

2008 年 4 季度变量分析总报告

一、宏观经济总体态势

受国际金融危机的严重冲击，2008 年中国经济遭受“滑铁卢”：年度经济增速比 2007 年的 13% 大幅回落了 4 个百分点；季度经济增速四季度比一季度也回落了近 4 个百分点，从一季度的 10.6%、第二季度的 10.1% 回落到第三季度的 9%、四季度的 6.8%。其中，第一产业增长 5.5%，加快 1.8 个百分点；第二产业增长 9.3%，回落 5.4 个百分点；第三产业增长 9.5%，回落 4.3 个百分点。此外，工业生产方面，2008 年规模以上工业增加值同比增长 12.9%，比上年回落 5.6 个百分点。

二、当前宏观经济中的突出变化

1、CPI 增长重返低位

上半年、1-3 季度 CPI 分别增长 7.9% 和 7.0%，四季度则大幅回落到 2.6%，其中 12 月份仅增长 1.5%。四季度物价增长加速回落的主要原因有三个原因：一是四季度经济增长猛烈回落（由 1-3 季度的 9.9% 回落到四季度仅增长 6.8%），使物价平稳增长缺乏需求方面的支撑。二是粮食及食品供给的明显增加，使食品价格增幅显著回落，而食品价格增长水平是决定此轮物价长水平的核心因素，因此，这明显拉低了 CPI 增幅，上半年食品价格同比增长 20.4%，三、四季度则分别回落到 11.5% 和 5.9%，回到了此轮物价上升期的起点。三是对未来全球经济将出现较长时间的不景气及对中国经济形势将继续恶化的担心，使全球商品期货价格低迷，从而传导到商品现货市场，导致 PPI 调整更为强烈，进一步加大了 CPI 调整的压力。

由于外需增长在未来一二年将难有改观、国内需求的调整才刚开始，从而导致总需求增长将继续收缩，并使生产过剩的压力加大，因此，未来一年物价增幅将会继续回落，甚至出现一定程度和一段时间的负增长（即通货紧缩），2009 年全年也难保不出现通货紧缩。不过，

我们认为，温和的通货紧缩是经济处于中期性调整的一种必然现象，不能反应过度，相反有利于供给与需求结构的调整。物价增长的止跌取决于库存的消化和生产过剩的压力减轻，强烈的经济刺激政策有些是加快解决这一过程(消化库存)，有些则是增加供给，加剧产能过剩矛盾，今后的政策要在更加重视如何促进库存的调整，同时，着眼于长期扩大内需。

2、房地产开发投资增幅明显回落

2008年，房地产开发完成投资30580亿元，增长20.9%，增幅比上年回落9.3个百分点。从投资的用途结构看，住宅投资增长22.6%，增幅比上年回落9.5个百分点；办公楼投资增长7.4%，回落4.3个百分点；商业营业用房投资增长14.9%，回落3个百分点；其他投资增长20.9%，回落17.2个百分点。住宅投资中，经济适用房投资增长19.7%。房地产开发投资呈现全面而较大幅度回落的态势。对房地产投资增幅影响较大的是，全年商品房销售面积6.21亿平方米，下降19.7%，而上年为增长25.1%；商品房空置面积1.64亿平方米，增长21.8%，而上年为下降7.5%；资金来源38146亿元，增长1.8%，回落36.3个百分点。

房屋销售价格开始出现普遍下降。12月份，全国70个大中城市房屋销售价格同比下降0.4%，是较长时间来首次出现同比下降。其中，新建住房销售价格同比下降0.8%，涨幅比11月低1.0个百分点。分类型看，经济适用房销售价格同比上涨0.6%，涨幅与11月份持平；普通商品住房和高档商品住房销售价格同比分别下降0.9%和1.1%。分地区看，新建住宅销售价格同比上涨的有48个城市，涨幅较大的包括：银川9.1%、温州8.1%、金华6.9%、北海6.6%。同比价格下降的城市有21个，比9月份增加15个。其中，深圳下降18.1%、广州下降9.4%、南京下降5.8%、重庆下降5.2%。预计今后一段时间房价总体上还会继续下降。另外，由于新开工房屋面积9.76亿平方米，增长2.3%，增幅比上年回落18.1个百分点，从发展前景看，预计近期房地产投资仍将处于低速增长状态，房地产市场的调整仍将持续。

3、居民储蓄存款意愿增强

2008年居民户人民币存款增加4.63万亿元，与2007年相比，

增量达到 4 倍以上。央行最新调查显示，我国居民的储蓄意愿不断增强。截至年底，认为“更多储蓄”最合算的居民占比连升 5 个季度，从 2007 年 3 季度的 25.4% 升至 2008 年 4 季度的 42.5%。居民家庭拥有最主要金融资产也不断向储蓄存款倾斜。居民家庭最主要金融资产为储蓄存款的比例达 61.7%，分别比上季度和上年同期提高 2.7 和 6.9 个百分点。

与此同时，2008 年的居民贷款热情却在下降。2008 年居民户贷款增加 7010 亿元。而 2007 年居民户贷款增加 1.18 万亿元。对于居民储蓄的大幅增加的原因，首先在于 2008 年我国经济出现下滑，居民消费倾向萎缩，储蓄意愿增强。其次，2008 年资本市场和房市的调整也使股市、楼市的资金回流到银行体系。

4、外商投资企业加工贸易增速回落明显

2008 年外商投资企业加工贸易进出口总值 8906.04 亿美元，同比增长 7.16%，增幅比去年同期下降了 10.64 个百分点；占外商投资企业进出口总值的 63.14%，所占比重比去年同期下降了 3.09 个百分点。其中加工贸易出口 5721.95 亿美元，同比增长 9.73%，占外商投资企业出口总值的 72.37%，所占比重比去年同期下降了 2.6 个百分点；加工贸易进口 3184.09 亿美元，同比增长 2.82%，占外商投资企业进口总值的 51.36%，所占比重比去年同期下降了 4 个百分点。外商投资企业加工贸易中，进料加工进口 2653.19 亿美元，同比增长 2.92%；来料加工进口 530.9 亿美元，同比增长 2.34%。

同期，外商投资企业加工贸易进出口值占全国加工贸易进出口总值的 84.53%，其中加工贸易出口值占全国加工贸易出口总值的 84.75%，加工贸易进口值占全国加工贸易进口总值的 84.15%。

5、外贸发展环境趋紧

随着全球金融危机的深化及其影响向实体经济扩散，向新兴经济体和发展中国家蔓延，2009 年将是我国进入新世纪以来经济发展面临困难最大、挑战最严峻的一年。我外贸发展面临的国内外环境更加严峻，进出口贸易特别是出口增长可能大幅回落。一是发达经济体全面衰退，国际贸易增速急速下降，外需将继续萎缩。二是国内外大量企业破产倒闭，严重侵蚀我出口增长的微观基础。三是全球面临通货

紧缩，世界贸易价格总体下行，严重制约我出口额增长。四是经济衰退必然导致贸易保护主义盛行，使我出口面临的外部环境进一步趋紧。五是在外需持续收缩情况下，我出口鼓励政策可维持出口企业开工和就业，但可能导致其他国家对我实行贸易保护措施。因此，2009年我国出口形势不容乐观，出口增速可能大幅回落，部分行业甚至可能出现负增长，预计2009年全年出口将呈现先降后稳的总体走势。

6、金融危机对就业的影响

首先，对农民工的影响最大。在城镇用人需求有较大下降的同时，农村劳动力回流的情况比较普遍，2009年春节返乡的农民工中，出现了2000万受金融危机影响而失去工作岗位的农民工。这种情况是多年没有遇到的，过去往往是每年将新增转移几百万农村劳动力就业。

其次，影响存在滞后性。金融危机对就业的影响往往要滞后一段时间才能够完全体现出来，我国外贸进出口在2008年四季度开始发生重大变化，按照我们过去研究的经验数据，其对就业市场的影响可能会滞后到今年年中左右才有更大的反映。一般而言，外贸行业多是劳动密集型行业，吸纳的就业量比较大，随着2008年4季度以来出口贸易的大幅下降，对就业的拉动作用也将有较大的下降。

第三，范围可能不断加深。社会分工对提高劳动生产率有巨大的作用，产业链已成为企业生产不可或缺的环节，其中任何链条出现问题，将导致链条上其他企业受到冲击。在近30多年高速发展过程中，我国已经形成了完备的产业链条，并成为世界工厂。因此，外贸出口的减少，也必然对其他非出口型的企业造成冲击，并影响这些领域的就业稳定。这点尤其值得重视。因为我们不仅是产品的加工方，也是原材料的提供方，劳动力、能源和运输的提供方，因而，金融危机对我国就业影响的范围和涉及的行业是很大的，要有充分的认识。

第四，存在对就业挤压效应的危险。我国劳动力市场的供求本来就紧张，如果在局部地区、行业就业形势进一步紧张后，可能会导致整体就业形势更加紧张，这种紧张可能会导致劳动者心理预期发生变化，从而减少消费，进一步影响经济增长和就业岗位的增加。

7、2009 年扩张性财政政策将发挥更大作用

11 月份，国务院决定财政政策转型，实施积极的财政政策，即扩张性财政政策。这是应对国内外宏观经济巨大挑战的必然选择。在明确实行扩张性财政政策之前，中国于 2008 年实现了内外资企业所得税制的统一，将税制改革与减税政策融为一体；中国还实施了多项减税政策。2009 年，增值税转型同样实现了税制改革与减税政策的有机统一。迄今，中国已经对占税收收入比重最大的增值税和企业所得税制度进行了以减税为主要特征的改革。在严峻的财政收入形势面临，进一步减税面临前所未有的压力。但这不妨碍对个人所得税制的进一步改革。个人所得税所提供的税收收入占财政收入的比重较低，为以减税为中心的个人所得税制进一步改革提供了难得的好时机。提高免征额，增加专项扣除，都可能导致部分地区个人所得税收入的大幅度下降，但从全国来看，只要通过进一步完善中央对地方的财政转移支付制度，进一步完善政府间财政关系，个人所得税减税所带来的减收是政府完全可以承受的。

为了保增长，扩大财政支出是必然的选择。财政增加支出将更多地将扩张性财政政策目标的实现与改善民生的要求结合起来。除了加大铁路、高速公路、机场等基础设施建设之外，财政支出将更多地投向医疗卫生、社会保障和就业、住房等与民生关系密切的领域。另外，财政对“三农”的投入也将进一步增加。

考虑到本次积极财政政策所面临的经济环境远远复杂于 1998 年，积极财政政策在具体落实过程中，还应根据形势的变化作相应的调整。

三、未来经济走势展望

关于 2009 年一季度的经济走势，从目前掌握的情况看，总体上仍将处于比较困难的时期，经济增速将继续在低谷徘徊。一方面，在国家采取的一系列增加投资、扩大消费政策措施的持续作用下，国内需求总体上仍将保持比较稳定的增长。消费方面，在增加低收入居民补贴、发放消费券、扶持家电下乡等利好政策刺激下，汽车、家电等的消费增长将有所加快，带动整个消费的较快增长。投资方面，一季度是投资的淡季，特别是企业由于前景不明投资意愿不强，外资投入

明显减少，但国家主导投资将会逐步落实到位，将在一定程度上稳定投资增长。另一方面，由于金融危机仍在继续发展，世界经济继续处于下滑状态，我国出口需求可能进一步萎缩。根据 IMF1 月份的预计，2009 年全球经济约增长 0.5%，比去年 11 月份预测的 2.2% 下调了 1.7 个百分点。其中，美、欧、日三大经济体都将陷入负增长，将分别下降 1.6%、2% 和 2.6%；预计中国增长 6.7%；世界贸易量预计下降 2.8%。1 月份英国共识公司预测今年世界经济将下降 0.2%，其中中国预计增长 7.4%。从 1 月份对外贸易实际结果看，下滑态势更加明显突出。当月出口下降 17.5%，降幅比上月扩大了 14.7 个百分点，连续 3 个月出现下降。由于进口特别是加工贸易进口下滑幅度更大，1 月份达到 40.1%，预计一季度整个出口形势难以出现好转。

当然，由于 1 月份是生产、投资的淡季，加之各项政策措施出台时间尚短，效应有待进一步观察。同时，已有的统计数据也受春节等不可比因素的影响较大，经济各方面实际运行状况如何，有待 2 月份数据出来后联系起来观察判断。

由于我国经济目前仍是一个外向型主导的经济，外需的显著放慢对经济的影响还会逐步加深，继续采取有力措施，加大扩大内需的力度，尽力弥补外需减弱的影响，仍然十分必要，但要注意处理好扩大内需与增加就业、促进短期增长与保持长远发展、增加市场流动性与防止产生新的呆坏帐等的关系，不能单纯为增长而增长。

GDP 与工业生产

一、基本情况

GDP：初步测算，2008 年国内生产总值首次突破 30 万亿元，达到 300670 亿元，同比增长 9%，比上年回落 4 个百分点。其中，第一产业增长 5.5%，加快 1.8 个百分点；第二产业增长 9.3%，回落 5.4 个百分点；第三产业增长 9.5%，回落 4.3 个百分点。

工业生产：2008 年规模以上工业增加值同比增长 12.9%，比上年

回落 5.6 个百分点。重工业回落幅度大于轻工业。其中，重工业增长 13.2%，回落 6.4 个百分点；轻工业增长 12.3%，回落 4 个百分点。

二、增长分析

受国际金融危机的严重冲击，2008 年中国经济遭受“滑铁卢”：年度经济增速比 2007 年的 13% 大幅回落了 4 个百分点；季度经济增速四季度比一季度也回落了近 4 个百分点，从一季度的 10.6%、第二季度的 10.1% 回落到第三季度的 9%、四季度的 6.8%。

经济增速的明显放缓，突出表现为工业生产增速的大幅跌落。1-4 季度规模以上工业增速分别为 16.4%、15.9%、12.9% 和 6.4%，回落态势与 GDP 大体相同，但回落幅度更大。其中，11、12 月仅分别增长 5.4% 和 5.7%，与年初相比，回落幅度超过 10 个百分点。39 个大类行业中，35 个行业增速回落；428 种产品中，330 种增速回落，其中 44 种产品回落幅度超过 30 个百分点。初步测算，全年工业对经济增长的贡献率为 46.1%，同比下降 2.6 个百分点。

影响 2008 年中国经济显著减速的原因，内在方面，主要有以下两个原因：一是经济连续 5、6 年高速增长后自身有调整的要求，即周期性规律作用的结果；二是政策因素，即利率、存款准备金率不断提高、出口退税率不断下调以及新《劳动法》出台等体现适度从紧政策意向的各项措施。但最主要的原因，还是来自于外在环境的急剧变化，即由美国次贷危机逐渐演化为全球性的金融危机和经济危机，如果没有突如其来的外在冲击，2008 年中国经济的减速应该是逐步的、温和的和可承受的，而不应该是剧烈地、远出乎人意料的变化。

从三大需求对经济的影响程度看，固定资产投资总体保持较快增长。全年全社会投资增长 25.5%，比 2007 年还加快 0.7 个百分点。扣除投资品价格上涨因素的影响，实际增长 15.2%，比 2007 年回落 4.9 个百分点。消费方面，除汽车、家用电器、家具、建筑装潢材料等部分商品增长有所放慢外，社会消费品零售额总体保持刚性增长，全年增长 21.6%，比 2007 年加快 4.8 个百分点。扣除消费品价格上涨因素，实际增长 14.8%，比 2007 年加快 2.3 个百分点。与国内需求总体稳定较快增长不同，出口需求明显减速。全年出口增长 17.2%，比 2007 年回落 8.5 个百分点。分季看，前三季度分别增长 21.4%、

22.4%和 22.9%，四季度急剧回落到仅增长 4.3%，其中，11、12 月份分别下降 2.2%和 2.8%。出口的变动态势与工业生产、GDP 的变动态势基本吻合。初步测算，全年货物和服务净出口对经济增长的贡献率仅为 9.1%，比 2007 年下降 10.7 个百分点。货物和服务净出口占 GDP 的比重为 7.9%，比 2007 年下降 1 个百分点。值得指出的是，我国是一个发展中大国，对外贸易对我国经济的影响范围、影响程度都相当大，出口减少将会直接影响经济增长速度，进口减少对我国经济的影响也不可低估。因此，用净出口（出口额 - 进口额）的变动情况来反映外需对经济的影响程度是不够的。2008 年临近年底的几个月，我国出口出现明显下降，经济波及影响大，但净出口不降反增，就是一个例证。

关于 2009 年一季度的经济走势，从目前掌握的情况看，总体上仍将处于比较困难的时期，经济增速将继续在低谷徘徊。一方面，在国家采取的一系列增加投资、扩大消费政策措施的持续作用下，国内需求总体上仍将保持比较稳定的增长。消费方面，在增加低收入居民补贴、发放消费券、扶持家电下乡等利好政策刺激下，汽车、家电等的消费增长将有所加快，带动整个消费的较快增长。投资方面，一季度是投资的淡季，特别是企业由于前景不明投资意愿不强，外资投入明显减少，但国家主导投资将会逐步落实到位，将在一定程度上稳定投资增长。另一方面，由于金融危机仍在继续发展，世界经济继续处于下滑状态，我国出口需求可能进一步萎缩。根据 IMF1 月份的预计，2009 年全球经济约增长 0.5%，比去年 11 月份预测的 2.2%下调了 1.7 个百分点。其中，美、欧、日三大经济体都将陷入负增长，将分别下降 1.6%、2%和 2.6%；预计中国增长 6.7%；世界贸易量预计下降 2.8%。1 月份英国共识公司预测今年世界经济将下降 0.2%，其中中国预计增长 7.4%。从 1 月份对外贸易实际结果看，下滑态势更加明显突出。当月出口下降 17.5%，降幅比上月扩大了 14.7 个百分点，连续 3 个月出现下降。由于进口特别是加工贸易进口下滑幅度更大，1 月份达到 40.1%，预计一季度整个出口形势难以出现好转。

当然，由于 1 月份是生产、投资的淡季，加之各项政策措施出台时间尚短，效应有待进一步观察。同时，已有的统计数据也受春节等不可比因素的影响较大，经济各方面实际运行状况如何，有待 2 月份数据出来后联系起来观察判断。

由于我国经济目前仍是一个外向型主导的经济，外需的显著放慢对经济的影响还会逐步加深，继续采取有力措施，加大扩大内需的力度，尽力弥补外需减弱的影响，仍然十分必要，但要注意处理好扩大内需与增加就业、促进短期增长与保持长远发展、增加市场流动性与防止产生新的呆坏帐等的关系，不能单纯为增长而增长。

2008 年投资运行分析

2008 年，在国际金融危机影响不断加深的背景下，我国固定资产投资保持平稳较快增长，对国民经济较快发展发挥了重要的拉动作用。在金融危机影响继续深化、发达国家经济陷入衰退的情况下，2009 年我国实现“保增长”的目标，还要继续扩大投资规模，并注重改善投资结构、提高投资效益、激活社会投资，防止低水平重复建设和出现新的产能过剩。

一、投资平稳较快增长

2008 年，固定资产投资延续了自 2003 年以来的较快增长态势。全社会固定资产投资完成 172291 亿元，比上年增长 25.5%，增幅比上年提高 0.7 个百分点（扣除价格因素影响，全社会固定资产投资实际增长 15.2%，增幅比上年回落 4.9 个百分点）。在全社会固定资产投资中，城镇投资 148167 亿元，比上年增长 26.1%。农村投资 24124 亿元，增长 21.5%，增幅比上年提高 2.1 个百分点。分季度看，一季度全社会固定资产投资增长 24.6%，上半年增长 26.3%，前三季度增长 27%，全年增长 25.5%。各月投资增长速度保持在 24%-28%之间，波动幅度不大。从实际增长速度看，四个季度的投资增速持续有所提高。特别是第四季度，在国际金融危机对我国经济的负面影响明显加大的情况下，中央及时出台了一系列扩内需、促增长的政策措施，增加安排中央政府投资 1000 亿元、灾后重建资金 200 亿元，保证了第四季度和全年的投资增幅没有出现大幅波动。全年中央项目投资

16641 亿元，增长 29.6%，增幅比前三季度提高 2.4 个百分点。新开工项目计划总投资 90887 亿元，比上年增长 5.4%，增幅比前三季度提高了 3.7 个百分点。投资资金来源中的国家预算内资金 7379 亿元，增长 35.1%，增幅比前三季度提高 1.4 个百分点。这些都体现了扩大内需的政策效应。总之，2008 年投资的平稳较快增长，与工业、出口和财政收入的急剧收缩形成鲜明对照。

二、投资结构有喜有忧

从三次产业结构看，城镇投资中农业投资增幅最高，工业投资较快增长，服务业投资增速较低。2008 年，城镇投资中第一产业投资 2256 亿元，比上年同期增长 54.5%，增幅比上年提高了 23.4 个百分点。工业投资 63742 亿元，增长 27.9%，增幅高于城镇投资 1.8 个百分点。工业投资中，重工业投资增长速度快于轻工业。其中重工业投资增长 30.1%，轻工业投资增长 19.5%，相差 10.6 个百分点。需要指出的是，六大高耗能行业投资总体增幅较高，这些行业全年完成投资 24871 亿元，同比增长 27.1%，增幅比上年提高 4.2 个百分点。其中，非金属矿物制品业投资 4113 亿元，同比增长 46.6%，增幅比上年回落 4.2 个百分点；有色金属冶炼及压延加工业投资 1854 亿元，增长 43.1%，增幅提高 8.2 个百分点；化学原料及化学制品制造业投资 4787 亿元，增长 35.5%，增幅回落 2.6 个百分点；电力热力的生产和供应业完成投资 9045 亿元，增长 14.4%，增幅提高 5.7 个百分点。在制造业中，废弃资源和废旧材料回收加工业投资增长 58.9%。另一方面，受国际金融危机拖累，出口减慢，出口导向的一些轻工行业投资增幅明显下降，其中纺织业投资仅增长 1.3%，增幅比上年回落 19.6 个百分点；纺织服装、鞋、帽制造业投资增长 19%，回落 17 个百分点。2008 年第三产业投资 80875 亿元，增长 24.1%，低于城镇投资 2 个百分点。其中，道路运输业投资增长 5.9%，水上运输业投资增长 6.7%，航空运输业投资增长 -3.8%，教育投资增长 6%。第三产业中投资增长速度较快的包括：租赁和商务服务业投资增长 50.6%，水利、环境和公共设施管理业投资增长 32.2%，卫生、社会保障和社会福利业投资增长 30.6%，铁路运输业增长 61.2%。

从地区结构看，中部地区投资持续较快增长，西部地区较快增长，

中部地区增速最慢。2008年，东部地区投资71688亿元，比上年同期增长21.3%，增幅比上年提高0.3个百分点；中部地区投资40158亿元，增长33.5%，增幅回落0.5个百分点；西部地区投资32665亿元，增长26.7%，增幅回落1.5个百分点。投资增长较快的地区包括：江西增长46.1%，天津增长44.8%，海南增长41.3%，吉林增长40.3%，宁夏增长39.4%，辽宁增长35%。投资增长较慢的地区包括：北京下降2.1%；上海增长8.1%，浙江增长8.7%，都属于东部地区。

三、内资企业投资仍较强劲

2008年，内资企业投资平稳较快增长，外资企业投资增长乏力。其中，内资投资133232亿元，比去年同期增长27.3%，增幅比上年提高1.5个百分点；港澳台商投资6371亿元，增长16.7%，增幅回落8.3个百分点；外商投资企业投资7722亿元，增长14.6%，增幅回落7个百分点。个体经营投资841亿元，增长31.6%，增幅提高5.3个百分点。外资企业投资增长乏力，与国际金融危机冲击导致投资能力下降有较大关系。

四、房地产开发投资增幅明显回落

2008年，房地产开发完成投资30580亿元，增长20.9%，增幅比上年回落9.3个百分点。从投资的用途结构看，住宅投资增长22.6%，增幅比上年回落9.5个百分点；办公楼投资增长7.4%，回落4.3个百分点；商业营业用房投资增长14.9%，回落3个百分点；其他投资增长20.9%，回落17.2个百分点。住宅投资中，经济适用房投资增长19.7%。房地产开发投资呈现全面而较大幅度回落的态势。对房地产投资增幅影响较大的是，全年商品房销售面积6.21亿平方米，下降19.7%，而上年为增长25.1%；商品房空置面积1.64亿平方米，增长21.8%，而上年为下降7.5%；资金来源38146亿元，增长1.8%，回落36.3个百分点。

房屋销售价格开始出现普遍下降。12月份，全国70个大中城市房屋销售价格同比下降0.4%，是较长时间来首次出现同比下降。其中，新建住房销售价格同比下降0.8%，涨幅比11月低1.0个百分点。

分类型看,经济适用房销售价格同比上涨 0.6%,涨幅与 11 月份持平;普通商品住房和高档商品住房销售价格同比分别下降 0.9%和 1.1%。分地区看,新建住宅销售价格同比上涨的有 48 个城市,涨幅较大的包括:银川 9.1%、温州 8.1%、金华 6.9%、北海 6.6%。同比价格下降的城市有 21 个,比 9 月份增加 15 个。其中,深圳下降 18.1%、广州下降 9.4%、南京下降 5.8%、重庆下降 5.2%。预计今后一段时间房价总体上还会继续下降。另外,由于新开工房屋面积 9.76 亿平方米,增长 2.3%,增幅比上年回落 18.1 个百分点,从发展前景看,预计近期房地产投资仍将处于低速增长状态,房地产市场的调整仍将持续。

五、资金来源和新开工项目相对不足

2008 年,城镇固定资产投资到位资金 156927 亿元,比上年增长 20%,增幅比上年回落 8 个百分点。分季度看,一季度增长 25.2%,上半年增长 24%,前三季度增长 23.4%,全年增长速度进一步回落到 20%。在资金来源中,国家预算内资金增长 35.1%,国内贷款增长 11.4%,而利用外资仅增长 3.1%,其中外商直接投资仅增长 2%。自筹资金增长 31%,总体上仍然较快,但增幅也出现回落。特别是,在房地产开发投资资金来源中,定金及预收款、个人按揭贷款分别下降 12.9%和 29.7%,对整个投资资金来源增幅也有较大影响。2008 年投资资金来源增长速度低于投资增长速度,从趋势上看,资金来源与投资增速的差距逐步扩大。与此同时,新开工项目计划总投资低速增长。全年城镇新开工项目计划总投资 90887 亿元,比上年增长 5.4%,增长速度比上年回落 23.3 个百分点,占施工项目计划总投资的比重为 29%,比上年下降 4 个百分点。东部地区新开工项目计划总投资比上年下降。这些情况都需要高度重视。

2009 年投资运行面临着双重风险:一方面是投资上不去的风险。因为在国际金融危机的阴影下,投资者普遍对前景看淡,信心不足,投资资金来源明显萎缩,许多项目(包括地方投资项目)缺乏资本金,同时在全社会投资中政府投资的比重较低,政府投资对社会投资的带动作用有待增强。如果投资上不去,必然对“保增长”带来不利影响。另一方面是加剧生产能力过剩的风险。目前不少行业的生产能力已经出现过剩,如果投资的方向不准、结构不合理,即使投资规模一时上

去了，也可能造成生产能力过剩矛盾的积累，为以后的结构调整和可持续发展带来不利影响。投资宏观调控要努力防止这两种风险，这样才能真正实现“保增长、扩内需、调结构”的要求。

2008 年国内消费继续保持较快增长

一、基本情况

2008 年，在各类重大事件频发、国民经济运行出现诸多不利因素的情况下，国内消费品市场仍保持了较快增长的态势。全年社会消费品零售总额实现 108488 亿元，比上年增长 21.6%，同比加快 4.8 个百分点，扣除物价因素后实际增长 14.8%，同比加快 2.3 个百分点。主要特点：

1、消费品零售额增速先升后降，第四季度开始回落。第一季度消费品零售额是 25555 亿元，同比增长 20.6%；第二季度 25488 亿元，同比增长 22.2%；第三季度 26843 亿元，同比增长 23.2%；第四季度 30602 亿元，同比增长 20.6%。

2、城市市场继续保持快速增长，农村市场增速明显加快。分城乡看，城市、县及县以下消费品零售额增速分别为 22.1%和 20.7%，城乡增速差距保持较小的状态。

3、东中西部地区增长均超两成，中西部地区增速快于东部地区。东、中、西部地区零售额同比增速均在 21%以上，高于上年 4 个百分点或以上；中、西部地区增幅分别高出东部地区 1.7 和 0.9 个百分点。

4、餐饮消费持续快速增长，所占比重进一步提高。分行业看，住宿和餐饮业零售额快速增长，高出总体增速 3.1 个百分点，增速比上年提高 5.3 个百分点，在社会消费品零售总额中的比重

比 2007 年提高 0.3 个百分点。

5、吃穿用商品零售额结构有所变化：吃类比重下降，用类比重上升。从商品零售类值结构看，吃类商品零售额比重比上年有所下降，穿类商品趋于稳定，用类商品比重有所上升。

二、国内消费快速增长的原因

1、国家多项增收减负、促进消费的政策累积效应显现

近几年，国家一方面加大了教育、医疗卫生、就业等方面的投入；另一方面通过加薪、减税、增加补贴补助、提高社保标准、减轻低收入居民生活负担等措施，进一步增强了城乡居民的实际消费能力。例如：

——各地普遍增加了补贴（包括学生食堂），调高了最低工资标准。

——2008 年 1 月 1 日起，再连续三年提高企业退休人员基本养老金水平。

——2008 年 1 月 1 日起，提高城乡低保对象补助水平，城市提高 15 元/月，农村提高 10 元/月。

——个人所得税起征点自 2008 年 3 月 1 日起由 1600 元提高到 2000 元。

——2007 年发布《国务院关于在全国建立农村最低生活保障制度的通知》，扩大了保障的范围和力度。

——2008 年前 11 个月，国家抚恤、补助各类优抚对象 616 万人，同比增长 31.5%，特别是农村居民最低生活保障人数同比增长 27.6%，城市和农村最低生活保障支出同比分别增长 39.4% 和 1.4 倍。救灾支出增长 3.8 倍。

——前 11 个月国家财政预算支出中，社会保障和就业支出同比增长 33.7%。

——在农村，继续实行多项支农、惠农政策，大规模组织家电下乡，活跃农村市场。商务部测算，将连续四年在全国农村对彩电、冰箱、洗衣机、手机等产品实施家电下乡，可实现销售 4.8 亿台，累计可拉动消费 9200 亿元。

2、城乡居民收入继续增长，居民消费能力提高

2008 年全国城镇居民人均可支配收入 15781 元，比上年同期增长 14.5%，扣除价格因素，实际增长 8.4%；农村居民人均纯收入 4761 元，比上年同期增长 15%，扣除价格因素，实际增长 8%。收入增长增加了消费能力。全年城镇居民人均消费性支出名义增长了 12.5%，扣除价格影响，实际增长 6.5%；农村居民生活消费现金支出增长 13.6%，扣除价格影响，实际增长 6.6%。

3、第四季度以“扩内需，促增长”为目标的新一轮宏观调控政策，有效减缓了消费需求的下滑

为应对国际金融危机，11 月初中央确定了进一步扩内需、促增长的多项措施，连续下调存贷款利率、暂免征利息税、降低住房交易税费、改善民生等及时而有力的政策措施，对进一步拓展国内需求空间，提振消费者信心，减缓国内消费需求的剧烈波动，维持需求稳定增长，产生了重大有益的影响。

4、我国消费需求处于上升时期

根据国际经验，一个国家人均 GDP 超过 2000 美元，消费将进入快速增长期。2007 年我国人均 GDP 达 2456 美元，国内消费市场总体空间进一步扩大。

5、中西部地区加快发展对消费的拉动

我国东部地区已进入产业升级阶段，相对落后的中西部地区具有加快发展的强劲动力，特别是发展环城市经济圈，如河南、湖北、陕西、广西等地，大量农村人口进入城市，扩大了消费规模。此外，由于中西部地区对出口需求的依赖小于东部地区，商品市场受国际金融危机的影响也相对小于东部地区。2008 年中西部地区零售额增长速度快于东部地区，东、中、西部地区零售额增长速度分别为 21.4%、23.1%和 22.3%。

6、大规模抗震救灾、节假日增多和奥运成功举办等因素增加了商品销售

2008 年遭受了两次巨大的自然灾害，大范围、长时间的抗震救灾活动，社会各界的大量捐献，虽然属于非正常消费，但客观上增加了市场商品销售。如湖南因冰雪灾害，1-2 月零售额增长 18.4%，3 月为 21.6%，全年平均增长 22.7%；四川因地震灾害，5 月份零售额同比增长 11.8%，此后连续 5 个月加速增长，10 月份达到全年最高 22.3%；周边的重庆市 5-6 月份增长为全年最高（26.8%、28.8%）。另外，节假日增多后，以购物、餐饮、旅游、娱乐等为主要内容的假日经济促进了消费品市场的活跃。奥运会及相关活动的举办，也进一步提升消费品市场发展。

7、社会集团消费对市场活跃起到助推作用

一方面，各种公务性、商务性以及其他社会活动增加，由此带动的各类消费也日渐增多；另一方面，机关和企事业单位的办公、管理系统的自动化、数字化建设，以及城市市容、社区体育、休闲等改善生活环境设施的建设，拓展了消费品市场需求空间。而且社会集团消费承受物价上涨的能力较强，总体上始终保持着稳定的增长态势。因此，社会集团消费对消费品市场的持续活跃起到助推作用。根据一些重点城市资料测算，社会集团消费占社会消费品零售总额的比重在 17%以上，北京、上海在 40%左右。

8、零售物价上升抬高因素

虽然近几个月零售物价快速回落，但从全年看，仍然高达 5.9%（2007 年为 3.8%）。扣除物价影响，社会消费品零售总额同比实际增长 14.8%，即因物价上涨直接拉动零售额上升了 6.8 个百分点。

三、2009 年消费品市场走势展望

2009 年，消费需求将面临经济增长放缓、就业压力增大、居民收入增速放慢以及其他不确定因素的影响，零售物价上涨对消费品市场的放大作用也会减弱，要保持消费品市场的持续活跃将面临巨大压力。但支撑消费快速增长的主要因素和基本面并没有发生根本性变化，特别是宏观经济政策继续贯彻“扩内需、促增长、调结构”的方

针，政策力度之大是空前的，将对 2009 年消费品市场的走势产生积极影响。因此，预计今年上半年零售额增速将趋于回落，但全年仍将保持百分之十几的较高增长水平，2009 年社会消费品零售总额有望突破 12 万亿元。

2008 年四季度物价形势分析及 2009 年展望

2008 年物价形势出现了戏剧性的变化，由上半年的大涨转为下半年的大幅回落，特别是 PPI 增长呈过山车式的波动，导致企业成本与效益同步剧烈波动。四季度价格与经济的猛烈调整令各方面措手不及，对通货紧缩可能卷土重来的担心在加强。由于外需增长在未来一二年将难有改观、国内需求的调整才刚开始，从而导致总需求增长将继续收缩，并使生产过剩的压力加大，因此，未来一年物价增幅将会继续回落，甚至出现一定程度和一段时间的负增长(即通货紧缩)，2009 年全年也难保不出现通货紧缩。不过，我们认为，温和的通货紧缩是经济处于中期性调整的一种必然现象，不能反应过度，相反有利于供给与需求结构的调整。物价增长的止跌取决于库存的消化和生产过剩的压力减轻，强烈的经济刺激政策有些是加快解决这一过程(消化库存)，有些则是增加供给，加剧产能过剩矛盾，今后的政策要在更加重视如何促进库存的调整，同时，着眼于长期扩大内需。

一、四季度物价增长形势

1、CPI 增长重返低位

上半年、1-3 季度 CPI 分别增长 7.9%和 7.0%，四季度则大幅回落到 2.6%，其中 12 月份仅增长 1.5%。四季度物价增长加速回落的主要原因有三个原因：一是四季度经济增长猛烈回落(由 1-3 季度的 9.9%回落到四季度仅增长 6.8%)，使物价平稳增长缺乏需求方面的支撑。二是粮食及食品供给的明显增加，使食品价格增幅显著回落，而食品价格增长水平是决定此轮物价长水平的核心因素，因此，这明显拉低了 CPI 增幅，上半年食品价格同比增长 20.4%，三、四季度则分别回落

到 11.5%和 5.9%，回到了此轮物价上升期的起点。三是对未来全球经济将出现较长时间的不景气及对中国经济形势将继续恶化的担心，使全球商品期货价格低迷，从而传导到商品现货市场，导致 PPI 调整更为强烈，进一步加大了 CPI 调整的压力。

2、PPI 出现了本轮经济周期以来的首次负增长

受需求增长急剧放慢及前期投资持续过快长导致供给能力不断释放的共同影响，四季度工业品出厂价格指数(PPI)快速增长回落，第三季度为 PPI 同比增长 8.3%，10 月份和 11 月份则分别回落到 6.6%和 2.0%，12 月则出现了 2002 年以来首次负增长。此轮 PPI 的大涨波动有以下几个特点：一是短期内下降幅度过猛。与上一波(2004 年初至 2005 年底)PPI 波动相比，最高增幅相差不多，但下降过于迅速，上一轮是缓慢下降，这次是短期快速大跌，由最高点增长 10.1%回落到 2%仅用于三个月，而上一轮花了一年多时间。短期下降过猛的原因主要是外部经济的严重恶化及我国经济最近几年与国际市场(能源原料市场)联系加深有关，美国金融危机的扩散导致我国出口增长大幅回落，并导致商品期货价格剧烈波动，这是引起 PPI 迅速下滑的主要原因。二是 PPI 增长剧烈波动主要来自于生产资料，生活资料的出厂价格波动较小。生产资料出厂价格指数由 2007 年底的 5-6%，经过 8 个月的快速上升达到 12%的高点，超过了上一波的水平，随后仅三个月便回落到 2%的较低水平，上升波动 6 个点，回落波动 10 个，波动极为剧烈和迅速。相反，生活资料出厂价格波动相对较小，2007 年底生产资料出厂价格增长接近 4%，2008 年最高为 3 月份，仅达到 5.5%，之后则温和回落，11 月份为 2.1%。三是 PPI 的增长波动受国际国内两方面因素影响都十分显著，且产生较明显的叠加效应，从而加剧了波动。如生产资料出厂价格波动过猛一方面与国际市场剧烈波动相关，一方面也与国内房地产泡沫较大带动相关生产资料价格过快上升有关，如生产资料出厂价格中采掘业价格波动最大，其次是原材料，它们的剧烈波动与房地产下游钢材建材的价格剧烈波动一致。

3、房价增长的拐点显现

2008 年下半年多年顽强向上的房价增长均出现了较迅速较猛烈的回落。房价增长的“拐点”已经形成，现在几乎所有的房价都出现

了负增长。房价增长主要有以下几个特点：一是新建住宅价格销售价格增长由长期上升趋势转为明显下降趋势。今年一月份新建住宅销售价格同比增长 12.2%，6 月份调整到 9.2%，9 月份再降至仅 3.9%，11 月接近零增长。二是房价从高点回落的时间早于 CPI 和 PPI，且调整相对缓慢。房价上涨最快的是 2007 年下半年，特别是 2007 年年四季度，之后逐步回落，这主要是因为房价过高抑制了需求增长，说明我国经济去年开始的调整不仅是外部需求的变化，内在的变化同样重要，即房地产需求在 2007 年底便开始了调整，且到 2008 年中期后调整幅度加大。三是二手高档住宅价格调整更为迅猛，反映了这更多的有投机需求推动，泡沫过大，调整压力也更大。高档住宅二手房销售价格 1 月份同比增长 10.9%，6 月份迅猛下降到 1.2%，之后半年均处于同比下降的状况，11 月份下降 9.1%，这肯定是前期购买的人急于出售，以保全投资收益，从而导致这类房价的迅速调整。四是非住宅类房地产价格调整也较为迅速和猛烈。

二、对 2009 年价格增长趋势的展望

价格增长反映了总需求的增长趋势及总需求与总供给的平衡关系。影响 2009 年物价增长的因素主要包括：

1、总需求增长的继续放慢，特别是来自国内消费需求增长的放慢是导致 CPI 和 PPI 增长放慢的主要因素。2009 年投资需求、消费需求与出口需求都将继续放慢，其中放慢最明显的是投资需求，但影响价格(CPI)增长的最主要的需求因素是消费需求，2009 年消费增长将在 2008 年居民收入增长已明显放慢、就业形势日趋严峻及收入预期明显不佳的形势下逐步放慢，这对 CPI 增长构成了明显的压力，而外需增长形势的继续恶化将加剧 CPI 增长的调整。

2、总供给大于总需求的矛盾将加剧，是物价增长继续放慢甚至出现绝对收缩的(通货紧缩)另一个重要因素。前几年在需求膨胀的同时，供给一直保持超常增长水平(表现为投资持续过快)。产能过剩及已经形成的产品库存的消化将是物价止跌回稳的巨大障碍。目前许多工业品产能存在大量过剩问题，这一问题在出口将面临中期性低迷的

形势下会变得更加严重，这是经济回升的主要障碍。而已经形成的大量产品库存对物价增长形成更直接的影响，其中最为主要是住宅存货规模太大，在当前的购买力水平下，前期生产的住宅存在显著的过剩问题，据估计要 2-3 年才能消化完毕，而现行的保房地产的政策不是加快消化库存，相反是延缓住宅存货的调整。房地产需求在价格延缓调整的形势下只会继续萎缩，这不仅导致房地产陷入长期低迷，而且会延缓下游产品(钢材、建材、化工品等)的调整，这会增加就业压力和财政压力等，最后导致国内需求的低迷，自然会延缓经济增长恢复，物价止跌回升也将难上加难，因此，这是今年制订宏观经济政策中特别注意的问题。

3、扩张的货币政策和财政政策将对物价的回落形成一定的抵消作用，但无法改变物价中期回落趋势。经验表明：CPI 增长与狭义货币供应量(M1)的关系较为密切，M2 一般领先于 CPI 5 至 6 个月左右。即 2008 年底 M1 增长处于很低的水平(11 月末 M1 仅增长 6.8%)，12 月有扩张型货币政策作用下出现反弹，由此可估计 2009 年 5 月左右 CPI 增长才会见底，而且这个短期性底部一定是负增长(即通货紧缩)，即我们的判断是上半年物价将会是温和的负增长，下半年会有小幅反弹，但由于库存调整的缓慢及需求的继续下滑，不久会再次下跌。

总的来看，我们估计 2009 年一季度 CPI 可能会有 1.5%左右的下降，二季度负增长会有所收窄，三季度后再回到小幅的正增长，全年 CPI 增长零左右。不过，我们认为，温和的通货紧缩是经济处于中期性调整的一种必然现象，不能反应过度，相反有利于供给与需求结构的调整，保持物价的稳定关键是要加快库存的消化和稳定就业形势。

2008 年第四季度劳动保障情况

一、基本情况

1、全面完成就业再就业工作目标任务，全国城镇登记失业率为同比上升 0.2 个百分点

全年城镇新增就业 1113 万人,为全年目标任务 1000 万人的 111%; 下岗失业人员再就业 500 万人,为全年目标任务 500 万人的 100%; 就业困难人员实现就业 143 万人,为全年目标任务 100 万的 143%。四季度末全国城镇登记失业人数 886 万人,比三季度末增加 56 万人。全国城镇登记失业率为 4.2%,同比上升了 0.2 个百分点。

与此同时,应对国际金融危机对就业的影响,政府及时出台了稳定就业局势政策措施,以及促进高校毕业生就业的八项政策措施等。

开展了地震灾区对口就业援助。截至 2008 年底,灾区 105.6 万人实现本地就业,其中公益性岗位就业 18 万人,有组织劳务输出 25.7 万人,其中向省外输出 15.2 万人。

职业培训超额完成全年 400 万人再就业培训和 40 万人创业培训任务。2008 年全国共有 1337 万人参加职业技能鉴定,有 1132 万人获得职业资格证书,其中新增技师和高级技师 38.1 万人。

2、社会保障制度进一步完善,全年五项社会保险基金总收入增长 27.7%,人均基本养老金比上年提高 110 元

按时足额支付各项社会保险待遇继续得到确保。政府完成 2008 年全国企业退休人员基本养老金调整工作,月人均基本养老金达到 1080 元,比上年提高 110 元。中央财政安排 98.5 亿元,地方安排相应的配套资金,将 139 万未参保的地方政策性关闭破产国有企业退休人员纳入当地城镇职工基本医疗保险。

各项社会保险制度得到进一步完善。政府扩大养老保险做实个人账户试点工作稳步推进,天津等 6 省份提高做实比例,浙江、江苏启动了自费做实个人账户试点工作。事业单位养老保险制度改革方案出台。养老保险省级统筹加快推进,全国有 17 个省份实现了省级统筹。城镇居民基本医疗保险新增 229 个试点城市,制度覆盖了全国 80%以上的地级城市,在校大学生纳入试点范围,有关制度和政策不断完善。

社会保险覆盖范围得到大幅增加。截至 2008 年底,全国参加城镇基本养老、基本医疗、失业、工伤、生育保险人数分别达到 21890 万人、31698 万人、12400 万人、13810 万人和 9181 万人,分别比上一年底增加 1753 万人、9387 万人、755 万人、1637 万人和 1406 万人。全年五项社会保险基金总收入 13808 亿元,比上年增加 2996 亿元,增长 27.7%。

社会保障政策稳定就业的作用得到发挥。为应对国际金融危机带来的严峻挑战，人力资源社会保障部、财政部、国家税务总局联合印发《关于采取积极措施减轻企业负担稳定就业局势有关问题的通知》，要求有条件的统筹地区，在一定阶段内一次性降低医疗、失业、工伤、生育四项社会保险费率以及阶段性缓缴困难企业社会保险费、扩大失业保险基金支出范围。通过减轻企业负担鼓励企业尽量不裁员或少裁员，实现保就业、保增长、保稳定的目标。

3、劳动合同签订率明显提高，最低工资标准继续调整

随着《劳动合同法》和《劳动合同法实施条例》有效实施，劳动合同签订率明显提高，合同短期化现象有所遏制，社会保险参保人数呈上升趋势。政府在全国开展了以扩大集体协商和集体合同制度覆盖面为重点的“彩虹计划”，力争用5年时间在各类企业基本建立集体协商和集体合同制度。政府还集中开展了农民工劳动合同签订“春暖行动”，督促各类企业与农民工依法签订劳动合同。

劳动标准管理工作得到加强。政府开展苏州工业园区技术先进型服务外包企业特殊工时制度试点工作，与有关部门联合发布《工作抽样方法》、《劳动定额术语》等四项国家标准。

最低工资标准继续调整。全国有20个地区推行新的最低工资标准，月最低工资标准（最高档）调整幅度在15%，低收入职工工资水平有新的提高。

维权专项活动深入开展。政府集中组织开展了农民工工资支付情况专项检查、清理整顿人力资源市场秩序和整治非法用工、打击违法犯罪等专项行动，严肃查处东莞“凉山童工”事件、哈尔滨黑窝点非法拘禁使用智障人员劳动等重大案件。

4、全面推进统筹城乡就业工作，农民工工伤和医疗保险扩面工作取得新的进展

各地继续加大最低工资标准的调整力度，着力解决农民工工资水平偏低的问题。以农民工签订劳动合同为重点的“春暖行动”进展顺利，劳动合同签订率逐步提高。农民工就业服务和培训工作继续加强，人力资源市场环境进一步得到改善。结合贯彻落实《就业促进法》，全面推进统筹城乡就业工作，各统筹城乡就业试点地区普遍将农民工就业纳入当地政府的考核指标体系同规划、同安排、同落实。农民工

合法权益得到进一步维护。

农民工工伤和医疗保险扩面工作取得新的进展。截至9月末，农民工参加工伤保险人数4824万人，比去年底增加844万人；参加医疗保险人数4062万人，比上年末增加931万人。

二、劳动力市场供求状况

中国劳动力市场信息网监测中心在全国99个城市公共职业介绍服务机构搜集的劳动力市场职业供求状况信息表明¹：2008年四季度，用人单位通过劳动力市场招聘各类人员约352万人，进入劳动力市场的求职者约417万人，求人倍率约为0.85。分区域，东、中、西部的求人倍率分别为0.89，0.82、0.86；在东部地区，珠江三角洲、闽东南、环渤海地区的求人倍率分别为0.97、0.95和0.9。

2008年四季度，全国99个城市劳动力市场职业供求信息主要表现为以下几方面特征：

1、劳动力的总体供求缺口快速拉大，需求同比下降9.3个百分点

本季度需求人数比去年同期减少了32.5万人，下降了9.3%，本季度求职人数比去年同期增加了14.5万人，增长了4.1%。需求和供给的一减一增，拉大了劳动力市场的供求缺口。

分区域，东部城市劳动力市场中，本季度的需求人数和求职人数下降幅度较大，分别减少了51.3万人和21.6万人，各下降了24.4%和10.4%。中、西部地区城市劳动力市场中需求人数和求职人数略有增长，中部地区城市劳动力市场中需求人数和求职人数分别增加了16.4万人和27.6万人，各增长了22%和34.1%；西部地区城市劳动力市场中需求人数和求职人数分别增加了2.4万人和8.5万人，各增长了3.8%和12.2%。

在东部地区城市劳动力市场中，长江三角洲、闽东南和环渤海地区劳动力的供求下降幅度较大，其需求人数分别比去年同期减少了40.5万人、5.2万人、8.6万人，各下降了31.3%、26.7%和15.2%，

¹数据来源于中国劳动力市场信息网监测中心，2008年第二季度部分城市劳动力市场供求状况分析。

求职人数分别比去年同期减少了 20.2 万人、2.7 万人和 1.3 万人，各下降了 15.1%、20.1%和 2.4%。

2、第三产业的用人需求依然占主体地位，第二产业需求比重下降了 2.4 个百分点

本季度 99 个城市第一、二、三产业需求人数所占比重依次为 3.4%、34.7%和 61.9%。从总量结构看，第三产业的用人需求依然占主体地位。与去年同期相比，第二产业的需求比重下降了 2.4 个百分点，第三产业的需求比重上升了 0.9 个百分点。

从行业需求看，78%的企业用人需求集中在制造业、批发和零售业、住宿和餐饮业、居民服务和其他服务业、租赁和商务服务业、建筑业，以上各行业的用人需求比重分别为 26.2%、16.6%、13.2%、10.3%、6.5%和 5.2%。其中，制造业和建筑业的用人需求分别占第二产业全部用人需求的 75.5%和 15%，二者合计为 90.5%；批发和零售业、住宿和餐饮业、居民服务和其他服务业、租赁和商务服务业的用人需求分别占第三产业全部用人需求的 26.8%、21.3%、16.6%和 10.5%，四项合计为 75.2%。

与去年同期相比，第二产业中的制造业的需求比重下降了 3.8 个百分点，建筑业的需求比重上升了 0.7 个百分点。第三产业各行业中，批发和零售业的用人需求比重上升了 0.4 个百分点，住宿和餐饮业的用人需求比重增长了 1.4 个百分点，居民服务和其他服务业的需求比重上升了 1.2 个百分点；租赁和商务服务业的用人需求比重下降了 1 个百分点。

3、从用人单位看，企业用人需求占主体地位，所占比重达 96.2%，机关、事业单位的用人需求比重仅占 0.8%，其他单位用人需求比重为 3%

在企业用人需求中，内资企业占 75.9%，其中以私营企业、有限责任公司和股份有限公司的用人需求较大，所占比重分别为 26.6%、22.5%和 9.6%，国有、集体企业的用人需求比重仅为 6.8%；港、澳、台商投资企业的用人需求比重为 6.1%；外商投资企业的用人需求比重为 8.1%；个体经营的用人需求比重为 9.9%。

与去年同期相比，内资企业的用人需求比重上升了 2.3 个百分点，外商投资企业的需求比重下降了 1 个百分点，港、澳、台商投资企业的需求比重下降了 1.2 个百分点。

4、从各类职业的需求状况看，生产运输设备操作工、商业和服务业人员是用人需求的主体

生产运输设备操作工、商业和服务业人员是用人需求所占比重分别为 31.1%和 35.2%，二者合计约占全部用人需求的 66.3%。此外，专业技术人员、办事人员和有关人员的用人需求也比较大，所占比重分别为 12.2%和 10.1%。

与去年同期相比，商业和服务业人员的需求比重上升了 0.4 个百分点；生产运输设备操作工的需求比重上升了 1 个百分点。

从供求状况对比来看，各类职业的劳动力供给大于需求，求人倍率均小于 1，其中，商业和服务业人员、生产设备操作工、专业技术人员的求人倍率较高，分别为 0.96、0.89 和 0.86；单位负责人、办事人员和有关人员的求人倍率较低，分别为 0.55 和 0.59。

5、在所有求职人员中，失业人员²所占比重为 51.6%

在所有求职人员中，新成长失业青年占 21.5%（在新成长失业青年中应届高校毕业生占 39.4%），就业转失业人员占 17.3%，其他失业人员占 12.8%；外来务工人员的比重为 34.9%，外来务工人员是由本市农村人员和外埠人员组成，其所占比重分别为 15.2%和 19.7%。

与去年同期相比，失业人员的求职比重下降了 3.2 个百分点，其中，新成长失业青年的求职比重下降了 0.1 个百分点，就业转失业人员的求职比重下降了 4.4 个百分点，其他失业人员的比重上升了 1.3 个百分点；外来务工人员的求职比重上升了 4 个百分点，其中，外埠人员的求职比重增长了 3.9 个百分点。

6、劳动力市场的结构特征明显

——分性别组。男性求职人数多，但女性的求人倍率略高于男性。男性的求职人数多于女性，所占比重分别为 55.1%和 44.9%。从供求

²失业人员=新成长失业青年+就业转失业人员+其他失业人员。

状况对比看，男性的求人倍率为 0.82，女性的求人倍率为 0.88。

——分年龄组。16—24 岁、25—34 岁、35-44 岁、45 岁以上各年龄组的求人倍率分别为 0.81、0.92、0.81 和 0.79。

——分文化程度组。初中及以下文化程度、高中、大专、大学、硕士以上各文化程度的求人倍率分别为 0.89、0.86、0.78、0.75 和 0.77。

——分技术等级。各技术等级的求人倍率均大于 1，劳动力需求大于供给。其中高级技师、技师和高级工程师的求人倍率较大，分别为 1.94、1.81、1.57。用人单位对技术等级有明确要求的占总用人需求的 53.3%，主要集中在初级技能人员、中级技能人员和技术员、工程师，其所占比重合计为 45.7%。

三、金融危机对就业的影响分析

2008 年下半年以来，随着美国金融危机愈演愈烈并波及欧洲，导致欧美日等国居民购买力下降，实体经济下滑，失业增加，从而对我国外贸出口产生较大影响，并影响了我国经济运行，投资、工业生产均出现了回落，国内生产总值同比增长 9%，增速比上年同期回落了 2.3 个百分点。这对就业造成了很大影响，表现为：企业现有的岗位流失、企业的用工需求出现下滑和城镇新增就业人数增速下降。在劳动力市场上，2008 年第四季度，劳动力市场中的用人需求同比下降了 9.3 个百分点，用人单位通过劳动力市场招聘数量与进入劳动力市场的求职者的比例下降到为 0.85，是近 10 年的低点。城镇登记失业率也同比增加了 0.2 个百分点。

2009 年就业工作面临的困难和难度将进一步加大，就业形势将十分严峻。2009 年经济增长速度将继续回落，尤其是出口贸易还将下降，对就业的拉动作用也将有所减弱，一般讲，外贸出口每波动一个百分点，将影响 18—20 万人的就业。尽管国务院发布了 4 万亿元的经济投资计划，并实行了积极的财政政策和宽松的货币政策，但政府的目标是使 2009 年的经济增长保 8%，低于 2008 年，这必然会影响就业岗位的增加。

这次金融危机对就业的影响有以下几个特点：

首先，对农民工的影响最大。在城镇用人需求有较大下降的同时，

农村劳动力回流的情况比较普遍，2009 年春节返乡的农民工中，出现了 2000 万受金融危机影响而失去工作岗位的农民工。这种情况是多年没有遇到的，过去往往是每年将新增转移几百万农村劳动力就业。

其次，影响存在滞后性。金融危机对就业的影响往往要滞后一段时间才能够完全体现出来，我国外贸进出口在 2008 年四季度开始发生重大变化，按照我们过去研究的经验数据，其对就业市场的影响可能会滞后到今年年中左右才有更大的反映。一般而言，外贸行业多是劳动密集型行业，吸纳的就业量比较大，随着 2008 年 4 季度以来出口贸易的大幅下降，对就业的拉动作用也将有较大的下降。

第三，范围可能不断加深。社会分工对提高劳动生产率有巨大的作用，产业链已成为企业生产不可或缺的环节，其中任何链条出现问题，将导致链条上其他企业受到冲击。在近 30 多年高速发展过程中，我国已经形成了完备的产业链条，并成为世界工厂。因此，外贸出口的减少，也必然对其他非出口型的企业造成冲击，并影响这些领域的就业稳定。这点尤其值得重视。因为我们不仅是产品的加工方，也是原材料的提供方，劳动力、能源和运输的提供方，因而，金融危机对我国就业影响的范围和涉及的行业是很大的，要有充分的认识。

第四，存在对就业挤压效应的危险。我国劳动力市场的供求本来就紧张，如果在局部地区、行业就业形势进一步紧张后，可能会导致整体就业形势更加紧张，这种紧张可能会导致劳动者心理预期发生变化，从而减少消费，进一步影响经济增长和就业岗位的增加。

2008 年居民金融资产结构分析

2008 年，我国居民储蓄率为 26.4%，比去年底上升 1.9 个百分点。受股市和房地产行情低迷的影响，居民储蓄结构发生显著变化，居民储蓄存款比率出现上升态势，储蓄存款占金融总资产的比重由 2008 年初的 69.1% 上升为 73.7%；而居民股票市值在金融资产中比重显著下降，由 2008 年初的 14.2% 降至 9.1%。

一、全年股市行情低靡

2008年,上证指数从1月2日5265点开盘到12月31日1820点收盘,246个交易日中累计下跌了3445点,跌幅达65.39%,创下A股18年历史之最。期间于1月14日创下今年最高点位5522.78点,于10月28日创下1664.93点的年内最低点位。股指持续下跌,成交量不断萎缩,市场信心受挫。

2008年度,居民所持股票的价值持续缩水,截至12月末,沪深股市市值为12.2万亿元,其中居民所持股票市值为5.7万亿元,比年初减少51.4%,股票在居民金融资产总额中的比重由年初的14.2%下降为9.1%。

二、居民储蓄存款意愿增强

2008年居民户人民币存款增加4.63万亿元,与2007年相比,增量达到4倍以上。央行最新调查显示,我国居民的储蓄意愿不断增强。截至年底,认为“更多储蓄”最合算的居民占比连升5个季度,从2007年3季度的25.4%升至2008年4季度的42.5%。居民家庭拥有最主要金融资产也不断向储蓄存款倾斜。居民家庭最主要金融资产为储蓄存款的比例达61.7%,分别比上季度和上年同期提高2.7和6.9个百分点。

与此同时,2008年的居民贷款热情却在下降。2008年居民户贷款增加7010亿元。而2007年居民户贷款增加1.18万亿元。对于居民储蓄的大幅增加的原因,首先在于2008年我国经济出现下滑,居民消费倾向萎缩,储蓄意愿增强。其次,2008年资本市场和房市的调整也使股市、楼市的资金回流到银行体系。

三、居民国债资产继续增加

2008年,财政部发行国债总计7081亿元,比去年同期增长14.6%。其中,记账式国债6413亿元,凭证式国债为670亿元。受此影响,

我国居民所持凭证式国债规模有所增加，在金融资产组合中的占比，由年初 5% 上升为 5.6%。

四、居民储蓄结构明显变化

2008 年，我国平均居民储蓄率为 26.4%，比年初上升 1.9 个百分点。受资本市场和房地产行情波动的影响，居民储蓄结构发生显著变化，居民储蓄存款比率转为上升态势，储蓄存款占金融总资产的比重由 2008 年初的 69.1% 上升为 73.7%；而居民股票市值在金融资产中比重显著下降，由 2007 年末的 14.2% 降至 9.1%。

五、关于中国的高储蓄

首先，中国储蓄率确实高于发达国家，但其中差异并没有基尼系数显示得这样大，尤其是居民储蓄上。中国人确实是节俭，但这是因为大部分中国人没有钱，而不是不愿意花钱。其次，随着各种金融产品的丰富，通过债券市场和股票市场的直接融资逐渐成为和依赖银行的间接融资同样重要的融资途径，狭义储蓄率（居民储蓄存款）的降低首先会表现为储蓄在不同金融资产间的配置，而不是直接增加居民的消费。第三，中国能否向消费型国家取决于的并非是如何降低储蓄率，而是如何增加居民收入，特别是低收入人群的收入。

2008 年货币运行情况分析

2008 年，央行采取一系列灵活、有效的政策措施并适时把握、调整货币政策的方向、重点和力度，不断增强调控的预见性、针对性和实效性。总体看全年货币信贷合理增长，金融体系平稳运行，人民币币值基本稳定，促进了国民经济平稳较快发展。

一、各层次货币增速放缓

2008年12月末,狭义货币供应量(M1)余额为16.62万亿元,同比增长9.06%,增幅比上年末低11.99个百分点,比上月末高2.26个百分点;市场货币流通量(M0)余额为3.42万亿元,同比增长12.65%;广义货币供应量(M2)余额为47.52万亿元,同比增长17.82%,增幅比上年末高1.08个百分点,比上月末高3.02个百分点;全年累计净投放现金3844亿元,同比多投放541亿元。

二、贷款增长态势平稳

2008年12月末,金融机构本外币各项贷款余额为32.01万亿元,按可比口径同比增长17.95%。人民币各项贷款余额30.35万亿元,按可比口径同比增长18.76%,增幅比上年末高2.66个百分点。全年人民币贷款按可比口径增加4.91万亿元,同比多增1.28万亿元。分部门情况看:居民户贷款增加7010亿元,其中,短期贷款增加2907亿元,中长期贷款增加4103亿元;非金融性公司及其他部门贷款增加4.21万亿元,其中,短期贷款增加1.33万亿,票据融资增加6461亿元,中长期贷款增加2.11万亿元。12月份人民币贷款增加7718亿元,同比多增7233亿元。

12月末金融机构外汇贷款余额为2438亿美元,同比增长11.89%。全年外汇各项贷款增加259亿美元,同比少增252亿美元,其中,12月份外汇各项贷款减少46亿美元,同比多减55亿美元(去年同期增加9亿美元)。

三、各项存款增长较快

2008年12月末,金融机构本外币各项存款余额为47.84万亿元,同比增长19.30%。人民币各项存款余额46.62万亿元,同比增长19.73%。全年人民币各项存款增加7.69万亿元,同比多增2.3万亿元。其中:居民户存款增加4.63万亿元,非金融性公司存款增加2.87万亿元,财政存款增加269亿元。12月份人民币各项存款增加3834亿元,同比少增30亿元。

12月末金融机构外汇各项存款余额1791亿美元,同比增长12.01%。全年外汇各项存款增加183亿美元,同比多增198亿美元(去

年同期减少 15 亿美元),其中,12 月份外汇各项存款增加 49 亿美元,同比多增 67 亿美元(去年同期减少 17 亿美元)。

四、银行间市场利率下降

12 月份银行间市场人民币交易累计成交 11.76 万亿元,日均成交 5112 亿元,日均成交同比增长 25.0%,同比多成交 1023 亿元。12 月份银行间市场同业拆借月加权平均利率 1.24%,比去年同期低 0.85 个百分点,比上月低 1.06 个百分点;质押式债券回购月加权平均利率 1.22%,比去年同期低 1.57 个百分点,比上月低 1.06 个百分点。

五、外汇储备继续增加

2008 年 12 月末,国家外汇储备余额为 1.95 万亿美元,同比增长 27.34%。全年国家外汇储备增加 4178 亿美元,同比少增 441 亿美元。12 月份外汇储备增加 613 亿美元,同比多增 300 亿美元。12 月末人民币汇率为 1 美元兑 6.8346 元人民币。

六、货币政策走势

2009 年的经济面临下行风险,但通胀压力不大。在这种环境下,我国应主动、快速推动货币政策的转型,在微观主体活力尚未完全丧失之前,采取适度宽松的货币政策,为保持明年经济快速平稳增长创造必要条件。近年来,我国持续使用发行央票,提高法定存款准备金率等方法冻结市场的流动性,降低商业银行货币创造能力,同时还曾持续加息。我国实行“适度放松”的货币政策有相当大的空间。除在公开市场加大国债购买量,减少央票的发行规模等外,央行还可以继续采取降息和降低法定存款准备金率的方法。

2008 年 1-11 月份财政运行情况分析

一、2008年1-11月份财政运行基本情况

1-11月份累计，全国财政收入58068.21亿元（不含债务收入，下同），比去年同期增加9891.09亿元，同比增长20.5%。其中，中央本级收入31915.83亿元；地方本级收入26152.38亿元。

1-11月份累计，全国财政支出45825.34亿元（不含债务还本支出，下同），比去年同期增加8740.57亿元，同比增长23.6%。其中，中央本级支出9733.7亿元；地方本级支出36091.64亿元。全国财政收支相抵，收入大于支出12242.87亿元。

11月末债务余额为53251.85亿元（债务余额全年控制数为55185.85亿元）。

二、2008年1-11月份财政运行主要特点

1-11月份，财政运行与国民经济的发展势头相适应。主要特点是：

1、全国财政收入保持较快速度增长

1-11月份，全国税收收入为52000.75亿元，非税收入为6067.46亿元。国内增值税16736.21亿元，比去年同期增加2574.35亿元，同比增长18.2%（下同）；国内消费税2382.47亿元，增加334.04亿元，增长16.3%；进口货物消费税和增值税7140.72亿元，增加1479.12亿元，增长26.1%；营业税为7033.51亿元，增加1001.79亿元，增长16.6%；企业所得税为11623.57亿元，增加2448.03亿元，增长26.7%；个人所得税为3450.55亿元，增加538.52亿元，增长18.5%；资源税282.34亿元，增加45.14亿元，增长19.0%；城市维护建设税1236.41亿元，增加184.93亿元，增长17.6%；房产税635.40亿元，增加103.77亿元，增长19.5%；证券交易印花税964.87亿元，减少893.88亿元，下降48.1%；关税1696.79亿元，增加377.90元，增长28.7%；契税1177.59亿元，增加123.43亿元，增长11.7%；非税收入增加1164.72亿元，增长23.8%。另外，外贸企业出口退税5248.1亿元，增加507.37亿元，增长10.7%，相应体现为减收。

关税、企业所得税、进口货物增值税和消费税的增速较快。主要税种保持增长，保证了财政收入的较快增长。

2、民生财政支出增长较快

全国财政支出中：一般公共服务支出7607.69亿元，比去年同期增加929.26亿元，同比增长13.9%（下同）；外交支出217.91亿元，增加31.25亿元，增长16.7%；国防支出3569.62亿元，增加746.72亿元，增长26.5%；公共安全支出3318.10亿元，增加553.39亿元，增长20.0%；教育支出6822.41亿元，增加1244.22亿元，增长22.3%；科学技术支出1448.32亿元，增加274.39亿元，增长23.4%；文化体育与传媒支出785.24亿元，增加137.41亿元，增长21.2%；社会保障和就业支出5517.83亿元，增加1389.37亿元，增长33.7%；医疗卫生支出1948.71亿元，增加529.86亿元，增长37.3%；环境保护支出830.80亿元，增加276.58亿元，增长42.9%；城乡社区事务支出3085.52亿元，增加707.83亿元，增长29.8%；农林水事务支出3062.63亿元，增加701.66亿元，增长29.7%；交通运输支出1494.79亿元，减少8.29亿元，降低0.6%；工业商业金融等事务支出3925.94亿元，增加801.85亿元，增长26.8%。

三、对 1-11 月份财政收支运行情况的分析与未来展望

1、财政收入增速前高后低，凸现财政收入风险

1-11月份，财政收入比去年同期增长20.5%，保持了较快的增长速度，但是财政收入增速前高后低，财政收入风险加大。上半年增速较快，财政收入同比累计增长速度达到33.3%。7-11月份财政收入形势急剧变化。7月份财政收入同比增速为16.5%；8月份下降到10.1%；9月份降至3.1%；10月份出现了负增长，为-0.3%；11月份继续出现负增长，为-3.1%。财政收入形势出现多年未遇之严峻挑战。持续多年的财政收入快速增长势头已经得到改变，财政收入风险大为增加。

财政收入形势与宏观经济态势是基本适应的。上半年，由于汇算清缴等因素，财政收入以远高于国民经济增长的速度增长。从7月份开始，财政收入增长速度与宏观经济态势更为吻合。从7月份开始财政收入增速大幅下滑，到10月份和11月份出现负增长，主要是经济增

速放慢所致。与经济活动活跃程度直接相关的第一大税种增值税就是如此。国内增值税的增速从7月份的同比增长21.5%和8月份的23.2%，到9月份的13.2%和10月份的10.2%，再到11月份的-2.3%。作为主要税种之一的企业所得税也在7月份和11月份出现了同比负增长。

进口货物增值税和消费税、关税出现了负增长。11月份进口货物增值税和消费税同比下降了19.5%。关税下降了18.5%。其中有国际大宗商品价格大幅度下降的因素，也有境外需求下降的因素。

证券交易印花税从5月份开始，每个月同比均出现负增长，与股市低迷有着直接的关系。契税从8月份开始，也出现了负增长。10月份，契税虽恢复增长，但仅为0.4%。11月份，契税又出现负增长，为-17.7%，下降幅度较大。契税下降是楼市交易低迷的表现。如考虑到契税缴纳与住房交易之间存在的时间差，滞后效应还可能导致未来契税增长的乏力。

2008年下半年，为了刺激经济，政府出台了一系列减税政策。从8月1日起，提高纺织品服装等部分商品的出口退税率；从9月19日开始，证券交易印花税从双边征收改为单边征收；从10月9日起，暂免征收储蓄存款利息所得税和证券市场个人投资者交易结算资金利息所得税，个人所得税收入相应下降；从11月1日起，对个人首次购买90平米及以下普通住房的，契税税率下调到1%，并对个人销售或购买住房暂免征收印花税和土地增值税。减税政策的实施，在一定程度上加大了财政收入增长的压力。

2009年，二手房交易营业税征收条件的放松、小排量机动车车辆购置税税率的下调等等，会进一步加大财政压力。财政收入形势面临近年来少有的严峻挑战。

2、适应公共财政要求的财政支出格局正在形成

进一步完善公共财政体制，需要财政支出格局作相应的调整。财政支出应更多地用于公共产品和公共服务的提供。关系国计民生的基本公共服务更是财政支出的重点。财政支出应更多地向农村和基层倾斜。1-11月份的财政支出就充分体现了财政支出重点的变化。环境保护支出、社会保障和就业支出、医疗卫生支出等财政支出增速较快。环境保护是贯彻落实科学发展观的要求，是保证经济社会可持续发展的要求。在原先基数较低的情况下，大幅度增加环境保护支出是必然

的选择。养老、就业、医疗也是政府过去欠账较多的领域。未来三年深化医药卫生体制改革，各级政府将为此投入8500亿元。目前，医疗卫生年度财政支出规模约为2000亿元，可以预期，医疗卫生支出将大幅度增长。随着事业单位养老制度的改革，政府投入的资金也会逐步增加。经济增速下降之后，就业压力增大，政府需要更多地承担起就业和再就业的职责，需要进一步健全失业保障保障制度。就业支出仍有增加的必要。

农村基础设施落后，公共服务水平较低，为了促进城乡公共服务的均等化，保证最低水平的公共服务的提供，财政支农支出仍有进一步扩大的趋势。

教育科研支出仍将进一步扩大。近年来，财政的教育和科技支出虽然不断扩大，但与发达国家相比，中国还相对落后。教育支出结构还应作进一步调整，以更好地提高财政支出的效率。基础研究的投入不足，也将进一步要求政府增加相应的科技支出规模。

3、2009年扩张性财政政策将发挥更大作用

11月份，国务院决定财政政策转型，实施积极的财政政策，即扩张性财政政策。这是应对国内外宏观经济巨大挑战的必然选择。在明确实行扩张性财政政策之前，中国于2008年实现了内外资企业所得税制的统一，将税制改革与减税政策融为一体；中国还实施了多项减税政策。2009年，增值税转型同样实现了税制改革与减税政策的有机统一。迄今，中国已经对占税收收入比重最大的增值税和企业所得税制度进行了以减税为主要特征的改革。在严峻的财政收入形势面临，进一步减税面临前所未有的压力。但这不妨碍对个人所得税制的进一步改革。个人所得税所提供的税收收入占财政收入的比重较低，为以减税为中心的个人所得税制进一步改革提供了难得的好时机。提高免征额，增加专项扣除，都可能导致部分地区个人所得税收入的大幅度下降，但从全国来看，只要通过进一步完善中央对地方的财政转移支付制度，进一步完善政府间财政关系，个人所得税减税所带来的减收是政府完全可以承受的。

为了保增长，扩大财政支出是必然的选择。财政增加支出将更多地将扩张性财政政策目标的实现与改善民生的要求结合起来。除了加大铁路、高速公路、机场等基础设施建设之外，财政支出将更多地投

向医疗卫生、社会保障和就业、住房等与民生关系密切的领域。另外，财政对“三农”的投入也将进一步增加。

考虑到本次积极财政政策所面临的经济环境远远复杂于1998年，积极财政政策在具体落实过程中，还应根据形势的变化作相应的调整。

2008 年非国有经济发展报告

一、增长与结构

1、2008 年非国有部门固定资产投资增长较快，但在年末明显回落，形成 2003 年以来的最低点

2008 年全社会固定资产投资中非国有部门投资增长 25.9%，比 2007 年下降 2.6 个百分点，比当年全社会固定资产投资增速快 0.4 个百分点，比国企投资增速快 0.8 个百分点。一至四季度，其投资增速分别是 26.9%、28.5%、29.3%和 25.9%。

按细类比较，2008 年各类型非国有单位固定资产投资增速居于前 4 位的依次是：集体企业 43.5%，比上年上升 9.2 个百分点；其他企业 35.4%；私营企业 32.4%，比上年下降 15 个百分点；个体经济 31.6%，比上年上升 5.3 个百分点。其中，私营企业投资大幅下跌。另外，外商企业和港澳台企业投资增速也明显回落：前者为 14.6%，比上年下降 7 个百分点；后者为 16.7%，比上年下降 8.3 个百分点。

2008 年全社会固定资产投资构成中，非国有部门的比重为 70.6%。其中，个体私营经济为 20%，集体经济为 13.1%，其他经济为 37.6%。

2、2008 年规模以上非国有工业增加值快速回落，形成 2002 年来的最低点

全年规模以上非国有工业企业增加值增长 13%，比上年下跌 6.1 个百分点，比规模以上工业企业增速快 0.1 个百分点，比国企快 3.9 个百分点。10-12 月，其增速逐月下降。

与 2007 年比，各类型非国有企业增速普遍下降：三资企业增长 9.9%，下降 7.6 个百分点；股份制企业增长 15%，下降 5.6 个百分点；股份合作制企业增长 11.4%，下降 6.1 个百分点；集体企业增长 8.1%，下降 3.4 个百分点。而全部规模以上工业企业增长 12.9%，其中国有及国有控股工业企业增长 9.1%，增幅均在下降。

全年规模以上工业企业的增加值构成中，国有及国有控股企业的比重为 33.7%，非国有企业的比重为 66.3%。但是，计入国有控股企业的份额后，非国有企业的比重为 83.1%。其中，股份制企业为 51.9%，三资企业为 27.2%，集体企业为 2.9%，股份合作企业为 1.1%。

3、2008 年非国有部门进、出口增速快速回落，也达到 2002 年来的最低点

全年非国有部门出口增长 17.9%，比去年下降 9.8 个百分点；进口同比增长 13.6%，下降 7.5 个百分点。

分类出口情况：2008 年降幅最大的是以私营企业为主体的“其他企业”，增长 30%，下降 15.1 个百分点；外商投资企业增长 13.7%，下降 9.7 个百分点；集体企业增长 16.6%，下降 2.5 个百分点。

分类进口情况：外商投资企业增长 10.8%，下降 7.6 个百分点；其他企业增长 26%，下降 14.3 个百分点；集体企业增长 24.6%，上升 8.5 个百分点。

4、2008 年短期贷款快速回落

非国有部门(乡镇、三资、个体私营)获得的短期贷款增长 48.3%，比去年下降 13.3 个百分点。其中，三资企业增长 51.4%，下降 8.4 个百分点；乡镇企业增长 61%，下降 13.3 个百分点；个体私营企业增长 20.7%，下降 11.4 个百分点。

全年的短期贷款构成中，非国有部门的占比为 13.3%，与上年持平。其中，乡镇企业为 8.1%，个体私营企业为 3%，三资企业为 2.2%。

二、四季度主要政策取向

2008 年宏观调控突出了灵活应对的特点。四季度为应对金融危机的影响，中央、国务院决定实行积极的财政政策和适度宽松的货币

政策。加强货币、财政、产业和社会政策等的协调配合。其中，针对中小企业（包括非国有企业）的具体政策措施相当突出。

1、 形势和政策走向

12 月的中央经济工作会议指出，目前，国际金融危机不仅本身尚未见底，而且对实体经济的影响正进一步加深，其严重后果还会进一步显现。目前我国经济运行中的困难增加，经济下行压力加大。会议提出的 2009 年经济工作的重点任务中，包括要拓宽民间投资领域和渠道，增强拉动经济增长的社会合力；要支持具有竞争力的劳动密集型产业，有效引导结构调整；要毫不动摇地鼓励、支持、引导非公有制经济发展；要在对外开放中不断提高我国经济的国际竞争力和抗风险能力。

国家发改委负责人指出，当前我国经济下行风险比预想的要严重，经济下滑已经成为当前和今后一个时期的主要矛盾，而且可能会越来越突出。“十一五”后两年（2009 至 2010 年），有效减少国际金融危机对我国经济发展的影响，解决好经济社会发展中的突出矛盾和问题，必须把保持经济平稳较快发展作为首要任务，坚持灵活审慎的宏观经济政策，继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，注重综合运用减税、扩大中央政府投资等多种手段，加大对扩大内需、调整结构、转变发展方式和保障民生的支持力度。下一步将采取五项措施应对：公开、透明、高效地落实好中央投资；抓紧研究明后两年进一步扩大内需的政策措施；尽快出台并组织实施重点产业振兴规划，抓紧制定钢铁、汽车、船舶、石化、纺织、轻工、有色金属、装备制造、电子信息等产业的振兴规划；切实做好农业和农村工作；认真做好就业和社会保障工作。

2、 金融财政促进政策

国务院办公厅《关于当前金融促进经济发展的若干意见》突出了解决中小企业贷款的问题。意见提出，要支持中小企业发展。落实对中小企业融资担保、贴息等扶持政策，鼓励地方人民政府通过资本注入、风险补偿等多种方式增加对信用担保公司的支持。设立包括中央、地方财政出资等形式多层次中小企业贷款担保基金和担保机构，提高金融机构中小企业贷款比重。对符合条件的中小企业信用担保机构

免征营业税。要加快资本市场建设，稳步发展中小企业集合债券，开展中小企业短期融资债券试点。要加强对社会资金的鼓励和引导。拓宽民间投资领域，吸引更多社会资金参与政府鼓励项目。要充分发挥农村信用社等的支农主力军作用，扩大村镇银行、小额贷款公司等试点，规范发展民间融资，建立多层次信贷供给市场。加快征信体系建设，为中小企业融资创造便利条件。加大财税政策支持力度，放宽金融机构对中小企业贷款等的呆账核销条件；支持地方政府建立中小企业风险补偿基金，对银行业金融机构中小企业贷款按增量给予适度的风险补偿，等等。

央行一负责人表示，央行将继续灵活运用货币信贷工具，做好中小企业信贷支持工作。这些措施包括：进一步改进和加强对中小企业的金融服务工作，积极研究出台有针对性支持措施；加快培育和发展完善中小企业金融服务体系，大力发展村镇银行、小额贷款公司和农村资金互助社等新型金融机构。

财政部一负责人表示，实行积极的财政政策，要推进税制改革，实行减税政策，减轻企业税收负担，促进企业投资和居民消费。

财政部、国家税务总局宣布，适当提高部分劳动密集型和高技术含量、高附加值商品出口退税率。

3、产业促进政策

工业和信息化部负责人说，目前正在通过八大举措全力扭转工业增速下滑状况。一是切实落实好扶持重点行业的政策措施。进一步减轻企业税费负担；加大信贷支持力度；尽快启动一批企业技术改造项目；鼓励和支持企业兼并重组；充分挖掘国内市场特别是农村市场潜力；积极扩大出口；完善国家储备和商业储备。二是大力实施企业技术改造。设立中央财政用于企业技术改造的专项资金，引导银行和社会资金加大对企业技术改造的投入。三是加快产业结构调整和发展方式转变。制定钢铁、有色金属、石化、汽车、造船、装备制造、轻工、纺织和电子信息等重点产业振兴规划，抓好各项政策措施的落实。四是大力支持中小企业发展。加快推进中小企业信用担保体系建设，切实解决中小企业融资担保难的问题；支持中小企业与大企业协作配套，向“专、精、特、新”发展，实施产业集群示范工程。五是加强对行业、企业的指导协调。六是以工促农、积极支持“三农”工作。

要推动农村中小企业改革发展，引导农村中小企业向工业园区转移。七是着力推进信息化与工业化融合发展。八是切实做好工业领域的综合协调。积极推动支持和引导工业可持续发展的财税、信贷、价格、进出口等相关政策措施的出台。

4、非公经济促进政策

工业和信息化部中小企业司负责人称，“非公经济 36 条”颁布以来，发挥了很大作用，影响很大。国务院机构改革以后，工业和信息化部承担鼓励、支持、指导非公经济发展的职能。下一步，一是要按照非公经济发展的方针政策，进一步更新观念，加强协调配合，选择重点，把各项政策落到实处。二是继续深化完善相关措施。重点是进一步完善非公有资本进入金融、电力、电信、石油等行业和领域的市场准入制度，加紧出台具体操作办法。三是加快建立健全服务体系。四是切实推进产业结构调整，加快产业升级。要切实引导中小企业和非公有制经济在转变发展方式和产业升级上取得重大进展。重点对中小企业技术改造、兼并重组和技术创新等加大工作力度。

政府吸取“毒奶”事件等的沉重教训，着力完善非国有经济主导行业的监管机制。

5、就业促进政策

国务院办公厅转发人力资源和社会保障部等 11 个部门《关于促进以创业带动就业工作的指导意见》。《意见》提出，加快清理和消除阻碍创业的各种行业性、地区性、经营性壁垒。合理放宽各类创业主体的市场准入条件。全面实行收费公示制度和企业交费登记卡制度，严格禁止乱收费；进一步简化各项行政手续等。要强化政策扶持，全面落实有利于劳动者创业的税收政策、小额担保贷款、资金补贴、场地安排等扶持政策，促进中小企业和个体经营等非公有制经济发展。

6、土地流转规范

中央农村工作领导小组办公室负责人指出，在加快农村金融体制改革过程中，应排除土地承包经营权、宅基地和农民房产作为抵押。

农业部产业政策与法规司负责人表示，土地私有化并不能解决中

国的农业问题。

7、协调劳资关系，推进“同舟共济”

中央领导出席工会十五大并发表重要讲话，重申全心全意依靠工人阶级的方针（包括职工最关心的利益问题），强调加强和改善党对工会工作的领导。

全国总工会负责人指出，当前经济形势下，一些企业特别是中小企业、劳动密集型企业的困难、压力增大，职工的就业、收入分配、社会保障等切身利益面临新的挑战，影响职工队伍和社会稳定的因素也可能增多。一方面，各级工会要引导职工在促进企业健康发展上多作贡献。另一方面，各级工会要在党委领导下，维护好职工合法权益，维护好职工队伍稳定。

全总提出“共同约定行动”，在全国推进职工和企业同舟共济。

全国人大常委会执法检查《劳动合同法》实施情况后指出，劳动合同率明显上升，就业稳定性普遍提高。劳动者合法权益得到进一步维护。针对一些新的情况和问题，正在采取措施积极应对。

三、评论和建议

2008 年非国有经济保持了快速增长。但下半年受金融危机的影响明显，其主要增长指标先后快速下跌，形成全年固定资产投资、规模以上工业企业、进出口增速跌到近些年来最低点的局面。短期贷款也快速回落。

2008 年中央和政府采取灵活的政策保增长、调结构、促内需，大力促进中小企业发展，促成了中小企业政策和相关社会政策体系的进一步完善。而政府对国有大中型骨干企业的支持，也直接有利于拉动众多相关行业大量非国有中小零部件企业等的发展。

2009 年随着相关政策的完善和进一步落实，非国有经济增长获得改善的国内条件会有所增加。但是，最终结果要取决于国、内外各种复杂因素的反复较量。其中，国外因素的钳制作用，比较突出。原因是非国有经济为“两头在外，大进大出”的主力军，是受外需直接影响最大的经济部门。

2009 年世界经济预示不佳，美国和欧盟救市“收效甚微”，金融

危机和实体经济危机还在继续发展，对全球贸易和中国的影响还将继续扩大，占中国出口总额 82% 的非国有经济和其集中的东部地区的发展面临更大下行压力，促其转变增长方式。

关于经济复苏时间有各种估计。即使在 2009 年某个时点或以后世界经济开始缓慢复苏，中国的外需也将有结构变化，并不排除向总量缩小方向变化。而“腾笼换鸟”，承接美、欧先进制造业的可能性也已经很小。这是今天应有超前研究、整体谋划的一个战略性课题。它对国家很重要，对非国有经济健康发展也很重要。因为，历史不会简单重复。中国摆脱“俯仰由人的发展方式”，首先是非国有经济“俯仰由人”的状态要开始改变。有学者针对“两头在外，大进大出”提出《启动两头在内的经济流程》(www.strongwind.com.hk/) 的政策分析报告，值得关注。

2008 年外贸运行情况

2008 年 1 - 12 月，全国进出口总值 25616.3 亿美元，同比增长 17.8%，增速比 2007 年同期下降 5.7 个百分点。其中出口 14285.5 亿美元，同比增长 17.2%，增速比 2007 年同期降低 8.5 个百分点；进口 11330.9 亿美元，同比增长 18.5%，增速比 2007 年同期下降 2.3 个百分点。贸易顺差 2954.6 亿美元，同比增长 12.7%，净增加 332.6 亿美元。

12 月份，进出口总值 1833.3 亿美元，同比下降 11.1%，增速比 2007 年同期大幅下降 34.5 个百分点。其中当月出口 1111.6 亿美元，同比下降 2.8%，增速比 2007 年同期降低 24.5 个百分点；进口 721.8 亿美元，同比下降 21.3%，增速比 2007 年同期降低 47 个百分点。贸易顺差 389.8 亿美元，同比增长 72.4%，净增加 162.9 亿美元，但增速比 2007 年同期上升 64.4 个百分点。

一、当前外贸的主要特点

1、进出口连续两个月同比下降，顺差规模维持高位

11月,全国进出口总值1898.9亿美元,同比下降9%。其中:出口1149.9亿美元,同比下降2.2%;进口749亿美元,同比下降17.9%。12月,全国进出口总值1833.3亿美元,同比下降11.1%。其中:出口1111.6亿美元,同比下降2.8%;进口721.8亿美元,同比下降21.3%。但贸易顺差却在11月份创下历史新高,达到400.9亿美元,12月贸易顺差为389.8亿美元,同比增速高达72.4%。

2、对新兴和发达国家市场出口增速均有所下降

2008年全年,我对巴西、越南、印度、印尼、韩国和泰国出口分别增长64.9%、27.2%、31.2%、35.6%、31.0%和29.8%;前三季度,我对上述国家出口分别增长90.2%、46.5%、43.1%、42.5%、41.8%和39.4%。全年对欧盟、日本、美国和香港出口分别增长19.5%、13.8%、8.4%和3.4%;前三季度对上述国家和地区出口分别增长25.6%、16.0%、11.2%和8.9%。虽然我对新兴市场和发展中经济体出口增速仍普遍高于对发达国家和地区出口,但可以看出我总体出口增速已经放缓。

3、传统大宗商品出口继续保持增长势头

2008年全年,服装及衣着附件出口1197.9亿美元,同比增长4.1%;纺织纱线、织物及制品出口653.7亿美元,同比增长16.6%;鞋类出口296.6亿美元,同比增长17.2%;彩电出口105.5亿美元,同比增长17.2%。

4、资源类产品进口增速有所放缓

2008年全年,大豆、铁矿砂、原油和成品油进口量同比分别增长21.5%、15.9%、9.6%和15%;进口价格则分别上涨56.5%、54.6%、47.7%和58.9%,进口金额分别增长90.1%、79.1%、62.0%和82.7%。前三季度,大豆、铁矿砂、原油和成品油进口量同比分别增长32.3%、22%、8.8%和16.5%;进口价格则分别上涨79.5%、77%、70.4%和88.7%,进口金额分别增长137.4%、116%、85.5%和120%。

5、从贸易方式看,加工贸易出口下滑,进口则全面下降

出口方面:12月当月一般贸易出口536.9亿美元,同比增长6%;

加工贸易出口 486 亿美元，同比下降 15.7%；其他贸易出口 88.7 亿美元，同比增长 45.6%。

进口方面：12 月当月三种贸易方式进口额分别为 359.1 亿美元、236.9 亿美元和 125.8 亿美元，同比分别下降 -16.3%、-31.3%和 -12.3%。

6、从企业性质看，国有和外商投资企业进出口均双双下滑，集体和私营企业则出口涨进口降，占进出口比重有所上升

出口方面：12 月当月，国有和外商投资企业分别出口 195.7 亿美元和 585.6 亿美元，同比分别下降 4.5%和 11.2%；集体和私营企业出口 330.3 亿美元，同比增长 16.6%，全年占出口比重上升 2.2 个百分点。

进口方面：12 月当月，国有、外商投资和其他（集体和私营）企业分别出口 201 亿美元、404.6 亿美元和 116.2 亿美元，同比则分别下降 23.6%、23%和 10.5%，集体和私营企业全年占进口比重则上升 0.3 个百分点。

二、外贸发展环境趋紧

随着全球金融危机的深化及其影响向实体经济扩散，向新兴经济体和发展中国家蔓延，2009 年将是我国进入新世纪以来经济发展面临困难最大、挑战最严峻的一年。我外贸发展面临的国内外环境更加严峻，进出口贸易特别是出口增长可能大幅回落。一是发达经济体全面衰退，国际贸易增速急速下降，外需将继续萎缩。二是国内外大量企业破产倒闭，严重侵蚀我出口增长的微观基础。三是全球面临通货紧缩，世界贸易价格总体下行，严重制约我出口额增长。四是经济衰退必然导致贸易保护主义盛行，使我出口面临的外部环境进一步趋紧。五是在外需持续收缩情况下，我出口鼓励政策可维持出口企业开工和就业，但可能导致其他国家对我实行贸易保护措施。因此，2009 年我国出口形势不容乐观，出口增速可能大幅回落，部分行业甚至可能出现负增长，预计 2009 年全年出口将呈现先降后稳的总体走势。

三、2009 年外贸政策取向

为防止出口大幅回落,争取实现货物贸易增长与国民经济同步的预期目标,要在加快转变发展方式,着力优化进出口结构的同时,采取积极措施保持外贸出口稳定增长。

1、继续将稳定出口作为对外经贸工作的重点,防范出口大幅回落的风险

由于全球金融危机的冲击仍未见结束,出口仍然面临大幅滑坡风险,要继续把采取积极有效措施防止出口大幅回落作为重点任务。

2、继续密切跟踪形势,及时采取调控措施

针对当前复杂多变的内外环境,要密切跟踪形势发展,及时监测国内外环境变化对我国进出口的影响,综合分析长期趋势和短期变化,结合国内宏观调控需要,积极研究对策,准备应对预案。要早做形势判断,尽快统一各部门的认识,尽早出台并实施相应的政策措施。同时,要指导各地结合各自产业特点、贸易结构等,加强预警监测和协调服务,对重点商品、重点市场、重点企业进行专题调研,及时捕捉真实的、具有代表性的新情况,不等不靠,及早、灵活地采取对策措施,努力实现稳定出口增长目标。

3、继续加大结构性扶持力度

采取积极措施,继续加强对出口企业产品研发、技术创新、商标注册、质量认证、品牌推广、知识产权保护等方面的扶持力度,促进有条件的企业在此轮优胜劣汰中实现转型升级。要大力改善公共服务,着力推动贸易投资便利化,各方面齐心协力帮助解决出口企业遇到的各种困难和问题,共渡难关,实现中国制造的顺利转型。

4、加大财税金融政策支持

会同财税部门继续提高劳动密集型产品和高技术含量、高附加值产品的出口退税率,加大对外贸发展的财政资金支持力度。适当调整加工贸易禁止类和限制类商品目录,将不属于“两高一资”的产品以及具有较高技术含量的产品从禁止类目录中剔除,将部分提高出口退税的产品、部分劳动密集型产品和技术含量较高、节能环保的产品从

限制类目录中剔除，支持中西部加工贸易重点承接地的发展，引导东部沿海地区加工贸易向本地欠发达地区和中西部转移。协调金融部门切实改善出口的金融环境，加大对企业的信贷支持力度，改善企业融资担保条件，健全出口信用风险保障机制。应该调的是，各地稳定出口增长的政策一定要符合 WTO 规则，避免采用出口补贴等 WTO 明令禁止的措施。

5、大力开拓新兴市场

在继续巩固美欧日等传统市场的同时，要加快实施市场多元化战略，积极引导企业充分认识新兴市场的作用，不要嫌订单小、利润薄，不要怕吃苦，要下大力气开拓南亚、中东、中亚、南美、东欧等新兴经济体和发展中国家出口市场。通过驻外经商机构广泛了解和搜集驻在国的市场信息，及时为企业开拓新兴市场提供良好的服务。引导企业利用好现有的区域次区域合作机制，扩大与区域内新兴市场的贸易往来。鼓励和支持企业到新兴市场参展办展，进行商标注册、质量认证。国内举办的各类展会，也要广泛邀请新兴市场客商参加。

6、优化出口商品结构

内外部环境趋紧为结构调整提供了机遇。要会同有关部门加大支持力度，重点推动拥有自主品牌、自主知识产权的产品和大型机械、成套设备以及优势农产品、劳动密集型产品出口，加大对中小企业技术创新和参与国际竞争的扶持力度。在明确界定产品目录的基础上，完善“两高一资”产品出口调控政策。深入推进科技兴贸工程，搞好创新基地建设。提升加工贸易产业产品层次，延长加工贸易产业链条。加强出口产品质量促进工作，面向企业提供进出口产品质量检验标准咨询服务，完善出口产品质量全过程监管体系。

7、大力发展服务贸易

完善服务贸易促进政策，支持软件、文化和中医药等重点领域服务出口。在航空、运输、金融、旅游等优势行业培育一批有国际竞争力的服务贸易企业，积极鼓励中小型服务企业开展对外交流与合作，培育服务贸易品牌。加强与重点国家和地区服务贸易推广机构的联系，完善服务贸易促进体系。

8、积极扩大进口

综合运用降低关税、进口贴息等政策手段，扩大能源资源、先进技术设备、关键零部件进口。抓住有利时机，增加原油、有色金属等重要物资进口，充实国家战略储备。根据国内市场的供求状况，加强大宗商品进口宏观调控，对重点品种做到有保有压。扩大自我主要顺差来源国以及与我贸易摩擦突出的发展中国家进口。继续实施进口便利化措施，简化手续，减少限制。

9、建立对外贸易风险防范体系

建立以政府为引导，政策性金融机构为主力，行业中介组织为重点，商业性专业机构为基础，企业为主体的对外经贸风险防范体系。重点是建立权威系统的对外贸易风险发布机制，建立统一的网络信息发布平台，建立多层次的对外经贸风险防范培训制度，同时扩大政策性信用保险覆盖范围。

2008 年第 4 季度利用外资

一、2008 年中国利用外资主要特点

1、全年项目数降幅和实际利用外资增幅均创 5 年来最高记录

2008 年，全国新批设立外商投资企业 27514 家，同比下降 27.35%。新批外商投资企业数连续 3 年下降，2008 年降幅最大。2007 年新设立外商投资企业 37871 家，同比下降 8.69%，2006 年新设立外商投资企业 41473 家，同比下降 5.75%，2005 年全国新批设立外商投资企业 44001 家，同比增长 0.77%，2004 年是 43664 家，同比增长 6.29%。

2008 年实际使用外资金额 923.95 亿美元，同比增长 23.58%，增幅为近 5 年的新高。

2007 年实际使用外资金额 747.68 亿美元，同比增长 13.59%，2006 年实际使用外资金额 630.21 亿美元，同比增长 4.47%，2005 年实际使用外资金额 603.25 亿美元，同比下降 0.5%，2004 年实际使用外资

金额 606.30 亿美元，同比增长 13.32%。

2、亚洲 10 国/地区仍是我国外资最主要来源地

2008 年来自亚洲 10 国/地区的外资 554.09 亿美元，同比增长 33.89%，高于全部外资增幅 10 多个百分点，在全部外资的占比为 59.97%，比重比去年上升了 4.62 个百分点。

来自部分自由港的外资 231.42 亿美元，同比增长 2.28%，在外资的占比为 25.05%，比重比去年下降了 5 个多百分点。

来自欧盟和北美的外资增幅虽然较大，但比重依然很低。2008 年来自欧盟和北美的外资分别为 49.94 亿美元和 34.87 亿美元，同比分别增长 30.12%和 15.76%。但是，两地的比重仍分别只有 5.41%和 3.77%。

香港继续为总量最大的外资来源地，单独占比高达 44.41%。2008 年，对华投资前 10 位国家/地区（以实际投入外资金额计）依次为：香港（410.36 亿美元，同比增长 48.13%）、英属维尔京群岛（159.54 亿美元，同比下降 3.62%）、新加坡（44.35 亿美元，增长 39.27%）、日本（36.52 亿美元，增长 1.76%）、开曼群岛（31.45 亿美元，增长 22.34%）、韩国（31.35 亿美元，下降 14.76%）、美国（29.44 亿美元，增长 12.54%）、萨摩亚（25.5 亿美元，增长 17.51%）、台湾省（18.99 亿美元，增长 7.01%）和毛里求斯（14.94 亿美元，增长 12.1%），前 10 位国家/地区实际投入外资金额占全国实际使用外资金额的 86.85%。

3、第 4 季度新批外商投资企业数和实际利用外资额同时大幅下降

2008 年第 4 季度新批外商投资企业 6713 家，同比下降 30.54%，实际使用外资金额 188.12 亿美元，同比下降 15.82%。

10 月份当月，全国新批设立外商投资企业 1935 家，同比下降 26.15%；实际使用外资金额 67.22 亿美元，同比下降 2.02%。

11 月份当月，全国新批设立外商投资企业 2216 家，同比下降 38.32%；实际使用外资金额 53.22 亿美元，同比下降 36.52%。

12 月份当月，全国新批设立外商投资企业 2562 家，同比下降 25.78%；实际使用外资金额 59.78 亿美元，同比下降 5.73%。

4、第4季度占比最大的来源地实际对华投资均大幅下滑

2008年4季度亚洲10国/地区对华投资112.08亿美元,同比下降10.52%,自由港投资35.49亿美元,同比下降42.56%。其中,香港投资79.75亿美元,同比下降15.64%,日本投资7.36亿美元,同比下降11.3%。台湾投资4.43亿美元,同比增长6.23%。

同期,原欧盟15国、北美对华投资分别为12.1亿美元和8.32亿美元,同比分别增长39.08%和25.86%。但根本谈不上我国以直接投资的方式分流了因金融危机流出欧美的资本。

5、外商投资企业进出口增幅低于全国水平

2008年外商投资企业累计出口额为7906.2亿美元,同比增长13.67%,增幅低于全国平均水平3.53个百分点(全国同期出口增长17.2%),占全国出口总值的55.34%,所占比重同比下降了1.7个百分点。进口额6199.56亿美元,同比增长10.82%,增幅低于全国平均水平7.68个百分点(全国同期进口增长18.5%)。

6、外商投资企业加工贸易增速回落明显

2008年外商投资企业加工贸易进出口总值8906.04亿美元,同比增长7.16%,增幅比去年同期下降了10.64个百分点;占外商投资企业进出口总值的63.14%,所占比重比去年同期下降了3.09个百分点。其中加工贸易出口5721.95亿美元,同比增长9.73%,占外商投资企业出口总值的72.37%,所占比重比去年同期下降了2.6个百分点;加工贸易进口3184.09亿美元,同比增长2.82%,占外商投资企业进口总值的51.36%,所占比重比去年同期下降了4个百分点。外商投资企业加工贸易中,进料加工进口2653.19亿美元,同比增长2.92%;来料加工进口530.9亿美元,同比增长2.34%。

同期,外商投资企业加工贸易进出口值占全国加工贸易进出口总值的84.53%,其中加工贸易出口值占全国加工贸易出口总值的84.75%,加工贸易进口值占全国加工贸易进口总值的84.15%。

二、2008年全球FDI特点和2009年展望

1、2008年特点

根据联合国贸发会议的初步统计,2008 年全球 FDI 流入只有 1.4 万亿美元,同比下降 21%,估计 2009 年将进一步下降。下降的原因主要有以下几个方面:一是全球经济衰退,二是信贷条件恶化,三是公司盈利减少,四是因全球经济前景暗淡和不确定性增加,许多公司减少产量、解雇工人和削减投资。所有这一切都导致 FDI 流入的减少。

目前的 FDI 形势与 1997 年亚洲金融危机时有很大不同。亚洲金融危机爆发于发展中国家,它对印尼等危机国家的 FDI 造成了严重的不利影响。而目前的金融危机肇始于发达国家,首当其冲的是发达国家,虽然危机很快就蔓延到了发展中国家和转型国家,但迄今对这些国家的影响在很多方面仍是间接的,严重程度也各不相同。因此,FDI 在不同的国家集团呈现出不同的特点。

对许多发达国家而言,FDI 的减少主要是金融机构的困境和货币债券市场流动性危机造成的。与 2007 年相比,2008 年发达国家的 FDI 流入下降了 33%。即使与 2006 年水平相比,芬兰、德国、意大利和英国的 FDI 流入下降幅度也是惊人的。发达国家跨国公司盈利的下降和辛迪加贷款的减少,对 FDI 融资构成了直接障碍。杠杆交易的减少也冲击了跨国并购,从而使 FDI 雪上加霜。2008 年发达国家跨国并购也下降了 33%。

尽管全球经济危机在年底已经全面影响到发展中国家和转型国家,但其 FDI 在 2008 年仍较为强劲。虽然 FDI 增幅低于 2007 年的 20%,但仍有 4%的正增长。流入非洲的 FDI 超过 600 亿美元,流入东亚的 FDI 达到了 2561 亿美元,继续占据发展中国家 FDI 的半壁江山,但增幅明显低于 2007 年。流入西亚的 FDI 在 2007 年创历史记录后,在 2008 年下降 21.3%,只有 563 亿美元。原因在于石油需求的减少、成本上升和出口收益的下降。相反,流向拉美和加勒比海地区的 FDI 仍保持增长态势,增幅达 13%,金额达 1423 亿美元。但中美洲和加勒比海由于高度依赖美国,受美国金融危机的影响,FDI 流入有所下降,如墨西哥下降了 16%。

尽管爆发了地区冲突,2008 年流入东欧和独联体转型国家的 FDI 达 913 亿美元,增长 6.2%。

尤其值得指出的是,2008 年金砖四国的 FDI 均呈高速增长态势,巴西、俄罗斯、印度和中国 FDI 增长率分别高达 20.6%、17.6%、59.9% 和 10.6%(包括金融在内的全口径 FDI)。

与此同时，2008年发展中国家和转型国家的跨国并购也增长了16%，增长主要来自非洲和亚洲。

2、2009年展望

从短期看，受全球金融危机的不利影响，2009年全球FDI将继续走低，发达国家如此，发展中国家也不例外。但是，也应看到一些有利因素。一是低位徘徊的资产价格和产业重组提供了大量的投资机会，二是新兴市场国家和石油出口国大量的金融资源为FDI提供了资金保障，三是新能源和环保相关产业的快速扩张为FDI提供了新的增长点。

公共政策也将在FDI的恢复增长中发挥十分重要的作用。全球金融体系的改革和重构，各国政府出台的经济刺激计划，对FDI的开放态度，对投资和创新的激励，特别是对环境、新能源和中小企业投资和创新的鼓励政策，都将为FDI的新增长创造有利条件。当然，这要求各国抵制保护主义，废除不利于FDI的政策措施。

我国国际收支及外汇外债形势

一、2008年我国外汇形势

1、人民币汇率稳中趋升但双向波动性明显增强

12月末，人民币对美元汇率中间价为6.8346比1。与汇改前相比，人民币对美元累计升了21.1%，其中汇改后对美元累计升了18.7%，2008年以来升了6.9%。四季度，人民币对美元累计贬值0.2%，低于前三个季度分别升值4.1%、2.3%和0.6%的速度。四季度，隔日人民币对美元汇率中间价贬值的交易天数占到46.0%，前三个季度该项占比分别为30.5%、44.3%和63.5%；下半年，隔日人民币对美元汇率中间价贬值的交易天数平均占到54.8%，较上半年高出17.3个百分点；全年该项占比为46.2%，较上年高出8.7个百分点。12月初，在银行间外汇市场上更是出现人民币对美元交易价格连续多日跌停或者触及跌停的情况。由于下半年美元在国际市场上对除日元以外的

大多数货币大幅升值，四季度人民币名义有效汇率升值 3.0%，下半年累计升值 8.4%，全年累计升值 12.9%，2005 年汇改以来累计升值 19.0%。与此同时，自 9 月中旬起，境外无本金交割（NDF）美元对人民币远期交易价格出现了持续的溢价，12 月初一年期 NDF 最高溢价 7% 以上。进入 10 月中旬以后境内远期美元对人民币也持续溢价，表明人民币单边升值预期分化。

2、外汇储备继续大幅增长但下半年增幅大幅趋缓

截止 12 月末，外汇储备达到 19460 亿美元，比上年末增加 4178 亿美元，同比增长 27.3%，比上年同期少增 441 亿美元。其中，延续三季度储备增幅放缓的趋势，四季度储备环比少增 542 亿美元，同比少增 563 亿美元。下半年，新增外汇储备 1372 亿美元，较上半年少增 1434 亿美元，同比少增 605 亿美元。考虑到上半年连续提高存款准备金率分流外汇，而四季度连续两次累计 1.50 个百分点调低存款准备金率回流外汇的因素，下半年外汇储备增长放缓的趋势则更加明显。

二、2008 年三季度我国外债状况

截至 2008 年 9 月末，我国外债余额为 4420 亿美元，同比增长 27.8%。其中，贸易信贷余额约为 1538 亿美元，登记外债余额为 2882 亿美元。按期限划分，中长期外债（剩余期限）余额为 1619 亿美元，占外债余额的 36.6%；短期外债（剩余期限）余额为 2800 亿美元，占外债余额的 63.4%，占比较上年末上升 4.5 个百分点，较 6 月末上升 1.3 个百分点。2008 年前三季度我国外债变动呈现以下主要特点：

1、外债规模继续增长，主要来源于中资金融机构外债、贸易信贷和外商投资企业外债增加

一是中资金融机构外债快速增长。9 月末中资金融机构外债同比增长 47.9%，远高于外债总体增速，对外债余额增长的贡献率为 36.4%，主要来自为进口提供的 90 天以下远期信用证及海外代付项下对外债务增加。二是贸易信贷余额快速增长。9 月末，贸易信贷余额同比增长 28.5%，对总体外债同比增长的贡献率为 35.4%。三是外商投资企业外债增长较快。9 月末外商投资企业外债余额同比增长

37.9%，对外债余额增长的贡献率为 26.6%，主要来自境外非金融机构外债增加。上述三项增加额对外债余额同比增长的贡献率合计达 98.4%。

2、中长期外债余额继续平稳增长，主要来自外资机构外债增加

9 月末，中长期外债余额同比增长 9.4%，主要来自外资金机构和外商投资企业中长期外债增长。9 月末，外商投资企业中长期外债同比增长 28.8%，主要来自境外非金融机构贷款增加；外资金机构中长期外债同比增长 41.9%，主要来自境外金融机构贷款增加。

3、短期外债规模快速增长，主要源于贸易信贷和中资金融机构外债规模迅速增长

9 月末，短期外债余额同比增长 41.7%。其中，贸易信贷同比增长 28.5%，对短期外债同比增长贡献率为 46.6%；中资金融机构短期外债同比增长 123.4%，对短期外债同比增长贡献率为 41.4%，主要来自为进口提供的 90 天以下远期信用证及海外代付项下对外债务增加。二者合计对短期外债增长的贡献率为 88.0%。

三、2009 年我国国际收支形势预测

2008 年外汇净流入减少是成绩而非问题。如前所述，我国外汇储备年增加额连创新高后，终于在 2008 年首次出现回落，尤其下半年的回落势头更为显著。随着外汇供求形势的改善，持续多年的单边人民币升值预期年底也出现了明显的分化。十六大以来，中央明确把国际收支平衡作为宏观调控的重要目标。2006 年中央经济工作会议进一步指出，当前我国国际收支的主要矛盾已经从外汇短缺转为贸易顺差过大、外汇储备增长过快，提出必须把促进国际收支基本平衡作为保持宏观经济稳定的重要任务。当前我国外汇净流入势头减缓，显示多年来国家采取的一系列优化进出口商品结构、提高利用外资质量、减少国际收支顺差的综合治理措施取得成效。随着人民币汇率单边升值预期的分化，确实出现了企业由进口延期付款、出口提前收汇转为出口延期收汇、进口预付货款，但这是企业根据市场形势变化做出的理性的避险选择，不能与非法的资本外逃混为一谈。迄今为止，

尽管外汇流入减缓、流出加快，但货物贸易、服务贸易、直接投资和个人等渠道尚未出现资本集中大量流出的情况，说资本流向逆转为时尚早。

2009 年要一手“促平衡”一手“防风险”。一方面，导致我国国际收支持续较大顺差的结构性因素依然存在。我国储蓄大于投资的矛盾近期内难以根本改善，加上我国在国际分工体系中所处位置，决定了无论 2009 年出口增长势头如何，我国货物贸易顺差格局不会改变，甚至可能出现进口下滑快于出口的衰退性贸易顺差扩张的局面。我国国内经济稳定、金融稳健、储备充足，在国际经济金融动荡的环境下，我国仍将对国际资本尤其是长期资本具有相当吸引力，相反资本流出渠道较窄、外部投资风险较大，资本流出规模有限，资本净流入仍将维持较大规模。另一方面，外部冲击对我国国际收支状况的影响进一步加大。由于全球经济衰退、信贷紧缩，将抑制外部需求、减缓跨境资本流动，进而推动我国国际收支顺差的减少。也就是说，2009 年“减顺差”也许可以无为而治。与此同时，受外部经济金融环境恶化传染效应的影响，我国经济下滑压力加大、企业经营困难增大、通货紧缩趋势显现，有可能刺激人民币贬值预期，触发资本流入停滞甚至流向逆转。因此，2009 年外汇管理工作需要未雨绸缪，加强跨境资金流动监测和预警，既要避免促进国际收支基本平衡的工作半途而废，又要防范化解资本流向逆转的风险。