

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

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,偿款能力受到限制,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。

(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

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,北京新房及二手房网签量达到63178套,创造了北京楼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前提下,二手房将被转嫁给购房者,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。在全球流动性宽裕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	西安恒制药有限责任公司75%股权		7311.04	注册资本:4000万元。经营范围:生产软胶囊剂、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(不含易燃易爆易危产品);销售本公司产品。	6375
1201CGQ20130425001	西安恒制药有限责任公司25%股权		7311.04	注册资本:同上。经营范围:同上。	2125
1201CSW20130424002	天津市滨海高新区华苑产业园海泰发展六道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高新区华苑产业园海泰发展六道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:经营本公司自产机电产品,成套设备及相关技术的出口业务,经营本公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务;国家实行核定公司经营的14种进口商品除外;开展本公司对外合资经营、合作生产及“来料”、“来样”、“来件”加工、制造;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,国家有专项专营规定的按规定办理)。	4812
G313TJ1002691-2	天津津投保险经纪有限公司33.3%股权	1424.57	1396.97	注册资本:1200万元。经营范围:为投保人拟订投保方案、选择保险公司、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。(以上范围内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)、工艺美术品(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:机械设备、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的按规定办理。	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: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,国家有专项专营规定的按规定办理)。	1584.639
G313TJ1002687-3	天津天保恒投资有限公司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,国家有专项专营规定的按规定办理)。	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。

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”,宏观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。

2013年2季度中国主要宏观经济指标预测表

年度	2012年实际				2013年			
	季度	1季度	2季度	3季度	4季度	1季度实际	2季度预测	
单位	%	%	%	%	%	亿元	%	亿元
GDP	8.1	7.6	7.4	7.9	118855	7.7	131663	8.0
一产	3.8	4.7	4.1	5.0	7427	3.4	11487	4.2
二产	9.1	7.7	7.6	8.1	54569	7.8	63624	8.1
三产	7.5	8.0	8.2	8.5	56859	8.3	56553	8.7
规模以上工业增加值	11.6	9.5	9.1	10.0	-	9.5	-	10.0
轻工业	13.2	9.5	9.2	9.3	-	8.7	-	9.2
重工业	11.0	9.4	9.0	10.3	-	9.8	-	10.4
城镇固定资产投资	20.9	20.2	20.7	20.8	58092	20.9	124438	21.0
房地产投资	23.5	13.1	13.7	18.2	13133	20.2	23273	18.2
社会消费品零售总额	14.8	13.9	13.7	14.8	55451	12.4	55360	13.2
出口(亿美元)	7.6	10.5	4.5	9.5	5088.7	18.4	5772	10.0
进口(亿美元)	6.9	6.3	1.3	2.8	4658.0	8.4	4923	8.0
居民消费价格指数	3.8	2.9	1.9	2.1	102.4	2.4	102.3	2.3
工业生产者价格指数	0.1	-1.4	-3.3	-2.3	98.3	-1.7	99.2	-0.8

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,调控政策短期内难以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,在目前处于卖方市场的前提下,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

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。

(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,我国出口快速增长增速将快于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。

(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禽产品需求,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

(一)以“宽财政”扶植经济内生动力

充分发挥财政政策具有差异化、灵活性的特征,优化财政支出结构,积极培育自主创新能力新增长点。一是将结构性减税真正落到实处。切实落实已出台中小企业税收优惠政策,并利用财政支出引导资金更多投向战略性新兴产业与现代服务业,促进经济内生增长动力的形成。二是进一步完善“营改增”政策。继续细化相关税收制度与抵扣方案,对于短期内税负增加的企业,应给予适当税负补偿。三是稳步推进“市政债”投放。可以根据不同地区发展的具体情况确定政府债务率上限,将“市政债”发行权下放给地方政府,筹措城市基础设施建设资金。

(二)以“稳货币”保证稳定的资金环境

货币政策应坚守“稳健”,总体保持“中性”,在保证社会资金平稳供应的同时,有效防范金融风险。通过完善要素价格改革,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。

(三)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,挤出投机投资房源,增加市场供应量;二是加快推进不动产统一登记制度的实施,挤出部分非自住以及非正当获得的房源;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。

(四)通过要素价格改革淘汰落后产能

进一步推进劳动力、资源等要素价格改革。劳动力价格改革一方面着眼于缩小城乡居民收入差距,提高低收入群体工资水平,另一方面还应积极鼓励创新,对高素质人才在薪酬待遇上予以倾斜。进一步加快推进和完善资源要素价格改革步伐,扩大资源税征收范围,尽快在全国城市推广阶梯电价、水价、燃气价格改革。通过完善要素价格改革,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。

(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

费,切实大幅减轻普通老百姓购房成本。

(六)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

费,切实大幅减轻普通老百姓购房成本。</