

2012 China Economic Forecast
and Outlook in 2012

中国经济 预测与展望

中国科学院预测科学研究中心



科学出版社

2012 China Economic Forecast
and Outlook in **2012**

中国经济 预测与展望

中国科学院预测科学研究中心



科学出版社

内 容 简 介

本书是中国科学院预测科学研究中心推出的第五个年度经济预测报告。本书根据截至 2011 年 10 月的各种数据,运用投入产出技术、经济先行指数和计量经济预测方法对 2011 年我国经济的不同层面进行了全面系统的总结和回顾,对 2012 年我国的经济走势和主要经济变量进行了预测,并提出了相应的政策建议。

全书由宏观经济、行业经济、热点问题三部分组成,共收录了 19 个报告。这些报告的内容涉及经济增长、物价水平、投资、消费、进出口、货币政策、国际资本流动、重点工业行业、农业生产、物流行业、能源行业、国际经济影响、“十二五”期间物价展望、房地产业政策与房地产对经济的影响、股票市场、大宗商品的供需和预测、居民收入、生猪供需等多个方面。本书期望能够对 2012 年中国经济进行一个立体透视,帮助读者全面系统地展望 2012 年中国经济。

本书的阅读人群包括:国家各级政府部门,特别是中央级政府部门的分析与决策人员;国内外企业的经营管理人员;宏观经济和行业经济的研究人员;关注中国和世界经济形势的各界人士以及广大中小投资者。

图书在版编目(CIP)数据

2012 中国经济预测与展望/中国科学院预测科学研究中心编. —北京:科学出版社,2012.1

ISBN 978-7-03-033160-1

I. ①2… II. ①中… III. ①中国经济:经济预测-2012②中国经济:经济发展趋势-2012 IV. ①F123.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 275603 号

责任编辑:马 跃 / 责任校对:郑金红
责任印制:张克忠 / 封面设计:蓝正设计

科学出版社出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

骏立印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2012 年 1 月第 一 版 开本:787×1092 1/16

2012 年 1 月第一次印刷 印张:23

字数:535 000

定价:56.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换)



序 一

路甬祥

经济和社会发展方面的预测研究在经济和社会的重大问题决策中占有重要的战略地位。当前，不论是中国还是世界的经济发展速度都很快，特别是 20 世纪 80 年代以后，由于 IT 技术的发展，特别是信息网络、交通网络以及航空运输业的发展，全球连接成为一个整体。人流、物流、信息流从未如此海量，经济进入了全球化时代。我国现在正处在一个高速发展的时期。成功应对国际金融危机之后，我国的经济总量已经上升到世界第 2 位，并且正在向更高的目标发展。然而，我国有 13 亿人口，虽然经济发展的总量已经到了一定的水平，但是从人均质量和标准来看还不尽如人意，从经济增长的方式和质量来看也存在着不少问题，面临着很多挑战。我国的经济能否得到稳定、健康的发展，就一些重大问题进行科学准确的预测显得特别重要，要依靠科学的决策、民主的决策来保证我国经济在发展过程中不受到内部或者外界因素太大的干扰。如果我们能够预先看到或估计到可能出现的各种问题，就有可能采取一定的防范措施减少波动，使不利因素始终控制在可以承受的范围之内，保证经济健康、稳定地发展。

中国科学院预测科学研究中心是由中国科学院数支在预测科学领域屡创佳绩的研究队伍组成的研究单元，他们在发展预测科学、服务国民经济宏观决策方面取得了一批可喜的成果，为中央领导和政府决策部门进行重大决策提供了有科学依据的建议和资料，同时在解决这些实际的重要预测问题中发展出了新的预测科学理论、方法和技术，做出了原创性的重要成果。从 2006 年以来，预测科学研究中心每年岁末出版一本下年度的中国经济预测报告，迄今为止已经出版了五部年度预测报告。这些年的实际情况证明，预测科学研究中心这几年的预测报告，能够较为准确地把握我国经济发展趋势，对国民经济重要指标给出相当接近的预测值，能够发现下一年度经济发展中的潜在问题并给出相应对策建议。这些报告对政府有关部门和企业贯彻落实科学发展观，加强和改善政府对经济工作的指导，引导各经济部门配合政府实现宏观经济目标，有着重要的参考价值。这些报告也在国内外形成了广泛的影响。2010 年预测报告的发布就受到国际新闻媒体的强烈关注，路透社、法新社等都发了消息。

预测科学研究中心是中国科学院在体制创新方面的一次尝试。它打破体制上的壁垒，打破学科间的壁垒，是一个为了共同的目标组建成的跨学科的中心。我希望中心的体制与管理要有所突破，有所创新，通过优势互补，在服务国家战略决策方面，在



攻克预测科学技术难关方面成为一个先行者，为院内外、国内外科学界树立一个榜样，创造一个典范。同时，我也希望这个年度预测报告系列越办越好，以更好的质量服务于政府、企业和社会公众，服务于我国按照科学发展观建设社会主义的光辉事业。

2010 年 12 月



序 二

成思危

(2006年4月26日下午在中国科学院预测科学研究中心第一次学术委员会会议上的讲话)

我作为中心的学术委员会主任，想从学术观点和运行机制两个方面来谈谈我的意见。

预测、评价、优化是系统工程的三大支柱。因为未来世界的不确定性和人们认知能力的有限，预测不可能做到绝对准确，只能达到相对准确或近似准确，但预测是必不可少的。没有预测，人们将无法确定未来的行动和方向，所以预测的重要性显而易见。

简单地说，预测方法分为两类：一类是根据现有数据去推测，另一类是根据专家已有的经验去推测。从现有的数据去推测，最简单的办法就是外推，前提是客观世界没有太大变化。这种方法只适用于短期预测。在此之上的方法就是把外界可变因素按照一定的规律加入进来，如投入产出方法、马尔可夫链、数据挖掘等。再高级一点的方法就是从数据中发现知识，即所谓数据库中的知识发现(KDD)、统计推断等。这是目前在预测技术中比较占主流的方法，即由过去的数据去推断未来。当然，数据的数量和质量保障是使用这种方法的前提。根据专家的知识 and 经验去推测，实际上就是根据经验预测未来，如 Delphi 法等群决策方法。我把群决策方法分为协调型决策和协同型决策，前者是指参加决策的人们有利益冲突，但又都希望达成一个妥协的结果；后者则是指参加决策的人们没有利益冲突。虽然后者已经达到了很高的协同性，但是专家的意见还是会有分歧，专家的知识背景还是会有差异，当然也难免存在权威的干涉。

要想把预测工作做好，就要把主观的专家经验和客观的数据结合起来。一般有两种方法：一种是数学方法，另一种是仿真。数学方法是建立以数学为基础的模型，由专家检审后反馈意见，再进行修改与计算，再返回到专家，也就是人-机系统集成方法。这种方法的缺点是设备复杂、变量多、回路多，因而在计算上操作困难较大。仿真的方法，即以智能体为基础(agent-based)的仿真技术。我在国家自然科学基金委兼任管理科学部主任的时候曾支持过戴汝为、于景元、顾基发三人牵头的支持宏观经济决策的人-机交互综合集成系统研究，投入了500多万元，但效果还是与理想有些差距。所以，预测科学研究中心也不能期望自己能够解决所有的预测问题，问题的解决要一步一步地去做，如中心现在的农业产量预测和外贸预测就做得比较好，预测的精度较高。

从实际情况来看，中心目前只能以任务为主，以完成任务为考核的主要指标。在任务完成的同时，去进行理论、方法的提炼和升华，逐步地归纳、总结，以提高学术水平。实际情况决定了预测科学研究中心有大量的工作要去做，而且大多数的工作都是属



于中短期的。造成这样的原因有两点：一点是科学院需要中心出一批有影响的预测报告，另一点就是经费的压力。经费全靠“化缘”是不行的，中国科学院支持中心 40% 的经费，另外的 60% 要用两种办法取得：一种是四处申请课题，另一种是找几个主要的用户给予固定支持，如商务部等。如果没有一个成型的机制，既不稳定，也会牵扯太多的精力。对于经费的来源，我建议采用 4 : 3 : 3 机制，即 40% 科学院支持，30% 固定用户支持，30% 机动。这样的话，就有 70% 的经费是稳定的，其余 30% 的波动对中心的影响可能不太大。

还有一点，目前预测科学研究中心由 4 个研究部组成，但事实上有 6 家单位参与，还是像一个“拼盘”。中心要想真正发挥优势，必须要加强集成。从理想状态来说，我认为要由中心确定课题，并从各单位抽出人员与中心招聘的人员共同组成课题组，一起完成课题，待课题结束后抽调人员再返回原单位，这样能达到统一组织，集成优势的目的。

最后一点，是激励机制的设立。对于在中心工作的科研人员，中心应当给予一定的补贴，这样才能使科研人员精力更加集中。目前，中国科学院总体来说还是处于所、院相对独立的状态，不进行制度上的创新，就很难出现真正意义上的学术创新。

我到这里来担任学术委员会的主任，就是希望能够推动预测科学的发展。发展预测科学一定要不断创新。建立中国的预测学派可能需要十年、二十年的努力，所以，现在提这个目标还为时过早，但可以作为一个远期目标。我希望大家一同来支持这个中心，三五年之后，预测科学有可能更受重视，我们要努力争取作出最好的成果。



前 言

2011年是“十二五”规划的开局之年,但我国经济发展的环境错综复杂。美国债务危机的发生以及欧洲债务危机的起伏不定,显示出发达经济体困难重重;北非、中东的社会动荡,损害了中国的对外投资和对外贸易,同时也增大了整个世界的不确定性;发达国家的宽松货币政策造成全球流动性大增,国际大宗商品价格波动加剧,新兴市场经济通货膨胀压力加大,西方国家贸易保护主义升温;中国经济发展的外部环境大不如从前。在国内,物价自2010年下半年起一路上扬,出现近十年第二高的通货膨胀,然而经济增长却面临下行压力,一改过去几年高增长、低通胀的良好态势,给经济增长方式的改变和经济结构的调整带来诸多困难,国内经济长期积累下来的结构性矛盾有进一步扩大的趋势。在此背景下,我国政府坚持既定的宏观调控方针,坚持把控制物价作为首要任务,并在物价控制、稳定增长和结构调整中寻求平衡,政策效果逐步显现。2011年,我国经济总体上保持了平稳较快发展的良好局面,是“十二五”期间中国经济稳定发展的良好开端。

展望2012年,我国经济面临着更大的不确定性,且存在诸多值得关注的热点问题。与往年的预测报告相比,今年报告的最大特点就是加强了对热点问题的讨论。国际方面,世界经济增速减缓,尤其是美国,经济增长势头明显放缓;部分欧洲国家如意大利、希腊、西班牙、爱尔兰和葡萄牙等国的主权债务危机可能进一步恶化,进而波及欧元区更多的国家;受地震、海啸和核泄漏的影响,以及泰国水灾对日本电子产业供应链的影响,日本经济增长很不乐观;叙利亚政局、伊朗核危机的发展态势,影响着国际能源价格的走向。2012年,我国的外需形势相当严峻,影响经济的国际因素存在着较大的不确定性,经济运行的外部风险高。那么,国际经济领域中的不确定因素和系列风险将如何发展,对我国经济将造成什么样的影响?国内方面,消费需求和投资存在放缓压力,投融资平台、民间借贷等领域的潜在风险增大。特别是房地产市场,在既定的调控政策下将有可能出现下滑。鉴于房地产业所涉及的产业链条长,房地产业的波动将对宏观经济和各个部门的发展产生较大的影响。2012年,我国房地产调控政策如何取向?不同的政策选择对房地产业发展、对物价水平、对经济发展造成什么样的影响?物价大幅上涨是2011年我国经济运行的首要特征,控制通货膨胀是2011年的首要任务,而2012年及“十二五”的未来几年,在稳增长、调结构的前提下,物价走势会出现哪些可能?成本的推动、输入性因素等因素将在物价变动中起什么作用?此外,全球大宗商品走势如何?我国城乡居民收入差距是否可能进一步缩小?经历了几年震荡和“跌跌不休”之后的中国股市又将如何盘整?带动2011年食品价格上涨的生猪供需缺口是否能够缓解?这些都是本书关注的2012年的热点问题。对这些热点问题进行深入探讨,挖掘这些问题背后的深层动因,提出具有可操作性的政策建议,是本书希望达到



的目标。

除了上述热点问题外,本书还承继了往年的传统和风格,拿出很大的篇幅致力于宏观经济形势的分析、主要宏观经济变量的预测,以及重点行业形势的分析和预测。在宏观经济部分,本书主要关心宏观经济的主要侧面的走势:2012年,我国经济增速呈现什么趋势?影响我国经济走势的有利因素和不利因素都有哪些?2011年,困扰我们的通货膨胀在2012年是否会得到缓解?固定资产投资增速和结构将会有什么变化?略显疲弱的居民消费能否得到提振?我国进出口总额能否持续稳定增长,贸易平衡能否继续改善?在目前物价水平有所回落、经济增速下滑的情况下,我国的货币政策如何取向?变幻莫测的国际资本流动在2012年会出现什么新特点?在行业经济方面,本书选择少数重点行业展开讨论:重点工业行业的景气情况怎样?在自然灾害日益频繁的当今,我国的粮食产量能否继续稳定增长,粮食供需形势是否有变化?在运营成本攀升、需求不确定性增加、行业转型升级等背景之下,物流行业的发展态势如何?在世界能源大事件频发、部分产油地区政治局势动荡、我国能源消费需求较快增长以及能源消费对外依存度日益增大的情况下,我国的能源供需偏紧的形势能否得到改善?我们相信从宏观和行业两个方面选择这些问题进行深入的探讨,不仅有利于掌握我国经济发展的全貌,指导各个层次的经济决策;而且有利于加深对热点问题的理解。同样,对于热点问题的分析,也有利于正确把握2012年我国经济的整体走势。

本书拟对上述问题进行深入的分析,并对主要指标进行定量预测。本书共分为三个部分,第一部分是宏观经济预测与展望,主要关注2012年我国宏观经济主要指标的走势,有7个分报告。1.1是2012年我国GDP增长速度预测与经济走势分析;1.2是2012年物价走势及影响因素分析;1.3~1.5分别对拉动经济增长的“三驾马车”——进出口、消费和投资的走势进行分析和展望;1.6剖析了我国货币政策的走向;1.7是2012年国际资本流动与展望。第二部分是行业经济景气分析与预测,有5个分报告。2.1是2012年中国主要工业行业发展分析与预测;2.2是2012年我国农业生产形势与粮食供需分析;2.3是2011年中国物流业发展回顾及2012年展望;2.4和2.5关注了我国能源消费总量预测及不同控制目标对经济增速的影响,并进行了能源供需形势分析。第三部分是对2012年及今后经济发展过程中的若干热点问题的分析,有7个分报告。3.1讨论了国际经济风险及其对中国经济的影响;3.2重点分析了“十二五”期间我国物价特征变化及其与经济增长的关系,并对“稳增长”前提下通货膨胀的水平进行了测算;3.3进行了房地产业相关指标的预测和房地产政策调控的取向及影响分析;3.4分析了影响我国股票市场的各方面因素与政策变动,预测了我国股票市场的盘整区间;3.5为2012年全球大宗商品供需与价格分析预测;3.6对我国城乡居民收入增速及城乡居民收入差距的变化趋势进行了分析和预测;3.7是2012年我国生猪供给量和拟需求量预测及供需平衡度分析。

今年的预测报告聚集了70余位作者,不仅包括中国科学院预测科学研究中心的研究人员,还有来自于预测科学研究中心的合作单位——东北财经大学、西安交通大学、中国科学院研究生院、安徽大学等高校和科研机构的专家学者。他们在长期研究的基础



上，经过两个多月的努力，并进行了几次集中讨论，本书才得以付梓。本书是众多学者集体智慧的结晶，撰写本书的所有人员都投入了大量的时间和精力。作为本书的主编，我们向每一位作者表示最衷心的感谢！本书的各个分报告，分别得到了中国科学院、国家自然科学基金、国家社会科学基金的资助，在此致以诚挚的感谢！最后，在本书的出版过程中，科学出版社的有关领导和编辑同志做了大量工作，诚挚的感谢同样给予他们！

杨晓光 杨翠红

2011年12月

目 录

序一

序二

前言

第一部分 宏观经济预测与展望

1.1 2012 年我国 GDP 增长速度预测与经济走势分析	3
1.2 2012 年物价走势及影响因素分析	11
1.3 2012 年我国进出口形势分析与预测	44
1.4 2011 年我国消费需求分析及 2012 年消费走势预测	58
1.5 2011 年我国固定资产投资形势分析和展望	72
1.6 2012: 中国货币政策该向何处去	86
1.7 2012 年国际资本流动与展望	104

第二部分 行业经济景气分析与预测

2.1 2012 年中国主要工业行业发展分析与预测	129
2.2 2012 年我国农业生产形势与粮食供需分析	159
2.3 2011 年中国物流业发展回顾及 2012 年展望	175
2.4 我国 2012 年能源供需分析与预测	200
2.5 2012 年我国能源消费总量的控制目标和相应经济增长速度的测算	221

第三部分 热点问题研究

3.1 2012 年国际经济风险及其对中国经济的影响	235
3.2 “十二五”期间我国物价特征变化及“稳增长”前提下通货膨胀水平测算	254
3.3 2012 年房地产市场预测与调控政策展望	275
3.4 股票市场: 2011 年回顾及 2012 年展望	300
3.5 2012 年全球大宗商品供需与价格分析预测	314
3.6 2011 年我国城乡居民收入分析及 2012 年预测	327
3.7 2012 年我国生猪供给量和拟需求量预测及供需平衡度分析	339

第一部分 宏观经济预测与展望



1.1 2012 年我国 GDP 增长速度预测与经济走势分析

陈锡康 祝坤福 王会娟

报告摘要：本报告分为四部分。第一部分对我国 2011 年第四季度及全年国内生产总值（GDP）增长率进行预测。预测 2011 年第四季度 GDP 增速为 8.8%，2011 年全年 GDP 增速为 9.2%。从三大产业看，预测第一产业增加值增速为 4.1%，第二产业增加值增速为 10.5%，第三产业增加值增速为 8.9%。从三大需求角度分析，最终消费拉动 GDP 增长 4.5 个百分点，资本形成总额拉动 GDP 增长 4.9 个百分点，货物和服务净出口对 GDP 的贡献为负，拉低 GDP 增速 0.2 个百分点。

第二部分对 2012 年我国经济走势进行了分析。预计 2011 年第四季度和 2012 年前半年我国经济发展速度将呈现明显回落态势。其主要原因如下：从紧的货币政策抑制了内需增长、对房地产业采取的严厉调控措施、经济结构调整、欧债危机以及外部政治环境恶化等。预计在 2012 年中期我国有可能出现经济增速止降回升趋势，经济发展的拐点预计将在 2012 年年中出现。

第三部分给出了 2012 年我国 GDP 增速预测及增长特点分析。我们预测 2012 年 GDP 增速为 8.5%。从三大产业看，第一产业增速为 3.8%，第二产业增速为 9.5%，第三产业增速为 8.6%。从三大需求看，消费拉动 GDP 增长 4.3 个百分点，资本形成拉动 GDP 增长 4.5 个百分点，货物和服务净出口对 GDP 增长的贡献为负，拉低 GDP 增速 0.3 个百分点。2012 年经济增长呈现的主要特点如下：内需推动更加明显，外需对 GDP 增长的贡献明显下降，消费对经济增长贡献率有所上升，但投资仍然是我国经济增长的主要拉动力量。2012 年我国经济增长呈现前低后高态势，各季度 GDP 增长率极差在 1 个百分点左右。

第四部分提出了我国经济增长的建议，建议把“稳增长”作为 2012 年经济工作的重心和首要任务。

一、2011 年 GDP 增长速度预测

根据国家统计局公布的资料，2011 年前三个季度 GDP 增速为 9.4%，分季度看，第一季度、第二季度和第三季度 GDP 增速分别为 9.7%、9.5%和 9.1%。根据我们最近的测算，第四季度 GDP 增速为 8.8%，2011 年全年 GDP 增速为 9.2%。全年 GDP 增速前高后低，逐季回落，如图 1.1.1 所示。

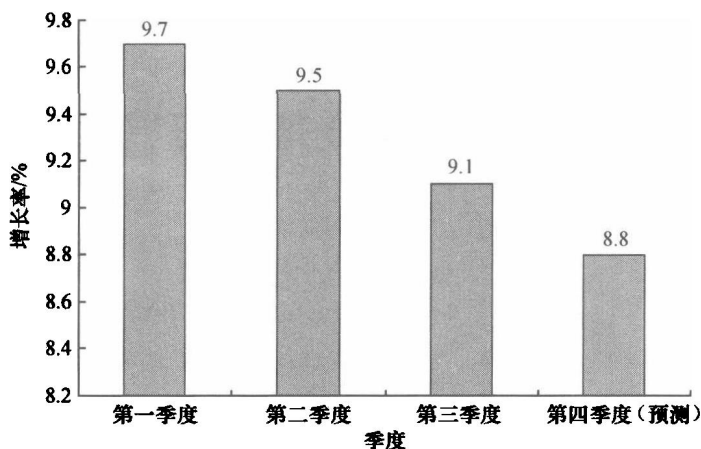


图 1.1.1 2011 年四个季度我国 GDP 增速

资料来源：国家统计局公布数据及项目组测算

我们预测 2011 年全年我国 GDP 增长率为 9.2%，增速比 2011 年前三季度低 0.2 个百分点，比 2010 年全年低 1.2 个百分点。预测第四季度 GDP 增长率为 8.8%，增速较第一季度低 0.9 个百分点，较第二季度低 0.7 个百分点，较第三季度低 0.3 个百分点。

（一）预计 2011 年我国第一产业增加值增长 4.1%

2011 年是我国粮食生产不平凡的一年，年初，北方冬麦区遭遇了大范围、长时间冬春连旱；春末夏初，长江中下游地区出现历史罕见的春夏连旱；入汛以后，南方地区出现多次暴雨洪涝，部分地区旱涝急转；夏季，西南地区继 2010 年特大冬春干旱后再次发生夏伏旱；多发、频发的水旱灾害让粮食生产一次又一次面临困境。但是我国依然在大灾之年取得了良好的农业生产形势。全年粮食产量达到 57 121 万吨，比 2010 年增产 2481 万吨，增长 4.5%。其中，夏粮产量 12 627 万吨，比上年增产 312 万吨，增长 2.5%。早稻产量 3276 万吨，比上年增产 143 万吨，增长 4.5%。我国粮食实现连续八年增产，单产和总产均创历史新高。

2011 年前三季度，猪牛羊禽肉产量 5453 万吨，同比增长 0.2%，其中，猪肉产量 3568 万吨，下降 0.6%。但是 9 月生猪存栏量分别比 6 月、3 月增加了 1518 万头、2408 万头，其中，能繁母猪存栏量分别增加了 125 万头、135 万头。我们预计 2011 年猪肉产量将与 2010 年持平略增，肉类产量略增。

预测 2011 年全年第一产业增加值比 2010 年同期增长约 4.1%，增速较 2010 年低 0.2 个百分点。

（二）预计 2011 年全年我国第二产业增加值增长 10.5%，增幅较 2011 年前三季度下降 0.3 个百分点，较 2010 年同期下降 1.9 个百分点

第二产业包括工业和建筑业。2011 年 7 月以来，规模以上工业增加值增速减慢，



全社会用电量由 2 月的增速 15.82% 降至 10 月的增速 11.35%，制造业采购经理指数也由年初的 52.9% 降至 11 月的 49.0%，其中的新订单指数、出口订单指数、产成品库存、原料库存指数均在 50 以下。预计 2011 年全年我国规模以上工业增加值的同比增速约为 13.7%，增幅较 2011 年前三季度降低 0.5 个百分点。

建筑业的增长速度与固定资产投资完成额密切相关。2011 年固定资产投资继续保持快速增长趋势，预计全年固定资产投资完成额名义增长率约为 25%，固定资产投资的快速增长带动了建筑业增加值的增长。

分季度看，2011 年第一季度第二产业增加值同比增速为 11.1%，第二季度增速为 10.9%，第三季度增速为 10.4%，预计第四季度增加值增速为 9.8%。

（三）预测 2011 年我国第三产业增加值增长 8.9%，增幅较 2011 年前三季度下降 0.1 个百分点，较 2010 年同期下降 0.6 个百分点

2011 年我国社会消费品零售总额增速远低于 2010 年增速，2010 年 1~10 月社会消费品零售总额累计名义增速为 23.6%，实际增速为 18.3%，而 2011 年同期名义增速仅为 17.0%，实际增速为 11.2%。

分季度看，第三产业增加值第一季度增长速度为 9.1%，第二季度为 9.3%，第三季度为 8.6%，预计第四季度为 8.7%。

综上所述，预计 2011 年全年 GDP 增速为 9.2%。其中，第一产业增速为 4.1%，第二产业增速为 10.5%，第三产业增速为 8.9%。在 GDP 增速的 9.2 个百分点中，最终消费拉动 GDP 增长 4.5 个百分点，对 GDP 增长的贡献率为 48.9%；资本形成总额拉动 GDP 增长 4.9 个百分点，贡献率为 53.3%；净出口拉低 GDP 增长 0.2 个百分点，贡献率为 -2.2%，如表 1.1.1 和表 1.1.2 所示。

表 1.1.1 2011 年三大产业增长率

项 目	增长率/%
GDP	9.2
第一产业	4.1
第二产业	10.5
第三产业	8.9

资料来源：项目组测算

表 1.1.2 2011 年三大需求对 GDP 增长的拉动和贡献率

项 目	拉动/百分点	贡献率/%
最终消费	4.5	48.9
资本形成总额	4.9	53.3
货物和服务净出口	-0.2	-2.2
合计	9.2	100

资料来源：项目组测算

二、2012 年我国经济走势分析

当前国内外经济形势的特点是具有高度的复杂性和不确定性。预计我国经济发展将呈现如下态势。

（一）经济增速呈现明显回落态势

预测 2011 年第四季度和 2012 年前半年我国经济呈现增速回落趋势。



1. 从紧的货币措施抑制了内需增长

2011 年, 央行采取了一系列从紧的货币措施, 如提高银行存款准备金率和上调金融机构人民币存款基准利率等。目前, 我国大型金融机构的存款准备金率已高达 21%, 创历史最高。这些措施和手段是“双面刃”, 一方面有助于降低通货膨胀率和抑制房价的过快上涨; 另一方面也抑制了经济增长的内生动力, 使消费和投资增速下滑, 压制了内需增长和降低了实体经济的增长速度, 特别是从紧的货币措施对中小企业发展产生了严重影响。

2. 对房地产业采取了严厉的调控措施

房地产业在国民经济中有着重要地位, 其产业链特别长。房地产业增速的高低直接影响其上游产业, 如建材工业、钢铁工业、机械工业、化学工业等, 以及其下游产业和关联产业, 如家具制造业、电气机械、电子设备等行业的发展速度。

在对房地产业采取了严厉的调控措施以后, 2011 年第三季度房价过快上涨的势头已得到扭转, 预计 2011 年第四季度和 2012 年第一季度我国大部分大城市和一部分中等城市, 特别是一线大城市将出现住宅销售的量价齐跌现象。一方面, 这是一个好现象, 受到广大城乡居民的拥护, 另一方面, 住宅销售量价齐跌也会产生若干副作用。首先, 房地产销售量价齐跌将影响房地产业的上游部门和下游部门的发展。其次, 目前我国大部分地区卖地收入在地方财政收入中的比重接近 40%。房地产市场的不景气将对地方财政收入产生严重影响, 而地方财政收入增长速度的下降又将进一步地对地方基建投资和银行不良贷款率等产生较严重影响, 从而造成我国经济增速下降。

3. 经济结构调整等的影响

我国进行了一系列的经济结构调整, 如压缩高耗能产业产能和关闭高污染产业等, 包括压缩钢铁、有色金属、化工、非金属、石油加工以及电力等行业产能扩大的力度, 关停了一批小火电企业等。

4. 欧洲主权债务危机 (简称“欧债危机”) 加剧, 主要发达国家经济发展呈现疲弱态势, 我国外需增长速度和外贸顺差将呈现下降趋势

目前世界经济增速减缓, 尤其美国经济增长势头明显放缓; 部分欧洲国家主权债务危机恶化, 如意大利、希腊、西班牙、爱尔兰和葡萄牙等国; 受地震、海啸及随后出现的核危机影响, 日本 2011 年经济呈收缩状态。如处置不当, 主要发达国家有可能出现二次衰退。各种形式的贸易保护主义和投资保护主义愈演愈烈。未来一段时间, 我国的外需增长将不容乐观。预计 2011 年 10 月以后我国出口和进口增速将逐步下降, 外贸顺差也将呈现下降趋势。

5. 我国发展和崛起的外部环境可能逐步恶化

美国很多政客一直把我国视为最主要的战略竞争对手, 前一时期的主要政治和军事力量集中于阿富汗和伊拉克。随着美军从这些地区撤出, 美国的战略重点逐步转移