

2006 年中国经济展望*

杨晓光 黄德龙 李 振

(中国科学院预测科学研究中心 中国科学院数学与系统科学研究院 北京 100080)

摘要 本文从工业、消费、投资、外贸、农业、物价、财政政策与货币政策等角度对 2006 年中国经济形势进行了全面的展望,并利用计量模型对 2006 年经济总量和物价走势进行了预测。认为,2006 年中国经济将继续保持高增长、低通胀的良好态势,经济增长的质量将得到改善。

关键词 经济增长,物价,宏观经济政策,经济预测



杨晓光研究员

2005 年上半年至今的中国经济走势的冷热之辩,似乎已经结束。2005 年刚刚过去,回首细观中国经济不难发现,虽然存在着一系列深层次矛盾,但依然保持高速、稳步的增长态势。全年 GDP 增长预计将达 9.4%,1—11 月份 CPI 累计同比增长 1.8%; 社会消费品零售总额累计同比增长 12.4%; 城镇居民人均可支配收入实际增长 9.8%; 前三季度农村居民人均现金收入实际增长 11.5%; 全年城镇新增就业人口 900 万目标任务已实现。2005 年主要宏观经济指标数据所表征的不单是该年度的经济形势,更重要的是其显示了我国经济按宏观调控的预期目标,成功地实现了“软着陆”,经济增长的稳定性得到加强,波动幅度大大减

少。近期国内外众多研究机构相继公布了 2006 年中国经济的预测报告,大多研究机构认为,2006 年中国经济增长率仍将达到 8.5% 以上,但对于 CPI 的走势看法存在一定分歧。

时值岁末年初,最令人关注的是“高增长,低通胀”的良好增长势头在 2006 年是否还会继续? 2006 年中国经济的各个环节会有怎样的表现? 本文试图对这些问题做一全面的讨论和分析。

1 经济增长

1.1 工业生产

2005 年我国工业行业总体运行处于高位,结构调整取得一定成效,态势良好。前 10 个月,尽管部分企业利润下滑,亏损企业增加,但效益景气处于较好及以上水平的行业所占比例仍达到 51.3%, 效益差的为 23.1%, 与上年同期相比,行业效益水平总体趋于乐观。从结构看,能源及原材料行业、部分机械制造业以及有最终需求支撑的部分消费品制造业的效益处于较好状态。

2006 年中国经济平稳发展的态势不会改变,各工业行业间的梯次轮动规律也将继

* 收稿日期:2006 年 1 月 4 日

续显现。重工业主导工业增长的格局不会发生根本改变,但产业结构将继续调整。产业景气总体将平稳回落,不同行业将继续表现出不同差异,住房、汽车、计算机、基础设施建设相关行业等前期深度回落的行业,正在逐步走稳,并积蓄上行的动力;与瓶颈行业相关的部分制造业,仍将处于上升周期;能源及原材料行业随着产能过剩和需求增长减缓,景气将逐步回落。

1.2 投资形势

2005年固定资产投资继续保持较高增长,1—11月累计增长为27.8%,略低于上年同期的28.9%,投资依旧是拉动经济增长的主要动力。尽管2005年投资消费比例失调有所减缓,但投资中粗放型、政府主导、政府投资过大的特征并未得到有效改观,投资效率依然偏低。

从投资结构上看,2005年1—11月同比增长24.1%,高于上年同期0.1个百分点;第二产业同比增长36.4%,低于上年4个百分点;第三产业同比增长22.1%,与上年同期基本持平;从投资主体来看,企业自筹资金和外商投资增速高达30%以上,国家预算内投资增速也超过20%。

基于投资在经济发展中的重要地位以及我国在投资领域里存在的一些问题,并依据投资的惯性推动作用,加上2006年是“十一五”规划开局之年,规划期内的重大项目即将启动,我们分析2006年我国投资增速将有所回落,但不会出现大的下滑。

尽管2005年我国投资结构变化不大,但国家宏观经济调控政策的方向不会改变、力度不会松弛,投资结构将逐步调整。根据中央经济工作会议精神,2006年将加强并引导社会资金投向经济社会发展薄弱环节,如水利、交通、生态、铁路等基础领域。同时结合国家财政政策降低政府投资中的经济

增进型项目比重,增加社会发展型项目,把政府投资的重点放到与社会发展紧密联系的“公共物品”上,如国防、科技、教育、卫生、就业、环保等领域。

1.3 消费形势

2004年,我国人均国民收入已达1200美元,消费能力与规模跃上了一个新台阶。2005年1—11月,城乡社会消费品零售总额保持在12.5%左右,是近9年来的最好水平。住房、汽车、数码产品、旅游、文化和健身等消费持续升温,一些下游产品的热销还带动了原材料工业、加工工业和交通运输业的发展。为了缩小社会贫富之间的差距,中央最近出台了若干相关政策,如提高个人所得税起征点、免征农业税、取消农村教育学杂费等。这一系列举措不仅提高了低收入人群生活待遇,客观上也促进了消费增长。

除上述有利消费增长因素之外,2006年消费状况还将依赖以下几个重要因素:

(1)医疗、教育改革是否深化,社会保障体系建设是否进一步加大。解除百姓的“后顾之忧”才是促进消费增长和市场繁荣的真正途径;

(2)物价平稳是消费增长的重要基础。虽然关于2006年物价增长存在争议,但业内人士对国际原油价格和能源价格表示极大的关注,原油价格与能源价格的巨大波动将对消费品市场产生巨大影响;

(3)虽然房地产业近年来带动了我国消费结构的升级,但住房价格的持续升高在一定程度上也抑制了居民消费。2006年国家对于房地产业调控政策的成效,关系到2006年的消费状况。

1.4 外贸形势

2006年外贸增长的有利因素是外部需求见好。2005年世界经济发展平稳,贸易增长速度有所提高。美、欧、日三大经济体从总



中
国
科
学
院

体上看都处于经济发展的上升周期,亚洲、拉美地区的经济发展也保持较好势头。世界经济贸易的稳定增长,将为中国对外贸易提供较为坚实的发展空间。此外,2005年国际资本流动回升势头明显,世界范围的产业结构调整转移趋势将继续保持,特别是跨国公司推动的新一轮全球服务业外包浪潮将为中国外贸发展带来新的发展机遇。

影响外贸增长的不利因素较多。首当其冲的是一些国家的贸易保护势头正在强化,我国对外贸易摩擦加剧。2005年,中国与欧盟、美国分别在纺织品问题上达成妥协,但贸易摩擦的根源并未彻底化解。当前中国已进入贸易摩擦的高发期,不仅美国、欧盟等发达国家屡屡对中国实施反倾销、反补贴、特殊保障措施等,印度、墨西哥等发展中国家与中国的贸易争端也时有发生。

其次是由于能源、基础原材料等价格持续上涨,以及国内劳动力成本呈上升态势,将加大企业的出口成本,使中国部分出口产品的国际竞争力有所减弱。而且国家出于转变外贸增长方式需要,取消了部分高耗能、高污染产品的出口退税或开征出口税,将在一定程度上影响出口总量的增长。此外外商直接投资增速下降,将在一定程度上降低投资带动贸易效应。

再看世界经济的发展,不确定性因素增多。国际金融市场出现愈益明显的与实际经济运行相脱离的现象,使得基础越来越不稳定,国际金融风险加剧。而国际油价居高不下不仅加重了各国经济运行成本,也增加了经济发展风险和不确定性。此外,美国财政赤字加剧、欧盟主要经济体财政失衡等,也将对国际贸易产生不利影响。

总体而言,2006年中国外贸形势充满众多变数,贸易形势趋紧。据我中心测算,2006年全年进出口总额同比增长约16%。

这与2004年35.7%、2005年前10个月24%的增幅明显放缓。外贸增速放缓将对中国经济增长产生一定的制约作用。

1.5 农业形势

国家在“十五”末期采取了一系列调控政策以改变“三农”问题,如实施了免征农业税、支持农村基础设施建设、控制农业生产资料价格等,农村居民收入水平和生活水平得到提高,农业生产逐渐增强。2005年的中央经济工作会议和农村工作会议明确表示,继续加大对“三农”的支持力度,保持农业和农村发展的良好势头。

在各项政策的作用下,2004年我国粮食总产达到9400亿斤,2005年有望超过9600亿斤,粮食供需缺口正在弥合。

与此同时,农民收入增长也有所加快。2004年农民人均收入实际增长幅度扭转了“十五”头3年连续下滑的趋势,从4%左右的低位,一举跃升至6.8%,2005年前三季度农民人均现金收入实际增长11.5%。

最近针对农村消费不旺的情况,政府正在推行“万村千乡”工程,一个基本设想是在全国农村设立25万家新型农家超市,覆盖全国70%的乡镇。超市走进农村,目的是减少农民购物的成本,促进农村消费和流通领域的发展,激励经济增长的内需。

2 物价形势

2.1 促进价格上涨因素分析

2.1.1 投资推动价格上涨

固定资产投资累计同比在2005年有缓慢上升趋势,1—11月增速已达27.8%;同时金融机构贷款增速也有所回升,截至11月贷款月末余额同比增长14.1%。扩张期的固定资产投资主要是基础性投入,基础设施建设完成后,新增项目的投产又将进一步加大生产资料的消费需求。因此,2003、2004年经济过热期内较高的投资增长,增强了目前对

原材料和生产资料需求,导致原材料和生产资料价格等上涨,从而全面影响物价。

2.1.2 国际市场原油价格居高不下

影响2006年生产资料价格走势的主要不确定性因素是国际原油价格。2006年我国约需进口1.44亿吨原油。虽然近期油价有所回落,但仍处于高位,一旦再次高涨,将拉动我国能源和生产资料价格上涨,导致工业产品成本增加以及消费物价的上涨。

2.1.3 城乡居民收入增长有所加快

未来物价上涨的重要因素取决于城乡居民收入和消费水平,2004年以来城镇居民人均可支配收入和农村居民人均现金收入增长有所加快。除上文提到农民收入有较大增长外,2005年1—11月城镇居民人均可支配收入实际增长9.8%,增幅高于上年同期2.8个百分点。

收入增长带动了消费水平的增长和升级,消费水平的增长在一定程度上带动了物价的上涨。

2.2 抑制物价上涨的因素分析

2.2.1 原材料价格的回落

随着国家对投资的调控和供给的增加,短缺类原材料的价格或在高位企稳,或涨幅趋缓,甚至有些品种价格已开始回落。

钢铁价格直接影响着房地产和机械制造业。2005年9月下旬,我国钢价暴跌,多种产品价格跌破成本,品种覆盖面达95%。2006、2007两年将是我国钢铁业新增产能集中释放的敏感期,可以预见未来一段时间钢价不会走高。

电力、煤炭行业存在着无序建设现象。在建发电项目是目前产能的1.13倍;2006年煤炭产量将超过22亿吨,其中逾11亿吨用于发电。电力、煤炭供需可在2006年达到平衡,煤价、电价2006年很难在高位企稳。

此外,国际原油价格在过去3个月累计

每桶下挫近15美元,为我国生产资料价格的走稳奠定了良好的国际环境。

2.2.2 政府价格监管和宏观调控政策

2005年中央经济工作会议要求2006年着力解决长期积累的深层次矛盾,在宏观经济政策上继续实行“双稳健”的宏观调控政策,确保货币供应、投资和信贷增长维持在一个合理区间,有利于生产资料价格和CPI的基本稳定。此外,建设部表示,2006年房地产业的市场化进程将进一步加快,而政府最重要的目标是“稳定房价、抑制房价过快上涨”。

2.2.3 粮食价格的稳定

粮价的上涨会拉高整个食品价格,在2004年的CPI涨幅中,大约3.3%是由食品价格拉动的。

中央经济工作会议和农村工作会议明确表示,继续加大对“三农”的支持力度,保持农业和农村发展的势头。粮食丰收、粮食价格的稳定既是消费市场稳定的基础,也是社会人心稳定的前提。

3 货币政策与财政政策

3.1 货币政策

2005年我国继续推行稳健的货币政策,货币总量稳步适度增长,金融运行平稳。至2005年11月我国M0、M1、M2分别比上年同期增长10%、10%和20%;金融机构本外币贷款总额和居民存款总额分别比上年同期增长10%和18%。

2005年我国货币政策的另一重大变革是汇率制度的变化。从7月21日起,我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。汇率改革以来人民币汇率小幅双向波动,总体呈上升趋势。

扩大内需和经济稳定高速增长仍然要求一个宽松的货币环境,2006年货币政策



中国科学院

可望延续 2005 年稳健的基调, 保证其连续性: 货币总量保持稳定适量的增长, 增长率基本与 2005 年持平, M2 的增长水平可望为 17%—18%, 货币供应将保证经济的平稳快速增长。值得关注的是, 2005 年内, 储蓄存款在 M2 中所占比例最高, 对 M2 增长的贡献也最大; 但国内信贷占 M2 比重一直下降, 而国外净资产所占比重则一直上升。自 2005 年 4 月末以来, 国外净资产已超过国内信贷占比, 7 月末占 60.2%。这说明国内信贷收缩, 银行体系购买外汇资产并相应投入人民币资金已成为货币投放的主要渠道。因此信贷的合理适度增长, 信贷结构的优化是 2006 年货币政策的重点。此外, 我国国内外汇供大于求, 外汇储备规模过大, 国际上对人民币升值的压力仍会存在; 尽管由于美国进入一轮加息周期, 人民币兑美元升值压力有所缓解, 但总体而言, 人民币汇率会在小幅双向波动中继续升值。保持人民币的基本稳定是 2006 年货币政策的一项重要任务。

3.2 财政政策

2004—2005 年, 我国由积极的财政政策转为实施稳健的财政政策。这不仅是名称和赤字规模的调整变化, 更是财政政策性质和导向的根本转化, 是包括财政调控目标、方向、手段组合、方式方法转变在内的重大转型, 财政政策从单纯注重经济指标转为兼顾经济、社会和人全面和谐发展。2006 年我国将继续推行稳健的财政政策。可以预见:

(1) 我国经济目前总体上处于高速发展时期, 财政收入会稳步快速的增长。同时 2006 年我国全面免征农业税、增值税转型和调整个人所得税起征点, 这些政策的实行, 可能会给财政收入增加带来一定困难, 但这些政策的实行无疑会有利于中国经济社会更加健康和谐的发展, 从长远看有利财政增收。2006 年财政收入将保持持续快速

的增加局面。

(2) 稳健财政政策实行的标志是“双减”, 即减少财政赤字、减少建设国债。从 2003 年开始, 我国在长期建设国债发行上就“边调边减”: 2003 年在上年 1 500 亿元的基础上调减 100 亿元; 2004 年又调减了 300 亿元。2006 年长期建设国债的规模会进一步减少, 大规模政府投资继续在一些领域淡出, 让位于社会资金投入, 建立利用国家投资引导社会资金投向的机制来取代单纯依赖政府的投资模式。伴随国债的减少, 赤字水平会稳中微降, 财政风险将逐步下降。但财政赤字和建设国债规模不会大幅度下降, 政策转向的过程中存在很多制约因素, 政策需要保持相对的连续性和稳定性, 国债项目投资建设存在周期, 在建、尚未完工的还需后续投入。在经济高速增长的部分行业、项目对国债资金依赖较大的时候, 过度缩减会对经济造成较大负面冲击。此外, 保持一定的赤字规模, 有利于集中一些资源增加对农业、教育、公共卫生、社会保障、生态环境等公共领域的投入; 保持一定的调控能力, 有利于应对国际国内各种复杂的形势。

(3) 在当前投资持续高增长、投资相对偏热和消费需求相对不足的情况下, 优化投资消费结构、增加国民收入、刺激消费需求以保持经济快速健康发展应成为财政政策的重点。2006 年我国财政支农的政策尤其引人注目, 这些政策无疑会促进农业健康发展和农民增收, 逐步在农村形成一种巨大的内需动力。

4 物价和经济增长预测

我们曾于 2005 年 9 月初, 以 VAR 模型以及 GARCH 模型对物价进行定量预测, 并发布预测报告。4 个月过去了, 我们当初预测的 9、10、11 月份物价分别上涨 1.11%、1.16%、1.20%, 与统计局公布的 0.9%、1.2%、

1.3%十分接近。

现在利用最新数据,对2006年各月CPI以及各季度GDP增长进行预测,结果如

价上涨的幅度始终处于CPI正常波动范围,并且将在年末有所回落,全年居民消费物价预计上涨2.33%。这与我们前面的定性分析是一致的。

表 2006年CPI与GDP增长率预测结果

| CPI(单位:%) | | | | | | | | | | | |
|-----------|------|------|------|-----|------|------|------|------|------|------|------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 1.53 | 1.20 | 2.05 | 1.98 | 2.8 | 2.29 | 2.32 | 2.58 | 3.02 | 3.11 | 2.63 | 2.41 |
| GDP(单位:%) | | | | | | | | | | | |
| 1季度 | | | 2季度 | | | 3季度 | | | 4季度 | | |
| 9.35 | | | 8.49 | | | 8.27 | | | 8.42 | | |

预测结果也显示2006年经济仍然保持高增长态势,GDP增速呈下降趋势,第四季度略有回升,全年

下:

2006年上半年CPI的预测值为2.00%,GDP增长8.92%。经济继续保持高增长、低通胀的走势,但物价将逐渐回暖,3月份CPI同比将是10个月以来首次达到2%。2006年下半年,GDP增速有所减缓,CPI将连续4个月上涨,在10月份达到3.11%,处于全年最高位。下半年CPI整体高于上半年,但物

GDP增长8.62%,较2005年小幅回落。

主要参考文献

- 1 程建华,郑桂环,杨晓光等.2005年下半年中国经济的走势、问题与对策.管理评论,2005,(9).
- 2 中科院专家发布我国物价形势分析与走势预测:2006年中国物价将温和上涨.科学时报,2005年10月28日.



中国科学院

Trend and Prospect of China's Economy in 2006

Yang Xiaoguang Huang delong Li Zhen

(Center for Forecasting Science, CAS, 100080 Beijing)

In this paper, we present an outlook about China's economy of 2006. We focus on industrial production, investment, consumption, foreign trade, agriculture, price, fiscal policy and monetary policy, etc. We also use econometric models to forecast GDP and CPI growth rates. Combining qualitative analysis and quantitative forecasting, we conclude that China's economy will continue its "high growth but low inflation" trend, and the quality of economic growth will be improved.

Keywords economic growth, CPI, macro economic policies, economic forecasting

杨晓光 中国科学院数学与系统科学研究院研究员,中国科学院预测科学中心副主任,中国科学院管理决策与信息系统重点实验室副主任。主持和参与国家“863”项目、国家杰出青年基金项目、国家自然科学基金重大项目一级子课题、国家自然科学基金面上项目、国家自然科学基金优秀群体项目、“973”项目、科学院重大项目、国家自然科学基金重点项目等科研项目10余项。在国内外重要学术期刊发表论文50余篇,为国家经济决策部门和大企业等开发多个决策支持系统。曾获北京青年科技奖、中国运筹应用奖一等奖等。