

略论当前宏观环境对湖南经济发展的影响

肖毅敏 袁男优

【摘要】国际金融危机导致我国财政货币政策重大转向，湖南经济发展面临新的挑战 and 难得的重大机遇。2009 年湖南经济可望保持较高的增长水平，湖南农业现代化进程将加速推进，农民工就业岗位会出现结构性转型，房地产业发展有望实现由投资性需求主导向消费性需求主导的转变。

【关键词】金融危机；宏观经济政策；湖南经济；经济周期；经济增长

【中图分类号】F120.3

【文献标识码】A

【文章编号】1009-5675(2009)01 -116-05

以2008 年9 月15 日雷曼兄弟投资银行宣布进入破产保护为拐点，美国次贷危机迅速演变成席卷全球的金融风暴。国际金融危机对中国的直接影响主要有两方面：一是欧美发达国家对中国商品的进口需求会大幅度萎缩直接影响中国产品的出口。二是给国内金融机构带来直接损失的同时，也重创国内金融市场的信心。国际金融危机对中国影响的特点是：波及范围是从沿海经济发达省份逐渐波及内陆省份；沿海经济发达省份影响程度相对强于内陆省份。目前，中国政府正在实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策以扩大内需应对金融危机。值得关注的是：根据1978 至2007 年湖南与全国经济发展周期的比较分析，我省经济周期变化在峰顶反转下行时，即GDP 增速由上升周期转变为下降周期时，反转时点呈现出比全国滞后一年左右的特点，受金融危机的影响，这一“时差”可能相对缩短，但难以消失。因此，国际金融危机对湖南的影响相对于沿海经济发达省份要滞后，这给湖南留足了应对国际金融危机的时间。

湖南省经济近年来一贯坚持的“一化三基”战略与国家扩大内需应对金融危机的宏观政策导向高度一致。尽管金融危机对湖南经济发展是一个严峻的挑战，但是有中央政策措施的强力支持，2009 年湖南将迎来加快推进“一化三基”战略的重大机遇，这种机遇既有利于扩大投资，又有利于拉到消费；既有利于拉动当前经济增长，又有利于增强发展后劲。并且这种机遇今后可能很难再有。当前，国内宏观经济环境对湖南经济发展的影响主要体现在以下几个方面：

一、经济增长周期转势，由峰顶转入下行

从1992 年和1993 年开始，全国历时7 年，湖南历时6 年的经济增长下降通道，在1999 年到达谷底。其后，全国及湖南经济经历了一轮为期8 年的经济扩张期，到2007 年达到峰顶（见表一和图1）。2008 年，四川8 级大地震、南方冰灾、人民币升值及国家从紧的财政金融政策效力突显，导致全国及湖南经济形势发生重大转变，经济增速显著放慢（见表二）。湖南因冰灾等因素影响，第一季度GDP 增速骤降致9 %。2008 年9 月迅速席卷全球的金融危机在两个月的传导滞后期后，对我国及我省经济的负面影响开始显现，11 月份全国部分主要经济数据超预期陡降，可以肯定第四季度全国及湖南经济增长速度会加速下滑，并大幅拉低了全年的增长速度。

2008 年第四季度经济增长的下滑会惯性地延伸到2009 年第一季度，并形成局部低位，但由于下滑幅度过大，及国家经济刺激政策与措施和股市领先反弹，2009 年下半年经济增速可望出现一轮反弹，全国保 8 和湖南保 11（我们给出的一个目标位）的目

***作者简介：**肖毅敏，湖南省社会科学院经济研究所所长、研究员，湖南长沙，410003；

袁男优，湖南省社会科学院国际问题研究所助理研究员，湖南长沙，410003 。

标可望超额实现。

表一 1988—2007 年全国及湖南主要经济指标

年份	GDP(亿元)				全社会固定 资产投资(亿元)	
	全 国		湖 南		全 国	湖 南
	(亿元)	增幅 (%)	(亿元)	增幅 (%)	(亿元)	(亿元)

1988	15042 8	11 3	584 07	8 2	4314 0	140 04
1989	16992 3	4 1	640 80	3 6	4000 0	114 41
1990	18667 8	3 8	744 44	4 0	4451 0	124 17
1991	21781 5	9 2	833 30	7 9	5279 0	157 07
1992	26923 5	14 2	986 98	11 1	7582 0	233 39
1993	35333 9	14 0	1244 71	12 4	11829 0	320 24
1994	48197 9	13 1	1650 02	10 6	17042 9	420 89
1995	60793 7	10 9	2132 13	10 3	20019 3	524 01
1996	71176 6	10 0	2540 13	12 1	22913 5	678 33
1997	78973 0	9 3	2849 27	10 6	24941 1	700 73
1998	84402 3	7 8	3025 53	8 5	28406 2	848 59
1999	89677 1	7 6	3214 54	8 4	29854 7	943 34
2000	99214 6	8 4	3551 49	9 0	32917 7	1066 27

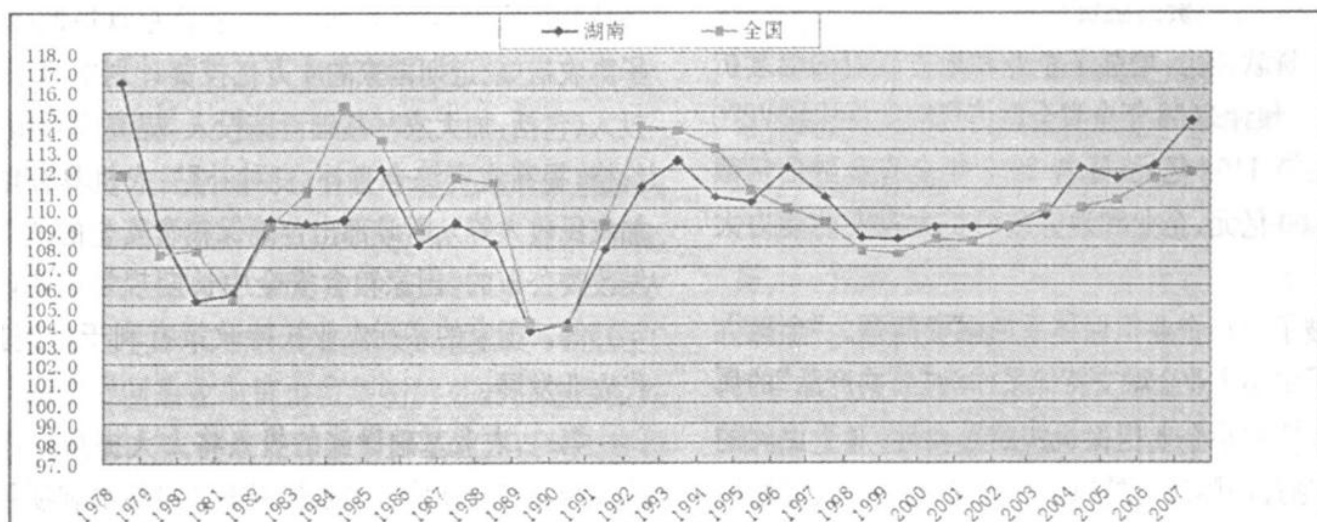
2000	99214.6	8.4	3551.49	9.0	32917.7	1066.27
2001	109655.2	8.3	3831.90	9.0	37213.5	1210.63
2002	120332.7	9.1	4151.54	9.0	43499.9	1355.87
2003	135822.8	10.0	4659.99	9.6	55566.6	1557.00
2004	159878.3	10.1	5641.94	12.1	70477.4	1981.29
2005	183084.8	10.4	6511.34	11.6	88773.6	2563.96
2006	211808.0	11.1	7568.89	12.2	109998.2	3242.39
2007	246619.0	11.4	9200.00	14.5	137239.0	4294.36

制表/胡亚文

表二 2008 年全国及湖南省 GDP 增幅

序号	地区	一季度	上半年	前三季度	全年预测
1	全国	10.6	10.4	9.9	9.6
2	湖南	9.0	11.8	12.6	11.5

图1 1978—2007年湖南与全国GDP增速 制图/罗黎平



二、国家扩大内需促进增长的积极财政政策助推湖南经济发展

目前国际金融危机尚未结束,对实体经济的影响程度还不明朗。为应对国际金融危机的严重冲击,从根本上遏制经济下滑的不良势头,近一个时期,国家围绕改善民生、稳定金融、启动消费、减轻企业税负等方面,先后出台了系列政策措施。在中央积极迅速应对金融危机的大环境下,对于湖南来说,既是严峻的挑战,更是难得的重大机遇。特别是关于扩大内需促进经济增长的十项举措,为全国经济注入了强劲动力,湖南坚持一化三基战略与国家加快国内消费拉动的宏观导向高度一致,对湖南来说每一项都是重大利好。十项措施中,加大基础设施建设、改善民生、实现增值税转型等将为湖南创造重要的发展机遇,为湖南加快推进一化三基战略创造了新条件。具体而言,第一是湖南坚持推进一化三基战略,把加快基础设施建设、新能源开发、发展现代农业作为全省经济的重要抓手,同时不断强化生态治理和环境保护,完全符合国家投资支持要求,国家提出的加快铁路、公路和机场等重大基础设施建设,加强生态环境建设措施,势必将进一步促进湖南高新技术产业、现代农业和基础设施建设投资,成为拉动经济的新动力。第二是加大基础设施建设,势必增加装备制造机械的需求,机械工程、装备制造产业是湖南优势传统产业,加快新一轮基础设施建设,有利于湖南优势产业的壮大发展。第三是改善民生的举措能提振消费者对当前经济的信心,从而间接拉动居民消费,进而促进湖南经济发展。

在国家扩大内需促进增长的政策推动,全省上下齐心协力下,我们完全可以化为危机,把经济波动期变为提质加速发展的机遇期。通过实证分析,我们预计2008年湖南经济将保持11.5%的增长速度,实现地区生产总值10875.85亿元;全社会固定资产投资为5649.67亿元,占地区生产总值的51.95%;社会消费品零售总额为3887.84亿元;进出口总额为1236153万美元,其中出口总额为876556万美元,进口总额为359597万美元;地方财政收入总额为744.65亿元。预计2009年湖南经济将保持12.6%的速度增长,实现地区生产总值12609.93亿元;全社会固定资产投资为7390.51亿元,占地区生产总值的58.60%;社会消费品零售总额为4541.01亿元;出口总额为1152544万美元,进口总额为421024万美元;地方财政收入总额为914.79亿元。

表三 2008、2009 年湖南省主要经济指标预测结果

(单位: 亿元、万美元)

年份	地区生产总值	固定资产投资总额	社会消费品零售总额	进出口总额	出口	进口	地方财政收入
2008 年	10875.85	5649.67	3887.84	1236153	876556	359597	744.65
2009 年	12609.93	7390.51	4541.01	1573568	1152544	421024	914.79

数据来源: 袁男优,《2009 年湖南省主要经济指标预测报告——基于灰色系统理论的经济指标预测》

三、政府金融促进经济政策措施有利于优化湖南的融资环境

2008 年11 月以后, 国家出台了一系列金融促进经济发展政策措施。九项金融促进经济发展政策措施(简称“金融九条”)是继央行大幅下调“双率”后, 国家短期内又一次发力金融领域提振经济的重大举措。其本质核心在于扩大贷款规模, 从多个环节进一步解决当前经济困境中的“资金供求问题”, 这些环节包括资金流向过程中的“价格、数量、渠道和方向”等多个方面, 其最终目标是促使资金按照最优化的方式配置到实体经济中, 进而促进经济增长。这些措施对解决当前的经济困境有非常积极的作用, 有利于优化湖南经济发展的融资环境。

第一, 增强了企业和地方政府的继续扩大投资的能力。“金融九条”进一步具体落实适度宽松的货币政策, 促进货币信贷稳定增长。重申要综合运用存款准备金率、利率、汇率等多种手段, 取消信贷规划限制, 保持信贷合理增长的要求, 保持银行体系流动性充分供应, 同时追加政策性银行2008年度贷款规模1000 亿元。同时, 目前人民银行长沙中心支行正在酝酿提出与“十大措施”相配的银行业“省十条”。以上措施意在优化扩大投资的融资环境, 增强银行放贷的积极性, 增强银行的贷款能力, 增强了企业和地方政府的继续扩大投资的能力。预计2008 年全省金融信贷额度将达到7270多亿元, 新增信贷1100 亿元; 随着2009 年全省金融信贷额度有望达到9000 亿元, 企业和地方政府扩大投资的能力大大增强。

第二, 打破了中小企业担保体系的融资瓶颈。“金融九条”重新定位了中小企业金融支持体系作为“公共产品”的属性, 强调政府注资中小企业担保机构的重要性, 对于民间的信用担保机构通过国际通行的风险补偿等激励机制鼓励民间资本的参与, 并且提出对符合条件的中小企业信用担保机构免征营业税的措施, 从政策的力度和决心来看, 意在借助这次金融危机, 痛下决心彻底打破中小企业担保体系的融资瓶颈, 有利于解决目前中小企业面临的困境。

第三, 打开了资本市场和保险公司投资的新领域。在资本市场和保险领域, 围绕国务院“十大措施”确定的基础设施、民生工程、生态环境建设等投资重点, 在资金的安排和支持上, 明确提出可以优先发行“基建民生债券”, 或许成为地方政府发债的一个特殊试点。特别是, “金融九条”强化保险业对经济增长的支持力度。规定, 保险公司可以以债权等方式投资交通、通信、能源等基础设施和农村基础设施项目, 突破了保险资金不能涉足不动产的法律路障, 对于未来民生工程建设中充分利用保险资金, 打开了一个政策的窗口。

第四, 创新了企业的融资方式。对企业融资方式的创新, 是“金融九条”里对现有很多金融政策突破最大的。主要表现在: 一是提出了并购贷款的概念, 避免企业投资性贷款一直游离在非法边缘; 二是肯定并解除了对房地产信托投资基金的禁令, 鼓励企业进行优化重组, 以预防房地产企业未来可能面临的资金断裂危及金融的问题; 三是政策层面上肯定民间信贷的合法化, 强调要规范民间信贷“融资资源”。

四、国家系列农业扶持政策有利于加速推进湖南现代农业发展

从10 月12 日公布十七届三中全会《中共中央关于推进农村改革发展若干重大问题的决定》至今, 国家对于农业的扶持政策层出不穷, 包括发改委提高粮食最低收购价等一揽子惠农措施、近期国家的4 万亿投资计划中对于农业方面的投入(包括: 加大

农村基础设施投入, 提高明年粮食最低收购价格, 提高农资综合直补、良种补贴、农机具补贴等标准, 增加农民收入等)、财政部出台确保粮食安全的八项长效机制、发改委公布的《国家粮食安全中长期规划纲要(2008 -2020年)》等。国家的系列农业扶持政策有利于加速推进湖南现代农业发展。

第一, 农业基础设施的投入将大大提高农业生产效率, 改善行业经营环境。国家投资重点包括水利项目、农村饮水安全、农村沼气建设、土壤恢复、植被、天然林保护等农业基础设施建设。政策对农业肯定形成有利影响, 农业要发展, 水利、基础设施肯定要跟上, 也能增强农业抗自然风险能力, 从基础上保障农业的地位。对农业基础设施的投入加大能够提高农业生产效率, 实现节水、节约成本, 提高产量等目的。

第二, 提高粮食最低收购价也有利于提高农业的比较收益, 增加农民收入。除了加大对农业基础设施的投入之外, 国家政策对于农业的另一个明显的倾斜是对国家粮食安全和对农民收入的提高保障。在十七届三中全会之后不久, 发改委便宣布, 国家将继续加大强农惠农政策力度, 其中包括全力组织开展主要农产品临时收购, 较大幅度提高明年粮食最低收购价格, 较大幅度增加对种粮农民的补贴等。这一系列惠农措施促进粮食和农业生产, 提高农民种粮积极性; 同时, 未来粮食价格的稳步提升, 农民收入也将随之稳步提高。

第三, 土地承包经营权流转有利于加速现代农业产业化步伐。十七届三中全会《中共中央关于推进农村改革发展若干重大问题的决定》提出, 按照依法自愿有偿的原则, 可以用一切合法的形式实现土地承包经营权流转, 这表明了国家加速现代农业产业化步伐的强烈决心。而作为农业大省的湖南, 现在已经有8 %的农村农民集体所有土地面积(334.8 万亩)开始了流转试点。土地承包经营权流转能够让农村土地在有限的条件下实现适度规模经营, 产生规模效益, 提高农业土地产出效率, 增强农业的抗风险能力, 增强农业发展后劲, 从而加速现代农业产业化步伐。

五、农民工就业岗位可望发生结构性调整

一方面, 受国际金融危机的影响, 对中国劳动密集型产品的进口减少, 出口生产企业订单减少, 企业遭遇困难, 不得不裁减用工, 其中大部分是农民工。另一方面, 国家最近陆续出台的一系列支农惠农政策, 正好使返乡的农民工看到了希望, 如: 新的提高粮食收购政策的出台以及新的土地政策。因此, 四川、湖南等劳务大省已经出现了农民工回流现象。目前, 我省转移就业农民工有1200 多万人, 80 %人员是跨省就业。今年上半年全省出省务工农民工返乡人数同比增长了11.45 %, 约占外出务工总人数的8 %, 即96 万人回流。实际返回本地的农民工53 万, 占54.91 %。

2009 年湖南省农民工流动的主要特点是: 农民工就业岗位将发生结构性转型, 不会出现大规模的农民工返乡浪潮。在目前国家“扩内需、保增长、调结构”的政策环境下, 湖南农民工就业岗位将发生结构性转型主要表现在: 第一, 农民工就业从劳动密集型制造业向资金密集型的基础设施等公共投资比重大的行业转型, 建筑业有望重新吸收或以更大规模吸收近期因房地产不景气而离岗的农民工。原因是国家大量的扩大投资经济刺激计划创造大量新的就业岗位, 而且这些项目主要是以基础设施为主, 需要大量的农民工。第二, 农民工就业从房地产建筑业向公路、铁路、机场、港口、水利等基础设施建筑行业转型。原因是建筑行业基本上是相通的, 从事房地产建筑业的农民工更容易向基础设施建筑行业转移。第三, 农民工就业从外出打工向自主创业转型。

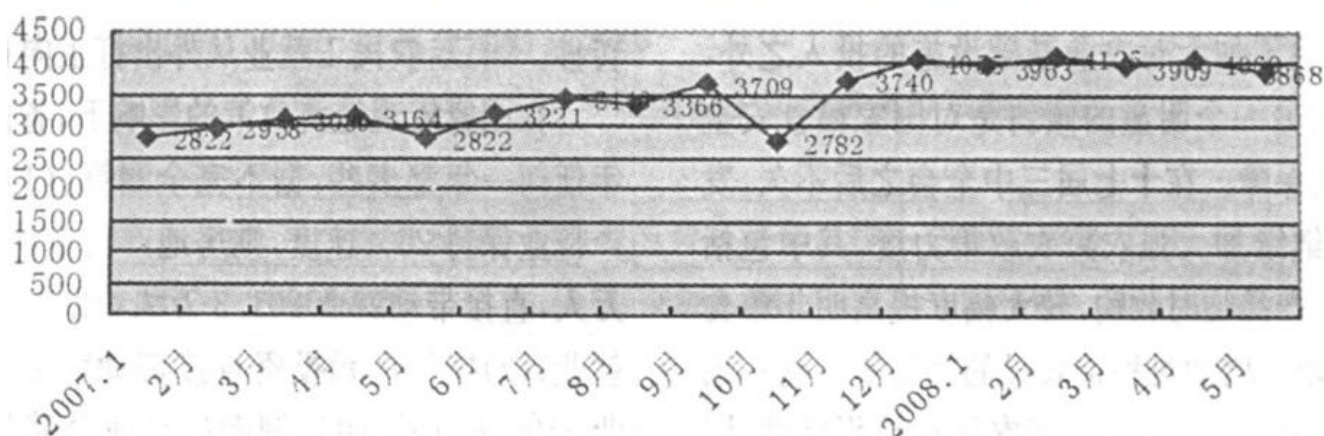
在国家宏观经济政策的影响下, 省内新增就业岗位比往年任何一年都多些, 据不完全测算: (1) 若2009 年湖南房地产行业保持25 %速度, 则房地产行业将直接带动就业262.2万人, 直接带动就业201.3 万人, 比2008 年新增近100 万人就业; (2) 按每亿元投资直接带动就业1800 人、直接带动就业2100 人计算, 明年湖南省高速公路投资新增的750 亿元将新增带动约30 万人就业; (3) 明年农村贫困家庭扶贫培训工程按人均1000 元的标准投入的1.5 亿元, 这将新增15 万农村贫困家庭劳动力转移就业; (4) 明年计划安排创业培训资金4800 万元, 力争明年帮助3 万人成功创业, 人均创造就业岗位6 个, 带动新增就业岗位18 万多个。以上合计新增163 万个就业岗位, 再加上其他方面的新增就业岗位, 明年农民工返回本地农村的人数不会出现剧增的情况。

六、房地产业发展由投资性需求主导向消费性需求主导转变

房地产泡沫主要就是指“房价比较高，空置率比较高”，房价高得远离市场和个人需求，远远超出了它的价值和普通人购买力，空置率高得远离经济和社会支撑。在过去的几年里，在投机需求、投资性需求和消费性需求共同作用下房地产业迅猛发展，房地产泡沫现象严重。以长沙为例：2008 年1-9 月，全市商品房(不含单位集资建房、定向开发和经济适用房)均价为4332 元/m²，同比上涨了25.8 %；目前，长沙的平均建安费约为1500 元/m²、平均土地成本约为150 元/m²、平均劳动力成本400 元/m²、再加上纳税成本和开发商15 %左右的合理利润总计约为2600 元/m²，据此计算长沙房产的实际平均价值仅为2600 元/m²，实际泡沫水平约为67 %。

从房地产市场的运行机理上来看，消费性需求是房地产市场的主要供给对象，它对房地产市场的稳定发展起到了支撑作用。在房地产供给充裕的情况下，由于消费性需求的房产形成二次交易的时间周期较长，不会推动房价的大幅上扬。一方面，投机性需求和投资性需求造成了房地产实际消费性需求量扩张的假象；另一方面，作为投机性需求和投资性需求的房产形成二次交易的时间周期短，并且交易频繁。因此，投机性需求和投资性需求是推动近几年来房地产价格大幅上扬的主导因素。强大的投机性需求和投资性需求欲望鼓噪起房地产经济泡沫，强力推动着房地产的高位运行，这决定了房地产“高价格-高回报”模式的非可持续性。

图 2 2007 年 6 月至 2008 年 5 月长沙商品房和住宅月均价格走势



目前，受宏观经济形势的影响，房地产价格正处于理性的价值回归阶段。各地房价不断下降。一方面，房地产价格的下降抑制了房地产的投机性需求和投资性需求，同时逐渐激发了刚性的住房消费性需求；另一方面，政府对保障性住房政策的支持力度加大，不断通过各种政策措施减少居民购房支出。这将进一步激活了刚性的住房消费性需求。2008年前三季度，湖南省房地产投资增速回落23.3 个百分点。商品房成交量近十年来首次出现负增长。1-9 月商品房销售面积减少2.3 %，其中商品住房减少2.6 %。二手房成交量减少24.3 %。价格逐月下跌，湖南省3-9 月环比下跌4.4 %，长沙2-9 月环比下跌4.6 %。二手房成交量大小主要是由投资性需求的交易所决定，因此二手房成交量大幅度减少说明湖南房地产的投资性需求在减少；同时，房地产投资增速和房地产价格的大幅回落，但商品房成交量回落相对较小，这正是说明湖南的消费性需求开始逐渐主导房地产市场。总体看来，2009 年湖南房地产业的发展将由投资性需求主导向消费性需求主导转变，消费性需求将推动房地产在价格的稳中有降中发展，房地产业将迎来新一轮的发展契机。

七、加大融资力度将成为湖南经济发展的一大主旋律

近期，国家出台的应对此次金融危机的经济刺激方案指出：2010 年底，中央的投资安排将达到1.18 万亿元，主要用于加快

民生工程、基础设施、生态环境建设等六大领域,将带动各地4 万亿元投资。31个省市平均可获得380.65 亿元的中央投资,带动当地1290.32 亿元投资。由于湖南是个基础设施相对落后的地区,加上我们目前正在大力实施“两型社会”试验区建设,中央对湖南的支持力度相对会比较大,预计湖南可以争取到近500 亿元的中央投资。根据1 :1 的地方配套,明后两年湖南将需要在财力相对比较紧张的情况下拿出500 亿元的配套资金。这对湖南来说相对会比较困难。如何有效利用财政的杠杆效益引导社会资本投向民生工程、基础设施、生态环境建设等六大领域是我们当前需要研究和解决的问题,另外,可以考虑积极向中央争取发行“基建民生债券”地方政府债券试点的工作以解决今后一段时间的融资困难问题。加大融资力度将成为2009 年湖南经济发展的一大主旋律。

面对百年不遇的国际金融危机,2008 年党中央、国务院的各项重大决策,研判准、动手早、措施力,积极应对、知难而进。对湖南来说,2009 年是面临严峻挑战的一年,更是蕴含重大机遇的一年,总体而言机遇大于挑战。

当前,世界经济形势复杂多变、极不寻常,金融市场动荡将加速在全球范围扩散,欧美发达国家经济衰退已成定局,世界经济存在前所未有的不确定、不稳定因素和突发性风险,何时见底尚难预料;我国经济增长下行压力加大,经济运行将面临更加困难的局面;世界金融经济危机的不利影响正从沿海向内地加深扩散,对湖南省商品市场开拓和部分产业、部分企业的发展已造成较大冲击。同时,对湖南来说更多的是加快经济发展的有利条件。国家实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,有利于湖南省把握新的发展机遇,实现平稳较快增长;湖南省正处于新型工业化、新型城市化快速发展时期,基础产业、基础设施和基础工作加强,有利于在应对危机和困难中,拓展新的发展空间。

面对危机,只要我们有战胜困难的勇气、求真务实的作风、科学应对的智慧;把困难踩在脚下,把重任扛在肩上,把眼睛盯住前方,就能够趋利避害、因势利导,变压力为动力、化挑战为机遇,开创新的辉煌。

参考文献:

[1] 国务院常务会议:《进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施》, 人民网2008 年11 月9 日。

[2] 国务院办公厅:《国务院办公厅关于当前金融促进经济发展的若干意见》, 国办发〔2008〕126 号, 中国政府网2008 年12 月03 日。

[3] 朱有志:《危机晚半步 防御早半步 发展跨一步》,湖南省委常委扩大会(731 会议)讲话, 2008 年12 月15 日。