



经济信息绿皮书®

REEN BOOK OF ECONOMY INFORMATION

2007年： 中国与世界经济 发展报告

盘点年度资讯 · 预测时代前程

**CHINA AND THE WORLD
ECONOMY DEVELOPMENT REPORT
(2007)**

主 编/王长胜

副主编/范剑平 阎娟荣 张宇贤 祝宝良



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)





经济信息绿皮书

**GREEN BOOK OF
ECONOMY INFORMATION**

2007 年： 中国与世界经济的发展报告

CHINA AND THE WORLD
ECONOMY DEVELOPMENT REPORT
(2007)

主 编 / 王长胜

副主编 / 范剑平 阎娟荣 张宇贤 祝宝良



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

· 经济信息绿皮书 ·

2007 年：中国与世界经济发展报告

主 编 / 王长胜

副 主 编 / 范剑平 阎娟荣 张宇贤 祝宝良

出 版 人 / 谢寿光

总 编 辑 / 邹东涛

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号

邮政编码 / 100005

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 65269967

责任部门 / 皮书出版中心 (010) 85117872 pishubu@ssap.cn

策 划 / 范广伟

责任编辑 / 任文武

责任印制 / 盖永东

品牌推广 / 蔡继辉

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部

(010) 65139961 65139963

经 销 / 各地书店

读者服务 / 市场部 (010) 65285539

法律顾问 / 北京建元律师事务所

排 版 / 北京中文天地文化艺术有限公司

印 刷 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787 × 1092 毫米 1/16 开

印 张 / 25

字 数 / 400 千字

版 次 / 2006 年 12 月第 1 版

印 次 / 2006 年 12 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 7 - 80230 - 330 - 3/F · 073

定 价 / 49.00 元 (含光盘)

本书如有破损、缺页、装订错误，
请与本社市场部联系更换



版权所有 翻印必究

序 言

2006 年，全国各地以科学发展观统领经济社会发展全局，认真贯彻落实宏观调控的政策措施，初步遏制了中国经济由“偏快”转向“过热”的势头，国民经济朝着预期的方向发展。但经济运行中的突出矛盾并未得到根本解决，国际收支失衡造成的货币流动性过于宽松的局面尚未改变，固定资产投资、货币信贷增幅回落的基础还不稳固，节能降耗和污染减排形势严峻。

2007 年，全国上下将进一步落实“十一五”规划的发展思路，以经济社会发展的优异成绩迎接党的“十七大”召开。从国际环境看，世界经济和国际贸易有望继续稳定增长；从国内环境看，在科学发展观指导下，经济体制改革和产业结构调整步伐加快，宏观调控的政策效果将进一步显现，经济运行的稳定性和协调性将明显增强。随着前几年投资形成的生产能力投产，国内支持经济增长的供给能力进一步增强，煤电运支撑条件 2007 年将继续改善。这一切都为我国经济快速稳定健康运行打下了坚实基础。当然，2007 年的经济也存在着一些不利因素，国际收支失衡造成的货币流动性过松局面和体制性的粗放型盲目投资冲动难以明显改观，经济结构和增长模式还需进一步转变，产能过剩压力和就业再就业压力比 2006 年加大。

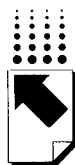
2007 年，国家宏观调控政策将保持连续性和稳定性，加快体制改革以提高宏观调控有效性，实行稳健的财政政策和货币政策，坚持从严控制固定资产投资规模，积极扩大城乡居民消费，努力调整进出口结构，加快经济增长方式转变，促使经济运行转入全面协调可持续的发展轨道。

本书由国家信息中心组织专家队伍编撰，对 2007 年国内外经济发展环境、

宏观调控政策的取向、宏观经济发展趋势、产业经济和区域经济热点进行了系统的分析预测，力求突出定性与定量分析相结合、预测与对策研究相结合的特点，期望对各级政府、企业和投资机构制定战略决策具有参考价值。由于时间仓促，难免有错漏之处，敬请指正。

王长胜

2006 年 11 月



目 录

CONTENTS

序 言	王长胜 / 001
-----------	-----------

主报告

2007 年中国经济展望与宏观调控政策取向	王长胜 范剑平 / 003
-----------------------------	---------------

综合篇

2006 年固定资产投资分析与 2007 年展望	周景彤 / 025
2006 年消费形势分析及 2007 年预测	祁京梅 / 034
2006 年外贸运行分析及 2007 年展望	张 峰 / 044
2007 年价格总水平将继续保持温和上涨态势	张永军 / 053
2006 年就业形势总结与 2007 年展望	杨宜勇 / 064
财政收支分析与政策取向	王远鸿 / 074
2006 年金融运行分析及 2007 年展望	李若愚 / 083
2006 年利用外资形势分析与展望	赵晋平 方 晋 / 097
2007 年股票市场运行展望	徐平生 / 108
2006 年国际收支形势和 2007 年展望	方 文 / 117

国际环境篇

2006 ~ 2007 年世界经济形势分析与展望	张亚雄 / 131
--------------------------------	-----------

美国经济由较快增长转变为温和增长	陶丽萍 / 146
欧元区经济强劲复苏	赵 坤 / 156
日本经济实现正常化	张 鹏 / 169
新兴市场经济体：机会与挑战并存	程伟力 / 178
政策争论中价格上扬 投机预期中对冲炒作 ——2006 ~ 2007 年国际资本流动的趋势分析与预测	谭雅玲 / 189
2006 ~ 2007 年国际油价走势回顾与展望	牛 犁 / 199
国际商品市场分析预测	张小瑜 / 213

产业发展篇

2006 年农村经济形势分析及 2007 年展望	方 言 / 223
2006 年行业总体运行及 2007 年展望	范 敏 / 232
投资较快增长部分缓解了产能过剩的矛盾	王 硕 / 243
2006 年煤炭行业运行情况及 2007 年展望	陈 强 / 252
石油化工行业增长形势分析及展望	王 硕 / 260
2006 年钢铁行业运行及 2007 年展望	范 敏 / 271
2006 年汽车业形势分析及未来发展趋势预测	朱 敏 / 280
2007 年房地产展望	董月鲜 / 292

区域经济篇

区域经济发展趋势与政策走向	胡少维 / 305
京津冀都市圈经济发展与政策取向	刘岚芳 隆学文 邢志俊 / 317
“长三角经济圈” 2006 ~ 2007 年经济发展与政策取向	刘伟良 / 329
2006 ~ 2007 年珠三角地区宏观经济分析与预测 蒙卫华 章东海 魏雅丽 / 337	
东北地区经济形势分析及展望	李晓军 / 355
中部地区 2006 ~ 2007 年经济发展与政策取向	柯常松 阮华彪 / 365
2006 年西部地区发展情况和今后发展主要思路	唐明龙 / 376



CONTENTS

Preface Wang Changsheng / 001

Main report

Outlook of Chinese economy and macroeconomic policies in 2007
Wang Changsheng et al. / 003

General Reports

Analysis and outlook of fixed assets investment	Zhou Jingtong / 025
Analysis and outlook of consumption	Qi Jingmei / 034
Analysis and outlook of external trade	Zhang Feng / 044
Consumer prices will remain moderate in 2007	Zhang Yongjun / 053
Analysis and outlook of employment	Yang Yiyong / 064
Analysis and policy perspective of public finance	Wang Yuanhong / 074
Analysis and outlook of financial system	Li Ruoyu / 083
Analysis and outlook of foreign capital inflows	Zhao Jinping et al. / 097
Outlook of stock market	Xu Pingsheng / 108
Analysis and outlook of balance of payment	Fang Wen / 117

International Economic Environment

Analysis and outlook of World economy	Zhang Yaxiong / 131
U. S economy falls from rapid into moderate growth	Tao Liping / 146

Robust recovery of the Euro zone	Zhao Kun / 156
A full recovery of Japanese economy	Zhang Peng / 169
Emerging economies: opportunities and challenges	Cheng Weili / 178
Prices gain amid policy debate	Tan Yaling / 189
Review and outlook of oil prices	Niu Li / 199
Analysis and outlook of non-energy raw material prices	Zhang Xiaoyu / 213

Industrial Development

Analysis and outlook of rural economy	Fang Yan / 223
Analysis and outlook of overall performance of industries	Fan Min / 232
Overcapacity was partly released by rapid investments	Wang Shuo / 243
Analysis and outlook of coal industry	Chen Qiang / 252
Analysis and outlook of petrochemical industry	Wang Shuo / 260
Analysis and outlook of steel industry	Fan Min / 271
Analysis and outlook of automobile industry	Zhu Min / 280
Outlook of real estate industry in 2007	Dong Yuexian / 292

Regional Economies

Development of regional economies and policy perspectives	Hu Shaowei / 305
Economic development of great capital economic region and related policy issues	Liu Lanfang et al. / 317
Economic development of Yangtze River Delta and related policy issues	Liu Weiliang / 329
Analysis and outlook of economic development of Pearl River Delta	Meng Weihua et al. / 337
Analysis and outlook of economic development of northeastern region	Li Xiaojun / 355
Economic development of central region and related policy issues	Ke Changsong et al. / 365
Economic development of western area and related policy issues	Tang Minglong / 376

主 报 告

MAIN REPORT

2007 年中国经济展望与 宏观调控政策取向

王长胜 范剑平

2006 年以来，全国上下以科学发展观统领经济社会发展全局，认真贯彻落实宏观调控的政策措施，初步遏制了中国经济由“偏快”转向“过热”的势头，国民经济朝着预期的方向发展。但经济运行中的突出矛盾并未得到根本解决，国际收支失衡造成的货币流动性过于宽松的局面尚未改变，固定资产投资、货币信贷增幅回落的基础还不稳固，节能降耗和污染减排形势严峻。2007 年，必须继续加强和改善宏观调控，加快体制改革以提高宏观调控有效性，实行稳健的财政政策和货币政策，坚持从严控制固定资产投资规模，积极扩大城乡居民消费，努力调整进出口结构，加快经济增长方式转变，促使经济运行转入全面协调可持续的发展轨道。

一 新一轮宏观调控成效初显

针对 2006 年上半年经济运行中出现的固定资产投资增长过快并呈加剧之势、货币信贷投放过多、国际收支不平衡加剧、能源消耗过多、环境压力加大等突出问题，党中央、国务院及时出台了一系列调控措施，下半年在经济工作中狠抓政策落实，宏观调控政策显示出初步成效。

1. 固定资产投资增速高位回落，带动工业生产小幅减速

2006 年上半年，固定资产投资增速明显反弹。全社会固定资产投资同比增

长 29.8%，增速比上年同期加快 4.4 个百分点。在固定资产投资反弹的带动下，工业生产屡创高速，上半年全国规模以上工业完成增加值同比增长 17.7%，增速比上年同期加快 1.3 个百分点；特别是 6 月份，增长 19.5%，增速比上年同月加快 2.7 个百分点。在投资、工业提速的推动下，第二季度国内生产总值增速达到 11.3%，经济运行出现由“偏快”转向“过热”的风险。年中，中央出台了清查新开工投资项目、加强土地管理、控制信贷增长等针对性调控措施，并加大政策落实的力度。第三季度，随着清查工作的深入，新开工项目增长势头放缓，固定资产投资增速开始高位回落（见图 1）。城镇固定资产投资增速 7 月份比上月回落 6.3 个百分点，8 月份继续回落 5.9 个百分点，降至 21.5% 的年内低点，9 月份增长 23.6%。在投资回落的影响下，工业生产增速也逐步下降，9 月份，全国规模以上工业企业增加值同比增长 16.1%，比 6 月份回落 3.4 个百分点。当然，3 个月的投资、工业增速变化尚不能确认为趋势性回落，宏观调控成效能不能巩固仍需要观察。

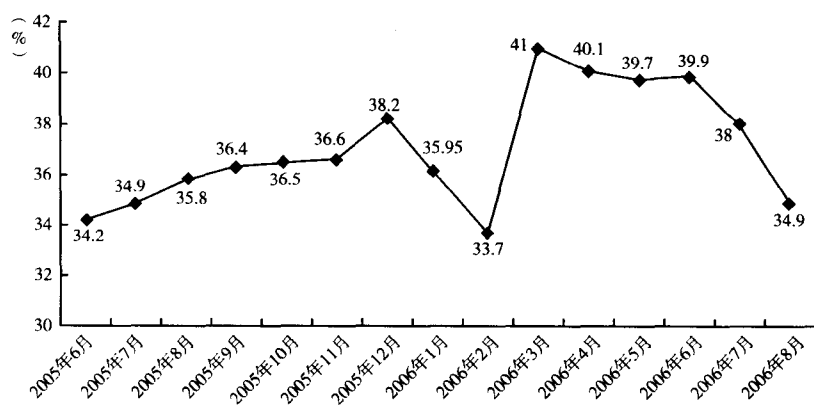


图 1 新建项目投资

2. 货币信贷增速小幅放缓，新增贷款开始出现同比少增

固定资产投资反弹的重要原因之一是货币信贷投放过多。2006 年 6 月末，广义货币供应量 (M_2) 余额同比增长 18.43%，增长幅度比上年同期高 2.76 个百分点；狭义货币供应量 (M_1) 余额同比增长 13.94%，增长幅度比上年同期高 2.69 个百分点；全部金融机构人民币各项贷款余额同比增长 15.24%，增幅比上

年同期高 1.99 个百分点，比上年末高 2.26 个百分点。针对货币信贷高投放的突出问题，中国人民银行 2006 年两次提高了法定存款准备金率、两次提高贷款利率、发行定向票据和加大公开市场操作力度，并加强窗口指导。9 月末，广义货币供应量（ M_2 ）同比增长 16.83%，增幅比上月低 1.11 个百分点，比上年同期低 1.09 个百分点，比上年末低 0.74 个百分点。消除季节因素后，9 月末全部金融机构人民币各项贷款季环比折年率为 13.9%，增长速度逐渐趋缓。从第三季度货币信贷动向看，持续一年的货币信贷增速加快势头已经初步得到控制。

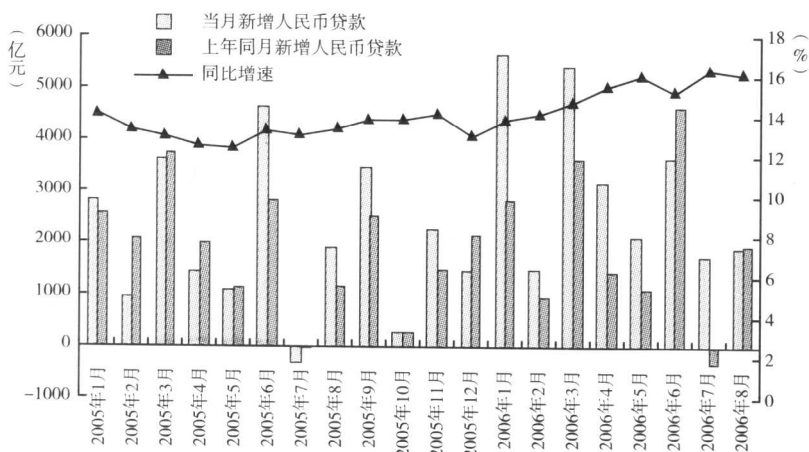


图2 2005年1月~2006年8月人民币各项贷款

3. 利率、税收等经济手段初见成效，房地产市场需求降温

2006年，针对房地产市场房价上涨过快、供给结构不合理、国内外投机资金过度炒作等突出问题，中央和地方政府密集推出了许多针对性调控措施，有些政策将在较长时间后才能见效，但提高贷款利率、调整房地产交易营业税和个人所得税、限制外资等政策已经开始影响国内外购房者的心态，明显打击了投机炒作的购房需求，也使部分自住型购房者抑制价格追涨的非理性冲动，使市场供求朝着有利于房价稳定的方向发展。第三季度，人民银行在全国50个大、中、小城市进行了城镇储户问卷调查结果显示，被调查者在回答未来3个月“是否购买住房”时，仅有17.5%的选择购买，较上季度和上年同期分别下降0.1和2.1个百分点，再创历史新低。前期房价上涨较快的东部地区居民购房意愿下降显著。

前三季度 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 5.6%（9 月份为上涨 5.3%），涨幅回落 2.4 个百分点。8、9 月份，“国房景气指数”连续下降，8 月份比 7 月份回落 0.20 点，9 月份比 8 月份回落 0.17 点，结束了 2006 年以来连续 7 个月反弹，开始出现指数回落（见图 3）。

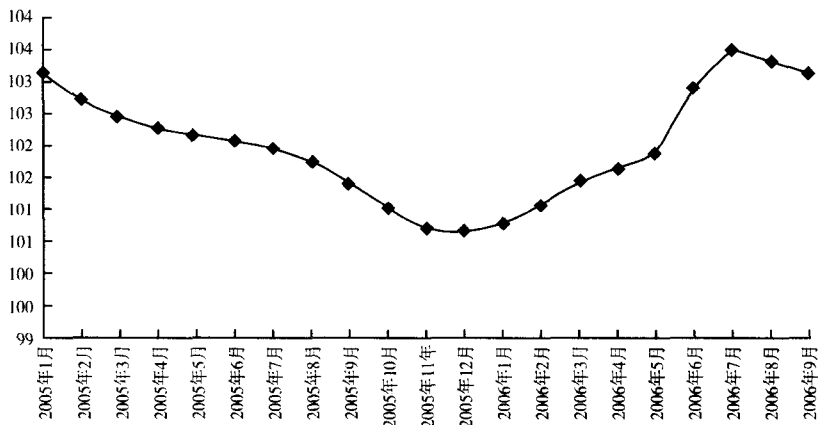


图 3 全国房地产开发景气指数趋势

4. 扩大消费政策效应逐步释放，消费市场保持旺盛

2006 年以来，消费品市场持续保持购销两旺态势，出现淡季不淡、旺季更旺的好形势。前三季度，社会消费品零售总额 55091 亿元，同比名义增长 13.5%，比上年同期加快 0.5 个百分点；扣除价格因素，实际增长 12.6%，加快 0.5 个百分点。7、8、9 月社会消费品零售总额分别增长 13.7%、13.8% 和 13.9%，增速分别比上年同月提高 1 个百分点以上。消费品零售市场趋旺主要得益于中央出台的一系列提高城乡居民收入的政策。各地提高了职工最低工资标准，加大了农民工工资及时兑现和清欠工作力度，调整了公务员工资标准，增加了对农民的补贴，使城乡居民收入增长较快。前三季度，城镇居民人均可支配收入 8799 元，扣除价格因素，实际增长 10.0%，增速比上年同期加快 0.2 个百分点；农民人均现金收入 2762 元，实际增长 11.4%，与上年同期基本持平。第三季度，人民银行在全国 50 个大、中、小城市进行了城镇储户问卷调查结果显示，有 25.9% 的被调查者认为当期收入“增加”，比上季度提高 0.8 个百分点，收入感受指数也创下历史同期最好水平，达 18.5%，比第二季度上升了 1.5 个百分

点。另外,居民普遍对下季度收入预期持乐观态度。认为未来收入“增加”的占比为 27.5%,比上季度提高 2.9 个百分点,未来收入信心指数达 23.1%,创 1999 年第四季度调查以来的历史最高。农民工工资水平提高和及时兑现以及其他提高农民收入的政策,使农民消费能力增强,城乡市场差距进一步缩小,1~9 月份城市消费品零售额同比增长 14.1%,县及县以下零售额增长 12.3%,城乡市场增速差距由上年的 3 个百分点缩小到 1.8 个百分点。消费结构升级趋势明显,家用电器和音像器材、建筑及装潢材料、金银珠宝、通讯器材、汽车、石油及制品的销售增长率均超过 20%。

二 经济运行中存在的突出问题并未得到根本解决

宏观调控虽然取得初步成效,但基础并不稳固,经济运行中的突出矛盾和问题并未得到根本解决。

1. 固定资产投资增速依然偏高,投资膨胀的体制基础和宽松的资金使投资反弹可能性继续存在

2006 年 1~9 月份累计,我国全社会固定资产投资同比增速为 27.3%,仍高位运行。庞大的在建规模使投资增长的惯性较强。虽然宏观调控政策对新开工项目的准入条件、土地管理等方面作出了新的规定,但以投资拉动经济增长和地方税收的体制、政府对投资有权无责的软约束体制没有根本改变,投资膨胀的体制基础与宏观调控政策之间的矛盾将考验紧缩投资的政策有效性。另外,与投资膨胀紧密关联的货币信贷过于宽松问题没有根本改变。第三季度以来,人民币贷款增速小幅回落和同比少增主要是通过新增短期贷款及票据融资同比少增实现的。1~9 月份人民币贷款增加 2.76 万亿元,同比多增 7987 亿元,其中,中长期贷款同比多增 6409 亿元,占 80% 以上。说明中长期贷款受庞大的在建规模增长惯性影响较强。从固定资产投资到位资金情况看,城镇投资到位资金 69446 亿元,同比增长 29.6%。其中,国内贷款增长 28.7%,自筹资金增长 32.1%,都高于投资增幅。前三季度,全国房地产开发企业到位资金同比增长 28.5%。其中,国内贷款增长 49.4%;利用外资 259 亿元,增长 46.6%。从中长期贷款和投资到位资金增幅情况看,投资的资金环境宽松,投资增速反弹的可能性依然存在。

2. 外贸顺差不断创出新高，国际收支失衡造成的货币流动性宽松局面尚未改变

前三季度，进出口总额 12726 亿美元，同比增长 24.3%，增速比上年同期加快 0.6 个百分点。其中，出口 6912.3 亿美元，增长 26.5%，回落 4.8 个百分点；进口 5813.8 亿美元，增长 21.7%，加快 5.7 个百分点。进出口相抵，贸易顺差 1098.5 亿美元，顺差规模比上年同期扩大 60%。截至 9 月末，国家外汇储备余额为 9879.28 亿美元，同比增长 28.46%，增幅比 6 月末的 32.37% 下降 3.91 个百分点。第三季度国家外汇储备余额总共增加约 468 亿美元，比第二季度的增加额 760 多亿美元，减少约 200 亿美元。第三季度中国外贸顺差再创新高，约为 487 亿美元，而同期外汇储备较之少增约 20 亿美元。这是近两年来首次出现国家外汇储备余额季度增加额小于同期外贸顺差的现象。但是，无论从国家外汇储备余额前三季度的累计增幅依然处于高位看，还是从第三季度中国外贸顺差再创新高看，国际贸易大幅顺差带动外汇占款渠道投放基础货币增多，造成银行体系货币流动性过于宽松的局面没有根本改变。从国际收支源头控制货币流动性、进而控制国内经济过热的宏观调控政策需要进一步加强。

3. 粗放型盲目扩张所造成的能耗、环保压力继续增大，经济增长方式尚未出现根本性转变的趋势

作为“十一五”规划实施的第一年，如何实现既快又好的科学发展正在探索之中。按照“十一五”规划，在 2010 年，全国二氧化硫排放总量、化学需氧量（COD）排放总量要比“十五”期末分别降低 10%。这意味着这两个指标必须在“十一五”5 年里每年下降 2%，每半年下降 1%。据国家环保公报，2006 年上半年，COD 排放总量同比增长 3.7%；二氧化硫排放总量同比增长 4.2%，这和“十一五”规划所要求的每半年下降 1%，呈南辕北辙之势。同样，“十一五”规划提出单位 GDP 能耗在 2010 年要比“十五”期末降低 20%，但 2006 年上半年却不降反升，单位 GDP 能耗水平比上年同期上升了 0.8%。根据经验数据分析，经济只有在接近潜在增长率但不超过潜在增长率的水平运行，经济能耗弹性系数才有可能回落到长期平均线附近的正常水平，目前这种明显偏离潜在增长率的粗放型盲目扩张使我国经济增长付出的代价过大，经济增长中结构性矛盾突出，顺利实现“十一五”规划目标的难度不断加大。

国家信息中心经济预测部研制的“中国宏观经济景气监测分析系统”数据