



高培勇：稳增长的“牛鼻子”



意见领袖 | 中国财富管理 50 人论坛



在中国财富管理 50 人论坛 2022 中期宏观峰会上的讲话

面对今年上半年经济增长 2.5%，特别是二季度经济增长 0.4%这样一个经济实情，走好下半年的稳增长之路特别具有挑战意义。如何围绕稳增长做出相对恰当的选择？我想，这是不容易做到的一件事情。

当前社会上存在一个普遍的说法，就是要加大稳增长的力度，要进一步调动更多的资源来实现稳增长。我想说，这无疑是正确的，但有这样两个基本事实必须注意到：

其一，我们的政策空间无疑不小，我们可以采取的措施无疑还有很多，

但不管怎么样，这些政策措施，这些政策资源总归是有限的。如何把有限的宏观稳定资源用于实现特定的经济增长目标？这个问题颇费思量。

其二，从 1998 年的“反东南亚金融危机”，到 2008 年的“反国际金融危机”，再到 2020 年以来的抵御疫情冲击，这些年我们一直是围绕稳增长讨论经济金融政策。可以看到，围绕稳增长各项措施的边际效应基本呈递减趋势。

所以，在今天这个时候，我不想就要不要增列赤字、要不要增发国债、要不要进一步加大货币的扩张力度等问题展开讨论，而只想聚焦一个主题，那就是如何在当前特别复杂严峻的经济形势下找准实现稳增长的发力点。

对于解决这个问题，我们有着颇多的表达方式，比如说，“抓主要矛盾”，“牵牛鼻子”，“好钢用在刀刃上”，“集中优势兵力打歼灭战”等等。那么，在当前这个时候，围绕着稳增长的路径选择，什么是“主要矛盾”？什么是“牛鼻子”？什么是那个“刀刃”使用的“好钢”？“歼灭战”的主攻方向究竟在什么地方？这可能需要好好地研究。

我以为，在当前的条件下，如果说存在“主要矛盾”，可以牵“牛鼻子”，这个“牛鼻子”，应该是稳住市场主体。刚才，尚主席已经就市场主体做了一番很深入的论证。当我们说这个“牛鼻子”是稳住市场主体的时候，在操作层面实际上是具有排他性的。那就是除了市场主体之外的其他方面的主体，可以不被视为“牛鼻子”。

经济稳增长，我们有多种政策选择，可以有增量措施，也可以有存量措施。但是，如果把稳住市场主体视为“牛鼻子”，那么，就要确保所有的政策配置及政策操作，首先应聚焦于稳住市场主体，以稳住市场主体来稳住经济大盘，来实现稳增长。这是我的一个基本判断。

为什么这样讲呢？有如下几个理由：

第一，市场主体是我国国民经济的根基之所在。市场主体不是我们在经济学课本当中所说的微观经济主体。微观经济主体，除了市场主体之外，还包括家庭、个人等消费主体。市场主体也不等于企业，企业和市场主体之间的关系是什么呢？企业仅仅包括的是法人，而市场主体不仅包括法人，还包括自然人和非法人组织。

今年 3 月 1 日正式实施的《中华人民共和国市场主体登记管理条例》规定，市场主体包括：其一，公司、非公司企业法人及其分支机构；其二，个人独资企业、合伙企业及其分支机构；其三，农民专业合作社及其分支机构；其四，个体工商户；其五，外国公司分支机构；其六，法律行政法规规定的其他市场主体。截止到今年 4 月份底，国家市场监管总局公布的统计数字分别是：企业 4, 800 万户，市场主体 1.58 亿户。也就是说，在企业 and 市场主体之间这个巨大的差距，是由个体工商户和农民专业合作社所构成的。

现在的问题是，为什么“市场主体”这一概念正逐渐取代“企业”这个概念了呢？我们现在很少说企业怎么怎么样，而更多的是说市场主体如

何如何。我认为，主要是因为市场主体的覆盖范围远远大于传统意义上的企业。它囊括了包括各类企业、个体工商户、农业专业合作社等在内的所有的经济体，也覆盖了参与 GDP 创造的全部经济单元，以及国民经济的主动脉及其毛细血管。

也就是说，相对于企业而言，市场主体可以把所有的国民经济的发展根基全面覆盖。经济发展的根基与动力既然是市场主体，那么，稳增长、稳住经济大盘当然要围绕着市场主体而展开，而不是围绕着其他别的什么主体而展开。只有稳住市场主体，才能稳住国民经济的根基。只有市场主体安好，国民经济才能安好，才能步入合理的发展空间。只有市场主体兴旺，国民经济才能兴旺。只有市场主体的预期转强，国民经济才能重回增长轨道，我们也才能拥有经济发展源源不断的动力。

因此，可以讲，稳住市场主体和经济稳增长是一枚硬币的两个方面，稳住经济大盘的实质就是稳住市场主体，把市场主体这个经济基本盘稳住了，解决其他问题就有了基础和手段。

第二，市场主体是稳增长、稳就业、稳物价的主要依托。稳住经济大盘的主要任务，是稳增长、稳就业、稳物价。这“三稳”当中的基础和决定因素是稳就业。这是因为，就业稳，居民收入和民生才有保障，社会财富才能稳定增加，稳增长才有支撑，与老百姓生活息息相关的物价也才能稳住。历史与现实的数据一再表明，市场主体是稳就业的顶梁柱。刚才尚主席讲到，我们每年新增的 1, 300 万以上城镇就业绝大多数是靠市场主

体来吸纳的，量大面广的中小微企业和个体工商户提供了 85%以上的城镇就业岗位，支撑了 4.4 亿城镇就业人员，以及近 2.9 亿农民工就业。

稳就业的关键当然就是稳住市场主体，只要稳住了现有的 1.58 亿户市场主体，就可以在相当程度上稳住就业，只有着力通过稳住市场主体来稳住就业，才能尽快让当前相对偏高的失业率，特别是年轻人的失业率降下来，也才能稳住经济大盘，才能确保经济运行回归合理区间。

第三，相对而言，市场主体是当下最需要纾困、帮扶的对象。“春江水暖鸭先知”，历史与现实的经验一再证明，每逢例如新冠肺炎疫情国际大流行这样的严重灾难，市场主体经营困难、利润下降、资金断流、资不抵债，甚至陷入破产倒闭潮，都是我们要面对的困难挑战。

立足当下，无论是复杂演变的国际形势，还是跌宕起伏的新冠肺炎疫情，这些都属于超预期因素，而且这些超预期因素与我国经济一系列超预期冲击叠加的时候，我们首先看到，这些超预期冲击均集中体现于市场主体，特别是中小微市场主体身上。经济发展环境的复杂性、严峻性、不确定性上升也好，稳增长、稳就业、稳物价所面临的一系列新的挑战也罢，

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44082

