第一编

2004 年中国
经济总体发展预测

需要全本请访问 www.ertongbook.com

第 1 章

2004 年中国经济发展分析与预测

2003 年，中国成功抵御了 SARS 及其他诸多不利因素冲击之后，国民经济在近两年逐年回升势头的基础上取得新的突破。2003 年前三季度经济增幅达到 8.5%，同比提高 0.6 个百分点，经济发展态势良好。目前，中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，国际制造业向中国产业转移方兴未艾。根据对未来经济发展环境和宏观调控政策取向的判断，预计 2004 年中国经济仍将保持较快增长。为了保证中国经济的持续稳定快速发展，必须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。

一、中国经济自主增长动力不断增强

2003 年前三季度，中国国民经济多项指标出现了近几年同期最快的增速。国内生产总值（GDP）前三季度同比增长 8.5%，是 1998 年以来的同期最高速度；规模以上工业增加值同比增长 16.5%，增速比上年同期加快 4.3 个百分点，是 1995 年以来同期的最高增速，电子通信设备制造、电气机械及器材制造、交通运输设备制造、冶金工业和化学工业对整个工业增长的贡献率达 50.7%；全社会固定资产投资同比增长 30.5%，比上年同期加快 8.7 个百分点，集体和个体投资增长速度加快，同比分别增长 36.0%和 24.7%。社会消费品零售总额增长 8.6%，SARS 影响逐步消除；进出口高幅增长，顺差减少，其中出口增长 32.3%，加快 12.9 个百分点，进口增长 40.5%，加快 23.3 个百分点；金融对经济增长的支持力度加大，货币供应量增幅较高，M2 增长 20.7%，M1 增长 18.5%，M0 增长 12.8%；居民消费价格在整个三季度逐月小幅上升，出现正增长，也初步摆脱了通货紧缩。从目前的情况看，2003 年四季度国民经济将继续保持良好发展态势，全年经济增长将在 8.5%左右。

2003 年，中国经济发展比较引人关注的：一是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 1～9 月，在国有及其他经济类型投资中，更新改造投资 5 149 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。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上年同期增长 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上年同期

增长 48.8%下降为 2003 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。二是城镇居民消费结构升级明显加快，中产阶层正在中国形成和扩大，由其主导的消费结构升级成为中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中国一大批相关产业生产和投资不断提速。三是对外贸易规模进一步扩大，拉动出口导向型产业高速发展。人世以来，中国在世界经济中的竞争优势进一步显现，世界制造业向中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。对外贸易进一步提速，开创了改革开放以来中国外贸连续两年高速增长的新局面，形成大进大出的基本格局。四是财政收入、企业效益、居民收入与经济增长速度同步提高。2003 年中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。2003 年前三季度，国家财政收入增长 22.5%，工业企业盈亏相抵后实现利润 5 727.7 亿元，同比增长 49%，城镇居民人均可支配收入 6 347 元，同比实际增长 9%，农民人均现金收入 1 802 元，实际增长 3.8%.

总的看来，中国经济已基本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。

但同时，在经济快速发展的背后，一些深层次的矛盾依然存在并越来越突出，比如：就业压力在经济高速增长的情况下并没有得到有效缓解，就业形势仍比较严峻，以经济增长带动就业增长的发展模式受到考验；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；“资源换增长”模式普遍存在，很多地方政府都把用土地和

优惠政策招商引资当作促使本地经济发展和 GDP 增长的最优选择甚至是“不二法门”，成为可持续发展面临的一个最普遍的问题等。

二、中国经济“热”还是“不热”

进入 2003 年，中国经济高速增长，特别是工业、投资、进出口、贷款几项指标的高幅增长引起了有关部门和经济学界的关注，关于中国经济是否过热一时成为热点话题。

笔者认为，在经济发展出现新情况，特别是经济发展有可能出现转折或说拐点的时候，出现不同的声音是很正常的，这也有助于问题的认识，进而对决策的出台提供更多的支持，可以避免一些不必要的失误。但正如国家统计局副局长邱晓华所言，中国经济发展到今天，存在着许多复杂的因素，不能简单地用热与不热来判断。整个经济运行中间既有热的方面，也有冷的方面；既有一些通胀的因素，也有一些通缩的阴影。正确的态度是应当具体问题具体分析，有什么问题解决什么问题，不要简单用过热与不过热来采取措施，特别是“一刀切”式的措施。这样才有助于保持中国经济持续、快速、健康发展，避免经济的大起大落。

其实，在判断“过热”与否的标准中，各项指标均是相互关联的，很难简单地以某一标准来判定经济是否过热。同时，分析判断经济是否过热，或说是否进入新一轮景气期，还应注意中国经济发展的阶段性变化以及外部环境发生的变化，不宜简单地用短期经济循环方法来推断当前经济发展趋势。由于中国实际失业率比较高，劳动力资源闲置比较严重，个人储蓄率比较高，应该说，中国的潜在增长率还是比较高的，关键是资源能否得到合理的配置，结构是否比较合理，如果各项改革顺利推进，激发出市

需要全本请访问 www.ertongbook.com

场经济的内在动力，则中国经济发展前景还是看好的。当然，在形势较好的背景下，我们也不能忽视存在的问题。另外，看待经济形势，不能就数字而论数字，不能仅仅盯着短期特别是一两年经济增长速度如何。关键是其增长背后的内容和增长的基础如何。过多地把精力或说目光放在经济增长是否进入新一轮景气期，意义并不大。讨论经济是否过热，也应该关注经济增长的机制、基础等深层次原因，这样，才能提出建设性的意见，进而促进经济的持续健康发展。既不能割裂历史而分析当前中国经济运行中的问题，也不能完全套用历史经验来推断目前经济发展的趋势。

那么，首先，究竟是哪些热了？

正如《瞭望》刊登专家文章指出，当前中国经济最值得关注的是一些地方出现的行政主导性的投资热。在经济加快发展时，随着市场升温和预期的改变，新的行政主导型的重复建设、不负责任的扩大生产投资的行为重新抬头。有些地区明明经济发展没到那个份上，非要搞一个开发区，政府大量投入、大量借贷。如果说有过热的话，地方政府的过热是比较明显的。

其次，市场究竟热了没有？

谈论市场是否过热的焦点在于在经济发展形势较好的情况下，高增长行业增速加快，供给增多，出现了重复建设情况。对此问题，个人认为，分析问题应看从那个角度出发。

就企业而言，追求效益最大化是其经营的目标。许多企业纷纷投向汽车、钢铁等行业，造成这些行业生产能力的大幅提高。从个体企业来说，只要投资能够带来回报，就说明企业的投资决策是正确的。从目前的实际运行情况看，投资于这些行业的企业均取得了良好的回报，因此，从企业自身出发，很难说企业投资冲动或过热。

就整个宏观经济面而言，汽车数量的快速增长，加剧了城市

特别是大城市闹市区的拥挤；石油供给条件上的某些不确定性，使人们对汽车能源供应的可持续性怀有疑虑；环境污染压力可能随汽车数量增长而上升。在技术水平没有提高的情况下的钢铁产量的大量增加，同样面临不久将来的供需失衡问题等。因此，在现有条件不变的情况下，从宏观面看，却有过热之嫌，因为从可持续发展和资源配置效率的角度看，目前的资本配置确有不经济之处，对未来发展可能会产生一定的影响。

至于把重复建设与过热挂钩，个人认为并不恰当。实际上，没有重复建设就没有市场竞争。即使在供过于求、生产能力过剩的情况下，新的生产能力的进入仍可能有其合理性。新的生产能力可以采用新的技术、工艺，生产出与已有产品具有显著差异的产品。在企业效率存在显著差异的情况下，产品类型一样，高效率企业仍有理由进入，因为它能以较低成本提供产品，并最终将低效率企业淘汰出局。关键在于重复建设是“市场性重复建设”还是“行政性重复建设”，如果是“市场性重复建设”，则很难称之为过热，起码从企业角度看。若是“行政性重复建设”，则更多的是体制问题，称之为过热是正确的。

三、环境趋好，制度完善

1. 世界经济复苏有望加速

2003 年下半年以来，世界经济复苏步伐明显加快。从目前情况看，随着伊拉克战争这个不确定因素的消失，以及美国等发达国家新采取的经济刺激措施开始发挥作用，世界经济逐步显露出复苏步伐加快的迹象。2004 年世界经济增长速度有望进一步提高，从而彻底摆脱前两三年的低迷状态。据国际货币基金组织

预计，2004 年世界经济增幅可望达到 4.1%，接近其长期增长潜力。

当然，制约世界经济快速复苏的不确定因素仍不容忽视。头号风险是全球经济复苏依然过度依赖美国经济增长。另外，美国巨额的贸易和财政双赤字有可能会带来美元汇率的剧烈动荡，从而造成国际金融市场的混乱。日本和欧元区经济仍面临着许多结构性障碍。2003 年 9 月在墨西哥坎昆举行的全球多边贸易谈判的失败，也给全球贸易发展前景笼罩了新的阴影。

不过总体上讲，2004 年外部经济环境进一步趋好，对中国经济发展是一个利好。

2. 制度环境更加完善

2003 年 10 月 14 日，十六届三中全会闭幕，这次会议在体制上的突破是多方面的：在修改宪法建议中，包括了“所有合法财产都受法律保护”的内容，从而将公民合法的私有财产纳入到受法律保护的范围之中。在关于完善社会主义市场经济体制的决议中，不仅确立了使已经初步建立的市场经济体制日趋完善化、法制化、稳定化的目标，而且提出了“建立归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅的现代产权制度”，并力求“使股份制成为公有制的主要实现形式”，这是对传统公有制观念的重大突破。决议同时明确指出，“放宽市场准入，允许非公有资本进入法律法规未禁入的基础设施、公用事业及其他行业和领域”。并明确了“非公有制企业在投融资、税收、土地使用和对外贸易等方面，与其他企业享受同等待遇”，这对于非公有经济的全面发展将起重大促进作用。近日，国家发展和改革委着手清理限制非公有经济进入的法规条例，已开始迈出实质性步伐。

随着十六届三中全会精神的全面落实，中国经济发展面临的制度环境将会逐步完善，将为经济发展增添动力。纵观中国改革

开放以来的发展历程，每一次变革、改革均会对经济发展产生意想不到的推动力，从这方面看， 2004 年经济发展无疑具备了基础性的条件。

四、2004 年中国经济前景看好

分析 2003 年以来中国经济增幅较高的原因，大致有如下几个：一是固定资产投资高幅增长，带动工业快速增长；二是对外贸易活跃，间接拉动力增强；三是利用外资势头强劲，外部带动力增强，“世界工厂”效应初步显现；四是金融环境相对宽松，贷款增幅高，货币供应较多，对经济支持力度加大；五是政府换届，地方政府投资冲动比较强；六是连续多年实施的积极财政政策为民营经济的发展创造了条件，内在增长动力增强；七是居民消费结构升级加快，汽车、住房等成为消费热点，带动一批高增长行业。

制约 2003 年经济增长的主要因素：一是受 SARS 及农村居民收入增长缓慢的影响，消费需求增长不尽如人意；二是受自然灾害等的影响，第一产业增长偏慢；三是受 SARS 冲击，旅游等第三产业发展滞后，拖累了经济增长。

展望 2004 年经济发展，第一，要看有没有新的影响经济增长的因素；第二，主要看影响 2003 年经济发展的诸多要素会发生怎样的变化。

1. 政策取向不会发生大的变化

对处于社会主义初级阶段、正在建立和完善社会主义市场经济体制的中国而言，宏观调控政策对经济发展特别是短期的经济增长作用是相当大的，这几年经济能得以持续快速发展，正确的

宏观调控政策起到了重要作用。根据目前形势的判断，估计2004年主要的宏观调控政策不会发生大的变化。

（1）货币政策

在中央银行发布的三季度《货币政策执行报告》中，对前三季经济金融运行情况进行了系统分析，并提出了全年的运行趋势和下阶段应该采取的货币政策措施。在报告中尽管提出了货币供应持续高增长不容忽视、贷款结构问题较多、可持续发展值得关注、宏观经济发展不均衡等问题，但对总趋势的判断上，基本上否定了目前国民经济发展普遍过热的观点，即从中央银行的角度来看，不认为国民经济发展存在普遍过热的现象。十六届三中全会中有关新货币政策的表述是，保持币值稳定，重点是维持总量平衡，维护金融运行和金融市场的整体稳定，以及防范系统性风险。货币政策在维持稳定的基本职能之上，将要转向以促进就业为主要目标。同时三中全会将货币政策和财政政策重新定位，货币政策的走向将是保持长期稳定。关于货币政策的功效，恢复其总量政策的本来面目，对结构问题尽量少用货币政策。这样，在就业压力较大、结构性过热而非全局过热的情况下，可以预计2004年货币政策不会出现大的变化，只是根据经济运行的具体情况，适度微调而已。

（2）财政政策

1997年亚洲金融危机爆发后，中国开始实施以增发国债筹集资金用于投资项目为主要内容的扩张性的财政政策，取得了积极的效果。目前，经济增幅较高，关于积极财政政策淡出的议论开始多了起来，但是目前条件还不具备，完全淡出不仅为时过早，而且现实中也不可行。因为淡出必须满足以下条件：一是国际经济环境好转，外需增长强劲；二是已动工的国债投资项目已基本竣工；三是通货紧缩趋势得到控制；四是民间投资取代政府投资成为拉动经济增长的主要力量，国内投资和消费需求形成自

主成长机制；五是财政赤字和国债余额达到或超过警戒线。因此，2004 年积极财政政策变向的可能性基本不存在，政策将保持一定的连续性。

2. 内在增长动力增强，2004 年不会逆转

近年来，个体私营经济出现了与公有制经济相互渗透、相互融合的趋势，促进了混合所有制的形成。根据全国工商联 2002 年对全国私营企业的调查，分别有 8.0% 和 13.9%的私营企业已经和准备兼并收购国有企业，有 25.7% 的私营企业是由原来的国有企业、集体企业改制而成为私营企业的。随着十六届三中全会精神的贯彻，民营经济发展空间更大，得到的支持更多，约束更少，民营经济发展的积极性将得以充分发挥。 2003 年以来，集体和城乡个人投资增幅回升，非国有经济占比重较大的东部沿海地区投资增幅回升较多等，表明非国有经济的积极性已被调动起来。中国的经济发展已由前几年的政府主导型逐步转向市场主导型，在加大政府职能转变的情况下，经济增长内在动力走强的趋势将延续下去，对 2004 年经济发展起到决定性的作用。

3. 设备投资带动经济增长进入新的发展阶段

当前中国经济的发展，总体上不再是短缺的，体制不再是僵化的，发展不再是封闭的。对于下一阶段中国经济的发展，中国已经做出了正确的战略决定：在全面建设小康社会的目标指引下，将继续实施各项发展战略，其中包括沿海经济发展战略、浦东发展战略、西部大开发战略、科教兴国战略、可持续发展战略和东北等老工业基地振兴战略等，以抓住当前宝贵的战略机遇期，保护、发挥和引导各方面的积极性，在现有基础上通过努力，使经济发展再上一个新台阶。

从经济发展轨迹看，中国经济同样具有周期性，上个经济上

需要全本请访问 www.ertongbook.com

升期结束于 20 世纪 90 年代上半期，主导产业是大型家用电器。自2002 年下半年以来，中国经济保持长时间的强势增长，经济高速增长除与中国经济长时期实施的宽松宏观经济政策有直接关系外，一个很重要的原因就是经济结构变化的积累已经达到一定层次，企业设备投资进入高潮期，新的主导产业汽车、电子和住宅产业出现并开始发挥作用，一段时期内，这一因素将持续发挥作用，并对 2004 年经济增长起到稳定器的作用。

4. 消费结构升级，带动高增长行业增长的格局不会发生变化

在现阶段，城市居民基本上解决了吃、穿和部分用的问题，开始向以住、行、通信和提高生活质量的层次升级，这种消费结构升级，首先表现为收入水平较高的城市居民的消费结构升级。由于消费的刚性和示范效应，加上近几年城镇居民收入水平的不断提高，这种消费结构的升级将不断拓展范围，具有可持续性特点。

根据已经完成工业化的大国经验，当汽车产业进入大众消费阶段后，将保持长达 20～30 年的较快增长。中国正处在城市化的加速时期，有关研究显示，现有城市居民的居住水平提高和农村居民进入城市，将会拉动住宅产业至少 20 年的较快增长。由于住宅、汽车属于 10 万元级的产品，其价值量远超过其他消费品，它们较快增长的长周期特性，将为今后相当长一个时期国民经济的较快增长奠定最重要的基础。电子通信产业由于设备制造的下滑而较前几年的增速有所降低，但消费类电子通信产品的高速增长对这种下降势头有所抵消。农村进城人口对电子通信产品的消费增长和技术快速进步导致的产品频繁换代，将会支持电子通信产业在今后四五年继续保持增长强势。

5. 消费需求对经济增长的贡献加大

在消费方面，虽然消费需求不足的矛盾尚未解决，但目前在消费领域也出现了一些积极的亮点。城镇居民的消费结构出现了升级趋势，住房、家用轿车、通信产品，以及教育、旅游正在成为持续升温的大众消费热点。2004 年，在整体消费环境继续改善的作用下，汽车、住房、电子通信、旅游等新兴消费热点仍将保持旺盛增长，特别是旅游和餐饮的消费将会继续呈现恢复性增长，同时，农民收入也会在近几年农村税费改革的深化和完善及增加农村基础设施等措施下，增速有所加快，从而对农村消费增长产生积极影响。因此，2004 年消费增长速度将比 2003 年有所加快，对经济增长的贡献加大。

6. SARS 影响基本消除，第三产业恢复增长

2003年第三产业的低速增长除了其他因素外，一个很重要的因素就是受到了 SARS这一突发事件的影响。为了防止 SARS 疫情的再次出现，中央、地方、企业及居民均加强了防范意识，采取了行之有效的措施，为有效防范疫情的发生创造了条件，从而为经济发展特别是第三产业的发展消除了最大隐忧，加之 2003 年的低基数，估计 2004 年第三产业增幅将出现明显的回升。

7. 农业生产将保持稳定增长

已经审议通过的《中共中央关于完善社会主义市场经济若干问题的决定》中涉及到“三农”问题的内容达四条之多，这表明“三农”问题引起了中央的高度重视，相关解决三农问题的措施有望出台，对农业发展的支持力度有望加大。同时，中国粮油市场在度过了 6 年的平稳之后，于 2003 年 10 月开始“发烧”，部

分农产品价格上扬，小麦、玉米、水稻等主要粮食品种的价格在短期内猛然走高，引起了社会的广泛关注。业内人士分析，粮价上涨有三个原因：一是国际市场粮食涨价；二是国内粮食减产，直接影响了国内粮油加工企业的成本，促使粮油成品进一步涨价；三是粮食生产经历一个新的周期。“菜篮子”的事，关系千家万户，谁都不敢掉以轻心。此次粮价的上涨必将引起政府和学界的思考，对农业必将更加关注。另外，粮价的上涨对农民生产也将产生一定的诱导作用，刺激农业生产。这样，如无大的自然灾害，2004 年农业生产将保持平稳增长态势，增幅有望超过2003年。

8. 利用外资仍将保持一定规模

利用外资方面，2003 年前三季度全国外商直接投资新签合同项目 29 539 个，同比增长 18.6%；合同外资金额 792 亿美元，增长 36%。从外商直接投资合同金额这一先行指标预测，考虑到中国履行 WTO 的义务和巨大市场潜力的吸引，2004 年外资的进入仍会保持在 500 亿美元以上的较高水平，从而带动中国经济的发展。

9. 固定资产投资增幅将会下降

在投资方面，虽然目前全社会固定资产投资增长速度较高，但是从投资资金来源构成来看，出现了一些积极因素：第一，在国有投资高速增长的同时，集体经济投资和个体经济投资的增长速度也明显提高。第二，在企事业单位自筹资金投资大幅度增长的同时，政府预算内资金投资增长速度明显下降。第三，近年来，全社会基本建设投资中对第三产业的投资比例有所上升。投资快速增长的主要促进因素有：一是中国经济进入扩张期，为投资高增长奠定了基础；二是企业家投资意愿持续走强，是投资增

长的内在动力；三是企业效益明显提高，为投资提供了有力的资金支持。

因此，从目前情况看，对正处于工业化阶段的中国而言，2004 年固定资产投资增长的动力依然较强（尽管投资率已很高），预计增幅仍处在相对较高的水平上。

不过，面对 2003年这样高的投资增长，宏观调控和结构调整的力度将会加强，房地产及其相关产业投资增长偏高的局面估计会有所改变，这将导致投资增长适度回落。预计 2004 年全社会固定资产投资的增长速度将会下降，对经济增长的贡献下降。

10. 外贸顺差可能进一步减小

尽管 2004 年世界经济和世界贸易总体形势继续趋好，国际商品市场行情趋暖，价格上涨，发达国家产业结构调整和转移浪潮方兴未艾，中国体制政策环境趋于改善。这些因素将有利于中国对外贸易保持平稳的增长态势，但考虑到 2003 年进出口基数较高、出口退税率下调等因素，进出口贸易特别是出口的增长速度将可能出现明显回落。对进出口贸易增长的制约因素主要有：第一，出口退税机制改革对出口将产生影响。调低出口退税率将会增加企业的出口成本，有可能影响企业扩大出口的积极性，一些企业原本处于保本微利的商品有可能放弃出口，一些面临激烈竞争的劳动密集型产品有可能被迫退出国际市场，进而使中国出口增速和总量扩大受到不同程度的影响。第二，贸易保护主义对中国出口增长的威胁进一步增大。 2003 年 9 月在墨西哥坎昆进行的 WTO 第五次部长级会议未能取得实质性进展，这增加了多边贸易体系发展方向和有关规则谈判结果的双不确定性，各国的贸易政策在利益集团的压力下可能会更加趋于保守。

2002 年下半年以来，由于进口增速持续高于出口增速，使中国贸易顺差大量缩减。从 2004 年看，这种格局将会延续下去。

不过，中国目前进出口贸易具有“半数以上进出口贸易是加工贸易，半数以上的进出口贸易是外资企业所为”的特性，因此，对外贸易仍会保持顺差。从需求角度看，外贸对经济增长的直接贡献减弱。

另外，地方政府的冲动在目前的体制背景下，也很难消除。

综合起来考虑，2004 年中国经济发展前景依然看好，估计经济增幅仍将维持在较高水平上。根据我们对宏观经济调控政策不发生较大变化、世界经济环境逐步好转的判断，以及没有大的自然灾害的假设，估计 2004 年中国经济增幅在 8.5% 左右。

五、对策建议

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时间过程，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，保持建设国债的必要规模，但长期建设国债的功能从反周期向促进协调发展转变。建设国债功能转变，首先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、公路电力通信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；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预案准备，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. 保持货币政策的连续性和灵活性

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，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。

3. 加快政府职能转变和体制改革步伐

政府应把更多的注意力放在如何进行体制创新和公平环境的创造上，使改革迈出实质性的步伐，为经济增长创造良好的体制背景，充分发挥市场配置资源的功能，使资源使用效率提高，从而使中国潜在的经济增长得到释放，政府不宜直接干预经济活动，应尽量少采取行政手段。

要从体制入手，根除中国经济大起大落的体制性根源。 2004

需要全本请访问 www.ertongbook.com