

前三季度宏观经济走势分析及发展趋向

本刊记者 ●

11月14日,中国人民银行发布《2006年第三季度中国货币政策执行报告》显示,2006年第三季度,我国国民经济平稳较快增长,经济运行总体形势良好。前三季度,实现国内生产总值(GDP)14.1万亿元,同比增长10.7%,比上年同期高0.8个百分点,增速比上年低0.2个百分点;居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.3%,涨幅比上年同期低0.7个百分点,与上半年持平;贸易顺差1098亿美元,比上年同期增加415亿美元。货币供应量增势趋缓,贷款增速有所回落,金融运行总体平稳。初步预计,今年我国经济将继续保持良好的发展势头,但有必要进一步巩固固定资产投资和货币信贷增幅回落的基础,注意解决国际收支不平衡矛盾加剧、农民持续增收难度加大、节能降耗和污染减排形势严峻等问题。

报告显示,我国宏观经济运行主要呈现以下特点:

(一)国内需求平稳增长,投资增速有所放缓;国外需求保持增势,贸易顺差继续扩大。居民收入快速增长,消费需求继续扩大,最终消费对经济增长的贡献提高。前三季度,城镇居民人均可支配收入8799元,扣除价格因素,同比实际增长10%,增速比上年同期加快0.2个百分点;农民人均现金收入2762元,同比实际增长11.4%,与上年同期基本持平。前三季度,社会消费品零售总额达5.5万亿元,同比实际增长12.6%,比上年同期加快0.5个百分点。最终消费对经济增长的贡献率为35.7%,同比上升9.5个百分点。前三季度,全社会固定资产投资完成额为7.2万亿元,同比增长27.3%,增幅比上年同期高1.2个百分点。分行业看,金融业、建筑业、住宿餐饮业、文化体育和娱乐业的固

定资产投资增幅最高,均超过40%;采矿业和制造业的固定资产投资增速分别为33.4%和33.8%,分别比上年回落12.2和4.8个百分点。总体看,固定资产投资增速虽然有所放缓,但投资规模依然偏大,资本形成对经济增长的贡献率依然高达49.9%,同比上升9.9个百分点。进出口增速加快,出口增速继续高于进口增速,贸易顺差扩大。前三季度进出口总额累计1.3万亿美元,同比增长24.3%。货物和服务贸易净出口对经济增长的贡献率为14.4%,同比回落19.4个百分点。

(二)农业生产形势较好,工业生产平稳增长,企业利润进一步提高。前三季度,农林牧渔业实现增加值1.6万亿元,同比增长4.9%,对经济增长的贡献率为5.3%;工业和建筑业实现增加值7万亿元,同比增长13%,比上年同期高1.9个百分点,对经济增长的贡献率为59.3%;服务业实现增加值5.5万亿元,同比增长9.5%,比上年同期高1.4个百分点,对经济增长的贡献率为35.4%。GDP构成中,三次产业的比重为11:49.8:39.2。前三季度,全国规模以上工业企业实现利润1.3万亿元,同比增长29.6%,增幅比上年同期上升9.5个百分点。

(三)价格水平稳中趋升,通货膨胀压力依然存在。居民消费价格指数同比涨幅保持平稳,但非食品价格和服务项目价格涨幅稳中趋升。第三季度,消费品价格同比上涨1.1%,服务项目价格上涨2.0%;食品价格上涨1.5%,非食品价格上涨1.2%。非食品价格和服务项目价格同比涨幅均比上年有所提高。生产价格指数(PPI)同比涨幅有所反弹,原材料、燃料、动力购进价格上涨幅度仍高于工业品

出厂价格。前三季度,原材料、燃料、动力购进价格与工业品出厂价格涨幅之差为3.4个百分点,比上年同期缩小0.4个百分点,企业消化上游价格上涨的压力继续减轻。劳动报酬增加较快。前三季度,全国城镇单位在岗职工月平均工资为1559元,同比增长14.2%。

(四) 财政收入大幅增长。前三季度,全国财政收入2.96万亿元,同比增长24.6%,比上年同期高7.9个百分点;财政支出2.32万亿元,同比增长16.1%,比上年同期低0.3个百分点。收支相抵,收入大于支出6465亿元,比上年同期增加2647亿元。财政收入增长较快是因为主要税种均保持较快增长。其中,国内增值税增长20.4%,国内消费税增长15.9%,企业所得税增长42.9%,海关代征消费税和增值税增长21.6%。各项财政支出中,基本建设支出增长10.9%,文教科学卫生支出增长15.2%,行政管理费增长14.2%。

(五) 国际收支顺差继续扩大。国际收支总顺差扩大主要源于货物贸易顺差增加。上半年,国际收支总顺差1305亿美元,同比增长24%;货物贸易顺差800亿美元,同比增长47%,对外汇储备增加额的贡献率达65%,同比上升11个百分点。外汇储备持续较快增长,9月末达9879亿美元,比上年末增加1690亿美元。外债总规模继续增加,短期外债占比较高,外债增幅较上年同期减缓。6月末,我国外债余额2979亿美元,比上年末增长6%,增幅比上年同期降低1.5个百分点。

(六) 主要行业生产稳定增长,销售情况良好,多数行业利润继续提高,部分重工业行业的投资增速趋缓。前三季度,39个工业大类行业中,22个行业工业增加值同比增速超过18%,其中黑色金属矿采选业增速达29.8%;17个行业利润同比增速在30%以上,其中有色金属冶炼及压延加工业利润增速达到105.2%;企业投资热情仍然较高,29个行业投资增速在28%以上,部分原材料工业和轻纺工业投资增速快速增长,但一些重工业行业投资开始回落。煤、电、运供应较快增长,供需不平衡的形势继续缓解。前三季度,煤炭、原油和发电量分别为14.8亿吨、1.4亿吨和2.0万亿千瓦时,同比分别增长11.7%、1.7%和12.9%。

报告分析认为,在国内外经济环境和宏观调控各项政策措施的综合作用下,预计我国经济增长在未来一段时期可能略有放缓,但由于推动经济增长的动力依然强劲,总体仍将保持平稳较快的发展势头。初步预计,2006年GDP增长将超过10%,CPI在1.5%左右。国内需求仍将保持较快增长势头。从投资需求看,虽然前期出台的一系列加强土地和信贷调控以及从严控制新开工项目的宏观调控措施已产生了一定的效应,第三季度投资增速有所放缓,但由于我国

储蓄率高、企业拥有大量自有资金、外资继续流入、工业化和城镇化加快推进以及“十一五”规划项目逐步启动等因素,投资反弹的压力也不容忽视。消费需求保持平稳增长的趋势,今年以来社会消费品零售总额同比增长率基本维持在13%以上。随着公共财政制度、收入分配制度和社会保障制度的逐步完善,居民收支预期也会逐渐改善。从进出口看,世界经济增长仍有望保持较高水平,有利于出口保持一定增幅,但石油等原材料价格波动较大,美国经济增长可能放缓,出口的不确定性有所增加。

未来我国价格走势的上行风险仍不容忽视,通货膨胀压力依然存在。一是水、电、石油、天然气和煤炭等资源性产品的价格改革将加快推进,公用事业产品价格会陆续上调,国际原油、有色金属价格高位运行,对PPI、CPI的拉动作用将进一步显现;二是国家将继续加大对企业环境保护、职工劳动保障、安全生产等方面的要求,企业在治理污染、劳动保障、安全生产、职工工资等方面的成本会相应增加;三是各地投资冲动依然很强,投资增速有反弹的可能,未来生产资料价格仍然存在上涨压力。第三季度调查显示,居民预期“物价上升”的占比升至44.2%,比第二季度提高6.8个百分点,为历史次高水平,居民对未来物价预期不乐观。

报告指出随着宏观调控各项政策措施的有效落实,经济运行中的突出矛盾有所缓解,国民经济将继续保持平稳较快发展的势头,但经济发展中存在的固定资产投资和货币信贷增幅回落基础还不稳固,国际收支不平衡矛盾仍较突出,节能降耗和污染减排形势严峻等问题仍然有待解决。因此,央行将继续执行稳健的货币政策,协调运用多种货币政策工具,维护总量平衡,密切关注经济和金融市场的动态变化,针对各种不确定因素,积极做好应对准备工作。同时,从多方面采取着眼于中长期的综合性措施,加快经济结构性调整,促进国际收支趋于基本平衡,实现向以内需为主导、内外需并重的经济发展战略转型。央行将继续加强流动性管理,采取综合措施合理控制货币信贷增长。同时,也需要着眼于中长期,进一步加快经济结构性调整,落实扩大内需特别是扩大消费需求的各项政策措施。通过改善社会初次分配和再分配关系,增加居民收入,增强居民消费能力;通过推动医疗、教育、住房等方面制度改革,降低居民未来不确定性风险,稳定支出预期;引导和鼓励企业适当降低积累比例,增加利润分红水平;优化财政支出结构,增加公共产品供给,发挥财政政策在促进经济结构调整方面的突出优势,加大对社会事业支持力度;加快政府职能转变,强化社会管理和公共服务。●