制度建设“连环炮”，厘清“权力清单”和“责任清单”，政府切实扮演好市场秩序“裁判员”和改革创新“守护者”角色，以培育和激发企业（尤其中小微企业）活力和创新创造潜能，形成就业“新常态”，为全面结构调整和转型升级创造空间和时间，最终打造中国经济升级版。

若该逻辑正确，那么宏观经济越“不好”，简政放权、微观放活的动力和压力就越大，除非发生不可预测的外部冲击可能击穿经济合理区间底部，否则投资稳增长的力度仍将适可而止。在当前就业目标压力解除的情况下，为维护就业“新常态”，四季度相关改革势必还会进一步加强，而“促改革”和“调结构”的空间还会进一步提升。

由此可以预估，四季度整体经济下行压力仍然较大；管理层仍会以维持此前的结构性政策为主，不会整体放松：财政政策将进一步加大对薄弱环节和关键领域的支持（坚持“有扶有控”、“有保有压”）；货币政策仍将总体稳健，并会综合运用多种工具来微调以切实加强对实体经济的支持，以确保实体经济（中小微企业）的资金可得性和较低的融资成本。