

汶川地震对我国经济影响几何

事件回放

2008年5月12日,四川省汶川县发生里氏8.0级地震,这场特大的地震灾害,不仅牵动着全国人民的心,也牵动着整个中国经济的神经。地震造成的物资紧张短期内可能抬升局部地区通胀预期,川渝上市公司集体停牌,医药、水泥、建材、食品等行业股票集体暴涨……地震对我国经济的影响到底有多大?

新闻时评

要将经济“余震”降至最小

► 吴建环

目前,汶川地震所造成的经济损失尚难以准确估计。在这场突发的巨大灾害面前,一方面我们要团结一心、全力以赴抗震救灾,另一方面也要重视研究这场地震对我国经济发展的影响,以便未雨绸缪,及早采取有效应对措施,将震灾的负面影响降至最低程度。

研究这次地震灾害对经济的影响应重点从以下两个方面入手。

第一,对社会公众心理的影响。除了造成人员伤亡和财产损失外,重大自然灾害都会对社会公众的心理产生巨大冲击,若处置不当,这种冲击对社会稳定和后续经济发展的负面影响可能会超过自然灾害本身。因此,要重视分析这次震灾对社会公众心理的负面影响,并采取相应对策。

一是政府及时客观公布最新灾情和救灾的具体进展,使恐惧、小道消息和谣言无立足之地,同时也有利于国际社会更好地了解我国政府在救灾效率和透明度方面的长足进步,进而提高我国政府的公信力和国际声誉。

二是注重客观报道在灾难面前奉献爱心甚至生命的真人真事,报道全国各族人民、海内外同胞对四川受灾群众的无疆大爱,弘扬社会正气,增强民族凝聚力,这有利于灾后重建和经济稳定发展。

三是应研究公众目前关注的相关问题,重点研究震灾可能会引起公众的预期在哪些方面发生变化,并合理引导公众的心理预期。例如,这次震灾可能会加剧民众对粮食和生猪紧张预期;受灾地区住房按揭贷款和受灾企业的贷款无法按期偿还,等等。相关部门及时客观地分析这方面

的情况,研究采取有效解决办法,并公之于众是十分必要的。

第二,对我国宏观经济的影响。这次震灾影响的区域没有年初雪灾那么大,但是破坏程度十分严重。据温家宝总理5月15日讲话,汶川地震重灾区的范围已经超过10万平方公里,其强度、烈度都超过了唐山大地震,是新中国成立以来破坏性最强、波及范围最大的一次地震。因此,有必要分析其对中国宏观经济的长期和短期影响。

从长期看,这次震灾对我国经济总体发展趋势不会产生显著影响。虽然这次震灾给受灾地区经济,尤其是四川的经济造成了重大损失,但初步估计其对中国经济的影响是有限的、暂时的。四川省的出口额在全国出口总额中的比重约为0.6%,GDP占全国的4.2%左右。从近年来特大自然灾害对我国经济的影响看,1998年特大洪水发生后的二季度以及2003年SARS集中爆发的二季度,经济活动受到了比较大的影响,但是灾难过后投资和经济增长都出现了明显回升。因此,预计这次地震会给二季度的经济带来负面影响,但是这种影响是短期的,三、四季度经济将恢复正常的增长,一些领域如投资等,可能出现报复性反弹。

短期来看,这次震灾可能会对中国经济产生一定的冲击,尤其对目前抑制通货膨胀的宏观调控会带来挑战。首先,震灾对猪肉和粮食价格的影响值得关注。四川是全国最大的生猪养殖基地和产粮大省。其生猪产量占全国的11.6%,农业及大米产量分别占全国的6.1%及7.3%。虽然震中地区不是生猪和粮食的主产区,但是这次地



震造成农房和道路倒塌、受损,对农民造成了重大的财产损失,其对生猪养殖、粮食生产以及相关商品运输的负面影响需要引起重视。同时,目前灾区需要大量的粮食和食品,短期内可能会对粮食、食品价格造成拉升压力。其次,灾区对医药、帐篷、衣着类消费品的需求巨大,加上震灾对粮食和食品价格的影响,消费品价格上涨压力会加大。

生命救援结束后即将启动灾后重建,预计投资规模比年初的雪灾后重建规模大。估计决策层会像处理年初的雪灾一样,适度扩大信贷额度以支持灾后重建。因此,今年银行信贷规模总额扩大的概率增大。今年前4个月的新增贷款总额已达17943亿元,达到了年初设定的全年新增贷款不超过3.6万亿目标的近50%,市场的货币投放量还在快速增长。今年4月末,M2余额为42.92万亿元,同比增长16.94%,增幅比上年末高0.2个百分点,比上月末高0.65个百分点。在此基础上,此次灾后重建导致信贷规模的扩大无疑对抑制通货膨胀会造成更大挑战。

此外,灾后重建对建材和钢铁、水泥等的需求将上升。根据国家统计局5月9日公布的数据,我国4月份工业品出厂价格(PPI)同比上涨已达8.1%,创下了2004年10月以来近三年的新高。震灾后大规模的重建无疑对PPI会产生拉升的作用。因此,短期内PPI升幅扩大的可能性上升,并通过传导效应加大了CPI后续上涨的压力。

所以,现在我们需要进一步深入研究这次震灾对我国宏观经济的影响,尤其要研究对物价的影响,以增强应对措施的前瞻性和有效性,将这次地震的经济“余震”

降至最小。

分析今年1-4月份我国CPI各构成要素变化的幅度可以看出,影响我国物价走势的主要因素是粮食价格和PPI向CPI的传导效应。因此,结合上述震灾可能对物价产生的冲击,可以通过盯住“稳定粮价”和“控制PPI向CPI的传导”这两个“中介目标”,缓解震灾对物价的冲击,最终实现经济稳定较快发展的“最终目标”。

具体地说,我们要积极大力支持灾后重建,迅速恢复当地农业生产,重点要改善受灾农村地区的民生,为粮食生产和生猪养殖创造有利条件,并抓好即将到来的夏粮收割和收购工作;继续加大国家财政支持农业生产的投入,切实降低粮食生产成本,提高农民种粮积极性;提前安排好灾后重建所需物资的生产,通过增加有效供给稳定物价;密切关注PPI的变动,在目前这个特殊时期,必要时可以暂时加大对国内原料、燃料、动力等上游产品的价格管制力度,切断PPI向CPI的传导途径,防止PPI向CPI传导从而引起全面通胀。

另外,我们的管理层还可以通过继续提高法定存款准备金率、加大公开市场操作力度等手段严控货币供给量增长过快,并加大财政政策、货币政策和产业政策之间的协调配合力度,防止物价上涨过快。只要高度重视研究震灾对我国经济的相关影响,及时采取有效办法和措施,我们就一定能够最大限度地降低这次震灾的负面影响并实现国民经济的持续稳定健康发展。

(作者系上海大学悉尼工商学院教师、硕士生导师)

媒体视线

《瞭望》

地震对我国经济影响有限

由于四川GDP占全国GDP比重较低,因而特大地震对中国整体经济影响有限,地震造成的物资紧张虽短期内可能抬升局部地区通胀预期,但连续数年高速增长累积的雄厚物质基础,以及中央及各界的强力支持会很快补充供给平抑物价;而去年年底确立的从紧货币政策虽基调不变,但具体操作过程无疑将更加灵活。

《中国证券报》

对经济的冲击是暂时性的

汶川地震影响了人们对中国经济前景的预期。四川是中国农业大省,地震或将使通胀压力有所增加。不过,地震对中国经济只会带来暂时性冲击,灾后重建将推动固定资产投资加速增长。

《证券市场周刊》

主要看对工农业的影响有多大

自然灾害会对生命和财产造成相当大的毁坏,令人十分痛心,但从宏观经济层面理性地来看,其对生产活动的影响则不是很大。要判断灾难对于经济体的影响,最主要还是看其是否影响了工业和农业的生产,或者该地区是否有非常强劲的消费能力。尽管四川是我国的人口和农业生产大省,但其占我国工业和制造业总产值的比例较低。2007年四川省占我国工业总产值的比例仅2.5%。从出口来看,该地区的作用就更为有限,2007年四川和重庆出口额占全国出口总额的比例仅为1%。

导报人语

谨慎看待地震对经济造成的影响

► 马丰敏

汶川大地震,突如其来,震惊万里。但我们在悲痛的同时,在最大程度挽救人民群众生命财产的同时,更要从容地观察目前我国经济所处的内外环境,冷静判断我国经济形势,保持我国经济社会快速稳定地发展,不让地震灾情阻碍我国经济平稳运行。

公开资料显示,2007年四川省GDP仅占全国的4.2%,而四川省贡献的工业产值也只占全国总额的2.5%。因此许多经济分析人士根据数据推断:地震的受灾面和影响力无损我国经济的基本面,地震对经济的影响将是暂时的。

但是,鉴于经济活动本身的复杂性和运行规律的不确定性,从全局着眼,将困难想得更多一些,自然灾害的负面影响向经济领域扩大蔓延才会小一些。当前,要特别警惕偶发性事件对经济产生的蝴蝶效应,防止这种放大的效应对经济运行产生过大影响。

第一,通货膨胀问题。四川是我国农业大省和生猪基地,四川国内生产总值的20%源自农业,远高于国内11%的平均水平。四川的农业及大米产量分别占全国的6.1%及7.3%,生猪生产占全国生猪产量的11.6%。因此市场担忧地震会进一步加大我国食品价格的上涨压力。因地震导致部分地区交通受阻并影响到相关产品的供应,将会对我国紧蹙的物价形势产生短期和局部压力,从而间接造成我国居民对通胀预期升温,这应是这次地震对中国经济造成最可怕的影响。因此,我们要防止由于通货膨胀预期升温而导致的“通货膨胀”问题。

第二,货币政策问题。当前我国货币政策的核心问题是“更加关心反通货膨胀”。在当前负利率时期,对于存款人来说,会激起过度消费需求;对于企业来说,借款负成本会引发更大的投资冲动。两者都会引起更深层的通货膨胀。采取数量型货币紧缩措施和控制信贷规模在一定程度上抑制了上述投资需求,但是实际上是抑制了代表我国创业精神的中小企业的有效需求,而对效率不高但是属于资源或行业垄断的企业影响不大。此外,采取数量型货币紧缩措施对于消费者的感受来说显然不如加息影响深切,对冷却正在升温的通货膨胀预期作用较弱。因此,数量型货币紧缩措施从总体上看在一定程度上抑制了过热的投资需求,但并没有从根本上解决贷款需求结构的矛盾。

第三,经济增长问题。2007年,四川省人口为8170万,占全国总人口的6.2%,四川GDP为10505.3亿元。地震将造成当地生产中断1个月左右,由于受灾地区GDP占四川省的50%左右、全国的2%左右,地震可能拉低全国工业生产增速0.3个百分点。同时,由于人员伤亡和财产损失,受灾地区消费将下降30%,导致全国消费增速下降0.6个百分点。初步估计,汶川大地震将拉低全年GDP增速0.2个百分点,中银国际甚至估计,地震可能使2008年GDP增长率下降0.4-0.7个百分点。

但是,事物总是两方面的。从另一个角度讲,对灾区的重建与投入就是一个积极的经济信号,预计灾后重建将推高全国投资增速0.3个百分点左右。这可能会影响到政府的财政政策。目前,灾区重建带来的积极影响已经从资本市场上反应出来,水泥板快、建材板快、钢铁板快、医药板快因为灾区重建而大涨。

热点评说

汶川地震不会改变宏观经济平稳增长

► 左小蕾

5月12日,在人们毫无防备的情况下,地震袭击了物产丰富、人口稠密的天府之国。

惨烈的灾情牵动着全中国乃至全世界人民的心,不断升高的伤亡数字并非简单的统计信息搜集,其背后是众多瞬间逝去的生命。在死亡的背后是无数个破碎的家庭和终生难以平复的伤痛,更有为数众多的伤残者,地震留给他们的将不仅是肢体上的残疾,更有精神上巨大的创伤。

汶川地震正威胁着众多生命,当前拯救生命是刻不容缓的头等大事。这次重大的自然灾害对我国经济形势的影响,也同样被关注。汶川地震对我国经济的短期和长期影响如何呢?

从短期来说,局部影响会比较大。美国加州1989年和1994年连续发生两次较大的地震,都造成100亿美元以上的直接损失,经济受到极大的破坏。美国新奥尔良州2005年遭遇卡特里娜飓风,整个地区几乎全部被淹没,几乎所有的人都流离失所。新奥尔良是美国主要的石油加工地,灾难带来的经济损失超过1200亿美元。应该说,直到今天,三年过去了,新奥尔良州从整体上还没有完全恢复元气。

地震给汶川以及邻近地区带来了巨大人员伤亡,基础设施严重破坏,断电,断水,房屋倒塌,交通运输中断,所有市场活动停止,虽然总体的损失要到救灾告一段落以后才能最终统计出来,但是汶川地区的经济可能多年都不容易恢复起来。

但此次灾难对宏观经济的总体影响不大,甚至还有推动经济增长的作用。以美国为例,2005年美国因为两大赤字带来经济的严重失衡,也带来全球经济的严重失衡,加上美联储2004年开始加息,美国房地产的指标开始恶化。当时,美国经济放缓似乎已经成为共识。

但是,一场卡特里娜飓风后,美国国会在巨大的财政赤字之下,仍然批准了440多亿美元的特别预算,拯救灾区 and 灾后重建,恢复石油加工生产。巨大的政府投入像是给疲态明显的美国经济注射了一支强心针,立刻缓过一口气。2005年,美国经济不但没有放缓,反而达到新经济恢复以来的高速增长,美联储还维持了继续提升利率的货币政策。

虽然汶川地震的巨大余震波及半个中国,但是对中国经济的影响还远远比不上新奥尔良对美国整体经济的关联度。地震

造成的经济影响主要还是在汶川地区以及周边数百公里内的范围,对国内其他各省的经济的“波及”和关联是很有限的。而且,汶川地震后,中央政府和地方政府会加大力度进行恢复重建,这些投入本身从宏观经济的意义上,就会稳定经济增长。

所以,如果没有其他变数,给定中国经济增长目前的环境和态势,汶川地震不会改变我们对中国2008年的宏观经济平稳增长的预期。

从长期来看,我国的西部大开发战略可能会迎来一个突破,特别是在基础设施建设方面。西部大开发战略一直都缺乏推动力,这或许是由于有财力物力上的限制。四川地处我国版图的西南部,西部各省都不同程度地受到汶川地震的影响,特别是基础设施受到破坏。可以预期,西部地区可能借助这次中央政府救灾重建的投入,重建或升级包括教育、能源、通讯、交通、环境、卫生、社会保障体系在内的几乎所有公共基础设施。另外地方政府为迅速恢复本地区交通运输的生命线,会更主动地增加投入,这会使西部地区的基础设施得到整体的提升,突破西部大开发的瓶颈向前跨一大步。西部大开发战略的实质性推进,对我国宏观经济的持续平

稳增长,特别是平衡发展有战略上的意义。

另外,灾后对防震建筑技术研究上的投入会增加,这会极大地推动建筑业以及相关产业的创新和技术进步,带来经济在更高层次上的发展。所有发生破坏性地震的国家和地区,灾后也都会加大对防震、地震预报方面研究的投入,带来在房屋建筑、水利、水库抗震、供电供水设备安全、污染的气体和液体的防震保护、气象、地震预报、环境保护等等诸多方面的创新和技术进步,大大提高人类应对大自然突发性、偶然性灾难的生存能力。减少未来灾害带来的经济损失,也是对经济的正面影响。

最后,汶川地震还引起一个重要思考。美国加州1994年的地震震级并不高,但是发生在人口稠密的地方,所以造成很大的人员和财产损失。我国是人口大国,特别是在城市化过程中,大量人口从农村转移到城市。如果人口太过集中,任何一个灾难,都会造成惨重的生命的代价。从生命安全的角度考虑,我国城市化的发展方式可能需要增加一项前提:在地震发生概率较大的地区,应该选择建设更多的中小城市,而不是一味建设国际大都市。

(作者系银河证券首席经济学家)