

聚焦中国经济

——新一轮经济周期展望

陈乃道 / 主编



如何科学合理地选择、确定新的经济增长点，努力走出本轮经济周期的低谷，实现经济攀升，已成为世纪之交国人共同关注的焦点。

改革出版社

聚焦中国经济

——新一轮经济周期展望

主 编：陈乃道

副主编：成国平

改革出版社

聚焦中国经济

——新一轮经济周期展望

主 编 / 陈乃道

副主编 / 成国平

改革出版社

图书在版编目(CIP)数据

聚焦中国经济/陈乃道主编. —北京:改革出版社,1999.8

ISBN 7-80143-129-4

I. 聚… II. 陈… III. 经济增长-研究-中国 IV.F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 35102 号

责任编辑 蔺红英

选题策划 焦国梁

聚焦中国经济

——新一轮经济周期展望

陈乃道 主编

改革出版社出版发行

社址:北京市东城区安德里北街 23 号

邮政编码:100011

山西省临汾印业有限责任公司印制

新华书店经销

1999 年 10 月第 1 版 1999 年 10 月第 1 次印刷

850×1168 1/32 28 印张 570 千字

印数:1—10000 册

ISBN 7-80143-129-4/F·168

定价:39.80(全两册) 本册 18.80 元

前 言

21 世纪即将来临。人类将送走上一个百年世纪,迎来下一个千年文明。在这个震撼人心的历史时刻,现实要求我们审时度势,静观国内外风云之变幻,通过对历史、现实、未来的沉思,准确地把握中国经济跳动的脉搏,慎重地分析、预测中国经济的发展走势。

昨日的高速暂告段落! 明天的发展路在何方? 本书以大众的眼光,经济学的观点,剖析当前中国经济新一轮增长周期。在系统分析经济周期循环原理、宏观金融和产业政策调整、国内市场类型转换以及国际经济环境变动,客观描述中国经济增长周期谷底形成机理及表现特征的基础上,依据国民经济发展的一般规律,结合当前中国的特殊国情,系统分析了:当前财政货币政策转变背景、实施效应,指出在当前经济形势下,财政政策应当走上前台,构筑财政货币组合政策,形成良好的政策组合效应,以支持我国经济的进一步增长;我国经济结构调整的迫切性,指出随着中国经济的进一步发展、国内供求格局的演变以及国际竞争的加剧,经济增长方式应从总量扩张向结构调整转换,为此需要我们重新筹划产业结构、区域经济结构的调整策略,以推动中国经济的合理增长;国有企业在我国经济发展中的主发动机地位,深入地剖析了国有企业在当前发展中的困难,指出国有企业只有实行战略性重组,甩掉包袱,轻装上阵,才能迎来新

的发展时期,并为我国经济的增长作出相应贡献;中小企业发展在我国当前经济发展中的特殊地位,指出小的是美好的,它是我国国民经济高速发展的重要支持力量,为此,面对中小企业在前进的道路上所遭遇的多种坎坷,政府、社会应对其精心地呵护,构筑相应的政策、金融支持体系;高新技术产业在知识经济时代以及中国经济未来发展中的重要地位,指出中国的高新技术产业目前呈良好发展势头,其对我国经济增长的贡献率快速上升,为此,对其应注意孵化与培育,为其创造相应的成长环境;房地产业在我国国民经济大厦中的支柱作用,指出随着我国房地产业泡沫的荡涤、住房制度的改革以及产业发展的重整,未来的房地产业将重新崛起,成为我国经济增长的重要支撑点;农村市场在我国当前经济发展战略转变后的特殊地位,指出它是我国未来经济增长的新源泉,其潜在前景十分广阔,这就需要我们深入地剖析农村市场的特点,制订相应的开拓策略,多管齐下,以创造推动经济增长的多种需求,保证我国经济增长的逐步趋稳与回升;以及金融业、资本市场的功能发挥与支持效应扩展等等。通过对一系列倍受大众关注的热点、难点问题展开深入浅出的分析,将为您清晰地勾勒出中国经济发展的基础以及经济增长的突破点,客观地展望中国经济走出低谷的发展前景。

中国,是一个充满希望但发展道路曲折的经济实体,每一个面对世纪之交并负有责任感的中国人,都不能不关注自己所处的这个国家,了解她的现状与发展动态。

作 者

1999年8月

目

录

前 言

第一章 从“软着陆”到“走出低谷” (1)

第一节 中国经济增长周期综述 (1)

第二节 本轮经济增长周期 (10)

第三节 走出低谷:新形势下的必然选择 (19)

第二章 树欲静而风不止

——新一轮经济周期的国际环境 (35)

第一节 突然下沉的地基:风雨飘摇的周边诸
国 (35)

第二节 扑朔迷离:欧洲经济前景不明 (43)

第三节 桑巴旋风:拉美经济何去何从? (49)

第四节 看今天你怎么说:全球金融危机阴影下的
美国经济 (59)

第三章 货币政策与财政政策:

——扭转惯性的巨力 (69)

第一节 从紧缩到扩张..... (69)

第二节 酸楚的货币政策 (77)

第三节 财政政策走上前台 (89)

第四节 和谐的二重奏 (101)

第四章 结构调整:重整机体以利启动..... (106)

第一节 结构调整的迫切性:以变应变..... (106)

第二节 产业结构:理顺思路探寻对策..... (116)

第三节 区域经济结构调整方略 (129)

第五章 国有企业战略性重组:主发动机不能

熄火..... (139)

第一节 国有企业:经济增长的主发动机 (139)

第二节 国有企业的困境:主发动机锈迹
斑斑..... (144)

第三节 国有企业战略性重组:甩掉包袱,轻装
上阵..... (153)

第四节 国有企业三年脱困改革进展与
展望..... (163)

第六章 中小企业:星星之火可以燎原..... (172)

第一节 危机之后路在何方:小的是美好的 ... (172)

第二节 前进路上多坎坷 (183)

第三节 中小企业需精心呵护..... (191)

第七章 高新技术产业:前进的灯塔	(205)
第一节 高新技术产业:知识经济时代的 宠儿	(205)
第二节 我国高新技术产业发展现状及在经济 增长中的贡	(213)
第三节 高新技术产业的孵化与培育	(225)
第四节 高新技术产业发展的政策支持	(234)
第八章 房地产:经济大厦的支柱	(239)
第一节 房地产:经济大厦的支柱	(239)
第二节 房地产泡沫的破灭	(243)
第三节 房地产业发展的环境分析	(247)
第四节 巩固支柱的对策措施	(255)
第五节 他山之石	(264)
第九章 农村市场:经济增长的潜在源泉	(273)
第一节 农村市场:战略转变后的增长新 源泉	(273)
第二节 农村市场为何难以启动	(284)
第三节 多管齐下,开拓农村市场	(293)
第十章 金融业:从抑制到深化	(302)
第一节 经济运行的“血液”	(302)
第二节 金融地雷阵?!	(310)
第三节 金融深化	(321)
第十一章 资本市场:解不开的纽结	(330)
第一节 资本市场的作用	(330)

第二节	证券市场发展状况及问题	(342)
第三节	完善资本市场,促进经济增长	(348)
附 录		(354)
后 记		(356)

第一章

从“软着陆”到“走出低谷”

第一节 中国经济增长周期综述

一、经济周期构成及类型

自 1862 年法国经济学家莱芒特·朱格拉发表《论法国、英国和美国的商业危机及其发生周期》著作问世以来,经济学家对经济周期进行了长期的跟踪研究,提出了近百种关于经济周期的理论,其著述汗牛充栋。然而,由于流派的众多,观点的各异,对经济周期的一般理论尚未完全达成共识。为此,运用经济周期理论分析中国经济周期性波动,有必要对经济周期理论进行一般性考察。

1. 经济周期的含义

美国著名经济学家萨缪尔森对经济周期曾作过这样的描述:“在繁荣之后,可以有恐慌与暴跌。经济扩张让位于衰退。国民收入、就业和生产下降。价格与利润跌落,工人失业。当最终到达最低点以后,复苏开始出现。复苏可以是缓慢的,也可以是快速的。新的高涨可以表现为长期持续的旺盛的需求、充足的就业机会以及增长的生活标准。它也可以表现为短暂的价格膨胀和

投机活动,接踵而来的是又一次灾难性的萧条。”简单说来,这就是所谓的“经济周期”。按照上述描述,我们可以看出:经济周期实际上是一种从高涨到低潮,再从低潮到高涨的循环波动的过程,表现为经济扩张与经济收缩反复交替出现。

除上述定义外,有关经济周期还有许多定义。尽管对经济周期的定义表述存在着差异,但经济学家都认为经济周期具有以下几个特点:第一,经济周期是市场经济的必然产物和基本特征之一。这就是说,当经济由市场自发调节时,经济周期就不可避免。第二,经济周期是总体经济的波动。这就是说,这种波动不是局部的波动,不是发生在一个或几个经济部门,而是几乎覆盖所有的经济部门。其中心是实际国民生产总值的波动,并由此而引起就业、物价水平、利率和对外贸易等的波动。第三,经济周期在经济中反复出现,时间长短不一,具有随机性,在很大程度上是难以预测的。

2. 经济周期的阶段

经济学家一般都把经济周期划分为四个阶段:繁荣、危机或衰退、萧条和复苏。其中繁荣和萧条是经济周期的两个主要阶段,危机和复苏是两个过渡阶段或转折点。繁荣的最高点称为顶峰或波峰,这是繁荣的极盛时期,也是由繁荣转向衰退的开始。萧条的最低点称为谷底或波谷,这是萧条的最严重时期,也是由萧条转向复苏的开始。这四个阶段可用图(1-1)来加以说明。

在图(1-1)中,横轴 t 代表时间(年份),纵轴 Y 为国民收入,代表总体经济活动水平, N 代表正常的经济活动水平。 A 、 E 为高潮转折点,即顶峰; C 为低潮转折点,即谷底。经济处

于 $t_1 - t_2$ 时,即 A-B 为危机; $t_2 - t_3$ 时,即 B-C 为萧条; $t_3 - t_4$ 时,即 C-D 为复苏; $t_4 - t_5$ 时,即 D-E 为繁荣。时间从 t_1 到 t_5 ,即从一个顶峰 A 到另一个顶峰 E,经济活动经历了四个阶段,完成了一个周期。

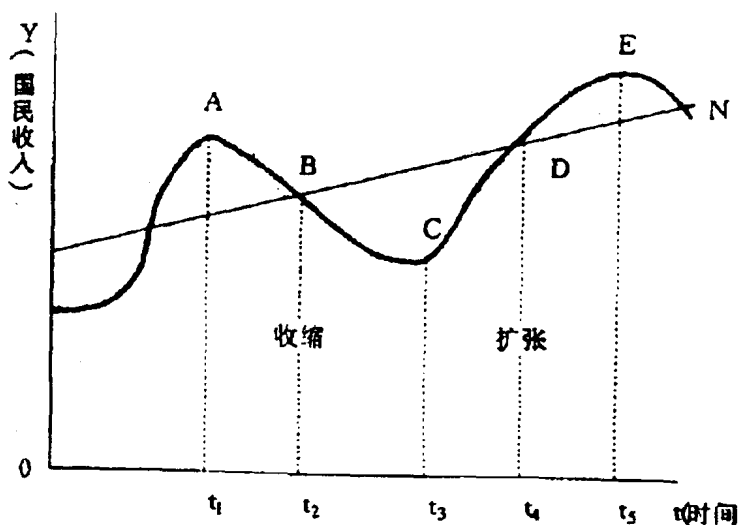


图 1-1 经济周期的几个阶段

经济周期还可以简单明了地分为两个大的阶段：扩张阶段和收缩阶段，或者两个阶段和两个转折点：即扩张、顶峰、收缩、谷底。美国经济学家沃纳·西奇尔和彼得·埃克斯坦认为：“有许多种术语被用来描述经济周期的各个阶段，但最简单明了的方法，也许是把它划分为四个阶段：谷底、扩张、高峰和收缩。谷底是整个经济周期的最低点，它将上升到扩张阶段——总需求和经济活动增长的时期，然后达到高峰——它是整个周期的最高点。

最高点又逐渐让位于收缩—总需求和经济活动下降的时期。然后,它又到达另一个谷底阶段,新的一个周期重又开始。”这四个阶段可用图(1-2)来加以说明。

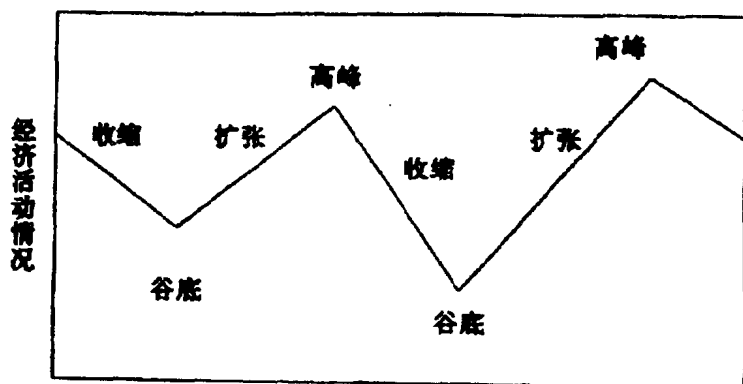


图 1—2 经济周期的四个阶段

3. 经济周期的类型

经济周期一般是指经济从高涨到低潮上下反复波动的循环过程。但这一过程并非千篇一律,在循环时间长短、上下波动幅度等方面各有不同。根据波动持续时间的长短,经济周期可以分为长周期、中周期和短周期三种不同的类型。其中:(1)长周期或长波,其平均长度约 50 年左右。(2)中周期或中波,其平均长度约 8 年到 10 年。(3)短周期或短波,其平均长度约 40 个月(近三年半)。

经济周期除了按波动持续时间的长短来划分外,还

可以按照周期的特点和性质区分为古典周期和增长周期。第二次世界大战以后,西方世界纷纷奉行凯恩斯主义,政府对国民经济运行进行了较多的干预。几十年来,凯恩斯主义成功地促进了西方经济的繁荣,西方发达国家国民经济的主要变量很少出现绝对下降,其经济发展的不稳定性主要表现在正增长率上的变化,而非增长方向的倒转。正如经济学家保罗·萨缪尔森所说:“在凯恩斯以后的时代,经济周期并没有像恐龙那样绝迹于世。然而,严重的萧条却已不再出现。”因此,鉴于第二次世界大战以后经济周期出现的新特征,有些经济学家特别提出了“增长周期”的概念。“增长周期”是指国民经济活动的相对水平有规律地出现上升与下降的交替和循环,即使在经济的收缩阶段,国民生产总值也不再经常地出现绝对量的下降,而仅仅发生增长率的减慢或减速。与增长周期相对应,通常一般所用的经济周期概念则称为“古典周期”,即指国民经济活动的绝对水平有规律性出现上升与下降的交替和循环,在周期的扩张阶段,国民生产总值表现为正增长,在收缩阶段,国民生产总值出现绝对量的下降,表现为负增长。

增长周期和古典周期又可分别称为现代周期和传统周期。由于增长周期目前已经被不少经济学家运用统计资料加以验证,因此,现在越来越多的经济学家趋向于用增长周期的概念取代古典周期。

二、简要回顾:中国经济增长周期的历史表现

1952年我国完成了建国初期的国民经济恢复之后,从1953年起进入工业化历程,由此即开始了我国的经济周期波动。

我国经济的周期波动研究,以经济增长周期理论为基础,以经济增长率(GDP增长率)的波动为主要考察对象,按照“谷-谷”法划分,从1953年~1998年这46年中,共经历了9个周期,其中,改革之前有5个周期,改革之后有4个周期。表(1-1)列出了各年份的经济增长率,下面从5个方面来考察改革前后我国经济周期波动在状态特征上所发生的变化。

1. 波动的幅度

波动的幅度或振幅,是指每个周期内经济增长率上下波动的离差。计算波动幅度的方法有几种,最简便、最直观的方法是计算每个周期内经济增长率波峰与波谷的落差。各周期的峰谷落差列于表(1-2)。有的周期,如第2、3个周期,经济负增长的波谷年份不只1年,在计算峰谷落差时,波谷取经济增长率最低的年份。改革前的5个周期,除第1个周期的振幅为99个百分点外,其余均在10个百分点以上,特别是第2个周期的振幅高达48.6个百分点。改革后的4个周期,振幅均在8个百分点以下。改革前5个周期的振幅平均为21.7个百分点,改革后平均为6.3个百分点,下降了15.4个百分点。改革前后相比较,波动幅度的下降极为显著。这表明,我国经济增长的稳定性在增强。

中国 GDP 增长率的周期波动

表 1-1.

改革之前			改革之后		
周期序号	年份	GDP 增长率 (%)	周期序号	年份	GDP 增长率 (%)
1	1953	15.6	1(总 6)	1977	7.6
	1954	4.2		1978	11.7
	1955	6.8		1979	7.6
	1956	15.0		1980	7.8
	1957	5.1		1981	5.2
2	1958	21.3	2(总 7)	1982	9.1
	1959	8.8		1983	10.9
	1960	-0.3		1984	15.2
	1961	-27.3		1985	13.5
	1962	-5.6		1986	8.8
3	1963	10.2	3(总 8)	1987	11.6
	1964	18.3		1988	11.3
	1965	17.0		1989	4.1
	1966	10.7		1990	3.8
	1967	-5.7			
4	1968	-4.1	4(总 9)	1991	9.2
	1969	16.9		1992	14.2
	1970	19.4		1993	13.5
	1971	7.0		1994	12.6
	1972	3.8		1995	10.5
5	1973	7.9		1996	9.6
	1974	2.3		1997	8.8
	1975	8.7		1998	7.8
	1976	-1.6			

2. 波动的高度

波动的高度或峰位,是指每个周期内波峰年份的经济增长率。各周期的波动高度亦列于表(1-2)。改革前 5 个周期的高度平均为 165%,改革后平均为 13.2%,下降了 3.3 个百分点。这表明,我国经济的增