

2004

中国经济展望

ZHONGGUO JINGJI ZHANWANG

国家信息中心 编

- 2004年中国宏观经济展望
- 2004年国际经济展望
- 2004年财政金融形势展望
- 2004年产业动态展望
- 2004年地区经济展望



中国计划出版社

2004 中国经济展望

国家信息中心 编

中国计划出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

2004 中国经济展望 / 国家信息中心编. —北京: 中国
计划出版社, 2004. 1

ISBN 7-80177-236-9

I. 2... II. 国... III. ①经济发展—分析—中国—
2003②经济发展趋势—经济预测—中国—2004
IV. F123.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 099153 号

2004 中国经济展望

国家信息中心 编

☆

中国计划出版社出版

(地址:北京市西城区木樨地北里甲 11 号国宏大厦 C 座 4 层)

(邮政编码:100038 电话:63906407 63906408)

新华书店北京发行所发行

三河富华印刷包装有限公司印刷

787×1092 毫米 1/16 29.75 印张 664 千字

2004 年 1 月第一版 2004 年 1 月第一次印刷

☆

ISBN 7-80177-236-9/F·070

定价:110.00 元

主办：国家信息中心

承办：国家信息中心经济预测部

协办：中国铁路工程总公司

《2004 中国经济展望》编委会

顾问：高新民 乌家培

编委会主任：王长胜

编委会副主任：徐漳河 沈大风

编委会委员：(姓氏笔画为序)

方小任	王远鸿	王树图	宁家骏	刘 强
李 凯	陈明星	陈海洋	陈 强	张亚雄
张学颖	张新红	范剑平	祝宝良	胡少维
徐宏源	阎娟荣			

主 编：徐漳河

副 主 编：范剑平 张学颖 阎娟荣 王树图

责任编辑：陈明星 陈国平 吕兰英

前 言

2003年,中国经济遭受了伊拉克战争和非典型肺炎两大冲击及多种自然灾害的严峻考验,但由于几年来积极财政政策和稳健货币政策的累积效应逐步显现,经济增长已经摆脱了依靠政策性扩张力量维持增速的被动局面,开始出现以自主性增长因素为主要动力的自发扩张势头,民间投资开始启动,外资大量进入,产业结构调整 and 消费结构升级步伐明显加快,国民经济保持快速增长势头,经济发展进入新一轮扩张期的趋势进一步明显。

展望2004年,我国宏观经济运行和产业结构调整将面临一个充满机遇和挑战的国际、国内环境。从国际环境看,世界经济结构调整步伐加快、国际金融市场稳中趋升、国际政治局势趋于缓和,将使各国投资者和消费者信心回升,徘徊三年多的世界经济有望出现较快的复苏态势,这有利于促进我国外贸出口和吸引外资;但世界性通货紧缩的压力没有消除,贸易保护主义重新抬头,我国与其他国家的贸易摩擦可能增多。从国内环境看,2004年作为落实十六届三中全会《决定》的开局之年,经济体制和其他体制改革步伐的加快将为经济发展注入新的活力,市场机制将引导内生经济活力进一步增强,积极的财政政策和稳健的货币政策累积政策效应将进一步显现,国民经济将继续保持强劲的增长势头。

《2004中国经济展望》是国家信息中心依托高水平专家队伍向社会推出的中国经济年度预测报告,对2004年中国宏观经济、产业经济、区域经济和国际经济发展趋势进行了前瞻性的分析预测,力求突出理论与实践相结合、定性与定量分析相结合、研究与对策相结合的特点,对各级政府、企业、投资机构制定战略决策具有重要参考价值。由于时间仓促,书中难免有错漏之处,敬请指正。

目 录

前 言

总 论	2004 年中国经济展望及宏观调控政策取向	(1)
-----	-----------------------------	-------

一、宏观经济篇

第一章	经济增长	(15)
第二章	固定资产投资	(25)
第三章	消费需求	(36)
第四章	进出口贸易	(46)
第五章	利用外资	(56)
第六章	物价水平	(67)
第七章	劳动就业	(78)
第八章	国际收支	(86)
第九章	经济体制改革	(94)

二、财政金融篇

第十章	财政税收	(107)
第十一章	金融货币	(117)
第十二章	证券市场	(131)
第十三章	保险市场	(142)
第十四章	人民币汇率	(157)

三、国际经济篇

第十五章	世界经济和贸易	(171)
第十六章	美国经济	(186)
第十七章	欧元区经济	(199)
第十八章	日本经济	(208)
第十九章	周边国家经济	(217)
第二十章	全球资本市场	(232)
第二十一章	国际原油	(242)
第二十二章	国际商品市场	(256)

四、产业发展篇

第二十三章	行业总体发展格局	(267)
第二十四章	电子及通信设备制造业	(277)
第二十五章	汽车行业	(288)
第二十六章	钢铁行业	(298)
第二十七章	纺织行业	(312)
第二十八章	石油行业	(324)
第二十九章	电力行业	(333)
第三十章	交通运输行业	(341)
第三十一章	房地产行业	(353)
第三十二章	旅游行业	(364)
第三十三章	电信行业	(374)

五、地区经济篇

第三十四章	地区经济发展总论	(391)
第三十五章	首都经济圈	(403)
第三十六章	长江三角洲	(412)
第三十七章	珠江三角洲	(425)
第三十八章	中部地区	(435)
第三十九章	东北地区	(444)
第四十章	西部大开发	(453)

附 录

附录一	国家信息中心简介	(461)
附录二	国家信息中心经济预测部简介	(462)
附录三	中国铁路工程总公司简介	(465)

总 论

2004 年中国经济展望及 宏观调控政策取向

2003 年,中国经受了伊拉克战争和非典型肺炎两大冲击及多种自然灾害的严峻考验,国民经济保持快速增长势头,预计全年 GDP 实际增长率可达 8.6%左右,经济发展进入新一轮扩张期的趋势进一步明确。目前,我国工业化正向重化工业化阶段推进,居民消费结构升级加快,以市场为导向的企业自主投资比重明显上升,国际制造业向我国产业转移方兴未艾,2004 年我国经济将进一步趋好。当前,要深入贯彻党的十六届三中全会通过的《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》,抓住有利时机加快体制改革步伐,果断解决经济、社会发展中突出的体制性、结构性矛盾和问题,加大调整经济结构和转变增长方式的工作力度,充分发挥经济自主增长潜力,使中国经济保持持续稳定快速发展。

一、全面建设小康社会开局良好

2003 年是全国人民贯彻落实党的十六大精神,全面建设小康社会的开局之年。从经济周期性变化的角度观察,2002 年下半年开始的我国经济从收缩期向扩张期转折的趋势进一步增强。主要表现在以下几个方面:

1. 国民经济抗风险能力明显提高,增长水平接近潜在增长率

2003 年,中国经济接连遭遇伊拉克战争和非典两大冲击。伊拉克战争使国际石油价格上升,直接导致我国石油进口成本提高,由此造成外贸顺差减少,经测算,对 GDP 增长率的负面影响为 0.5 个百分点。非典造成经济运行节奏放慢和部分行业的直接损失,对全年 GDP 增长率的负面影响达 0.8 个百分点。专家普遍认为,这两大冲击的强度不亚于 1998 年的亚洲金融危机。但 1998 年我国经济自身处于收缩期,亚洲金融危机外部冲击对经济发展造成巨大压力。今年以来我国经济增长势头强劲,一季度 GDP 增长 9.9%。经济景气状态已经发生了根本性转变,虽然二季度 GDP 增长率下滑到 6.7%,比一季度陡然下降了 3.2 个百分点,但由于中国经济从 2002 年下半年开始已经进入新一轮扩张期,经济自主增长因素不断增强,抗击外部冲击的内在能力比 1998 年明显提高,非典冲击没有能改变中国经济的基本面。与此同时,党中央及时作出“一手抓防治非典这件大事不放松,一手抓经济建设这个中心不动摇”的重大决策,在较短时间内夺取非典防治工作的阶段性重大胜利,较好维护了经济快速发展的良好势头。三季度, GDP 增长率迅速回升到 9.1%,前 3 季度累计 GDP 增长率达到 8.5%,初步预计全年国内生产总值将增长 8.6%,经济增长水平突破前 5

年“七上八下”的调整型增长区间,向 9% 的潜在增长率靠拢,国民经济跃上新的台阶。

2. 企业进入设备全面更新期,企业投资成为拉动投资需求的主要动力

2003 年固定资产投资始终保持高速增长。前 3 季度,全社会固定资产投资 34351 亿元,同比增长 30.5%,比上年同期加快 8.7 个百分点。其中,国有及其他经济类型投资 26513 亿元,增长 31.4%;集体和个体经济投资 7839 亿元,增长 27.6%。在国有及其他经济类型投资中,更新改造投资 5149 亿元,增长 37.2%,同比提高 20.9 个百分点,是固定资产投资中增速提高最快的部分。企业全面进入技术设备更新期奠定了经济进入新周期的物质基础。基本建设投资 13781 亿元,增长 29.1%,比 2002 年同期提高 4.5 个百分点。房地产开发投资在 2002 年同期增长 29.4% 的高基数基础上,2003 年仍然保持 32.8% 的高增速。从资金来源情况看,企业自筹、外资、国内贷款增长明显快于预算内资金,投资的自主增长机制进一步改善。企事业单位自筹资金从 2002 年同期增长 27.8% 提高到 50.5%,提高了 22.7 个百分点;政府预算内资金却从去年同期增长 48.8% 下降为今年的 2.1%,降低了 46.7 个百分点。从一升一降中可以看出,企业已经成功取代了政府在拉动投资增长中的主导地位,投资扩张动因已经从前几年政策推动向市场自发扩张转变。

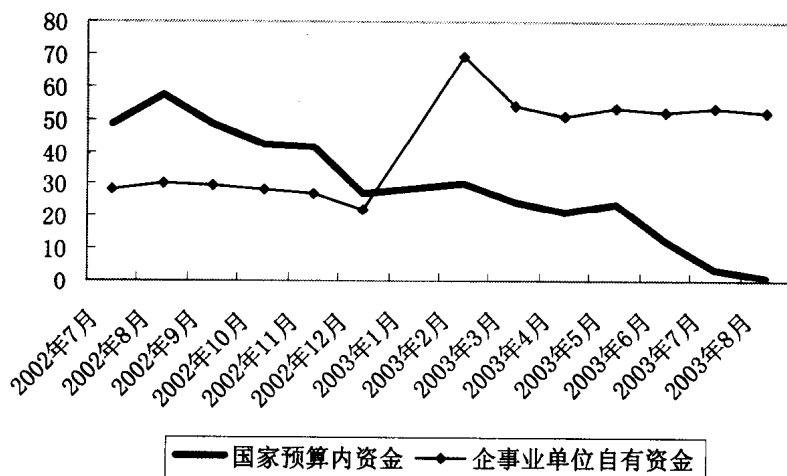


图 0-1 政府投资与企业投资增速比较

资料来源:国家统计局《固定资产投资统计快报》。

3. 虽然遭受非典疫情的冲击,城镇居民消费结构升级仍明显加快

从城镇居民收入、消费结构分析,中产阶级正在我国形成和扩大,由其主导的消费结构升级是我国内需稳定增长的最大内生动力。住宅、汽车、通讯等消费热点的持续升温拉动了我国一大批相关产业生产和投资不断提速。前 3 季度,全国限额以上批发零售贸易业中,汽车类零售额同比增长 77.5%,通讯器材类增长 74%,建筑及装潢材料类增长 46.6%,石油及制品类增长 38.7%。商品房销售呈现旺盛的局面。今年前 3 季度实现商品房销售额 3736 亿元,同比增长 41.4%,增幅上升 9.5 个百分点;累计完成销售面积 15189 万平方米,增长 35.9%,增幅上升 11.9 个百分点。居民消费结构升级势头经受住了非典冲击的考验,不仅没有受到影响反而明显加快,这也是我国经济发展的内生活力明显增强的有力证明。

4. 对外贸易规模进一步扩大,拉动出口导向型产业高速发展

“入世”以来,我国在世界经济中的竞争优势进一步显现,世界制造业向我国的转移成为不可阻挡的趋势,外商直接投资流入中国的规模继续扩大。前3季度,全国外商直接投资新签合同项目 29539 个,比上年同期增长 18.6%;合同外资金额 792 亿美元,增长 36%;实际利用外商直接投资 402 亿美元,增长 11.9%。在 2002 年外贸增长高基数的基础上,2003 年对外贸易进一步提速,开创了改革开放以来我国外贸连续两年高速增长的新局面。前3季度,进出口总额 6063 亿美元,同比增长 36.2%,比去年同期加快 17.9 个百分点。其中,出口 3077 亿美元,增长 32.3%;进口 2986 亿美元,增长 40.5%,形成大进大出的基本格局。大量资源性初级产品和技术设备进口提高了我国供给保障能力。我国经济对外依存度今年进一步上升到 60% 以上的历史最高水平,我国出口导向型产业景气度提升对经济进入新一轮扩张期起到明显的促进作用。

5. 先导性价格指数连续上扬,社会总供求关系有所改善

2003 年以来,我国社会总供求关系朝着平衡的方向变化。前3季度,工业品出厂价格同比上涨 2.4%,其中一、二、三季度分别上涨 3.6%、2.3% 和 1.4%。主要产品中,原油价格上涨 24.9%,汽油、煤油和柴油出厂价格分别上涨 21.4%、20% 和 20.8%;中厚钢板、薄钢板和线材分别上涨 20.3%、13.1% 和 14.3%;有色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比上涨 4.1%。原材料、燃料、动力购进价格上涨 4.5%。1~9 月份,生产资料价格总水平上涨了 7.3%,其中,8~9 月份连续两月涨幅超过 9%。虽然国际油价居高不下是我国生产资料价格上涨的重要原因,但国内投资需求回升是推动生产资料价格上升的最主要原因。居民消费价格总水平在持续下降 14 个月后,出现连续 9 个月的上涨,1~9 月份,上涨了 0.7%,其中,食品价格上涨 2.2%,带动整体价格水平上涨 0.7 个百分点;服务项目价格上涨 2.2%,拉动整体价格上涨 0.5 个百分点。前3季度,商品零售价格同比下降 0.5%。近年来一直困扰我国经济发展的通货紧缩压力有所缓解。

6. 财政收入、企业效益、居民收入与经济增长速度同步提高

2003 年我国经济初步呈现出经济增长速度与效益、质量、结构相统一的格局。从国家收入看,2003 年前3季度,税收收入比去年同期增长 21.7%,除 6 月份受非典疫情影响较大,收入增幅明显回落外,其余各月增幅均较均衡,处于较快增长区间。1~9 月份,不含关税和农业税收,全国税收收入累计为 15243 亿元,比去年同期增收 2716 亿元。国内增值税、海关代征进口税和内资企业所得税是税收增收的主体,占全国总增收额的近 70%。从企业效益看,1~9 月份,工业企业盈亏相抵后实现利润 5727.7 亿元,同比增长 49%。其中,国有及国有控股企业盈亏相抵后实现利润 2862.4 亿元,比上年同期增长 60.8%。39 个工业大类行业中有 37 个行业利润比去年同期增加。亏损企业亏损额 863.7 亿元,比上年同期下降 3.7%。其中,国有及国有控股亏损企业亏损额 503.3 亿元,比上年同期下降 4.6%。前3季度,工业产销率达到 97.7%,同比提高 0.11 个百分点。从居民收入看,城镇居民收入继续保持了较快增长,1~9 月份,人均可支配收入 6347 元,同比实际增长 9%。农村居民尽管受到非典的影响,但由于农业结构调整加快、农产品价格上升、农民负担减轻等多种因素的推动,农民收入仍保持了增长趋势。1~9 月份,农民人均现金收入 1802 元,实际增长 3.8%。

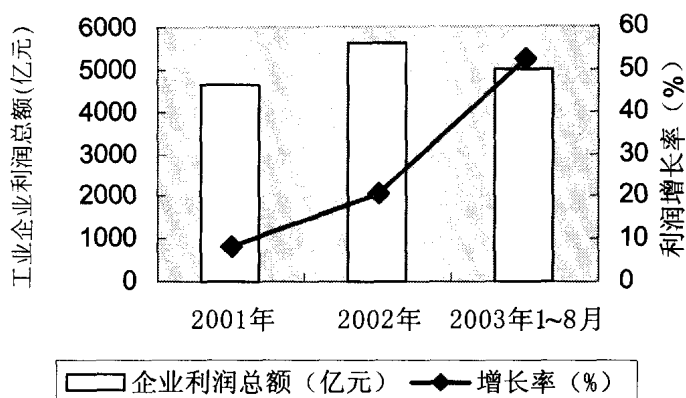


图 0-2 工业企业利润增长率大幅提高

资料来源：国家统计局《工业企业效益统计快报》。

从以上分析看，当前，我国经济明显摆脱了连续多年的自主增长率下滑、低位调整、依靠政策性扩张力量维持增速的被动局面，开始出现以自主性增长因素为主要动力的自发扩张势头。初步预测，2003 年国内生产总值增长 8.6%，比上年提高 0.6 个百分点；全社会固定资产投资规模增幅超过 20%，对经济增长的贡献率将超过 60%。虽然受非典影响，社会消费品零售总额仍然保持了 9% 的增长速度，实际增幅比上年略为下降；外贸进出口增幅大幅提高，但贸易顺差从上年的 303.5 亿美元减少到 118 亿美元。第二产业成为拉动经济增长的主力，全口径工业增加值增幅从上年的 9.9% 提高到 13%；受非典影响，第三产业只增长 6.1%，为近年来的最低速度；第一产业增长 2.9%，与上年持平。（见表 1）

我国经济形势出现重大转折的原因，除了几年来积极财政政策和稳健货币政策的累积效应逐步显现之外，从长远分析，更得益于我国实现重化工业化的条件逐步成熟，一大批重加工工业投资超常规高速增长。20 世纪 90 年代，城镇居民进入了长达 10 年的消费结构再次升级的积蓄准备期。产业结构则进入大力发展基础产业，为重化工业化时代到来打基础的结构转换期。进入新世纪后，住宅、汽车为主的消费结构升级从需求方将中国工业化推进到重化工业化阶段。我国新一轮的经济扩张呈现出以重加工工业投资领先增长的鲜明特点。2002 年以来，重工业增长一直快于轻工业，今年这一特征更加明显。1~9 月份，我国重工业同比增长 18.4%，轻工业同比增长 13.9%，重工业快于轻工业 4.5 个百分点。目前，刚刚进入重化工业化时代初期，重加工工业的快速发展必然提出对设备制造业、装备工业的巨大需求，也会对基础产业发展提出新需求。重化工业的资金密集、技术密集、产业链条长、投资周期长、投资规模大、引致需求大等特点和住宅、汽车消费升级周期长等特点交织在一起，为我国今后较长一段时期保持经济快速增长提供了历史机遇。

当前这一轮重化工业化投资热潮所带动的经济扩张，与改革前重工业自我武装、内部循环的发展基础完全不同，它与消费结构升级和中产阶级逐步扩大密切相关，有基础产业供给能力增强为支撑，是我国工业化向中期阶段纵深推进的历史必然要求，更是全面建设小康社会的客观需要。

二、体制改革滞后是影响经济健康运行的主要矛盾

目前投资高增长的主流是健康的,在市场需求引导下社会投资全面启动也是我们多年期盼的,在加工工业多年投资低迷的历史背景下短期内出现部分加工工业投资超高速增长带有恢复性、补偿性,总体上,投资需求现阶段还没有达到过度膨胀的程度。另外,由于中产阶层规模的扩大和住宅、汽车等消费热点的升温是渐进的,出现消费需求膨胀的可能性极小。只要占 GDP 60%左右的消费需求不出现过热,我国出现传统经济过热和严重通货膨胀的可能性较小。

但是,由于我国从计划经济向市场经济的转轨尚未完成,特别是投融资体制改革远远没有到位,经济运行中已经出现了一些非理性投资膨胀的体制性因素干扰,如不及时加以控制,就有可能演变为投资过热。加上启动居民消费需求存在一系列的体制性障碍,一旦投资过热,很有可能出现产能过剩和通货紧缩。

导致投资过热、产能过剩的体制性因素主要有:

1. 目前政府投资决策中预算软约束和非理性投资没有根本消除

地方政府官员政绩考核中,事实上以 GDP 论英雄的“潜规则”构成非理性投资冲动的基本动机。一次性收取 50~70 年土地出让金的现行土地管理制度为一大批“政绩工程”、“形象工程”提供了财力支持。地方政府以对土地的实际支配权参与和干预微观主体的投资活动,各种开发区和工业园区土地开发面积失控。1~9 月份,全国完成房地产土地开发面积 11368 万平方米,同比增长 38.9%。其中,中部地区完成土地开发面积 2783 万平方米,同比增长 58.2%,成为增长最快的地区。前 3 季度,在建的汽车项目 1122 个,同比增长 75%,完成投资增长 84.1%;在建的钢铁项目 2598 个,同比增长 70.1%,完成投资增长 1.4 倍。政府背景的投资项目,实际上无人真正对投资风险负责。这种无风险约束的政府投资决策体制是开发区和城市建设投资中,出现许多超越当地经济发展需要的所谓“大手笔”工程的根源。特别是在经济扩张时期,一些地方政府担心赶不上经济发展的快车,丧失追赶发达地区的机会,千方百计开发新的投资项目。这一行为模式,进一步刺激了非理性投资冲动,有可能加大投资过热的风险。

2. 国有商业银行自我约束机制和风险防范机制不健全

2003 年前 7 个月金融机构人民币贷款增加 18872 亿元,已超过去年全年贷款增加 18475 亿元的水平。9 月末,全部金融机构本外币各项贷款余额为 16.7 万亿元,同比增长 23.7%。1~9 月各项贷款累计增加 2.7 万亿元,同比多增加 1.3 万亿元。人民币各项贷款余额为 15.6 万亿元,同比增长 23.5%,增幅比上年同期提高 8.9 个百分点。1~9 月各项贷款累计增加 2.5 万亿元,同比多增加 1.1 万亿元。从固定资产投资来源看,2003 年 1~9 月份来自国内贷款的资金增幅由去年同期的 27.9% 上升到 50.3%,增幅翻了近一倍。贷款增长较快既有经济回升、需求增加的合理因素,也有体制性不合理因素。目前,国有商业银行尚未建立起内生的自我风险约束机制,风险约束主要靠上级的外部考核实现,于是出现“上有政策、下有对策”的做法。当上级强调贷款责任终生负责制时,国有商业银行集体出现惜贷行为。当各行加强利润指标考核、强调奖金与利润挂钩时,贷款行为又向“早贷款、早见

效”的方式转变。国有银行在尽快降低不良贷款率和早日实现股份制上市的双重压力下,大量增加贷款投放来做大不良贷款率的分母,或者通过借新还旧办法缩小不良贷款率的分子。2003年以来的贷款过快增长与金融体制改革滞后、银行经营行为异化密切相关。

3. 体制性障碍使居民消费需求难以全面启动

2003年,我国经济运行中投资与消费不协调的问题更加突出。居民消费启而不动,除了非典的短期影响外,更重要的原因在于体制性深层次问题。居民在教育、医疗、住房等方面的巨大心理压力,来自体制改革中出现的一系列新问题。由于政府对教育、医疗等社会公共品投入不足,教育产业化不适当地扩大到义务教育领域,过度加重了学生家长的负担。在农村,政府教育经费投入不足,大量负担转嫁给农民;农民用于教育的支出增长过快,比重过高。医疗产业化扩大到基本医疗领域,使患者看不起病,吃不起药。取消福利分房后,大批新公职人员的货币化住房工资没有得到合理的制度性安排,有的地方与当地房价相比货币补偿过少。消费者为了应对教育、医疗、住房等体制的不可控变化,不得不做出多储蓄的“理性”选择。地方政府在公共品投入方面存在卸包袱的“缺位”行为,在投资领域却屡屡“越位”;政府职能的这种错位是我国投资与消费结构失调的制度根源。

2003年,一些长期存在的深层次问题在非典冲击下逐步显性化,城乡就业压力并未随着经济增速提高而减弱,反而更加突出;农民收入增长缓慢的问题更趋严重,城乡收入差距进一步扩大;第三产业与第二产业结构失调的矛盾在朝着不利的方向变化,服务业发展速度严重滞后于工业发展速度。当前,矛盾错综复杂,问题盘根错节,但体制改革滞后、政府职能错位与经济发展加快之间的矛盾是当前主要矛盾。经济结构是经济体制的投影,许多结构性问题都是相关体制改革滞后造成的。要保护经济发展中的合理因素,引导经济健康运行,应当对症下药,主要不是通过总量调控政策而是通过加快体制改革步伐来有效解决当前面临的一系列问题。

三、2004 年经济运行环境分析和经济增长多方案测算

展望2004年,世界经济结构调整步伐加快、国际金融市场稳中趋升以及国际政治局势趋于缓和等因素,将使各国投资者和消费者信心回升。各主要经济体普遍采取的财政、货币双扩张政策也将逐步显效,徘徊3年多的世界经济有望出现较快的复苏态势。联合国、国际货币基金组织、世界银行等权威机构预测,2004年世界经济增长率将比2003年提高0.5~1个百分点,世界贸易增长率也将提高1.5~3个百分点。2004年我国经济发展的国际环境比前两年有所好转。当然,国际经济中仍然存在较多不确定因素,世界性通货紧缩的压力没有消除,世界主要货币汇率处于震荡调整之中,为国际经济交往带来更多风险;某些国家将人民币汇率问题政治化,仍然会对我国人民币汇率施加压力;世界贸易组织坎昆会议关于农产品市场开放的谈判无功而返使多边机制暂时受阻,贸易保护主义重新抬头,我国与其他国家的贸易摩擦可能增多。

2004年经济发展的国内环境较为宽松,有利因素较多。从体制环境看,作为落实十六届三中全会《决定》的开局之年,经济体制和其他体制改革步伐的加快为经济发展注入新的活力。明年重点推进国有资产管理体制、财税体制、金融体制、投资体制和社会保障体制改

革,政府职能转向为市场主体服务和创造良好发展环境上来,各方面发展经济的积极性较高,市场机制将引导内生经济活力进一步增强。从供给保障能力看,除电力供应较紧张外,其他生产要素的国内供给和进口补充能力较强,基本能够满足国内需求。从政策环境看,积极的财政政策和稳健的货币政策的累积政策效应将进一步显现,虽然存款准备金率上调后银根有所收紧,但总体上看间接融资渠道仍较通畅,企业债券等直接融资渠道也有较大扩张空间。2004 年经济发展对扩张性财政政策的依赖将有所减弱,财政支出向社会发展、可持续发展方向倾斜的可能性增加。当然,国内环境中也存在一些不利因素,主要是经济增长的就业弹性下降,城乡就业矛盾依然突出,二元结构遗留下的社会发展方面许多深层次矛盾逐步显性化,社会稳定压力增大。

综上所述,我们认为,2004 年我国经济发展的总体环境好于 2003 年。综合考虑国内外经济环境中的有利因素和不利因素,特别是充分考虑缓解就业压力、抑制体制性投资过热等政策目标需要,我们测算了 2004 年国民经济高、中、低三个不同增长方案(详见表 2)。

1. 中方案:GDP 增长 8.5%

世界经济环境继续向好的方向转化,国内继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,2004 年保持 1000 亿元建设国债规模,广义货币和狭义货币供应量增长率维持在 17% 左右。在上述条件下,2004 年国内生产总值将增长 8.5%,增长幅度与 2003 年基本持平,经济增长由复苏阶段继续向繁荣阶段发展。基于重化工业化时期投资周期长、增长惯性大的特点,2003 年增长偏快的信贷规模的滞后影响和企业盈利增加较多因而自有投资资金充裕等因素考虑,2004 年全社会固定资产投资继续快速增长,预计为 16%,比 2003 年降低 4 个百分点,但高于前 5 年的平均水平。企业更新改造投资增长率将继续高于基本建设投资增长率,房地产开发投资增幅小幅回落。社会消费品零售总额名义增幅达到 9.8% 左右,比 2003 年提高 0.8 个百分点,服务性消费大幅回升,总消费对经济增长的贡献率有所提高。受城乡居民不同收入增幅的影响,城镇消费品市场增长继续大幅领先于农村市场,消费扩张的主要动力来自结构升级。2004 年由于美国、日本等主要国家经济回升将扩大世界贸易需求,但受我国基数、出口退税率调整等因素影响,出口增幅回落到 14% 左右,强劲增长的内需将使进口总额增长 16% 左右,全年贸易顺差减少到 55 亿美元左右,对经济增长的贡献率为 -0.2%。居民消费价格上涨 1% 左右,涨幅比 2003 年扩大 0.2 个百分点。企业经济效益将继续改善。在三大产业中,第二产业继续领先增长,10.5% 的增速快于 GDP 增速 2 个百分点,其中全口径轻工业增加值增长 11.5%,比 2003 年低 1.5 个百分点;第三产业受基数较低和经济景气上升等因素影响,增速从 2003 年的 6.1% 提高到 7.7%;第一产业增长 2.8%,与 2003 年基本持平。

这一方案的特点是兼顾经济增长速度与经济增长质量,在保持经济平稳快速增长的同时,财政赤字占 GDP 比重下降,货币供应量平稳增长,较好地保持了宏观调控政策的连续性和经济景气回升的持续性。

2. 高方案:GDP 增长 9%

高方案与中方案相比,要求世界经济复苏水平明显好于 2003 年,财政政策和货币政策更加宽松,建设国债保持 1200 亿元规模,货币供应量增长率维持在 18% 左右,全社会固定资产投资增长率达到 17%,投资对经济增长仍然保持较大的贡献率。由于经济景气度较

高,收入增加较快和消费者预期改善使社会消费品零售总额增幅达到 10%以上,居民消费价格上涨率达到 1.5%。出口增速达到 16.5%,经济高速增长使经济资源对进口的需求大幅上升,进口增幅高达 19%,比出口增幅高出 2.5 个百分点,对外贸易仅有 37 亿美元左右的顺差。

这一方案的特点是经济景气短期内明显上升,投资需求带动消费需求有所启动,就业压力减轻,但财政政策和货币政策偏松不利于经济增长质量的提高。经济增长率基本达到现阶段潜在增长率水平,多数经济资源得到较充分利用的同时,水、电等资源约束压力较大。

3. 低方案:GDP 增长 8%

低方案与中方案相比,世界经济环境没有根本好转,财政政策和货币政策扩张力度明显减弱,建设国债减少到 800 亿元,货币供应量增长率比上年明显下降,回落到 1998—2002 年平均增长 15%的水平,国内生产总值增长率也比上年下降 0.6 个百分点,改变了经济增长率连续提升的局面。受 2003 年银根宽松的滞后影响,固定资产投资仍然保持 15%的较快增长,增幅比上年下降 5 个百分点。社会消费品零售总额稳定增长,增幅只比非典之年高出 0.3 个百分点。对外贸易保持 72 亿美元左右顺差,进口增幅只比出口增幅高出 1.5 个百分点。

这一方案的特点是有利于降低不良贷款率,改善投资增长质量,但经济资源得不到充分利用,物价继续低位运行,就业压力更加突出。

综合看,我们倾向于争取实施中方案,这是在现有资源和体制条件下,主要依靠扩大国内需求,积极利用国际资源,宏观经济政策不作大的方向性调整,只在政策力度和内容上适当微调,实施起来难度和风险较小的一个方案,有利于进一步延展经济扩张期。

四、对 2004 年宏观调控政策取向的几点建议

2004 年是新中国成立 55 周年,是实现“十五”计划的关键一年,也是全面落实党的十六大和十六届三中全会精神、加快完善社会主义市场经济体制、深化改革之年。做好 2004 年经济工作,化解快速增长中凸显的结构失衡,努力保持中国经济平稳运行,必须在保持宏观经济政策连续性和稳定性的同时,果断解决当前经济运行中的突出问题。要利用 2004 年的经济景气预期较好的时机,下决心解决一些深层次的体制问题和结构问题。主要政策建议有:

1. 长期建设国债的功能从反周期向促进协调发展转变

鉴于当前就业压力依然突出,消费需求不足的局面没有改观,经济景气从投资传导到消费、从工业传导到服务业需要一段过程,现行宏观调控政策仍应保持连续性和稳定性,操作上可适当减弱扩张力度。2004 年仍要坚持扩大内需方针,实行积极的财政政策,保持 1000 亿元建设国债的必要规模,但长期建设国债的功能要从反周期向促进协调发展转变。建设国债的功能转变,首先要体现在投资方向的调整上。2004 年建设国债除了优先满足在建项目需要外,新开工项目要向农村教育、医疗等社会发展项目倾斜,并继续加大对农村“六小工程”、中小型水利、公路、电力、通讯和生态建设等基础设施建设的投入,向振兴东北老工业基地、西部开发项目倾斜,促进城市与农村、经济与社会、生产生活与环境的协调发展。其次,

体现在扩张力度上,一方面国债发行规模比上年减少 400 亿元,另一方面向公益性项目倾斜,不使用银行配套贷款,投资带动系数较小,在解决发展中结构不协调突出问题的同时,不会增加投资过热的压力。对政府必须承担的社会发展、基础设施、区域协调发展等建设资金需要,要做好今后几年长期建设国债发行规模逐步减少后资金衔接的预案准备,要通过正常财政预算内建设资金、政策性银行金融债券等多种渠道保证必要的政府投资规模。

2. 强化信贷风险监管,对投资过热准备金融调控预案

2004 年要继续实行稳健的货币政策,保持货币、信贷的平稳增长。要密切关注经济形势变化的新动向、新特点,2003 年 9 月份固定资产投资增速已经开始小幅回调,实际利用外资连续 3 个月负增长,工业增速也有所下降。货币政策操作既要防止信贷规模收缩过快导致投资扩张硬着陆,又要对可能出现的投资过热准备调控预案,防止出现严重的产能过剩和资源瓶颈约束。对货币供应量增长偏快问题,要从外汇占款和信贷规模两方面入手进行调控。除了采取调整准备金率等总量政策措施外,要更多从制度上约束银行信贷行为。在加强外部监管的同时,探索建立银行内生的自我风险约束机制的途径。在继续要求银行降低不良贷款率、增加利润、加快股份化改造的同时,注重减少不良贷款的总量,防范金融风险。要进一步完善结售汇制度,缓解汇率政策与货币政策之间的冲突。要根据经济形势变化随时调整公开市场操作方向和力度,保持狭义货币供应量 17% 左右增速。一旦出现生产资料价格总水平连续数月上漲幅度超过 10% 的情况,可以启动制止投资过热的调控预案,适当紧缩银根,再次提高存款准备金率,小幅上调贷款利率(但保持消费信贷利率稳定)。

3. 加快政府职能转变,建立投资失误问责制

要从体制入手,根除我国经济大起大落的体制性根源。2004 年要按照十六届三中全会《决定》要求,有重点、分阶段地稳步推进经济体制改革,加快政府职能的根本性转变。在经济景气较高的时期,政府行政管理体制改革步伐可以适当加快,促进政府职能从经济决策型向社会服务型转变,减少行政审批,淡化经济增长率、招商引资方面的考核,将地方政府工作重点引导到创造公平市场环境和可持续发展环境等方面来。争取早日出台投资体制改革方案,把企业的投资决策权真正还给企业。制止盲目投资、重复建设,项目投资不能走严格行政审批的老路,要更多采取经济的、法律的、技术的手段,辅之以必要的行政措施,加强规划和政策引导,及时发布相关行业市场供求和在建能力的情况,引导地方和企业的投资方向;抓紧制定并完善行业准入的技术、质量、环保、安全、能耗等标准,严格市场准入制度;完善信贷管理,加强商业银行和宏观调控部门之间的协调和配合,从严控制对能耗高、污染重、安全条件差、技术水平低的企业贷款。为根本解决地方政府盲目投资问题,应加大对政府投资项目的监管力度,对政府项目投资决策失误建立严格的问责制,彻底消除计划经济时代遗留下的投资预算软约束体制残余。

4. 深化教育、医疗、住房体制改革,为扩大消费创造更有利的体制环境

当前,解决经济增长的质量、效益和结构问题的重要途径是千方百计启动消费。启动消费的关键在于消除扩大消费的体制性障碍。针对当前城乡居民消费方面的后顾之忧,要进一步明确政府对义务教育和基本医疗等社会公共品投入的责任,认真解决教育、医疗体制改革中新出现的群众意见较大的问题,坚决纠正教育、医疗产业化中侵害群众利益的做法。要抓紧建立新的住房货币化分配体制,早日出台城镇住房的“新人新办法”,消除新旧体制交替