

经济蓝皮书春季号

中国经济前景分析

——2000年春季报告

主编 刘国光 王洛林 李京文

副主编 刘树成 汪同三

社会科学文献出版社

本书编辑组

组 长： 李 富 强

副组长： 万 莉 华

成 员： 彭 战 张 杰

编者前言

《中国经济前景分析——2000年春季报告》如期与读者见面了，这是继1999年“中国经济形势分析与预测”春季座谈会开始出版经济蓝皮书春季号系列以来的第2本《中国经济前景分析》。这本书中汇集了中国社会科学院有关专家学者对当前中国经济发展趋势的分析与预测的最新研究成果。

为了从理论上和经济发展的背景上深层探讨中国经济问题，本书除了在“中国经济形势分析与预测（2000年春季报告）”中，对中国经济问题进行了综合分析之外，还对消费需求、经济周期波动、财政、货币、国有企业发展、农民收入与农村经济、外贸、外资、产业结构调整等方面的问题进行了深入研究，分别从理论与实证上加以分析，并提出了一些新的见解。书中详细分析了中国需求不足的成因，并对统计数据进行了分析，认为造成需求不足的原因主要是消费需求不足，居民收入增长滞后于经济增长。拉动内需，已经讲了一年，现在中国的需求到底上去了没有，2000年是否还要通过拉动内需来促进国民经济增长？一段时间以来人们总是觉得经济缺乏应有的景气，这种不景气到底什么时候才能从谷底上升到波峰？中国财政收入1999年首次突破万亿元大关，但同发达国家相比，似乎还有一些问题亟待解决。金融体制改革、货币政策如何在平衡中推动中国的改革之船，乘风破浪，勇往直前。国有企业改革有哪些新的思路？进一步强调股份制的作用，明确提出放开搞活中型国有企业，允许大型国有企业资产存量流动和退出，强调公司治理结构和董事会的统一决

策权等等是否能成为企业改革的灵丹妙药？农村经济搞得怎么样，直接关系到中国的近10亿农民，农业和农村经济的发展“一靠政策，二靠科学”，但是当前农民增收的形势严峻，能促进农民增收的政策措施大都是长远的，战略性的，不能即期见效。农村改革直接关系到中国经济的前景，“无农不稳”是一句至理名言。WTO离我们越来越近，中国的外贸企业到底准备好了没有，吸引外资到底准备好了没有？各行各业应早作规划，加速经济结构调整，谨慎从事，减少震荡，把各项工作做得更细、更好。加入世贸组织是中国改革与发展进程中的一件大事，将对中国的改革与发展产生极其重要的影响，如果能把握好加入WTO的机遇，化弊为利，使中国经济竞争力有显著的提高，那么21世纪的中国必将会更加美好。

《中国经济前景分析》与每年11月出版的《中国经济蓝皮书》在内容上论述的侧重点各有不同，《中国经济前景分析》更侧重于中国经济增长的中长期和深层次的分析。《中国经济前景分析》与《中国经济蓝皮书》两书互不具备替代性。2000年中国经济发展的困难不少，各种各样的问题摆在我们面前，本书将尽力给读者提供一个较为明确的答案，或是一个新的思路。我们相信经过努力，保持经济适度快速增长的目标是完全有可能实现的。让我们抓住机遇，努力工作，争取在2000年国民经济发展取得新的成绩，迎接新世纪的到来！

由于时间仓促，编者水平有限，书中难免存在缺点和不足，敬请国内外广大读者批评指正。

本书编辑组
2000年4月

目 录

中国经济形势分析与预测（2000年春季报告）（1）

消费需求再分析.....赵京兴（13）

中国经济波动分析.....刘树成 樊明太（35）

中国当前的财政问题.....余永定 李 军 纪 红（49）

金融体制改革和货币政策分析.....李扬（73）

国有企业改革的回顾与展望.....江小涓（110）

农民收入与农村市场分析.....张晓山（135）

中国对外贸易形势分析与预测.....李雪松（161）

中国吸收外资与国际收支的分析及预测.....裴长洪（180）

中国产业结构在开放条件下的调整.....宋 泓（201）

中国经济形势分析与预测*

(2000年春季报告)

1999年中国继续采取积极的财政政策，不仅克服了保持国民经济适度快速增长过程中面临的各种困难，而且进一步积累了遏制通货紧缩趋势问题的经验，宏观经济取得了GDP增长7.1%的较为理想的成绩，经济增长速度在世界大国经济中继续首屈一指。跨入2000年中国仍然面临着许多严峻的考验，不仅要进一步努力，克服国内外环境带给我们的各种困难，保持国民经济的适度快速增长，更要仔细研究、缜密分析随着改革开放的深入中国宏观经济发展出现的新特点、新问题，将宏观调控提高到一个新水平，在经济结构调整方面取得新的成绩。

2000年是世纪之交的一年，是中国改革开放继续深入和社会主义现代化建设进入新阶段承前启后的关键一年，也将是中国历史上具有特殊重要意义的一年。我们必须坚持以邓小平理论为指导，深入贯彻落实党的十五大和十五届四中全会精神，争取实现国民经济的持续健康快速发展和社会的全面进步，迎接新世纪的到来。

本报告将在模型模拟与实证分析相结合的基础上，分析和预

* 课题总负责：刘国光、王洛林；执行负责人：李京文、刘树成、汪同三；执笔：汪同三、李晓超、沈利生。

测2000年中国经济的发展趋势和问题。

一、主要国民经济指标预测

据预测，如果国际经济环境渐趋平稳的走势不出现大的变化，中国宏观调控继续以积极的财政政策为基础、各项宏观调控措施协调配套、进一步积极扩大内需，影响中国宏观经济增长的通货紧缩趋势在2000年中将进一步得到遏制，经济运行能继续保持适度快速增长的态势，国民生产总值增长率将能达到7.5%左右，第一产业增加值增长率为2.9%左右，第二产业增加值增长率为8.8%左右，其中轻、重工业的增加值增长率分别为8.9%和9.0%左右，第三产业增加值增长率为7.6%左右。全社会固定资产投资规模将达到32260亿元左右，实际增长率和名义增长率均为8%左右。

1997年10月以来，中国首次出现了轻度通货紧缩现象，连续两年社会商品零售价格上涨率出现负值，通货紧缩趋势的最终克服还需要一段时间，预计2000年社会商品零售价格上涨率仍为负值，约为-1%左右。随着积极的财政政策的连续实施，各项需求，特别是国内需求的扩大，消费价格指数将由降转升。投资品价格也将结束连续下降的状态。

社会消费品零售总额全年名义增长和实际增长分别为9.2%和10.3%，继续呈现回升态势。居民收入和消费也将基本保持较稳定的增长，但是农村居民收入增长仍将低于城镇居民收入的增长水平。由于2000年继续采取扩张性财政政策，以及预算口径的调整，财政收支将再次出现较大的赤字。与财政政策相一致，金融银行方面的有关指标也将出现相应的变化。

自1999年下半年以来，中国的对外贸易出现了出口明显增加的积极变化。预计在2000年中，出口仍将保持良好的增长，进口增速将有所降低，全年贸易顺差有望略高于上年水平。

2000年主要国民经济指标预测结果如下：

1. 总量及产业指标	
GDP增长率	7.5%
第一产业增加值增长率	2.9%
第二产业增加值增长率	8.8%
其中：重工业	9.0%
轻工业	8.9%
第三产业增加值增长率	7.6%
其中：交通运输邮电业	9.2%
商业服务业	6.9%
2. 全社会固定资产投资	
总投资规模	32260亿元
名义增长率	8.0%
实际增长率	8.0%
投资率	36.9%
3. 价格	
商品零售价格指数上涨率	-1.0%
居民消费价格指数上涨率	0.6%
投资品价格指数上涨率	0%
GDP平减指数	0.9%
4. 居民收入与消费	
城镇居民实际人均可支配收入增长率	7.1%
农村居民实际人均纯收入增长率	3.8%
城镇居民消费实际增长率	7.8%
农村居民消费实际增长率	5.0%
5. 消费品市场	
社会消费品零售总额	34015亿元
名义增长率	9.2%
实际增长率	10.3%
6. 财政	
财政收入	1.3090亿元
增长率	15.0%
财政支出	15.320亿元
增长率	16.6%
财政赤字	2230亿元
7. 金融	
居民存款余额	67080亿元
增长率	12.5%

新增贷款	10910亿 元
新增货币发行	1630亿 元
8. 对外贸易	
进口总额	1810亿 美元
增长率	9.3 %
出口总额	2115亿 美元
增长率	8.6 %

二、宏观经济形势分析

1999年中国宏观经济发展取得了较为理想的成绩，主要表现在国内生产总值增长率达到了预期目标，国有企业改革取得了新的进展，经济效益有所改善，农业生产又取得了好收成，下半年开始社会商品销售额有所提高，消费增长对GDP增长的贡献相对较大，外贸出口增长大大高于年初的预期，外汇储备继续上升，人民生活水平继续有所提高等方面。

应该说，1999年中国取得的另一个重要的成绩是进一步积累和丰富了应付通货紧缩问题的经验，这使今后加强宏观调控的工作能够更加得心应手。从2000年加强落实积极的财政政策的工作安排来看，中国在3个方面表现出积极的改进：第一，在时机的把握上表现出了积极的改进。在1999年的中央经济工作会议上就已经作出了在2000年继续实行积极的财政政策的决定，继续安排增发1000亿元人民币的国债，这就保持了政策的连续性，而不是像前两年那样，在下半年才出台增发国债的措施。第二，在力度的把握上表现出了积极的改进。2000年一开始就安排了增发1000亿国债，并准备根据需要加强力度，这就保证了积极的财政政策的必要的强度，有利于财政政策进一步发挥作用。第三，在发行国债所筹资金的使用方向上表现出了积极的改进。不仅继续加强对基础设施建设的投资，而且考虑到了对技术改造方面的投资；不仅考虑了作为直接投资使用，而且考虑了作为项目贴息贷款使用；积极的财政政策不仅注意到了拉动投资需

求，而且注意到了拉动消费需求，这就提高了发行国债所筹资金使用的有效性，能够更好地克服近几年出现的通货紧缩趋势对中国宏观经济增长造成的不利影响。

中国从1998年开始实施的积极的财政政策，已经对克服由于国内外多方面的原因造成的宏观经济增长方面的困难产生了重要作用。没有这两年的积极的财政政策的实施，是不可能取得在不利的国内外环境中保持经济适度快速增长的成绩的。随着我们克服通货紧缩趋势经验的不断丰富，在2000年中，只要继续运用积极的财政政策，进一步做好宏观调控工作，就能促使宏观经济运行进入正常增长的新阶段。

总的来看，2000年中国宏观经济增长将有可能继续保持较快的速度，因为目前确实存在着一些有利于保持经济适度快速增长的因素：首先，国际经济环境中一些有利的因素趋于明显，1999年一些重要的国际机构都先后对2000年世界经济的发展作出了比1999年更为乐观的预测，他们普遍认为2000年世界经济的增长速度将高于上一年，世界贸易量也将有较大幅度增长。如果能抓住国际经济环境中出现的这种趋于好转的机会，积极扩大出口，使净出口变动对GDP增长的贡献转负为正，将为中国在2000年保持经济的适度快速增长创造出十分有利的条件。其次，经过两年的积极财政政策的组织实施，我们已经积累了较为丰富的经验。目前国内各方面对于继续实行积极的财政政策的认识越来越一致，为宏观经济的适度快速增长奠定了较好的政策基础。再次，经过全国各方面的共同努力，从1999年8月开始，一些宏观经济指标，包括出口、社会商品销售、价格等，都已经出现了向积极方向的变化，为2000年继续向好的方向发展创造了良好条件。最后，其他一些因素，如西部大开发和加入世贸组织，也将成为促进中国经济保持适度快速增长的有利条件。

但是，中国也丝毫不能忽视在保持宏观经济适度快速增长的工作中所面临的多种困难。在国际环境中，仍然存在着许多隐

患，国际经济环境是多变的，许多隐患的突然爆发，会给中国带来意想不到的影响。中国经济经过改革开放以来20多年发展，在许多方面已经或正在出现质的变化，随之而来的是需要重新认识和认真对待的新问题。

三、目前中国宏观经济中需要注意的几个问题

根据近几年国民经济的运行情况，有这样一些问题需要引起注意。

1. 投资

1999年的统计数字表明，虽然GDP增长7.1%，但是全社会固定资产投资只增长了5.2%。在构成GDP的三大要素中，净出口增长对GDP增长的贡献是负值。以社会商品零售额衡量的消费，增长了10%，据国家统计局估计，消费增长对GDP增长的贡献达到5.5个百分点。相比之下，投资增长对于GDP增长的贡献仅有2个百分点。而且，全社会固定资产投资的增长速度明显低于年初预计要求的速度。一般来说，在经济增长乏力、需要克服通货紧缩压力的时候，扩大投资增长对经济增长的贡献度应是宏观调控的首要目标。因为消费需求的拉动一般相对较慢，而投资政策比消费政策更可灵活运用，因此通过增加投资需求来带动最终需求，进而拉动经济增长是较为有效的政策选择。此外，保持投资的适度快速增长，也有利于改善供给，提高未来经济增长的能力。目前中国面临的问题是投资增长速度过于缓慢，这就需要认真分析原因，找出可行对策。

1999年投资增长相对较慢，主要是由于非国有投资增长近于停滞，在国家采取积极的财政政策，通过扩大投资规模拉动经济增长的同时，非国有投资没有被有效地带动起来。出现这种现象的原因，既有宏观层次上有效需求不足，投资主体对未来的预

期不好，因而投资谨慎的问题；也有微观层次上企业尚不能适应中国经济体制改革不断深入，在金融体制和投资体制中出现的新的变化，以及直接融资渠道不畅通的问题；还有政府投资在操作过程中，不注意积极带动非国有投资，不仅形成政府孤军作战，而且产生了一定程度的对非国有投资的“挤出效应”的问题。

此外，在投资的使用方向上，更新改造投资的下降，也需要引起高度重视。更新改造投资不足，将会对加强技术进步、产业升级和经济结构调整带来不利影响。

2. 第三产业

1999年第一、二、三产业的增加值增长率分别为2.8%、8.1%和7.5%，第三产业增加值的增长率低于第二产业。这意味着在三次产业结构中，第一产业的比重由1998年的18.4%下降了1.1个百分点，第二产业的比重由1998年48.7%上升了1个百分点，而第三产业的比重则没有增加。自改革开放以来，在三次产业结构中，第一产业的比重在持续下降，第二产业的比重基本上在不断上升，而第三产业的比重却在上升的过程中出现了较大的摆动，其中1979~1992年，由21.3%上升到34.3%；1993~1996年又下降到30.1%；1997年和1998年分别为30.9%和32.9%，而1999年出现了停滞，为32.8%。这说明第三产业的发展是不够稳定的。

在目前条件下，重视发展第三产业具有重要的意义，它既关系到经济发展，也关系到经济结构调整，特别是在中国加入WTO之后，第三产业的发展将面临前所未遇的困难与挑战，必须引起高度重视。第三产业，特别是服务业，在今后的经济发展中如何面对挑战、抓住机遇，将是中国在21世纪能否真正做好结构调整的一个决定因素。而目前中国对第三产业中许多行业的管理，行政手段太多，不大注意按市场规律办事，不大注意依法管理。积极地促进第三产业的快速健康发展应该是2000年和今后一段时期内的一项重要工作。

3. 农业和农民收入

农业生产由于结构调整，在各种经济作物产量上升的同时，粮棉油的产量都不同程度地有所下降，造成农业增加值增长的速度进一步降低。同时受农产品价格下降的影响，农民从农业得到的收入增长处于停滞状态。值得注意的是，农民人均纯收入的增长率不仅已经连续3年持续下降，而且自身的绝对增长率也已经十分低了。

解决农业和农民收入增长相对缓慢的问题，不能只局限于农业和农村本身。随着社会主义市场经济的深入发展，工农业之间、城乡经济之间的联系日益密切。解决农业和农村问题的关键在于农业劳动力向非农业部门的转移，在于全国城市化建设进程的加快，在于尽快打破目前仍然存在的各种阻碍农村劳动力转移和加强中小城市建设的不合理的规章制度，包括户籍管理制度，真正按市场经济的规律办事。

4. 积极的财政政策

两年来，积极的财政政策的实施对中国保持国民经济的适度快速增长产生了决定性的作用。为了最终克服通货紧缩趋势造成的压力，中国在2000年甚至更长一些的时期中，还必须继续实行这种积极的财政政策。但是，我们也必须认真总结经验，分析在实行积极的财政政策的过程中尚存在的问题，主动地改进工作，使积极的财政政策更好地发挥作用，使财政资金的使用取得更好的经济效益。继续实行积极的财政政策要注意以下几个问题：

第一，实行积极的财政政策的效益有待进一步提高。由于目前一方面中国的政府职能转变尚未完成，还存在着制度性障碍；另一方面市场经济机制还有待于进一步完善，因此，现在财政投资的乘数效应还不是十分理想的。在落实财政投资项目时，要反对“花国家的钱不心痛”的倾向，要按照市场经济原则组织项目，加强监督和管理，努力提高财政投资效益。

第二，要进一步明确，财政投资的一个重要目的是带动社会投资。因此，要改进多样化财政投资的使用方式，采取贴息、集资、改善投资环境、奖励投资行为等有效方式带动社会投资的积极跟进。

第三，继续增发国债，实行积极的财政政策尚有余地。按照债务依存度（当年发行国债与财政支出的比率）的标准，中国的情况已经高于世界一般水平。而按照国债负担率（国债余额占GDP的比重）的标准，中国的情况尚较大程度地低于国际公认的警戒水平。因此，可以说，中国还存在着一定的增发国债的空间。事实上，是否继续增发国债，首先应该考虑的是是否需要。如果需要的话，状况差些，也要增发。如果不需要，状况再好，也不必增发。

第四，充分重视增发国债可能对未来发展所带来的负面影响，千方百计地避免财政状况的恶化。

第五，继续实施积极的财政政策要与其他各种宏观调控政策有效地结合起来，特别是要与货币政策的作用结合与协调起来。

第六，实行积极的财政政策要有长期安排。利用积极的财政政策遏制通货紧缩趋势，拉动宏观经济，保持适度快速增长，必须有足够的资金力度和时间长度。否则不仅会影响政策效果，还可能不利于人们正确预期的形成。因此，可以考虑改进目前每年制定增发国债计划的做法，代之以一次制定多年的国债发行计划，以后逐年滚动修改执行的做法，以指导人们形成正确的预期。

5. 货币政策

货币政策应该进一步发挥其在克服通货紧缩趋势中的作用，加大对保持经济适度快速增长的支持力度。在2000年中，货币政策一方面要与积极的财政政策相互协调和配合，及时调控货币供应量，保证财政政策作用的充分有效发挥；另一方面要积极地支持扩大投资需求，特别是拉动社会投资的增长，因为，社会投

资的增长，最终总要表现在贷款规模的扩大上。同时，还应积极疏通货币供应的传导机制，加快货币流通速度，认真防范金融风险，使货币政策能产生应有的作用。

6. 社会保障体系

加速建立和健全社会保障体系是关系到改革、发展、稳定大局的重要问题。首先，随着国有企业改革的深入进行，随着减员增效措施的落实，在一定的时期内还会不断出现国企职工的下岗待业问题；其次，随着经济结构调整步伐的加快，也会不断出现劳动力在不同部门之间的转移问题。这些问题的存在都需要有效的社会保障体系的支持。而中国目前的社会保障体系的完善程度尚不能适应深化国有企业改革和经济结构调整提出的要求。

中国社会保障体系的健全和完善的方向是由现收现付制度转向通过个人账户实现的基金积累制度，这需要一个过程，需要一定的启动资金。在提供资金来源的个人、企业和社会三方中，目前需要着重发挥社会和政府财政的启动作用，为社会保障体系的尽快健全和完善奠定一个良好的基础。

四、政策建议

1. 坚持“发展是硬道理”，在发展中遏制通货紧缩趋势

坚持“发展是硬道理”在目前需要做好两方面的工作：

一是要保持国民经济的适度快速的增长。国有企业改革的深入、缓解下岗待业问题的社会压力、实现国有企业3年脱困，以及防止财政状况的恶化，开发西部和迎接加入世贸组织带来的挑战等等目前面临的任务，都需要以保持宏观经济适度快速的增长速度作为基础。但是，我们不能简单地单纯追求速度，而是要在不断改善经济增长质量的基础上实现经济的适度快速增长。

二是要积极地进行经济结构调整。经济结构的调整是一项长期性的战略任务，目前，人们对于经济结构调整的必要性的认识

越来越一致了，但是对于经济结构调整内容的认识还有待于进一步深化。经济结构调整不应该理解为仅仅是产业结构或产品结构的调整，而更应该是一种深刻的全面的社会经济组织结构的调整，它依赖于社会经济体制全面改革和制度的不断创新。只有不断地进行这样的结构调整，才能使我们在未来的经济发展工作中，不论是面对通货膨胀还是通货紧缩都能够处于主动地位。

2. 发挥财政货币政策作用，全面拉动社会投资需求

如何搞好2000年以及今后几年的投资工作，不仅对于短期克服通货紧缩趋势，而且对于保持长期的宏观经济持续稳定快速发展都是具有重要意义的。随着社会主义市场经济体制的建立和完善，社会投资将对全社会固定资产投资的规模和稳定具有越来越举足轻重的作用，因此，加强对社会投资的宏观调控不仅是当前的一项重要任务，而且对于中国经济的长期发展来说，也将成为一项越来越重要的任务。

积极发挥财政政策拉动社会投资的作用，需要货币政策扩大货币供应量的有效配合。目前对于货币当局来说，如何通过必要手段扩大货币供应量是一个需要解决的问题。为了使货币当局能够通过国债市场上的公开操作，实现对货币供应量的积极调整，财政当局在国债发行中，应注意丰富国债的中短期品种，以利于货币当局的操作。同时国债的发行量控制亦应考虑由目前的年度发行量控制，转为年末累计量控制。

3. 努力增加居民收入，改善居民未来预期

中国发展经济和进行改革开放的最终目的是通过增加人民收入来提高人民的生活水平。在出现通货紧缩趋势，部分居民收入增长困难时，更应该千方百计地努力提高居民收入水平，特别是低收入居民的收入水平。只有让居民真正感觉到已经出台和即将出台的各项改革措施确实是为了多数居民的共同利益，让居民认识到我们采取的各项宏观调控政策确实能够明显改善多数人的收入状况，居民对未来才能产生好的预期，才能真正克服通货紧缩

趋势对中国宏观经济产生的影响，使国民经济运行进入一个正常增长的新阶段。

当前一项重要的工作是如何切实提高农民的收入水平。从根本上说，单靠农村本身是很难彻底解决这一问题的。解决农民收入增长缓慢问题的重要出路是将相当部分的农民从单纯的农业生产中转移出去。为了实现这一目标，加速提高中国的城市化水平，积极地发展第三产业是现阶段的一项当务之急的任务。

4. 努力优化供给，提高创新能力

在刺激最终需求、拉动经济适度快速增长的同时，还时刻不能放松改善和优化供给，不断加强创新能力这方面的努力。只有不断地改善和优化供给、提高创新能力，才能从根本上解决有效需求不足的问题，才能真正地保持宏观经济的持续稳定快速增长。

完善和优化供给、提高创新能力，要注意3方面的问题：第一，要强调制度的完善和创新，为供给的发展和优化提供体制和政策空间；第二，要坚持动态的结构调整，减少低效的供给，促进产业的升级和产品的更新换代；第三，要把技术创新工作放到重要的位置上，发挥优势，努力提高创新能力，特别是国有企业的创新能力。同时，要加大对科学教育的投入，加快发展高新技术产业，提高中国的供给水平。

在人类社会即将跨入21世纪的时候，我们在世纪之交承担着十分艰巨而复杂的任务。2000年中国经济发展的困难不少，但是经过努力，保持经济适度快速增长的目标是完全有可能实现的。我们要抓住机遇，努力工作，争取在2000年国民经济发展取得新的成绩，迎接新世纪的到来！