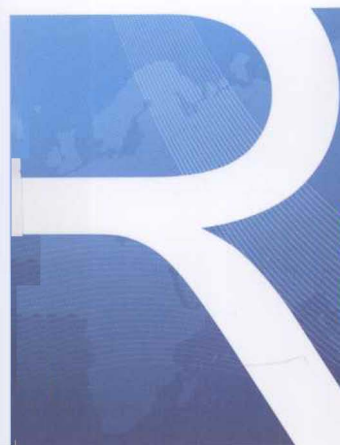




2012

国民经济运行报告

国民经济运行报告编写组



Report of Chinese
Economic Performance(2012)

2012

国民经济运行报告

国民经济运行报告编写组

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

2012 国民经济运行报告/国民经济运行报告编写组. —上海:上海财经大学出版社, 2013. 2

ISBN 978-7-5642-1576-7/F · 1576

I. ①2… II. ①2… III. ①国民经济运行-宏观经济运行-研究报告-中国-2012 IV. ①F123. 16

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 033232 号

- ☐ 责任编辑 李宇彤
- ☐ 封面设计 张克瑶
- ☐ 责任校对 王从远 林佳依

2012 GUOMIN JINGJI YUNXING BAOGAO

2012 国民经济运行报告

国民经济运行报告编写组

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海叶大印务发展有限公司印刷装订

2013 年 2 月第 1 版 2013 年 2 月第 1 次印刷

710mm×960mm 1/16 14 印张 251 千字

定价: 45.00 元

序

2011年,中国的宏观经济在面临内忧外患的背景下,仍取得了举世瞩目的发展。为了能够更好地分析2011年宏观经济运行的特征,我们从生产、分配、消费、积累四类经济活动的角度对其进行了阐释。在报告中,还单独设置了一个独立的篇章来深度分析我国房地产市场限购政策与宏观经济运行之间的关联。

本报告共分五篇:

第一篇为生产篇。该部分内容由刘伟老师负责,阳维、肖娅同学参与了相关文献的搜集和撰写工作。在生产篇里,从宏观经济运行的总量、结构和热点三个方面,分析了2011年宏观经济运行中生产领域的主要进展。从总体来看,中国的国民经济总量和结构在2011年都取得了一定的进展,但是,我们在看到成绩的同时,也要看到发展带来的问题。经济的发展总是喜忧参半。只有在发展中发现问题的,在解决问题中进行发展,才能保持国民经济的长久可持续发展。

第二篇为分配篇。该部分内容由王克强老师负责,邓光耀和周倩同学参与了相关文献的搜集和撰写工作。在分配篇里,分别从收入的初次分配、再分配和分配领域的热点三个方面,研究了近年来我国在收入分配领域所发生的变化。国民经济的分配是人类持续关注的热点,更是我国当前经济发展中的重中之重。从2011年的发展来看,我国的国民经济得到了很大的提高和发展,人们的收入普遍有所提升;但在初次分配、再分配中仍然还存在着许多不合理的问题,需要进一步改进。

第三篇为消费篇。该部分内容由郑睿老师负责,谷卿德同学参与了相关文献的搜集和整理工作。在消费篇里,从居民消费、政府消费和消费领域的热点三个方面,介绍和分析了2011年我国消费领域的最新进展。在全球金融危

机和贸易保护主义抬头的国际背景下,我国政府把扩大内需,尤其是居民消费作为保持我国经济平稳、快速、可持续发展的长期战略方针和基本立足点。但是,我国长期依靠加大投资和出口来拉动经济增长的模式造成国内产业结构不合理,影响了我国经济的进一步提升,并进一步影响了消费的总量和结构。

第四篇为积累与国际收支篇。该部分内容由张学文老师负责。其中,张学文老师与谷卿德同学撰写了第 10 章;曹建元老师和陈刚同学撰写了第 11 章,叶方老师撰写了第 12 章。该部分内容分别分析了 2011 年我国在固定资产、金融资产领域的交易状况,以及国际收支领域的最新进展。

第五篇为专题篇。该部分内容由高晓晖老师负责,简德三老师、沈洪老师和蒋臻真同学、刘甜雨同学、戴滢珂同学、蒋连祥同学共同参与了该部分内容的资料搜集和撰写工作。该部分内容分析了我国房地产业在国民经济发展中的特殊性、相互依存性及制约性。房地产业的快速发展,为我国国民经济的稳定增长发挥了不可替代的作用。但是,土地资源的制约和房价的快速上涨,也使房地产业产生了不利于宏观经济健康、有序发展的负面影响。为促进房地产业的持续稳定发展并带动国民经济的健康发展,必须深化房地产业宏观调控,综合运用金融、财税、土地、住房等多种政策手段规范房地产业发展,促进其供求平衡、结构合理、产业升级。

本报告由国民经济运行报告编写组共同撰写完成。我们深知,受制于我们这个团队第一次合作的背景和各位老师自身研究领域的限制,我们的报告还存在很多不足,恳请各位读者能够多提宝贵意见,我们将在以后的报告中进一步加以完善。

国民经济运行报告编写组

2012 年 12 月 16 日

目 录

序	(1)
---------	-------

第一篇 生产篇

第 1 章 国民经济生产的总量	(3)
-----------------------	-------

1.1 产品市场	(3)
1.2 金融市场	(9)
1.3 要素市场	(18)

第 2 章 国民经济生产的结构	(21)
-----------------------	--------

2.1 产业结构	(21)
2.2 区域结构	(26)
2.3 需求结构	(28)

第 3 章 国民经济生产领域热点分析	(33)
--------------------------	--------

3.1 房地产宏观调控	(33)
3.2 通货膨胀	(36)
3.3 民间借贷与民营企业资金链断裂	(38)
3.4 中国企业海外并购	(41)

第二篇 分配篇

第4章	国民经济的初次分配	(47)
4.1	国民经济的分配概述	(47)
4.2	我国国民经济收入初次分配的实证	(48)
第5章	国民经济的再分配	(60)
5.1	国民收入再分配和第三次分配的理论	(60)
5.2	我国国民收入再分配的实证分析	(65)
第6章	国民经济收入分配领域热点分析	(68)
6.1	地区收入分配	(68)
6.2	行业收入分配	(75)
6.3	地区转移支付	(78)
6.4	产业转移支付	(80)

第三篇 消费篇

第7章	居民消费	(87)
7.1	居民消费总体增速有所放缓,但对经济贡献率呈现上升态势	(88)
7.2	城镇消费增速放缓,农村消费稳步上升	(89)
7.3	总体来看,各类商品零售保持了较高的增长速度,但不同商品增速趋势表现不同	(91)
7.4	居民消费价格指数总体水平较高,但呈现先升后降的走势	(93)
7.5	消费者景气指数在上半年波动中上升,下半年下降趋势明显 ...	(94)

第 8 章 政府消费 (96)

8.1 财政支出总量及结构分析 (97)

8.2 政府消费支出分析 (102)

8.3 政府消费支出重点项目分析 (103)

第 9 章 国民经济消费领域热点分析 (109)

9.1 旅游消费 (109)

9.2 文化消费 (114)

9.3 信息消费 (116)

第四篇 积累与国际收支篇

第 10 章 固定资产投资 (123)

10.1 2011 年我国固定资产投资趋势回顾 (123)

10.2 我国固定资产投资在三次产业中的配置 (130)

10.3 我国公共投资与社会投资固定资本存量的估算 (134)

10.4 我国公共投资固定资本存量最优规模的实证分析 (139)

10.5 2011 年我国固定资产投资领域热点问题 (144)

第 11 章 金融资产交易 (148)

11.1 金融资产及其分类 (148)

11.2 金融资产交易回顾 (150)

第 12 章 国际收支与贸易 (162)

12.1 2011 年中国国际收支概况 (162)

12.2 2011 年中国国际收支分析 (165)

12.3 2011 年我国国际收支运行评价 (168)

12.4	2012 年上半年中国国际收支	(169)
12.5	国际收支持续双顺差成因及对策	(172)
12.6	国际收支与贸易的热点问题	(173)

第五篇 专题篇：房地产业与国民经济

第 13 章 房地产业与经济增长

(183)

13.1	2011 年房地产业运行状况	(183)
13.2	房地产业与 GDP	(185)
13.3	房地产业影响其他产业发展并影响经济增长	(187)

第 14 章 房地产业与消费支出

(190)

14.1	房地产业与居民消费	(190)
14.2	房地产业与政府支出	(194)

第 15 章 房地产业与投资结构

(200)

15.1	房地产业投资与行业结构	(200)
15.2	房地产业投资与区域结构	(203)

第 16 章 加强房地产业调控,推动国民经济稳定协调发展 ...

(207)

16.1	房地产业宏观调控的回顾	(207)
16.2	以房地产业持续调控为契机,推动国民经济的稳定协调发展	(211)

第一篇

生产篇

2011年我国经济在内忧外患的环境下取得了一份不错的答卷。无论是在控制通货膨胀、保持国民经济增长,还是在保持国际收支平衡、稳定人民币币值方面,都得到了全世界的认可。社会物价水平在经历了上半年的高速增长后,在多种宏观调控政策的影响下,最终在第四季度回落到合理的区间;2011年,GDP实现了9.2%的高速增长,人均GDP突破5 000美元;社会城镇就业水平保持稳定,失业率水平维持在4.1%左右;城镇和农村居民的收入水平继续保持较高速度的增加,现金收入分别实现了20%和14%左右的增长;年末外汇储备1 811.48亿美元,同比增长11.72%。在经济结构方面,产业结构未出现大的变动,但在区域协调发展方面有所改善。产业结构仍然维持“二、三、一”顺序,占GDP的比重分别为46.8%、43.1%和10.1%,增速为10.6%、8.9%和4.5%。第二产业在拉动国民经济增长中仍居于主导地

位。在区域结构方面,东部经济凭着原有的基础与实力仍在领跑全国,但中、西部的增长势头上升,后发优势明显。固定资产投资总额仍保持“东、中、西”递减的顺序,但是同比增长速度出现了倒挂,呈现出“西、中、东”递减的顺序;需求结构上,净出口仍然保持负增长,对GDP的贡献也为负值,投资与消费仍是拉动中国经济增长的主要动力,并且消费将在未来中国经济发展中发挥出更加重要的作用。

作为后起的发展中国家,中国经济的发展自然也面临着诸多问题,我们在看到成绩的同时也要看到发展带来的问题。通货膨胀、收入分配差距、金融市场与实体市场的脱离成为2011年突出的问题。虽然2011年12月CPI同比增速为4.1%,但M2与GDP的比率一直维持在1.8左右的较高水平,2012年的通货膨胀仍将成为中国经济调控的主轴。收入分配上,城镇居民与农村居民收入差距悬殊,并且这种趋势在持续扩大。在收入的构成上,如何提高居民劳动收入和财产性收入,仍是值得思考的问题。2011年金融市场没有大幅的波动,但股票市场指数持续下降,基金业出现普遍性的较大亏损,股市成交量和市盈率水平也持续走低,无论是机构投资者还是中小个人投资者都不容乐观。投资者对2012年的中国经济预测依然忧心忡忡。受宏观经济调控的影响,银行贷款量收紧,中小企业融资难问题成为讨论的热点。以吴英为代表的民间集资、民间借贷问题成为利率市场改革的导火索。或许利率市场化改革将在2012年迈出重要的一步。以制造业出口和政府投资拉动经济增长的模式在中国已逐渐失去“光辉”,如何在经济转型中寻找新的增长点仍是2012年的经济关注点。

经济的发展总是喜忧参半。只有在发展中发现、在解决问题中进行发展,才能保持国民经济的长久可持续发展。2012年,不是世界末日更不是中国经济的末日。中国经济依然会保持增长,但需要在经济结构调整、通货膨胀、房地产业、收入分配、外贸出口、人民币汇率、民营企业融资等棘手问题上工夫。愿2012年中国经济仍能取得瞩目的成绩!

从涵盖内容和领域而言,宏观经济的生产活动包括多个维度和层面。为此,本报告从总量、结构、热点三个层面对2011年的经济生产活动进行系统分析。宏观经济总量部分,分析主要经济总量指标的发展和变化;宏观经济结构部分,主要分析产业结构、区域结构和需求结构三大主要经济结构的状况;最后,针对2011年出现的通货膨胀、民间借贷、房地产调控、跨国并购、地方债务危机等经济热点进行重点分析。

第 1 章

国民经济生产的总量

国民经济运行包括生产、分配、消费、积累四个环节。生产是国民经济的起点,也是国民经济最核心的部分。只有通过生产才能创造价值,只有通过生产才能为分配、消费、积累提供物质基础。现代经济学的范畴,已经把生产的范围扩大,不仅包括物质资料生产,还包括生活资料、生存资料、发展资料的生产。为了更清楚地研究各个环节的生产情况,我们把国民经济的生产划分为三个子市场:产品市场、金融市场、要素市场。

产品市场主要涵盖产品的产出、增加值、物价水平等总量指标;金融市场主要包括资金要素的供求、价格等,以及主要金融工具的经济指标;要素市场是资金、劳动力、土地等生产要素交易的场所,其总量指标包括生产要素的供求总量、供求价格、收入分配等。通过三个子市场的分析,我们可以初步概括国民经济的生产环节。

1.1 产品市场

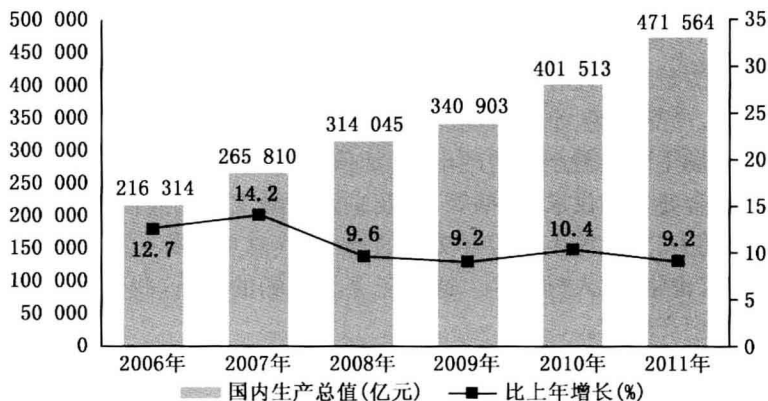
产品生产包括货物生产与服务生产。生产活动是国民经济的起点,住户单位和企业通过生产要素的投入为全社会提供产品。现代国民经济核算为了真实反映生产活动,把生产的增加值进行加总,统计国民生产总值。为了反映

生产的价值总量,我们选用国民生产总值作为核心,依次对其子指标进行分析。本章为了避免与下一章经济结构的内容重复,不对经济内部结构作详细分析。

1.1.1 价值总量

2011年,国际经济形势复杂多变,国内经济形势也不容乐观,但GDP仍然保持了9.2%的高速增长。可以说中国经济的高速增长,带动了世界经济的增长。2011年全年GDP总计471 564亿元,比上年增长9.2%。其中,第一产业增加值47 712亿元,增长4.5%;第二产业增加值220 592亿元,增长10.6%;第三产业增加值203 260亿元,增长8.9%。第一产业增加值占国内生产总值的比重为10.1%,第二产业增加值比重为46.8%,第三产业增加值比重为43.1%。从人均来看,2011年人均GDP接近5 400美元,突破5 000美元大关。

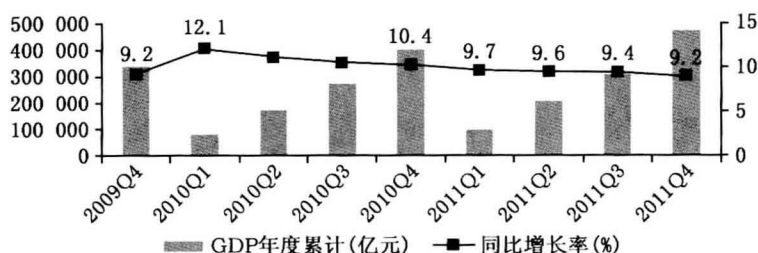
从2006年到2011年这几年的增长趋势来看,我国国内生产总值不断攀升,从21.6万亿元增长到47.1万亿元,增幅达217.9%,年化复合增长率16.86%(见图1.1)。相比于前五年,2011年的增长速度有所放慢,全年9.2%的增长率与2009年金融危机时相持平。可以看出,我国经济经历了爆发式增长后,逐步开始进入稳定期,经济增长的步伐开始放缓,预计2012年GDP增长将持续走低。



资料来源:根据中经网统计数据库整理得到。以下如未加特别注明,数据来源均为此处。

图 1.1 2006~2011 年国内生产总值及其增长速度

分季度来看,2011年四个季度的GDP增长率分别为9.7%、9.6%、9.4%、9.2%(见图1.2)。四个季度的增速连续下滑,主要原因是全年宏观调控政策收紧,投资规模下降,外贸需求下行,经济快速增长的势头得以遏制。



注:单季GDP数值按现价计算,年度GDP累计增长率按可比价计算。

图 1.2 2009~2011 年我国 GDP 季度累计数据及同比增速

从纵向比较,9.2%的增速不是一个斐然的成绩;但横向对比世界各国,在后金融危机时代,中国仍能保持9.2%的经济增长仍是一个来之不易的结果。据IMF预测,2011年全球按购买力平价计算的经济增长率为4.0%,与2010年相比下降1.1%。其中,发达经济体总体下降1.5%左右;以中国为代表的新兴市场与发展中经济体,则实现了6.4%的平均经济增长率。值得关注的是,在2012年的政府工作报告中,中央政府将2012年GDP的增长率调整为7.5%,相比以往,7.5%已是一个大幅降低后的目标。对于这一调整,温家宝总理提出这是一次主动性的调整,是为适应经济结构调整需要和实现有质量的经济增长下的调整。可见2012年必然要经历一个艰难的调整期。

1.1.2 总体价格水平

从总体价格水平来看,2011年的CPI与PPI都保持了高位运行,即便在第四季度CPI与PPI都出现回落,通货膨胀的压力依然很大。

全年居民消费价格比上年上涨5.4%,其中食品价格上涨11.8%,固定资产投资价格上涨6.6%,工业生产者出厂价格上涨6.0%,工业生产者购进价格上涨9.1%,农产品生产价格上涨16.5%。

从图1.3可以看出,2011年物价指数经历了一个先升后降的过程:以全国居民消费者价格指数为例,CPI在1~7月持续走高,从1月的4.9%提高到7月的6.5%;从8月份开始,CPI上涨趋势得以遏制,在12月降至4.1%,CPI年均水平为5.4%。在CPI样本构成中,前三季度食品上涨最快,为6.1%;其次是居住上涨,为4.1%;医疗保健和个人用品为2.9%;而衣着下降

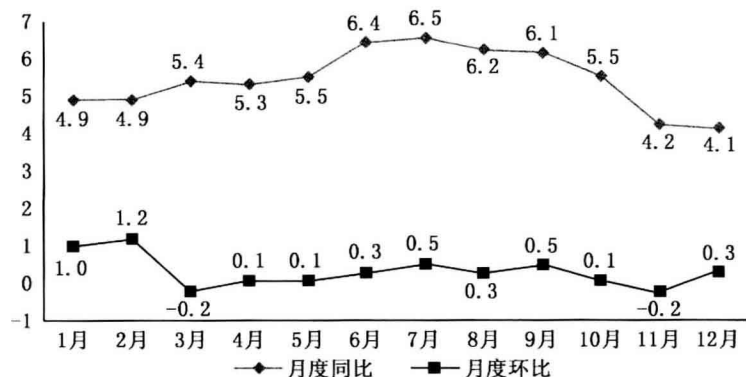


图 1.3 2011 年居民消费价格月度涨跌幅度

1.1%。因此,食品特别是猪肉价格是拉动本轮 CPI 上涨的主要动力。工业品出厂价格指数(PPI)的走势(见图 1.4)与 CPI 基本一致,但其波动幅度大于 CPI,说明 PPI 对 CPI 的确有一定的传导作用。从 8 月份开始,PPI 开始连续下滑,高位水平在 107.5,而年底 12 月份 PPI 为 101.7。

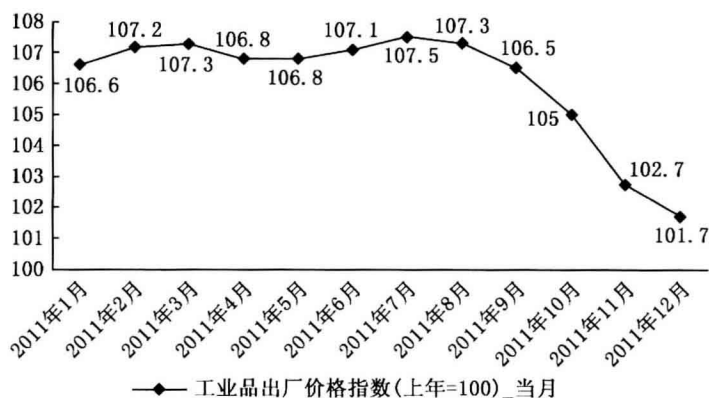


图 1.4 2011 年我国工业品出厂价格指数变化

表 1.1 是对 2011 年 CPI 组成部分的增幅对比。可以看出只有食品价格的增幅高于总体 5.4% 的水平,食品增幅为 11.8%;其次是居住的价格涨幅,为 5.3%。基本可以认为 2011 年的通货膨胀为结构性通货膨胀,以农产品为代表的食品价格上涨拉动了其他日常消费用品价格的上涨。而居住价格上涨主要是 2011 年严格的限购政策,房地产交易市场冷清;而与之相反的是房地

产租赁市场交易旺盛,租金价格不断走高。

表 1.1 2011 年居民消费价格比 2010 年涨跌幅度 单位: %

指 标	全 国	城 市	
		城 市	农 村
居民消费价格	5.4	5.3	5.8
其中:食品	11.8	11.6	12.4
烟酒及用品	2.8	3.0	2.4
衣着	2.1	2.2	1.9
家庭设备用品及维修服务	2.4	2.7	1.5
医疗保健和个人用品	3.4	3.4	3.3
交通和通信	0.5	0.2	1.3
娱乐教育文化用品及服务	0.4	0.3	0.8
居住	5.3	5.1	5.7

2011 年的通货膨胀调控,证明了我国政府在宏观调控上的能力和水平。2011 年的通货膨胀是多种因素综合作用的结果,其形成原因和影响因素复杂多变。政府多种调控手段的应用,最终使得通货膨胀有了一个明显的下降。但是,形成 2011 年通货膨胀的因素并没有完全消失,国际原材料和能源价格的上涨、劳动用工成本的上升、国际经济环境的缓慢复苏,使我国经济在 2012 年仍将继续面临通胀的压力。

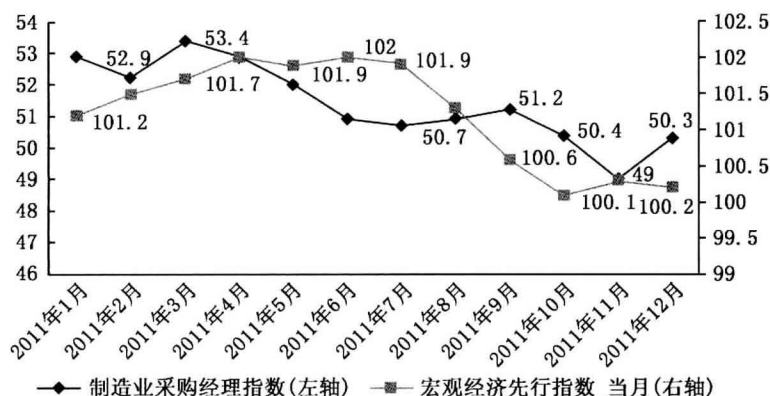
1.1.3 经济景气指标

经济景气指标可以反映出对当前经济运行情况的判断,可以分析出经济的走势情况。经济信心指数反映了经济单位对未来经济走势的预期。经济景气指数和经济信心指数是对未来经济预测的良好指标。

2011 年 1~12 月,中国制造业的 PMI 指数呈波动下降趋势,总体水平低于 2010 年。1~10 月,中国制造业 PMI 指数始终位于分界线上;11 月降至 49.0%,为 2009 年 2 月以来首次降至分界线下(见图 1.5)。2011 年,中国制造业 PMI 平均水平为 51.4%,生产指数平均为 53.5%,新订单指数平均为 51.9%,在 12 个被监测经济体中处于较高水平,反映出我国经济发展仍处在平稳增长区间,但增速趋缓。同时,外部环境进一步复杂,出口订单平均指数在 50%以下,内需也相对低迷,反映需求的新订单指数明显低于生产指数。

从宏观经济先行指数来看,全年最高值 102,最低值 100.1 出现在 10 月份。

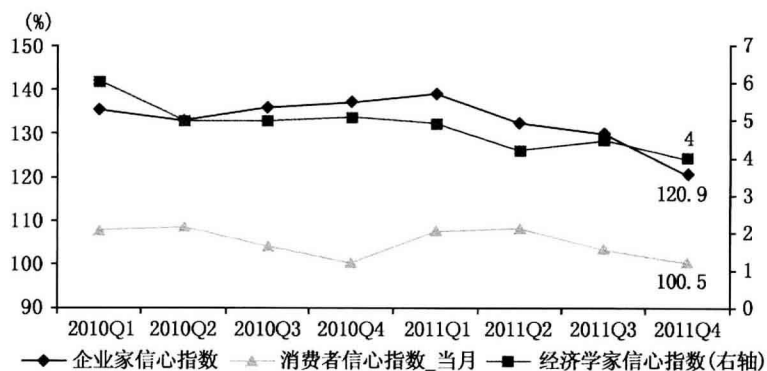
反映出经济景气先高走后收低的情况。年初对经济充满乐观,但随着各种严厉的调控政策的出台,经济逐步下行到 10 月份低谷,年末新一轮政策出台,经济逐步恢复(见图 1.5)。



资料来源:Wind 资讯数据库。

图 1.5 2011 年我国制造业 PMI 指数变动情况

从信心指数来看(见图 1.6),企业家信心指数、消费者信心指数和经济学家信心指数均呈现震荡下行的走势。经济学家信心指数取值范围为 1~9,中值为 5;企业家信心指数和消费者信心指数取值范围为 0~200,中值为 100。中值反应对经济走势的预期变化不大。到 2011 年第四季度,经济学家信心指数和企业家信心指数至两年来的新低,分别为 4 和 120.9%;消费者信心指数降至全年最低,为 100.5%。这说明,受国内外经济状况多种因素的影响,各



资料来源:Wind 资讯数据库。

图 1.6 2010~2011 年我国经济信心指数变动情况