



国家智库报告 2015 (11)

National Think Tank

# 中国工业经济运行 夏季报告 (2015)

中国社会科学院工业经济研究所 著  
工业经济形势分析课题组

SUMMER REPORT OF CHINA INDUSTRIAL ECONOMICS  
OPERATION ANALYSIS (2015)



国家智库报告 2015 (11)

National Think Tank

# 中国工业经济运行 夏季报告 (2015)

中国社会科学院工业经济研究所 著  
工业经济形势分析课题组

SUMMER REPORT OF CHINA INDUSTRIAL ECONOMICS  
OPERATION ANALYSIS (2015)

## 图书在版编目(CIP)数据

中国工业经济运行夏季报告·2015 / 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, 2015. 8

(国家智库报告)

ISBN 978 - 7 - 5161 - 6814 - 1

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

IV. ①F42

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 191371 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 2015 年 8 月第 1 版

印 次 2015 年 8 月第 1 次印刷

---

开 本 787 × 1092 1/16

印 张 6.75

插 页 2

字 数 55 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

**课题协调人：**张其仔

**课题组成员：**原磊 江飞涛 黄阳华 刘昶  
张艳芳 张航燕 王秀丽 陈凤仙

**本报告执笔人：**原磊 王秀丽 张航燕

**摘要：**2015年上半年，中国工业经济运行呈现了“中高速、优结构、新动力、多挑战”的特征，第一、二季度全部工业企业增加值增速分别为6.1%和6%，但调整取得明显进展，体现了从“旧常态”向“新常态”的逐步过渡。下半年，工业经济面临诸多发展机遇，也面临很多挑战，预计工业经济形势将继续好转，第三、四季度全部工业企业增速目标应分别为6%—6.5%、6.5%—7%，稳中求进依然是工业经济运行的主旋律。为推动工业经济平稳健康发展，工业经济政策应在多目标中寻找平衡，既要保持较快增长速度，避免工业经济过快下滑带来的各种冲击，也要加快转型升级，提高增长质量。应注重供给和需求、短期和长期、宏观和微观多重政策的组合使用，积极贯彻落实《中国制造2025》，推动工业经济平稳较快增长，为“十三五”经济发展奠定更好的基础。

**Abstract:** In the first half year of 2015, China industrial economy takes on the character of “medium speed, ameliorative structure, new power, and diversified challenges”. The industrial economic growth rate of the first quarter and the second quarter is 6.1% and 6% respectively, but the adjustment of industrial structure makes big progress, and the dynamics of industrial economy become more balanced. China industrial economic growth will face some opportunities but also some difficulties in the second half year of 2015. We estimate that industrial economy will continue to improve, and the goal of the growth rate of the third quarter and the fourth quarter will at the range from 6% to 6.5% and the range from 6.5% to 7% respectively. Maintaining stability is still the theme of industrial economic operation. To promote stable and healthy development of industrial economy, industrial economic policy should find a balance in the multi-objctive. It should maintain faster growth and avoid shocks of consequences of a rapid decline in industrial economy. It also should improve the upgrade of industry and the quality of growth. Policy mix of long-run policies and short-run policies, macro policy and industrial policy, and supply

policy and demand policy, should mesh together. The strategy of “China manufacturing 2025” should be implement actively, so to promote industrial economic growth, and lay a better foundation for the 13<sup>th</sup> Five Year Plan.

# 目 录

一	上半年工业经济形势分析 .....	(1)
二	工业经济增长动力机制转换 .....	(21)
三	下半年工业经济运行展望 .....	(40)
	(一)发展机遇 .....	(40)
	(二)面临挑战 .....	(51)
	(三)运行趋势 .....	(64)
四	未来工业经济发展的政策建议 .....	(69)
附	国际工业经济运行分析 .....	(79)
	(一)上半年形势分析 .....	(79)
	(二)下半年趋势展望 .....	(90)
	参考文献 .....	(97)



## 一 上半年工业经济形势分析

2015 年上半年中国工业经济增速缓中趋稳，规模以上企业增加值增速下滑到了 1998 年以来的最低点，但产业结构调整取得了积极进展，高技术产业增速明显快于传统产业，六大高耗能产业投资增速放缓。东、中、西部地区差距缩小，东北地区面临较大困难。企业盈利能力依然较差，但与年初相比已经出现明显好转。当前，在工业经济运行中仍存在一些突出问题，包括产能过剩、工业品价格持续下行、中小企业活力不足、企业融资难和融资成本高、中小企业资金面紧张等。

### 1. 工业增速缓中趋稳

改革开放以来，工业经济维持了高速增长，然而近年来却出现了明显的下滑趋势，2012 年、2013 年和 2014 年规模以上工业企业增加值增速仅为 7.9%、7.6% 和 7%，比 2011 年分别下降了 2.9、3.2 和 3.8 个百分点，且 2015 年上半年进一步下滑到 6%，比 2014 年进一步下降了 1 个百分点（见图 1）。这一增速是 1991 年以来的最低点，表明当前工业经济增长面临巨大的下行压力。

需要指出的是，虽然这一增速较低，但却是在工业经济总量非常巨大的基础上取得的中高增速，得来十分不易。据测算，2014年名义全部工业增加值将达到221605亿元；实际工业增加值将达到52019亿元（1978年=100），是改革开放初期（1978年）的32倍多，是邓小平南方谈话前（1991年）的12倍多。

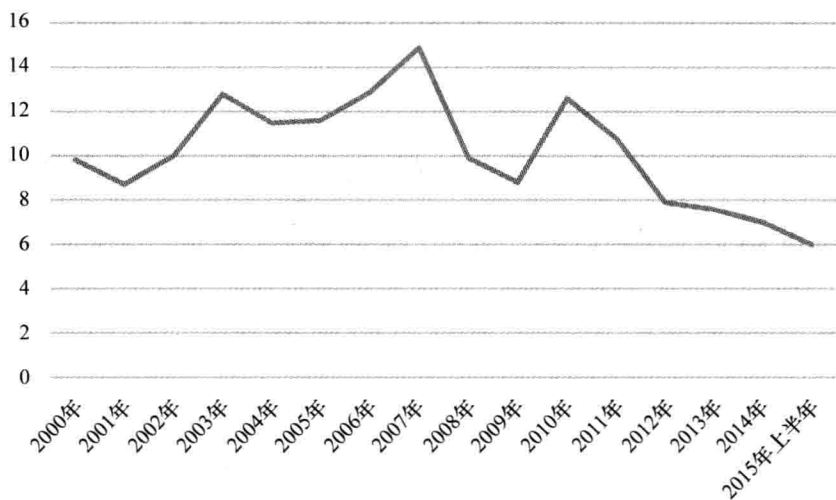


图1 全部工业企业增加值增速（单位：%）

数据来源：国家统计局。

从月度来看，工业经济增速在第一季度出现了快速下滑趋势，1—2月、3月工业增加值增速分别为6.8%和5.6%。第二季度开始回升，4月、5月、6月的工业增

加值增速分别为 5.9%、6.1% 和 6.8%（见图 2）。工业经济从快速下滑的趋势中逐步企稳，目前已进入回升通道。

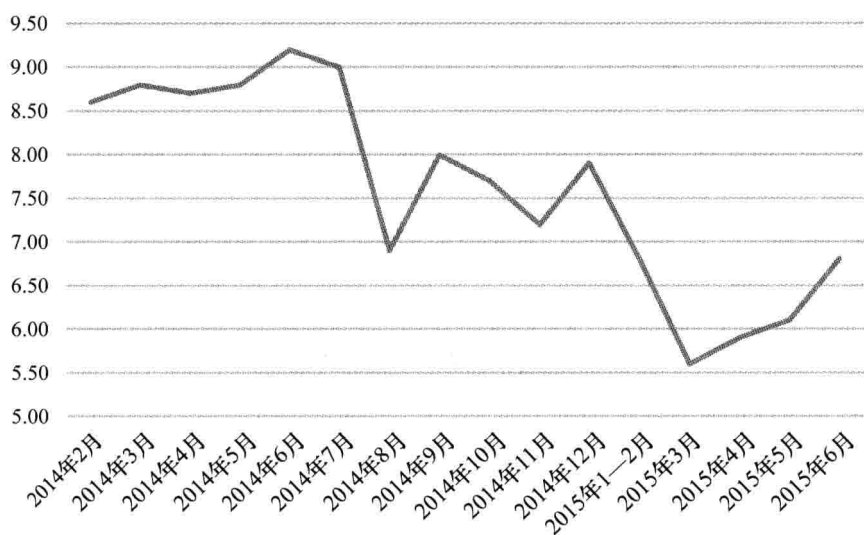


图 2 规模以上工业企业增加值当月同比增速（单位：%）

数据来源：国家统计局。

从三大需求来看，上半年工业增速的下行是投资、消费和净出口共同下行的结果。2015年1—6月份，固定资产投资完成额累计增长 11.4%，比去年同期下滑 5.9 个百分点；社会消费品零售总额累计增长 10.4%，比去年同期下滑 1.7 个百分点；工业品出口交货值同比增长 -0.4%，比去年同期下滑 5.7 个百分点（见图 3）。

## 4 国家智库报告

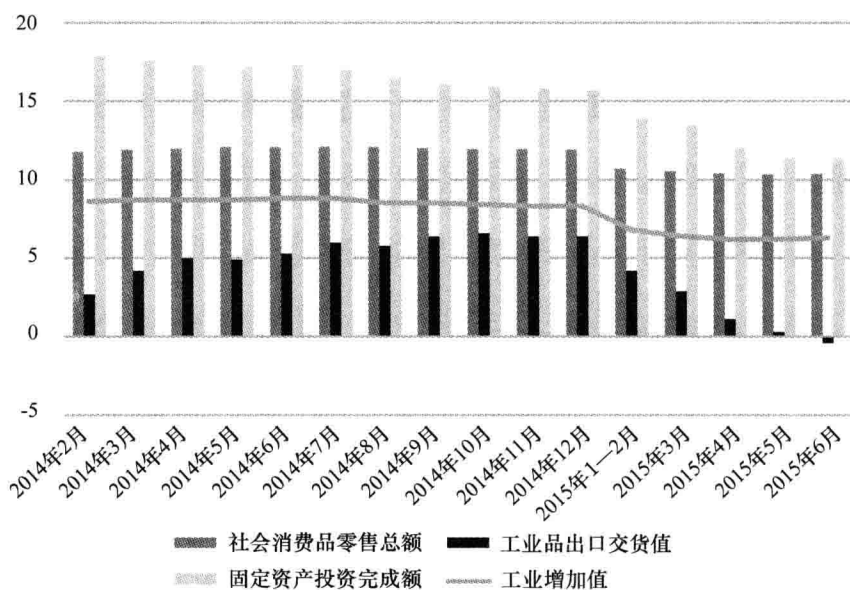


图3 三大需求累计同比增速（单位：%）

数据来源：国家统计局。

比较来看，投资下滑幅度最大，其次是出口。消费需求虽然也出现一定幅度下滑，但总体保持稳定，成为稳定工业经济增长的重要力量。消费需求稳定增长的原因，在一定程度上得益于淘宝、京东等互联网平台与物流行业的发展，商品得以在全国范围进行更为有效的配置，扩大了商品的需求和供给范围，使得产业链终端、接近消费者的商品产能得以有效利用。另外，股票交易的繁荣，带动了全国闲散资金的流动；而股票价格持续12个月的上涨，使得消费的财富效应显现，各地区消费品零

售总额上升。

## 2. 工业结构调整取得积极进展

制造业增速明显快于采矿业，电力、燃气及水的生产和供应业，但与去年同期相比，制造业下滑幅度较大。2015年1—6月，制造业，采矿业，电力、燃气及水的生产和供应业工业增加值累计同比增速创新低，分别为7.1%、3.2%、2.2%。制造业较去年同期下滑2.8个百分点；采矿业，电力、燃气及水的生产和供应业较去年同期分别下滑了1.4和2.2个百分点（见图4）。

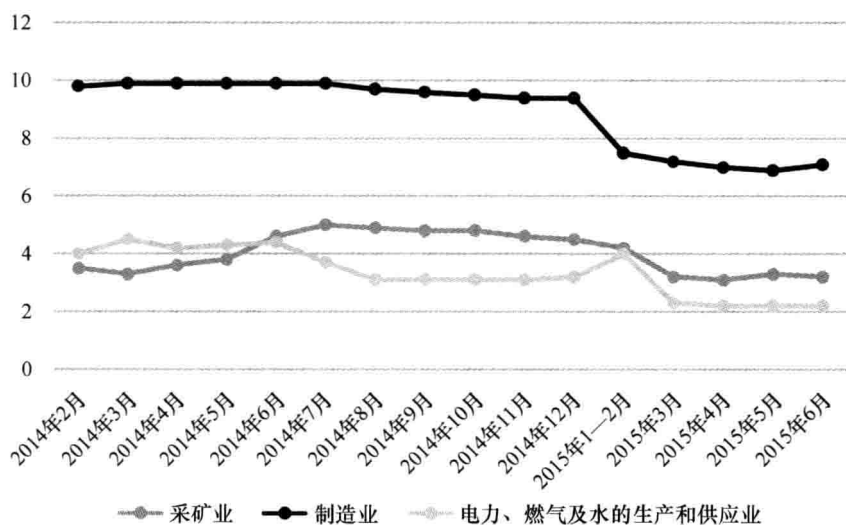


图4 工业三大部门累计同比增长情况（单位：%）

数据来源：国家统计局。

高技术、高加工度产业保持了较快增长，相比之下，采矿业、产能过剩行业增速较慢。2015年上半年，增加值增速最快的十个行业分别为废弃资源综合利用业，燃气生产和供应业，化学纤维制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业，有色金属冶炼及压延加工业，医药制造业，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业，化学原料和化学制品制造业，文教、工美、体育和娱乐用品制造业，橡胶和塑料制品业；增速最慢的十个行业分别为开采辅助活动，其他采矿业，煤炭开采和洗选业，电力、热力生产和供应业，专用设备制造业，有色金属矿采选业，烟草制品业，通用设备制造业，金属制品、机械和设备修理业，农副食品加工业（见表1）。

表1 2015年上半年增加值增长最快和最慢的十个行业

最快的十个行业		最慢的十个行业	
行业	增速（%）	行业	增速（%）
废弃资源综合利用业	18.60	开采辅助活动	-9.40
燃气生产和供应业	13.40	其他采矿业	-2.70
化学纤维制造业	12.00	煤炭开采和洗选业	0.60
计算机、通信和其他电子设备制造业	10.80	电力、热力生产和供应业	1.20

续表

最快的十个行业		最慢的十个行业	
行业	增速 (%)	行业	增速 (%)
有色金属冶炼及压延加工业	10.50	专用设备制造业	2.70
医药制造业	10.10	有色金属矿采选业	2.80
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	9.80	烟草制品业	3.00
化学原料和化学制品制造业	9.60	通用设备制造业	3.50
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	8.40	金属制品、机械和设备修理业	4.80
橡胶和塑料制品业	8.30	农副食品加工业	4.90

数据来源：国家统计局。

分行业投资增速数据显示，工业投资结构趋于优化。从三大门类看，2015年上半年采矿业，制造业，电力、热力、燃气及水的生产和供应业工业投资同比增速分别为-7.7%、9.7%和17.1%。从不同行业来看，消费品行业、电子信息产业投资增速较快，相比之下，高耗能产业、产能过剩行业增速较慢。2015年上半年，投资增速最快的十个行业分别为纺织服装、服饰业，水的生产和供应业，文教、工美、体育和娱乐用品制造业，木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业，计算机、通信和其他电子设备制造业，家具制造业，电力、热力生产和供应业，燃气

生产和供应业，食品制造业，皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业；增速最慢的十个行业分别为烟草制品业，煤炭开采和洗选业，黑色金属矿采选业，黑色金属冶炼及压延加工业，石油加工、炼焦和核燃料加工业，采矿业，石油和天然气开采业，有色金属矿采选业，酒、饮料和精制茶制造业，化学纤维制造业（见表2）。

表2 2015年上半年投资增长最快和最慢的十个行业

最快的十个行业		最慢的十个行业	
行业	增速（%）	行业	增速（%）
纺织服装、服饰业	27.50	烟草制品业	-17.10
水的生产和供应业	27.00	煤炭开采和洗选业	-12.80
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	26.10	黑色金属矿采选业	-12.80
木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业	23.10	黑色金属冶炼及压延加工业	-11.40
计算机、通信和其他电子设备制造业	20.80	石油加工、炼焦和核燃料加工业	-11.30
家具制造业	19.10	采矿业	-7.70
电力、热力生产和供应业	17.10	石油和天然气开采业	-6.50
燃气生产和供应业	16.70	有色金属矿采选业	-5.70
食品制造业	16.30	酒、饮料和精制茶制造业	1.90
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	15.80	化学纤维制造业	2.50

数据来源：国家统计局。



在两头控制的政策治理下，近年来六大高耗能产业投资增速一直低于整个制造业。2015年，除了电力、热力的生产与供应业高于制造业，非金属矿物制品业与制造业基本持平以外，其他四个高耗能产业投资增速均低于制造业。其中，黑色金属冶炼及压延加工业，石油加工、炼焦和核燃料加工业增速更是降到近年以来的最低点，分别为-11.4%和-11.3%。两头控制的政策表面上是对相关行业形成打压，实质是倒逼相关行业加快转型升级，往绿色、高效方向发展。

### 3. 东、中、西部差距缩小，东北地区面临较大困难

2015年6月，东部地区增加值同比增长7.3%，中部地区增长7.8%，西部地区增长8.4%（见图5）；东北部地区则持续负增长，略有回升，由3月的-3.2%上升至-0.4%。总体来看，各个地区工业经济的下行压力均不断加大，但东北部地区经济异常低迷的状况更让人担忧。这一问题已引起国内外诸多机构的高度关注，近期英国经济学人杂志曾用“告急”来评述当前东北经济的困境，国内学者关于“东北现象”的讨论也不断增多。学者普遍认为，内生动力不足是振兴东北的最大瓶颈。一是东北地区经济增长依然主要依赖国家政策和投资；二