



◀ 歐盟主要汽車製造企業，近年積極加大在波蘭的零部件產業鏈布局。

長期以來，中東歐經濟轉型一直是學界研究領域，其中以波蘭最為典型。該國經濟轉型實踐取得了較好成果，探索出兼具自主性、穩健性和靈活性的發展模式，在擴大對外開放和尋求外部發展空間方面開拓了新路徑。波蘭的經驗有着深刻的時代烙印，不僅找到了適合自身國情特色的發展道路，而且抓住了地緣政治變遷帶來的機會窗口，成功地融入全球化進程。

波蘭經濟轉型的啟示



金融觀察 鄧宇

上海金融與發展實驗室特聘研究員

須注意的是，當前波蘭經濟轉型面臨的內外形勢漸趨複雜，面臨着國內高通脹、外債規模偏高等問題，外部則受到俄烏衝突的影響，如何加強宏觀政策調控，改善內外部發展環境，將成為未來一段時期迫切需要解決的難題。展望未來，波蘭經濟仍有較強發展韌勁，穩健、務實的政策選擇將有利於應對可能出現的內外部不確定性衝擊。中長期看，波蘭的經濟發展前景仍將好於其他中東歐國家，但未來要跨入高收入國家行列會面臨更大的挑戰。

一、擴大開放融入全球

從計劃經濟逐步轉向市場經濟。波蘭在「二戰」後實行計劃經濟模式，1989年「東歐劇變」後波蘭啟動經濟改革，從計劃經濟向市場經濟轉型。早期波蘭的經濟改革並不成功，「休克療法」（shock therapy）在短期內引發了國內經濟劇烈波動，1990-1991年波蘭的經濟衰退超過20%。隨後，波蘭優化改革方案，實現平穩過渡，並依託德國等經濟、技術投資實現了較快增長。特別是在加入歐盟後，波蘭的經濟轉型取得了實質性進展，連續二十多年保持較快增長，成為歐盟成員國經濟增長最快的經濟體之一。2020年波蘭的經濟總量升至歐盟第六位，成為了名副其實的「歐洲經濟之虎」。

擴大開放融入全球化進程。波蘭位於歐洲中心地區，地理区位优势突出。為吸引外資投入，1994年波蘭實施經濟特區法後，陸續在全國16個省共設有14個經濟特區（SEZ），提供包括免徵所得稅、房地產稅以及具有競爭力的土地價格等條件。為拓展外部發展空間，波蘭陸續加入世界貿易組織（WTO）（1995年）、經濟合作與發展組織（OECD）（1996年）和歐盟（EU）（2005年）等重要組織，為波蘭提供市場經濟改革政策建議，建立起比較完善的市場經濟法律，幫助波蘭發揮勞動力成本較低、較大國內市場等比較優勢，與歐盟主要經濟體建立穩固的經貿關係，獲得了更有利的外部資源，為經濟增長創造了穩定的外部環境。

二、市場經濟孕育中產 推動內需

其一，以改革共識促進經濟體制轉型。二戰後實效計劃經濟，直到1990年代才正式啟動市場經濟改革，在此過程中十分注重改革共識和民意，主要表現在兩個層面：一方面，波蘭的工會組織擁有較強的話語權，公有資產分配相對合理，工人階層普遍受益，培育了大量中產階級，支撐了國內市場需求；另一方面，波蘭擁有較完善的法律制度，特別是1990年波蘭頒布《私有化法》並於1996年進行了修改，為經濟改革提供了法律依據。得益於經濟轉型取得的顯著成績，波蘭的經濟改革共識得到進一步強化，創造了連續二十多年中高速增長的「奇跡」。

其二，堅持穩健且靈活的經濟改



革導向。二戰後波蘭在經濟理論方面有較多創新。特別以蘭格為代表的波蘭經濟學者肯定了計劃經濟在特定時期的特殊作用，為波蘭轉向市場經濟提供了理論鏡鑒。1980年代以格熱戈日·科沃德科為代表的經濟學者致力於東歐經濟轉軌研究，圍繞消費市場、制定經濟規劃以及控制通脹等提出了許多改革建議，為波蘭「休克療法」後經濟「軟著陸」和後來的經濟轉型提供了理論支持。

其三，致力於利用外部條件發展比較優勢。轉型時期，波蘭的經濟轉軌政策比較靈活，並未局限於頗具爭議的「休克療法」，而是依據經濟狀況和產業部門效益分階段進行改革，並以開放市場、吸引外資及獲得外部援助等方式創造利用外部有利條件獲得比較優勢。1990年代中期至歐盟成立前後，波蘭經過持續經濟改革建立了比較成熟的市場經濟體制，營商環境優渥，從而在歐盟成立後迅速獲得了歐盟主要成員國的認可，經貿和投資往來緊密。

三、增技術研發 推動產業轉型

外部發展環境雖存在不確定性，但存在新的發展機遇。經過三十年改革，波蘭深度嵌入全球化產業鏈分工體系。世界銀行數據顯示，1995-2021年間波蘭的貿易額佔國內生產總值（GDP）的比重從78.38%增加至161.91%，增幅超過106%，對外依存度頗高。面對大國博弈、俄烏衝突及美國貨幣政策緊縮等多重因素覆壓，預計波蘭的經濟增速將可能放緩，海外需求走弱將拖累出口增速，美元連連加息加劇外部融資風險。但同時，波蘭所面臨的外部發展機遇也不少。近年來，波蘭加大了與中國、東南亞等非歐國家的經貿合作，積極開拓外部市場，加入「一帶一路」倡議，持續成為中國在中東歐地區最大的貿易夥伴和最大的出口市場。數據顯示，2021年中國對波蘭商品進出口總額為421.2億美元，其中出口和進口分別為365.78億美元、55.42億美元。從未來趨勢看，波蘭將加快融入中國和東南亞等新興市場，擴大雙邊投資和貿易規模，並且在中歐經貿全面互聯互通中發揮積極作用。

科技與能源革命廣泛興起，將催生經濟產業轉型升級。近年來，波蘭加快推動經濟產業升級，擴大了對電動車、核能及清潔能源的投資。去年波蘭推出了面向2040年的能源政策，預計到2030年可再生能源將佔最終能源消耗的至少23%，溫室氣體排放量比1990年減少30%左右，到本世紀

40年代中期在兩個地點建造六座反應堆，同時計劃到2026年投入約142億美元，用於可再生能源和清潔能源設施建設。目前，除了歐盟主要汽車製造企業加大在波蘭的零部件產業鏈布局外，中國和韓國企業增加了在波蘭的電池材料等投資，預計將推動波蘭成為歐洲汽車行業的主要製造中心，並在全球電動車佔據一定份額。但由於波蘭主要依靠能源和原材料出口貿易獲得貿易順差，製造競爭力並不強。世界銀行統計數據顯示，2021年波蘭的製造業增加值佔GDP的比重為17.13%，較1995年的19.38%的高點小幅下降，與匈牙利、捷克以及白俄羅斯相比還存在差距，同期捷克和白俄羅斯數值均超過20%以上。波蘭要實現能源轉型和建立製造中心還有很長的路要走，除了增加技術研發投資外，還需要增強製造能力。

四、參與「一帶一路」拓外部發展

波蘭的經濟轉型經驗表明，漸進式改革是後發國家走向市場經濟的重要路徑，擴大開放有利於創造更大的增長機會。作為身處複雜地緣政治的波蘭而言，過去的轉型經驗表明，應對和處理地緣政治關係的微妙平衡直接關乎到經濟轉型的成敗。波蘭的多次成功轉型既是順勢而為，也具有很強的自主性。

對外方面，波蘭既要避免陷入地緣政治危機，防止衝突局勢蔓延，也要平衡好與世界大國的關係，避免「選邊站」，積極拓展外部有利的發展環境。多年以來，中波經貿關係發展日益緊密，波蘭積極參與共建「一帶一路」，成為「一帶一路」沿線的重要國家，為其拓展外部發展空間提供更多機遇。

對內方面，波蘭要謀求下一步的經濟轉型必須作出正確的選擇，否則可能落入「中等收入發展陷阱」。世界銀行統計顯示，2021年波蘭的人均國民生產總值（GNI）超過1.5萬美元，人均GDP達到1.8萬美元，處於跨入高收入國家的重要時期。

目前波蘭面臨「高通脹、高債務、高利率」及可能出現的經濟下行等壓力。同時，波蘭的經濟轉型雖然比較成功，但自身的經濟產業結構還存在發展不平衡問題，科技創新相對薄弱，與中等發達國家匈牙利、高收入國家捷克等前東歐轉型經濟體相比，波蘭的科技和產業競爭力還有待加快提升，挖掘內生性增長潛力將成為未來能否實現成功轉型的關鍵。

（本文僅代表個人觀點）

推動民營經濟 先要民企安心



財經辨希 劉尚希

中國財政科學研究院院長

當前，中國經濟發展仍然面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力。實際上，這三重壓力，尤其是預期轉弱，突出表現在民營企業身上。我們在對民營企業進行調研時發現，它們關心的不僅是更多的減稅降費，還有發展方向、輿論環境、法治化、公平競爭的可預期性如何更加穩定，若是帶着種種憂慮、預期尚不穩定，其經營、研發、投資都會舉棋不定。

因此，推動民營企業發展，需要多在「安心」兩個字上做文章。7月19日發布的《中共中央、國務院關於促進民營經濟發展壯大的意見》（以下簡稱《意見》）很好地回應了民營企業的關切。

《意見》一開始即用三個關鍵詞給予了民營經濟的作用和地位全新表述：「生力軍」、「重要基礎」、「重要力量」。進而言之，「民營經濟是推進中國式現代化的生力軍，是高質量發展的重要基礎，是推動我國全面建成社會主義現代化強國、實現第二個百年奮鬥目標的重要力量。」《意見》將民營經濟與中國式現代化、高質量發展，以及全面建成社會主義現代化強國、實現第二個百年奮鬥目標聯繫起來，是對民營經濟的高度肯定。

民營企業的健康發展，事關共同富裕和國家競爭力、事關中國經濟全局，怎麼強調其重要性都不為過。然而，有一些人總是把民企在發展中出現的一些問題，上綱上線加以批判，甚至得出「民營經濟退場論」等錯誤觀點，這在一定程度上對民營企業家還要不要繼續發展企業的信心造成干擾。

就此而言，解決民營企業遇到的問題，一個關鍵在於釐清對它們的認識。《意見》給出的「生力軍」、「重要基礎」、「重要力量」三個關鍵詞，就是進一步提升和深化了對民營經濟的認識。

《意見》對於法治化的強調也值得關注。對於民營企業的發展，以往常常提到的三個詞是市場化、法治化和國際化，此次《意見》更加突出了法治化。法治化是為民營企業發展提供長期穩定預期的重要前提，從這個意義上講，《意見》強調法治化，是給予民營企業真正的定心丸。

市場經濟是法治經濟，我們既需要發揮市場在資源配置中的決定性作用，也需要政府更加積極有為。有形之手和無形之手的關係，需要靠法治化去構建和約束，這應當是對等的——對民企來說，是要依法經營；對政府來說，是要

依法行政。只有把民營企業的發展和政府的行為一同納入法治化的軌道，政府與市場的關係才能夠得到正確的處理，市場和政府的合力才能最大化，實現「1+1大於2」的效果。這一點，對於當前正處於爬坡過坎時期的宏觀經濟而言，尤其重要。

民企國企獲平等對待

大體而言，強化法治保障，主要有兩點：

一是對於相關規章政策，要盡快進行評估優化。比如一些部門出台的涉及民營企業的具體政策，在經過一致性評估後，符合法律要求的要保留，不符合法律要求的、僅是從部門角度作出的一些所謂強監管，就應取消。

二是在司法、執法過程中，不管是對民企還是國企，要一碗水端平，平等對待。

《意見》是一份很有分量的文件，如何貫徹落實《意見》非常重要。如果說這份《意見》是「1」，那麼後面應當出現「1+N」，還需要相關部門出台若干具體實施辦法，確保《意見》的貫徹落實。有了《意見》和隨之而來1+N個實施辦法，民營企業的信心將會大大增強。

首先，要貫徹落實好這份文件，使其真正變成一個長效「定心丸」，不僅是經濟部門，非經濟部門也應參與進來，立法、司法、執法、輿論宣傳、紀檢監察、金融監管、市場監管等一同發力。為貫徹落實好中央這份文件，涉及宏觀管理的所有部門都應當是參與者，都要發布各自的實施細則，形成促進民營企業發展壯大的大合唱和大氛圍。這樣一來，就可以避免因為理解、協調不到位，發生「有的踩油門、有的踩煞車」的現象。

其次，就《意見》的貫徹實施情況，還可建立一個政府部門、專家學者、企業等各方參與、定期召開的社會評估機制，並且將評估結果及時向社會公開，督促相關部門就評估中發現的問題採取整改措施，持續地貫徹落實好《意見》精神，以彰顯中央的權威性。

再次，建立健全公平競爭審查制度。公平競爭政策的基礎性地位是我們一直強調的，但現實中公平競爭原則還沒有得到完全落實。國家市場監管總局、國家發展和改革委員會、財政部、商務部近日聯合印發通知，部署全面清理妨礙統一市場和公平競爭的各種規定和做法。此外，還要夯實公平競爭政策的基礎性地位，還需建立健全公平競爭審查制度，完善審查機制。過去，對於民營經濟發展，在某些地方存在「上熱、中溫、下冷」的現象，想要避免這種溫差現象，公平競爭審查就要得到真正落實。

放寬按揭成數 刺激轉按需求



樓按明曦 張穎曦

經絡按揭轉介營運總監

金管局本月宣布放寬多個逆周期措施以協助市民入市。由於按揭成數及按揭保險的限制大幅放寬，除有意置業人士之外，兩類業主原來亦可以透過轉按從中受惠。

第一類為早前選用發展商按揭的業主。在新盤推出時，有部分發展商與財務公司合作推出高成數一按或二按計劃（坊間俗稱「呼吸Plan」）。由於財務公司在審批客戶的息上，較銀行及按揭保險公司為寬鬆，有助部分買家入市。不過，一般「呼吸Plan」只提供首兩至三年的「蜜月期」，即提供與銀行相若的按揭息率。當蜜月期過後，息率將大幅度遞增。而現時政府放寬按揭及按揭保險樓價上限，放寬後，這些業主可選用轉按至一般銀行，避免蜜月期過

前「一用按揭」，節省保費開支。



後要捱貴息。

第二類為選用按揭保險並想「甩按揭」業主。近年愈來愈多首置買家透過按揭保險計劃承造高成數按揭上會，惟需要支付相應保費。如在按揭開始後首年申請保費退款，可退回40%已繳保費、兩年內退25%、三年內退15%。而新措施實施後，銀行最高按揭成數放寬至七成，意味着早前承造七成按揭或以下的買家可以提前「甩按揭」，節省保費開支。

業主「甩按揭」可收回部分保費

以兩年前購買一個600萬元的物業為例，當年承造七成按揭，年期30年，貸款額為420萬元。現時物業樓價及估價不變，透過轉按下可「甩按揭」並繼續承造七成按揭，除可退回部分保費，更可享受銀行所提供的現金回贈。

轉按可協助選用按揭保險的業主「甩按揭」退回部分保費，因選用按揭須為自住用途，有業主或以為透過新措施「甩按揭」後，便可以將物業出租作投資用途。要留意，即使物業已「甩按揭」，如想將物業出租，業主必須將按揭貸款償還至五成或以下。

特區政府放寬按揭成數上限後，相信將會帶動更多轉按需求，如對轉按有任何疑問，可向銀行或大型按揭轉介公司作查詢。