



国家智库报告 2016 (9)
National Think Tank

经 济

中国工业经济运行 年度报告(2015-2016)

中国社会科学院工业经济研究所工业经济形势分析课题组 著

CHINA'S INDUSTRIAL ECONOMIC SITUATION AND PROSPECTS
IN 2015-2016

中国社会科学出版社



国家智库报告 2016 (9)
National Think Tank

经 济

中国工业经济运行 年度报告(2015-2016)

中国社会科学院工业经济研究所工业经济形势分析课题组 著

CHINA'S INDUSTRIAL ECONOMIC SITUATION AND PROSPECTS
IN 2015-2016



中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国工业经济运行年度报告. 2015~2016/中国社会科学院工业经济研究所工业经济形势分析课题组著. —北京: 中国社会科学出版社, 2016. 3

(国家智库报告)

ISBN 978-7-5161-7842-3

I. ①中… II. ①中… III. ①工业经济—研究报告—中国—2015~2016 IV. ①F42

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 054307 号

出版人 赵剑英
责任编辑 王 茵
特约编辑 王 衡
责任校对 朱妍洁
责任印制 李寡寡

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010-84083685
门 市 部 010-84029450
经 销 新华书店及其他书店

印刷装订 北京君升印刷有限公司
版 次 2016 年 3 月第 1 版
印 次 2016 年 3 月第 1 次印刷

开 本 787 × 1092 1/16
印 张 7
插 页 2
字 数 103 千字
定 价 29.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话: 010-84083683
版权所有 侵权必究

课题主持人：黄群慧 张其仔

课题组成员：黄阳华 江飞涛 李芳芳 李 钢

梁泳梅 王秀丽 王燕梅 吴利学

袁惊柱 原 磊 张航燕 张艳芳

本报告执笔人：张航燕 王秀丽 李芳芳

中文摘要：2015年，中国工业经济增速继续下行，规模以上企业增加值增速下滑到了1992年以来的最低点，行业加速分化，逆周期行业面临发展机遇期，工业企业利润总额出现负增长，行业盈利空间受挤压，但结构调整取得进一步进展，说明中国工业仍然延续着2014年的“减速换挡”过程，且放缓并未减缓，当前工业增速探底的过程还尚未结束。2016年我国工业经济形势仍然复杂严峻，运行中诸多矛盾叠加，风险隐患增多，下行压力仍然较大，但同时工业发展也处于可以大有作为的重要战略机遇期。预计2016年工业经济增速可能会出现“前低后高”的走势，全年规模以上工业增加值增速为5%—6%。2016年是“十三五”的开局之年，不仅需要保持工业经济发展的平稳，也要着力促进供给侧结构性改革，这需要我们把握战略机遇期内涵的深刻变化，采取创新驱动战略，着力“去产能”“去库存”“去杠杆”，“降成本”“补短板”并健全金融市场来应对各种风险和挑战，将长期政策和短期政策结合起来，宏观政策与微观政策结合起来，供给管理与需求管理结合起来，为工业经济的健康发展奠定基础。

Abstract: China's industrial economic growth continued downward in 2015. With accelerating differentiation among the industries, above-scale industrial enterprises' added value growth rate had slipped to the lowest point since 1992, and the counter-cyclical industries are facing opportunities for development. There was negative growth in the total profit of industrial enterprises, and the industry profit margins are being extruded. However, further progress was achieved in adjusting the economic structure, which is showing that the pace of economic growth is still changing, and painful structural adjustments still need to be made just like 2014. The current dip in industrial growth process has not yet ended. China's industrial economic situation is still complicated and grim in 2016, there still are many contradictions and potential risks in the running of industrial economic, and downward pressure remains great. But it should be noted that we are now in an important period of strategic opportunity during which great progress can be made in China's industrial development. Industrial economic growth is expected to occur "a front that is lower than rear" trend in 2016 and above-scale industrial enterprises' added

value growth rate could be between 5% and 6%. The year 2016 is the first year of the “Thirteen Five”, and it has not only the need to maintain the smooth development of the industrial economy, and also the need to strive to promote the reform and transformation, which requires us to prepare to grasp the connotation profound changes of strategic opportunity. So, we should continue to pursue innovation-driven development, and focus on the “de-capacity”, “de-inventory”, “de-leverage”, “cost-reduction”, and “improving shortcomings”, and sound the financial markets to deal with risks and challenges. Meanwhile, the long-term policies the short-term policies, and the macroeconomic policies should be combined with the microeconomic policies, and the supply management should be combined with the demand management, so that they can lay the foundations for the healthy development of the industrial economy.

目 录

一	2015 年工业经济运行形势分析	(1)
	(一)2015 年工业经济总体情况	(1)
	(二)行业的运行形势	(12)
二	2016 年工业经济运行展望	(31)
	(一)工业运行面临的机遇	(31)
	(二)工业运行面临的挑战	(41)
	(三)工业增速趋势预测	(53)
三	政策建议	(65)
附	国际工业经济分析	(83)
	(一)2015 年国际工业形势	(83)
	(二)2016 年展望	(98)

2015 年中国工业经济运行低速平稳增长，工业企业盈利能力下降，但行业结构优化迹象显著，体现了从“旧常态”向“新常态”的逐步过渡。2016 年工业经济增速可能会出现“前低后高”的走势，预计全年规模以上工业增加值增速为 5%—6%。

一 2015 年工业经济运行形势分析

（一）2015 年工业经济总体情况

2015 年中国工业经济增速继续下行，规模以上企业增加值增速下滑到了 1992 年以来的最低点，分行业看，大部分行业出现增速下行趋势，且行业间分化明显。工业行业利润总额出现负增长，盈利空间受挤压。

工业增速继续下行，为 1992 年以来新低。改革开放以来，特别是 1992 年邓小平南方谈话以来，工业经济维持了高速增长，然而近年来出现明显下滑态势，规模以上工业企业工业增加值增速 2012—2014 年分别为 10%、9.7% 和 8.3%，分别下降 3.9、4.2 和 1.4 个百分点，而 2015 年 11 月规模以上工业企业工业增加值已经下降到 6.1%，较之去年同期下降 2.2 个百分点，延续 4 年来同比下滑态势；而 2012—2014 年全部工业企业工业增加值增速分别为 7.9%、7.6% 和 6.9%，预计 2015 年全部工业企业工业增加值增速将下降至 5.6% 左右（见图 1），

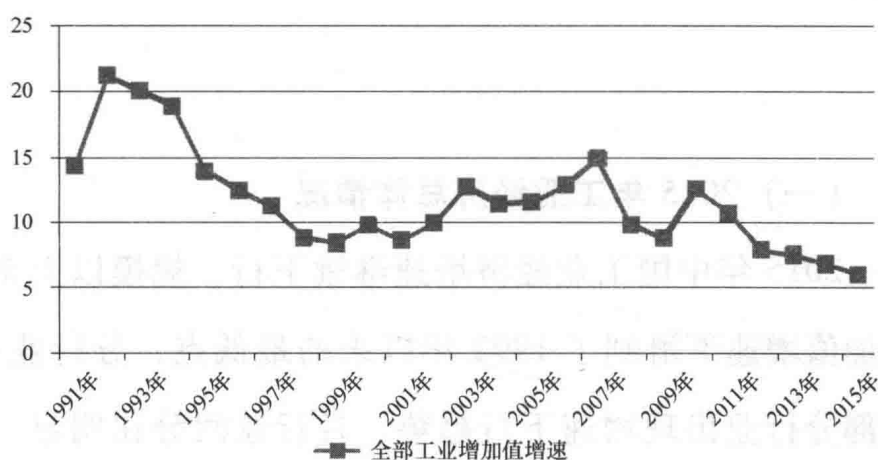


图 1 全部工业增加值增速（单位：%）

数据来源：国家统计局。

为 1992 年邓小平南方谈话以来最低点，体现了当前工业经济增长面临巨大的下行压力。从趋势上看，2015 年^①延续了 2014 年“减速换挡”的过程，且放缓程度并未减缓，这意味着当前工业增速探底的过程尚未结束。

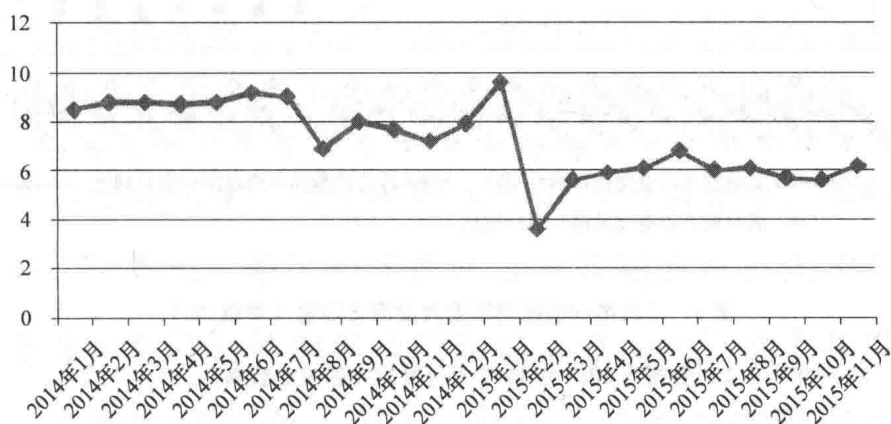


图 2 规模以上工业企业工业增加值月度同比增速 (单位: %)

资料来源: 国家统计局。

需要注意的是，当前工业经济增幅下滑的状态是建立在一个“工业规模较大，环境约束增强”的基础上取得的。据测算，实际工业增加值将达 21 万亿元（2005 年为基期），较 2000 年的 4 万亿，增加 4 倍多，而名义工业增

^① 在年度数据中，2015 年工业增加值同比增速由 2015 年 11 月工业增加值累积同比增速代替，这是因为，从历史来看，年度工业增加值同比数据与 11 月份工业增加值累计同比数据相差不大。

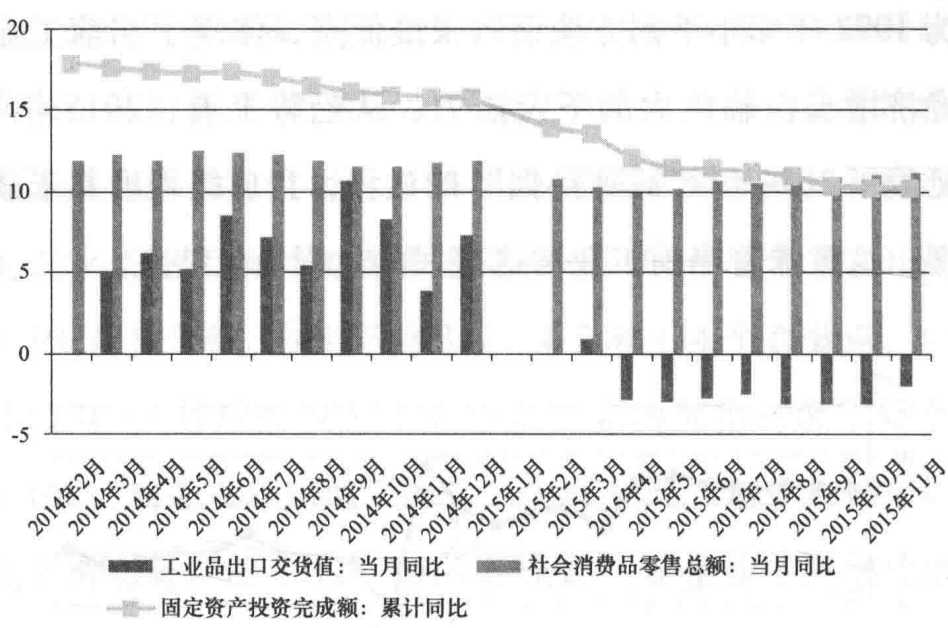


图3 工业增加值拉动因素月度同比增速（单位：%）

注：2015年2月数据为2015年1—2月合并发布的工业数据。

资料来源：国家统计局。

加值规模增加更多。经过 30 多年的发展，中国工业规模不断扩大，而环境的承载力越来越弱，为应对这种状况，政府不断加强环境治理力度，2015 年，李克强总理在年初政府工作报告承诺“二氧化碳排放强度降低 3.1% 以上，化学需氧量、氨碳排放减少 2% 左右，二氧化硫、氮氧化物排放分别减少 3% 左右和 5% 左右”，并以新的《环境保护法》为依据，严惩违法者，随之而来的各种节能减排项目相继落地，环境约束进一步加强。综上所述，由于基数大、环境约

束强,2015年工业增速依旧维持在5%以上实属不易。

行业加速分化,逆周期行业面临发展机遇期。2012年以来,各个行业工业增加值均出现不同幅度的下滑迹象,这种下滑具有普遍性,从产业链上游资源能源开采冶炼业到重化工业、装备制造业,再到靠近消费端的轻工业,都是如此。2015年增长最快的几个行业有酒、饮料和精制茶制造业,橡胶和塑料制品业,金属制品、机械和设备修理业,化学原料及化学制品制造业,医药制造业,计算机、通信和其他电子设备制造业,化学纤维制造业,有色金属冶炼及压延加工业,燃气生产和供应业,废弃资源综合利用业。其中一些属于逆周期性行业^①,在经济下行时期往往需求较大,比如医药制造业,金属制品、机械和设备修理业;一些行业是发展阶段所致,比如废弃资源综合利用业,一些行业属于朝阳产业,比如计算机、通信和其他电子设备制造业,以及为该行

^① 经济总量往往表现为复苏、繁荣、衰退和萧条的阶段性周期循环的现象,而逆周期行业则表现为与整体相反的循环状态,当经济总量处在繁荣期时,逆周期行业呈萧条状态,而经济总量处于萧条状态时,逆周期行业增速则大幅提升。比如医药行业,当经济处在高速发展时期,人们承受的压力相对较小,各种疾病发生概率相应降低,对于医药的需求相对减少;而经济处在萧条期时,人们承受的压力增大,各种疾病的发生概率提高,进而对医药的需求增多。

业配套的产业，如有色金属冶炼及压延加工业和化学纤维制造业。

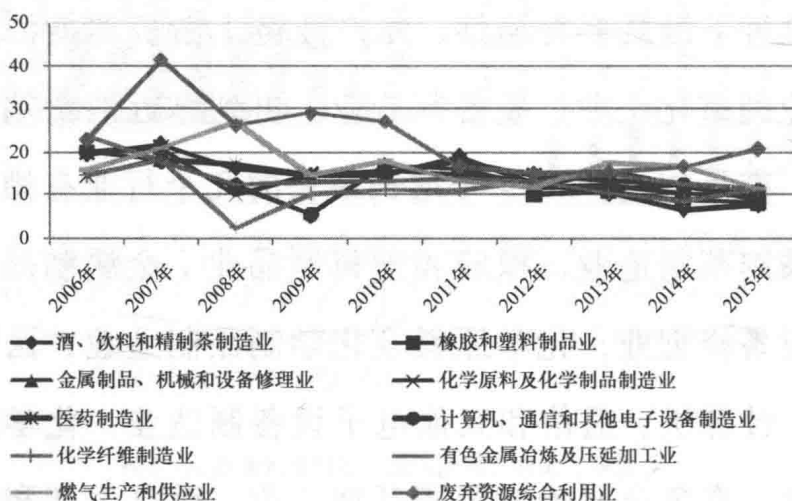


图4 2015年增长最快的十个行业工业增加值增速（单位：%）

下滑趋势中，增长最慢的十个行业分别为开采辅助活动，电力、热力的生产和供应业，煤炭开采和洗选业，其他采矿业，烟草制品业，通用设备制造业，专用设备制造业，黑色金属矿采选业，石油和天然气开采业，有色金属矿采选业等重化工业和产业链上端行业。受资源能源大宗商品价格下降影响，国内资源能源开采业和洗选业受影响程度较深。与此同时，受需求端低迷和产能过剩困扰，产业链中端的装备制造业增长乏力。

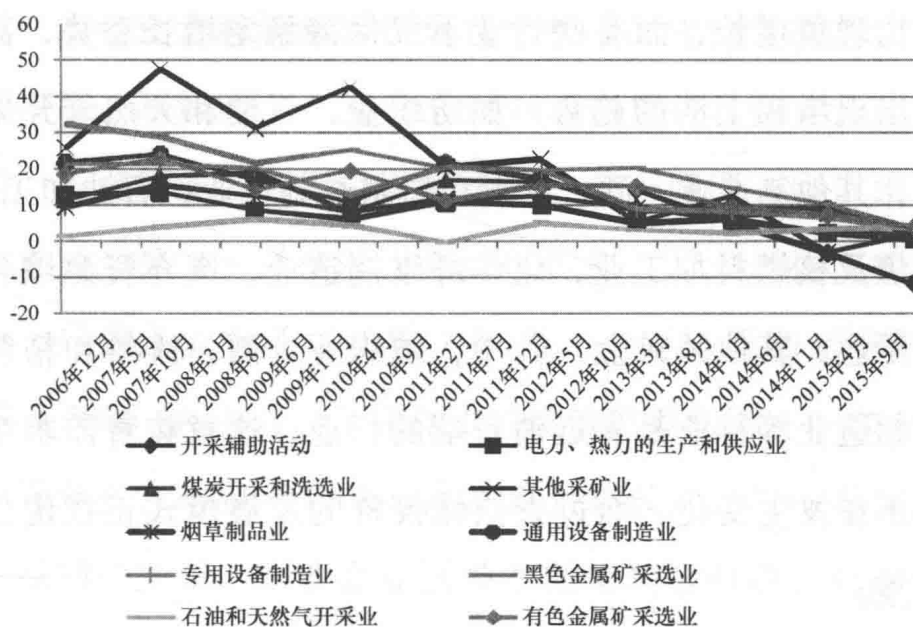


图5 2015年增长最慢的十个行业工业增加值增速(单位:%)

资料来源:国家统计局。

2015年,在整个工业行业增速出现下行甚至大幅下行的形势中,大部分行业下降幅度较大,而下降幅度最大的几个行业有开采辅助活动,文教、工美、体育和娱乐用品制造业,黑色金属矿采选业,通用设备制造业,烟草制品业,汽车制造业,铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业,燃气生产和供应业,仪器仪表制造业,金属制品、机械和设备修理业,专用设备制造业,有色金属矿采选业。其中,作为拉动力较强的汽车制造业,2015年较去年下降近6个百分点。开采辅助活动增

速出现负增长,而有些行业不仅保持稳定增长态势,甚至出现增幅上涨的趋势,如纺织业,石油和天然气开采业,其他制造业,酒、饮料和精制茶制造业,石油加工、炼焦及核燃料加工业,化学纤维制造业,废弃资源综合利用业,其他采矿业。其中,纺织业,酒、饮料和精制茶制造业等行业是靠近消费端的行业,这意味着需求结构正在发生变化,而过去依赖投资的发展模式正在优化调整。

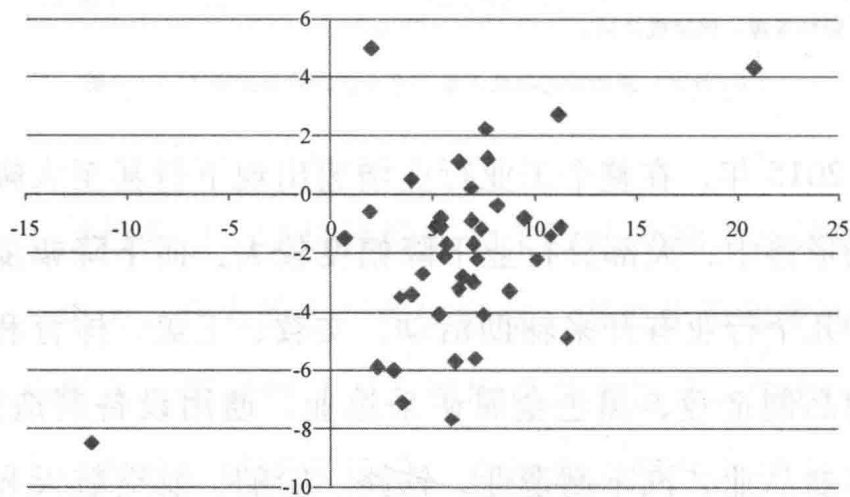


图6 2015年分行业工业增加值增速和增幅变动(单位:%)

注:横轴为同比增速,纵轴为增长幅度。

数据来源:国家统计局。

工业企业利润总额出现负增长，工业行业盈利空间受挤压。2015年，工业企业利润总额较去年同期大幅下滑，工业行业盈利能力大幅下降。三个原因共同作用导致此种现象：一是全球市场需求低迷，需求规模大幅缩减，导致工业行业议价能力减弱，进而挤压利润空间。截至2015年11月，工业品出口交货值累积同比下滑1.6个百分点，2009年以来首次出现负增长。二是随着国内互联网的发展，工业企业区域垄断格局被打破，利润空间被平台公司蚕食。数据显示，2015年消费品零售总额增速下滑不明显，固定资产投资完成额增速下滑5.6个百分点，但依旧保持较高的增长速度，总体看国内需求依旧维持增长态势；与此同时，2015年消费品价格虽增幅放缓，但依旧稳步上涨，而工业品出厂价格连续3年持续下跌，而且下跌幅度不断扩大，截至2015年11月已经下降至94.1。居民消费价格与工业品出厂价格价差的扩大说明利润空间部分被平台公司等服务业分食，工业行业的盈利能力被挤压。三是尽管主营业务成本随着主营业务收入同比增速下滑，但工业企业成本收入比不降反升。规模以上工业企业的成本收入比，2015年11月较2013年、2014年同期分别增加0.52和0.07个百分