

宏观调控下的 投资发展轨迹

国家统计局固定资产投资统计司 编



中国统计出版社
China Statistics Press

宏观调控下的 投资发展轨迹

国家统计局固定资产投资统计司 编



中国统计出版社
China Statistics Press

(京)新登字 041 号

图书在版编目(CIP)数据

宏观调控下的投资发展轨迹/国家统计局固定资产投资统计司编.

—北京:中国统计出版社,2007.8

ISBN 978—7—5037—5254—4

I. 宏…

II. 国…

III. 宏观调控—投资—研究—中国

IV. F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 125541 号

宏观调控下的投资发展轨迹

作 者/国家统计局固定资产投资统计司

责任编辑/余竞雄

装帧设计/艺编广告

出版发行/中国统计出版社

通信地址/北京市西城区月坛南街 57 号 邮政编码/100826

办公地址/北京市丰台区西三环南路甲 6 号

网 址/www.stats.gov.cn/tjshujia

电 话/邮购(010)63376907 书店(010)68783172

印 刷/北京市顺义兴华印刷厂

经 销/新华书店

开 本/787×1092mm 1/18

字 数/540 千字

印 张/30

印 数/1—1000 册

版 别/2007 年 9 月第 1 版

版 次/2007 年 9 月第 1 次印刷

书 号/ISBN 978—7—5037—5254—4/F·2548

定 价/60.00 元

中国统计版图书,版权所有,侵权必究。

中国统计版图书,如有印装错误,本社发行部负责调换。

编辑委员会

顾问：许宪春

主编：汲凤翔

副主编：贾海 李万茂 赵培亚

编委：(以姓氏笔画为序)

丁一	丁勇	王明亮	刘校文	刘斌
孙巍	许春伟	李俊波	李洪侠	李皎
陈宝顺	陈淑清	杲海青	罗毅飞	俞家红
高毅	翟善清			

前 言

2003年下半年以来,我国经济逐步摆脱了亚洲金融危机影响,步入一个新的发展周期,固定资产投资也摆脱了低迷徘徊的状况,进入快速增长的通道,固定资产投资对经济的拉动作用更加明显。但同时,固定资产投资也出现了投资规模过大,增长过快,结构粗放,区域失衡,部分行业盲目建设和低水平重复建设严重等问题,引起了资源供给的紧张,环境的恶化,影响到国民经济的全面协调可持续发展。尤其是房地产价格的持续快速上涨,成为社会各界关注的焦点,引起各级政府的高度关注。为此,党中央、国务院采取了包括加强土地管理、加强信贷管理、加强市场准入等一系列宏观调控政策,及时遏制了固定资产投资的过快增长势头,国民经济呈现良好发展态势。可以说,2003年以来的几年,既是我国国民经济快速稳定发展、综合国力明显提高的几年,也是我国固定资产投资问题突出、宏观调控成效显著的几年。

针对建设领域的这些热点和难点问题,统计工作者利用手中所掌握的第一手资料,运用先进的统计分析方法,按照全面落实科学发展观、构建社会主义和谐社会的要求,进行了全面、细致、深入的调查研究,撰写了大量统计分析资料,为各级党政领导和社会公众提供了有益的参考。

为了进一步推动分析研究工作的开展,我们将近年来国家和省一级建设领域统计工作者撰写的优秀分析报告编辑成册,奉献给大家,以供各方面研究时参考使用。

本书分为综合篇和地区篇两部分。根据建设领域统计工作的范围,每个篇章又包括投资、房地产和建筑业三个方面的内容。综合篇是对全国建设领域发展情况进行的宏观分析,地区篇则是立足于各地区建设领域的特点进行

的宏观分析。这些文章既有经济理论的运用,也有统计数据的佐证;既有现状的描述,也有问题的讨论和建议的提出。其中的大多数文章获得过省部级科研成果奖励或者得到过有关领导的批示,对我国建设领域的健康科学发展起到了重要作用。

由于时间仓促,加上我们的水平有限,错误和不足之处在所难免,敬请广大读者批评指正。

编 者

2007年7月

目录

综合篇

“防治重复建设和盲目建设 保持投资稳定增长”课题

之一:改革开放以来几次投资过热的经验教训/3

之二:重复建设、盲目建设的成因及对策分析/11

之三:我国十年利用外资的投向分析/22

之四:农村固定资产投资与农村发展水平关系研究/35

之五:新时期我国投资发展战略目标/44

宏观投资效益评价指标体系研究及实证分析/56

我国投资主导经济增长的成因及不良后果/64

我国投资率高的原因及今后走势分析/72

调整投资结构 促进地区均衡/82

固定资产存量规模、结构分析/93

宏观调控成效显著 固定资产投资硕果累累/99

“十五”期间农村固定资产投资情况和对经济发展作用分析/106

城镇住房建设发展情况分析/110

调整统计指标 全面反映社会经济发展成绩/117

投资统计、管理与评价指标体系研究/140

关于建立我国新开工项目长效管理机制的思考/150

关于规范新开工项目统计制度的思考/156

对我国房地产业稳定发展的理性思考/162

房地产开发企业投资的规模、结构和效益分析/172

房地产投资规模、结构和效益研究/178
我国房地产价格发展趋势分析/187
新“国房景气指数”理论与实践/195
房地产统计指标体系改革研究报告/217
建筑业企业的规模、结构和效益分析/230

地区篇

湖南基础设施投资与推进工业化的关系探讨/251
加快投资结构调整 促进产业结构升级
——重庆市投资结构与产业结构相互关系研究/274
加大投资力度 加速推进江西工业化
——江西省投资和工业化研究/292
民间投资成为天津市固定资产投资的新亮点/307
投资对贵州省经济增长的拉动作用分析/314
浙江省投资领域利用外资与经济增长关系研究/330
“十五”期间辽宁省投资回顾及“十一五”期间展望/344
江西省固定资产投资适度规模研究/354
湖南省“十一五”固定资产投资规模、结构与政策选择/375
投资、消费、流出在海南省经济增长中的作用/389
浙江民营企业投资行为研究/401
贵州省固定资产投资增长机制及投资增长与财政收入关系问题研究/418
固定资产投资宏观经济效益的综合评价和对江西投资效益分析的应用/469
工业结构调整导向下的投资策略研究
——河南工业投资结构专题研究报告/484
四川经营城市发展研究/496
上海市投资性购房快速调查分析报告/507
近十年上海市商品房平均销售价格变动情况及发展趋势分析/515
天津市房地产业发展与经济增长关系的研究/525

综合篇

“防治重复建设和盲目建设 保持投资稳定增长”课题之一

改革开放以来几次投资过热的经验教训

改革开放以来,国家紧紧围绕经济建设这个中心,坚持改革和对外开放,我国经济总量以年平均 9.4% 的速度迅速增长,国家经济实力和人民生活水平大幅度提高。这其中,投资的快速增长起到了至关重要的作用。

投资是拉动经济增长的重要因素之一,当消费、净出口增长相对稳定时,要保持经济快速增长,投资增长发挥了主要的拉动作用。然而,由于受资源和条件的限制,投资增长速度也不能过快,要控制在一定的范围内,超过了这个范围,投资就会过热,从而引发一系列的问题,如能源和原材料的紧缺、通货膨胀等。因此,既要保持投资的快速增长,又要防止投资过热,才能促进经济平稳、健康发展。

一、改革开放以来的四次投资过热

2003 年下半年以来,新一轮投资过热逐步形成,2004 年 1—2 月城镇固定资产投资增长 53%,更是增强了人们对投资形势的认识。

从宏观上讲,投资过热就是指投资总量的增长超过了一个合理的范围,引发了一系列的经济和社会问题;从微观上讲,就是盲目投资行为过多,导致了供求关系的失衡。

如何判断投资形势是否过热?目前国内外还没有一个较为统一的数量界定。为研究方便,我们选取了固定资产投资、投资价格和居民消费价格,计算 1980 年以来的固定资产投资现价增长速度和实际增长速度,结果如下:

从下表可以看出,1980—2003 年的 24 年中,投资增长速度超过 25% 的有 8 年;1992—2003 年的 12 年中,投资实际增长速度超过 20% 的有 3 年,这 3 年的

年 份	固定资产投资 (亿元)	投资价格涨幅 (%)	投资增速 (%)	实际投资增速 (%)	CPI 涨幅 (%)
1980	911				
1981	961		5.5		
1982	1230		28.0		
1983	1430		16.2		
1984	1833		28.2		
1985	2543		38.8		9.3
1986	3121		22.7		6.5
1987	3792		21.5		7.3
1988	4754		25.4		18.8
1989	4410		-7.2		18.0
1990	4517		2.4		3.1
1991	5595	9.5	23.9	13.1	3.4
1992	8080	15.3	44.4	25.3	6.4
1993	13072	26.6	61.8	27.8	14.7
1994	17042	10.4	30.4	18.1	24.1
1995	20019	5.9	17.5	10.9	17.1
1996	22974	4.0	14.8	10.4	8.3
1997	24941	1.7	8.6	6.8	2.8
1998	28406	-0.2	13.9	14.1	-0.8
1999	29855	-0.4	5.1	5.5	-1.4
2000	32918	1.1	10.3	9.1	0.4
2001	37214	0.4	13.1	12.6	0.7
2002	43500	0.2	16.9	16.7	-0.8
2003	55567	2.2	27.7	25.0	1.2

现价增长速度又都超过了 25%。从居民消费价格来看,1985 年以来,有 6 年的价格涨幅高于 9%,它们是:1985 年、1988—1989 年、1993—1995 年,与投资快速增长的年度相吻合,且略显滞后(如 1989 年、1994 年),说明投资过热一般会引|起物价的上涨。因此,我们将投资实际增长速度超过 20%,且居民消费价格指数呈快速上升的年份定义为投资过热年份,从而界定出改革开放以来我国的四

次投资过热,它们是1982—1985年、1988年、1993年左右和2003年至今。

二、四次投资过热的基本情况

(一)第一次投资过热——1982年至1985年

1982年,党中央提出了“翻两番”的宏伟目标,我国经济增长进入快速上升的通道。由于各地在经济发展中普遍存在着不顾条件,急于求成的现象,导致固定资产投资大规模膨胀。1982年全社会固定资产投资完成1230亿元,比上年增长28%,投资开始出现过热,1985年,全社会固定资产投资完成2543亿元,比上年增长38.8%,使改革开放以来的第一次投资过热达到了顶峰。

第一次投资过热的特点:一是固定资产投资增长大大快于国民收入增长;二是在投资方向上生产性与非生产性投资比例不当,农轻重投资比例失调;三是在投资的顺序安排上重新建、轻技改;四是超计划安排基本建设投资。

(二)第二次投资过热——1988年

出现了1985年的投资规模膨胀后,国家采取了宏观调控措施,1988年9月底,国务院发出《关于清理固定资产投资在建项目、压缩投资规模、调整投资结构的通知》,并于10月底派出10个工作组赴全国各地进行检查,但1988年全社会固定资产投资仍达到4754亿元,比上年增长25.4%。

分析这次投资过热产生的原因,一是宏观调控措施缺乏约束力度。首先是一些本应列入基本建设计划管理的投资不受计划约束,旧口子封不住,新口子又开张;其次是对大量预算外投资未加控制,使预算外投资所占比重高达80.3%,计划管理实际上是指而不导,流于失控。二是分配体制改变后(财政“分灶吃饭”),配套措施没跟上,造成国家宏观调控能力大大减弱。三是简政放权后,在建设项目审批权层层下放、投资决策多层化的新格局下,缺乏有力的间接调控手段,导致投资决策者无须承担决策风险。四是在价格扭曲、关系不顺以及实行“双轨制”的情况下,各地区根据各自的资源条件,竞相发挥“优势”,追求眼前利益和局部利益,纷纷上项目,使地方项目投资大量增加。

与第一次投资过热相比,第二次投资过热更突出地表现为急于求成的指导思想对经济建设的影响,主要已不是自上而下的贯彻,而是产生于中观和微观层次的横向蔓延。这是因为随着改革开放的不断深入,此时我国投资格局已发生重大变化,在投资主体多元化、资金渠道多样化和投资决策分散化的新背景下,试图沿用传统体制下清理压缩投资的老办法,已经难以奏效。

(三)第三次投资过热——1993 年左右

1989 年,受国家宏观调控的影响,固定资产投资出现了负增长,1990 年全社会固定资产投资增速也只有 2.4%。1992 年,小平同志南巡时发表了重要讲话,各地以此为契机,兴起了新一轮全国性的建设热潮,这一热潮于 1993 年达到巅峰。1992、1993、1994 三年中,全社会固定资产投资分别增长 44.4%、61.8%和 30.4%,扣除价格因素,实际投资增长分别达到了 25.3%、27.8%和 18.1%,无论是按现价计算的投资增长速度还是实际投资增长速度,1993 年均为改革开放以来以来的最高点。

此次投资过热的特点和存在的问题:一是新开工项目多,投资增长过快。以 1992 年为例,基本建设新开工项目计划总投资同比增长了 75%,大量的新项目开工导致投资膨胀;二是投资结构不合理,基本建设投资中能源工业和原材料工业投资力度减弱,投资比重下降,加工工业投资增长过快;三是出现了房地产开发的热潮,1992、1993 年房地产开发投资的增长速度分别为 117.5%和 165%。

针对 1993 年经济过热情况,我国政府采取了多项措施,包括严格限制新开工项目、加强固定资产投资资金源头控制、加强对房地产和开发区的管理、鼓励企业进行技术改造、组织有关单位组成固定资产投资工作组赴相关地区进行投资大检查等,这些措施取得了成效,投资增长得到了有效控制。

(四)第四次投资过热——2003 年至今

2003 年以来,我国固定资产投资呈现了高速增长势头,投资增长速度明显加快。2003 年全社会投资完成 55667 亿元,增长 27.7%,实际投资增长 25%,接近上一次投资过热时的实际投资增长速度。2004 年前三季度,全社会固定资产投资累计增长速度达到 43%、28.6%和 27.7%,其中上半年的实际增长速度达到了 26.8%。

这一轮投资增长的特点是:新开工项目及投资大幅增加;国有、集体、个体等各种经济类型的投资全面高涨;绝大多数地区投资加速扩张;工业特别是原材料工业成为新的投资热点;国内贷款迅速增加,2003 年增长 36%,2004 年一、二季度又分别增长了 57.4%和 27.2%,成为支持投资增长的最重要渠道。

然而,这一次投资过热是建立在 1997 年亚洲金融危机之后连续多年投资低速增长的基础之上,带有一定的恢复性,从性质上讲还是苗头性的。表现在投资的快速增长尚未引发大规模的通货膨胀,2003 年,我国居民消费价格上涨了 1.2%,2004 年前 11 个月平均增幅也只有 4%,最高点为 7—8 月的上涨

5.3%，与前几次投资过热年份居民消费价格涨幅均大于9%还有一定差距。

三、投资过热的原因分析

从改革开放以来我国经济运行情况来看，“膨胀—收缩—再膨胀—再收缩”这种非良性循环的怪圈一直存在。每一次循环，都是从固定资产投资过热开始，其结果，都造成了物资供应紧张、物价上涨、经济结构失调以及大量半拉子工程和银行不良资产。

原因之一：投资成本过低是导致投资过热的主要原因

盲目投资和低水平扩张的重要原因在于相关的机制和规则不健全，盲目投资的成本偏低。也可以说，地方政府的政绩工程、面子工程是导致投资过热的原因之一。在理想的市场经济条件下，投资者是理性的，对其行为负有完全责任。而目前的一些情况是，投资主体（各级政府）在享受投资收益的同时并不对其行为承担风险，或承担的风险远远小于其可能获得的收益。一些地方政府在行政管理体制和职能上存在越位和错位，为片面追求政绩，大量参与了微观经济活动，干预市场和企业。政府通过行政手段，用很低的成本获得投资资金，从而增加了资金供应，使一些本不可行的投资项目得以开工；土地以协议方式转让，而没有通过市场化交易反映真实地价，同时征地、拆迁补偿标准过低，即使补偿也常常拖欠，政策执行不到位，缺乏约束机制；缺少必要的环保和资源有偿使用标准，建设项目几乎不计环境、资源的使用成本。就这样，大量的“形象工程”等项目以很低的成本进行投资，为投资过热推波助澜。

原因之二：产业结构变动是引发投资快速增长的诱因

以2003年为例，新一轮经济增长源于房地产、汽车等产业的迅速发展。与传统产业相比，房地产、汽车等产业对工业和能源运输等基础产业的需求相对大很多，与其联系更为密切。房地产、汽车工业的快速发展，对钢铁、水泥等产生巨大需求，2003年钢铁和水泥投资成倍增长，2004年在宏观调控下，城镇500万元以上项目中钢铁和水泥投资也还以40%以上的速度快速增长，从而带动了工业迅速发展；工业的发展对煤电油运等基础产业也产生了巨大需求。这些导致了新的市场供求缺口，从而引起原材料、运输等价格上涨，刺激了相关行业投资增长，成为投资过热的具体表现。

原因之三：信贷资金失控、土地投放过多是促使投资过热的直接因素

国内贷款是固定资产投资资金来源的重要组成部分。实践表明，凡是投资

过热的年份,也往往是国内贷款快速增加的年份,国内贷款占全部投资资金来源的比重通常高于其他年份(见下表)。大量信贷资金投放成为导致投资过热的源动力。

年份	国内贷款 (亿元)	国内贷款 占投资资金 来源的比重 (%)	国内贷款 增长速度 (%)	年份	国内贷款 (亿元)	国内贷款 占投资资金 来源的比重 (%)	国内贷款 增长速度 (%)
1981	122	12.7		1993	3072	23.5	38.8
1982	176	14.3	44.4	1994	3998	22.4	30.1
1983	176	12.3	-0.4	1995	4199	20.5	5.0
1984	258	14.1	47.3	1996	4577	19.6	9.0
1985	510	20.1	97.4	1997	4783	18.9	4.5
1986	658	21.1	29.0	1998	5543	19.3	15.9
1987	872	23.0	32.4	1999	5726	19.2	3.3
1988	978	21.0	12.1	2000	6727	20.3	17.5
1989	763	17.3	-22.0	2001	7240	19.1	7.6
1990	885	19.6	16.1	2002	8859	19.7	22.4
1991	1315	23.5	48.5	2003	12044	20.5	36.0
1992	2214	27.4	68.4				

滥用土地是投资过热另一个主要诱因。投资过热的一个表现是新开工项目多,摊子铺得过大,这与土地控制不严密切相关。2003 年新增非农建设占用耕地 23 万公顷,比上年增长 3.3 万公顷,增长 17%。2004 年,中央决定大规模清理滥占土地行为,对土地实行最严格的控制,以期“釜底抽薪”,从源头上削弱一些地方大兴土木的能力,随之而来是投资增幅的下降。

投资过热带来的直接后果是生产能力过剩,投资效益难以得到充分发挥。1988 年,投资过热引起了平板玻璃、电视机等产品生产能力的大量闲置;1992、1993 年房地产过度开发造成了数不清的“烂尾楼”,浪费之巨大令人心痛。

投资过热可能引发金融风险。2003 年房地产投资资金来源中国内贷款 3138 亿,占 23.8%,比 2002 年增长了 41.3%,说明银行信贷资金占房地产开发资金的比例过大,潜在的金融风险不容忽视。

投资过热还带来了资源的巨大浪费。据测算,2003 年我国 GDP 不到世界的 5%,但煤炭消耗约占世界的 30%,电力消耗约占世界的 13%,钢材消耗量约占世界的 25%。高投入、高消耗、高排放、不协调、难循环、低效率的粗放式经济增长,使我国的资源环境付出了巨大代价,也给经济的持续发展带来了严峻挑战。

四、预防和应对投资过热的对策建议

(一)继续深化投资体制改革

改革开放以来,为了充分发挥投资在国民经济和社会发展中的作用,适应我国市场经济发展的需要,国家一直把投资体制改革作为经济改革的重要环节。2004 年 7 月,国务院正式颁布了《关于投资体制改革的决定》,这对加快投资体制改革步伐具有重要意义。今后,我们应继续深入投资体制改革,完善投资项目核准、备案制度,明确投资风险责任,加强企业的投资主体地位和市场引导投资的作用,严格限制政府投资范围,健全政府投资决策机制、项目法人约束机制和社会监督机制。

(二)切实转变政府职能

关键就是要把政府的经济管理职能转变到主要为市场参与者服务上来,为企业创造良好的发展环境。结合目前正在推进的行政审批制度改革,要完善政府对重大经济社会问题的科学化、民主化、规范化决策程序,提高公众参与度和依法执政水平。要下力气降低政府直接投资一般性生产项目的比重,尤其是要限制地方政府的投资行为,这应当作为预防经济建设出现问题的有效手段,常抓不懈。

(三)引入竞争机制,鼓励民间投资

建立竞争机制是鼓励公平、保证健康发展的必要前提,对投资领域而言尤为重要。随着我国市场经济的不断发展和完善,投资主体情况已由改革开放初期的国有经济一枝独秀逐渐演变到目前国有、外资、民营经济全面发展,民间投资已成长为对我国经济建设和社会发展做了巨大贡献的生力军。然而,目前在政策环境、市场环境、信息咨询和服务环境等方面还存在着对民间投资不公正对待的现象,应尽快加以改变。

(四)多种宏观调控手段并用,以间接调控为主

与前几次投资过热国家采取主要依靠行政手段的宏观调控做法相比,本次调控更加注重运用了经济和法律手段。采取了严格控制土地、加强信贷管理等