

2006—2007年 中国宏观经济形势 分析与预测

国家发展和改革委员会
宏观经济研究院课题组

▲ 编

2006—2007

ZHONGGUO HONGGUAN

JINGJI XINGSHI

FENXI YU YUCE



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PRESS

2006 ~ 2007 年中国宏观 经济形势分析与预测

国家发展和改革委员会宏观经济研究院课题组 编

中国经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

2006 ~ 2007 年中国宏观经济形势分析与预测/国家发展和改革委员会宏观经济研究院课题组 编. - 北京: 中国经济出版社, 2007. 1

ISBN 978 - 7 - 5017 - 7910 - 9

I. 2... II. 国... III. ①宏观经济—经济分析—中国—2006
②宏观经济—经济预测—中国—2007 IV. F123. 16

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 004862 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 聂无逸 (☎ 13701326619)

责任印制: 常 毅

封面设计: 华子图文

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京东光印刷厂

开 本: 787mm × 960mm 1/16 印 张: 23.25 字 数: 339 千字

版 次: 2007 年 1 月第 1 版 印 次: 2007 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 7910 - 9/F · 6912 定 价: 49.00 元

版权所有 盗版必究

举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176

2006 ~ 2007 年中国宏观经济形势分析与预测

专家成员

顾问兼指导:

陈东琪 国家发改委宏观经济研究院副院长兼经济研究所所长、博士生导师

课题组长:

王小广 国家发改委经济所经济形势研究室主任、研究员

课题副组长:

樊彩跃 国家发改委经济所经济形势研究室副主任

课题组成员:

李军杰 国家发改委经济所经济形势研究室 博士

费杨生 中国证券报记者

易 强 西部之光学者 重庆市开县人民政府办公室副主任

目 录

第一部分 总报告

- ◆ 全面认识近期经济形势和宏观调控 (3)
- ◆ 2007 年宏观经济增长趋势及政策建议 (19)
- ◆ 2006 年宏观经济形势分析及 2007 年政策取向 (39)
- ◆ 调控注重“疏堵”结合促进经济适度降温 (61)
- ◆ 国民经济高位运行结构调控须加大力度 (76)

第二部分 专题报告

- ◆ 2006 年工业经济运行特点及 2007 年展望 (93)
- ◆ 2006 年投资形势分析及 2007 年政策取向 (107)
- ◆ 2006 年消费形势分析及 2007 年展望 (124)
- ◆ 2006 年外贸运行分析及 2007 年展望 (139)
- ◆ 2006 年物价形势分析及 2007 年展望 (153)

- ◆ 2006 年金融形势分析及 2007 年政策取向 (162)
- ◆ 人民币升值缺乏长期竞争力基础 (175)
- ◆ 土地调控应着力于利益分配的再调整 (181)
- ◆ 2006 年中国住宅房地产增长形势及 2007 年展望 (193)
- ◆ 2006 年中国汽车工业发展形势与 2007 年展望 (220)

第三部分 经济热点分析

- ◆ 经济增长要尽快摆脱“两个过度依赖” (257)
- ◆ 中国经济近期无通货膨胀之忧 (261)
- ◆ 用三大杀手锏遏制房地产投机炒作 (266)
- ◆ 地方政府主导的投资过热是造成当前经济波动的主要原因 (270)
- ◆ 转变投资驱动型发展战略迫在眉睫 (287)
- ◆ 宏观调控初见成效，严控投资不可松懈 (294)
- ◆ 调控效果正在显现，配套改革应及时跟进 (301)

第四部分 附表

- ◆ 2006 年 1 ~ 11 月主要宏观经济统计指标 (315)

- ◆ 后 记

第一部分

总 报 告

- ◆ 全面认识近期经济形势和宏观调控
- ◆ 2007 年宏观经济增长趋势及政策建议
- ◆ 2006 年宏观经济形势分析及 2007 年政策取向
- ◆ 调控注重“疏堵”结合促进经济适度降温
- ◆ 国民经济高位运行结构调控须加大力度

◆ 全面认识近期经济形势和宏观调控

——对几个有争议问题的分析

一、今年以来经济增长加速，可持续发展面临新的挑战

今年上半年经济增长 10.9%，第二季度加速到 11.3%，已经明显超过了 1979 ~ 2005 年 9.6% 的年均水平，偏离了长期均衡增长轨道。从近 20 多年经济增长的记录看，经济增长速度保持在 8 ~ 10% 区间内比较理想，这也是经济的潜在增长区间。在劳动力过剩和粗放型增长方式没有根本改变前，低于区间下限 8% 偏慢，超过区间上限 10% 偏快。当然，现实不会这么理想，总会有波动，有偏差，但波动和偏差不能无限放大下去。

我国改革开放时期的经济增长大致 10 年一个中波，4、5 年一个短波，每个短波的上升期约 1 ~ 2 年，下降期约 2 ~ 3 年。本次短波从 2002 年开始上升，到 2004 年 10.2% 达到高点，去年转入下调，但很

温和, 增长 9.9%, 只微调了 0.3 个百分点。按照历史经验, 今年应在去年基础上继续温和下调。但现实改变了原来的增长路径, 打破了旧的周期趋势, 新周期的调整时间缩短了, 扩张繁荣的时间延长了。如果新的扩张势头延续下去, 经济增长可能会进一步加速, 这会使可持续发展面临严峻挑战, 会促使资源和资产价格持续上涨, 增大环境压力, 加剧外部矛盾。

二、三大需求快速增长, 宏观平衡压力较大

今年以来, 投资需求非常旺盛, 其中原因很多。第一, 每一个五年规划的第一年, 各方面的投资扩张冲动都比较强。今年是“十一五”第一年, 不仅地方的投资扩张加快, 而且中央各部门也在助推快速增长。“十一五”规划要求促进新农村建设, 加快铁路等交通基础设施投资, 增加生态环保和发展循环经济的投资, 加快装备制造、现代服务、自主创新和社会事业的发展步伐, 这些方面的实际投资都是增项, 没有一个减项。这些投资增项要在 5 年中的各年加以落实, 今年亦不例外。所以, 在固定资产投资增项中, 有些是合理的, 必要的。当然, 有些投资项目与节能降耗, 与建设资源节约和环境友好型社会的科学发展观精神, 与经济增长方式转变不相符, 要下大气力对它们进行控制、紧缩。第二, 国际市场需求旺盛, 生产出来的东西能卖出去, 所以企业增加了投资。这既有合理的, 因为符合国际市场需要, 也有不合理的, 因为一些前期合理但近期已经不合适的鼓励性政策刺激了过度出口, 特别是强化了资源品过度出口。第三, 地方政府盲目扩张投资。今年 1~7 月, 不少地方固定资产投资增长达到 30~40%, 有的超过了 50%。在这个速度中, 有的是必要的, 但有的是为了和别的地区竞赛, 为了提高政绩, 搞大跃进。这几个原因合在一起, 加上

中央政府推动的一些紧迫需要的跨省工程投资,全国固定资产投资规模就快速扩大了,投资额出现超常规增长。与2004年一季度的43%相比,今年第一、二季度固定资产投资增长速度要低一些,但表现出逐季加速的特征,第一季度为27.7%,第二季度提高到30.9%,1~7月份增长30.5%。虽然7月开始高位回落,降到27.4%,但各地方部门加速扩张的动力依然很强。

除投资快速增长外,消费和净出口也快速增长。今年以来,消费和净出口都在快速增长。上半年,社会消费品零售增长13.9%,与投资、净出口相比,消费增长慢一些。因为消费增长慢于投资和净出口增长,所以消费率不是在提高,而是在降低。改善投资和消费的关系,不可能让消费增长快于投资增长,而应当在促使投资和净出口增长减速同时,让消费增长保持目前的快速增长势头。实际上,目前14%左右的社会消费品零售额增长,既快于2003年以来的增长水平,2003、2004、2005年这三年分别为9.1%、13.3%和12.9%,而且明显快于1979~2005年年均11.5%的长期增长水平。

今明两年,调整和改善消费与投资 and 净出口之间关系的基本的政策导向应当是,一方面,让投资和净出口增长减速,另一方面,稳定消费快速增长的趋势。但是,消费增长也不是越快越好,也有一个度,不然会引起消费需求膨胀。因此,今后社会消费品零售额增长能够稳定在目前13%、14%的水平比较理想。使消费需求长期保持持续快速增长势头,是经济持续快速增长的基本动力。

今年上半年外贸增长有几个重要现象值得注意。第一,贸易顺差几乎逐月、逐季增加,一季度233亿美元,月均78亿美元;二季度381亿美元,月均127亿美元;7月又达148亿美元。如果继续下去,风险和压力都很大。第二,出口增长和进口增长都在减速,2003、2004、2005年这三年中,出口增长34.6%、35.4%和28.4%,进口增长39.9%、36%和17.6%,而今年上半年出口和进口分别增长25.2%和21.3%,进口增长减速早于、快于出口增长减速。这个现象说明,今年以来顺差规模的扩大不是因为出口增长加速,而是因为进口增长减速。这主要是因为,上世纪80、90年代和本世纪头一个五年计划期

的进口替代,已经形成了很强的生产能力,设备进口需求的扩张速度正在放慢,愈益增多的一般商品可以在国内购买,而不需要进口了。第三,上半年出口额之所以保持了25%以上的快速增长,除了出口能力提高外,出口品价格上涨和非真实贸易增加也是不可忽视的助涨因素。这几个新因素,是下一步合理调整外贸政策策略时应当注意的。

三、内外不平衡问题突出,经济的外部风险增大,须要尽快调整

顺差和外汇储备规模快速扩大表明我国经济的内外不平衡矛盾有所强化,如果持续下去,不仅会使边际国民福利减少,而且会增大国民经济的外部风险。到6月末,外汇储备已经达到9411亿美元。从趋势上看,如果人民币升值预期不改变,1998年以来的出口导向政策不做调整,内需扩大不能持续,产能扩张势头遏制不住,全球经济不出现大的衰退,那么,今后一段时期内我国外汇储备还会扩大。年底超过10000亿美元已成定局,今后几年还会增加。对这个趋势,宏观管理部门应当高度重视,要从长期战略和短期策略上进行全方面的思考、研究,努力寻求减少或稳定外汇储备规模的途径。其次,要选择具体的对策措施,进行综合治理。

外汇储备扩大的原因相当复杂,控制它的措施也要从多方面来考虑。最重要的是,从合理控制出口和增加进口两方面想办法,改变近一段时期外贸顺差加速增长的趋势。这是解决方案的核心。

在合理控制出口方面,首先应当是进一步清理和调整已经实行了6年之久的鼓励出口创汇的政策,有的行业和产品的出口退税率可以取消或逐步降低,有的行业和产品的出口应当加征关税,特别是哪些污染环境,大量消耗国内土地、水、油、气、电、矿产和其他稀缺程

度较高的资源的行业和产品的出口,应当课以较高的税负。这些控制措施长期来看迟早要出台,如果选在净出口增长过快时期出台,既具有策略性意义,利于短期经济平衡,又具有战略性意义,利于持续增长及国家利益最大化和经济安全。当然,具体调什么,调多少,用多长时间完成调整,需要分门别类研究。但有一个原则,就是要注意渐进性,调整措施力度不要一下子太急太猛,因为不少出口企业只有微利,他们的竞争力较弱,如果一次调整的幅度小一些,多做几次调整,这些企业可以逐步适应,不至于在一次性大调整中大面积亏损、死亡。

在合理增加进口方面,要寻找新的途径。这两年,政府已经在增加进口方面做出了巨大努力,从主要贸易伙伴那里增加进口已经想尽了一切办法。这几年,大量进口波音和空客,大量进口价格很贵的装备。原材料进口也快速增加,原材料价格大幅上涨了,同样实物进口量要支付更多的费用,但还是在增加进口。今年的进口额增长虽然比2003年39.9%和2004年的36%有所下降,但还是保持了超过21%的进口增速。在连续4年进口高速增长基础上,保持这么高的进口增速,在历史上是少有的。目前来看,很多一般产品,国内完全能生产了,而且有的已经过剩,价格持续下跌,如果再过度进口,会加剧这些领域的过剩。而有些产品我们需要,但是人家不给,仍然受“禁售”限制。看来,下一步增加进口的着眼点,不能仅仅停留在国内,而要在国外特别是主要贸易伙伴那里多做文章,要迫使他们在相关领域向我国开放市场,取消破坏市场自由开放精神的“禁售”。如果这方面进展不大,今后能够使进口增长保持15~20%左右就很不错了。

四、继续走渐进之路，在微调中稳定人民币升值预期

渐进升值是人民币走向国际化，转入强势，进入全球经济和国际货币体系的必由之路。这既有策略的考虑，又有战略的考虑。在策略上，渐进升值可以防止不确定性带来的巨大风险，包括：由投机资本短期大量进入带来的货币市场大起大落的风险，出口企业大面积亏损和失业大幅增加的风险，所持大量外汇储备的贬值兑付风险，人民币大幅升值后出现大幅贬值从而降低国际信誉的风险，等等。在主权性、渐进性和可控性原则中，渐进性是可控性的保证。

在人民币汇率水平变化中，最大的策略难题是人民币升值空间到底有多大，40%？20%？15%？还是10%……？各种说法都有。如果像当年的日本一样一次性大幅度升值，按多少来升呢？不确定，没有把握。定得太高，必然出现大升后大贬，这既会造成长期通货紧缩，又会降低本币的信誉。所以，人民币不能走大幅升值的道路，不能采用一次性“试错”的办法。

在战略上，渐进升值可以获得国家战略利益。“渐进”是一条相对稳定的路，市场波动小，这有利于提高人民币的国际信誉。同时，以“渐进”方式在较长时期内保持升值预期，人民币可利用这个时间机遇，逐步获得世界货币的相应职能，走向国际化。人民币尽早成为世界货币体系中重要的一员，这对国家利益的增进来说，利大于弊。走向强势的经济，需要有走向强势的本币来支撑。

在实施人民币渐进升值策略时，要更多考虑企业利益。有人说，人民币升值长痛不如短痛，通过大幅升值来迫使出口企业调整出口方式，提高竞争力。这个想法在理论上不错，但脱离现实。目前，除了

垄断性行业的大企业外,绝大多数中小企业特别是竞争性中小企业的出口盈利空间非常小。这些企业主要靠低劳动力成本、低价格的比较优势来获取微薄的利润,利润率一般在 3% ~ 5%,有的只有 1% ~ 2%。如果升值超过 5%,他们就会面临大面积亏损。如果升值走渐进之路,他们就可以通过不断调整出口方式,逐步提高技术含量、品质和出口品价格,来消化渐进升值的压力。渐进升值,可以给企业一个缓冲、适应的时间。应当看到,企业的生产方式和出口结构变化属于慢变量,需要一个时间过程。人民币价值重估走渐进道路,是深思熟虑的现实选择,符合我国的国情。

最近,加快人民币升值步伐的呼声很大。操作上要不要加快?首先应对最近一年升值的实践进行评估。在从去年 7 月 21 日到今年 7 月 21 日的这一年中,人民币兑美元的名义汇率累积提高了 3.5%。实践的结果是,比较平稳,整个经济系统运行基本正常,虽然有这样那样的问题,但不很严重。下一步呢?还是要走渐进之路,在微调中逐步稳定人民币升值的预期。具体操作中,继续保持 3 ~ 4% 左右的变化幅度。这个幅度,微利出口企业可以承受并不断适应,在美元一年期基准利率、债券收益率水平以内,对出口企业和我国在海外的储备资产债权影响不很大。由于这个幅度低于美元基准利率,可以抑制住人民币升值的投机,使他们的行为受到比较高的机会成本的约束。所以,一年内变化 3 ~ 4%,虽然不是最优但是一个次优选择。人民币渐进升值的措施操作应继续保持近一年来的力度和节奏,不必加快。

五、外资并购既可逐步放宽限制,又要坚持国家利益原则

外资对我国经济发展有非常重要的推动作用,应该长期支持。但

要注意新阶段的新需要。在目前国内储蓄和外汇储备充足的情况下,引进外资再也不能不计成本,不注意产业安全,不顾国内民营企业的公平要求。不能让各地方自由放任,要统一规则管理,要体现国家权威。对外资并购,有几条基本原则值得考虑。第一,要坚持国家利益至上,保证国家经济安全和产业安全的原则。外资并购应符合国家产业政策和经济安全战略的要求。战略性制造、石油、电信、电力、煤炭、烟草、稀有金属、银行、保险、证券、城市公用事业等未对国内民营经济开放的垄断和准垄断行业,以及重要药品等竞争性行业,要防止外资以控股方式全面实行控制。第二,要坚持国内企业优先的原则。凡是允许外资并购的企业及其股权,首先应当满足国内企业购买的要求,特别是允许民营企业优先竞购。第三,凡是外资参与并购的,应采用公开招投标形式,保证并购过程的竞争充分。第四,要坚持透明原则。外资并购要做到竞购过程透明,易于监测监管。防止地方政府从狭隘的地方利益出发实行不完全公开或只是形式上公开实际存在内幕交易的行为发生,避免出现外资并购地方化倾向。这个问题很敏感,我只是提些想法和建议,仅供有关部门研究时参考。

六、努力增加就业,但要保证可持续发展

总的看,目前就业形势依然比较严峻。近几年,由于投资和经济快速增长,全国就业总量每年都在增加,但增加的速度赶不上劳动力供给增加的速度。而且就业增量只发生在城镇,农村就业量这几年是减少的。从2000年到2005年,城镇就业人员从23151万人增加到27331万人,5年增加4180万人,年均增加836万人,而农村从48934万人减少到48494万人,5年共减少440万人,年均减少88万人。

由于就业增长赶不上劳动力供给增长,所以失业压力很大。去年,

国家统计局公布的城镇登记失业率是 4.2%，城镇登记失业人数是 839 万人，比 2000 年增加 244 万人，每年增加近 50 万人。如果作实际调查，城镇失业的实际调查数要大大高出登记数。现在，大学毕业生已经达到了 500 万左右的规模，他们中有的半年以上没有找到工作，但没有去登记，和父母呆在一起，继续由父母供养。

如果将城乡统一起来考虑，这个数字就更大了。由于农村失业多为隐性，统计上看不到这部分规模有多大。但从三次产业产值和从业人员的关系，基本可以判断农村劳动力剩余的实际规模。2005 年，在全国 75825 万从业人员中，第一产业 33918 万，占 44.7%，而创造的产值只有 12.5%。如果农村劳均产出率提高，从业人员的比重减少到 30%，则意味着创造同样产出只需要 22750 万人，需要转移出 11170 万人。今后随着农业科技进步，农业生产率还可提高，农业劳均产值还能进一步搞高，农业剩余劳动力流出还会增加。从这个简单计算结果，大致可以看出农村潜在劳动力供给的来源有多大，或者说农村隐性失业率有多高。

上世纪 80、90 年代，人们害怕涨价，现在人们变成了更害怕没有工作。涨价，但有一份薪水不高的工作，可以减少高价品消费。没有工作，就没有收入，连低价品都买不起了，怎么不更害怕呢？

根据趋势分析，我国劳动力供求矛盾会随着劳动年龄人口增长减速而逐步缓解，这个“拐点”预计在 2010 ~ 2015 年前后。在此之前，我们的政策导向，包括财政、货币政策，经济增长政策，投资和消费政策，产业和贸易政策，反通货膨胀和反通货紧缩政策，等等，都不能离开如何缓解劳动力过剩这个大矛盾，不能不更多关注成千上万劳动力后备军需要就业岗位的感受，不能不坚持积极就业政策的导向，不能不千方百计增加就业机会。

为了增加就业，缓解劳动力供求矛盾，经济增长速度难以大幅度减速。但是，从缓解资源、环境矛盾，转变经济增长方式的要求来看，一定时期内的经济增长速度要有约束，不能太快，就像高速公路要限速一样。这是一个短期和长期、当前和未来结合在一起的两难选择问题，是我国特有的经济难题。我们需要在这两者之间找到一种平衡。