

「宏觀調控」與繼承政治

陶儀芬

台灣大學政治系助理教授

清華大學當代中國研究中心執行委員

"Macro Economic Control" and Succession Politics

Tao, Yi-Feng

Assistant Professor

Department of Political Science, National Taiwan University

Member of Executive Committee

Center for Contemporary China, National Tsing Hua University

Although economic data recently released by the Chinese government indicates that the economy has shown signs of cooling down, close scrutiny of the behavior of Chinese local governments still results in the finding of inconsistencies in the implementation of "macro-economic control" policies. As demonstrated in Chinese central-local government relations over the past two decades, compliance from local governments can be acquired only when the central leaders are united. In other words, the current succession politics in the Chinese central leadership is exaggerating the already complicated task of "macro-economic control."

根據中國官方最新公佈的經濟數據顯示，溫家寶政府的「宏觀調控」政策似已獲得初步成效：首先，中國人民銀行最新公佈的「2004年第二季度中國貨幣政策執行報告」指出，今年上半年中國全部金融機構本外幣貸款共增加1.56兆人民幣，比去年同期減少3451億元，下降大約20%；此外，廣義貨幣M2至六月底的年增率為16.2%，是連續四個月下滑，比去年底的19.6%下降了3.4個百分點；另外，根據中國國家統計局公佈的數據，中國大陸全社會固定資產投資，從二月份的53%下降為7月份的32%，而七月份工業產出的年增率也持續前五個月的連續下滑，已從二月份的23%下降為15.5%；經濟降溫也減緩進口增長的速度，使得自5月份起，中國出現今年以來首次貿易結餘，並在國際油價頻創歷史新高的情況下，連續維持了三個月。

回顧中國改革開放以來的歷史經驗，「宏觀調控」的成敗將關係「胡溫體制」的鞏固，難怪胡、溫對當前的宏觀調控絲毫不敢掉以輕心，日前胡錦濤巡視四川時還表示，「目前宏觀調控取得的成就只是暫時的，經濟體制運行中的一些根本矛盾尚未解決。」

與以往不同的經濟擴張

如果跟一般人印象深刻的1980年末與1990年初的那兩次「經濟過熱」相比，這次中國的經濟擴張並不算過熱。前兩次「經濟過熱」，都在很短的時間之內通貨膨脹飆高到15%以上，且在一些地區與產業發生經濟失序的現象，前者導致「天安門事件」與趙紫陽下台，後者則造成李鵬「生病」、朱鎔基接替姚依林掌管經濟。而這次的所謂過熱，7月份最新的通貨膨脹數據（以消

費者物價指數計算）是5.3%，除了一些原物料商品與沿海城市高檔房地產有些不理性的飆漲外，倒不見嚴重的經濟失序現象。

事實上，1980年末與1990年初的那兩次「經濟過熱」，都是因為經改的自由化措施所引起，可說是中國在進行社會主義經濟轉型的過渡現象。但這次的經濟擴張，則比較像一般市場經濟的經濟景氣循環，它的成因包括：在朱鎔基政府末期開始的「西部大開發」與「住房改革」所刺激的內需成長、中國加入WTO之後新一波自由化所帶來的外資與外貿的增長，更重要的是，美國聯儲會從2001年開始，連續13次降息後帶動的全球景氣復甦。所以在本質上，這波經濟擴張的原始成因與以往是不同的，但造成經濟擴張中一些不理性的現象的結構因素，卻始終沒有改變，那就是地方政府的「投資飢渴」。

以宏觀調控冷卻地方

改革開放以來，基建投資、土地開發一直是中國地方政府帶動地方經濟成長，以及累積個人財富的主要手段，只要遇到經濟大環境寬鬆的時候，各級地方政府便卯足全力大興土木、爭相上投資項目，由於這種地方激烈競爭投資，對總體經濟穩定有一定的外部性，任何意圖維持有效統治的中央政府，遲早都要介入干預，而預期中央遲早干預的心理，更加劇了地方投資行為的短期性與盲目性，產生地方強烈的「投資飢渴」衝動，這個衝動更進一步地強化中央政府「宏觀調控」的正當性。這是中國改革開放以來經歷一波波「擴張—緊縮」循環的結構性因素，這個結構因素，注定了「宏觀調控」必須結合市場與行政的手段，雙管齊下來達成冷卻經濟的目標。

所以，這波宏觀調控，胡、溫除了使用中國人民銀行公開市場操作與調高存款準備率的貨幣工具外，並利用中共中央紅頭文件的行政手段，要求各銀行對房地產、汽車、鋼鐵等產業減少貸款、各地方政府停止房地產、開發區的開發，並

頻繁到各地巡視確認執行情況。

到目前為止，雖然官方公佈的總體經濟數據顯示「宏觀調控」一定成效，但一些跡象顯示地方與中央仍不完全同調。首先，這波經濟擴張以華東最為火紅，「宏觀調控」自然首當其衝，也最受中共中央領導人關注，所以對「宏觀調控」政策意見也最多。日前甚至傳出，上海市委書記陳良宇在政治局會議上，當面對溫家寶的「宏觀調控」政策提出批評。其實，一些總體經濟數據顯示，雖不能說這波「宏觀調控」是中央冷、地方熱，但地方冷卻速度確實較慢。例如，今年上半年，中國大陸的全社會固定資產投資較去年同期成長31%，其中中央項目僅成長1.3%，地方項目則成長了38.5%。總體「軟著陸」的目標等於是靠中央投資的「硬著陸」來完成的。此外，在貨幣政策的緊縮上，中央政府獨資的四大國有銀行配合度，也遠高於地方政府主導的股份制商業銀行，以總資產成長速度看，四大銀行今年第一、二季度分別比去年同期成長13%與9.8%，但股份制商業銀行則成長了34.3%與26.8%。

兩個難題：區域平衡與國際因素

此外，平衡區域發展一直是胡、溫豎立新政府形象最重要的特色之一，這波「宏觀調控」，除了要達成總體經濟的「軟著陸」，平衡區域發展也是重要的政策目標。所以，在國務院「區別對待，有控有保」的方針指導下，「宏觀調控」政策一方面抑止華東、華南城市的房地產、開發區的開發，一方面增加對農村、西部偏遠地區的投入。「區別對待」的政策成果，反應在各地區固定資產投資壓縮的程度：今年2月當投資擴張成長到達53%的高峰時，東部、中部、西部地區分別成長58.6%、47.3%、44.3%，也就是說，東部是高於全國平均的；但「宏觀調控」政策執行之後，到今年6月底，固定資產投資成長降為31%，其中東部、中部、西部分別成長28.7%、35%、31.7%，東部是唯一低於全國平均的區

域。

另一個提高「宏觀調控」難度的因素是國際因素。由於中國、印度等國近年的快速工業化、中東情勢持續不穩定、產油大國俄羅斯、委內瑞拉內政不確定因素增加，今年以來國際油價頻創歷史新高，以美國為首的先進工業國，經濟復甦的方向與速度更難以捉摸，甚至出現停滯性通貨膨脹（stagflation）的隱憂，對於成長極端依靠對美消費品出口、能源越來越仰賴石油進口的中國而言，這些非操之在我的因素，更加大了「宏觀調控」的難度。例如，「宏觀調控」政策執行之後，今年第二季度的各項數據都顯現經濟降溫的成效，唯獨消費者物價指數（CPI）卻不斷升高，七月份已達5.3%，相當於官訂的一年期放款利率5.31%，使得中國人民銀行更難決定是否應該升息。

總之，對於正在鞏固新領導權威的胡、溫來說，沒有什麼比成功地達成中國經濟軟著陸，以建立「胡溫體制」的威信更重要。雖然近月中國官方公佈的總體經濟數據，一直呈現溫家寶政府冷卻經濟的政策已有成效，但仔細觀察其中細節，仍發現地方政府尚未完全配合的情況。中國改革開放以來的歷史經驗證明，在中國微妙的中央與地方政府的關係中，只有當中央集體領導成員有高度共識時，中央控制經濟過熱的政策才能在地有效執行，若是中央領導成員的態度不一致，地方政府則消極抵抗，甚至背道而馳。所以，對於胡、溫來說，成功地完成「宏觀調控」，才能鞏固其政治繼承，而鞏固了政治繼承，才能有效完成「宏觀調控」。這是胡、溫目前所面對的一項高難度的政治操作。

國立清華大學當代中國研究中心 網站全面更新公告

清華大學當代中國研究中心網站搬家了，新網址為<http://cfcc.nthu.edu.tw>，除了保有原本的所有頁面與資料之外，更增加了許多雙向互動的新功能，頁面也更加清晰豐富。

當代中國研究中心在首頁會不定時的發布與中國研究有關的各種資訊如學術活動、學術研討會或是研究計畫，讓對中國研究有興趣的讀者能夠於第一時間得到關於中國研究學術上的最新發展方向與議題。

除此之外，網頁也設有新聞區，網羅每天和中國研究有關的新聞議題，您可以用最快且最有效率的方式獲得每天散佈於各大報紙有關中國研究的新聞資料。

而舊網頁原有的討論區：提供中國、港澳地區新聞剪報與時事評論的兩岸新聞剪報版，由留日博士生主持，討論日本中國研究的日本的中國研究版；以英美的媒體評論或報導、會議資訊、理論發展學者動態為主的中國研究在美國版有不

定期預告中國研究、兩岸交流相關演講與研討會的學術活動佈告欄版；希望能激發當代中國研究的各種潛在議題與想像的Made in China版，都將繼續在新網頁中為您服務，舊的資訊也會陸續搬到新的網頁來，使資料更完整與豐富。

全新網頁還具有其他如檔案下載、電子相簿分享、與其他相關網站連結的雙向互動功能。如果你對於當代中國研究中心有任何問題與指教，也可以透過網路留言的方式聯繫網路管理員，當代中國研究中心將會在最快的時間之內回答您的問題。

全新的清華大學當代中國研究中心網頁包含了更多豐富的中國研究資料，希望舊雨新知都能給予支持與指教，也請大家踴躍註冊會員。

清華大學中國研究學程網址也改為<http://cfcc.nthu.edu.tw/chinastudies/>，上面有最新的課程資訊與演講訊息，請大家多加利用與支持。