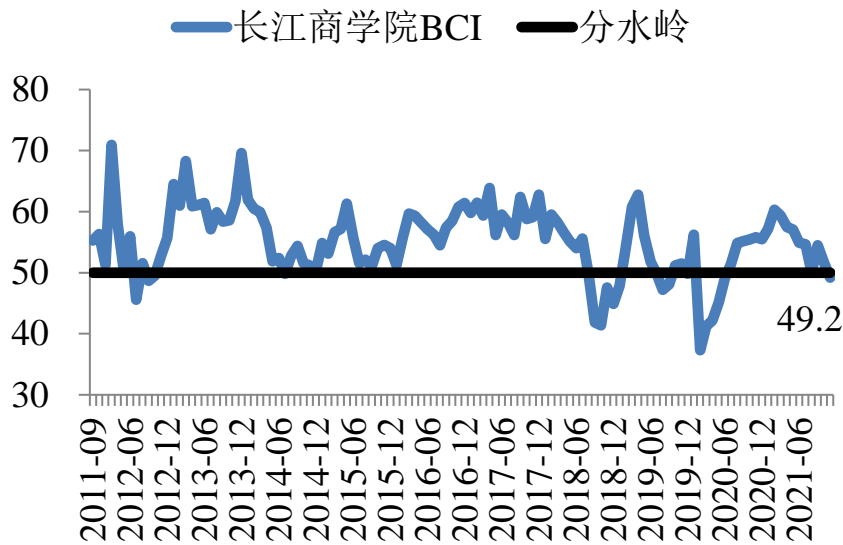


# 2021年11月长江商学院BCI数据点评

文/李伟

2021年11月的“长江商学院中国企业经营状况指数”（CKGSB Business Conditions Index，下称BCI）出现了一定幅度的下滑，本月数值为49.2，而上月为51.6（图表1）。BCI再度跌破了50的分水岭，这说明企业的运行态势依然非常疲软。

图表 1



资料来源：长江商学院案例研究中心与中国经济和可持续发展研究中心。

本月的BCI数据很值得一看，因为我们的数据绝大多数都是向前看的，比较的是未来6个月与去年同期的数据，然后观察企业家和企业高管的预期。首先是BCI的分指数，本月三降一升，只有库存前瞻指数实现了上升，尤为重要的利润前瞻指数则从53.9大跌至47.1。一个企业的核心竞争力就是从长期来看其能赚取多少利润，利润是企业发展壮大核心要素。过去BCI中的利润前瞻指数一直表现较好，但自今年以来，该分指数已两次跌破50了，这不得不引起我们的注意。

第二个值得关注的点就是价格端的指数。消费品价格前瞻指数有轻微的上扬，这代表我们经济中存在温和的通胀，但中间品价格前瞻指数本月大跌，从56.3降至51.8。中间品价格前瞻指数的明显下滑我们猜测有两个原因，一是国家对中间品价格进行了调控，抑制了这些产品的价格上涨，例如动力煤，二是工业和建筑业等中间品使用的大户近来生产放缓，由此引发了中间品价格的大跌。不过无论是哪种猜想，中间品价格的下降都是有利于中国经济转型的，因为中国经济转型的目标就是三去一降一补，其中降成本处于关键地位。

最后我们还是要来谈谈中国经济的结构改革问题。扯句题外话，我们生活的宇宙是极其广袤

的，据测算，可观测宇宙的范围就超过了 900 亿光年，人类在其中完全就不如一粒沙尘，但即使在这粒沙尘中，我们不知道的东西也太多了。举例来说，在上世纪 60 年代，索马里的 人均 GDP 是高于韩国的，但经过了几十年的发展，现在韩国是发达国家了，而索马里出名的东西已经变成了战乱、贫穷和海盗。为什么会这样？难道是因为人种的问题吗？假如是因为人种的问题，那韩国人为什么过去会那么穷呢？

再举一个例子，根据世界银行的数据，在 1996 年时，也就是东亚金融危机发生前一年，以现价美元计价，泰国的人均 GDP 是 3044 元，而中国是 709 元，前者是后者的 4.3 倍。但东亚金融危机之后，泰国一蹶不振，中国则开始加速增长，到了 2020 年，还是按同样的标准计算，中国和泰国的人均 GDP 已分别是 10500 元和 7189 元，中国已经完全超过了泰国的发展水平。这又是为什么呢？

在笔者看来，韩国和中国的发展并不算很奇怪。这两个国家成功的关键就是在对外开放的前提下，不断进行结构改革，提升效率。不过结构改革说起来容易，做起来是真难，因为结构改革就意味着利益的重新划分，虽然蛋糕可能会做大，但有的人可能会利益受损，这些人自然会反对结构改革。举例而言，中美贸易从总量上来说肯定是有利于两国人民的，但对美国的制造业工人来说就未必是件好事。他们面对来自中国的竞争，很难有活路，因此美国原有的很多制造业城市就衰落了，这些地带被称为“铁锈地带”。生活在这里的工人反对中美贸易，反对全球化，这也就不难理解了。

历史经验告诉我们，虽然对外开放是极其重要的，但一个国家真正能否发展起来还是要看它的内在因素。中国现在已经到了人均 1 万美元的水平，属于比较典型的中等收入国家。这种国家假如可以百尺竿头更进一步，那么很可能将继续维持追赶的态势，并最终成为发达国家。假如这些国家在一些重大风险上处理不好，甚至发生进行金融危机，那么像泰国那样一蹶不振也并非不可能。

以上就是对本月 BCI 数据的点评，具体数据请参看数据报告，谢谢。

（作者系长江商学院副院长、经济学教授。2021 年 11 月 26 日。）