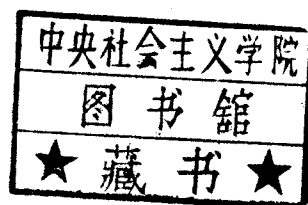


中国经济的动态分析 和对策研究

吴敬琏 胡季 主编
中国人民大学出版社

中国经济的动态分析 和对策研究

吴敬琏 胡季 主编
中国人民大学出版社



中国经济的动态分析和对策研究

吴敬琏 胡季 主编

●
中国人民大学出版社出版发行
(北京西郊海淀路39号)
中国人民大学出版社印刷厂印刷
(北京鼓楼西大街石桥胡同61号)
新华书店经销

●
开本: 850×1168毫米32开 印张: 7 插页2
1988年9月第1版 1988年9月第1次印刷
字数: 169 000 册数: 1-4 000

●
ISBN 7-300-00369-9

F·129 定价: 2.85元

前 言

7275/16

随着我国现代化事业的向前发展，决策科学化的问题也提到日程上来了。现代决策理论的大师赫伯特·西蒙把决策过程划分为四个相互联系的阶段：探查环境、寻求决策条件的“情报活动”阶段、制订和分析可能采取的行动方案的“设计活动”阶段、从可资利用的方案中选出一一种特别行动方案的“抉择活动”阶段，以及对过去的抉择进行评审的“审查活动”阶段。它们互相交织、往复循环，贯穿于整个决策过程。因此，在现代决策体系中，除了进行“抉择活动”、拍板定案的决策人员之外，还有大量从事“情报活动”、“设计活动”和“评审活动”的咨询人员。本书所收集的十多篇论文，就是自1984年12月以来我们作为咨询研究人员对我国经济运行和政策实施状况进行跟踪研究所形成的阶段性报告。

这些研究报告不是理论文章，而是在经济理论指导下，在大量调查研究的基础上，针对我国经济运行中实际存在的问题所进行的实证性、应用性和对策性研究的成果。这些论题由于大都是根据当时我国经济中所遇到的突出问题而提出，并运用经济运行的实际数据进行分析的，因而具有较强的现实性和针对性。把它们串联起来阅读，可能对于读者了解近年来我国经济发展和经济政策实施的基本情况，及其存在的问题和矛盾，从而把握近年来我国经济运行基本脉络有所帮助。

咨询研究工作是一项新的工作。在旧式决策过程中，领导者所需要的，只是阐发和论证自己思想的“秀才班子”，而不是由

专家组成的“思想库”。但对于复杂多变的现代社会来说，单凭个别别人的聪明睿智是不够的。为了保证决策的正确性，需要由具有多方面专业知识的专家从事方案设计、政策评估等工作，为决策者提供咨询意见。我们这些人无论就理论素养还是实际经验来说，都很难胜任这项重大的工作。我们深感对于人民负有重大的责任，除了努力学习外，只能以坚持科学态度和加紧工作来弥补自己学识的不足。在研究工作中我们力求全面地掌握情况，发现新问题，提出新思路。例如，1984年末我们提出了货币供应过量，需要加强宏观控制的问题；1985年夏季提出固定资产投资的当年规模膨胀与在建规模过大相并存，消费基金总规模增长过快与收入分配不合理相并存的问题；1986年初提出，在总量控制措施正逐步生效的情况下，结构问题正日益突出起来，需要及时采取有效措施加以解决；等等。对于这些问题，国内经济学界当时就是有争议的，至今尚未取得一致的认识。我们在报告中作出的分析与判断也未必正确适当。在时过境迁之后重新把它们汇集成册，也许有助于经济学界同仁“温故而知新”，从我们的成功与失误中总结出某些有用的经验，提高我国宏观经济分析水平。

在写作中，我们还力求避免就事论事，停留在经济现象的描述或各种对策意见的简单汇总上的传统做法，而是力求将我国经济运行中的短期问题放在长期发展中去认识，将微观经济问题放在宏观经济大背景下来考虑，把我国实际同国际经验相对照，努力总结出带有规律性的东西。比如在对“六五”期间我国经济发展和经济改革的经验进行总结和反思时，我们发现，当前面临的纷繁复杂的问题，都与现阶段我国经济发展正处于从“二元经济”向现代经济转变这一时期的特征有关。这个时期的主要任务是实现农村剩余劳动力向非农产业的转移，保证这一转移过程进行下去的物质前提又是有足够的资金用于培训和装备劳动者，因而不断提高经济效益以提供更多的积累资本，便成为这一过程能

否顺利进行下去的关键因素。而要保证加速转移和经济效益不断提高的良性循环，除了必须掌握好这种转移的速度、方向和结构外，还必须搞好经济改革，从经济体制上保证资源的优化配置。这是现阶段经济生活中的主要矛盾。掌握这一矛盾，就给我们观察各种经济问题提供了一条主线。抓住这条主线，正确处理建设、改革和提高人民生活水平三者之间的关系，是当前我国宏观经济决策的关键所在。

这些研究报告涉及不少事关重大的宏观经济问题。我们才疏学浅，错误纰漏之处在所难免。这些报告中提出的意见，包括对我国经济问题所做出的判断和所提出的对策思路发表以来，确也是毁誉参半。我们愿将它们付诸历史，让经济发展的实践来加以检验。同时，也祈望经济界同仁不吝批评和指正。

这些研究报告在写作过程中得到薛暮桥、马洪、马宾、吴俊扬、徐雪寒、孙尚清、季崇威等同志指导，当然文中错误应由执笔者本人负责。各研究报告的执笔者附篇后。

吴敬琏

1988年3月4日

目 录

一、 经济改革 初战时期的建设方针与货币政策——当前 货币 流通 形势和对策 (1984年12月)	1
二、近几年来 工业 增长速度的分析与展望 (1985年1月)	12
三、对于 工业生产 超高速增长的经济分析 (1985年4月)	18
四、消费基金增长趋势的分析与对策 (1985年7月)	26
五、我国信贷的趋势与对策 (1985年8月)	31
六、压缩固定资产投资规模的近期和远期对策 (1985年9月)	38
七、“六五”时期经济发展的初步研究 (1985年12月)	48
八、既要继续抑制需求，又要着力改善供给 (1986年1月)	82
九、从上海看大城市的困难 (1986年3月)	93
十、电力供应短缺问题不容忽视 (1986年4月)	99
十一、关于流动资金状况的分析 (1986年4月)	106
十二、当前我国工业生产增长的制约因素 (1986年4月)	115
十三、加强和改善宏观控制的方针仍需坚持 (1986年7月)	125
十四、分析当前经济形势，思考今后改革的路子 (1986年11月)	135
十五、十一届三中全会以来建设和改革经验的研究 (1987年2月)	146
十六、1986年经济实况分析和近期展望 (1987年9月)	174
十七、1987年的经济形势和1988年的展望 (1988年1月)	197
十八、从1988年上半年经济状况看价格改革的环境 (1988年7月)	209

经济改革初战时期的建设方针与货币 政策——当前货币流通形势和对策

(1984年12月)

一、1984年货币流通量急剧增加， 需要认真对待

1979年以来，我国市场货币（现金）流通量增加很快。1978年末货币流通量为212亿元，1979—1983年每年以平均63亿元的速度增发，到1983年年末，市场货币流通量已达529.7亿元。

1984年的情况更为突出。原计划当年货币净投放80亿元。1—6月的情况大体与上年同期相当，累计净回笼38.8亿元。下半年以来，投放猛增：9月份净投放45亿，10月份56亿，11月份57亿。至12月28日，货币净投放已达245亿元，估计至年底为250亿元，接近1949—1983年34年总投放量的一半，实际投放数为计划数的3倍多，12月一个月的投放量就等于原计划的全年投放量。预计到年底货币流通量将达780亿元。

二、对货币流通形势的分析

对于1984年货币投放量是否过多，存在着不同的看法。

一些同志认为，目前我国市场货币流通量是正常的。他们认为，由于对外开放，对内搞活政策的贯彻执行，客观上要求市场货币量增加。有的同志采用同西方国家进行比较的方法，认为货币供应速度超越经济增长是经济本身提出的要求，货币供应

有限度地超前，对生产是一种推动，而商品和劳务供应大于市场需求，往往伴随着经济的萎缩，丧失可能争取到的速度。还有的同志以广东为例说明，货币流通量增大是商品经济发展的必然要求，广东货币投放量占全国首位，物价却并没有上涨，可见多发一些票子是没有什危险的。

这些同志的意见有正确的方面。我国国民经济近年来的发展，的确产生了某些要求增加市场货币流通量的因素。这主要包括：（1）城乡商品生产和商品流通扩展很快，过去通过调拨分配的生产资料大量进入商品流通；（2）多种经济形式和多种经营方式的发展，使“铺底资金”大量增加，也扩大了现金支付范围；（3）城乡个人收入增加，使手存现金大量增加；（4）投资规模有较大增长，其中现金支出占30—40%；等等。但是，他们的看法也有不够全面和正确的地方。第一，对于西方需求不足的经济来说，货币超经济发行可以起到弥补有效需求不足的作用，因而在一定的条件下可以作为反萧条的有效措施，但是对于像我们这样的短缺经济来说，货币的过多供应，必将加剧市场的紧张程度，并使长期存在的卖方市场难于向买方市场转化。第二，广东货币投放很多，而物价反而稳中有降，是有它的特殊条件的，不宜于用以推论全国。

大多数同志认为今年货币投放过多不太正常。但对不正常的因素是什么，程度如何，存在着不同的意见。我们认为，可以从各种信贷和现金支出渠道进行分析。造成今年货币投放过多的主要因素如下。

（一）工资性现金支出迅猛增加。1—11月工资性现金支出达1225亿元，较去年同期增加191亿元，增长率为18.5%，其中，1—6月比去年同期增长12.5%，以后逐渐加速，7月比去年同月增长16.6%，8月19.2%，9月26.8%，10月27.8%，11月35%。12月由于各单位竞相发放年终奖金，估计较去年同期增长

比例还会更大。

工资性支出大量增加的根本原因是，当前我国经济正处在从传统模式向新经济体制转化的过程之中。在这个过程中，存在着双重经济体制，原来的单纯依靠行政指令的经济控制系统已经被冲破，而新的、适合于有计划商品经济的控制系统又还没有很好地发挥作用。这就使国民经济控制系统中存在不少漏洞。从微观看，扩大了企业的经营自主权，但是促使企业合理使用各项基金，保证企业职工利益同国家利益紧密结合的机制并未很好地建立起来；同时报刊上对于提高人民消费水平的宣传有些过头，部分群众中出现某些脱离我国经济发展水平，要求尽速实现高消费的倾向；加之工资改革迟迟未能实施，某些生活资料的价格上涨。在照顾职工生活的思想下，各企业争先恐后地瓜分企业的利润以至生产资金，增发名目繁多、与劳动贡献没有关联的奖金和津贴，使消费基金急剧上升的趋势难以遏制。同时一物多价的多层次价格（包括商品价格、外汇价格即汇率、资金价格即利息率等）体系的存在，使得套汇、套利、倒买倒卖的投机活动猖獗。低进高出，从差价中获利成为以权谋私的“新不正之风”的重要形式。大量国家资金通过这种途径，流入各种名目的“小金库”，然后化作高额奖金和补贴，流入个人腰包。

这类消费基金增加并不全都通过工资性现金支出的增加表现出来。企业生产性资金、机关行政费以及事业单位的事业费通过直接挪用或以各种间接方式转化为消费基金的情况所在多有。

（二）行政经费控制不严。一些行政单位之所以能将一部分行政经费转化为消费基金，是因为对行政经费的控制失之过松。近年来我国行政经费增加极快，从1978—1983年的五年中，行政经费增加了1倍。然而由于花钱大手大脚，这样大的盘子仍然不敷支出。1984年预算规定行政费支出为95.3亿元，到9月份已经全部用完，预计全年将超过预算24.7亿元，达到120亿元左右，

比1983年又增18.3%。

近几年来，我国各级行政机构膨胀，编制扩大，人员增加很多；同时，对集团购买力控制不力，大吃大喝，讲究排场的风气有所滋长。这些，不仅使财政支出大量增加，而且会败坏我党的传统优良作风，应当引起严重注意。

（三）基本建设规模仍然过大。我国固定资产投资1982—1984年连续三年每年增加100亿元以上，这是历史上从来没有过的。有些同志从1984年基本建设材料供应短缺有所缓解的情况推断，目前的基本建设规模是适当的，甚至还可以有所扩大。1984年以来，钢材、木材等基建材料的供应确有所缓和，但是，应该看到：（1）这是由于大量进口才实现的。1984年进口钢材1000多万吨，木材700万多立方米，无论从国家外汇支出能力还是从交通运输条件看，都已达到了顶点，很难再有更多的增加；（2）某些品种的材料供应仍然相当紧张，1984年1—9月，钢材、木材、水泥库存都比去年同期有所增加，但是基本建设大量需用的线材却下降了10.2%。基建单位的水泥库存下降7.1%，木材下降8.4%。连葛洲坝这样的重点工程也因缺8000吨钢材面临工期延误一年的危险。所有这些都说明，基本建设用材并不宽裕，基建规模仍然过大。

（四）粮棉超购占款增加。近年来，粮、棉、油等农产品收购超过需要，形成农产品收购支出呆滞。1984年这一项货币投放增加约100亿元。

此外，由于1984年1—7月对外贸易收支继续保持顺差，外汇占款增加较多。11月末外汇占款较年初增加64亿元。不过，外汇占款是有硬通货与之相对应的。只要采取动用外汇储备的政策，这部分占款将会减少。8月份以后，由于进口付汇逐渐增加，已出现人民币收大于支的情况。

三、1985年的发展趋势和我们的对策

目前增发货币的势头还没有减弱的迹象。1984年末不少地区和部门要求追加支出和上新的大项目。突击花钱之风，虽经中央三令五申，并没有能够煞住。这样，1985年年初增发货币的趋势仍将继续，据人民银行研究室的同志估计，仅从元旦到春节的一个多月中，还将增发现金100多亿元。这样，市场货币流通总额可能达到900亿元左右，这对物价不可能不产生刺激上涨的作用。鉴于1985年行政事业单位工资改革、农副产品价格改革将先后出台，这些改革都需要支出一定数量的资金。理论的分析 and 东欧各国经济改革的经验都表明，由于要在进行经济体制改革、调整人们之间的利益关系的过程中保证多数人受益，国家需要支出相当数量的资金，而经济改革在提高效益、增加收入方面的效果需要一个较长的时期才能显现出来，因此在改革起步时，国家手头的资金是比较紧张的。多数研究体制问题的经济学家主张在改革开始的几年要有意识地放慢速度，减少投资，避免立即大幅度地提高工资，以便腾出资金来搞经济改革。否则容易出现资金短缺、物价猛涨的危机，经济改革也会难以为继。为了保证我国经济体制改革有一个比较好的经济环境，必须使通货保持适当紧缩的状态，并保留比较多的资金和物资后备。我们能够节省出来用于改革的资金越多，改革的步子也就可以跨得越大，改革的成效越大，我国国民经济也就能够更早期地转入良性循环。否则如果通货膨胀严重，物价上涨，人心浮动，就很不利于改革工作，不得不推迟改革或者把改革的步子放得很慢，我国国民经济将长期不能摆脱“双重体制”的困境。弄得不好，甚至会使改革本身受到威胁。

鉴于以上所说的一切，我们应当采取在一切其他方面紧缩，全力保证经济体制改革的策略。当然，这里所说的“紧缩”，决

不是硬性压缩货币投放的规模和重新回到用行政命令控制一切的老路上去。而是要在保证市场物价总水平不发生大的波动，同时保持国民经济适度增长的前提下，采取一些特殊的措施，来防止信贷总规模（包括货币投放）失控。

货币流通是整个国民经济运行状况的综合反映。因此，对当前我国货币流通不正常的问题，必须提出总体对策，进行综合治理。应当看到，旧体制在相当范围内的保留使我们难以完全依靠经济手段来防止失控，所以除加速改革旧体制外，必须和原有的指令计划手段配合起来，才能完成上述的政策目标。同时，要随时注意这些措施对经济体制改革的影响，因势利导，不拘泥于某一种手段的运用。具体说来，我们建议采取的措施如下。

（一）推进金融体制改革，加强银行信贷资金管理。首先，要加强人民银行作为中央银行的职能。应当明确规定人民银行的职责是通过行使国家授与的纸币发行权和运用其他调节手段，负责控制全国的货币数量，保持信贷平衡。年度发行数量要由全国人民代表大会规定，未经人民代表大会常委会同意，任何人无权更改。要坚决打破信贷敞开供应、吃大锅饭的办法，从1985年开始，由人民银行给各专业银行分配新增信贷资金定额，使它们只在自身信贷来源（包括信贷定额和存款）范围内发放贷款。同时除在公开市场上买卖债券这一项控制手段目前还没有运用的条件外，人民银行还应当有权运用各国中央银行通行的控制手段，如规定银行存款储备率、规定利率浮动范围等调节货币量和信贷量。储蓄存款利率应高于物价调升的幅度，保证存户有一定的实际利息收入，以利于稳住约1000亿元的银行储蓄，防止它冲击市场。目前放款利息过低，甚至存放利率倒挂，应当适当提高，使它与存款利率之差是一个正数，以利于促进企业精打细算地使用银行贷款，同时调动银行基层机构和职工的积极性，做好储蓄和收汇工作，切实提高贷款的经济效益。

其次，要完善贷款审核和保证制度。银行要有贷款自主权，贷与不贷、贷多贷少，都由银行根据预期经济效益和还款保证情况自行决定，对各级政府部门批准的贷款项目，如银行认为缺乏经济效益和还款保证，有权拒绝贷款。为防止逾期不还，集体企业、私人企业要以不动产或第三者资金担保，国营企业要以企业自有资金担保，无自有资金或自有资金不足者同样请第三者以资金或货币收入担保，并由国家司法部门监督执行。这样做，有利于银行发挥监督资金使用效益的作用。对不按规定提取发展基金，挪用流动资金和用流动资金发放奖金、补贴的企业，银行应拒绝发放贷款。

此外，目前储蓄工作效率很低，存难取难，且不经私人汇兑业务，农民常常腰缠几千元现款进城购货，需要切实加以改进，以利于吸收更多的人参加储蓄。为了增加网点和购买国内尚不能生产的现代化设备，请计委在资金和外汇上给予必要的支持。

1985年计划规定，全年现金净投放额为150亿元，我们认为适当，人民银行和各专业银行应保证实现。

（二）财政量入为出，不得再向银行透支。最近几年货币过量发行的一个重要原因，是银行信贷承担了不少原由财政拨付的固定资产投资、定额流动资金等支出，同时还要向财政提供透支、借款等，弥补预算赤字。1979—1983年财政赤字累计为396.5亿元，其中30%是靠向银行透支弥补。这种状况不应再继续下去了。

首先，要维护预算的严肃性。财政预算如果出现赤字，应靠发行国库券或债券取得平衡，除此之外，不得再有赤字，也不得再向银行借钱。预算经人民代表大会通过后，如有新增开支项目，需事先报请人大常委会批准才能支款。

社会主义国家的财政工作，应通过扶持经济发展，广开财

源，增加收入，整肃财政纪律，监督财政收支，坚持量入为出，有多少钱，办多少事，使财政信贷与国民经济的发展保持综合平衡。然而最近若干年来一直发生财政赤字。1984年原计划赤字30亿元，实际执行结果，税利收入增加170余亿之多，而到年末，除债务累累外，仍然有约40亿元的赤字，要靠扩大信贷和增发货币来解决。这种情况，使我们深感忧虑。

（三）防止基本建设规模的继续膨胀。必须把固定资产投资规模在两三年内稳定在目前水平上，不再继续扩大。这要从两方面作出努力：一方面，要反对不顾国内经济力量和技术水平，强上那些周期长、短期内难以奏效的大项目。此类项目上马与否，应经反复论证，并照顾到资金和物资的可能，切忌草率上马；另一方面，在地方分权以后，要防止过去好大喜功的错误重现。地方自己上的大中型项目，凡是涉及全国同一行业中期平衡的，一定要由国家计、经、科委，加上有关行业部门的联席会议审批。基本建设的重点应坚决转到老厂改建扩建和技术改造上来。对基建项目，特别是重点项目，必须首先做好施工前的一切准备工作，一旦开工，限期完成，切忌再犯打消耗战的错误。

微观经济方面，必须迅速改变减价推销的损失向财政部门报销，因而须经财政部门批准的老办法。企业自负盈亏后，应有权减价推销积压商品，损失在盈利中扣除。为提倡产品更新换代，应当加速陈旧产品的处理。可以考虑恢复年终库存盘点时扣除10%的折旧费，以此来抵偿减价推销损失。

在价格调整中，必须把那些目前已经积压的加工工业高价产品的价格压下来，即使冲减部分财政收入也是值得的。同时应当根据各地区的市场供求情况，上浮短线产品价格。这样才能把投资引导到正确的方向。

（四）进一步安排好消费品的生产和市场。为给物价、工资改革创造比较好的社会环境和市场条件，必须进一步安排好消费

资料的商品生产。近三年来，对生产轻工产品用的主要原材料（钢材、生铁、铜、铝、木材、酸碱、玻璃等）的分配供应上，采取了不管轻工生产发展多少，一概不增加分配供应量的政策。这种政策不利于增产轻工产品、回笼货币和稳定物价。因此，在“七五”期间，特别是1985年，对轻工产品的生产方针、生产条件，应认真研究，作出特殊安排。在价格未改革以前，要采取中期优惠措施，坚持贯彻“六个优先”的政策。

（五）加强外汇管理。目前用汇管理比较混乱。为了加速现有结存外汇的使用，建议由外汇管理总局对各地区、各部门现有外汇留成额度的使用计划，逐一进行调查摸底，结合国民经济发展计划，综合平衡，编制明、后两年全国统一的用汇计划。并在有外汇额度、但不需用汇或缺少买汇资金的单位同急需用汇、但无留成额度的单位之间进行调剂。同时，要适当放宽在企业技术改造等方面小额用汇的审批权限，简化手续。国家计委应分给中国银行一定的外汇额度。凡用汇额在二三十万美元以下的，可以考虑由用汇单位持其上级主管部门证明，直接向当地中国银行申请买汇。

（六）严格控制消费基金的过度增长。为防止企业将生产性资金转为消费性支出，除了加强各级财政监督、审计以外，还必须加强银行对企业各项基金使用的监督，杜绝非法开支，堵塞化“大公”为“小公”，用生产资金和行政管理费发放津贴、补贴的漏洞。

为了吸引部分消费基金转化为生产基金，必须开放部分生产资料市场，使生产资料议价有所降低。

行政、事业单位的额外收入，应当反映到本单位的银行帐户上，并作出相应的奖励、发放规定，禁止暗设金库私分。

（七）对农村经济政策的一些考虑。

1.控制农村信贷投放。办法是：（1）农村信用组织必须向

行银交存30%的保证存款。(2)乡镇企业贷款必须坚持有30—50%的自有资金的贷款条件。(3)乡镇企业凡其产品不是用于农业生产的,一概视同工商业,取消利率优惠。(4)专业户贷款,至少要有50%的自有资金。

2.在对粮、棉进行限购的同时,还应采取经济手段,适当调低棉花价格,调整不同粮食品种之间的比价,以改善农业生产的内部结构,减少积压损失,提高农业效益。同时让地方粮食部门、供销合作社参与粮、棉市场交易,以利于地区间的余缺调剂,稳定农产品价格,防止某些地区某些过剩农产品市价过低,打击农民。应在限购额外,鼓励省市间、地区间进行粮、棉贸易。

3.对专业户及其他居民的高收入及早开征个人累进所得税,既增加财政收入,又避免居民收入过分悬殊,报刊对此应广泛宣传
(八)回笼货币的一些措施。

1.广设减价产品展销市场,推销库存积压产品,既能以此来回笼大量货币,又能抑制可能出现的涨价风。

2.积极推行住宅商品化。将目前一些地方实行的补贴2/3或打低折出售办法改为由银行向买主发放部分长期贷款,分期还本付息,以利于减支增收。国家也可以挑选一部分旧住宅以分期付款办法售予职工个人。

3.由国家有计划地进口一部分耐用消费品以高价出售,以利回笼货币。

4.目前靠批条子吃外汇、商品差价,倒手转卖之风盛行,与其让中间商获暴利,不如由国家卖高价。因此,除指令性计划生产及预算内基本建设项目物资供应仍保持原价外,象汽车等紧俏物资可考虑由国家集中掌握,以议价出售,所获利润要全部归于国库。

5.从广东情况看,拉开消费档次和增加非商品消费,也是有效的货币回笼手段。可以进口一批国外影片,增加文艺演出、体育比赛,举办国内自费旅游等。