

# 2001年：稳步发展的中国经济

赵昕东 陈 磊 高铁梅 李晓芳

1998年以来，在政府扩大内需的积极的财政政策和稳健的货币政策的推动下，我国宏观经济已走出低谷，稳步回升。但进入2000年下半年，经济增长速度有所回落，这种回落是否是暂时性的，持续时间将有多长，下一步我国经济发展趋势如何，是当前政府及经济学界最为关注的问题。吉林大学宏观经济分析预测课题组结合主周期（Major Cycle）理论，使用多种预测模型及“宏观经济监测预警系统”，对2001年我国宏观经济形势进行了分析和预测。

## 一、当前我国宏观经济形势及未来走势分析

根据我国主要季度宏观经济指标，我课题组构造了反映我国经济增长率周期波动的景气指数——一致合成指数CI（以1996年为100）。根据一致合成指数，我国经济在1998年第二季度达到谷底（94.00）后开始稳步回升，虽然在1999年上半年出现小的回落，但是到2000年第二季度基本保持了增长的态势，2000年第二季度一致合成指数达到（98.35）。从2000年第三季度开始，经济增长速度有所回落，但回落的幅度很小，2001年第三季度开始，经济增长率将转而回升。

我们做出这一判断的理由，主要是根据经济周期中的主周期（也称为朱格拉周期）及小周期（Minor Cycle）（也称为基钦周期）的波动特征做出的。主周期主要是由设备投资的周期引起的，一般周期长度8~10年，我国经济在1980年、1990年及1998年先后三次出现较深的谷，周期长度上完全符合主周期的长度。我国过去的两次主周期波动中，一个主周期又包含2~3个我们所熟悉的周期长度平均为3年左右的小周期，我国实际发生的经济波动是两种周期的综合，在一个主周期中的上升阶段发生的小周期，具有上升阶段持续时间长，下降阶段持续时间短、下降幅度小的特点。我国当前正处于主周期的上升阶段，因此决定了经济的总体发展方向仍然是上升的，即使出现波动，下降局面持续时间不会很长，幅度不会很大。而从小周期看，从1998年第二季度开始的上升算起，到2001年下半年恰好是3年左右，因此当前出现增长率回落也是正常的。

1998年以来经济形势的好转以及社会保障制度的逐步完善，带来了人们预期的改善，消费将进一步稳步回升，这是经济持续增长的根本保证。政府通过进一步实施积极的财政政策，发行国债扩大对基础设施的投资及西部开发战略的实施，将会继续拉动经济增长，这将是维持经济稳定增长的重要因素。由于2000年下半年以来美国经济的逐步衰退，及日本经济的持续低迷，短期内将给我国的出口带来一定的影响，当前出现的增长率回落与此有一定的关系。社会投资增长缓慢，仍将是影响经济增长的不稳定因素。综合分析构成GDP的消费、投资、政府支出、净出口四个方面，可以得出虽然短期内经济存在某些不稳定因素，但2001年我国经济仍可保持稳定的增长速度。

## 二、2001年宏观经济预测

结合以上的分析，我课题组利用宏观经济联立模型、结构时间序列模型、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。主要预测结果见表1。同时，根据表1中的预测结果，对一致合成指数进行了预测。

表1 2001年主要宏观经济指标预测结果

指标名称	2 季度	3 季度	4 季度	全 年
GDP 累计增长率	7.9%	7.85%	8.0%	7.8%~8.2%
第二产业增加值累计增长率	9.5%	9.4%	9.7%	9.5%~10.0%
固定资产投资累计增长率	13.0%	14.0%	13.0%	12.0%~15.0%
社会消费品零售额增长率	10.1%	9.2%	10.5%	9.8%~10.2%
出口增长率	14.0%	13.0%	12.0%	13.0%~13.6%
进口增长率	17.0%	16.0%	14.0%	16.0%~17.0%
国家财政收入增长率	20.6%	15.6%	23.4%	21.0%~23.0%
国家财政支出增长率	21.3%	21.7%	17.6%	19.0%~21.0%
狭义货币供应量(M <sub>1</sub> )增长率	15.0%	13.0%	16.0%	15.0%~17.0%
金融机构存款总额增长率(期末值)	13.4%	13.0%	12.9%	12.0%~14.0%
金融机构贷款总额增长率(期末值)	12.9%	13.0%	12.8%	12.0%~14.0%
居民储蓄存款增长率(期末值)	8.0%	7.7%	7.3%	6.8%~7.8%
金融机构企业存款增长率(期末值)	14.1%	13.7%	13.5%	12.5%~14.5%
全国商品零售价格指数(上年=100)	99.6	99.8	100.2	99.9~100.4
全国居民消费价格指数(上年=100)	101.6	101.7	102.0	101.5~102.5

#### 1. 2001年三季度GDP增长率将开始回升

2001年第一、二季度GDP增长率仍将略有下降，但是从第三季度开始，将逐步回升，2001年全年GDP增长速度将达到7.8%~8.2%之间，第二产业增加值将增长9.5%~10.0%。加入景气指标的预测值重新构成的一致合成指数CI在2001年一、二季度将继续有所下降，分别为96.82和96.67，从第三季度起开始回升，三、四季度分别达到98.86和97.12。可见，本次回落的低点大大高于1998年二季度的谷底。

#### 2. 投资增速略有提高

投资仍将保持一定的增长速度，但同时应注意到，当前的投资仍主要依靠政府投资，而社会投资增幅仍较低，这将是制约2001年经济发展的一个不稳定因素。综合以上因素，2001年固定资产投资增长率将达到12.0%~15.0%。

#### 3. 消费稳定增长

近年来，由于社会保障、住房、医疗、教育、企业制度的改革使居民对可支配收入的预期下降，边际消费倾向降低，于是影响了消费支出。随着改革的深化，社会保障制度的完善，以及居民对各项改革措施的逐步适应，将改善收入预期，提高居民边际消费倾向；同时，由于2001年将提高公务员工资及增加农民收入各项措施的落实，也有利于消费的进一步增加，因此，2001年消费将继续稳定增长。2001年社会消费品零售额将增长9.8%~10.2%，高于上年增长幅度。

#### 4. 出口增速放缓

亚洲金融危机以来，美国经济的强劲增长是带动世界经济复苏的主要力量，2000年下

半年以来, 美国经济软着陆后继续下滑, 同时股市下跌, 导致美国消费需求的下降。受美国影响, 日本经济也出现动荡。这些因素将影响到我国出口的增长, 由于我国大量出口企业以加工业为主, 出口的降低还将导致进口出现下降。我国很可能要在年底前后加入 WTO, “入世”对 2001 年的进出口难以做出贡献。因此, 2001 年进出口增速均将有所回落, 出口与进口增长率将大大低于上年, 分别为 13.0%~13.6% 和 16.0%~17.0%。

#### 5. 物价缓慢回升

随着近几年积极的财政政策和稳健的货币政策的实施, 消费出现稳定增长, 物价持续缓慢回升, 我国已基本结束通货紧缩的局面。在扩大内需的同时, 我国供给能力也有显著提高, 因此仍存在着一定的供求缺口。这就决定了一个时期内物价不会出现明显上涨。2001 年商品零售价格指数将比上年略有增加, 预计在 1% 左右, 居民消费价格将增长 2% 左右。

#### 6. 货币供给增速加快

2001 年继续执行稳健的货币政策, 全年狭义货币供给  $M_1$  将增加 15.0%~17.0%, 金融机构存款总额增长 12.0%~14.0%, 贷款总额增长 12.0%~14.0%, 居民储蓄存款增长 6.8%~7.8%, 金融机构企业存款增长 12.5%~14.5%。

### 三、政策建议

#### 1. 继续实行积极的财政政策

为实现经济的持续稳定增长, 应进一步扩大内需, 实施积极的财政政策, 同时货币政策的力度也应加强。这些措施将对改善基础设施环境, 增强经济发展后劲起到重要作用。当前, 一方面仍有发债空间, 另一方面, 为将来更好开展公开市场业务, 机动灵活运用货币政策, 也需要有一定数量的国债作保证。

#### 2. 完善社会保障制度, 改善预期

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, 提高居民对可支配收入的预期, 消除后顾之忧, 提高边际消费倾向。

#### 3. 拓宽中小企业的融资渠道, 创造公平竞争的市场环境

当前, 我国社会投资的投资意愿仍明显不足, 今后宏观经济要继续保持稳定增长, 进一步启动社会投资显得至关重要。为形成社会投资持续增长的机制, 必须改革现有的投资体制, 开放投资领域, 拓宽中小企业的融资渠道, 创造公平竞争的市场环境。

#### 4. 优化产业结构, 提高中长期竞争力

在施行积极的财政政策的同时, 必须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信息产业等高新技术产业, 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。

#### 5. 提高农村居民收入, 促进消费增长

保障农民合法权益, 减轻农民负担, 增加农民可支配收入; 进一步加大对农业的投入, 加强农村基础设施建设, 改善农村生产条件, 只有发展农业生产, 才能从根本上保证提高农民收入, 其中, 要特别加强农业科技投入, 建立优质高效农业, 一方面增加农民收入, 另一方面迎接加入 WTO 的挑战。

2001 年 4 月

(作者单位: 吉林大学数量经济研究中心)