

我国宏观经济运行中出现的

新问题和对策措施

○ 本刊记者

中国社科院最近发布的《2005年秋季报告》认为,我国目前宏观经济形势基本稳定,国民经济在2005和2006两年中仍将保持较快的增长,GDP增长率将保持在9%左右的较高水平上。该报告指出,目前我国宏观经济运行进入了较高经济增长、较低价格上涨的合理区间,经济社会各项事业处于改革开放以来最理想的发展阶段。在宏观调控取得明显成效的同时,我们也必须密切关注经济运行中出现的新情况、新问题,进行深入分析研究,提出对策措施,继续努力做好宏观调控工作,抓住有利时机,积极化解消极因素,力争在深化改革和加强经济结构调整的同时,保持国民经济的适度快速、稳定协调的健康增长。

该报告认为,2005年以来,需要注意的新出现的问题主要有:

(一)某些部门出现了生产能力的过剩现象。由于前些年某些部门的投资盲目扩张,目前逐步形成了超出有效需求的新增生产能力,出现了生产能力的过剩现象,进而导致了这些部门生产增速减缓,效益下降,产品价格下跌,企业经营困难的问题日渐突出。数据显示,钢材、铝材、水泥等前几年投资过度扩张的部门都出现了产能过剩、库存积压、价格下降的现象。煤炭近来也出现了过剩和价格下跌的情况,不同品种价格下跌了10%至20%。电力供求缺口逐渐缩小,估计2006年电力供求可达到基本平衡,2007年会出现过剩。值得注意的是,虽然已经出现了产能过剩的信号,但

是仍有大量项目在建,会在今后几年形成更大规模的产能。目前钢铁部门在建项目产能是目前产能的50%;发电在建项目能力是目前产能的1.13倍。对这些问题如果不加以重视,将会在2007年以后出现更为严重的产能过剩问题。

(二)国内成品油供应紧张。由于受国际市场原油价格剧烈上涨的影响,同时受国内成品油生产和供应某些环节存在问题的影响,目前我国某些地区成品油市场出现了供应紧张的问题。面对这一新出现的问题,一方面,要准备应对高油价长期持续可能造成的通货膨胀局面。在1970年和2000年之间,每次油价大幅上涨都造成世界商品价格上涨,许多国家的通货膨胀率上升。因此要通过必要的调控措施最大限度地将油价上涨必然形成的通货膨胀压力限制在最小程度。另一方面,要积极稳妥地加快原油、成品油价格形成机制的改革,从根本上解决国内外市场价差对国内市场的冲击。21世纪以来我国的能源消费弹性持续上升,已由2001年的不足100%上升到2004年的183%,这一状况更需要尽快妥善处理好能源产品的价格机制改革问题。

(三)对外贸易不平衡状况加剧,负面影响值得注意。近几年,我国对外贸易顺差持续上升,2005年前8个月外贸顺差已经高达602亿美元,出口和进口增速的差距十分明显,预计全年顺差数量接近1000亿美元或更多。这一状况需要引起重视。首先,外贸顺差的激增,在

一定程度上反映了内需减弱的问题。据粗略计算,2005年上半年净出口增长对GDP增长的贡献率已达到29%,全年此项贡献率会超过30%,国内经济增长依赖外需的程度大大提高,同时意味着经济增长风险的提高。其次,在全球贸易量增长不足10%的情况下,我国出口增长超过30%,势必引起各种贸易摩擦数量和数额的上升。据统计,世界多个国家和地区对我国发起的反倾销、保障措施和特保立案调查大量上升,几乎为世界之最。此态势持续下去负面影响会越来越大。第三,我国的外贸顺差过于集中在若干大国和地区,使摩擦的性质更显严重,加大了人民币升值的压力。外贸活跃对于促进国内经济活跃会起到积极作用,问题是在外贸活跃的同时,如何做好外贸平衡和国际收支平衡,这样才能真正发挥外贸的积极作用,把对外开放不断深入下去。

(四)农民进一步增收的困难加大。近两年在中央各项促进农民增收政策的作用下,农村居民收入增速明显加快。但是2005年以来,农民进一步增加收入的难度也越来越大了。一方面,以粮食为龙头的农产品价格持续小幅下降,农民出售农产品的收入下降。8月份小麦价格环比增长1.5%,同比下降3%,大豆环比下降0.63%,同比下降14%。而另一方面,农业生产资料的价格却明显上涨。2005年以来,化肥价格延续上年上涨的走势,国产尿素价格上涨13%、磷肥上涨19.7%,复合肥上涨24%,农膜、

柴油等价格涨幅在14%—24%之间,据测算,由于化肥价格上涨使农民粮食每亩多增加成本20—30元。粮食价格的下降和农业生产资料价格的上升不仅影响了农民的消费水平的提高,而且会对农民进行农业生产的积极性造成负面影响。虽然,减免农业税、发放良种补贴和农机具购置补贴等政策性增收因素在一定程度上保障了农民收入的提高,但总体上看,支撑农民持续性增收的亮点不多。此外,农村市场价格涨幅较城市市场要高,也不利于农村消费的扩大。2005年国内粮食产量仍然低于国内粮食消费量,在此情况下就出现了粮价的下跌,是需要从政策力度和效应等多角度进行研究的。

(五) M1、M2增速差距值得注意。2005年以来,广义货币M2同比增速由1月份的14.13%上升到8月份的17.34%,货币供给总体上是较为宽松的,但狭义货币M1的增速总体上呈下降趋势,由15.32%下降到11.5%。而且,除了1月份以外,M1各月增速均低于同月M2的增速。M2与M1的不同变化使得货币流动性比例(M1/M2)持续下降,在一定程度上表明企业流动资金以及社会资金供给偏紧的状况。目前这种货币供给流动性下降局面形成的原因,一方面在于国内信贷占M2的比重一直在下降,国外净资产所占比重则相应一直上升,银行体系购买外汇资产投放外汇占款已经成为当前货币投放的主要渠道;另一方面,商业银行顺利周期偏好及资本充足率的硬性约束会引发“紧信贷”倾向。面对增速不同的货币与信贷指标,应更关注信贷政策如何解决企业资金不足的问题。

该报告分析认为,这些问题有的是过去较长时期中已经存在的问题,有的是由于国内外形势变化新出现的问题,但都是目前急需解决的问题。解决这些问题一要靠进一步加强和完善宏观调控,二要靠积极稳妥地推进各项改革,关键是要防止投资反弹,大力促进消费。

报告指出,目前值得注意的可能形成反弹的因素主要有:第一,上游产品价格上涨幅度持续明显高于下游产品,对投资具有较强的吸引力。统计数字表明,2005年8月份我国生产资料价格总水平环比出现上升,前8个月同比上升4.8个百分点,明显高于消费价格上升幅度。第二,地方投资上项目的积极性依然很高。2005年前8个月中央项目投资仅增长12.3%,而地方项目投资增长了29.5%,中央项目投资与地方项目投资的数量比是1:8.4。地方项目投资在增长幅度和数量占比方面都大大超过了中央项目投资,而且还存在着进一步扩大的趋势。第三,目前新开工项目数量和数额的增长都在明显加快,2005年前8个月新开工项目计划总投资同比增长28.4%,而且呈继续加速之势。

同时报告指出,目前值得注意的可能造成增长过度回落的因素主要有:第一,某些部门的产品出现了产能过剩的问题,特别是某些上游产业部门虽然已经出现了产能过剩的迹象,但是投资增长仍然很高。第二,2005年以来企业利润增幅较上年同期明显回落,行业效益出现明显分化。2005年前7个月规模以上工业实现利润增幅同比回落了19个百分点,制造业特别是一些主要的制造业部门,包括汽车、建材、电子行业,利润下降较多。第三,一些结构性问题,例如增长过多依赖出口增长、服务业增长相对滞后等等,也可能产生一定程度的负面影响。

从长期看,我国存在的投资方面的深层次问题尚未根本解决,2005年8月份的城镇固定资产投资同比增长又显露出加快的迹象,同时大量新开工项目上马的现象也需要引起密切注视。虽然目前某些部门和产品存在着产能相对过剩的问题,各项价格指数存在着增幅下降的趋势,但是不可忽视的是投资的增长速度仍然相对偏高,近期又出现了投资增速有所加快的倾向。此外,还应该注意,目前价格水平上升缓慢的一个重要

因素是政府在着力控制价格上涨,防止价格上涨过快。因此总的判断应该是,目前更需要采取必要措施,防止出现投资反弹,特别是防止电力、煤炭等部门的无序盲目投资。

该报告指出,近几年来,由于全社会固定资产投资的增长速度持续明显快于GDP增长,致使总投资占GDP的比例已经超过了55%,接近60%的水平。不断攀升的投资率使投资与消费这一基本经济结构关系的矛盾日益凸显,已经到了必须对宏观收入分配政策进行调整的时候了。要解决投资与消费的矛盾,不是简单地压缩投资数量,而是应该在宏观经济的增量上作文章,将扩大国内消费需求作为宏观调控工作乃至整个经济工作的重点。第一,要不断提高各阶层居民的收入水平,扭转多年来居民收入增长低于总体经济增长水平的状况,同时要注意扭转不同收入阶层居民收入水平差距扩大的趋势。第二,淡出改革初期为了尽快促进经济增长而实行的“效率优先,兼顾公平”的政策指导原则,将其过渡到十六大提出的“全面建设小康社会”的目标上来,在全面提高居民收入水平的基础上,实现全体人民生活水平的同步提高,更加注重社会公平与和谐,实现社会经济的全面协调发展。第三,深化改革,特别是关系人民群众切身利益的社会保障制度、医疗卫生体制、教育制度改革。充分体现社会主义制度的优越性,切实解除人民群众的后顾之忧,从制度上、政策上保障居民消费水平的不断提高。第四,积极有效地发挥财政政策的作用。在当前总体消费由于受居民收入及其他因素的影响,暂时不能大幅度提高的情况下,要发挥财政政策促进总体消费的作用。应该考虑将财政政策由以前较多地侧重促进投资功能转变为更多地侧重促进消费功能方面来,实现财政政策功能导向的再次转变。在财政支出,特别是国债资金的使用上更多地投向农村,更多地投向社会保障,更多地投向社会公益事业,更多地投向转移支付。