

1997—1998 宏观经济形势分析

国家发展计划委员会宏观经济研究院编

Hong Guan Jing Ji Xing Shi Fen Xi



宏观经济形势分析是国家发展计划委员会宏观经济研究院的一个重要科研领域，1996年至今已经连续出版三年。本书预测1998年：在买方市场条件下，经济增长的速度将趋于平稳，增长的内容将不断改进，增长的质量将不断提高。面对东南亚金融危机，要努力扩大内需，关键是增加固定资产投资，加大对基础产业、高新技术产业的投资力度，带动GDP增长率达到8%以上。

中国计划出版社

99748

F12
76

1997—1998

宏观经济形势分析

国家发展计划委员会宏观经济研究院编

中国计划出版社

1998 北 京

04768

图书在版编目 (CIP) 数据

1997—1998 宏观经济形势分析/国家发展计划委员会宏观经济研究院编. —北京: 中国计划出版社, 1998. 4

ISBN 7-80058-599-9

I. 19… II. 国… III. ①宏观经济-分析-中国-1998②宏观经济-经济发展-预测-中国-1998 N.F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 24595 号

1997—1998

宏观经济形势分析

国家发展计划委员会宏观经济研究院编

☆

中国计划出版社出版

(地址: 北京市西城区月坛北小街 2 号 3 号楼)

(邮政编码: 100837 电话: 68030048)

新华书店北京发行所发行

北京海丰印刷厂印刷

850×1168 毫米 1/32 8.5 印张 219 千字

1998 年 4 月第一版 1998 年 4 月第一次印刷

印数 1—3000 册

☆

ISBN 7-80058-599-9/F·365

定价: 14.00 元

主 编：林兆木
副主编：王永治

编 委：刘福垣 张汉亚 史清琪
 周凤起 胡子祥 徐国弟
 郭继严 陈德尊 杨德明
 张立群

编辑小组：张立群 范剑平 曹建军
 彭继民 李 琨 杨大侃

序 言

余健明

1997年，在党中央、国务院的正确领导下，国民经济持续、快速、健康发展，实现了高增长、低通胀。全年国内生产总值增长8.8%，商品零售价格指数上涨0.8%。经济保持快速增长，物价涨幅回落到这样低的水平，是多年来没有过的。农业获得好收成。在北方地区遭受严重旱灾的情况下，粮食总产量仍达到49250万吨，是我国历史上少有的高产量。工业生产稳步增长，国有企业经济效益有所好转。全年工业增加值为31752亿元，按可比价比上年增长11.1%。农产品和工业消费品供给都比较充裕，有关部门对613种商品的调查表明，当前市场供大于求的产品品种占31.8%，供求平衡的产品品种占66.6%，供不应求的产品品种仅占1.6%。对外开放扩大，国际收支状况良好。1997年进出口贸易总额3251亿美元，比上年增长12.1%。其中，出口1827亿美元，增长20.9%，外商直接投资实际到位资金453亿美元。国家外汇储备大幅度增加，年末已达到1399亿美元。面对东南亚、东亚地区的金融危机，我国经济稳定、汇率稳定、社会稳定，对亚洲经济以至世界经济都发挥了积极的作用。

随着供求总量平衡、“买方市场”的出现，市场制约特点越来越明显了。产业和产品间的市场竞争更加激烈，企业的投资行为、金融机构的信贷行为都变得更加谨慎。在市场需求约束下，经济结构调整升级的步伐开始加快，企业改革、改组、改造力度加大。经济环境的改变，使经济增长开始由数量扩张型逐渐转向质量效

益型。这些变化，使长期存在的一些深层次的矛盾和问题开始突出出来。主要是：国民经济整体素质和经济效益不高，经济结构不合理的矛盾突出；农业基础脆弱的状况还没有根本改变；企业经济效益仍处于较低水平，部分国有企业生产经营困难，下岗职工和失业人员增加，就业压力加大；金融机构的不良资产比例较高；人口增长、经济发展给资源、环境带来巨大压力。对这些问题，我们要积极推进两个根本性转变，依靠改革和发展，着力加以解决，以巩固当前经济的良好势头。

根据预测，1998年出口增长速度较1997年将有所降低，消费需求将继续平稳增长，投资需求则将保持较高的增长速度。总的需求呈稳定增长态势；农产品和基础工业品、工业消费品的供给较为充足，进口调剂余地较大，社会总供求的平衡情况较好。在这样的条件下，我们要切实搞好宏观调控，做好各项工作，保持经济的适度快速增长。要继续增加对农业基础设施的投入，保持农业稳定增长；加强铁路、公路、通讯和环保等基础设施建设，加大城镇普通居民住宅建设力度；加大企业技术改造的投资，在力发展高新技术产业；继续促进对外贸易稳定增长，积极合理有效地利用外资，注意引导好外资投向；加强金融监管，注意防范金融风险；认真做好再就业工作，安排好下岗职工的生产和生活。

宏观经济形势分析是国家计委宏观经济研究院的重要科研领域，是为国家宏观经济决策服务的重要方面。本书是研究院1997年形势分析课题成果的汇集，其中既包括了对经济形势的综合分析，也包括了对有关领域经济形势的专题分析。我希望通过这一形式把我院的研究成果介绍给社会，为读者了解国民经济运行情况和经济政策提供有益的参考，也衷心地希望各方面读者对我们的这项研究提出批评建议，帮助我们在这项工作做得更好。

1998年2月16日

目 录

1997 年经济形势分析和 1998 年展望	(1)
1997 年财政形势分析和 1998 年展望	(15)
1997 年金融形势分析和 1998 年展望	(25)
1997 年物价形势分析和 1998 年展望	(40)
1997 年固定资产投资形势分析和 1998 年展望	(50)
1997 年消费品市场形势分析和 1998 年展望	(64)
1997 年外贸形势分析和 1998 年展望	(74)
1997 年利用外资形势分析和 1998 年展望	(81)
1997 年城乡居民收入形势分析和 1998 年展望	(89)
1997 年就业形势分析和 1998 年展望	(100)
1997 年我国经济结构调整情况述评	(110)
1997 年农业形势分析和 1998 年展望	(122)
1997 年工业经济形势分析和 1998 年展望	(134)
1997 年能源形势分析和 1998 年展望	(141)
1997 年交通运输形势分析和 1998 年展望	(149)
1997 年地区经济发展分析和 1998 年展望	(162)
1997 年企业经济效益分析和 1998 年展望	(173)
1997 年世界经济形势分析和 1998 年展望	(191)
1997 年经济大事记	(202)
1997 年 1—12 月份主要宏观经济指标	(227)
后 记	(263)

1997 年经济形势分析和 1998 年展望

一、1997 年经济形势回顾

1997 年我国经济保持了高速增长和低通胀的良好态势。全年国内生产总值按可比价增长 8.8%，仍保持了较高的增长水平；社会商品零售价格指数上涨 0.8%，比上年下降了 5.3 个百分点，为改革开放以来的最低水平。财政收支形势良好，收入增长高于支出增长，也高于经济增长；中央财政收入增长高于地方财政收入增长。金融运行平稳，货币供应量增长幅度有所降低。12 月末， M_0 增长 15.6%， M_1 增长 16.5%， M_2 增长 17.3%， M_0 增长率比上年同期提高 4 个百分点、 M_1 和 M_2 增长率比上年都有不同程度的下降。

总的看，1997 年投资、消费的增长率比上年下降，经济增长率也比上年下降。经济实现了“软着陆”以后的这一增长率下降，并不是调控政策所期望的结果，它是经济环境变化和经济自发回落的表现。如何防止这一回落，保持国民经济适度快速增长，是我们当前面临的主要问题。

1997 年经济形势有以下几个特点：

(一) 经济增长速度呈现下降的态势

1997 年 GDP 增长率为 8.8%，比上年降低 0.8 个百分点。分季度看，1—4 季度依次为 9.4%、9.6%、8% 和 8.6%。按照各年份季度增长率的变化规律，三季度都要低一些，而四季度都比较高。1997 年虽然也是这样的变化特点，但三季度回落幅度较大，而四季度回升幅度较小。回落大于回升 1 个百分点，差距是 1993 年以来最大的。从 1997 年的情况看，经济增长率仍处于匀速下降状

态中,与1993年以来年均下降幅度大体相当(1993—1996年增长率年均回落1.15个百分点),从季度增长率的变化趋势看,增长率下降有加快的迹象。这一结果,与1997年初一般的预测出入较大。当时经济界多数预测认为,1997年上半年是经济增长率回落的谷底,下半年将出现平稳回升,全年增长率将在10%以上。1997年的增长实际,使得对经济走势的判断发生了改变。

(二) 集体工业和中小企业增长率下降较多

1997年1—12月份,按可比价格,乡及乡以上集体工业比上年增长16%,增长率比上年下降7.4个百分点;1—12月份,大中型工业企业的产值增长率为9.7%,比去年提高1.1个百分点;中小企业的产值增长率则由去年的21.76%下降到16.41%,降低了5.35个百分点。

1997年工业增长中,产品结构也发生明显变化。资金技术密集型产品的增长率明显高于传统工业产品。程控交换机、电子计算机、半导体集成电路、轿车、组合音响等产量同比增长了22%—170%;而纱、布、自行车、家用电冰箱、彩电等产品产量同比增长为-17%—4.6%。

综合以上情况,1997年集体工业、中小企业生产增长率下降较多,对经济增长的贡献程度下降;一般消费品生产对经济增长的贡献程度下降。支持经济增长的因素转变为以大中型企业和资金技术密集型产品为主,这是一个重要变化。

(三) 投资增长率有所回落,国有单位投资、基建投资成为支持投资增长的主要因素

1997年完成固定资产投资25300亿元,比上年增长10.1%,增长率比上年回落4.7个百分点。其中国有单位投资增长11.3%;集体单位投资增长5.8%;个体投资增长6.7%;其他经济类型投资增长13.2%。与1996年相比,国有单位投资增长率提高0.7个百分点,集体、个体、其他经济类型投资增长率分别下降5.5个、18.7个和10.5个百分点,这一情况与其他年份有很大不同

(1993—1996年，国有单位投资的年均增长率为15%，集体、个体、其他投资的年均增长率为28.5%，后者明显高于前者)。可以认为，1997年国有单位投资增长成为支持全社会投资增长的主要因素。

从基建、技改和房地产投资看，1997年基建投资累计同比增长14.5%，技改投资增长6.8%，房地产投资下降3.4%，其他投资增长12.5%。基建投资增幅最高，占全社会投资的比重由1992—1996年平均37%提高到39%，是支持投资增长的主要因素。在基建投资中，大项目增加了。1997年国家计划内在建基建大中型项目407项，投资总规模15068亿元；新开工基建大中型项目75项，投资总规模2441亿元。129项国家重点建设项目完成投资1457亿元。初步统计，基建大中型项目全年投产101项，比计划多完成20项。

综合以上情况，从不同口径看，支持1997年投资增长的主要是国有单位投资、基建大中型项目投资。集体、个体和其他投资增长率，技改和房地产投资增长率均较大幅度回落。这是值得引起重视的变化。

(四) 消费需求增长速度有所降低

消费需求是最终需求中占比重最大的一类需求（一般在50%以上，1996年为52%），其变化对最终需求变化有重要影响。1992—1996年，我国社会消费品零售额可比价年均增长率为11.2%。消费需求持续保持10%以上的增长率，对支持较高水平的经济稳定增长，发挥了重要作用。1996年消费实际增长率达到13.2%的较高水平，比上年提高2.8个百分点，对于当年经济增长的拉动达到5.28个百分点，缓解了出口增幅下降对经济增长的不利影响。1997年，消费实际增长率降低到10.71%，降低2.5个百分点，对经济增长的拉动降低到4.17个百分点，这一情况，应该予以重视。

（五）在出口带动下，最终需求平稳增长

1997年进出口贸易总额3251亿美元，比上年增长12.1%。其中，出口1827亿美元，增长20.9%，增幅比上年提高19.4个百分点。在出口带动下，虽然投资和消费需求增幅降低，但最终需求增长率仍达到11.75%，比1996年提高1.4个百分点。其中投资带动最终需求增长为2.64个百分点，消费带动最终需求增长为5.57个百分点，出口带动最终需求增长为3.55个百分点。投资和消费对最终需求增长的带动作用分别降低了0.58个和1.29个百分点，出口对最终需求的拉动提高了3.3个百分点。值得注意的是，1997年一、二、三季度最终需求的增长率分别为15.03%、13.82%和11.7%，呈现不断下降态势。与经济增长率的下降态势是一致的。

（六）价格指数持续降低

1997年社会商品零售价格指数涨幅为0.8%，为1979年以来的最低水平。其中上年价格上涨的滞后影响约3个百分点，当年价格水平绝对降低了2.2个百分点。下降幅度比较大的产品有粮食、家用电器、机电产品，价格水平的降低幅度分别为7.5%、4.3%和4.5%。居民消费价格指数为2.8%，是1985年以来的最低水平，影响居民消费价格上升的因素主要是居住与服务价格上涨较多。

物价水平的这一变化，标志着供求总量关系的根本性变化。买方市场特点鲜明了，市场对生产增长的约束增强了，短缺型经济特征基本消失，市场机制发挥调节作用的总量环境基本形成。这一形势的出现，主要由于两方面原因：一是供给能力增强了。从投资品供给看，一方面我国目前外汇储备较多，进口设备的能力较大，另一方面国内装备工业的生产能力也较大；消费品供求方面，农产品和工业消费品供给都比较充裕，有关部门对613种商品的调查表明，当前市场供大于求的产品品种占31.8%，供求平衡的产品品种占66.6%，供不应求的产品品种仅占1.6%。此外，

基础设施和基础工业的供给能力也较大。二是需求约束增强了。随着各项改革力度的加大,1997年企业和各级政府机构在投资方面的责任意识明显增强。在当期生产的组织上,也更加重视市场需求的变化。银行更加重视贷款的回收和效益,在贷款的发放上更加谨慎。正是在供求两方面原因的共同作用下,才出现了目前的物价形势。

在看到物价形势反映的积极方面的同时,也必须注意它所反映的供求总量态势,注意这一总量格局对经济增长速度的约束作用。

(七) 经济总量变化对经济政策调控的反应减弱

1996年国民经济实现“软着陆”以后,宏观调控方面开始注意加大微调力度。1997年银行两次下调存贷款利率,但对需求增长和经济增长并没有产生预期的作用,贷款增加速度不仅没有提高,甚至计划的贷款规模都没有用完, M_1 的增长率由1996年的18.9%降低到16.5%;投资方面,虽然强调加大结构调整力度,增加对这方面投资的支持,但投资实际完成额的增长速度与1996年相比仍有所降低。以上情况表明,经济总量变化对经济政策调控的反应减弱了。

以上七方面特点,都与供求总量关系的变化紧密联系。由于供求关系的变化,物价水平不断降低,国内“买方市场”的特点越来越鲜明了。产业和产品间的市场竞争更加激烈,企业的投资行为、金融机构的信贷行为都变得更加谨慎。在市场需求约束下,经济结构调整升级的步伐开始加快,企业改革、改组、改造力度加大。经济发展的内容开始发生变化,面对这一变化,大企业和资金技术密集的产品发展加快,而中小企业、一般工业消费品的发展遇到困难;投资项目的规模扩大了,要求的技术水平也提高了,因此一般的中小型建设项目的增长速度必然降低。以上经济环境的改变,也必然影响到经济增长速度,发展内容和经济体制的相应变化需要一定的时间,在经济增长由数量型逐渐转向质量

效益型的过程中，经济增长速度也会有所降低。

值得注意的是，发展和体制方面的变化代表的是一种长期的趋势，因此也意味着当前经济增长环境的改变是长期的变化。在新的环境下，我国经济将逐步转入质量效益型的增长轨道。当然，新的增长环境并不必然造成一种低的经济增长率。日本在经济高速增长时期，1960—1970年的年均经济增长率接近10%就是例证。1997年经济增长率的下降，是经济环境变化与经济自发回落的表现，我们应该针对新的增长环境特点，采取相应的调控政策，防止或减缓这一回落的程度。

二、1998年经济形势展望

从以上分析看，1998年经济增长将出现一些新的特点：生产能力的调整升级过程将成为经济增长的主要内容，市场需求的约束将继续发展。推动经济增长加快的因素和限制经济增长的因素同时强化，经济增长的趋势取决于能否加大推动经济增长的因素，克服限制经济增长的因素。

（一）各项需求增长预测

在买方市场条件下，需求增长是决定经济增长的最重要的因素，因此预测经济增长，首先要预测各项需求增长。

1. 1998年出口增长率将明显回落。1997年出口的高增长既有上年增长率低，基数较小的因素，也是外贸政策支持的结果。这一增长率难以经常保持。1995—1997年出口的年均增长率为10%，是目前出口的一般增长水平。如果没有特别因素的干扰，出口保持这一增长率的可能性最大。国内供求总量状况是决定出口增长的首要因素，预计1998年仍然是供大于求的总量格局，物价水平较低，出口商品货源充足，收购价格较低，将推动出口继续较快增长，此外部分产品的出口退税率将有所调整，对推动出口也是积极因素。1998年世界经济增长率将比1997年略有下降，国际贸易量增长率也有所降低，特别是东南亚国家和地区出口竞争

力增强，这些对我国出口增长是不利因素。但要具体分析：1998年世界经济增长率虽会有所降低，但美国、欧洲国家经济将保持较强的增长势头；俄罗斯经济将继续复苏，这些国家的市场需求将继续较快增长。由于这些市场在我国出口中所占比重较大，因此1998年我国出口的国际市场情况不会发生大的变化。东南亚市场在我国出口中占比重很小，仅为6%左右，因此这一市场变化对我国出口影响不大。据分析，东南亚国家和地区出口产品与我国相同的部分约20%左右，这部分产品竞争力增强以后，对我国出口会有一些影响，但总体看不大。综合起来，1998年存在影响出口的不利因素，但作用不会很大。在有利因素的推动下，1998年出口将保持正常增长水平。我们预测出口增长率为10%，比1997年降低10个百分点。

2. 1998年消费需求将继续平稳增长，但增幅会有所降低。1997年消费增长率比上年下降了2.52个百分点，预计1998年将继续呈现下降趋势。理由是：决定消费增长的主要因素有三个，分别是国内市场消费品的供给情况；居民收入增长情况；居民生活支出的构成情况。预计1998年国内市场消费品供给情况良好，与1997年将是一样的；但居民收入增幅降低的因素，将继续对消费活动产生影响。预计1998年城镇居民收入增幅与1997年相当或略有降低；预计农民收入增幅由于农产品价格因素和乡镇企业目前的发展情况也将比1997年有所降低。综合起来，居民收入增幅将继续降低。特别是收入因素对消费的影响有一定的时滞，因此1997年居民收入增幅的降低也会对1998年消费活动产生影响。此外1998年一部分服务收费标准预计将提高，对居民生活支出的结构将产生一定影响，用于购买消费品的支出增幅会有所降低。最后，随失业、下岗人员的增加，居民对未来收入的预期下降，对消费支出增长也有一定影响。综合以上情况，我们认为支持1998年消费需求增长的因素低于1997年，因此消费增长率将继续下降，预计1998年社会消费品零售额实际增长率为9%左右。

3. 投资增长由于强有力的政策推动,将明显高于1997年。前面分析指出,当前支持投资增长的主要是国家基本建设大项目的投资。1998年政府进一步重视投资增长问题,明确提出了投资的重点,并进行了具体的安排、落实。在这一基础上预计1998年基建投资将实现较高的增长速度。当然,也要看到目前除基础设施、基础产业建设方面的一些大项目外,由于在结构升级方面缺少总体规划,关系今后中长期经济发展战略选择的一批战略性大项目尚未选定,因此基建后备大项目并不充足。另一方面,基建大项目在资金供给方面也受到当前投融资渠道的限制,改变这些状况,需要一定时间。综合考虑以上因素的作用,我们认为在认真做好工作的情况下,1998年基建投资将实现较高增长。影响集体投资、技改投资增长的主要是发展内容方面的原因,这些分散、小规模 and 短期的投资活动预计将受到更为严格的限制。因此这些投资增长率难以比1997年有较大提高。此外由于东南亚、东亚金融危机的影响,外商对国内的投资将减少,投资中外资的增长幅度将下降。综合几方面的投资增长情况,在基建投资的推动下,我们预计1998年投资增长率为15%左右。

4. 从需求预测看,1998年经济增长率为8.5%左右。根据各项需求占GDP的比重和以上预测的需求增长率,计算出1998年最终需求增长率为11%(出口增长率按10%、消费增长率按9%、投资增长率按15%计算)。如果按照1个百分点的最终需求增长率,拉动0.77个百分点的GDP增长率的平均比率(根据1994—1997年期间数据计算),则1998年GDP增长率为8.5%左右。

(二) 生产增长分析

预计1998年农业生产将继续保持1997年的增长水平,第三产业增长也将与1997年大体相当。从生产方面看,决定GDP增长率的关键是第二产业,主要是工业的增长情况。1997年集体工业增长率的下降,是由发展阶段变化引起的,实现集体工业的较快增长,必须寻找和形成集体工业新的发展模式。这些都需要较

长时间。另一方面,1998年在投资力度加大的情况下,对投资品的需求将增加,对集体工业可能形成一定的拉动作用。综合这些情况,1998年集体工业将继续保持1997年的增长水平。国有工业虽然开始好转,但回升幅度不会很大,预计增长率在6%左右,与1997年大体相当。综合这两方面预计,如果三资企业生产仍保持1997年的增长速度,则1998年工业增长率预计与1997年大体持平。按照工业增加值增长率与GDP增长率之间一般的比率关系推算,1998年GDP增长率为8%—9%。

三、必须保持适度快速的经济增长

经济增长率太高,不利于经济总量的平衡和宏观经济的稳定,也不利于经济增长质量的提高;但如果没有一定的经济增长速度,则就业问题、加快发展问题、为改革创造宽松环境的目的等都无法实现。同时应该注意到,经济增长率太低,经济也难以防止大起大落,实现较高水平的稳定增长。当前我国处于加快实现两个根本性转变的新时期,发展阶段特点和经济体制改革的重点都发生了很大变化。与此同时,一些经济社会矛盾也比较尖锐。突出的是企业经营困难增加,失业和下岗人员增加,居民收入增幅下降,居民生活的稳定感降低。在此情况下经济增长速度的较大回落将对经济社会稳定会产生重大影响。据计算,如果经济增长率降低1个百分点,就将减少80万个左右就业机会。不仅如此,增长率下降还会对居民收入增长带来影响,会使低收入人群的规模扩大,更多人的实际收入下降。这些对社会稳定影响较大。据我们研究,我国目前阶段年度经济增长率保持在8%—11%是比较合适的,1997年的经济增长率为8.8%,处于适度增长率范围内,但出现了继续降低的态势,为此,要采取有效的政策措施,防止这一趋势的发展,使1998年的经济增长率保持在8%以上。

四、在新的形势下，保持经济适度快速增长要有新的思路

当前我国正处于推进两个根本性转变的新时期，如前面分析指出的，经济增长的环境发生了很大变化。继续使用传统的刺激总量的政策，既与两个转变的要求相悖，在需求自我约束和自我调节机制作用增强的情况下，也难以达到调控目的。因此，必须有新的思路，采取新的调控措施。

当前经济环境中，市场需求约束增强是突出特点，也是制约经济增长速度的重要因素。应该看到，市场需求约束是市场经济下的正常现象，产业只有在这一约束下通过竞争发展，才能不断提高技术水平和产品质量，不断调整结构适应消费需求的变化。解决市场需求对经济增长的约束，就要提高产业和产品的市场竞争能力。只有这样，才能有效扩大产业的市场占有率，扩大产业规模，提高经济增长速度。为此，必须针对当前和未来的市场需求变化调整产业和产品结构，进行产业升级，只有如此，才能实现长期的经济较高增长。这一分析表明，防止经济增长率回落，首先要加大经济结构调整和升级的步伐。

当然，从近期看，也要注意短期调控政策的运用。例如鼓励出口、增加投资、引导消费等。但必须把这些与经济结构调整升级密切结合起来，通过短期的调控政策，促进结构调整升级，防止经济增长速度回落。

另一方面应该注意的是，随着经济环境的变化，推动经济增长的因素、推动投资增长的因素都已发生了变化，前面分析已指出这些现象。这表明原有的经济增长方式已经发生了变化，推动经济增长，必须考虑到这些变化。主要是：在增加投资时，要更多地考虑如何有效地增加大型项目的投资，增加新一代产业发展的投资；在提高经济增长速度时，要考虑如何加快大中型企业的增长速度，如何处理好大中型企业与小企业增长的内在联系；在适度扩大需求时，针对消费平稳增长的特点，要考虑如何扩大投