

□ 邵明亮

关于当前经济增长速度的宏观思考

一、经济快速增长中的隐忧

最近一个时期,我国经济总体形势确实是好的。这不仅表现在一些重大改革措施顺利出台,运转基本正常,而且农业生产逐步升温,财政、金融、外汇等方面的情况都比去年好,特别是外贸出口大大超过了去年同期水平。于此同时,经济运行中的一些突出矛盾和问题均有不同程度的缓解,宏观调控也取得初步成效,社会经济生活比较稳定。近三年来,我国经济增长速度一直是比较快的,1992年经济增长率是12.8%,1993年是13.4%,1994年也已经达到了11.8%。总之,经济形势大好,发展很快,这是举世瞩目、众所周知的。

对我国经济的快速增长究竟怎么看?经济学界是有不同观点的。一种认为快速增长是好的,发展快一点,说明我国经济发展的起点低、潜力大,是正常的,对于加快我国的现代化建设是有利的。另一种观点认为,快速增长是不正常的,是一种过热现象。通货膨胀居高不下,经济效益滑坡,财政拮据,就是这种“过热”的表现。经济增长快也好,慢也好,关键在于经济增长是否超过了国家人力、物力、财力的承受能力,国民经济各部门的运作是否正常。也就是说,在国民经济快速增长的同时,经济效益是否得到了提高;固定资产投资规模是否过大;财政收支状况是否明显改善,人民生活水平是否有所提高等等。按照上述标准衡量,我国经济的快速增长有合理因素。十几年来,我国的综合国力确实大大增强了,物资大大丰富了,人民生活水平也大大提高了。经济不快速

发展,这些都无从谈起。然而,我们也应清醒地看到,在经济快速增长的同时还存在一些隐忧,如果不认真对待,切实解决,后果也是不堪设想的。主要有:

1. 速度与效益存在着巨大的反差。经济快速增长而经济效益大幅度滑坡。主要表现在:首先,从宏观上看,部分产品不能得到社会实现,经济增长含有虚假成份。1993年,在商业和物资部门库存依然过多的同时,工业企业的产成品积压更为严重。加上前两年的积压,社会待实现产品超过了3000亿元,这部分没有得到社会实现的产品,一旦报废或削价处理,就意味着相应数额的国民生产总值的减少。其次,大量生产能力闲置,待业或潜在失业人口增加。1993年,虽然工业生产增长速度很快,生产能力的增长更快,不仅加工工业和轻纺工业的生产能力继续大量闲置,基础产业也出现了开工不足的现象。由于开工不足,就业需求低于劳动力的供给,生产能力闲置使资本存量的产出率下降。第三,流动资金周转不畅,资金效益进一步下降。国有大中型企业,尤其是国有商业企业的经营普遍处于困难境地。

综合国力的增强,人民生活水平的提高,归根结底要依靠经济效益,即社会净产值的增加。那种依靠高投入或吃老本或浮夸的高速度,是不能持久的,终究要受到惩罚的。

2. 经济快速增长,固定资产投资规模失控。全社会固定资产投资1985年是2500亿元,1988年接近5000亿元,1992年超过了7000亿元,1993年更是突破10000亿大关。投资过快增长,经济效益却不理想,产品积压,

“三角债”巨大,亏损严重。1993年因投资不足而有2/3的更新改造项目拖延工期,不能按期形成生产能力,已竣工的项目中有40%因生产不足而达不到设计能力,部分项目不适应市场需求而停产,投资效益很低。

投资规模应当与经济实力和经济发展水平相适应,而且,关键在于投资效益。多年来,我国的投资机制还没有转移到适应市场经济要求、以投资效益为前提的轨道上来。“长官意志投资”、“无效投资”不在少数。这种依靠投资拉动的速度是不可靠的。

3. 经济快速增长,财政赤字却加大。在经济快速增长的同时,财政的日子却不好过,财政连年出现赤字。这里我们列出如下一组数字:1986年为70.5亿元,1988年是78.6亿元,1990年猛增到139.6亿元,1991年更是高达211.1亿元,1992年为207.9亿元,1993年也达205亿元。十几年来,财政累积硬赤字已达1500亿元。财政连年赤字,已无结余可动用,银行信贷膨胀,根本无拆借资金的余地,只有依靠发票子弥补财政赤字。财政赤字加大,所以财政也就不断地向银行透支。据统计,1987年透支1142亿元,1988年透支1435亿元,1990年透支2757亿元,1991年透支2900亿元,1992年透支3600亿元,1993年透支更是高达3800亿元。财政向银行透支,一是引起银行信贷膨胀,二是引起货币的超经济发行。1988年新发货币680亿元,1992年新发货币量为1158亿元,1993年新发货币量为1158亿元,1993年新发货币量已经高达1800亿元。这不仅是一种不讲政策的“税收”,而且必然引起物价上涨,加剧通货膨胀。

综上所述,我们可以看出,在经济快速增长的同时,经济效益却没有从根本上得到提高,国民经济各部门的比例关系还不协调,财政收支状况仍然很紧张,物价继续上涨,通货膨胀仍然在加剧。因此,我们认为,我国经济快速增长中,既有合理的正常的成份,也存在着非正常的隐忧问题,值得研究解决。

二. 经济快速增长的维持

在经济效益大幅度滑坡的情况下,国民经济却保持着较快的增长速度,速度与效益存在着巨大的反差。那么,这个速度是怎样来的?不可否认,党的路线政策的正确引导和改革开放为经济的发展带来巨大动力,不然,经济发展也不会这么快。但是,我们还应该看到,在我国经济高速发展的背后,还存在不合理的一面,具体分析起来,我认为,我国经济的快速增长还仍然依靠如下一些因素:

一是利用外资维持的速度。近年来,由于对外开放的进一步深入和对外投资环境的日益改善,大量的外资拥入我国。1993年,我国全年实际利用外资为330亿美元,其中外商直接投资超过200亿美元。1994年1至8月,外商直接投资就已达205亿美元,比上年同期增长了55%,世界银行和亚洲银行都把我国列为主要的投资对象。引进外资一方面可以弥补我国建设资金的严重不足,加强国民经济中的某些薄弱环节;另一方面便于我们加强国际合作,更好地了解国际市场。但是我们也不可否认,外资的大量涌入从客观上也刺激了我国国民经济的快速发展,加上我们的市场经济还很不完善,企业盲目追求外商投资,不惜重复引进、争上项目、急于求成,使国民经济高速发展的同时,某种程度上导致了投资膨胀,严重影响了我国资金市场的正常发展。

总体上看,利用外资对于我国经济发展是有利的,只要不是“肥水流入外人田”。但是,我们应该看到,这种借外债维持的高速度能否持久还仍然是一个问号。利用外资超过一定的“警戒线”,会丧失经济独立,成为被别人牵着鼻子走的“殖民经济”,这一点是我们不能不加以警惕的。

二是靠吃老本维持的速度。目前,在生产经营过程中,许多企业为一己之利,单纯追逐量变,不顾产品销路差、质量低,一味追求产值、追求速度,不惜拼技术、拼设备,致使国有资产不能从根本上加以维护,该提折旧不提,

技改资金也被用于基建上,不注意对设备的保养与维修,虚盈实亏,设备损失严重。据不完全统计,国有企业三分之一虚盈实亏,企业亏损额由1983年的239.9亿元上升到1993年的1132亿元,平均每年递增23.72%。这种靠吃老本维持的高速度致使亏损企业增加,设备损失严重,造成国有资产的大量流失,同时也给国民经济的增长速度中带来了水份。因此,这种靠吃老本维持的高速度也是不会长久的。

三是银行信贷支撑的速度。现在企业所需资金的大部分都来自于银行贷款,自有流动资金只占很小的比例。这样企业的生存、发展就与银行的贷款息息相关,不仅是效益好的企业需要银行信贷的支撑,效益不好乃至亏损企业都靠银行信贷的扶持。企业的正常生产难以维持时,要求银行发放社会救济性贷款;企业亏损时,要求银行发放贷款垫缴企业未曾实现的利润和税收,这也是企业虚盈实亏的一个根本原因。靠银行信贷支撑的高速度,一方面使亏损累积额越来越大,银行信贷资产所背的包袱越来越重,银行资产受到严重侵蚀;另一方面,银行背着沉重的信贷包袱,难以在激烈的市场竞争中真正向商业银行转轨,难以从根本上形成一个良好的金融秩序。

再有,我们应当看到,在速度当中,还有“泡沫”和浮夸的水份在内。在目前经济发展的过程中,一方面由于一部分掌握权力的人总希望自己干得有成绩,所以不惜以夸大成绩作为手段;另一方面我们在考核干部时往往只根据汇报材料评定工作成绩,致使产值虚报,造成浮夸,突出地表现在乡镇企业中。1994年1至9月份,国内生产总值为26075亿元,按可比价格计算,比上年同期增长11.4%。乡镇企业的增长按可比价格计算比上年同期增长了40.8%,远远超过了国内生产总值的增长速度。我认为,这里乡镇企业产值中是含有水份的。如南方某乡镇为了保住“百强”的荣誉,竟然置统计数字于不顾,硬是把8亿元的产值虚报为11亿元,形成人为的虚假现象。造成浮夸的最主要原因,一是有一部分掌握权力的人,

总希望自己干得有成绩,所以不惜以夸大成绩做为手段,这是浮夸的心理根源;二是我们的组织部门在考核干部时往往只是根据下面提供的各种汇报材料去评定工作成绩,这是浮夸难以制止的现实根源。

另外,近两年在现实经济生活中出现了人为架空的虚假经济现象,看似很大很多很诱人,而实际在总体上没有增加财富的有害无益的“泡沫经济”,突出地表现在房地产业中。如一方地皮,原封不动就被成百倍地“炒”来“炒”去,爆炒上亿元。但是这些地皮还是空空如也,什么也没有,这是一种危害最大的泡沫现象。无限上涨的资产价格对于我们来说不一定能实现,一旦这种虚幻的泡沫价格大幅度下跌,必将对经济发展带来影响,危害是巨大的。

三、当前经济形势下应做的几项工作

1. 深化改革,转轨建制。从经济生活的规律看,企业经济效益的提高有赖于社会主义市场经济体制的进一步完善,有赖于市场环境和市场规范的全面形成和发展。现代企业制度的基本特征是:产权关系明晰,企业真正成为法人实体,企业自主经营、自负盈亏,对出资者承担资产保值的责任;企业按照市场需求组织生产经营,以提高劳动生产率和经济效益为目的,政府不直接干预企业的生产经营活动。这样,企业既有提高经济效益的压力,又有相应的经营机制,企业效益和素质可望逐步得到提高。

2. 调整和优化经济结构。根据经济发展客观进程的要求,优化经济结构,对于促进生产要素的合理配置,实现国民经济的良性循环。首先调整产业结构,积极促进产业开发;第二调整产品结构,积极开发市场前景好、技术含量高、附加值大的产品;第三调整企业组织结构,努力实现规模化和集约化经营促进资产存量的优化和合理配置。

3. 实行稳健的货币政策。去年我国有多项改革措施出台,今年将是我国经济体制向更高目标迈进的关键性一年,需要有一个相对宽松

的社会和经济环境。就中央银行的货币政策而言,既不能偏松,也不宜过紧,应实行稳健的货币政策,该控制的坚决控制住。

4. 切实从严控制固定资产投资规模。要综合运用经济、法律和必要的行政手段,重点是要把好基本建设立项这一关。除了国家批准的重点建设和基础设施建设项目外,其他各种建设项目的立项要严格把关,未经有关部门批准的项目不能动工。经批准施工的建设项目的投资必须及时到位,不能留下资金缺口,挤占、挪用银行的流动资金贷款搞基本建设。这方面,我认为,重点要加强对地方自筹固定资产的管

理,确保资金到位,要量力而行,有多少钱办多少事,不能出现那种“等米下锅”的局面,导致项目建成了因没有流动资金而不能投产,在这方面不能不引起我们的重视。

5. 加快科技进步。当前,要特别注重加速现有企业技术改造步伐,采取一定的扶持政策,鼓励和鞭策企业加速技术改造与设备更新。企业的技术改造和技术进步要坚持高起点、高水平,面向国内和国际两个市场,开发研制一流产品、名牌产品。在整个固定资产投资中,要提高技术改造所占的比例。

(上接第 59 页)实现目标利润所需资金量=变动资金率×(目标利润+固定成本)/(1-变动成本率)+固定资金

(证明略)

依前例,企业固定资金为 80000 元,固定成本为 40000 元,变动资金率为 20%,变动成本率为 50%,若目标利润定为 120000 元,则为实现目标利润所必需的目标资金量可计算如下:

$$0.2 \times (120000 + 40000) / (1 - 0.5) + 80000 = 144000 (\text{元})$$

该模型把量本利分析与资金规划模型融为一体,弥补了单纯进行量本利分析的缺陷,给综合财务计划的编制以有力支持。

6. 预测实现资金利润率目标所需销售额与资金量。

如果企业的经营目标直接确定为资金利润率的一定水平时,单一的量本利分析模型便无法直接应用于测定实现一定资金利润率所必需的目标销售额和目标资金量,必须将量本利分析与资金性态分析结合在一起。其数学模型为:

目标销售额=(固定资金×目标资金利润率+固定成本)/(1-变动资金率×目标资金利润率-变动成本率)

(证明略)

将目标销售额计入资金规划模型 $z = A + Bx$,便可测定为实现目标资金利润率所必需的资金量。

仍依前例,若企业资金利润率目标定为 10%,则实现该资金利润率所需目标销售额和目标资金量可计算如下:

$$\text{目标销售额} = (40000 + 80000 \times 10\%) / (1 - 20\% \times 10\% - 50\%) = 100000 (\text{元})$$

$$\text{目标资金量} = 80000 + 100000 \times 20\% = 100000 (\text{元})$$