

2016 年中国工业经济发展形势展望

【内容提要】 2015 年，我国工业增长动力有所减弱，下行压力持续加大。从国际形势看，发达经济体整体上呈缓慢复苏，但新兴经济面临多重不确定性，趋弱态势恐怕难以扭转；从国内三大需求看，未来一段时间内我国出口呈低速增长，投资增速有望筑底回升，消费总体保持稳定。当前工业运行中仍存在一些需要关注的问题：产能过剩严峻、工业投资效率偏低、工业出口竞争力下降、自主创新不足等。赛迪智库认为，2016 年全球经济将呈现缓慢复苏态势，我国经济内生增长动力将逐步形成，工业经济增速有望小幅提升，约为 6.3% 左右。

【关键词】 工业经济 发展形势 展望

2015 年，在创新创业、协同制造等新经济政策的带动下，国民经济和工业经济实现了有质量的稳定增长，总体运行在合理区间。展望 2016 年，全球经济将持续缓慢复苏，我国经济内生增长动力正逐步形成，工业增速有望小幅提升。但是，我国工业发展仍面临产能过剩严峻、工业投资效率偏低、工业出口竞争力下降、自主创新不足等问题。未来要持续推进改革创新，增强内生增长动力，积极应对“新常态”下的各项挑战，实现工业经济乃至国民经济平稳健康运行。

一、对 2016 年形势的基本判断

（一）全球经济缓慢复苏，外贸呈低速增长

发达经济体方面。美国制造业 PMI 产出指数和新订单指数持续处于扩张区间，显示复苏动力增强。OECD 也预测 2016 年美国将较 2015 年小幅回升至 2.5%。欧洲经济复苏缓慢，工业信心指数和消费者信心指数降幅未出现显著扩大趋势，此外今

年以来欧元区制造业 PMI 一直保持在荣枯线以上；作为欧洲经济的核心，德国制造业 PMI 和工业生产指数整体上亦呈小幅回升态势。但考虑到难民潮的压力，欧洲经济复苏进程将较为缓慢。日本经济依然疲弱，经济观察家现况指数和前景指数均处于近期较低水平；10 月份日本投资信心指数仅为-2.5，创 2013 年以来新低，表明未来日本工业生产和投资活动将持续偏弱。

新兴经济体方面。今年以来，俄罗斯和巴西制造业 PMI 基本处于荣枯线之下，10 月份俄罗斯虽然较前期有所提升，但仅为 50.2%，也是今年首次升至荣枯线以上；巴西则出现大幅下降，创 2009 年 4 月以来最低值；9 月份两者工业生产指数分别同比下降 3.6%和 10.8%，降幅十分明显。印度制造业 PMI 继续回落，10 月为 50.7%，为今年最低值。10 月份南非 PMI 为 52%与上月持平，未能延续上月大幅提高的态势，表明回暖基础上不牢固。总体来看，受大宗商品价格下跌、流向新兴市场的资本减少、信贷增长过快、政治动荡和金融波动等多重因素影响，新兴经济体的经济增长在 2016 年将持续走弱。

综合判断，发达经济体整体上呈缓慢复苏，但新兴经济面临多重不确定性，趋弱态势恐怕难以扭转。此外，资源、人工、物流等价格上涨不断推高我国加工贸易成本，加工贸易订单向周边东南亚国家转移趋势加剧，TPP 对部分行业出口的影响也将逐渐显现，外需对我国工业经济的拉动作用将减弱。预计 2016 年我国出口增速将呈低速增长，全年出口交货值累计增速在 2%左右。

（二）我国经济内生增长动力正在逐步形成，工业经济增速有望小幅提升

投资增长有望筑底，实现小幅回升。近几年工业投资增长呈阶梯状下行的趋势，2011年以来年均增速每年回落2-3个百分点。受当前制造业企业盈利能力较差、生产经营成本较高影响，工业投资中的主体——制造业投资已经持续五个月呈个位数增长，短期内难以实现投资增幅的明显回升。尽管房地产业受政策利好刺激成交量明显提升，但目前仍处于消化库存过程，2015年前十个月房地产开发投资完成额累计同比仅为2%，土地购置面积的降幅更是超过30%，房地产投资增速仍然难以明显提高。受财政收入增长缓慢和地方债务问题困扰，基础设施建设投资已下滑至17.4%。虽然当前投资呈低速增长，但考虑到2016年是“十三五”开局之年，规划投资热点集中涌现，对促进投资增长构成利好，预计2016年投资增长有望筑底，实现小幅回升，同比增长约为10%。

消费总体稳中趋缓，新亮点正在逐步形成。近几年消费数据呈缓慢下行，但整体上依然比较平稳。这主要得益于部分类别的快速增长：一是随着商品房销售的回暖，相关商品的消费呈快速增长。1-10月，全国商品房销售面积同比增长7.2%，销售额增长14.9%，分别比上半年加快3.3个和3.9个百分点。在此基础上与其相关的家电类、建材类、家具类商品也保持较快增长。二是尽管紧缩性宏观调控政策对部分领域产生抑制作用，但是享受

型消费和新兴领域消费比较活跃。考虑到“互联网+”、“宽带中国”等战略实施，新的消费需求将不断产生，消费意愿也将不断提高，特别是网上零售将保持快速增长。预计2016年消费增速将整体保持稳定，全年累计增速在10.6%左右。

综合来看，内生增长动力正逐渐形成，工业增速有望小幅回升，预计2016年规模以上工业增加值增速在6.3%左右。

（三）多因素导致工业各行业运行仍将延续分化态势

分行业看，一方面，当前传统产业处于深度调整过程中，钢铁、有色、电力、建材等高耗能产业在资源环境等约束下增速减缓；纺织、轻工、电子等出口导向型行业竞争力也不断弱化。另一方面，装备制造业和高技术制造业在经济下行期仍保持较高增长，对工业经济的支撑能力逐渐增强。

装备工业。2015年，我国装备工业低位运行。展望2016年，我国装备工业生产、出口增速将加快回升，其中汽车工业增速继续回暖趋稳，机械工业运行延续分化走势，船舶工业将逐渐好转，智能制造继续加速发展，高端装备创新发展出现新起色。

原材料工业。2015年，我国原材料工业处于下行通道，增速稳中趋缓。2016年，在全球经济缺乏强劲增长动力、国内经济仍处于周期性缓慢调整的背景下，预计原材料工业生产增速进一步回落，投资增速继续放缓，进出口贸易形势依然严峻，产品价格低位震荡，行业经济效益难有较大改善。

消费品工业。2015年是我国消费品工业发展形势较为严峻

的一年，生产增速持续回落，出口交货值增速大幅下滑，内需增长明显不足。展望 2016 年，消费品工业面临的国内外形势依然不容乐观，预计消费品工业生产增速将呈小幅下滑。

电子信息产业。2015 年，我国电子信息制造业进入中高速增长的新阶段，增速从 10%以上降至 8.5%左右区间，并保持平稳态势。出口环境未有改善，仍然围绕着零增长率上下浮动。展望 2016 年，我国电子信息制造业增速预计将维持 8%左右，出口增速有望实现正增长，但所面临的发展环境仍有较大不确定性。

（四）区域协同发展格局逐步形成，但部分地区断崖式回落将带来不确定风险。

东部地区。尽管受劳动力成本上涨、汇率波动以及外贸形势严峻等因素影响，东部地区工业经济面临的下行压力较大，但是“互联网+”、自贸区、“机器换人”等战略的实施，成为制造业技术升级的重要突破口，为东部的发展带来新的机遇。在新的增长亮点不断涌现的形势下，预计 2016 年东部地区将继续引领全国工业结构调整和转型升级，工业增长有望保持平稳。

中部和西部地区。受益于工业化和城镇化进程的加快，以及承接国际国内产业转移的带动，中西部地区后发优势凸显。2011 年以来，中西部地区规模以上工业增速、投资增速亦明显高于全国平均水平。2014 年中西部地区工业增加值占比为 40.9%，比 2003 年的历史低点提高 10.3 个百分点。未来，在长江经济带、“一带一路”战略的稳步推进下，预计 2016 年中西部地区将继

续保持较快增长，成为带动工业增长的区域新动力。

东北地区。与去年个位数增长的历史低点相比，今年以来，东北地区经济更是出现“断崖式”回落，规上工业增加值持续负增长。10月份，东北地区同比下降4.6%，与今年5月份同为本年底谷。东北经济主要以钢铁、煤矿、石油等重化工业为支柱产业，服务经济所占比重偏低，在国际和国内需求不足的影响之下，经济下行压力加剧，此外体制机制改革相对滞后等因素，也使其经济更加脆弱，未来经济回暖仍待长期调整。

二、需要关注的几个问题

（一）投资需求明显减弱，工业投资效率不高

2015 年 1-10 月，我国固定资产投资完成额同比增长 10.2%，较去年同期低 5.7 个百分点。其中，自筹资金同比增长 8.5%，利用外资下降 28.6%，国家预算资金增长 21.1%，我国当前投资增长仍然主要依赖政府，企业自主投资的意愿不强。从投资的三大分类来看，我国由于工业品出厂价格和工业企业利润持续下降，制造业企业投资意愿明显不足。房地产开发投资受商品房去库存压力大、土地市场低迷等因素影响，今年 1-10 月同比增速回落至 2%。上半年我国虽然密集出台一批基础设施建设项目，但效果需要较长时期才能显现，基础设施建设投资增速已连续两年持续回落。

伴随投资意愿的明显减弱，工业投资效率也处于较低水平。与全社会资本边际生产率相比，工业资本边际生产率波动较大。自 2009 年大规模扩张投资计划后，投资率连续五年维持在 47%-49% 的高位，而工业资本边际生产率却持续低位徘徊，投资效益系数呈下滑态势。我国较高的投资率和较低的投资效率相矛盾，也引发了诸多问题。一方面造成巨大的资源能源浪费，带来严重的产能过剩问题。另一方面，投资低效率引发地方债务危机，给经济带来系统性风险。

（二）产能过剩问题突出，工业通缩风险加剧

今年以来，我国工业总供给持续疲软，总需求加速回落态势

明显，总需求与总供给的缺口进一步扩大。由于市场有效需求不足和前几年一批新项目产能陆续释放，行业间竞争激烈，工业产能过剩问题也更为突出，部分工业领域深处通缩困境。

我国工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者采购价格指数（PPIRM）已连续 44 个月处于负增长。1-10 月，我国 PPI 同比下降 5.1%，PPIRM 同比下降 6%，两指数降幅较前两年均有所扩大。PPI 持续下行主要是由产能过度扩张引起，而结构性价格低迷、前期刺激政策消化等都是其背后原因。油价持续下跌导致石化产业链陷入通缩，并进一步蔓延至产业链中上游。大宗商品价格低迷导致生产资料价格处于低位。1-10 月，生产资料 PPI 同比下降 6.6%，较去年同期低 4.4 个百分点。其中，采掘工业、原材料工业、加工工业价格指数分别同比下降 19.7%、9.4%、4.1%，较去年同期跌幅明显扩大。由于受油气产业链拖累，采掘业和原材料工业成为引领 PPI 下跌的主要原因。PPI 持续下降，容易传导至下游消费领域，形成实质性通缩，风险不容忽视。

（三）要素成本居高不下，工业出口竞争力削弱

我国工业出口以劳动密集型产品为主，对要素成本变化有较高的敏感性。近年来，我国劳动力价格和土地成本持续上涨，企业生产经营的要素成本居高不下。一方面，资源要素成本上涨，随着工业进一步发展，企业对水电等资源需求不断增加，而国内资源生产能力尚不能满足工业企业发展需求，资源供求缺口不断扩大，导致资源要素价格持续上涨。另一方面，劳动力成本大幅

上涨，我国居民教育水平显著提高，社会保障体系日益健全，这要求企业增加员工薪酬和社会保障投入，劳动力成本持续上升，产品的生产成本大幅上涨。

要素成本持续上涨很大程度上挤压了出口企业的盈利空间，削弱了我国出口企业竞争力。一方面，要素成本上涨削减企业利润空间，较为敏感的投资者开始撤回大批资金，导致出口企业融资难度加大。另一方面，要素成本上涨，出口企业生产经营成本增加，企业扩大再生产的积极性降低。

（四）企业研发创新效率不高，自主创新能力滞后

尽管我国研发投入强度大幅增长，但未能掩盖研发创新效率不高的问题。2014 年我国企业研发经费支出占收入的平均比重仅为 1.4%，而全球 10 年来的平均值是 3.7%。从研发投入产出效率来看，我国单位 R&D 经费支出的发明专利申请授权数由 2012 年的 21 件/亿元降低到 2014 年的 18 件/亿元。我国研发创新效率相对较低，主要原因是我国产业集中度不高，研发投入分散，政府或企业的研发经费被众多小企业分散稀释，研发经费被浪费。

我国很多企业将创新重点放在跟踪和模仿上，工业制造品质和附加值相对偏低，企业自主创新的动力明显不足。早在 2010 年，我国制造业产出占全球比重达到 19.8%，成为全球制造第一大国。但我国高端芯片 80% 依靠进口；生产一部 179 美元的苹果手机，负责组装的中国企业仅得 6.5 美元；中国自行研制的大型客机 C919 的全部发动机均靠进口。我国制造业技术空心化和自

主品牌缺失问题凸显，自主创新能力滞后已成为制约我国工业发展的瓶颈。

（五）企业盈利能力减弱，生产经营困难加剧

由于大宗商品价格暴跌、外贸需求下降、产能过剩等原因，我国工业企业利润持续下滑。1-9月，我国工业企业利润总额同比下降1.7%，石油、煤炭、铁矿等原材料行业利润减半；工业企业主营业务收入和成本分别同比增长1.2%和1.3%，成本的增长幅度快于收入，企业利润持续负增长。每百元主营业务收入中的成本为86.1元，较前两年均有所增加。我国工业企业陷入“增收不增利”困境。

除了企业盈利能力下降给生产经营带来困境，企业承担的债务风险也在不断扩大，生产经营环境亟待改善。1-9月，工业企业应收账款净额同比增长8%，应收账款占主营业务收入比重为14.1%，较去年同期高1个百分点。在市场需求难以实现大幅增长的情况下，行业现金回笼的能力依然较弱，工业企业债务问题进一步加剧。与此同时，中小企业融资难问题尚未有效解决，企业税费负担仍然较重，乱摊派、乱收费的问题依然存在，大幅改善经营环境依然困难重重。

三、应采取的对策建议

党的十八届五中全会明确提出“十三五”时期是全面建成小康社会的决胜阶段，我们要把发展作为第一要务，加快转变经济发展方式，牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，

这是指导未来五年我国经济社会发展的行动纲领。随着经济发展阶段的变化，我国工业发展也面临着新的问题和挑战，我们还需坚持深化改革，不断增强经济内生增长动力，逐步提高经济发展质量和效益，加快推进工业转型升级，促进工业平稳健康发展。

（一）持续推进改革创新，增强内生增长动力

一是重塑政府职能，打造服务型政府，通过产业政策和竞争政策引导和激励创新，营造公平开放透明的市场环境，提高资源配置效率。二是把握新一轮科技革命机遇，推进传统制造业与“互联网+”融合，提高资源要素使用效率；推动生产组织模式创新，培育新模式新业态，支持产业创新发展。三是提升工业企业创新能力，加大对新技术新产品研发的支持力度，加快推动新技术转化为现实生产力，加速提升工业设计创新能力，增强产业发展新动能。总体而言，就是要通过深化改革创新，提高劳动力、资本、技术和土地等资源要素的配置效率和使用效率，提高生产率。

（二）加快产业转型升级，推动消费结构升级

一是创造和适应新消费需求，大力发展新技术、新产品、新业态、新模式，通过新供给催生新需求，引导消费向智能、绿色、健康和安全的方向转变；同时不断提升产品质量和档次，通过新需求改善供给，积极适应消费者对产品的个性化需求。二是加快消费领域基础设施建设，贯彻落实“宽带中国”战略，积极推进“互联网+”行动，着力营造高效的消费环境，不断挖掘新的消费增长点，充分发挥新消费的引领带动作用。

（三）坚持提高投资效率，扩大工业有效投资

一是优化投资结构，继续加大对“中国制造 2025”确定的新一代信息技术、高档数控机床和机器人、航空航天装备等十个重点领域的投资力度，充分发挥其对产业结构升级的引领作用；同时加大对产能过剩行业的调整力度，充分发挥市场在资源配置中的核心作用，积极推进企业并购重组。二是创新投融资方式，通过设立产业投资基金、推广 PPP 模式等，加快实施一批带动面广、投资效益突出、市场需求旺盛的重大项目，发挥财政资金的撬动功能，吸引更多社会资本跟进。

（四）借力“一带一路”，强化国际产能合作

当前，工业增长已不能单靠投资驱动，还必须加快落实“一带一路”战略，推动以资本和产能走出去为核心的新一轮对外开放。一是大力支持有国际竞争力的企业“走出去”，积极扩大对外投资，鼓励企业到境外投资办厂，支持钢铁、有色、石化、建材等原材料企业到海外建立生产基地，积极开拓国际市场。二是加强与“一带一路”沿线国家在基础设施等领域的多层次合作，积极拓展高铁、核电、特高压电网、通讯、航空等高端装备的国际市场空间，带动我国装备产业、产品、以及技术、工程和服务的全面“走出去”，提高装备企业的国际竞争力。

（五）加强产业规划引导，实现区域错位发展

一是贯彻落实区域发展总体战略，以“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带建设为引领，加快培育区域经济新的

增长极、增长带和增长点，积极推动区域协调发展协同发展共同发展。二是各地需借“十三五”规划契机，统筹规划产业发展格局，实现产业上中下游协同配套和资源优势互补，做大做强主导产业，避免区域间同质化竞争，实现区域协同下的错位发展。