

声明:

为扩大读者范围，特将部分文件由英文翻译为中文。英语是亚洲开发银行的官方语言，因此，这些文件的英文原版为唯一具有权威性的文本。任何对这些文件内容的引用，必须以其英文原版内容为准。

《2003 年亚洲发展展望》 —中华人民共和国

随着加入世贸组织后对外贸易的突出表现、外国直接投资创纪录的流入以及固定资产投资的大量增加，2002 年中国经济继续保持快速扩张态势，其增长率创近五年来的新高。虽然 2003-2004 年经济增长率会稍有放慢，但中国经济仍将保持优异的表现。当然，许多挑战依然存在，这包括应对 SARS 的影响，农民收入增长缓慢，就业压力增大，私营部门的发展环境有待进一步改善，沿海和内地省份的差距不断扩大，金融部门存在薄弱环节等。

宏观经济评价

中国 GDP 增长率从 2001 年的 7.3% 提高到 2002 的 8%，该增长率高于前五年的平均水平 7.8%。较快的出口、激增的国外直接投资和上升的国内需求推动了经济的快速增长，另外，扩张性的财政和货币政策也发挥了一定的作用。

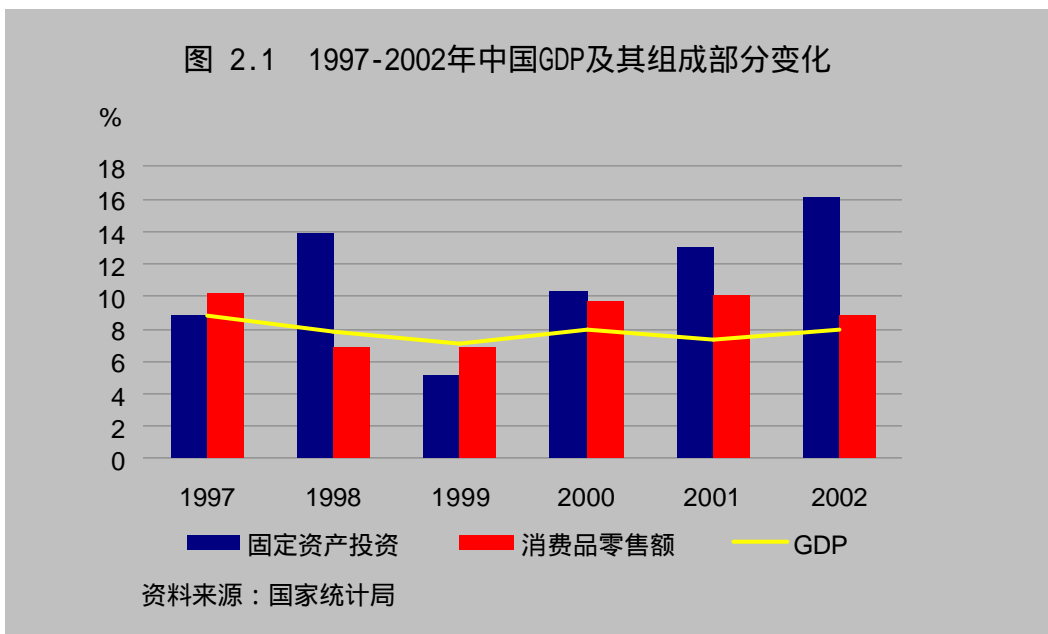
第二产业增长率从 2001 的 8.7% 提升到 2002 的 9.9%，它是经济增长的主要拉动力。电子设备生产、交通设备制造和化学工业等都有出色表现。由于外国直接投资和出口激增，外商投资工业企业的增加值增长 13.3%。在电信业、运输业和房地产业增长的带动下，2002 年服务业增长 7.3%（由于第三产业统计还不够完善，其增长率有可能被低估）。尽管遭遇春旱，与前两年相比，农业表现仍略有改善。粮食产量由 2001 年下降 2.1% 转为上升 1%。

固定资产投资增长 16.1%，固定资产投资的大幅度增长刺激了国内需求（图 2.1）。私人投资在 2002 年增长了 15.7%，快于 2001 年。从产业看，由于住房改革和更多住房抵押贷款激活了房地产市场，2002 年房地产投资增长尤其强劲，高达 21.9%。受政府西部大开发战略的支持，西部地区的投资增长了 20.6%，快于中部地区（20.0%）和东部地区（16.2%）。

国内消费品零售额增长 8.8%。国内消费的稳定增长主要来自城镇居民，其消费支出比上一年增长 10%。农村居民的消费支出增长 6.8%，反映城乡居民收入差距仍在持续扩大。城镇居民人均可支配收入超过 7700 元（928 美元），实际增长 13.4%，而农村居民的人均现金收入为 2476 元（298 美元），实际仅增长 4.8%。城

城镇居民收入的快速增长引发了对私人汽车、电信产品和住房的购买热潮。2002年，汽车进口量增长了77%，电信产品和住房的销售分别增长了69%和39%。

伴随经济结构的调整，在国有和城镇集体单位就业的人数持续下降。在国有单位就业的人数在2001年减少了460万人，到2002年末又减少了480万人。若不考虑规模较小的私人和非正规活动，在非国有单位就业的人数在2002年增加了300万人。根据官方统计（存在低估成分），城镇登记失业率从2001年的3.6%上升到2002年的4.0%。如果将那些没有再就业的国有企业下岗工人包括进来，则调整后的失业率将超过7%。为了降低经济改革的成本，需要发展城镇社会安全网和改革社会保障体系。



中国政府在2002年继续施行扩张性财政政策，以支持经济增长。2002年，财政赤字为3100亿元，相当于GDP的3.0%，比上一年提高了0.4个百分点。但是，这些数字并不能完全反映实际的财政状况。如果包括政府的社会保障体系欠帐以及与四大国有商业银行不良贷款有关的相关费用，实际财政赤字还会更高。

2002年，全国财政收入增长了15.4%，而全国财政支出增长了16.4%。财政收入增长率从2001年的22.3%有所回落，主要是因为企业所得税增长放慢以及关税收入和印花税的显著下降。2002年，因加入世贸组织（WTO）后平均关税税率从15.3%下调到12.0%，关税收入出现下降。政府支出的上升主要是由于基本建设、退休金和社会保障金、政府行政事业费等方面的支出增加所致。由于城镇贫困人口不断增加，“最低生活保障”支出从1998年的2亿元增加到2002年的46亿元，

增长了 22 倍。中央政府的社会保障支出从 1997 年占预算的 1%，上升到 2002 年占预算的 6%。

由于财政收入增长放慢和财政支出增长加快，中国政府采取了几项措施把预算赤字控制在目标范围以内。这些措施包括通过加大税收征管力度和加强对内资企业、外资企业和高收入群体的监管和审计，以减少逃税。在支出方面，所采取的措施集中在加强对预算外资金和未经许可的支出的监督。

因银行体系改革和加强金融风险控制，2002 年银行信贷平稳增长。贷款余额增长 15.4%，存款余额增长 18.1%。为了促进国内需求，中国人民银行（中央银行）在 2 月份下调了利率。1 年期贷款利率下调了 0.5 个百分点，达 5.3%。这是自 1999 年中期以来的首次下调。为减少金融风险，国有商业银行宁可将资金上存中国人民银行或购买国债，也不愿向企业提供信贷的倾向。广义货币(M2) 增长率从 2001 年的 14.4%提高到 2002 年的 16.8%。由于国民经济平稳健康增长，国际收支状况良好，中国政府继续保持汇率稳定，人民币对美元的汇率在一个围绕 8.3:1 的较小区间内波动。

证券市场指数在 2002 年上半年略有上扬，但在下半年重又跌落。2002 年 12 月 31 日，上海和深圳 A 股指数比 2002 年的最低点分别仅上涨 0.2%和 4.8%。股市低迷的主要原因是上市公司的业绩不良和对市场违规行为的整治。

消费品价格继续下降。2002 年消费品价格指数(CPI)比上年下降 0.8%。消费品价格下降源于以下三方面因素：(1) 因关税下调和部分配额取消，进口产品进入国内市场，增大了国内价格下降的压力；(2) 工业部门的生产率在不断提高，据统计，在 1996-2001 年间中国的劳动生产率年均每年增长 6.9%；(3) 农产品供给的相对过剩。

因加入 WTO 后外贸部门开放程度的扩大使得国外直接投资显著增加，加上美元疲软增强了出口产品的国际竞争力，出口在经历 2001 年不佳表现（6.8%的增长率）后，在 2002 年出现强力反弹，增长率达到 22.3%。另外，出口重点转向高技术产品。中国农产品出口获得了两位数增长，并出现贸易盈余，这与人们预期加入 WTO 对该部门产生负面影响的预期相反。纺织品、服装、机械和电子通信产品的出口都增长很快。汽车进口的增长并没有像预期那样的快，然而钢铁和化肥进口的急剧增加加大了对国内生产企业的压力。

合同利用外资为 828 亿美元，增长 19.6%，实际利用外资为 527 亿美元，增长 12.5%。伴随外国直接投资的大量流入，2002 年进口显著增加，增长率估计达到 21.0%，而 2001 年增长率为 8.1%（国际收支平衡表口径）。因此，贸易顺差估计达到 446 亿美元，相当于 GDP 的 4.0%（国际收支平衡表口径）。随着国外直接投资的流入和大量贸易顺差，外汇储备从 2001 年的 2122 亿美元，上升到 2002 年末

创记录的 2864 亿美元。到 2002 年 6 月底，外债总额为 1691 亿美元，其中短期外债占 31%，外债偿付率降至 7.3%。

政策进展

在过去 5 年中，财政政策对推动中国经济增长发挥了至关重要的作用。据财政部估计，在 1998-2001 年期间连续 4 年的积极财政政策分别拉动 GDP 增长 1.5、2.0、1.7 和 1.8 个百分点。2002 年，中国政府发行了 1500 亿元（181 亿美元）特别国债以弥补公共赤字。这些国债资金主要被用于在建公共项目、西部开发项目、重点企业的技术升级、南水北调工程和农村基础设施建设。

为了促进全国统一市场的发育和各地区企业之间的公平竞争，中国政府改变了所得税在中央政府和地方政府之间的分成办法。从 2002 年 1 月 1 日起，企业所得税收入不再按企业的隶属关系进行分成。除了几个特殊行业外，大部分的企业所得税和所有个人所得税收入均按固定比例在中央和地方政府之间分成。中央政府将把由此所增加的所得税收入，通过中央预算向地方政府，特别是中西部地区政府进行转移支付。另外，政府还加大了统一采购的力度。

随着加入 WTO，中国政府加快了国内经济改革的步伐。在加入 WTO 后的第一年，财政和税收政策得到了一系列调整，包括：（1）降低 5300 多种商品的关税，使得平均关税水平从 15.3% 下降到 12.0%（2003 年初又进一步降至 11.0%）；（2）取消在内资和外资企业之间的不同待遇，如统一会计标准，对在受鼓励行业和西部的投资实行同一减免税率；（3）将棉花、大米、小麦和玉米的出口退税率从 5% 提高到 13%。

在货币政策方面，中国政府采取了一系列措施刺激国内需求，并采取实质性步骤履行其加入 WTO 时的承诺。鉴于国有商业银行的贷款下滑可能加重通货紧缩的压力，中国人民银行采取了下列措施：（1）在 2 月份将 1 年期贷款利率下调 0.5 个百分点至 5.3%；（2）在 5 月份将 M2 的目标增长率从 13% 上调到 14%；（3）在 2002 年年中发布指导意见，督促国有商业银行增加对消费者和中小企业的贷款。

为了加大对中小企业的金融支持力度，中国政府通过了《中小企业促进法》。该法包括设立中小企业发展基金和建议起草相关的管理条例。在 10 月份，中国人民银行就国内和国外非银行金融机构从事汽车信贷，发布了一系列试行管理条例。为履行加入 WTO 时的承诺，中国政府允许外资金融机构在新增的 5 个城市中经营人民币业务。此前，中国政府取消了外资银行只能经营外币业务的限制，允许它们在上海、深圳、天津和大连经营本币业务。

面对外资金融机构日益激烈的竞争，国内银行体系加快了改革的步伐。改革的第一步是在 2002 年 5 月按照中国人民银行的要求公开商业银行的财务状况，所

有商业银行必须每年不晚于 4 月 1 日提交其年度报告，报告应提供资本充足率、资产质量、盈利或亏损额等重要数据。

到 2002 年 6 月底，国有商业银行的不良贷款率为 23.4%，而这一数字在 2001 年底为 25.4%。四大国有商业银行的目标是到 2004 年底将其不良贷款率降至 15% 以下。四家资产管理公司已着手处置不良贷款，并开始参与企业改制。到 2002 年 6 月底，四家资产管理公司的不良资产总体回收率达到 21.6%。到 2002 年末，金融当局首次批准成立两家中外合资的资产管理公司，从而将国外资本和管理经验引入对国内不良资产的处理。

2002 年，除了财政和货币领域的政策变化之外，中国在其他许多领域也取得进展，以履行其加入 WTO 的义务（框图 2.1）。

框图 2.1： 加入 WTO 的第一年

对中国加入 WTO 第一年所履行 WTO 义务的总体评价是积极的。

中国在以下方面取得进展：(1) 到 2003 年初将进口平均关税从 15.3% 下调至 11.0%；(2) 修改法律和法规以符合 WTO 规则（清理了 2300 件，废止了 830 件，修订了 325 件）；(3) 改进法律及行政管理制度以保护知识产权；(4) 放宽对外国投资的限制（如电信业、保险业）；(5) 允许合格的国外机构投资者参与国内证券市场；(6) 取消对外资银行的一些限制。

尽管已取得上述成就，但许多挑战仍然存在，其中包括缺乏透明度，缺乏独立的监管者，执行不得力，管理不到位。另外，对银行业和证券业资本金注册的新要求和一些食品管理条例的新规定（如卫生标准和植物检疫标准、转基因粮食和油料种子）也值得关注。

在国内经济改革中，中国政府正采取措施改革垄断行业。在 2002 年 5 月，中国电信被一分为二，许多电信运营商加入竞争。在 2002 年 10 月，中国航空业完成重组，成立的六个独立企业集团。另外，公司治理改革也取得进展。中国证券监督管理委员会和国家经济和贸易委员会（现已撤并）对上市公司开展了公司治理检查，特别是重点检查国有控股公司的行为。中国证监会设立一个委员会，查处上市公司在改组过程中的不规范行为，如资产并购、出售和交换。为加强国有企业改革所需的法律框架，破产法的新草案明晰和简化了国有企业和私人企业的破产程序。

作为国有企业改革的一部分，中国政府进一步完善了对国外企业参股国有企业的法律规定。兼并和购买条例的起草工作已开始，该条例预计在 2003 年实施。

为遵守 WTO 的承诺，新的国外直接投资指导目录把国外直接投资划分成四大类：鼓励、允许、限制和禁止。根据此目录，更多的行业向外国投资者开放。中国证监会还发布规定，允许那些实缴的资本金超过 3 亿人民币，投资于中国基金管理公司的外国公司成立合资基金管理公司。但中国证监会重申，外国股东在基金管理公司持有的股份在中国加入 WTO 的头三年内不得超过 33%，3 年后不得超过 49%。

中国在促进与周边国家的区域合作方面也取得了实质性进展。在 2001 年 11 月，中国同意与东南亚国家联盟（东盟）建立世界最大的自由贸易区，在该区域人口为 17 亿人，GDP 为 2 万亿美元。在 2002 年 11 月，双方签署了到 2010 年建立自由贸易区的《框架协议》。中国承诺对东盟给予最惠国待遇，而且还考虑免除对欠发达的非 WTO 成员国如柬埔寨、老挝和越南所欠的债务。

2002 年，中国与有关国家（地区）还签署了《南中国海各方行为宣言》和《促进大湄公河次区域货物和人员的跨边境运输》。中国政府批准了《东南亚国家联盟和中华人民共和国关于在非传统证券发行领域开展合作的联合声明》，并启动对东盟成员国、日本、南朝鲜和中国之间建立自由贸易区的可行性研究。

亚洲开发银行研究所的一项研究表明，中国的经济发展和加入 WTO 将为东亚和东南亚国家提供许多机遇。从长远看，中国将成为这些次区域的最大贸易伙伴。到 2010 年，中国将成为本区域的最大出口国，并且提早 5 年即到 2005 年，成为最大的进口国。到 2020 年，中国很有可能与经济合作和发展组织国家之间的贸易获得结构性贸易顺差，但与东亚和东南亚的贸易将出现大约相同数量的贸易逆差。

中国统计的准确性亟待改进。传统的全面统计报表制度不适用于市场经济。中国政府目前正在建立一个新的统计调查体系。为了提高统计准确性，中国政府于 2002 年 4 月同意加入国际货币基金组织（IMF）的通用数据发布系统。亚洲开发银行同其他国际组织（如国际货币基金组织、经济合作和发展组织、加拿大国际发展署）协助中国一道提高统计水平。

2003 – 2004 年发展展望

未来两年中国经济增长还会面临一些压力。受非典型肺炎（即严重急性呼吸道综合症，简称 SARS）的影响，以及积极财政政策力度的减弱和农民收入的低增长，预计 2003 年经济增长率为 7.3%。

对外贸易和政府支出在 2002 年达到创记录的高水平后，出口增长和投资增长在 2003 年将有所放缓。中国的两个最大贸易伙伴美国和日本的进口需求增长缓慢，使中国 2003 年全年出口增长可能难以达到 2002 年那样高的速度。而进口增长将快于出口，从而导致贸易顺差缩小。其次，由于财政赤字的不断扩大，政府对继续实行积极的财政政策将会持十分谨慎的态度。因担心债务不断增大，政府将控制基础设施和建设项目融资。为解决不良资产问题国有银行可能需要再次注入庞大资

金，加上为建立社会保障体系筹措资金，财政面临的压力会不断增大。随着财政刺激作用的减弱，固定资产投资的增长应更多地依赖私人部门和国外直接投资。

虽然消费将保持平稳，但消费模式将随着更多的住房、汽车和旅游方面的支出而有所变化。然而，部分服务业将遭受非典型肺炎蔓延的严重影响。由于许多行业存在大量生产能力过剩现象，加之与 WTO 有关的进口品价格下降，2003 年通货紧缩的压力依然存在。消费品价格指数预计上涨 0.5%。外国直接投资的大量流入将部分地抵消因贸易平衡恶化所造成经常帐户顺差的减少。2003 年，经常帐户顺差预计占 GDP 的 1.6%。

表 2.1: 2000-2004 年中国经济主要指标 (%)

项目	2000	2001	2002	2003	2004
GDP增长	8.0	7.3	8.0	7.3	7.6
国内总投资/GDP	37.1	38.6	38.5	38.2	38.5
国内总储蓄/GDP	38.0	38.6	38.7	38.2	38.6
通货膨胀率 (消费者价格指数)	0.4	0.7	-0.8	0.5	1.0
广义货币增长(M2)	12.3	14.4	16.8	15.5	16.0
财政赤字/GDP ^a	-2.8	-2.6	-3.0	-2.8	-2.6
货物出口增长	27.9	6.8	22.3	10.0	12.0
货物进口增长	35.2	8.1	21.0	12.0	14.0
经常账户余额/GDP	1.9	1.5	1.9	1.6	1.5

^a 包括中央和地方政府财政。

资料来源：国家统计局；国际货币基金组织；亚行官员估计。

如果世界经济温和复苏，国内民间投资活力增强，农民收入适度增长，则 2004 年中国经济将保持较高增长率，预计在 7.6%左右。随着经济改革和产业结构调整深化，过剩的生产能力和供给将被逐步吸收或转移到新兴产业或部门。通货膨胀率将保持在 1%的温和水平。经常帐户顺差预计占 GDP 的 1.5%。

中国政府制定了在未来 20 年将其 GDP 再翻两番的经济发展和改革的宏伟规划 (框图 2.2)。在中短期内，应十分注意对经济前景产生不利影响的几个重要问题。

未来五年，对中国政策制定者的最重要挑战是如何创造足够的就业岗位，因为随着国家继续推行经济结构调整和国有企业改革，更多的工人与干部将会下岗。这些下岗人员将加入每年大约 800 万的新增劳动力和进城找工作的农民工大军中。除非经济增长更为就业密集型，大量的失业可能影响社会稳定，增加减少贫困的困

难。要解决这些问题，就意味着要把中国的经济增长模式从资源密集型转向劳动密集型。

在创造就业岗位方面，私人部门正发挥着关键作用，1996-2002年间几乎所有新增的工作岗位是由非国有部门创造出来的。为了给私人部门创造一个更加良好的发展环境，中国政府需要不断改进法律框架和司法体系；尊重合同；清除假冒伪劣产品和保护知识产权；将合法的收费变成税收，取消非法和随意的收费；减少行政官僚作风，废除地方保护主义、消除省际间的贸易壁垒和阻碍公平竞争的其他因素；建立更好的会计和审计准则，加大信息披露和执法的力度。

城乡差别以及东部和西部（贫困人口集中地）地区之间的差距都在扩大。妥善地解决贫困和收入不平等问题，对争取更广泛民众支持国家的改革至关重要。为此，要为贫困者创造更多的就业岗位，促进农村和内陆省份的经济增长。这就要求加强政策研究和制度建设，改进基础设施，治理土地退化，支持人力资源开发。其他措施还包括，加强社会安全网和社会保障体系的建设（在城镇起步，然后逐步推向农村）；用更好的目标瞄准机制改进扶贫项目；鼓励贫困人口参与有关决策；推行省级和省级以下有利于贫困人口的财政改革。

虽然中国获得了令人印象深刻的经济增长，但其资源使用的效率仍有待提高。例如，金融部门配置资本的效率较低。大量的不良贷款和经营不善的银行系统阻碍了一个有效的金融体系的发育。这不但给整个经济带来巨大影响，并蕴藏着系统风险。加入WTO以及伴随贸易和金融自由化的挑战，将加重中国金融体系的脆弱性。

为了化解这些风险，中国政府需要着手进行金融体制改革，建立一套符合国际惯例的信息披露制度。为使金融部门自由化，需要循序渐进地采取以下措施：化解不良贷款；分散金融机构的所有权；扩大中国人民银行和金融监管机构的自主权；促使利率自由化；允许外国参与和发展私人银行；在增强国内金融机构能力的基础上有步骤地开放资本帐户；建立一个健康的、灵活的和富有弹性的汇率制度。

框图 2.2 改革方案和新的领导集体

在 2002 年 11 月召开的中国共产党第十六次代表大会和在 2003 年 3 月召开的全国人民代表大会既体现政策的连续性，又有新的变化。新一届政府由有经验和受过良好教育的新一代人领导。新政府压倒一切的目标是保持稳定和加快发展以提高人民的生活水平，为达此目标就需要继续进行经济结构的战略性调整和坚持对外开放。

十六大提出了到 2020 年 GDP 在 2000 年基础上翻两番的目标。这就需要在下一个 20 年 GDP 年均增长率达到 7.2%，从而使中国到 2020 年成为世界第三大经济体，届时其人均 GDP 达到 3000 美元左右。由党的原总书记江泽民所做的主题发言勾画出具体经济发展和改革方案，包括：完善市场经济；加快现代化进程；保持经济持续、快速和健康发展；稳步提高人民的生活水平。

宏观目标已从强调 GDP 增长扩展到包括以下四个目标：降低失业率；可持续的经济增长；稳定的物价；与良好的国际收支状况。尤其是强调创造就业。要“尽一切可能创造更多的工作岗位，引入灵活的就业形式，鼓励人们自谋职业或自我就业”。另外，政府还努力改进城镇居民的基本养老制度、医疗和失业保险制度以及最低生活保障制度。

报告鼓励私人部门在平等竞争条件下发展壮大，并为私人收入和财产提供法律保护。国有企业改革将坚持政企分开；加强国有资产管理 and 公司治理；鼓励多方持股和国外公司投资。继续开展以产业为重点的改革，尤其是对电力和电信的改革。为了改变农村的自给自足状况，农业改革将允许和鼓励农民将生产重点从粮食转移到附加值较高的作物如水果、蔬菜和花卉上来。土地使用权的转让将有助于提高经济的规模效益。要通过加快城镇化来帮助农民脱离农业，从而消化农村大约 1.5 亿的富裕劳动力。

法律改革将鼓励法院和检察院独立和公正执法，加大法律判决的强制执行力度。反腐倡廉要求主要领导干部正确行使权力，打击各种形式的腐败行为。江泽民先生的讲话承诺将对腐败予以严惩。

十六大提出的增长目标面临一系列挑战，其中三个方面特别为新一届政府所关注：失业和社会保障体系建设，财政问题，市场运行的不规范。腐败、日益扩大的收入差距和金融领域的若干问题也构成重大挑战。深化经济改革和发展将遇到一些艰难的选择，但新一届领导人对此改革方向矢志不渝。在改革进程中，优先考虑的将是农村经济改革、国有企业改革、金融体制改革和政府机构改革。

为了进一步下放权力和促进符合市场经济规律和 WTO 要求的充分竞争，政府还对一些机构进行了改组。一些现有政府机构被兼并和改组，其中包括国家发展和改革委员会、中国银行监督委员会、商务部、国家食品和医药管理局、国家人口和计划生育委员会。