

“十五”国家重点图书
新世纪40个季度持续跟踪观察

新世纪

中国经济轨迹

——2009~2010年分季度经济形势分析报告

XINSHIJI
ZHONGGUO JINGJI GUIJI

主 编◎李晓西

副主编◎张生玲 汪连海 王辰华



人民出版社

“十五”国家重点图书
新世纪40个季度持续跟踪观察

新世纪

中国经济轨迹

——2009~2010年分季度经济形势分析报告

XINSHIJI

ZHONGGUO JINGJI GUIJI

主 编◎李晓西

副主编◎张生玲 汪连海 王辰华



人 民 出 版 社

选题策划:张文勇

责任编辑:何 奎 郭 倩

装帧设计:肖 辉

图书在版编目(CIP)数据

新世纪中国经济轨迹——2009~2010年分季度经济形势报告/李晓西 主编

张生玲、汪连海、王辰华 副主编. —北京:人民出版社,2011.5

ISBN 978-7-01-009903-3

I. ①新… II. ①李… III. ①经济发展—研究报告—中国—2009~2010

IV. ①F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 086292 号

新世纪中国经济轨迹

XINSHIJI ZHONGGUO JINGJI GUIJI

——2009~2010年分季度经济形势报告

李晓西 主编 张生玲、汪连海、王辰华 副主编

人民出版社 出版发行

(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

北京中文天地文化艺术有限公司排版

环球印刷(北京)有限公司印刷 新华书店经销

2011年5月第1版 2011年5月北京第1次印刷

开本:710毫米×1000毫米 1/16 印张:51.75

字数:863千字 印数:0,001~3,000册

ISBN 978-7-01-009903-3 定价:99.80元

邮购地址 100706 北京朝阳门内大街 166 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

序 言

作为《经济形势分析与预测（季度）》课题的负责人，我和课题组全体成员，从进入新世纪之初，就跟踪分析我国宏观经济的季度形势，历时10年共计40个季度。前8年的32个季度报告已经形成三本书，均由人民出版社出版。呈现在读者面前的这本《新世纪中国经济轨迹——2009～2010年分季度经济形势分析报告》，是本课题第四本集辑出版的成果。

2009—2010这两年，全球经济经历了很大波动。为了应对国际金融危机，多数国家实施了大规模的经济刺激计划，使经济陆续摆脱了金融危机冲击所带来的巨大负面影响。中国“四万亿”经济刺激的应急计划发挥了重要作用，经济在全球率先复苏，顺利过渡到经济发展的新阶段。本书则客观地再现了这段令人难忘的经济史，为国内外宏观经济研究提供并保留颇有价值的史料与评论。

在这里，还想提及的是，本书出版面世之际，也正逢由我创建的北京师范大学经济与资源管理研究院建院10周年庆典。十年来，院内外的科研力量共同努力，完成了多项重大课题研究，受到社会各界好评。与此同时，一批批硕士、博士和博士后积极参与研究，以课题研究带动理论联系实际的学习，并迅速成长，提高能力。在走向社会后，他们普遍胜任工作，做出了业绩，获得了好评。我和老师们为能落实启功先生“聚贤为国，励志成才”的院训精神，深感欣慰。

本研究报告是集体智慧的结晶。作者主要来自高校、政府机

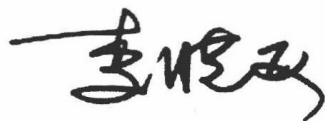
构及宏观经济管理部门。报告具有信息量大、统计数据翔实、政策效果分析突出等特点。每季度的经济形势分析报告的篇幅约10万字，而且框架与指标均保持稳定，以便有兴趣者做长期分析时使用。报告力求成为政府有关机构、研究者与高校师生进行经济分析的有用的参考工具。

各季度报告的主要内容是：国民经济运行情况、经济增长趋势分析与预测、贸易形势分析、财政政策分析、货币金融形势分析、资本市场分析、房地产市场分析、宏观管理与政策要点、世界经济形势分析等部分。从2009年第三季度起，我们又增加了区域经济运行分析报告，这是由国家统计局中国景气监测中心完成的。

本课题先后得到政府部门、研究机构和企事业单位的支持。近两年来商务部研究室、中国石油天然气集团公司咨询中心和长城证券有限责任公司与我们开展了合作研究。从2009年下半年起，西南财经大学与我们开始深度合作，共同完成了多项课题研究。西南财大的经费支持保证了本课题的正常运转，在此深表感谢。

感谢人民出版社一直以来的鼎力支持。人民出版社的领导和编辑为此书都倾注了满腔热忱。报告辑篇幅较长，编校工作繁重，人民出版社经济综合编辑室的张文勇主任和特约编辑何奎付出了辛勤劳动，对他们的支持和劳动表示深深的感谢！

最后，我们要特别感谢广大读者对我们的支持。社会各界的认同和支持，使我们把这项重要工作坚持了10年之久。我们愿意与广大读者一起继续关注中国宏观经济的发展，继续用心去观察、分析和研究经济运行中的趋势，为宏观经济的政策制定、为广大投资者理性决策以及为经济学研究继续做好服务。



2011年5月1日

目 录

contents

◆ 2009 年经济运行情况分析 & 评价

2009 年第一季度 / 3

- 第一部分 国民经济运行情况 / 3
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 8
- 第三部分 贸易形势分析 / 16
- 第四部分 财政政策分析 / 24
- 第五部分 货币金融形势分析 / 30
- 第六部分 资本市场分析 / 39
- 第七部分 房地产市场分析 / 52
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 62
- 附 录 / 71

2009 年第二季度 / 90

- 第一部分 国民经济运行情况 / 90
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 97
- 第三部分 贸易形势分析 / 106
- 第四部分 财政政策分析 / 114
- 第五部分 货币金融形势分析 / 120
- 第六部分 资本市场分析 / 129

- 第七部分 房地产市场分析 / 142
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 151
- 附 录 / 159

2009 年第三季度 / 181

- 第一部分 国民经济运行情况 / 181
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 186
- 第三部分 贸易形势分析 / 193
- 第四部分 财政政策分析 / 202
- 第五部分 货币金融形势分析 / 209
- 第六部分 资本市场分析 / 217
- 第七部分 房地产市场分析 / 231
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 241
- 附 录 / 247

2009 年第四季度 / 280

- 第一部分 国民经济运行情况 / 280
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 286
- 第三部分 贸易形势分析 / 296
- 第四部分 财政政策分析 / 306
- 第五部分 货币金融形势分析 / 315
- 第六部分 资本市场分析 / 326
- 第七部分 房地产市场分析 / 344
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 357
- 附 录 / 364

◆ 2010 年经济运行情况分析与评价

2010 年第一季度 / 401

- 第一部分 国民经济运行情况 / 401
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 407

- 第三部分 贸易形势分析 / 416
- 第四部分 财政政策分析 / 425
- 第五部分 货币金融形势分析 / 432
- 第六部分 资本市场分析 / 440
- 第七部分 房地产市场分析 / 451
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 463
- 附 录 / 469

2010 年第二季度 / 502

- 第一部分 国民经济运行情况 / 502
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 507
- 第三部分 贸易形势分析 / 516
- 第四部分 财政政策分析 / 526
- 第五部分 货币金融形势分析 / 533
- 第六部分 资本市场分析 / 541
- 第七部分 房地产市场分析 / 554
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 566
- 附 录 / 573

2010 年第三季度 / 605

- 第一部分 国民经济运行情况 / 605
- 第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 610
- 第三部分 贸易形势分析 / 619
- 第四部分 财政政策分析 / 628
- 第五部分 货币金融形势分析 / 635
- 第六部分 资本市场分析 / 644
- 第七部分 房地产市场分析 / 656
- 第八部分 宏观管理与政策要点 / 668
- 附 录 / 675

2010 年第四季度 / 709

第一部分 国民经济运行情况 / 709

第二部分 经济增长趋势分析与预测 / 718

第三部分 贸易形势分析 / 727

第四部分 财政政策分析 / 737

第五部分 货币金融形势分析 / 745

第六部分 资本市场分析 / 753

第七部分 房地产市场分析 / 764

第八部分 宏观管理与政策要点 / 777

附 录 / 786

2009 年

经济运行情况 分析与评价

2009

JINGJI YUNXING QINGKUANG FENXI YU PINGJIA

2009 年第一季度

第一部分 国民经济运行情况

今年以来,受国际金融危机的影响,出口需求持续较大幅度下降,企业效益下滑,财政收入减少,就业困难增多,经济存在着较大的下行压力。随着中央进一步扩大内需、促进经济平稳较快发展的一揽子计划和措施的不断落实,国内投资和消费需求快速增长,其他经济领域也出现了一些企稳回暖的积极变化,整体表现好于预期。展望 2009 年,由于国际形势仍处于非常严峻、复杂多变的形势之中,我国经济步入较快回升的难度依然较大,但主要经济指标回落的幅度应当仍在可控的预期当中,可望实现全年国内生产总值 8% 的增长目标。

一、全年国民经济运行的基本情况

初步核算,一季度国内生产总值 65745 亿元,按可比价格计算,同比增长 6.1%,比上年同期回落 4.5 个百分点。其中,第一产业增加值 4700 亿元,增长 3.5%;第二产业增加值 31968 亿元,增长 5.3%;第三产业增加值 29077 亿元,增长 7.4%。

(一) 农业生产开局较好,粮食播种面积增加

预计全年全国粮食播种面积 10814 万公顷,比上年增加 135 万公顷,已连续 6 年增加。其中,夏粮面积 2716 万公顷,增加 34 万公顷;早稻面积 586 万公顷,增加 15 万公顷;秋粮面积 7512 万公顷,增加 86 万公顷。冬小麦总体长势较好,一二类苗比例达到 82.5%。一季度,猪牛羊肉产量 1615 万吨,比上年同期增长 6.0%。

(二) 工业生产增长企稳,企业实现利润总体下降

一季度,规模以上工业增加值同比增长 5.1%,增幅比上年同期回落

11.3 个百分点。其中 1~2 月份增长 3.8%，3 月份增长 8.3%。分经济类型看，国有及国有控股企业增长 0.1%，集体企业增长 3.5%，股份制企业增长 7.7%，外商及港澳台投资企业下降 1.4%。分轻重工业看，重工业增长 4.5%，轻工业增长 6.8%。分行业看，39 个大类行业中，33 个行业保持增长，6 个行业下降。其中，纺织业增长 6.1%，化学原料及化学制品制造业增长 3.7%，非金属矿物制品业增长 10.8%，黑色金属冶炼及压延加工业增长 0.3%，通用设备制造业增长 6.8%，交通运输设备制造业增长 2.8%，电气机械及器材制造业增长 9.5%，通信设备、计算机及其他电子设备制造业下降 5.3%，电力热力的生产和供应业增长 1.5%。分地区看，东部地区增长 3.7%，中部地区增长 5.2%，西部地区增长 11.8%。工业产销衔接状况良好。一季度，工业产品销售率为 97.07%。

1~2 月份，全国规模以上工业实现利润 2191 亿元，同比下降 37.3%。在 39 个工业大类行业中，23 个行业利润下降，4 个行业出现亏损，但部分行业仍保持增长或扭亏为盈。纺织服装业实现利润增长 15.6%，家具制造业增长 24.7%，石油加工及炼焦业由去年同期净亏损 194 亿元转为盈利 117 亿元。

（三）固定资产投资增长加快，投资结构有所改善

一季度，全社会固定资产投资 28129 亿元，同比增长 28.8%，比上年同期加快 4.2 个百分点。其中，城镇固定资产投资 23562 亿元，增长 28.6%（3 月份增长 30.3%），加快 2.7 个百分点；农村固定资产投资 4567 亿元，增长 29.4%，加快 11.1 个百分点。在城镇固定资产投资中，第一产业和第三产业投资增长快于第二产业，三次产业投资分别增长 85.0%、26.8% 和 29.1%。其中，制造业投资增长 7.3%。从行业看，煤炭开采及洗选业投资 261 亿元，同比增长 47.5%；电力、热力的生产与供应业投资 1358 亿元，增长 15.2%；石油和天然气开采业投资 307 亿元，增长 16.6%；铁路运输业投资 546 亿元，增长 102%；非金属矿采选、制品业投资 769 亿元，增长 58%；黑色金属矿采选、冶炼及压延加工业投资 503 亿元，增长 0.3%；有色金属矿采选、冶炼及压延加工业投资 328 亿元，增长 19.5%。分地区看，中西部投资增长明显快于东部，东部地区城镇投资增长 19.8%，中部地区增长 34.3%，西部地区增长 46.1%。其中，增长最快的地区为黑龙江、辽宁、西藏、宁夏、陕西、青海、云南和四川，增速均超过 50%。

房地产开发 880 亿元，同比增长 4.1%，比上年同期回落了 28.2 个百

分点。商品住宅开发投资 3422 亿元, 增长 3.2%, 回落了 31.5 个百分点。

(四) 国内市场销售平稳较快增长

一季度, 社会消费品零售总额 29398 亿元, 同比增长 15.0% (3 月份增长 14.7%), 扣除物价因素, 实际增长 15.9%, 同比加快 3.6 个百分点, 比上年全年加快 1.1 个百分点。其中, 城市消费品零售额 19834 亿元, 增长 14.1%; 县及县以下消费品零售额 9564 亿元, 快于城市, 增长 17.0%。限额以上批发和零售业中, 家具类零售额同比增长 24.1%, 建筑及装潢材料类增长 20.2%, 汽车类增长 11.1%。

(五) 对外贸易大幅下降, 实际使用外商直接投资减少

一季度, 对外贸易进出口总额 4287 亿美元, 同比下降 24.9%。其中, 出口 2455 亿美元, 下降 19.7%; 进口 1832 亿美元, 下降 30.9%。进出口相抵, 顺差 623 亿美元, 同比增加 209 亿美元。对主要地区出口均明显下降。一季度, 对欧盟出口同比下降 22.1%, 对美国出口下降 14.9%, 对香港地区出口下降 24.6%, 对日本出口下降 16.2%, 对东盟出口下降 22.2%, 对印度出口下降 12.6%, 对巴西出口下降 36.2%, 对俄罗斯出口下降 43.5%。

一季度, 实际使用外商直接投资 218 亿美元, 同比减少 56 亿美元, 降幅为 20.6%。

(六) 居民消费价格同比下降, 工业品出厂价环比降幅缩小

一季度, 居民消费价格同比下降 0.6% (3 月份同比下降 1.2%, 环比下降 0.3%)。其中, 城市下降 0.9%, 农村持平。分类别看, 食品价格上涨 0.5%, 烟酒及用品上涨 2.0%, 家庭设备用品及维修服务上涨 2.1%, 医疗保健和个人用品上涨 1.3%; 衣着下降 2.4%, 交通和通信下降 2.7%, 娱乐教育文化用品及服务下降 0.5%, 居住下降 2.9%。一季度, 商品零售价格同比下降 0.8% (3 月份同比下降 1.5%)。

工业品出厂价格同比下降 4.6%, 环比降幅逐月缩小, 其中 1 月份环比下降 1.4%, 2 月份环比下降 0.7%, 3 月份环比下降 0.3%。原材料、燃料、动力购进价格同比下降 7.1% (3 月份同比下降 8.9%)。房屋销售价格同比下降 1.1% (3 月份同比下降 1.3%)。

(七) 城镇新增就业减少, 城乡居民收入继续增长

1~2 月, 全国城镇新增就业人员 162 万人, 比去年同期减少 21 万人, 完成全年目标任务的 18.0%; 下岗失业人员实现再就业 71 万人, 完成全年目标任务的 14.2%; 就业困难人员再就业 19 万人, 完成全年目标任务

的 19.0%。

一季度，城镇居民人均可支配收入 4834 元，同比增长 10.2%，扣除价格因素，实际增长 11.2%。农村居民人均现金收入 1622 元，增长 8.6%，扣除价格因素，实际增长 8.6%。

（八）货币信贷增速加快，外汇储备有所增加

3 月末，广义货币供应量（M2）余额 53.1 万亿元，同比增长 25.5%，比上年末加快 7.7 个百分点；狭义货币供应量（M1）17.7 万亿元，增长 17.0%，加快 8.0 个百分点；流通中现金（M0）33746 亿元，增长 10.9%，回落 1.8 个百分点。

3 月末，金融机构本外币各项贷款余额为 36.56 万亿元，同比增长 26.97%。金融机构人民币各项贷款余额 34.96 万亿元，同比增长 29.78%，增幅比上年末高 11.05 个百分点，比上月末高 5.6 个百分点。一季度人民币贷款增加 4.58 万亿元，同比多增 3.25 万亿元。金融机构本外币各项存款余额为 53.63 万亿元，同比增长 25.72%。金融机构人民币各项存款余额为 52.26 万亿元，同比增长 25.73%，增幅比上年末高 6 个百分点，比上月末高 2.72 个百分点。一季度人民币各项存款增加 5.62 万亿元，同比多增 2.98 万亿元。

银行间市场利率平稳。3 月份银行间市场人民币交易累计成交 13.22 万亿元，日均成交 6010 亿元，日均成交同比增长 42.5%，同比多成交 1791 亿元。3 月份银行间市场同业拆借月加权平均利率 0.84%，比上月低 0.03 个百分点，比去年同期低 1.42 个百分点；质押式债券回购月加权平均利率 0.84%，比上月低 0.02 个百分点，比去年同期低 1.43 个百分点。

3 月末，国家外汇储备 19537 亿美元，比上年末增加 77 亿美元。

二、今年以来国民经济运行的积极变化

去年 10 月份以来，中央实施的关于扩大内需、促进经济平稳较快发展的一揽子计划，在各地区、各部门的认真落实下，已经出现了一些积极的变化，结果好于预期。具体表现在以下几个方面。

（一）农业发展稳定，工业生产运行企稳

3 月份规模以上工业同比增长 8.3%，比 1~2 月份加快 4.5 个百分点，这一速度也分别快于去年 10 月、11 月、12 月的增速；发电量降幅缩小，3 月份发电量同比下降 1.3%，比 1~2 月份降幅缩小 2.4 个百分点。粮食播种面积连续六年增加，肉类产量同比增长 6%。

（二）固定资产投资增长加快，国内需求快速增长

一季度全社会固定资产投资同比增长 28.8%，而且这个加快是城镇和农村出现了“双加快”。社会消费品零售总额实际增长加快。一季度社会消费品零售总额实际同比增长 15.9%，比去年同期加快 3.6 个百分点，比去年全年加快了 1.1 个百分点，而且还出现了农村消费增长快于城市消费增长。全国乘用车销量创历史新高。3 月份，全国乘用车销售 77.2 万辆，同比增长 22.4%，环比增长 26.7%。

（三）金融机构新增贷款创单季新高

1、2、3 月份，人民币新增信贷快速回升，分别达 1.62 万亿元、1.07 万亿元和 1.89 万亿元。3 月，贷款增速达到 29.78%。

（四）社会信心逐步提高

制造业采购经理指数已连续四个月提升，3 月为 52.4%，比较上月回升 3.4 个百分点，这是半年来第一次重新回到 50% 以上，超过了收缩和扩张的分界点；一季度企业家信心指数和全国企业景气指数都出现了好转的苗头。一季度，企业家信心指数为 101.1，比上年季度提高 6.5 个点。

经济运行中出现的以上积极变化，为国民经济步入平稳较快发展的轨道开了个好头。目前看，这主要是受政策因素推动。由于经济内在的增长动力尚显不足，稳定向好的基础尚不稳固，促进经济较快回升的任务还很紧迫。

三、当前经济运行中的主要问题和困难

当前国民经济运行中的主要困难是，受国际金融危机的影响，出口需求下降幅度较大，造成企业效益下降，财政收入减少，就业困难增多，经济存在着较大的下行压力。

（一）外部市场需求继续萎缩，出口连续下滑的压力较大

目前，美欧等主要经济体经济形势仍未见好转。3 月 13 日，国际货币基金组织预测 2009 年世界经济将下降 0.5% ~ 1.5%，其中发达国家下降 3% ~ 3.5%，美国 GDP 将萎缩 2.6%，欧元区和日本则分别将萎缩 3.2% 和 5.8%。3 月 30 日，世界银行预测世界经济下降 1.7%，比去年 11 月份的预测下调了 2.6 个百分点，高收入国家今年陷于深度衰退，经济合作与发展组织（OECD）经济体可能收缩 3%。3 月 24 日，国际贸易组织预测世界经济下降 1.6%，世界贸易量下降 9%。3 月份，经济合作与发展组织预测世界经济下降 2.7%，世界贸易量下降 13%。由此可见，当前国际金

融危机仍处在调整之中，世界经济仍处在衰退之中，发达国家经济衰退加深，发展中国家经济增速明显减缓，我们面临的国际形势还十分严峻。

（二）企业生产经营总体还比较困难

1~2月规模以上工业增加值同比增长仅为3.8%，1~3月增长5.1%，仅相当于正常水平的1/3左右。企业利润大幅下滑。1~2月份，全国规模以上工业实现利润2191亿元，同比下降37.3%。在39个工业大类行业中，23个行业利润下降，4个行业出现亏损，说明企业生产经营总体还比较困难。

第二部分 经济增长趋势分析与预测

面对国际金融危机的严峻挑战，中国政府于2008年10月以来及时果断实施了积极的财政政策和适度宽松的货币政策，迅速出台促进经济平稳较快发展的一揽子计划。2009年一季度，我国国民经济运行出现积极变化，GDP同比增长6.1%，比预期的情况稍好。本书根据对历史数据资料 and 近期宏观经济变化的分析，对2009年二季度和上半年的经济增长进行趋势分析与预测。

一、经济增长预期继续调低

受国际金融危机的影响，各机构在2008年四季度显著调低中国经济增长预期。2009年一季度，仍有许多机构继续调低中国经济增长预期。据国内外8个权威机构的统计，2009年一季度各机构平均预期水平从8.2%调至7.4%，调整幅度为0.8个百分点。

各机构继续调低2009年中国经济增长预期的原因主要包括三个方面：第一，受国际金融危机和全球性经济衰退的影响，特别是我国主要贸易伙伴国欧美国家经济严重衰退，导致中国出口持续下降，出口对经济增长呈负贡献率。第二，政府投资虽然在一定程度上缓解了经济下行趋势，但由于投资和消费信心下降，对中国经济增长起重要作用的私人投资可能面临“挤出效应”。第三，从国内经济环境来看，居民收入增长仍然缓慢，消费预期不太稳定，股市和楼市的动荡影响了国内投资和消费预期，刺激内需政策实施难度较大。同时，大多数机构认为，由于中国潜在GDP仍然处于高位，如果国内宏观经济政策效果能充分显现，中国2009年GDP增长速度仍有望接近8%的水平，中国经济将会领先于世界经济出现好转。