

中国宏观经济 分析报告 No. 3

Report of China's
Macroeconomic Analyses

主
编

张
曙
光

社会科学文献出版社



中国宏观经济分析报告

A Report of China's Macroeconomic Analyses

3

主 编/张曙光

社会科学文献出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国宏观经济分析报告 3/ 张曙光主编. —北京: 社会科学文献出版社, 2003. 2

ISBN 7-80149-807-0

I. 中… II. 张… III. 宏观经济—研究报告—中国—2001 IV. F123.16-2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 085715 号

中国宏观经济分析报告 3



主 编: 张曙光

责任编辑: 孙振远 屠敏珠

责任校对: 邵鸣军

责任印制: 同 非

出版发行: 社会科学文献出版社

(北京市东城区先晓胡同 10 号 电话 65137751 邮编 100005)

网址: <http://www.ssdph.com.cn>

经 销: 新华书店总店北京发行所

排 版: 东远先行彩色图文中心

印 刷: 北京增富印刷有限责任公司

开 本: 889×1194 毫米 1/32 开

印 张: 14.75

字 数: 338 千字

版 次: 2003 年 2 月第 1 版 2003 年 2 月第 1 次印刷

ISBN 7-80149-807-0/F·278

定价: 32.00 元

版权所有 翻印必究

前 言

张曙光

这是笔者主编的《中国宏观经济分析报告》的第3集。第1集收入了1997~1998年的8个季度分析报告和3个理论分析报告。第2集收入了1999~2000年的8个季度分析报告和12个月度分析报告。本集收入了2001年的4个季度分析报告、12个月度分析报告、2个政策分析报告和2个理论分析报告；此外，还收入了2000年的2个政策分析报告，因为这2个报告在编辑第2集时未曾收入。与此同时，1997~2001年的8个理论分析报告单独汇集成《体制与政策联动——市场化进程中的中国宏观经济分析》一书出版。这表明，本人主持的宏观经济研究已经形成一个包括形势分析、政策分析和理论分析的完整系列。

季度和月度分析报告的框架相对比较固定，前者包括5个部分，即总量态势、因素与结构、政策及效应、体制分析和趋势讨论，后者包括3个部分，即宏观经济形势、金融市场运行、政策分析和趋势讨论。政策分析报告是一种专题报告，就某一重大政策的方方面面进行分析和讨论，包括出台背景、政策目标、作用机制、政策效应、理论依据、存在问题和进一步改进的建议等。理论报告既可能是综合性的，也可能是专题性的，其特点在于，有一个分析的框架和理论的逻辑，往往都是从现

实中提出问题,然后再从理论上加以考察,因而,做到了问题意识和思想性的有机结合。总之,在国内诸多同类研究中,本分析报告形成了自己与众不同的独特风格和理论特色。

关于对我国宏观经济运行进行系统的跟踪分析的意义和作用,我们已经在第1集前言中做了讨论,关于本项研究的独特视角和独到之处,我们在第2集前言中也做了说明。这里,笔者想先简单介绍一下政策分析报告和理论分析报告的独特内容和观点,然后谈谈几个与本项研究有关的问题。

“寻求公平与效率的统一:西部大开发战略评析”一文在展示了西部大开发战略决策的背景以后,首先揭示了改革前后西部从与东部的发展水平相近而变为相对落后的原因在于资源配置总体方式的转变,进而认为西部大开发的三大战略主攻方向(加强基础设施建设,改善生态环境,加强科学教育和人才培养)的选择,体现了政府注意到这一战略可能带来的效率上的负面影响,力图在取得效率改进的同时,实现社会公平目标。但其最终结局取决于主要采取计划手段还是运用市场机制,取决于西部能否持续地将市场化改革推向前进,取决于能否变单纯的政府行为为政府支持和保护下的民间行为。并据以提出了相应的具体政策选择。

“迈向公正规则下的竞争性经济:加入WTO及其应对方略”一文,明确指出,WTO既是一个国际组织,也是一个有关谈判与竞争的规则体系,其基本原则是互惠原则和非歧视性原则。并据以评论了加入WTO对我国经济的影响及其相关研究,认为竞争性行业因为经受了长时间竞争的磨炼,不会受到严重冲击,而垄断行业随着市场准入承诺的逐步兑现,有可能面临较大的冲击。文章力主制定和实施一般竞争规则,消除种种歧视性规定,提高我国经济竞争的公平性。并提出了入世后的企业最优策略是“进入容纳”。

“发展与稳定的‘双赢’:调整收入分配政策评析”一文,

详细分析了1998年以来调整收入分配政策的背景，调整过程和政策内容，提供了一系列鲜为人知的资料，既有力论证了促进经济增长和实现社会稳定的政策效应，又指出了政策决策和实施中的矛盾和问题，同时进一步提出了一系列可供选择的政策建议。

“积极财政政策：评价与展望”一文全面评价了1998年以来实施的积极财政政策，不仅提出了一套评价的指标和方法，而且具体分析了财政政策的增长效应和挤出效应，进而讨论了积极财政政策淡出的可能和途径。在众多讨论财政政策的文章中，本文确有独到之处。

“疏通传导渠道，改善金融结构——当前中国宏观经济分析”一文认为，在中国目前的转型和发展中，金融体系的结构和效率具有举足轻重的作用。随着金融改革的推进，我国货币政策传导机制的货币渠道和贷款渠道，其上游段已经疏浚和连通，但由于改革的迟滞和失误以及体制性收缩的发生，其下游段依然梗塞和扭曲，形成了“流动性幻觉”和“信贷旁路”，大量资金从实质经济流向符号经济。因而，从总量上看，货币供应比较适当，但促进经济增长的效应并不明显，其根源在于现有金融结构仍然是政府直接控制和国有（商业）银行垄断的体制，政府、银行和企业紧紧地捆在一起，其基本特征是政府的隐含担保和企业的软约束。

“决策权的配置与决策方式的变迁——关于中国农村问题的系统思考”一文，采取史论结合的方法，从决策权的配置和决策方式的变迁的角度，系统地考察了中国的“三农”问题，给出了一个理论和逻辑上一致和自洽的解释，进而揭示出：集体地权限制了农户的私人决策，使得现行联产承包双层经营责任制成为一种准租佃制，奠定了农村问题发生的制度基础；而国家在农村产品市场的双重垄断、政府对农村金融市场的全面管制以及对农民的歧视政策，进一步限制和侵害了农户的决策自

主权，造成了农村的边缘化；在农村公共决策和公共产品问题上的颠倒和错位，是造成农民负担加重的真正原因，而农村税费改革更是混淆了企业利润和政府税收、私人决策和公共决策的界限，预示了搁浅和失败的命运；此外，本文的讨论也为产权分析提供了一个新的视角。

本项研究是由北京天则经济研究所组织立项、由本人主持进行的。研究既涉及对现行政策的肯定和赞扬，也涉及对既定做法的批评和剖析，还有深入的理论讨论以及从中引申出的政策建议。不论是肯定和批评，还是理论讨论和政策建议，报告既不是随风而转，人云亦云，也不想有所避讳，吞吞吐吐，而是袒露胸襟，直书已见，代表着一种独立的声音。虽然我们并不着意追求有关当局能否采纳，也不刻意关注对业界的巨大影响，只想客观地表示我们的观察和分析，但确有一些观点和意见受到有关方面的高度重视，也对业界的投资和经营决策产生了一定的影响，同时还受到媒体的普遍关注。随着研究内容不断扩展和深入，交流和合作也日益扩大和频繁。这里，笔者想特别指出一点，就是这些报告中对当前某些政策和做法的批评和建议，虽然很多并没有为有关当局接受和采纳，但都已在媒体上发表出来了。这一方面说明了我们在政治上取得的进步和当局在政策执行上的自信，即使批评的意见，也敢于让其与世人见面，不会影响现行政策的执行和实施；另一方面，也说明理论界和政府之间正在形成一种良性的互动关系，理论界有了一些独立讲话的权利和自由，不管采纳不采纳，实行不实行，只要允许讲话就行，并不以是否采纳作为判别成败和正误的标准；政府也有了独立决策的权利和自由，你可以讲，我可以听，也可以不听，只要为自己的决策和行为承担责任即可。虽然这种进步和变化还有一定限度，但终究有了一个良好的开始，愿这种互动关系今后能够更进一步发展。这对中国社会转型和体制转轨的顺利进行和最终完成，将会有莫大的意义。

本项研究得到了湘财证券有限责任公司的资金支持。在此，笔者对此表示衷心的感谢。这反映出业界人士的一种远见卓识和雄才大略。首先是对理论及其作用的一种高度认识和正确评价，认识到，如果没有理论的支撑，任何一种行为选择和政策决策都会偏离正确的轨道和方向，因此，支持独立的理论研究和政策分析不仅是必要的，而且是重要的。其次是对分工和专业化的遵从和自觉，认识到，市场分析是要商家独立进行的，任何人也代替不了，但是宏观分析却可以而且应当依靠专业队伍进行，如果各个商家都从事宏观分析，不仅分散重复，而且由于力量和水平所限，也很难做好。现在的情况是，这种独立的研究和分析不是多了，而是少了。究其原因在于，在当前的情况下，急功近利者众，远见卓识者寡，独立研究特别是一些基础研究得到的赞助很少，而一些文艺和体育项目得到的赞助很多，因为后者有着非常广泛的广告效应，而前者则没有。此外，还有一个重要原因，就是现行法律制度并没有对有利于社会的捐赠活动提供有效的激励和支持，反而限制和阻碍了这类活动的开展。在国外，为了鼓励企业和个人的捐赠活动和行为，所得税法都有对此做出专门的减免规定，而我国的税法中却没有此类规定，企业和个人对非赢利学术研究机构 and 部门有益于社会的活动提供了捐赠和支持，同样要照章交纳企业所得税和个人所得税。申而论之，我们现行的税法中还有很多不合理的规定，如，非赢利单位要照章交纳营业税，现行个人所得税以800元为起征点，超过800元的部分，企业要交企业所得税，个人还要交纳个人所得税，这是明显的双重征税。对于这些不合理的制度规定，是到了进行修改和更正的时候了。否则，表面上看，政府多收了几个钱，但却阻碍和限制了社会经济的发展，实际上是丢掉了更多的钱。

本项研究的成果均由社科文献出版社出版。在此，笔者对之表示诚挚的谢意。这表现出出版者的一种慧眼卓识和经营才

能。当前，在巨大的赢利压力之下，一方面，学术著作的出版遇到很大的困难，另一方面，很多乱七八糟的伪劣产品却充斥市场，出版业的现状和秩序也令人堪忧。其实，支持高水平的学术著作出版，不仅是出版界的责任，也是出版社创立品牌，提升商誉，争取更大赢利的基础和重要途径。这样做，不仅使出版社有了一批高水平的作者队伍，而且为出版社赢得了越来越多的读者和市场。这是出版业繁荣发达的基础。愿社科文献出版社多出好书。

本书的出版，中国社会科学院经济所王燕坊、北京天则经济研究所金三林，社科文献出版社编辑，做了大量工作，特此致谢。

2002/02/03，于北京方庄芳城园

Preface

Zhang Zhuguang

This is the third volume of *Reports on Chinese Macroeconomics Analysis* that I' m in charge of editing. The first one includes eight quarterly reports and three monthly reports during 1997~1998; and the second one includes eight quarterly reports and twelve monthly reports during 1999~2000. There are four auarterly reports, twelve monthly reports, two reports on analysis of policies and two reports of theoretic analysis in this volume. In addition, two reports on analysis of policies in 2000 are also included here for they were not gathered in the second volume when edited. At the same time, all of the eight reports of theoretic analysis during 1997~2001 will be published individually in the book *Interacting of System and Policies——The Analysis of Chinese Macroeconomic in the Process of Market Reform*. All above shows that the research of macroeconomic has formed an integrated series, which comprises the analysis of situation, the analysis of Policies and the theoretical analysis.

The sketch of quarterly and monthly report is relatively fixed. There are five parts in the former: the gross situation, factors and

structure, policies and effectiveness, and institutional analysis and discussion on trend. And there are three parts in the latter: macroeconomic situation, operation of financial markets and analysis of policies and discussion on trend. The report on analysis of policies is a kind of specific report, which carries through analyzing and discussing on a certain important policy, including the background of its coming on, the target of this policy, the mechanism of functioning, the effectiveness of policy, the theoretic basis, the potential problems and the advises for improvement, etc. The report of theoretic analysis could be both general and specific, the characteristic of which is that there are analytic sketch and theoretic logic in it. The problems are pointed out basing on the practice and then investigated theoretically. Therefore the consciousness of problems and the thought can be combined organically. Above all, among many such researches inland, ours has established a unique style and theoretic characteristic.

The significance and function of our systematic research on macroeconomic has been discussed in the preface of the first volume, so did the unique angle and original idea in the preface of the second volume. Here, I intend mentioning several problems about this research.

This research was proposed by Beijing Unirule Institute of Economics and presided by me. There are not only confirmation and praise for the current policies, but also criticism and dissection for some set modus operandi. In-depth theoretic discussion and advise for policies are also included. No matter what they are, there are no copies of what others said and no hesitation in expressing what we thought, all of which are independent voices. Although when we express our observation and analysis objectively, we did not in-

tend seeking related governance' s accepting and caring the influence on the industries, there are sure some opinions and suggestions attracting high attention, and some influence on the decision of investment and operation in industrise, as well as the general concern from medias. Therefore, with contents of research expanding and going deeper, communication and cooperation get wide and often increasingly. What I want to emphasize here is, even though there were some criticism and suggestion for some current policies, most of which were not accepted and adopted by related authorities, they were published in media. On the one hand, it showed the progress of us in bolity and the self – confidence of the authorities in executing policies. Even criticism could be published publicly without the fear of effecting the execution and operation of current policies. On the other hand, it showed a benign relation of interacting between theorists and governors was coming into being. Theorists have rights of expressing independently and freely, and governors have their own power and rights in decision – making on the condition that they take on the responsibility of their decision and behaviors. This progress and change, however, is still limited, we have a good start after all. Wish there be more development. And this will be significant for the smooth progress and final finish of the transition of Chinese society and institution.

Xiangcai Securities Company supported this research with its funds. Here I express my high appreciation for this. It proved the far – sight and great talent and boldvision of industries. First, there are right understand and valuation for the theories and their functions. Beacues without theoretic basis, any behavior choice and policy decision may go beyond the right path and direction, independent theoretic research and analysis of policies are not only

necessary, but also important. Second, this is an abundance and consciousness for the division in the work and specialization. Business companies carry out market analysis independently that cannot be taken place by others, but they can assign macro analysis to specific team by saving the social resource. However, the fact is there are less independent researches instead of more. The reason is the lack of far-sight in current conditions. There are few funds for independent research, especially some basic research, because there are no broad effect of advertising like some projects of arts and sports. In addition, there is another important reason that current legal institution does not supply effective incentive and support for the social donation; on the contrary, it limits and blocks the expansion of such activities. Overseas there are specific provisions of deduction in tax law, so as to encourage the donation from enterprises and individuals. But in China, there are not such regulations. When enterprises and individuals contribute to the activities of some non-profit research institutes, they still have to pay income tax according to the rules. Above all, there are many unreasonable provisions in our current tax law, including double taxation and sales tax for non-profit units. It is time that these institutional regulations should be amended. Otherwise, it seems that government has more income, but in fact it blocks and limits the development of social economic that is really heavier loss.

The Publishing Company of Social Science Literature will publish all the achievements of this research. Here I thank sincerely. It shows the Publisher's insight and operative talents. Nowadays, under the heavy pressure of profiting, the publishing of compositions is very difficult, at the same time many low-quality books flooded in market. In fact, it is not only the responsibility of pub-

lishing industry to support the publishing of high – quality compositions, but also the basis and important way for them to build up a famous brand, to improve the goodwill and finally to get more profit. By doing so there will be a group of high – level authors and bigger market and more readers for the publishing companies, which is the basic for the development and flourish of publishing industry. Wish there be more good books in **The Publishing Company of Social Science Literature**.

2002/02/03 Fangcheng Garden of Fang Zhuang, Beijing

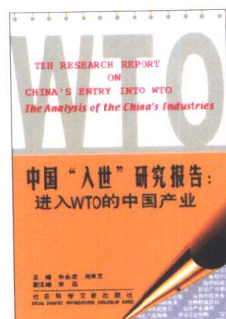
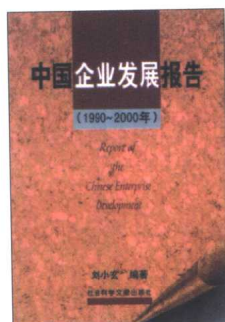


主编简介

张曙光 1939年9月8日生于陕西长安。中国社会科学院经济研究所研究员，研究生院教授，博士生导师，北京天则经济研究所所长，中国区域科学协会常务理事，深圳综合开发研究院理事，西北大学、中山大学、南开大学经济研究所兼职教授。

曾参与“六五”经验总结，“七五”国力预测，“八五”改革大思路，2000年的中国，中国以及深圳和海南发展战略，中国宏观经济管理等重大课题的研究，亲自主持了体制改革中的宏观经济稳定，中国社会科学院宏观经济学科，中国贸易保护代价的测算等重大课题，做出了多方面的理论创造。共发表论文400多篇，出版著作10多部，英俄文译著5部（篇）。

主要代表作有：《经济结构和经济效益》、《公有制宏观经济理论大纲》（副主笔）、《中国制度变迁的案例研究》（执行主编）、《个人权利与国家权力》、《张曙光经济学书评集》、“Measuring the Costs of Protection in China”（合著）、《中国经济学和经济学家》、《制度·主体·行为》、《经济学（家）如何讲道德》。曾四次获孙冶方经济科学论文奖和著作奖，一次获国家科技进步软科学一等奖，两次获中国社会科学院优秀科研成果一等奖和二等奖。



目 录

前 言	1
-----------	---

第一部分 季度分析报告

开局见好靠内需 外部风险要化解	
——2001 年第一季度宏观经济分析	3
外需收缩靠内需 预期稳定好运作	
——2001 年第二季度宏观经济分析	18
放松政府管制 挖掘内需潜力	
——2001 年第三季度宏观经济分析	34
增长基础不稳固 内外开放宜相应	
——2001 年第四季度宏观经济分析	51