

2009

中国经济预测与展望

China Economic Forecast
and Outlook in 2009

中国科学院预测科学研究中心



科学出版社

www.sciencep.com

2009 中国经济预测与展望

China Economic Forecast and Outlook in 2009

中国科学院预测科学研究中心

科学出版社

北 京

内 容 简 介

本书是中国科学院预测科学中心推出的第三个年度经济预测报告。本报告根据截至 2008 年度前 11 个月的各类经济数据,运用经济先行指数和计量经济预测方法对 2008 年我国经济的不同层面进行了全面系统的总结和回顾,对 2009 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及建议。

全书由 23 个报告组成,全书覆盖经济增长、物价水平、进出口、三农问题、货币政策、财政政策、金融市场、能源行业、房地产业等多方面内容。

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

2009 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,2009

ISBN 978-7-03-023946-4

I. 2… II. 中… III. ①经济预测-中国-2009②经济发展趋势-中国-2009
IV. F123.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 007338 号

责任编辑:马 跃 / 责任校对:钟 洋
责任印制:张克忠 / 封面设计:耕者设计工作室

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>

双青印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2009 年 1 月第 一 版 开本:787×1092 1/16

2009 年 1 月第一次印刷 印张:28 1/2

印数:1—4 000

字数:624 000

定价:49.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换〈双青〉)

撰写人员名单

(按音序排列)

鲍 勤	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
陈全润	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
陈锡康	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
程建华	安徽大学经济学院, 安徽合肥	230039
程 棵	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
崔 婧	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
邓志国	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
刁思聪	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
董纪昌	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
董玉玲	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
方 雯	西安交通大学管理学院, 陕西	710049
冯耕中	西安交通大学管理学院, 陕西	710049
高 鹏	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
高铁梅	东北财经大学数学与数量经济学院, 辽宁	116025
韩瑞杰	东北财经大学数学与数量经济学院, 辽宁	116025
黄德龙	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
孔宪丽	东北财经大学数学与数量经济学院产业组织与企业组织研究中心, 辽宁大连	116025
李 晶	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
李银华	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
李 颖	东北财经大学数学与数量经济学院, 辽宁大连	116025
刘 畅	东北财经大学经济信息工程学院, 辽宁大连	116025
刘 丽	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
刘秀丽	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
陆凤彬	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
路 静	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
孟 磊	西安交通大学管理学院, 陕西西安	710049

齐晓楠	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
孙小丽	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
索丽娜	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
田 青	东北财经大学数学与数量经济学院, 辽宁	116025
汪成豪	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
汪寿阳	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
王 非	西安外国语大学, 陕西西安,	710128
王金明	吉林大学数量经济研究中心, 吉林	130012
王 璐	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
王亚芬	东北财经大学数学与数量经济学院产业组织与企业组织研究中心, 辽宁大连	116025
卫 敏	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
吴 迪	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
熊 园	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
徐山鹰	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
薛 勇	西安交通大学管理学院, 陕西西安	710049
杨翠红	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
杨海珍	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
杨晓光	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
余乐安	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
袁 宏	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
昃于靖	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
张嘉为	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
张 珣	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190
赵秀娟	北京邮电大学经济管理学院, 北京	100876
赵艳平	中国科学院研究生院管理学院, 北京	100080
郑桂环	中国科学院预测科学研究中心, 北京	100190

代 序

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，即由过去的的数据去推断来来。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、顾基发等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。

从实际情况看来,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,预测科学有可能更能受到重视,我们要努力争取作出最好的成果。

前言

2008 年的中国经济出现了很多始料未及的波折和变故，各项经济指标呈现过山车一样的颠簸起伏。2008 年年初，国民经济高位运行，消费品价格上涨显著，国际市场资源品价格一路飙升，通货膨胀压力很大，当时国家宏观经济调控的主要任务是防范通货膨胀的继续走强。在“又好又快”的期许中，年初的冰雪灾害、5 月份的汶川大地震、股票市场的大幅跳水以及房地产和汽车行业的触顶徘徊等一系列不利因素给高位增长的中国经济平添了很多变数。但是一个没有被政府、经济学家、企业估计到的最大变数——肇始于 2007 年年初的美国次贷危机，在 2008 年下半年开始显现其巨大的破坏力，给世界经济乃至中国经济造成前所未有的冲击。从 2008 年 7 月开始，中国经济增长速度放缓^①，物价持续回落，快速上升的上游物价指数到 2008 年 10 月、11 月出现猛降；中国经济增长长期依赖的进出口自 2008 年下半年增速减慢，到 2008 年 11 月出现罕见的双双负增长，部分进出口企业经营困难，沿海地区中小企业出现停工停产的现象，中国经济持续多年的高增长出现了拐点，2009 年中国可能遭遇近 20 年来最严重的经济严冬。为了应对严重的金融危机冲击，中国政府启动了力度空前的刺激经济的计划，积极的财政政策和适度宽松的货币政策双管齐下，大力促进内需，开展了一场全民性的保增长、促内需、调结构的运动。一面是国内外经济环境的急剧恶化，市场信心低迷；一面是政府强大有力的促进措施，两股强大力量的拉锯使得 2009 年的中国经济存在着巨大的不确定性。此外，相比于世界经济，中国经济在抗击这次金融危机中还有着自己独特的优势，例如，中国的工业化、城镇化进程仍然处在一个上升的阶段；中国农村市场广阔，内需潜力巨大；资源品价格的大幅回落缓解了中国经济备受资源品价格高位徘徊的困扰；中国经济生产要素流动性高，面对外部冲击比西方国家经济有更大的弹性和灵活性；而中国金融机构在金融危机中涉入度低，金融系统的信任机制未受破坏等因素都为中国政府宏观调控的成功做了很好的铺垫。因此，2009 年中

^① 从 2008 年 7 月开始，工业增加值增速出现明显下降。

国经济走向如何?金融危机对中国经济影响程度有多大?世界经济和中国经济何时复苏?保增长的成效几何?物价形势走向何方?投资、消费、进出口如何变化?货币政策、财政政策的动向是什么?中国的资本流动和金融市场将如何表现?事关国民经济的重点行业前景如何?等等,这很多问题将呈现在人们面前。

今年的报告承继往年报告的框架,针对2009年中国经济可能遇到的新问题,增加了一些新的分报告。全书共有三部分组成。第一部分为宏观经济分析与预测,包括经济增长形势分析与预测,物价走势分析与预测,投资、消费、进出口的分析和预测,货币政策和财政政策回顾及展望,四万亿投资对中国经济的拉动效应测算以及中美经济回升时间的测算,共9个分报告。其中,四万亿投资对中国经济的拉动效应测算和中美经济回升时间的测算2个分报告是针对这次金融危机的应对而特意增加的,其他的7个分报告,都是考察宏观经济运行必须考虑的方面。第二部分为资本流动和金融市场的分析与预测,包括中国国际资本流动分析与预测,股票市场、基金市场、债券市场的分析与展望,全球商品期货价格走势分析与预测,共5个分报告。第三部分为行业经济的分析与预测,包括粮食需求、粮油棉生产形势分析、农村居民收入分析、农村居民消费潜力及出口替代能力和对产出拉动作用的分行业测算、能源行业分析与预测、国际石油价格波动对中国经济的影响分析、钢铁行业分析与预测、房地产行业分析与预测、物流行业分析与预测,共9个分报告。我们认为,此次刺激经济计划的功效如何,农业生产与农村居民消费将起着举足轻重的作用,因此我们特意在报告中加大了这方面分析和预测的分量。此外,我们认为煤炭、石油、电力、国际油价、钢铁、房地产、物流这些行业的走势很大程度上决定着明年经济的整体走势,因此今年的报告加深了对这些行业的考察深度。我们希望,本报告对中国经济各个重要层面的深入分析能够帮助读者,特别是政府、企业的决策者,对2009年中国经济走势有一个整体的把握,帮助他们做出正确的决策以应对这次空前的金融危机带来的经济衰退。

2008年世界经济和中国经济的诸多变化可以说是超出了所有人的预期。这说明现代经济活动中存在着纷扰复杂的关系,很多因素的出现以及它们对经济的影响程度难以预料,经济预测本身是一件艰巨而富有挑战性的工作。预测分析的更大意义是尽可能地对经济活动中可预期的礁石和激流给予恰当的估计,使得经济活动的航船能够尽可能多地避免不必要的碰撞和颠簸,并对大的冲击能有更充分的准备。我们深知经济预测的艰巨性和复杂性,今年

的报告聚集了近 50 位作者进行的长达两个多月的工作成果，其中举办了多次集中研讨。各位作者为本报告的高质量完成付出了艰苦的劳动，作为本报告的主编，我向本报告的每一位作者表示由衷的敬意和感谢。此外，在本报告的出版过程中，科学出版社有关领导和编辑同志也做了大量的工作，在此向他们一并表示衷心的感谢。

中国科学院预测科学研究中心 杨晓光

2008 年 12 月

目 录

代序 前言

第一部分 宏观经济分析与预测

- 1.1 2009 年中国经济增长形势分析与预测 (3)
- 1.2 2009 年我国物价走势分析与预测 (31)
- 1.3 2008 年我国固定资产投资运行特征分析及 2009 年展望 (54)
- 1.4 2008 年我国消费波动分析及 2009 年消费走势预测 (70)
- 1.5 2009 年我国进出口形势分析与预测 (88)
- 1.6 货币政策：2008 年回顾及 2009 年展望 (105)
- 1.7 财政政策：2008 年回顾及 2009 年展望 (129)
- 1.8 4 万亿投资对中国经济的拉动效应测算分析 (149)
- 1.9 中、美经济周期波动态势及 2009 年走势判断 (161)

第二部分 资本流动和金融市场分析与预测

- 2.1 中国国际资本流动走势的分析与预测 (177)
- 2.2 股票市场：2008 年回顾及 2009 年展望 (207)
- 2.3 中国证券投资基金市场 2008 年回顾与 2009 年展望 (224)
- 2.4 2008 年中国债券市场回顾和 2009 年展望 (249)
- 2.5 2009 年全球商品期货价格走势分析与预测 (264)

第三部分 行业经济分析与预测

3.1	2009 年我国粮食需求形势分析及预测	(283)
3.2	2009 年我国粮食、棉花和油料生产形势初步分析	(297)
3.3	2008 年我国农村居民收入分析及 2009 年预测	(315)
3.4	农村居民消费潜力及其出口替代能力和对产出拉动作用的分行业 测算	(330)
3.5	2008 年能源行业运行特征分析与 2009 年展望	(346)
3.6	国际石油价格波动对中国经济的影响分析	(365)
3.7	2008 年中国钢铁工业运行态势分析与 2009 年展望	(379)
3.8	2008 年我国房地产市场回顾与 2009 年展望	(396)
3.9	2008 年中国物流业发展回顾与 2009 年展望	(425)

第一部分

宏观经济分析与预测

1.1 2009 年中国经济增长形势 分析与预测^①

程建华 黄德龙 杨晓光

报告摘要：2007 年以来，美国次贷危机不断向纵深发展，国际金融体系经受了前所未有的冲击，全球经济增速全面放缓。2008 年上半年我国遭遇了历史罕见的南方雪灾和汶川特大地震，经济上再次面临着 10 多年来未见的温和通货膨胀，在如此众多不利因素的影响下，与 2007 年相比，2008 年我国经济增速减缓已成定局，预计全年经济增长速度为 9.5%。在大灾大难之年，我国经济未发生重大滑坡，总体形势依然保持平稳较快发展，政府宏观调控能力逐步增强。综观 1~11 月份的经济走势，2008 年中国经济呈现以下主要特征：①经济增速明显放缓，经济结构调整加快；②消费物价先扬后抑，生产资料价格猛涨急降；③固定资产投资稳定，房地产景气触顶回落；④消费继续回暖，环境亟待改善；⑤出口增速减缓，出口结构优化；⑥宏观政策由紧转松，政策调整步伐加快。

目前，美国、欧洲与日本三大经济体增长复苏还需等待，美国金融危机对全球经济的负面影响还在延续，对中国实体经济的冲击日显突出。展望 2009 年，中国经济不仅要面临国内经济结构调整的长期重任，而且要应对世界经济减速中的外部需求降低带来的冲击。由于中国经济社会发展空间巨大，而且我国又正处于工业化和城镇化建设加快发展的良好机遇期，经济增长的内在动力依旧强劲，政府扩大内需和经济调整的力度不断加大。推动与

^① 本文研究得到国家自然科学基金项目（项目号 70871109 和 70673009）和安徽大学 211 博士硕士队伍建设项目（02203104）资助。

制约 2009 年经济增长的各类因素相互并存,我们预计 2009 年我国经济总体走势先是延续 2008 年下半年下行态势,到 2009 年年底经济可能出现回暖,全年经济将表现如下几个特征:①投资稳定遏制经济过快下滑;②外贸出口减弱为结构调整赢得机遇;③民生工程维系消费平稳;④房地产“救市”力量有限,市场景气回暖渺茫;⑤物价全面走低,年末止跌转升;⑥就业压力剧增。

在 2009 年中国经济走势定性分析的基础上,利用经济景气指数方法和计量分析模型对主要经济指标做出全年预测:①GDP 327 092 亿元,增长 8.3%;②工业增加值增长率 10.7%;③城镇固定资产投资额 183 161 亿元,增长 21%;④社会消费品零售总额 122 985 亿元,增长 13%;⑤出口额 15 015 亿美元,增长 4.5%;进口额 11 785 亿美元,增长 2.6%;进出口总额 26 800 亿美元,增长 3.7%;⑥消费物价指数 100.8。

根据分析结论,提出如下政策建议:①加大社会保障覆盖面,稳定人民生活;②继续加大支农力度,确保农业增产增收;③保持人民币汇率稳定,改善国际收支状况;④调整投资结构,提高投资效率;⑤营造健康消费环境,保障居民安全消费;⑥加大保障性住房建设,稳定房地产市场;⑦加强金融市场监管,维护国家经济安全。

一、引言

2007~2008年中国经济经历了不同寻常的两年,大相径庭的经济走势让国内外几乎所有的研究机构和专家学者对前期预测分析都产生了较大程度的偏差。2006年下半年,由于业内高估了世界经济增长减缓、经济结构调整的成本效应以及全球性的流动性过剩等许多不利因素对中国经济的影响,低估了2007年中国经济的增长速度,尤其对在2007年来临的温和通货膨胀估计不足。而对于2008年中国经济形势的前期预测,人们对美国次贷危机所引发的金融危机并由此产生对美国乃至全球经济的负面影响程度以及持续的时间缺乏前瞻性的准确判断,乐观估计了北京奥运会对中国经济的拉动作用,2008年中国南方历史罕见雪灾和汶川特大地震更是超出了人们意料,所有这一切致使对2008年中国经济增长做出了较高估计。总之,经济的运行环境的不断变化给经济预测带来了前所未有的困难,特别是一些突发事件给经济稳定增添了不确定性。

2008年上半年,中国经济虽然经受着特大自然灾害的侵袭,面临较大的通货膨胀压力和美国金融危机所带来的外贸出口减速,但这些不利因素对中国经济的影响短期内并没有显现,多年高速增长惯性使中国经济继续维系在10.4%的增长水平。不过,随着我国出口减速进一步加剧,美国金融危机对中国经济的负面影响已经不只是波及金融和外贸出口领域,还改变了人们的心理预期,使得危机对实体经济的冲击呈愈演愈烈之势。2008年10月份和11月份多项经济统计数据表明,我国经济出现大幅下滑迹象,尽管投资与消费增长较高,物价逐步回落,但工业生产和货币供应量增速急剧减缓,企业亏损面扩大,发电量与财政收入更是出现多年未见的负增长,中国经济在经历连续5年的高增长后期后,增速开始放缓。

初步预计,2009年既是中国经济增长的减速期,也是经济结构的重大调整期。在此过程中,我国经济将会面临新的困难和更加严峻的挑战。但是,由于我国正处于工业化和城镇化建设加快发展的良好机遇期,经济与社会存在广阔的发展空间,经济增长阶段性特征没有发生根本改变,因此,通过有效宏观调控政策,努力开展体制机制和技术创新,充分挖掘中国经济增长潜力,2009年中国经济将仍然有望保持在一个较高的发展水平。

本文将分别运用定性、定量两个不同方法对2009年中国经济形势做出分析和预测。