

中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

B 经济蓝皮书春季号

BLUE BOOK OF CHINA'S ECONOMY (SPRING)

®

中国经济前景分析 ——2012年春季报告

ANALYSIS ON THE PROSPECT
OF CHINA'S ECONOMY
(2012)

主 编 / 陈佳贵 李 扬
副主编 / 李 平 张 平 李雪松

2012
版

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

经济蓝皮书春季号

BLUE BOOK OF
CHINA'S ECONOMY (SPRING)



中国经济前景分析

ANALYSIS ON THE PROSPECT OF CHINA'S ECONOMY (2012)

——2012年春季报告

主 编 / 陈佳贵 李 扬
副主编 / 李 平 张 平 李雪松



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

图书在版编目(CIP)数据

中国经济前景分析. 2012年春季报告/陈佳贵, 李扬主编. —北京: 社会科学文献出版社, 2012.5

(经济蓝皮书春季号)

ISBN 978-7-5097-3286-1

I. ①中… II. ①陈… ②李… III. ①中国经济-经济预测-研究报告-2012 ②中国经济-经济发展趋势-研究报告-2012 IV. ①F123.2

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第065017号

经济蓝皮书春季号

中国经济前景分析

——2012年春季报告

主 编 / 陈佳贵 李 扬

副 主 编 / 李 平 张 平 李雪松

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲29号院3号楼华龙大厦

邮 政 编 码 / 100029

责任部门 / 皮书出版中心 (010) 59367127

责任编辑 / 任文武 彭 战

电子信箱 / pishubu@ssap.cn

责任校对 / 孙光迹

项目统筹 / 邓泳红

责任印制 / 岳 阳

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

印 张 / 18.5

版 次 / 2012年5月第1版

字 数 / 197千字

印 次 / 2012年5月第1次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5097-3286-1

定 价 / 59.00元

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

▲ 版权所有 翻印必究

中国经济形势分析与预测 学术咨询委员会

顾 问 刘国光 王洛林 李京文

主 任 陈佳贵 李 扬

副 主 任 刘树成 汪同三

委 员 (按姓氏笔画排序)

王国刚 田雪原 吕 政 朱 玲 李 平

李 周 杨圣明 张卓元 张晓山 金 碚

周叔莲 高培勇 蔡 昉 裴长洪 潘家华

中国经济形势分析与预测 编 辑 组

组 长 李金华

副组长 彭 战

成 员 韩胜军 张 杰 陈星星 王喜峰

主要编撰者简介

陈佳贵 第十届、第十一届全国人大常委会委员，中国社会科学院原副院长，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，代表作有《现代大中型企业的经营与发展》、《经济改革与发展中的若干重大问题研究》、《经济改革与经济发展战略》等。作品多次获孙冶方经济科学奖。

李扬 中国社会科学院副院长、研究员，长期从事中国经济相关研究，涉及货币、银行、金融市场等领域，专著《财政补贴经济分析》获1990年孙冶方经济科学奖著作奖。其他代表作包括《中国金融改革研究》、《金融全球化研究》等。

李平 中国社会科学院数量经济与技术经济研究所所长、研究员，长期从事技术经济、产业经济等领域研究工作，代表作有《特大型投资项目的区域和宏观经济影响分析》、《中国工业绿色转型》、《“十二五”时期工业结构调整和优化升级研究》等。

张平 中国社会科学院经济研究所副所长、研究员，长期从事经济理论、经济增长、宏观经济等研究工作，著有

《改革年代的经济增长与结构变迁》、《经济增长前沿》、《增长与分享：分配理论与政策框架》等，先后三次合作获得孙冶方经济科学奖。

李雪松 中国社会科学院数量经济与技术经济研究所副所长、研究员，从事中国宏观经济预测与经济政策模拟研究，获得 2006 年孙冶方经济科学奖，入选“新世纪百千万人才工程”国家级人选，著有《高级经济计量学》等。

摘 要

2011年中国经济总体表现平稳，全年国内生产总值增长9.2%，比上年回落1.2个百分点，但增速依然较快。价格水平总体回落，通货膨胀基本得到遏制，民生状况不断改善。2012年经济发展中的不确定因素仍然较多，国际经济环境更加错综复杂，GDP增速将继续小幅回落，预计增长率为8.7%左右。总体来看，中国宏观经济运行继续朝着宏观调控预期方向发展。

面对通货膨胀压力、结构性调整等问题，2012年政府需要采取一系列政策措施加以调控。当前，既要完成防止物价反弹和防止经济增速下降过快的双重目标，又要实现房地产市场价格合理回落，防范财政金融风险，解决中小企业经营困难、节能减排滞后等问题。2012年农业和农村工作要实现的首要目标是增加农业生产经营者收入，深化农村改革和提高科技对农业增长的贡献。工业经济运行的主旋律是“稳增长、调结构、转方式、促融合”，工业增速在适度回调下继续平稳较快地增长。财政政策的总体态势是在“积极”与“稳健”之间调整，实施财政扩张的力度将有所节制，“减税”将成为继续实施财政扩张的主要载体。预计2012年上半年中国金融系统压力仍然较高，下半年压力将振荡下行，逐渐向低压力区间转

移。中国劳动力短缺和工资上涨现象可能继续显现。保持劳动生产率提高速度与工资增长可持续性的同步和相互适应，将成为中国劳动力市场的首要任务。2011年，我国对外贸易保持较快增长，贸易结构进一步优化，贸易顺差继续缩减，全年呈“前高后低”走势。预计2012年中国进出口贸易中，生产型进口结构将从以制成品为主向资源性初级品和制成品并重的方向转变。

尽管世界经济饱受美国经济复苏乏力、欧洲国家主权债务危机以及日本地震海啸核泄漏事故影响，但中国在国际经济中的地位仍然不断增强，在重要战略机遇期内继续保持经济平稳较快发展的趋势不可逆转。

Abstract

China's overall economy maintained stable growth in 2011. Although the annual GDP growth rate was 9.2 percent, which was 1.2 percentage points lower than that of last year, the growth of economy was still rapid. The overall price level has fallen, inflation has been controlled basically, and people's wellbeing has been improved. Despite of numerous uncertainties in domestic economic development and growing complex in global economy in 2012, China's GDP growth rate is predicted to be around 8.7%, and Chinese economy will keep developing towards the objectives of macro policy controls.

In 2012, Chinese government need take a series of policy measures in coping with inflationary pressure and structural adjustment. At present, primary task is to achieve the dual goals of preventing price rebound and GDP growth fall sharply. Further, Chinese government should control housing price at a reasonable level, prevent fiscal and financial risks, and solve problems of SMEs (small and medium enterprises) in operation and energy-conservation and emission-reduction. The primary goal of agriculture and rural work in 2012 is to increase farmers' income, deepen rural reform and improve technological contribution in agricultural growth. The main tasks of Chinese industries are to achieve stable growth, structure optimization, growth mode transformation, and strengthened integration. Also, the growth of

industries should maintain rapid and stable under moderate adjustment. The general stand of fiscal policy would be shifting between positive and moderate. Fiscal expansion would be used more prudently and use tax reductions as major measures. It is expected that the China's financial system will under high pressure in the first half of 2012, and returns into the low pressure area gradually afterwards. With continued labor shortage and wage increase, the primary task of the Chinese labor market is to maintain synchronization and mutual accommodation between the labor productivity increases and wage rises. China's international trade kept rapid growth in 2011, while trade structure further optimized and trade surplus shrank over time. It is expected that the import structure will transformed from being dominated by manufactured goods to balancing resources products and manufactured goods in 2012.

The stable and rapid development of China economy is sustainable in the forthcoming future and China's international status will further strengthen, although the world economy is weakened by the slow recovery of the US economy, the European sovereign debt crisis, and the Japanese natural disasters.

改革以投资驱动为主要特征的 经济发展方式 增强消费对 经济的拉动力（代前言）

陈佳贵

2012 年是我国实现“十二五”规划目标承上启下的一年，也是党的“十八大”召开的一年，具有特殊重要的意义。为了完成 2012 年的各项任务，关键在于把握好稳中求进的工作总基调。

按照中央的这一方针，今年的国民经济计划把预期增长速度定为 7.5%，我认为主要有四点考虑：一是与“十二五”规划年均增长 7% 的目标逐步衔接。“十二五”规划确定的 7% 的增长速度，是在各个方面经过认真研究、协调的基础上确定的，是比较科学和符合实际的。2011 年作为“十二五”的开局之年，我国的经济增长速度达到 9.2%，已经为今后几年的发展打好基础，今后四年保持在 7.5% 左右的增长速度，就完全能实现并超过“十二五”确定的发展目标。二是考虑了近期经济增长速度逐步回落的实际情况。2011 年我国的经济增长速度在逐季回落，今年在发达国家经济复苏乏力，国际经济环境严峻，国内经济面临许多矛盾和不确定因素背景下，我国经济增长速度要超过上年客观上有很大难度。三是为实际工



作留点余地。7.5%只是一个预期指标，定得低一点有利于给各地、各方面减压，实际执行结果有可能超过。四是宏观政策的一种导向，这是最重要的。为的是要引导各地、各方面不要盲目追求增长速度，切实把工作着力点放到深化经济体制改革，加快转变经济发展方式、调整经济结构，提高经济发展质量和关注民生上来，以利于实现我国经济平稳、协调、持续发展。

转变发展方式涉及许多方面的问题，其重要内容之一，就是要改革政府主导的投资驱动体制机制，增强消费对经济的拉动力。下面就这个问题谈几点意见。

一 投资驱动是我国经济发展方式的主要特征

改革开放以来，我国经济保持了年均近10%的增长速度。国内生产总值上升到世界第二位，对外贸易总额也上升到第二位。经济实力、综合国力有了大幅度提高。这是举世瞩目的成绩。与此同时，我国经济也面临增长方式粗放、经济结构严重失衡、经济增长质量不高等深层次问题。

就经济增长的驱动力看，我国经济的高速增长主要是靠投资拉动的，它是我国经济发展方式的主要特征。从“十一五”期间GDP的构成看，投资占GDP的比重在逐年上升，2006年占50.9%，2010年上升到69.3%；资本形成率2006年为41.8%，2010年上升到48.6%；从投资增长速度看，“十一五”期间投资年均实际增长21.9%，远高于GDP年均11.2%



的增速；从对经济增长的贡献率看，2006年，投资对经济增长的贡献率为43.9%，2010年达到54.0%，其中2009年甚至高达91.3%（见表1）。

表1 “十一五”期间投资占GDP的比重及其对经济增长的贡献

年份	固定资产投资占GDP的比重(%)	资本形成率(%)	投资名义增长速度(%)	资本形成对经济增长的贡献率(%)	拉动经济增长(个百分点)
2006	50.9	41.8	23.9	43.9	5.6
2007	51.7	41.7	24.8	42.7	6.1
2008	55.0	43.9	25.9	47.5	4.6
2009	65.9	47.5	30.0	91.3	8.4
2010	69.3	48.6	23.8	54.0	5.6

注：贡献率指三大需求增量与支出法GDP增量之比；拉动百分点是国内生产总值增长速度与三大需求贡献率的乘积。

资料来源：《中国统计摘要2011》，中国统计出版社，2011。

由于投资成了拉动经济增长的主要动力，使消费对经济的拉动作用减弱。从三大需求对经济增长的拉动和贡献来看，“十一五”期间，消费需求对经济增长的年均贡献率仅为41.4%，2006年为40.0%，2010年下降到36.8%，下降了3.2个百分点（见表2）。

2011年，经济增长速度达到9.2%，消费对经济增长的贡献达到51.6%，从数字上看比2010年提高了14.8个百分点，但这并不能说明投资与消费结构有了很大改善，这与出口对经济的拉动是负数有一定关系。从社会消费品零售总额增长速度看，2011年只增长17.1%，如果扣除物价因素的影响只增长11.6%，比2010年还降低了3.2个百分点，比平常年份增长



表2 三大需求对GDP增长的贡献率

年份	最终消费		资本形成		净出口	
	贡献率 (%)	拉动 (个百分点)	贡献率 (%)	拉动 (个百分点)	贡献率 (%)	拉动 (个百分点)
2006	40.0	5.1	43.9	5.6	16.1	2.0
2007	39.2	5.6	42.7	6.1	18.1	2.5
2008	43.5	4.2	47.5	4.6	9.0	0.8
2009	47.6	4.4	91.3	8.4	-38.9	-3.6
2010	36.8	3.8	54.0	5.6	9.2	0.9

资料来源：《中国统计摘要2011》，中国统计出版社，2011。

13%左右的速度也要低。

正因为投资对我国经济的增长贡献起主要作用，而且较大一部分投资来源于各级政府的直接和间接投资、来源于国有企业事业单位投资，所以政府往往把投资作为宏观调控的一种手段使用。当经济增长速度下降时，就想办法增加投资，刺激经济增长；当经济增长过快时，就想办法压缩投资，抑制经济增长。投资似乎成了政府调节经济增长的一种灵丹妙药。

2012年，由于受发达国家的经济增长乏力、对进口需求减少和贸易保护主义趋向增强等因素的影响，还很难改变出口对我国经济增长做贡献的格局。如果消费需求不能增强，经济增长幅度下降过大，政府有关部门很可能会放松对投资的控制，甚至出台鼓励投资的政策，从而继续沿着以投资驱动为特征的经济发展方式的老路子走下去。由此带来的后果必然是经济结构的进一步失衡，经济发展质量的进一步下降。这是我们必须十分警惕和防止出现的一种结果。



二 以投资驱动为主要特征的发展方式不可持续

在经济基础薄弱时，加大投资，为经济发展打好基础是完全必要的，但是长期依靠投资来拉动经济，既使经济结构畸形，降低经济增长的质量，又不可持续。

第一，它使投资和消费的比重严重失衡。“十一五”期间，我国固定资产投资与 GDP 的比值逐步增高，2006 年为 50.9%，2007 年升高到 51.7%，2008 年升高到 55.0%，2009 年升高到 65.9%，2010 年又攀升到 69.3%，比 2006 年提高了 18.4 个百分点，平均每年提高 4 个百分点以上。从资本形成率看，“十一五”期间，只有前两年在 42% 以下，后三年也快速上升，2008 年达到 43.9%，2009 年达到 47.5%，2010 年达到 48.6%。与此相反，居民消费率在逐步下降。2006 年，居民消费率为 36.9%，2007 年之后就下降到 36% 之下，2010 只有 33.8%（见表 3）。

表 3 “十一五”支出法 GDP 构成

单位：%

年份	固定资产投资/GDP	资本形成率	居民消费率	城镇居民消费率	农村居民消费率
2006	50.9	41.8	36.9	27.4	9.6
2007	51.7	41.7	36.0	26.9	9.1
2008	55.0	43.9	35.1	26.4	8.7
2009	65.9	47.5	35.0	26.8	8.4
2010	69.3	48.6	33.8	26.0	7.8

资料来源：《中国统计摘要 2011》，中国统计出版社，2011。



从深层次看，投资和消费结构的严重失调，挤压了居民收入，使居民收入在国民生产总值中的比重逐年降低。国民收入分配严重向资本倾斜，居民家庭收入占 GDP 的比重不断下降（见表 4）。按照宏观经济学的基本原理，居民消费是居民收入的函数。这样，我们就不难理解为什么居民消费占 GDP 的比重呈连年下降的势头，进而形成了投资与消费的比例失衡。

表 4 城乡居民家庭收入总额占 GDP 的比重

年份	城乡居民家庭收入	
	总额(亿元)	占 GDP 比例(%)
2001	51798	47.2
2002	58047	48.2
2003	64526	47.5
2004	73373	45.9
2005	83247	45.0
2006	94786	43.8
2007	113190	42.6
2008	131991	42.0
2009	146322	42.9
2010	167716	41.8

资料来源：根据《中国统计摘要 2011》中城乡居民人均收入及人口数测算，中国统计出版社，2011。

第二，它使产业结构失衡。我国目前的产业结构除三次产业不协调外，各个产业的内部结构也十分不合理。以工业为例，这种以投资驱动为主要特征的经济发展方式使轻重工业比例严重失衡。改革开放初期，我国工业化程度低，人们日常需要的日用工业品十分短缺。这是我们长期片面强调发展重工



业、忽视轻工业的发展而造成的。当时调整产业结构的最重要的任务就是调整轻重工业的结构。经过多年的努力，轻工业在工业中的比重从1978年的43%，上升到1985年的47.4%，之后的10多年，轻重工业的比重均在50%左右波动，基本上保持了协调发展的态势。到20世纪末，我国的工业结构出现了较为明显的重化工业发展趋势，在1999~2008年的10年间，轻工业产值比重由41.9%下降到28.9%，重工业由58.1%上升到71.1%。重工业的比重比改革开放前还要高。这种变化既与我们工业化的发展阶段有关，也与我们形成的投资驱动型经济增长方式有直接关系，大规模、快速增长的投资对钢铁、水泥、石化、船舶、能源等重工业产生了巨大的市场需求，刺激了它们的发展，有些行业产能已经严重过剩，比如钢铁行业由于产能过剩，竞争激烈，钢铁主业已经全行业亏损。而旺盛的需求把不少技术落后、原材料消耗高、浪费严重、管理水平低、经营不善的企业也保护了下来，使产业结构的调整和升级很难进行。

第三，它使资源与环境不堪重负。由于投资是拉动经济的重要动力，消耗的资源越来越多，不得不依靠进口，我国的石油、铁矿石、铜、铝等资源的对外依存度已经超过50%，而且还在继续攀升，不仅造成输入性通胀，而且使经济的安全性受到很大影响。

经济的高速增长、资源的大规模消耗和环境损害的低成本，使空气、水资源、土地等的污染和破坏越来越严重。有关资料显示，全国七大水系的411个地表水监测断面中有27%