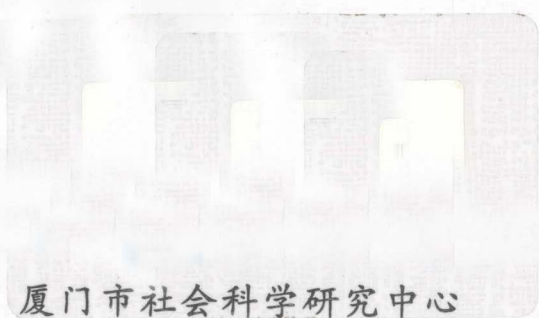


厦门市经济形势

2008年分析及2009年展望



厦门市社会科学研究中心

厦门市经济形势

2008年分析及2009年展望

厦门市经济研究所

厦门市社会科学研究中心

二〇〇八年十二月

编委会名单

主 编：吕聪成 张亚梅 康 涛

副 主 编：潘力方 王 琰

编 委：（以姓氏笔画为序）

王 琰 吕聪成 张亚梅

李 桢 肖 峰 黄先志

康 涛 潘力方

编 辑：（以姓氏笔画为序）

文治平 王玥娟 李文泰

林永杰 林 敏 柯珊珊

黄彩霞

责任编辑：（以姓氏笔画为序）

文治平 林永杰 林 敏

黄彩霞

目 录

第一部分

世界经济 2008 年回顾及 2009 年展望	
..... 庄宗明 高志勇	1
东盟经济 2008 年回顾及 2009 年展望	
..... 王 勤 许 肇	17
台湾经济 2008 年回顾及 2009 年展望	
..... 石正方	25
香港经济 2008 年回顾及 2009 年展望	
..... 许 肇 王 勤	35

第二部分

中国宏观经济运行及政策调控综述	
..... 厦门大学宏观经济研究中心	41

第三部分

厦门市国民经济运行情况 2008 年分析及 2009 年展望	
..... 何毅伟	59
厦门市财政形势 2008 年分析及 2009 年展望	
..... 柯碧如	72
厦门市固定资产投资形势 2008 年分析及 2009 年展望	
..... 王文格 林海平	82

厦门市重点项目情况 2008 年分析及 2009 年展望	曾加伟 李春妮	87
厦门市利用外资情况 2008 年分析及 2009 年展望	梁 瑛	94
厦门市对外投资情况 2008 年分析及 2009 年展望	厦门市贸易发展局	105
厦门市农业和农村经济形势 2008 年分析及 2009 年展望	周绍金 陈世煌 张丽珍	110
厦门市工业经济运行情况 2008 年分析及 2009 年展望	王巧莉 简永丰	117
厦门市高技术产业发展情况 2008 年分析及 2009 年展望	王延龙 唐成器 辛 美	126
厦门市交通邮电经济形势 2008 年分析及 2009 年展望	翁明鸿	133
厦门市服务业运行情况 2008 年分析及 2009 年展望	邱明发	139
厦门市旅游经济 2008 年分析及 2009 年展望	赵飞羽	152
厦门市金融形势 2008 年分析及 2009 年展望	杜 洋	163
厦门市物价形势 2008 年分析及 2009 年展望	张梓经	172
厦门市改革形势 2008 年分析及 2009 年展望	杨 帆	184

厦门市信息产业 2008 年分析及 2009 年展望	
.....	厦门市信息产业局 193
厦门市劳动保障情况 2008 年分析及 2009 年展望	
.....	胡晓牧 198
厦门市环境保护情况 2008 年分析及 2009 年展望	
.....	汤晓平 206

第四部分

思明区经济运行情况 2008 年分析及 2009 年展望	
.....	杨 力 219
湖里区经济运行情况 2008 年分析及 2009 年展望	
.....	张明琳 赵 斌 238
集美区经济运行情况 2008 年分析及 2009 年展望	
.....	王跃平 252
海沧区经济运行情况 2008 年分析及 2009 年展望	
.....	吴克芬 颜小滨 261
同安区经济运行情况 2008 年分析及 2009 年展望	
.....	李志平 270
翔安区经济运行情况 2008 年分析及 2009 年展望	
.....	陈国委 279

世界经济 2008 年回顾 及 2009 年展望

一、2008 年世界经济回顾

2008 年是世界经济发展历程中的又一个“寒冬”，前三季度世界经济增长总体上保持放慢的态势。其中，一季度和二季度，世界经济同比分别增长 4.4% 和 3.9%，比上年同期分别回落 0.04 个和 0.46 个百分点。发达国家经济增长明显放缓，而发展中国家经济增长虽有所放缓，但增速仍较快。引发这场世界性经济动荡的主要原因是 2007 年夏季爆发的美国次贷危机。伴随美国房地产市场的持续恶化，以及随之而来的次级抵押市场的雪崩，这场危机已经逐渐演变为金融危机，其带来的“蝴蝶效应”首先波及了除美国以外的欧洲市场，导致多数发达国家经济濒临衰退。随后，以东南亚国家为首的发展中国家也遭遇了经济增长的显著下滑。与此同时，在国际大宗商品和初级产品价格飙升的带动下，高通胀问题成为各国，尤其是新兴市场和发展中国家经济发展的掣肘。尽管近期石油价格和粮食价格均有所下调，全球通胀压力有所缓解，但发展中国家面临的通胀压力仍较大。受金融危机和经济滞胀的影响，全球失业率总体上升。基于目前对全球经济的悲观预期，IMF10 月份公布的《世界经济展望》中对 2008 年全球经济增长率的基线预测调低为 3.9%。

2 || 第一部分

金融市场的持续动荡不仅给世界各国的经济增长带来了前所未有的压力,而且也为2008年世界贸易的增长蒙上了阴影。据OECD统计,上半年全球贸易量环比增速放慢,一季度增长1%,二季度下降0.2%。尽管世界贸易的整体发展形势不理想,但是全球贸易不平衡状况在此次危机中正发生改变:作为最大贸易逆差大国美国的逆差有所缩小,美国前8个月进出口差额最小的是3月,为-569.64亿美元,比2007年同期减少8.64%。欧元区由顺差转为逆差,欧元区前7个月进出口差额为-113亿欧元,而2007年同期为顺差210亿欧元。同为贸易顺差大国的中国和日本顺差有所缩小,日本前8个月进出口差额为26893亿日元,同比减少58.9%。中国前8个月进出口差额为1519.9亿美元,减少6.2%。伴随着国际金融市场的深度调整,国际通胀变动的不确定性,以及贸易保护主义抬头,全球需求将会显著放缓,从而导致全球贸易增长随之下滑。IMF10月预测2008年全球贸易量增长4.9%,比上年回落2.3个百分点。

世界经济放缓和金融动荡导致许多发达国家的货币和债券市场出现流动性危机,进而严重阻碍了国际投资前进的步伐。国际投资热降温的突出信号是国际并购交易的锐减。并购活动曾在2007年达到纪录高峰,但2007年夏天开始的信贷紧缩已在2007年下半年导致全球企业并购数量较上年同期减少逾1/4。根据《世界投资报告》的统计数据,2008年上半年的并购交易金额比2007年下半年下降了29%。公司利润和银团贷款也有所下降。预计2008年全年外国直接投资流量为16000亿美元,比2007年下降10%。同时,由于发达经济体经济增长减缓,预计发达国家的外国直接投资流入量和流出量均会下滑,而流向发展中国家的外国直接投资受到的影响可能较小。

次贷危机在 2008 年 9 月进入了一个新的加剧阶段，全球金融体系都感受到了强烈的动荡。在这个月，经多方求助未果，具有 158 年历史的雷曼兄弟破产；华尔街最大的股票经纪商美林 6 小时火线售予美国银行一周之后，硕果仅存的摩根、高盛被迫转型为银行控股公司。在全球范围内金融巨头连遭重创的巨大冲击下，“多米诺骨牌”效应瞬间爆发。全美数十家地区银行倒闭或被收购、“两房”被政府接管、政府出手 850 亿美元救助 AIG、华盛顿互惠银行倒闭成史上最大商行破产案。同时，欧洲、亚洲无一幸免：英国紧急注资巴克莱、HBOS、汇丰控股、渣打银行等八大银行，荷兰、比利时、卢森堡政府和巴黎银行联手收购富通集团，日本大和生命保险申请破产。在黑色 9 月的阴影下，全球金融市场陷入了难以逃脱的深渊。首先，全球股市陷入了恐慌性的集体下跌：10 月 6 日至 10 日的黑色一周，道指及标普 500 指数跌幅均逾 18%，创 1929 年金融危机以来最大周跌幅。欧洲亚太黑色一周股市跌幅普遍超过 20%，俄罗斯、印尼等 7 国被迫临时休市。在全球危机全面爆发的短短 5 周内，全球股市市值蒸发超过 10 万亿美元，回到 2004 年的水平。其次，年初的流动性过剩迅速转变成世界性的流动性危机，大量避险资金涌入国债市场，加上美联储不断向市场提供流动性，令各期限国债收益率持续下行，短期收益率下跌明显，3 个月国债收益率于 9 月 17 日一度达到 0.03% 的历史低点。再次，国际汇率市场的不确定性加大：从 2008 年 7 月份起，由于对欧元和英镑的升值，美元由大幅贬值转为小幅升值；而欧元及英镑自 2008 年 8 月至 10 月，3 个月跌幅分别约为 18.5% 和 18.1%；去杠杆化压力刺激利差交易平仓推动日元走高，而高利率货币如澳元则大幅下挫，2008 年 8 月至 10 月，日元对澳元的升值幅度超过 50%。国际资本大量流出导致部分新

兴国家货币大幅贬值，外债水平较高的冰岛及韩国面临国家信用危机，本国货币遭受重挫。为了挽救人们对金融机构和资本市场的信心，世界各国政府大规模联合出手，救助力度空前。2008年10月初，美国通过7000亿美元救助方案，英国宣布启动5000亿英镑救市措施，德国将最多提供5000亿欧元的贷款担保和资金，法国政府将推出一项3600亿欧元的融资计划，韩国动用2400亿美元外汇储备救市。同时，各国央行的协同降息力度也在不断加大。

二、2008年主要国家和地区的经济表现

1. 美国——深度衰退难以避免

2007年6月，贝尔斯登旗下两只基金因次级抵押债券出现严重亏损，进而揭开了这场百年一遇的金融危机的序幕。2008年，美国房地产市场持续恶化，以及随之而来的次级抵押市场的雪崩，最终引发了遍及全球金融市场的信贷紧缩。随着五大投行接连遭遇破产或收购的命运，美国政府正式接管两大房贷巨头房利美和房地美，华尔街的巅峰时刻宣告终止。信贷市场的崩盘迅速传导到了资本市场和金融市场。受影响最大的是美国股市，截至2008年10月16日，标普500指数下跌38.2%，道琼斯指数下跌35.3%。在投资者避险情绪的制约下，市场流动性极度紧张，国债收益率大幅下滑，信用利差迅速扩大，使得银行间市场面临严峻考验。随着国内经济的持续恶化，美元波动性开始增大，尤其是进入9月份，美元对欧元和英镑的汇率开始由降转升。此外，主要金融机构的市值显著缩水，五大投行的市值均比2007年的最高值下跌了50%以上。

虚拟经济泡沫的破灭很快通过财富效应、托宾Q效应、金

融加速器等机制传导到了美国的实体经济部门，抑制了企业投资和居民消费，造成经济的全面下滑。美国商务部预测，第三季度 GDP 增速将从第二季度的 2.8% 下降到 -0.3%，并可能出现连续两个季度负增长的“技术性衰退”。在居民个人收入方面，可支配收入从 2008 年 6 月连续 3 个月负增长，直至 9 月才有所复苏。房屋价格大幅下跌和收入水平的锐减已经影响到美国消费需求，美国消费信贷 8 月份按年率计算下降 3.7%，是 1998 年 1 月以来的首次下降。同时，美国官方日前公布的一系列数据显示，8 月份美国工厂订货比上个月下降了 4.0%，为 2006 年 10 月以来的最大降幅。美国就业岗位已经连续 9 个月减少，9 月份失业率为 6.1%，为 5 年来最高。而根据路透对数十位分析师的调查，10 月美国非农就业人口预期大幅下滑，美国经济将长期陷入深度衰退。

目前，美国经济面临的风险主要来自以下几个方面：一是商业银行通过发行资产抵押商业票据的传统渠道随着资产价格的破灭而萎缩，为了满足资本充足率的要求，不得不选择“惜贷”，从而窖藏流动性，导致市场流动性的短缺；二是房地产市场随着泡沫的破灭而继续恶化；三是由于房地产市场衰退而引起的负财富效应，导致私人消费与经济增长率下滑；四是美国金融市场动荡与美欧利差扩大会加剧美元汇率风险。由于房屋市场持续低迷、信贷危机加深，各种各样的宏观经济指标已经暗示美国经济将走向衰退。虽然自从 2008 年 9 月中旬以来，主要国家央行纷纷采取一系列措施缓解金融压力，但并没有从根本上解决根植于全球金融体系及全球经济中的深层次问题。在此背景下，2008 年美国 GDP 预计将下降 0.2%，2009 年只会略有好转。

2. 西欧——全面衰退迹象凸显

欧元区二季度 GDP 增长率为 1.4%，比第一季度下降了 0.2 个百分点，这是 1995 年一季度开始记录以来的首次季比收缩，而其中德国、法国、意大利的经济都在走低。欧盟委员会预计，2009 年全年欧元区经济增长率将仅为 0.1%。而国际货币基金组织 11 月 6 日公布的最新预测更加悲观，认为欧元区经济 2009 年将下滑 0.5%。2010 年欧洲经济有望小幅复苏，欧元区经济或将增长 0.9%。在次贷风波所引起的信贷紧缩冲击下，投资增速在未来将可能大幅放缓，并成为欧元区经济增速放缓的首要因素；消费增速亦将在消费者信心低迷、实际可支配收入降低及消费者信贷减少等因素冲击下随投资陷入疲软状态；而欧元汇率的短期升值使出口贸易锐减也对区内经济增长形成了巨大的压力。

在欧元区各大经济体中，爱尔兰和法国已率先走向经济衰退。9 月，欧元区第一大经济体德国的企业信心连续 4 个月下滑，跌至 2005 年以来的最低水平，意大利则降至 2001 年以来的新低。此外，英国、西班牙、冰岛等国发生的房地产泡沫扩散，也对欧元区经济产生了进一步的下行压力。英国经济下滑幅度可能最大，预计 2009 年下滑 1.0%，而德国、法国及意大利的经济 2009 年预计将保持停滞。

欧元区现在经历的信贷危机和美国非常相似，金融机构的损失惨重，它们也正在经历去杠杆化的过程。为了挽救欧元区经济的发展，欧盟官员呼吁欧元区成员国采取一致行动刺激经济。然而，与美国等其他西方国家央行相比，欧洲央行是在次贷危机爆发后采取降息动作最迟缓的一个。之所以如此，主要是由于在过去一段时间里，原油等大宗商品价格不断攀升，欧元区通胀率屡创新高。面对高通胀和经济减速的两面夹击，欧洲央行直至 2008 年 7 月都在为控制物价而不断加息。9 月份发端于美国的新一轮

金融风暴终结了此轮加息周期。从10月8日开始的不到一个月内，已经连续两次降息，这显然是因为欧元区经济形势因受金融危机打击正在急剧恶化和近期欧元区通货膨胀压力持续缓解。

3. 日本——经济增长进入收缩期

在美欧金融危机的扩散、新兴经济体和资源出口国的经济衰退、能源及原材料价格走高和国内物价高企等多重因素的影响下，日本经济在2008年进入了一个严峻的收缩周期。虽然日本2008年第一季度的实际GDP按年率计算增长了3.3%，但受美国经济减速影响和亚洲市场出口需求减少拖累，第二季度GDP比2007年同期减缩2.4%，创下7年来最大降幅，而下半年日本经济的表现仍然不容乐观。日本银行10月31日发表最新经济形势展望报告说，预计在2009年3月31日结束的2008财政年度里，日本经济将增长0.1%，增速大大低于该行此前预测的1.2%。与此同时，日本央行还预计，2009财年日本经济将增长0.6%，增速也大大低于此前预测的1.5%。到2010财年，日本经济有望增长1.7%。

日本经济在2008年初就开始出现紧缩的迹象，一直持续到现在。从消费上看，日本全体家庭的消费支出与2007年同期相比，2008年3月以来一直是负数：3月是-1.8%，8月则下跌到-3.3%；从住房需求来看，从2007年9月开始，东京的房市一直就没有出现销售热潮，2008年8月的房屋销量同比下降了-38.8%，房地产市场根本没有一点恢复的迹象；在资本市场方面，10月7日，日经指数跌破1万点，与前一日纽约道琼斯指数跌破1万点“遥相呼应”，而且一个跟头就跌回了2003年12月的水平。10月28日早盘，该股指继续下跌并一度跌破7000点。据测算，在过去1年间，日本东京证券交易所的市价总额缩水近一半。

与此同时，在股市不断下挫的同时，日元对美元和欧元的汇率双双飙升。从2002年开始恢复增长的日本经济主要靠的是出口拉动。研究机构测算，出口对日本经济增长的贡献度超过6成，而占国民经济总量一半还多的国内消费一直低迷。同时，日元升值直接拖累出口企业的业绩预期，这不仅会使企业缩减设备投资和用工，还将重挫投资者对日本企业业绩的信心。据日本经济新闻社统计，截至10月24日，在日本的1840家上市企业中，已有375家企业下调了2008财年的业绩预期。可见，日本股市暴跌和日元飙升导致的恶性循环，将使日本靠外需拉动的经济增长方式面临重大考验。

4. 亚洲新兴市场经济国家——经济增长步伐放缓

在亚洲新兴市场经济国家中，中国经济增长强劲近年来最为突出。然而，2008年成为本轮经济增长周期的转折之年，从一季度开始经济增速逐季放慢的态势十分明显。前三季度国内生产总值同比增长9.9%，比上年同期回落2.3个百分点。导致经济增长出现“拐点”性变化的原因有四个：一是由美国次贷危机引发的世界经济增长放慢，直接减弱了中国的外部需求，净出口对经济增长的贡献明显降低；二是持续偏紧的宏观调控政策效果显现，为抑制经济过热，国家近两年调整了外贸政策，采取持续紧缩的货币政策且收效显著；三是内生需求增长放慢，主要是房价长期过快增长及能源原材料价格、劳动力成本的明显上升抑制了需求增长，投资增长的拐点显现；四是重大自然灾害的频繁发生对经济造成一定不利影响。尽管内外环境变化对经济增长构成了较大的下行压力，支持经济较快增长的长期因素依然在起作用：工业化和城镇化仍处于长期性加速期，将会继续推动投资较快增长；我国资金和劳动力供给十分充裕，技术进步明显加快，装备工业、

电子通信、机电产品等高技术含量的行业将继续保持较快增长态势；巨大的消费增长潜力有待释放等，这使中国经济仍能保持8%以上的增速，如果宏观政策把握得当，本轮经济完全可以避免深幅调整。预计2009年，世界和国内经济增长的周期性因素相叠加，增大了2009年经济进一步向下调整的压力。

2008年的世界性金融危机，对于其他新兴市场经济国家，尤其是东南亚的国家来说也是个严峻的考验。伴随国际大宗商品、粮食和原材料价格的大幅飙升，以越南、印度、韩国、巴基斯坦、泰国等为代表的亚洲新兴市场国家面临着本国货币内升外贬的巨大风险，通货膨胀的压力空前，贸易赤字持续增大，投机资本外逃加剧，资本市场泡沫相继破灭，多重因素共同导致经济增长的步伐明显放缓。同时，伴随外债违约风险的上升和国家信用评级的降低，海外投资者对这些国家及其公司债要求的风险溢价更高。韩国外汇储备已经很难保证外债得以清偿，巴基斯坦、匈牙利、乌克兰和白俄罗斯等成员已经向国际货币基金组织发出了融资求助。目前，金融危机将从以信贷为特征的第一阶段进入下一阶段，金融危机对实体经济的影响已经来临，转而对亚洲产生更大的“多米诺骨牌”效应。

5. 中东欧国家和地区——终结高增长“神话”

自从上世纪90年代中期以来，整个中东欧地区还没有遇到过如此严重的金融危机。以匈牙利、罗马尼亚、乌克兰以及波罗的海三国为代表的东欧国家，几乎是一夜之间从经济高增长的神坛上滑落，外国资本急速撤离，国内需求增长停滞，经济衰退的阴影笼罩着整个中东欧地区。不少中东欧国家政府都将2009年的经济增长预期大幅下调，波罗的海三国中的爱沙尼亚更是将预计的本年度经济增长率从10%调低到了零。国际货币基金组织预

计，中东欧国家的经济增长率将从此前数年的 6% 急剧降至 2009 年的 3.5%。

在中东欧国家里，只有捷克和波兰表现出了相当的免疫性。相对其他国家，这两国金融机构持有的外币债券数量并不大，而且经济增长主要依赖于本国制造业，所以捷克和波兰暂时还没有出现邻国遇到的资本危机。金融危机给这两个国家带来的直接影响是，对于西欧国家的出口贸易数字下滑明显，两国 2008 年的 GDP 增速仍稳定在 4% 和 5.2%。相形之下，匈牙利和波兰是受金融危机影响最重的国家之一，其股市已经下跌了差不多一半，资金逃离的速度正在加快，目前国际货币基金组织已经接受了两国的紧急融资请求。欧洲央行认为，如果中东欧各国央行不能及时稳定住本国货币的汇率，将会带来更糟糕的结果。由于大部分中东欧的房地产商和投资机构都持有大量的美元和欧元，一旦汇率发生剧烈波动，各国的机构投资者手上的流动资产急剧缩水，进而使得房地产市场受到动摇，那将是一场更难以设想的危机。同时，中东欧的消费者拖欠的外币债务约 1.6 万亿美元，如果拖欠的债务持续上升，这些国家无疑会陷入困境。

6. 非洲地区——短期经济下滑难抑长期增长势头

当前非洲国家经济发展仍然很不平衡，其中石油出口国的增长率较高，但是仍然低于该大陆实现千年发展目标所需要的水平。预计 2008 年和 2009 年，非洲经济增长也将出现放缓，这主要是通货膨胀加剧、美国经济增长减速，对欧洲和世界其他地方的出口产生负面影响。尽管如此，基于国际石油和矿产资源的需求和投资的膨胀、世界各国对非洲国家债务减免、非洲国家出口增加、政府管理能力改善、改革措施得力及广阔的非洲市场都预示着非洲国家的长期经济前景是向好的。鉴于初级商品价格维持

高位的长期趋势，2008 年外国直接投资流入量增长的前景光明。贸发会议的调查显示，几乎所有跨国公司均保持甚至提高了目前对非洲的投资水平。

然而，在极具动荡的国际经济环境下，非洲经济增长的脆弱性将面临不小的挑战。第一，非洲国家的农业仍未摆脱靠天吃饭的命运，农业产量的提高具有很大的不稳定性；第二，大多数非洲国家至今仍未能改变殖民时期遗留下来的以生产和出口低附加值的农矿初级产品，进口中间产品和制成品为特征的生产和贸易格局，极易受到国际市场商品价格波动的影响，加上交通和通讯设施的落后，使非洲国家在全球经济竞争中很难充分发挥其资源优势；第三，非洲国家过低的储蓄率和较低的私人投资率，导致其抵御外界冲击的能力有限；第四，过快的人口增长率制约非洲经济发展。另外，巨额外债、艾滋病蔓延、内战等隐患也严重抑制着非洲经济持续发展的能力。

7. 拉丁美洲和加勒比地区——经济增长的不确定性增强

根据拉丁美洲暨加勒比海经济委员会（CEPAL）资料指出，2008 年拉丁美洲及加勒比海地区之经济成长预期将达 4.7%，较 2007 年降低了 0.2%。2008 年上半年，初级产品、特别是金属和燃料价格大涨，使拉美和加勒比地区的出口收益颇丰。然而，在第三季度，初级产品价格下跌。同时，美国这一主要进口国及日本和欧盟对于拉美和加勒比产品的需求降低，致使出口受到影响。国际金融动荡和国际商品价格波动对该地区的出口导向型经济造成的冲击，将会在 2009 年表现得更加突出，使其经济增长凸显极大的不确定性。

近年来，拉丁美洲和加勒比地区的经济增长源于外国直接投资的激增，且主要是由对自然资源的需求推动的。2008 年，拉