

et 网上投稿

et 网上订阅

录用查询

汇款查询

杂志栏目

- 经济研究
- 西部大开发
- 改革探索
- 新观察
- 理论经纬
- 三农问题
- 热门话题
- 企业论坛
- 区域经济
- 财经论坛
- 对外开放和贸易
- 综合论坛
- 经济全球化
- 产业集群研究
- 社会主义劳动理论探讨
- 面向21世纪的中国经济学

论文正文

2008年中国宏观经济运行分析

上传日期: 2008年3月6日 编辑: 现代经济编辑部 点击: 293次

徐守安

福建第二轻工业学校, 福建福州350007

摘要: 中国改革开放30年取得了巨大成绩, 从2007年我国宏观经济运行来看, 出现了资产价格和物价持续上涨现象, 已经改变了前几年“高增速、低通胀”的运行态势, 步入偏热阶段, 实施从紧的货币政策, “既要防止经济增长由偏快转向经济过热, 又要防止目前的价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀”是2008年宏观调控的目标, 防范可能的经济风险是摆在决策者面前的一项重大任务。

关键词: 金融风险; 人民币升值; 就业压力

2008年, 中国改革开放迎来了满30个年头, 30年来, 中国通过改革开放创造了举世瞩目的成绩, 年均经济增长率达到9%以上, 成为除美国之外另一个带动世界经济发展的引擎, 中国加入经济全球化之后, 已深深影响着世界经济。但是, 与成绩同样突出, 伴随着经济增长出现的各种问题也在不断积累, 2008年我们将面临着巨大的机遇同时也面临着艰巨的挑战。把握宏观经济运行情况, 保证宏观经济平稳运行不出大的问题, 是摆在决策者面前的一项重大任务。

一、2007年中国宏观经济运行简要回顾

2007年我国取得重大成绩的同时, 宏观经济开始出现偏热的问题, 资产价格和物价持续上涨, 给经济社会带来较大影响, 先是资产价格房价、股价上涨, 其中, 股市从上证指数2700点一路涨到10月16日今年的最高点6124点, 中国股市, 涨幅已名列全球各主要资本市场之首, 在财富效应的作用下, 无数居民涌入股市。根据国家发改委的统计显示, 2007年10月, 全国70个大中城市房价同比上涨9.5%, 深圳、北京10月份新建商品房涨幅分别为16.8%和17.8%; 一些二、三线城市房价涨幅也在加大, 乌鲁木齐、北海10月涨幅分别为18.5%和17.7%。在国家不断出台宏观调控政策情况下仍不能遏制房价上涨的趋势。

然后是居民消费价格总水平快速上涨, 从1月份, 居民消费价格总水平比去年同月上涨2.2%, 2月份, 上涨2.7%, 到3月份, 上涨了3.3%, 4月份, 上涨3.0%。5月份上涨3.4%。6月份, 上涨4.4%, 7月份, 上涨5.6%, 8月份上涨6.5%, 9月份, 上涨6.2%, 10月份, 上涨6.5%, 11月份, 居民消费价格总水平比去年同月更是上涨了6.9%, 12月上涨6.5%, 全年居民消费价格上涨4.8%, 涨幅比上年提高3.3个百分点。

表1

资料来源: 国家统计局网站<http://www.stats.gov.cn>

国家统计局2007年12月14日公布, 1-11月份我国城镇固定资产投资100605亿元, 同比增长26.8%, 基本持平于1-10月的26.9%。全年全社会固定资产投资137239亿元, 比上年增长24.8%, 加快0.9个百分点。其中, 城镇固定资产投资117414亿元, 增长25.8%, 加快1.5个百分点(12月份16809亿元, 增长19.6%); 全年房地产开发投资25280亿元, 比上年增长30.2%, 加快8.4个百分点。可见, 前期宏观调控措施对固定资产投资增速的减缓效果不明显。GDP增幅继2003年越过10%、2006年越过11%后, 据国家统计局的初步核算, 2007年全年国内生产总值246619亿元, 比上年增长11.4%, 加快0.3个百分点, 连续五年增速达到或超过10%。也就是说2007年我国宏观经济运行已经改变了前几年“高增速、低通胀”的运行态势, 已经步入偏热阶段。

表2

二、2008年中国宏观经济运行分析

2008年我国正好迎来改革开放整30周年，同时2008奥运会在我国北京召开，奥运会对我国经济的带动还将进一步发挥，预计2008年我国经济增长还将保持较高水平，但必须高度重视预防经济过热和可能爆发的金融危机。

1、防范金融风险是2008年宏观经济调控的重点。为防范可能出现的金融风险，2007年已连续10次提高准备金率，现已达到14.5%，5次调整利率，宏观部门正在努力收缩流动性过剩，针对这种情况，2007年年末的中央经济工作会议提出2008年的调控目标“既要防止经济增长由偏快转向经济过热，又要防止目前的价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀”，实施从紧的货币政策。

物价上涨的主要原因，一个原因是近年能源和原材料等上游产品价格的持续上涨，石油等大宗商品的期货往往是以美元定价和交易的，因此美元汇率的变化及美元资产价值的变化都会直接影响到大宗商品的期货的价格。而石油、原材料等大宗商品进口价格却又是中国企业无法控制的，这些商品价格的上涨又大大增加了中国企业的成本。这是推动中国近期物价指数上涨的一个重要原因。

另一个原因是流动性过剩，由于改革开放以来，中国采取了一种收入上有利于资本的分配格局，这就使中国经济增长不可能依靠国内消费来推动，同时大量剩余廉价劳动力和各地政府出台的招商引资优惠政策，也吸引了大量外资，从而带动了强劲的出口增长，导致了长期的巨额贸易顺差。2007年进出口总额21738亿美元，比上年增长23.5%，贸易顺差2622亿美元，年末国家外汇储备余额达到1.53万亿美元，比上年增长43.3%，央行要对冲掉外汇储备，只能带来巨大的人民币流动性过剩。贸易顺差过大带来的过剩的流动性，在市场上造成投资增长过快、货币信贷投放过多，充裕的流动性和偏低的国内利率，进而推动资产价格普遍膨胀。

更进一步，由于贸易顺差过大，我国受到了人民币升值的外部压力。除了仍然持续加压的美国压力外，由于美元贬值形成了欧元走强，下半年来自欧洲方面对人民币升值的压力也越来越大，2007年人民币升值幅度预计达到6%以上。而人民币的逐步升值，又加大着国际资本投机人民币汇率的动力，国际热钱通过各种渠道纷拥而入大肆轮番炒作房市和股市，其直接后果就是中国外汇储备的迅速增加，迫使人民币发行投放市场量的增大，推动房价、股价上涨，制造资产泡沫。受此影响，中国的货币供应量M2一直保持在18%左右，远高于GDP的增长速度，强有力的引发资本的流动性过剩与物价逐步上涨。

从国内来看，2007年前三季度，国内金融机构的居民户人民币存款仅增加了7621亿元人民币，比去年同期净减少1万亿元人民币。国家统计局数据显示，10月份，居民户存款下降5062亿元，同比多降5052亿元，这些钱绝大多数流入了房市和股市。据中国人民银行发布的2007年10月金融运行情况显示，10月货币发行量及信贷持续高速增长。广义货币供应量（M2）余额为39.42万亿元，同比增长18.47%，10月份金融机构人民币各项贷款余额达26.03万亿元，同比增长17.66%，金融机构人民币贷款增加1361亿元，10月贸易顺差仍然达到270.5亿美元。12月末，广义货币（M2）余额40.3万亿元，比上年末增长16.7%，回落0.2个百分点；狭义货币（M1）余额15.3万亿元，增长21.0%，加快3.5个百分点；流通中货币（M0）余额30334亿元，增长12.1%，回落0.6个百分点。金融机构人民币各项贷款比年初增加36323亿元，比上年多增4482亿元。各项存款比年初增加53878亿元，比上年多增4599亿元。全年投放现金3262亿元，比上年多投放221亿元。这说明此前中央各项宏观调控政策效果并不理想。

影响宏观调控后果的根本原因是市场化改革导致地方政府和企业拥有自己利益，这就必然使其在投资、经营和各种经济行为上表现出自主化、市场化，如前所述，2007年1-11月份我国中央项目投资9957亿元，同比增长12.8%，比1-10月份回落了0.8个百分点，但地方项目投资达90648亿元，增长28.6%，中央项目投资下降到10%，地方项目投资却上升到90%。目前以GDP增长评价地方官员政绩的传统一时还难以扭转，看来地方政府为追求政绩而且可能带来巨大寻租利益的各种投资冲动还一时难以遏制。美国次贷金融危机还将进一步影响我国，中国持有超过千亿美元美国按揭证券已经承受了巨大损失，虽然不会对中国金融市场产生严重冲击，但由此应该引起我们对中国国内房贷按揭潜伏着危机的严重关注，房价一路攀升、不断上涨，掩盖了房贷按揭风险，但如果房产泡沫一旦破裂，次贷风险就将暴露无遗。另外，我国许多高校在盲目扩张和修建大学城中，也背负了巨额债务负担，估计我国高校贷款规模累计高达2000亿元到2500亿元，2008年面临还贷高峰期，即使高校保持现有备受诟病的高收费不变，也难还清巨额贷款，看来银行坏债增加很难避免。因此，如果应对失当，新一年里，爆发金融危机的可能性还是存在的，必须严加防范。

除了上述原因之外，宏观调控效果不明显还跟宏观调控政策发生作用有一个滞后期有关，2008年还不能完全控制住流动性过剩，物价还将继续上涨，股价和房价上涨还将持续一段时间，估计2008年第二季度后，经济增长会有所回落，物价上涨得到一定抑制，奥运会后宏观经济实现软着陆，经济运行回到平稳的增长区间。

2、汇率变动对我国经济运行的影响

2008年我国人民币升值还将继续承受来自美欧等国的外部压力，人民币进一步升值，除了造成我国巨额外汇缩水，还可能造成国际热钱流入我国投机逐利，引发流动性过剩，吹大资产泡沫冲击金融市场外，对过分依赖出口的中国企业将造成较大影响，美国因次贷危机，放缓了经济增长，美元走低加剧了这一影响。人民币升值增加了中国企业的出口成本，美国经济衰退必然减少消费，这一趋势在2008年将进一步显现。当然，人民币升值也不全是坏事，人民币升值，有利于我国进口急需的石油、矿石、钢材等关键性原材料，减轻价格压力。人民币升值，在一定程度上也会平衡国内物价。由于出口受到限制，必然增加国内产品供应，同时容易购买到更便宜的进口商品，进而缓解我国国内的通胀压力。人民币升值对于我国改变主要依靠投资和出口拉动经济增长的路径，也是一个机遇。改革开放以来，我国主要依靠投资和出口拉动经济增长。据《中国统计摘要2007》数字，2002年居民消费率为43.7%，比1978年的48.8%，还要低3个半百分点。2006年为36.4%。五年比重又下降了7.3%。中国的经济增长在很大程度上是投资推动的。目前投资率已达到43%以上。从投资和消费指数相比，投资的增速远远高于消费的增速。据相关数据显示，我国消费、投资、出口在2007年前三季度对经济贡献分别为37%、41.6%和21.4%。与其他国家相比，我国经济增长中消费的贡献率偏低，投资和出口的贡献率明显偏高。主要是因为普通老百姓的收入长期低于GDP增长，造成国内需求不足，另一方面，我国财政收入大幅度增长，2006年收入是3.9万亿元，2007年达到近5万亿元，企业利润也大幅度增长，2006年企业利润增长速度达31%。国家统计局公布的2006年全国城镇单位在岗职工平均工资约为21001元，比2005年增长14.4%；2006年，全年规模以上工业企业实现利润增长31%，2007年1-11月份，全国规模以上工业企业实现利润22951亿元，同比增长36.7%。这种增长方式容易导致经济运行的波动，外贸依存度太高容易受制于人，因此，启动国内消费带动经济增长是我国必然的选择。在人民币不断升值的过程中，应该尽快对消费、投资、出口三者的比例作出适当的调整。目前主要问题是收入差距过大，少数富人消费总量有限，属于高档、奢侈品消费，不能解决中国目前消费需求结构性不足的问题。而大部分人尤其是低收入群体主要是满足基本生活需求。对于改善生活环境和提高生活质量，虽有愿望和要求，但往往力不从心。这一群体的消费潜力大，由于收入水平低，制约了潜在消费的实现，因而增加这部分人的收入，对促进消费可起到事半功倍的功效。由中国社科院社会学研究所主编的2008年《社会蓝皮书》揭示：目前，低收入户居民生活压力依然较大。2006年，10%的城乡最低收入户人均收入分别为全国平均水平的38.8%和33%，人均消费支出分别为全国平均水平的47.2%和57.4%，收支基本相抵。2005年，10%的城乡低收入户居民家庭的恩格尔系数分别为47.4%和51.4%，比全国平均水平高出10.7个和5.9个百分点。食品支出用去了低收入户城乡居民家庭近一半的收入，而居住的支出又花去了12.3%和13.3%的收入，家庭医疗保健支出均增长15%以上。因此对这一群体的消费现状，需要引起社会的高度关注。这些年来，政府有关部门、生产经营企业在关注并改善农民和城市低收入群体的生活方面做了大量的工作，但这一领域目前还是消费市场的一个薄弱环节，还应加大力度予以改善。

3、2008年依然面临较大的就业压力

我国就业问题总量大、矛盾复杂，在未来相当长一个时期，我国将始终面临就业总量压力巨大，结构性矛盾突出的格局，就业形势十分严峻。2003年城镇登记失业率为4.3%，2004年城镇登记失业率为4.2%，2005年城镇登记失业率为4.2%，2006年城镇登记失业率为4.1%也就是说我国近几年城镇失业率都超过4%，城镇失业人员大约达800多万左右，农村富余劳动力规模仍在1.2亿左右，转移农村劳动力的任务十分艰巨。每年1500多万各城镇新生劳动力中，相当比例的青年面临就业问题。

随着我国高校扩招，普通高校毕业生人数逐年增加，2005年，普通高校毕业生人数达到413万人，普通高等教育与劳动力市场需求的脱节导致大学生就业难的问题还将继续存在。“2007年，全国近500万高校毕业生中，至今仍然有100万高校毕业生没有找到工作，这种情况应该引起高度重视。”（李培林2008年《社会蓝皮书》）

困难群体就业问题依然十分突出。仍有一部分下岗职工没有找到工作。享受城市最低生活保障的群体中有劳动能力的约有1100万人，他们需要通过实现就业参与社会生活。

随着城市化进程的不断推进，已有4000万被征地的失地农民，他们失去了赖以生存的

土地，又缺乏在城市生活的知识和技能，如果不能获得稳定的就业机会，将可能造成社会问题。由于人民币升值，国内的出口企业将受到一定的影响，紧缩性的宏观调控政策也会对国内企业产生影响，估计2008年国内将面临更加艰巨的就业压力。

三、小结

预计2008年我国宏观经济仍在高位运行，增长率估计在10%左右，固定资产投资会有所放缓，但不会下降太多估计仍可达到24%左右，通胀压力仍然比较大，房价和股价还可能进一步上涨，必须严防资产泡沫破裂引发金融危机。人民币仍有升值压力，我们采取渐进、自主、可控调整策略，要牢牢把握住人民币升值的主动权，就不会出问题。从人民生活来看，2008年还会有更大的改善，据李培林2008年《社会蓝皮书》数据，2007年我国城镇居民人均可支配收入扣除物价以后增长了约13%。也就是说，2007年的城镇居民收入的增长是居民收入增长可以超过GDP增长的少数几个年份之一，因为多数的年份我们城镇居民收入增长是和GDP的增长持平的，或者是低于GDP的增长，能够超过GDP增长的年度并不是太多。估计农民收入的增长约8%，这是11年来农村收入增长最快的一年。所有这些指标都表明，中国人民生活水平的普遍提高是社会稳定以及人民心态积极向上的保障。应该相信，随着十七大制定的改善民生各项措施的落实，广大人民群众将从经济增长中得到更多实惠。

参考文献：

[1]李培林.社会蓝皮书.2008

[2]游钧.2005年.中国就业报告——统筹城乡就业.中国劳动社会保障出版社，2005

版权所有：《现代经济》编辑部

E-MAIL:mej@vip.sohu.com 电话：0898---68928581 传真：0898---68919810

地址：海口市龙昆北路24号龙园别墅D1栋 邮编：570105