

中国宏观经济运行分析

● ZHONGGUO

● HONGGUANJINGJI

● YUNXING FENXI

● 国家计委经济研究所

● 宏观经济形势分析课题组

● 经济科学出版社

中国宏观经济运行分析

国家计委经济研究所宏观经济形势分析课题组

经济科学出版社

一九九五年·北京

责任编辑：张 红
责任校对：段健瑛
封面设计：张卫红
版式设计：代小卫

中国宏观经济运行分析

国家计委经济研究所宏观经济形势分析课题组 编著

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
中国人民解放军第一二〇二厂印刷

*

850×1168毫米 32开 12印张 300000字

1995年9月第一版 1995年9月第一次印刷

印数：0001—2000册

ISBN 7-5058-0812-5/F·641 定价：14.40元

图书在版编目 (CIP) 数据

中国宏观经济运行分析/国家计委经济研究所宏观经济形势
分析课题组编. —北京: 经济科学出版社, 1995

ISBN 7-5058-0812-5

I. 中… I. 国… II. 宏观管理: 经济管理-经济统计-分
析方法-中国 IV. F123.16

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (95) 第 05988 号

课题组长 王 建
课题副组长 张立群
成 员 梁 华 杨大侃 樊彩耀

前 言

这本书是国家计委经济研究所宏观经济形势分析课题组1989—1994年6年间宏观经济形势跟踪分析的成果总结，现奉献给读者，希望能对有兴趣了解中国宏观经济运行的人提供一些有益的帮助。

宏观经济形势跟踪分析，是国家计委经济研究所的一个重要研究领域。本书的编辑者们都是课题组的成员，他们与研究所先后参加过这一研究的诸位同志，早在1984年就在这一领域进行了开拓性的研究，并且从那时起，克服了诸多困难，一直坚持了这项研究工作，保持了宏观经济形势跟踪分析的连续性。在此基础上，得益于各方面领导的关心和支持，这项研究工作做得越来越深入、越来越系统。从热点经济问题的不定期跟踪分析，到年度经济形势的定期分析；从年度经济形势分析，到半年和季度经济形势分析，最后到月度经济形势分析，目前已成为计委有关部门和社会各方面日益关注的一个研究项目。有不少的经济形势分析报告受到计委领导的重视和有关部门、有关方面的好评，对计委的宏观调控工作以及各方面的宏观或微观决策，起到了一定的参考作用。由于人员的变换和研究资料保管上的问题，本书只收入了1989年以后的各种形势分析报告，以及一些专题分析文章。读者从中看到的只是这一研究工作的概貌。

根据各类报告和文章的特点，本书分为以下几部分：

1. 月度经济形势分析。其中包括1993年开始的，一直到1994年末的全部24个月的月度经济形势分析报告。

2. 年度、半年、季度的经济形势分析报告。按从近到远的顺

序编入了由1994年上溯到1989年各年的各类经济形势分析报告。

3. 专题分析文章。其中包括参加这项研究工作的一些主要成员的,经过筛选的,与形势分析紧密相关的重要文章。

4. 1993—1994年的月度宏观经济数据。

当前,随着建立社会主义市场经济体制改革的推进,各方面对宏观经济形势的变化越来越重视,无论是政府的宏观调控,还是企业的微观决策,都需要全面了解宏观经济的动态,准确把握宏观经济的走势。与这一要求相适应,经济学界已有越来越多的专家学者从各个不同的角度对宏观经济形势和宏观经济运行进行了分析,有的已有一定的深度,有的已具有一定的实践意义。作为一个独立的科研领域,宏观经济形势和宏观经济运行分析正在进入其繁荣时期,正在更快地走向成熟。我们作为较早进入这一领域的科研工作者,既为这一形势感到振奋,也由此增加了紧迫感。我们决心在各方面的支持下,借鉴国内外的优秀研究成果,结合近10年的形势跟踪分析实践,从经济运行的基本理论和建立经济预警系统等两个方面入手,将这项工作做得更好。

值此本书出版之际,我们向对这一研究工作给予大力支持的原计委领导和现计委领导宋平、房维中、陈锦华、桂世镛、王春正等同志,以及计委综合司的有关领导和同志,计委其他部门的有关领导和同志,计委经济研究中心领导,计委经济研究所领导等表示衷心的感谢。

本项研究工作,除了本书编辑组的成员以外,刘夏平同志、张春泰同志、罗先文同志、王亚平同志、杨晓兵同志、卢鹏同志等也都先后参加过形势分析课题组的工作,并为这项研究的推进作出了贡献,在此特向他们表示衷心的感谢。

编 者

1995年2月

目 录

第一部分 年度、季度经济形势分析

1994 年经济形势分析及 1995 年展望	1
1994 年三季度经济形势分析	16
1994 年宏观经济形势研讨会综述	24
1994 年上半年经济形势分析及全年展望	30
1994 年一季度经济形势分析及上半年形势展望	38
1993 年经济形势分析及 1994 年展望	45
1993 年三季度经济形势分析	59
1993 年一季度经济形势分析	72
——当前宏观经济运行中的问题与对策	
1992 年经济形势分析及 1993 年展望	81
1992 年一季度经济形势分析	98
——深化改革 调整结构 稳定发展	
1991 年经济形势分析与展望	104
——中国经济增长方式的转折点	
1991 年三季度经济形势分析	118
——如何看待当前的工业增长速度	
1991 年上半年经济形势分析及下半年走势判断	122
1991 年一季度经济形势分析	135
——对当前经济形势的几点分析	
1990 年经济形势分析及 1991 年展望	147
1990 年上半年经济形势分析及下半年走势预测	163

1989 年经济形势分析及 1990 年展望	171
1989 年上半年经济形势分析	203
1988—1989 年我国经济形势的回顾与展望	210

第二部分 月度经济形势分析

1994 年 1—12 月经济形势分析	219
1993 年 1—12 月经济形势分析	255

第三部分 专题研究分析

通货膨胀形势与宏观政策选择	王 建	293
外汇体制改革效应分析	张立群	311
需求与当前国民经济运行	张立群	318
当前通货膨胀的实证研究	梁 华	334
外贸形势及其对国内经济增长的影响	梁 华	348
“紧而不缩”现象浅析	杨大侃	357
新税制对经济运行的影响及政策建议	杨大侃	363

| 第 | 一 | 部 | 分 |

年度、季度经济形势分析

1994 年经济形势分析及 1995 年展望

1994 年国民经济在前两年高速增长的基础上继续快速运行，通货膨胀也发展到了改革以来的最高峰。同时，以市场化为取向的改革也迈出了较大步伐。初步预计^①，国民生产总值达 43800 亿元，按可比价格计算，比上年同期增长 11.8%，工业增加值 18400 亿元，增长 18%，全国零售物价上涨指数高达 21.7%。特别值得注意的是，在 1994 年宏观经济“高增长、高通胀”运行中出现了具有转折性意义的新特点、新变化，这些变化对 1995 年乃至“九·五”期间中国经济的快速健康稳定发展将产生极为深远的影响。

一、1994 年经济运行的特点与转折性变化

（一）在供大于求情况下发展的通货膨胀

1994 年通货膨胀曲线的发展趋势与 1988 年是完全不同的。下面列出了 1988 年和 1994 年全社会零售物价指数、城镇（1994 年为 35 个大中城市）消费品零售价格总指数、食品价格指数、非

^① 本文所涉及的全年数据均为统计局公布的初步预计数。

食品价格指数及生产资料价格指数五条曲线图（参见图 1.1 和图 1.2 及数据表）。

在 1988 年，五条曲线一致只是涨幅不一样，这表明决定物价上涨的因素都一样，都起因于需求大于供给因素。而 1994 年五条曲线不一致，孤立的物价上涨曲线反映的是孤立的影响因素，反映的是经济转轨时期通货膨胀的新特点。1994 年物价上涨发生在粮食、食油、禽、蛋、肉等农产品和以农产品为原料的工业品领域，其中农产品价格的上涨约占 60%，达 13 个百分点。也即如果农产品不涨价，我国以一般零售价格为代表的通货膨胀率尚不足 10%。而一般的工业品价格却相对稳定，生产资料价格出现疲软。这种由调价引起的结构性物价上涨，其实质是对不同行业、不同领域的要素贡献回报率的合理调整，也包括对这些领域的资本投放者和劳动力的利益的合理调整。它反映了我国市场化进程的内在要求。

导致 1994 年通货膨胀的主要原因是供给还是需求方面的原因？通货膨胀的发生发展是否反映了货币膨胀、投资膨胀、消费膨胀导致通货膨胀的特点？我们认为，以上述原因来解释 1988 年的通货膨胀成因是合理的，但是用以解释 1994 年的通货膨胀成因则是行不通的。

1994 年以来，一方面通货膨胀率居高不下，一方面企业产品积压严重，停产半停产面不断扩大。在把货币和投资需求作为通货膨胀的主要原因，宏观调控部门继续紧缩银根、压缩投资的情况下，却出现了高达 8000 亿元以上的“三角债”，并且，当 1994 年 6 月份出现通货膨胀率反弹后，竟在 7 月份出现了全国钢材市场价格暴跌现象。1—11 月份，银行存差达 3592 亿元，比上年同期扩大 8 倍，约占全年信贷总额的 60%。

更为特殊的现象是，在国内通货膨胀加剧，人民币不断贬值的情况下，却出现了人民币对美元汇率不断升值的怪现象。汇率由 1994 年初的 8.7 元兑 1 美元上升到 12 月末的 8.45 元兑 1 美

1988年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
零售物价	9.5	11.2	11.6	12.6	14.7	16.5	19.3	23.2	25.4	26.1	26	26.7
城镇物价	11.7	8.5	14.2	14.2	16	18.1	22	27.6	29.8	30.2	30.4	28.9
：食品	15.9	15.3	18.7	17.4	18.8	21.2	26	32.9	34.8	34.2	33.8	31.2
：非食品	7.3	1.3	4.6	10.8	13	14.8	17.8	22	24.5	26	26.8	26.5
生产资料			10.5		11.6			18			19.3	

1988年物价指数曲线图

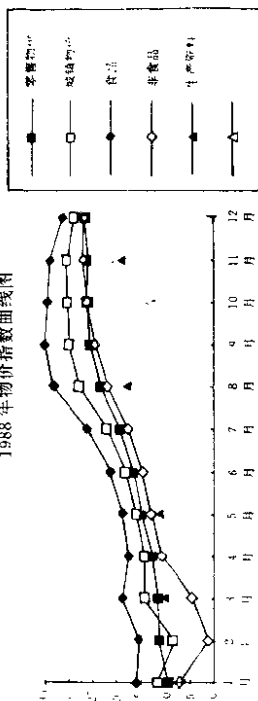


图 1.1

1991年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
零售物价	19	20.6	20.2	19.5	18.9	20	21.4	23.5	24.6	25.2	25	22.5
城镇物价	23.3	25.9	24.5	23.2	21.8	22.7	24.2	27.1	27.5	27	26.4	
食品	26.6	31.8	29.9	28.1	27.4	31	35.3	40.6	38.5	37.6	36.5	
非食品	20	20	19.1	18.3	16.2	14.1	13.3	13.6	16.5	16.4	16.3	
生产资料	12.9	10.3	5.2	0.4	-2.6	-6.2	-8.4	-7.5		-1.5	-3.9	

1991年物价指数曲线图

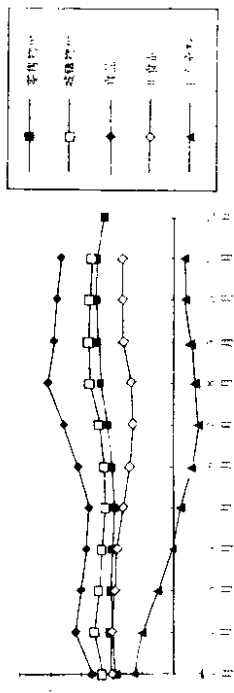


图 1.2

* * 非食品占消费支出比重 1988 年为 48.6%；1993 年为 49.9%。1988 年和 1993 年非食品价格指数分别按上述权重计算。

* * 资料来源：中国统计年鉴、中国统计月报。

元，升值 2.9%。外汇储备也由年初的 200 亿美元上升到年末的 500 亿美元以上。

物资剩余、金融剩余、外汇剩余、本币升值及传统短线产业生产能力的大量闲置……等等，这些只是在 1989—1990 年调整时期出现的特点却在国民经济持续三年高增长后出现，这决不是偶然出现的现象。它反映的是 90 年代转轨时期中国经济的新特点。这类主要由价格调整引起又是在供大于求下发展的通货膨胀，是属于供给型或称为成本推动型的，与需求和货币因素关联度不大，其发展势头是可以得到控制的。并且，从深层次角度看，导致通货膨胀的许多原因是长期性因素的累积，其根治最终必须在发展中解决。

（二）靠提高农产品价格来解决农业危机的路子已走到尽头

从上图可以看出，农副产品调价是引起 1994 年物价上涨的主要原因。

过去谈农业问题，无一例外是当农业减产、出问题时，主要通过调价方式向农业转移收入来支持农业的发展。但过去转移收入的前提是国内外市场不衔接，国内市场价格低于国际市场。这些年我国农业物耗率快速上升，1984 年为 30%、1992 年为 35.6%，1993 年为 42.5%，农产品的生产成本正迅速地向国际市场靠拢。

在 1992 年以前，农产品价格也几经调整，为何并未引起类似 1993 年 11 月份和 1994 年农产品价格及全社会物价水平的巨大波动？这主要是伴随着我国在 90 年代进入经济高速增长时期，经济体制改革特别是价格改革步伐也开始加快。一大批资源性产品和上游产品价格逐步放开，由过去的财政补贴转为公开的物价上涨，出现由抑制型通货膨胀向公开型通货膨胀转化的过程，1992 年以来的物价上涨主要是这类原因引起的。但工业初级品价格上涨反映到最终消费品价格上来有时滞的影响和消费需求的制约，

而农产品价格上涨则直接对消费品价格产生影响。从另一方面说，由农产品价格上涨引发的 1994 年物价上涨，反映了在市场经济条件下以调价方式解决农业问题所面临的新难题。

从今后看，以周期越来越频繁的调价方式来解决农业与工业化的矛盾，一方面将面临来自总量方面越来越强劲的阻力；另一方面，快速大幅度的提价使农副产品价格迅速向国际市场价格靠拢。说法有二：一是小麦、谷物价格已接近国际市场价格；一是小麦（上海港）价格已高于国际市场价格。农产品价格与国际市场接轨，至少会产生两方面的影响。一方面，我国缺粮省份大多集中在沿海省份，今后将越来越多地依赖于进口粮食。另一方面，中国 9 亿农民收入来源中，农民人均纯收入来自农业的占 64%；增量中占 40%。一旦今后解决我国粮食问题转向国际市场购买后，粮食质量相对较高，成本可能要低。但进口粮食的增加会压抑国内粮食生产，影响农民收入。农民收入的枯竭又会加重农村劳动力转移的压力。

这会对农村经济产生重大影响，是农村政策的转折点。那么，对农业是保护还是放开？如果保护国内农产品过高的价格，东南沿海省份不一定会接受。转向国际市场解决中国粮食缺口后，又会对国际市场产生巨大影响。随着对粮食需求的进一步增长，在国内粮价上涨速度高于国际市场的情况下，这部分粮食缺口是靠再增加对农业的投入来解决？还是将这部分投入用于转移农村剩余劳动力，以协调工农二元结构矛盾的方式来解决？

从 1994 年开始，由长期的从农业向工业提供积累，转向越来越频繁地由工业向农业转移收入。这说明，再继续走向农业抽取净剩余来支持工业发展的积累之路已行不通。因此，农业本身需要转型，对农业政策及农业发展思路的调整已到了需要提到战略高度和国策的时候。

(三) 在持续高速运行的条件下出现瓶颈部门产品的相对过剩

80年代两次(1984—1985年以及1987—1988年)经济增长高速度,均是连续两年高速度运行后因瓶颈产业的制约而被迫降速和调整。前一次是外汇短缺,后一次是所有瓶颈部门均出现产品供给短缺。而90年代这次经济高增长在运行三年后仍有大量剩余,出现了外汇储备超过500亿美元及原材料库存充盈,一些传统的短线部门如煤炭、钢铁等部门甚至限产、减产。钢材产量由1993年增长16.2%下降到1994年1—11月增长5.65%;原油及加工量由1993年增长2.2%和6.9%下降到1994年增长1.78%和-0.61%。一些近年发展势头良好的重加工业增长速度也被迫降速。如交流电动机、工业锅炉、金属切削机床等工业产品产量下降10—30%,而上年同期为增长10—25%。1994年1—11月,全国汽车生产仅增长8.3%。增幅比上年同期下降12.7个百分点。1994年11月末,预算内工业企业产成品资金占用比年初上升1000亿元,其中70%是投资品库存。那么,如何看待90年代国民经济在高位上连续运行三年后仍有高速增长潜能的现象?

分析改革以来经济增长与产业结构变动的关系(参见表1.1)

表 1.1	经济增长率与产业结构变动						单位: %
年份	1978	1980	1985	1990	1991	1992	1993
GNP 增长率	11.7	7.9	12.8	4.1	8.2	13.4	13.2
轻工业	43.1	47.1	47.1	49.4	48.9	47.2	44.0
重工业	56.9	52.8	52.9	50.6	51.1	52.8	56.0
采掘工业	12.0	11.3	12.7	12.1	11.7	10.5	10.3
原料工业	35.5	37.8	36.8	41.6	41.7	41.0	43.1
加工工业	52.5	50.9	50.5	46.3	46.6	48.5	46.6

资料来源:《中国统计年鉴》

可以看出,1993年重工业比重为56%,已接近1978年的水平。但其内部构成发生较大的变化。主要是原料工业与加工工业比重发生交替变化。原料工业比重由1978年的35.5%上升至1993年的43.1%,上升7.6个百分点;加工工业比重由52.5%上升至1993年的46.6%,下降5.9个百分点。并且,1993年出现了原材料工业的显著上升,比上年上升2.1个百分点。它说明的是中国经济在很短的时间内已越过原材料基础工业这一关,已具有向更高产业迈进的内在要求。

产业经济学理论表明,产业结构的演变过程遵循着这样的变化规律:轻工业的发展经历着以农产品为原料的轻工业向以非农产品为原料的轻工业的结构升级过程;重工业的发展经历着以重基础工业为主向以重加工工业为主的结构升级变化过程。日本在其经济高速增长时期,在1950—1960年期间主要是打基础阶段,以粗钢为代表的原材料工业得到大发展;1962年提出“国民收入倍增计划”后,大力振兴机械工业和电子工业,从而进入重工业时代,我国也应以1994年的转折性变化为契机,及时进入重加工工业大发展的结构升级时代。

我国在90年代进入重工业发展阶段,1993年原材料工业比重迅速提高。我国发展重工业的特点是,借助前30年的重工业基础,主要以对老企业进行改造来发展重工业。例如,首钢生产能力由200万吨钢提高至1000万吨钢,国家未投一分钱,完全靠企业自我改造、自我发展。今后,中国完成工业化将主要在改造的基础上完成。我国前30年重工业主要重在重加工工业即机电工业上。80年代经济运行一旦加速,便遇到重基础工业的瓶颈制约。而90年代经济增长高速度,则是建立在已发展起来的重基础工业——原材料工业的基础上的。因此,围绕机械工业振兴,应加强对重工业老企业的改造;在资金、外汇、外资政策上要倾斜。

按1994年中央工作会议精神的要求,我国经济增长方式应从粗放式数量型增长转变为集约式质量效益型增长。而经济增长效