宏 观 经 济 篇

需要全本请访问 www.ertongbook.com

1997～1998 年宏观经济发展趋势预测

国家信息中心经济预测部

一、1997 年 经济运行态势分析和全年预测

1. 国民经济基本稳定在适度增长区间

1997 年以来，在中央稳中求进的基本方针引导下，宏观经济继续保持了良好的运行态势，主要体现在以下几个方面：

——总供给与总需求的平衡关系进一步改善，通货膨胀得到较好控制。一至三季度国内生产总值（GDP）增长 9.0%，乡及乡以上工业完成增加值同比增长 11%，工业部门中的加工业绝大多数产品生产能力出现供大于求局面，消费品市场从总体上看已形成买方市场格局。农业生产受到高度重视，夏粮获得较好收成，总产量达 2250 亿斤，再创历史最高水平。秋粮尽管部分地区遭受了严重的旱灾，但由于抢播、补播及时，全年粮食产量预计与大丰收的 1996 年相比略有下降。在社会总供给稳定增长的同时，社会总需求继续得到较好控制。一至三季度全社会固定资产投资增长 11.2%，增幅比上年同期下降 8.1 个百分点，扣除价格因素后的实物工作量增长 8%左右，与上年同期相比出现较大幅度回落。社会消费需求增势平缓，全国消费品零售总额 1～9 月份累计为 19158.7 亿元，增长 11.4%，扣除价格因素后实际增长 10%，消费需求的全国性热点较难形成，对经济增长的拉动作用有所减弱。出口需求增势强劲，1～9 月份出口总额达 1289.3 亿美元，同比增长 24%，外贸顺差由上年同期的 80 亿美元扩大到 306 亿美元，净出口需求增加 1876 亿元人民币，在社会总需求增量中约占三分之一，出口需求成为拉动 1997 年经济增长的主要动力之一。

农产品供给充裕对控制通胀起到了关键作用。在总量矛盾进一步缓解的情况下，通货膨胀水平继续走低。1997 年一至三季度生产资料价格总指数同比下降 2.6%，已连续 19 个月出现负值，9 月份居民消费价格指数与社会商品零售价格指数的同比涨幅分别降至 1.8%和 0 的历史低位。宏观经济仍然保持着“高增长，低通胀”的良好发展态势。

——财政金融形势平稳，国际收支状况良好。大中型企业经营效益明显好转是财政收支状况改善的基础。独立核算工业企业完成利润比上年同期增长 30%以上，亏损企业的亏损额增速开始出现减缓趋势，一至三季度亏损额 985.5 亿元，同比增长 7.6%，增速比上半年有所下降。财政收入的增长在上年高于 GDP 的增速之后，1997 年继续保持了高增长的势头，而且出现了中央收入增长快于地方收入增长的状况。各层次货币供应量大体控制在宏观调控的目标之内，货币政策在继续适度从紧的前提下，坚持了一定的灵活性，继 1996 年两次降息之后，1997 年 10 月 23 日进行了第三次大幅度减息，对大中型企业及有效益的企业进行信贷倾斜，保证其正常的流动资金需求。国际资本继续看好中国市场，外汇收支保

持顺差，国家外汇储备在高位继续攀升， 9月底达1341亿美元，人民币汇率在小幅波动中保持基本稳定。

——经济结构的调整取得进展。国有企业按照“扩大试点面，打好攻坚战”的总体部署和抓大放小的改革思路，中央和地方选定的2000家国有企业现代制度试点上半年在全国推开；“优化资本结构”试点城市从58家扩大到111家；全国大型企业集团试点范围从57家扩大到120家；实行主办银行制度的重点企业从300户增加至512户；国务院确定用于兼并破产、再就业冲销银行呆帐准备的300亿元各方面正在积极落实。在中央采取上述一系列措施之后，国有企业尤其是大中型国有企业运行的体制性环境明显改善，国有企业通过资产重组、以大带小，使资源、资金和生产能力逐步向集团性的大企业集中，大中型企业的经济效益明显好转。一批中小企业通过股份制、租赁、出售、联合兼并等多种形式得以改组改造，依靠市场寻求出路的大环境已逐步形成，“优难胜、劣不汰”的局面有所改观。

总体上来看，宏观经济自上年实现软着陆以来，中央调控措施出台的时机把握合适，力度适宜，经济运行的稳定性大大提高。上年全年GDP增长速度为9.6%，1997年一季度为9.4%，上半年为9.5%,一至三季度为9.0%，经济增长率围绕我国经济的长期增长趋势线（改革开放18年以来我国GDP的年均增长率为9.8%）小幅波动。但也应看到，当前宏观经济运行中也存在着一些需要注意的问题，一是1997年以来货币供应量（M_1)的增长一直维持在17%～18%的较高水平，但由于最终需求受到较严格的控制，固定资产投资需求大幅度回落，致使产业部门与流通部门的存货大量增加，中间需求不能及时有效地转化为有效需求；二是物价水平持续低位运行，生产资料价格指数涨幅已连续19个月为负，9月份社会商品零售价格指数涨幅已降到零，这对基础原材料的生产会起到一定抑制作用；三是人民收入增幅出现大幅度回落，一至三季度城镇人均生活费收入实际增长2.6%,农民人均现金收入实际增长4.7%，与历史平均水平及上年同期相比增长速度都出现了明显下降，一部分居民基本生活遇到一定困难；四是三季度当季GDP的增长速度已降到了8%的较低水平，增速比一季度、二季度明显放慢。考虑到经济发展的惯性作用，需及时采取措施，防止经济增速继续下滑。10月23日中国人民银行再次大幅度调低金融机构存贷款利率之后，还应辅之投资政策、公共预算政策，以便保证经济继续稳定在适度增长区间。

2. 今年后几个月我国经济将继续保持高增长、低物价的格局

四季度宏观经济运行的基本格局与一至三季度相比将不会有大的变化，在处理改革、发展与稳定的关系时，将继续把稳中求进作为基本原则，但在实施宏观调控政策时将采取更加灵活的方式。随着降息等微调政策作用的逐步显现，四季度经济增长将出现平稳回升趋势。

从影响后几个月经济增长的需求因素来看，消费需求与出口需求出现突破的可能性不大，可能引起经济增长变动的主要因素是投资需求。消费需求主要取决于居民收入的变动，上半年居民收入尤其是城镇居民收入的实际增长幅度出现较大回落，另一方面普通居民在改善吃、穿、用的基本条件之后，正在为解决住与行的问题创造条件，而这将需要一个较长时期购买力的积累，因而今后居民消费需求仍将小幅度平缓波动，四季度社会消费品零售额扣除物价因素后，实际增长率预计为11%左右，与一至三季度相比增速略有加快。出口需求的增幅后几个月会有所回落。一是上年四季度出口贸易额的基数较高；二是前一段

时间出口退税额欠退较多，可能在一定程度上影响外贸企业的资金周转；三是一至三季度国内总供求关系中供远大于求的格局四季度将会有所改变，内需的增长会在一定程度上抑制出口的强劲增势，但全年出口总额仍将增长 20%左右，比上年的增速大大提高。一至三季度投资需求的增长稳中趋降，投资增速的大幅度回落，使许多投资品原材料的买方市场加强。当前我国投资需求主要不是总量问题，而是投资结构与投资体制问题。在消费品市场和投资品市场都处于供大于求的状态下，适当增加一部分固定资产投资不会引起明显的通货膨胀。当然追加的投资规模不能用于重复建设，必须用于交通、能源、农业、水利、环境以及原材料等基础产业。结构问题的解决需从存量与增量两方面入手，在现行条块分割的管理体制下，存量的调整因涉及到地方与部门的利益难度相对较大，增量的调整中央政府可以利用通过投资方向调节税与强制性产业政策的实施、以及中央重点投资建设来实现。保持一定的投资力度有利于结构调整的推进，也有利于保持国民经济的持续、快速、健康发展，因此，应力争使全年全社会固定资产投资规模的名义增幅达到 14%左右，实际增幅高于 GDP 增幅 2 个百分点。全年来看，拉动经济增长的内、外需因素将发挥同等重要的作用，全年 GDP 的实质增幅将达到 9.4%左右，与 1996 年的增速相比大体持平。

1997 年后几个月，物价出现大幅度反弹的可能性不大。一是总供求关系继续向有利于稳定物价的方向发展，主要商品均供大于求，个别供不应求的品种可以利用国际市场调剂余缺；二是农业生产尤其是粮食生产连续三年获得大丰收，对维持物价稳定产生了积极影响，只要气象条件保持基本正常，粮食生产将会保持稳产，粮食市场价格会出现恢复性小幅上升，但不会出现大幅反弹；三是居民消费心理平稳，没有形成物价大幅上涨的预期。因此，今后物价总水平即使有所回升，全年社会消费品零售价格指数升幅也可控制在 1.5%以下，居民消费价格指数升幅将控制在 3.5%以内。

在采取了适度灵活的宏观调控政策之后，四季度我国经济发展将继续保持高增长、低物价的良好局面。1997 年主要宏观经济指标的预测值详见附表 1。

二、1998 年我国经济增长面临的环境和影响因素

1. 国际环境

1997 年，世界经济增长加快，全球 GDP 增长率将由 1996 年的 2.9%上升为 3.1%。1998 年，世界经济增长仍将温和上升，据联合国 LINK 中心 1997 年秋季预测，1998 年全球 GDP 增长率将由 1997 年的 3.1%上升为 3.2%。其中，美国经济增长稳中略降，但欧盟和日本经济增长加快，分别由 1997 年预计增长 2.4%和 1.2%上升为 2.6%和 1.7%，东南亚继续保持快速增长势头，预计 1998 年增长 6.7%。与此同时，全球贸易额增长大幅提高，预计将由 1997 年的 3%上升到 1998 年的 6.7%，世界经济增长的加快，将为我国经济增长创造良好的外部环境。

2. 国内环境

首先，党的十五大召开以后，各项改革的力度将会加大，建立社会主义市场经济体制进程将会加快，市场导向将更加明显，而由改革深入发展释放出的更大生产力将在 1998 年得以体现。其次，直接融资步伐加快，企业资金环境会得到一定改善。1996 年股票上市规

需要全本请访问 www.ertongbook.com

模为 150 亿元，1997 年扩大为 300 亿元，整整增长 100％ ，这些额度的使用也将在 1998 年开始兑现，为企业融资创造更多的有利条件，资金环境比 1997 年会有所宽松。同时，由于直接融资比重加大，银行贷款的压力相应减轻，这将为银行选择贷款方向和项目创造条件，从而提高资金配置效率。第三，在资产重组步伐加快，股份制比重提高的情况下，资金进一步向效益较高的企业、项目集聚，通过资源配置优化，可使同等要素产生更大的作用。第四，香港回归后，使内地与香港的合作机会增多，会有更多的华人资本进入内地参与经济建设。第五，前几年对经济发展形成瓶颈制约的一些因素已基本化解。经过“ 八五 ”时期的建设，发电能力和交通、通讯能力有了很大提高，估计 1998 年这些方面对经济发展不会形成约束。第六、近两年农业生产形势很好，为 1998 年创造了一个较好的发展背景。由于近两年粮食产量较高，库存充裕，市场粮价稳中有降，一方面为物价控制在较低水平奠定了基础，另一方面也为轻工业的发展提供了丰富的原材料。

3. 影响因素

除了国内外环境变化的影响之外，在测算 1998 年经济发展方案的过程中，还必须考虑一些经济变量的直接影响。

第一，物价压力较小，为投资需求增长让出较大空间。过去，我们强调控制固定资产投资规模的主要目的之一就是为了抑制物价上升，从近年情况看，由于生产资料供给能力大大增强，生产资料价格总指数连续几年低位徘徊，甚至是负增长，其生产状况如何基本上取决于需求力度的大小，因此投资规模适度扩大对物价几乎没有太大影响。同时国内储蓄率保持在较高水平，1991～1996 年平均在 41％左右，为投资资金来源提供了可靠保证。

第二，截至 9 月，我国外汇储备已达 1341 亿美元，随着香港的平稳过渡，港区政府的正常运转，我国高额外汇储备的可动用性增强，可以利用一定的外汇储备，进口一些技术档次高的先进设备，促进产品结构升级换代。

第三，1997 年 10 月 23 日中央银行存贷款利率再次下调，必将对 1998 年的经济增长产生积极影响。

第四，国家决定 1997 年 10 月 1 日降低关税，平均关税水平从 23％降至 17％ ，降税幅度为 26％。关税税率的下调会吸引更多的外商投资中国，加大外资和技术引进力度，促进经济发展。

第五，出口成本稳定有利于扩大外需。近年来，原材料价格受供求关系的影响一直比较平稳，1998 年也将呈现这一态势，同时由于劳动生产率提高较快，使单位产品中劳动力成本上升势头减弱，加上汇价比较稳定，进口成本不会上升，因而出口成本将基本保持稳定，这将有利于外需的稳步增长。

当然，1998 年经济发展也面临着一些制约因素。一是就业压力继续增加，这对转变经济增长方式，提高经济质量形成一定的约束。目前，我国的经济增长正在由过去主要追求“ 量 ”向主要追求“ 质 ”的方向转变，经济增长的内涵发生了很大变化。但由于下岗职工、就业人员的增加对居民生活水平提高、社会安定均有很大影响，因而在经济发展中我们不能不同时兼顾经济增长的质量和数量。二是连续几年的贸易顺差，汇率升值，为 1998 年继续扩大出口增加了难度，贸易顺差增幅会大幅下降，从而外需对经济的拉动作用减弱。三是新的消费热点仍处于扶植、培育阶段，消费需求进一步加快增长的空间有限。从目前确

定的消费热点看，住宅产业由于体制、价格、收入水平、观念等多方面影响， 1998 年虽会有一定进展，但住房消费尚不会大幅增长，城镇居民仍处于观望和资金积累阶段。而农村居民消费受环境、绝对收入水平的影响，尽管消费倾向尤其是生活用品的消费倾向有提高趋势，但仍处平稳增长阶段，农村市场更加活跃和发展还需要一定的过程。四是产品结构调整、企业组织结构调整的任务相当艰巨，企业经营水平不高、效率低下的矛盾仍难以根本扭转。

三、1998 年经济发展多方案测算及其比较分析

基于上述环境和影响因素分析，我们对 1998 年的经济发展前景给出了三组测算方案。

基本方案：GDP 增长 9.6%，其中第一产业增长 4.1%，第二产业增长 11.5%,第三产业增长 9.3%.

低方案：GDP 增长 9%，其中第一产业增长 3.9%，第二产业增长 10.7%，第三产业增 8.8%.

高方案：GDP 增长 10.2%，其中第一产业增长 4.3%，第二产业增长 12.2%,第三产业增长 9.9%。

1. 基本方案说明和相关指标预测

“稳中求进”是基本方案的指导原则。这个方案兼顾了为缓解就业矛盾而保持较快的经济增长速度和加大经济结构调整力度、提高经济增长质量两个方面。在政策操作上继续保持宏观调控的稳定性、连续性和必要的灵活性。

（1）经济发展速度。由于前几年抑制经济增长的两个主要障碍——通货膨胀压力和基础产业瓶颈都已得到较明显的缓解，宏观环境相对比较宽松；党的十五大召开以后，经济结构、产业结构调整和企业改制、改组、改造将进一步推进，企业活力会有所增强；中央政府在金融、货币改革方面将继续体现灵活性，因此 1998 年的经济发展完全有条件保持适度快速增长，预计 GDP 不变价增长 9.6%。

其中，第一产业随着农业产业化进程的加快，高价值产品所占比重的加大，以粮食生产为平年考虑，预计 1998 年第一产业增幅大致在 4.1%左右。第三产业随着城镇再就业工程的进一步推进，个体商业企业的快速发展，加上各级政府对第三产业的愈加重视，估计 1998年第三产业增幅会继续提高，预计增幅在 9.3%左右。工业生产在买方市场的大背景下，保持平稳增长态势，预计增幅在 11.8%左右，建筑业受房地产市场影响，增幅不可能太高，预计增长 8.5%左右，由此第二产业将增长 11.5%，与 1997 年大体持平。

（2）社会总需求。根据 1997 年经济运行特点分析，为了保持经济适度快速增长的好形势，1998 年支撑经济增长的需求结构将会发生一定变化，投资需求的贡献度将有所增加。

由于新的社会消费热点还需要培植，1998 年推动消费明显增长的因素还难以形成。另外，由于近年来人们的消费行为已几乎完全市场化，政府并无直接刺激的手段，因此在居民收入增长平缓、消费心里日趋成熟的情况下，尽管受物价水平回升的影响， 1998 年社会商品零售额的名义增长会略有加快，但其实物量增长将与 1997 年持平,消费需求对 GDP 增长的贡献份额不会明显增加。

1997 年 10月 1 日我国大幅度下调了进口关税。另外，连年的大额贸易顺差和较大的外汇储备，不仅国内增加进口的呼声较大，而且来自国际的压力不断增加，因此， 1998 年进口必将有明显的增长，预计将比 1997 年增长 13% 。与此相反，由于 1998 年国内投资增长将引起内需扩大和 1997 年出口基数大等因素的影响，预计 1998 年出口的增长速度会有所回落，比 1997 年增长 10%.

在这样反向变化的格局下，1998 年商品贸易顺差仍达 300 多亿美元，但考虑到服务贸易逆差，全年净贸易总顺差将比 1997 年明显减少，从而对 GDP 增量的贡献度将会大大缩小。

鉴于 1998 年总消费和净出口增长将会低于 GDP 的增长速度，拉动经济增长的主要动力将再次向投资需求转移。预计 1998 年全社会固定资产投资将比 1997 年增长 17%，快 于 1997 年约 3 个百分点，投资率约为 35% 。这种变动绝不是人为拔高投资增长速度，而是根据经济增长需求结构变化和保持国民经济适度快速平稳增长的需要而做出的分析判断，与 1993 年的投资无序膨胀有着本质的区别，因此不会引发较明显的通货膨胀。

(3) 财政收支。近两年，由于加强工商税收征管工作，改进个人所得税的征收办法以及提高印花税率等措施，促使税基明显扩大，财政收入占 GDP 的比重已开始回升。按 1998 年财政收入占 GDP 的百分比以近年平均增幅继续回升推算， 1998 年财政收入将增长 16.1%. 财政收入占 GDP 的比重将从 1997 年的 11.3%进一步提高到 11.5% （参见表 1）。

表 1　　财政收入增长速度及占 GDP 比重

年份	财政收入增长速度（%）	财政收入/GDP（%）
1991	4.9	12.4
1992	4.7	10.6
1993	28.3	10.4
1994	20	11.2
1995	19.6	10.7
1996	18	10.9
1997	17	11.3
1998	16.1	11.5

注：表中财政收入为现价、不含债务数； 1997、1998 年为预测数。

预计财政支出将增长 14.6% ，其实物量增长速度与上年基本持平，财政赤字进一步缩小。

(4) 货币供应量。导致 1997 年 M。增幅较大的主要原因是居民在利率下调后储蓄手段发生变化，开始更多地参与证券交易，以积极增值代替消极保值。这一因素的影响 1998 年将继续增强，一方面股市规模将进一步扩大，且扩大的速度有所加快；另一方面利率再次下调后将加大储蓄分流的力度。另外由于商业信誉欠佳，企业之间较多地存在现金交易现象。因此 1998 年现金投放规模依然较大，预计全年 M。增 长 13%左右。

与此同时，M_2 的增长速度将会略快于 1997 年，达 17.5%，但剔除物价后，实际增长略慢于 1997 年。这既体现了适度从紧的货币政策方向，也与直接融资比重正逐步扩大的趋势相一致。

90 年代以来，M_1 的增长速度一直相对稳定，1998 年将随着经济的持续发展呈平稳增长态势。预计 1998 年 M_1 增长 18.7%，与“九五”计划货币控制目标大体相当。

(5) 物价。由于当前物价上涨水平低，对 1998 年的翘尾影响小；生产资料价格、投资品价格和农产品价格都处于低位，职工收入水平增势趋缓，1998 年生产成本上升的压力小；随着进口关税逐步下调，进口成本也会下降；再加上货币供应控制相对较紧，因此，1998 年价格自发性地迅速回升可能性不大。但考虑到国家有关部门可能利用这一较好时机出台部分调价措施，预计社会商品零售物价指数和居民消费物价指数分别上涨 3.1%和 5.3%，比 1997 年有所回升。

利用宏观经济模型各变量相互约束的关系，在上述核心指标分析计算的基础上我们测算了其他主要经济指标，其具体测算值见附表 2 的基本方案。

2. 高方案和低方案的参考比较

分别选取进一步控制需求和刺激需求的两套政策，我们同时测算了两个参考方案。

从近年我国经济体制的现状看，能较多直接影响总需求规模的主要宏观政策手段，是利用货币政策扩大和缩小信用规模，将国民储蓄转化为投资，从而限制或刺激投资规模，以实现经济速度回落或拉动经济加速。

按照这样的机理，我们在高方案和低方案中分别选择了上下各相差 4 个百分点的两套固定资产投资增长速度。鉴于出口主要受国际市场需求变化的限制，第一产业则主要受耕地面积和气候条件影响，而消费主要是居民自主行为，这三方面受固定资产投资的直接影响相对较小，因此在各方案之间差距不大。但是，与需求关系密切的物价、财政支出和进口量有较明显的差别。具体方案的模拟预测结果见附表 2 的低方案和高方案。

低方案的政策背景是国民经济发展主要以追求质量为主，宏观经济环境偏紧，使企业在紧运行中提高竞争意识，提高产品质量，固定资产投资规模仍要控制。低方案的缺点是企业效益的增长更加艰难，就业问题更为突出，新的消费热点的培育步伐放慢，国内储蓄利用不充分。

高方案的政策背景主要是考虑到目前物价压力大大减轻，企业生产经营依然困难，下岗职工不断增多，社会问题比较突出，因而可以结合结构调整适当刺激需求，推动经济增长。其缺点是由于需求比较旺盛，企业调整产品结构的压力相对减弱，物价上涨的潜在压力加大。

比较三个方案的优缺点，考虑到经济运行中的各种影响因素，我们认为基本方案是比较理想的结果。一方面是因为它与当前经济发展的自然趋势比较吻合，实现的可能性较大；另一方面也因为方案中各种经济比例关系比较协调，无须重大政策调整。

附表 1　　1997 年宏观经济指标预测

指标名称	单位	1996 年实际数	1996 年增长率（%）	1997 年预测数	1997 年增长率（%）
国内生产总值（90 价）	亿元	35828	9.6	39196	9.4
国内生产总值（现价）	亿元	68594	17.3	76825	12.0
第一产业（90 价）	亿元	6462	5.1	6720	4.0
第二产业（90 价）	亿元	19280	12.1	21497	11.5
工业增加值（90 价）	亿元	17414	12.5	19470	11.8
建筑业增加值（90 价）	亿元	1863	8.5	2018	8.3
第三产业（90 价）	亿元	10072	7.8	10978	9.0
固定资产投资	亿元	22974	14.8	26190	14.0
投资率	%	33.5		34.1	
社会消费品零售总额	亿元	24774	20.1	27697	11.8
进口总额	亿美元	1388	5.1	1430	3.0
出口总额	亿美元	1511	1.5	1813	20.0
进出口总额	亿美元	2899	3.2	3243	11.9
财政收入	亿元	7408	18.7	8667	17.0
财政支出	亿元	7938	16.3	9122	14.9
财政赤字	亿元	530		455	
居民消费价格指数	上年＝100	108.3		103.4	
社会商品零售价格指数	上年＝100	106.1		101.2	
城镇居民人均生活费收入	元	4377	12.4	4679	6.9
农村居民人均纯收入	元	1926	22.1	2107	9.4
M_0	亿元	8802	11.6	9999	13.6
M_1	亿元	28515	18.9	33818	18.6
M_2	亿元	76095	25.3	89183	17.2

附表 2　　1998年宏观经济多方案预测

指标名称	单位	低方案预测数	增长率（%）	基本方案预测数	增长率（%）	高方案预测数	增长率（%）
国内生产总值（90价）	亿元	42724	9.0	42959	9.6	43194	10.2
国内生产总值（现价）	亿元	85660	11.5	87657	14.1	89348	16.3
第一产业（90价）	亿元	6982	3.9	6996	4.1	7009	4.3
第二产业（90价）	亿元	23797	10.7	23969	11.5	24119	12.2
工业增加值（90价）	亿元	21611	11.0	21770	11.8	21922	12.6
建筑业增加值（90价）	亿元	2184	8.2	2190	8.5	2200	9.0
第三产业（90价）	亿元	11945	8.8	11999	9.3	12065	9.9
固定资产投资	亿元	29595	13.0	30643	17.0	31690	21.0
投资率	%	34.5		35.0		35.5	
社会消费品零售总额	亿元	30938	11.7	31658	14.3	32267	16.5
进口总额	亿美元	1587	11.0	1615	13.0	1644	15.0
出口总额	亿美元	2013	11.0	1995	10.0	1976	9.0
进出口总额	亿美元	3600	11.0	3610	11.3	3620	11.6
财政收入	亿元	9690	11.8	10063	16.1	10219	17.9
财政支出	亿元	10117	10.9	10454	14.6	10591	16.1
财政赤字	亿元	427		391		372	
居民消费价格指数	上年=100	103.5		105.3		107.2	
社会商品零售价格指数	上年=100	101.3		103.1		105.0	
城镇居民人均生活费收入	元	4969	6.2	5105	9.1	5222	11.6
农村居民人均纯收入	元	2286	8.5	2354	11.7	2404	14.1
M_0	亿元	11049	10.5	11289	12.9	11399	14.0
M_1	亿元	39834	17.8	40143	18.7	40278	19.1
M_2	亿元	104345	17.0	104790	17.5	105058	17.8

（执笔：王长胜李凯徐宏源胡少维）

需要全本请访问 www.ertongbook.com

1997 年经济体制改革的进程与 1998 年取向分析

郭向军

一、1997 年经济体制改革的进展

1997 年我国经济体制改革的推进主要体现在以下几个方面：

1. 国有企业改革和国有资产结构调整取得了一定进展

国企改革“抓大”力度进一步加大，政府采取了多种重要措施进一步搞好大型国有企业。一是利用银行呆帐准备金、坏帐准备金实行破产、兼并的力度加大，准备金总金额从 1996 年的 200 亿元增加到 1997 年的 300 亿元；二是扩大了大型企业集团的试点，试点企业集团由 1996 年的 57 户增加到 1997 年的 120 户；三是进一步规范企业破产行为、鼓励企业兼并，促进了产业结构的调整和企业资本结构的优化。

放开搞活小企业的步伐加快。各地针对小型企业的不同特点，采取改组、联合、兼并、租赁、承包和股份合作制、出售等形式，将小企业放开搞活。特别是股份合作制已成为各地小型企业改革的主要形式，目前全国各地小型企业改革约有 40％采取了这种形式。

国有资产结构调整的步伐加大，按照政府的社会经济管理职能和国有资产所有者职能分开的原则，积极探索国有资产管理和经营的合理形式和途径。在构建国有资产运营主体方面，采取了多种形式，如：授权大集团或大公司经营国有资产、把具备条件的行业主管部门改组为控股公司或国有资产经营公司等。各地在开展城市国有资本运营体制改革的试点工作方面，也取得了一定的进展。

2. 市场化程度进一步提高

在商品市场方面，市场化程度得到了提高。实施“大流通”战略，鼓励各地之间特别是东西部之间的商品流通，使市场分割较为严重的局面得到了缓解；出台了按保护价敞开收购粮食的政策，不仅保护了农民种田的积极性，而且稳定了农产品的价格；流通领域新的组织形式进一步拓展，连锁店经营发展较快，商品流通的效益得到了提高。

在劳动力市场方面，实施了“再就业”工程。各地在对下岗职工进行培训、积极为下岗工人创造就业机会等方面作了许多切实可行的工作；为鼓励劳动力从农村向中小城市的流动和加快小城镇建设，我国对中小城市的户籍制度也进行了改革。

在金融市场方面，大力培育和发展资本市场，不断拓宽直接融资的渠道。扩大了股票市场的规模，上市额度由 1996 年的 150 亿元增加到 1997 年的 300 亿元，上市审批速度加快；企业债券市场得到了发展，企业债券也由上年的 70 亿元增加到 1997 年的 150 亿元；同

时各地的产权市场在规范化的同时也得到了发展。

3. 调整收入分配结构，逐步建立统一的社会保障制度

1997年，国家在逐步缩小东西部地区的差距方面作了许多工作，如：在政策方面给中西部地区以倾斜、鼓励东西部地区之间的联合、加大了对中西部地区的改革力度和资金投入、扩大中西部地区的对外开放程度等，以逐步减小东西部地区的差距。

在社会保障制度改革方面，按照社会统筹和个人帐户相结合原则，加快建立统一的企业职工基本养老金保险制度；各地进一步规范失业保险金的使用和管理，扩大了失业保险的覆盖面；积极推行社会救济制度，加强对低收入者的社会救济与保险，同时采取多种办法帮助贫困地区脱贫致富，贫困人数进一步减少。

4. 宏观调控体制进一步完善

在金融体制改革方面，重点加强了金融机构的监管力度，积极防范金融风险。国家出台了一系列政策法规，规范了金融机构的行为，并对一些上市公司和金融机构的违规行为进行了处理，保证了金融市场健康、有序的发展。针对墨西哥和东南亚出现金融危机的情况，加强了对国际收支资本项目的监管，有效防范金融风险。货币政策方面，在实行适度从紧货币政策的总原则指导下，继续加强间接性货币政策工具的使用，完善货币政策的操作。

投融资体制改革有了新的进展。一是强化了企业的投资主体地位，在投融资领域更多地引入了市场竞争机制；二是对各种经营性固定资产投资项目试行了资本金制度，使投资项目必须先落实资本金才能进行建设；三是各地在基础设施、基础产业和公共事业项目建设中引进了多种融资方式，直接融资在投资方式中所占的比重不断上升。

我国决定在 1997 年 10 月继续降低关税水平，关税税率从 1996 年的 23％降到 17％左右。降低关税水平，是我国贸易自由化的一个重要步骤，同时有利于扩大进口，保持国际收支的平衡。

二、当前改革的难点与热点

1997 年经济体制改革虽然取得一定成效，但是目前我国的经济体制还不完全适应于市场经济的要求，我国经济生活中还存在着许多深层次矛盾和问题。这些问题制约了经济和社会的稳定和发展。当前经济体制改革的难点和热点主要表现在以下几个方面。

1. 国有企业效益较低的局面没有得到根本的改善

1997 年虽然国有企业的效益有一定的好转，但亏损额还呈上升趋势，亏损面还在继续扩大，目前特别是地方国有企业亏损较为严重。一部分国有企业处于停产、半停产状态，开工率不足，生产能力闲置较为严重。国有资产的流动重组力度不够，配置不尽合理，效益难以发挥。造成国有企业效益低下的根本原因在于国有企业改革还没有出现根本性的突破，政企不分的现象在一些地方仍然比较严重，国有企业还没有真正成为市场竞争的主体。

2. 产业结构不合理的状况仍比较严重

“大而全、小而全”的封闭经济结构和低水平盲目建设问题，表现得较为突出。一些产业的集中度不够，缺乏专业化分工和协作，没有形成规模效益；市场上过度竞争和垄断行

为并存，没有形成有效竞争。特别是目前过度竞争问题在我国较为突出，一些地方和部门盲目投资，扩大生产能力，造成资源的大量闲置，经济效益下降。造成产业组织结构不合理的根本原因是政府对经济的管理方式在相当程度上还延续了计划经济的模式，以行政系统来决定企业组织体系，各级政府为企业跑资金、跑项目，形成了行政垄断、条块分割的企业组织结构，阻碍企业间的分工协作和地区间的横向联合，造成国内市场分割严重。

3. 失业问题变得更为突出

近年来，随着登记失业人数和下岗职工人数的不断增加，以及农村剩余劳动力逐步向城市转移，我国失业问题变得越来越突出，已成为社会经济生活中的一个难点。在我国失业问题比较突出存在多方面的原因：一是我国入口众多，城乡二元经济结构不平衡，第一产业就业人数的减少给第二、第三产业的就业产生了较大压力；二是随着技术进步、资本的有机构成提高，投资所创造的就业机会并没有得到相应的增加；三是经济结构失衡导致企业职工就业失衡，主要表现在国有企业上，特别是一些加工产业的盲目重复发展，造成结构性失业；四是周期性原因，目前我国经济仍在此轮经济周期的低谷徘徊，经济连续几年收缩，国内有效需求有所不足会造成失业率上升。当前失业问题比较突出，主要是由经济结构失衡所致。

4. 政府职能没有得到根本性转变

与建立社会主义市场经济体制的要求相比，我国政府职能转变的进程还相当缓慢。政府职能、社会职能、市场职能划分不清，政府揽了许多本应由社会或市场承担的事务。主要表现在以下几个方面：一是政府对微观经济活动存在着过多的直接干预，集中表现是政企不分；二是政府宏观调控仍较多地使用行政管理等直接手段，间接调控的机制和手段不完备，表现为货币政策的间接调控机制和手段不健全，财政政策的调控余地很小；三是宏观经济政策缺乏有效统一的协调，表现为综合经济部门职能的交叉、重复，影响了宏观经济政策的统一和效果；四是政府在社会事业和基本公共服务方面的功能不足，中央与地方以及地方各级政府之间事权划分不明确等。

5. 金融资产的质量不高，潜在的金融风险没有消除

国有专业银行改革进展较为缓慢。到目前为止，它仍被当作国家管理经济的主要工具，承担了较多的准财政职能的政策性业务，大量资金通过银行用于长期性和政策性投资，加上银行机构庞大臃肿，内部经营机制管理不完善等原因，造成银行资产质量不断下降，国有专业银行的不良贷款比率已接近 30%，经营风险也越来越大。金融监管缺乏得力的手段，一些地方搞乱集资、乱拆借、乱批金融机构，造成金融秩序混乱和金融资产的流失。总之，我国潜在的金融风险还没有消除。

6. 财政收入占国内生产总值比重较低，财政政策的透明性不够

1994 年我国对财政税收体制进行了重大的改革，初步建立了以分税制为主体的财政体制。但是，近年来我国的财政收入占国内生产总值的比重并没有得到相应提高，与其他市场经济国家相比，这一比重明显过低，严重阻碍了财政职能的发挥，导致财政功能弱化。在财政支出方面，财政支出的结构还不尽合理，缺乏科学化和透明化。同时，中央地方的事权和财政分配关系还没有理顺，科学规范的财政转移支付制度也没有得到建立。

7. 地区之间的发展还存在明显差距

改革开放以来，东南部沿海地区的发展速度明显快于中西部地区，东西部之间发展差距还明显存在，总体经济实力的差距还在拉大，如 1978 年东部地区 GDP 占全国 GDP 的比重为 52%，西部为 17%，到 1995 年则变为 62% 和 12%。同时，各省内不同地区的发展差距也明显存在，一些贫困地区特别是革命老区还没有从根本上解决温饱问题。如何缩小地区之间的发展差距、消除贫困是今后摆在我们面前的重要问题。

8. 进出口总额占国内生产总值的比重有所下降

在对外贸易方面，近几年来进出口总额占国内生产总值的比重比前几年有所下降，特别是进口增长速度较慢，钢材、机电等生产资料的进口出现下降。进出口结构也不尽平衡，加工贸易占进出口的比重逐年上升，一般贸易的比重下降，这是我们今后需要注意的问题。在利用外资方面，外商投资的产业结构还不尽合理。如何将外资政策与贸易政策相配合，更好地利用国外先进技术，提高我国产业竞争力是实行对外开放的重要课题。

9. 社会保障体系还没有得到建立

1997 年，国务院出台了建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定，加快建立统一的企业职工基本养老保险制度。但在失业保障和医疗保险等方面，各地的改革进度还不相同，有些还处于试点阶段。统一的社会保障机构还没有建立，社会保障帐户和社会保障基金运用还存在着许多不完善之处。当前随着企业改革的加快，特别是下岗职工人数的增加，加快统一的社会保障制度的建立已成为当务之急。

10. 宏观调控的间接性、灵活性有待进一步加强

当前我国的宏观调控还在运用一些行政性的和直接性的手段，特别是表现在固定资产投资项目的审批和对贷款规模的控制上。这不利于发挥市场在配置资源中的基础作用，同时也容易导致寻租行为和产生腐败。宏观调控的灵活性不够，特别是在“逆周期”调节方面，发挥的作用还不够明显。

三、1998 年经济体制改革展望

当前经济体制改革的难点和热点就是今后改革的重点。江泽民总书记在中央党校的讲话中要求，经济体制改革要有新的突破，这是我国经济工作和现代化建设的迫切需要。特别是随着党的十五大的胜利召开，经济体制改革的大方向得到了进一步明确。我们认为，1998 年经济体制改革将在以下几个方面迈出新的步伐。

1. 国有资产流动与重组的步伐将进一步加大

通过资产的流动和重组，盘活存量，用好增量，对国有经济的布局进行战略性调整，

加大国有经济的结构调整力度，解决国有经济布局不合理、不良资产比例过高的局面，提高国有经济的整体质量和运行效益，是下一步改革的主要任务。

1998 年在建立城市国有资本运营体系方面将会有新的突破。在确立国有资本运营主体方面，重点选择一批有条件的大企业和企业集团，通过明确出资关系使之成为国有资本的运营机构，有条件的行业管理部门也可改组为控股公司或国有投资公司，有的要打破行业界限，组建综合性的资产经营公司。国有资本的布局将会进行战略性调整，国家将把有限

的国有资本用于关系国民经济命脉的重要行业和关键领域，同时缩小在竞争性行业中投入的范围。为促进国有资产结构和产业结构的调整，鼓励兼并、规范破产、下岗分流、减员增效和再就业工程，将继续深入展开。

2. 国有企业股份制改革将会全面推开

股份制是现代企业的资本组织形式，有利于所有权和经营权的分离，有利于提高企业和资本的运营效率。努力寻找能够极大促进生产力发展的公有制实现形式，大力发展股份制经济，采用股份制来改造和发展国有经济，通过控股和吸收非国有资金入股，充分发挥国有经济的主导作用和扩大影响范围，更好推进国有经济的发展。

1998 年各种股份制经济——股份有限公司、有限责任公司和股份合作企业将会有大的发展。更多的国有大中型企业将改组为股份公司或有限责任公司，有条件的将通过市场形成具有较强竞争力的跨地区、跨行业、跨所有制和跨国经营的大企业集团；国有小企业改革将采取改组、联合、兼并、租赁、承包经营和股份合作制、出售等多种形式放开放活，股份合作制适应社会主义初级阶段生产力的发展水平，将在小企业改革中进一步规范、完善和发展。

3. 资本市场将得到较快发展

发展资本市场，拓宽直接融资渠道，有利于加强企业的“硬约束”，促进企业转换经营机制和金融结构的合理化，也有利于金融风险的分散化。

1998 年，资本市场将继续得到较快的发展。在股票市场方面，股票的发行规模将进一步扩大，一些效益较好的国有大中型企业将进入股票市场；债券市场也将继续得到规范和发展，逐步扩大企业可转换债券的发行规模。在产权市场方面，产权交易将得到规范和发展。

4. 政府机构改革将稳步进行

政府职能转换和机构改革的滞后给改革的推进造成了一定的障碍。政府机构改革将按照精简、统一、效能的原则进行，实现国家机构组织、职能、编制、工作程序的法定化，严格控制机构膨胀。在政府经济部门的职能转变和机构改革方面，将按照市场经济新体制的要求，理顺政府的经济管理职能，改变政府管理经济的方式，该由市场处理的问题将留给市场，能交社会中介机构的由社会中介机构办理。逐步将综合经济部门改组为宏观调控部门，调整和减少专业经济部门，加强执法监督部门。

5. 社会保障制度改革将普遍推开

建立社会保障体系，将促进企业社会职能进一步从企业中分离，对加快企业改革和保持经济社会的稳定将起到重要作用。

在养老金保险制度方面，将继续加快建立统一的企业职工基本养老保险制度；在医疗保险制度改革方面，将进一步扩大医疗保险改革的试点，并逐步形成完善的医疗保障制度改革方案；失业保险体制在促进再就业、保障失业人员的基本生活水平方面也将进一步完善。同时，将加快统一的社会保障机构的建立。

6. 对外开放将进一步扩大

对外开放，对促进经济增长，提高我国的生产和管理技术水平，增加国内产业的竞争力将起到重要的作用。今后，我国的对外开放水平将进一步扩大。我国将继续降低关税水

平，到 2000 年之前达到 15%，继续减少对进口的不合理的管制，促进贸易自由化的进程。我国将继续实行吸引外资的政策，对外商投资企业逐步实行国民待遇，同时合理调整利用外资的投向和结构，积极利用国外的资金和技术，加快基础设施项目建设和优势产业的改造发展。

7. 宏观调控的间接手段将得到加强

在投融资领域，政府对企业的投资干预力度将会逐步减小，竞争性项目的投资将逐步由企业自身来决定，企业将逐步成为市场主体和投资主体。项目法人责任制将得到继续推行，银行投资信贷的风险约束机制将继续得到加强。对固定资产投资的宏观调控，也将逐步从运用批项目、批资金等直接性调控手段过渡到运用财政政策、货币政策、产业政策等间接性调控手段。

在金融体制改革方面，中央银行的间接性调控体系会进一步完善，在准备金制度改革、弱化贷款规模控制，加大公开市场操作力度等方面将会有一定的进展。同时中央银行在如何进一步加强金融监管，防范金融风险等方面也会加大工作的力度。

在财政税收体制方面，改进财政转移支付制度，重点支持中西部的发展，规范省以下政府的财政分税制问题，清理预算外收入，加强税收征管等问题，将是 1998 年财政税收体制改革的重点。

（作者单位：国家体改委宏观司）

需要全本请访问 www.ertongbook.com