

2023年非均衡的中国经济读后感 经济学 读后感(模板5篇)

在观看完一部作品以后，一定对生活有了新的感悟和看法吧，为此需要好好认真地写读后感。如何才能写出一篇让人动容的读后感文章呢？下面我给大家整理了一些优秀的读后感范文，希望能够帮助到大家，我们一起来看看吧。

非均衡的中国经济读后感篇一

本书作者阿瑟·奥沙利文[arthuro'sullivan]是美国俄勒冈州立大学经济学教授。他在俄勒冈州立大学获得经济学学士学位后，在和平队中与菲律宾的城市规划人员合作了两年。1981年他获得了普林斯顿大学的经济学哲学博士学位，然后在戴维斯加州大学工作了11年并在那里获得了许多教学奖项。在俄勒冈州立大学，他教授经济学导论，中级微观经济学和城市区域经济学课程。奥沙利文教授的研究涉及城市土地利用，环境保护和公共财政的经济学问题。作为当代著名的研究城市问题的经济学家，他对于经济学方法，特别是微观经济学工具的运用之纯熟和巧妙，真的令我惊叹。

本书主要运用经济学分析方法来解释城市为什么存在，它们在哪里发展，它们怎样扩大以及不同的人类活动是如何在城市里安排的原因。同时本书也就城市中的`一些问题，如贫困、住房紧缺、种族隔离、交通阻塞、污染以及犯罪问题进行经济学研究。它针对城市经济学涵盖的领域，有最新的理论和实证研究的数据，比如：在旧金山湾区的公交系统为什么效率不高，以致无法替代私用车通勤；财产税采用什么样的设置，可以增加投资，改善土地利用等。对于困扰政府与公民的交通拥塞、贫富差距、住宅建设、土地利用、教育、政府间财政关系和公共支出管理效率等问题的分析与处理具有填补空白的意义。

读完全书后，我对本书的特点总的感受有：第一，作者将经济学的原理和分析方法极好地运用到城市问题的探究之中。从城市的地租与土地利用等与经济学研究对象相关度较高的问题，到城市贫困、种族隔离、教育与犯罪等社会问题，作者都从经济学角度给予透彻的分析，既让读者再次体验到经济学的魅力，又使大家能挖掘到产生这些问题的深层经济原因。第二，本书的研究内容突破了一般城市经济学主要关注的城市布局与管理等城市问题的局限，如作者在第1章导论中阐述的那样，不仅分析了传统的城市问题，还探究了大部分城市问题的相关性；不仅从经济学角度分析了政府应采取的政策，还分析了政府政策的效应；不仅分析了政策的主体效应，还预测了公共政策的空间效应。第三，本书的资料、图片十分详实，是一部理论性和实证性都很强的著作。第四，尽管它是一部应用经济学方面的著作，却十分通俗易懂，完全没有晦涩、脱离读者之感，阅读它后我们会有一种经济学就在我们身边，生活中充满了经济学的感觉。

非均衡的中国经济读后感篇二

《新制度经济学教程》内容简介：本书提供了一个易于清晰而又系统把握新制度经济学的理论框架。全书内容分为理论基储制度特殊理论和制度一般理论三个部分。系统介绍了新制度经济学的交易费用理论，科斯定理、产权理论、契约理论、企业理论、国家理论、制度基本理论、制度变迁的动因理论、制度变迁的过程与方式理论和制度变迁的影响理论等重要理论及其最新发展，配有大量习题和案例分析，便于读者巩固所学内容和提高运用理论分析现实问题的能力。语言通俗、体例新颖。《新制度经济学教程》除了可作高等院校经济学、管理学专业本科生、研究生的教学用书外，对其他对新制度经济学感兴趣的读者及理论研究者也有较大的参考价值。

新制度经济学是一个兴起于20世纪60年代、影响巨大的经济学分支。在经济学内部，通过引入制度分析对西方主流经济

学即新古典经济学的分析框架进行批评与改造，已经成为经济学方法一论新成果的主导方向之一。“制度分析学派”也是发展经济学、区域经济学等经济学分支主要的新学派之一。此外，新制度经济学还是促进经济学向其他学科渗透的重要途径，例如，新制度经济学与政治学的结合推动了“新政治经济学”的发展；新制度经济学在法律领域的应用催生了“法经济学”；新制度经济学在历史研究方面的突破，推动了“新经济史学”的形成和发展。20世纪80年代后期，新制度经济学传入我国。90年代初，借鉴新制度经济学的制度变迁理论，分析我国由计划经济向市场经济的过渡，成为当时经济学界的研究热点，推动了我国“过渡经济学”的形成和发展。从90年中后期开始，国内学者进一步引入新制度经济学的产权理论、企业理论、国家理论等内容，对我国市场经济制度的完善、国有企业改革和政府职能转变等众多现实问题展开深入研究。

制度变迁理论是新制度经济学的一个重要内容。其代表人物是诺斯，他强调，技术的革新固然为经济增长注入了活力，但人们如果没有制度创新和制度变迁的冲动，并通过一系列制度（包括产权制度、法律制度等）构建把技术创新的成果巩固下来，那么人类社会长期经济增长和社会发展是不可设想的。总之，诺斯认为，在决定一个国家经济增长和社会发展方面，制度具有决定性的作用。

制度变迁的原因之一就是相对节约交易费用，即降低制度成本，提高制度效益。所以，制度变迁可以理解为一种收益更高的制度对另一种收益较低的制度的替代过程。产权理论、国家理论和意识形态理论构成制度变迁理论的三块基石。制度变迁理论涉及制度变迁的原因或制度的起源问题、制度变迁的动力、制度变迁的过程、制度变迁的形式、制度移植、路径依赖等。

科斯的原创性贡献，使经济学从零交易费用的新古典世界走向正交易费用的现实世界，从而获得了对现实世界较强的解

释力。经过威廉姆逊等人的发挥和传播，交易费用理论已经成为新制度经济学中极富扩张力的理论框架。引入交易费用进行各种经济学的分析是新制度经济学对经济学理论的一个重要贡献，目前，正交易费用及其相关假定已经构成了可能替代新古典环境的新制度环境，正在影响许多经济学家的思维和信念。

一般认为，新制度经济学是由科斯的《企业的性质》这篇文章所开创的。

非均衡的中国经济读后感篇三

今年以来，全球经济形势相对动荡，主要发达国家经济复苏艰难，新兴国家经济增长有所放缓，英国脱欧事件引发市场恐慌，对全球经济复苏的进程产生更为不利的影响。从主要经济体来看，美国经济温和复苏，年底加息预期增强；欧元区经济复苏仍然脆弱，内部分化比较明显，卢森堡、荷兰经济向好趋势明显，德国、法国、比利时增长稳定，意大利下行风险较大；新兴国家中印度经济增长状况良好，中国相对稳定，巴西处于继续衰退中。

在全球经济缓慢复苏的背景下，货币宽松政策是各国用于提振经济的主要手段。6月底英国脱欧公投结果引发全球金融市场剧烈震荡，为了稳定经济形势，日本和英国实施了进一步的货币宽松政策[1]。但由于当前主要发达国家利率已经处于极低水平，不少国家实行负利率政策，因此货币政策进一步宽松的空间和效应有限。基于对过度宽松可能会加剧金融市场波动的考虑，各国对货币政策的调整也更加谨慎，欧洲央行及日本央行9月均宣布维持基准利率以及资产购买规模不变。

普遍实施的货币宽松政策并没有对各国疲弱的经济状况起到显著的提升作用，全球经济增长面临进一步放缓的风险。10月imf《全球经济展望》报告维持了全球经济增长疲弱的预测，将20全年经济增速较7月份的预测下调0.2个百分点至1.6%。

英国脱欧导致的市场震荡以及后期可能产生的发酵影响加大了欧洲经济复苏的难度，银行业危机、12月意大利宪法改革全国公投带来的政治风险加大都是影响未来欧洲经济增长的不利因素。因此，当前全球经济的弱复苏态势以及欧洲政治经济形势存在的不确定性，使得中国经济增长和转型面临着较为复杂和严峻的国际环境。

二、我国宏观经济运行状况

3月以来，我国经济进入缓慢的下行趋势，增长压力不断加大。面对复杂严峻的国内外形势，我国坚定不移推进供给侧结构性改革，适度扩大总需求，加快培育新动能，通过积极的财政政策和稳健灵活的货币政策稳定经济增长，成效显著，经济呈现企稳向好态势。今年前三季度，我国经济运行状况总体平稳。

从收入方面来看，减税降费稳增长取得成效，房地产相关税收增幅较大。前三季度，全国一般公共预算收入同比增长5.9%，其中税收收入同比增长6.6%。虽然税收收入总体来看稳定增长，但自4月份以来累计同比增速逐月下降，主要是由于为了加大对实体经济企业的支持，减费降税成为今年财政政策的重点[2]：营改增的减税效应逐步体现，7、8、9月将改征增值税与营业税合并计算同比分别下降10.9%、17.6%、21.3%；7月1日起资源税改革全面推行，实行从价计征并清理收费基金，前三季度资源税同比下降15.8%；9月1日起内销选择性征收关税政策试点扩大[3]，有利于海关特殊监管区域内企业降低成本，在市场竞争中占据主动地位，前三季度关税同比下降0.4%。今年以来财政收入的积极因素主要表现在受楼市走好影响，房地产相关税收涨幅较大。前三季度房地产企业所得税、财产转让所得税、契税、土地增值税分别增长25.4%、27.4%、11.7%以及13.7%。

从支出方面来看，财政支出规模不断加大，继续向民生项目倾斜。前三季度全国一般公共预算支出同比增长12.5%，为年

初预算的75.2%，超过序时进度75%。9月财政赤字8614亿元，为今年以来最高，表明为了稳定经济增长，政府财政支出力度不断加大。前三季度全国财政支出增速排名前三的分别是债务付息支出(41.1%)、城乡社区支出(34.1%)以及住房保障支出(22.7%)，财政支出依旧向民生项目倾斜，债务付息支出为今年3月首次公布，增速最高表明政府债务压力较大，而地方政府通过债券置换掉此前以贷款、信托等方式举借的债务，在延长债务期限的同时，也能减轻地方政府债务付息成本，数据显示，前三季度置换债券累计发行3.95万亿，按照财政部的要求，四季度置换债券发行规模至少为4389亿元，对于减轻政府债务付息压力有一定的积极作用。今年以来ppp模式加速推进也是财政政策引导经济平稳运行的重要方面。三季度ppp政策继续出台[4]，针对不同行业从简化流程、建立合理投资回报机制以及构建多元化退出机制等方面支持ppp模式发展，力求以政府投资带动增长乏力的民间投资。截至9月末，地方ppp全部入库项目10471个，总投资额12.46万亿元，项目总量持续增加，落地率稳步提升ppp模式的完善和发展将为国家产业政策的实施吸引更多的社会资本，拓宽融资渠道，稳定经济发展。

为了实现全年经济增长目标，在前三季度经济平稳运行的基础上，政府将维持积极的财政政策不变。一方面，通过政策性减税降低企业负担的基调短期内将保持不变，另一方面，积极的财政政策将从各个方面发力稳定经济增长，三季度国务院印发《关于实施支持农业转移人口市民化若干财政政策的通知》以及《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》，通过加大财政支持力度推进城镇化以及深化供给侧结构性改革，这对发挥新型城镇化经济增长新引擎的作用以及我国经济的转型升级具有重要意义。但是基于当前经济运行状况并未明显改善且减税效应的进一步显现，四季度财政政策的实施空间有限。

2、继续实施稳健适度的货币政策，为经济增长营造良好的货

币环境

基于经济增长所面临的下行压力，今年以来货币市场流动性总体相对宽松，随着经济运行的逐步企稳，货币政策更加趋向于中性，在保证合理适度流动性的基础上进行预调微调，维持货币供需总量平衡，为稳增长和供给侧结构性改革营造良好的货币环境。

市场资金面相对平稳宽松。三季度，央行综合运用多种货币政策工具，向市场净投放8792.11亿元，保障了市场资金面的适度宽松。值得一提的是，央行于8月、9月重启14天逆回购以及28天逆回购，减少期限短的逆回购，表明基于经济企稳向好的态势，央行倾向于通过公开市场操作和新型货币政策工具来代替降准降息等直接的货币宽松政策，通过“缩短放长”综合提高市场杠杆成本，遏制短期资金进行投机，但总体来看不会影响资金面整体的宽松状况。截至2016年9月底，我国广义货币(m2)余额同比增长11.5%，增速较上月末增加0.1%，连续六个月低于年初设定的13.0%的增速目标，狭义货币(m1)余额同比增长24.7%，连续三个月下降□m1与m2增速的“倒剪刀差”继续缩窄。

非均衡的中国经济读后感篇四

中国宏观经济月度态势(.11-.11)

工业增加值增长13.7%回落4.8点全社会用电量增长6.67%回落7.48点1-11月份,全国规模以上工业企业增加值累计同比增长13.7%,当月增加仅为5.4%,比上年同期回落11.9个百分点.

作者：朱莉莉作者单位：刊名：上海经济英文刊名□shanghaieconomy年，卷(期)：“”(2)分类号：关键词：

非均衡的中国经济读后感篇五

在稳健型宏观调控政策作用下，2004年中国经济实现了稳定快速增长的目标，国内生产总值预计增长9.1%，投资过快增长的趋势得到了较明显的遏制，通货膨胀明显上升但仍处于可调控、可承受的范围，消费增长稳中趋升，外贸出口大幅增长。总的看来，2004年宏观经济运行是“有惊无险”，经济避免了一次因投资过热及经济变量间存在严重的不均衡增长而可能引起的“大起大落”。展望2005年，在“双稳健”的政策作用下，经济增长将继续有所回落，达到8-8.5%，投资和出口双双将出现明显回落，但仍然保持较快增长水平，消费增长将继续保持平稳快速增长态势。

一、2004年宏观经济回顾

(一)2004年宏观经济面临两大不稳定、不健康问题

一是重化工业继续加速增长且出现明显的过热现象，影响经济的平稳协调增长。2002年中期以来，工业增长明显提速，进入到一个新的加速增长轨道，其主要推动力是重化工业的加速增长，中国工业发展进入到“内生性”的重化工业化新阶段(这明显区别于改革前以国家主导的重工业优先战略时的重工业增长)。重工业增加值增长率由前期的10-13%上升到最近两年多来的18%左右的高水平(见图1)。一批像汽车、电力、钢铁、化工等重化工业进入高增长阶段，成为推动产业升级的主要力量。2004年上半年，重工业增长连创新高，重工业增加值月度增长率在2-4月份连续3个月超过20%，1-6月累计增长达19.7%；且上半年重工业对规模以上工业增加值增长的贡献率达76.1%，比上年的75.3%又提高了0.6个百分点。重工业快速扩张导致相关的能源供给和运输均出现了高度紧张，说明重工业开始出现过热现象，特别是钢铁、有色金属和建材等与房地产相关性强的重型工业投资增长过猛、产出增长过快。一些重化工业产能的过度扩张(其中不少产品技术含量低、生产的能耗高、污染大)，对资源供给和环境保护及经济

的协调发展产生巨大的压力。

二是内需的两个方面即消费与投资增长呈现严重的不平衡增长态势，而且投资结构和需求结构也存在相当大的扭曲问题。现阶段，过度依赖于投资的经济增长存在很多问题，一是投资高增长如果得不到最终需求的积极配合，将容易产生下阶段的产能过剩及投资的低效率；二是重化工业低水平投资扩张将带来严重的资源瓶颈问题，并对下游企业形成巨大的成本压力；三是投资的低效率扩张不仅将造成新的不良资产大量增加，加大金融风险，而且因为无法持续而造成经济增长的大起大落，降低经济增长的宏观效益。

因此，加强和完善宏观调控，遏制经济增长中的这些不健康、不稳定性因素，成为宏观经济政策的重点。宏观调控也由此再次成为社会关注的“热点”。

(二) 宏观经济运行的主要特点

回顾2004年，我国宏观经济运行呈现以下主要特点：

1. 投资增速逐季放慢，显现宏观调控的阶段成效。2004年1-11月份，城镇50万元以上固定资产投资额为49274.32亿元，同比增长28.9%，增幅比一季度和上半年分别回落18.9个和2.1个百分点。从近几个月的投资运行来看，投资增长的降温有所反复，但总体上逐步回落的趋势已经形成，根据月度增长趋势图分析，投资增长的调整至少将呈现“两波”调整，第一波调整出现在3-5月，5月投资增幅为2004年以来的最低点，随后经过两个月的反弹，8月份又进入第二波调整，9月份的再反弹，原因是前两年基数偏低的作用，剔除基数的影响实际也是回落的，10月份和11月投资增长(分别为26.8%和24.6%)再次回落说明第二波调整将会继续。初步预计，全年全社会固定资产投资68400亿元左右，增长23%左右，低于去年26.7%的增长水平。

2. 工业增长前高后低，降温效果明显。在重化工业化过程显著提速的作用下，上半年工业增长创20世纪90年代中期以来的新高，增长17.7%，其中有3个月增幅接近20%。下半年以后，随着以控制一些重化工业过热和房地产过热为重点的宏观调控政策的落实，工业产出和投资增长均出现了较明显的回落走势。1-11月份，规模以上工业增加值48911.08亿元，同比增长16.8%，比上半年回落0.9个百分点，与去年同期持平。我们认为，目前工业增长调整基本到位，从增加值增长来讲，主要是重工业降温明显，6月份以后，重工业已持续5个月回落到18%以下，降到16-17%的正常快速增长水平，相比而言，轻工业增长则一直保持15-16%的增幅，从而导致轻重工业增长差距缩小、结构趋于协调。而从工业行业的投资增长来讲，一些过热的重化工业投资增长逐季显著回落，初步实现了“软着陆”。初步预计，2004年规模以上工业增加值同比增长16.7%，比去年低0.3个百分点。

3. 消费需求稳中趋升。2004年消费品市场出现了稳步小幅回升趋势，1~11月份，全国社会消费品零售总额为48387.60亿元，同比增长13.2%，扣除价格因素，实际增长10.2%。2004年消费增长呈现以下特点：一是实际消费增长比去年同期明显加快。1-11月实际社会消费品零售总额增幅比上年同期增加2个百分点。二是城乡消费差距有所缩小。下半年后农村消费增长出现了明显的上升态势，这主要是因为2004年以来受粮食丰收和粮价大幅上升的影响，农民收入大幅增长，从而明显刺激了农村市场的活跃。三是住房、汽车和电子通信三大消费热点继续保持快速增长。初步预计，全年全社会消费品零售总额名义增长13.3%左右，实际增长10%左右。

4. 外贸进出口继续保持高增长态势，全年贸易略有盈余。2004年我国外贸增长呈现以下特点：一是超出年初的预计，贸易进出口出现连续第3年超高增长。即入世以来的贸易爆发性增长的格局继续保持，对宏观经济的快速稳定增长起着十分重要的支撑作用。1-11月份外贸进出口总值达10383.78亿美元，同比增长36.5%。其中出口5296.06亿美

元，进口5087.71亿美元，同比分别增长35.7%和37.3%。二是受宏观调控的影响，外贸进口在下半年明显回落，由此使上半年贸易逆差的形势得以扭转。1-11月累计贸易顺差208.35亿美元。三是外资企业主导出口的局面进一步强化，1-11月份，外资企业实现出口额3021.32亿美元，同比增长41.5%，占全部出口总额的比重高达57.05%，比2003年全年提高2.4个百分点。四是粮食类、原油及成品油、铁矿石等初级产品进口继续保持超高速增长，对国际的依存度继续明显提高。我们预计全年外贸进出口总额将达到1.14万亿美元，同比增长34%，其中出口和进口分别为5830亿美元和5600亿美元，同比分别增长33%和36%，贸易顺差230亿美元。

&nbs

p;

5. 收入增长中城镇有所放慢，农村明显加快。城镇居民收入保持较快增长，但相对于前几年有所放慢，前3季度全国城镇居民家庭人均可支配收入为7072元，同比增长11.4%，扣物价因素，实际增长7.0%。而一季度实际增长9.8%，上半年实际增长8.7%，呈逐季下降的态势。与城镇居民人均可支配收入增长放慢相反，农村居民现金收入大幅增长，创20世纪90年代以来的最好水平，根据对全国31个省(区、市)6.8万个农村住户的抽样调查，前3季度农民现金收入人均2110元，扣除价格因素的影响，比上年同期实际增长11.4%，增速比上年同期提高7.6个百分点。农民收入大幅增加主要是由于两个原因：一是得益于粮食等农产品价格的大幅上涨，1-9月份，农民出售农产品的现金收入人均958元，增长24.9%。二是得益于税费负担的明显下降，前3季度农民的税费负担人均22.5元，比上年同期减少11元，下降33%。

6. 物价明显上升但仍处于可承受、可调控的范围内。在我们看来，2004年以来的cpi明显上升，并不表明通货膨胀的压力非常大，主要的问题是投资品的大幅上升(局部行业过度的非

均衡扩张所致)对企业生产成本上升所造成的显著压力。物价上涨的主要推动力来自于两方面,一是粮食价格上涨,二是生产资料价格上涨。最终消费品价格继续下降,只是降幅有所缩小。1-11月份累计cpi同比增长4%中,食品类的贡献率超过了80%,扣除粮食合理上涨因素的cpi增长不到1%。

粮食价格以及食品价格的明显上涨不仅是合理的,而且是社会可以承受的。合理性在于,前期粮食下跌过多,前几年粮食减产的主要原因是价格的过度下跌以及调整农产品生产结构而主动地减少播种面积,并不是粮食短期或中长期生产能力不足。粮食的上涨不仅符合预期,而且有利于农民增收,有利于改善日益失衡的城乡收入差距。说粮食上涨及食品价格上涨是社会可承受的,主要理由是:(1)居民食品消费支出的比重(恩格尔系数)比上世纪90年代初期和中期明显下降,从而使得城乡居民对粮食价格上升可承受力增强。(2)多年来城镇居民收入和工资水平的持续快速增长与粮食价格的持续下降形成巨大反差,显示粮食价格的适度上涨并不会恶化居民的支出预期。

7. 企业效益继续快速增长,但库存增长有明显加快。2004年中国经济增长还有一个特征是,企业效益保持快速增长,即使在宏观调控力度加大后的半年中,企业效益仍然增长较快。这一方面我们要看到此轮以重化工业为主导的经济增长具有较强的规模效应和较高的资产收益率,另一方面也应看到有一些垄断因素或短期暴利因素在起作用,如石油行业利润增长具有投机和垄断两方面的原因,钢铁行业是房地产暴利的延伸,这些因素具有不可持续性。与之相对应的一个问题是,企业的库存正逐步加快增长。1-10月份,规模以上工业产成品资金占用10061.7亿元,同比增长22.2%,增幅比上月同期和1季度分别上升10.7个和4.4个百分点,同期应收账款净额为21968.9亿元,同比增长18.2%,比上年同期和1季度分别上升4.4个和0.9个百分点。值得注意的是产成品增长最多的是钢铁行业、有色金属行业、石油加工和交通运输设备制造业,这些都是重化工业部门,1-10月份这几大行业的产成品分别

为654.29亿元、286.40亿元、273.28亿元和803.43亿元，同比分别增长58.52%、32.88%、67.07%和29.43%。这些行业在未来一段时间内效益增长将面临较大压力，这在2004年的汽车工业中已有明显表现。

二、2005年宏观经济形势预测及存在的主要问题

(一)对2005年宏观经济形势预测

展望2005年，随着宏观调控政策效应进一步释放，经济运行中不稳定、不健康因素得到遏制，宏观经济发展的国内外环境总体继续趋好，但仍面临一些长期结构性矛盾和一些短期问题的约束。面临的主要短期问题有：农民收入增长难免会再次出现回落，就业压力依然较大，消费增长小幅放慢，出口增长明显回落等。因此，我们预计2005年经济增长将继续有所降温，gdp增长回落到8-8.5%，主要是因为投资增长将会继续放慢以及出口增长将显著降温。预计全社会投资增长18%左右，社会消费品零售总额实际增长9.5%左右，出口增长15%左右，cpi增长3%左右，规模以上工业增长16%左右。主要经济指标的增长趋势如下：

1. 投资增长：继续向下调整但仍然处于较高增长水平。在稳健的宏观调控政策下投资增长有望实现“软着陆”，初步预计全年全社会固定资产投资增长18%左右。加强投资需求调控仍是2005年宏观调控的重要内容，投资增长趋势如何，关键在于宏观调控力度的准确把握。首先，加快投资体制改革，大幅度减少行政审批，给企业更多的投资自主决策权，使2005年投资增长的总体环境趋于宽松。其次，2005年投资调控总体上仍将继续按照“有保有压、区别对待”的原则进行，这将保证投资增长在继续降温过程中实现平稳着陆。一是针对当前投资调控任务依然十分艰巨的情况，2005年政府仍将会继续把紧土地和信贷两大闸门，从源头上控制固定资产投资扩张。二是过热行业投资将继续大幅回落。受信贷紧缩政策、实施和完善土地宏观调控政策及自发性需求增长将

放慢等因素的影响，房地产投资将会继续明显放慢，并带动钢铁、水泥、电解铝等相关行业投资继续回落。在新的汽车产业政策的逐步实施及需求显著降温的作用下，汽车投资将会明显降温。三是由于国家在加强对过热行业投资的宏观调控的同时，对农业、煤电油运等薄弱和瓶颈部门则采取了各种“保”的措施，因此，这些部门2005年投资将会继续快速增长。

总之，2005年投资增长率有望回归到适度增长区间，但同时也要注意，近几个月货币信贷投放急剧减少，其对投资增长的滞后影响有可能在2005年上半年显现。

但就业压力依然较大，这对消费需求增长仍有较大压力。四是2004年农民增收十分明显，但2005年要保持这一态势将十分困难，这将制约农村消费增长。

3. 外贸出口增幅将会明显放慢，但仍会保持两位数的增长。初步预计2005年外贸出口增长15%左右。在我们看来，9月份开始的外贸出口和进口增长的显著回落可能预示着连续3年的外贸超高增长将结束，进入到平稳增长期。其理由有三：一是连续3年外贸的超高增长已经形成了很高的增长基数，在这种情况下继续高增长有相当大的难度。二是2005年世界经济和贸易增长比2004年将会有较大幅度的放慢，从而对中国产品的出口增长形成较强的压力。根据imf的预测，2005年世界经济将由2004年的5%回落到4.3%，其中美国经济增长率将由2004年的4.3%降到2005年的3.5%，日本则由2004年的4.4%回落到2005年的2.3%，回落的主要原因是油价对经济增长的抑制作用显现。与此同时，世界贸易增长也会有较大幅度的放慢，预计发达国家进口贸易2004年的增长率为7.6%，2005年将降到5.6%，回落高达2个百分点，这对我国出口需求增长将会产生较大的压力。出口大幅放慢在所难免。三是入世效应将明显递减。出口增长的降温符合预期，但要防止其降幅过快过猛，我们认为仍然有较多对2005年出口起积极影响的因素存在：(1)由于美国、欧盟、日本经济继续处于新一轮上

升期，2005年经济增长的回落幅度不会太大，对我国产品的进口需求仍然较大。(2)高油价尽管对全球经济的稳定性形成了一定的压力，但我们预计2005年这一影响会有所减弱，一是全球经济对高油价的承受力有明显提高，二是预计伊拉克政治局面逐步会有所缓解，俄罗斯石油供应也会有所好转，再加上沙特原油仍有一定的增产潜力，这可能引起2004年终至2005年油价出现阶段性回落，这对全球经济和贸易增长会起积极作用。(3)随着入世过渡期后对我国纺织品配额的取消，会促进我国具有比较优势的纺织品出口继续保持较快增长水平。

4. 就业形势仍然严峻。虽然2004年我国新增城镇就业900万人的目标有望实现，但2005年就业矛盾有可能更加严峻，就业形势不容乐观。目前我国仍处于劳动力资源增长的高峰期，在城镇新增就业群体、累积的下岗失业人员和农民进城务工人员等形成的巨大就业压力根本无法缓解的情况下，一些新的就业问题还将突显出来。一是宏观调控对就业的影响在2005年将会有所显现。据有关专家测算，经济增长放慢使2004年减少115万个潜在就业岗位，全年城镇登记失业率预计为4.5%。2005年随着投资大幅回落，经济增长速度继续放慢，就业矛盾将会更加突出，尤其是农民工就业将会更加困难。二是大学毕业生就业难的问题将继续成为一个社会问题。还有，初、高中毕业生的就业压力也明显增大。从这些方面来看，累积的就业矛盾仍在增大。

5. 通货膨胀压力将逐步缓解。我们预计，2005年通胀率将会比2004年有所回落，cpi增长3%左右，比2004年降低1个百分点。主要理由有：(1)投资和出口增长率均将明显回落，使gdp增长继续调整，将使价格上涨在需求方面的动力有所减弱。经济增长率的继续回落特别是投资的回落将减轻中间需求的压力，从而使2005年物价上涨呈现前高后低的走势。(2)物价上涨将面临供给方面的下调压力。这种下调压力来自两大方面，一方面，随着gdp增长的适度放慢和2004年国家加大了对瓶颈

部门的投资，2005年煤电油运紧张的形势将会得到改善，特别是电力供应的改善将较为明显。另一方面，钢铁、电解铝、水泥等行业产能将在明后年集中释放，这些大宗产品的市场可能出现明显的“供大于求”格局。这两方面都会使物价上涨的动力减弱。(3)从物价上涨因素的构成分析，物价上涨的空间将缩小。其中粮食对cpi的推动力将明显减弱，非食品类价格上涨对cpi的贡献率将继续上升，预计2005年cpi涨幅在3%左右。非食品类价格上涨主要包括两个方面，一是2004年生产资料价格上涨的传导效应(有半年至一年的时滞)，另一个是服务类产品的涨价。我们预计，只要不出现严重的自然灾害，2005年粮食价格上涨不会高于10%，对cpi的贡献将不足1%(粮食价格上涨与食品类价格上涨的关系大概是：粮价上涨1%，食品价格上涨0.3-0.4%)，而根据1年多来生产资料价格上涨对cpi的传导效应，2003年生产资料价格上涨8.1%，导致2004年除食品价格外的cpi上涨不足1%，那么，2004年接近14%的生产资料价格上涨，对2005年cpi的传导效应大致在1.5%左右(即所谓成本推动型的价格上涨将强于2004年，但上涨力度不会很强)。另外，服务类项目的上涨对cpi的贡献在0.5个百分点左右。三项合计，2005年cpi增长预计在3%左右。

(二)两大问题值得高度重视

影响2005年经济增长率高低的主要有两个因素，一是房地产的增长，二是出口增长。这两方面都存在较大的隐忧。2005年的具体宏观经济政策操作要注意“两防”，即防止房地产继续向过热方向发展，防止出口增长下降过快过猛对宏观经济产生冲击。

房地产的问题对中长期中国经济持续快速增长影响重大。如果近阶段不采取有力的措施(主要是对土地和地方政府的约束)，房地产有可能继续向“泡沫化”方向发展。最近关于房地产是否存在泡沫再起激烈争论，这种争论的结果将影响宏

观经济决策及其效果，如果“不存在泡沫”论占上风，后果则意味着已经呈泡沫化倾向的房地产将会继续加速发展，使“泡沫化”升级，甚至有演化为“泡沫经济”的危险。这是我们最担心的，特别是地方政府对房地产的过度偏爱和保护如果与正在对人民币升值进行豪赌的大量国际游资结合，“泡沫经济”的风险将迅速增大。相反，如果“泡沫”论占上风，将有利于房地产“软着陆”，中国经济不仅2005年会较为平稳，未来较长时间也会保持平稳健康的快速增长态势，这将是中国经济稳定增长的幸事。因此，控制好房地产，投资过热的问题就会迎刃而解。

另外，2005年要高度警惕出口增长可能出现的大幅回落对经济增长产生的负面影响。我们估计，出口增长的显著回落将对2005年中国经济产生如下不利影响：一是使高度依赖于出口增长的沿海地区经济增长明显放慢。2004年前3季度，珠三角和长三角出口分别增长25.3%和47.6%，且对出口的依存度极高。出口增长的明显放慢将会对经济增长产生相当大的压力。二是出口增长的显著放慢，将对国内市场产生较大的压力，市场竞争由此再次加剧，价格逐步走低，从而导致企业利润再次大幅缩水，如果这一形势与最近几年高投资形成的产能集中释放相结合，有可能使经济再次面临通货紧缩的压力。三是影响就业增长和民工增收。对出口增长可能出现的大幅回落的不利影响要高度重视，采取积极有效的措施予以抵消。

三、2005年国家宏观经济政策取向和调控

方向

为了巩固宏观调控成果，促进经济平稳健康发展，及针对此轮经济过热的特殊性，中央经济工作会议确定2005年宏观经济政策采取“双稳健”的取向，即由前期实施的“积极的财政政策和稳健的货币政策”转变为“稳健的财政货币政策”，在具体的政策操作中重点体现结构调整导向，因此，又可以

说今后一段时间内的宏观经济政策将是“结构导向的宏观调控政策”。最近，社会上对“双稳健政策”有些误读，不少专家认为2005年宏观经济政策将比2004年更紧，最近央行提出货币供应量(m2)增长的调控目标为15%，比2004年17%低2个百分点，有人就认为这是货币政策更紧的信号，实际不然，2003年实际运行的货币供应量(m2)增长明显低于调控目标，11月末m2同比增长14%，很显然，2005年调控目标比其加快1个百分点，应该说货币政策是有所放松的。我们认为，2004年我国采取的就是“双稳健”的宏观经济政策，不久前中央经济工作会议确定的“双稳健政策”是对2004年4月份以来实施的稳健型政策的确认，并不表示2005年宏观经济政策将比2004年更紧。2005年的宏观经济政策将继续体现“有保有压”的原则，有紧有松，在方式上仍然是采取灵活“微调”的方式，在手段上将更加注重运用法律和市场手段。

(一) 投资政策取向

2005年国家对投资的控制仍然较严格，主要是因为当前投资规模仍然偏大、投资增长仍然偏快，投资增长的“软着陆”目标还未达到，这部分是由于时滞因素的作用未充分显现，另外，就是房地产和城建投资增长仍然存在相当的盲目性和严重的结构性投资失衡问题。因此，要继续采取经济、法律手段和必要的行政手段，加强和完善对投资增长的宏观调控。如果2005年中期房地产及城建投资真正实现了“软着陆”的目标，那么投资增长可能会明显下降，此时，要防止投资下滑过度的问题，因为房地产和城建投资对整个社会的投资贡献及其带动作用都非常大，它们的过度降温可能使投资增长下滑过度。

因此，2005年的投资调控政策不仅要在“两个层面”做到“有保有压”，更要采取灵活的措施。一方面要抑制和防止房地产和城市建设投资继续过快增长，另一方面，又要防止投资增长下滑过多，主要是为民营投资创造更为宽松的环境，推进投资的市场化。特别是后者，无论是投资继续过热，

还是投资增长过度下滑，都要在进一步加快投资体制改革上采取更加积极措施，使投资体制或结构尽快实现“两大转变”，第一个转变是使投资增长真正由政府主导型转变为企业主导型；第二个转变是政府对投资的监管方式由“硬干预”转变为“软干预”。第一个转变主要体现企业在政策、法规约束下的投资自由化。政府需加快从私人物品供给上(投资和生产经营)退出，而公共物品供给在加强监管的条件下，鼓励民营资本参与，实现投资主体的多元化。第二个转变是2004年颁布实施《国务院关于投资体制改革的决定》(以下简称《决定》)的重点。所谓“硬干预”就是主要采取行政的手段，主要是通过政府的审批制和政府直接参与投资来实现对投资的管理，“软干预”则指主要依靠采取法律法规、技术和环保标准、市场化的手段如利率和税率杠杆来调控投资的增长。从此轮宏观调控中显露的问题看，由“硬干预”向“软干预”转变迫在眉睫。2005年以后，要细化《决定》，制定更为周全、详细的投资体制改革方案，重点是明确公共投资和私人投资的权限及规范各自的投资行为，促进社会投资结构优化和效率改善。

2005年长期建设国债发行规模将减少至800亿元，比上年减小300亿元。政府投资将严格控制用国债资金和预算内资金上新项目，而把重点放在支持在建项目尽快建成，加强农村基础设施建设、加强农村基础教育和卫生建设、大型生态工程和大型公共设施工程及西部开发、振兴东北老工业基地等方面。其中对农村公共方面的投资、铁路及城市公共交通的投资力度将会明显加大。

(二) 金融和土地调控政策取向

国家将继续加强和完善土地调控和信贷调控的杠杆作用。继续从严控制非农业用地的供给，抑制房地产和城市建设过度扩张，从源头上继续遏制投资过快增长。继续冻结豪宅和高档娱乐设施、形象工程建设和钢铁等过热行业的土地供应；通过清理整顿、合理规划等调整存量的办法增加必须的土地

供应量。今天中国房地产过热及整个经济的投资过热，明显与前期土地政策过松有直接关系，中国经济仍然处于粗放式经营的原因，除了资本效率低、技术进步不快外，另一个重要原因就是土地的供给过松、土地市场发展的不完善，造成普遍性的土地粗放利用。我们认为，当前实行的严格的土地调控政策至少要坚持两三年，而严格的土地管理和耕地保护制度必须长期坚持，因为只有有了严格的土地供给约束，才能促使土地利用效率不断提高，盘活存量地产和房产，城市的住房和道路优化才可能最终实现。信贷供给要体现结构优化导向，从两个层面做到“有保有压”，一是对过热行业如房地产、钢铁等行业继续保持现有的紧缩措施，房地产过热如果继续发展，可采取结构性升息措施，即提高个人住房贷款利率和房地产企业贷款利率，而对非过热行业特别是弱势产业和中小企业要采取较为宽松的信贷政策；二是对宏观调控的重点行业要区别对待，也要体现“有保有压”，对过热行业中有利于内部结构优化的土地和信贷供给均要适当放松，如对中低档住房建设的土地供给和资金需求要尽可能满足。

的周期性过热，升息周期由此相应到来。

这里对通胀和利率的中长期走势也做一个初步的预测。我们认为，20世纪90年代中期以后的15-20年间，世界经济开始进入低通胀时代，主要原因是技术进步加快和全球投资和贸易的自由化发展，市场调节机制在全球范围内更为灵活和有效地发挥作用。由于中国经济自身也存在这一类同的通胀趋势，而且在加入wto后，中国经济与世界经济关联性增强，因此，我们大胆地预测今后10年左右，除去可能出现的短期的粮食和石油供给冲击外，大部分时期，通胀率将不会超过5%，均衡通货膨胀率水平为3-4%。与之相关的利率水平则为4%左右，即未来的10年内利率水平将显低于20世纪80年代和90年代前半期的水平。也因为如此，经济增长面临需求方面的约束加大，有效需求不足问题可能经常出现，解决好这一问题，经济将能实现“高增长低通胀”的较佳目标。与此同时，相对于最近几年世界性的低利率水平，未来5-10年的利率水

平将趋于上升，这也是一种内在的趋势。

(三) 税收政策的取向

2005年将会加快酝酿税收体制改革的方案，并出台一些税改措施。一是增值税转型2005年将在东北地区全面实行，也有可能在全国普遍推广，如果投资增长过度滑落，将可能加快这一税改政策的实施。二是燃油税政策2005年有可能出台，我们考虑，现在油价上涨基本都转为三大石油公司的利润，国家从油价上涨中得到的税收较小，因此，有必要把油品提价和养路费改革一起考虑，改征燃油税。三是农业税将继续减免，这对粮食主产区农民增收将会起到长期积极的作用。四是酝酿征收房地产税和遗产税方案，促进收入的有效再分配。

(四) 就业、消费政策取向

国家在增加就业和扩大消费上将会继续采取积极的促进措施。经济的快速增长特别是消费的快速增长需要稳定快速的就业增长作为条件，国家宏观调控目标正在由过去的过度偏重GDP增长而转向追求就业增长和社会福利的改善。积极的促进就业政策可以考虑以下内容：扩大投资要与扩大就业相结合，对就业促进很小的投资项目需严格控制土地、税收、金融等优惠政策，相反，对就业促进大的投资项目采取更加优惠的政策；进一步降低农民进城务工的门槛，促进农村剩余劳动力的转移；抑制大城市住房价格的上涨，同时改善其他条件，促进服务业的发展；鼓励东部地区劳动密集型产业向中部地区转移。促进消费增长则可考虑采取以下措施：一是采取更加有力措施，促进消费结构升级，使新的消费热点以大众需求为目标逐步扩散。严格抑制房地产的投机“炒作”的同时，支持和满足住宅大众消费增长；采取降低汽车消费税费率、规范和促进汽车消费信贷发展、鼓励经济型轿车消费等措施，促进汽车大众消费快速稳定增长。二是为减轻三大“黄金周”旅游运输及其他服务的负荷，可考虑取消“五

一”、“十一”黄金周，并将每周休息两天改为休息一天，剩余一天一起移至月末，一次休息四天或五天，变成月月“小黄金周”，并适当延长春节休假时间，这样既减少旅游服务设施的投入，又提高了消费效率。三是继续加大整治食品、建筑和房地产市场秩序，加强信用体系建设，为消费增长创造宽松的外部环境。