

中国啤酒

工业发展研究报告

CHINA BEER

● INDUSTRY DEVELOPMENT RESEARCH REPORT ●



CHINA BEER INDUSTRY
DEVELOPMENT RESEARCH REPORT

 中国轻工业出版社



图书在版编目(CIP)数据

中国啤酒工业发展研究报告. 第3册 / 《中国啤酒工业
发展研究报告》编委会编. —北京: 中国轻工业出版社,
2008.3

ISBN 978-7-5019-6357-7

I. 中… II. 中… III. 啤酒—酿酒工业—经济发展—研
究报告—中国 IV. F426.82

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 018370 号

策划编辑: 李亦兵

责任编辑: 江 娟

责任终审: 张乃东、劳国强

封面设计: 张虹麟

版式设计: 张虹麟、西 磊

责任校对: 何冠敏、王鹤丽

美术指导: 王 斌

出版发行: 中国轻工业出版社 (北京东长安街6号, 邮编 100740)

印 刷: 北京蓝图印刷有限公司

经 销: 各地新华书店

版 次: 2008年3月第1版第1次印刷

开 本: 889 × 1194 1/16 印张: 16.5

字 数: 322千字

书 号: ISBN 978-7-5019-6357-7/TS · 3703

定价: 210元

读者服务部邮购热线电话: 010-65241695 85111729 传真: 85111730

发行电话: 010-85119845 65128898 传真: 85113293

网 址: <http://www.chlip.com.cn>

E-mail: club@chlip.com.cn

如发现图书残缺请直接与我社读者服务部联系调换

71121K1X101HBW

CHINA BEER

◆ INDUSTRY DEVELOPMENT RESEARCH ◆

REPORT

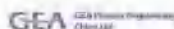
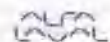
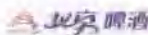
中国啤酒
工业发展研究报告
第三册

 中国轻工业出版社

《中国啤酒工业发展研究报告》

支持单位

(排名不分先后)



编委会成员单位:

中国酿酒工业协会

国家信息中心发展研究部

中国食品工业(集团)公司

编委会:

主任:王延才

副主任:肖德润 祝宝良 蔡永峰

杜绿君 于亚

主任委员:(按姓氏拼音排序)

陈志华 程衍俊 程业仁 丁凯

方贵权 傅健 金志国 李福成

林友和 内藤规夫 沈伊娜 王群

王克勤 王明瑞 岩崎次弥 杨瑞垣

执行主编:丁峰 周伟都

编辑:张北华 吴克明 陈淑敏 赵尔萍

邵国壮 王斌 周俊 西磊

陈萌萌 王鹤丽 何冠敏

特别执行单位:

北京世纪大陆桥广告有限公司

前言 PREFACE

《中国啤酒工业发展研究报告》第三册的出版,恰逢改革开放30周年。改革开放30年来,中国的经济、社会发生了根本性的巨大变化。经过多年的探索,我们终于确立了建立社会主义市场经济的改革目标。改革的发展和深入,使我国绝大多数生产要素和产品已基本实现了通过市场进行基础性配置,98%左右的产品已满足需求甚至供大于求。中国经济已从短缺转变为出现过剩,经济增长方式也从数量扩张转向素质的提高。随着科学发展观的树立和进一步贯彻,中国经济正从“又快又好”向“又好又快”转变,新的结构调整为中国经济带来了新的更好的发展机遇和发展前景,同时也开启了一个新的消费时代,作为日常消费品的啤酒产品也即将迎来新的发展契机。

中国啤酒工业的发展在这30年中也发生了根本性的变化,取得了显著的成就。随着社会经济与市场的发展,上千家啤酒企业发展至今仅剩几百家。我们粗略盘点了中国啤酒工业发展的硕果,浏览了世界啤酒工业发展的轨迹。在感到欣慰的同时,也发现我们与世界啤酒工业还是存在着一定的差距。因此,大力发展我国的啤酒工业,与世界啤酒工业的前沿水平接轨将是我们下一阶段的目标。希望在不太长的时间里,我国的大型啤酒集团能步入世界先进啤酒企业的排名行列,使我国不仅成为啤酒产量第一的大国,而且在人均消费量、产值利润、节能环保、循环经济的可持续发展等诸方面再上一个新台阶。

对于啤酒工业来讲,2008年将是充满竞争和挑战的一年。啤酒行业上游产品——麦芽、酒花价格的大幅度上涨,其它一些生产资料产品的价格也显著上升,这些生产要素价格的上涨必然导致成本的上升并对产业的发展产生重大影响。此外,各种资本竞相进入中国啤酒行业,使得行业内的并购和重组更加活跃,产业集中度进一步提高。不仅是资本的推动,科学技术的发展和应用也在发生着深刻的影响,新技术、新材料、新方法的广泛应用提高了行业的素质和竞争力。这些因素的共同作用将使市场、生产方式和产业组织结构都发生相应的变化,并引发啤酒产业新一轮的格局调整与变化。

经验告诉我们,跨越困难的途径只有发展。新的竞争格局将促进啤酒行业形成内部挖潜、外部扩销、节能减排、再图发展的新局面。唯有全面加强管理、苦练内功才能生存的严峻现实,必将促进啤酒企业管理的全面升级。

我们真诚地感谢啤酒行业的同仁和关心啤酒行业发展的人士对《中国啤酒工业发展研究报告》一直以来的关注和厚爱,希望本书能带给您一个信息的窗口和交流的平台与业内同仁共勉,对您的工作有所帮助和提示,这就是对我们工作的认同,既是我们编写这个报告的目的,也是我们最大的希望。

《中国啤酒工业发展研究报告》编委会
2008年元月

CONTENTS

目 录



第一章 宏观经济分析和预测..... 6



第二章 中国啤酒行业分析研究.....34



第三章 国外重点啤酒企业分析.....94



第四章 啤酒科技动态.....148



第五章 企业篇.....182



第一章 宏观经济分析和预测

Macroeconomic Analysis and Prediction



第一章 宏观经济分析和预测

第二章 中国啤酒行业分析研究

第三章 国外重点啤酒企业分析

第四章 啤酒科技动态

第五章 企业篇



第一章 宏观经济分析和预测



一、2008年中国经济展望和宏观调控政策取向

1. 2008年中国经济的国内外环境分析

过去的5年,科技进步和经济全球化使世界经济表现明显好于此前30年的平均水平,中国经济更加活跃,连续5年保持10%以上的年均增长速度。根据主要因素变动趋势分析,构成这一轮世界经济和中国经济高速增长的基本面因素2008年将没有大的变化,中国经济增长的国内外环境仍然较为有利。

(1) 国际经济环境

2008年国际经济环境将存在一些不确定因素。首要因素是美国次级债危机究竟会对美国和世界经济产生多大影响。我们认为,次级债危机的爆发使美国经济的潜在风险加大,但不会严重危及世界经济。从次级债的规模看,据估计,美国的次级浮动利率按揭贷款总值7,500亿~12,000亿美元,通过抵押担保证券(MBS)、担保债务凭证(CDO)等方式,大部分次级贷款被证券化,并

被美国、欧洲、日本等国家和地区的基金、银行等机构持有,风险在全球范围内被高度分散。按照目前的次级贷款违约情况,美联储主席伯南克估计贷款损失为500亿~1,000亿美元,穆迪估计损失为1,130亿美元。如果全部经济损失由美国承担,会使美国经济降低1个百分点左右。如果经济损失由美国、欧洲、日本等共同承担,会使世界经济降低0.3个百分点左右。次级债危机爆发后,美联储、欧央行和日本银行等迅速向市场注入流动资金,已经对稳定市场预期起了一定作用,国际金融市场基本稳定。美国连续降息后,次级按揭贷款的浮动利率也会相应下调,次级贷款违约状况会有所改善。当然,次级债危机的影响会从金融部门向实体部门扩散,房地产价格会继续下跌,房地产财富效应将影响美国消费增长,美国经济难以出现明显好转,欧元区和日本也会受到一定牵连,从而拖累全球经济。由于经济危机都有一个逐渐传播的过程。历史经验表明,人们在危机之初往往容易低估危机潜伏的风险。如果美国次级债危机对美

国和西方主要工业国家经济产生较大影响,那么难免会对我国出口产生较大影响,从而对我国经济增长产生一定影响。其次是国际油价上涨对世界经济的不利影响增大。由于近期国际油价出现较大幅度的上涨,突破每桶90美元后继续走高,如果美国经济在趋于减速的同时,又因高油价的影响而不敢明显放松银根,那么美国经济受到的影响会更大,并有可能波及到日本和欧洲国家。虽然俄罗斯等依赖石油输出的国家经济增长会较快,但由于我国对这些国家的出口与美国相比不在一个数量级上,石油价格过快上涨总体上是不利于我国经济和出口的增长。此外,全球经济发展失衡的问题依然存在,贸易保护主义依然盛行等问题也会威胁世界经济。

2008年世界经济发展虽然存在诸多不确定因素,但总体上看有利因素仍然较多。首先,支撑新一轮世界经济快速增长的基础性条件没有变化。从2003年起的这一轮世界经济高速增长主要源于支撑增长的基础条件不断改善,以信息通讯技术为核心的技术进步提高了世界

经济的增长潜力。经济全球化使传统制造业不断向发展中国家转移,先进科技和管理经验不断向发展中国家扩散,提高了发展中国家的劳动生产率。发达国家已度过了产业转移初期出现的产业空心化艰难阶段,产业结构调整取得突破,信息、生物、新材料、新能源、环保、航天和航空等高附加值产业和金融等高端服务业快速发展,吸纳就业的能力明显增强,失业率纷纷下降到较低水平。发展中国家和发达国家在全球化进程中出现了“双赢”的局面,这是新一轮世界经济强劲增长的根本因素。2008年这一基本格局不仅不会逆转,反而会进一步加强。其次,2007年世界粮食有望获得丰收。根据国际粮农组织的初步预测,2007年世界粮食产量增长4.8%,2008年世界粮价进一步上涨的空间不大,有可能出现高位趋稳甚至小幅回落的态势,这将有利于世界各国消费价格的稳定。三是新兴市场国家增长强劲,已经成为世界经济增长的重要火车头。2007年,中国、印度和俄罗斯三国贡献了全球经济增长率的一半。2007年俄罗斯经济增长率在7.2%以

!nBev



全球最大啤酒酿造商





上,连续4年保持在7%左右。印度经济在2006财政年度达到了过去18年来的最高增速,增长了9.4%,2007年增长率将在8.5%左右。不同于以往几次金融动荡,新兴市场国家在次级债危机中没有受到明显波及,经济运行较为稳定。世界经济格局的这一新变化,减少了发展中国家对发达国家的依赖程度,大大增强了世界经济抵御发达国家经济放缓连带影响的能力。四是全球流动资金不会出现匮乏。虽然次级债危机爆发后,市场上出现了暂时的流动资金不足,但是各国的宏观调控手段日趋成熟,不论发达国家还是发展中国家的宏观调控政策更加灵活和务实,能够根据经济形势变化积极进行调整。2007年8月份以来,美联储、欧央行和日本银行等迅速向市场注入了大量的流动性资金,美国还降低了贴现率和联邦基准利率。美国的货币政策是全球货币政策的风向标,全球货币政策开始从适度偏紧调整为中性或中性偏松,这将有利于稳定金融市场,刺激投资,促进经济增长。在金融市场恐慌情绪消退后,流动资金将会逐渐恢复,见表1-1。

2008年支撑世界经济增长的有利因素仍将强于不利因素,因此世界经济稳定较快增长的基本因素没有变。预计2008年世界经济增长率为4.8%,与2007年大体持平,而美国、欧元区和日本的经济增长速度大约为1.8%、2.3%和1.8%。预计2008年印度和俄罗斯经济增速在8%和7%左右,新兴市场国家会继续为世界经济增长提供动力。世界贸易组织WTO预测2007年全球货物贸易量增长率将由2006年的9%下降到7%左右,2008年世界贸易增速与2007年基本持平。

(2)国内经济环境

2008年国内体制政策环境、生产要素供给条件等因素有利于经济保持平稳较快增长。党的“十七大”将指导我国经济体制进一步朝着科学发展、和谐发展的方向深化改革,经济发展的体制条件进一步优化。2007年出台的宏观调控措施在2008年将更加显现积极的政策效果,有利于缓解国内经济运行中的突出矛盾和消除经济运行中的不稳定因素。连续几年经济和投资增长保持高位将使经济运行保持较快的增长惯性。近5年

表1-1: 2007-2008年世界经济主要指标

单位:%

	2006年	2007年	2008年预测
世界经济增长率	5.4	5.0	4.8
美国	2.9	2.0	1.8
欧元区	2.8	2.3	2.3
日本	2.2	1.9	1.8
俄罗斯	6.7	7.2	7.0
印度	9.2	8.5	8.0
全球贸易量增长率	9.2	7.0	6.8

总体来看,虽然次级债危机的爆发增加了世界经济前景的不确定性,但

固定资产投资高潮形成的生产能力将在2008年大量投产达产,这将大大增强我

国经济增长的供给保障能力。以能源为例,2003年至2006年共新增原煤开采量63,908万吨/年,天然原油开采8,174万吨/年,天然气开采373亿立方米/年,新增发电机组容量2.5亿千瓦。2007年1~9月发电量增长16.4%,原煤产量增长11%,能源生产总量增长10.4%。煤电油运基础条件进一步改善,国内劳动力供给充分,储蓄率保持高位,科技进步加快。充裕的国家外汇储备增强了我国利用国内国际两种资源的回旋余地,在经济全球化背景下我国资源配置效率不断提升,经济增长的潜在能力有所增强,社会总供给与总需求之间有望继续保持基本平衡状况,见图1-1。

当然,2008年国内经济运行中也存在一些不确定因素,一是粮食连续四年

丰收增产后进一步增产难度加大,国内粮食等主要农产品紧平衡状态和国际农产品价格大幅上涨正在逐步改变农产品基本平衡、丰年有余的格局,农产品价格走势存在较大不确定性;二是连年货币流动性过剩,通货膨胀所需的货币条件早已客观存在,2007年居民和企业对价格上涨形成一定预期,2008年居民消费价格新涨价因素存在较大不确定性;三是证券市场已经积累了较大风险,市场整体估值水平超过历史高位和海外绝大多数市场,一定程度透支业绩预期下一阶段可能发生较大震荡甚至持续调整,如何在化解证券市场风险的同时减少虚拟经济对实体经济的不利影响将是宏观调控面临的严峻考验;四是出口减速可能造成部分行业产能过剩矛盾显性

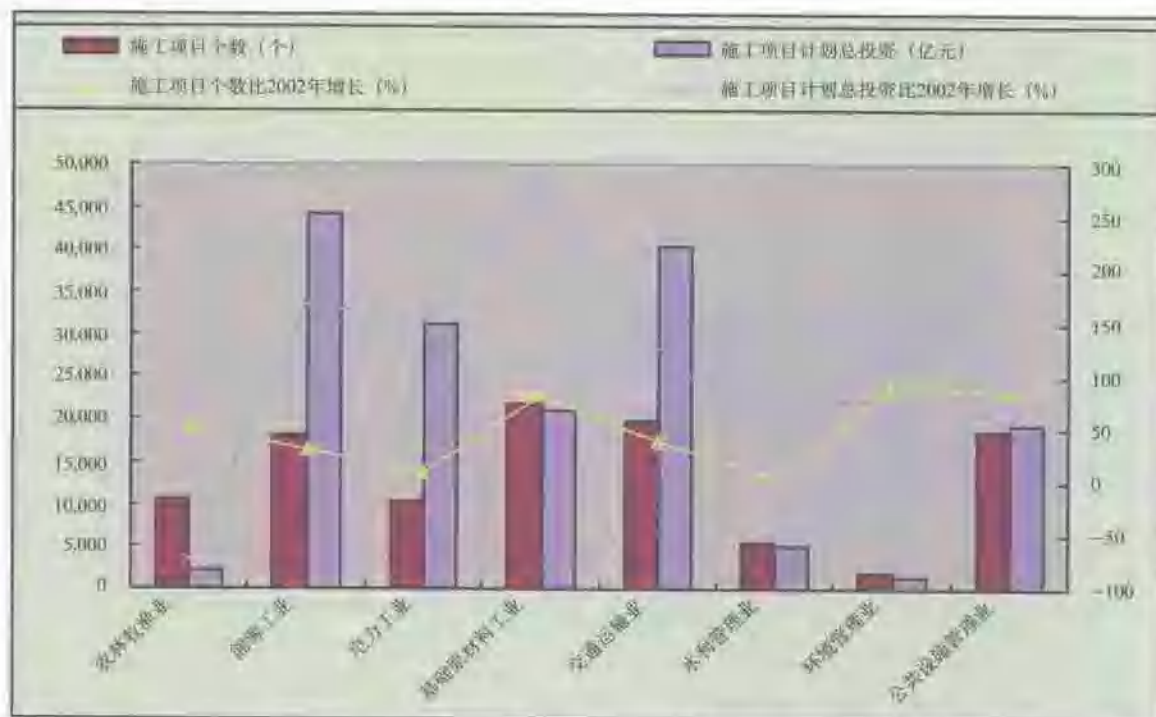


图1-1 2006年基础产业和基础设施施工项目情况



化,对新增就业、企业效益和财政收入都有不利影响。

2. 经济运行中存在的突出矛盾及宏观调控需要进一步改善的主要问题

国内外经济环境对我们的发展越有利,经济社会发展越顺利,我们越要保持冷静清醒的头脑,越要正确认识我们面临的矛盾和问题。从近几年来宏观调控的实践看,投资增长过快,信贷投放过多和贸易顺差过大等已经由短期矛盾演变为中期问题,在“三过”矛盾没有有效解决的同时,经济运行中又出现许多新矛盾、新问题。从经济运行中新旧矛盾发展看,2008年宏观调控需要重点关注的主要问题有如下几点:

(1) 财政政策和货币政策实际操作偏松,经济长期在偏快与过热的边缘运行

近年的中央经济工作会议上明确提出实行稳健的财政政策和货币政策,但实际操作中存在稳健不足、实际偏松的现象。财政政策在执行上过于宽松,一是目前我国处于经济周期中的繁荣阶段,经济运行的自发扩张动能强劲,从刺激

经济的角度看,目前已经不需要实行赤字财政来刺激社会总需求,但中央财政在连续多年超收规模较大的情况下仍然保留赤字财政安排;二是各级财政在超收规模较大的情况下基本上都超收超支,地方政府甚至用超收资金和土地储备资金“四两拨千斤”撬动银行信贷资金用于刺激投资,地方财政“赤字”规模惊人。财政政策执行中比积极财政政策时期更加积极,政府投资和政府利用可配置资源调控的投资规模过大,成为经济偏快的重要推动力量之一。货币政策在实际操作中同样存在稳健不足的问题,在货币信贷连年过快增长的基础上,2007年前三季度货币供应量和信贷继续过快增长。2007年9月末,广义货币供应量(M_2)同比增长18.45%,增幅比上季度末高1.39个百分点;狭义货币供应量(M_1)余额同比增长22.07%,增幅比上季度末高1.15个百分点;金融机构本外币各项贷款余额同比增长17.34%,比上年同期高出1个百分点左右。货币政策在2007年中期以前过于倚重准备金率和公开市场操作等数量型手段,利率、汇率等价格型手段力度不足。从出台时机和力度来看,提高利率的时机有些偏晚,并且调整力度偏小,调整幅度跟不上价格上涨幅度的变化,不足以及时扭转实际利率为负的局面。由于实际利率严重偏低,导致货币流通速度相对加快,抵消了控制货币供应量增长的效果,未能通过有效调节资金的使用成本来抑制投资过热,客观上也助长了经济趋热和资产价格过快上涨。实际有效汇率升值过慢,对出口的抑制作用不明显,这是国际收支不平衡状况不断加剧的原因之一。



(2) 资源类价格和税费改革相对滞后，经济增长付出的能源资源环境代价过大

近年来尽管有关部门意识到资源类价格调整和税费改革的重要性，也有相关的政策预案，但必要的政策迟迟未能出台，多次错过价格调整和税费改革的有利时机，从而导致能耗过高、环境压力增大的局面没有改观。在国际市场油价和国内居民消费物价相对较低时错过了燃油税出台的时机，国内成品油、电力价格调整力度不够，对节能减排工作顺利推进不利。资源税税率和矿产资源补偿费上调幅度有限，导致资源开采企业存在巨大的盈利空间，出现资源开采领域过度投资，也间接导致高耗能、高污染产业投资出现较快增长。在目前居民消费价格上涨较快时期，价格调整的难度加大。2007年由于经济增长高位加速，1~9月份重工业增速快于轻工业增速3.5个百分点，比上年同期扩大0.2个百分点，使得能源消耗继续保持快速增长势头。2007年上半年，全国单位GDP能耗同比降低2.78%，单位GDP电耗同比上升3.64%，规模以上工业单位增加值能耗同比降低3.87%。2007年1~9月份工业生产增长18.5%，比上年同期提高1.3个百分点，同期内发电量增速为16.4%，比上年同期提高3.5个百分点，单位工业增加值电耗不降反升。全国化学需氧量排放量和二氧化硫排放量变化与“十一五”规划目标相差甚远。2007年上半年，全国二氧化硫排放总量1,263.4万吨，与去年同期相比下降0.88%；化学需氧量排放总量691.3万吨，与去年同期相比增长0.24%。全国环境突发事件增多，环境压力已经非常严峻。



(3) 贸易顺差过大导致贸易摩擦加剧，加大了我国经济受外需影响发生波动的风险

2007年前三季度我国外贸进出口总值15,708.3亿美元，比去年同期增长23.5%。其中，出口8,782.4亿美元，比去年同期增长27.1%；进口6,925.9亿美元，比去年同期增长19.1%。前三季度累计贸易顺差为1,856.5亿美元。2007年我国在连续五年外贸出口高速增长的基础上继续保持较快增长，很多产品对国际市场依赖程度偏高，使我国一些商品受到欧美国家的反倾销调查和指控，频频引发贸易摩擦。近期，国外针对我国产品质量问题加以炒作，掀起了新一轮贸易保护主义浪潮。2007年1~9月份外贸顺差比上年同期增长68.9%；贸易顺差占GDP的比重继续提高，全年这一比重有可能提高到8.5%左右，净出口对我国经济增长的贡献度明显偏高，我国经济受国际不稳定因素影响的潜在风险加大。

(4) 资产价格上涨呈现泡沫增大现象，财富再分配扩大收入分配差距

不可否认，近年以来股指、房价快速





上行局面的出现,有诸多因素的支撑。我国宏观经济多年持续健康较快发展,上市公司业绩大幅增长,股权分置改革等各项市场制度进一步完善,大股东向上市公司注入优质资产的步伐加快。企业和家庭资金充裕,人民币升值预期持续存在,居民消费结构升级步伐加快。这些因素为我国股市和房地产市场发展提供了机遇。但也不能忽视,股市和房地产市场运行中出现了一定程度的非理性现象。从股市看,2007年上半年,大量业绩平平甚至亏损的上市公司在各种题材、消息的作用下,股价攀升较快;2007年下半年,本应发挥市场稳定器功能的大盘蓝筹股则发力上涨,并带动指数迅速攀升。统计数据显示,10月8日至10月15日期间,计入指数的沪市市值排名前十大公司,合计推动上证指数上涨415.89点,对上证指数贡献率高达87.04%。从2007年初至10月16日,上证指数和深证成指涨幅分别达到127.7%和191.23%,个股价格涨幅普遍较高。2007年房地产价格上涨势头较2006年有所加快,并呈

现逐月加快的势头,5~9月,全国70个大中城市房屋销售价格同比分别上涨6.4%、7.1%、7.5%、8.2%和8.9%,其中新建商品住宅销售价格同比分别上涨6.6%、7.4%、8.1%、9%和10%。不少城市涨幅在两位数以上。房地产市场需求旺盛,供求矛盾比较突出。2007年1~9月,全国商品住宅竣工面积同比增长11%,销售面积同比增长33.9%,销售面积是竣工面积的2.15倍。股票和房地产市场的非理性繁荣呈现泡沫增大现象,这种有钱人通过股票和房地产市场使财富迅速升值的强者恒强“马太效应”明显扩大了收入分配差距,部分城市过高的房价挫伤了多数依靠劳动收入购房人的信心,“望房兴叹”中对房地产市场宏观调控成效普遍存在意见。

3. 2008年中国经济发展趋势展望

在国内外较为有利的发展环境中,2008年中国经济将继续保持平稳较快发展态势,经济增长率高位趋稳、小幅回落,物价总水平涨幅趋缓,就业状况持续好转,外汇储备增长速度有所减缓。

(1) 三大需求继续保持较高增长,需求结构更加协调

① 消费品市场延续偏旺增长态势

受居民收入增长较快和零售物价持续走高的共同影响,2007年社会消费品零售额名义增长呈现逐月加快的增长态势,前三季度,社会消费品零售总额63,827亿元,同比增长15.9%,比上年同期加快2.4个百分点。家具类增长38.7%,建筑及装潢材料类增长40.3%,金银珠宝类增长41.5%,汽车类增长38.1%,以“住”和“行”为热点的消费结构升级成为带动



消费品市场活跃的主要动力。

展望2008年,连续多年宏观经济景气较旺,新增就业人数增加较多,居民收入增长较快,消费结构升级对消费仍然会保持较强的促进作用。这些基本因素决定了2008年我国消费品市场销售增长率仍将保持高位。此外,2008年奥运会在我国举行,也将会对国内市场销售产生“奥运景气”推动作用。我们开发的消费品零售额先行指数在2006-2007年持续小幅走高,根据先行指数领先于消费品零售额一年左右的经验,可以初步判断2008年消费品零售额可以保持较快增长。根据我们对改革开放以来社会消费品零售总额潜在增长率的研究,与10%左右GDP增长率相匹配的消费品零售额潜在增长率大体在12%左右,2006-2007年我国社会消费品零售总额实际增长率已经超过12%,2008年进一步提速的可能性不大。2008年商品零售价格上涨幅降低对消费品零售额名义增长有一定影响,名义增长率可能稍低于2007年,预计2008年社会消费品零售额名义增长15.5%,比2007年低0.7个百分点左右,但实际增长为12.7%左右,基本与2007年实际增长率持平,仍为正常偏旺。

② 固定资产投资增速将小幅回落

2007年前三季度,全社会固定资产投资91,529亿元,同比增长25.7%。其中,城镇固定资产投资78,247亿元,同比增长26.4%。全国房地产开发完成投资16,814亿元,同比增长30.3%,住宅完成投资同比增长32.8%。我国这一轮固定资产投资高潮在20%以上运行已经78个月(6年多),目前尚未显示出疲态迹

象。2008年,促使我国投资保持较高增速的基本因素依然存在。在企业销售收入和利润增长加快的情况下,企业投资的积极性较高;同时,企业自有资金增长较快,为企业扩大投资提供了资金保障。2007年1~9月,全国城镇新开工项目17万个,同比增加1.8万个,比上月末增加2万个。新开工项目计划总投资60,309亿元,同比增长24.2%,增速比2006年同期提高16.7个百分点,比2007年1~8月提高7.5个百分点。新开工项目计划总投资占施工项目计划总投资的比重为27.1%,同比上升1.3个百分点,比2007年1~8月提高2.6个百分点。第二季度之后新开工项目数量和新开工项目计划投资额呈现逐月提高的势头,为2008年投资提供了增长惯性。从国家调控政策方面来看,为了淘汰落后产能,加快产业结构技术升级和节能减排,需要加大对先进产能和节能减排设施的投



InBev

英博啤酒集团



全球最大啤酒酿造商

资。2007年以来,国家对房地产价格的调控从以需求侧调控为主转向增加供给、改善供给结构,加大了对经济适用房建设的支持,2008年小户型、经济适用房、廉租房建设项目增加较多,房地产投资成为带动投资增长的重要力量。

但是,2008年投资增长也面临一些限制因素。由于近期中央银行频频提高利率,实际利率水平上升对企业的投资行为将起到抑制作用。由于房地产市场积累了一定风险,加之美国次级贷款危机对我国起到一定的警示作用,银监会等管理部门已经加大了对房地产贷款的审查力度,提高第二套住房贷款首付比例和其它审慎贷款政策将对开发商和购房者的资金来源产生一定限制。同时,高能耗产品出口限制政策可能使这些行业供求和价格形势发生变化,不少行业投资回报预期降低。

综合各方面因素分析,我们估计,2008年固定资产投资增速仍将在偏快区间运行,控制固定资产投资过快增长依然是宏观调控的重要任务之一。对高能耗建材出口的控制将使建材价格上涨较快的情况有所改观,固定资产投资价格

指数涨幅由2007年的上升走势转为平稳回落。受价格因素影响,预计2008年全社会固定资产投资名义增长23.5%,比2007年下降2个百分点,实际增幅下降0.6个百分点左右。其中城镇固定资产投资名义增长24%,比2007年下降2.1个百分点,实际增幅下降0.7个百分点;房地产开发投资名义增长25%,比2007年下降3个百分点,实际增幅与2007年持平。

③对外贸易顺差增速明显下降

2007年前三季度,进出口总额15,708亿美元,同比增长23.5%,比2006年同期回落0.8个百分点。其中,出口8,782亿美元,同比增长27.1%,加快0.6个百分点;进口6,926亿美元,同比增长19.1%,回落2.6个百分点。贸易顺差1,857亿美元,比2006年同期增加758亿美元。为了改善国际收支不平衡状况,2007年我国出台政策力度之大,频次之多均超过前几年。在上半年贸易顺差增长过快的形势下,7月1日起我国对2,831项商品(约占海关税则中全部商品总数的37%)调低了出口退税率,并进一步改进了加工贸易台账保证金管理办法。8、9月份,宏观调控措施的效果初显,我国出口增速出现了明显下降,8月份我国出口增速由7月份的34.2%回落到22.7%,比7月份大幅回落11.5个百分点;9月份贸易顺差为239.1亿美元,比前8个月的增幅减缓15.1个百分点。

2008年我国出口将呈减速态势,一是国际上贸易保护主义重新抬头,针对中国的贸易摩擦增多,特别是炒作中国产品质量问题对2008年的出口负面影响较大。二是美国经济不确定性增大,次级贷款危机造成美国金融机构惜贷现象



可能影响到消费信贷资金, 房地产的财富效应减弱也降低消费者信心, 多年来建立在信用经济和财富效应两大基石上的美国居民消费快速增长可能减速; 由于我国对美国出口主要以消费品为主, 美国消费减速将对我国出口不利。三是国内2007年密集出台的控制出口过快增长和调整外贸结构的政策效果在2008年进一步明确显现, 人民币升值步伐有所加快, 各方面生产要素成本逐步提高。这些因素的共同作用将使得2008年我国出口增速下降。

相反, 由于国内需求保持较快增长态势, 人民币升值和进口关税逐渐下调使国内外比价关系变化的调节作用逐渐显现, 加上国家的其它鼓励进口政策, 2008年进口增速将基本保持稳定。如果目前国际石油价格和其它矿产资源价格上涨的态势延续到2008年, 这些产品的进口额受价格上涨的影响也将呈现加快上涨的情况。

初步估计, 2008年我国出口增长19%, 进口增长18%, 贸易顺差规模大约为3,320亿美元, 比2007年增加610亿美元, 贸易顺差的增幅由2007年的52.7%明显下降为22.5%。

(2) 宏观调控政策效果加强, 经济增速高位趋稳

受世界经济快速增长和国内需求旺盛的拉动, 2007年上半年我国经济从偏热转向过热的势头比较明显。GDP增速由2006年的11.1%提高到2007年上半年的11.5%, 其中二季度增速高达11.9%,

6月份工业增加值增速高达19.4%。针对这些情况, 中央加大了运用经济手段进行宏观调控的力度, 主要是8次提高银行存款准备金率, 5次提高存贷款基准利率, 加大公开市场操作力度和发行特别国债, 取消或降低部分产品出口退税率和反征出口关税, 扩大加工贸易限制系列产品目录等, 这些政策措施对抑制经济从偏热转向过热发挥了积极作用。三季度, GDP增速回落到11.5%。根据宏观经济先行合成指数走势、季度年度

经济预测模型测算和各方面因素综合分析, 四季度工业和经济增长率将小幅回落, 预计2007年全年GDP增长11.4%, 略高于上年。

2008年的三大需求中, 消费稳定增长, 投资增速略有回落, 净出口增速放慢, 总体影响是社会总需求的强劲自发扩张势头稍稍减弱, 如果宏观调控政策继续保持稳中偏紧的取向, 将使得2008年经济增速呈

现高位趋稳、小幅回落的态势, GDP增速将从2007年的增长11.4%回落到2008年的增长10.8%, 增幅下降0.6个百分点左右。其中, 第一产业增长4%, 增幅与2007年持平; 第二产业增长12.6%, 增幅比2007年下降0.8个百分点; 第三产业增长10.5%, 增幅比2007年下降0.5个百分点。

(3) 居民消费价格上涨势头放缓, 全年呈前高后低走势

2007年以来, 居民消费价格涨幅逐

inBev
英博啤酒集团



全球最大啤酒酿造商

