

## 全球经济“K”型走势来了？

# 业界：做好自己的事！

本报记者 崔吕萍

同一道抗疫压力测试题，全球不同经济体“得分”情况却严重分化，对应到经济走势上，有人把这种分数差形象地说成了“K”型。

谁也不想做“K”字的最后一笔，特别是主要经济体。怎么办？接着走印钞票老路？但你那边的蝴蝶翅膀扇得太快，风来得太猛，我也会感冒。令人担心的输入型通胀，还远吗？我们该如何防御？

### “K”型走势

“去年以来，全球经济分化的趋势进一步凸显，随着各国刺激措施的出台，加上疫情整体的形势好转，各国的经济环比来看都在持续修复，但是全球经济分化仍然严重，‘K’型复苏在所难免。”在全国政协委员、中国证监会原主席肖钢看来，相当一部分分化，迹象已极为清晰。

从区域上看，美国和欧元区的经济鸿沟还在扩大；企业融资方面，国际清算银行发现，很多大企业大量发债，而小企业的融资却大幅减少，这说明大部分新增贷款流向了大企业，小企业依旧很困难。

“眼下看，助力数字基础设施建设所需要的大宗商品，其价格上涨已推升了我国基础设施建设的成本，这一趋势或将延续至二季度。”作为数字基础设施建设的长期观察者，全国政协委员、中国联通产品中心总经理张云勇得出这一结论。

这一结论，与另一位产业观察者的建模分析结果也高度一致。

近期，兴业银行首席经济学家鲁政委和他的团队测算了分行业进口对工业生产者出厂价格（PPI）的影响权重，以衡量输入型通胀风

“在抗疫压力普遍存在背景下，我们来看周边邻国的情况：东盟国家缺少外资持续投入，导致其持续增长推动力受到影响；日本疫情控制拐点仍未出现，奥运会倒计时之际，核电站废水排放问题又引发全球众怒，经济发展外部环境缺少加分项；韩国经济发展整体不错，但受地缘政治影响，短期内可能很难获得很好的经济发展势头。”对此，全国政协委员、原中国保监会副主席周延礼同样有着清晰判断。

相比之下，虽然同样面临各种挑战，但中国经济确实是“一枝独秀”。

“我国经济恢复仍然存在不平衡的情况：从供需两端看，供给恢复好于需求，供需的缺口在持续扩大；从投资端来看，房地产投资增速大大高于制造业和基建投资的增速；从企业看，大企业景气程度远远要好于中小微企业，线上经济增速快速增长，线下复苏乏力；从产业链来看，上游走强下游偏弱，制造业占GDP的比重也在下降；从就业市场看，招工难就业难问题在不同区域间同时出现。”肖钢说。

要解决好我们自己的问题，肖钢认为，必须全面贯彻新发展理念

念，构建新发展格局，坚持以供给侧结构性改革为主线，同时加强需求侧管理，以扩大内需为战略基点。要尊重经济发展的规律，实现有效市场和有为政府的更好结合，全面落实“十四五”规划确定的各项任务。

“外界预计我国今年GDP增速为8.4%，我们自己年初确定的目标是6%以上，这为我们留出了很好的伸缩空间，在这个过程中，我们要研究出一个合适的宏观政策，补产业链上的短板，弥合区域经济发展差距，更要解决好就业问题、防止返贫。这一过程中，财税政策不能急转弯，而是要因势利导、灵活调整。金融业在这方面也要扛起责任：货币供给要保持适度充裕；要创新金融产品，提高金融服务的精准性，真正满足中小企业需求；更要助力居民财富增长。”周延礼这样说。

### 输入型压力

独善其身的同时，也要兼顾他。3月份，进口价格指数同比上涨5.4%，工业生产者出厂价格（PPI）同比上涨了4.4%。“对于大宗商品价格上涨，有人

窃喜，认为这是经济增长的表现。真实情况绝非如此。”因为每天的重要工作之一就是关注大宗商品价格变化，所以谈及此，全国政协常委、中国有色金属工业协会会长葛红林不无担心。

在葛红林看来，稳产业链应包括稳定产业的价格链，保持各个环节价格的合理性，不能脱离市场因素的大幅度上涨和下跌。当前大宗商品价格上涨，已引起下游企业的强烈反响，应引起高度重视。

“为避免引起连环性通胀，我认为，舆论引导时要引导，政策该出手时要出手。要有鲜明的导向，采取针对性的措施，作出积极有效的调节，减少上游原材料价格上涨对下游中小企业的影响，避免终端产品价格的普遍性上涨，提高群众的日常生活成本。”葛红林这样表示。

而谈到居民日常生活成本问题，我们也可以从收支两条线“算账”。收入方面，一季度，全国居民人均可支配收入9730元，同比实际增长了13.7%，两年平均增长了4.5%。支出方面，全国居民消费价格同比持平。

此外，一季度，全国居民人均消费支出同比实际增长17.6%，两年平

均来看仅增长了1.4%，明显低于疫情前的增长水平。

### 预期的分量

稳定的预期，比真金白银还要珍贵。“稳预期的前提，是了解问题集中在哪里。”作为中国知名券商的首席经济学家，全国政协委员杨成长善于抽丝剥茧。在他看来，有4方面的问题需要引起注意，其中，除经济恢复基础不牢固、特别是服务性消费恢复不牢固，民间投资增长不理想以及相当一部分金融机构贷款、社会融资尚未转化为对经济实际推动力之外，全球大宗商品价格波动所导致的相关企业生产成本上扬，直接造成了企业在盈利方面预期不稳定。

而要稳住预期，比起直奔大宗商品这个“主题”，杨成长认为，按节奏做好我们自己的事，其功效同样不小。

第一，要紧紧抓住新发展格局，在培育国内市场上下功夫，尤其是在消费市场上，稳住大宗消费，推动大宗消费从购买服务向管理服务转化。

第二，下大力气培养农村消费和中低收入者的消费，这两者的消费倾向远高于城镇居民，要加大转移支付，推进社会保障体系的完善，巩固好全面脱贫的成果，继续提高农村和中低收入人群的收入。

第三，继续加强“十四五”规划的重大基础设施规划，推动一批关系国计民生的重大项目的开工，不断挖掘新消费，特别是老城改造，以继续扩大基础设施投资。

第四，要进一步排查解决经济发展中的风险点，保持宏观政策在稳定中逐步恢复常态，要稳住金融风险预期。

对终端电子消费品价格传导存在一定的时滞。”鲁政委这样表示。

在张云勇看来，我们应时刻坚持未雨绸缪：“一些创新场景可能会因为元器件短缺导致成本增加，甚至影响落地或规模化推广。”“十四五”规划中提到的新基建项目正在启动中，为了满足未来经济社会发展所带来的需求，在规模和容量上通常具有超前性，需要具备与项目长周期所匹配的稳健运行能力及与时俱进的安全保障能力，这就要求，补齐和延伸产业链将成为近期数字基础设施建设的关键词。”

## 应对核心领域的成本压力，要坚持未雨绸缪

本报记者 崔吕萍

险的高低。

“根据国家统计局说明，PPI出厂价格指数的中类、大类权重主要根据工业统计中分行业的销售产值计算所得。据此，我们估算各行业的权重，计算机通信权重最高，为9.65%；随后依次为化学制造、汽车制造、农副产品加工、黑色金属加工、非金属矿物产品等。”

鲁政委也给出了特殊说明——去年底以来，全球芯片短缺导致制造商密集涨价，但计算机、通信和其他电子设备制造业PPI价格同比却相对平稳，尚未形成明显的输入型通胀压力。

“究其原因，我们认为，2018年以来，芯片成为中美贸易战的主战场之一。为缓解美国对我国芯片技术‘卡脖子’压力，我国通过各种方式

降低对美芯片进口的依赖度。数据显示，集成电路进口数量与国内产量之比已由2018年10月的262.8%下降至2020年10月的177.7%，进口依赖度持续下行。同时，在当时中美科技战阴云笼罩的背景下，中国企业曾加紧采购并增加了芯片库存。此外，考虑到消费电子公司和芯片供应商签订的是长期合同，因此芯片价格上涨

远光软件  
[股票代码：002063]

# 科技推动进步 创新引领发展

Science and technology advance progress  
Innovation drives development

远光软件股份有限公司是国内主流的企业管理、能源互联和社会服务信息技术、产品和服务提供商。

公司专注大型集团企业管理信息化逾三十年，聚焦云大物移智等新兴技术，为电力能源、航天航空、高端装备、冶金冶炼、制造、金融、医疗卫生等行业企业，提供覆盖管理核心领域的数字化产品及服务，助力企业高质量发展。

