

'99经济金皮书

1999年

经济分析与展望

名誉主编 董辅基
主编 灼成
副主编 李淑英
董萧黄徐杨潘
初基勋政英裕华

 经济科学出版社

’99 经济金皮书

1999 年
经济分析与展望

名誉主编	董辅初	
主 编	萧灼基	
副 主 编	李成勋	黄淑政
	徐 英	杨光裕
	潘爱华	

经 济 科 学 出 版 社

责任编辑：吕小康

责任校对：杨晓莹

版式设计：代小卫

技术编辑：王世伟

1999 年经济分析与展望

董辅初 萧灼基等

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

北京印刷一厂印刷

出版社电话：62541886 发行部电话：62568479

经济科学出版社暨发行部地址：北京海淀区万泉河路 66 号

邮编：100086

*

850×1168 毫米 32 开 11.5 印张 250000 字

1999 年 2 月第一版 1999 年 2 月第一次印刷

印数：0001-6000 册

ISBN 7-5058-1683-7/F·1189 定价：17.00 元

图书在版编目 (CIP) 数据

1999 年经济分析与展望/萧灼基主编. —北京: 经济科学出版社, 1999. 2

ISBN 7-5058-1683-7

I. 19... II. 萧... III. ①经济-分析-世界-1998②经济-预测-世界-1999 IV. F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 03134 号

黃淑政
楊光裕

(以姓氏笔画为序)

李淑英
徐英
潘爱华

姚开健

(以文稿为序)

古适军城民慎文沫
方蒋陈李王魏杜陈
万一维建燕厚

申义荣
王庆和
陈玮莲
马宇
修春萍
陈宝森
王雪佳

目 录

总论：1998～1999 年经济发展的分析与展望	萧灼基 (1)
--------------------------------	---------

第一编 中国经济总体发展预测

第 1 章 1999 年中国经济发展与预测	胡少维 (27)
一、中国经济长期发展前景依然看好	(27)
二、1999 年经济工作重点主要应是结构调整	(29)
三、对经济发展速度的看法	(30)
四、1999 年国民经济发展面临的环境与存在的问题	(32)
五、1999 年国民经济发展预测	(34)
六、问题与建议	(38)
第 2 章 中国农业发展	方 古 (40)
一、中国农村经济发展的成就及存在的问题	(40)
二、1999 年农村经济发展预测	(43)
三、对策与建议	(46)
第 3 章 中国工业、能源、交通通信发展	申义荣 邵 平 (49)
一、工业发展分析与展望	(49)
二、能源发展分析与展望	(63)
三、交通通信发展分析与展望	(66)
第 4 章 中国建筑业与房地产业发展	古 杰 (71)

一、建筑业发展的分析与展望	(71)
二、房地产业发展的分析与展望	(76)
第 5 章 中国固定资产投资 胡少维	(81)
一、1999 年固定资产投资预测	(81)
二、1999 年投资领域应注意的问题及对策	(86)
第 6 章 中国金融形势分析与展望 蒋万适	(90)
一、1998 年货币政策回顾	(90)
二、1999 年货币政策调控目标	(94)
三、1999 年货币政策取向及建议	(95)
第 7 章 中国财政状况分析与展望 邵 平 王庆和	(99)
一、中国财政运行中存在的主要问题	(99)
二、1998 年中国财政政策回顾与 1999 年 财政形势展望.....	(103)
三、财政政策建议.....	(107)
第 8 章 中国国内市场与物价	王庆和 申义荣 (110)
一、中国国内消费市场分析与展望.....	(110)
二、中国国内物价分析与展望.....	(116)
第 9 章 中国人口、就业、居民消费	范 芹 (122)
一、中国人口现状及预测.....	(122)
二、中国就业形势分析与预测.....	(125)
三、中国居民消费与预测.....	(128)
第 10 章 中国国有经济的发展趋势 张 峰	(133)
一、1998 年国有经济的发展状况	(133)
二、1999 年国有经济发展趋势	(137)
三、对国有经济发展的思考.....	(140)
第 11 章 中国民营经济与外商投资经济的分析与展望 陈一军 陈玮莲	(145)
一、民营经济与外资经济发展状况和环境的分析.....	(145)
二、民营经济与外资经济的发展趋势.....	(148)

三、对民营经济和外资经济发展的几点思考.....	(152)
--------------------------	-------

第二编 1999 年中国经济体制改革

第 12 章 中国经济体制改革的回顾和展望

..... 李林河 李颖哲	(159)
一、企业制度改革.....	(159)
二、金融体制改革.....	(163)
三、政府机构改革.....	(169)
四、粮食流通体制改革.....	(173)
五、投融资体制改革.....	(179)
六、住房制度改革.....	(183)
七、医疗制度改革.....	(187)
八、财政税收制度改革.....	(194)

第三编 1999 年中国对外经济和 特区经济发展

第 13 章 中国对外经贸形势分析与展望..... 李维城	(201)
一、1998 年对外经贸发展回顾	(201)
二、1999 年对外经贸展望	(207)
第 14 章 中国利用外资状况分析与展望..... 马 宇	(213)
一、1998 年中国利用外资分析	(213)
二、中国利用外资趋势展望.....	(215)
第 15 章 中国特区经济分析与展望..... 胡 春	(224)
一、中国特区经济展望.....	(224)
二、经济特区发展面临的挑战和对策.....	(229)
第 16 章 中国开发区经济的分析与展望..... 孙蚌珠	(233)
一、开发区经济发展的分析与展望.....	(233)

二、开发区经济发展中面临的问题与对策·····	(235)
第 17 章 香港经济分析与展望····· 王建民	(241)
一、1999 年香港经济预测·····	(241)
二、香港经济面临的主要挑战与问题·····	(251)

第四编 1999 年台湾与澳门经济 分析与展望

第 18 章 台湾经济分析与展望····· 修春萍	(257)
一、1999 年台湾经济发展预测·····	(257)
二、台湾经济发展的隐忧·····	(264)
第 19 章 澳门经济分析与展望····· 王京琼	(268)
一、澳门经济的现状与问题·····	(268)
二、1999 年澳门经济发展预测·····	(271)

第五编 1999 年世界经济分析与展望

第 20 章 1999 年世界经济将继续增长····· 李长久	(277)
一、世界经济走势的三种预测·····	(277)
二、危机中国家和地区经济前景·····	(278)
三、增速大大放慢国家和地区经济前景·····	(283)
四、主体经济地区前景·····	(284)
第 21 章 亚洲经济····· 魏燕慎	(291)
一、危机深化对 1999 年亚洲经济调整的影响·····	(291)
二、1999 年亚洲各地经济调整与复苏趋势·····	(294)
三、1999 年亚洲经济走向复苏趋势的总体分析·····	(299)
第 22 章 美国经济····· 陈宝森 王荣军	(304)
一、1999 年美国经济增长的不利因素分析·····	(305)
二、1999 年美国经济增长的有利因素分析·····	(307)

第 23 章	日本经济	冯昭奎	(311)
一、	1998 年日本经济的最黑暗时期		(311)
二、	日本能否走出经济最黑暗时期.....		(314)
三、	1999 年日本经济展望		(319)
第 24 章	西欧经济	杜厚文 王雪佳	(322)
一、	欧盟国家 1998 年经济回顾		(322)
二、	欧盟国家 1999 年经济展望		(325)
第 25 章	东欧和中亚经济	张 斌	(333)
一、	1998 年东欧和中亚经济发展回顾		(333)
二、	1999 年东欧和中亚经济发展展望		(335)
第 26 章	拉丁美洲经济	苏振兴	(339)
一、	1998 年拉丁美洲经济发展回顾		(339)
二、	1999 年拉丁美洲经济前景预测		(342)
第 27 章	西亚非洲经济	陈 沫	(346)
一、	1998 年西亚非洲经济发展回顾		(346)
二、	1999 年西亚非洲经济展望		(350)
后 记			(353)

一、1998 年经济目标完成情况

1998 年已经过去。年初确定的经济增长目标，基本实现。1998 年年初政府提出经济增长 8%，这个增长速度在我国改革开放历史上比较起来是偏低的。1979~1997 年平均年增长率是 9.8%；从 1992 年至 1997 年平均年增长率是 12%。所以从我们改革开放以来的历史来说，8% 的增长率是偏低的，也是 1992 年以来这七年中最低的。但是如果与全世界比较起来，是较高的。因为 1997 年发达国家增长了 1.9%，发展中国家也只增长了 3.6%。当时定这样一个增长速度是切合实际的。但问题是当时提出要保，而且要确保。今后不叫确保，叫预测，可能更科学、更主动些。因为预测可以调整，像国外一些政府或民间机构，对本国以至外国的经济增长进行预测，每个季度都可以作调整，这就比较主动一点。

我认为 1998 年经济增长目标基本实现，有五个依据。

第一，从增长率来说，实际完成 7.8%，可以说基本完成。因为一个经济发展指标不可能绝对准确，不可能 100% 实现。如果有 5% 左右的波动区间，或者说有误差，或者说有波动区间，应该是正常的。如果说 5% 是正常的波动区间，那么 7.8% 是正常的。如

果考虑到东亚金融危机比原来估计要严重得多，对我国的滞后影响要大得多，以及百年未遇的特大洪灾所造成的经济损失，能完成 7.8%，是难能可贵的。

第二，人民币汇率稳定、人民币不贬值，这个目标也已经实现了。人民币的比价在 1：8.279 左右。波动不大。在东亚许多国家和地区本币与美元比价大幅下跌的同时，我国人民币汇率稳定，很不容易。这是克服了很多困难、承受了很多压力才达到的。

第三，股票市场平稳发展。东亚的经济危机、金融危机的重要表现就是股票指数大幅下降。我们国家一年半以来，股票市场总体来说是平衡的。上证指数在 1997 年的 7 月 1 日是 1250 点，到 1998 年 11 月底，基本是稳定的，就是 1250 点左右。最近这半个月来，股市有点“阴跌”，现在已经跌破 1200 点，1180 点左右吧。跌幅不大，基本上维持平稳。当然个别时候，跌幅比较大，像 1998 年的 8 月 17 日，由于长江第六次洪峰处在高潮，长江大堤能不能保得住，大家很担心，而且加上 8 月中旬香港股市大幅波动对我们影响很大，8 月 17 日这一天上证指数下降 8.36%，深证指数下降了 7.57%。除这一天波动比较大。总的来说，还是维持平稳的格局。如果考虑到从 1997 年 7 月份到现在这 17 个月我们新上市的公司有 200 家，能够维持这样一个大市稳定就很不简单了。

第四，1998 年我们的政策取向上确定以扩大内需为主。这个政策思路是正确的。我们知道，推动市场发展有三大需求。就是消费需求、投资需求和外销需求（出口贸易）。1998 年年初我们估计出口贸易增长 10%。如果出口贸易增长 10%，那么对经济的增长可能拉动一个百分点。1997 年出口贸易对经济增长的拉动是 1.92 个百分点。所以 1998 年年初增加 10%。但是第一季度就发现，东南亚金融危机的滞后影响越来越大，为此就高速了发展新思路，提出扩大内需。实际情况怎么样呢？1998 年的出口贸易对经济的拉动可能是零、零增长。所以及时把发展思路调整在内需上。考虑到消费品市场相对疲软，所以又把扩大内需的重点放大

投资品，就是增加固定资产投资。从1998年的情况看来，固定资产投资可以说是逐季上涨，第一季度增长了13.8%，第二季度增长16.2%，第三季度增长了18%，估计全年可能增长20%。所以把固定资产投资当作拉动增长的主要支柱，这个基本思路是符合实际的。

第五，加大财政手段的力度效果显著。在市场经济条件下，一般说来，如果经济处在扩张期，应该更多的利用货币手段；但是如果经济处在收缩期，就要加大财政手段的力度。一般国家都是这样。我们从1998年年初开始，在政策思路已经有一定的调整，在人代会通过的政府工作报告已经提出要对适度从紧的货币政策和财政政策进行适时适度调整。上半年主要还是采取货币手段，但采取货币手段碰到很大的困难。由于市场不景气，企业投资积极性下降，对资金需求减弱。而且由于银行的不良资产在增加，为了保护自已怕破产，银行惜贷的现象比较严重。所以1998年上半年尽管调整了货币政策，但是见效不快，所以不得不在年中就提出要加大财政手段的力度，9月份发行了1000亿的特别国债。这1000亿的特别国债加上银行的配套资金大概有2000亿，这2000亿元投资如果完成，对经济增长会拉动2个百分点，但这2000亿不可能在第四季度完全投入。1998年估计可能用去40%，对经济的拉动作用大概是0.8%，所以1998年经济增长就呈现了先低后高，上半年较低，下半年较高。有人说我们1998年是走了一个“V”字形的经济发展图形。第二季度末是经济增长的低谷底，第三季度开始回升了，走成一个“V”字型的增长图形。

所以从上面的情况看来，我们1998年年初提出的，增长8%的目标是切实可行的。由于1998年出现了两大问题，就是东亚金融危机的滞后影响以及特大的洪水灾害，所以1998年即使没有完成8%的指标，但是基本上比较接近，只有5%左右的误差，应该说是比较正常的。从这一点来说，1998年的经济增长目标基本实现了。当然在实现的过程中存在的问题不少。这个后面要讲。

二、1999 年经济增长预测

现在大家最关心的问题主要不是 1998 年经济怎么样,因为过已成定局,现在主要关心的是 1999 年的经济怎么样。国内外很多机构都在进行预测,大致预测的情况是这样的,中国社会科学院预测 8.6%,中国证券市场研究与设计中心预测是 8.4%,北京天则研究所的预测是 8.5%,中央财经大学证券期货研究所的预测是 8.9%,香港怡富证券的预测是 8%,美国摩根·士丹利的预测是 8.5%,亚太经合组织的预测是 7.5%。这些预测中除了亚太经合组织的是 7.5%,其他机构的预测都是在 8%以上。尤其是中国社科院的报告还提出,1999 年已经进入经济增长的新阶段。我认为,现在还没有进入经济增长的新阶段。应该看到,1999 年的经济增长有一些条件比 1998 年好。但也有不少条件更困难。两方面都要看到。所谓有些条件好是指:

第一,1998 年采用了财政手段,这些财政手段滞后发挥作用,1999 年上半年可能表现得比较明显。就说,我们 1998 年有 2000 亿要投进去,实际只完成了 800 亿,那么有 1200 亿主要在 1999 年年初、1999 年上半年。

第二,1998 年总体来说,尽管是有些地方受灾,但粮食还是丰收的,粮食和农副产品能够支持明年经济的增长,是非常重要的。

第三,资金面有所宽松。目前不少企业感到资金非常紧张,但从全国来说,资金面已经大大宽松了。为什么资金宽松呢?这就因为当前资金来源多元化了。一是城乡居民的储蓄存款。尽管 1998 年有三次降息,但是储蓄存款增长了 8000 亿,到年底可能到 54000 亿,现在是 53000 亿多一点。储蓄存款可以转为贷款,成为企业的投资,这是企业的一条资源来源。二是财政。财政 1998 年投入比较多。三是外资。外资也不可小看。1997 年落实利用外资

627 亿美元，现当于5000亿人民币。1998 年落实的外商投资 400 亿美元，大约是3000多亿人民币。四是资本市场。1997 年在资本市场筹集资金 140 亿人民币，1998 年由于资本市场有效需求不足，资本市场筹集资金相对较少。估计大概 600 亿。由于资金来源多元化，资金供应有所宽松。

第四，原材料、生产资料、投资品的供应充裕。过去我们把能源、交通、原材料供给不足认为是制约经济增长的瓶颈，经过十几年的发展，情况已经有很大的改变。现在生产资料供应比较充分的，不仅不是瓶颈，而且供给比较充分。但是出事国外一个问题，就是供过于求，这就导致价格下降。1998 年 1~9 月份，生产资料价格下降了 3.4%。从价格下降这方面，应该说是有问题。但是从支持 1999 年的经济增长来说，生产资料这个因素可以保证。

第五，灾后重建家园可能给经济一定的拉动作用。

所有这些都应该说是明年经济增长的有利因素。有利因素就讲到这里。不利因素、困难因素不少。对此我们必须有清醒的认识。但是明年不利因素也相当多。这方面我们必须有清醒的头脑。后面我主要讲一些明年会碰到的困难。有利因素和不利因素如果综合起来考察，我个人认为，1999 年我们所面临的困难可能比 1998 年要大。也就是说，1999 年的经济增长最好也就是与 1998 年一样，所以我把它叫做平位移动。我最近写了一篇文章，叫做“平位移动，平稳发展”。平位移动，增长率 7.5%左右。如果 1999 年能够以 7.5%为基准，上下波动，就很不错了。因为 1999 年我们确实碰到很多困难。与其把形势估计得过于乐观，不如估计得困难一点、复杂一点，这会使我们头脑更加清醒，会使我们想尽办法来克服困难，与其把增长率预测得高一点，不如留有余地。所以我的看法是这样，1999 年的总体形势会比 1998 年困难一些，碰到一些难点解决起来也会困难一些，所以要看得复杂一点，我不是悲观派、是乐观派，但是比较谨慎。我看到很多有利因素，可

能还会有其他有利因素，但是不利的因素、困难的因素也不少。我是谨慎的乐观派。

三、有效需求不足是制约经济增长的主要因素

我们国家过去是短缺经济，物质匮乏，卖方市场。经过这改革开放以来的发展，情况已发生了很大的变化，已经从短缺经济转变为过剩经济，从卖方市场转变为买方市场。当然我们现在所谓过剩经济还是在一个低水平上的过剩。但确定目前已经出现过剩的情况了。比方说，市场商品的供应情况，从全国来说，1997年年底国家有关部门调查了 613 种主要商品，供不应求的有 10 种，占 1.6%；供求平衡的 408 种，占 66.6%；供过于求的 195 种，占 31.8%。就是说 1997 年还有 1.6% 的商品供不应求。1998 年上半年调查了 601 种商品，供求的平衡的 446 种，供过于求的 155 种，已经没有供不应求商品，也就说市场没有热销的、紧销的、供不应求商品。现在是“投资无热项，增长无热点，市场无热货”。无论是大城市、中城市、小城市，商品都是琳琅满目，非常丰富，这是好的，但好多商品滞销积压的情况很严重。无论是高档商品、中档商品、低档商品，都有积压。过去我们强调生产决定消费，这是正确的。但消费也决定生产，这个过去我们重视不够。马克思说，消费是生产的目的、生产的动力、生产的归宿。如果消费市场疲软，那么生产就要受到很大的影响。而这种消费市场疲软不是一个短期现象，要改变这种状况相当困难、难度很大。那么为什么当前消费需求不足呢？马克思曾经讲，生产过剩是相对过剩，不是绝对过剩。不是说商品多得消费不完了。相对过剩是与有效需求比较起来，或者说与有购买力的需求比较起来过剩了。当前消费需求不足原因是多方面的。我的考虑大概有这么几个原因。

第一，城乡居民收入增长下降了。这两年收入下降是比较大

的。比方说，1996 年农村居民的收入增长 9%，1997 年只增了 3.4%，一年之间下降了 5.6 个百分点。城镇居民 1998 年一、二、三季度货币收入只增长 1%。不止实际收入增长下降，而且对预期收入也下降。所以购物时非常谨慎。如果收入提高，幅度较大，预期收入较高，人们就敢于积极消费，甚至敢于提前消费。

第二，消费品结构不适应市场需要、不适应需求。80 年代初，开始家用电器。我国消费同步化的现象比较突出。国外彩电的普及，是 15~20 年，我们大概是 5~7 年，现在城市彩电占有率是 100 户家庭 102 部。因此出现一个消费断层，一般家用电器基本上普及了，新一轮消费品的热点还没出现，出现了消费断层。生产的产品和市场需求不相协调。

第三，收入差距拉大，而有关的新体制没有跟上，所以也出现消费疲弱。最明显的是住房，现在我国城镇人均住房面积并不大，只有 8.83 平方米，比世界上一些发达国家和地区低得多，但是我们有大量的空房卖不出去。原因在哪里？其中一个很重要的原因就是住房有支付能力的购买力不足。简单地说，有钱的人已经有房了，没有房的人也没有钱可买房。一些体制又没有跟上。比方说消费信贷的问题，住房按揭的问题，这些没有跟上，因此，市场上就存在着大量积压商品。我们消费方式和消费渠道都比较单一。住房方面的消费信贷还是较不错的，现在住房消费信贷已经 1000 个亿了，但是我们住房消费信贷还存在着三个问题：（1）首期付款太高，比重太高。一般要付 30%。（2）信贷期限太短。国外是 15~20 年，我们一般 5~10 年。（3）利息率太高。所以消费信贷、住房信贷日前推行还不够普遍。其实，不止是住房、汽车可以采用消费信贷，分期付款，其他耐用消费品也可以搞消费信贷。而其他耐用消费品的消费信贷我们基本没有开始，消费渠道单一。还有，农村是一个很大的市场，但是我们对农村市场的开发不够。所以说由于多方面的原因。有效需求不足的情况还难于转变。这是影响 1999 年以及今后若干年经济发展一个非常重要的