

附件二

中国宏观经济形势

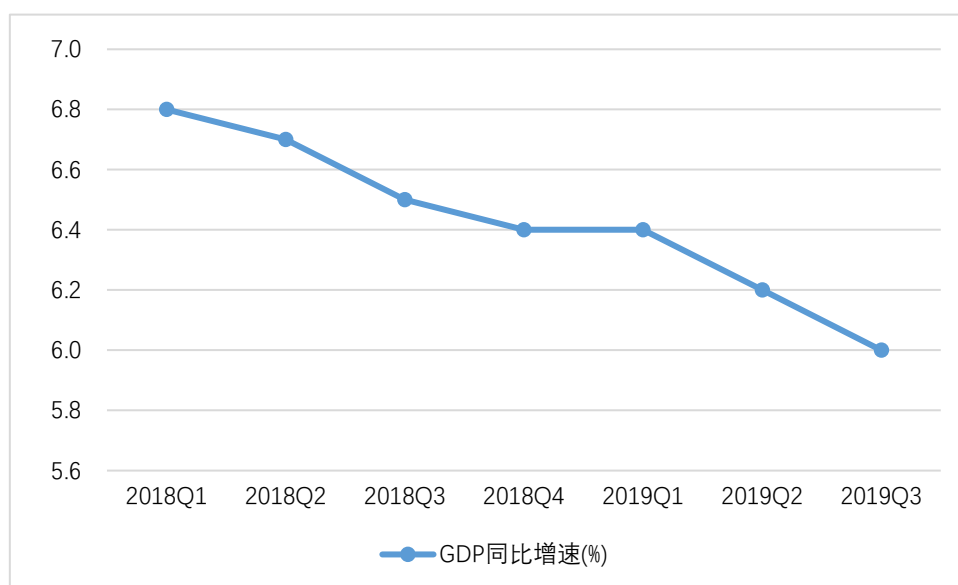
2019 年以来，中国政府以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持推动高质量发展，加大逆周期调节力度，着力做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作，狠抓各项政策落实落地，国民经济运行总体平稳，经济结构持续优化，民生福祉不断改善。同时也要看到，国际环境更加复杂严峻，国内经济面临多重挑战和困难。

一、国民经济运行平稳，结构调整稳步推进

中国国民经济运行总体平稳，结构进一步优化。初步核算，前三季度，国内生产总值（GDP）697798 亿元，按可比价格计算同比增长 6.2%。分季度看，一季度同比增长 6.4%，二季度增长 6.2%，三季度增长 6.0%。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 43005 亿元，同比增长 2.9%；第二产业增加值 277869 亿元，增长 5.6%；受益于新兴产业持续快速发展，第三产业增加值 376925 亿元，增长 7.0%，占 GDP 比重达 54.0%，较上年同期提高 0.6 个百分点，高于第二产业 14.2 个百分点。第三产业对国民经济增长的贡献率为 60.6%，高出第

二产业 24.3 个百分点。前三季度单位 GDP 能耗同比下降 2.7%，能源结构持续优化。

图 1 2018 年一季度-2019 年三季度中国 GDP 同比增速



数据来源：国家统计局，下同。

二、农业生产总体稳定，秋粮有望再获丰收

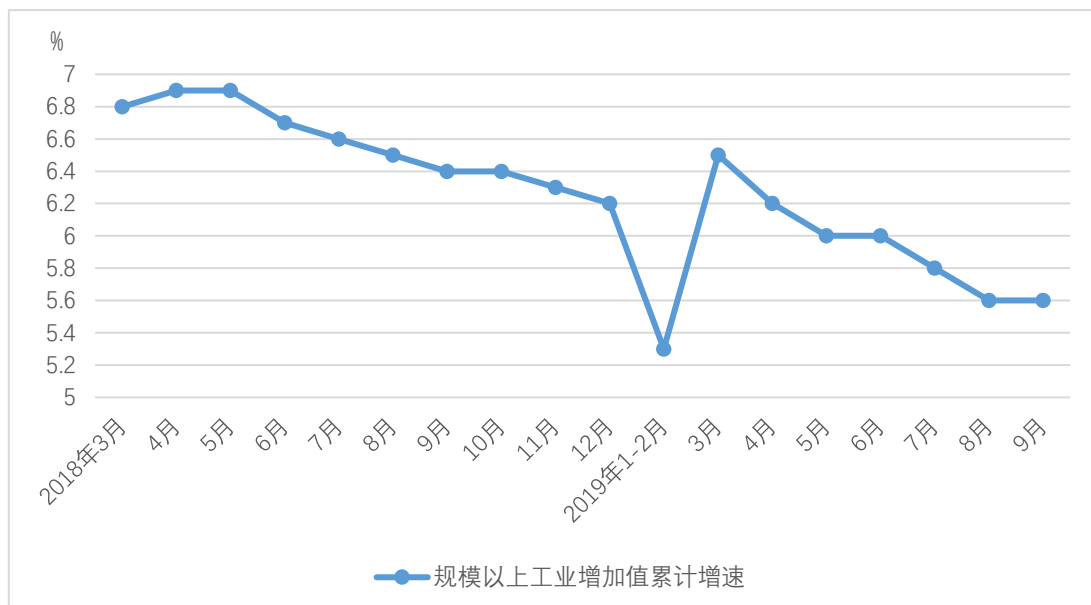
2019 年以来，粮食等重要农产品生产稳定，为保供给、稳物价、增信心发挥了重要支撑作用。全国夏粮早稻合计 16801 万吨，同比增加 60.6 万吨。秋粮生产形势良好，全年粮食总产量有望继续保持在 6.5 亿吨以上，实现增产。种植结构进一步优化，优质稻谷播种面积扩大，玉米面积调减，大豆面积增加。受“猪周期”下行、非洲猪瘟疫情冲击等影响，中国生猪产能继续下滑。前三季度，猪牛羊禽肉产量 5508 万吨，同比下降 8.3%，其中猪肉产量 3181 万吨，下降 17.2%。随着国家及时出台恢复生猪生产和保供稳价的政策措施，目前一些地

区和养殖企业已出现积极补栏的信号。

三、工业生产稳中有缓，行业结构持续优化

前三季度，工业生产平稳增长，结构调整继续推进，全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长 5.6%，41 个工业大类行业中有 38 个行业增加值同比增长。前三季度累计，全国工业产能利用率为 76.2%，比上年同期下降 0.4 个百分点。规模以上工业企业产销率达到 98.0%。规模以上工业企业实现出口交货值 90913 亿元，同比增长 2.4%。受工业生产销售增速放缓、工业品出厂价格降幅扩大等因素影响，1-9 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 45933.5 亿元，同比下降 2.1%。高技术制造业和战略性新兴产业利润同比分别增长 6.3%、4.6%。新兴动能持续壮大，高技术制造业增加值增长 8.7%，增速快于规模以上工业 3.1 个百分点，占全部规模以上工业比重为 14.1%。工业战略性新兴产业增加值增长 8.4%，增速快于规模以上工业 2.8 个百分点。新产品产量高速增长，3D 打印设备、服务机器人、智能手表等新产品产量分别增长 157.6%、145.7%和 84.5%。9 月中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，比上月回升 0.3 个百分点，其中，生产指数为 52.3%，比上月上升 0.4 个百分点，高于临界点，表明制造业生产扩张有所加快。

图 2 全国规模以上工业增加值累计增速



四、固定资产投资增长基本平稳，高技术产业投资有所加快

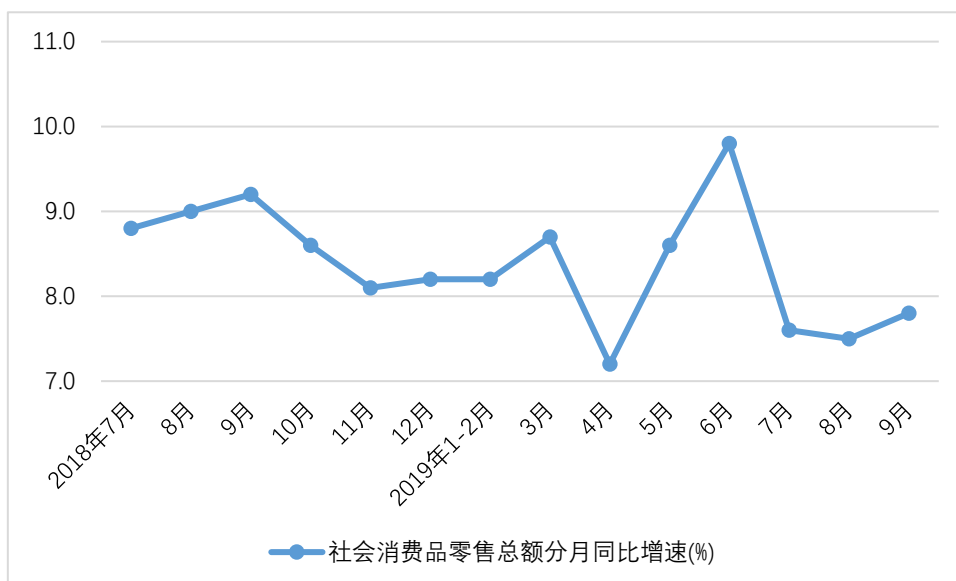
2019 年以来，中国政府积极应对投资下行压力，加快补短板、调结构、惠民生重大项目建设，积极扩大有效投资。前三季度，固定资产投资（不含农户）461204 亿元，同比增长 5.4%。资本形成对经济增长的贡献率为 19.8%，拉动经济增长 1.2 个百分点。从投资主体看，国有控股投资增长 7.3%；受企业生产经营困难等因素影响，民间资本投资意愿不强，民间投资 264805 亿元，增长 4.7%，占总投资比重 57.4%。分产业看，结构优化格局基本确立，第一产业投资下降 2.1%；第二产业投资增长 2.0%，其中制造业投资增长 2.5%，制造业技术改造投资增长 8.9%；第三产业投资增长 7.2%，其中基础设施投资增长 4.5%。高技术制造业投资增长 12.6%，增速比全部投资快 7.2 个百分点；高技术服务业投资增长 13.8%，增速比全部投资快 8.4 个百分点。房地产发展平稳健康有序，全国房地产开发投资 98008 亿元，

增长 10.5%。其中住宅投资增长 14.9%。随着消费升级的逐步推进，中国内需结构持续调整，社会领域投资持续快速增长。社会领域投资增长 13.3%，增速比全部投资高 7.9 个百分点，其中，文化、体育和娱乐业投资增长 15.5%。

五、城乡居民消费平稳增长，消费结构持续升级

2019 年以来，中国政府加快完善促进消费体制机制，深挖国内需求潜力，优化市场流通环境，为促进消费提质扩容，推动经济平稳健康发展发挥了重要作用。前三季度，社会消费品零售总额 296674 亿元，同比增长 8.2%（扣除价格因素实际增长 6.4%）。国内消费品市场规模不断扩大，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 60.5%，比资本形成总额的贡献率高 40.7 个百分点，拉动经济增长 3.8 个百分点。城乡市场结构继续优化，城镇消费品零售额 253524 亿元，增长 8.0%，乡村消费品零售额 43150 亿元，增长 9.0%。按消费类型分，餐饮收入 32565 亿元，增长 9.4%；商品零售 264109 亿元，增长 8.0%。消费升级类商品销售增长较快，限额以上单位智能家用电器和音像器材、可穿戴智能设备零售额分别增长 41.6%、11.1%。市场供给方式创新发展，新业态、新商业模式发展迅猛。全国网上零售额增长 16.8%，其中实物商品网上商品零售额增长 20.5%，占社会消费品零售总额的比重为 19.5%。

图 3 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

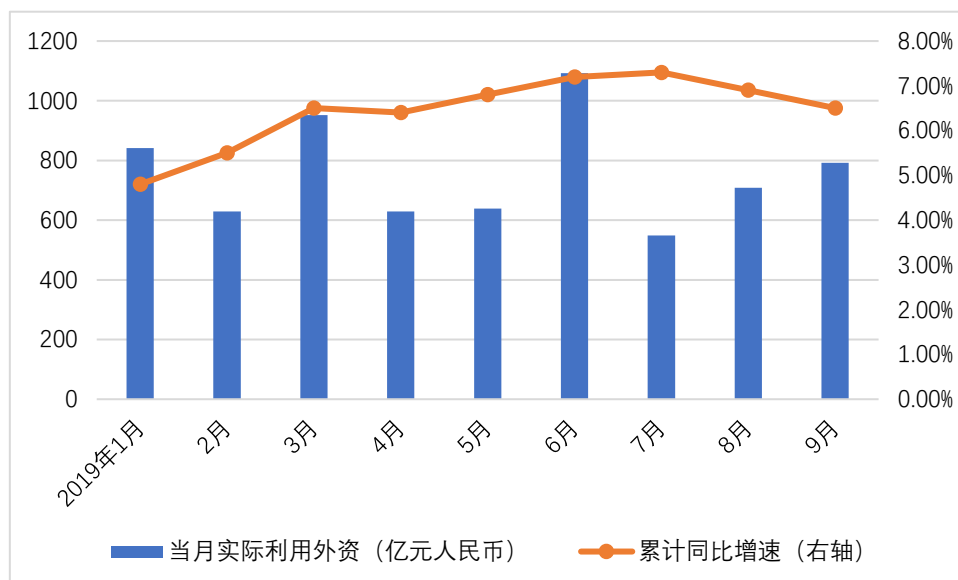
随着外贸供给侧结构性改革扎实推进，国家稳外贸政策效果逐步显现，中国外贸发展呈现总体平稳、稳中提质的态势。前三季度，中国进出口总值 22.91 万亿元，同比增长 2.8%，其中，出口 12.48 万亿元，增长 5.2%；进口 10.43 万亿元，下降 0.1%。第一季度、第二季度和第三季度进出口规模分别为 7.01 万亿、7.66 万亿和 8.24 万亿元，呈逐季攀升态势。一般贸易进出口 13.64 万亿元，增长 4.8%，好于整体增速，占进出口总额的比重为 59.5%，比上年同期提高 1.1 个百分点；民营企业出口 6.4 万亿元，增长 13%，占出口总值的 51.3%，已经成为带动外贸增长的主要力量。贸易新业态蓬勃发展，跨境电商零售进出口保持两位数增长，二手车实现批量出口。世界贸易组织的数据显示，2019 年前 7 个月，中国外贸增速高于全球 65 大经济体整体增速，仍保持全球货物贸易第一大国地位。

2019 年以来，中国进一步放宽市场准入，采取了一系列措施持续优化营商环境，利用外资稳步增长，结构不断优化。前三季度，外商投资新设立企业 30871 家，实际利用外资金额 6832.1 亿元（1007.8 亿美元），同比增长 6.5%。外资产业结构进一步优化，先进服务业和高端制造业外资保持较高增幅。服务业实际利用外资增长 12.9%，占使用外资总额比重达 71.2%，其中信息服务、研发与设计服务、科技成果转化服务业实际利用外资增长尤为迅速，分别增长 52.4%、57.9% 和 74.4%。制造业实际利用外资 1882.1 亿元，高技术制造业实际使用外资增长 13.7%。其中，医药制造业、医疗仪器设备及仪器仪表制造业、电子及通信设备制造业实际使用外资分别增长 40.7%、33.1% 和 10.7%。西部地区实际利用外资增长较快，增长 10.8%，东部地区增长 6.8%。自由贸易试验区实际使用外资 988.4 亿元，占比为 14.5%，吸收外资持续增长。

对外投资合作保持健康稳定发展。前三季度，中国境内投资者共对全球 164 个国家和地区的 5016 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现对外投资 5551.1 亿元，同比增长 3.8%。从投资行业看，对外投资主要流向租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业等领域，占比分别为 33%、17.5% 和 10.5%。其中，流向制造业、批发和零售业的对外投资分别增长 3.2% 和 12.4%。境外经贸合作区建设成效显著。截至 2019 年 9 月，我国企业在 46 个国家在建初具规模的境外经贸合作区累计投资 426.9 亿美元，入区企业 5452 家。对外承包工程

新签合同额 10052.9 亿元人民币，与去年同期基本持平。其中，在“一带一路”沿线国家新签对外承包工程合同额 868 亿美元，占同期总额的 59.2%。跨境并购健康发展，前三季度中国企业海外并购实际交易金额 281.1 亿美元，涉及制造业、信息传输/软件和信息技术服务业等 16 个行业大类。

图 4 2019 年 1-9 月中国实际利用外资情况



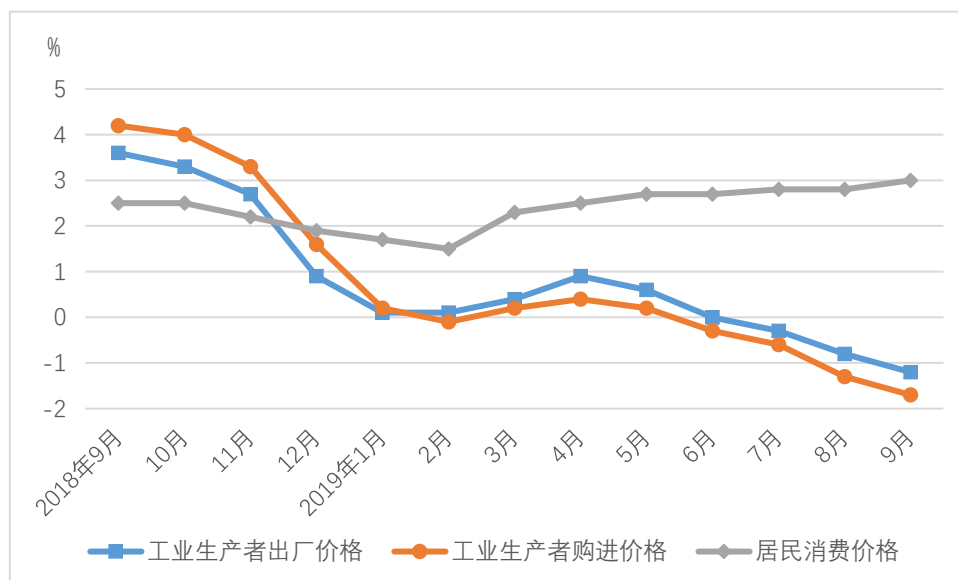
数据来源：中国商务部。

七、居民消费价格温和上涨，工业生产者价格同比持平

前三季度，居民消费价格同比上涨 2.5%，涨幅比上半年扩大 0.3 个百分点，在全年 3% 左右的物价调控目标范围之内。其中，城市上涨 2.4%，农村上涨 2.6%。分类别看，食品烟酒价格上涨 5.1%，衣着上涨 1.8%，居住上涨 1.7%，生活用品及服务上涨 1.0%，教育文化和娱乐上涨 2.4%，医疗保健上涨 2.5%，交通和通信下降 1.5%。食品中，

猪肉价格涨幅较大，是 CPI 涨幅扩大的核心推动力。猪肉价格上涨 21.3%，影响 CPI 上涨约 0.49 个百分点。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 1.7%，涨幅比上半年回落 0.1 个百分点。前三季度，工业生产者出厂价格与去年持平，较上半年收窄 0.3 个百分点，工业生产者购进价格下降 0.3%。

图 5 居民消费价格、工业生产者出厂价格及购进价格同比涨跌幅



八、居民收入和就业总体稳定，收入分配结构持续优化

面对经济下行压力加大和外部环境严峻复杂局面，中国政府高度重视做好民生保障工作，坚持实施就业优先政策，加大对重点群体和企业稳岗就业的支持力度，就业市场总体保持稳定。前三季度，城镇新增就业 1097 万人，完成全年目标任务的 99.7%。9 月份 31 个大城市的城镇调查失业率为 5.2%，低于 5.5% 的预期控制目标。农民工就业保持稳定，三季度末农村外出务工劳动力总量 18336 万人，比上年

同期增加 201 万人，增长 1.1%。全国居民收入增长平稳。前三季度，全国居民人均可支配收入 22882 元，实际增长 6.1%，与经济增速基本同步，快于人均 GDP 增速。收入分配结构持续优化，城镇居民人均可支配收入 31939 元，实际增长 5.4%；农村居民人均可支配收入 11622 元，实际增长 6.4%。城乡居民人均可支配收入比值为 2.75，比上年同期缩小 0.03。

九、财政金融总体平稳，宏观调控持续发力

前三季度，减税降费政策效应持续显现，财政收入运行总体平稳。全国一般公共预算收入 150678 亿元，同比增长 3.3%。积极的财政政策加力提效，大力支持促发展和保民生等重点领域投入，全国财政支出保持较快增长。前三季度，全国一般公共预算支出 178612 亿元，同比增长 9.4%。2019 年以来，中国政府加快金融供给侧结构性改革，在规范金融秩序的同时加大宏观调控逆周期调节力度，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 195.23 万亿元，同比增长 8.4%；狭义货币（M1）余额 55.71 万亿元，同比增长 3.4%；流通中货币（M0）余额 7.41 万亿元，同比增长 4.0%。金融体系服务实体经济的能力不断加强，前三季度金融机构对实体经济发放的人民币贷款增加了 13.9 万亿元，比上年同期多增 1.1 万亿元。9 月末，国家外汇储备余额 3.09 万亿美元，人民币汇率为 1 美元兑 7.0729 元人民币。

总体看，前三季度国民经济运行总体平稳，但当前国内外经济形

势依然复杂严峻，全球经济增长放缓，外部不稳定不确定因素增多，国内经济下行压力仍然较大。未来一段时间，中国政府将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，集中精力办好自己的事，抓好发展这个第一要务，把稳增长、保持经济运行在合理区间放在更加突出的位置，进一步推动改革开放创新，拓宽国内市场需求，增强经济发展韧性，顶住经济下行压力，统筹做好稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定各项工作，促进国民经济平稳健康发展。

表 2017年-2019年前三季度中国宏观经济主要指标

单位：%

指标名称	2017年	2018年	2019年		
			1-3月	1-6月	1-9月
国内生产总值增长率	6.9	6.6	6.4	6.3	6.2
规模以上工业增加值增长率	6.6	6.2	6.5	6.0	5.6
全社会固定资产（不含农户） 投资增长率	7.2	5.9	6.3	5.8	5.4
出口增长率（人民币计）	10.8	7.1	6.7	6.1	5.2
进口增长率（人民币计）	18.7	12.9	0.3	1.4	-0.1
居民消费价格总水平涨幅	1.6	2.1	1.8	2.2	2.5
M0 增长率	3.4	3.6	3.1	4.3	4.0
M1 增长率	11.8	1.5	4.6	4.4	3.4
M2 增长率	8.2	8.1	8.6	8.5	8.4

数据来源：中国商务部、国家统计局。