

编者的话: 每年春秋两季中国社会科学院都要召开中国宏观经济分析与预测座谈会,会上专家学者各抒己见、畅所欲言,对未来中国经济发展进行全方位的探讨分析。今年面对突如其来的“非典”袭击,2003年春季预测会未能如期举行,但是我们仍然收到众多来自各界的研究成果及学术论文,使我们深受感动,我们不仅从中看到各位专家学者对于中国经济的关注,也看到了全国人民“众志成城,战胜非典”的信心。因此我们决定开辟专栏刊登这些论文,同时我们也希望全国的经济工作者关注“非典”对于中国以及东南亚乃至全球经济的影响,从经济学的角度研究如何减少“非典”造成的负面影响。我们将与各位专家学者一道,关注“非典”、关注中国经济。

2003年中国宏观经济 发展趋势的分析与预测^①

高铁梅 王金明

内容提要 2003年1季度,中国宏观经济延续2002年的良好态势,在加快结构调整的过程中,继续稳步增长,GDP增长率高达9.9%。但是由于美伊战争等国际不确定性因素使得全球经济前景扑朔迷离,我国目前的非典型肺炎等国内不确定性因素可能带来的经济冲击难以估量,我国经济能否继续保持较高的增长速度是人们普遍关心的问题。本文使用多种预测模型及“宏观经济监测预警系统”,对2003年我国宏观经济发展趋势进行了分析与预测。

关键词 经济形势 预测 政策建议

一、当前我国宏观经济形势及未来走势分析

2003年1季度,我国经济增长不但延续了2002年的上升势头,而且有明显加速的迹象。工业呈现快速增长的势头,扩大内需蓄积的能量正在加速释放,入世效应正在显现。

1. 工业生产高速增长,工业企业经济效益继续好转

2003年1季度,工业增加值增长速度大幅度提高,比上年同期增长17.2%,其中交通运输设备制造业、电子通信设备制造业以及电气机械器材制造业是工业生产高速增长的重要力量。2003年1季度,汽车产销两旺,汽车产量同比增长50.39%。1~3月份,微型电子计算机和光通信设备等高新技术产品产量同比增长都在70%以上,主要耐用消费品生产也呈现出良好的增长势头。进入2003年工业企业经济效益继续好转,1~2月工业企业实现产

^① 本项研究得到教育部人文社会科学重点研究基地重大课题项目的资助(批准号:01JAZJD790003)。

品销售收入比上年同期增长 31.10%，实现利润总额由于上年同期为负增长，增长率高达 115.24%。1~2 月规模以上工业亏损企业亏损额 266.71 亿元，同比增长-16.36%。

2. 固定资产投资高速增长

2003 年 1 季度固定资产投资实现高速增长，同比增长 27.8%，其中基本建设投资增长 28%，更新改造和房地产开发投资分别增长 36.7%和 34.9%。2002 年中国首次超过美国而成为全球最大的外商直接投资接受国，吸引外资 527 亿美元，创历史新高，占 2002 年发展中国家外商直接投资总额的 37%。今年 1 季度外商直接投资继续高速增长，达 56.7%。

3. 国内消费持续增长，物价水平止跌回升，通货紧缩压力减缓

近年来由于居民收入增长加快，居民消费预期心理有所改善，国内消费市场总体运行平稳。2003 年 1 季度同比增长 9.2%，其中城市增长 10.4%，农村增长 7.1%。城市中新的消费热点正在形成，一是住房消费带动的建筑及装潢材料类、家具类和家用电器类销售保持较好增长；二是汽车消费正在逐渐成为新的消费增长点；三是通信服务、旅游等消费继续保持较快增长，是支撑消费增长的重要力量。

2003 年 1 季度，全国居民消费价格指数同比增长 0.5%，工业品出厂价格上涨 3.6%，原材料、燃料、动力购进价格上涨 4.6%。1 季度鲜菜价格大幅波动对居民消费价格正增长起到重要的拉动作用，同时，一些先导性的工业价格指数上升尤为明显。物价是经济增长速度的滞后指标，经济增长速度持续上升和投资需求增大所产生的内在影响，是物价水平上升的重要原因。但是，由于目前绝大多数商品仍供大于求，其价格继续走低，所以我国物价仍将处于低位运行，虽然消费价格指数已由负转正，但短期内还不会出现通货膨胀。

4. 近年来少见的货币供应快速增长

继续实行稳健的货币政策，保持货币政策的稳定性和连续性，1 季度金融运行出现显著变化：货币供应量快速增长，货币资金供应充足有余；各项存款增长迅猛，企业资金较为充裕；各项贷款大量增加，贷款结构进一步优化；外汇储备增加较多，人民币汇率保持稳定。3 月末，广义货币供应量(M_2)同比增长 18.5%，狭义货币供应量(M_1)同比增长 20.1%，广义货币和狭义货币的增长幅度远高于同期 GDP 和居民消费物价增长幅度之和。

5. 对外贸易快速增长

2002 年 1 季度进出口总值增长 42.4%，其中出口 863.2 亿美元，进口 873.4 亿美元，贸易逆差 10.2 亿美元，我国宏观经济季度统计中首次出现贸易赤字。由于人们对关税税率下调的预期，使得一些进口从 2002 年推迟到 2003 年初集中进行，汽车等商品进口猛增，1 月份出现贸易逆差 12.5 亿美元，原油价格的上升和大量购买也是出现逆差的重要因素。

二、2003 年宏观经济预测

本文利用 ARIMA 模型、增长曲线模型等多种中短期预测模型，对主要宏观经济指标进行了预测（见表 1）。根据预测结果，对合成指数进行了预测。

1. 2003 年呈前高后低趋势

2003 年是贯彻落实十六大精神、全面建设小康社会的第一年，我国经济仍将保持平稳的良好发展态势，全年 GDP 增长速度将达到 7.5%~8%左右，第二产业增加值将增长 10.5%~11%。在景气指标中加入 2003 年各季度的预测值，然后重新构成的一致合成指数在 2003 年基本保持平稳，但呈前高后低趋势。景气动向综合指数仍处于增长趋热区间（黄灯区），但 2 季度后略有下降。

2. 投资仍保持稳定增长

2003年我国投资仍将保持强劲的增长态势,国有投资仍将是促进经济增长的主动力量,但是随着市场门槛的降低,法律制度的健全,在全社会固定资产投资中民间投资所占比重越来越高,近5年来民间投资在全社会投资所占的比重已从35.9%上升到45%。外商投资的增长同样引人注目,全球500强企业已有400余家在华投资,2003年外商直接投资将继续保持快速增长。虽然十届全国人大一次会议确定2003年政府财政支出预算增加7.7%,但是由于前几年的扩张性宏观经济政策使来自经济自身的内在动力和活力明显恢复和加强,外资、个体私营企业投资等非国有经济投资已经启动,2003年固定资产投资的增长将主要来自非政府投资,特别是民间投资和外资的增长。综合以上因素,2003年固定资产投资增长率将达到23%~28%左右。

3. 国内消费稳中趋活

近两年来,由于政府大幅度增加社会保障支出,提高机关事业单位职工工资和离退休人员养老金水平,使城镇居民可支配收入增长较快,随着社会保障制度的完善及增加农民收入各项措施的落实,人们的预期收入有较大提高,2003年消费将继续稳定增长,预计社会消费品零售额将增长8%~9%。国内消费特别是城镇消费结构升级趋势明显,消费热点突出,将成为2003年居民消费的主要特征。但是由于非典型肺炎对旅游、餐饮业及交通等将产生较大的影响,进而会影响到2003年消费的增长。

表1 主要宏观经济指标预测结果

指标名称	2003年2季度	2003年3季度	2003年4季度	2003年
GDP累计增长率(可比价格)	8.5%	7.9%	7.8%	7.5%~8%
第二产业累计增长率(可比价格)	11.2%	10.8%	10.6%	10.5%~11%
固定资产投资增长率(现价)	25.6%	28.9%	23%	23%~28%
社会消费品零售额增长率(现价)	8.8%	8.6%	8.4%	8%~9%
出口总额增长率	26.8%	21.8%	21.5%	22%~25%
进口总额增长率	35.4%	27.7%	28.6%	27%~30%
国家财政收入增长率	24.8%	25%	20.9%	20%~25%
国家财政支出增长率	6.7%	7.2%	8.5%	7%~9%
狭义货币供应量(M ₁)增长率	19.9%	17.9%	16.3%	16%~19%
金融机构存款总额增长率	20.3%	19%	18.9%	19%~22%
金融机构贷款总额增长率	18%	17%	16.4%	16%~18%
居民储蓄存款增长率	20%	19%	18.9%	18%~20%
金融机构企业存款增长率	21.7%	20.6%	18.7%	18%~22%
全国商品零售价格指数	99.7	99.9	99.9	99.0~100.5
全国居民消费价格指数	100.5	100.7	100.9	100.5~101.2

4. 2003年出口增速将略高于2002年

2003年世界经济尽管存在很多不利因素,但国际经济预测机构普遍认为世界经济形势2003年总体好于2002年,我国出口迎来了一个较好的国际贸易环境,它将继续推动我国

外贸出口的增长。随着入世承诺的逐步落实,我国关税逐步降低、贸易壁垒逐步减少以及配额的发放,将有利于我国进口的加快增长。2003年我国出口与进口增长率将高于上年,分别为22%~25%和27%~30%,贸易顺差会比2002年缩小。

5. 物价继续低水平运行,但物价指数由负转正

2002年以来,我国有效需求不足的矛盾有所缓解,居民消费价格水平降幅2002年下半年开始逐步缩小,2003年1季度出现回升势头,并由负转正。但2003年社会总供给大于总需求的压力依然较大,部分行业新出现的低水平重复建设可能进一步加剧供求矛盾,加之我国加入世贸组织后粮食、汽车、家电等销售价格的下降,决定了短时期内通货紧缩的压力不能解除,所以不会出现通货膨胀的局面。

三、政策建议

1. 坚持扩大内需的方针

为实现2003年我国经济的持续稳定增长,扩大内需仍是宏观调控政策的基本取向,本文认为扩大和培育内需的重点是:(1)进一步加大对农业的投入,加强农村基础设施建设,特别是加强农业科技投入,建立优质高效农业,只有发展农业生产,才能保证提高农民收入,启动农村市场;(2)制定相应的政策积极引导和扶植我国第三产业,尤其是服务业的发展,提高居民对服务的需求,从而增加就业还有较大的空间;(3)目前住房、汽车、通讯、旅游等新兴消费热点在政策的刺激下和消费结构升级的推动下,已经处于快速稳定增长的状态。应继续培育新的消费热点,加快新兴产业的发展。

2. 完善社会保障制度、提高城镇居民收入

积极调整财政支出的结构,进一步加大对社会保障、改善人民生活、农业、西部大开发等重点支出的保障力度。加快完善社会保障制度,确保国有企业下岗职工基本生活费和离退休人员基本养老金的发放,健全失业保险制度,加强城市居民最低生活保障制度、医疗保险制度,进而提高居民的收入预期。应提高个人所得税的起征点,减少中低收入人群的个人所得税,从而提高居民可支配收入。

3. 深化经济体制改革、扩大对外开放

进一步放宽国内民间资本的市场准入领域,创造各类市场主体公平竞争的环境。支持各类所有制中小企业,特别是科技型 and 劳动密集型企业的发展。稳步实施金融体制改革。继续推进财税、投融资体制改革。深化收入分配制度改革,逐步理顺分配关系。深化外贸体制改革,继续积极、有效地利用外资,努力改善投资环境,规范招商引资活动。

4. 优化产业结构、提高中长期竞争力

在宏观经济发展处于良好态势的大好时机下,2003年应在结构调整和体制创新上加大力度,尤其是加快产业结构改革的步伐。将总量扩张与调整和优化产业结构结合起来,扩大需求的同时把资金投向高新技术产业,提升产业结构,为提高中长期竞争力和增长潜力打好基础,将短期扩大需求效果与长期扩大供给效果结合起来。

2003年4月

(作者单位:高铁梅,东北财经大学数量经济系;
王金明,吉林大学商学院)