

# 复苏隐忧



## ■ 一线来风

### 优势企业 用工需求旺

□本报记者 张昊

位于深圳龙华新区的三和人力资源市场自过年后就人声鼎沸,深圳相当一部分的普通用工需求均在此汇集,每天有数万个用工岗位发布,每天也有数千名来自全国各地的务工者在这里找到工作。

三和人力总经理许琴介绍,用工信息按天发布,当企业有了用工需求,就会连续几天把招工信息在人力资源市场挂牌。近期,每天在这里挂牌的用工岗位超过两万个,和去年同节后相比,在三和挂牌的招工信息增长了两成,主要的用工需求来自原深圳关外区域的制造业工厂。

对于用工需求增加的原因,许琴称可能与企业近期接到的订单增多有关。以往企业接到的订单多为短期订单,意味着即使出现短期产能不够,企业也不会轻易扩大规模,用工需求也增长有限。长期订单则不同,其能够提供稳定的现金流,对企业的长远发展不无裨益。因此,长期订单能够增加企业的用工需求,提供更多的用工岗位。我们的很多客户都表示,从去年年底开始,接到的长期订单明显增多,从而用工需求也开始增多。”

中国证券报记者在三和人力资源市场看到,熙熙攘攘的招工大厅总时有好几个“热点”:热门企业在宣讲企业优势以及薪资条件,以吸引更多的求职者聆听。那些有知名度的、规模较大的企业总能吸引到更多的求职者参与。这是与大学校园内的宣讲会完全不同的场面,一位宣讲者站在小讲台上,身后是企业的招工海报,宣讲者滔滔不绝地介绍公司的前景以及岗位的待遇。短暂介绍之后,求职者表达意愿,最后经过人力资源市场的简单手续,求职者就直接前往用人单位。一位来自四川的求职者对中国证券报记者表示,那些在家乡就听说过的公司对他来说确实比较有吸引力,他还听说今年的工作机会比往年更多,“其实我们最在意的并不是工资水平,而是能够通过这个工作能够学到些什么,我们还年轻,希望能够好一点的公司积累一些经验。”

事实上,正是这位求职者所说的“好一点的公司”提供了相当一部分的用人需求,能够拿到长期订单的企业都有一定的优势。位于深圳宝安的艾美特电器(深圳)有限公司董事长助理梁万峰表示,艾美特能够接到电风扇长期订单的原因是公司推出直流电机电风扇,目前艾美特将主要的产能都集中于生产今年夏天即将上市的电风扇。

深圳加工贸易企业协会工作人员介绍,目前深圳订单状况良好的企业,以面向国内市场的电子信息企业为主。以内销为主的物联网、汽车电子、安防等产业今年的订单状况不错,这些也是深圳一直都具备优势的行业。”他说,另一方面,由于人民币升值、国外经济不景气等因素的影响,一些外贸企业的订单状况依然不够理想。”

此外,深圳原关外地区的一些不具备明显优势的制造业工厂难以获得长期订单,以山寨手机为代表的深圳低端电子产品制造业的日子就不怎么好过。这些企业一方面用人需求持续下降,另一方面难以吸引求职者的目光。

## 复苏动力不足 民生投资宜加码

范剑平:全年经济增速“前高后稳” 张立群:货币政策宜保持稳健 刘煜辉:经济弱复苏或一季度结束

□本报记者 倪铭娅



范剑平

张立群

刘煜辉

始于去年四季度的经济复苏,地产投资稳步上行功不可没,但随着新的房地产调控政策出台,经济复苏能否持续?宏观调控将如何出手?对此,国家信息中心经济预测部主任范剑平认为,经济弱复苏态势将持续到上半年,下半年经济止升维稳。考虑到物价在三季度或显著上行,货币政策将会适当收紧,但总体保持稳健。国务院发展研究中心宏观经济研究部研究员张立群认为,货币政策在稳增长和稳物价之间调节空间不是很大,要把工夫下在结构调整上。中国社科院金融重点实验室主任、华泰证券首席经济学家刘煜辉认为,房地产调控可能使当前经济弱复苏态势提前于一季度结束。未来宏观调控应以“稳”为主,重点在调整经济结构,提高经济效益和质量。

## 经济潜在增长率将由低到高

中国证券报:我国经济增速去年第三季度回落至7.4%的低位,第四季度回升至7.9%。如何看待此轮经济复苏态势?

刘煜辉:去年10月份以来经济的企稳反弹是一种“耐克型”的弱复苏。这种复苏不是结构调整产生的新动力带来的复苏,而主要是靠外部融资推动的,以前是靠信贷,最近是靠影子银行来推动。从企业层面来讲,还是受制于中国经济债务周期调整的大背景,补库存的动力不强。从中长期的结构性因素来看,中国经济到了一个杠杆率无法再大幅扩张和过剩产能非常高的时期,上述两个因素叠加,经济目前走势呈现弱复苏。

需要指出的是,经济波动已从库存增减、终端需求多寡等短期层面上升到高杠杆、资源错配等长期层面。特别是当处于资产泡沫破裂状态时,债务紧缩需求和资产负债表式的衰退将持续很长时间。在债务紧缩需求的背景下,中国经济的底部只会是一个时间区间的概念,并不是工资水平,而是能够通过这个工作能够学到些什么,我们还年轻,希望能够好一点的公司积累一些经验。”

中国证券报:去年CPI同比上涨2.6%,物价如期回落。新一轮通胀压力是否出现?

刘煜辉:如果今年经济增速达到8%以上,通胀压力将很大。如果今年经济在一季度后进入减速态势,全年经济增速与去年相当的话,通胀会比较温和。目前开始“焦利”正当时。应该看到,“焦利”将对经济形成压力,通胀压力也随之减小。

范剑平:当前虽然经济已经企稳回升,但基础并不牢固。社会供

情:房地产存货去化;竞争性行业去产能化;银行体系坏账清除;未来增量的空间要打开,即进行结构改革。上述四项事情推进的力度决定着经济底部的时间长度。

范剑平:当前经济复苏的动力主要是前期政策的推动和外需的新动力带来的复苏,而主要是靠外部融资推动的,以前是靠信贷,最近是靠影子银行来推动。从企业层面来讲,还是受制于中国经济债务周期调整的大背景,补库存的动力不强。从中长期的结构性因素来看,中国经济到了一个杠杆率无法再大幅扩张和过剩产能非常高的时期,上述两个因素叠加,经济目前走势呈现弱复苏。

从今年1月、2月制造业PMI数据来看,经济复苏态势仍在延续,并有望延续至今年上半年。预计一季度经济增速将达到8%,二季度进一步回升至8.2%左右。但下半年经济将止升维稳,三四季度经济增速可能保持在8.2%左右。总体上看,全年经济增速“前高后稳”。

张立群:过去两年多,中国经济增速出现回调,有政策调整的變化的原因。应对金融危机的“一揽

子计划”由推出到退出,政策由扩张转向中性,经济增速出现回调。其中包括经济增速由高增长区间落入中速增长区间的变。这些变化叠加在一起,促使经济在去年第四季度结束回落后出现回升。但由于进一步回升的力量不是很大,经济将在回升基础上转向平稳,预计全年经济增速在7.5%-8%。

与2002-2008年的经济高增长相比,主要是潜在经济增长率降低,中国经济已进入重大转型期,转变经济发展方式是大势所趋。未来随着经济转型的推进,中国经济潜在增长率将经历一个由低到高的平稳变化。在工业化、城镇化快速推进的大背景下,预计中国经济增长率将恢复到9%左右。

中国证券报:房地产调控推出“新国五条”,对当前经济带来怎样的影响?

刘煜辉:之前的判断认为,经济增速也许能坚持到今年一季度,如果惯性强一点的话,或许可以保持到二季度。但从目前情况看,经济复苏态势将在一季度结束。

由于当前经济复苏动能偏弱,

对房地产调控的加强以及对“影子银行”的清理都将削弱经济复苏动力,让复苏提前结束。

房地产调控推出新的“国五条”,房地产投资将减速。作为固定资产投资的三大块之一,房地产投资的减缓,削弱了原本偏弱的复苏动能,对经济复苏带来负面影响,让复苏提前结束。另外,有关部门开始摸底地方融资平台的风险情况,整体的融资环境呈现出“外松内紧”的特征,清理地方债务如果对影子银行的压力加大,加上外部融资跟不上,经济增速就会下行,这只是时间早晚的问题。

范剑平:房价调控应放在一个较长的时期来看。“国五条”中,提出了增加供给的内容,从中长期来看,增加供给有利于实现供需平衡和房价稳定,也有利于促进房地产投资的开发量以及相关行业的需求,这对经济带来正面影响。但对二套房等需求方面的限制,会产生一定的负面影响。短期来看,新“国五条”对当前经济复苏影响不太明显。

## 物价尚未进入上升周期

中国证券报:去年CPI同比上涨2.6%,物价如期回落。新一轮通胀压力是否出现?

范剑平:如果今年经济增速达到8%以上,通胀压力将很大。如果今年经济在一季度后进入减速态势,全年经济增速与去年相当的话,通胀会比较温和。目前开始“焦利”正当时。应该看到,“焦利”将对经济形成压力,通胀压力也随之减小。

范剑平:当前虽然经济已经企

稳回升,但基础并不牢固。社会供

情:房地产存货去化;竞争性行业去产能化;银行体系坏账清除;未来增量的空间要打开,即进行结构改革。上述四项事情推进的力度决定着经济底部的时间长度。

范剑平:去年CPI同比上涨2.6%,物价如期回落。新一轮通胀压力是否出现?

范剑平:如果今年经济增速达到8%以上,通胀压力将很大。如果今年经济在一季度后进入减速态势,全年经济增速与去年相当的话,通胀会比较温和。目前开始“焦利”正当时。应该看到,“焦利”将对经济形成压力,通胀压力也随之减小。

范剑平:当前虽然经济已经企

稳回升,但基础并不牢固。社会供

情:房地产存货去化;竞争性行业去产能化;银行体系坏账清除;未来增量的空间要打开,即进行结构改革。上述四项事情推进的力度决定着经济底部的时间长度。

范剑平:去年CPI同比上涨2.6%,物价如期回落。新一轮通胀压力是否出现?

范剑平:如果今年经济增速达到8%以上,通胀压力将很大。如果今年经济在一季度后进入减速态势,全年经济增速与去年相当的话,通胀会比较温和。目前开始“焦利”正当时。应该看到,“焦利”将对经济形成压力,通胀压力也随之减小。

范剑平:去年CPI同比上涨2.6%,物价如期回落。新一轮通胀压力是否出现?

范剑平:如果今年经济增速达到8%以上,通胀压力将很大。如果