

新世纪

中国经济轨迹

——2005~2006年分季度经济形势分析报告

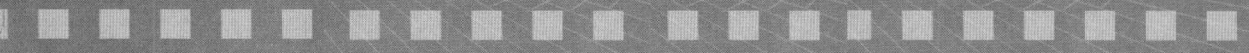
XINSHIJI

ZHONGGUO JINGJI GUIJI

主 编◎李晓西

副主编◎曾学文 李文锋 杨 琳

 人 民 出 版 社



新世纪

中国经济轨迹

——2005~2006年分季度经济形势分析报告

XINSHIJI

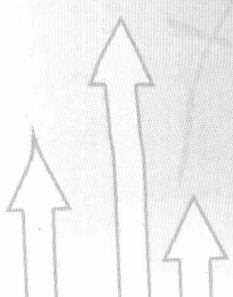
ZHONGGUO JINGJI GUIJI

主 编◎李晓西

副主编◎曾学文 李文锋 杨 琳



人 民 出 版 社



责任编辑:何 奎

封面设计:肖 辉

图书在版编目(CIP)数据

新世纪中国经济轨迹——2005~2006年分季度经济形势分析报告/李晓西 主编. —北京:人民出版社,2007.12

ISBN 978-7-01-006722-3

I. 新… II. 李… III. 经济发展-研究报告-中国-2005~2006
IV. F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 193645 号

新世纪中国经济轨迹

XINSHIJI ZHONGGUO JINGJI GUIJI

——2005~2006年分季度经济形势分析报告

李晓西 主编

人民出版社 出版发行

(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

北京瑞古冠中印刷厂印刷 新华书店经销

2007 年 12 月第 1 版 2007 年 12 月北京第 1 次印刷

开本:787 毫米×1092 毫米 1/16 印张:36.5

字数:620 千字 印数:0,001-3,000 册

ISBN 978-7-01-006722-3 定价:55.00 元

邮购地址 100706 北京朝阳门内大街 166 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

序 言

宏观经济季度形势分析对于政府综合管理与决策部门、投资者及社会各界具有重要的参考价值。2001年,我来到北京师范大学后,延续了我在国务院研究室宏观经济司的形势分析研究工作,组织开展宏观经济形势季度分析与研究活动,其成果得到了社会各界的好评。2005年,我们将四年的研究成果汇集成书,取名为《新世纪中国经济轨迹——2001~2004年分季度经济形势分析报告》,由人民出版社出版发行,获得良好的社会反响。

2005年和2006年是中国经济发展和改革的关键年份。这两年国民经济快速增长,同时结构性矛盾凸显。我们加强了对重点问题和政策效果的分析,以更好地服务课题委托方及社会各界。

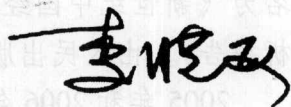
2005~2006年宏观分季度经济形势分析内容包括:国民经济运行、经济增长趋势与预测、财政形势分析、货币和金融形势分析、贸易形势分析、资本市场形势分析、房地产形势分析、宏观经济政策综述和国际经济形势分析。本研究报告的作者主要来自高校、政府机构及实际部门,报告具有时效性强、信息量大、统计数据翔实以及强调实证分析和政策效果分析相结合等特点,是政府有关机构、研究者与高校师生必备的参考资料。本书体例虽然与2001~2004年分季度经济形势分析报告基本相似,但内容有了较大的充实。

本研究报告一直得到中国宏观学会等机构的支持,王健秘书长给予了热情的指导和帮助。北京师范大学的领导和有关部门也

给予了大力支持，在此一并表示衷心感谢！社会各界的支持和帮助使我们有信心把这项重要工作持续下去，为宏观经济政策的制定、广大投资者理性决策以及经济学研究做好服务。

我们要非常感谢人民出版社一贯的鼎力支持，没有他们的帮助，不可能保证研究成果及时出版问世。出版社的领导和编辑倾注了他们的满腔热忱，何奎和王亦妮两位编辑非常认真地修改了报告全文，令人佩服，在此我们深深地对他们的支持和辛勤劳动表示崇高的敬意！

最后，我们要感谢广大读者对我们的支持。我们愿意与广大读者一道，继续用心去观察、分析和研究中国宏观经济运行规律，同时也期待广大读者的批评意见！



2007年10月8日

目 录

contents

◆2005 年经济运行情况分析 & 评价

第一章 2005 年第一季度 / 3

- 第一部分 国民经济运行情况 / 3
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 9
- 第三部分 贸易形势分析 / 19
- 第四部分 财政政策分析 / 29
- 第五部分 货币金融形势分析 / 33
- 第六部分 资本市场分析 / 39
- 第七部分 房地产投资分析 / 47
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 55
- 附录 世界经济形势 / 57

第二章 2005 年第二季度 / 70

- 第一部分 国民经济运行情况 / 70
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 76
- 第三部分 贸易形势分析 / 84
- 第四部分 财政政策分析 / 94

- 第五部分 货币金融形势分析 / 99
- 第六部分 资本市场分析 / 108
- 第七部分 房地产投资分析 / 117
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 126
- 附录 世界经济形势 / 128

第三章 2005 年第三季度 / 139

- 第一部分 国民经济运行情况 / 139
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 144
- 第三部分 贸易形势分析 / 151
- 第四部分 财政政策分析 / 161
- 第五部分 货币金融形势分析 / 166
- 第六部分 资本市场分析 / 175
- 第七部分 房地产投资分析 / 184
- 第八部分 石油供求形势分析 / 195
- 第九部分 宏观管理与政策要点 / 202
- 附录 世界经济形势 / 203

第四章 2005 年第四季度 / 216

- 第一部分 国民经济运行情况 / 216
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 219
- 第三部分 贸易形势分析 / 226
- 第四部分 财政政策分析 / 235
- 第五部分 货币金融形势分析 / 242
- 第六部分 资本市场分析 / 253
- 第七部分 房地产投资分析 / 263
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 275
- 附录 世界经济形势 / 277

◆ 2006 年经济运行情况分析与评价

第五章 2006 年第一季度 / 291

- 第一部分 国民经济运行情况 / 291
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 295
- 第三部分 贸易形势分析 / 305
- 第四部分 财政政策分析 / 313
- 第五部分 货币金融形势分析 / 319
- 第六部分 资本市场分析 / 327
- 第七部分 房地产投资分析 / 335
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 342
- 附录 世界经济形势 / 345

第六章 2006 年第二季度 / 357

- 第一部分 国民经济运行情况 / 357
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 360
- 第三部分 贸易形势分析 / 370
- 第四部分 财政政策分析 / 378
- 第五部分 货币金融形势分析 / 382
- 第六部分 资本市场分析 / 393
- 第七部分 房地产投资分析 / 402
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 411
- 附录 世界经济形势 / 414

第七章 2006 年第三季度 / 426

- 第一部分 国民经济运行情况 / 426
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 430
- 第三部分 贸易形势分析 / 440
- 第四部分 财政政策分析 / 448

- 第五部分 货币金融形势分析 / 455
- 第六部分 资本市场分析 / 462
- 第七部分 房地产投资分析 / 473
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 483
- 附录 世界经济形势 / 486

第八章 2006 年第四季度 / 499

- 第一部分 国民经济运行情况 / 499
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 503
- 第三部分 贸易形势分析 / 514
- 第四部分 财政政策分析 / 523
- 第五部分 货币金融形势分析 / 530
- 第六部分 资本市场分析 / 540
- 第七部分 房地产投资分析 / 550
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 558
- 附录 世界经济形势 / 561

◆ 后 记 / 577

2005 年

经济运行情况 分析与评价

2005

JINGJI YUNXING QINGKUANG FENXI YU PINGJIA

第一章 2005 年第一季度

第一部分 国民经济运行情况

今年一季度,继续贯彻中央经济工作会议确定的各项宏观经济政策,进一步巩固宏观调控成果,进一步推进相关改革措施,整体经济开局较好。但经济生活中的一些突出矛盾和问题依然存在,经济运行中又出现了一些新的苗头,对此需密切监测。在加强和改善宏观调控的基础上,国民经济平稳较快发展的前景依然看好。

一、国民经济运行基本情况

(一) 经济保持平稳较快增长

总体上看,一季度经济继续保持了平稳较快增长的运行态势。初步核算,一季度国内生产总值近 3.13 万亿元,同比增长 9.5% 左右。与往年相比,显示出整体经济仍处于较高位增长的大趋势中。请见表 1-1。

表 1-1 国内生产总值 (2005 年一季度)

	国内生产总值 (2005 年一季度)	
	绝对额 (亿元)	比去年同期增长 (%)
国内生产总值	31355.55	9.5
第一产业	2286.99	4.6
第二产业	18366.24	11.3
第三产业	10702.32	7.6

注:此为初步核算数。绝对额按现价计算,增长速度按不变价计算。

其中,工农业生产均保持良好的增长势头。

1. 工业生产保持较快增长

一季度,全国规模以上工业完成增加值 14415 亿元,同比增长 16.2%,增速比上年同期减慢 1.5%。其中,国有及国有控股企业 6101 亿元,增长 12.0%;集体企业 578 亿元,增长 12.0%;股份制企业 6798 亿元,增长 17.1%;外商及港澳台投资企业 4052 亿元,增长 16.2%。分轻重工业看,重工业增长 16.3%;轻工业增长 16.0%。分行业看,黑色金属冶炼及压延加工业、通信设备计算机及其他电子设备制造业、化学原料及化学制品制造业、电力热力的生产和供应业、通用设备制造业和纺织业等行业保持快速增长,这六大行业对规模以上工业增长的贡献率达 45.5%。

2. 农民种粮积极性仍较高

农户种植意向调查结果显示,2005 年全国粮食种植面积预计为 15.58 亿亩,比上年增长 2.3%。其中,夏粮 3.95 亿亩,增长 4.8%;早稻 9112 万亩,增长 2.2%;秋粮 10.7 亿亩,增长 1.4%。受上年粮食种植效益上升、棉花种植效益下降的影响,棉花种植面积将有较大幅度下降,预计种植面积为 7530 万亩,下降 11.7%。这种趋势如不扭转,有可能导致甚至加剧今年棉花供求关系的紧张程度。

(二) 国内需求稳定增加

固定资产投资较快增长。一季度,全社会固定资产投资 10998 亿元,同比增长 22.8%,在上年同期高增长基础上回落 20.2%。其中,城镇固定资产投资 9037 亿元,增长 25.3%,回落 22.5%;农村固定资产投资 1962 亿元,增长 12.7%,回落 13.7%。城镇固定资产投资中,国有及国有控股企业投资 4463 亿元,增长 7.3%。房地产开发投资 2324 亿元,增长 26.7%。分行业看,农林牧渔业投资增长 39.9%;煤炭开采及洗选业增长 86.1%;电力、燃气及水的生产和供应业增长 44.0%;铁路投资增长 4.3 倍。非金属矿物制品业投资则下降 2.9%;黑色金属冶炼及压延加工业下降 1.4%;有色金属冶炼及压延加工业增长 6.0%。分地区看,东部地区完成投资 5702 亿元,增长 21.8%;中部地区投资 1613 亿元,增长 31.4%;西部地区投资 1632 亿元,增长 29.3%。

国内市场销售较旺。一季度,社会消费品零售总额 15112 亿元,同比增长 13.7%,扣除价格因素,实际增长 11.9%,比上年同期增加 2.7%。

(三) 对外经济稳定增长

出口继续快速增长,进口增长明显放缓。一季度,进出口总额 2952 亿美元,同比增长 23.1%,比上年同期减慢 15.1%。其中,出口 1559 亿美

元, 增长 34.9%; 进口 1393 亿美元, 增长 12.2%。出口增长强劲, 主要是受部分商品国际价格上涨以及美元仍处于低位的影响。

外商直接投资继续增加。一季度, 外商直接投资合同金额 352 亿美元, 同比增长 4.5%; 实际使用金额 134 亿美元, 同比增长 9.5%。

外汇储备继续大幅度增加。3 月末, 国家外汇储备达 6591 亿美元, 比上年末增加 492 亿美元。

(四) 市场物价继续平稳上涨

3 月份, 全国居民消费价格环比下降 0.9%, 同比上涨 2.7%; 一季度, 全国居民消费价格总水平同比上涨 2.8%。其中, 城市上涨 2.5%, 农村上涨 3.5%。在主要类别中, 食品价格上涨 6.1%, 居住价格上涨 5.6%, 娱乐教育文化用品及服务价格上涨 2.6%, 其他类商品价格基本维持稳定或略有下降。一季度, 商品零售价格同比上涨 1.6%, 固定资产投资价格上涨 1.8%, 工业品出厂价格上涨 5.6%, 原材料、燃料、动力购进价格上涨 10.1%。

(五) 国家、企业、居民所得继续增加

财政收入继续增长。一季度, 全国财政收入 7783 亿元, 同比增长 12.1%, 比上年同期减慢 21.3%。主要原因是出口退税增加较多, 以及受进口增长放缓, 海关代征消费税和增值税增幅下降的影响。

企业利润增幅在高位上回落。1~2 月份, 规模以上工业实现利润 1653 亿元, 同比增长 17.4%, 增幅比上年同期回落 20.8%。其中, 国有及国有控股企业 864 亿元, 增长 14%, 回落 23.9%。在 39 个工业大类行业中, 有 30 个行业利润比上年同期增加, 其中煤炭、石油、黑色金属矿、有色金属矿、非金属矿等采矿业利润同比分别增长 122%、39.3%、47.2%、200.8% 和 70.2%。9 个行业利润出现下降, 其中交通运输设备制造业利润下降 54.9%, 非金属矿物制品业下降 44.3%, 电力下降 24%, 石油加工业下降 19.3%。利润的变动主要是受采矿业等上游产品价格上涨较快的影响。

城乡居民收入保持较快增长。一季度, 城镇居民人均可支配收入 2938 元, 同比增长 11.3%, 扣除价格因素, 实际增长 8.6%, 比上年同期减慢 1.2%。农村居民人均现金收入 967 元, 同比增长 15.9%, 扣除价格因素, 实际增长 11.9%, 加快 2.7%。

(六) 金融平稳运行

3 月末, 广义货币 (M_2) 为 264589 亿元, 比 2004 年 3 月末增长 14.0%,

同比减慢 5.1%；狭义货币 (M_1) 为 94743 亿元，增长 9.9%，减慢 10.4%；流通中现金 (M_0) 为 21239 亿元，增长 10.1%，减慢 3.4%。3 月末，金融机构各项存款比年初增加 12322 亿元，同比少增 223 亿元。其中，企业存款增加 260 亿元，少增 1743 亿元；居民储蓄存款增加 9705 亿元，多增 1459 亿元。各项贷款比年初增加 7375 亿元，同比少增 976 亿元。

以上情况表明，在“双稳健”的财政、货币政策等一系列宏观调控政策和措施的作用下，今年以来的国民经济形势总体上是好的，保持了增长的连续性和稳定性，增长的内在动力仍然较强，市场预期仍然稳定向上，经济继续运行在较快的增长区间。

二、对当前经济运行中几个问题的分析

在充分肯定国民经济取得较好开局的同时，也应该看到，经济发展和改革进程中的深层次矛盾依然存在，近几年显现出来的一些问题还没有完全解决。伴随着煤电油运的持续紧张和一些不确定因素的影响，经济运行中又出现了一些新的值得关注的苗头性问题。对于这些问题，由于问题本身的复杂性和观察问题的角度不同，目前各方面认识还不尽一致。以下是我们的一些分析和看法。

(一) 关于能源问题

近两年，煤电油运等能源的瓶颈制约已经日益成为困扰经济运行的突出问题。从煤电油运的供给来看，应该说其增长都不慢。今年一季度能源生产总量同比增长 9.3%，货运量增长 8.5%。而且，煤炭出口放慢，原油进口持续增加，但煤电油运依然紧张，尤其是能源紧缺问题日趋突出。究其原因，一是需求特别是一些不合理需求过旺，投资规模过大，高耗能产业增长依然偏快；二是能源利用效率低，目前我国主要工业产品单耗水平比国外高出 20% 以上。从根本上看，这主要由于产业结构不合理、增长方式粗放、全社会节能意识不强、节能机制不健全。如果对此不加以改变，能源供给即便大幅增长也难以满足需要。在短期内，能源紧张对经济运行还不至于造成过大的影响，但在这种状态下国民经济的波动风险增大，资源配置发生扭曲，不利于长期发展。因为从总体上看，虽然我国能源资源总量特别是煤炭资源比较丰富，但探明程度和储采比水平低，分布不合理，运输压力大，未来供给前景并不乐观，而且人均能源占有量还不到世界平均水平的五分之一。按照目前我国能源消费与经济增长的关系，实现经济可持续发展、满足人民群众日益增长的需求将困难重重。

(二) 关于投资问题

去年下半年以来,投资增速呈现高位回落的态势,投资过快增长的势头得到一定遏制,但从目前情况看,问题仍未完全解决。一是投资结构仍然不合理。一些过热行业的投资降温还不到位,电站建设又成为新的追逐热点。国家发改委有关资料表明,今年收到各地申请兴建电站的装机容量达 4.5 亿千瓦,超出规划 6 倍多。房地产投资增长依然较快,在土地和信贷控制仍较紧的情况下,一季度同比增速仍达到 26.7%,比城镇单位固定资产投资增速高 1.4%。二是投资反弹的压力仍然存在。一季度,全社会固定资产投资增长速度仍不低,而且这是在较上年同期增长 43% 的基础上实现的。若作动态分析,它受一些上游商品价格持续上涨或仍处高位,以及企业上年盈利水平较高的影响。企业增加投资、扩大生产的动力仍较强,特别是地方政府投资冲动还很强劲,再加上在建施工项目规模仍然较大——去年年底全社会投资在建规模在 20 万亿元左右。今年一季度新开工项目 22776 个,同比增加 1176 个;施工项目计划总投资超过 9 万亿元,同比增长 26.7%。在这种情况下,一旦稍有放松,投资仍可能出现反弹。2004 年,我国投资率已经达到 43.9% 的高水平,无论是与自身的历史数据相比较,还是与世界平均水平及一些国家相比较,都相对偏高。在这当中虽存在着一定的不可比之处(如住房制度改革引致的房地产投资快速增长),也有合理和积极的一面(如适应城镇化、新型工业化的要求,带动经济增长,扩大就业等),但潜伏着的风险较大。因为支撑目前我国高投资率三个主要因素即投资回报率、储蓄率、外资流入量等都存在较大的不确定性。投资增长过快、投资率偏高,不仅对经济增长的稳定性和持续性构成威胁,也增加了资源与环境保护的压力,使经济运行的弦绷得过紧。对此,必须采取切实有效措施,从保持投资适度增长、优化投资结构角度缓解矛盾和压力。

(三) 关于价格问题

2004 年居民消费价格上涨“中间高、两头低”,全年平均上涨幅度不大。今年一季度居民消费价格也只上涨 2.8%,没有明显的通胀和通缩迹象,继续处于相对温和的状态,但对其他两类价格的变动需要引起关注。一是上游产品价格继续大幅度上涨。国际油价近期持续攀升,平均水平已比上年同期上涨 50% 左右。受此影响,一季度国内原油出厂价格同比上涨 24.5%。国际市场铁矿石价格大幅上涨 71.5% 后,国内钢材价格再度上涨的压力也随之加大。而一季度原煤出厂价格也上涨了 26.5%。农业生产资

料价格居高不下,同比上涨 10.6%。这些基础原材料和能源价格的上涨对下游工业消费品价格的传导效应有所显现,致使一些耐用消费品和个人用品价格降幅明显减缓,或止跌回升,对价格总水平的上涨压力增加。受上游产品涨价的影响,企业成本压力加大,亏损增加。1~2 月份,亏损企业亏损额 407 亿元,同比增亏 34.8%,增幅较上年同期上升 28.8%。其中,国有及国有控股亏损企业亏损额 187 亿元,增亏 37.4%,而 2004 年同期为减亏 3.3%。二是商品房价格涨势较猛。在 2004 年房地产价格上涨幅度较大的基础上,今年的涨幅继续扩大。一季度商品房价格同比上涨 12.5%,其中住宅价格上涨 13.5%。造成这一现象的原因,主要是由于成本推动、不合理需求拉动以及房地产商利润水平过高所致。商品房价格大幅度上涨,已给相当部分居民的住房消费带来不利影响,特别是让中低收入阶层感到难以承受,因此,需要尽快稳住房价,以稳定居民消费预期。

(四) 关于对外贸易不平衡问题

截至 2004 年,我国出口已经连续三年增长 20% 以上,与此相伴,对外贸易依存度已接近 70%。外贸对我国经济的稳定增长和扩大就业发挥了重要作用。但伴随着对外贸易规模的不断扩大,有两个问题越来越引起人们的关注:一是对外贸易的适度增长问题,二是对外贸易的不平衡问题。从今年一季度的情况看,由于进出口增长出现新的动向,进出口贸易尤其是双边贸易不平衡的问题趋向突出。一季度出现历史同期最大顺差。更重要的是,在我国投资增长过快、资源瓶颈约束明显、环境保护问题突出的情况下,出口特别是一些高耗能产品出口的快速增长严重增加了国内资源供求矛盾和环保压力。加快调整进出口结构、转变外贸增长方式已十分必要。

(五) 关于经济增长速度问题

一季度国民经济继续保持较快增长,一些人对经济增长态势存在着是否转向偏热的担心。我们认为,在目前情况下,9% 左右的增长速度基本正常,增长质量也是较好的。对我们这样一个发展中大国,一定的经济增长速度仍然是增强国力、扩大就业、改善人民生活乃至化解前进中矛盾和问题的重要途径和手段。抓住当前的历史机遇,保持一定的速度,加快发展,也是实现全面建设小康社会奋斗目标的必然要求。所以,当前和今后相当长一段时间的一个重要目标还是要维持经济的持续平稳较快增长,速度不能过低。但同时也必须认识到,经济的长期增长主要取决于资本、劳动力和生产率水平的提高。而近几年由于我国劳动力转移速度有所放