

## 中国宏观经济

2009年，在扩大内需一揽子政策措施特别是积极财政政策和适度宽松货币政策的作用下，中国经济经受住了国际金融危机的严峻考验，率先实现经济形势总体回升向好，经济增速逐季加快，市场信心明显增强，国内需求较快增长，国外需求有所恢复，企业利润逐步改善，居民收入稳定增长，就业形势好于预期。2010年，随着世界经济继续复苏和国内需求潜力的进一步释放，中国经济发展的总体环境将好于2009年。但同时经济向好回升过程中仍可能存在诸多矛盾和困难，从国际看，金融危机的影响仍在持续；从国内看，内需回升的基础还不巩固、不平衡，通胀压力也可能逐渐上升。在宏观经济政策的把握上，需要妥善处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期的关系，毫不动摇地加快经济发展方式转变。

### 2009年中国经济运行概况

#### 经济增长逐季加快，市场信心明显增强

据国家统计局初步核算，全年国内生产总值（GDP）达到335 353亿元，按可比价格计算，比上年增长8.7%，增速比上年回落0.9个百分点。其中，最终消费、资本形成、货物和服务净出口分别拉动GDP增长4.6、8.0和-3.9个百分点，对GDP增长的贡献率分别为52.5%、92.3%和-44.8%。分季度看，各季度增速分别为6.2%、7.9%、9.1%和10.7%（见

图1），增速逐季加快。分产业看，第一产业增加值35 477亿元，增长4.2%，增速比上年回落1.3个百分点；第二产业增加值156 958亿元，增长9.5%，增速比上年提高0.2个百分点；第三产业增加值142 918亿元，增长8.9%，增速比上年回落0.6个百分点。从各产业增加值占国内生产总值的比重看，第一产业为10.6%，比上年下降0.2个百分点；第二产业为46.8%，比上年下降0.6个百分点；第三产业为42.6%，比上年提高0.8个百分点。

随着经济增长逐渐恢复，市场信心明显增强。中国人民银行5 000户企业家问卷调查显示，至2009年四季度，企业家信心指数已较2008年四季度累计提升19.8个百分点，达到了2007年三季度以来的最高水平，企业景气指数自2009年一季度见底后，也已连续3个季度上升，市场对宏观经济复苏的信心显著增强。

#### 工业生产逐季回升，企业利润不断改善

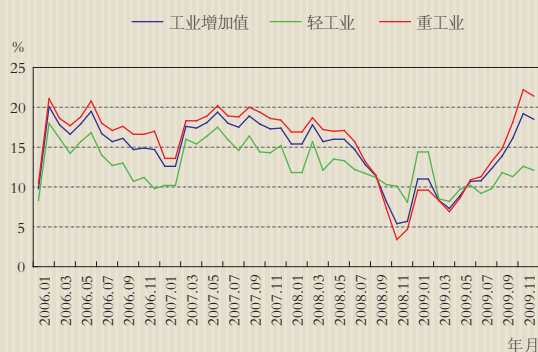
全年规模以上工业增加值比上年增长11.0%，增速比上年回落1.9个百分点，各季增速分别为5.1%、9.1%、12.4%和18.0%，增速逐季回升。从轻、重工业走势看，重工业增长快于轻工业，反映了投资快速增长的拉动作用。但自下半年以来，轻工业增长回升逐渐加快，表明经济内生动力逐渐增强

图1：2000~2009年GDP累计同比和当季同比增速



(见图2)。规模以上工业企业利润同比增速在连续下降10个月 after, 于11月末实现正增长。1~11月份, 全国规模以上工业企业实现利润25 891亿元, 同比增长7.8%, 比上年同期加快2.9个百分点, 比1~2月、1~5月和1~8月分别提高45.0、30.6和18.4个百分点。

图2: 2006~2009年工业生产增速

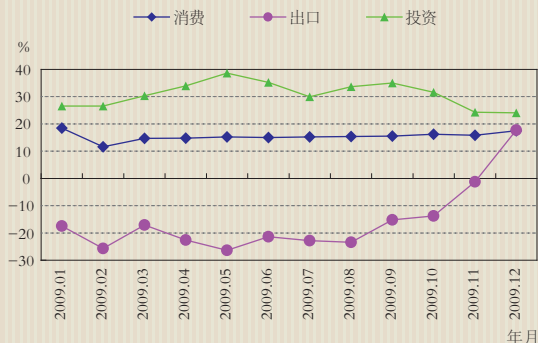


数据来源: 国家统计局。

### 国内需求增长较快, 国外需求有所改善

全年全社会固定资产投资224 846亿元, 比上年增长30.1%, 增速比上年加快4.6个百分点; 扣除价格因素, 实际增长33.3%, 实际增速比上年大幅上升

图3: 2009年三大需求月度名义增速



数据来源: 国家统计局。

18.1个百分点。其中, 城镇固定资产投资194 139亿元, 增长30.5%, 增速比上年加快4.4个百分点; 扣除价格因素, 实际增长33.8%, 实际增速比上年加快18个百分点。全年社会消费品零售总额125 343亿元, 比上年增长15.5%, 增速比上年回落6.1个百分点; 扣除价格因素, 实际增长16.9%, 实际增速比上年同期加快2.1个百分点。

全年出口12 017亿美元, 下降16.0%; 进口10 056亿美元, 下降11.2%。实现贸易顺差1 961亿美元, 比上年减少1 020亿美元。从月度走势看, 随着世界经济开始复苏, 我国出口情况自8月以来逐渐好转, 到11月和12月进、出口相继实现正增长, 结束了2008年11月以来的负增长态势(见图3)。

### 居民收入稳定增长, 就业形势好于预期

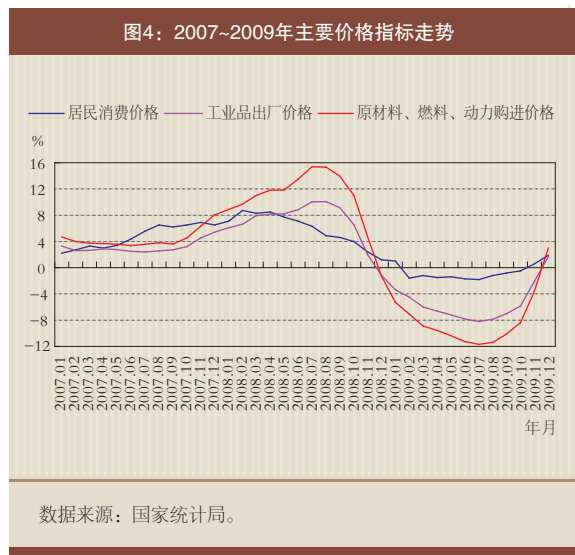
2009年, 城镇居民人均可支配收入17 175元, 比上年增长8.8%, 扣除价格因素, 实际增长9.8%, 实际增速比上年提高1.4个百分点。农村居民人均纯收入5 153元, 比上年增长8.2%, 扣除价格因素, 实际增长8.5%, 实际增速比上年提高0.6个百分点。下半年以来, 随着国内经济快速回升和世界经济反弹复苏, 企业订单逐步回升带动劳动力市场复苏, 到12月, 制造业采购经理指数(PMI)从业人员指数为52.2%, 自6月份以来持续处于50%以上的景气区间。国家统计局数据显示, 2009年城镇就业人员比上年净增910万人, 年末农村外出务工人员1.49亿人, 比一季度末增加170万人。

### 物价走势前低后高, 上行压力有所增大

居民消费价格(CPI)走势前低后高。受国际金融危机背景下需求放缓以及2008年基数较高的影响, 2009年2月CPI同比下降1.6%, 为2003年以来首次同比下降。此后, 随着经济企稳复苏和负翘尾因素的逐渐减弱, CPI开始回升, 到11月CPI同比转为0.6%, 结束了连续9个月的同比下降。从全年看, CPI同比下降0.7%, 比上年回落6.6个百分点, 各季度同比涨幅分别为-0.6%、-1.5%、-1.3%和0.7%。

工业品出厂价格(PPI)前期跌势明显, 后期

回升较快。上半年，PPI延续了2008年9月以来的下跌趋势，跌幅逐月加深，2009年7月PPI同比下降9.2%，创单月最大历史跌幅。此后，随着国际大宗商品价格不断上涨和国内经济逐渐企稳复苏，生产资料价格和PPI开始回升，到12月份，PPI同比上涨1.7%，结束了连续12个月的同比下降。从全年看，PPI同比下降5.4%，比上年大幅回落12.3个百分点，各季度同比分别下降4.6%、7.2%、7.7%和2.1%。原材料、燃料、动力购进价格同比下降7.9%，比上年回落18.4个百分点，各季度同比分别下降7.1%、10.4%、11.1%和3.0%。从中国人民银行监测的企业商品价格（CGPI）看，全年同比下降5.0%，比上年回落11.9个百分点，各季度分别同比下降5.6%、7.6%、7.0%和0.0%（见图4）。



## 2010年中国经济展望

### 中国经济将继续保持平稳较快发展

2010年中国经济发展的总体环境将好于2009年。从国际看，国际金融危机最严重的阶段已经过去，尽管世界经济的全面、持续复苏还存在一些不确定因素，但总体看世界经济复苏的大趋势不会发生改变，国际货币基金组织预测2010年全球经济将

增长4.2%，比2009年全球经济萎缩0.8%的状况明显改观。从消费看，我国城市消费正逐步进入更新换代期，城镇化和消费结构升级对经济增长的拉动作用有望进一步增强；随着收入水平提高，农村消费也逐步迈上新台阶。此外，近年来国家较大幅度提高了社会保障水平，加快推进医疗卫生体制改革，增加农业补贴，这些都有利于提升居民收入和消费倾向。从投资看，随着经济复苏态势和信心的进一步增强，企业自主投资意愿逐步提高。从更长时期看，我国产业转移、结构调整和基础设施领域的投资空间仍然较大，在结构优化基础上增加投资仍是促进我国经济又好又快发展的一个重要方面。

### 进一步加大推动经济发展方式转变的力度

这次国际金融危机对中国经济的冲击，表面上看是对发展速度的冲击，但实际上是对发展方式的冲击。应在着力扩大内需的同时，加快推进经济结构和产业结构调整，推动自主创新和节能减排，大力推进以改善民生为重点的社会建设，加快发展文化产业，切实转变外贸发展方式，支持企业走出去发展。同时加快推进财税金融以及资源要素价格体制改革，为加快转变经济发展方式和结构调整提供强大的动力支持。

### 重视保持价格总水平的基本稳定

一方面，当前外需总体还处于恢复过程，国内粮食连续多年丰收，大多数终端消费品行业劳动生产率提升较快，供给充足，部分行业产能过剩，保持价格总水平基本稳定仍具备一些有利条件。另一方面，在全球流动性仍然宽松以及前期国内货币信贷较快增长的背景下，随着经济继续回升和市场信心的逐步增强，价格上涨的潜在风险将逐渐增大，需要根据形势变化增强宏观经济政策的灵活性和针对性，同时加大农产品供给保障力度，遏制部分城市房价过快上涨，采取多种措施管理好通货膨胀预期，防止价格总水平过快上涨。