

重庆 2012年 经济展望

2012 CHONGQING ECONOMIC OUTLOOK

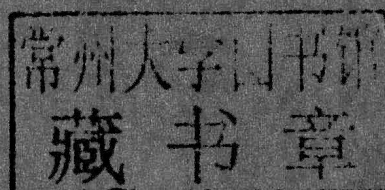
重庆市经济信息中心 编著
重庆市综合经济研究院

重庆出版集团  重庆出版社

2012年重庆经济展望

—2012 CHONGQING ECONOMIC OUTLOOK

重庆市经济信息中心 编著
重庆市综合经济研究院



重庆出版集团  重庆出版社

图书在版编目(CIP)数据

2012 年重庆经济展望 / 重庆市经济信息中心, 重庆市综合经济研究院编著. —重庆: 重庆出版社, 2011.12

ISBN 978-7-229-02896-1

I. 2… II. ①重… ②重… III. 地方经济—经济预测—重庆市—2012 IV. F127.719

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 248547 号

2012 年重庆经济展望

2012NIAN CHONGQING JINGJI ZHANWANG
重庆市经济信息中心 重庆市综合经济研究院 编著

出 版 人: 罗小卫
责任编辑: 周世慧
责任校对: 时 刻
装帧设计: 王 凯 晓 晓



重庆出版集团 出版
重 庆 出 版 社

重庆长江二路 205 号 邮政编码: 400016 <http://www.cqph.com>

重庆出版集团艺术设计有限公司制版

重庆华林天美印务有限公司印刷

重庆出版集团图书发行有限公司发行

E-MAIL: fxchu@cqph.com 邮购电话: 023-68809452

全国新华书店经销

开本: 889mm×1 194mm 1/16 印张: 32.25 字数: 1000 千 插图: 8

2011 年 12 月第 1 版 2011 年 12 月第 1 版第 1 次印刷

ISBN 978-7-229-02896-1

定价: 120.00 元

版权所有 侵权必究

编辑委员会

主办单位：重庆市经济信息中心 重庆市综合经济研究院

顾问：童小平 杨庆育 黄朝永

总编：易小光

编委：李大珊 何靖波 丁瑶 代奕 鲁英杰
熊艳 郭汉林 鄢宁 余贵玲 翁志刚
屈伸 周晓林 袁韵锋 邓兰燕 尹虹潘
苟文峰 杜婷 易青松

主编：丁瑶

副主编：余贵玲 尹虹潘 苟文峰（常务）

主研：易小光 丁瑶 李大珊 余贵玲 苟文峰 李丹妮
邓兰燕 尹虹潘 李权 刘杰 熊艳 鲁英杰
袁韵锋 刘海 赵炜科 张超 刘飞 罗丛生
陈可 罗婕 唐于渝 罗宇航 王利 蒋安玲
邓吉敏 陈殊 刘薇野 吴殊 徐厚琴 张慧鹏
王春 王文文 孙茂曦 蒲昌权 孙贵艳 邹长会

特约撰稿单位：国家信息中心 范剑平 赵坤 赵硕刚 王江昊

重庆市经济和信息化委员会 李永定 曾建江 兰劲 陈娟

两江新区党工委管委会 黄其刚 吕林

重庆市国土房管局 陈拥军 汤雁冰 陈克勋

重庆市物价局 吴中明 舒朝圣 高霞

重庆市中小企业局 孙长清

重庆市知识产权局 蒋其全 孙娟

国家统计局重庆调查总队 朋琳 李涛明

西部各省（自治区）、各直辖市信息中心

序

2011年以来,全球经济复苏进程更加复杂多变,主权债务危机、全球通胀、地缘政治等因素不断加剧世界经济下行风险。国内继续实施稳健的货币政策和积极的财政政策,宏观调控力度不断加大,“控物价、稳增长、调结构”取得积极成果,经济正由政策刺激增长向自主增长稳步转变。在此背景下,重庆加快建设内陆开放高地,深入推进“五个重庆”建设,促进城乡统筹发展,大力实施和谐共富战略、努力缩小三个差距,两江新区开发开放取得重大进展,全市经济发展活力不断增强,经济增速领跑全国。

即将到来的2012年是“十二五”规划全面实施的关键年,国内围绕转变发展方式、调整经济结构、扩大内需、改善民生将迈出实质性的步伐,宏观调控更加注重经济增长的质量与效益,民生与和谐发展将成为时代的主旋律,我国发展仍处于可以大有作为的重要战略机遇期。但同时我们也应理性地看待当前及今后国内外形势的复杂性:国际上主权债务危机正加剧全球金融系统风险、主要经济体全球利益之争将进一步加剧地缘政治和地区冲突,发达经济体“再工业化”和重视发展实体经济的取向将进一步助长国际贸易和投资保护主义,全球经济复苏进程充满艰难曲折。从国内看,我国正处于经济发展转型的攻坚阶段、社会结构的震荡变革期和全面建设小康社会的关键时期,国内经济稳定增长的压力有所加大,经济社会发展的资源瓶颈约束不断增强,区域、城乡发展的不平衡和贫富差距导致的社会矛盾仍然凸显。重庆作为统筹城乡发展的试验区和内陆开放的探路者,在转变发展方式、缩差共富和实现加快发展等方面面临更大的挑战。这就要求我们科学判断和准确把握经济社会发展趋势,客观分析复杂多变的内外环境,结合重庆本地实际,全面加快推进“十二五”规划的各项目标的实施,处理好长远战略与短期发展的关系,有效解决各种矛盾和问题,推动全市经济社会实现平稳快速健康发展。

重庆市经济信息中心(重庆市综合经济研究院)经济形势研究课题组长期跟踪关注国际、国内以及重庆市经济运行情况,为党委政府宏观经济决策提供了大量有价值的研究报告,正成为全市经济社会发展的重要智力支撑平台。在此奉献给大家的“2012年重庆经济展望”就是他们与合作机构最新研究的成果。希望市经济信息中心(市综合经济研究院)的同志们百尺竿头、更进一步,围绕打造一流智库的目标,秉承“服务政府”的宗旨,继续以开放的视野、务实的精神、前瞻的思维和敏锐的笔触开展研究,发挥定量与定性相结合的科研优势,更好地服务政府决策。

重庆市发展和改革委员会主任

2011年11月

杨波

目 录

综合卷·宏观篇

之一:2011 年世界经济形势分析与 2012 年展望	1
之二:2012 年中国经济形势展望和宏观调控政策取向	6
之三:2011 年西部地区经济运行分析及 2012 年展望	19
之四:2011 年重庆市经济形势分析与 2012 年展望	28

综合卷·比较篇

之一:2011 年北京市经济运行分析及 2012 年展望	42
之二:2011 年天津市经济运行分析及 2012 年展望	50
之三:2011 年上海市经济运行分析及 2012 年展望	60
之四:2011 年四川省经济运行分析及 2012 年展望	64
之五:2011 年贵州省经济运行分析及 2012 年展望	69
之六:2011 年云南省经济运行分析及 2012 年展望	78
之七:2011 年陕西省经济运行分析及 2012 年展望	85
之八:2011 年甘肃省经济运行分析及 2012 年展望	89
之九:2011 年青海省经济运行分析及 2012 年展望	94
之十:2011 年宁夏回族自治区经济运行分析及 2012 年展望	99
之十一:2011 年新疆维吾尔自治区经济运行分析及 2012 年展望	103
之十二:2011 年内蒙古自治区经济运行分析及 2012 年展望	108
之十三:2011 年广西壮族自治区经济运行分析及 2012 年展望	113



综合卷·专题篇

之一:2011 年重庆市农村经济运行分析及 2012 年展望	122
之二:2011 年重庆市工业经济运行分析及 2012 年展望	130
之三:2011 年重庆市投资形势分析及 2012 年展望	136
之四:2011 年重庆市消费商贸形势分析及 2012 年展望	144
之五:2011 年重庆市对外开放与区域合作情况及 2012 年展望	150
之六:2011 年重庆市财政金融运行分析及 2012 年展望	156
之七:2011 年重庆市社会事业发展情况及 2012 年展望	161
之八:2011 年重庆市信息化发展情况及 2012 年展望	165
之九:2011 年重庆市物价形势分析及 2012 年展望	171
之十:2011 年重庆市非公有经济发展形势及 2012 年展望	174
之十一:2011 年重庆市国土资源开发利用及 2012 年展望	179
之十二:2011 年重庆市居民收入状况分析及 2012 年展望	183
之十三:2011 年重庆市科技创新和知识产权发展状况及 2012 年展望	186
之十四:2011 年重庆两江新区经济运行分析及 2012 年展望	191

产业卷·第一产业篇

之一:2011 年重庆市农业经济运行情况及 2012 年展望	196
之二:2011 年重庆农业农村经济形势与西部各省区的比较分析	202

产业卷·第二产业篇

之一:2011 年重庆市第二产业发展及 2012 年展望	210
之二:2011 年重庆市战略性新兴产业发展及 2012 年展望	217
之三:2011 年重庆市汽车摩托车产业发展及 2012 年展望	222
之四:2011 年重庆市装备制造业发展及 2012 年展望	227
之五:2011 年重庆市化工产业发展及 2012 年展望	232
之六:2011 年重庆市冶金及材料产业发展及 2012 年展望	237



之七:2011年重庆市轻纺行业发展及2012年展望	243
之八:2011年重庆市能源工业发展及2012年展望	249
之九:2011年重庆市高技术产业发展及2012年展望	257
之十:2011年重庆市电子信息产业发展及2012年展望	263
之十一:2010年重庆市建筑业发展及2011年展望	269

产业卷·第三产业篇

之一:2011年重庆市第三产业发展及2012年展望	276
之二:2011年重庆市金融业发展及2012年展望	283
之三:2011年重庆市物流业发展及2012年展望	288
之四:2011年重庆市房地产业发展及2012年展望	292
之五:2011年重庆市旅游业发展及2012年展望	298
之六:2011年重庆市文化产业发展及2012年展望	304
之七:2011年重庆市餐饮业发展及2012年展望	308
之八:2011年重庆批发和零售业发展及2012年展望	313

区域卷·一小时经济圈篇

之一:2011年“一小时经济圈”经济运行分析及2012年展望	320
之二:2011年渝中区经济运行分析及2012年展望	325
之三:2011年大渡口区经济运行分析及2012年展望	332
之四:2011年江北区经济运行分析及2012年展望	333
之五:2011年沙坪坝区经济运行分析及2012年展望	336
之六:2011年九龙坡区经济运行分析及2012年展望	339
之七:2011年南岸区经济运行分析及2012年展望	342
之八:2011年北碚区经济运行分析及2012年展望	348
之九:2011年渝北区经济运行分析及2012年展望	352
之十:2011年巴南区经济运行分析及2012年展望	358
之十一:2011年万盛区经济运行分析及2012年展望	362
之十二:2011年双桥区经济运行分析及2012年展望	365



之十三:2011 年涪陵区经济运行分析及 2012 年展望	368
之十四:2011 年长寿区经济运行分析及 2012 年展望	372
之十五:2011 年江津区经济运行分析及 2012 年展望	375
之十六:2011 年合川区经济运行分析及 2012 年展望	379
之十七:2011 年永川区经济运行分析及 2012 年展望	383
之十八:2011 年南川区经济运行分析及 2012 年展望	387
之十九:2011 年綦江县经济运行分析及 2012 年展望	391
之二十:2011 年潼南县经济运行分析及 2012 年展望	395
之二十一:2011 年铜梁县经济运行分析及 2012 年展望	400
之二十二:2011 年大足县经济运行分析及 2012 年展望	405
之二十三:2011 年荣昌县经济运行分析及 2012 年展望	410
之二十四:2011 年璧山县经济运行分析及 2012 年展望	413

区域卷·渝东北篇

之一:2011 年渝东北地区经济运行分析及 2012 年展望	418
之二:2011 年万州区经济运行分析及 2012 年展望	424
之三:2011 年梁平县经济运行分析及 2012 年展望	427
之四:2011 年城口县经济运行分析及 2012 年展望	432
之五:2011 年丰都县经济运行分析及 2012 年展望	437
之六:2011 年垫江县经济运行分析及 2012 年展望	442
之七:2011 年忠县经济运行分析及 2012 年展望	446
之八:2011 年开县经济运行分析及 2012 年展望	451
之九:2011 年云阳县经济运行分析及 2012 年展望	455
之十:2011 年奉节县经济运行分析及 2012 年展望	459
之十一:2011 年巫山县经济运行分析及 2012 年展望	465
之十二:2011 年巫溪县经济运行分析及 2012 年展望	468

区域卷·渝东南篇

之一:2011 年渝东南地区经济运行分析及 2012 年展望	476
--------------------------------------	-----



之二:2011 年黔江区经济运行分析及 2012 年展望	482
之三:2011 年武隆县经济运行分析及 2012 年展望	485
之四:2011 年石柱自治县经济运行分析及 2012 年展望	489
之五:2011 年秀山自治县经济运行分析及 2012 年展望	494
之六:2011 年酉阳自治县经济运行分析及 2012 年展望	498
之七:2011 年彭水自治县经济运行分析及 2012 年展望	503

综合卷 宏观篇



之一:2011 年世界经济形势分析与 2012 年展望

一、当前世界经济形势

(一)主要发达经济体经济复苏放缓、失业率居高不下、通胀水平攀升,逐步陷入“滞胀”

由于仍旧缺乏自主增长的动力,同时深受债务问题和财政紧缩的困扰,发达经济体在刺激政策到期后,经济加快复苏的态势也不得不终止。2011 年前两个季度,美国 GDP 增速仅为 0.4%和 1.3%(环比折年率),远低于 2010 年 3%的水平;欧元区二季度经济增长则由一季度的 0.8%大幅下滑至 0.2%(环比),曾经表现强势的德、法两国经济几近停滞,英国经济也呈现下行态势;日本经济则已连续三个季度负增长。与之相伴,发达经济体的就业形势再次恶化:美国失业率自 3 月份降至 8.8%后再度回升至 9%以上;英国和欧元区失业率则分别稳定在 7.9%和 10%的高位难降。在经济复苏放缓、失业率长期居高不下的同时,美、欧的通胀水平却在逐步攀升:美国消费者价格指数已经快速升至 3.8%,接近 2008 年金融危机全面爆发前的水平,核心通胀率也达到了 2%的警戒目标;欧元区通胀率则连续 9 个月超过 2%的警戒线,英国通胀率更是高达 4.5%。依据当前的形势判断,英国已经陷入了滞胀,而美国和部分欧元区国家正在步入滞胀。

(二)新兴经济体因政策紧缩而经济减速,因流动性泛滥而通胀高企

自 2010 年进入加息周期以来,巴西、印度、俄罗斯已经分别连续 8 次、11 次和 3 次上调基准利率水平,中国也 5 次加息并 12 次提高存款准备金率。这些政策紧缩措施的效果在 2011 年开始逐渐显现:巴西前两个季度 GDP 分别增长 4.2%和 3.1%(同比),工业、服务业的涨幅均明显回落;印度则延续 2010 年初以来增速逐季放缓态势,二季度经济增速降至 7.7%(同比),创 6 个季度新低;俄罗斯二季度 GDP 仅增长 3.5%(同比),比一季度下降 0.8 个百分点;中国 GDP 增速在前两个季度也有所回落。尽管与发达经济体相比,新兴经济体已经率先实现了完全复苏,经济进入新一轮扩张期,但由于应对金融危机出台的大规模刺激措施所造成的负面效果开始显现,同时发达经济体持续宽松的货币政策导致全球流动性泛滥,新兴经济体国内的通胀压力不断加大。在金砖四国中,印度和俄罗斯的通胀率均高达 9%以上,巴西和中国的通胀率也分别达到了 7%和 6%以上的水平。

(三)投资者信心遭受重击,全球金融市场剧烈波动

美国债务上限上调之争和主权信用评级被降,西班牙、意大利国债收益率飙升,法国 3A 评级可能不保,美联储预期经济前景悲观等标志性事件无一不使紧绷的全球投资信心濒临崩溃边缘,导致国际金融市场剧烈动荡。全球股指和国际油价数个交易日的单日跌幅超过 5%,在短短一个月的时间内就已经全部回吐 2011 年上半年以来的涨幅。衡量投资者恐慌程度的标准普尔 VIX 指数甚至在 8 月 8 日跳升至 48,达到金融危机后的最高点。与此同时,金融市场中的避险资产受到追捧:国际现货黄金价格在 8 月一个月的时间内上涨接近 300 美元,最高触及 1911 美元/盎司;瑞士法郎和日元也因为避险需求的增加而连续升值,迫使瑞士设定汇率下限的方式阻止瑞郎升值;美国 10 年期国债收益率不仅没有因债务评级被下调而上升,反而持续下降并在 9 月初跌破 2%,创 60 年来的新低。

(四)国际大宗商品价格在新的平台高位震荡

随着美国 QE2 结束以及美、欧债务风险事件不断爆发,全球经济前景渐趋悲观,国际大宗商品(不包括黄金)价格失去了继续攀高的动力,8 月后多次出现单日暴跌现象。然而,由于发达经济体,特别是美国的货币政策仍维持宽松,全球流动性充裕的局面并未改变,对大宗商品价格形成相对强劲的支撑,CBOT 玉米、LEM 铜



等品种价格仍超过金融危机前的最高水平,在新的平台高位震荡。

二、世界经济面临的问题和风险隐患

(一)财政、货币政策空间殆尽,发达经济体经济复苏前景不容乐观

面对主权债务和泛滥的流动性,欧美决策者手中的财政政策和货币政策的空间非常有限,目前尚未找到刺激增长和解决就业的有效手段。美国政府债务上限尽管得到了上调,但其也将被迫重视财政纪律,不可能、也无力继续通过扩张性财政政策刺激经济;同时实践证明,美联储量化宽松的货币政策不仅没有使实体经济恢复造血功能,反而造成了越来越大的负面影响。而欧洲各国更是已经陷入“债务危机—减赤—增长前景恶化—债务危机加重”的恶性循环之中。由于在短期内无法找到新的经济增长点,发达经济体经济复苏前景不容乐观。

(二)欧洲债务问题的持续蔓延可能危及到全球现行的货币和金融格局

欧洲债务危机的解决,一方面要依靠欧洲国家进行彻底的社会福利和保障制度改革,从而扭转以财政赤字维持国民高福利的局面;另一方面则需要欧洲国家实现更为均衡和持续地经济增长来提高政府的偿债能力。然而,从目前的情况来看,欧洲债务问题短期内难有改观,不仅各国国内改革步履维艰,抗议声不断,而且欧洲经济在全球经济放缓和政府紧缩计划影响下,短期内还有进一步减速甚至负增长的可能。一旦意大利、西班牙这些较大经济体出现偿付危机,将直接冲击到欧洲乃至全球的银行体系,引发金融系统崩溃而酿成新一轮的金融危机。而且,如果欧元因此而崩溃、欧元区因此而解体,将对未来世界经济格局和国际货币体系造成重大影响,全球将失去一支抗衡美国经济霸权和美元霸权的重要力量。

(三)全球新一轮宽松可能引发货币战争

由于美国经济前景有进一步恶化的可能,奥巴马提出了就业促进和减赤方案,美联储也宣布实施“卖短买长”的“扭转操作”以刺激经济。尽管美联储并没有直接推出新一轮量化宽松政策(QE3),但其可能推出一些非QE的货币政策刺激措施,如调整债券期限结构、设定债券收益率上限、降低存款准备金率或重新估值黄金储备等,已经对市场产生了较为强烈的预期。针对未来美国新一轮宽松的货币政策和美元贬值,世界一些主要经济体正在酝酿应对之策,如英国央行宣布将在两个月内重启国债收购举措,日本央行也随时准备向市场注入流动性抑制日元升值,瑞士则直接锁定瑞士法郎与欧元汇率下限,同时巴西、阿根廷等新兴经济体也正在放松收紧的货币。如果更多的国家效仿这一宽松的货币政策,毫无疑问将会引发一场全球货币竞相贬值的战争。

(四)金融市场波动将导致负反馈循环,从而冲击实体经济

金融市场持续走弱可能与经济放缓相互影响——银行的流动性压力导致信贷紧张,信贷紧张又会导致投资和消费放缓,投资和消费放缓又会反过来进一步打击市场信息。现阶段负反馈循环的风险正在上升,中长期经济增长前景更加暗淡,如果银行流动性得不到缓解,经济衰退的风险将显著上升。金融市场的进一步动荡预示着市场对未来经济更具不确定性,这将进一步限制经济的增长;同时信贷紧张压低投资消费,而反过来进一步导致信贷紧张。

三、世界经济下一步发展趋势

如果按照风险程度划分,未来世界经济的发展存在以下三种可能:

第一种,最坏的情景是发达国家无法有效化解公共债务风险,尤其是在欧洲债务出现大规模重组困难或者违约的情况下,债务危机通过银行体系冲击到实体经济,不仅发达国家经济出现衰退,而且新兴经济体增速也因外部环境恶化而大幅下滑,世界经济增长将明显放缓,国际市场商品价格出现较大幅度调整。

第二种,最有可能的基准情景是部分发达经济体2012年可能出现一到两个季度的负增长,同时新兴经济体增速继续放缓,世界经济将保持低速增长,增速与2011年基本持平;由于美、欧推出新一轮量化宽松政



策,全球通胀压力仍然很大。

第三种,最为乐观的情景是发达经济体复苏势头好转,新兴经济体也能够延续较快的增长势头,世界经济保持加快速度态势,增速快于 2011 年;国际市场商品价格出现小幅调整后再次攀升,通货膨胀风险加剧。

从当前的形势来看,尽管发达国家经济存在继续下行的风险,但因债务违约而造成全球经济二次探底的可能较小,世界经济最有可能的前景是将继续维持低速增长局面,预计 2011 年和 2012 年增速均维持在 3.8% 的水平(PPP 法)。

此外,尽管全球经济放缓削弱了对大宗商品的需求,但由于全球流动性依然充裕以及发达经济体货币政策仍总体宽松,未来国际大宗商品价格将继续维持高位震荡的格局,全球通胀水平也将在高位运行。而且,一旦美联储推出进一步的宽松政策,大宗商品将迎来新一轮的上涨过程,各国的通胀压力也将随之加剧。

(一)美国经济可能陷入较长时期滞胀

由于缺乏新的经济增长点,低增长将是美国本次经济复苏的常态。2011 年美国经济增长的放缓,不仅是前期经济恢复性增长过后向正常增速的回归,也与国内通胀水平快速上升以及日本地震导致的全球产业链供应中断等临时性因素有关。随着这两个临时性因素的消退,虽然美国经济增长前景可能并不会像预期那样悲观,但未来美国经济仍将维持缓慢复苏、低速增长的局面,且由于国内通胀水平的提升,“滞胀”可能会持续较长一段时间。预计美国 2011、2012 两年的经济增长率将仅为 1.5% 左右,远远低于 2010 年的 3.0%。

(二)欧元区经济存在二次衰退的可能

主权债务危机愈演愈烈,迫使欧洲各国政府不得不加大财政紧缩的力度,而紧缩财政又必然会对正在复苏的欧洲各国经济增长构成巨大的压力。目前,反映欧元区经济信心的经济敏感指数、商业景气指数和制造业 PMI 指数已经连续 7 个月下滑,且已低于其长期平均水平;而更为严重的是,组成经济敏感指数的工业、建筑业、服务业、零售业和消费者信心指数均连续 3 个月下滑。这种只在 2008 年下半年国际金融危机爆发之前才出现的现象再次出现,反映出欧元区生产者和消费者对未来的整体经济形势相当悲观,另一方面也预示着欧洲经济的下一轮全面危机可能即将到来。在这种形势下,欧元区 2011 年将不太可能实现 1.7% 的预期增长,预计在 1.5% 左右。而 2012 年则由于欧元区可能会有更多的国家被牵连进债务危机之中,经济增速可能进一步下滑,甚至衰退,预计在 1.0% 左右。

(三)日本经济负增长已成定局

尽管日本二季度经济依然保持负增长,但下滑幅度较一季度已经出现明显收窄,而且日本的出口、国内消费者信心、制造业 PMI 值等数据均显示出回升势头,表明大地震对日本经济的冲击在逐渐消退。四季度,日本经济将有望结束连续下滑的势头,但全年仍无法摆脱负增长,预计收缩 0.5%。2012 年,由于灾后重建的促进效应低于预期,同时世界经济放缓、日元升值以及国内产业向海外转移将对日本经济造成一定的不利影响,日本经济回升势头也将低于预期。

(四)新兴经济体经济仍将是引领世界经济增长的主要力量

由于前期连续紧缩对实体经济的滞后效应逐渐显现,新兴经济体经济在年内将继续放缓。但由于以中国为代表的新兴经济体国家正在努力实现经济转型,经济发展越来越多的依赖内需,虽有增幅放缓的趋势,但增长依然强劲。同时,随着美欧经济下行风险的加大,新兴经济体紧缩政策的步伐将减慢,有助于经济平稳增长。在美、日、欧经济前景面临重重困难的情形下,新兴经济体仍将是引领世界经济增长的主要力量。

四、对中国经济可能产生的影响

(一)宏观调控政策取向将面临挑战

随着我国经济逐步走出国际金融危机后的困境以及国内通胀压力上升,危机后实施的适度宽松货币政策在 2011 年转向稳健,并在此基础上实现了经济增长平稳减速,使国民经济总体朝着宏观调控政策预期的方向发展。但是,由于未来全球经济低速增长以及国际环境不确定性增大,我国经济增速可能出现进一步放



缓的趋势,这将使我国宏观调控政策的取向面临挑战。

(二)外需下滑、贸易保护主义抬头,出口面临挑战

受 2011、2012 两年全球经济低速增长的影响,我国面临的外部需求,尤其是美欧等重要贸易伙伴进口需求可能出现下滑,将直接影响我国出口。同时,全球经济放缓必然使贸易保护主义抬头,从而加大我国与贸易伙伴的摩擦。经济复苏以来,我国不断遭到美欧等发达国家发起的反倾销调查,并被征收惩罚性的保护关税,对我国出口企业造成较大冲击。而近来,一些新兴经济体为了保护本国工业,也对我国进口产品实施了贸易保护限制,如巴西为保护本国工业限制进口部分产品,阿根廷也准备大幅提高进口关税等,不仅使我国扩大出口面临挑战,也将对我国贸易多元化战略产生一定负面影响。

(三)外汇储备资产缩水风险增大、多元化战略面临挑战

当前我国外汇储备已接近 3.2 万亿美元,其中约有 2/3 以美元资产形式持有,而美债问题和美元贬值将使我国持有的美元资产面临缩水风险。同时,随着欧洲救援成本的加大,希腊等高负债国家出现债务重组或违约的可能性将大大增加,一旦这类事件发生,将使我国持有的这些国家债券遭受直接损失。而且,如果欧元因债务危机而崩溃,不仅使我国直面美元独大局,而且使外汇储备多元化战略遭受重大挑战。

五、对策建议

(一)继续坚持当前的宏观调控政策方向,将“调结构”放在宏观调控更加突出的位置

虽然外部环境的恶化将对我国产生一定的负面影响,但目前仍可承受;而我国经济运行中还存在着诸多结构性矛盾和问题,急需做出调整。因此,当前的宏观调控政策应以国内经济为出发点,继续实行积极的财政政策和稳健的货币政策,将调整经济结构放在宏观调控更加突出的位置。同时,应充分利用世界经济减速的时机,适当调低经济增长目标,为经济结构调整和节能减排留出空间,并通过扩大对外投资带动面向发展中国家的出口。

(二)选择恰当的时机,通过多边渠道参与对欧洲的救助,在支持欧元的同时扩大中国的国际话语权

由于欧洲债务问题的发展直接关系到欧元和欧元区的命运,并影响未来世界经济和货币格局的演变。从战略角度来看,支持欧洲度过债务危机,避免出现欧元区解体,对于保证我国一个稳定的国际经济政治环境中和平崛起有着重要的意义。因此,我们要支持和积极参与对欧洲的救助行动,但要选择恰当的时机,在欧洲各国财政改革取得重大进展之时,通过 IMF 或者联合金砖国家等多边方式进行援助。这样不仅可以避免不必要的损失,还可以在援助的过程中扩大我国在国际组织和国际事务中的话语权和影响力。

(三)加快人民币国际化进程,增大人民币在国际市场上的影响力

金融危机爆发以来,美国两轮量化宽松政策以及政府债务规模的不断扩大都极大动摇了美元的国际储备货币地位。而唯一可以抗衡美元的欧元,也因欧债危机的影响而自顾不暇。我国正可以借助这个有利时机,通过扩大实行人民币互换的国家和规模、加速人民币离岸中心的建设等方式进一步推进人民币国际化的进程,提高人民币在国际货币体系中的地位。

(四)调整外汇储备,在合适的时机下增加黄金储备资产

由于欧、美债务问题的发展以及美元、欧元的弱势,我国外汇储备资产的安全性面临极大挑战,急需找到一条能够实现保值增值的投资渠道。尽管黄金已不再具有布雷顿森林体系下的重要地位,然而作为最后的信誉凭证和清偿手段,在全球流动性泛滥之时仍具有重要的地位和作用。我国 3.2 万亿美元外汇储备中仅有 1.6% 为黄金储备,是美国的 1/8,因而建议制定黄金储备增加计划,选择合适的时机增加黄金储备,调整外汇储备结构。



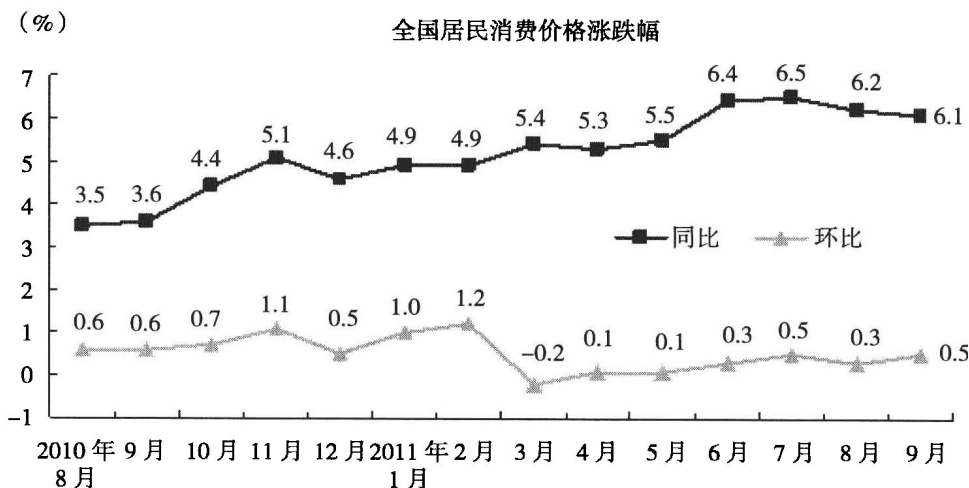
之二:2012 年中国经济形势展望和宏观调控政策取向

2011 年,世界经济呈现新兴经济体复苏较快、通货膨胀压力增大,发达经济体复苏乏力、失业率居高不下的分化走势;国内经济出现经济增速同比下降,物价涨幅同比上升的复杂局面。我国抓住经济运行中的主要矛盾,将稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务,推动经济增长由政策刺激向自主增长有序转变,宏观调控取得积极成效,物价上涨势头初步得到控制,经济增长减速平稳,预计全年 GDP 同比增长 9.3% 左右, CPI 同比上涨 5.5% 左右。2012 年,受发达国家债务危机拖累,世界经济延续缓慢复苏、低速增长走势,国内外因素要求我国加快经济结构调整的压力进一步增大,我国应继续实行积极的财政政策和稳健的货币政策,更加着力调整经济结构,将进一步激发自主增长活力。2012 年,预计 GDP 增长 8.7% 左右, CPI 上涨 4% 左右,就业形势继续好转,国际收支朝着平衡方向发展,转变经济发展方式将迈出实质性步伐。

一、2011 年中国经济形势分析和预测

(一)控制物价的综合措施效果显现,物价上涨势头初步得到控制

为了稳定物价总水平,我国出台了控制货币、发展生产、保障供应、搞活流通、加强监管、安定民生的一系列有针对性的措施。自 2010 年四季度起,货币政策转向稳健,9 次提高存款准备金率共 4.5 个百分点,5 次上调存款基准利率共 1.25 个百分点,广义货币 M2 的同比增幅已经连续 6 个月处于 16% 的目标区间之内。9 月份广义货币(M2)同比增长 13.0%,比上年末低 6.7 个百分点;狭义货币(M1)同比增长 8.9%,比上年末低 12.3 个百分点。粮食总产连续第 8 个年头增加,粮油糖肉菜和成品油等重要商品市场供应得到较好保障,多数省份建立起社会救助和保障标准同物价上涨挂钩的联动机制。在控制物价的综合措施引导下,居民消费价格在 7 月份创出本轮物价同比涨幅峰值(6.5%)后,八九月份同比涨幅缓慢回落,分别降至 6.2% 和 6.1%,1—9 月份 CPI 累计上涨 5.7%。工业生产者出厂价格同比涨幅也在 7 月份创出本轮 PPI 涨幅峰值(7.5%)后,八九月份同比涨幅分别降至 7.3% 和 6.5%,回落走势更加明显。受翘尾因素减少的影响,四季度我国 CPI 和 PPI 同比涨幅将进一步下降,预计全年居民消费价格同比上涨 5.5% 左右,工业生产者出厂价格同比上涨 6.5% 左右。虽然居民消费价格涨幅明显超出 4% 的预期目标,但仍然处于温和可控状态。



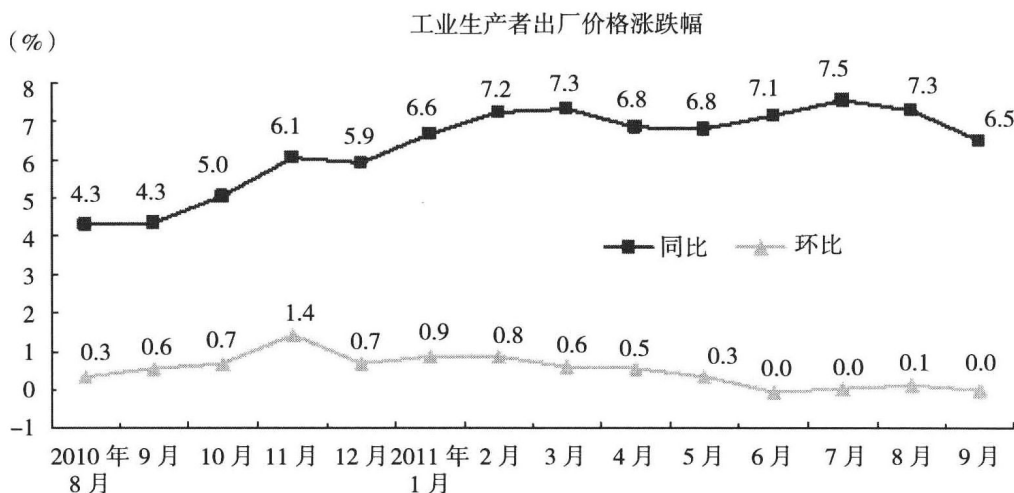


图1 2010—2011年中国居民消费价格(CPI)和工业生产者出厂价格(PPI)走势图

(二)刺激政策退出力度把握适度,经济增长减速较为平稳

2011年,货币政策转向和房地产、汽车刺激政策退出必然会影响社会总需求扩张速度。在世界经济复苏表现低于预期的背景下,刺激政策退出过猛容易造成经济增速大的波动。由于货币政策操作中坚持稳健取向,全社会融资总量保持基本稳定。8月末,商业银行表外理财资金余额3.4万亿,比年初增长35%。前三季度社会融资规模为9.80万亿元,比上年同期少1.26万亿元。外币贷款折合人民币增加4770亿元,同比多增1849亿元;委托贷款增加1.07万亿元,同比多增5625亿元;房地产政策坚持有保有压,总体上调控力度把握适度,使全年经济增长的减速较为平稳。前三季度GDP同比增长分别为9.7%、9.5%和9.1%,预计全年GDP同比增长9.3%,接近9%的潜在增长水平。受刺激政策影响最大的工业生产2010年三季度到2011年三季度保持平稳运行,规模以上工业增加值同比分别增长13.5%、13.3%、14.4%、14%和13.8%,连续五个季度处于14%左右;预计全年同比增长14%。经济增速的放缓节奏处在平稳合理水平,没有超出预期。工业增长的速度和效益关系基本正常,1—8月份全国规模以上工业企业实现利润32281亿元,同比增长28.2%。同时,1—9月份全国财政收入81663.34亿元,比2010年同期增长29.5%。1—9月全国财政支出69480.57亿元,比2010年同期增长27.5%。财政支出中用于民生的部分增长更快,如医疗卫生支出增长50.5%,住房保障支出增长73.9%。经济减速没有影响民生改善,经济增长的质量有所提高。

(三)保障房投资成为新亮点,固定资产投资保持稳定增长

由我国投资率和投资决策机制决定,我国现阶段经济周期受投资周期影响较大,固定资产投资的稳定增长和结构改善对经济运行的速度和质量至关重要。2011年1—9月份,固定资产投资(不含农户)212274亿元,同比名义增长24.9%(扣除价格因素后实际增长16.9%)。全国房地产开发投资44225亿元,同比增长32%。其中,住宅投资31788亿元,增长35.2%。截至9月底,全国城镇保障性住房和棚户区改造住房已开工986万套,开工率98%。保障房新开工进展对全国新开工项目计划总投资的增速回升起到重要支撑作用,1—9月份全国新开工项目计划总投资同比增长23.4%,比1—6月份的14.9%大幅回升。民间投资增速继续活跃,并快于全部投资。1—9月份,民间投资增长34.2%,比全社会固定资产投资增速高出了9个百分点以上,在固定资产投资总额中,民间投资所占的比重进一步上升到59%。1—9月份,中央项目投资同比下降7.5%;国有及国有控股投资增长12.7%。政府、国有和民间投资的结构变化体现了我国经济向自主增长转变的政策导向。固定资产投资到位资金由一季度的增长19.2%加快到1—8月份的23.2%。从新开工项目计划总投资和投资到位资金前低后高的走势看,全年固定资产投资有望保持稳定增长,预计全年同比增长24.8%,房地产开发投资增长31%。