

## A 当前形势分析

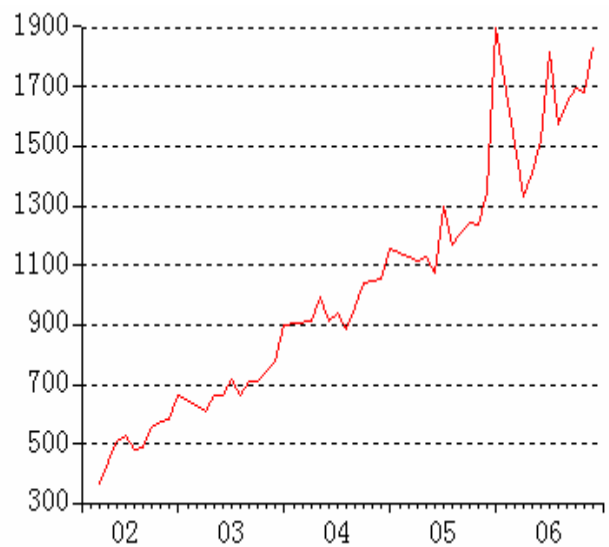
### 2006年：内部经济大体平衡 贸易顺差不断扩大

2006年，我国经济总体状况保持稳定，国内生产总值同比增长10.7%，增幅比上年回落0.2个百分点。各类物价总水平小幅上涨，固定资产投资增速先升后降，货币供应量M1增速明显上升，贸易顺差不断扩大。

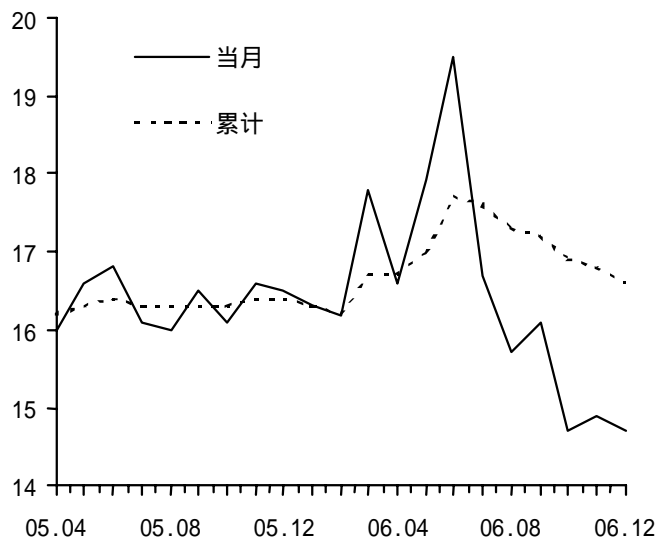
**工业产出增长率呈回落走势** 2006年，规模以上工业企业增加值增长16.6%，增幅基本与上年持平，其中四季度增长14.8%，增幅分别比二季度和三季度回落3.3和1.4个百分点，呈逐季走低之势，已位于近几年的最低水平。11月份，按可比价计算的工业销售收入同比增长21.4%，增速与三季度持平，比二季度回落3.4个百分点。工业产业增速回落已在工业就业人数中反映出来，1-11月份工业从业人员平均人数同比增长5.6%，增幅比一季度回落1个百分点。产成品库存也有明显反映，11月末同比增长18.1%，增速比6月末提高2.1个百分点。产成品库存增速在产出增速回落的情况下上升，表明需求状况不是很理想。

**工业企业效益好于上年** 1-11月份，工业企业实现利润总额16532亿元，同比增长30.7%，增幅同比提高10.6个百分点，效益状况明显好于上年。2006年，原材料价格涨幅高于工业品出厂价格的涨幅较多，并且工业产出增长率在下半年回落较快，但这两个不利因素没有妨碍效益的提高。

**投资增速呈先升后降走势** 2006年，全社会固定资产投资增长24%，增幅比上年低1.7个百分点，其中城镇规模以上固定资产投资同比增长24.5%，增幅比上年低2.7个百分点。全年投资增速呈明显的先升后降走势，6月份以前的增速不断走高，上半年同比增长29.8%；



各月工业企业利润总额的变动情况



工业增加值增长率的变化趋势

6 月份后增速不断走低，特别是 12 月份，累计增长率 1 个月就回落 2.1 个百分点。

**进出口总额保持较快增长**

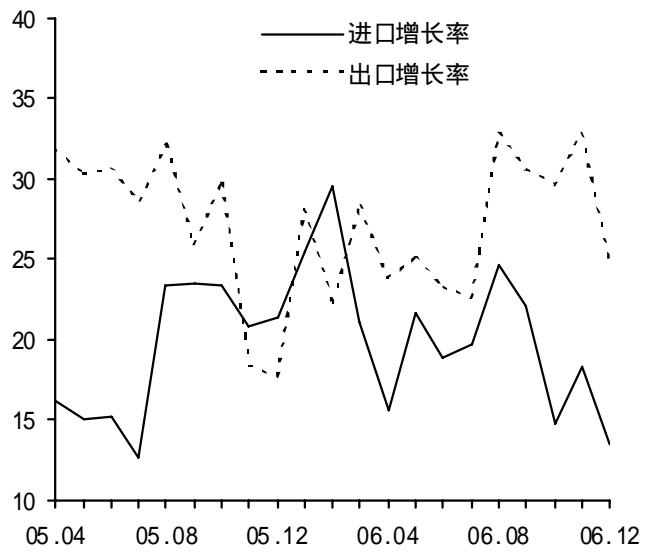
2006 年，我国商品出口总额增长 27.2%，增幅仅比上年低 1.2 个百分点，是连续第 5 个高增长的年份。全年各月的增速波动较大，二季度曾出现回落势头，但三季度和四季度再次上升。尽管出口增速在多年的高增长后已面临回调压力，但只要人民币汇率保持稳定或升幅不大，那么增速就不会大幅回落。2006 年的出口高增长呈现出和以前完全不同的新特征，一般贸易出口增势强劲，全年增长 32.1%，比加工贸易出口高 9.5 个百分点，各季增速不断上升，四季度增长 39.5%，比一季度提高 15.1 个百分点。对于同样数量的出口，一般贸易出口对经济增长的拉动作用要比加工贸易更大一些，因此出口对 2006 年的带动作用超过了 2005 年。

2006 年，我国商品进口总额增长 20%，增幅比上年提高 2.4 个百分点，但仍比出口增长速度低 7.2%。纵观各月商品进口总额的走势，可以明显地感觉到其增速变动在很大程度上是受出口增速的影响，但总体走势要比出口弱一些，四季度增长速度是全年各季最低的，已降至 15.5%。其未来增长速度将会进一步走低。

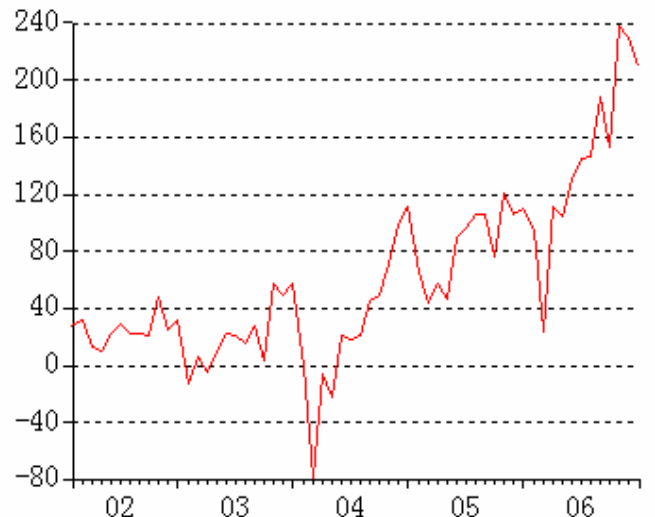
受出口增速明显高于进口的影响，净出口呈不断增大的走势。全年净出口 1775 亿美元，比上年扩大 756 亿美元。考虑到出口增速的走势强于进口，因此净出口将延续扩大的趋势。分贸易方式看，一般贸易顺差 831 亿美元；加工贸易顺差 1889 亿美元；其他方式逆差 945 亿美元，其中保税区仓储转口货物和保税仓库进出境货物分别逆差 410 和 189 亿美元。

**货币供应量 M1 增速上升明显**

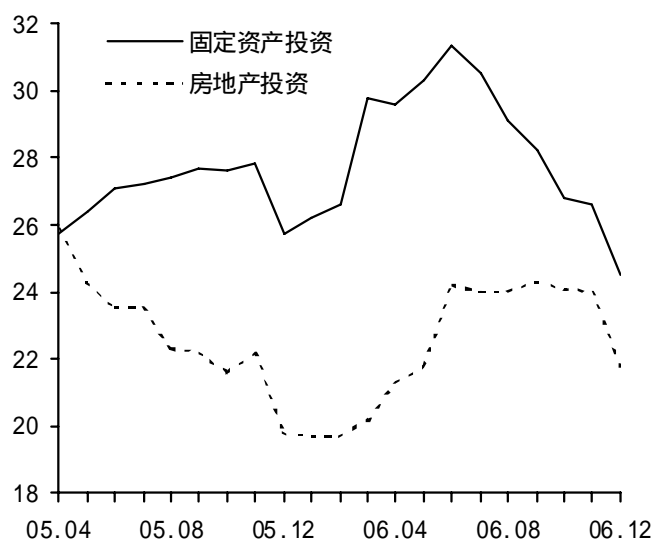
2006 年，货币供应量 M1 的增长速度进一步加快，年末余额同比增长 17.5%，增幅比上年上升 5.7 个百分点，上升幅度较大，与 2004 年的最高增长



进出口增长率的变动趋势



当月进出口差额的变动图



固定资产投资增长率的变动趋势

率已逐渐接近,差距仅剩 2.8 个百分点。尽管 M1 增速上升有一些特殊原因的影响,但不管如何,增幅的进一步上升将面临过快的风险,因此扼止 M1 增速的上升势头是必要的。货币供应量 M2 同比增长 16.9%,增幅与上年末接近,已呈回落走势。现金流通量 M0 同比增长 12.7%,增幅呈明显上升的走势。

2006 年末,金融机构中的企业存款余额同比增长 17.8%,增幅比上年上升 4.2 个百分点。值得注意的是,企业存款增速上升主要是临近年末的两个月,这两个月新增企业存款 6218 亿元,同比多增 2642 亿元。若企业存款加速增长势头得以延续,那么将对 2007 年经济运行产生重大影响。

2006 年末,金融机构贷款余额同比增长 15.1%,增幅同比上升 2.1 个百分点,离 2003 年的最高增速仍有很大差距。全年各月增幅呈先升后降走势。

**居民消费价格温和上涨** 2006 年,居民消费价格温和上涨,全年平均上涨 1.5%。各月走势比较平稳,大多数月份的涨幅在 1.5%左右,仅有 12 月份的涨幅有所上升,达到 2.8%。原油价格在上半年的迅速上涨和在下半年的不断走低,对原材料价格和工业品出厂价格产生了较大的影响,但对居民消费价格的影响不大。

**企业景气指数明显上升** 2006 年,反映我国各类企业生产运行总体状况的企业景气指数呈不断走高的态势,四季度为 139.4,分别比三季度和上年同期提高 2.7 和 7.7 点。景气指数的上升与投资增长速度的回落形成了鲜明的反差。工业企业景气指数则是在工业产出增长率明显回落的情况下进一步走高,四季度为 140.2,同比上升 9.2 个点。分行业看,景气度最高的是信息传输、计算机服务和软件业,为 157;最低的是交通运输、仓储和邮政业,为 125.3,也是唯一景气度同比略有下降的行业。

