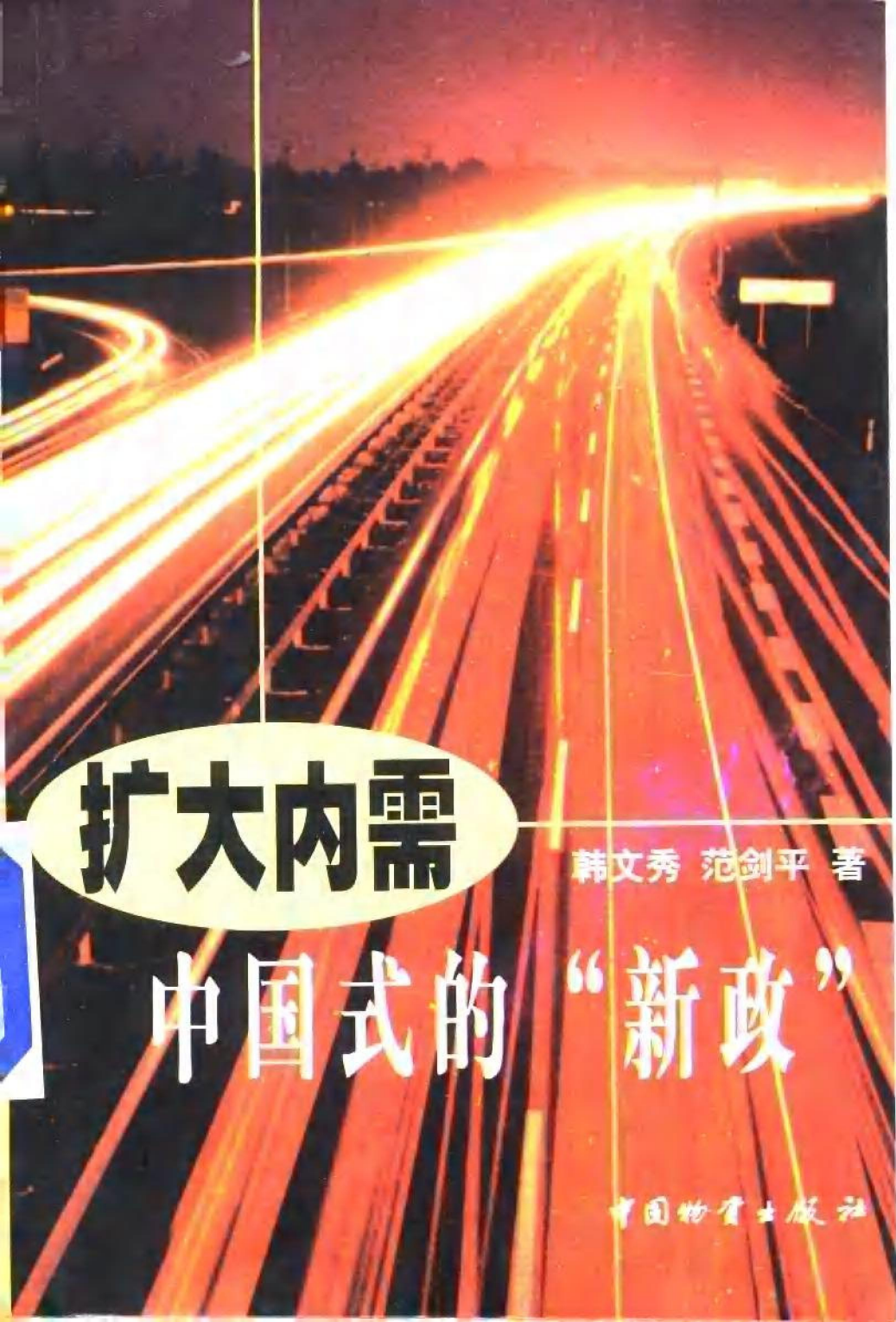




扩大内需

韩文秀 范剑平 著

中国式的“新政”

中国物资出版社

扩大内需

—中国式的新政

韩文秀 范剑平 著

中国物资出版社

图书在版编目(CIP)数据

扩大内需:中国式的新政/韩文秀著. - 北京:中国物资出版社,
1998.9

ISBN 7-5047-1497-6

I. 扩… II. 韩… III. 国内市场-需求-经济增长-经济发展战略-中国 IV. F120.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 22857 号

中国物资出版社出版发行

新华书店经销

北京市白河印刷厂印刷

* * * * *

开本:850×1168mm 1/32 印张:9.5 字数:226千字

1999年1月 1999年1月第1次印刷

书号:ISBN 7-5047-1497-6/F·0548

印数:0001-5000册

定价:19.80元

目 录

第一章 内外交困:我国经济发展所面临的国内外环境 ...	(1)
一、亚洲金融危机的世界性影响	(1)
二、亚洲金融危机对我国经济的影响	(8)
三、买方市场带来的挑战	(13)
四、扩大内需:保持经济稳定增长的必由之路	(19)
第二章 扩大内需的全景透视	(23)
一、扩大内需的数量界限	(23)
二、扩大内需的主要障碍	(25)
三、扩大内需的基本思路	(28)
四、可供选择的政策建议清单	(37)
第三章 扩大内需的主要依托和潜力	(44)
一、国民经济增长的所有制结构	(44)
二、国民经济增长的三次产业结构	(48)
三、国民经济的收入分配结构和储蓄结构	(52)
四、总需求结构	(56)
第四章 资金来源保证	(64)
一、巨大的需求和同样巨大的潜力	(64)
二、信贷资金	(73)
三、财政资金	(83)

四、资本市场·····	(91)
五、利用外资·····	(95)
六、自有资金(内源融资)·····	(99)
七、全社会资金运行的特征和合理配置要求·····	(101)
 第五章 加大基础设施投资力度·····	(103)
一、近年来我国基础设施建设取得的成就·····	(103)
二、我国基础设施领域存在的问题·····	(105)
三、基础设施建设的重点·····	(108)
四、基础设施建设拉动投资增长、投资拉动经济增长的格局初步形成·····	(111)
五、专题讨论:关于加快特大城市地铁建设·····	(112)
 第六章 启动消费·····	(123)
一、“消费之轮”开始独立航行·····	(123)
二、城镇消费:当前再生产循环中的“短路”点·····	(128)
三、农村市场:诱人的潜在市场·····	(132)
四、百姓为什么紧捂钱包?·····	(138)
五、扩大城乡市场购买力需要新招·····	(145)
六、扩大内需的捷径:扩大政府订货和城乡以工代赈·····	(152)
 第七章 把住房培育成为新的经济增长点·····	(158)
一、住宅产业将驶入快车道·····	(158)
二、楼宇空置与望房兴叹·····	(165)
三、房改打响攻坚战·····	(174)
四、按揭购房:用明天的钱圆今天的梦·····	(187)

第八章 美国 30 年代的“新政”	(197)
一、“大萧条”描述	(197)
二、“新政”的过程和措施	(199)
三、“新政”与凯恩斯主义经济学	(220)
四、罗斯福“新政”对中国的启示	(223)
 第九章 日本内需主导型经济为何启而不动	(226)
一、出口主导型经济:从良性循环到自掘坟墓	(226)
二、内需启而不动,经济陷入困境	(239)
三、症结何在	(249)
四、对我国的启示	(254)
 第十章 扩大内需的前景展望	(258)
一、不是开门红,倒像下马威	(258)
二、已经采取的政策措施	(262)
三、扩大内需和经济增长的前景	(284)

第一章 内外交困:我国经济发展 所面临的国内外环境

当前我国经济发展面临着“内外交困”的双重不利环境:一方面是亚洲金融危机持续发展,使我国的利用外资和出口形势急转而下,一方面我国告别了短缺经济,迎来了“买方市场”。这种新的国内外经济环境必然会对我国的经济的发展产生深远而严重的影响,对此要有清醒的认识和充分的思想准备。

一、亚洲金融危机的世界性影响

1997年7月2日泰国被迫放弃固定汇率制,转而实行浮动汇率制,泰铢当天即应声下跌20%,引发东南亚国家和地区的汇市、股市接连发生动荡,亚洲金融危机爆发。一年多来的亚洲金融危机,对东亚一些国家和地区造成多次冲击,波及整个亚洲,并影响到全球经济。这场危机所造成的影响之广度、深度和持续的时间之长,远远超过了早先人们的预想。

(一)东亚国家和地区汇市、股市大幅度下跌

从1997年6月底到12月初,不到半年时间,泰国货币贬值40%,印尼货币贬值36%,韩国和马来西亚货币分别贬值30%,菲律宾货币贬值25%,日本、新加坡和台湾货币分别贬值10%以上。同时,这些国家和地区的股市也受到严重冲击,股票指数大幅度下跌。1997年6月底到12月2日,马来西亚和韩国的股市指数下降50%左右,印尼下降46%,菲律宾下降37%,泰国下降28%,日本下降18%,新加坡和台湾下降15%左右。我国香港特别行政区在金融危机中继续保持了港币的联系汇率制度,

而股市则受到了严重冲击。恒生指数曾经从 1997 年下半年最高时的 16000 多点下跌到 8000 点以下,损失一半还多。到 1998 年 7 月初,即亚洲金融危机发生整整一年的时候,亚洲多数国家和地区的货币汇率和股市指数比年初进一步下降(见表 1-1 和表 1-2)。

表 1-1 亚洲主要货币汇率、股票指数和利率变动

	货币汇率			股票指数			最优惠利率%	
	6月底	12月2日	变动%	6月底	12月2日	变动%	6月底	11月24日
印尼	2432	3825	-36.4	724.56	394.28	-45.6	15.75	24.0
日本	114.6	128.14	-10.6	20604	16910	-17.9	1.63	1.63
韩国	888.0	1232.5	-30.0	745.40	376.87	-49.4	12.2	16.0
马来西亚	2.52	3.60	-30.0	1077.30	536.95	-50.2	9.1	9.45
菲律宾	26.37	35.18	-25.0	2809.21	1779.25	-36.7	15.0	24.5
新加坡	1.43	1.61	-11.1	1987.95	1697.26	-14.6	6.0	6.5
泰国	24.76	41.40	-40.3	527.28	378.14	-28.3	13.0	14.75
台湾	27.81	32.20	-13.6	9030.28	7679.53	-15.0	7.025	7.15

注:汇率指 1 美元兑各种货币。

表 1-2 1998 年 1-7 月亚洲主要股市和汇市情况

	货币汇率		股市指数	
	1月30日	7月6日	1月30日	7月6日
印尼	10325	14700	485.93	470.545
日本	126.9	140.12	16628.47	16350.45
韩国	1688.8	1345	558.33	309.61
马来西亚	4.19	4.19	569.91	473.38
菲律宾	42.62		1948.01	1854.39
新加坡	1.716	1.712	1259.92	1127.51
泰国	53.75	41.45	495.23	271
台湾	33.99	34.32	8085.47	7894.85

为了保住汇率,各国(和地区)政府所采取的应对措施主要是两个:一是动用国家外汇储备对外汇市场进行干预;二是提高利率。由于经济全球化,国际资本流动迅速,每天国际货币市场交易额可以高达数万亿美元,一些货币投机商手里掌握的资金多达几百亿美元,因此各国政府运用外汇储备干预外汇市场的努力多以失败告终:损失了不少外汇储备,汇率却没有保住。提高利率对稳定汇率是有用的,但利率高必然损害经济发展。1997年下半年金融危机发生后,许多国家和地区都大幅度提高了利率水平。1997年6月底至11月24日,印尼最优惠利率从15.75%提高到24%,韩国优惠利率从12%提高到16%,菲律宾从15%提高到24.5%。在如此之高的利率水平之下,信贷规模必然大大缩小,所有经济活动都将受到严重影响。

(二)世界经济增长速度明显放慢

亚洲金融危机发生以后,一些国际组织和预测机构一再下调关于世界经济特别是亚洲国家和地区的经济增长速度的预测。1997年国际货币基金组织(IMF)曾预测1998年世界经济增长3.5%,在1998年5月出版的《世界经济展望》中,将世界经济增长速度进一步调低为3.1%,比1997年下降1个百分点。其中发达国家的经济增长速度将从1997年的3%下降到2.4%,发展中国家的经济增长速度将从1997年的5.8下降到4%,亚洲的经济增长速度将从上年的6.7%下降为4.4%,如果不包括中国和印度,那么亚洲经济增长速度将从1997年的4.1%变为-0.3%(见表1-3)。也就是说,亚洲经济增长速度下降最大,许多亚洲国家将面临负增长,而其他国家也不得不放慢经济增长的步伐。

表 1-3 IMF 对 1998 年经济增长的预测

	1997 年实际	1998 年预测
世界经济	4.1	3.1
发达国家	3.0	2.4
美国	3.8	2.9
发展中国家	5.8	4.0
亚洲	6.7	4.4
亚洲(不包括中国和印度)	4.1	-0.3
世界贸易	9.4	6.4

资料来源:IMF,《世界经济展望》(英文)1998 年 5 月。

1998 年 7 月中旬,联合国发表《1998 年世界经济和社会概览》,预计 1998 年世界经济将增长 2.5%,其中发达国家经济增长率将下降到 2.25%,东亚经济增长率将从 1997 年的 5.5%下降到 1%左右,其中印尼、韩国和泰国经济将下降 1-4%,香港、新加坡和台湾将收缩 3.5-6%。总的来看,这一预测比其他国际组织早先的预测更为悲观。

实际上,1998 年上半年东亚一些国家和地区的经济运行结果的确比原来的预想确实要差。日本 1997 年出现 0.7%的负增长,进入 1998 年以后面临进一步的经济衰退。一季度香港出现 2%的负增长。印尼一季度经济增长 -6.7%,通货膨胀则高达 40%,预计全年经济下降 10%,通货膨胀率可能达到 100%。韩国在 1998 年也有可能出现负增长。

(三)金融危机引发信心危机和社会、政治动荡

由于金融危机,亚洲一些国家和地区大量企业倒闭,银行破产,失业增加,债务负担加重,资金筹措艰难,人们的信心下降,社会的不稳定性加剧。印尼发生社会骚乱,政治动荡,执政多年的苏哈托总统下台。日本经济每况愈下,复苏无望,引起选民不

满,自民党在7月份举行的参议院选举中明显失利,日本首相桥本引咎辞职。可以说,只要金融危机还在发展,东亚一些国家的社会稳定问题就非常值得关注。

(四)金融危机受灾国为获得紧急救援资金而付出重大代价

为了缓解金融危机,泰国、印尼和韩国等国不得不向国际货币基金组织等国际组织请求紧急援助,而国际货币基金组织提供援助的条件是必须按其要求进行经济结构改革。尽管国际货币基金组织一直认为它所提出的改革要求和条件是必要的和合理的,但许多人,包括受援国国内人士,都对国际货币基金组织的措施提出了批评意见,其中很重要的一点是,基金组织受美国等国的操纵,迫使受援国改变其国内经济政策,导致这些国家的大企业受外国控制,乘金融危机使发达国家获得亚洲国家的市场准入权。通过韩国的例子,我们可以发现这种看法是不无道理的。

据报道,为了得到国际货币基金约570亿美元的援助,1997年年底韩国已经采取或同意采取如下一系列改革和开放国内市场的措施:

(1)货币政策方面

1997年12月22日:把对利率的最高限额从25%提高到40%。

1997年12月24日:把活期存款利率提高到30%以上。

1998年1月:取消对利率的所有最高限额。

(2)外汇方面

1997年12月16日:废除外汇交易日范围(日基本比率上下浮动10%)。

1997年12月22日:取消对为期3个月以上的居民外汇帐户的利率最高限额。

1997年12月23日:把韩国银行对商业银行发放的外汇贷

款利率从超过伦敦同业拆放利率 400 个基点提高到 1000 个基点。

1997 年 12 月 31 日:取消为期不到 3 个月的居民外债帐户的利率最高限额。

(3)股市方面

1997 年 12 月 12 日:把挂牌股票中外国的总占有率最高限额从 26% 提高到 50%,将个人占有率最高限额从 7% 提高到 50%。

1997 年 12 月 30 日:将外国对股票的总占有率最高限额提高到 55%。

1998 年 4 月 1 日:取消对外国在韩国股票中投资的最高限额。

(4)债券市场方面

1997 年 12 月 12 日:允许外国对有担保的公司债券(为期 3 年以上的)投资,对个人投资和总投资的限额分别是 10% 和 30%。

1997 年 12 月 12 日:取消对外国投资于中小公司发行的没有担保的公司债券的一切限制。

1997 年 12 月 12 日:把对外国投资于没有担保的公司债券的总限额从 30% 提高到 50%。

1997 年 12 月 23 日:取消对外国个人投资于公司债券的一切限制。

1997 年 12 月 23 日:允许外国人投资于政府债券和特殊债券,其总限额为 30%。

1997 年 12 月 30 日:取消对外国投资于政府债券、特殊债券和公司债券的一切限制。

(5)货币市场方面

1997 年 12 月 31 日:发行为期一年的以美元标价的国库券,

其对象是国内不知名的投资者,然后向国外发行。

1998年1月:制定时间表,以允许外国无限制地进入货币市场。

(6)公司借债

1997年12月12日:将用于进口的贷款拖欠时间延长到180天。

1997年12月12日:取消对出口提前期的限制。

1997年12月16日:取消对引进为期3年以上的外国贷款的限制。

(7)金融结构方面

1997年11月24日:成立韩国资产管理公司,以收购韩国银行的呆帐并将其证券化。

1997年12月2-10日:中止14家陷入困境的商业银行的营业。

1997年12月6-12日:中止两个即将倒闭的经纪公司的经营。

1998年1月:将个人对银行的占有率限额从目前的4%提高到10%。经许可,占有比率还可能提高。

1998年3月31日:允许外国银行和证券公司在韩国设立分支机构。

1998年4月1日:成立合并存款保险公司,以将涉及商业银行、保险公司、招商银行和经纪公司的一项项单独的存款计划结合起来。

(8)金融监管方面

1998年4月1日:成立总理办公室领导下的单一金融监管机构,把对银行业、保险业和证券业的监管权力结合起来。

(9)对外贸易方面

1998年1月1日:把征收调节性关税的物品从62种减少到

38 种。

1998 年 7 月 1 日:废除旨在禁止输入特定日本产品的进口多样化计划。

1999 年 4 月 1 日:取消所有贸易补贴。

(10) 公司管理方面

1998 年 4 月 1 日:把对子公司之间的付款担保限额从 200% 降低到 100%。

2000 年 1 月 1 日:采用建立在合并财务报表基础上的会计标准。

目前亚洲金融危机还在继续发展,前景尚不明朗,必将对亚洲和全球经济产生更加深刻的影响。

二、亚洲金融危机对我国经济的影响

东南亚金融危机对我国经济的负面影响,主要表现在两方面:一是利用外资,二是对外贸易特别是出口,而对利用外资和外贸出口的不利影响最终都会反映到经济增长上来。

(一) 对利用外资的影响

1997 年我国实际利用外资 644 亿美元,其中外商直接投资 453 亿美元,占 70%,对外借款 120 亿美元,占 19%,外商其他投资 71 亿美元,占 11%。自 1994 年以来,我国利用外商直接投资规模一直位居世界第二(美国第一)、发展中国家第一。

改革开放以来,特别是进入 90 年代以来,外资在我国经济发展中发挥着越来越重要的作用:(1)目前在全社会固定资产投资资金来源中,外资的比例为 15% 左右。(2)1997 年外商投资经济单位职工 290.4 万人,港澳台投资经济单位 274.8 万人,合计 565 万人,占全国职工总人数的 3.9%。(3)目前外商投资工业企业在全国工业总产值中的比重在 15% 左右,在工业总产值增量中的贡献率为 20% 左右。(4)近年来外商投资企业出口在

全国出口中的份额占 40% 以上,1998 年上半年达到 48%。此外,利用外资对于提高我国企业管理水平和产品质量以及更新观念等方面,都有积极的影响。

亚洲金融危机对我国利用外资具有明显不利的影响,主要是由下面一些因素决定的:(1)我国利用外商直接投资的 80% 以上的来源于亚洲地区,特别是港、台和东南亚国家的华人资本。亚洲金融危机使这一地区的经济实力和对外投资能力受到极大影响。香港经济受金融危机冲击,1998 年第一季度出现 2% 的负增长,1998 年 6 月份股票指数最低时只有 7400 多点,比 1997 年 7、8 月份跌去一半,资产价值损失 40% 左右,至今没有明显恢复的迹象。1998 年 1-5 月份到香港旅游人数同比减少 23%,商业零售额下降,今年的经济发展趋势不容乐观。韩国不少大企业、大银行倒闭,外汇资金极度紧缺,自顾不暇。我国一些地区如天津和山东,利用韩国投资较多,这次金融危机中受到的影响也比较大。日本经济回升乏力,日元疲软,在金融危机过程中曾大量从海外撤资或收回贷款。台湾在金融危机中所受影响相对较小,但台商来大陆投资仍受到台湾当局的种种限制。(2)目前国际剩余资本仍然很多,但由于亚洲金融危机尚未结束,欧美发达国家的资本普遍对在亚洲地区投资持等待、观望态度。既然中国也在亚洲地区,而且是在东亚地区,那么在不能预测亚洲金融危机走势的情况下,也不敢或不愿贸然对中国投资。同时,欧美资本在我国利用外资中的比例毕竟较小,即使欧美资本增加,也很难弥补亚洲地区对华投资减少的影响。(3)南美、东欧等地区在这次金融危机中所受影响较小,近年来其投资环境有所改善,目前经济环境比较稳定,对外商投资的吸引力增大,这在一定程度上也会影响我国的利用外资。(4)人民币不贬值,表明我国的投资环境比较稳定,对吸引外资有积极意义,但另一方面,一些外商也许把人民币不贬值看作投资成本相对上

升。这是因为,在东南亚国家货币大幅度贬值的情况下,同样一笔外汇资金,到东南亚国家投资就更值钱了,例如同样是 100 万美元,也许到东南亚地区的某个企业投资,就能占有绝对控股权,而投资于同样规模的中国企业,则只占很小的比例。(5)在亚洲金融危机继续发展的情况下,我国获得外国政府和国际组织官方援助的困难进一步增加。目前有关国际组织已经同意向泰国、印尼和韩国等提供援助,其中仅对韩国承诺的援助资金就达 570 亿美元。随着形势的发展,国际组织对东南亚一些国家的援助资金还可能增加。而官方援助资金总是有限的,因此外国政府和国际组织很有可能减少对我国的官方援助资金。(6)由于对亚洲市场的前景没有信心,我国企业到海外上市和发债筹资的困难增加,成本上升。过去上海实业、北京控股等红筹股在香港上市掀起购买热潮的情形已经成为历史,1998 年以来我国 B 股、H 股、红筹股等海外筹资活动都遇到了很大阻力,一些原准备到海外上市的企业如天津夏利,由于市场环境很差,只好被迫推迟上市。个别 B 股勉强发行,但筹资额远远低于预期。据有关资料,1998 年上半年 B 股发行 6 亿多股,筹资约 1.8 亿美元,分别比上年同期减少 51% 和 66%。H 股发行约 13 亿股,筹资 4 亿多美元,均比上年同期减少 80% 以上。

1998 年上半年我国实际利用外资 205 亿美元,同比减少 1.3%。根据目前的发展趋势,估计全年实际利用外资额能够与去年大体持平,就不错了。这意味着,只有充分挖掘国内资金潜力,才能为扩大内需提供必要的资金保证。

(二) 对外贸出口的影响

改革以来,我国对外贸易迅速发展,在国民经济中的地位不断提高。1997 年我国外贸进出口总额达到 3251 亿美元,在世界上排名第 10 位。外贸进出口变化具有如下特点:(1) 1978 - 1997 年我国的出口额由 97.5 亿美元上升到 1827 亿美元,增长

17 倍多,年均递增 16% 以上。外贸进出口的增长速度明显超过经济增长速度。(2)外贸依存度(即外贸进出口总额相当于 GDP 的比例)1978 年时不足 10%,到 1997 年上升到 36%。这一比例相当于每个和日本的近两倍。(3)进出口差额出现明显变化。1978 - 1989 年共有 9 个年份存在外贸逆差,只有 2 个年份是顺差。1990 - 1997 年则只有一个年份出现外贸逆差,其余 7 个年份都是顺差。其中 1997 年外贸顺差高达 403 亿美元。(4)进出口结构发生了很大变化,在总出口中,制成品出口比例从 1980 年 50% 上升到 1997 年 87%,初级产品比例则由 50% 降至 13%。目前制成品出口比例呈现进一步上升趋势。(5)出口多元化战略取得一定进展。1990 - 1996 年,在我国总出口中对亚洲地区出口由 72% 下降到 60%,其中对香港出口由 43% 下降到 22%,对日本出口由近 15% 上升到 20%,对北美出口由 9% 上升到 19%,其中对美国出口由 8.3% 上升到 17.7%,对拉美出口由 1.3% 上升到 2%,对欧洲出口由 15% 上升到 16%。(6)国有企业出口比重下降,外商投资企业出口比重上升。目前外商投资企业出口比重在 40% 以上。(7)加工贸易比重上升,一般贸易比重下降。目前加工贸易大约占 55%,一般贸易只占 45% 左右。

近两年出口对我国经济增长的带动作用相当明显。1997 年外贸净出口达 403 亿美元,比上年多 281 亿美元,折合人民币 2330 亿元,在 GDP 增加额(按支出法计算)中占近 35%,相当于净出口对 1997 年经济增长的贡献率为 35%,即在 8.8% 的经济增长中占 3 个百分点。考虑到服务贸易为赤字这一因素后,1997 年净出口(包括商品和服务)为 2745 亿元,比上年增加 1286 亿元,占当年 GDP 增加额的 19%,相当于净出口对 1997 年经济增长的贡献率为 19%,即在 8.8% 的经济增长中占 1.7 个百分点。