



经济蓝皮书®

LUE BOOK OF CHINA'S ECONOMY

2008年 中国经济形势 分析与预测

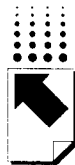
权威机构 · 品牌图书 · 每年新版

**ECONOMY OF CHINA
ANALYSIS AND FORECAST
(2008)**

主 编/陈佳贵
副主编/刘树成 汪同三



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



经济蓝皮书



BLUE BOOK
OF CHINA'S ECONOMY

2008年 中国经济形势分析与预测

ECONOMY OF CHINA
ANALYSIS AND FORECAST
(2008)

主 编 / 陈佳贵
副主编 / 刘树成 汪同三



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

2008 年中国经济形势分析与预测/陈佳贵主编. —北京:
社会科学文献出版社, 2007. 12

(经济蓝皮书)

ISBN 978-7-80230-909-8

I. 2... II. 陈... III. ①经济分析-中国-2007
②经济预测-中国-2008 IV. F123.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 176557 号

法律声明

“皮书系列”(含蓝皮书、绿皮书、黄皮书)为社会科学文献出版社按年份出版的品牌图书。社会科学文献出版社拥有该系列图书的专有出版权和网络传播权,其 LOGO () 与“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称已在中华人民共和国工商行政管理总局商标局登记注册,社会科学文献出版社合法拥有其商标专用权,任何复制、模仿或以其他方式侵害 () 和“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称商标专有权及其外观设计的行为均属于侵权行为,社会科学文献出版社将采取法律手段追究其法律责任,维护合法权益。

欢迎社会各界人士对侵犯社会科学文献出版社上述权利的违法行为进行举报。电话:010-65137751。

社会科学文献出版社

法律顾问:北京市建元律师事务所

作者简介

陈佳贵 中国社会科学院副院长，中国社会科学院经济学部主任、研究员，长期从事中国经济研究，著有《企业经营与市场》、《市场经济与企业经营》等。

刘树成 中国社会科学院经济研究所所长，中国社会科学院经济学部副主任、研究员，长期从事经济周期理论研究，著有《中国经济的周期波动》、《中国经济周期波动的新阶段》、《繁荣与稳定——中国经济波动研究》等。

汪同三 中国社会科学院数量经济与技术经济研究所所长，中国社会科学院学部委员、研究员，长期从事经济模型理论、方法论及其在经济预测和政策分析方面的研究工作。著有《技术进步与产业结构》、《产业政策与经济增长》、《宏观经济模型论述》等。

中文摘要

本书是在中国社会科学院经济学部“中国经济形势分析与预测”课题组召开的“中国经济形势分析与预测——2007年秋季座谈会”的基础上，由政府部门、科研团体、高等院校等各方专家、学者共同撰写的关于中国经济形势的权威著作。

全书分为综合预测篇、政策分析篇、专题研究篇、财政金融篇及台港澳经济篇，从宏观及微观经济层面，运用定量与定性相结合的方法，对2007年中国经济形势特别是当前经济运行过程中出现的问题进行了深入的分析，并且提出了走势预测与对策建议。其中中国社会科学院经济学部“中国经济形势分析与预测”课题组发布的《2007~2008年中国经济形势分析与预测》是全书的核心部分。

中国经济连续数年保持10%以上的高速增长，且增长速度逐年提高。2006年GDP增长11.1%，达到本轮经济周期以来的最高水平。2007年上半年GDP增长达到11.5%，其中第二季度达到11.9%，创造了近10年来的同期最高增速，增长势头强劲；但同时CPI也开始快速上涨，经济中的不均衡问题凸显。

2008年我国经济是否会出现“过热”局面？是否会出现比较严重的通货膨胀？这些问题再次成为人们关注的焦点。

预计2008年，GDP增长率将有所回落，可以保持在接近11%的水平上；全社会固定资产投资在2008年将继续高速增长，实际增长率将保持在20.0%左右，名义增长率将保持在24.2%左右；居民消费价格将上涨4%，商品零售价格上涨3.5%；社会消费品零售总额将超过10万亿大关，达到103400亿元，实际增长率为12.3%左右，名义增长率为16.2%左右。

关键词：经济形势 经济政策 分析预测

Abstract

This book, on the basis of the “Forum of Analysis and Prediction on China’s Economic Situation” held by Economic Situation Analysis and Prediction Research Group of the Department of Economics, Chinese Academy of Social Sciences, is an authoritative title on economic situation of China jointly written by experts from government, research institutions and universities.

Contents in this book can be divided into five parts—comprehensive forecast, policy analysis, special research subjects, financial questions, and economy of Taiwan, Hong Kong and Macao. These articles, from the macro-and micro-economic level, with both quantitative and qualitative methods, provide in-depth analyses on China’s economic situation in 2007, especially on the current economic problems in the course of economic operation. And a prediction on future trends and corresponding suggestions are proposed. “The Analysis and Prediction on China’s Economic Situation in 2007 – 2008” issued by the Department of Economics of Chinese Academy of Social Sciences is the core of the book.

China’s economy has kept high speed growth of over 10% for a number of years successively, and the growth rate rises year by year. GDP of 2006 rose 11.1%, reached the top of the present economic cycle, while GDP of 2nd quarter of 2006 rose 11.9% which is the highest level of the corresponding period in the recent decade. It reflected fairly strong growth. Meantime, CPI also began to rise rapidly, disclosing imbalance in economy. Will there be “overheat” situation in 2008? And will there be serious inflation by then? These issues once again become the focus of attention.

It is predicted that growth of GDP in 2008 will drop to certain extent and may keep at the level around 11%; the overall fixed capital investment in 2008 will continue to grow in high speed, the real growth rate will maintain around 20.0% and the nominal one around 24.2%; the consumer price will rise for 4% and commodity retail price for 3.5%; the total turnover from retail sales will surpass the 10 trillion threshold, reaching at 10.34 trillion RMB, and the real growth rate is around 12.3%, nominal one around 16.2%.

Key words: Economic Situation; Economic Policy; Analysis and Forecast

加大宏观调控力度 提高宏观调控有效性

(代前言)

陈佳贵

一 国民经济持续高位运行并趋于过热

当前,我国国民经济保持了持续快速增长的态势,经济形势总体是好的。但在快速发展中也存在一些亟须解决的问题,这些问题如不能得到有效缓解,将不利于实现经济又好又快的发展。2007年以来,国民经济继续高位运行,现已趋于过热,主要表现在:经济增长速度过快;拉动经济增长的“三驾马车”依然强劲;消费品价格上涨显著;资产价格高位持续攀升。

第一,经济增长速度过快。近几年我国GDP的增长速度一直比较快,而且呈逐年上升趋势,2007年以来上升趋势进一步增强。2003年GDP增长率是10.0%,2004~2006年分别比2003年上升了0.1个、0.2个和1.1个百分点,呈逐年上升趋势。2007年上半年达到11.5%,上升趋势进一步增强。分产业看,对国内生产总值贡献最大的工业增长速度加快,1~8月份,全国规模以上工业企业增加值同比增长18.4%,增速比上年同期高1.1个百分点,比上年全年高1.8个百分点。预计2007年全年我国经济增长速度将超过前四年的水平。经济增长速度过快,给经济结构调整、能源资源的合理开采利用和环境保护都带来了许多困难。

第二,拉动经济增长的“三驾马车”依然强劲。首先,作为拉动中国经济增长的首要因素,投资的增速近来出现了反弹的趋势。2003年全社会投资增长率是27.7%;2004~2006年分别比2003年降低了1.1个、1.7个和3.7个百分点,虽然增长速度逐年有所降低,但仍在20%以上。2007年1~8月份,城镇固定资产投资增长了26.7%,出现了反弹的趋势。截止到8月底,新开工项目



149751 个, 同比增加 18665 个; 新开工项目计划总投资 51942 亿元, 同比增长 16.7%。其次, 对外贸易快速增长, 顺差继续扩大。贸易顺差过大是近两年才出现的新问题, 2004 年我国的贸易顺差只有 320 亿美元, 而 2005 年和 2006 年分别达到 1019 亿美元和 1775 亿美元, 比 2004 年增长了 218% 和 453%。2007 年 1~8 月份, 贸易顺差又达到 1617 亿美元, 已接近 2006 年全年的顺差。贸易顺差过大, 不仅使贸易摩擦大量增加, 资源环境更趋紧张, 还增加了人民币升值压力。再次, 国内消费市场日趋活跃, 2005 年及 2006 年, 我国社会消费品零售总额增长率分别为 12.9% 和 13.7%。2007 年 1~8 月累计, 社会消费品零售总额增长了 15.7%, 其中 8 月份增长了 17.1%。总之, 在目前经济增长速度过高的情况下, 拉动中国经济增长的三驾马车依然强劲, 还没有显示出放缓的趋势。

第三, 消费品价格上涨显著。2007 年以来, 我国的消费品价格呈现出加速上涨的趋势, 8 月份 CPI 为 6.5%, 其中食品价格上涨高达 18.2%, 非食品价格上涨 0.9%。1~8 月份已累计上涨 3.9%, 预计全年将超过 4%。尽管当前我国的核心 CPI (CPI 数据中剔除食品和能源价格的部分) 上涨并不高, 7 月和 8 月份均为 0.8%, 但由于我国是一个发展中国家, 恩格尔系数较高, 比如 2006 年我国农村恩格尔系数为 43%, 因此, 近期物价的快速上涨对低收入阶层和困难群众生活的影响十分巨大, 居民对当前物价上涨反应强烈, 对物价满意程度创历史新低。况且, 8 月份 6.5% 的价格上涨还是在有行政性限价措施的情况下发生的, 否则价格形势会更加严峻。2007 年以来新出现的消费价格呈显著上涨的趋势, 是宏观经济趋于过热的重要信号。

第四, 资产价格高位持续攀升。除了 CPI 之外, 当前我国股市和楼市等资产市场价格也在高位上持续攀升。特别是部分城市房地产价格上涨过快、过高, 已经严重地影响到居民住房, 影响到人民群众的切身利益。自 2007 年 6 月份同比上涨 7.1%, 7 月份同比上涨 7.5% 后, 8 月份全国 70 个大中城市房屋销售价格再创新高, 同比上涨达 8.2%, 新建商品房上涨幅度更是强劲, 达到 9.0%。在证券市场方面, 依据上市公司 2007 年上半年的年报数据推算, 剔除长期停牌的股票, 目前 1243 只 A 股的加权动态市盈率为 40.71 倍。剔除 2007 年中期净利润为负的股票, 1127 只股票中, 只有 261 只股票的市盈率低于平均水平, 仅占 23.16%, 其余近八成的股票市盈率水平均高于 40.71 倍。在流动性过剩和负利



率背景下，资金推动容易引发资产泡沫风险。2006年以来，股市、楼市价格涨幅双双增加，泡沫成分在加大，值得高度重视。

二 宏观调控的难度进一步加大

在目前国民经济高位运行并趋于过热的条件下，宏观调控的难度正在不断加大。各方面认识不统一，影响了宏观调控政策的力度和有效性。实体经济走上了快车道，调整难度加大。流动性过剩与负利率背景下的经济预期，加剧了资产价格的膨胀。体制改革不到位，是宏观调控难度加大的重要因素。

第一，各方面认识不统一，影响了宏观调控政策的力度和有效性。一方面，一些宏观经济调控部门对经济形势的判断存在认识不统一的问题，在一定程度上影响了调控政策的及时性和实施力度。我国《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》提出，2006~2010年国内生产总值年均增长7.5%。在综合考虑各种因素的基础上，尽管2006年和2007年我国国内生产总值增长的预期目标是8%左右，但2007年上半年GDP增长速度已经达到了11.5%，超过预期目标高达3.5个百分点。另一方面，地方政府对中央的宏观调控政策存在着响应度不高的问题，也影响了宏观调控政策的实施效果。在我国现行经济体制下，由于各级地方政府还控制着许多资源和不少国有企业，它们既是宏观调控对象，又是政策执行者，对宏观调控政策落实起着非常重要的作用。应当说，多数地方政府能够顾全大局，对中央出台的宏观调控政策能够正确理解并认真贯彻落实。但也确有一些地方从本地区局部利益出发考虑问题，对符合本地利益的宏观调控政策，贯彻落实的积极性就高一些；对不符合本地利益的宏观调控政策，则采取消极或抵制态度，损害了宏观调控政策的有效实施。

第二，实体经济走上了快车道，调整难度加大。20世纪80年代和90年代，中国经济存在着明显的行政性周期，一般在政府换届后经济增长速度会加快，当经济出现过热或局部过热时，中央政府开始实施宏观调控措施，经过一段时期的宏观调控，经济增长速度会降下来。这次情况有着显著的不同，自从2003年下半年开始实施本轮宏观调控以来，经济增长速度不仅没有降下来，反而连年不断攀升。2003~2006年国内生产总值增长速度分别为10.0%、10.1%、10.2%、11.1%；2007年经济增长速度继续加快，上半年增长了11.5%。从总体上看，



我国的实体经济已经走上了快车道,形成了惯性,投资增长持续高位运行,对外贸易顺差继续加大,要想短时间把这种惯性平稳地调整下来,难度在加大。

第三,流动性过剩与负利率背景下的经济预期,加剧了资产价格的膨胀。流动性过剩的形成原因很复杂,而贸易顺差过大加剧了流动性过剩则是毫无疑问的。当前除了消费价格显著上涨之外,比较明显的价格上涨压力的释放处是资产价格,主要表现在证券市场价格和房地产价格的上涨上。流动性过剩的加剧,通货膨胀预期及银行存款负利率的持续,使人们手中的货币不断贬值,加之民间投资渠道匮乏,民间资金进一步倾向于流入楼市和股市。这些预期,人为放大了房地产投资需求,推高了股市价格,加剧了资产价格的进一步膨胀。

第四,体制改革不到位,是宏观调控难度加大的重要因素。当前,投资体制和金融体制改革都滞后于经济发展。在现行的投资和金融体制下,地方政府主导的投资资金来源和投资行为不规范,投资冲动和投资饥渴难以抑制。企业的资源使用和环境成本过低,使节能减排任务难以实现。国民收入分配结构过度向资本倾斜,劳动报酬和社会保障偏低,影响了消费需求和投资消费比例关系的调整。国有企业税后利润和自有资金过多,使宏观调控的效应减弱。此外,近年来,财政政策性质虽然已由扩张转向稳健,但由于财政支出的刚性,财政支出对农业、教育、卫生等经济社会发展的薄弱环节的支持比重仍呈下降的趋势,而财政建设支出仍没有及时调整下来,因此,财政政策仍然带有一定的扩张性特点。2007年,长期建设国债发行规模由2006年的600亿元调减为500亿元,增加中央预算内经常性建设投资250亿元。中央预算内基本建设投资总规模达到1304亿元,比2006年增加150亿元。尽管财政政策已经转向中性,但实际上略带扩张的财政政策信号进一步增强了地方政府的投资冲动。

三 加大宏观调控力度,提高宏观调控的有效性

在目前国民经济高位运行并趋于过热、宏观调控难度不断加大的情况下,必须加大宏观调控的力度,提高宏观调控的有效性。财政政策要加大对结构调整的支持力度,货币政策要坚持适度从紧。一要下决心把过快的经济增长速度特别是投资增长速度降下来;二要把稳定价格作为2007年、2008年两年宏观调控的一项重要任务;三要通过深化改革,提高宏观调控的有效性。



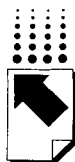
第一，下决心把过快的经济增长速度特别是投资增长速度降下来。当前，应认真落实科学发展观，把经济增长的质量和效益放在首位，下决心把过高的经济增长速度降下来。控制经济增长速度，必须首先控制投资增长速度。在货币政策方面，要坚持适度从紧，进一步提高银行的存贷款利率，提高资金的使用成本；在财政政策方面，应调整资源税税率，加快实施环境税政策，加大企业的投资成本；同时，还应降低各级政府的直接投资规模，减少财政政策对基本建设的支持力度，加大对结构调整的支持力度，把财政投资更多地转向教育、卫生、社会保障等薄弱环节，为拉动消费而不是为增加生产能力作贡献。

第二，把稳定价格作为2007年、2008年两年宏观调控的一项重要任务。通货膨胀归根结底是一种货币现象，因此，首先，在货币政策方面要扭转银行存款的负利率状况，防止形成全面的“通货膨胀预期”，同时，要采取各种措施控制货币供应量及过多的银行流动性，还要增加人民币汇率的灵活性。其次，要进一步增加各级财政对农业的投入，切实落实各项支农惠农政策；建立价格调节基金、专项补贴基金，完善对农产品提供者、低收入困难群体和在校大学生的补贴政策，做好社会稳定工作。再次，要努力加大中低价位住房的供给，研究实施物业税征管问题。各级政府应增加土地供给，保证有足够数量的新建住房投入市场；使用政府掌握的资源，切实为有需要的群众提供足够的经济适用房和廉租房，遏制房价过快上涨。最后，要阻止内幕交易和银行资金违规进入股市，同时要通过股市扩容，增加股票供给，防止资产价格泡沫的膨胀。

第三，深化改革，提高宏观调控的有效性。对宏观经济运行中出现的短期问题，通过不同组合的宏观调控政策的作用就能有效解决；但对于宏观经济运行中长期或反复出现的一些问题和现象，如“投资饥渴症”问题、国民收入分配问题、资源环境税收问题、一些微观主体的软预算约束问题等，仅仅依靠宏观调控政策的运用是很难起作用的。对这些深层次问题，必须通过深化改革，转变政府职能，规范政府行为，改革国民收入分配结构，改革财政支出结构，转变国有企业、国有银行的经营机制，不断提高市场化程度，才能从根本上解决。

2007年10月10日

目 录



加大宏观调控力度 提高宏观调控有效性（代前言） 陈佳贵 / 001

2007 ~ 2008 年中国经济形势分析与预测 中国社会科学院经济学部

“中国经济形势分析与预测” 课题组 / 001

“中国经济形势分析与预测——2007 年秋季座谈会” 综述 赵京兴 / 013

综合预测篇

中国经济周期波动的良性大变形 刘树成 / 026

2007 年经济形势分析与 2008 年展望 张立群 / 039

2008 年中国经济展望及宏观调控政策建议 范剑平 / 048

2007 年国民经济发展预测和 2008 年展望 袁 达 / 061

2007 ~ 2008 年经济增长形势分析与预测 北京师范大学经济与

资源管理研究院季度形势分析课题组 / 066

2007 ~ 2008 年经济景气与物价形势分析和预测

..... 陈 磊 梁云芳 邱胜娥 / 077



政策分析篇

2007 年中国经济运行状况及 2008 年经济发展环境的分析与展望

..... 李晓超 王文波 刘国宁 / 098

2008 年中国经济发展的政策选择 李泊溪 / 109

中国经济高速增长趋势与节能减排目标分析 齐建国 / 116

2007 ~ 2008 年中国投资形势分析与预测 张汉亚 / 131

中国宏观经济形势与政策: 2007 ~ 2008 年

..... 中国人民大学经济学研究所 / 144

2008 年中国宏观经济面临的不确定性因素分析 秦宛顺 钱士春 / 155

专题研究篇

当前农业经济形势和有关政策建议 张晓山 李国祥 / 162

2007 年中国贸易状况分析与 2008 年形势展望 裴长洪 彭 磊 / 172

2008 年中国就业形势预测及其对策建议 杨宜勇 / 185

关于中国近期税收与经济基本运行状况的分析与预测 张培森 / 193

2007 年中国生产资料市场形势分析及 2008 年展望 陈克新 陈宗群 / 201

中国消费品市场: 2007 年的回顾和 2008 年的展望 郭守中 / 212

2007 年房地产市场分析与 2008 年展望 浦 湛 / 222

北京奥运经济发展与展望 蔡 兵 / 231

财政金融篇

中国资本市场走势分析	王国刚 张跃文 / 240
当前财政经济运行情况与财政政策选择	杨远根 赵 倩 / 251
经济偏热和物价上涨双重压力下的货币运行	王 毅 章丽盛 陈 浩 / 260
2006 ~ 2007 年资本市场回顾与 2008 年展望	殷克东 李 莉 赵 昕 黄瑞芬 / 274
2007 年上海证券市场回顾分析与 2008 年展望	吴 谦 朱平芳 / 284

台港澳经济篇

2008 年台湾经济预测	王俪容 周 济 彭素玲 / 299
台湾地区经济形势分析与展望	张冠华 / 311
香港经济近况和展望	郭国全 / 321
澳门经济分析与预测	华侨大学“澳门经济分析与预测”课题组 / 343
附录 统计资料	/ 356

CONTENTS



Strengthen the Macro-regulation and Raise Its Effectiveness	<i>Chen Jiagui</i> / 001
The Analysis and Forecast on China's Economy (in 2007-2008)	<i>Research Group</i> / 001
A Summary of the Fall Forum of the Analysis and Forecast on China's Economy in 2007	<i>Zhao Jingxing</i> / 013

General Forecast

A Fine Change of Periodic Fluctuation on China's Economy	<i>Liu Shucheng</i> / 026
The Analysis and Outlook on the Characteristics of Economy Moving in 2007-2008	<i>Zhang Liquan</i> / 039
The Outlook to China's Economy in 2008 and the Policy Recommendations of Macro-regulation	<i>Fan Jianping</i> / 048
The Analysis and Outlook on China's Economy in 2007-2008	<i>Yuan Da</i> / 061
The Analysis and Forecast on the Growth of China's Economy in 2007-2008	<i>Research Group</i> / 066



The Analysis and Forecast on Economy Prosperity and the Price

in 2007-2008

Chen Lei, Liang Yunfang, Qiu Sheng'e / 077

Policies Analysis

The State of China's Economy in 2007 and the Analysis and Outlook of the Circumstance of Economy Development in 2008

Li Xiaochao, Wang Wenbo, Liu Guoning / 098

On the Policy Options for China's Economic Development in 2008 *Li Boxi / 109*

The Trend of Economic Rapid Growth and the Goal of Saving

Energy and Reducing Drain *Qi Jianguo / 116*

The Analysis and Forecast on the China's Investment in 2007-2008

Zhang Hanyu / 131

The State of China's Macro-economy and Its Policies in 2007-2008

Institute of Economics Remin University of China / 144

An Analysis on the Uncertain Factors of China's Economy in 2008

Qin Wanshun, Qian Shichun / 155

Special Studies

The Present Situation of Agricultural Economy and the Policy

Recommendation *Zhang Xiaoshan, Li Guoxiang / 162*

The Analysis and Outlook of the Foreign Trade in China in 2007-2008

Pei Changhong, Peng Lei / 172

- The Forecast on the Employment and Its Policy Recommendations
in 2008 *Yang Yiyong* / 185
- The Analysis and Forecast on the Present Economy and the Revenue
Zhang Peisen / 193
- The Analysis and Outlook on the Market of Means of Production
in 2007-2008 *Chen Kexin, Chen Zonggun* / 201
- The Review and Outlook on the Consume Market in 2007-2008
Guo Shouzhong / 212
- The Analysis and Outlook on the Market of Real Estate in 2007-2008
Pu Zhan / 222
- An Outlook to the Olympic Games Economy in Beijing
Cai Bing / 231

Finance and Banking

- An Analysis on the Trends of Capital Market in China
Wang Guogang, Zhang Yuxwen / 240
- The Present Fiscal Situation and the Policies Options
Yang Yuangen, Zhao Qian / 251
- The Currency Moving under the Little Warm Economy
and the Raising Price *Wang Yi, Zhang Lisheng, Chen Hao* / 260
- The Review and Outlook to the Capital Market in 2007-2008
Yin Kedong, Li Li, Zhao Xin, Huang Ruijen / 274
- The Review and Outlook to the Stock Market in Shanghai
in 2007-2008 *Wu Qian, Zhu Pingfang* / 284