

1997 年上半年上海宏观经济 运行分析及下半年走势预测

郁鸿胜

今年上半年，本市宏观经济呈现出了稳中趋升的态势，1-6 月份，国内生产总值增长达到 13.7%，整体经济继续保持了一季度以来的低通胀高增长势头。

一、上半年上海宏观经济运行特征的动因分析

第一，上半年国内生产总值增幅达 13.7%，GDP 中的增量大部分是依靠第三产业增幅所取得。1996 年 1-6 月份第二产业对 GDP 贡献度为 70%，第三产业贡献度为 30%。1997 年 1 月-5 月份，第三产业对 GDP 贡献度达 44.6%，在 GDP 增幅的 14% 中，从证券、股票中所得到的增加值十分可观。

第二，工业生产中的轻重工业继续保持增长态势，但增幅逐渐趋平，且近二十个月来首次出现轻工业增幅快于重工业增幅迹象。1-6 月份，上海工业生产总产值增幅为 13.8%，发展速度趋缓，重工业高于轻工业 3.4 个百分点，但仅 5 月份，重工业低于轻工业增幅 2.3 个百分点。六大支柱产业在保持平稳增长的情况下，增幅有趋缓迹象。从轻工业增长分析，在主要产品中，摩托车、吸尘器、冷冻箱、房间空调器、电饭锅、彩电显像管、半导体集成电路、大规模半导体集成电路、彩色电视机、录像机等工业产品增长与去年同期相比，均增长二成以上。

第三，投资需求继续保持增长态势，但增速有所放慢。上半年全社会固定资产投资总额保持一位数增幅。形成上述结果的原因主要有三个方面：一是由于上海房地产市场仍有空置房屋达数百万平方米。以及有关政策限制楼堂馆所的无度建设，从而使得固定资产投资中的房地产投资呈负增长态势。住宅投资下降，上半年投入资金仅为 30 亿元。二是第三产业投资完成同比增长与全市 GDP 增幅持平，这与 1996 年全市平均增幅 20% 形成了强烈的反差。三是重点项目到位资金同比增长低于全市投资增长的速度。

第四，上海外贸出口增幅平稳，并有回升的迹象。上海外贸出口上半年增幅已基本达到目标要求，全国今年上半年同比增长快速，这是由于去年大幅度降低出口退税率导致去年出口滑坡形成低基数，全年出口含有政策性恢复发展态势。上海外贸出口中，国有外贸企业出口增长不大，且地方工贸、自营企业以及中央部属企业离完成计划目标有一定的距离。制约外贸出口的主要因素有：一是出口退税率调低和非主办银行贷款过大致使利息加重，使企业出口成本压力加剧。二是出口每美元成本仍居平均汇率之上。三是部分外贸企业因在经营规模、管理方式及历史老帐上等因素造成自身整体实力不强，难以适应国际国内市场的激烈竞争。

二、下半年上海宏观经济运行趋势判断

下半年上海经济形势总体上讲，将基本上保持 GDP 增幅 12-13%，经济运行质量也将有所提高，增长态势平衡。全年能够完成上海市总体经济发展目标。但是在第三季度中产业结构性矛盾将较为突出，第三产业对经济增长的贡献度预计有一定程度的下降，第二产业增长明显趋缓，投资品市场需求不足，仍是困扰上海经济发展的主要原因。

1. 上海经济平稳增长的基本依据判断

(1) 中央宏观调控是上海经济持续高速增长的重要因素。从全国宏观经济运行质量分析, 全国第一季度经济增长达到了预期目标。三次产业较为协调, 轻重工业增长相对平衡, 社会总需求适度增长。一季度 GDP 同比增长 9.4%。一季度一产增长 20.5%, 二产增长 10.6%, 三产增长 8.3%。工业总产值 1-4 月份增长 13.6%, 工业增加值增长 n.4%, 其中轻工业增长 11.8%, 重工业增长 11.2%, 1-4 月份, 全社会固定资产投资增长率为 15%。社会消费品总额同比增长 14.7%, 外贸出口增长 26.9%。全国的经济平衡和有序发展为上海下半年经济运行奠定了良好的发展基础。预计第三季度工业增加值在全市 GDP 中的比重将会增加 2-3 个百分点, 达到 56%以上, 第三产业增幅将超过全市平均发展速度一倍以上, 达 26-28%。但第三产业内部结构将会发生一定变化, 金融业中的证券业将会降温。

(2) 上海经济持续平稳增长的原动力因素并未减弱。今年上半年工业经济增长态势平稳。产销率好于去年, 5 月份达 97%, 1-5 月份平均工业总产值大于 432 亿元, 5 月份以来工业总产值增幅加大, 上海市场的轻工业产品市场逐步看好, 生产总量逐步放大。预计, 今年下半年工业经济增长速度总体保持在 14%左右, 第三季度上海三资企业、集体企业工业总产值将占全市工业总产值比重的一半左右, 三资企业, 集体企业仍然是支撑上海工业经济的生力军, 占全市工业的比重将达 40%以上。集体工业增长速度将会高于全市工业发展速度 1-2 个百分点, 三资企业、集体企业将会支撑上海工业发展的半壁江山。国营企业预计发展仍以 2-3 个百分点回升, 但总体运行上比较平稳。下半年第三产业仍将保持较高的增长态势。金融、保险业对 GDP 的贡献度预计与上半年相比有所回落, 但总体上仍具有强劲势头。

(3) 下半年固定资产投资总额力度加大将会对全市经济的拉动起到较大的作用。预计第三季度固定投资将会加大投资力度, 重点项目资金到位及地方项目资金投入将会加快, 浦东项目用资增速, 固定资产投资增幅将达 15%以上, 投资总额将超过 570 亿元以上。固定资产投资对下半年上海经济的直接拉动作用表现在于, 重大的基础设施的投资品市场启动, 上海重化工业在下半年增幅将有一定的提高。预计其增幅将超过轻工业的 5-8 个百分点。对经济的间接拉动, 表现在扩大重化工业及其它轻纺工业市场的同时, 国民收入与再分配资金进一步增长, 最终消费品市场将会进一步发展。预计社会商品零售总额下半年增幅剔除物价因素将达 13-15%, 月均消费品零售总额将达 105-108 亿元。

(4) 物价涨幅继续走低, 形成上海经济良性循环的基本特征。全国农业在连续二年丰收的基础上, 今年一季度比去年又多收购粮食 480 亿斤, 保护了农民积极性和促进了农业继续持续增长, 农业增长中所体现的“稳中求进”避免了全国物价的波动。1-4 月份全国商品零售价格涨幅 2.3%。4 月份以来全国首次出现了从 90 年代至今物价呈负增长态势。上海 5 月份商品零售价格指数为 98.4%, 1-5 月份为 100.1。预计全国下半年物价涨幅约在 3-4%之间。上海第三季度物价将会在 2-4%之间徘徊, 下半年将预计会适度反弹, 但总体保持在 4-5%左右。

(5) 财政收入稳中趋好, 金融调控目标基本到位, 资金总 t 总体平衡。全国 1-4 月份财政收入同比增长 25.1%, 保持了去年以来财政收入增长率高于 GDP 增长率。上海 1-4 月份财政收入增长 19.8%, 5 月份增长达 22%, 增幅加大。保持了财政收入高于 GDP 增长 6?8 个百分点, 下半年财政收入继续平稳增长趋势不减。全国金融态势平衡, 今年国家实行从紧货币政策, 已经具体体现在广义货币供应量 M2 增幅低于全国金融调控目标 4 个百分点。全国 1-4 月份广义货币供应量 M2 同比增长 20.6%, 增幅比上年同期回落 8 个百分点, 比上年末回落 4 个百分点, 狭义货币供应量 M1, 增幅为 18.7%, 略高于全国计划调控目标 0.7 个百分点, 这表明中央银行为增强货币流动性所采取的的必要措施。现金 M0。供应量同比增长 17.5%, 增幅比去年同期提高 5.9 个百分点, 也超过了全国计划调控目标 3 个百分点。全国金融态势总体平衡, 为上海金融调控紧中有宽创造了有利条件, 下半年上海资金继续保持宽松环境, 第三季度储蓄存款将继续增多。

2. 上海经济结构增长不稳定性的趋势判断

(1) 第三产业尤其是金融保险业中的证券业对 GDP 贡献度的不稳定性, 将会在下半年中的 GDP 增长中反映出来。上半年上海总体经济的高速增长, 掩盖了工业经济增长回落所暴露出来的问题。假如, 下半年第三产业一旦回落, 工业经济效益中利润

下降，产品积压，应收帐款增量加大，企业税收减少等将会成为制约上海经济发展的主要矛盾。尤其在第三季度中轻工、建材、医药、电器等行业利润将会有所下降，船舶、计算机、航空等行业全行业亏损局面亦难以有较大的转机，股份制企业经济效益也将有较大幅度下降。家电、建材、轻纺等产品生产下降过快的势头仍难以得到控制。下半年工业经济增长速度预计达 13-14%，支撑上海工业增加值增幅达到 10% 的速度将有一定的难度。

(2) 按上半年规模测算，固定资产投资总额增幅难以支撑上海 GDP 12-13% 的发展速度。全社会固定资产投资要达到全年 2300 亿的目标还存在着较大困难。要完成其目标，从 6 月份开始，月均投资将达 180 亿元以上。从“八·五”时期的历史数据表明，上海全社会固定资产投资总额增幅达 20-25%，才能支持 GDP 增幅 12-13%。预计在第三季度，重大工业项目“索广”、“GM”、“九〇九”等已相继立项的实施项目资金用量不会很大，工业投资需求不足。因此，在第四季度必须加大一大批重大项目的投资力度，上海要达到 GDP 增幅目标，必须在下半年加大投资效率，达到全年投资增幅 15-20% 的水平。

(3) 下半年上海六大支柱产业支撑力度不够，新支柱产业的增长点发展态势不明显。由于上海工业已形成买方市场，价格下调，工业速度放慢，使企业盈利有所减少。在汽车工业方面，目前上海轿车在全国的市场占有率为 52-53%，下半年预计市场占有率将有所变化，市场总量增幅有所回落。在石油化工方面，由于原油涨价及石化产品调价滞后，上半年全国石油化工企业大部分呈亏损局面。预计下半年上海的石油化工企业在上半年略有盈利的情况下，市场有所好转，盈利增幅略有回升。第三季度，预计冶金、钢铁、电气、石化等行业及中央在沪特大型企业经济效益滑坡趋势仍然存在，减利因素没有消失。上半年生物医药行业增长较慢，减利因素增加，计算机、建材等行业盈利水平较低，在第三季度中新支柱产业的增长点并不显著，生物、医药、新型建材、计算机等行业将继续保持微利或保本经营。下半年仍难以改变不景气的局面。

三、对策与建议

基于上述判断与分析，我们提出以下七方面对策思路：

一是要针对下半年本市三产金融中证券业发展面临的不确定因素，尽快通过调整加大三产中金融、商业、服务、旅游几大主要板块的比重，形成协调共进三产良性发展格局。在商业发展中，重点抓好上海商业流通体系的重构、整合，发展新型的连锁大型批发中心；在旅游发展上，重点抓住“八运会”等重大活动，掀起旅游购物高潮；在金融业发展上，重点抓金融创新，特别是非银行金融机构和地方中小银行的组织制度建设、交易品种与方式的创新。要大力发展金融保险业，促进保险、保障、投融资联动发展。

二是要针对重化工业增长趋缓的态势，尽快加大对支柱产业内部行业规模的动态调整。对那些缺乏市场竞争能力的行业、企业及产品，要尽早转让置换，其中资金、资源要向具有相对优势的产业和产品倾斜，提高支柱产业的技术创新能力。

三是要针对工业经济效益下降的局面，进一步加大对一批扭亏无望和资不抵债企业的破产兼并力度。对一些有质量、有市场、有效益的企业则应采取有效措施，帮助其迅速做大。对不适应上海发展的产业及产品，应尽快转移出去，以扩大上海产业的发展空间与回旋余地。同时，要加快企业技术进步的步伐，重点在技术开发方面要有所突破。建议大型企业集团及控股公司均应建立企业技术开发机构或中心，集团型企业则必须完善集团、子公司和生产系统三个层次的技术开发体系，为提高上海工业技术进步含量打下扎实的基础。

四是要进一步加强地方企业，尤其是对“三资”企业和集体企业采取必要的政策保护措施，银行信贷要向有产品、有市场、有效益及新支柱产业的三资企业、集体企业倾斜，针对企业的产品及品种，实行必要的让税与免税政策，增强“三资”企业、集体企业的生产积极性和发展后劲。此外，上海工业企业要特别扶持与信息产业相关的信息产品、信息设备及信息服务，配合上海信息港五大骨干工程的建设。

五是要针对上半年固定资产增幅滞后的状况，突出抓在建项目和新开工项目的工程进度，发挥浦东各开发区和市级九个开发区引进外资及重大工程项目的投资作用。加大“SGM”、“909”、“浦东国际机场”等重大工程的资金到位速度。投资项目则要向环保产业、信息产业、绿化产业倾斜。

六是要进一步努力扩大外贸出口，力争完成全年 150 亿美元的工作目标。下半年应抓好下述六方面的工作：（1）集中扶持一批出口额大的大集团、大企业，包括外商投资企业、国内其它省市在沪企业，集中力量抓“龙头”计划出口商品的生产与出口成交；（2）进一步用足用好浦东政策，充分发挥外高桥保税区的功能；（3）放活和保护中小外贸公司、中介代理公司的外贸经营业务，调动各方面积极性，继续大力推行出口代理制；（4）抓紧抓好对外省市的外贸收购业务，努力扩大出口货源，降低成本，开拓市场；（5）进一步拓展国际市场，特别是要注重东欧、东南亚和非洲市场的开拓；（6）加快出口商品结构调整，把外贸出口和境外投资结合起来，走外贸实业化的道路。

七是要针对宏观政策面的影响，加强对政策效应及相关对策的研究。针对商业利用外资的新政策，要做好充分利用中心商业区现有商业设施的工作；针对土地批租的新情况，要科学合理布局市级工业小区的规划；针对抓大放小出现的新情况，要切实搞好搞活小企业的工作；针对房地产不景气状况，要做好消化空置房的工作。