

展望2009年,我国宏观经济将面临经济周期下行和产业结构调整双重影响,大部分行业的发展将受到资金、市场的约束,调整趋势仍将持续,规模以上工业企业的利润增速将进一步下滑。而全球经济的衰退以及人民币的继续小幅升值,也将对我国既有的出口导向型产业结构形成更为严峻的冲击。但是,随着国家刺激内需尤其是鼓励消费政策的不断实施,部分中间投资品行业和消费品行业的发展空间将被有效打开,从而对上游行业形成基础支撑,带动相关行业的稳定发展。

# 宏观新政给相关行业带来局部性发展机遇

◎陈强

## 大部分行业仍呈周期性回落趋势

由于我国工业增加值在GDP构成中占50%左右,因此工业行业效益与GDP高度相关,GDP下滑与工业利润增速具有较高的一致性。从全球经济增长看,2009年全球经济将增长3%左右,比2008年下降0.9个百分点。从国内经济增长看,中国经济在经历了8年加速增长之后,从2008年开始步入调整周期,调整时间将在2年以上,其中2009年GDP增长速度将在9%左右。与此相对应,我国大部分行业将不得不面对由宏观经济基本面变化而引发的需求萎缩的市场环境。

首先,外向型行业的出口环境可能继续恶化。目前我国经济对外依存度较高,全球经济放缓以及由此带来的外需减弱必然会给我国经济发展带来负面影响。根据有关测算,美国GDP增速每下降1个百分点,中国出口增速将下降4.75个百分点;欧盟经济增速每下降1个百分点,中国出口增速将下降1.5%;纺织服装业将下降0.5%。虽然提高出口退税的政策在一定程度上增加出口型企业的利润空间,但是不能从根本上扭转纺织、服装、化纤、家具、电子通信等出口行业利润继续下降的趋势。

其次,能源原材料行业需求继续下降。2009年,基础能源原材料价格出现大幅飙升的市场环境已经发生了根本变化,国际能源原材料的美元价格持续高位运行将难以维系。因此,从2009年的均价来看,国际能源原材料价格将继续呈下降态势。在国内电价、水价及环保成本上升压力不断增大的情况下,煤炭、有色等行业的业绩将受到来自国际市场价格下降和成本上升的双重挤压。

从动态看,世界经济危机已对我国就业产生不利影响,2009年的就业形势不容乐观。本轮经济扩张的领军行业是制造业,带动就业最多的也是制造业,未来受世界经济危机冲击最大的也是制造业。未来几年,我国制造业将面临大的调整,制造业就业将受到冲击。

# 就业形势不容乐观 制造业就业冲击大

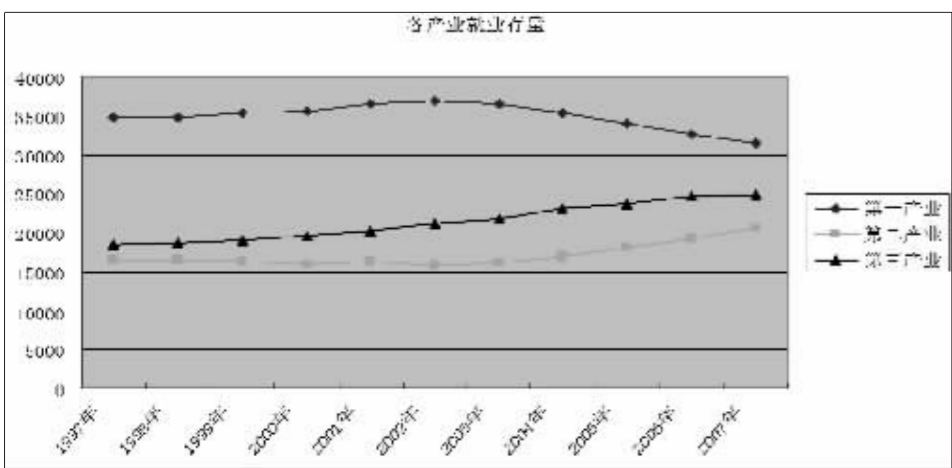
◎步德迎

## 2009年面临的就业环境

1、中国经济周期进入减速通道。中国本轮经济周期创下改革开放以来最长的扩张期纪录,1999年我国GDP增长7.6%,达到上轮周期的谷底,从2000-2007年持续保持了8年的扩张势头。2007年是本轮经济周期的峰年,从2007年3季度开始,我国经济已经由持续的扩张转为收缩,GDP增速逐季回落,尽管2008年下半年后中央已连续出台了刺激经济的财政政策和货币政策组合拳,但经济下行的趋势并未改变,这说明未来主导我国经济增长的主要力量将是经济周期,财政政策和货币政策只能减缓经济下行的程度,而不可能根本扭转经济周期的发展方向。

2、世界经济也进入经济周期的收缩期。本轮世界经济周期与以往相比有三个重要的特点:一是经济全球化程度达到了空前水平;二是上一轮经济周期的调整极不充分;三是本轮经济周期中各国货币政策比较一致。三个特点决定了在本轮世界经济周期的收缩期中要完成上轮周期和本轮周期结构调整的双重任务,加上经济全球化导致周期性调整的不同步震荡以及长期低利率政策在全世界范围形成的房地产泡沫和证券市场泡沫的破灭,导致本轮经济周期收缩的幅度会比较深,持续的时间也会比较长。

至今较少有人称目前美国的经济情况为经济危机,说明社会还没有认识到金融危机



## 宏观政策为部分中间投资品行业和消费品行业带来局部性发展机遇

面对国际经济形势的急转直下和我国经济下行的现实情况,我国采取了一系列反周期的调控政策。2008年6月13日,中央、国务院在北京召开省市和中央部门主要负责同志会议,会议提出的5项部署显示出宏观调控政策方向从“双防”到“一保一控”的转变。2008年10月17日,国务院部署四季度经济工作重点,提出了10项提振经济发展的建议,内容涉及财税、投资、外贸等多个领域,并进一步明确了“保增长”在经济全局安排中的地位。从货币政策的角度看,近期连续出台的降低准备金率和存贷款利率以及房地产税收信贷政策的调整,说明货币政策已经开始转向“积极”。因此,部分与扩大内需相契合的行业,将面临较好的发展机遇。

一是与政府投资密切的投资品行业。当经济进入衰退期,铁路、公路和桥梁、3G投资、电网设备等基础设施建设往往成为国家重点投资的领域。而大规模的基础设施建设,又会给上中游的能源、原材料和资本品行业带来较多的阶段性投资机会。

二是受益于消费升级的内需型行业。为了应对投资和出口“两驾马车”减速可能给经济造成的不利影响,国家将采取积极的应对措施,促进消费加快增长,从而为食品饮料、医药、家电等消费品行业创造了良好的增长环境。但是,消费需求上升是一个长期的、缓慢的过程,相关行业难以出现爆发式的增长,而这些行业严重过剩的产能将制约这些行业业绩的提升,稳定增长是消费品行业未来发展的主基调。

三是节能减排相关行业。在未来的经济调整期间,国家将加大节能减排政策的力度,以促进经济的转型和稳定增长。短

期内,新能源行业仍将是我国鼓励发展的新兴产业,而长期看,国家将加大对产值能耗比和产值污染比相对较高的行业整合力度。随着这些行业落后产能淘汰和行业整合速度的加快,具有规模效应、节能降耗突出的龙头企业将充分受益。

## 城市化进程将为重化工业的发展提供长期空间聚集条件

城市化是指伴随着现代工业和信息社会、经济社会分工的细化而产生的人口向城市集中的过程。改革开放以来,中国城市化步入快速发展时期,城市化水平已从1978年的17.9%提高到2007年的48.5%。城市化加速,是推动上一轮经济快速增长的重要推动力。过去,中国的城市化进程主要依赖四个条件:廉价的土地和劳动力成本;政府主导的城市基础设施建设和房地产业的相互拉动;住房制度改革和消费信贷制度推动的城市居民对住房和城市基础设施的巨大需求;出口加工业迅猛发展的推动作用。过去两年,这四个条件都在发生变化,推动力在下降。而2008年10月召开的十七届三中全会,进一步明确了农村土地制度改革的方向,从而为中国城市化的未来发展提供了新的动力。中国城市化速度加快与重工业重新大发展互为支撑。一方面重工业发展为城市化提供了产业支撑;另一方面城市化为重工业发展提供了空间支撑,因为重工业发展离不开城市化提供的集聚效应和规模经济。

城市化进程的推进过程,也是交通、能源、通讯、水利等基础设施不断完善的过程。在这一过程中,全社会对钢材、水泥、能源、电力需求将稳定增长,从而为今后一段时期重工业的发展提供支撑。与此同时,七亿中国农民将因土地的流转受惠巨大,而农村市场启动后又会对中国经济形成新的拉动力量,进一步促进相关行业的发展。

2008年1-8月我国主要行业出口依存度(单位:亿元,%)			
	销售收入	出口交货值	出口依存度
制造业	274453.33	52569.33	19.15
塑料制品业	5877.73	1190.97	20.26
纺织业	13105.29	2896.70	20.58
橡胶制品业	2643.55	598.94	22.66
金属制品业	8621.13	2012.27	22.81
电气机械及器材制造业	18026.21	4281.84	23.75
工艺品及其他制造业	2502.35	935.93	37.40
皮鞋、毛皮、羽毛(绒)及其制品业	3614.77	1406.42	38.91
家具制造业	1792.62	697.57	38.91
纺织服装、鞋帽制造业	5232.34	2100.20	40.14
仪器仪表及文化、办公用机械制造业	3028.86	1458.77	48.16
文教体育用品制造业	1434.57	843.27	58.78
通信设备、计算机及其他电子设备制造业	27207.45	18674.69	68.64

## 工业行业运行中存在三大问题

1、政策性亏损严重。近年来,国内外煤炭原油价格过快上涨,而我国火电、石油石化行业受制于高位运行的CPI和结构性通胀形势,电价、油价调整不到位,因而出现政策性亏损。2008年1-8月份,原油加工及石油制品业创纪录地净亏损1201.1亿元。1-8月份,电力生产行业利润继续大幅下降,全行业实现利润42.7亿元,同比大幅下降93.59%,而上年同期利润增速为24.22%。其中,火电行业净亏损216亿元,比1-5月份增亏193亿元,火电行业亏损面高达60.2%,比1-5月份上升7.3个百分点。2008年8月20日电价不对称涨价只是改变了发供电之间的利润分配,并没有改善整个电力行业的利润状况,整个电力行业利润下降趋势尚未得到实质性扭转。

显然,在我国经济加速国际化的过程中,如果仅仅依靠原料(如成品油、电价)成本低廉、劳动力丰富等要素发展经济,那么我们将无法摆脱成为世界打工仔的困局,产业结构的转型进程将大大延缓。

2、国有企业效益下滑。2008年1-8月,全国国有企业累计实现营业收入141495.7亿元,同比增长26.1%,增幅比上年同期提高5.5%。因价格管制导致的成本上升难以消化,全国国有企业实现利润10024.8亿元,同比下降1.3%。其中,中央企业累计实现利润6932.5亿元,同比下降7.7%;地方国有企业累计实现利润3092.3亿

元,同比增长16.8%,增幅比上年同期下降20.2个百分点。分行业来看,2008年1-8月累计,在39个工业行业中,利润增速较上年同期下降的行业为29家,占全部行业的74.4%。在国有企业中,发生全行业亏损的行业有3个,其中,国有化纤企业累计亏损18.2亿元,国有塑料制品企业亏损6.5亿元,水的生产和供应业亏损19.7亿元。

3、对出口的依赖性过强。改革开放30年以来,伴随着全球经济一体化的发展,中国制造的国际化程度不断加深。2008年1-8月,我国整个制造业的出口依存度(出口交货值占产品销售收入比重)达到19.15%。制造业出口依存度的提高,一方面表明中国参与全球一体化进程加速,国外市场的需求已经成为我国国内经济增强的一个重要动力,我国经济与世界经济已经形成相互依赖的伙伴关系,另一方面过高的贸易依存度、过于集中的贸易目的地,也降低了我国经济和产业的抗风险能力。目前,在30个制造业中,出口依存度高于20%的行业有13个。其中,通信设备、计算机及其他电子设备制造业出口依存度高达68.64%,纺织服装、鞋帽制造业达到40%以上。一旦国际市场发生风吹草动,我国相关产业将面临严重的产能过剩问题,加剧整个国民经济的波动。此外,国内制造业的外向型格局的强化,大大增加对资源性产品的需求,增加了煤、电、油、运的紧张程度,不利于产业结构的转型和升级。

的根源来自实体经济,其实质就是经济危机,金融危机只是经济危机在金融领域的反映。美国金融危机起源于次贷危机,次贷危机则起源于房地产泡沫破灭。而房地产泡沫破灭又必然导致上下游产业的需求收缩,其影响是逐步扩散的。目前各国政府救市的政策,只可解本国银行体系于倒悬,并不能阻止实体经济收缩,很可能走上日本上世纪90年代泡沫破灭后经济长期萧条之路。

综合分析,始于2007年的世界经济调整,其时间长度将在5年左右,但不同类型国家会有所不同,新兴国家调整的时间会短一些,而以美国为代表的发达国家则会调整更长时间。

## 2009年及其后若干年就业展望

1、国际贸易收缩将严重影响我国就业。在我国本轮经济扩张和就业增长中,外向型经济发挥了重要作用。在本次世界性经济危机中的重灾区美国、欧盟,恰恰是我国外贸最大的出口国家,因此,受冲击最大的也必然是外向型经济。随着危机的深化,这些国家将继续出现经济衰退、收入水平下降、失业人口增多的情况,进口需求必将随之减少,虽然一些生活必需品的进口需求对收入的弹性较小,那些与进口国产品价格差较大的产品甚至可能存在负弹性,但对我国产品的总需求必将由持续高速增长转为低增长,甚至出现负增长。而外向型经济多是劳动密集型行业,因此,出口下降对就业的影响很大。

我国对外贸易的竞争对手主要是各新兴国家,在这次金融危机中,许多国家的货币对美元大幅贬值,而我国人民币对美元却持续升值,而且仍存在长期升值预期,将使我国部分出口产品失去价格优势。这一因素将从两个方面影响我国就业,一是其他国家企业争抢我国市场份额,减少我国出口总额,使我们失去相应的就业;二是降低我国对外商直接投资的吸引力,甚至吸引已落户我国的外商投资企业转移出去,原有企业工人面临失业。

2、国内经济调整将影响就业。(1)经济周期性调整的趋势无法改变。2009年,面对空前严重的世界金融危机,中央已经和将要采取一系列刺激内需的宏观经济政策,但根据我国改革开放以来几次经济周期调整的经验,经济调整是不依人的意志为转移的,宏观调控只能在一定程度上影响经济调整的力度和时间,而不能消除经济调整。(2)本轮经济周期中制造业对就业举足轻重。上一轮经济扩张中(1991-1994年)投资增长最快的是房地产业,而本轮经济扩张中(2001-2007年)投资增长最快的是制造业。制造业对就业的带动作用要远

## 三大措施促进就业工作

鼓励扶持中小企业发展,加快第三产业发展,是增加就业的重要途径,已被党中央、国务院以及各地方反复呼吁,多次部署,对增加就业发挥了重要作用。但我国经济发展到今天,必须把增加就业与提升产业结构的双重任务结合起来加以解决,把劳动力的需求与劳动力的生产结合起来加以解决。为此提出以下建议:

1、要大力发展专业技术教育,改变目前的教育目标。目前我国各级教育的目标是提高上一级重点学校的升学率,这是应试教育的根源。邓小平同志1983年为教育题词:教育必须面向现代化,面向世界,面向未来。不改变教育目标,就无法改变应试教育,就会不断加剧今天一方面高层次人才紧缺,一方面高学历人才失业、文凭贬值的尴尬局面。

还有一个关于教育的错误口号流毒甚广,那就是扩大教育消费,拉动内需,把教育当成消费是完全错误的。教育是投资,不是消费。把教育当成消费,当然要以满足消费需求为原则,从教育需求者的角度上大学当然是多多益善,但这样做只

对学校有利,对满足学生家长的虚荣心有利,对学生成才不利,对满足社会对人才的需求不利。

我国目前已具备了加快结构升级的资金条件和技术条件,但就是不具备人才条件,使我国企业不得不在劳动密集型行业过度竞争,人才问题不解决,将很难从这次经济调整中走出来。必须通过政府的宣传引导、政策鼓励、资金支持,改善各类专科学校的办学条件,将它们与大学一视同仁,吸引更多的优秀学子从事技术工作。国家应在工资待遇上向高级技工倾斜,在技工职称上应有最大上升空间,最高应与教授齐。

2、大力提高农村中小学教育水平。据国家统计局的数据,2006年农民工占城镇从业人员比重已高达46.7%。据全国总工会的一份调查,农民工在加工制造业就业中已占68.2%,在建筑业中占79.8%。这几个数据说明,农民工的素质已经在相当程度上决定了我国制造业和建筑业的水平。而目前农村教育状况却不容乐观,这是目前农民工素质

不高的一个主要原因。因此,国家应加大对农村教育的投入,通过各种手段加强农村基础教育和专业技术教育,这对推进我国工业化、加快产业升级具有十分重要和紧迫的意义。

3、连续提高粮食价格,扩大需求,稳定就业。每逢经济调整,农村转移人口会自然减少,为城镇就业减轻不少压力。最近国家宣布从2009年新粮上市起大幅度提高粮食最低保护价,可使全国农民一年增收2600亿元,创造出个巨大的消费市场。经济调整中部分失去工作的农民工会回到农村,粮食提价将提高他们对未来的信心,并切实帮助他们度过一段艰难的日子;这项政策也将有效改善农民的生活和发展条件,提高广大农民的生活质量。因此,在当前形势下提高粮食最低保护价,是扩大内需增加就业的一招妙棋,具有一石多鸟之功。如果能在已经宣布的提价之外,宣布2010、2011年每年提高最低粮食收购价5%以上,有利于让农民形成收入增加的稳定预期,使扩大农民消费的效果更显著。