

思索的声音

关于中国银行业改革与
发展的演讲集

詹向阳◎著

SISUO DE SHENGYIN

GUANYU ZHONGGUO YINHANGYE GAIGE YU
FAZHAN DE YANJIANGJI

 中国金融出版社

013068011

F832.33-53
05

思索的声音

关于中国银行业改革与
发展的演讲集

詹向阳◎著

SISUO DE SHENGYIN

GUANYU ZHONGGUO YINHANGYE GAIGE YU

FAZHAN DE YANJIANGJI



F832.3353

05



北航

C1674014

中国金融出版社

110830310

责任编辑：戴 硕 肖 炜

责任校对：刘 明

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

思索的声音 (Sisuo de Shengyin) / 詹向阳著. —北京: 中国金融出版社, 2013. 5

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6664 - 3

I. ①思… II. ①詹… III. ①商业银行—银行改革—中国—文集
IV. ①F832. 33 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 264289 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 37

字数 546 千

版次 2013 年 5 月第 1 版

印次 2013 年 5 月第 1 次印刷

定价 88.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6664 - 3/F. 6224

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序

詹向阳

经过将近两年的整理，在我的个人文集《向阳花开——银行改革的思考与探索》和《思索的声音——关于中国银行业改革与发展的演讲集》即将与读者见面的时候，我的心里却有些忐忑，对于读者，对于社会，这两本书的出版有意义吗？

我是在20世纪80年代研究生毕业后进入了工商银行，非常幸运的是我一进行就被分配在总行的体制改革办公室，成为专事银行改革事业的一员。从1979年算起，中国银行业的改革迄今已经走过了34个年头。十分荣幸的是，我亲身参与了这个过程，成为这段历史的见证人。我参与了20世纪八九十年代国家专业银行的十年企业化改革；参与了1994年开始的国有商业银行改革；参与了2003年开始的国有银行股份制改革。在近30年的银行职业生涯中，我几乎参与了中国银行业每一个重大改革发展措施的酝酿、试点和推广，并在参与银行改革的实践中，思考了很多问题，也就各个阶段上事关银行业改革发展的热点、焦点问题发表了很多文章和演讲。作为一家之言，这些文章和演讲可能对推进当时的改革发展起到过些许作用，然而现在回过头来看，更为可贵的是这是一个亲历者在当时真实的和诚实的思考和探索，是从亲历者个人微观的角度对我国银行业改革演进轨迹的真实记录。通过这些记录，可以真切地了解我国银行改革的演进过程，以及这个过程不同阶段上的一些重大问题，

|| 思索的声音 ||

从而有助于读者了解和理解我国银行业改革发展的来龙去脉。出于这个想法，我在中国金融出版社的鼓励下，鼓足勇气将我这些年来就银行改革发展问题所发表的文章和演讲稿择要整理成集，算做对我近30年银行职业生涯的总结和汇报。如果这两本小集子的出版果真能够对读者了解最近30年中国银行业改革发展历史有所帮助的话，那么，我为整理出版这两本集子所做的努力就是有意义的！

感谢工商银行那些与我共同奋斗过的同事们，这两个集子中收录的很多文章是我们集体的感悟和创作。感谢中国金融出版社第三编辑部的戴硕主任，不是他的鼓励，我也许没有勇气出版这两个集子。仅以这两本集子献给工商银行的同事们，特别是曾经在工商银行体改办和研究所工作过的同事们！献给中国金融出版社所有为这两个集子的出版付出过心血的编辑们！

目 录

近年来中国经济的发展和 2001 年的展望	1
中国不良贷款的处置方法与经验	14
中国银行业的风险和管理特点及其发展方向	28
未来五年中国金融业发展趋势	35
民营企业融资中的问题与解决的建议	43
国有银行上市对中国资本市场的意义	52
中国工商银行的发展及中国商业银行不良资产处置	56
新挑战下国内商业银行的战略转型	62
如何构建商业银行全面风险管理体系	69
中国商业银行业务结构的创新	76
中国商业银行下一步推进改革发展的几个主要问题	89
对坂本校长关于“次贷危机”专题演讲的回应	93
中国商业银行改革发展任重道远	95
次贷危机的走势、根源及影响	107
银行业改革深化与资本市场发展	120
全球经济金融步入后危机时代 中国银行业再探科学发展之路	126
全球及中国经济金融未来发展走势的几个重要问题	130
聚焦海西建设 推动两岸金融合作发展	141
金融监管是金融市场竞争力的重要组成部分	148
依托票据发展 推进经营转型	154
打造绿色银行 推进低碳经济	157
我国国有银行改革发展与转型	164

|| 思索的声音 ||

辩证看待地方政府债务问题 稳妥化解地方政府债务风险	170
从战略高度看我行商投业务一体化经营的重要性	178
“十二五”时期中国银行业发展的主要问题	187
企业改革中的银行信贷问题	197
金融全球化与中国“十五”时期经济金融走势及工商银行的工作要点 ...	211
中国金融制度的改革与展望	233
加入世贸组织背景下的国有商业银行综合改革	248
关于银行改革发展中的几个问题	268
工商银行的治理结构问题	275
中国的金融改革与金融政策	288
国有独资商业银行的改革问题	304
关于银行改革发展的几个重要问题	323
中国工商银行发展中的科学发展观问题	346
改制后工商银行的发展战略	367
当前经济金融形势与未来金融走势	388
国有商业银行的股份制改造与上市	406
关于国有商业银行的改制上市及今后面对的几个问题	435
中国商业银行的全能化之路	446
关于财产性收入与中国居民收入结构的变迁	475
三十年中国商业银行的体制创新回顾	507
次贷危机及其对中国银行业的启示和挑战	523
复杂形势下银行业发展的重点问题	538
关于经济形势和金融改革的几个问题	559

近年来中国经济的发展和 2001 年的展望^①

一、2000 年中国经济运行状况

(一) 前三个季度经济实况

1. GDP 稳定增长。2000 年前三个季度国内生产总值 (62 124 亿元) 按可比价格计算比 1999 年同期增长了 8.2%，增幅提高了 0.8 个百分点。
2. 市场价格水平稳定且略有上涨。前三个季度全国居民消费价格指数 (CPI) 同比上涨 0.2%，其中居住价格和服务项目价格分别上涨 4.7% 和 14.5%。生产者物价指数 (PPI) 持续回升，前三个季度同比上涨 3.2%。
3. 外汇储备和汇率基本稳定。9 月末外汇储备 1 601 亿美元，比年初高 54 亿美元。汇率稳定并略有上升。

(二) 2000 年经济运行特点

2000 年是中国近年来调控目标完成得最好的一年。生产、销售、效益和主要行业全面达到或超过预期目标。经济运行出现了转折性的积极变化趋势，持续稳定增长的格局已初现端倪。具体来看，中国前三个季度经济运行有如下特点：

1. 工业生产增长加快。前三个季度，全国工业增加值 (6 065 亿元) 同

^① 这是作者 2000 年 11 月在“日本秋季金融大会”上的演讲稿。

|| 思索的声音 ||

比增长达 11.6%，其中，第三季度月平均增长速度为 12.5%；工业产品销售率前三个季度达到 97.3%，第三季度产销率继续提高，达 98.08%；工业企业实现利润（2 418 亿元）前 9 个月比上年同期增长一倍。

2. 固定资产投资增长加快。前三个季度固定资产投资（13 470 亿元）（国有及其他经济类型，不含集体和个体）持续增长，比上年同期增长 12.9%，且呈加快趋势，第三季度比上年同期增长 13.9%，比上半年提高 1.8 个百分点。

3. 财政收入增长加快。前三个季度，国内财政收入（9 561 亿元）同比增长 20.8%；国内财政支出（9 453 亿元）同比增长 22.4%；收支相抵，收大于支。

4. 社会消费品零售总额持续增长，第三季度增幅略有回落。前三个季度全社会消费品零售总额（24 336 亿元）同比增长 9.9%，增幅比上年同期提高 3.6 个百分点。第三季度社会消费品零售总额同比增长 9.4%，增幅比上半年回落了 0.7 个百分点。

5. 出口高速增长，第三季度增幅有所回落。前三个季度，进出口总额（3 458 亿元）同比增长 35.7%，其中进口总额（1 635 亿元）增长 38.7%；出口总额（1 823 亿元）增长 33.1%；进出口相抵，顺差 188 亿元，与上年同期基本持平。第三季度出口总额增长 25.1%，比上半年回落 13.3 个百分点。

6. 货币供应量平衡增长，第三季度增幅有所回落。前三个季度货币供应量持续稳定增长。至 9 月末，广义货币 M_2 余额同比增长 13.4%，增幅比上半年回落 0.3 个百分点；狭义货币 M_1 同比增长 20.8%，回落 6.2 个百分点。第一季度至第三季度金融机构新增贷款 9 680 亿元，比上年同期多增 2 678 亿元；新增存款 11 656 亿元，比上年同期多增 1 748 亿元。

7. 经济运行质量持续得到改善。①国民经济整体效益提高。1—8 月工业经济效益综合指数达 112.5，比上年同期提高了 16.8。企业利润总额达到了 20 世纪 90 年代以来同期的最高水平。亏损企业持续减亏，1—8 月企业亏损额比上年同期下降 11.2%。②国有企业改革和脱困三年目标取得积极进展，

1—8 月国有及国有控股企业实现利润同比增长 1.9 倍。③城乡居民生活继续改善。第一季度至第三季度,城镇居民人均可支配收入和农村居民人均现金收入分别比上年同期增长 8.4% 和 2.5%。④消费市场持续活跃,价格水平止跌回稳。前三个季度商品消费持续扩大,住房、通信、旅游方面的消费持续较快增长。全国商品房销售额同比增长 40.2%,全国固定电话和移动电话新增 4 800 万户,至 9 月末,全国电话总户数已达 2 亿户以上,居世界第二位。

(三) 对 2000 年全年经济发展的预测

1. 全年 GDP 增长速度预计将接近或达到 8%,明显快于上年 7.1% 的水平;
2. 全年全社会固定资产投资增长预计在 9% 左右;
3. 全年社会消费品零售总额增长预计在 9.5% 左右;
4. 全年贸易进出口顺差增长预计比上年下降 14% 左右;
5. 全年全部工业增长预计在 10% 左右;
6. 农业生产受到严重自然灾害的影响,全年粮食产量比上年减产近一成(10%)。

二、1998 年至 2000 年中国的经济政策及成效

(一) 总评价

从 2000 年中国经济运行的实际效果来看,通货紧缩的趋势得到了基本抑制,基本克服了亚洲金融危机带来的困难,国民经济发展出现了重要转机,继续朝着良性循环的方向发展。GDP 持续增长,物价止跌回稳,市场趋向活跃,投资保持了快速增长势头,工业经济效益明显提高,出口持续转旺并维持稳定汇率,人民生活 and 收入水平进一步提高。国际国内多数专家和权威人士认为,截至 2000 年,中国经济已明显走出谷底,转向繁荣。这种转机与中央政府成功实行宏观调控和政策直接相关。自 1998 年以来,中国连续三年坚持实行扩大内需的经济方针,实施积极的财政政策和稳健的货币政策,主要

依靠投资拉动，抓住国际经济、贸易增长加快的机遇，战胜了亚洲金融危机带来的负面影响，取得了重大成功。

(二) 三年经济政策重点及成效评价

从1998年起，中国针对亚洲金融危机的冲击，从自身经济发展实际问题出发，确立“扩大国内需求、开拓国内市场”为中国发展经济的基本立足点和长期战略。连续三年坚持不懈地推进改革开放，把扩大国内需求作为促进经济增长的主要措施。三年经济发展的实效证明了这一战略方针和主要措施是正确的和成功的。具体来看：

一是坚持以增发国债、扩大投资为主的积极的财政政策和适度增加货币供应量的稳健的货币政策。在1998年和1999年发行2100亿元特别长期建设国债的基础上，2000年以来又先后两次累计增发了1500亿元国债，带动了地方、部门和企业的配套资金增加，促使了银行贷款集中投向基础产业、基础设施和技改领域，仅1998年和1999年两年，2100亿元国债就带动了4200多亿元的银行贷款和自筹资金，有效地扩大了全社会投资规模，保持了投资对经济增长的强劲拉动。这三年投资的强劲增长，不仅有力地促进了近年经济的增长，而且也为中国经济的长远发展打下了良好的基础。在实施积极的财政政策的同时，中国还坚持了稳健的货币政策，保持了货币供应量的适度增长，有效地配合了积极财政政策的实施，终于将国民经济稳步带上适度增长的平台。

二是坚持开拓国内市场，实行投资、消费双向启动政策，努力扩大内需，拉动经济增长。从1999年起，中国的经济政策出现了重要转折，即由鼓励生产开始转向生产、消费并重的经济政策，把鼓励刺激消费作为重要经济政策推出。主要措施是：

1. 提高城乡居民的购买力，特别是增加广大中低收入居民的现金收入。1999年下半年，大幅度提高了城镇中低收入者的收入水平，将国有企业下岗职工基本生活费、失业保险金和城镇居民最低生活保障费水平提高了30%；增加了机关事业单位职工工资；增加了离退休人员的养老金。与此同时，主

要通过减少农民税费征缴，减轻农民负担来增加农村居民的收入。这些措施推动了近年中国国内消费的增长，特别是 2000 年的消费增长，使市场开始活跃，价格水平走出了持续下跌的窘境，略有上涨。

2. 努力扩大个人消费。在提高收入的同时，中国实行了住房商品化，社会保障制度改革和医疗、教育制度改革，推出了一系列旨在鼓励刺激增加即期消费的政策。包括大幅减少福利型、供给型、实物型分配，实行分配的货币化；建立以个人最终消费为主体的消费制度；尽快把住房、轿车、旅游、服务项目培育为新的消费热点，积极倡导和推广分期付款等大众信用消费，扩大住房、汽车、旅游、非义务教育、服务等高价值商品的消费信贷规模。2000 年前三个季度，全国商品房销售额同比增长 40.2%，其中个人的商品房销售额增长达 62.1%，占全国商品房销售额的 84.4%。住房信贷余额迅速增长，至 2000 年 9 月末，全国个人住房贷款余额已达 2 749 亿元。此外，银行对个人还开办了汽车、住房装修、教育助学、大件耐用品消费、婚嫁、旅游等新的消费贷款，并且消费贷款增势异常强劲。

三是千方百计扩大出口，鼓励外商投资。在扩大内需的同时，中国采取了鼓励增加出口和鼓励外商投资的政策。主要是持续提高出口退税率，实行退税政策优惠向重点出口企业倾斜，出口配额向生产企业倾斜，对中小企业进一步放开外贸经营权，促进中小企业小批量、多品种的出口等多项政策；发展境外加工贸易；优化进口商品结构；严厉打击走私、逃汇和黑市交易等非法活动。加大引进外资的力度，进一步开放竞争性产业，分步骤推进金融、保险等服务贸易的对外开放；改善对外商投资的管理；引导外商投资结构实行优化调整。2000 年前 8 个月外商直接投资合同金额增长加快，比 1999 年同期增长 31.1%。

四是大力推进经济结构的战略性调整，促进国民经济整体效益有较大提高。近三年中国的经济结构调整主要体现在三个方面：

1. 农业产业结构调整。近年来，农业种植结构按照优质高效的方向调整，减少了品质较差的冬小麦、南方早籼稻和玉米的种植面积，明显扩大了加工专用小麦、优质早稻和专用玉米的种植面积。坚持实行鼓励保护农业的政策，

使得粮、棉、油产量持续保持高位水平，在近两年自然灾害频繁的条件下，农业仍然保持连年丰收，库存充足。

2. 工业领域从1999年起持续实行了以“关、停、转”为主要内容的结构调整，关停小煤矿、小钢厂等能耗高、效益差、污染重的小企业。淘汰落后的设备、技术和工艺，压缩一些行业的过剩生产能力。同时采取有力措施加快企业技术改造，努力开发有市场需求的新技术、新工艺和新产品，积极培育和发展新兴产业和技术产业。

3. 大力发展第三产业，主要发展信息、金融、旅游、社区服务和中介服务等行业，促使第三产业在国民经济中的比重有所提高。

五是坚定不移地推进国有企业改革，取得重大进展。从1998年起，中国实行了国有企业改革脱困三年计划。对国有企业实行“改革、改组、改造”和“加强管理”为主要内容的改革措施，加快了企业兼并、破产和重组步伐，组建了一批大型企业集团。实施了“债权转股权”等改革，降低了部分大型国有企业的资产负债率，使列入三年解困计划目标的6599户国有及国有控股大中型企业的近三分之二，成功实现脱困目标，利润成倍增长，亏损大幅下降。国有企业效益状况的好转，为整个经济发展注入了新的活力和动力。

六是大力扶持中小企业发展。主要措施是加强对中小企业发展的规划、引导和政策扶持；促进中小企业加快技术改造和结构调整，引导其向小而专、小而精、小而优、小而特的方向发展；鼓励发展多种所有制经济的中小企业；鼓励有专门技术的人创办有特色的中小企业；引导银行开办和发展中小企业信贷业务和金融服务。在这些正确的宏观调控及政策的积极作用下，中国内在的经济活力出现增强的势头，企业和消费者的信心有所增强，社会投资状况有所好转，居民消费保持稳中活跃，国有企业解困计划得到实现，部分沿海发达地区乡镇企业的改组、改制工作已基本完成，企业产权更加明晰，活力有所增强。微观主体活力的增强，对放大宏观调控政策的乘数效应起到了积极作用。

三、2001年及今后十年中国经济展望

(一) 未来十年中国经济大趋势判断

未来的十年是中国进入21世纪的头一个十年。在这十年中,中国经济将继续保持较强的增长势头,维持一个较高的发展速度。这是中国多数专家和权威人士的共同判断。为什么中国在二十年持续快速增长以后,仍然有希望在未来十年中保持快速或较快速的增长。理由有四点:

1. 改革开放二十年的发展使中国经济发生了转折性的积极变化,持续稳定增长的格局已见端倪。

中国改革开放二十年来经济持续保持快速增长,“七五”计划至“九五”计划的二十年期间,中国国内生产总值(GDP)年均增长9.8%，“九五”期间增长速度为年均8%以上。全国经济总量有了极大的提高,GDP总量由1978年的3624亿元提高到1998年的79396亿元,预计2000年可达87000亿元,约折合1万亿美元;人均国内生产总值由1978年的379元上升为1998年的6392元,预计2000年可达近7000元;中国已由低收入国家迈入了中等偏下收入国家的行列。虽然改革开放二十年中,中国经济发展有起有伏,但高速发展是基本趋势。正如中共中央在“十五”计划的建议中指出的:这二十多年的改革开放和发展,使中国的生产力水平上了一个大台阶,商品短缺状况基本结束,市场供求关系由供不应求到供求基本平衡,发生了重大变化;社会主义市场经济体制已初步建立,市场机制在配置资源中日益明显地发挥基础性作用,经济发展的体制环境发生了重大变化;全方位对外开放格局基本形成,开放型经济迅速发展,对外经济关系发生了重大变化。“九五”计划的胜利完成标志着中国已经实现了现代化建设的前两步战略目标,经济和社会全面发展,人民生活总体上达到了小康水平,开始实施第三步战略。这表明中国已进入民族发展史上的一个新的里程碑。基于这个判断,中国政府把“十五”时期作为中国进入全面建设小康社会,加快推进现代化的新的发展阶段,并明确确定“十五”计划的主题是发展。

2. 经济高速增长的空间还比较大。

虽然中国已经经历了二十年的高速发展，但是经济增长并没有达到饱和。主要的原因是中国经济在整体高速发展和增长的同时，还存在着较大和较多的不平衡。而恰恰是这些不平衡为中国今后的经济增长提出了较为充足的发展需求和增长空间。

第一，国内与国外经济发展的不平衡，提供了国内经济维持较快速发展的需求和空间。按照世界银行的测算，1997 年我国人均 GDP 大约相当于美国的 2.5%，高收入国家的 3%，韩国的 7%，中等收入国家的 25%。正是这种偏低的人均收入水平，为中国经济的进一步发展提供了较大的增长空间。

第二，城乡经济发展的不平衡，提供了中国经济较快增长的需求和空间。按中国国家统计局口径，1998 年中国城镇居民可支配收入（5 428 元）是农村居民（2 160 元）的 2.5 倍，两者相差 1.5 倍。如按今后十年农村居民人均收入达到目前城镇居民人均收入水平估算，可拉动国内生产总值年均增长 3% 左右。

第三，地区经济发展的不平衡，为中国经济维持快速增长提供了需求与空间。按中国国家统计局口径，1998 年中国东部地区人均 GDP（9 522 元）比中部（5 252 元）、西部（4 031 元）分别高 0.81 倍和 1.36 倍。如按中部、西部人均 GDP 十年内达东部人均水平估算，将拉动国内生产总值年均增长 3.5% 左右。

第四，产业结构发展的不平衡，产生了调整产业结构的需求，也为经济增长提供了空间。中国当前产业结构发展存在不平衡，这种不平衡一方面表现为供过于求的产业比较多，如家电产品、一般日用品、服装等产业；另一方面又存在供不应求的产业，如高新技术、信息产业和与农产品流通服务配套产业，特别是与居民生活相关的一些服务业。

可见，中国经济在未来十年还有较大的发展空间和需求。国际与国内一直有一种担心，认为中国连续 3 年的投资拉动使投资已无需求。其实仅缩小城乡差别、东西部差别和应对国际竞争等的需要，已为中国今后维持高投资提供了足够的空间。

3. 经济快速增长的物质基础较为充足。

物质基础薄弱一直是制约中国经济快速增长的主要因素。但是经过二十年，特别是近几年对基础设施和基础产业的大力度投资，物质基础薄弱状况得到了明显改善，将有力地支持 21 世纪中国经济的快速增长。主要基础有：

①巨大的人口资源使劳动力供应充足，且维持相对低廉的成本。随着教育的不断普及，整体劳动力素质不断提高。

②农业特别是粮食生产进入稳定发展阶段。“手中有粮，心中不慌”，“九五”期间粮食连续三年稳产高产，已使中国粮食库存达到历史最高水平。抵抗天灾的能力大大加强。

③能源、交通、通信等“瓶颈”制约已经大为缓解。连续三年的基本建设和基础设施投资，已经使煤炭、石油及电力供给充分，南北东西铁路、航空、公路等纵横贯通的交通网络初步形成，有线及无线通信技术已成共同发展格局，主要基础产品钢材等原材料生产能力充足。

这些为中国今后十年乃至更长时间持续快速增长提供了物质基础和可能。

4. 经济快速增长有充足资金的保证。

充足的资金供应是经济快速增长的实现载体。中国目前具备了这个条件。一是国内资金较为充足。近二十年来，中国一直保持着较高的储蓄率。二十多年平均总储蓄率在 35% 左右，在国际上处于较高水平。至 1999 年底，中国城乡居民储蓄余额已达到 53 407 亿元，相当于当年 GDP 的 67%。二是国际资本看好中国市场。改革开放以来，中国利用外资有长足发展，至 1998 年累计利用外资达 4 072 亿美元。

根据这些分析和判断，我们认为，过去 20 年中国经济年平均增长速度为 9.8%，剔除一些不确定的因素，中国在 2001—2010 年经济增长年平均速度保持在 7.5%~8% 是完全可能的，经过努力是可以实现的。

(二) 对 2001 年经济增长的预测

对 2001 年中国经济走势的预测，大体有三种看法：一种看法认为，中国经济从 2000 年起，结束了经济下滑的趋势，走出了谷底，2001 年将进入新的

增长高潮。估计2001年经济增长应不低于9%，这是乐观的看法。二是严峻派观点。该观点认为，中国经济已开始复苏，出现了积极的转机，但回升基础不够牢固。因此，经济有可能在今后某个时点止升转降，出现短暂回落后，再冲上去。三是悲观派看法，认为中国经济并未走出谷底，并且投资增长乏力，通胀抬头，2001年将形成“滞胀”。

我个人同意严峻派的看法。预计2001年中国的经济仍将持续稳定增长，增长速度在7.5%~8%，与2000年持平。为什么可以维持7.5%~8%的较高增速？我有几点理由：

1. 经济已出现大的转机，形势轻易不会逆转。如前分析，中国二十年改革开放和发展的积累，已具相当实力；且2000年的调整已使经济止降回升，出现了稳定增长的格局，为确保经济继续向积极方向转化，中央及时出台了坚持高投资的政策，已经宣布2001年继续实行积极的财政政策不变，维持投资拉动经济增长的足够动力。

2. 推动经济增长的因素将继续存在。目前，中国已由卖方市场转化为买方市场。在买方市场条件下，经济增长主要决定于消费。近一两年来，国内消费市场已由冷回暖，开始成为推动经济回升的主要动力。房地产消费、汽车消费、假日消费、资讯消费和教育消费等新的消费热点开始出现，促使市场零售总额的增加。消费启动是经济转势回升的主要标志。我们认为，2000年仅仅是开始，2001年将会见到更大幅度的消费启动。

3. 经济结构调整已经开始见效，调整步伐正在加快。在经济增长止跌回升的同时，经济结构调整步伐进一步加快。生产结构方面，国家仍以煤炭、钢铁和制糖等行业为重点压缩过剩的生产规模；与此同时，资讯科技产品和出口产品则大幅增加。投资结构方面，房地产成为新的投资增长动力，支柱产业投资增长加快，而煤炭和制糖行业的投资则急速下跌。就业结构方面，国企职工下岗人数继续上升，个体、民营企业 and 外企就业人数则有所上升。五年来国有单位在岗职工人数减少四分之一，成为劳动力结构调整的主体。地区结构方面，随着西部大开发政策的出台，2000年以来中西部地区投资增速明显快于东部地区，市场零售总额升幅也高于东部，以促进区域经济均衡