



## 高位趋稳 稳中有降 ——2005 年上半年宏观经济形势评估座谈会综述

综合开发研究院(中国·深圳)  
中国社会科学院经济研究所

2005 年 7 月 16 日，综合开发研究院（中国·深圳）与中国社会科学研究院经济研究所合作，在北京举办了 2005 年上半年宏观经济形势评估座谈会，来自国务院研究室、国务院发展研究中心、国家发改委、财政部、国家统计局、国土资源部、建设部、劳动与社会保障部、中国体改研究会、中国社科院、中国人民银行、国家开发银行和综合开发研究院的专家、学者参加了本次座谈会。大家就上半年的宏观经济形势、下半年的经济趋势以及就业、国际贸易争端等问题进行了深入研讨。大家发言热烈、畅所欲言。现将讨论的主要观点综述如下：

## 一、当前宏观经济形势正在进入新的稳定增长期

在讨论中，与会专家一致认为，当前宏观经济形势正在由高位运行进入新的稳定增长期，虽然稳中有降，但经济增长的态势不会转变。

### 1. 中国经济高位趋稳，进入新的稳定增长期

第一，今年 1 到 5 月份，城镇固定资产投资增长仍然较快，达到 26.8%，全国有八个省区的投资增速在 36% 以上，投资仍然是拉动经济增长的主要因素；消费继续稳定较快增长，消费品零售总额增长约 12%；上半年进口增长 14%，出口增长 32.3%，外贸进出口顺差 396 亿元（海关数字），净出口对经济增长的拉动作用很大；投资、消费、出口三方面的指标都显示支撑国内经济继续保持较快发展的因素依然较强。

第二，从生产角度看，粮食生产状况较好，夏粮和全年粮食种植面积继续增长；工业生产也保持了比较快的增长速度，增幅约 16%；第三产业随着零售的增加以及对第三产业的重视，其增长速度也不会明显降低。

第三，从信贷角度看，1-5 月份，广义货币供应量(M2)和贷款略有下降，但到了 6 月份，M2 同比增长 15.7%，人民币贷款同比增长 13.3%，信贷形势平稳，回到正常区间。

第四，从财政角度看，一季度财政收入增长 12.1%，上半年增长 14.6%，剔除退税减收因素，上半年财政收入增长 21.9%，与去年同期的 30.6% 相比低一些，主要是进出口环节税收下降，2004 年上半年进出口环节税收对经济增长的贡献低了 6 个百分点，今年上半年仅贡献了 0.6 个百分点，所以整体判断仍然是高增长。

第五，从就业角度看，增加就业和减少失业的进展情况比较好。今年上半年，全国就业再就业主要指标均已完成全年任务的一半以上。城镇新增就业人员 595 万人，完

成全年目标任务的 66%；下岗失业人员再就业 258 万人，完成全年目标任务的 52%；其中帮助“4050”人员再就业 66 万人，完成全年目标任务的 66%。全国城镇登记失业人数 834 万人，登记失业率为 4.2%。

第六，政策取向上，中央政府的调控取向非常明确，就是要保持经济平稳、较快的增长，地方在发展经济方面也非常有积极性，政策环境决定了国内经济不会快速转冷。

## 2. 经济运行稳中有降，一些指标出现放缓的迹象。

主要表现在以下四个方面：

第一，进口增速放慢，对外需求有所弱化。专家认为，2004 年的外贸进口趋势是前高后低，2005 年上半年进口增幅 14%，比去年同期减慢 28.6 个百分点，但估计下半年进口增幅明显放缓的态势将会转变，也可能会回升，达到 16-17%，但也不排除会向下走。

第二，人民币信贷增长变慢，固定资产增幅回落比较明显。1 月份到 5 月份的人民币信贷增幅只有 12.4%，比上年 12 月份的 14.3% 明显回落两个百分点。专家分析 1-5 月份贷款下降的原因主要有三个方面，一是 2004 年经济增长比较快，贷款增长率也比较快。今年的经济增长比去年增长幅度低，贷款增长相应也减缓。二是银行改制后，对约束风险监管的力度加大。今年央行要求压缩中长期贷款，加大短期贷款，出于对不良资产的控制，贷款增长速度也有所下降。三是银监会对银行资本充足率的约束提高，自由放款受到约束，进而造成贷款收缩。专家预期未来这种约束会进一步加强，不仅是国有银行，股份制银行也一样。

第三，一些主要行业的景气指数开始出现回落。今年 5 月份，一些主要行业的景气指数就已经开始回落，特别是钢材、建材、化工、机械加工这样一些重点行业，景气指数回落比较明显，进入 6 月份，景气指数回落的行业面开始扩大。

第四，产能利用率或设备利用率在下降，同时产成品库存有所增加，投入品库存有所减少；另外企业赢利状况有所恶化，工业企业亏损面有所上升，亏损额大幅度增加。去年 1 到 5 月，工业企业的赢利面大概是 40% 多，今年明显弱化了，亏损面从去年 5 月份的 0.56% 上升到现在的 40% 多。

有些行业的效率明显不如去年，原因之一是上游产品价格，从 2003 年、2004 年和今年来看，一直都是居高不下的，而下游产品的价格始终又没有上去，这样形成了一个两头挤的作用，使得企业的利润空间遭到了挤压，效益有所下滑。原因之二是，过去两到三年比较大规模的固定资产投资（特别是一些重复建设和盲目建设项目），使某些行业出现了生产能力供给过大。原因之三是，国内外市场的变化，特别是国际市场的变化，对国内的生产产生了很多影响。也有专家认为企业利润率的下降属正常现象，这实际上是前两年 40%、30% 增长速度的合理回归。他们认为，企业 15.8% 的利润率也是很高的，因为银行个人的储蓄存款利息一年是 2%—3%，企业贷款利率也只是 5% 左右，因此这样的企业利润回归是合理的。

### 3. 国内经济继续增长的态势不会转变

有专家指出，现在有些人说中国经济像“过山车”一样已经到了一个制高点要迅速往下滑，甚至出现衰退，这样的说法是危言耸听，是根本不可能的。专家从三个方面进行了论述：

第一，通过对三大需求的分析表明，国内经济增长的动力没有改变，经济增长的趋势也不会转变。首先，在投资方面，房地产投资、城市基本建设开发投资、企业设备更新改造投资以及社会上的基础设施投资的需求潜力仍然很大。有专家预计全年固定资产投资将增长 16%-20% 左右。消费将继续保持稳定增长的态势，有专家预测消费物价指

数预计会低于 4%，有可能就是 3% 到 4% 之间。第三，在进出口方面，预计下半年进出口仍将继续保持较快增长，净出口仍有较大拉动作用。有专家预测外贸增长率将在 15% - 20% 之间。有专家估计在保持政策的连续性和稳定性的前提下，全年 GDP 增长速度大体可以保持 9% 或略高一些。

第二，目前出现的经济逐步回落的态势是本次宏观调控政策的目标，目标实现的比较理想。当前中国经济正在从 2003 年下半年至 2004 年上半年的局部过热和在适度增长区间的上线区域运行，向适度增长区间的中线正常地、合理地回归(所谓适度增长区间指的是增长幅度在 8% - 10% 之间；所谓适度增长区间的上线区域指的是增长幅度在 9.6% - 9.9% 之间)。2003 年第三季度到 2004 年第二季度 GDP 增长率在 9.6%—9.9% 之间，一直处在经济适度增长区域间的上线区域；2004 年第三季度之后，GDP 向适度增长区间的中线 9% 左右合理地回归。这个回归正是这两年宏观调控所要达到的目的。但是回归的速度比预想的要慢、要平稳，这是由于宏观调控对象市场化引起的，企业、房地产商、地方政府以及国际市场因素的市场力量与中央的调控政策相互作用，形成了一个平稳的回归过程。

第三，国内市场经济的框架已经建立，市场经济的运行模式决定了国内经济不会迅速变冷。我国经过 20 多年的市场机制建设，市场在国内经济运行中的作用越来越大，市场试错可能会在一定时期发生，但不会造成经济迅速变冷或变热。并且，从国际经验来看，凡是坚持搞良性市场经济的国家，经济发展都是比较稳定的。

## 二、当前宏观经济活动中应当重视的问题

### 1. 居民消费需求不足

有专家指出，居民消费需求不足的核心表现就是居民最终消费占 GDP 的比重持续下降。改革以前的计划经济时期，居民消费占 GDP 的比重平均在 60% 以上，3 年困难时期最低降到 48%。改革期间，80 年代保持在 50% 以上，但 90 年代以来，居民消费占 GDP 的比重持续下降，最近 15——20 年，基本上是持续下滑的走势，到 2004 年底达到 41.9%，是从建国以来的历史最低点。专家认为，这一现象背后存在着较大的结构性失衡，必须引起注意，应该认真研究居民消费持续下降隐含的内容是什么？它对未来经济增长意味着什么？

### 2. 国内消费需求不足导致出口的压力增大

有专家分析到，居民消费的下降已经导致了一系列问题。首先反映出来的是由于内需不足，造成了巨大的出口压力。今年前 5 个月进口增长率已经掉到百分之十几，而出口增长率一直在 33% 以上。外贸顺差已经将近 400 多亿，相当于去年全年的外贸顺差。外汇储备已经达到 7100 亿，而且还在持续增长。出口高速增长、贸易顺差持续扩大，带来了与国际上越来越大的贸易摩擦。有专家认为，出口高速增长的一个核心原因是国内消费需求不足。国内投资高速增长，带来生产能力大量增加，这些增加的生产能力最终还是要通过消费需求的增长来吸收的。但是消费增长相对缓慢，国内消费需求不足，带动不起来，迫使企业的产品向国际市场上找出路。这种情况是难以长期维持的。

### 3. 投资与消费增速高低不协调

有专家指出，去年固定资产投资增长率一度达到过 50% 多，现在的投资增长率去掉价格因素后还继续保持在 23%——24% 的水平；但 PPI（工业品出厂价格指数）去年

最高不到 9%，而 CPI（居民消费价格指数）月度数据去年最高的月份也只有 5%，今年 1 至 5 月份则是 2.4%，5 月份进一步下降到 1.8%，基本上是呈逐渐下降的势态。CPI 的走势反映出与大众消费相关的一系列产品的过剩和消费能力不足，而且在投资和消费这两者之间存在巨大的不协调。投资在不断地扩大生产能力，特别是工业投资仍然占相当大的比重，必然要不断形成新的生产能力，而新的生产能力最终是要靠消费来带动的。消费不足就会带来下一轮的产能过剩，就会带来经济疲软，就会带来在某个阶段上的经济滑坡。

#### 4、储蓄率上升与贷款率下降

有专家指出，去年末，金融机构吸收的居民储蓄存款已经达到 12 万亿，到今年 5 月末突破了 13 万亿，预计今年年底居民储蓄将会突破 14 万亿。最近 5 年里居民储蓄整整翻了一番，但是同期国内生产总值名义值（不去除价格因素）仅增长了 66.8%。这五年中间居民储蓄的增长远远快于 GDP 的增长，反映出的问题就是居民储蓄率不断提高，但消费比重不断降低。此外，1999 年金融机构贷款总额占存款总额的比例是 86%，2004 年降到 74%，就是说一方面储蓄在不断地积累，而另一方面贷款占存款的比例在不断地下降，说明资金滞压，没有得到有效的利用。

#### 5、商业银行改革与信贷问题

有专家指出，随着国有商业银行改革的推进，四大国有银行以后的经营行为将会发生变化。但是特别值得注意的是，国有商业银行的行为比较同步，大家愿意贷时都贷，不愿意贷时都不贷，行政色彩比较浓，引起信贷时松时紧，进而对经济运行产生不良影响。在贷款发放问题上，今年上半年贷款总的增速是 13.3%，发放了 1.45 万亿，有专家按照历年的比例推算，认为全年发放 2.5 万亿、2.6 万亿的贷款没有太大的问题。前 5 个月净贷款下降，6 月突

然快一点儿，是信贷的政策导向发生了作用。专家认为资金问题需要关注，调控方向要明确。

#### 6. 收入分配差距增大

有专家指出，80年代改革初期，收入分配相对趋于均等化。有专家测算，基尼系数1984年为25.7%，而到2001年已经达到了44.7%，特别是从90年代以来收入分配差距急剧扩大。根据世界银行统计，按基尼系数由低到高排序，中国在120个国家中排在第85位，再后面35个国家，大多数都是社会分化严重，经济增长停滞的拉美国家和非洲国家。我国收入差距的扩大已经到了危险的边缘。中低收入阶层居民收入增长相对缓慢。

#### 7. 贸易摩擦和世界经济环境变化

专家指出，随着油价的上升，欧元区和欧盟一体化进程不太顺利，加之世界恐怖活动升级等等这样一些因素，给世界经济带来了许多不确定性。在这些不确定性下，上半年大量的外贸顺差会给下半年的经济走势带来更多的不确定性，而这种不确定性引发的对国内经济的破坏性同样也是不确定的。专家强调，长远来看，我国应着重研究怎样应对解决贸易摩擦问题以及怎样解决和应对全球层面上的经济问题。在这个问题上，我们要注意到中国已经成为大国经济，我国对外贸易额已经上升到了全球第三位，经济总量已经排到全球第七位。尤其在贸易和经济的增量方面，在经济的某些行业上，我国已经是举足轻重，优势非常明显。和小国经济不同，中国一方面可以依靠内需，依靠国内经济实现规模生产和规模经营；另一方面，中国可以成为价格制定者，而不仅仅是价格的被动接受者。我们要充分利用这两个优势来进行应对，中国经济发展将具有更大的空间。专家建议对类似这样一些问题应做深入的研究，多搞些预案是非常必要和很有意义的。

#### 8. 价格、企业效益与投资三方面的结构性问题

一是价格方面。目前，居民消费品价格指数（CPI）下降，是因为食品价格和粮食价格的下降，而服务价格、电、气、水和资源性产品存在着很大的涨价压力。今年 CPI 走低的一个重要因素，是“两条控制线”政策起了作用，限制了服务商品和生产资料价格的上涨。专家认为 CPI 太低并不好，价格的结构性问题也比较明显。

二是工业企业效益方面。专家指出，1-5 月工业利润总额增长 15.8%，但利润主要来自石油和煤炭开采等四个行业。如果扣除这四个行业的利润，整个工业实现的利润是下降的。

三是工业行业投资和生产方面。专家认为产能过剩相当严重，担心今年下半年将会出现钢铁过剩，进一步将是电的过剩和煤的过剩，这可能会在明、后年相继表现出来。

### 9. 就业

针对当前的纺织品贸易摩擦，有专家分析认为，受影响的大部分是劳动密集型的加工贸易企业，此次贸易摩擦对就业的影响可能比对出口的影响大，专家估计大概会影响 30 万人的就业，主要集中在东南沿海地区，有可能会排挤出大量的农民工。专家认为，贸易摩擦将对中国的民工就业产生很大的影响。

### 10. 技术工人短缺

有专家认为技术工人短缺可能会比较大地影响产业升级，影响宏观经济的质量。现在技术工人短缺是一种普遍的现象。从劳动力市场看，企业需要高素质的劳动力，一个高技术工人大概有三个企业或者四个企业在招，而两个大学生企业只要一个，并且很多大学生不愿意到企业去。这反映了我们的人才培养体系与市场需求脱离太远。

### 11. 资源约束

有专家还特别强调要关注中国经济增长的焦点问题——资源对经济增长的约束，包括土地资源、能源资源、矿

产资源、水资源的约束。统计表明，从 1980 年到 2001 年，美国、日本、印度、德国的外贸依存度大体稳定在 14-20% 的范围内，而中国从上世纪 80 年代初 15% 左右的外贸依存度一路蹿升至 70%，已大大高于其他发达大国和发展中大国的水平。同时，我国对外部资源的依赖程度也在逐步提高。比如，石油、铁矿石、氧化铝等重要的资源、能源已成为中国经济增长所必需的新的要素供给。尽管我国在世界能源消费总量中所占的比重比较低，但在增量中我国所占的比重是比较高的，甚至超过了日本、美国等发达国家在增量中所占的比重。而对短期波动影响最大的，正是在增量中所占的比重。也有专家提出，不能片面强调资源约束问题，认为资源约束无法解释日本、韩国等国家工业起飞和现代化的实践，应该重点关注增长方式落后背后的深层次问题，也就是体制和运作机制问题。主要体现在三个方面，一是行政性的资源配置方式，无法与市场耦合；二是企业还没有成为真正的市场主体，缺乏内在的科技进步和降耗高效的动力；三是政府职能转变滞后，民营经济行业扭曲。这三方面的问题造成了经济增长质量难以提高，增长方式难以优化。

### 三、对国内经济发展中一些重要领域的讨论

#### 1. 关于房地产价格与 CPI

针对目前社会上流传的应当把房价纳入 CPI 的说法，大多数专家认为这个观点是似是而非，不能成立的。房地产属于资本品，购房行为属于资产投资，资产价格不能纳入消费品价格，虽然目前的消费品价格对于住房消费统计的权重可能不够，但是不能把一次性买房的投资支出所带来的房价直接纳入消费品价格。专家特别强调这种说法在社会上具有非常蛊惑人心的作用，但是实际上是非常不严

谨的，学术界应避免这种行为。

但是，也有专家认为房价应该通过某种方式反映到 CPI 中，反映到整个宏观经济理论中去。从世界各国的情况来看，无论是英国央行还是美联储，他们在制定货币政策时都把房价作为主要的参考数据。同时，因为房地产是一个与其他产业关联度十分高的产业，房价高低会影响其他相关产业的价格变化，比如说房价的上升肯定会带动其他产业，如钢铁、建筑材料等等产业的价格上升，也可以带动建筑业人力成本、其他一系列消费产品的价格上升。与房地产相关的关联产业有五十多个，所以房价一直在高位运行情况下，中国是不太可能出现通货紧缩的。

也有专家认为，我国的房地产和欧美国家有一个很大区别，就是欧美国家房地产基本上是一个投资品，但中国不同，它既是投资品也是消费品，但主要是消费品。如果作为投资品价格不考虑到 CPI 里，这当然在理；但作为消费品的价格不反映在 CPI 中就是不合理了，而且，就目前的情况来说，住房是民众最大的消费品，是中国推动消费最大的动力产品，如果不用某种方式来反映出这一点，那么我们的经济参数可能是不能够反映真实国内的经济形势的。专家建议统计局或者一些国家有关职能部门对这个问题应该很好讨论，国际惯例是要考虑，但是国内的情况与国际市场上的情况不一样，应当将房地产价格通过某种方式反映到宏观经济运行状况之中。

## 2. 关于通货紧缩

有专家分析了通货紧缩与经济增长的关系，认为通货紧缩并非全姓“恶”。因为通货紧缩并非都伴随着经济衰退。有伴随经济衰退的通货紧缩；也有伴随经济正增长，但经济增长率已减缓的通货紧缩；还有伴随经济增长率上升的通货紧缩。英国 1814 - 1849 年的通货紧缩和美国 1814 - 1849 年和 1866 - 1896 年的通货紧缩，伴随的都是经济增

长率的上升。物价轻微的负增长，有利于促进市场竞争，有利于消费者，有利于促进企业技术进步、降低成本、降低能耗和物耗。

对于我国当前的物价水平，有专家认为并不能证明已经发生通货紧缩，而应从三个角度来分析。第一，尽管我国当前的 CPI 较低，6 月份 CPI 只有 1.6%，4、5 月份是 1.8%，但 PPI 逐步走高，同时还有我们的房价较高，因此要综合地看。第二，还要看到虽然目前的 CPI 价格水平较低，但这也与一些非市场供求因素有关：一个是政府对资源要素的限价政策，资源要素已经这么稀缺，但定价依然很低，比如水、电、气的价格；再一个是对居民消费价格的限价政策。第三，是国际价格走势，如石油价格还在往高位上走。实际上，在市场经济的情况下，一点轻微的物价下降反映的是供给略大于需求，这有利于消费者，有利于企业降低成本。同时，政策的限价政策也表明价格是有向上涨的需求的，如果调一些服务价格，就会使水、电、气乃至城市服务部门的价格有所上升，这些部门的赢利也会上升，工业生产亏损面的扩大也会得到缓解。专家认为现在的亏损，不仅有国有企业的亏损，更多的是民营企业在亏损，民营企业今后也要学会应对市场的波动。

但是，也有专家从中低收入居民消费来分析，认为未来有通缩的危险。专家分析了 CPI 的内部结构，认为目前支撑 CPI 的有这么几部分，一个是居住，一个是食品，再一个是娱乐教育文化用品及服务。而在这其中涉及中低收入居民消费的那些方面，价格走势是一种持续下降的格局。

### 3. 关于人民币汇率

在人民币汇率问题上，有专家认为升值的压力是存在的，建议加快进行人民币汇率升值的制度准备。

上半年外贸出口增长很快，贸易顺差很大，已近 400 亿；外汇储备增长也很快，6 月份已经超过了 7000 亿，因

此国内“对冲”的压力是很大的。专家指出，汇率与进出口、FDI 和税收等等政策都是相联系的，出口增长太快，对中国的负面影响很大。出口增加了，但出口退税以后，关税的收入并没有大幅度增加，专家建议是否可以将出口退税率再往下降。尽管对这个问题，地方政府是反对的，生产部门和贸易部门也会反对，但是从宏观调控的角度来讲，如果把出口退税压得低一点，我们的税收不但会增加，而且出口的过快增长也会有所控制，贸易顺差不至于增长太快，人民币升值压力也会有所减轻。去年出口增长超过 30%，今年 1-6 月也超过 30%，连续几年的过快增长，国内的经济受不了，环保的压力等等也都已经出现。因此，解决汇率的问题，从长期看，还需要进行综合考虑和多种政策协调。

同时，专家还指出，要加快进行人民币汇率的制度准备。要采取多种措施给人民币内在增值压力减压。例如，信贷政策应该考虑把超额储备利率降低，甚至可以考虑降低到零；另外再采取一些其他措施鼓励商业银行在改制当中要提高经营绩效，要强调营利性、安全性、流动性的统一。不能只强调安全性，不管营利性，这是保持经济稳定大趋势的总要求。

#### 4. 关于贸易争端与摩擦

有专家指出，应从技术合作的角度重视中欧经贸关系，从资源合作的角度重视中俄经贸关系，并努力提高处理贸易关系的技巧。

中欧贸易摩擦出现了加剧的趋势。中国对欧盟的贸易，2004 年顺差大概 370 亿左右，可是今年上半年已经超过 300 亿了，专家估计今年对欧盟 25 国的顺差将要达到 700 亿左右。保持贸易的相对平衡，是中国与欧委会共同关注的。我国产业结构的调整，已经带来了出口结构的明显变动，欧盟事实上已经成为我国高技术产品和机电产品最大的出

口市场。欧盟一些小国家都明确感觉到了来自中国的“威胁”，进而排斥中国产品。

专家指出，应从技术合作的角度重视中欧贸易关系。目前，欧盟已经成为中国第一大技术来源地，中欧双方共有两万多项技术方面的合作，价值超过 830 多亿元，这些技术是国内经济发展比较急缺的。相比起美国与日本来说，欧盟对中国的技术输出与合作是相对友好的。中欧之间的技术合作相当重要，应积极缓解当前双方贸易中的各类摩擦。

此外，专家还建议应从资源的角度高度重视中国与俄罗斯的贸易关系。国内经济发展的一个很强的约束条件就是资源约束，而俄罗斯是一个资源大国。目前，30% 以上的世界天然气的储量在俄罗斯，10% 左右的石油在俄罗斯，煤俄罗斯是占第二位，矿产资源极为丰富。近期，中俄贸易萎缩很厉害，今年一季度，中俄贸易只占我国对外贸易的 3.1%。专家认为，俄罗斯将是我国未来的能源供应国，我国应当与俄罗斯建立贸易伙伴关系。重视中俄之间的贸易结构，缓解贸易争端，提高与俄罗斯的贸易比例，这样才能推进中俄油气管道等各项资源合作的进程。

专家最后强调，中国做为一个大国经济体，要重视处理贸易关系中的技巧，学习在大的贸易环境中左右价格。目前中国在这方面做的非常不够，远不如美国。在当前的世界市场上，出现了中国买什么产品，什么产品就升值的现象；同时由于中国在对外贸易的管理方面很弱，相互压价，造成了世界市场的混乱。

## 5. 关于产业结构

有专家认为，目前国内产业结构的高能源消费直接导致了产业结构的重型化发展，这两者将威胁到中国经济的可持续增长。

### (1) 产业结构的高消费

专家指出，改革开放之后，中国经济开始快速发展，并且逐渐改变了改革开放之前的粗放增长。观察改革开放 20 多年的能源消费弹性系数（能源消费量与 GDP 增长之间的比值），这个弹性系数基本都在 1 以下，绝大部分年份是在 0.5 以下，也就是说 GDP 增长 1%，能源消费增长 0.5%。例如 1978 年到 2002 年，电力弹性系数平均是 0.81，也就是说 GDP 增长 1%，电力消费增长只有 0.81%。但是最近两年，国内的能源消费弹性系数发生了急剧的变化，GDP 每增长一个百分点，能源消费要增加 2 个百分点，而电力弹性系数更是达到 6-7%。现在全国 20 多个省都缺电，到 2010 年如果达不到 7 亿千瓦以上的容量则全面缺电，并有人预计，这个局面将长期存在。

中国能源是比较短缺的，煤炭储量排在世界第三，在美国和俄罗斯之后，但是已经探明的数量也不能支撑几百年；石油储量也十分有限，非常紧张。目前这种高能源消费的产业结构是很难持续的。专家认为，由于国内 70% 以上的电力消费都是工业消费，所以应高度重视工业生产过程中的能源节约。针对居民和服务业提出的“少开一个灯泡”的节能策略，效果是微乎其微的。

## （2）产业结构的重型化

与能源高消费相伴的是投资的膨胀。在市场经济条件下，由于私有产权与自由定价，市场上某类产品的需求急剧扩张，必然会吸收大量的资本进入这个行业。在过去两三年中，国内的固定资产投资突然快速膨胀，带来了钢铁、水泥需求的突然膨胀，进而引发了投资品价格（PPI）的上升，更进一步吸引了大量的资本进入这个领域，使得投资品的产出或产能快速提高，导致产业重型化，甚至是“超重型化”。这个重型化的直接威胁就是产业结构的高消费，以及经济增长的不可持续。

近两年来，第二产业中重制造业的比重已经有了很大

幅度的提高。统计资料表明，从 1987 年到 2003 年，轻制造业（主要是生产生活资料的行业）占工业增加值的比重由 33.79% 下降到 27.14%；同期重制造业（主要是生产资料行业）所占比重由 49.17% 上升到 54.04%。尤其是 2001 年之后，重制造业的比重加速提高，3 年内提高了 3.96 个百分点。当前工业对经济增长的贡献率当中，近 3/4（2003 年为 73.93%）来自重制造业，我国重化工业加速发展的特点十分明显。其中有些产品已经创下了世界历史的最大，比如钢铁，目前三亿多吨的产能，已经达到美国最高产能的两倍，并且还在以一年几千万吨的产能扩张。产业结构超重型化的结果带来的就是对能源和其他相关自然资源的高度消耗，以及对环境资源的高度消耗，例如目前世界上 60% 的水泥都是在中国消费。

### （3）投资的膨胀

专家认为，城市化进程与开放房地产市场导致投资与投资品需求的扩张，是本次投资膨胀的原因。专家认为本次投资膨胀有经济发展必然阶段的因素，也有制度缺陷和改革滞后的原因。

我国的城市化进程从 90 年代后期开始明显加速，90 年代中期以前，城镇常住人口占总人口的比例，年平均提高 0.6 个百分点；1995 年以后，该比例年平均提高 1.44 个百分点。城市化进程刺激了城市基础设施的建设，引发了投资量的扩大。专家认为这是我国经济发展过程中的必然阶段。

另外，国内 90 年代后期住房制度改革加快，并较快到位，它带来了房地产市场的开放；同时伴随着银行住房按揭贷款的松动，房地产业出现了快速扩张。有专家认为房地产与信贷推动的投资扩大是由于金融制度缺陷与土地制度缺陷引发的。由信贷推动的投资增长主要是从 2002 年开始，各大银行从过去的惜贷同时转向竞争市场信贷份额，

资金集中投放在形成固定资产投资的长期信贷，导致了投资市场的波动。同时，地方政府在土地供应方面缺少制衡，放出了过多的土地，使开发区与房地产项目快速增加，引发了土地问题。

## 6. 关于土地政策与相关问题

对于去年以来国家实行的紧缩的土地政策，专家提示需要注意其后继的一系列影响。

首先，土地政策的滞后影响。土地供应对固定资产投资的影响在目前看来是比较小的，但到今年下半年影响将逐步显现。江苏、浙江和广东三省固定资产投资下降很多，专家判断地方政府将会集体大声呼吁调整政策。但土地市场将会保持平稳，土地政策将进入一个观察时期和敏感时期，主要问题是心理的承受程度。

第二，用地从紧的政策将会挤压房地产用地，从而使房地产价格保持在相对高位。面对经济适用房供应的减少和房价的上涨，虽然国家政策公布各地各个城市可以自己调整土地供应结构，以保证一定的经济适用房用地，但实际上地方政府出于对地方经济长远发展的考虑和强势利益集团的需要，还是会优先保证工业用地，反过来挤压房地产用地，所以，专家认为，在这种情况下，房地产价格大跌的可能不太大，甚至可能还会慢慢升一些。

第三，有专家指出价格对于土地的一个特殊规律，就是当土地成本提高后，土地对工业化和交通化用地有抑制作用，但是对于房地产用地是没有作用的。因为房地产用地是将土地作为商品生产的原材料，它将通过商品出售来收回成本。这就可以解释北京、上海地价越高，投资成本越高，土地供应越少，形成了商品后的价格越高，想买房和投资房地产的人越多这一现象。

有专家不赞成农村土地的私有化。指出解放初期，土地都是农民自己的，大量农民都将土地出售离开农村。专

家认为这需要认真总结历史规律，正确制定农村土地政策。同时，专家还希望宏观调控政策应对地方政府进行更多的指导和界定，使相关的地方财政、银行和土地审批都要跟上中央的政策走向，以保证经济目标的上下协调。

#### 7. 关于宏观调控与市场机制

有专家认为宏观调控与市场经济运行机制的调节目标是不一样的，宏观调控是为了解决社会发展和政府的多重目标问题，而市场机制是为了解决经济效率问题。政府的宏观调控是市场经济与生俱来的客观必然。一方面应该强调市场机制的第一性，保证市场调节的充分性、基础性和全面性；另一方面应强调政府调控是第二性的，是相机的、适度的和适时的。专家强调指出，无论是经典理论还是国际经验，宏观调控政策只包含货币政策和财政政策，是针对经济总量指标的，应当随着经济运行的波动态势适时适度进行调整。而专项治理的一些具体政策措施不应属于宏观调控政策，而应属于政府的一般经济管理职能。因此，要正确处理政府宏观调控与市场机制的关系。

#### 8. 关于宏观调控与改革

专家将我国改革开放以来的五次经济波动形象地比喻为五次被“一块石头”绊倒，认为其根本原因就是体制性问题没能有效解决，总的表现和治理方法基本是简单的重复，说明我们的体制改革和机制塑造严重滞后，应该加快改革。当前的宏观调控必须要强调有利于促进改革，要汲取前几次宏观调控的经验教训，解决因偏好行政性手段而出现的改革延缓，治标不治本的问题。

### 四、对宏观经济政策的建议

与会专家指出，今年是宏观经济形势比较敏感的时期，宏观政策紧缩的力度和扩张的力度都是非常敏感的，要把

握好它的方向和力度，既不要扩张也不要紧缩。信贷政策需要特别关注。

1. 针对国内消费需求不足，居民不敢消费的情况，专家建议研究一系列改善低收入居民的收入和减少他们未来风险的措施，以鼓励消费，扩大内需。

首先是重视发展小企业，通过鼓励开办小企业扩大就业和提高低收入居民的收入。小企业是我国创造就业机会的主体，国家虽然有一系列的中小企业促进政策，但这些政策往往只落实到某些中型企业，小企业基本上享受不到。专家提议在统计数据中列出专门的统计项目或通过详细的调查，准确的了解到小企业的动向，关注小企业的发展，制定小企业的相关政策，支持小企业的发展。

其次是扩大社会保障的覆盖面，提高低收入居民的社会保障度。专家指出，市场化过程带来的一系列高风险，住房、看病、子女教育费用居高不下，同时还有失业、下岗风险。这一系列的问题，造成了普通居民不敢消费，因为预期的风险在增长。现在社保没跟上，即使是低收入居民的收入也不可能都用于消费，还要拿出相当一部分钱来储蓄。专家在调查中发现中高收入居民人均医保报销额和报销比例都高于低收入阶层，低收入居民看病主要靠自费。这说明目前医疗保险并没有起到保护低收入居民的作用。社保体系不健全造成了低收入居民不敢消费。

2. 针对普通劳动力短缺现象，专家建议提高最低工资标准，以促进贸易争端的解决，减轻人民币升值的压力，促进消费，同时激发企业进行技术升级或进行产业转移。

普通劳动力短缺现象的背后是劳动力价格问题，这标志着劳动力市场的一种深刻变化。普通劳动力价格的提高将是激发劳动密集型的加工出口企业进行技术升级或开始产业转移的重要契机。专家举例说明，周边国家和地区的劳动密集型产业大都是在发展了 10 年之后就转移到其他

国家或地区去了，我国沿海地区发展劳动密集型加工出口产业已经 20 多年了，应该充分利用当前劳动力价格提高的契机将劳动密集型产业转移到中西部去，有利于本地企业和产业的技术升级。东南沿海地区就业质量的提高，将进一步促进国内的经济的发展。

3. 针对价格、企业效益与投资存在的结构性问题，专家建议要重点研究一系列问题：

(1) 由于 PPI 涨幅较大，不能传导到 CPI 上去，上游行业特别是采掘工业在加大投资，而中下游行业因产能过剩陷入低迷状态。这种情况会导致什么趋势？

(2) 结构性问题对总量问题会带来什么影响，使整个经济走势出现哪些变化？

(3) 房地产对经济拉动作用很大，下一步对房地产市场应调控到什么程度比较合适？

(4) 对高耗能产品生产和出口的控制，会遇到与产能过剩和生产下滑的矛盾。如钢铁产能和供给过剩，出口无法增加怎么办？

(5) 假如电力出现与 1998、1999 年相同的过剩，甚至更加严重，能不能严格控制住高耗能产业的投资生产？

(6) 中央从全国大局和长远发展着眼，大政方针和宏观政策可以确定，但地方政府面对产能过剩和经济下滑，各有各的难处，如何协调全国与局部的关系？

(7) 如何进一步运用市场机制和经济、法律手段搞好宏观调控？

(8) 在经济形势和发展速度比较恰当、比较平稳的时候，如何推进改革，为经济的长期稳定发展创造条件？

4. 针对国内改革的滞后严重影响宏观调控政策效果的问题，专家建议：

第一，要加快国企改革，包括金融企业。现在国企改革基本上是理论无障碍，技术操作上应加快突破，应该借

宏观调控有针对性地采取改革措施，加快现代企业制度的建设。第二是加快投融资体制的改革。行政性的资源配置扭曲了基本的投入产出关系，项目审批与风险责任缺乏起码的联系，主观判断与权力运作势必带来大起大落，重复建设总是不可能实现经济的稳定增长和社会的协调发展。建立真正的“谁投资、谁决策，谁受益，谁承担风险”的体制，国家只制定中长期发展规划，提供经济政策信号，公共设施建设引进市场化机制，一般不再向竞争性领域提供资金，只对重大项目备案，严格管理技术、环保指标，不管具体项目审批。第三，加快政府职能转变，淡化直接的经济管理职能，大力压缩行政审批，转向提供公共服务和公共产品，突出维护社会稳定职能，注重为中小企业发展提供良好环境，减轻社会负担，促进就业。

执笔：

于 珺 综合开发研究院（中国·深圳）公共政策组研究员

《脑库快参》是综合开发研究院编印的一种内部参阅资料。

《脑库快参》的对象是社会精英和高品味的读者群：各级政府决策部门、大学和研究机构的学者及海内外各类企业和机构的高层管理者。

《脑库快参》以重大政策和重大现实经济问题的分析研究为主要内容，同时选登国内外最新重要经济动态和信息，发表富有价值和启发性的评论文章。

《脑库快参》注重思想性、启发性和政策性，努力做到思想敏锐、观点鲜明和理论超前，同时坚持文字上的生动活泼和流畅可读。

《脑库快参》将不定期编印，每期一个主题，每篇文章三、五千字甚至更长一些不等。

《脑库快参》以综合开发研究院研究人员所撰写和摘编的稿件为主，同时也广泛欢迎社会各界及学者积极参与。

---

地址：深圳市银湖路金湖一街 CDI 大厦

邮编：518029

电话：0755-82487878、82471317

传真：0755-82410997

网址：<http://www.cdi.com.cn>

联系人：郑宇劼 电邮：[zyj@cdi.com.cn](mailto:zyj@cdi.com.cn)

责任编辑：张朝中 电邮：[zhangchzh@cdi.com.cn](mailto:zhangchzh@cdi.com.cn)