

中国宏观经济

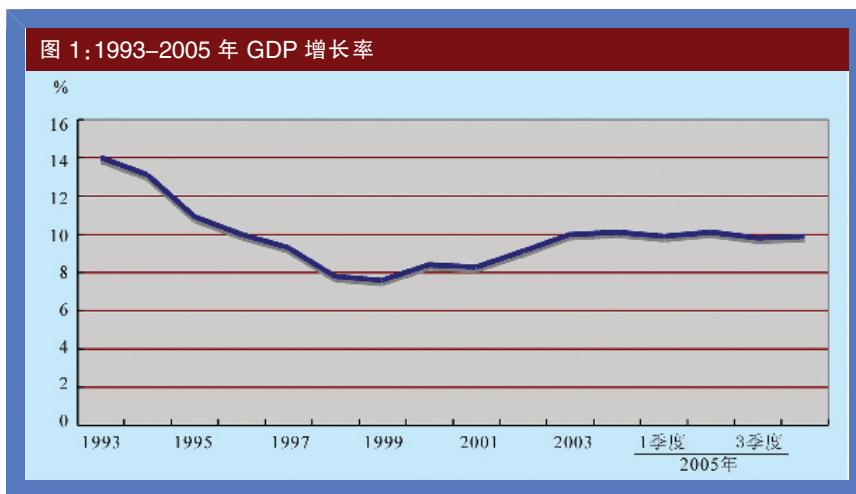
2005 年,国民经济呈现增长较快、效益较好、价格平稳、活力增强的良好发展态势,经济总量矛盾得到缓解,结构性矛盾得到改善,经济运行的稳定性明显增强,经济发展的协调性有所提高。但一些影响经济健康发展的体制性、机制性的深层次矛盾没有彻底解决。2006 年,将全面落实科学发展观,继续实施稳健的宏观调控政策,保持中国经济持续、快速增长和物价水平的基本稳定。

一、2005 年经济运行的主要特点

1. 经济保持较快增长,结构有所改善

2005 年,国民经济继续保持较快增长,全年国内生产总值 18.23 万亿元,按可比价格计算,比上年增长 9.9%,略低于上年 10.1% 的增长速度。四个季度的国内生产总值分别增长 9.9%、10.1%、9.8%和 9.9%,经济运行的稳定性明显增强(见图 1)。其中,第一产业增加值

2.27 万亿元,增长 5.2%,增长率增速较上年减缓;第二产业增加值 8.62 万亿元,增长 11.4%,增长相对平稳;第三产业先回落后恢复,全年增加值 7.33 万亿元,增长 9.6%,基本与上年持平。三次产业占 GDP 的比例分别为 12.5%、47.3%和 40.2%(见图 2)。与 90 年代中期相比,第三产业占 GDP 的比例增加了 5 个百分点左右,经济结构有所改善。



2. 居民收入保持较快增长, 就业形势继续好转

全年城镇居民人均可支配收入 10 493 元, 扣除价格因素, 比上年实际增长 9.6%, 增幅比上年提高 1.9 个百分点; 农民人均纯收入 3 255 元, 实际增长 6.2%, 增幅比上年回落 0.6 个百分点 (见图 3)。年末全国城乡就业人数达到 7.6 亿, 比“九五”期末增加 4 000 万人, 就业总量稳步增长。其中城镇就业人数接近 2.7 亿, 比“九五”期末增加 4 200 万人。全年城镇新增就业人员 970 万人, 下岗失业人员再就业 510 万人。城镇登记失业人员 839 万人, 城镇登记失业率 4.2%, 与上年底持平, 就业局势保持基本稳定。

图 2: 1993-2005 年 GDP 的构成

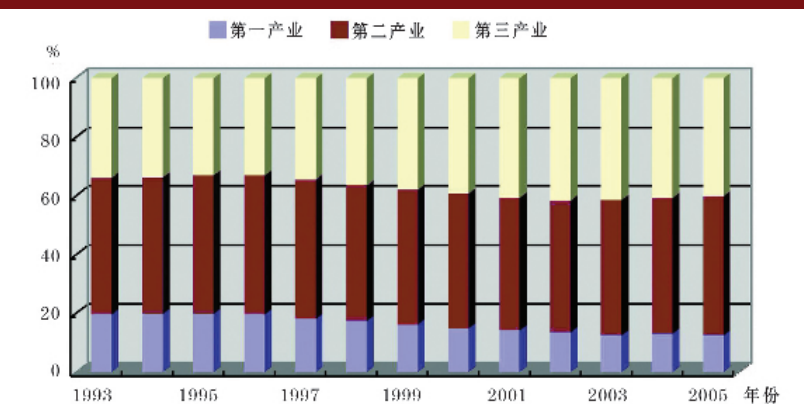
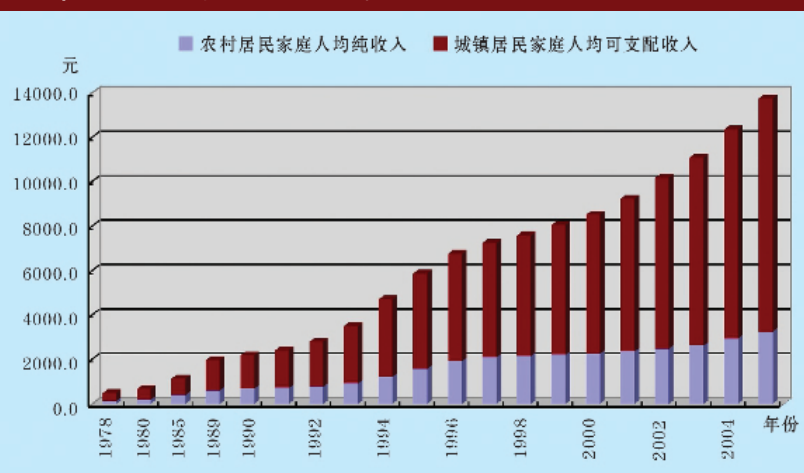


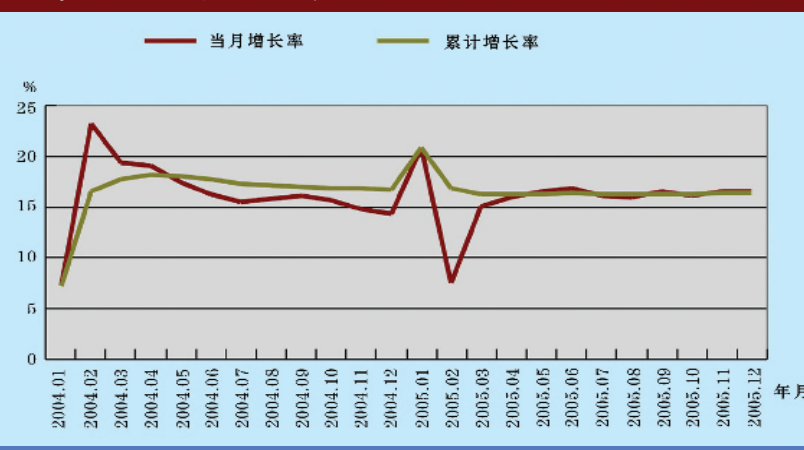
图 3: 1978-2005 年城乡居民人均收入



3. 工业生产保持平稳较快增长, 企业利润状况良好

工业生产呈稳定增长格局, 全年工业增加值 7.62 万亿元, 比上年增长 11.4% (见图 4)。其中, 规模以上完成工业增加值 6.64 万亿元, 增长 16.4%, 增速比上年回落 0.3 个百分点, 1-4 季度的同比增速分别为 16.2%、16.5%、

图 4: 2004-2005 年工业增加值增长率



16.2%和 16.4%，增长非常平稳。在规模以上工业增加值中，国有及国有控股企业增长 10.7%；重工业增长 17.0%，轻工业增长 15.2%，轻重工业增幅差距继续呈缩小趋势。全年工业产品销售率为 98.1%，与上年持平。全年规模以上工业企业实现利润 1.44 万亿元，比上年增长 22.6%，成本利润率为 6.3%。

4. 农业生产再获丰收，粮食两年增长总量超过 1 000 亿斤

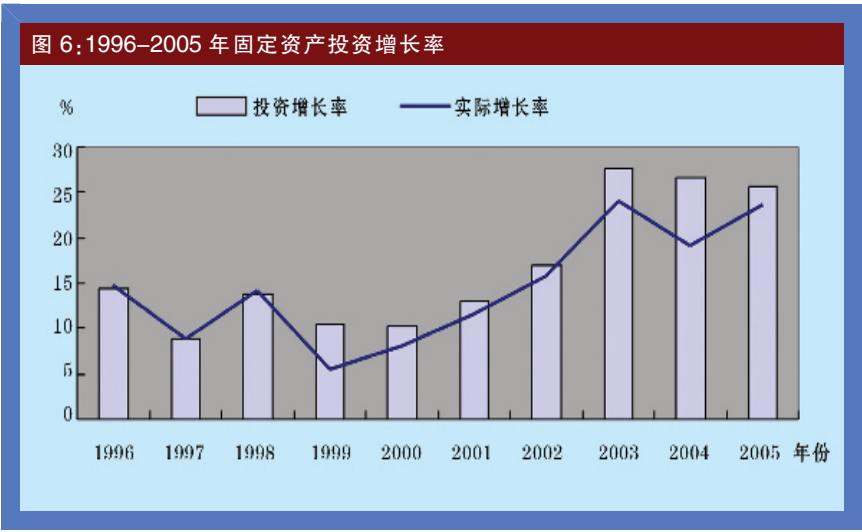
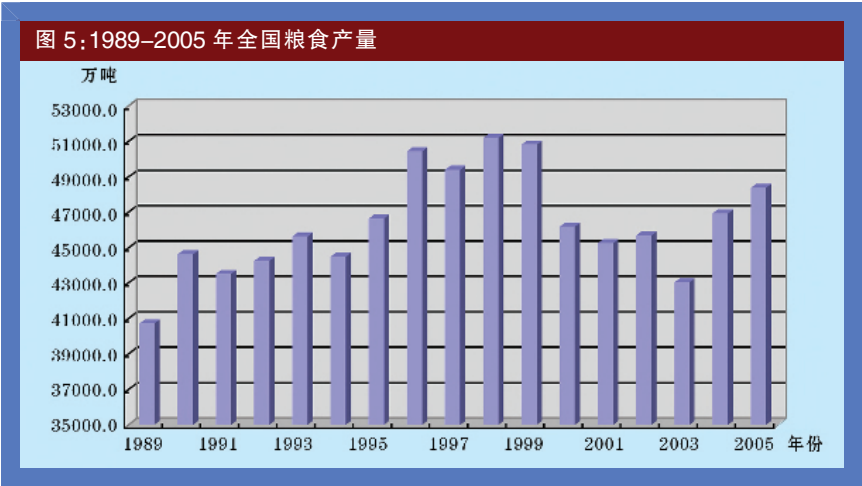
全年粮食总产量达到 9 680 亿斤，在 2004 年粮食增产 700 多亿斤的基础上，再次增产 292 亿斤，增长 3.1%，两年增长总量超过 1 000 亿斤（见图 5）。粮食亩产 619 斤，再创历史新高。

棉花产量 570 万吨，比上年减产 9.8%。油料、糖料产量与上年基本持平。畜牧业克服“禽流感”带来的困难，继续保持增长，肉类产量比上年增长 6.3%。连续两年的粮食增产对防止通货膨胀、保障人民生活、保持社会稳定发挥了重要作用，为实现宏观调控目标创造了有利条件。

5. 固定资产投资保持较快增长，结构有所改善

全年全社会固定资产投资达到 8.86 万亿元，比上年增长 25.7%，增幅比上年回落 0.9 个百分点（见图 6）。其中，城镇固定资产投资 7.51 万亿元，增长 27.2%；农村投资 1.35 万亿元，增

长 18%。全社会固定资产投资实际增长率为 23.7%，比上年提高 4.6 个百分点。分产业看，全年一、二、三产业完成投资 823 亿元、31 599 亿元和 42 675 亿元，分别增长 27.5%、38.4%和 20%，第二产业投资继续引领整体投资增长；在第二产业中，工业完成投资 30 768 亿元，增长 37.9%。分地区看，东、中、西部地区完成投资 40 519 亿元、17 116 亿元和 16 004 亿元，分别增长 24%、32.7%和 30.6%，中、西部地区投资增长快于东部地区，但东部地区投资总量远大于中、西部地区。



6. 消费增长稳中趋旺，农村市场销售稳定增长

全年社会消费品零售总额 6.72 万亿元，比上年增长 12.9%，扣除价格因素，实际增长 12.0%，实际增速比上年加快 1.8 个百分点（见图 7）。其中，城市消费品零售总额增长 13.6%；县及县以下消费品零售总额增长 11.5%，农村市场销售的稳定增长是 2005 年社会消费品零售总额增长的重要因素。

7. 居民消费价格有所回落，生产资料价格涨幅基本稳定

居民消费价格累计同比上涨 1.8%，涨幅比上年回落 2.1 个百分点（见图 8）。其中，城市居民消费价格上涨 1.6%，农村居民消费价格上涨 2.2%。分类别看，食品价格上涨 2.9%，涨幅比上年回落 7 个百分点，其中粮食价格上涨 1.4%，肉禽及其制品价格上涨 2.5%，蛋类价格上涨 4.6%。烟酒及用品价格上涨 0.4%，娱乐教育文化用品及服务价格上涨 2.2%，居住价格上涨

图 7:2004-2005 年社会消费品零售总额增长率

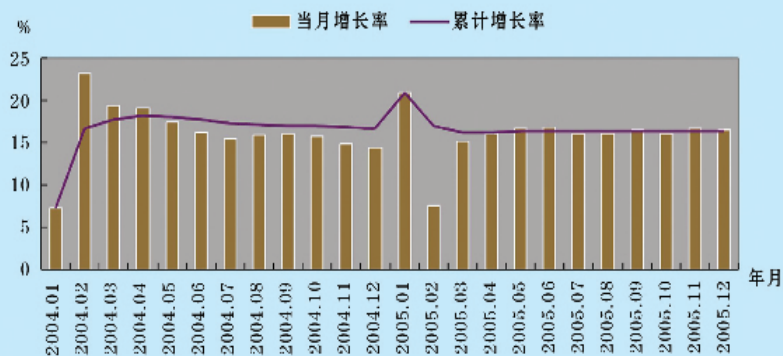


图 8:2002-2005 年 CPI 走势

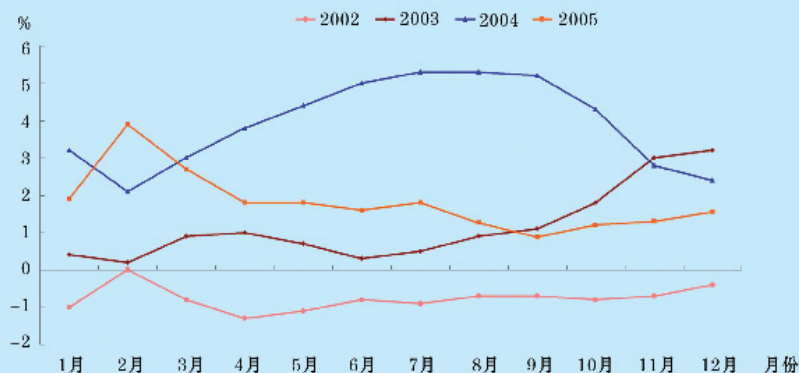
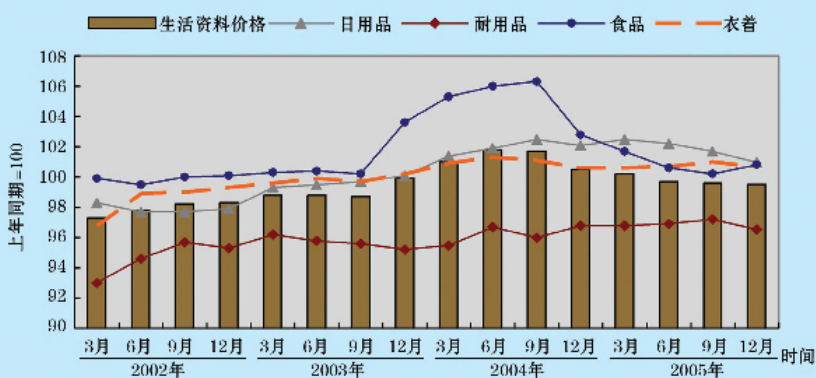
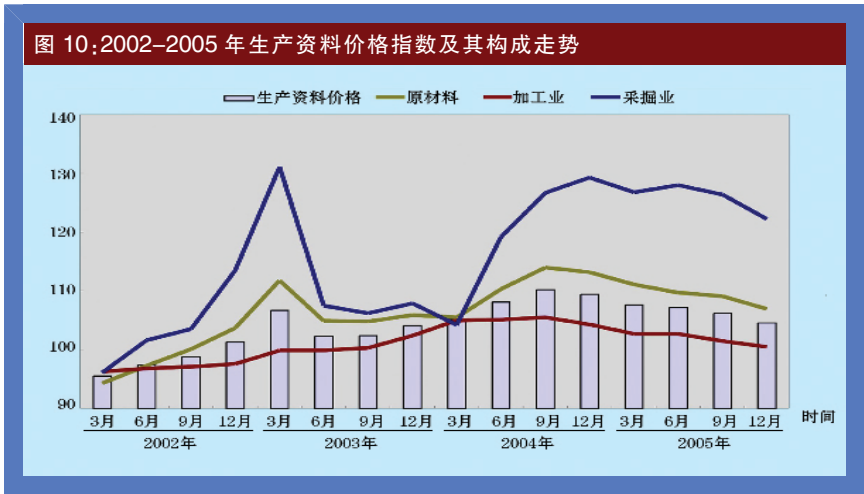


图 9:2002-2005 年生活资料价格指数及其构成走势



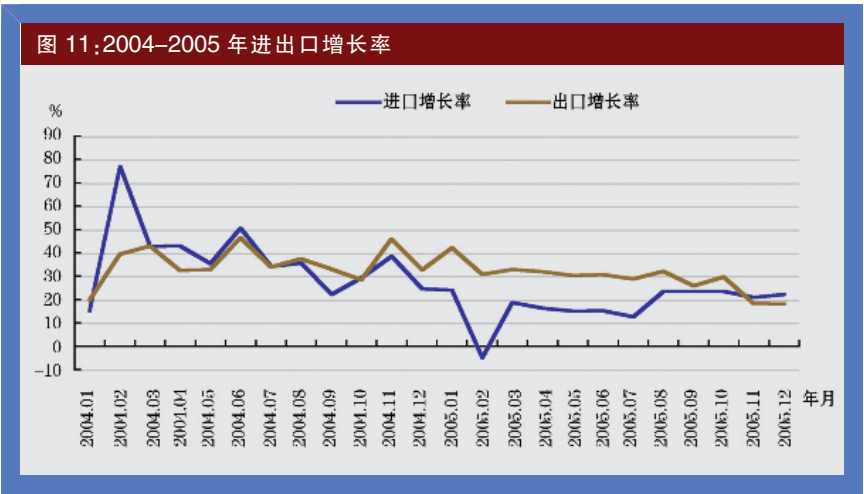


5.4%，其余商品价格则略有下降（见图 9）。全年商品零售价格上涨 0.8%，原材料、燃料、动力购进价格比上年上涨 8.3%，工业品出厂价格上涨 4.9%（见图 10）。固定资产投资价格上涨 1.6%，70 个大中城市房屋销售价格上涨 7.6%。

8. 对外贸易继续快速增长，外汇储备再创新高

2005 年，我国对外贸易呈现出以下特点：一是对外贸易继续快速增长，贸易顺差大幅增加。全年进出口总额高达 14 221 亿美元，比上年增长 23.2%。其中，出口 7 620 亿美元，增长 28.4%；进口 6 601 亿美元，增长 17.6%（见图 11）。贸易顺差达到 1 019 亿美元，比上年增加

699 亿美元，连续第十二年实现贸易顺差。二是贸易结构有所改善，从出口看，机电产品出口占主导地位，传统大宗商品出口增势良好；从进口看，初级产品进口增幅大幅回落，工业制成品进口步伐明显放慢；从贸易顺差看，一般贸易由逆差转为顺差，加工贸易顺差继续扩大；从进出口主体看，外商投资企业进出口比重占一半以上，国有企业比重继续下降。三是与主要贸易伙伴的贸易量增加。我国与前 6 大贸易伙伴的双边贸易额均超过千亿美元规模，与欧盟、美国的双边贸易分别突破 2 000 亿美元。四是利用外资保持了较高水平。全年实际使用外商直接投资 603 亿美元，下降 0.5%。五是外汇



储备大幅增加。全年外汇储备增加 2 089.40 亿美元，年末国家外汇储备再创历史新高，余额达到 8 189 亿美元，同比增长 34.3%，增幅比上年下降 17 个百分点。

9. 金融运行健康平稳，金融宏观调控取得明显成效

全年金融运行体现出以下特点：一是货币供应量增长速度加快。12 月末，广义货币供应量（M₂）余额为 29.88 万亿元，同比增长 17.6%，增幅比上年末高 2.9 个百分点（见图 12）。二是金融机构各项存款快速增长。12 月末，金融机构人民币各项存款余额为 28.72 万亿元，同比增长 19.0%，其中居民人民币储蓄存款余额 14.1 万亿元，比上年末增加 2.1 万亿元，同比增长 18.0%，比上年同期高 2.6 个百分点（见图 13）；外汇各项存款余额 1 616 亿美元，同比增长 5.58%；全部金融机构超额储备率为 4.17%，超额储备率较高，支付能力充足。三是金融机构各项贷款平稳增长。12 月末，金融

图 12:2004–2005 年我国货币供应量增长率

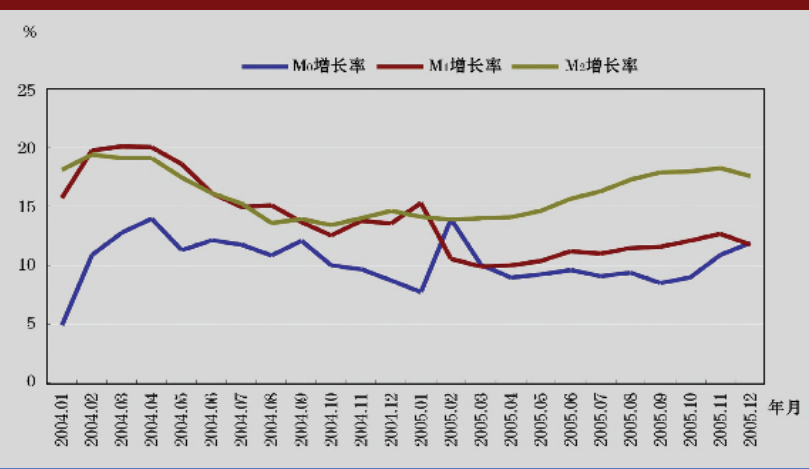


图 13:2003–2005 年居民人民币储蓄存款同比增速

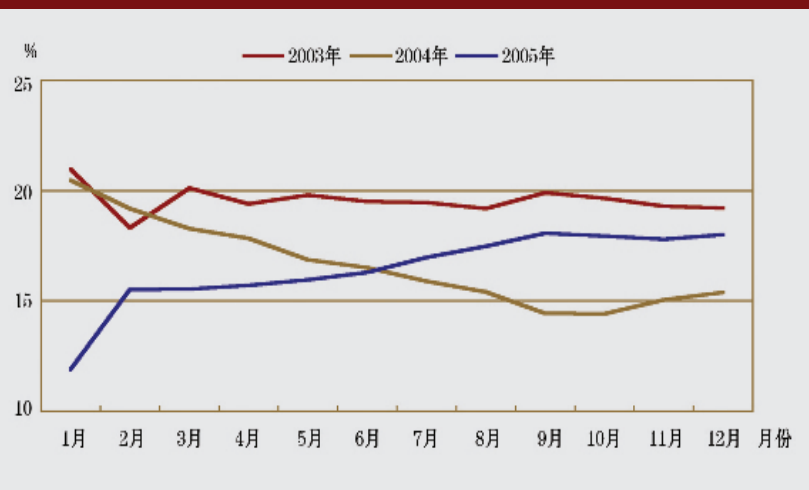
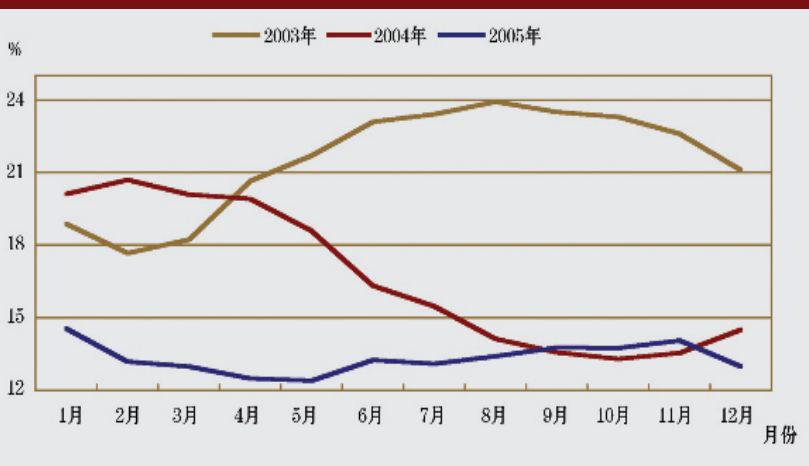
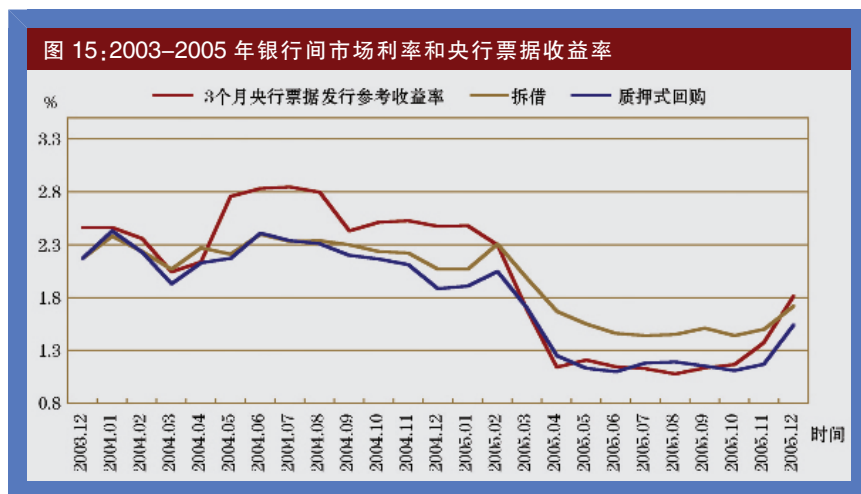


图 14:2003–2005 年人民币各项贷款同比增长率





机构人民币各项贷款余额 19.5 万亿元，同比增长 12.98%，增幅比上年末低 1.52 个百分点（见图 14）；外汇贷款余额为 1 505 亿美元，同比增长 11.99%。四是银行间市场利率基本平稳。12 月份银行间市场同业拆借月加权平均利率 1.72%，比上年同期低 0.35 个百分点（见图 15）。

10. 财政增收 5 000 亿元，税收收入首次突破 3 万亿元

2005 年，伴随着企业经济效益总体趋好和居民收入的增加，全国税收收入首次突破 3 万亿元，达到 30 866 亿元（不包括关税和农业税），同比增长 20%，增收 5 148 亿元。同时，税收增收结构发生了变化，所得税对税收增收贡献率进一步提高。全年企业和个人共缴纳所得税 7 605 亿元，增长 30.9%，增收 1 793 亿元，对税收增长的贡献率达到 34.8%，比上年提高 9.2 个百分点。所得税占税收收入的比重达到 24.6%，比上年提高两个百分点。

2005 年全国海关税收净入库 5 278.36 亿元，增长 11.26%。

二、经济运行中的主要问题

当前，我国经济运行面临的问题主要有以

下三个方面：

1. 投资反弹的可能依然存在，消费需求相对不足

2005 年尽管政府实施了宏观调控政策，但投资增长依然较快，在建、新建和拟建规模仍然偏大，2006 年是“十一五”规划实施的第一年，会有一批重大基础项目开工，投资热情继续高涨、投资反弹压力依然较大。投资增长迅速，一方面是因为中国仍处于经济起步阶段，确实需要大量投资；另一方面是因为中国的经济体制改革尚未完成，投资在很大程度上依然是由政府特别是地方政府主导，投资主体的风险约束机制尚不完善，预算软约束问题仍然存在，要素价格和投资成本依然扭曲。体制性因素导致大量低水平重复建设和低效率投资，投资总规模不断扩张，结构不合理，加剧了宏观经济的波动。

与投资相比，消费需求对经济增长的拉动作用明显不足。造成中国居民消费不足的主要原因在于，社会保障体系还不完善，经济生活中的不确定性因素较大，使得居民特别是中低收入者不敢消费。一是医疗保障体系没有建立健全，看病难、看病贵的问题非常突出；二是目前中国社会保障的覆盖面还很窄，在广大农

村，社会保障体系还基本上处于空白；三是大量资金投放于资本密集型产业和产品，对带动就业帮助不大，而能提供大量就业机会的中小企业在发展中面临着诸多问题；四是教育费用上涨较快，教育资源分配严重不均；五是贫富差距比较严重。

2. 物价走势的不确定性增大

当前，资源价格调整的压力和产能过剩并存的局面，使物价面临上行和下行的双向压力，物价走势的不确定性增大。

我国资源价格水平长期偏低，是导致粗放型经济增长方式的重要原因，由此造成大量资源的浪费。从 2006 年起，我国将积极稳妥地推进水、电、石油天然气、煤炭和土地等资源性产品的价格改革，完善资源价格形成机制，使资源性产品的价格反映资源稀缺和市场供求状况。资源价格改革最直接的效应是资源价格水平的上升，目前天然气的出厂价格每千立方米已提价 50–100 元，汽油和柴油的出厂价每吨分别提高了 300 元和 200 元。随着各项资源价格改革措施的陆续出台，其余资源产品价格也将逐渐提高，这将带动生产成本的提高和整体物价的上升。

另一方面，当前我国钢铁、电解铝、铁合金、焦炭、电石、汽车、铜冶炼等行业的产能过剩问题比较突出。造成这些行业产能过剩的根本原因在于，我国的经济体制没有彻底转变，高投入、高消耗、高污染的粗放型经济增长方式没有彻底改变，加之煤、电、油、汽、水等资源要素价格偏低，价格形成机制不合理，不能反映资源稀缺状况，由此造成投资迅速增长，形成大量的生产能力。产能过剩会导致过剩行业的产品价格下降，库存大量增加，开工率低，企业亏损增多，利润下降，并由此产生价格下降的压力，因此产能过剩被认为是通货紧缩的

先兆。此外，我国以间接融资为主，就资金来源而言投资主要是靠信贷资金的支持，产能过剩引发的问题最后可能集中体现为银行信贷风险。从目前趋势看，部分行业产能过剩的后果还在进一步发展，如果不抓紧解决，资源环境约束的矛盾就会明显加剧，结构不协调的矛盾就会更加突出，企业倒闭和职工失业就会显著增加，银行呆坏账就会进一步扩大。

3. 结构调整过程中会产生一些新的问题

我国在经济发展中呈现出一定程度的不平衡性，经济增长过度依赖投资和出口的拉动，产业和区域经济发展的不平衡问题也比较突出。经济结构的不平衡造成了产能过剩和国际收支不平衡等问题。为了维护国际收支平衡和应对产能过剩的矛盾，需要加大结构调整的力度。而在结构调整过程中可能会产生一些新的矛盾和问题，对此应高度关注。一是结构调整在短期内带来了较大的就业压力，需要认真解决下岗职工再就业问题；二是产业结构升级将使一些经济效益不高、竞争能力不强的企业在竞争领域逐步退出，由此加大了银行贷款成为不良资产的可能性。

三、2006 年经济发展趋势展望

2006 年是我国实施“十一五”规划的开局之年，是进一步贯彻落实科学发展观，巩固宏观调控成果、完善社会主义市场经济体制的关键之年，也是我国加入世界贸易组织过渡期的最后一年。总体上，当前国内外形势有利于我国经济的平稳、健康发展。从消费需求看，随着城乡居民收入的持续增加，社会保障制度的逐步完善，居民消费结构升级步伐的加快和推进社会主义新农村建设的逐步启动，消费需求将稳步增加，消费推动经济增长的作用将更加显著。从投资需求看，当前各地投资的积极性



依然较高，在建、新建和拟建规模仍然较大，加之 2006 年是“十一五”的开局之年，政府要加大对农村的基础设施建设，产业向中西部地区转移也会带动投资增长。从出口需求看，世界经济仍将保持稳定、较快的增长，世界贸易增长速度有所加快，有利于出口保持一定增速。

但也应看到，我国经济发展中长期积累的矛盾和问题还很多，体制机制还不完善，经济运行的不确定因素进一步增加。一是粮食增产和农民增收难度加大。粮价走低，农业生产资料价格上涨较快，影响农民增收收入和种粮积极性，耕地不断减少，农业综合生产能力不强，粮食安全存在隐患。二是固定资产投资增幅仍然偏高。有些行业投资增长过快，新开工项目偏多，投资结构不合理，投资反弹的压力比较大。三是部分行业过度投资的不良后果开始显现，产能过剩问题日趋突出，相关产品价格下跌，库存上升，企业利润减少，亏损增加，潜在的金融风险加大。

2006 年，宏观经济政策的重点在于全面落实科学发展观，巩固和发展宏观调控成果，加强经济运行调节，推进结构调整，转变增长方式，保障经济社会平稳较快发展。

1. 继续实施稳健的财政政策和货币政策

加强财政宏观调控，优化财政支出结构，调整国债项目资金和中央预算内投资使用结构，发挥政府投资对调整产业结构、实现协调发展的促进作用，优先支持农村建设、科教文卫、社会保障、资源节约、生态建设、环境保护和西部大开发，推动经济结构调整和增长方式转变。保持货币信贷适度增长，优化信贷结构，创新金融产品，加大对“三农”、中小企业、就业、助学的信贷支持，合理控制中长期贷款，健全利率形成和传导机制，完善有管理的浮动汇率制度，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。

2. 加强经济运行调节

推进产业结构调整，优化产业结构。做好有关重点行业的清理整顿工作，抑制生产能力盲目扩张。加快产品结构和企业组织结构调整步伐，鼓励和引导企业兼并重组，支持优势企业做强做大，提高产业集中度和企业竞争力。提升产业层次和技术水平，加快发展先进制造业、高新技术产业和现代服务业，继续加强交通、能源、水利等基础产业和基础设施建设。推动消费结构升级，大力发展消费品市场，增强消费对经济发展的拉动作用。调整收入分配关系，规范收入分配秩序，加快完善社会保障体系和解决教育、医疗卫生、住房等领域的突出问题，稳定居民支出预期，扩大即期消费。保持固定资产投资适当规模，坚持有保有压，综合运用多种手段，充分发挥市场机制的作用，优化投资结构，防止投资过快增长。转变贸易增长方式，引导企业加快调整产品结构，优化进出口结构，改善进出口不平衡状况。支持具有自主知识产权、自主品牌、高附加值的产品和服务产品出口，继续控制高耗能、高污染和资源性产品出口，推动加工贸易转型升级和合理布局。进一步推进西部大开发，加大政策扶持和财政转移支付力度，继续实施东北地区等老工业基地振兴战略，加强大型粮食基地建设，推进重点行业改革重组和技术改造，积极促进中部地区崛起，加强现代农业特别是粮食主产区商品粮基地建设，加强能源和重要原材料基地建设，鼓励东部地区率先发展，增强自主创新能力，推进产业结构优化升级，增强国际竞争力和可持续发展能力。

3. 推进社会主义新农村建设

稳定、完善和强化对农业的扶持政策，全面取消农业税，完善对种粮农民的直接补贴政策，进一步增加对农民的种粮直接补贴、良种

补贴、农机具补贴，增加对产粮大县和财政困难县的转移支付。坚持和完善重点粮食品种最低收购价政策，抑制农业生产资料价格上涨。切实保护耕地特别是基本农田，稳定粮食播种面积，不断提高粮食综合生产能力。大力发展现代农业，加快推进农业和农村经济结构的战略性调整，扶持特色农业发展，积极发展畜牧业，大力推进农业产业化经营，充分挖掘农业内部增收潜力。支持乡镇企业发展，加强小城镇基础设施建设，扶持小城镇经济发展，壮大县域经济实力，加快农村富余劳动力转移步伐，拓宽农民非农就业和增收渠道。

4. 进一步推进改革开放

加快国有大型企业股份制改革，完善产权结构、公司治理结构和激励约束机制。加大国有独资企业和垄断行业的改革力度，放宽市场准入，推进投资主体和产权多元化。完善国有资产监管体制，健全国有资本经营预算制度、经营业绩考核体系和国有资产重大损失责任追究

制度。加快金融体制改革。推进国有商业银行股份制改革，改善产权结构，引进借鉴国外先进管理经验，规范公司治理结构。大力发展资本市场，着力提高上市公司质量，继续搞好证券公司综合治理，依法强化市场监管，努力营造公开、公正、公平、透明的市场环境。深化农村金融改革，完善农村信用社体制，推进农业银行、农业发展银行改革，加快农村金融创新，健全农村金融体系。深化财税、投资、价格改革。健全公共财政体系，完善转移支付制度，实施政府收支分类改革，完善预算管理制度，稳步推进增值税转型改革，调整和完善资源税。落实投资主体的自主权和风险承担机制，改进项目核准和备案制度，健全投资宏观调控体系。逐步理顺和完善资源性产品和要素价格形成机制。加快推进社会保障体系建设，完善城镇职工基本养老保险制度，改革养老金计发办法，扩大社会保险的覆盖范围。