

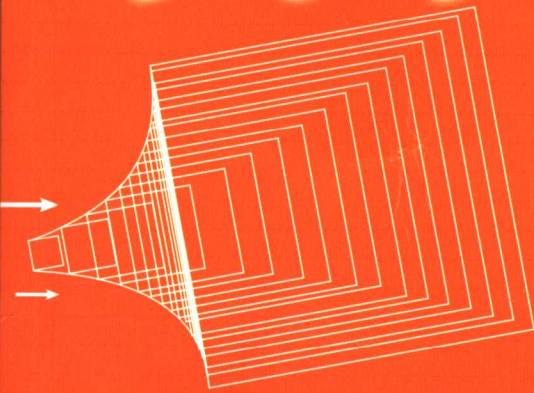
China's market prospects report

随着宏观调控政策效果的显现，2005年中国经济将走出红灯区，基本上在绿灯区运行，相应地中国市场将呈现较为平衡态势，综合物价呈上升趋势，非食品总体价格将上涨，但耐用消费品价格将继续下降。

2005

中国市场 前景报告

曹建海 肖兴志 主编



CHINA'S MARKET
PROSPECTS REPORT



中国时代经济出版社

*China's market
prospects report*

2005

中国市场 前景报告

**CHINA'S MARKET
PROSPECTS REPORT**

随着宏观调控政策效果的显现，2005年中国经济将
走出红灯区，基本上在绿灯区运行，相应地中国市
场将呈现较为平衡态势，综合物价呈上升趋势，非
食品总体价格将上涨，但耐用消费品价格将继续下降。

曹建海 肖兴志 主编



中国时代经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国市场前景报告/曹建海 肖兴志主编. —北京:中国时代经济出版社, 2005. 1

(中国前景报告丛书)

ISBN 7-80169-678-6

I. 中… II. 曹… III. 社会主义经济: 市场经济-研究报告-中国

IV. F123.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 142862 号

中国 市场 前景 报告

曹建海
肖兴志
主 编

出 版 者	中国时代经济出版社
地 址	北京东城区东四十条 24 号 青蓝大厦东办公区 11 层
邮政编码	100007
电 话	(010)68320498 68320825
传 真	(010)68320634
发 行	各地新华书店
印 刷	北京市白帆印务有限公司
开 本	787×1092 1/16
版 次	2005 年 1 月第 1 版
印 次	2005 年 1 月第 1 次印刷
印 张	27.125
字 数	494 千字
印 数	1~8000 册
定 价	46.00 元
书 号	ISBN 7-80169-678-6 / F·311

版权所有 侵权必究

本书编委会

- 主 编：**曹建海 北京中经财富投资咨询有限公司首席顾问
中国社科院工经所投资与市场研究室主任
- 肖兴志 东北财经大学经济与社会发展研究院副院长
中国社会科学院工业经济研究所博士后
- 编 委：**吕 政 中国社会科学院工业经济研究所所长
裴长洪 中国社会科学院财政与贸易经济研究所所长
杜渊泉 国务院国资委新闻发言人、宣传局局长
白津夫 国务院国资委经济研究中心副主任
何炜东 北京中经财富投资咨询有限公司董事长
王林西 北京中经财富投资咨询有限公司总裁、美国百瑞基金合伙人
- 于 立 东北财经大学产业组织与企业组织研究中心主任、
MBA 学院院长
- 高 闯 辽宁大学工商管理学院院长
- 曹建海 中国社科院工经所投资与市场研究室
- 吕 炜 东北财经大学经济与社会发展研究院院长
- 肖兴志 东北财经大学经济与社会发展研究院
- 方 虹 北京航空航天大学经济管理学院教授、中国社会科学院财贸所博士后
- 编写人员：**丁 宁 东北财经大学
- 马 力 东北财经大学
- 王 宇 东北财经大学
- 王 强 东北财经大学
- 曹晋生 中国工商银行总行

曹建海	中国社科院工经所投资与市场研究室
李群姣	东北财经大学
叶 娇	东北财经大学
彭灵勇	中国社科院工经所投资与市场研究室
肖兴志	东北财经大学
戴宏芳	东北财经大学
李群姣	东北财经大学
曾 光	东北财经大学
张妍彦	东北财经大学
孟祥银	东北财经大学
潘永东	东北财经大学
班 蕾	东北财经大学

前言

市场是供求双方的交接点。市场研究是产业投资、企业生产经营决策的前提。但多年来的市场研究报告多局限于产品市场分析,从分析方法看主要从营销技术层面进行分析,而对影响市场发展的宏观经济因素关注不够,影响了研究报告的视角和客观性、科学性。有鉴于此,由北京中经财富投资咨询有限公司组织中国社会科学院工业经济研究所、东北财经大学经济与社会发展研究院等单位的专家、学者共同编写了这本《中国市场前景报告》,试图立足于宏观经济背景下对我国主要市场进行深度研究。本书的最大特色是涵盖产品市场和要素市场的内容,产品市场包括农产品市场、消费品市场和投资品市场,要素市场包括劳动市场、房地产市场、货币市场、资本市场和外汇市场。通过基于产业和地区最新数据进行回归和预测,可以为宏观经济管理部门发布市场信息、进行宏观调控提供方法和决策依据,更重要的是为试图进入中国市场的国内外的市场投资者、企业经营管理者提供市场信息和决策参考。

本书由曹建海、肖兴志主编。此书的出版既体现了北京中经财富投资咨询有限公司在市场研究上的重要探索,也实现了中国社科院工经所投资与市场研究室的一个多年的愿望——将我们长期以来研究的市场分析方法与最新的市场经济数据紧密结合起来,形成理论与实践密切结合的、具有较高应用价值的科研成果。我们将这项工作继续下去,以便为社会奉献我们最新的市场研究结果。

由于时间仓促,本书的质量可能未必尽如人意,但这毕竟是一个良好

的开端。我们殷切地希望读者对我们的研究成果提出批评意见和修改建议，以便我们在今后的研究中加以改进、提高，让新的研究成果更加成熟、完善。

曹建海 肖兴志

2004年12月15日

前 言

第一章 中国市场总体状况 与前景 (总报告)	1
第二章 农产品市场	47
第三章 能源市场	86
第四章 消费品市场	120
第五章 钢铁市场	153
第六章 汽车市场	182
第七章 房地产市场	209
第八章 保险市场	234
第九章 物流市场	269
第十章 劳动市场	302



第十一章	货币市场	331
第十二章	资本市场	361
第十三章	外汇市场	395



Chapter 1

中国市场总体状况 与前景 (总报告)



2004年,由于固定资产投资大幅度攀升、物价指数上涨等因素,我国经济一直在黄灯区运行,并于4月份短暂进入红灯区,中央及时有效的宏观调控政策使综合警情指数在近几个月保持下行趋势,并已经于10月份下行到绿灯区的上部区域。随着宏观调控政策效果的进一步显现,我国投资需求过快增长的局面将有所改观,在大力抑制无效投资的同时加大对薄弱环节的投资,我国经济将恢复正常运行状态,2005年及未来一段时间经济将基本在绿灯区运行。

一、中国市场总供给运行状况

社会总供给、社会总需求的核算以商品和服务的生产及实现的实物运动为依据,反映实物运动和价值运动过程最后阶段的统一,或者说社会总供给、社会总需求统计指标以商品和服务为范围,并以增加值为口径计算。在社会总供给核算表中社会总供给由国内生产总值和商品及劳务的进口总额两部分构成。

(一) 2004年总供给状况

1. 2004年全年国内生产总值

表 1 1998 ~ 2004 年国内生产总值数据表 (单位: 亿元)

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
一至三季度	54435	56874	62123.9	67226.9	73444	81162.2	93144.4
全 年	79553	82054	89403.5	95933	104790.6	116693.6	
前三季度的比重	0.684261	0.693129	0.694871	0.700769	0.700864	0.695515	

注: 表中绝对数按当年价格计算;

数据整理: 国研网数据中心;

数据来源: 国家统计局。

表 1 显示近 6 年来国内生产总值前三季度数值占全年的比重最低为 0.684261, 最高为 0.700864。结合 2004 年度的国内生产总值统计数据 93144.4 亿元, 可以初步推算 2004 年度的国内生产总值在 132899 亿元和 136124 亿元人民币之间, 其算术平均数为 134511.7 亿元人民币。

2. 2004 年进口总值

表 2 2001 ~ 2004 年进口总值资料表 (单位: 亿美元)

	2001	2002	2003	2004
1 ~ 10 月累计	2002.6	2378.29	3336.1	4577.8
全 年 累 计	2436.1	2953.01	4128.3	
前 10 个月占全年比重	0.822052	0.805378	0.808105	

数据来源: 中华人民共和国海关总署、中华人民共和国商务部;

数据整理: 国研网数据中心。

依据表 2, 近 3 年前 10 个月进口总值占全年进口总值比重最低值 0.805378 和最高值 0.822052, 以及 2004 年 1 ~ 10 月累计进口总值 4577.8 亿美元, 估计 2004 年全年进口总值在 5568 亿美元和 5684 亿美元之间, 其算术平均数为 5626 亿美元。

3. 2004 年全年总供给的估算

因为总供给是国内生产总值和进口总值之和, 对进口总额采用人民币对美元年平均汇率进行折算。表 3 列出了 2004 年前 9 个月的汇率数据, 通过表 3 可见, 在 2004 年 100 美元对人民币汇价在 827.67 ~ 827.71 之间, 采用 1 ~ 9 月简单算术平均数, 选择 827.6889 对全年进口总值估算数 5626 亿美元进行折算, 得到金额是 46565.78 亿元人民币, 从而可以编制 2004 年全年总供给的估算表, 如表 4 所示。同时绘制总供给结构图, 如图 1 所示。

图 1 表明国外部门产品价值占中国总供给市场价值的比重, 这一比例已经达到 1/4, 因此说中国经济高涨是全球 GDP 提升的重要因素。2004 年 12 月, 在世界银行驻中国代表处举办世界银行《二〇〇五年全球经济展望》报告会上, 世界银行贸易局局长兼经济发展预测部负责人、资深经济学家尤里·达杜

什先生称，世行预测 2004 年全球 GDP 增长速度可达 4%。中国经济高涨是其中重要的因素。

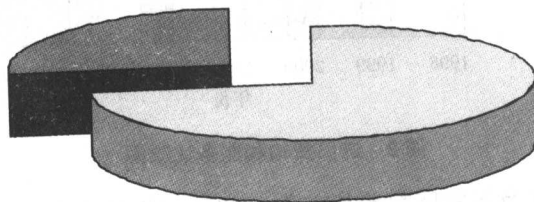
表 3 2004 年 1~9 月人民币兑国外主要币种汇率 (单位: 人民币/100 美元)

1 日	2 日	3 日	4 日	5 日	6 日	7 日	8 日	9 日
827.69	827.71	827.71	827.69	827.71	827.67	827.67	827.68	827.67

注: 人民币对主要币种汇率为平均汇价; 数据整理: 国研网数据中心;
数据来源: 国家外汇管理局。

表 4 2004 年社会总供给估算表 (单位: 亿元人民币)

项 目	绝 对 数	比 重
国内生产总值	134511.7	0.742841
商品及劳务的进口总额	46565.78	0.257159
合 计	181077.5	100



□ 1. 国内生产总值 ■ 2. 商品及劳务的进口总额

图 1 总供给结构图

(二) 近几年来中国总供给的变动趋势及存在的问题

表 5 中国 1996~2004 年总供给表 (单位: 亿美元)

年份	国内生产总值		商品及劳务的进口总额		合 计
	绝对数	结构相对数	绝对数	结构相对数	
1996	67885	0.8545228	11557	0.1454772	79442
1997	74463	0.863139	11807	0.136861	86270
1998	78345	0.8707806	11626	0.1292194	89971
1999	82068	0.856615	13737	0.143385	95805
2000	89442	0.827546	18639	0.172454	108081
2001	97315	0.8283961	20159	0.1716039	117474
2002	104791	0.8109252	24433	0.1890748	129224
2003	116694	0.7736482	34142	0.2263518	150836
2004	134511.72	0.7428406	46565.78	0.2571594	181077.5

注: 1996~2003 年数据引自《中国经济增长报告(2004)》第 124 页, 2004 年数据根据前 10 个月估算得出。

分析表 5 可见: 1997 年和 1998 年, 中国进口总额在总供给中的比例降低, 除 1997 年和 1998 年中国进口总额在总供给中的比例有所降低外, 进口总

额在总供给中的比例呈现上升趋势,截至 2004 年底,这一比例将超过 25%,即在 2004 年中国总供给部分有 1/4 左右是国外进口的货物和服务。可以看出中国市场的总供给与世界市场的联系变得愈加密切,由此预见在未来国内和国际政治、经济比较稳定的条件下,中国进口总额在总供给中所占比例将在此基础上稳定增长。

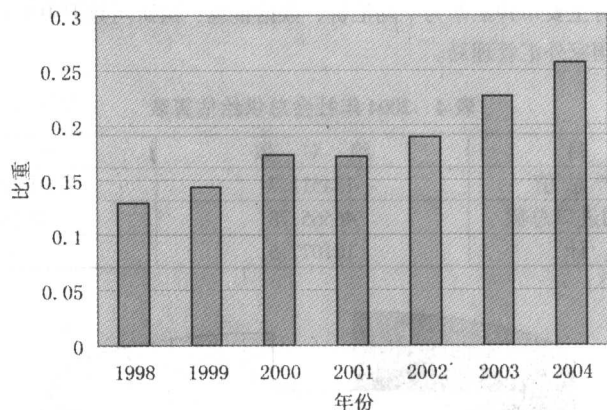


图 2 进口货物和服务比重图

另外,对我国经济发展起着基础作用的能源供给在 2004 年高速增长,增长速度大大高于 GDP 增速。2004 年我国经济保持高速增长,冶金、建材和化工等高耗能产业迅速扩张,带动了能源需求的持续扩大。在旺盛的需求拉动下,我国能源生产总量大幅度增长。原煤生产方面,2004 年 1~10 月,中国原煤产量完成 15.73 亿吨,预计全年产量将实现 19 亿吨左右。1~10 月份,全国规模以上煤炭企业原煤产量达到 128532 亿吨,同比增长达 16.0%。电力供应方面,2004 年我国电力供应增长速度较快。1~10 月份,我国累计发电 17430.92 亿千瓦小时,比 2003 年同期增长 15.0%。原油及天然气开采方面,8 月份,我国原油、成品油产量及原油加工量均达到 2004 年以来最高月产水平,也是历史最高月产水平。1~10 月份,我国生产天然原油 14503.58 万吨,同比增长达 2.9%。交通运输方面,国民经济的快速发展使得对物资周转、出行等的需求快速增长。2004 年 1~10 月份,我国货运总量达 131.20 亿吨,比 2003 年同期增长 12.40%;货物周转量达 53730.92 亿吨,同比增长高达 21.00%。

在总供给中能源供给不足状况日益严重反映了两个问题:一是我国处在工业化和城市化快速发展阶段,对能源需求正常增加;二是我国资源利用效率十分低下。资源是社会经济可持续发展的物质基础。资源硬约束已成为中国经济发展的一个障碍,资源紧缺程度的加剧,已经严重影响到国内经济的可持续发展。我国单位 GDP 消耗的物质资源数量远高于发达国家现有水平,

粗略估计约为印度的 3 倍, 美国的 10 倍, 日本的 20 倍, 德国的 6 倍。我国能源利用效率目前仅为 33%, 比发达国家落后 20 年, 相差 10 个百分点, 如我国火电厂供电煤耗为每千瓦时 404 克标准煤, 国际先进水平为 317 克标准煤, 高出 27.4%。能源消费强度大大高于发达国家及世界平均水平, 约为美国的 3 倍, 日本的 7.2 倍。

尽管我们早已察觉到资源利用效率问题, 但是由于缺乏有效的机制和政策, 制约中国经济健康发展的这个突出矛盾长期未能得到根本解决, 我们正在自觉或不自觉地回到过去高投入、高消耗、高增长、低效益的老路上去。这是一条必然导致周期性通货膨胀和经济大起大落的老路。

因此, 树立和落实科学发展观已成为当务之急。必须建立科学高效的用能机制, 合理使用和节约资源, 走以降低资源、能源消耗为核心的新型工业化道路, 以最少的资源消耗实现我国在 2020 年人均 GDP 翻两番的奋斗目标。要落实这一点, 最关键的是大力推进循环经济的发展。

(三) 2005 年总供给预测

1. 2005 年国内生产总值预计增长 8.5%

根据上海证券报 2004 年 12 月与国家信息中心联合发布的《2005 中国经济十大预测报告》, 考虑到调控政策的连续性和经济景气的持续性, 2005 年, GDP 将增长 8.5%, 固定资产投资增速将回落至 17% 左右, 登记失业率为 4.3%, CPI 在 4% 左右, 金融与资本市场将在深化体制改革和制度建设的基础上平稳健康运行, 并寻求突破。

消费结构升级、产业结构调整、城市化加速和世界制造业向中国转移等短期因素是影响中国经济的主要因素, 中国经济 2005 年仍将保持持续快速增长。2005 年宏观调控将进一步推进体制改革、引导结构优化, 中国政府进行宏观调控无论是在力度方面还是市场化手段的运用方面都将更加自信, 土地政策、产业政策、农业政策等 5 大政策对全局的影响尤为重要。

2. 外贸进口依然较大

2005 年, 预计全年外贸进口将增长 24%, 不过增长速度比 2004 年将明显下降, 但快于出口增幅。2004 年初国内需求旺盛拉动了对技术设备和能源原材料进口需求的上升, 关税下调和配额进一步扩大, 导致我国进口持续快速增长。具体原因有: 第一, 我国经济正处于新一轮经济周期的扩张阶段, 国内经济发展所急需的先进技术、机械设备和国内短缺的原材料及能源产品的进口需求旺盛, 2005 年宏观经济政策将保持稳定, 经济增长率将保持在 8% 以上, 对进口产品的需求将持续旺盛。但由于固定资产投资将比 2004 年有所降低, 企业对生产原料和机械设备的进口需求将比上年有所减少。第二, 2005



年利用外资的前景基本乐观, 占进口总额比重超过 50% 的外资企业进口和加工贸易进口将成为保障进口快速增长的稳定性因素; 第三, 按照加入世贸组织的承诺, 2005 年中国关税总水平将降至 10.1%, 所有非关税措施都将取消, 对进口的促进作用继续显现; 第四, 国际石油等初级产品价格走势导致进口金额的增加。从发展趋势分析, 主要反映国际初级产品现货价格水平的中价国际 A 指数 1~9 月比去年同期上涨 28.5%, 反映期货价格水平变化的中价国际 B 指数比去年同期上涨 31.04%。由于企业一般会提前 3~6 个月签订国际原料采购协议, 因而现货价格对国内企业影响的滞后期至少为 3~6 个月, 期货价格的影响滞后期更长, 2005 年外贸进口金额的压力将有所增加。

二、中国市场总需求状况

根据社会总需求核算表的核算项目, 总需求由最终消费、资本形成总额、货物和服务出口构成, 其中最终消费又可以细分为居民消费和政府消费, 资本形成总额可以细分为固定资本形成总额和存货增加。

(一) 2004 年度总需求状况

1. 2004 年全年度总支出估算

运用统计核算原理“总供给 = 总需求”, 从理论上可以估算 2004 年度总需求为 181077.5 亿元人民币, 即两方面的数值是一致的。不过由于统计自身的原因各国在统计工作中将两者的差异处理为统计误差, 根据表 6 可以看出, 历年来, 统计误差所占的比例不大, 这也表明我国国民经济核算还是比较客观地反映了供给和需求两方面的信息。因此我们估计实际总需求数据与总供给数据没有大的出入。

表 6 国内支出总值与最终需求之间的统计误差表

年 份	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
统计误差率 (%)	-0.01	-1.08	-1.35	-0.81	0.30	6.51	5.26	-0.16

注: 此处统计误差率的计算公式是 (国内支出总值 - 最终需求) / 国内支出总值。

2. 2004 年出口总值

表 7 2002~2004 年各月出口总值统计数据表 (单位: 亿美元)

	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
2004	357	341	458	471	449	505	510	514	558	525		
2003	298	245	321	356	338	345	381	374	419	409	418	481
2002	217	191	238	267	246	260	292	294	319	299	312	319

注: 2004 年全年度总出口未估算; 2004 年 11 月及 12 月出口总值未估算。

表 8 2002 ~ 2004 前 10 个月及全年出口总值表 (单位: 亿美元)

	1 ~ 10 月小计	全年合计	前 10 个月占全年比重
2004 年出口总值	4688.8		
2003 年出口总值	3485.4	4383.5	0.795118
2002 年出口总值	2625.06	3256.02	0.806217

运用表 7 资料汇总编制表 8, 由于出口总值在各月之间的变动有明显季节变动趋势, 如图 3, 可以合理推断 2004 年 11 月和 12 月的出口总值在全年出口总值中所占的比重不会有大的波动。根据以上数据笔者选择 0.795118 和 0.806217 的算术平均数 0.80066 作为推断比率, 估计 2004 年出口总值为 5856.11 亿美元, 仍然采用 1 ~ 9 月 100 美元对人民币的汇率简单算术平均数, 选择 827.6889 对全年出口总值估算数 5856.11 亿美元进行折算, 得到金额是 48470.389 亿元人民币。

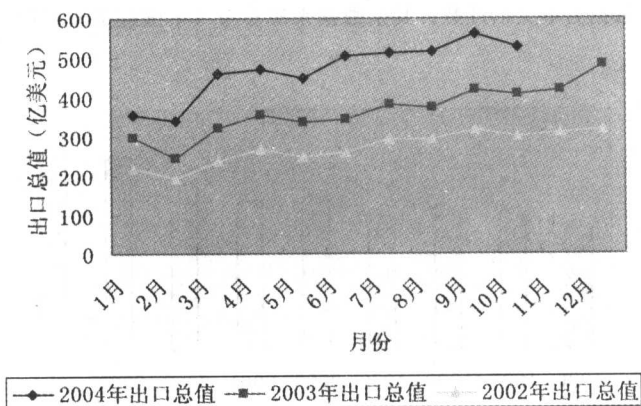


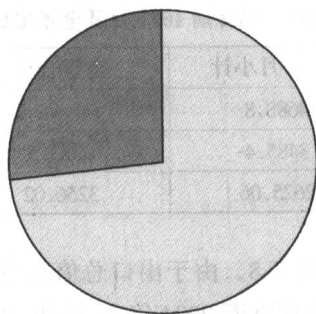
图 3 2002 ~ 2004 年出口总值情况图

3. 2004 年社会总需求国内外之间的结构分析

根据以上数据可以编制 2004 年简单的社会总需求核算表, 通过表 9 和图 4 可以看出, 在社会总需求的构成中, 国外部门的需求占到社会总需求的 1/4 以上。

表 9 2004 年社会总需求核算表 (单位: 亿元人民币)

项 目	绝 对 数	比 重
国内消费和投资	132607	0.7323
货物和服务出口	48470.389	0.2677
合 计	181077.4	1



国内消费和投资 货物和服务出口

图 4 2004 年国内、外需求结构图

表 10 货物和服务出口占总需求的比重表 (1996~2004)

年份	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
比重%	15.83	17.39	16.70	16.73	19.15	18.60	20.58	24.00	26.77

注: 2004 年数据为本文估计数; 其余数据来源参考《中国经济增长报告 (2004)》第 125 页。

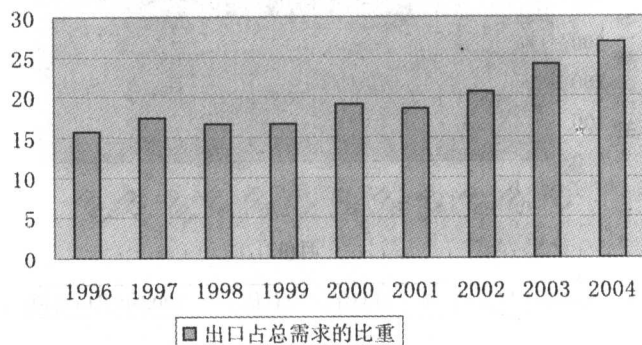


图 5 出口占总需求的比重图

通过表 10 可见社会总需求结构的变动趋势, 货物和服务出口占总需求的比重在除 1998 年和 1999 年外稳步上升。那么在 2005 年这一上升趋势目前没有资料显示会发生改变。这里的总需求结构分析数据同总供给数据结构分析一致, 这表明中国经济国际化的程度进一步加强。

4. 2004 年国内总需求结构分析

在国民经济核算中与国内总需求结构分析有关的指标有最终消费和资本形成总额, 最终消费由居民消费和政府消费组成, 资本形成总额由固定资本形成总额和存货增加组成。因此研究国民经济核算中总需求结构, 即是研究由最终消费和资本形成总额的构成情况。但是在对国民经济国内最终需求进行研究时, 我们通常使用两类指标, 一是社会固定资产投资总额, 二是社会