

- 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

- 2011 年重点行业投资预测
- 促进民间金融的健康发展

2011

中国投资报告

CHINA INVESTMENT REPORT 2011

An authoritative and comprehensive report
reflecting the existing situation of China's
investment and development, which reports:

Forecast of China's Investment Situation in
2011

promote the healthy development of the

Non-governmental Finance

中国投资杂志社

中国投资报告2011

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2011

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 12印张 265千字
2011年5月第一版 2011年5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）
魏贵祥（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 张长春 程 选 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 武雪龚 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年以来的第二十三部《中国投资报告》。2011年的报告仍将保持以往的特色，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房地产投资形势。主要对前一年投资运行情况及投资政策变化进行了分析，并对后一年走势进行了预测与展望。

专题部分以“促进我国民间金融的健康发展”为主题，共有七章内容。“民间金融”，是一个既关系到民营部门，又关系到金融部门发展的问题。当我们关注未来民营经济与金融体系的健康发展时，民间金融问题显然是绕不开的，它是众多民营企业重要的融资渠道，且已在整个金融体系中占据越来越明显的地位。近年来，随着“非公新36条”的颁布，民间金融再次成为“热议”的话题。大家在肯定民间金融积极意义的同时，也认为民间金融存在着诸多问题。造成这些问题既有民间金融自身的原因，也有政府部门规制不当、规制不力的因素，还有一些体制不健全因素。专题部分从“十二五”特定发展背景出发，在充分分析我国民间金融发展现状与问题的基础上，探讨未来促进民间金融健康发展的改革路径。

附录部分收录了2010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2010年投资运行的《中国投资统计年鉴》，也将于近期内出版。

编 者

2011年5月

目 录

形势篇 SITUATION

2010年以来投资增长特征及2011年展望.....	3
一、2010年固定资产投资增长的主要特征.....	3
二、2011年上半年固定资产投资运行状况.....	6
三、2011年全年投资增长展望.....	9
四、相关政策建议.....	10

专题篇 SPECIAL TOPIC

促进民间金融的健康发展研究

第一章 我国民间金融的发展现状与问题.....	15
一、民间金融的内涵、外延及特点.....	16
二、从金融发展史与其他经济体的相关经验看民间金融的发展演变规律.....	18
三、我国民间金融的发展现状.....	20
四、我国民间金融发展中存在的主要问题.....	23
五、制约民间金融健康发展的主要体制性因素.....	25
第二章 关于民间金融问题的理论思考.....	27
一、对何谓“民间金融”的探讨.....	27
二、关于我国民间金融发展步履维艰的解释.....	30
三、我国加速民间金融发展的现实必要性.....	34
四、我国促进民间金融发展应包含两层含义.....	37
第三章 民间金融正规化的未来发展方向.....	41

一、引言.....	41
二、正确认识民间金融在现代金融服务体系中的地位与作用.....	41
三、把握促进民间金融业发展的四项基本原则.....	43
四、未来民间金融服务业发展的功能定位.....	44
五、民间金融业的的不同发展阶段.....	47
六、未来促进民间金融发展的制度性建设.....	47
第四章 民间金融的监管问题.....	50
一、民间金融监管的理论.....	50
二、民间金融监管的国际经验.....	52
三、我国民间金融监管历程.....	56
四、我国民间金融的风险.....	58
五、民间金融监管的未来制度设计.....	61
第五章 境外规范与促进民间金融健康发展的相关经验及其启示.....	67
一、发达国家如何规范民间金融的健康发展：以美国为例.....	67
二、将传统民间金融转变为现代正规金融：日本和中国台湾的经验.....	69
三、对我们的主要启示.....	72
第六章 我国民间金融发展的未来改革路径选择.....	75
一、规范并促进民间金融健康发展的现实意义.....	75
二、未来促进民间金融健康发展的整体改革思路设计.....	76
三、未来促进民间金融健康发展的改革路径选择与相关政策建议.....	79
第七章 民间金融问题研究观点综述.....	84
一、民间金融的内涵与特点.....	84
二、民间金融得以快速发展的原因.....	85
三、我国民间金融发展的现状与存在的问题.....	86
四、民间金融的积极作用.....	88
五、制约民间金融健康发展的体制性原因.....	88
六、金融业对“民资”扩大开放的意义.....	90
七、可资借鉴的国际经验.....	90
八、关于规范与促进民间金融健康发展的政策建议.....	90

目 录

附录篇 APPENDIX

中国投资领域大事记（2009年1月—2009年12月）	97
中国投资政策信息（2009年1月—2009年12月）	130
中国投资相关法规目录（2009年1月—2009年12月）	170

形 势 篇

2010年以来投资增长特征及2011年展望

S I T U A T I O N

- 一、2010年固定资产投资增长的主要特征
- 二、2011年上半年固定资产投资运行状况
- 三、2011年全年投资增长展望
- 四、相关政策建议

2010年以来投资增长特征及2011年展望

一、2010年固定资产投资增长的主要特征

(一) 固定资产投资增速逐季回落

2010年一至四季度，全社会固定资产投资同比累计增长率分别为25.6%、25.0%、24.0%和23.8%，扣除固定资产投资价格变动影响后，实际增长率分别为23.2%、21.7%、20.4%和19.5%。

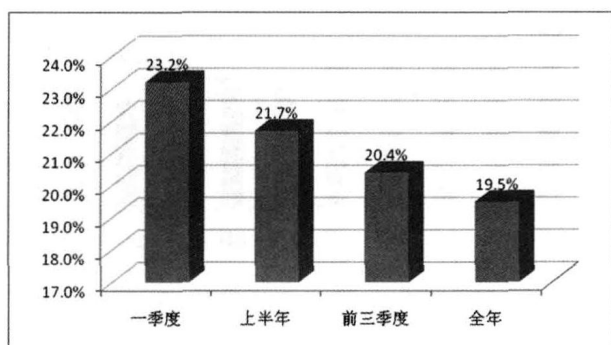


图1 全社会固定资产投资同比实际增长率（累计）

数据来源：国家统计局

(二) 房地产投资快速增长

2010年，尽管中央政府加大了对房地产市场的宏观调控力度，但对房地产投资增长的影响有限，房地产投资增长率始终高于城镇固定资产投资增长率，其中3—11月，房地产业投资累计增速领先城镇固定资产投资累计增速10个百分点以上。2010年，城镇固定资产投资、房地产业投资累计增速（现价）分别为24.5%和33.5%，房地产业投资增速高于城镇固定资产投资增速9个百分点。

(三) 制造业投资增长势头较强

2010年上半年，制造业投资增长速度一直落后于城镇固定资产投资增速，进入下半年后，制造业投资增长势头明显加强，制造业投资增速落后于城镇固定资产投资增速的状况随即发生改变，制造业投资增速不仅开始领先于城镇固定资产投资，而且领先的幅度不断扩大，7—12月，制造业投资累计增速分别高于同期城镇固定资产投资增速0.2、0.1、

0.9、1.3、1.2和2.5个百分点。

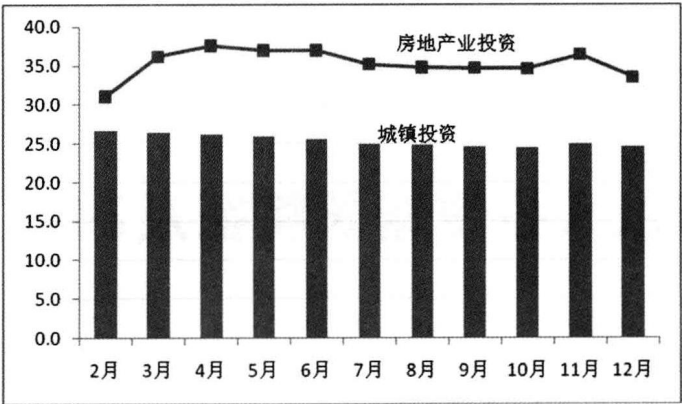


图2 房地产业投资累计增速（现价同比，%）

数据来源：国家统计局

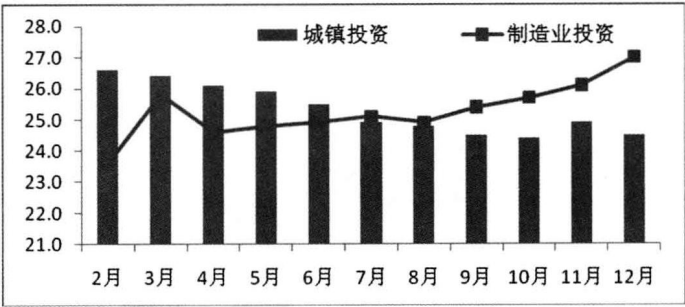


图3 制造业投资累计增速（现价同比，%）

数据来源：国家统计局

（四）基础设施投资增速较上年显著回落

2009年，在中央政府新增4万亿投资计划推动下，基础设施投资高速增长，剔除固定资产投资价格变动因素影响后，交通运输、仓储和邮政业固定资产投资实际增长31.7%，电力、燃气及水的生产和供应业投资增长51.9%，水利、环境和公共设施管理业投资增长48.7%，社会基础设施投资实际增长率也高达40%以上。2010年，随着新增投资计划扩张效应的减弱，基础设施投资增速大幅回落，交通运输、仓储和邮政业固定资产投资比上年实

表1 基础设施投资增长状况（实际增速）

基础设施部门或行业	2009年	2010年	增速降幅（百分点）
电力、燃气及水的生产和供应业	51.9%	3.6%	48.4
交通运输、仓储和邮政业	31.7%	15.3%	16.3
水利、环境和公共设施管理业	48.7%	20.2%	28.5
教育	40.6%	10.6%	30.0
卫生、社会保障和社会福利业	62.4%	11.9%	50.5

数据来源：国家统计局

际增长15.3%，电力、燃气及水的生产和供应业投资仅增长3.6%，水利、环境和公共设施管理业投资增长20.2%，社会基础设施投资实际增长率只在11%左右。

(五) 非国有投资增速较快，增长势头较强

2010年，国有及国有控股投资增速呈现逐步下降趋势，年末增速较年初下降了9.4个百分点。与国有及国有控股投资不同，非国有投资在2010年的增长状况良好，年末增速较年初上升了3.3个百分点，其中，8月以来，非国有投资呈现增速逐月走高的趋势。

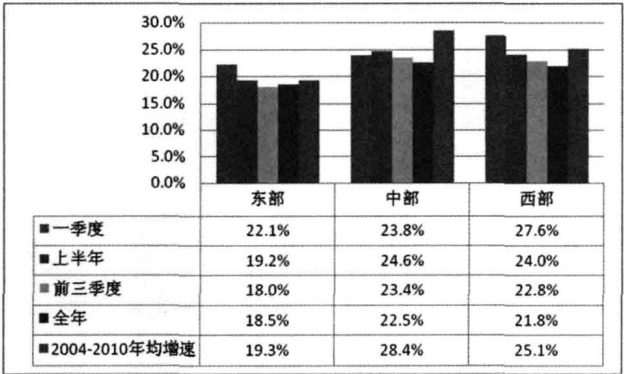


图4 国有、非国有投资增长状况比较 (现价同比, %)

数据来源：国家统计局

(六) 中西部地区投资增速较高，但低于多年平均增长水平

从2010年固定资产投资增长的空间格局特点看，中部地区投资增速最高、变化最小；西部地区投资增速次之，同时呈现不断下降趋势；东部地区投资增速最低，但前三个季度呈现出的增速下滑态势在四季度企稳并略有回升。另外，与2004-2010年多年平均实际增长率相比，东部地区投资增速已接近多年平均增长水平，但中西部地区距其多年平均增长水平还有明显差距。

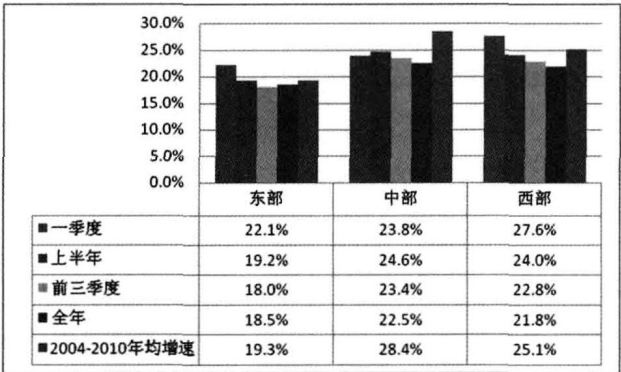


图5 固定资产投资增长的空间格局 (实际增速)

数据来源：国家统计局

二、2011年上半年固定资产投资运行状况

（一）逐月上升的投资增速变动趋势没能在6月继续

与2010年上半年投资增速逐月走低的变动状况不同，2011年1-5月投资增速逐月上升，6月才出现走低的情况。2011年1-6月，固定资产投资（不含农户）同比增长25.6%，增速较上月低0.4个百分点，但比年初上升0.7个百分点。

上述投资增速变动状况也反映在2011年以来的投资环比增长上。具体地，2-5月固定资产投资环比增速为正，分别为1.56%、0.75%、2.41%和0.17%；6月环比增速为负，为-1.04%。

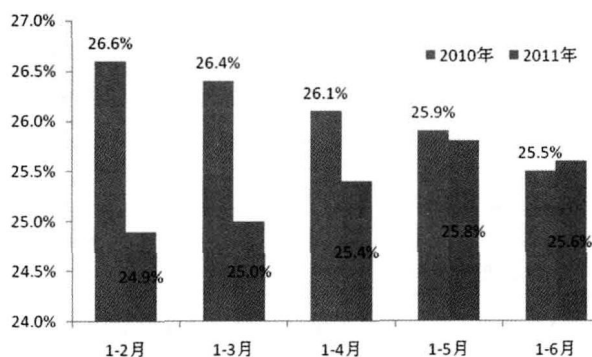


图6 2011年以来固定资产投资（不含农户）同比增速（现价）

数据来源：国家统计局

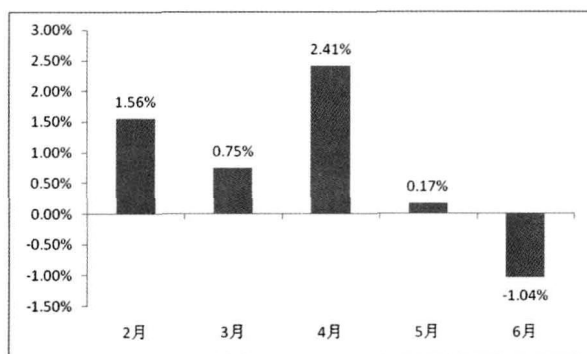


图7 2011年以来固定资产投资（不含农户）环比增速（现价）

数据来源：国家统计局

（二）固定资产投资平稳增长，实际增速较上年同期有明显下降

扣除固定资产投资价格影响后，2011年1季度和上半年固定资产投资（不含农户）同比实际增速分别为17.4%和17.8%，前后相差仅0.4个百分点。可见，在货币政策收紧、财政扩张力度减弱的政策背景下，2011年以来的固定资产投资仍然保持了较为平稳的增长态势。

扣除投资价格变动影响后（在翘尾和新涨价因素共同作用下，2011年上半年的通货膨胀压力一直较大，其中，固定资产投资价格指数显著高于去年同期），2011年上半年固定资产投资（不含农户）实际增长17.8%，比2010年上半年城镇固定资产投资实际增速低4.4个百分点，比2010年上半年全社会固定资产投资实际增速低3.9个百分点。

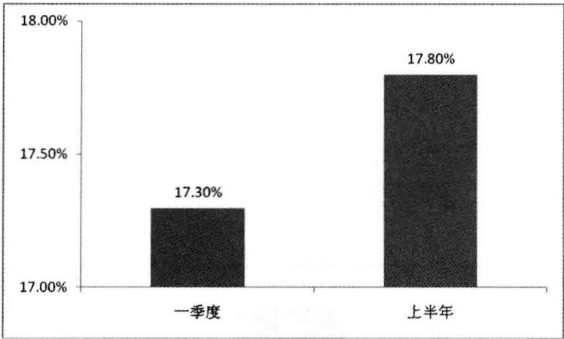


图8 2011年固定资产投资（不含农户）实际增速（同比）

数据来源：国家统计局

表2 固定资产投资同比实际增速（%）

	2011年1-6月	2010年1-6月	
	固定资产投资（不含农户）	城镇固定资产投资	全社会固定资产投资
同比实际增速	17.8%	21.7%	22.2%

数据来源：国家统计局

（三）从行业看，制造业和房地产业仍是拉动当前投资增长的主要驱动力

2011年以来，制造业和房地产业投资增速不仅好于预期，而且一直显著高于固定资产投资（不含农户）增速。1-6月，制造业、房地产业投资增速（现价同比）分别为32.4%和31.9%，高于同期投资平均增速6.8和6.3个百分点，对固定资产投资（不含农户）投资的拉动分别约为11.3和8.3个百分点，换句话讲，仅靠制造业和房地产业的拉动，固定资产投资（不含农户）的增长率（同比，现价）就达到了大约20%的水平。

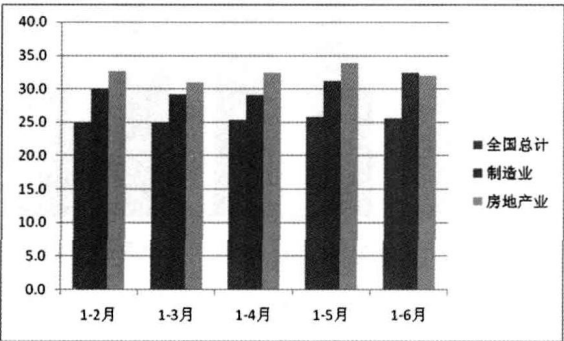


图9 2011年以来制造业和房地产业投资同比增速（现价，%）

数据来源：国家统计局

（四）从地区看，东部地区对投资增长的拉动大于中部和西部地区

2011年1—6月，东中西部地区投资分别较上年投资增长22.6%、31.0%和29.2%，投资增长的空间格局继续表现为中部高，西部低、东部最低的状况。与此同时，1—6月，东部和中部地区投资增速较上月略有下降，西部地区则延续3月以来的逐月缓慢上升的走势，投资增速较上月又有提高；与年初相比，东部、中部地区投资增长平稳，变化不大，西部地区则表现为明显上升趋势。

虽然东部地区投资占固定资产投资（不含农户）的比重已经由年初56.1%下降到6月的49.3%，但仍然占了固定资产投资规模的近半壁江山，以至于尽管东部地区投资增速最低，但在三大地区中，其对投资增长的拉动最多，大约在11个百分点左右，中部和西部地区对投资增长的拉动合计约为14个百分点左右。

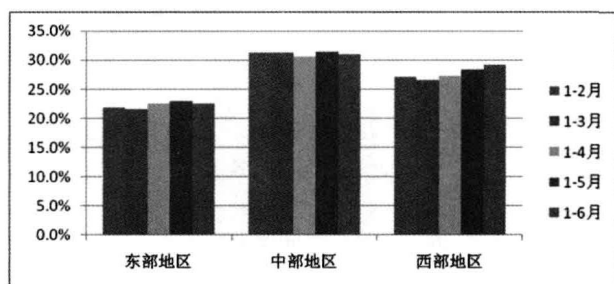


图10 2011年以来东中西部地区投资同比增速（现价）

数据来源：国家统计局

（五）分所有制看，非国有投资是当前投资增长的主要源泉

2011年以来，国有及国有控股投资增速一直低于固定资产投资平均增速8个百分点以上，而且自3月以来，国有及国有控股投资增速逐月走低，累计增速已经从3月的17.0%下

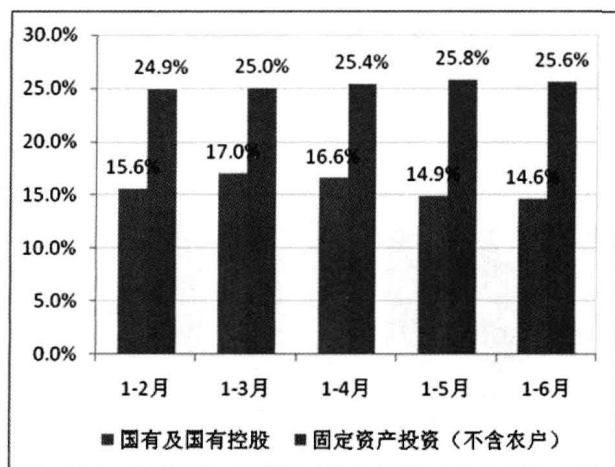


图11 2011年以来国有及国有控股投资同比增速（现价）

数据来源：国家统计局