

世界經濟論壇

# 李克強：維護產業鏈通暢

近期，中國總理李克強和副總理劉鶴在不同場合釋放對外開放和經濟合作的信號。7月19日，李克強以視頻形式參加了世界經濟論壇，舉行了一場全球企業家視頻特別對話會。會上他表達，深化多邊國際合作，維護產業鏈供應鏈安全暢通等意願。

就在同一天(7月19日)，副總理劉鶴也以視頻形式，與歐盟委員會執行副主席東布羅夫斯基共同主持第九次中歐經貿高層對話。會上也表達了類似觀點，即維護全球產業鏈供應鏈穩定，進一步推進金融領域雙向開放和監管合作等。

上半年中國經濟增長2.5%，距離全年5.5%的增長目標去甚遠。保障全年經濟增長的壓力累積到下半年，然而中國各地不時進入封城狀態，為復蘇過程帶來不確定性。

此外，路透社、《華爾街日報》等國際媒體提到，上述場合，中國官員都未提及對中國經濟影響最大的「清零」政策，並就此認為反映出李克強與習近平在保增長還是「清零」上存在分歧。

### 下行壓力大增

中國經濟在今年上半年經受巨大打擊，上海作為中國最重要的經濟中心，在二季度的大部分時間都處於疫情封控狀態。封控使製造業和服務業在三月和四月大幅跳水，其中最深的跌幅出現在4月份，當月的社會消費品零售總額同比下降11.1%。

李克強也在世界經濟論壇上承認當前的困難，他說，今年二季度，受新一輪疫情等超預期因素衝擊，經濟下行壓力陡然加大，4月份主要指標深度下跌。

第二季度中國雖然保持住正增長，但僅有0.4%，低於市場預期，也使上半年經濟增長2.5%。這意味著，為了達到5.5%的全年增長目標，下半年經濟增長要超過8%。

對於經濟增長已經進入「5時代」的中國而言，保增長的壓力非常大。而且經濟學家普遍不看好。比如，過去20年來，中國經濟遇到困難，刺激房地產行業成為「萬年靈藥」，屢試不爽。今年故技重施，卻沒見效果。

相比之下，外貿則十分亮眼。經濟學人

智庫(EIU)經濟分析師徐天辰注意到，上半年貿易差額(出口額減去進口額)對中國經濟的貢獻達到2016年以來的最高水平。

李克強和劉鶴也在上述場合強調了維護產業鏈穩定和暢通的重要性，而且美聯儲加息之下，使人民幣相對貶值，對於刺激外貿增長更有利。

### 不搞「大水漫灌」

李克強反覆提到在刺激經濟是不搞「大水漫灌」，他還進一步解釋，宏觀政策既精準有力又合理適度，不會為了過高增長目標而出台超大規模刺激措施、超發貨幣、預支未來。他還表示，2020年以來，我們在應對新冠疫情等重大衝擊中實行的政策在規模上是合理的，沒有「大水漫灌」，也為防通脹創造了條件。

此番發言不由使人想到通脹高居不下的美國，疫情爆發後美聯儲「一口氣打完所有子彈」，開出「零利率+量化寬鬆」的藥方。上一次藥量這麼足還是在2008年金融危機之後，因此也被稱為「危機模式」。之後一年來，各國政府追隨美國的步伐，推出各種刺激計劃，總額已超過10萬億美元。

大量的錢流入市場，勢必使物價水漲船高。諾獎得主弗里德曼曾斷言，「通脹在任何時候，任何地方都是貨幣現象。」這句話被廣泛引用，用以揭示通脹的本質。

當前美國為應對創下40年來最高紀錄的通脹率，不得不選擇加息，經濟面臨「滯漲」風險，即停滯性通貨膨脹，一般是經濟停滯、高通貨膨脹、高失業率同時出現。



▲上海疫情反彈 管控升級 市民恐「封城」再現。



▲7月19日，李克強以視頻形式參加了世界經濟論壇。

一個經濟體陷入滯漲後，生產下滑，導致失業率上升，甚至出現破產潮。

中國也有前車之鑒。2008年

金融危機後，中國宣佈「實行積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策」，揭示出一個四萬億元級的經濟刺激計劃，當時低迷的全球经济都為之一振。

這也就是李克強所說的「大水漫灌」，彼時連續降息下，大量的錢注入經濟，基建狂潮成為托底經濟的主力。2008年底開始，中國發改委突然放鬆審批條件，密集批復同意了28個城市的地鐵規劃，投資超過1萬億元。事實上，「四萬億」中45%投向了公路、鐵路、機場和城鄉電網。

但很快，它被視為「飲鴆止渴」的計劃，推高了債務風險，吹起了地產泡沫。中國國務院發展研究中心研究員吳敬璉將其稱為「飲鴆止渴的辦法」，因為它不但沒有降低槓桿，相反進一步槓桿化了，而一旦有風吹草動，「局部的資金鏈斷裂傳導到金融市場的其他部分，引發系統性危機」。

因而，此後多年中國不得不承受「去產能、去庫存、去槓桿」帶來的痛感。

### 不提「清零」政策

李克強和劉鶴都未提到「動態清零」政策而引發關注，因為嚴格防疫政策不放鬆，很難有效刺激經濟。中文社交媒體上有網友將其形容為，「找遍各種藥方，掐著脖子的

手卻未鬆開」。

事實上，李克強在世界經濟論壇的視頻會上也提到疫情管控：比如，「高效統籌疫情防控和經濟社會發展，調動各方面積極性，堅持發展是解決中國一切問題的基礎和關鍵，推動經濟運行盡快回歸正常軌道。」再比如，「將在確保防疫安全前提下實現更加精準科學防控，持續優化簽證、檢測等防控政策，進一步有序恢復和增加國際客運航班，穩妥有序推動出境商貿和跨境務工活動。」

顯然，他的兩處表態都傾向於更好地兼顧經濟恢復，而非一味強調控制疫情。

然而，中國的顧慮依然是死亡率問題，中國的ICU病牀數大大低於歐美國家，而且醫療資源在城鄉之間分佈極不均勻。中國工程院院士鍾南山此前向媒體表示，即使已經有新冠疫苗可用，即使全球新冠肺炎的死亡率只有2%，對中國來說仍然太高，過快地放寬防疫措施代價太高。

其次，中共將在2022年十月召開二十大，這次會議上中共將進行領導層換屆。考慮到此前中國修改憲法，取消了國家主席任期限制，外界普遍預計現任領導人習近平將開啓第三個任期。

一般相信，奧密克戎帶來的危機如果距離二十大還有幾年的話，氣氛或許會不一樣。但是，它距離現在只有幾個月。而且，當前新冠嚴重打擊中國經濟，但是現在要在黨代會之前放棄「清零」政策已經太晚了。習近平必須挺過去，並希望在他的新任期之前不再出現全市規模的封城。

# 協泰商場

## Hiep Thai



東方海產品質高 貨品齊全樣樣好

價錢公道您喜愛 美膳佳餚不可少

七天營業 Open 7 days a week 9:00am~9:00pm

3347 W. Walnut St., #101  
Garland, TX 75042  
Tel: 972-272-1993  
Fax: 972-487-9092

2430 E. Pioneer Pkwy.  
Arlington, TX 76010  
Tel: 817-459-1311  
Fax: 817-459-1317

