

二季度宏观经济延续温和复苏态势

□国家信息中心宏观经济形势课题组

一、当前宏观经济平稳运行 增长动力仍显不足

（一）宏观经济保持平稳增长,增幅低于预期

一季度,我国经济保持了平稳增长态势,GDP增长7.7%,分别较上年同期和四季度放缓0.4和0.2个百分点,增幅略低于预期。如果剔除上年闰二月多1个工作日因素,今年一季度GDP实际增长8.9%,高于上年同期和四季度增速。在稳增长政策支持下,基建投资快速增长,房地产交易“量价齐升”,服务业对经济的拉动作用明显增强。一季度第三产业增加值增长8.3%,增幅同比加快0.8个百分点。相对而言,经济自主增长动力仍显不足,民间投资增速呈放缓态势,一季度民间投资增长24.1%,增幅同比放缓4.8个百分点;同时,实体经济增长比较乏力,规模以上工业增长9.5%,增幅同比放缓2.1个百分点。

（二）投资名义增速较快,实际增速更快

一季度,固定资产投资名义增长20.9%,增幅与上年同期基本持平,保持较快增长态势。其中,基本建设投资大幅增长25.6%,增幅同比加快23.8个百分点;在商品房价格明显反弹、销售面积大幅增长37.1%的带动下,房地产投资增长20.2%,增幅较上年全年提高了4个百分点;但是,制造业投

资呈减速态势,一季度仅增长18.7%,增幅同比放缓6.1个百分点。从实际增速来看,剔除价格因素后,固定资产投资实际增长20.7%,增幅同比加快2.5个百分点。

（三）消费名义增速有所放缓,实际增速基本稳定

一季度,社会消费品零售总额同比增长12.4%,增幅同比放缓2.4个百分点。中央提倡勤俭节约、严格公务消费有效抑制了公款吃喝,一季度餐饮收入增长8.5%,增幅同比放缓4.8个百分点,下拉社会消费品零售总额增速0.5个百分点。同时,实体经济增长动力不足,柴油等石油制品消费不旺,一季度限额以上石油及制品消费增长9.9%,增幅同比放缓11.7个百分点,下拉社会消费品零售总额增速0.9个百分点。此外,价格因素影响到消费名义增速,一季度商品零售价格仅上涨1.4%,同比放缓2.1个百分点。剔除上年闰二月因素后消费名义增长13.7%,增幅同比仅减缓1.1个百分点;特别是剔除价格因素后消费实际增长10.8%,增幅同比仅放缓0.1个百分点。

（四）出口增速好于预期,进口增长较慢

一季度,外部市场需求回暖,我国外贸出口同比增长

18.4%,增幅同比提高10.8个百分点。对主要贸易伙伴出口增势较好,对香港、美国、东盟、俄罗斯和南非出口分别增长74.2%、6.8%、28%、19.6%和35.5%;对欧盟出口仅增长1.1%,而对日本出口则下降3.6%。我国经济复苏力度较弱,外贸进口仅增长8.4%,增幅较同期出口低10个百分点。我国部分能源和资源性产品进口量减少,也印证了国内需求不旺的特点。一季度,我国进口原油6897万吨,减少2.3%;成品油1043万吨,减少3.4%;大豆1149万吨,减少13.4%;铁矿砂1.9亿吨,零增长。

（五）物价温和上涨,房价大幅飙升

在国内货币流动性相对宽松、成本推动型通胀压力增大,以及春节等因素作用下,一季度居民消费价格保持温和上涨态势,CPI同比上涨2.4%,涨幅同比放缓1.4个百分点;受国内经济延续企稳回升、国际大宗商品价格走高等因素影响,工业生产者价格环比呈上涨趋势,一季度PPI降幅收窄至-1.7%。社会普遍关心的房地产价格涨幅较大,按全国商品房销售和面积计算,一季度全国商品房平均价格同比上涨17.7%,而上年同期为下降1.1%。

今年以来,国际经济环境略有

好转,我国“稳增长”政策支撑经济保持平稳增长态势,但经济自主增长动力仍显不足,一季度我国GDP增长7.7%,增幅低于预期。展望未来,“稳增长”政策以及换届效应继续发挥积极作用,企业将由“去库存”逐步转入“补库存”,经济运行将延续温和复苏态势。经测算,预计二季度我国GDP将增长8%左右,CPI上涨2.3%左右。建议更加有针对性地实施“宽财政、稳货币”政策组合,加强金融监管,加快淘汰落后产能,增强经济自主增长动力。

三、二季度GDP有望增长8%

（一）我国经济将延续温和复苏态势

较宽松的政策、换届效应、库存因素以及国际经济环境有所改善等因素,将支持2013年二季度我国经济稳步小幅回升。国家信息中心开发的经济景气指数系统显示,至2013年2月我国先行指数已连续15个月回升;一致指数已经连续7个月回升。我国先行指数领先一致指数约半年时间,先行指数持续平稳上升表明,我国经济有望保持回升的态势。经测算,预计二季度我国GDP将增长8%左右,基本接近现阶段潜在增长水平,规模以上工业生产增长10%左右。

（二）投资将保持较快增长

二季度,“十二五”规划中期评估、宽松政策等因素支持基建投资保持较快增长,调控政策短期内难改房地产投资增长势头,经济温和回暖有助于遏制制造业投资减速局面。今年3月份制造业投资回升

至19.9%,出现了反弹迹象因而投资仍将保持较快增长态势。从行业来看,传统的采矿、制造、建筑业等领域投资增速回落,与城市化发展相关的行业,与社会物流相关的交通运输、仓储和邮政业,以及水利、环境和公共设施管理业等行业成为投资热点。初步预计,二季度全国固定资产投资将增长21%左右,房地产投资增长18.2%左右。

（三）消费市场将基本平稳

当前,我国城乡居民就业形势良好,收入分配制度改革全面推进,部分地区再次上调最低工资标准等因素有助于推动消费稳定增长。今年以来商品房销售大幅增长将会带动家装建材、家具、家电等领域消费需求,网络消费、社区消费等新型消费模式进一步显示出较大潜力。但是,居民对未来消费信心不足、高房价对消费的挤出效应等因素抑制消费增长,特别是一季度城镇居民实际可支配收入仅

增长6.7%,较上年同期减缓3.1个百分点,直接影响到居民的实际消费能力。初步预计,二季度我国消费将平稳增长,社会消费品零售总额增长13.2%左右。

（四）外贸出口增速高位回落

展望二季度,我国主要贸易伙伴经济出现回暖迹象,美国经济在逐步化解财政悬崖后将保持温和增长态势,日本经济在强力政策刺激下有望步入复苏轨道,新兴经济体复苏势头将好于发达国家。但是,近期欧债危机形势因意大利政局和塞浦路斯危机再次复杂化,欧洲经济仍将处于轻度衰退之中;国际贸易保护进一步加剧,人民币实际有效汇率上升压力加大。因此,我国出口快速增长势头难以持续,同时国内需求较弱使得进口增速难以加快。初步预计,二季度出口将增长10%左右,进口增长8%左右,外贸顺差继续增加。

（五）物价保持温和上涨态势

展望二季度,我国经济回升力度不大,需求温和复苏,有利于物价水平保持稳定;特别是近期禽流感明显影响到短期内肉食产品需求,肉禽价格呈下跌态势。但是,我国货币存量偏大,货币流动性增长较快,一季度广义货币(M2)增长15.7%,明显快于9.6%的名义GDP增速,存在物价上涨的货币基础;劳动力成本中期上升,资源价格改革以及景区门票上涨等成本推动型通胀压力较大;短期资金净流入加快加大外汇占款投放流动性压力;此外,肉禽消费减少意味着对蔬菜、海鲜等产品消费增加,而且近期极端天气影响粮食作物生产,对粮价带来变数。初步预计,二季度我国居民消费价格保持温和上涨势头,CPI将上涨2.3%左右;工业生产者价格降幅继续收窄,PPI将下降0.8%左右。

四、有针对性地实施“宽财政、稳货币”政策组合

要素价格改革,使劳动生产率与全要素生产率较高的企业能够真正受益,充分发挥价格杠杆对淘汰落后产能和结构调整的作用。

（四）进一步完善房地产调控政策

对房地产的调控应从根本上完善相关政策,关键是增加住房持有成本,从根本上改变商品房的金融属性,降低交易环节税费,促进普通居民便捷购房,推动住房回归“居住”的本质属性。具体而言,一是尽快扩大房产税征收范围,按照人均居住面积征收累进房产税,大幅增加住房持有成本,挤出投机投资房产,增加市场供应量;二是加快推进不动产登记制度的实施,挤出部分非自住以及非正当获得的房产;三是大力增加中小户型、中低价位商品房供应,满足普通居民刚性需求;四是提高政策的差异性和精准性,避免对刚性需求带来的误伤,降低交易环节税费,切实大幅减轻普通老百姓购房成本。

（五）促进民间投资结构升级

继续深入贯彻落实“新非公36条”和与之相配套的42项细则,下决心破除体制机制障碍和行业壁垒,加快落实新一轮行政机构改革关于政府部门职能转变的部署,大幅减少投资项目审批,坚决清理不必要的行政审批环节与程序。结合产业结构调整与转变发展方式,通过财政、税收、信贷、金融等措施,引导民间投资投向边际效益较高的战略性新兴产业和现代服务业,通过改变投资结构,激发自主投资活力,尽快形成新的经济增长点。

组长:范剑平 副组长:祝宝良
成员:王远鸿 牛犁 李若愚 闫敏 徐平生
刘玉红 徐策 张前荣 刘学良 刘鹏
主要执笔:牛犁 闫敏

二、经济运行要防范潜在风险

（一）金融领域潜在风险加大

一是地方融资平台偿债压力加大。国际金融危机以来,地方政府融资平台负债快速增长,目前总额已超过10万亿元,这些负债中85%左右依靠土地收入支撑借贷和偿还。然而多轮房地产调控导致部分地方政府依靠卖地支持的财政收入不可持续,偿债能力受到限制,部分贷款面临违约风险。二是企业效益下滑导致还款能力下降。当前制造业领域产能严重过剩问题使企业经济效益下滑,加之劳动力成本上升、资源环境要素价格提高和资金借贷成本偏高,部分企业无力偿还金融机构贷款,已经出现违约问题。三是影子银行继续扩张。在我国影子银行主要表现为银行理财产品和承兑汇票等表外业务、非银行金融机构融资服务和民间借贷。近年来影子银行快速扩张,由于缺乏有效监管,信用违约风险不断提高。

（二）淘汰过剩产能任务艰巨

一般而言,行业产能利用率不足75%为严重过剩。2012年,我国粗钢产能利用率为72%,水泥为72.7%,平板玻璃为68.3%,汽车为72%。自主品牌仅为58%),电解铝为72.2%;新兴产业中风电设备为69%,光伏电池为57%,多晶硅为35%。即使制造业增速恢复到历史平

均水平,相关行业的过剩产能仍然难以消化。此外,工信部数据显示,我国工业落后产能占比达到15%—20%,淘汰落后产能任务艰巨。一方面制造业产能过剩问题严重,另一方面目前这些行业的投资仍很盲目,而且大部分为现有水平的重复投资,新的中高端产能继续积累,导致过剩程度进一步加剧。产能过剩仍是困扰未来一段时期经济增长的重要问题。

（三）内生增长动力仍显不足

一季度,民间固定资产投资增长24.1%,增幅同比放缓4.8个百分点。由于产能过剩问题突出,新的经济增长点有待形成,2012年以来,民间投资呈持续减速态势,尤其是制造业表现得更为明显,这一现象反映出民间资本对未来实体经济投资回报的预期下降,也反映我国经济的内生增长动力在减弱。

（四）房地产新“国五条”可能带来逆调节效应

从长期看,新“国五条”有助于打击投机、投资需求,建立健全房地产市场稳定健康发展的长效机制。但从短期看,新“国五条”在实践中存在逆调节效应。首先,社会公众对房地产调控效果表现为逆向预期,在各地实施细则出台前,二手房成交量井喷,并带动房价大幅上涨。中原地产研究中心统计

数据显示,3月全国主要54个城市新建住宅签约套数达到了30.7万套,环比上涨95%。其中,北京新房及二手房总网签量达到63178套,创造了北京市单月签约的最高历史纪录。其次,二手房个人所得税严格按照差价20%征收,将提高二手房交易成本,在目前处于卖方市场的情况下所得税将会转嫁给购房者,进一步打击刚性需求。第三,抑制二手房交易,使房地产市场供给减少,进一步推高新房价格。第四,部分刚性购房需求暂缓释放而不会消失,商品房供需矛盾延后而没有得到解决。这种逆调节效应最终可能导致推高房价,打击刚需,与政策初衷相悖。

（五）短期资本流入加快加大外汇占款投放压力

今年以来,我国结售汇顺差明显增加,在贸易顺差和利用外资净流入相对平稳的背景下,外汇占款主要来自短期资本流入。一季度,我国外贸出口增长18.4%,而工业出口交货值仅增长6.2%,二者出现明显背离,表明当前外贸外资金领域存在部分企业价格转移、调入外汇的现象。在全球流动性宽松特别是日本大幅度放松货币的情况下,短期资本流入将加剧国内外汇占款投放的流动性压力和人民币即期汇率升值压力,给我国货币政策带来一定冲击。

天津产权交易中心产权转让信息公告					
项目编号	项目名称	总资产(万元)	净资产(万元)	项目简介	挂牌价格(万元)
G313TJ1002710	西安大恒制药有限公司75%股权		7311.04	注册资本:4000万元。 经营范围:生产软膏剂、胶囊剂、片剂、颗粒剂(以上事项有效期至2015年12月31日止);开发、生产化工产品(不含易燃易爆危险品);销售本公司产品。	6375
1201CGQ20130425001	西安大恒制药有限公司25%股权		7311.04	注册资本:同上。 经营范围:同上。	2125
1201CSW20130424002	天津市滨海新区华苑产业区海泰发展六道6号海泰绿色产业基地F座1门301室房产	建筑面积:401.48平方米	279.75	天津北方广大投资发展有限公司持有的天津市滨海新区华苑产业区海泰发展六道6号海泰绿色产业基地F座1门301室房产。	280
G313TJ1002699-2	天津泵业机械集团有限公司24.53%股权		21794.74	注册资本:8137.9316万元。 经营范围:经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的进出口业务;经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进出口业务(国家实行核定公司经营的14种进口商品除外);开展本企业中外合资经营、合作生产及“三来一补”业务;装卸搬运、普通货运;金属材料、铸造材料、五金、交电、水暖器材的批发、零售;限分支机构经营;化工产品销售(以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件,在有效期内经营,国家有专营、专项规定的按专营专项规定办理)。	4812
G313TJ1002691-2	天津津投保险经纪有限公司33.3%股权		1396.97	注册资本:1200万元。 经营范围:为投保人拟订投保方案、选择保险人、办理投保手续;协助被保险人或受益人进行索赔;再保险经纪业务;为委托人提供防灾、防损或风险评估、风险管理咨询服务;中国保监会批准的其他业务(以上范围国家有专营专项规定的按规定办理)。	424
G313TJ1002708	天津市长芦智美数码技术有限公司35.31%股权	3523.41	530.22	注册资本:524万元。 经营范围:技术开发、咨询、服务、转让(电子与信息的技术及产品);计算机及外围设备、文化体育用品(音像制品除外)、工艺美术批发兼零售;广告业务;包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷(许可证有效期至2010年12月31日)图文制作;防伪技术产品生产、销售;机械设、电子产品、液压设备及配件销售、维修。国家有专营、专项规定的按专营专项规定办理。	188
G313TJ1002706	内蒙古滨海投资股份有限公司10%股权	263608.2	15846.39	注册资本:10000万元。 经营范围:许可经营项目:无。一般经营项目:对能源、交通、市政建设、公用事业、建筑业、房地产业、高新技术产业及餐饮娱乐业投资;房地产开发;经销建筑材料、装饰装潢材料、机电产品、五金交电。(法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的、未获许可不得生产经营)	1584.639
G313TJ1002687-3	天津天保百恒投资有限公司100%股权	82077.45	82077.45	注册资本:73300万元。 经营范围:以自有资金对酒店行业、房地产行业、高科技行业进行投资,城市基础设施开发(以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件,在有限期限内经营,国家有专营专项规定的按规定办)。	66482.7346
欲了解详细信息,请查询天津产权交易中心网站www.tprtc.com。联系地址:天津市河西区琼州道103-1号,联系电话:022-58792881,联系人:胡先生。					

上海联合产权交易所交易信息					
欲了解以下项目详情,请登陆上海联合产权交易所网站www.suaee.com或中国产权交易报价网站www.ma-china.org 上海联合产权交易所地址:上海市广东路689号海通证券大厦3楼,咨询电话:400-883-9191 上海联合产权交易所北京总部地址:北京市海淀区北蜂窝中路15号,联系电话:010-51917888杨先生					
项目编号	项目名称	总资产(万元)	净资产(万元)	项目简介	挂牌价格(万元)
[W313SH10G1838]	海南省海口市海甸岛东部开发区南五小区1号楼1605室房产	--	--	注册资本:万元 经营范围:.null	51.2400
[G313SH1006770]	上海复旦医药有限公司70%股权	4600.91	972.79	注册资本:1000.00 万元 经营范围:中成药、中药材、中药饮片、(化学药制剂、化学原料药、抗生素、生物制品、生化药品、第二类精神药物(制剂)、卫生材料、用品、包装材料、医疗器械(见先许可证)的销售,医药信息咨询、医药市场调研,食用农产品(不含生猪产品)销售。(涉及行政许可的,凭许可证经营)。	681.0000
[G313SH1006769]	中钢集团上海新型石墨材料有限公司70%股权	5843.42	1214.50	注册资本:5000.00 万元 经营范围:特种石墨,核石墨,有色金属,材料石墨,碳类粉末,炭基复合材料,天然石墨材料,半导体石墨,从事货物及技术的进出口业务(涉及行政许可的,凭许可证经营)。	851.0000
[W313SH10G1839]	30辆出租汽车车辆及无形资产	--	--	注册资本:万元 经营范围:.null	953.4000
[G313SH1006768]	上海综合保税区国际物流有限公司50%股权	1671.75	1533.00	注册资本:1500.00 万元 经营范围:仓库、堆场租赁、装卸搬运和物业管理、仓储(危险品除外),从事国内货物运输代理业务,从事海上、公路、航空国际货物运输代理业务,集装箱拆拼箱、分拨、中转业务,电子产品、电器产品、五金工具、机床及其零部件、纺织品、玩具、金属及其制品、化工产品(不含危险化学品、监控化学品、易制毒化学品、民用爆炸物品、烟花爆竹)的销售,从事货物及技术的进出口业务,保税港区内的国际贸易、转口贸易,区内企业间的贸易及贸易代理,企业管理咨询、商务咨询(除经纪),区内商业性简单加工及贸易咨询服务。【企业经营涉及行政许可的,凭许可证经营】	766.4979
[G313SH1006767]	杭州龙冠实业有限公司41%股权	6482.50	5194.31	注册资本:211.00 万元 经营范围:许可经营项目:生产、加工、茶叶[绿茶、花茶(分装)]【(全国工业生产许可证有效期至2013年01月16日);一般经营项目:批发、零售:纸、铁包装材料,茶具制品,农副产品(除粮食)含下属分支机构经营范围(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。)】	2419.0000
[W313SH10G1837]	天津市燕化新材料有限公司部分资产(建筑物资产、设备类资产、土地使用权一宗)	--	--	注册资本:万元 经营范围:.null	3114.3700
[G313SH1006766]	广东南华石油有限公司15%股权	67974.45	6729.53	注册资本:4346.50 万元 经营范围:批发、汽油、柴油(有效期至2014年7月25日止),燃料油、柴油(闪点高于60℃,不含危险化学品),煤炭(有效期至2013年6月27日止),润滑油、化工产品(不含危险化学品),有色金属的销售,货物进出口,技术进出口(以上法律、行政法规禁止的项目除外;法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营)。	1299.9000
[G313SH1006761]	沈阳中远顺和房地产开发有限公司29%股权	22915.58	16055.96	注册资本:1204.80 万元 经营范围:房地产开发,商品房销售,物业管理,自有产权房屋、车库、车位出租。	4656.2300