

DOWN THE ROAD TO RECOVERY

走向 复苏之路

● 胡必亮 著



经济科学出版社

走向复苏之路

Down the Road to Recovery

胡必亮 著

经济科学出版社

FF51/08

责任编辑：刘殿和

责任校对：徐领弟

版式设计：代小卫

技术编辑：董永亭

走向复苏之路

Down the Road to Recovery

胡必亮 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区万泉河路 66 号 邮编：100086

总编室电话：62541886 发行部电话：62568485

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：csp@public2.east.net.cn

北京博诚印刷厂印刷

河北三河华丰装订厂装订

850×1168 32 开 7 印张 160000 字

2000 年 3 月第一版 2000 年 3 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-2149-0/F·1541 定价：11.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 题印必究)

图书在版编目(CIP)数据

走向复苏之路=Down the Road to Recovery/胡必
亮著. -北京:经济科学出版社,2000.4

ISBN 7-5058-2149-0

I. 走… II. 胡… III. 经济发展-研究-中国-文集
IV. F12-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 17881 号

谨以此书献给
长期以来关心和帮助我及
长期以来我所关心和帮助的朋友们

序 言

关注中国，必然关注中国经济。这不仅因为在过去短短的 20 年间中国经济取得了举世瞩目的成绩，更因为在经历亚洲金融危机后，中国经济增长出现了减速的趋向；人们关注它的走势，不仅因为它决定着占世界 1/5 强的人口今后的发展方向，也决定着中国对世界的未来可能产生的影响。因而中国经济已成为当代一个世界性的热门话题。

关注中国经济，就必须研究中国经济。为此，国际国内多方学者都倾注了许多心血，进行了多角度的研究，取得了大量的成果。当然，由于视角不同、文化不同、价值观不同，结论也就不完全相同。可谓“仁者见仁，智者见智”。

应当指出的是，尽管各方面研究中国经济的结论不尽相同，但在对待中国经济已经取得的成就方面的看法却是基本相同的。当今世界，只要不带任何偏见，都会得到较为相近的结论，这就是改革开放以来，中国人民在邓小平理论指引下，国民经济有了长足的发展，人民生活水平有了显著提高，中国经济与世界经济的联系更加密切了。

然而，在对待中国经济存在的问题方面、在对待中国经济的未来发展趋势方面，人们的看法又有着许多的不同。在我看来，中国经济正处在一个重要的转折阶段，挑战与机遇并存。亚洲金融危

机和严重的自然灾害并没有逆转中国经济较快增长的大趋势。相反,经历了这场危机的洗礼,人们的头脑更加清醒了、政府的调控体系更加完善了、中国经济更加站稳了脚跟。但是,伴随着短缺经济的基本结束,市场竞争更加激烈,中国经济在前进中确实遇到了有效需求不足和结构不合理矛盾相互交织的挑战,并日益成为制约中国经济成长的主要矛盾。产生这些问题的原因是多方面的:一是农民买不起,造成了大量传统工业品缺乏市场;二是国企低效率,造成许多社会资源的损失浪费;三是市场不统一,造成竞争行为的扭曲变形;四是政府职能不规范,造成社会调节机制的缺位和失序。对未来中国经济的走向,我始终认为,前景是光明的,过程是艰难的。这是因为支撑中国经济成长的基本动因依然强劲,其中最基本的是中国人民的聪明才智远未穷尽,这就决定了未来的中国经济必然是光明的。但存在的矛盾短期内并不会很快消失,特别是在推进经济体制和经济增长方式双重转变的过程中,一些深层次问题往往是结构性和体制性矛盾并存,经济性和政治性矛盾交织,解决起来需要一定的勇气和时间,这就意味着未来中国经济的发展过程将是艰难的。

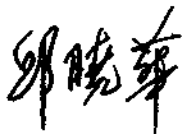
胡必亮教授的《走向复苏之路》是一部以论述当代中国经济问题为主的新作。书中收录了作者从1999年1月至2000年3月间对中国经济和国际经济的有关思考与评论短文48篇。全书比较全面地、真实地记录与报告了1999年中国及亚洲地区在不同程度地遭遇金融危机后从各方面作出努力调整自身的宏观及部门经济政策的尝试以及实施政策调整后的短期绩效。通过本书,我们可以比较真切地感受到过去一年间中国与亚洲地区所发生的巨大变化和这些变化得以发生的宏观背景,并有助于我们在此基础上对2000年中国和亚洲地区经济发展趋势作出较为准确的判断。

在书中,作者对2000年中国宏观经济走势作出了预测,认为中国经济增长将在连续9年下滑后首次出现止跌回升的转机形势;作者也对中国的宏观经济问题作了一些分析,认为问题的症结在于结构不合理,而不主要是总需求与总供给的问题;对于中国的银行改革,作者给予了比较积极的评价,认为中国政府目前的做法基本上是朝着正确的方向在走;对于人民币汇率问题,作者建议先放弃承诺,再实现有限度的浮动,最后全面放开;对于积极的财政政策,作者提出了与经济结构调整与制度变迁结合起来推行的意见;对农业和农村问题,作者认为农业的功能在中国没有得到完全发挥,只具有保证生存的职能,而没起到有效地促进经济增长的作用,认为农村的关键在于调整结构,但不仅仅是产业结构,还有社会结构,如推进城市化等;作者还对中国的城市化道路选择问题提出了自己的看法,认为中国应走一条建立在促进区域经济协调发展为目标的、建立在区域发展基础上的新型城市化道路,反对在中国重新构建以城市为中心的城市化模式,主张大力发展大都市区和小城镇,等等。应当说,这些看法虽都是一家之言,但反映了作者对中国经济深入观察研究的新成果,不失作者对自己国家的关爱之情。

胡必亮教授是近年来活跃在我国经济学界的著名的中青年经济学者,也是一位深受海内外经济、金融、投资和证券研究机构关注的知名人士。他的最大特点是研究深入、文风朴实、言之有物、言之有据。从全球角度看中国,他敢于直言、坚持真理、守住科学。他的观点也常常成为新闻媒体追逐的对象,他的预测往往与实际差距不大,对人们真实地了解中国经济和国际经济起到了有益的作用。

我与必亮相识多年,常常在一起研讨中国经济问题,交流各自

对中国经济的看法,在相互交流中相得益彰,但往往我受益更多。从他身上我学到了许多新的知识、新的理论、新的方法,对他的许多见解我都是赞同的或是有同感的。当然,有些看法我们也不尽相同,常常还为此争论。但这并不影响我们的学术交流,更不影响我们的友情,有许多观点往往还在争论中得以完善和修正。我相信,作者的新作对关注中国经济的海内外研究机构和个人都是有益的。因此,我欣然应邀作此序,并向社会推荐本书。

A handwritten signature in black ink, reading '邵晓华' (Shao Xiaohua). The characters are written in a cursive, flowing style.

2000年3月3日于北京

目 录

序言	邱晓华
----------	-----

2000 年中国经济展望

2000 年经济视角	2
2000 年经济增长:止跌回升	7
宏观政策:今年该突破什么?	11
关注	15
沉稳转型又一年	19
宏观政策作用下的经济回升势头明显 制度约束条件下的深化改革必须加速	23

中国宏观经济

关键在于激活社会投资	28
中国出台新政策 亚洲“松了一口气”	32
经济增长:大局已定	35
结构调整:任重道远	39
加入 WTO 进展在即	43

“入世”：别无选择·····	47
挺进西部·····	51

金融政策与银行改革

人民币：无须承诺·····	56
出口增加 = 没有理由贬值·····	60
广国投破产了·····	63
今天又降息·····	67
美国升息及其对中国的影响·····	69
狭义货币增速加快 经济增长前景看好·····	73
银行改革：渐入佳境·····	77

国有企业改革

国企改革：再度升温·····	82
国有企业盈利回升 改革目标实现压力减轻·····	86
海外上市的机遇与挑战·····	89

财政与外贸

花钱买时间·····	94
也须防范财政风险·····	98
近期出口为何增长那么快？·····	102

农业与农村发展

农业:既要保生存 也要促增长	106
农村:主题在于结构调整	110
农民:关键在于权益保护	115
“农民第一”与农村发展	119
为农业减产计划叫好	122
重构农村金融体系	127

城市化与中国的城市化道路

启动城市化	132
我们需要什么样的城市化?	134
如何推进城市化?	138
小城镇 大战略	143
小城镇与区域发展	160

国际经济评论

复苏的烦恼	164
价格力量 缓缓复归	168
才下眉头 却上心头	171
日元升值:祸兮? 福兮?	174
世界经济中心悄悄发生转移?	177
市场调整 不足可畏	181

亚洲央行：在危机中成熟	184
-------------------	-----

其 他

走自己的路	190
韬光养晦 有所作为	193
制度的力量	196
二十一世纪 意味着什么？	200
后 记	204

**2000 年
中国经济展望**

2000 年经济视角

与前几年相比,在预测 2000 年经济增长及其相关的重要经济指标时,我发现目前表现出了两个十分明显的特点:一是国内各学术研究机构及政府部门的预测值相去甚远,譬如说,GDP 增长预测值有的高达 8%,有的则低至 6%;二是不少国际研究机构及证券公司的预测结果甚至高出国内学者的最高预测值,GDP 增长的预测结果即如此。这实为近几年所罕见的现象,叹为观止。

之所以会出现这样大的预测反差,我认为根本原因在于人们观察问题的视角不同,从而对同一问题作出了很不相同的判断与预测,比如说对中国今年加入 WTO 的经济影响的分析与判断,不同的人就会有很不一致的看法,即使判断方向一致,在程度上的差别往往却是很大的。

那么,今年经济观察与预测的视角主要在哪里呢?我认为应该从政策与技术面两个方面综合地来看这个问题。

从政策面来看,应该说今年是一个比较特殊的年份,因为今年与前几年相比,有好几项大的政策因素将对本年度的经济发展产生举足轻重的影响。这些政策因素包括:

1. 西部大开发战略得以正式启动。无疑地,这是一个十分好的政策因素,它对今年的积极影响将主要地表现在刺激内需方面,即通过西部大开发来刺激固定资产投资增长及适

当地带动消费增长。至于说这项工作的推进力度今年究竟有多大,不同的人就会有不同的判断与不同的结论。此外,西部大开发也会在一定程度上增加对外资的吸引能力,促进外资的加速增长。这也是我们需要考虑到的一个方面。

2. 我国在年中加入 WTO。这自然也是一个利大于弊的经济政策因素。但究竟将这个因素的正面影响估计多高更合理,我想没有人敢说自己的估算是最准确的。这样,在做各种经济预测时,各种不同意见也就会因此面生。

3. 改革力度加大、改革步伐加快。因为今年是不少改革计划执行的第三年,按照党中央及国务院的初期设想,有些改革必须取得比较明显的阶段性成果,如大中型国有企业基本实现脱困目标;住房分配的货币化政策以及全面地开放城市住房二级市场的改革工作基本完成;银行改革及坏账重组工作要有实质性进展;社会保障的覆盖面得以进一步扩大以及在省及省以下层次完成地方政府机构改革的任务;等等。

从理论上讲,加大改革力度与加快改革步伐有利于更好地、更加有效地配置有限的自然、经济资源,提高生产率水平。但从具体的实际情况来看,有些改革对刺激内需、促进经济增长无疑是有好处的,像住房改革在这方面的积极作用就表现得比较清楚;而有些改革则很难说,像国有企业改革,尽管其盈利数据可能增长很快,但要具体分析是什么原因引起了这些企业的盈利上升,如果仅仅是政策因素作用的结果(不断降低贷款利率、不断提高出口退税率、不断地债转股以及打击走私使价格回升等),没有企业经营管理水平的改善与提高、没有企业治理结构的变化、没有产业结构的改进、没有成本的降低等,最终到我国市场对外开放后,如果这些

企业的竞争力仍然很差,那么改革的积极意义就得不到真正体现;还有些改革可能长期利好,但短期可能会带来一些负面影响,像地方政府机构改革等。

总之,对改革以及加速改革的正负面效应,人们的看法与评价也是不一样的,因此也造成了人们对今年经济增长率预测上的差距。

4. 继续实施积极的财政政策。这主要表现为继续发行特别国债并增加发行量。据有关部委的领导人讲,今年的特别国债发行计划为 1000 亿元(如果加上 500 亿元为西部开发所发行的特别国债的话,共计 1500 亿元),比 1999 年多出不少。这自然有利于进一步刺激投资与出口,但其效果如何,则很难达成一致认识。
5. 继续利用货币政策为促进经济增长服务。从戴相龙行长在记者招待会上的态度来看,尽管今年的货币供应量会有一定幅度的增长,但不会像外界久传不衰地那样出现通过增印钞票而使通货得以再膨胀的局面,但贷款利率将允许在更大幅度内得以浮动,这对于刺激非国有经济发展具有十分重要的意义。至于消费贷款服务的改进、法定存款准备金及其基础利率的调整今年是否会有新动作,也直接与今年的经济增长相联系,需要留心观察其变动趋势。
6. 除了以上从政策面上提到的一些主要方面外,技术层面上也有许多问题需要我们作出科学的分析,以便我们从经济运行的客观规律上把握经济发展的基本走势。

一般来讲,经济技术分析的一个很重要方面就是分析一些重要的先行指数的变动趋势,从而把握这些先行指数所先导的实质经济的变动情况。就目前的情况来看,我国还没有成熟的先行指