

对1994年上海经济发展形势的若干分析

——高 蓐 史东辉——

一、背景分析

在国家宏观调控措施相继到位、宏观环境紧缩、宏观经济短期波动的情况下,1993年上海经济依然在良性化发展的轨道上稳步运行,整体经济继续承接90年代以来的高速增长,在提高质量的基础上呈现强劲的增长势头,不仅实现年初提出的经济增长略高于前一年和全国平均水平的目标,而且宏观经济各个领域的指标,均实现两位数以上的增长。

特别令人欣慰的是,80年代上海经济发展受制于全国宏观经济周期性强波影响的状况得到基本改变,逐步走出“增长峰值滞后全国,收缩快于全国,回升慢于全国”的阴影,宏观经济波动对上海地方经济发展的不利影响降至最低限度。一些敏感性经济指标,上海的回落之势明显缓于全国,早在全国之前便出现反弹。

但应当看到,国内各地的经济竞争将更趋激烈,上海经济犹如逆水行舟,不进则退。随着今年国家经济改革的全面推进,上海外向型经济的发展,以及与国际市场的逐渐接轨,上海的经济运行环境将会有新的变化。因此,正确客观地分析和认识当前上海经济发展所面临的形势,将直接影响到今年上海能否避免经济运行中的难点和不利条件,从而采取切实有效的措施来改善经济运行机制和内容,提高经济增长的内在质量,最终真正摆脱国内经济周期性波动对地方经济的牵制作用。

二、宏观分析

从世界政治经济环境来看,冷战后国际经济新格局已初具轮廓。和平与发展仍是世界的主流,象中国这样远离冷战前沿的发展中国家,其经济发展速度不会放慢,主要工业发达国家的经济复苏,经历去年的缓慢启动,今年将进入微弱的稳定增长。同时,由于生产国际化程度的提高和国际产业分工层次的调整,日本、亚洲“四小”、东盟正在着手推进产业的升级换代,进而在整个西太平洋地区已经形成一种动态的、多层次的国际分工新格局。

就中国而言,1994年大陆、台湾、香港、澳门的四角经济圈逐渐进入加速形成期,台、港、澳资本将会更多、更直接地介入大陆经济,形成经济上的全面联动互补式发展,其重要原因在于比较经济优势的互补和文化上的认同。由于这一四角经济圈的巨大市场容量和发展势头,西方发达经济集团将会进一步加大战略性渗透的步伐,国际对华投资的热潮将可能继续升级。

国内的经济形势是,去年下半年中央采取的深化改革、加强宏观调控的重大举措,在全国已取得明显成效,混乱的经济金融秩序已恢复正常,房地产开发热开始降温,物资瓶颈有所缓解,并迅速地推出五大宏观经济管理体制的改革。这为上海进一步深化改革、扩大开放

和经济健康发展创造了更为宽松有利的经济环境。

但从目前情况看，经济仍处于阶段性的相对稳定状态。在新的、有效的宏观调控体系尚未全面建立和完善前，市场经济的动力机制却已启动，经济扩张的势头较难制止，各地政府追求财政收入增长，各部门及个人追求财富扩张的冲动已席卷全国，物价形势较为严峻，企业亏损面继续扩大，经济运行有趋紧之势。国家的宏观经济政策面临“紧也不行，松也不行”的两难境地。

这样，今年国家的经济政策目标将可能保持较为“中和”的选择，既要保持经济较快增长，防止重蹈80年代由于紧缩力度过大，而使以“速度型”增长为主要特征的整体经济效益增幅明显回落的覆辙；又要随时克服这次改革中可能出现的各种问题，避免因总量过于松动导致经济的“硬起飞”。为同时达到这两个目标，国家就必然会把宏观调控当作一个常规性的经济政策，即根据经济运行状况来适时运用松动或紧缩的金融经济政策，通过对宏观经济的不断调整，及时地消除各种不稳定因素。

而宏观经济改革后，国家对经济的调控手段相对以往会有很大的改变。除了原有的信贷规模控制外，将逐步开始运用并越来越侧重于金融公开市场业务操作。这就使得国家对经济运行频繁进行微调成为可能。传统体制下经济大起大落的情况将会较少出现，经济增长相对平稳，宏观经济运行长期存在的中短期周期性波动，将逐渐走向以月度为时间计量的“超短期”经济波动。所以，即便不考虑物价和其他因素，今年整个宏观经济运行的环境也将会是松松紧紧、松紧交替。

三、中观分析

从经济增长的客观规律和内部结构分析，90年代上海经济的高速发展，并不仅仅是国内外宏观环境有利、供需形势宽松综合作用的结果，而且，经济持续高速稳定增长是有其合理性的深层次原因。这就在于上海在新一轮经济体制的市场化改革进程中，突破了80年代以南方沿海地区为代表的产品市场化发展阶段，在转向以要素市场化、城市化推进产业现代化、高级化的发展阶段上领先全国。由此，体制变迁所释放的巨大能量，无疑促进了上海经济运行机制和宏观经济流程发生历史性的深刻变化。

综观近年，上海的市场化改革全面推进、力度增大、步伐加快，显露出“改革高潮连年兴起”的特征。具体表现在：

1. 以金融市场为先导的各类要素市场体系空前活跃，市场容量和交易规模急骤扩大，对各地经济的辐射能力大为提高，现代市场体系的雏形初步显现，积极有效地推动了本市生产要素资源的优化配置、结构调整和效益提高；

2. 通过住房、土地使用、社会保障等一系列制度的改革和创新，逐步在更大范围内实现商品化和货币化，置换出一大笔经济增长所必需的资金，开辟了经济建设的筹融资新渠道；

3. 伴随企业股份制试点和两个条例贯彻的深入，整个企业改革已从试点向纵深推进，扩展到全部企业，改变了企业改革多年形不成气候的局面，绝大部分企业基本上面向市场，自主决定生产经营，全市范围内指令性计划工业产值仅占2.4%；

4. 投资环境日臻完善，利用外资取得突破性进展，跨国公司来沪投资形成新的热点，不仅注入大量的建设资金，更加速了上海经济与国际市场的接轨；

5. 区、县“两级政府、两级管理”的简政放权改革深入进行，效果不断体现，各区、县开始具有强烈发展经济的积极性。

这样，在前述五方面因素影响下，80年代末期起上海市场化改革所逐年积累的乘数推动效应，必然使得市场在引导生产、调控经济、配置资源和促进经济发展方面的重要作用明显增强，带来经济结构调整加速往有市场、有质量、有效益方向靠拢，本市的经济运行结构也随之出现一些新的变化：

从经济增长的动力结构看，呈现出投资和消费需求的双拉动。这两年，国内经济高速增长带来的强烈投资意愿，尤其是本地重大市政基础设施的大投资，继续维持了对经济增长的较高投资推动。由于居民购买能力提高、汇率变动、消费偏好变化等因素，国内的社会最终消费需求去年起也有所启动，全市社会商品零售总额剔除物价上涨因素，增幅仍在15%左右。

从经济增长的主体结构看，多元化进程进一步加快。在“三资”企业、乡镇企业、私营企业等非国有经济进一步壮大发展，成为拉动经济增长主力军的同时，国有大中型企业与市场的联系紧密程度逐步加深，发展速度有所加快。这样，经济增长主体结构的多元化、分散化，势必带来投资资金来源的多渠道，从而为地方经济增长提供更为充足和广阔的资金支撑。而且，这也使上海的工业经济更能够顺应市场的变化，提高整体经济对全国经济波动的适应能力。

从经济增长的产业结构看，第三产业出现新一轮加速发展势头。在工业生产全面增长的同时，上海对第三产业的大规模投资逐步进入产出期，开始形成规模经济，对经济增长的贡献度得到加强。商贸、金融继续保持高速发展的势头，尤其金融业已是上海经济增长新的增长点。

从经济增长的行业结构看，工业内部的重化趋向更加突出。由于“七五”后期以来市场需求结构和地方投资结构两方面变化推动，上海的工业内部生产结构开始呈现“重重、轻轻”发展趋势，重化工业得到明显加强，显示出上海经济正逐步向起飞阶段迈进。一批高新技术产品，如轿车、程控交换机、电话、电站设备、空调器、录像机等产品的迅速发展，增强了上海工业经济长远发展的后劲。

从经济增长的区域结构看，浦东新区和郊县成为上海经济两个新的增长极。在中央政策和兄弟省市的支持下，浦东新区功能开发不断加快，外商投资踊跃，大项目、好项目明显增加，经济发展速度持续领先于全市平均水平。此外，郊县外向型经济和卫星小城镇建设获得长足进步，已成为上海经济中发展最快、潜力最大的重要区域。

我们认为，地方经济增长结构的市场化变动趋向，将进一步形成对1994年上海经济发展的强有力支撑。反映在上海地方经济发展的水平上，就是经济的活力和内在稳定性渐趋提高，使其具备一定的抵御和吸收全国宏观经济波动的能力，增加了上海经济稳定发展的可能性，使得上海能够有效地发挥自身的整体优势和潜在能量，减弱对全国经济运行状态和中央政策的依赖性，保持今年全市经济较为稳定的快速增长。

四、微观分析

从经济运行的微观基础角度分析，1994年上海国民经济运行中，仍然面临着不少阻碍经济有效增长的难点和制约因素。具体来讲，包括市场、物价、资金和企业四大约束，而国家

宏观经济政策对经济的传导，也将主要体现在这四个方面。

1. 市场有效需求不足已经取代资金和资源约束，成为今后较长时期内影响上海经济超前的首要障碍。因此，上海经济能否获得持续发展的动力，关键取决于国内外消费和投资需求的变化。去年来看，全国固定资产投资扣除物价因素，实际仅增长6%，全国社会商品零售总额实际增长也只有9%，今年这种趋势有可能延续。分类别考察：

其一，国内需求虽然可能继续保持增长，但受集团购买控制和去年年底“抢购风”致使部分消费提前等因素影响，国内居民最终消费需求会明显下降。工业品尤其是家电等耐用工业消费品的有效需求不足。与此相关联，中间需求也会减弱，投机性需求显著收敛，商业收购热情不高。根据本市现行的产业结构，订货不足，内需不旺，产成品库存上升，将是制约今年上海经济增长的突出矛盾。

其二，国内投资需求相对旺盛。从国家角度出发，重点建设项目必须得到保证，加之今年还有一个通过投资来调整经济结构的重要任务；而地方政府发展经济的积极性有增无减，在投资中自筹资金来源的比重上升，个人投资也深入到各个领域，难以单纯采用行政办法来加以削减，全国性固定资产投资规模仍会有一定的增长。进一步考虑到浦东开发、重大市政基础设施建设、区县发展经济积极性强烈等因素，本市投资推动型经济增长的格局可望继续得到较有力的支撑。

其三，在出口市场方面，今年外贸体制改革、取消出口计划后，外贸企业的行为机制会发生重大改变，出口动力机制亟待重新塑造，最终结果可能使得全国外贸重现去年上半年上海外贸暂时性低速增长的状况，这势必影响到上海的外贸出口。同时，由于世界经济区域集团化和贸易保护主义的加强，国际市场的竞争进一步加剧，一般性商品的出口难以快速增长，从而又会形成国际市场需求与上海地方出口结构错位的矛盾。

2. 通货膨胀形势相当严峻，物价上涨将成为上海经济发展最大的问题。国内外经济发展的历史证实，物价水平的高低同经济增长速度的快慢直接正相关。受去年四季度全国货币较大投放的滞后效应波及，必然对今年的物价上涨产生较大影响，加之去年价格改革的翘尾因素，全国通货膨胀压力未容乐观。从影响物价走势的结构性因素来看，为解决公用事业收费方面积欠的矛盾，今年国家和上海还将调整粮棉油、农资产品、水电煤等的价格。这样，上游产品价格的放开，必定连锁带动下游产品价格上涨，进而带动物价总指数的攀升。另外，部分企业有可能趁此次税制和汇率改革，利用居民的盲目预期心理哄抬物价，进一步对物价趋升起推波助澜作用。在这种背景下，上海的物价水平也很难降低。为此，今年上海经济发展关键看效益，如果效益好，承受能力就强。否则，经济的增长就很可能被物价上涨所冲抵。

3. 资金供应逐步趋紧，但仍呈相对宽松的局面。随着生产、建设和流通对资金需求的显著增加，1994年上海的资金总量显露偏紧迹象，出现一定的缺口。尽管金融体制改革后，企业经济效益较好的上海信贷资金可能得到照顾，国外企业进军申城的热潮也在延续，可继续给上海注入新的外部资金，但这还取决于下一步国家宏观经济改革措施变化的影响。并且，除此之外，上海原有的资金来源也都面临着一些新的变化：一是分税制实施后，地方财政资金可能减少，更显拮据；二是股票债券市场资金集聚能力相对下降，筹资成本更高；三是土地批租变得规范有序，在政策尚未明朗化前，内外资涌入的速度将有所放慢；四是国内资本在宏观调控中部分回抽后，受资金比较利益的驱动，虽会再流向沿海地区，但必然不可能

象去年那样来势如潮。

4. 企业生产经营压力加重, 微观经济细胞存在不稳定因素。伴随国家价格改革的出台, 以及本市养老、医疗社会保障基金改革的推行, 企业的生产成本开支将迅速上扬, 特别是一部分煤、电、油、气消耗大的企业更为明显, 并尽快涉及到各个行业, 引起连锁反应, 从而增大企业的压力和困难, 削弱本市部分产品的市场竞争能力, 并有可能出现滞销。对一部分企业来说, 生产成本提高, 不提价将亏损, 提价则更难销售。另一方面, 三角债日益加剧, 使得两头在外地的上海企业倍感艰难, 生产经营活动无法正常循环。其结果, 将使工业企业尤其是国有工业企业的亏损面进一步扩大, 加上本市工业内部行业结构性大调整和企业制度改革的全面铺开, 部分企业的破产、兼并已是大势所趋。如果处理不当, 不仅会导致这批企业职工收入大幅度滑坡, 而且也会造成待岗、下岗人员增加, 职工医疗费难以报销等问题。此外, 大量三资企业开办后, 也暴露出法规不健全、管理不力的缺陷, 产生一些劳资纠纷等深层次的社会经济矛盾。这一切, 都会给经济和社会生活带来不安定因素, 制约经济的良性健康发展。

五、总体分析

基于宏观、中观、微观三方面的分析, 我们认为, 今年上海总体仍将保持较高增长速度, 但因为矛盾比较突出, 不稳定因素尚未彻底根除, 经济发展也不可过于乐观。其超越全国的增幅可能趋于缩小。与全国宏观经济一样, 今年上海的国民经济也可能处在“松松紧紧、松紧交替”的经济超短期波动状态之中, 经济增长速度将呈现“较高位波动”的基本特征。

1. 世界经济形势的变化, 虽然给中国的对外贸易创造了不少机会, 但由于上海外贸企业本身机制不全、多口岸竞争日趋激烈等因素, 特别是当国际贸易的效益主要依靠跨国企业以市场化内部方式获取时, 使得上海的外贸挑战多于机遇。而利用外资则会与南北省市各领风骚, 尤其对欧、美大资本集团更具吸引力, 从而有可能反超广东沿海。

2. 90年代以来上海经济的再度崛起, 源于改革、开放、发展、建设四方面“后来居上”, 今年这一效应仍将继续推动上海经济: 其一, 国家宏观经济体制改革将不仅能够推动上海的资本、产权、房地产等市场的广泛建立和发展, 增进要素流动, 帮助上海尽快建成国内最大的经济金融中心, 而且能促使企业成为“自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束”的独立法人和市场竞争主体, 增强企业活力, 使企业机体和整个经济发展得更快; 其二, 上海的扩大开放面临全新的形势, 在三资项目比重上升的同时, 已由单一的“引进外资式”对外开放, 走向更深入和广阔的对内对外“双向型”的开放, 开始拓展利用内外资的新途径; 其三, 目前, 证券、金属、外汇调剂、资金拆借、房地产、生产资料和农副产品等市场, 虽已有一定发展, 但总体上仍处于起步阶段, 还有很大潜力和广阔的发展前景。特别是今年一批新型的市场将开始正式运作, 大市场发展继续呈几何级增长的趋势不会改变; 其四, 一方面, 浦东新区将由以基础开发为主和基础开发与功能开发并重的第一轮开发, 转入以城市化开发为主的第二轮开发建设阶段, 会出现新的开发热。另一方面, 为实现城市面貌“一年变个样、三年大变样”的宏伟目标, 今年上海将加快实施包括成都路高架、内环线、延安路隧道复线等工程在内的新一轮十大市政基础设施建设, 将为上海经济高速增长、持续领先于全国提供重要的需求支持。

3. 同80年代相比,当前上海经济发展依赖的基础有很大的不同,市场作用的范围大大扩展,基础设施建设和外资成为推动经济增长的重要原因,开始逐渐进入经济起飞的轨道。按照世界各国的经验,在这一阶段,经济发展速度必然会较高。这样,在改革、开放、发展和建设四方面因素的作用下,今年上海经济仍能承继去年而保持较快增长速度。

4. 今年,财税、金融、外贸、投资和企业制度等方面改革措施的全面推进,标志着我国的经济体制改革已经步入攻坚阶段。从根本上看,建立和完善宏观调控体系,对于形成和发展社会主义市场经济体制,培育统一开放、竞争有序的市场环境,推动国民经济持续、稳定地发展具有十分重要的意义。客观上也有助于加快上海改革开放的步伐,推动上海“一个龙头、三个中心”地位的确立。但是,从短期来考察,三、五年之内却未必能够根本改变80年代中期所形成的上海与其他省市在财税方面不平等竞争局面,甚至可能在某种程度上存在“上海概念”、“浦东概念”淡化、消退的潜在危险。况且,由于新旧两种管理体制的并存,也会造成许多“真空”地域,出现“经济紊乱”现象,从而影响改革和发展。对此,我们唯有加快市场化改革步伐,积极调整经济结构,才能避免其对上海经济发展的短期不利影响。

5. 去年宏观调控的成效表明,上海经济有可能超越80年代以来的周期性波动,但经济加速发展的基础还是很牢靠。上海经济能否熨平周期,关键看今明两年。如果全国宏观经济出现波折,国家宏观经济政策波动使上海的市场化建设进程和引进外资势头受到较大影响,投资品需求市场出现萎缩的话,那么,前两年上海经济增长反超全国的基础就有可能削弱或丧失。在这种情况下,全年特别是下半年上海经济的增长速度超越全国的幅度就很可能缩小,甚至持平。

六、对策分析

形势分析提示我们,1994年上海经济工作的重心仍在于发展。要避免宏观经济可能出现周期性波动的影响,上海除经济发展速度上继续超前全国外,还需要在提高经济运行质量上取得突破,在经济发展由二产推动到三产推动、由劳动密集型产业推动到资金技术密集型产业推动的转换上迈进一步。

为此,上海应当需要进一步解放思想,坚定不移地加快改革开放。过去几年的经验表明,上海只有在改革开放上走在全国之先,在市场、企业和政府三位一体的整体性协同改革上迈出实质性步伐,实行从第一、二产业到第三产业全方位、多领域、枢纽型的深度开放,率先建立社会主义市场经济运行模式的框架,才有可能寻找到新的资金、市场和产业支撑点,使经济发展保持全国之首。具体而言,提出如下八条对策思路:

1. 用足“市场体系建设”的龙头政策,在大市场建设的规模、手段、规范化程度等方面率先全国。要在股市、期市、房地产“旧三市”继续完善机制、扩展效果的同时,抓好产权市场、外汇市场、国债市场等“新三市”的先发性效应。核心是产权交易的市场化。

2. 要大力度地增强上海吸引国内外资本的能力。利用外资的重点是研究如何吸引欧、美跨国公司和投资基金直接到上海来;引进内资则要从吸引中央的政府投资为主,转向以引进国内大企业集团的投资为主。

3. 加大金融体制改革力度,建立适应社会主义市场经济发展的金融组织体系和金融运行机制。要继续利用上海市近两年来金融先行的优势,特别是结合浦东开发的大好时机,加

速银行商业化步伐,着力打破地区封闭,走“金融大市场、资金大流通、银行大合作”的道路,加快培育上海区域性乃至全国性的货币资金吞吐中心,增强融资能力,充分发挥融资龙头作用,通过金融的全方位开放,赢得更多的资金来源。

4. 要瞄准有货币支付能力的市场,占领和开拓国内、国外、本市三个市场,为上海经济超前发展提供坚实条件。内贸市场要注意抓好农村市场、边缘地区市场与国家重点工程市场;出口市场要抓住国际市场回升的有利时机,积极发展市场多元化,通过加快外贸体制改革,完善出口动力机制,强化企业出口功能,使出口走出滞后于经济发展的格局。同时,还要提高本市机电仪表产业的出口比重,增加出口附加值。

5. 以理顺产权关系为核心,把建立现代企业制度改革和国有资产管理体制改革结合起来进行试点,加快建立产权拍卖交易市场,形成企业破产、兼并机制。这将是未来几年上海经济发展的重大推动力。

6. 根据分税制与中央共担支出的要求,大力培育地方税基,开始建立较为完整的地方税种体系,以保障地方政府的财力来源,争取逐步从承包制的惯性中解脱出来。

7. 千方百计地抓好一批体现城市现代化与装备现代化的大项目,如卫星和光纤通信、金卡工程、环城绿带和交通枢纽站等地方重大城市基础设施建设的完成,带动总需求水平。要探索采用BOT等较为合理的方式,促进城市现代化建设的资金良性循环。

8. 加快浦东新区功能开发向纵深推进,创造新区第二轮开发效应,努力使其尽快真正成为上海经济发展的主场地,并以浦东先行,推动浦东、区县、国有经济的三角联动。

· 书讯 ·

王德发副教授等编著《投资管理统计》问世

我校统计学系王德发、李晓玉编著的《投资管理统计》一书,最近已由立信会计出版社正式出版。该书是一本内容新颖的专业读物,共分14章,计20余万字。分别阐述固定资产投资管理统计的研究对象和内容,建设项目统计,固定资产投资价格统计,投资额统计,新增生产能力(效益)统计,固定资产投资经济效益统计,投资规模统计分析,投资方案的经济评价,投资方案的选择——统

计政策等一系列内容。郑菊生教授特为本书作序,认为此书有三大特点:一、从投资管理的主要问题出发,系统地阐述相应的统计内容以及描述、分析方法;二、专题分析与综合分析相结合;三、多种方法结合应用,研究投资管理问题,以利于发挥统计的整体功能。

(朱)

《现代商业企业经营管理》一书问世

我校贸易经济系秦雄海副教授编著的《现代商业企业经营管理》,最近已由立信会计出版社正式出版。该书共分为三篇二十一章,第一篇为“总论”,第二篇为“经营”,第三篇为“管理”,分别阐述了商业企业总论,商业企业经营管理总论,商业企业经营的外部环境和经营机制,消费者购买行为的研究,市场调查,市场预测,商业企业的经营决

策,商场设计,商品采购,商品销售与服务,广告,商品储运,商品价格,信息管理与计划管理,目标管理,组织管理,劳动工资管理,全面质量管理,财务管理以及企业诊断等。全书共三十六万字,是作者长期从事现代市场经济体制研究和社会主义商业企业经营管理学的一份可贵成果。

(朱)