

2012年中国经济形势展望及预测*

文 / 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 100190

【摘要】 2011年,我国经济总体上保持了平稳较快增长的良好局面,预计全年GDP增速约为9.2%。相比2011年,2012年中国经济内外形势都相当严峻:国际方面,金融危机余波未了,欧债危机可能进一步蔓延,中东局势很不稳定,世界经济增速放缓;国内方面,经济结构调整任务艰巨,节能减排压力不减,房地产调控不能放松。预计2012年上半年我国经济增速呈回落趋势,下半年将有所好转,全年GDP增速约为8.5%;通货膨胀压力降低,CPI逐渐走低,全年CPI涨幅在3.8%左右。从三大需求看,2012年进出口增速进一步回落,同比增长约14.8%,贸易顺差继续下降;消费将保持较快增长,2012年实际增速与2011年基本持平;投资增速趋稳,较2011年略有下降;三大需求之中,消费对我国经济增长的贡献将有所扩大。

【关键词】 GDP增速,通货膨胀,投资,消费,进出口,预测

DOI 10.3969/j.issn.1000-3045.2012.01.006

2011年是我国经济环境比较复杂的一年。世界经济大幅波动、各种危机频发,世界经济增长低于预期,外需形势很不乐观。国内物价上涨压力大,房地产等行业前期积累的矛盾有待消化,整个经济面临下行压

力,“高增长、低通胀”良好局面成为明日黄花。在这样的背景之下,中央政府把控制物价作为首要任务,在物价控制、稳定增长和结构调整中寻求平衡,我国经济总体上保持了平稳较快发展的良好局面,预计全年GDP

* 本研究受中科院“全球经济监测与政策模拟仿真平台建设预研项目”、国家自然科学基金面上项目“宏观决策支持系统的要素分析”(No.70871109)及专项基金项目“‘十二五’时期物价走势预测及分析”(No.71141002)的资助
执笔人: 杨晓光(E-mail:xgyang@iss.ac.cn)、杨翠红
收稿日期:2012年1月6日

增速在9.2%左右,CPI上涨约5.4%。相比2011年,2012年我国经济面临着更大的不确定性:国际方面,金融危机余波未了,欧债危机可能进一步蔓延,中东局势很不稳定,世界经济增速放缓;国内方面,经济结构调整任务艰巨,节能减排压力不减,房地产调控不能放松,中国经济低成本的竞争优势逐渐减弱。根据投入产出模型和计量经济模型等,我们对全年GDP增速、物价水平以及拉动经济增长的消费、投资和进出口的增速进行了定量测算:2012年全年我国GDP增速约为8.5%,全年CPI上涨约3.8%,进出口增速相比2011年将进一步回落,同比增长约14.8%;消费保持较快增长,预计2012年实际增速与2011年基本持平;投资增速趋稳,增速将较2011年略有下降。

1 2012年我国经济走势展望

1.1 经济增长预测

鉴于国内外经济形势的高度复杂性和不确定性,预计我国经济发展将呈现如下态势:

(1)2012年上半年我国经济将呈现增速回落趋势。主要原因如下:一是前期房地产行业发展过快,导致对房地产业必须采取严厉的调控措施。房地产市场的不景气将对地方财政收入产生严重影响,而地方财政收入增长速度的下降又将进一步对地方基建投资和银行不良贷款率等产生较大影响,从而造成我国经济增速下降。特别是,房地产业涉及到的上游部门和下游部门比较广泛,产业链长,住宅销售的“量价齐跌”对宏观经济和各个部门发展会产生严重影响;二是从紧的货币措施抑制了内需增长。2011年央行采取了一系列从紧的货币措施,这些措施和手段一方面有助于降低通货膨胀率和抑制房价的过快上涨,另一方面也抑制了经济增长的动力;三是经济结构调整等的影响,节能减排压力很大,以拼资源和牺牲环境为代价的经济发展方式不可持续,结构调整势在必行;四是欧债危机加剧,欧盟是我国商品的最大出口市场,欧债危机的蔓延将给世界经济发

展和我国的出口带来严重影响,我国外需增长速度和外贸顺差将呈现下降趋势;五是我国发展和崛起到达了令世人瞩目的阶段,外部环境开始出现恶化,对我国经济增长产生不利影响。

(2)2012年中期我国经济增速有可能出现止跌回升趋势。主要原因如下:一是随着物价下行,货币政策将出现明显松动,2012年第一、二季度货币政策将由稳健从紧转向稳健从宽,存款准备金率有可能逐步下调,对经济增速止跌回升将起到重要作用;二是房价调控政策成效明显。在房地产价格调控政策出现明显成效的情况下,进一步加大房地产市场调控的可能性很小,房地产的刚性需求将得到显现,预计2012年第三季度住宅销售可能出现价跌量升现象;三是我国外贸竞争力依旧强大,出口增速可能在第二季度末有所回升;四是经济中的一些矛盾必须在发展中加以解决,我国政府维护经济长期平稳较快发展的决心和及时进行宏观调控的能力不容低估。

根据对经济形势的分析,结合模型的测算,我们预测:2012年我国GDP增速约为8.5%,增长区间为8.0%—9.0%。从三大产业看,第一产业增加值增速为3.8%,第二产业为9.5%,第三产业为8.6%;从三大需求角度预测,预计2012年消费拉动GDP增长4.3个百分点,资本形成拉动GDP增长4.5个百分点,货物和服务净出口拉动GDP增长为负0.3个百分点。如表1所示。

特别是,2012年我国经济增长将呈现如下几个特点:(1)经济增长主要是来自内需的推动,外需对GDP增长的贡献明显下降;(2)消费对经济增长的贡献率有所上升,但仍低于正常水平,投资仍是我国经济增长的主要拉动力量;(3)经济增长呈现前低后高趋势。预计各季度GDP增长率的极差(最大差值)在1%左右。

1.2 2012年我国物价走势预测

2011年我国一直处在较高的通货膨胀压力之下,但是展望2012年,物价水平将出现明显的回落,主要原因分析如下:

表1 2012年三大需求对GDP增长的拉动率和贡献率

	2010		2011		2012	
	拉动 (百分点)	贡献率 (%)	拉动 (百分点)	贡献率 (%)	拉动 (百分点)	贡献率 (%)
最终消费	3.9	37.9	4.5	48.9	4.3	50.6
资本形成总额	5.6	54.3	4.9	53.3	4.5	52.9
货物和服务净出口	0.8	7.8	-0.2	-2.2	-0.3	-3.5
合计	10.3	100.0	9.2	100.0	8.5	100.0

(1)2011年粮食丰收和猪肉供给回升将遏制2012年食品价格上涨。尽管2011年自然灾害频发,然而与人民生活关系密切的粮食仍然获得丰收,2012年粮食供给较为充足。另外,根据联合国粮农组织统计的谷物价格指数来看,全球谷物价格已经从2011年第二季度开始掉头向下。综合国内外因素考虑,2012年粮价大涨的可能性较小。同时,猪肉价格的高峰在2011年第二、三季度已经出现,将从2011年第四季度开始下行。生猪市场具备典型的“蛛网市场”特征。2011年5月份以后生猪和能繁母猪存栏数双双回升,历史经验表明,在猪肉供给充足的情况下,猪肉价格也将在近1年的时间内保持回落姿态。

(2)2011年偏紧的货币政策效果将在2012年体现。2011年前三季度央行统计数据显示,货币政策处于历史上少见的从紧水平。其中,金融机构新增人民币贷款从2011年初开始一直处在回落过程中。历史数据显示,货币增速是CPI的领先指标,M1与M2增速分别领先CPI同比增速6到11个月左右。央行紧缩货币政策的效果将在2012年逐渐体现在CPI同比增速上。

(3)通胀预期将在2012年回落。随着2011年政府宏观政策的趋紧,以及对于银行贷款、房地产市场等过热领域进行的强力而有效的调控,通胀预期已经从年中的高点逐

渐回落。随着2011年第三季度我国GDP连续5个季度下行,目前市场投资者的主要担心已经从“高通胀”变为“低增长”,2012年通胀预期将小于2011年通胀预期。

(4)房地产调控偏紧从原材料和租金两方面抑制物价上涨。目前的房地产调控政策以及政府的决心都表明,2012年房地产市场不太可能出现2009年和2010年那样的过热局面。因此,房地产市场的低迷局面将较好地遏制建材以及房屋租金价格的上涨,进而抑制CPI中居住价格指数的过快上涨。

(5)输入型通胀的压力大大减弱。受欧债危机蔓延、世界经济增速放缓等的影响,2012年全球大宗商品价格将进入缓慢上升通道,但上升空间有限,将大大缓解对我国物价的压力。

(6)2012年翘尾因素整体弱于2011年。基于对2011年第四季度CPI的预期,2012年全年CPI的翘尾因素呈现出前高后低的趋势,且整体水平低于2011年同期,下降速度也较快。2012年CPI翘尾因素将比2011年翘尾因素每月平均降低约0.76个百分点,且呈现出前高后低、持续下降的趋势,对CPI过快上涨存在较大的抑制作用。

根据对2012年我国宏观经济形势和世界经济形势的判断,我们设定3种情景(如表2所示),即目前政策基本不变,国内经济平稳增长;经济状况良好,价格体制改革加



快;国际经济形势恶化,国内经济大幅下滑;运用计量经济模型和系统集成方法,分别对居民消费价格指数(CPI)、工业生产者价格指数(PPI)和工业生产者购进价格指数(PPIRM)进行预测。主要结果如表3:

值得一提的是,我国CPI在今后较长的一段时期内将处于较高水平,必须提高居民和政府部门对CPI适度上涨(3.5%—4.5%)的容忍度。

1.3 进出口预测

2012年我国外需形势严峻,贸易摩擦将有可能增加,外贸较2011年将进一步下滑,但进口好于出口,贸易失衡有所改善。根据计量经济模型的测算并考虑到其他修正因素,我们预测:

(1)从进出口总额看,2012年我国进出口增速将大幅回落,贸易顺差继续下降。在欧债危机不严重恶化的情景下,预计2012年我国进出口总额约为41 721.3亿美元,同比增长14.9%;其中,出口额约为21 529.4亿美元,同比增长13.6%;进口额约为20 191.9亿美元,同比增长16.1%;顺差约为

1 337.5亿美元。

(2)分国别看,2012年我国对美国进出口增长速度将小幅回落,但对欧洲进出口增速将大幅下降。在欧债危机不严重恶化的情景下,预计2012年我国对美进出口总额约为5 089.6亿美元,同比增长13.8%,其中,出口额约为3 702.1亿美元,同比增长14.1%,进口额约为1 387.5亿美元,同比增长13.1%,贸易差额约为2 314.6亿美元;同样是在欧债危机不严重恶化的情景下,预计2012年我国对欧盟进出口总额约为6 254.7亿美元,同比增长10.4%,其中,出口额约为3 787.8亿美元,同比增长6.8%;进口额约为2 466.9亿美元,同比增长16.5%;贸易差额约为1 320.9亿美元。如果欧债危机严重恶化,我国对欧盟出口在个别月份可能出现负增长。

(3)分产品看,预计2012年我国高新技术产品和机电产品进出口增速回落幅度较大,纺织品和服装出口增速较2011年明显回落,鞋类出口增速较2011年小幅降低。在欧债危机不严重恶化

表2 2012年物价预测情景设定

2012年 情景	情景说明	M2 增速	GDP 增速	上中游物价趋势
1	目前政策基本不变,国内经济平稳增长	17%左右	8.7%左右	低位徘徊
2	经济状况良好,价格体制改革加快	>20%	>9.0%	高位反弹
3	国际经济形势恶化,国内经济大幅下滑	<15%	<8.5%	急剧下滑

表3 2012年主要价格指数走势预测

时间	情景1			情景2			情景3		
	CPI	PPI	PPIRM	CPI	PPI	PPIRM	CPI	PPI	PPIRM
第1季度	4.7	5.2	8.1	4.9	5.7	8.5	3.8	4	7.2
第2季度	3.9	3.9	7.9	4.8	5.2	8.4	3	2.2	5.4
第3季度	3.4	2.6	4.6	4.6	4.8	6.2	2	0.7	1.5
第4季度	3.1	4.5	5	5.7	6.7	7.2	0.9	1.6	3.5
全年	3.8	4	6.4	5	5.6	7.5	2.4	2.1	4.4

情景下,预计2012年我国高新技术产品进出口总额约11 111.4亿美元,其中出口额约5 933.8亿美元,同比增长8.5%,进口额约5 177.6亿美元,同比增长11.3%,贸易差额约756.2亿美元;机电产品进出口总额约20 264.1亿美元;其中,出口额约12 047.6亿美元,同比增长11.3%,进口额约8 216.5亿美元,同比增长8.8%,贸易差额约3 831.1亿美元;纺织品出口额约1 042.2亿美元,同比增长10.4%;服装出口额约1 633.0亿美元,同比增长6.6%;鞋类出口额472.7亿美元,同比增长13.7%。

1.4 投资和消费形势分析与预测

2011年以来,我国固定资产投资增速比较稳定,1—11月份增速为24.5%,预计全年增速接近25%。2012年我国固定资产投资增速将有所放缓,但降幅不大,仍将保持较快的增长速度。预计2012年我国固定资产投资增长22%左右。具体的预测结果如表4。2012年投资仍是我国GDP增长的重要拉动力量。

就2012年消费形势而言,根据2011年6月2日出台的“人力资源和社会保障事业发展‘十二五’规划纲要”,未来5年,我国最低工资标准年均增长13%以上,因此,“十二五”期间我国工资水平将持续上升,城乡居民收入的提高以及就业状况改善,必将带动消费的较快增长。2012年我国居民消费形势将保持稳定,从名义增速看,全年各层次的社会消费品零售总额增速都将处于下降阶段,但下降幅度不大。如表5所示,各季度基本保持14%以上的增长速度,且全年增速基本平稳,不会出现大起大落。考虑到物价因素,预计2012年实际增速与2011年基本持平。

2 政策建议

基于以上对我国主要经济指标发展趋势的分析,提出如下建议:

2.1 把“稳增长”作为2012年经济工作的重心

2011年我国经济工作的主要任务是控

表4 投资变量预测结果(%)

指标名称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
固定资产投资额增速累计	22.7	21.1	21.8	22.5
第二产业固定资产投资额增速累计	28.1	25.0	26.0	26.3
固定资产新建投资额增速累计	23.5	21.7	22.3	22.8
固定资产来源中自筹资金增速累计	29.7	27.2	27.8	27.9

表5 2012年主要消费指标预测结果

指标名称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
社会消费品零售总额增速/%	15.1	14.8	14.1	14
城镇社会消费品零售总额增速/%	14	14	13.5	13
乡村社会消费品零售总额增速/%	17	15.5	15.2	14.8

制通货膨胀。根据目前的国内外形势,我们建议把“稳增长”作为2012年经济工作的主要任务和重心。其主要理由如下:第一,出口增速下降将严重影响工业发展。目前以意大利和希腊为代表的欧债危机在不断发展,涉及国家多,影响范围广,预计2012年2—4月份将迎来偿债高峰,严重影响实体经济发展。如前所述,外围经济形势恶化将严重冲击中国的出口;第二,控制通货膨胀和抑制房价的过快上涨已取得初步成效,从紧的货币政策可以转为稳健的货币政策。第三,我国经济发展已经出现明显的加快下降趋势,如果经济大幅下滑将进一步激化经济中现存的很多矛盾,这些矛盾需要在经济较快增长的前提下才能平稳解决。维持经济平稳较快增长已成为我国的当务之急。

2.2 密切关注欧债危机的发展及欧美货币政策的变动,提早应对

自2009年底以来,欧债危机越演越烈,从希腊、爱尔兰、葡萄牙和西班牙蔓延至比利时、意大利。如果进一步恶化,将有可能带来全球性的金融危机,对我国经济发展产生严重冲击。因此建议:①继续实时监测希腊、意大利等主权债务比例较高国家与德国、法国等欧元区核心国家的经济形势和政策变化,密切关注欧债危机的发展态势,积极防范我国外贸企业对欧盟的出口风险;②在当前形势下,谨慎、有条件地购买欧元区债券和特别投资工具(SPIV),优化我国的外汇储备结构,同时尽可能大地争取我国在欧元区的利益;③引导沿海出口导向型产业及其配套产业,充分利用现代电子交易平台,开拓国内市场、挖掘国内消费需求,同时改善进口结构,促进国内的消费升级和产业升级;④加强对欧债危机发展趋势、对中国经济影响和应对政策设计等重大问题的研究。

2.3 适当调高通胀控制目标,改变政府和社会对通胀水平的态度

最近10多年来,我国基本上是在一个“高增

长、低通胀”的时期,政府和社会对于年度通货膨胀的目标都是3%左右,一旦高出1—2个百分点,社会对物价的心理承受就比较脆弱,政府部门也承受着巨大的压力,带来了宏观经济政策调整的难度。但是,我国经济的“高增长,低通胀”局面不会一成不变。随着劳动力成本上升将成为一个长期的趋势,今后一段时期我国物价将在一个较高的水平上运行。从历史上看,从1983年1月到2011年10月,我国CPI平均涨幅为5.87%,标准差为7.02%,控制CPI在3%以下并不是一个能够经常实现的目标。此外,国际经验也表明,一个高速增长的经济体会伴随着一个温和的通货膨胀水平。因此,建议调高通货膨胀控制目标,只要物价不对经济产生大的负面影响,宏观调控预警线可适当宽松,不必在CPI超过3%时即出台新政策抑制经济增长或停止结构调整。建议把通货膨胀控制目标定为4.5%。对这一目标,需要对社会公众开展广泛宣传,改变社会各方面对通货膨胀目标的心理预期。

主要参考文献

- 1 陈锡康,祝坤福,王会娟. 2012年我国GDP增速预测. 杨晓光,杨翠红主编. 2011中国经济预测与展望. 北京: 科学出版社, 2011.
- 2 程棵,屈妍,黄德龙等. 2012年物价走势及影响因素分析. 杨晓光,杨翠红主编. 2011中国经济预测与展望. 北京: 科学出版社, 2011.
- 3 欧变玲,张嘉为,张珣等. 2012年我国进出口形势分析与预测. 杨晓光,杨翠红主编. 2011中国经济预测与展望. 北京: 科学出版社, 2011.
- 4 田青,张同斌,高铁梅. 2011年我国消费需求分析及2012年消费走势预测. 杨晓光,杨翠红主编. 2011中国经济预测与展望. 北京: 科学出版社, 2011.
- 5 王亚芬. 2012年我国固定资产投资形势分析和展望. 杨晓光,杨翠红主编. 2011中国经济预测与展望. 北京: 科学出版社, 2011.

China's Economic Outlook and Prediction in 2012

Center of Forecasting Science, CAS

(National Center for mathematics and Interdisciplinary Science, CAS 100190 Beijing)

Abstract In a general sense, China's economy has been in a stable and good situation in 2011. We predict the yearly GDP growth rate of 2011 is about 9.2%. Compared with 2011, China's economy will confront challenging international and domestic conditions in 2012. For the international aspect, the aftershock of international financial crisis is not over, European debt crisis might go deeper, the Middle East is quite unstable, and the global economic growth rate will go down. For domestic aspect, re-structuring economy remains a heavy task, saving-energy and reducing warm gas emission remain a big pressure, and the tight control on real assets market can not be lessened. We predict that: the GDP growth rates will go down in the first half of 2012, but turn better in the second half of the year, the yearly GDP growth might reach around 8.5%; the inflationary pressure will alleviate obviously, CPI will go down gradually, and the yearly CPI might be about 3.8%. For the "three big demands", the growth rate of foreign trade will keep on going down to a level at about 14.8%, and the surplus of foreign trade will further decrease; the consumption will have a relatively stable and fast growth rate, the real growth of the consumption is at the similar level of 2011; the investment will keep a stable pace, just a bit lower than that of 2011. The contribution of consumption to the economic growth will go higher among the "three big demands".

Keywords economic growth, inflation, investment, consumption, exports and imports, prediction

