

2022年中国经济发展预测分析报告

嘉肯市场咨询有限公司 (CHARCOLN CONSULTING)

行业研究部

2022年3月

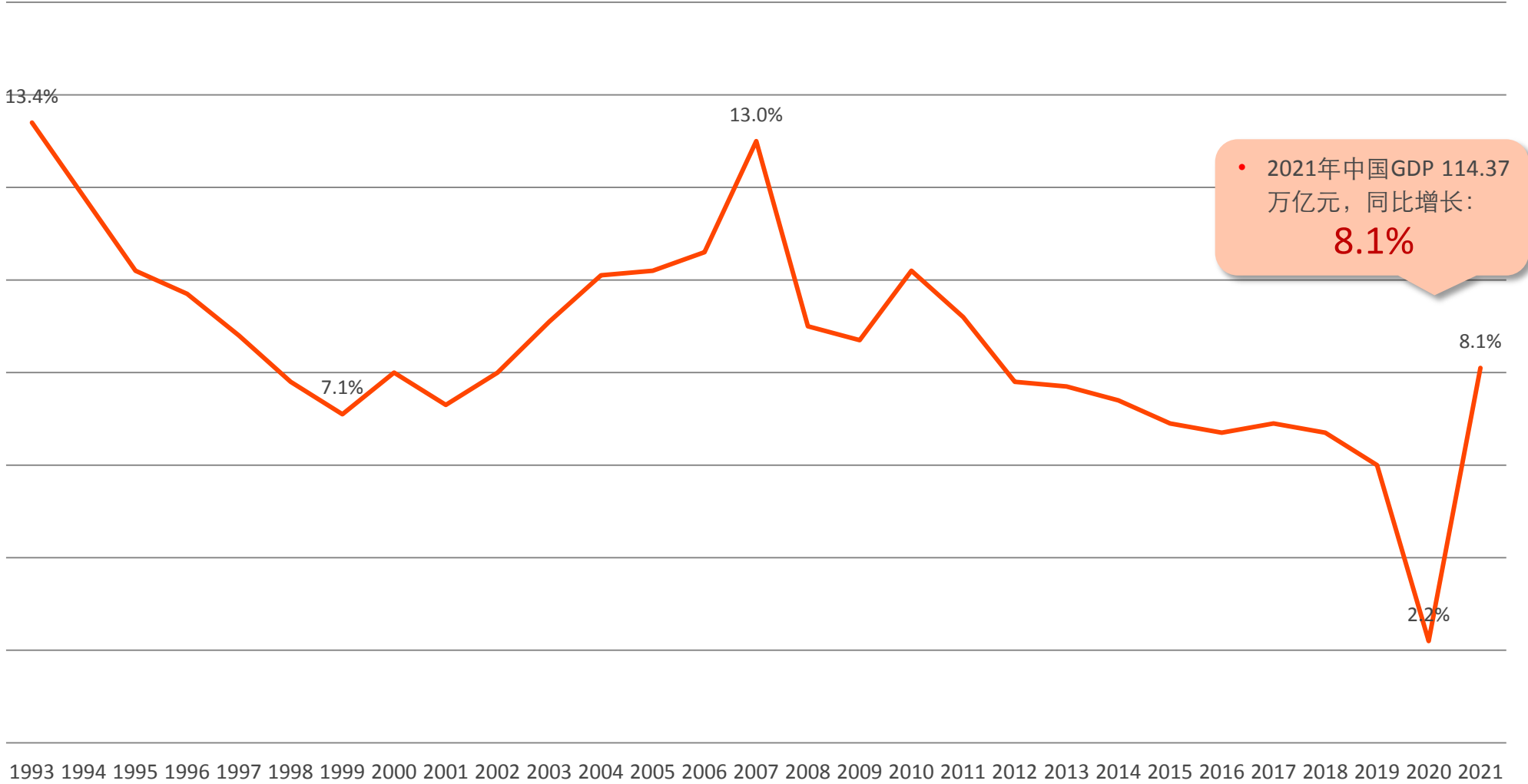
报告目录

第一部分：2021年中国宏观经济回顾	3
1) GDP增速：1993-2021年中国GDP增速变化	4
• 2) 区域发展：中国各省市近两年GDP增速	5
3) 经济增长各要素贡献率	8
• 4) 经济增长动力	9
4.1) 商品房销售总额及实际增速	10
4.2) 城镇居民人均消费支出水平	11
4.3) 中国对外贸易进出口增速及净出口额	12
• 5) 通胀：居民消费价格指数(CPI) 和工业品出厂价格指数(PPI)	13
6) 货币供应：M1和M2增速	14
• 7) 预期：制造业采购经理人指数 (PMI)	16
8) 2021年度重要经济政策与事件	17
第二部分：2022年中国宏观经济发展潜力分析(略)	—

一、2021年中国宏观经济回顾

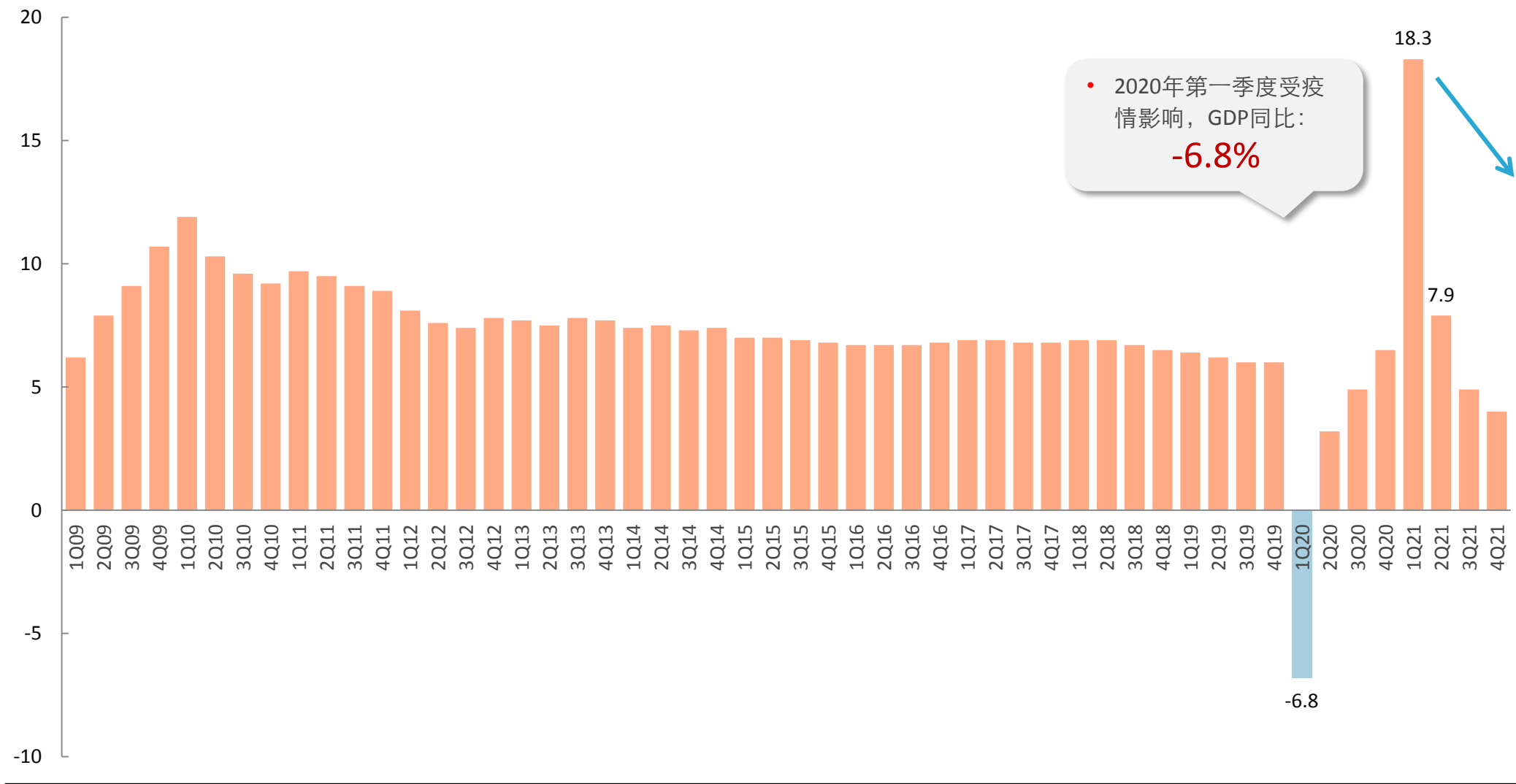
2021年中国GDP增长8.1%

1993-2021年度中国GDP增长率变化

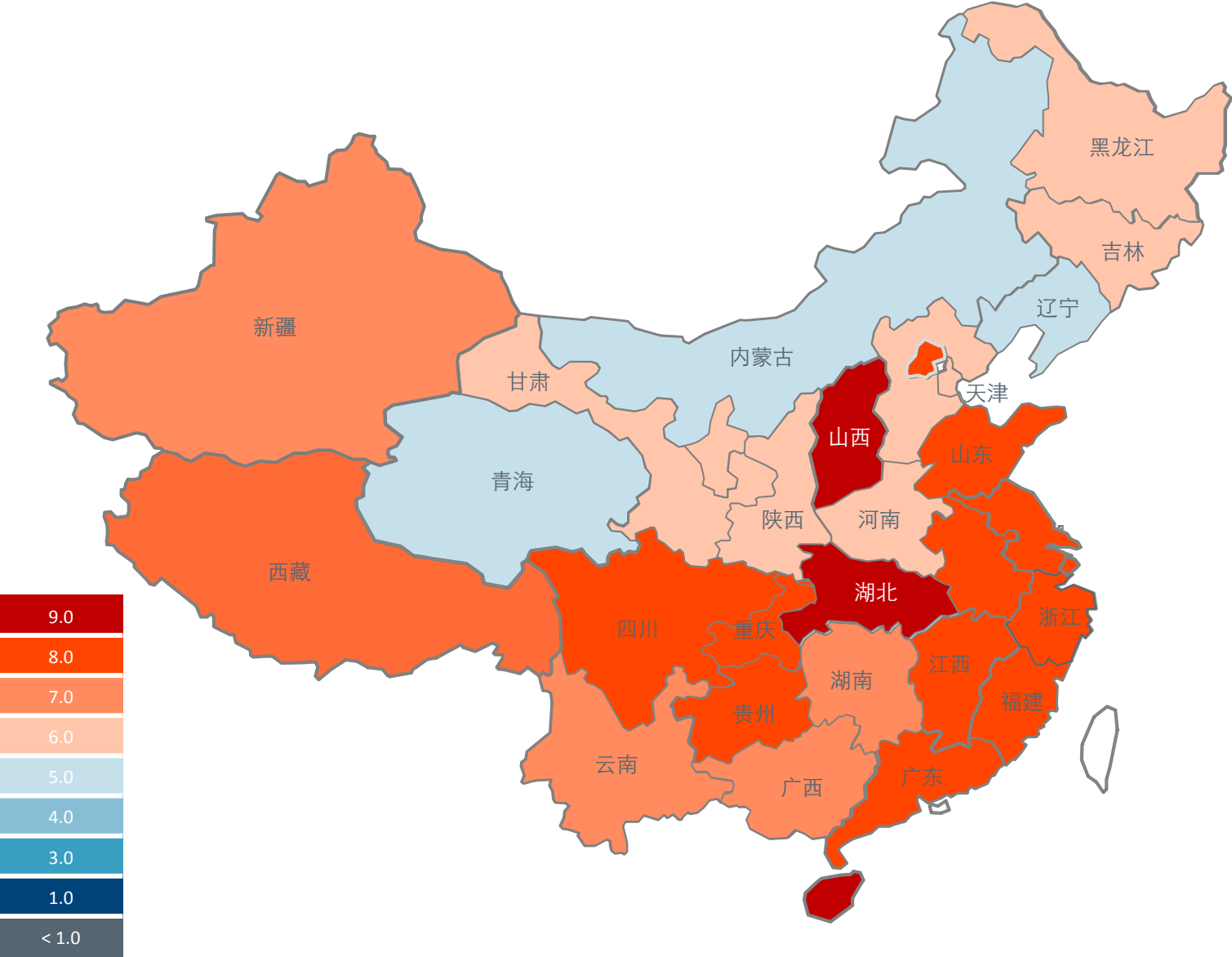


季度GDP增速： 下半年回落过快

2009-2021年度中国GDP季度增长率变化(%)



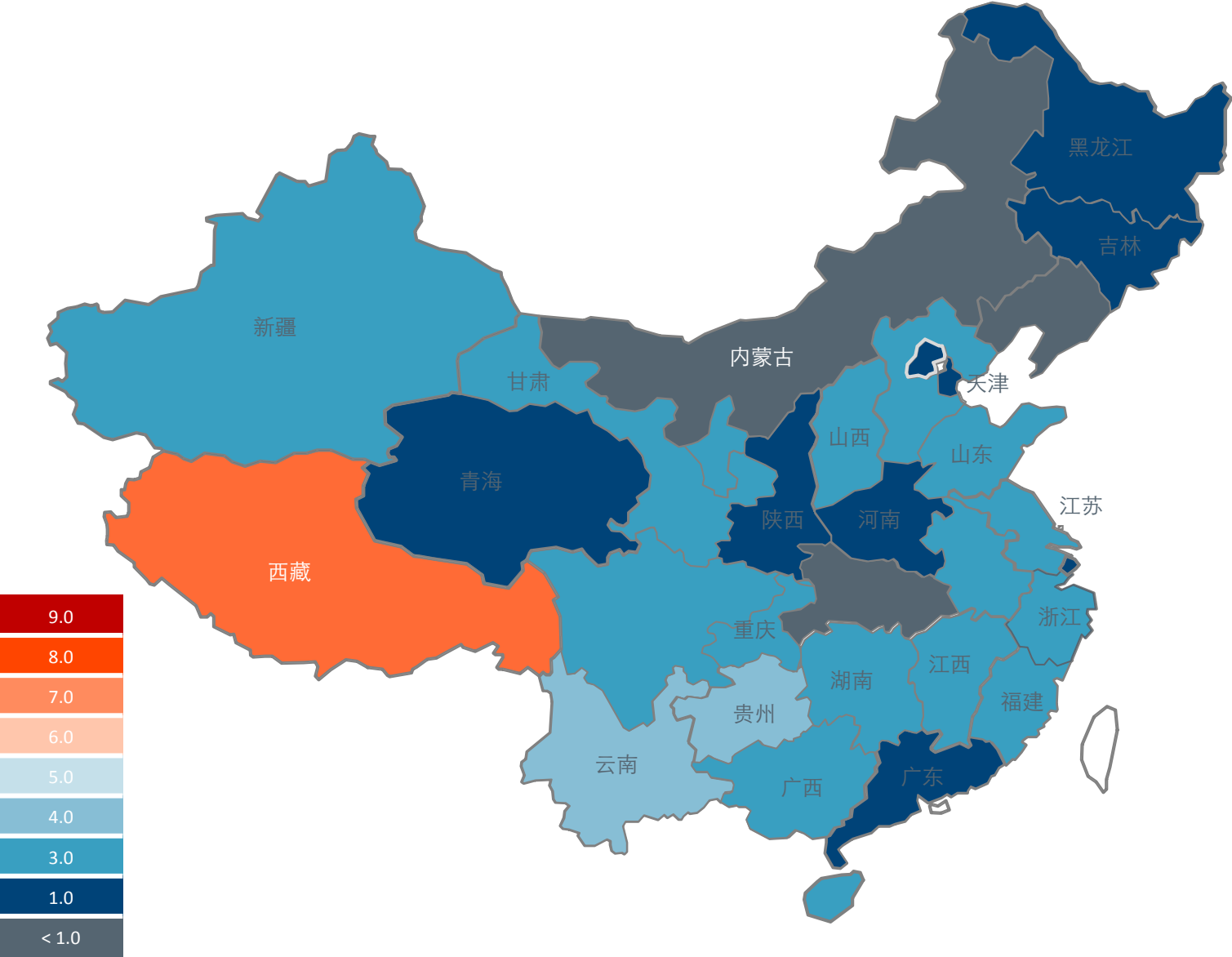
全国各省市GDP增速- 2021年



单位: %

	2020	2021
湖北	-5.0	12.9
海南	3.5	11.2
山西	3.6	9.1
江西	3.8	8.8
江苏	3.7	8.6
浙江	3.6	8.5
北京	1.2	8.5
安徽	3.9	8.3
重庆	3.9	8.3
山东	3.6	8.3
四川	3.8	8.2
贵州	4.5	8.1
上海	1.7	8.1
福建	3.3	8.0
广东	2.3	8.0
湖南	3.8	7.7
广西	3.7	7.5
云南	4.0	7.3
西藏	7.8	7.1
新疆	3.4	7.0
甘肃	3.9	6.9
宁夏	3.9	6.7
吉林	2.4	6.6
天津	1.5	6.6
河北	3.9	6.5
陕西	2.2	6.5
河南	1.3	6.3
黑龙江	1.0	6.1
辽宁	0.6	5.8
青海	1.5	5.7
内蒙古	0.2	5.3

全国各省市GDP 增速- 2020年

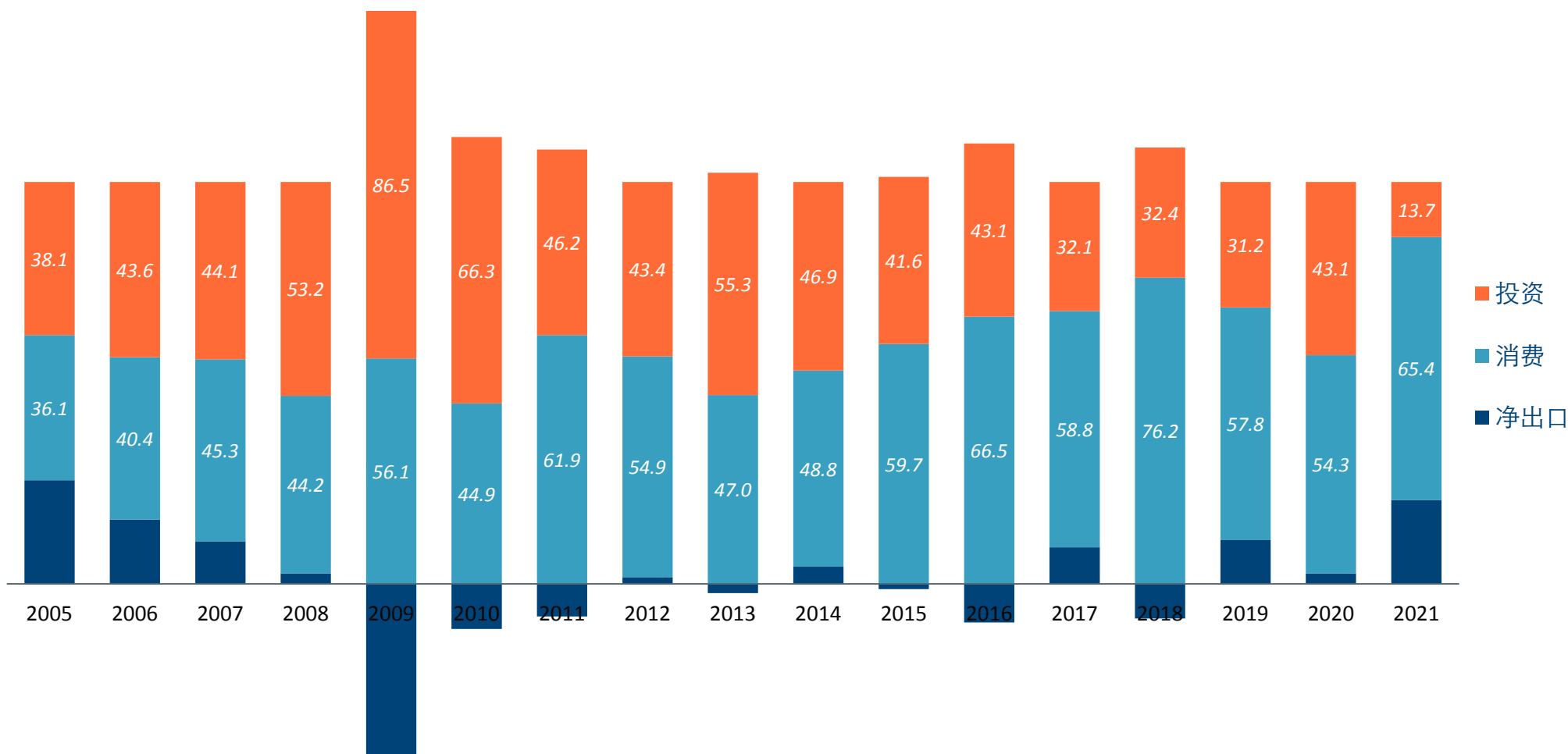


单位: %

	2019	2020
西藏	8.1	7.8
贵州	8.3	4.5
云南	8.1	4.0
安徽	7.5	3.9
河北	6.8	3.9
宁夏	6.5	3.9
重庆	6.3	3.9
甘肃	6.2	3.9
江西	8.0	3.8
湖南	7.5	3.8
四川	7.4	3.8
江苏	6.1	3.7
广西	6.0	3.7
浙江	6.8	3.6
山西	6.2	3.6
山东	5.5	3.6
海南	5.8	3.5
新疆	6.2	3.4
福建	7.6	3.3
吉林	3.0	2.4
广东	6.2	2.3
陕西	6.0	2.2
上海	6.0	1.7
青海	6.3	1.5
天津	4.8	1.5
河南	7.0	1.3
北京	6.1	1.2
黑龙江	4.0	1.0
辽宁	5.5	0.6
内蒙古	5.2	0.2
湖北	7.5	-5.0

三驾马车对GDP增长贡献率

2005-2021 三大需求对国内生产总值增长的贡献率



数据来源：国家统计局

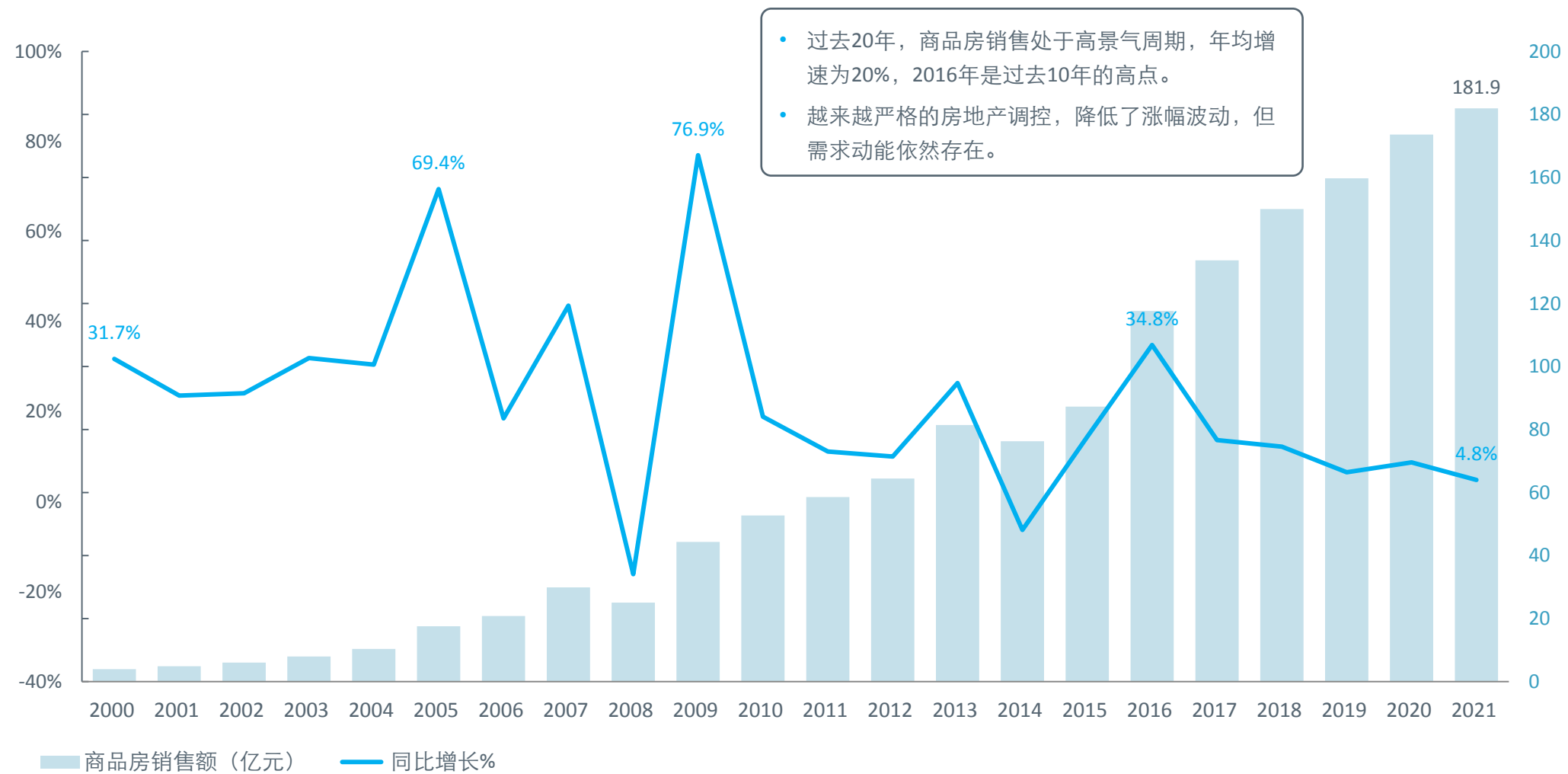
经济增长各要素

2000-2021年度中国GDP增长各因素动力变化



中国房地产景气周期被压制，并未结束

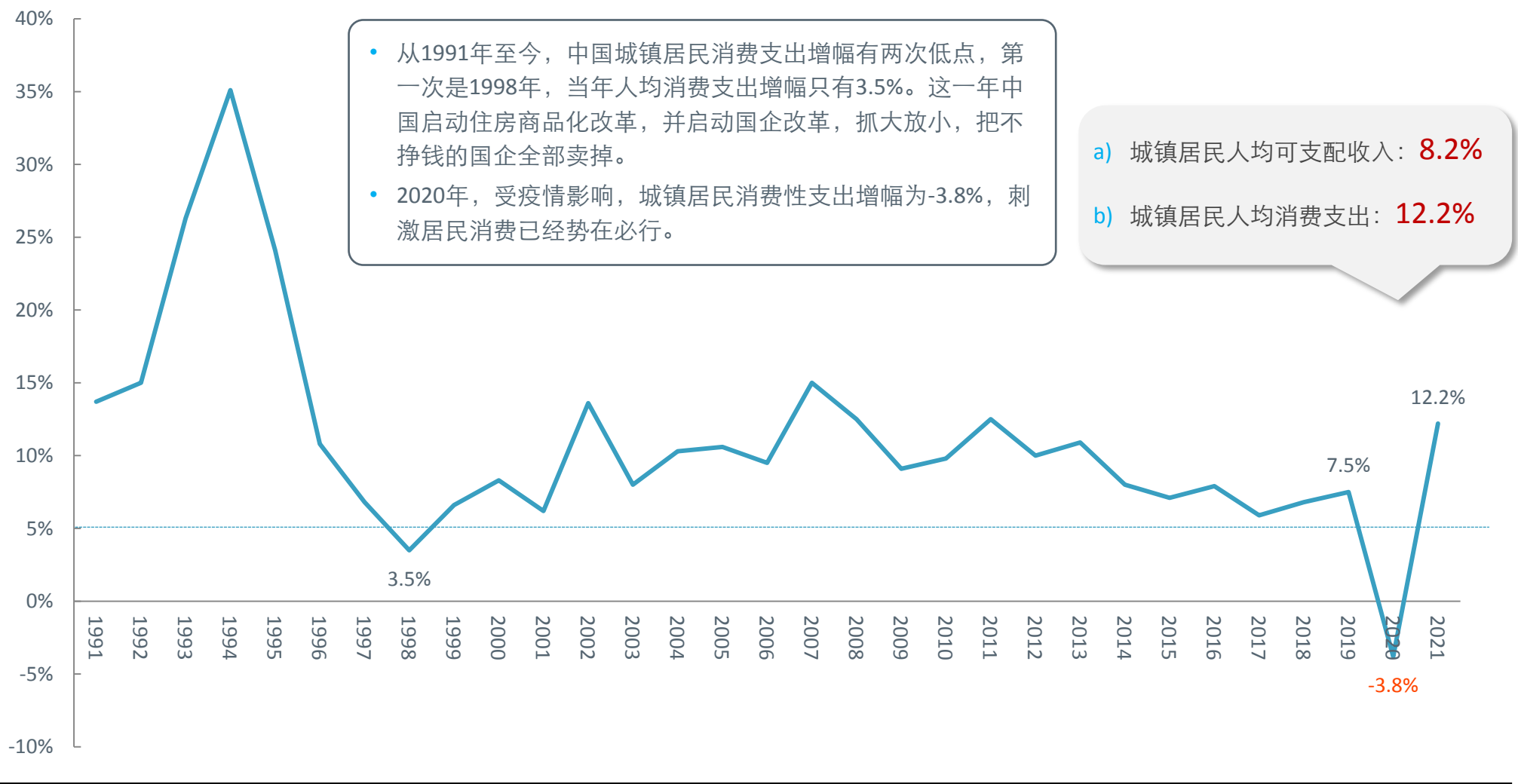
2000-2021年中国商品房销售总额及实际增速变化（千亿元）



数据来源：国家统计局

城镇居民人均消费支出水平

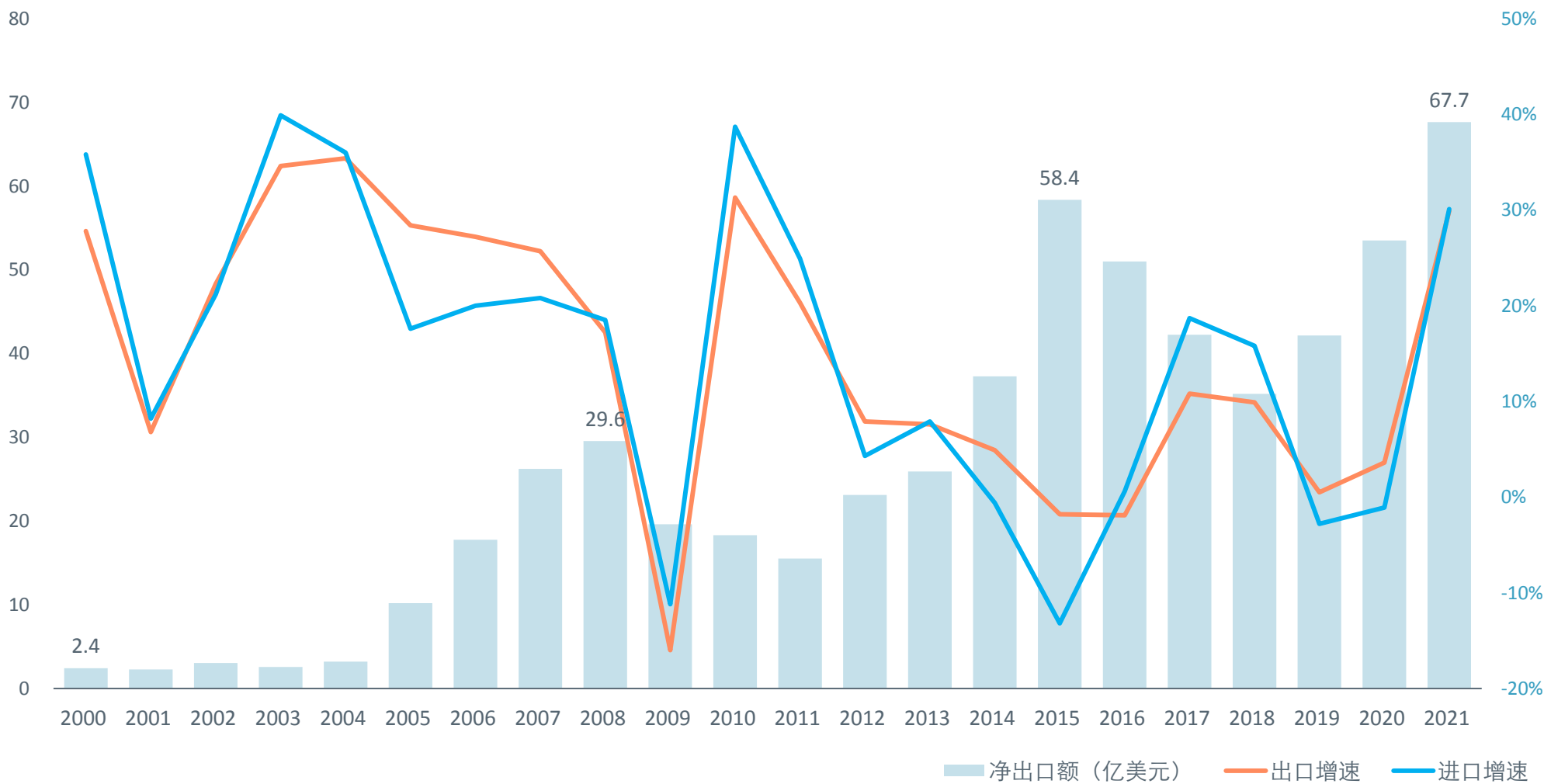
1991-2021年中国城镇居民人均消费支出增幅情况



数据来源：国家统计局

海关进出口

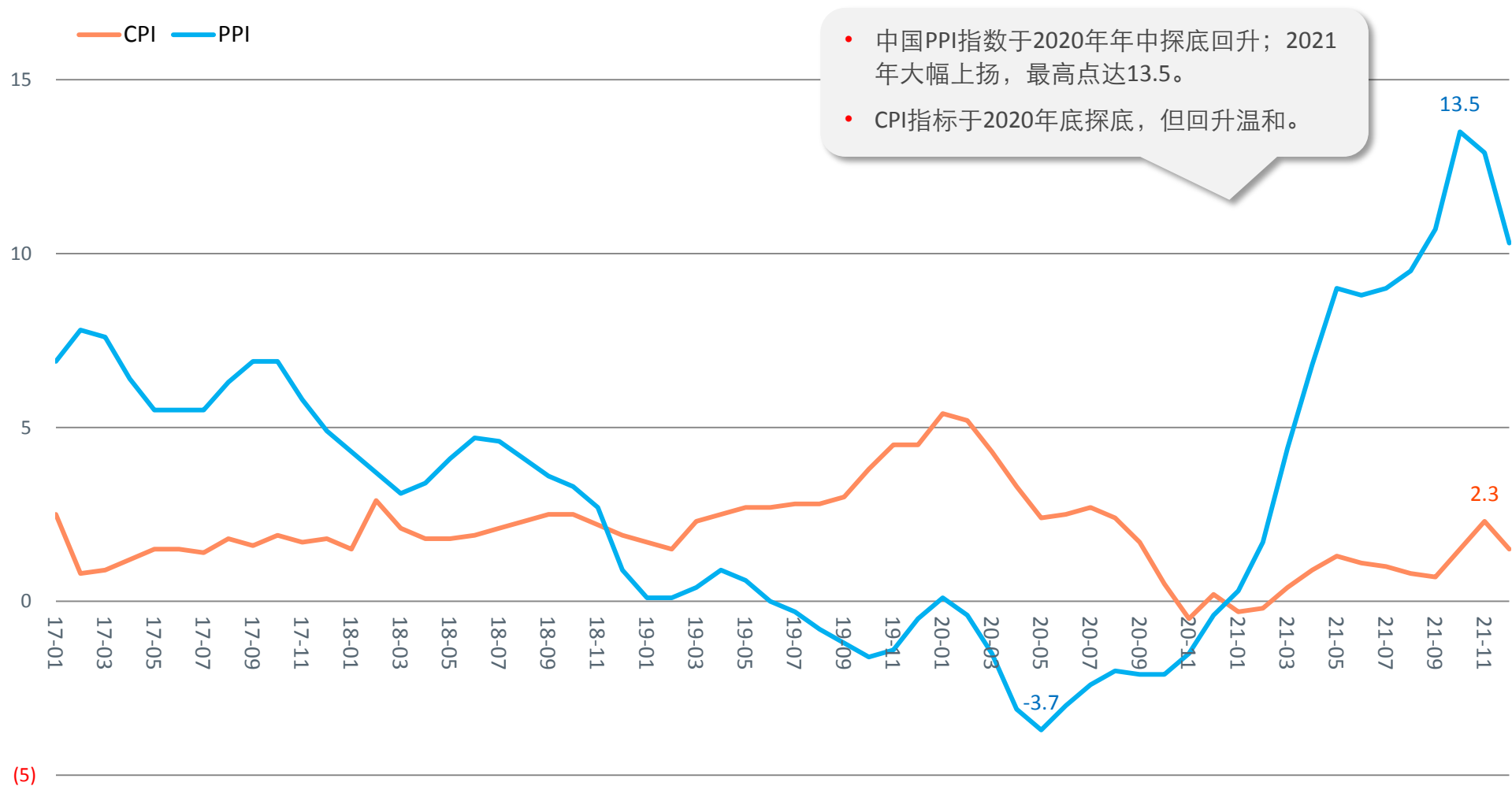
2000-2021年中国对外贸易进出口增速及净出口额（百亿美元）



数据来源：国家统计局

居民消费价格指数(CPI) 和工业品出厂价格指数(PPI)

2017-2021 年中国居民消费价格指数(CPI) 和工业品出厂价格指数(PPI)



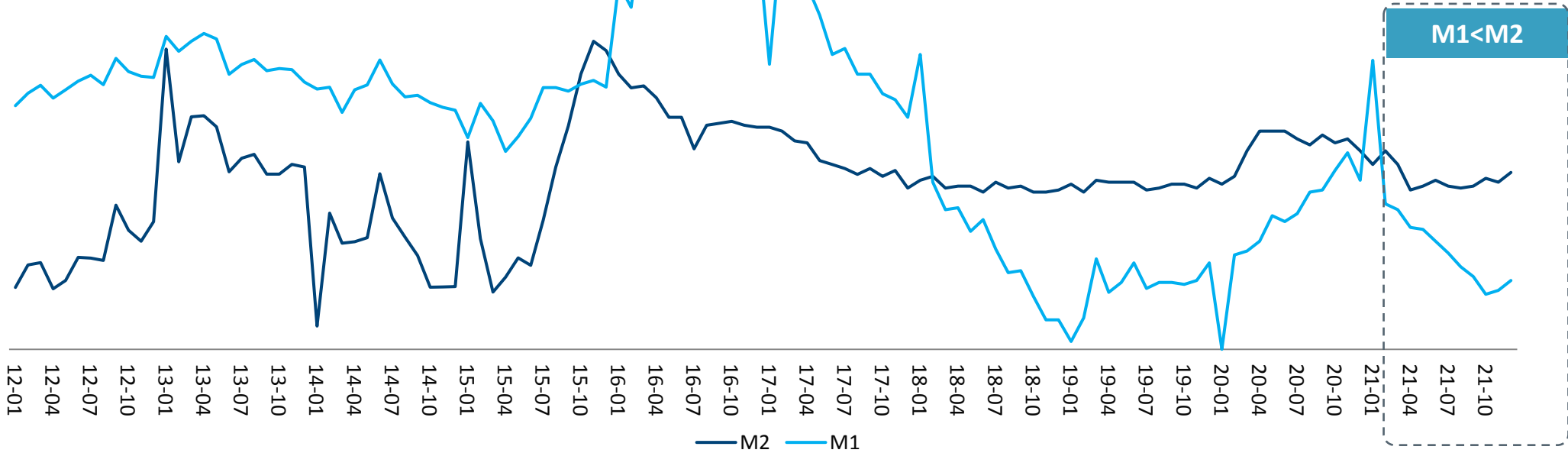
数据来源：国家统计局

货币供应：M1增速小于M2

2012-2021 年中国货币供应M1和M2增速变化

M1: 狭义货币供应量，即M0 + 企事业单位活期存款
M2: 广义货币供应量，即M1 + 企事业单位定期存款 + 居民储蓄存款

- a) 当M1增速大于M2，通常意味着消费意愿强烈，各类资产的收益率走高。充裕的流动性一旦流向资产投资领域，便可能成为助涨楼市或股市的推手。
- b) 若M1增速小于M2，表明企业和居民选择将资金以定期的形式存在银行，微观个体盈利能力下降，未来可选择的投资机会有限，多余的资金开始从实体经济中沉淀下来，经济运行回落。



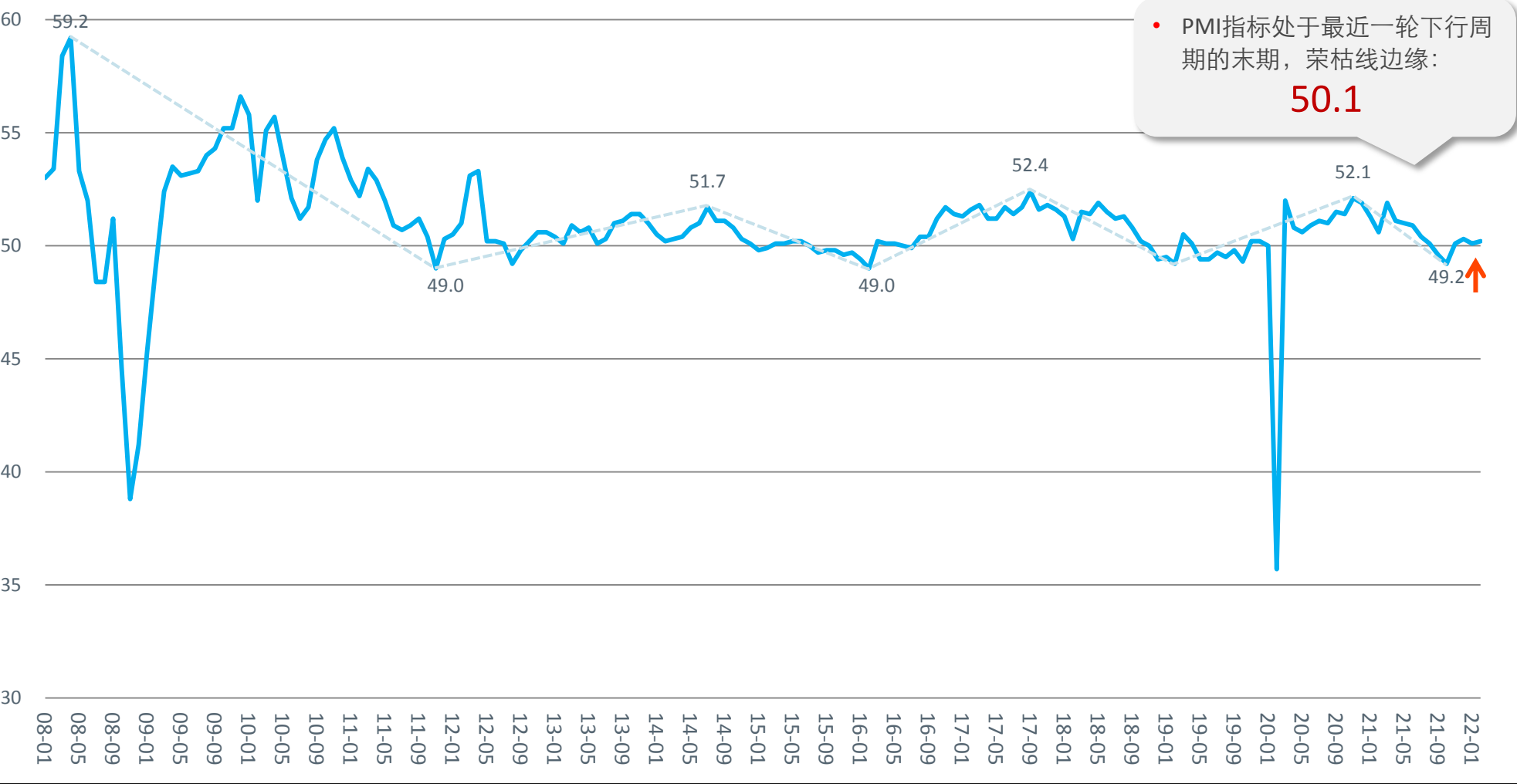
深度： M1与M2增速之差

2004-2021 年中国货币供应量增速变化 (M1和M2之差)



中国制造业采购经理人指数 (PMI)

2008-2021 年中国制造业采购经理人指数 (PMI)



PMI 指数：衡量制造业在生产、新订单、商品价格、存货、雇员、订单交货、新出口订单和进口等八个方面状况的指数。

2021年度重要经济政策

1	新冠疫情坚持动态清零	南京、西安、苏州、天津和哈尔滨等城市出现疫情反复	6	严厉打击虚拟货币交易炒作	中国人民银行等部门发布《关于进一步防范和处置虚拟货币交易炒作风险的通知》明确虚拟货币不具有与法定货币等同的法律地位，相关业务活动属于非法金融活动
2	三孩政策落地	中共中央、国务院发布《关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》，提出优化生育政策，实施一对夫妻可以生育三个子女政策，配套实施积极生育支持措施	7	碳达峰、碳中和行动方案	中共中央、国务院印发《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》和《2030年前碳达峰行动方案》，这两份纲领性文件共同构成的双碳的顶层设计
3	教育双减政策	中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》。“双减”政策推出，教育市场迎来巨变	8	北京证券交易所开市	北京证券交易所正式开市。北交所制度设计聚焦服务中小企业，是新三板市场深化改革的新起点
4	共同富裕	中央财经委员会第十次会议召开，强调要在高质量发展中促进共同富裕，正确处理效率和公平的关系，构建初次分配、再分配、三次分配协调配套的基础性制度安排	9	互联网监管风暴	蚂蚁金服在上市前夜被终止上市。互联网行业反垄断、防止资本无序扩张。提出要正确认识和把握资本的特性和行为规律时明确，要为资本设置“红绿灯”
5	坚持房住不炒的调控主基调	恒大地产出现债务危机。中国人民银行、银保监会相关部门负责同志约谈恒大集团高管，要求积极化解债务风险，维护房地产市场和金融稳定	10	培育专精特新小巨人企业	工信部联合发改委、科技部等19个部门发布了《“十四五”促进中小企业发展规划》，力争到2025年，推动形成一万家专精特新“小巨人”企业

数据来源：嘉肯咨询数据库

稳定与发展

	对策	困境	措施
1	一、优化产业结构。 供给端的结构调整政策在存量调整方面表现为，产能过剩行业必须进行深度的去库存和去产能。在增量调整方面体现为，供给短缺贸易品部门进行大幅度的增加投资和供给，表现为各类服务供给的提升和战略性新兴产业的培育。 为解决我国供求的结构性矛盾，十三五规划建议提出，实施智能制造工程，构建新型制造体系，促进新一代信息通信技术等产业发展，重点列出十大产业，分别是新一代信息通信技术，高档数控机床和机器人，航空航天装备，海洋工程装备及高技术船舶，先进轨道交通设备，节能与新能源汽车，电力装备，农机装备，新材料，生物医药及高性能医疗器械等。这十大产业将是未来一段时间我国产业发展的重中之重。	• 传统产业，集中于钢铁，煤炭，建材等，以国有大中型企业为主， • 这些效益差的企业与地方政府存在很大利益纠葛 • 旧产业优化不易，新产业发展困难	• 供给侧改革 • 十三五新兴战略规划，减旧增新
2	二，结构性减税 例如，通过国有资本补充养老预算，降低养老保险的税负。对企业的创新活动进行税收支持。	• 减税直接影响到财政收入，首先影响到公务员和事业单位群体收入	
3	三，简政放权 政府机构改革与转变职能作为提高政府执政效率的重要途径，市场能办的，多放给市场。	• 落实难 • 消极怠政	• 持续反腐，规范公务员行为
4	四，大力推进创业创新	• 山寨和模仿	
5	五，破除垄断，鼓励民营和国外资本投资	• 国有企业垄断壁垒	

嘉肯咨询行业数据库

工商企业数据	海关进出口数据	购销数据	规模以上企业数据
工商总局 1. 各行业企业数据名单 2. 企业基本信息 3. 企业资产负债表 4. 企业利润表 5. 企业财务状况 6. 各股东及出资额 7. 历次变更情况 8.	海关总署 1. 10位码/8位码进出口数据 2. 进出口的产品规格描述 3. 进出口量 4. 进出口额 5. 单价 6. 出口国/出口区域 7. 进口来源 8. 海关口岸 9. 运输方式 10. 贸易方式 11. 进出口企业名称 12.	国税总局 1. 购销双方公司名称 2. 供应商名单 3. 经销商名单 4. 购销金额 5. 购销税额 6. 购销时间（年份/月份） 7.	国家统计局 1. 规模以上企业单位基本信息 2. 工业产销总值 3. 主要产品产量 4. 企业财务状况 5. 从业人员 6. R&D活动情况 7. 企业成本费用 8. 企业科技项目 9. 工业产品销售/库存/订货 10.

THE END

专注智信·慧见洞察

上海嘉肯市场咨询有限公司

行业研究总监：刘志洪

E-mail: royce.liu@charcoln.com

Tel: (86) 139 1672 1761

更多行业研究信息: www.charcoln.com