

警惕2021年的账面美好

原创 王子君的碎碎念 王子君的碎碎念 2021-01-18 18:16

刚进入21年，已经有不少吹捧“报复性高增长”的文章出街。最直观的当然是对21年GDP增长8%到9%的预期，连带着还有一堆同比增长百分之几十的行业数据。

胖友们，“同比”这词尼玛就是个大坑，因为比的是“今年x月”和“去年x月”。受疫情影响，去年第一季度中国GDP同比19年跌了6.8%，加上20年一整年的国家刺激，21年第一季度的数据肯定会非常亮眼。

亮眼到有些键政圈的胖友以为中国实现了弯道超车，开始要担心经济过热了。

还是那句话：你要拿假定没有疫情的状态做基准，才能看出真正的增量。

19年底舆论讨论的是保六，维系20年GDP增长6%；但20年的实际增长是2.3%。这意味着，即使21年实现了9%的增长，换算成常态，依然只有4.8%左右。

为什么原定计划要保六？因为20年毕业大学生874万，六个点增长，大概能给城镇创造900万到1000万的新增就业岗位。GDP一个点增长，粗估带动100万至180万的新增就业，这和当年“七上八下”是一个道理。

不过今年在国家各种兜底政策的刺激下，即使只有2.3%的增长，却依然创造了近1200万的城镇新增就业，避免了大规模失业潮的出现。

但要注意：

一，疫情带来的经济衰退，在20年至少新增了1000万失业（第一季度下跌6.8%的后果），加上本来就要涌进劳动力市场的900万大学生，20年新增的1200万城镇就业是明显不够的；

二，国家20年创造的就业，很多属于转移安置，是地方政府临时兜底；还有统计口里的“灵活就业”，把偶尔接单的外卖员也算成就业，有水分；最后大量国企和高校扩招，这是在延缓失业压力释放，还是救急手段。

也就是说：我国就业压力依然高企，其实还远没有走出经济衰退的阴影。

有些胖友老是说“比烂”：我们比别人好就完事啦，别人早一点倒下去就是我们的胜利。

大逻辑没错。但是人的悲喜并不相通，各国各自的治理压力也只能自己化解。对中国这个体量，别人比我们再烂，也缓解不了我们自身的矛盾。

照智库万博研究的数据来看，20年前三个季度的增长贡献度，内需暴跌，-337.1%；投资，特别是国家投资，暴增，422.5%；唯一良性点的是出口，增长14.6%。

现在很多人吹“中国靠强大的工业体系渡过了经济危机”，对，也不对。对的在于：工业体系是国家逆周期调节的基础，不然没项

目投干着急；不对在于：这种投资是不可持续的，所以实际上是“顶住”，不是“渡过”。

地方政府整体负债率已经到97%，债务规模升到了26万亿，害投？央行都说要平稳收缩不发大水，你拿头投？

咱不比海里聪明，政策制定者还是心里有数的，不然不会一边要求控制刺激政策，一边强调需求侧改革，保中小微这个市场主体。

国家先兜底，然后发力中小微企业，慢慢把兜底的就业释放给增长起来的市场。

但这明显不能开香槟，甚至远未到放松的时候。预测21年消费实际增速只有2.2%，老百姓没闲钱花，这才是最急迫的短板。

要警惕账面美好下的少数人狂欢。

“我和姚明平均身高有两米”，这种破事在21年一定会暴增。因为一边是多数人的收入增长乏力，20年前9个月的实际收入增长才0.6%；另一边是从地区到行业大量的不平衡，尤其是南北差异，70%的研发、工资、投资都在南方，北方极有可能形成大范围铁锈带。

这些不平衡藏在平均数背后，藏在“同比”的数据背后，极具迷惑性。

不至于影响决策，但足以欺骗舆论。到时候一部分觉得盛世美好，一部分怒斥何不食肉糜。

21年，还是适合做老苟。

