

- 国家发展和改革委员会投资司
- 国家发展和改革委员会投资研究所
- 国家统计局投资统计司

反映中国最新投资状况的权威著作

- 2010 年重点行业投资预测
- “十二五”时期投资规模与重点研究

2
1

中国投资报告

CHINA INVESTMENT REPORT 2010

An authoritative and comprehensive report
reflecting the existing situation of China's
investment and development, which reports:
Forecast of China's Investment Situation in
2010

"Twelve Five-Year" period and focus on the scale
of investment

中国投资杂志社

中国投资报告2010

国家发展和改革委员会投资司
国家发展和改革委员会投资研究所
国家统计局投资统计司

中国投资杂志社

中国投资报告2010

国家发展和改革委员会投资司
国家发展和改革委员会投资研究所
国家统计局投资统计司

☆

中国投资杂志社

(地址: 北京市西城区百万庄子区38号)
(邮政编码: 100037 电话: 68095817 68095819)

787×1092毫米 1/16 21.5印张 495千字
2010年12月第一版 2010年12月第一次印刷

☆

定价: 180.00元

顾问

郭树言 (国务院三峡工程建设委员会副主任)
姜伟新 (国家住房和城乡建设部党组书记、部长)

主编

李荣融 (国务院国有资产监督管理委员会主任)
穆 虹 (国家发展和改革委员会副主任)
许宪春 (国家统计局副局长)

常务副主编

罗云毅 (国家发展和改革委员会投资研究所所长)

副主编

王晓涛 (国家发展和改革委员会投资司司长)
任树本 (国家发展和改革委员会重大项目稽察办主任)
汲凤翔 (国家统计局投资统计司司长)

编委

张 工 (北京市发展和改革委员会主任)
张志强 (天津市发展和改革委员会主任)
沈小平 (河北省发展和改革委员会主任)
李宝卿 (山西省发展和改革委员会主任)
梁铁城 (内蒙古自治区发展和改革委员会主任)
裴伟东 (辽宁省发展和改革委员会副主任)
李福春 (吉林省省政府副秘书长、发改委主任)
唐修亭 (黑龙江省发展和改革委员会主任)
周 波 (上海市政府副秘书长、发改委主任)
毛伟明 (江苏省发展和改革委员会主任)
刘 亭 (浙江省发展和改革委员会副主任)
沈卫国 (安徽省发展和改革委员会主任)
郑栅洁 (福建省发展和改革委员会党组副书记、副主任)
姚木根 (江西省发展和改革委员会主任)
费云良 (山东省发展和改革委员会主任)
刘明君 (青岛市发展和改革委员会主任)
张维宁 (河南省发展和改革委员会主任)
许克振 (湖北省发展和改革委员会主任)
蒋作斌 (湖南省发展和改革委员会主任)
林回福 (海南省发展与改革厅厅长)
刘 婕 (四川省发展和改革委员会党组书记、主任)
刘远坤 (贵州省发展和改革委员会主任)
米东生 (云南省发展和改革委员会主任)
金世洵 (西藏自治区发展和改革委员会主任)
祝作利 (陕西省发展和改革委员会主任)
赵 春 (甘肃省发展和改革委员会主任)

曹文虎 (青海省发展和改革委员会主任)
袁进琳 (宁夏回族自治区发展和改革委员会主任)
章远新 (广西壮族自治区发展和改革委员会主任)
刘晏良 (新疆维吾尔自治区发展和改革委员会主任)
朱新祥 (新疆生产建设兵团发展和改革委员会主任)
翟振新 (山西省统计局副局长)
李 斌 (内蒙古自治区统计局局长)
李 才 (大连市统计局副局长)
张 威 (长春市统计局局长)
李志范 (黑龙江省统计局局长)
潘建新 (上海市统计局局长)
张卫东 (江苏省统计局副局长)
邵文国 (浙江省统计局党组成员、纪检组长)
陈金标 (厦门市统计局局长)
张光建 (安徽省统计局副局长)
王建农 (江西省统计局局长)
于维清 (青岛市统计局局长)
李利民 (西安市统计局局长)
刘 凯 (湖北省统计局局长)
吴星明 (湖南省统计局副局长)
张 恒 (海南省统计局局长)
黄国芹 (四川省统计局局长)
樊怀玉 (甘肃省统计局副局长)
薛 政 (青海省统计局局长)
丘远尧 (新疆维吾尔自治区统计局局长)
沈炜珍 (新疆生产建设兵团统计局局长)

编 审

张汉亚 任树本 张志强 程 选 张长春 李万茂

撰 稿 人

(按姓氏笔画排列)

丁 一 丁 勇 丁 沙 王明亮 李万茂 李 皎 刘 琳 刘 斌 张招侠
陈淑清 杨 萍 杨素红 胡 军 郑雪峰 高 毅 钱世航 崔 盛 韩瑞珍
岳国强 吴亚平 祁玉清 胡 凯 陈红波 程 选

资料整理

林勇明 武雪葵 张 梅 张锦霞 余 波 闫建军

前 言

呈现在读者面前的这本年度报告，是自1989年以来的第二十二部《中国投资报告》。同往年一样，2010年的投资报告仍以投资形势和投资领域的热点问题为主要内容。

形势部分包括总体投资形势和行业（包括煤炭、石油、化工、建材、钢铁、火电、铁路、房地产）投资形势，主要对前一年投资需求的变动特征、重点行业的投资运行、投资政策变化进行了分析，并对2010年全年的基本走势进行了预测与展望。

专题部分以“‘十二五’固定资产投资”为主题。“十二五”时期，危机后全球经济再平衡过程将可能导致我国经济的外需比重明显减少，城市化进程加快和服务业增长将构成经济增长的主要引擎。“十二五”时期可实现的投资规模，既是过去增长和经济实力积累的一种延续，又将受未来国际国内发展环境变化、全球结构性调整、国内发展方式转变、深层次体制机制矛盾化解及宏观调控等因素的影响。专题部分的研究报告在力求把握国际、国内环境变化的基础上，对“十二五”时期主要宏观经济变量、投资规模与重点进行了估计。报告预计：“十二五”时期国民经济年增长率将在8.5%~9%之间；储蓄率将下降5~7个百分点，消费率逐步上升，净出口有所下降；固定资本形成增长将基本保持与国民经济同步增长；投资重点将集中在城市功能性建设、减排及污染治理、科技创新及农业等领域。投资调控方式也要在服务于宏观经济恢复内外平衡的同时，进行与时俱进的调整。

附录部分收录了2009年以来的主要投资信息、投资领域大事记、投资法规目录等内容。

《中国投资报告》的姊妹篇，以翔实数据反映2009年投资运行的《中国投资统计年鉴》，也将于近期内出版。

编 者

2010年6月

目 录

形势篇 SITUATION

总体形势

2009年固定资产投资增长特征及2010年1-7月投资形势分析.....	3
一、2009年固定资产投资增长的基本特征.....	3
二、2010年1-7月固定资产投资形势.....	7
三、相关政策建议.....	10

行业形势

2009年煤炭工业投资平稳增长.....	12
一、西部地区煤炭工业投资快速增长.....	12
二、私人控股企业煤炭工业投资比重大幅提高.....	13
三、地方项目煤炭工业投资比重有所提高.....	13
四、新建项目煤炭工业投资比重有所提高.....	14
五、新开工项目计划总投资高速增长.....	14
六、到位资金稳定增长.....	14
七、2010年煤炭工业投资有可能快速增长.....	15
2009年石油行业投资出现负增长.....	16
一、投资增长速度逐步放缓，出现负增长.....	16
二、西部地区投资下降明显.....	17
三、石油加工业投资为负增长.....	17
四、新开工项目计划总投资较快增长，项目平均规模略有缩减.....	17
五、国有控股单位是石油行业投资主体，私营和港澳台快速介入石油行业.....	18
六、石油行业投资资金来源主要依靠自筹资金.....	18
七、2009年石油行业投资主要成就.....	18

八、对2010年石油行业走势的初步判断.....	19
2009年化工投资快速增长.....	20
一、中部地区增长最快,比重上升.....	20
二、专用化学产品制造业投资增长迅猛.....	21
三、投资资金来源快速增长,增幅高于投资增幅.....	21
四、国有和私人控股投资高速增长,外商、港澳台商及其控股投资下降.....	22
五、新开工项目计划总投资高速增长.....	22
六、2010年化工投资展望.....	23
2009年建材投资继续高速增长.....	24
一、2009年建材行业投资运行特点.....	24
二、2010年建材行业投资增长情况预测.....	26
2009年钢铁投资负增长.....	28
一、2009年钢铁投资的特点.....	28
二、对2010年钢铁投资的判断.....	30
2009年火电投资低速增长.....	32
一、投资由负转正,低速增长.....	32
二、火电占电力生产投资的比重降至41.8%,电力投资结构不断优化.....	33
三、东部地区火电投资高速增长,中、西部地区投资负增长.....	33
四、新开工项目计划总投资下降.....	33
五、国有五大发电集团对火电行业控制力有所增强.....	34
六、国有及国有控股主导地位更加显著.....	34
七、资金来源中国内贷款比重连续两年降低,火电行业过度依赖信贷资金的局面得到改善.....	34
八、火电建设成就巨大.....	34
九、预计2010年火电行业投资将保持低速增长.....	35
2009年铁路运输业投资高速增长.....	36
一、投资增长速度为近几年新高.....	36
二、新开工项目计划总投资增速较低.....	36
三、投资建设成果为历年最多.....	37
四、投资主体是中央项目和国有控股项目.....	37
五、国内贷款高速增长,占到位资金比重近一半.....	37

目 录

六、2010年铁路运输业投资增长速度将明显低于2009年.....	38
2009年房地产市场运行情况和2010年形势预测.....	39
一、2009年房地产市场运行状况.....	39
二、2010年房地产市场形势预测.....	41
2010年上半年房地产市场运行状况和下半年形势预测.....	44
一、上半年房地产市场运行状况.....	44
二、下半年房地产市场形势预测.....	46

专题篇 SPECIAL TOPIC

“十二五”时期投资规模与重点研究

第一章 总论.....	51
一、上一轮经济增长的回顾：内外失衡下的增长.....	51
二、“十二五”时期国内外发展环境的变化和经济可实现的增长水平.....	56
三、“十二五”时期国民储蓄变动及固定资产投资规模.....	59
四、“十二五”时期固定资产投资结构变动估计.....	63
五、“十二五”时期政府投资调控政策若干建议.....	69
第二章 上一轮经济增长回顾：经验与教训.....	75
一、1978年以来宏观经济增长及其贡献分析.....	75
二、上一轮经济增长不同阶段宏观调控政策演变.....	81
三、经验与教训.....	85
第三章 “十二五”时期国内外发展环境的变化.....	87

一、“十二五”时期的经济发展环境与重要的国情变化.....	87
二、“十二五”时期我国可能实现的增长.....	93
第四章 “十二五”时期“储蓄率的变动预测”.....	95
一、改革开放以来国民储蓄率和投资率的变化.....	95
二、“十二五”时期国民储蓄率变动估计.....	97
第五章 储蓄率和投资率变动的国际经验.....	103
一、储蓄率和投资率变动的国际经验.....	103
二、各国政府与储蓄消费投资相关政策的国际经验.....	109
三、政府管理储蓄消费投资的国际经验.....	116
第六章 “十二五”我国消费结构趋势分析与预测.....	118
一、“九五”以来我国消费结构的变化和特点.....	118
二、国外居民消费结构的特征与变化趋势.....	123
三、“十二五”我国居民消费结构的影响因素.....	144
四、“十二五”我国居民消费结构趋势估计.....	149
五、“十二五”行业消费结构分析与预测.....	160
六、相关政策建议.....	166
第七章 “十二五”时期投资规模和结构预测.....	172
一、数学模型框架.....	172
二、“十二五”时期投资预测模型的建立.....	173
三、“十二五”时期投资规模和结构预测.....	175
第八章 “十二五”时期政府投资重点领域研究.....	184
一、改革开放后各个“五年计划”期内的政府投资重点领域分析.....	184
二、“十二五”时期政府投资重点领域的选择和确定.....	196
三、确保政府投资能够投向重点领域的政策措施.....	200
第九章 “十二五”投资宏观调控政策取向.....	202
一、“十一五”以来投资宏观调控政策演变.....	202
二、“十一五”以来投资调控政策存在的主要问题.....	215
三、完善“十二五”时期投资调控体系的建议.....	219

目 录

附录篇 APPENDIX

中国投资领域大事记（2009年1月—2009年12月）	231
中国投资政策信息（2009年1月—2009年12月）	261
中国投资相关法规目录（2009年1月—2009年12月）	294

形 势 篇

SITUATION

■ 总体形势

2009年固定资产投资增长特征及2010年1-7月投资形势分析

■ 行业形势

2009年煤炭工业投资平稳增长

2009年石油行业投资出现负增长

2009年化工投资快速增长

2009年建材投资继续高速增长

2009年钢铁投资负增长

2009年火电投资低速增长

2009年铁路运输业投资高速增长

2009年房地产市场运行状况和2010年形势预测

2010年上半年房地产市场运行状况和下半年形势预测

2009年固定资产投资增长特征及 2010年1-7月投资形势分析

一、2009年固定资产投资增长的基本特征

（一）固定资产投资快速增长

城镇固定资产投资完成额增速高企。年初增速为26.5%，此后逐月攀升，6月达到全年峰值33.8%；7-12月，城镇固定资产投资增速略有回落，但仍属高位运行，1-12月累计同比增长30.5%。

尽管现价同比已经表明了2009年固定资产投资的快速增长，但是为了进一步揭示固定资产投资实际增长状况，我们根据国家统计局按季度公布的全社会固定资产投资数据和固定资产投资价格指数，计算了2009年以来全社会固定资产投资的实际增速，相关结果由表1给出。从表1可见，全社会固定资产投资实际增速前三个季度逐季走高，但增速上升势头较年初明显减弱，2009年全年累计增速为33.3%。图2显示，2009年全社会固定资产投资实际增速显著高于2004年以来各年实现的投资实际增速，超出2008年实际增速2倍以上。

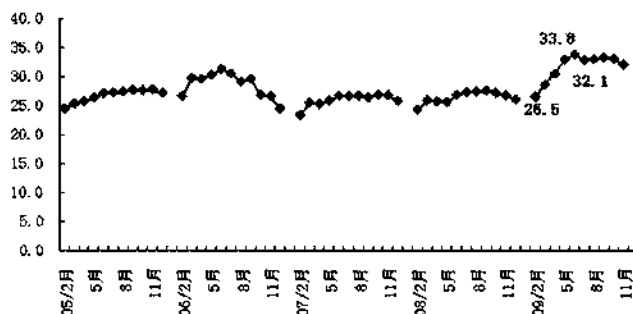


图1 城镇固定资产投资完成额同比增速 (%)

资料来源：国家统计局月度统计数据。

表1 2009年前三季度全社会固定资产投资增长状况

	全社会固定资产投资 完成额(亿元)	名义增速(%)	固定资产投资 价格指数(%)	实际增速%
1季度	28129.1	28.8	-1.2	30.4
上半年	91321.2	33.5	-2.6	37.0
前三季度	155057.1	33.4	-2.9	37.4
全年	224845.6	30.1	-2.4	33.3

资料来源：国家统计局月度统计数据。

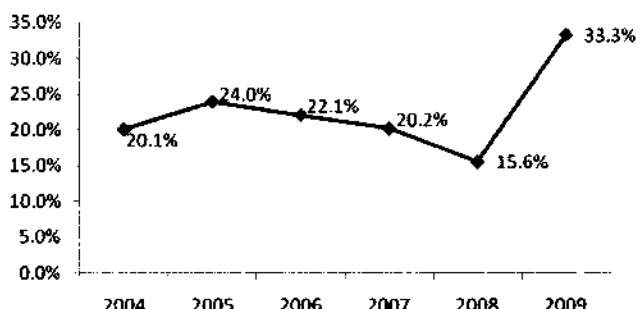


图2 全社会固定资产投资实际增速 (%)

资料来源：年度数据来自《中国统计年鉴 2009》，2009年数据来自国家统计局季度统计数据。

(二) 空间上，东部地区对投资增长的拉动最大，西部地区拉动增加最多

2004—2008年，东部地区的投资份额下降，中部地区的投资份额上升，西部地区的投资份额有一定增加，但变动幅度小于东部和中部地区；在投资增长拉动方面，东部地区的拉动下降，中部地区拉动增大，西部地区的拉动没有形成单一的变动方向，有的年份上升有的年份下降。2009年，东部地区一改连续数年趋弱局面，其对投资增长的拉动作用上升，2009年比2008年增加了1.36个百分点；西部地区投资增长拉动提高1.83个百分点；中部地区提高0.52个百分点。

表2 东中西部地区的投资增长及其对城镇固定资产投资增长的拉动作用

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
同比增速%						
东部地区	26.1	24.0	20.6	21.0	21.3	23.9
中部地区	32.9	32.7	33.1	34.0	33.5	36.0
西部地区	29.3	30.6	25.9	28.2	26.7	35.0
份额%						
东部地区	55.5	54.0	52.4	50.3	48.4	46.0
中部地区	22.0	22.8	24.1	25.7	27.1	28.1
西部地区	20.8	21.3	21.4	21.9	22.0	22.8
拉动(百分点)						
东部地区	14.49	12.96	10.79	10.56	10.31	11.67
中部地区	7.24	7.46	7.98	8.74	9.08	9.60
西部地区	6.09	6.52	5.54	6.18	5.87	7.70

资料来源：年度数据来自《中国统计年鉴 2009》，2009年数据来自国家统计局季度统计数据。

（三）行业上，制造业对投资增长的拉动最大，交通运输、仓储和邮政业的拉动增幅最大

从2003年以来固定资产投资的行业结构看，投资比重位居前6位的行业一直是下列行业：制造业，房地产业，交通运输、仓储和邮政业，水利、环境和公共设施管理业，电力、燃气及水的生产和供应业，采矿业。2004--2008年，固定资产投资行业结构变化的主要特征是：制造业、采矿业所占的投资份额上升，基础设施行业的投资份额下降。2009年，固定资产投资行业结构变动特征发生变化，制造业、采矿业、房地产业的投资份额下降，基础设施投资份额上升。从投资增长的拉动作用看，制造业、采矿业、房地产业对投资增长的拉动比2008年分别减少了1.3、0.8和0.3个百分点，而与此同时，交通运输、仓储和邮政业，水利、环境和公共设施管理业，电力、燃气及水的生产和供应业投资增长拉动分别提高了3.0、1.0和0.7个百分点，可见，如果没有基础设施投资的高速增长及其对城镇固定资产投资增长的拉动，2009年的投资增速不会达到目前的水平。

表3 所占比重较大行业的投资增长及其对城镇固定资产投资增长的拉动作用

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
份额%						
制造业	25.0	27.1	28.2	30.2	31.3	30.3
房地产业	24.7	23.3	22.9	24.3	23.8	22.2
交通运输、仓储和邮政业	11.6	11.5	11.9	10.9	10.5	12.0
水利、环境和公共设施管理业	8.1	8.0	8.0	7.8	8.3	9.2
电力、燃气及水的生产和供应业	9.3	9.6	8.8	7.7	7.1	6.9
采矿业	3.7	4.3	4.5	4.5	4.7	4.2
同比增速%						
制造业	36.3	38.6	29.4	34.8	30.6	26.8
房地产业	29.1	20.5	25.4	32.2	23.0	22.2
交通运输、仓储和邮政业	20.2	22.3	25.7	14.4	19.7	48.3
水利、环境和公共设施管理业	12.3	22.3	22.2	22.3	32.2	45.1
电力、燃气及水的生产和供应业	43.5	31.1	12.5	9.8	15.4	28.5
采矿业	38.1	50.7	28.9	26.9	31.5	18.2
拉动（百分点）						
制造业	9.1	10.5	8.3	10.5	9.6	8.3
房地产业	7.2	4.8	5.8	7.8	5.5	5.2
交通运输、仓储和邮政业	2.3	2.6	3.1	1.6	2.1	5.1
水利、环境和公共设施管理业	1.0	1.8	1.8	1.7	2.7	3.7
电力、燃气及水的生产和供应业	4.0	3.0	1.1	0.8	1.1	1.8
采矿业	1.4	2.2	1.3	1.2	1.5	0.7

资料来源：年度数据来自《中国统计年鉴 2009》，2009年数据来自国家统计局季度统计数据。

（四）所有制上，国有部门的投资拉动最强，增幅最大

从登记注册类型分的城镇投资情况看，2004--2006年，对投资拉动最强的是有限责任公司，其次是私营企业；2007年，对投资拉动最强的是私营企业，其次是有限责任公司；2008年，对投资拉动最强的是国有部门，其次是有限责任公司，私营企业退居第三；2009年，国有部门对投资增长的拉动进一步增强，达到了13.0个百分点，较2008年大幅增加5.1

个百分点；有限责任公司的投资增长拉动也由2008年的6.4提高到7.6个百分点，私营企业投资增长拉动由2008年的6.0提高到6.6个百分点。

表4 按登记注册类型分的投资增长拉动格局 (%)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
国有	4.7	6.0	6.0	5.2	7.9	13.0
集体	0.3	0.7	0.7	0.9	1.3	0.99
股份合作	0.5	0.2	0.1	0.2	0.2	0.04
联营企业	0.2	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0
有限责任公司	9.8	9.4	6.8	7.5	6.4	7.55
股份有限公司	2.9	2.0	1.4	1.5	2.2	1.10
私营企业	4.7	7.9	6.4	8.4	6.0	6.60
其他企业	1.3	0.6	1.7	0.4	0.7	1.06

资料来源：年度数据来自《中国统计年鉴 2009》，2009年数据来自国家统计局季度统计数据。

(五) 制造业投资增长较快，但低于2008年同期增速

2009年以来，制造业投资增速始终在25%以上，其中1-5月、1-6月累计增长接近30%，在全球金融危机的背景下取得如此增速实属难得，但与2008年同期增速相比，2009年要稍逊一些，制造业投资累计名义增长26.8%，比2008年低3.8个百分点。

从制造业内部的增长格局看，投资增速较快的制造业部门有：废弃资源和废旧材料回收加工业、烟草制造业、电气机械及器材制造业、非金属矿物制品业、农副食品加工业、通用设备制造业、专用设备制造业、医药制造业，它们的投资增速分别为76.7%、63.7%、51.2%、43.5%、38.2%、37.6%、37.3%和36.3%；与2008年同期相比，增速有提高的制造业部门主要有：烟草制造业、橡胶制品业、废弃资源和废旧材料回收加工业、食品制造业、纺织业、农副食品加工业、医药制造业、电气机械及器材制造业、专用设备制造业，分别比2008年增速高42.8、21.0、17.8、14.6、13.5、12.5、10.4、6.1和3.2个百分点；增速显著下降的制造业部门主要有：仪器仪表及文化、办公用机械制造业，石油加工、炼焦及核燃料加工业，有色金属冶炼及压延加工业，黑色金属冶炼及压延加工业，通信设备、计算机及其他电子设备制造业，化学纤维制造业，金属制品业，化学原料及化学制品

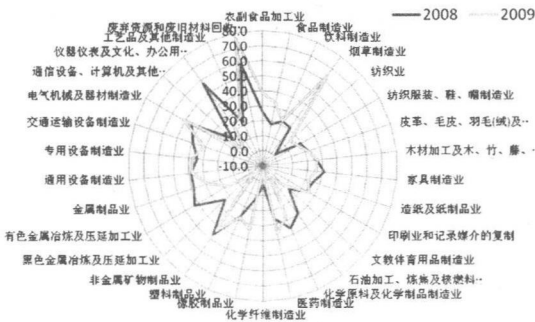


图3 制造业投资增长的行业结构 (%)

资料来源：国家统计局月度统计数据。