

## 附件二

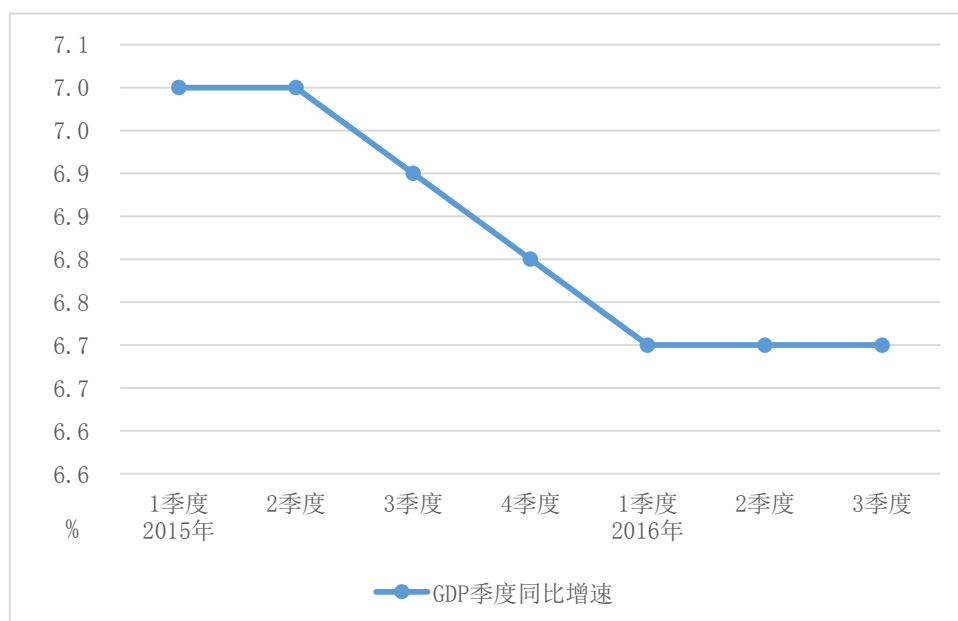
# 中国宏观经济形势

2016 年以来，世界经济仍处于危机后的深度调整阶段，国内经济下行压力依然较大。面对错综复杂的国内外形势，中国政府认真贯彻落实“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，积极适应引领发展新常态，坚持稳中求进工作总基调，扎实推进稳增长、调结构、惠民生、防风险，在适度扩大总需求的同时，坚定不移推进供给侧结构性改革，引导良好发展预期，推动大众创业、万众创新，加快培育新动能，国民经济运行总体平稳、稳中有进、稳中提质、好于预期，增长速度在全球主要经济体中位居前列。

### 一、国民经济运行平稳，结构调整稳步推进

中国国民经济运行处于合理区间，结构进一步优化。初步核算，前三季度，国内生产总值（GDP）529971 亿元，按可比价格计算同比增长 6.7%。分季度看，一季度同比增长 6.7%，二季度增长 6.7%，三季度增长 6.7%。产业结构调整稳步推进，服务业主导型经济发展加快，成为经济稳定增长的重要支撑。分产业看，第一产业增加值 40666 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 209415 亿元，增长 6.1%；受益于新兴产业持续快速发展，第三产业增加值 279890 亿元，增长 7.6%，较第二产业快 1.5 个百分点，占 GDP 比重达 52.8%，较 2015 年同期提高 1.6 个百分点，高于第二产业 13.3 个百分点。

**图1 2015年1季度-2016年3季度中国GDP同比增速**



数据来源：国家统计局，下同。

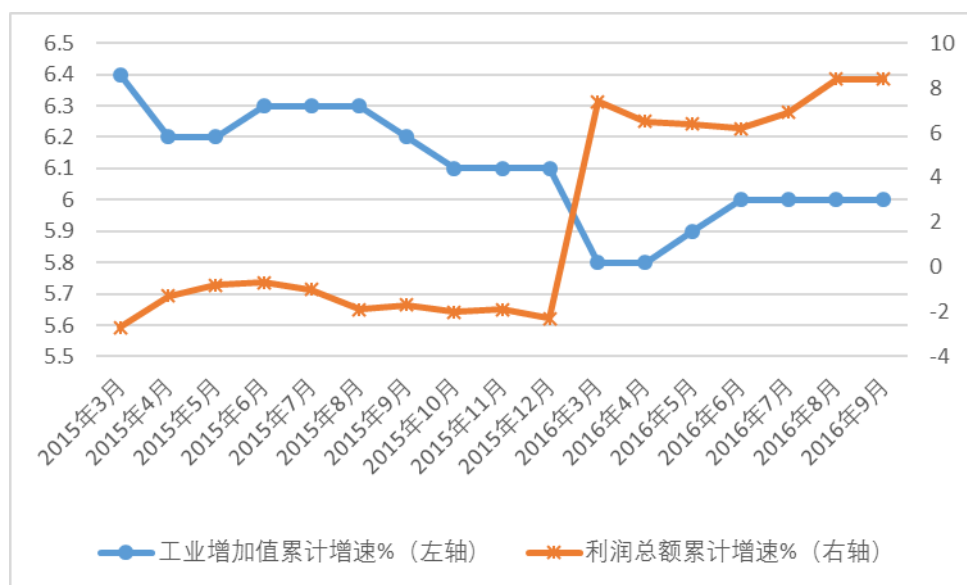
## 二、农业生产基本稳定，秋粮生长形势较好

围绕“提质增效转方式，稳粮增收可持续”的工作主线，中国政府加快提升农业竞争力和可持续发展水平，确保国家粮食安全。2016年10月份，国务院审议通过《全国农业现代化规划2016-2020》，为加快转变农业发展方式，构建现代农业产业体系提供引领和支撑。前三季度，全国农业经济基本稳定，“三农”发展持续向好。受恶劣天气影响，今年全国夏粮总产量13926万吨，比2015年减产162万吨，下降1.2%，是历史第二高产年。早稻总产量3278万吨，比2015年减产91.1万吨，下降2.7%。秋粮有望获得好收成。前三季度，猪牛羊禽肉产量5833万吨，同比下降1.1%。

## 三、工业生产运行平稳，企业效益明显改善

在稳步推进供给侧结构性改革和适度扩大总需求政策的共同作用下,传统过剩产业产能收缩,高技术制造业和装备制造业快速成长,工业生产总体呈现企稳回升的态势,企业效益有所改善。前三季度,全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长 6.0%。伴随“中国制造 2025”和“互联网+”行动的持续推进,高技术产业和装备制造业增加值占规模以上工业增加值比重提升至 12.2%和 32.6%,比 2015 年同期提高 0.6 和 1.2 个百分点。战略性新兴产业增加值增长 10.8%,增速比规模以上工业高 4.8 个百分点。去产能工作稳步推进,成效不断显现。前三季度,传统行业产量有所下降,其中原煤下降 10.5%,焦炭下降 1.6%,生铁下降 0.3%。高新技术产业增势良好,汽车制造业同比增长 14.6%,电气机械和器材制造业增长 8.7%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长 9.7%。规模以上工业企业产销率达到 97.5%。规模以上工业企业实现出口交货值 85950 亿元,下降 0.1%。企业效益明显改善,前三季度,全国规模以上工业企业实现利润总额 46380.6 亿元,增长 8.4%,增速比 2015 年同期提高 10.1 个百分点。

图 2 全国规模以上工业增加值和企业利润总额增速



#### 四、固定资产投资增长缓中趋稳，民间投资意愿不强

2016 年以来，中国政府积极应对投资下行压力，加大关键领域和薄弱环节投资力度，推动重大项目建设，促进投资增长回稳。前三季度，固定资产投资（不含农户）426906 亿元，同比名义增长 8.2%（扣除价格因素实际增长 9.5%），增速比上半年回落 0.8 个百分点。从投资主体看，国有控股投资 151617 亿元，增长 21.1%；受传统领域产能过剩、企业生产经营困难以及市场准入限制较多等因素影响，民间资本投资意愿不强，前三季度民间投资 261934 亿元，增长 2.5%，占总投资比重 61.4%，较 2015 年同期下降 3.4 个百分点。近期，国家发展改革委印发了《促进民间投资健康发展的若干政策措施》，旨在进一步解决制约民间投资发展的重点难点问题，释放民营企业活力。分产业看，结构优化格局基本确立，高技术产业和服务业投资加快，高耗能投资下降。第一产业投资增长 21.8%，增速比 2015 年同期回

落 5.6 个百分点，第二产业投资增长 3.3%，第三产业投资增长 11.1%，占全部投资比重 57.6%，较 2015 年同期上升 1.5 个百分点。此外，中国政府加大去库存力度，大力推动以人为核心的新型城镇化，加快推进棚户区改造、保障房及海绵城市建设，房地产市场逐步回暖。前三季度，全国房地产开发投资 74598 亿元，增长 5.8%，其中住宅投资增长 5.1%。随着消费升级的逐步推进，中国内需结构持续调整，与旅游、文化、体育、健康、养老“五大幸福产业”相关领域的投资也快速增长。前三季度，文化、体育和娱乐业投资增长 13.6%。

### **五、城乡居民消费平稳增长，消费结构持续升级**

中国政府加快内贸流通创新发展，着力推进供给侧结构性改革，实施“十大扩消费行动”，促进旅游、文化、健康、养老等产业发展，提升消费品品质，改善消费环境，合理引导境外消费回流，为扩大消费需求和促进经济增长提供有力支撑，对释放消费潜力、提振消费信心、促进消费升级发挥了重要作用。前三季度，社会消费品零售总额 238482 亿元，同比名义增长 10.4%（扣除价格因素实际增长 9.8%）。其中，限额以上单位消费品零售额 108344 亿元，增长 7.8%。消费对经济的拉动作用持续增强，前三季度消费对经济增长的贡献率为 71.0%，比 2015 年同期提高了 13.3 个百分点，比资本形成总额的贡献率高 34.2 个百分点。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 204940 亿元，增长 10.3%，乡村消费品零售额 33542 亿元，增长 10.9%。按消费类型分，餐饮收入 25614 亿元，增长 11.0%，商品零售 212868 亿元，增长 10.3%，其中限额以上单位商品零售 101785 亿元，增长

7.9%。与居民消费升级相关的汽车、教育、文化等消费增长较快，其中限额以上单位体育娱乐用品类、通讯器材类分别增长 12.9%和 12.7%。新业态、新商业模式发展迅猛，前三季度，全国实物商品网上商品零售额增长 25.1%，高于同期社会消费品零售总额增速 14.7 个百分点，占社会消费品零售总额的比重为 11.7%。新产品销售快速增长，新能源汽车销量增长 1 倍。

**图 3 2015 年 7 月-2016 年 9 月社会消费品零售总额同比增长**



## 六、开放型经济稳定发展，水平进一步提高

外贸发展呈现回稳向好势头。随着国家促进外贸稳增长调结构政策效果逐步显现，外贸进出口降幅逐季收窄，结构进一步优化，新的发展动能正在积聚，呈现回稳向好态势。前三季度，中国进出口总值 17.53 万亿元，比 2015 年同期下降 1.9%，其中，出口 10.06 万亿元，下降 1.6%；进口 7.47 万亿元，下降 2.3%，降幅均低于 2015 年同期

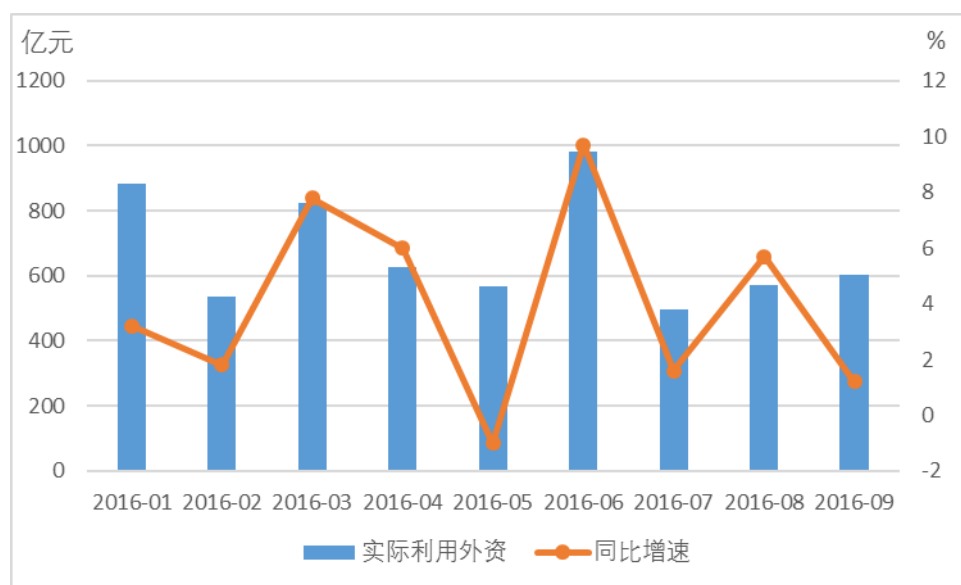
水平。进出口降幅逐季收窄，三季度进出口增长 1.1%，增速比一、二季度分别提高 8.3 和 1.3 个百分点。一般贸易进出口 9.82 万亿元，增长 0.1%，好于整体增速；民营企业出口 4.68 万亿元，增长 2.3%，占出口总值的 46.5%，超过外资企业，成为出口的主力军；跨境电商、市场采购贸易、外贸综合服务企业继续保持较快增长态势，其中杭州跨境电商进出口增长 1 倍以上，市场采购贸易出口增长 10% 以上，正成为新的外贸增长点。

利用外资保持稳定，结构不断优化。前三季度外商投资新设立企业 21292 家，同比增长 12.2%，实际利用外资金额 6090 亿元（950.9 亿美元），同比增长 4.2%。外资产业结构进一步优化，先进服务业和高端制造业外资持续增加。服务业实际利用外资增长 9%，占使用外资总额比重达 70.7%，其中信息服务、研发与设计服务、科技成果转化服务实际利用外资增长尤为迅速，同比分别增长 173.2%、38.3% 和 54.9%。制造业实际利用外资下降 8.3%，其中医药制造业、通用设备制造业、交通运输设备制造业、专用设备制造业实际利用外资同比分别增长 67.4%、12.2%、9.7% 和 4.6%。西部地区实际利用外资增长较快，同比增长 18.2%，东部地区同比增长 8%，中部地区降幅较大。

对外投资合作快速发展。扎实推进“一带一路”建设，深化国际产能与装备制造合作，拓展中国经济发展新空间，引领对外投资快速发展。前三季度，中国境内投资者共对全球 160 个国家和地区的 6535 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现对外投资 1342 亿美元，同比增长 53.7%。从投资行业看，流向商务服务业 343 亿美元，

增长 9.1%；流向制造业 244 亿美元，增长 9.1%，其中流向装备制造业 151 亿美元，增长 3.5 倍。从投资主体看，地方对外投资增长 78.8%，占比首次超过六成，成为对外投资的主力军。民营企业成为参与“一带一路”建设的重要力量，对外直接投资金额增长 1.8 倍。对外承包工程新签合同额 1478 亿美元，增长 7.4%。其中，与“一带一路”相关的 61 个国家新签合同 4191 份，合同额 746 亿美元，占同期中国对外承包工程新签合同额的 50.4%。对外投资并购活跃，前三季度中国企业海外并购实际交易金额 674 亿美元，涉及 67 个国家和地区的 18 个行业大类，已经超过 2015 年全年的并购金额。

图 4 2016 年 1-9 月中国实际利用外资情况



数据来源：中国商务部。

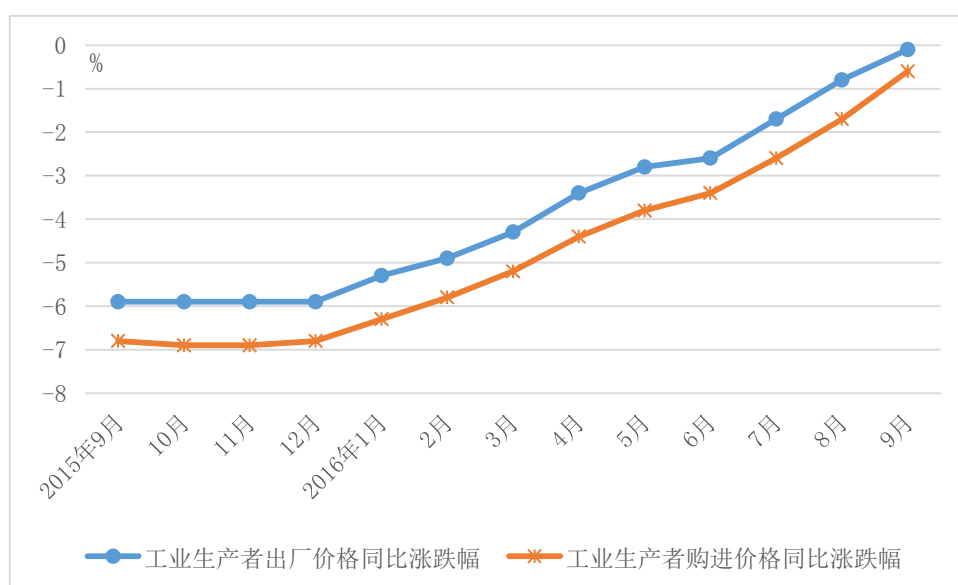
## 七、居民消费价格温和上涨，工业生产者价格降幅收窄

前三季度，居民消费价格同比上涨 2.0%，涨幅比上半年回落 0.1



个百分点，在全年 3%左右的物价调控目标范围之内。其中，食品烟酒价格上涨 4.1%，衣着上涨 1.5%，居住上涨 1.5%，生活用品及服务上涨 0.5%，教育文化和娱乐上涨 1.4%，医疗保健上涨 3.6%，交通和通信下降 1.8%。随着去产能工作的稳步推进，国内过剩行业供需矛盾有所缓解，加之国际市场大宗商品行情有所好转，工业生产者出厂价格降幅持续收窄，工业领域通缩压力有所改善。前三季度，工业生产者出厂价格下降 2.9%，较上半年收窄 1 个百分点，其中 9 月份上涨 0.1%，是 4 年半以来首次由负转正，显示工业领域供求关系出现实质性的变化。

图 5 中国工业生产者出厂价格及购进价格同比涨跌幅



## 八、居民收入和就业稳定增长，收入分配结构持续优化

面对国内经济减速换挡，中国政府高度重视做好民生保障工作，促进“大众创业，万众创新”，就业市场总体保持稳定。前三季度，城

镇新增就业 1067 万人，提前一个季度完成全年预期目标。9 月份 31 个大城市的城镇调查失业率低于 5%，为 2013 年 6 月份以来首次。全国居民收入持续较快增长，前三季度，全国居民人均可支配收入 17735 元，实际增长 6.3%。收入分配结构持续优化，城镇居民人均可支配收入 25337 元，实际增长 5.7%，农村居民人均可支配收入 8998 元，实际增长 6.5%。城乡居民人均收入倍差为 2.82，比 2015 年同期缩小 0.01。

### 九、财政金融总体平稳，宏观调控持续发力

为支持和保障惠民生等重点工程建设，积极的财政政策持续加力增效。前三季度，全国一般公共预算收入 121400 亿元，同比增长 5.9%；全国一般公共预算支出 135956 亿元，同比增长 12.5%。稳健的货币政策继续发挥积极作用，流动性保持合理充裕。9 月末，广义货币(M2)余额 151.64 万亿元，同比增长 11.5%；狭义货币(M1)余额 45.43 万亿元，同比增长 24.7%；流通中货币(M0)余额 6.51 万亿元，同比增长 6.6%。9 月末，国家外汇储备余额 3.17 万亿美元，人民币汇率为 1 美元兑 6.6778 元人民币。人民币正式纳入国际货币基金组织(IMF)特别提款权(SDR)货币篮子，成为继美元、欧元、英镑和日元之后，加入 SDR 货币篮子的第五种货币，也是第一个被纳入 SDR 篮子的新兴市场国家货币。

总体来看，中国经济运行继续保持在合理区间，一批重要经济指标出现改善，新兴动能加快成长，结构调整取得实效。IMF 最新发布的《世界经济展望》报告将今明两年中国经济增速预期维持在 6.6%

和 6.2%不变，体现了国际权威机构对中国经济稳定增长的信心。但同时也要看到，当前中国经济正处在转型升级、动能转换的关键阶段，国内因素和国际因素相互影响，仍然面临下行压力。未来一段时间，中国政府将按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局，牢固树立新发展理念，适应引领经济发展新常态，适度扩大总需求，继续坚定不移地推进供给侧结构性改革，科学统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险，狠抓政策落实改革落地，努力巩固积极变化，促进国民经济平稳健康发展。

**表 2014-2016 年中国宏观经济主要指标**

单位：%

指标名称	2014 年	2015 年	2016 年		
			1-3 月	1-6 月	1-9 月
国内生产总值增长率	7.4	6.9	6.7	6.7	6.7
规模以上工业增加值增长率	8.3	6.1	5.8	6.0	6.0
全社会固定资产投资增长率	15.7	10.0	10.7	9.0	8.2
出口增长率（人民币计）	4.9	-1.9	-6.3	-2.7	-1.6
进口增长率（人民币计）	0.6	-13.2	-8.4	-4.7	-2.3
居民消费价格总水平涨幅	2.0	1.4	2.1	2.1	2.0
M0 增长率	2.9	4.9	4.4	7.2	6.6
M1 增长率	3.2	15.2	22.1	24.6	11.5
M2 增长率	12.2	13.3	13.4	11.8	24.7

数据来源：中国商务部、国家统计局。