

2024年中国宏观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

2024年3月

报告目录

第一部分：2023年中国宏观经济回顾	3
1) GDP增速：1993-2023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	10
• 4) 经济增长动力	11
4.1) 商品房销售总额及实际增速	12
4.2) 城镇居民人均消费支出水平	13
4.3) 中国对外贸易进出口增速及净出口额	14
• 5) 通胀：居民消费价格指数(CPI) 和工业品出厂价格指数(PPI)	15
6) 货币供应：M1和M2增速	16
• 7) 预期：制造业采购经理人指数 (PMI)	18
8) 2024年度重要经济政策	19
9) 竞争力：2023年制造业31个细分行业主要财务指标	20
• 9) 竞争力：2023年全国出口重点商品量值	22
第二部分：2024年中国宏观经济发展分析(略)	—

报告摘要

2023年，中国经济从疫情中逐步走向恢复，全年增长5.2%，从季度增速指标来看，还没有回升到2019年的水平(6.0%)，中部和西部边缘地区的经济增速高于沿海及南方地区，黑龙江、河南和广西排名靠后。

分析经济增长的动能要素：消费贡献率大幅度提升，净出口因前两年的高增长基数，其贡献率回落为负值，投资也因房地产行业景气回落，其贡献率低于平均水平。

消费需求的强劲复苏支持着政府坚持新旧产业动能置换，发展新质生产力。2023年，国内重工业、高科技领域持续增长，汽车、造船和家电行业向全球市场扩张；进出口结构依然保持着强大的质量动能；但传统轻工业领域受预期和需求抑制，企业扩张意愿薄弱，拖累了整体经济运行，产业结构升级并非没有成本。

2024年，国务院及核心部门将颁布的系列产业政策和规划，可以看到：

长期发展目标：坚持扩大内需战略基点，加快建设全国统一大市场；统筹新型城镇化和乡村全面振兴。

鼓励领域：鼓励大众消费、鼓励中小企业走专精特新发展道路；鼓励开辟产业新赛道，战略企业进军未来产业——人工智能、人形机器人、6G、量子信息、深海空天开发等领域。

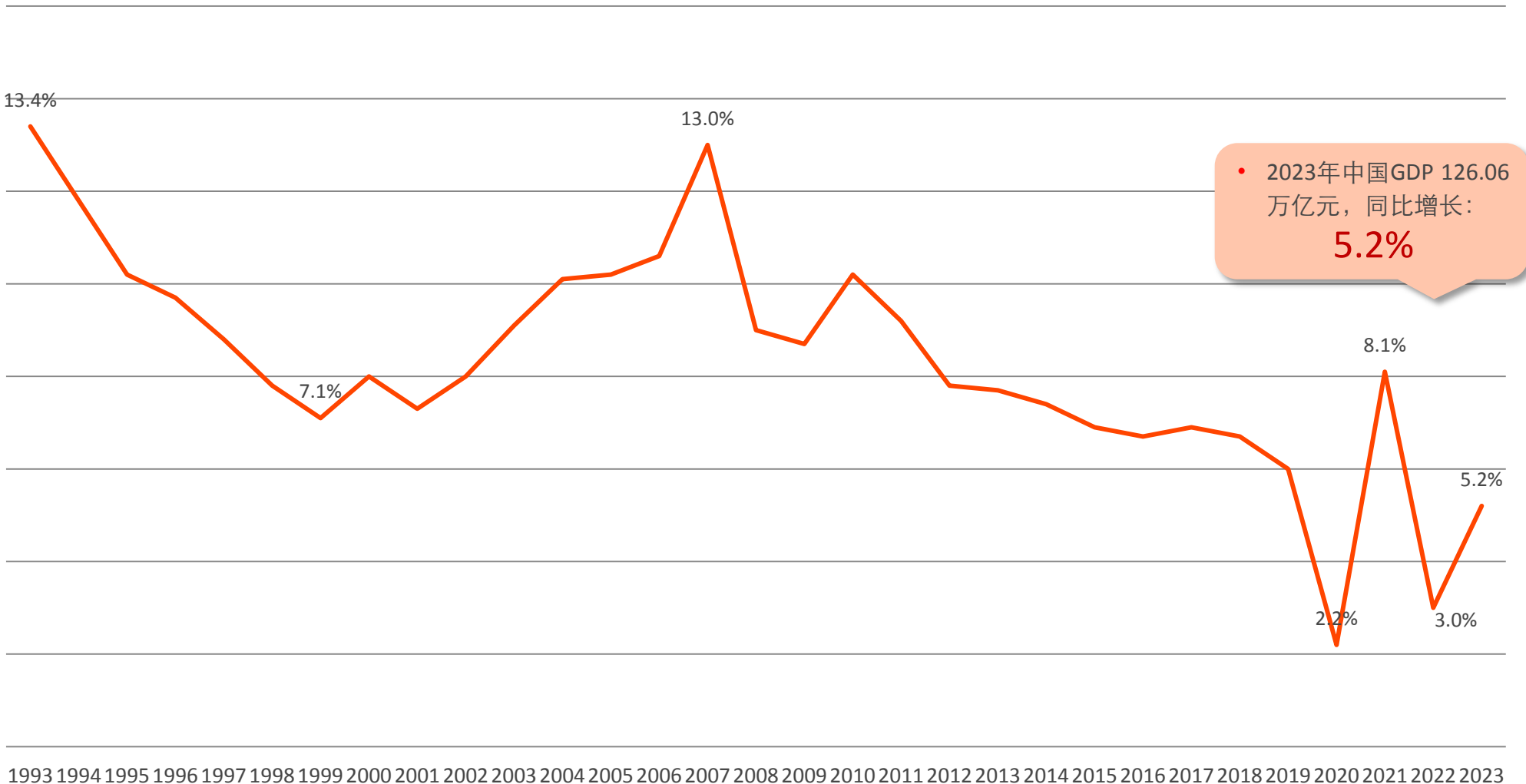
限制领域：暂无，明确提出谨慎出台抑制性政策。

“构建新发展格局，要坚持扩大内需这个战略基点，使生产、分配、流通、消费更多依托国内市场，形成国民经济良性循环。”

一、2023年中国宏观经济回顾

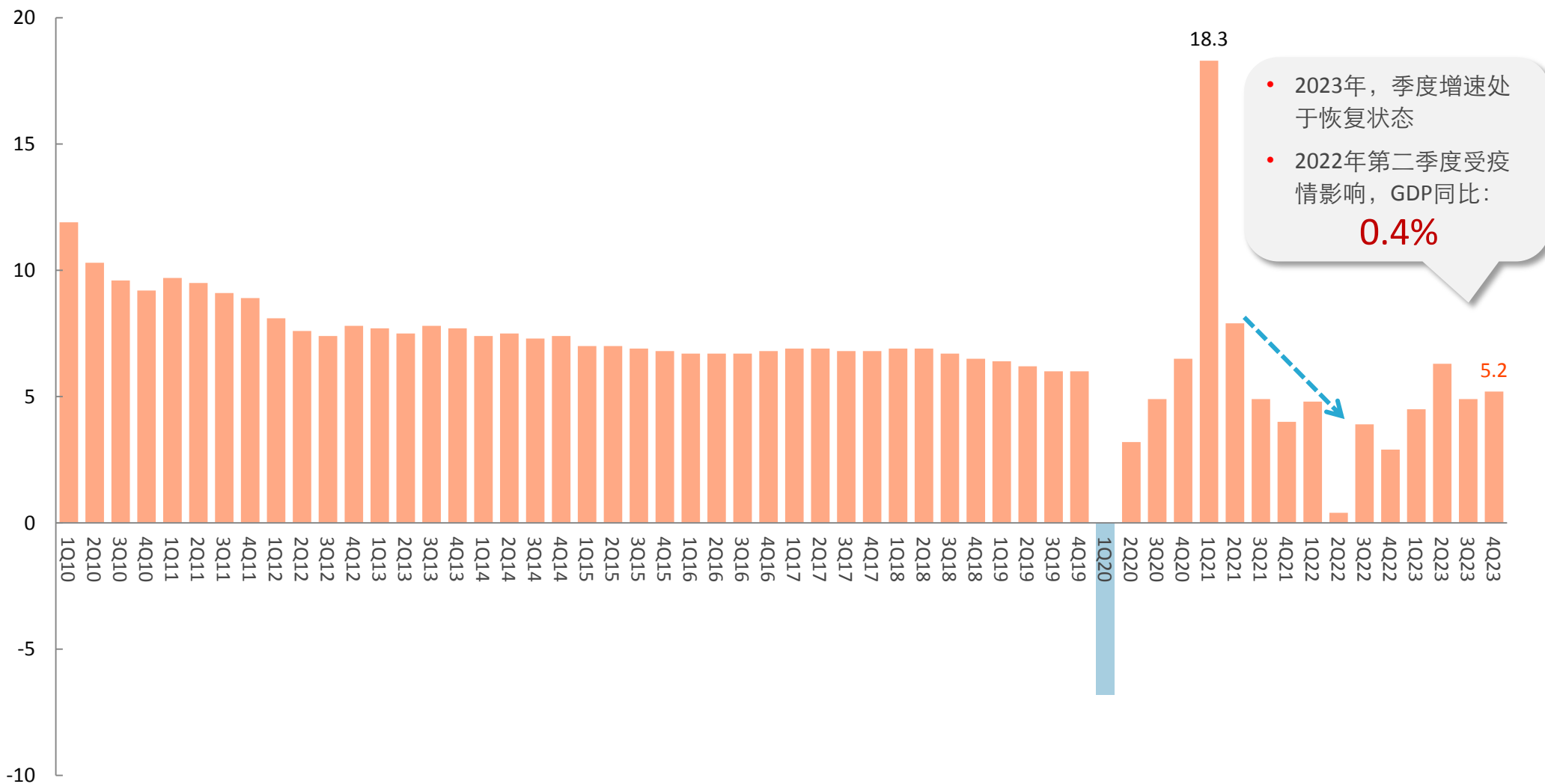
2023年中国GDP增长5.2%

1993-2023年度中国GDP增长率变化

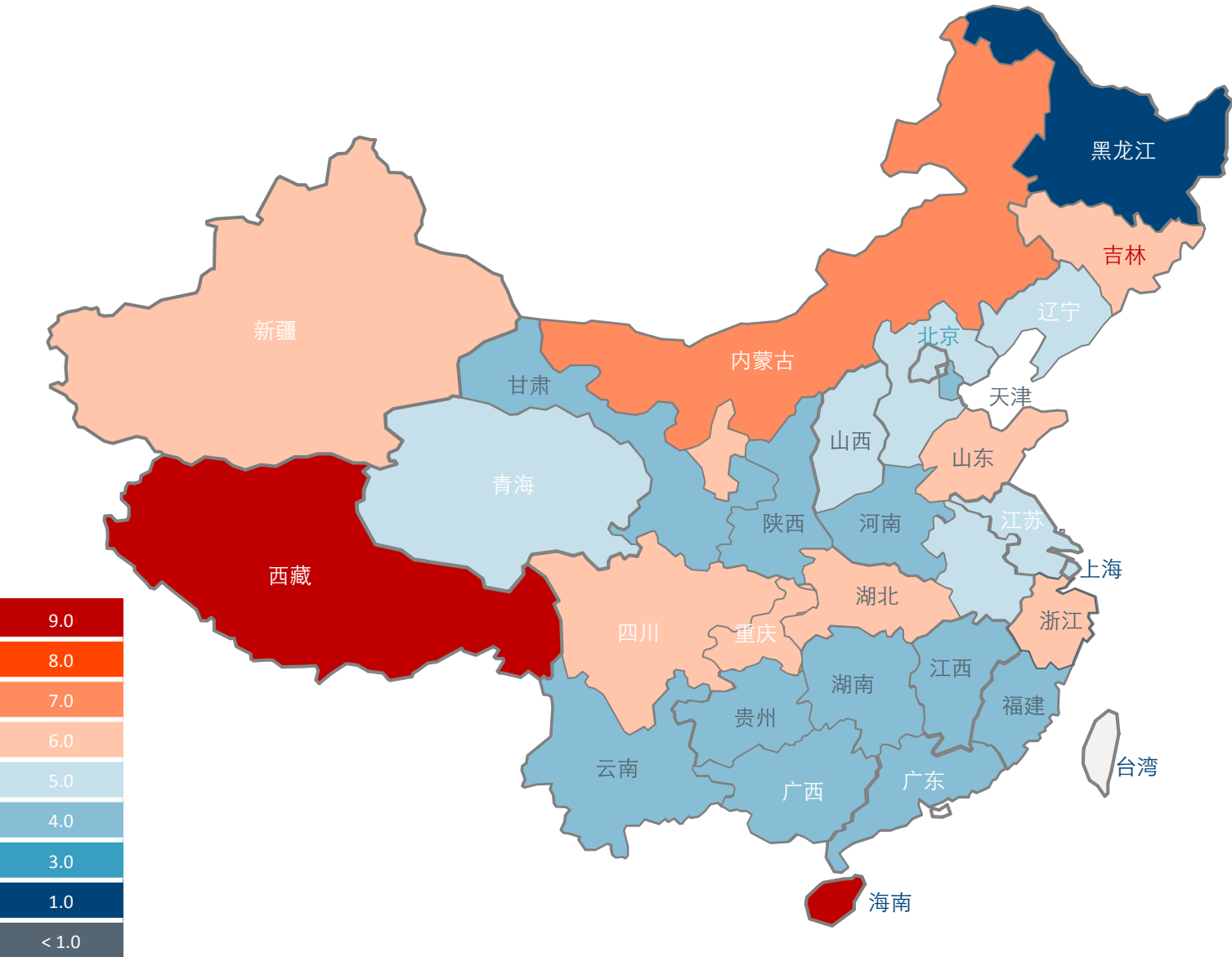


季度GDP增速

2010-2023年度中国GDP季度增长率变化(%)



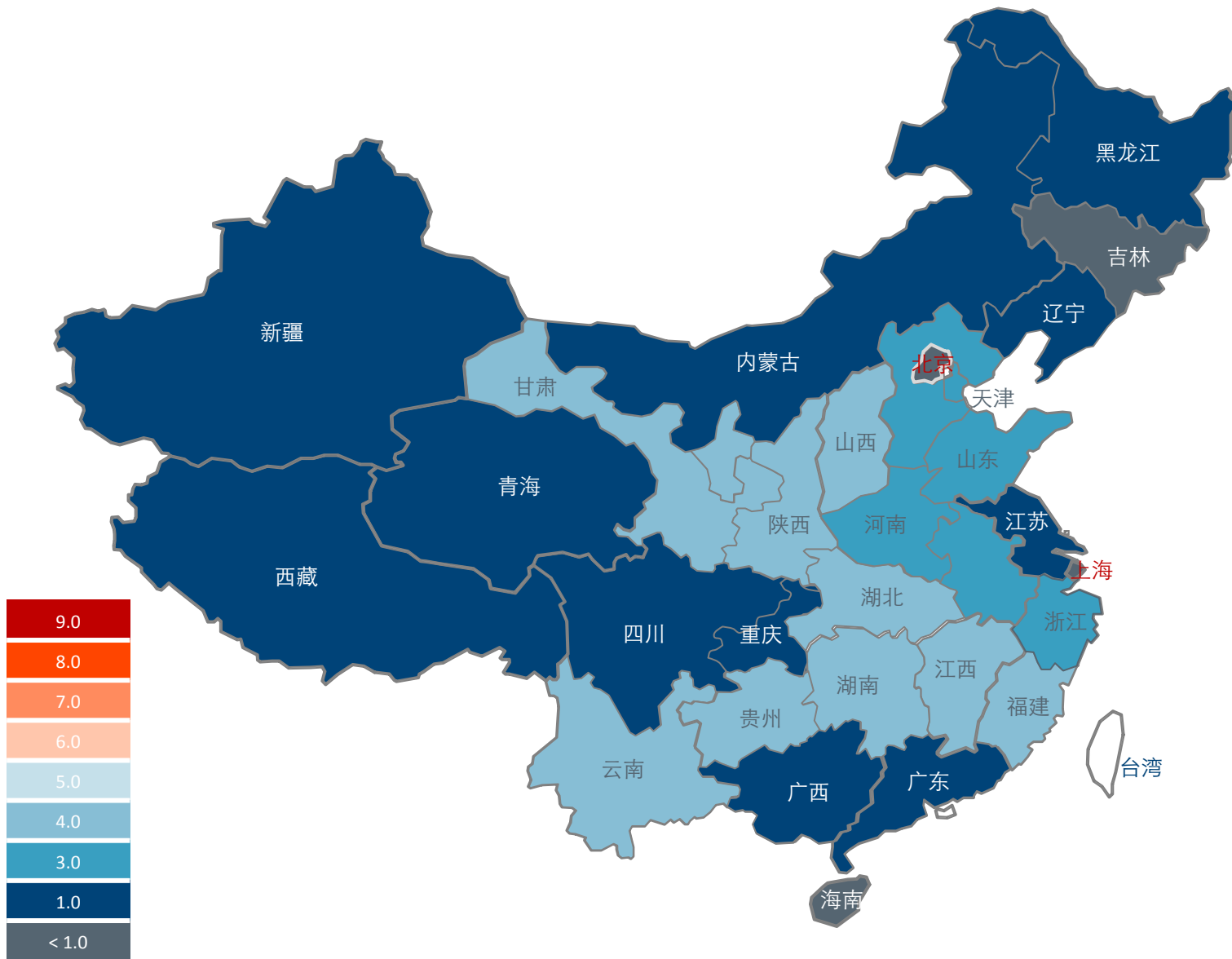
全国各省市GDP增速-2023年



单位: %

	2022	2023
西藏	1.1	9.5
海南	0.2	9.2
内蒙古	1.2	7.3
新疆	1	6.8
宁夏	4	6.6
甘肃	4.5	6.4
吉林	-1.9	6.3
重庆	2.1	6.1
湖北	4.7	6.0
浙江	3.1	6.0
山东	3.9	6.0
四川	2.9	6.0
江苏	2.8	5.8
安徽	3.5	5.8
河北	3.8	5.5
辽宁	2.6	5.3
青海	2.3	5.3
北京	0.7	5.2
山西	4.2	5.0
上海	-0.2	5.0
贵州	4.4	4.9
广东	1.9	4.8
湖南	4.5	4.6
福建	4.3	4.5
云南	4.3	4.4
天津	3.2	4.3
陕西	4.3	4.3
江西	4.7	4.1
广西	2.9	4.1
河南	3.1	4.1
黑龙江	2.7	2.6

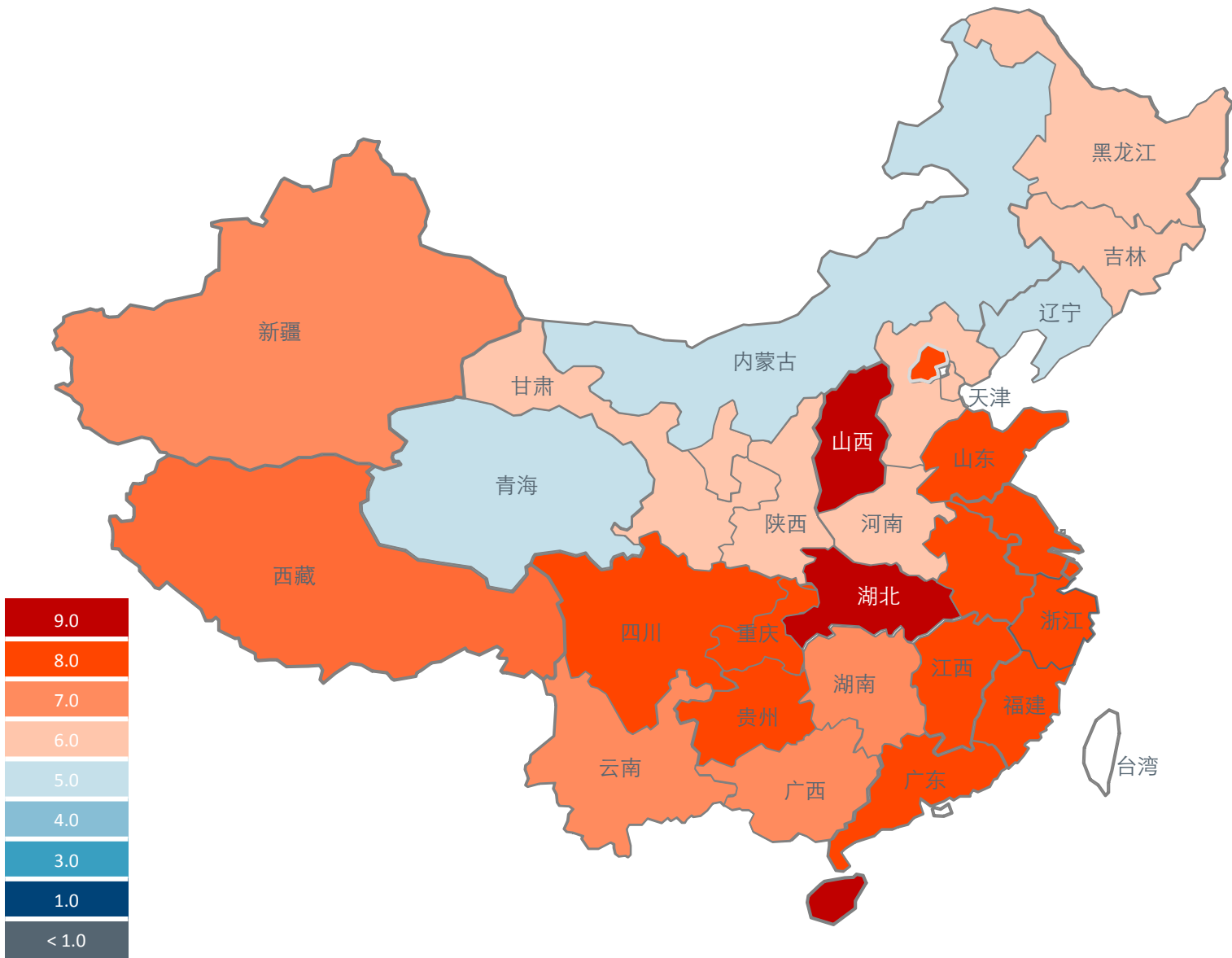
全国各省市GDP增速-2022年



单位: %

	2021	2022
湖北	12.9	4.7
江西	8.8	4.7
湖南	7.7	4.5
甘肃	6.9	4.5
贵州	8.1	4.4
福建	8.0	4.3
云南	7.3	4.3
陕西	6.5	4.3
山西	9.1	4.2
宁夏	6.7	4.0
山东	8.3	3.9
河北	6.5	3.8
安徽	8.3	3.5
天津	6.6	3.2
浙江	8.5	3.1
河南	6.3	3.1
四川	8.2	2.9
广西	7.5	2.9
江苏	8.6	2.8
黑龙江	6.1	2.7
辽宁	5.8	2.6
青海	5.7	2.3
重庆	8.3	2.1
广东	8.0	1.9
内蒙古	5.3	1.2
西藏	7.1	1.1
新疆	7.0	1.0
北京	8.5	0.7
海南	11.2	0.2
上海	8.1	-0.2
吉林	6.6	-1.9

全国各省市GDP增速-2021年

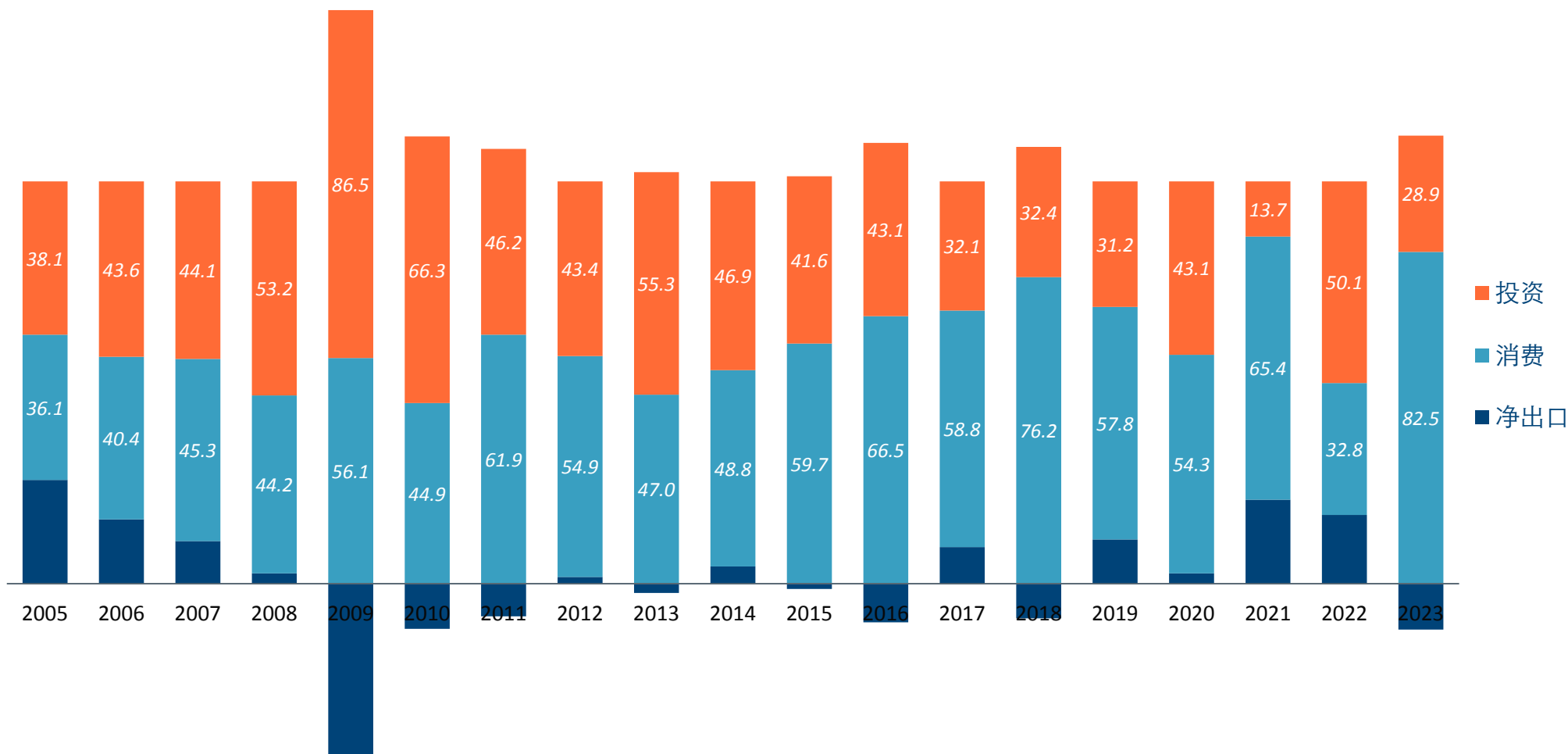


单位: %

	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

三驾马车对GDP增长贡献率

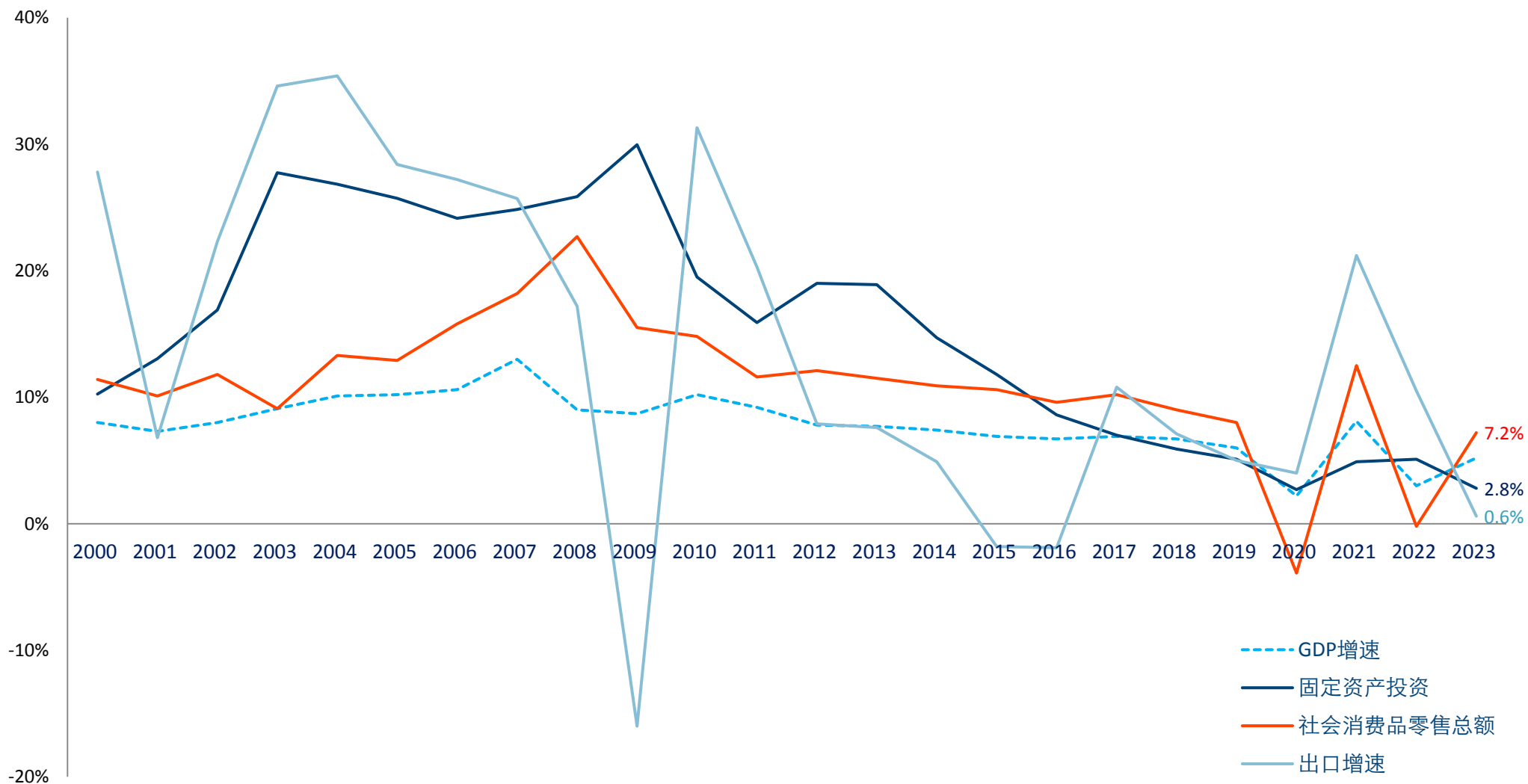
2005-2023 三大需求对国内生产总值增长的贡献率



数据来源：国家统计局

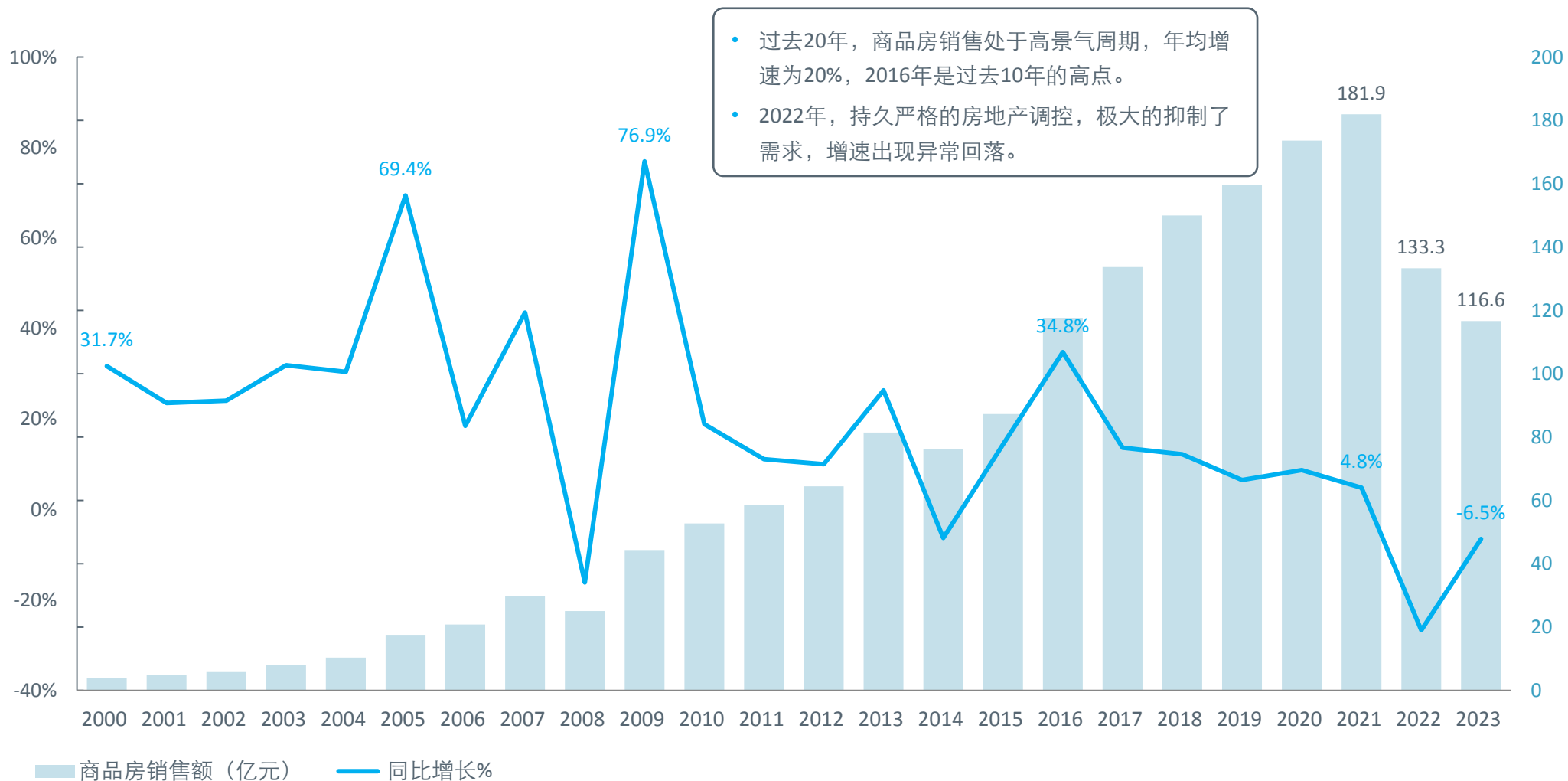
经济增长各要素

2000-2023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，增速出现异常回落

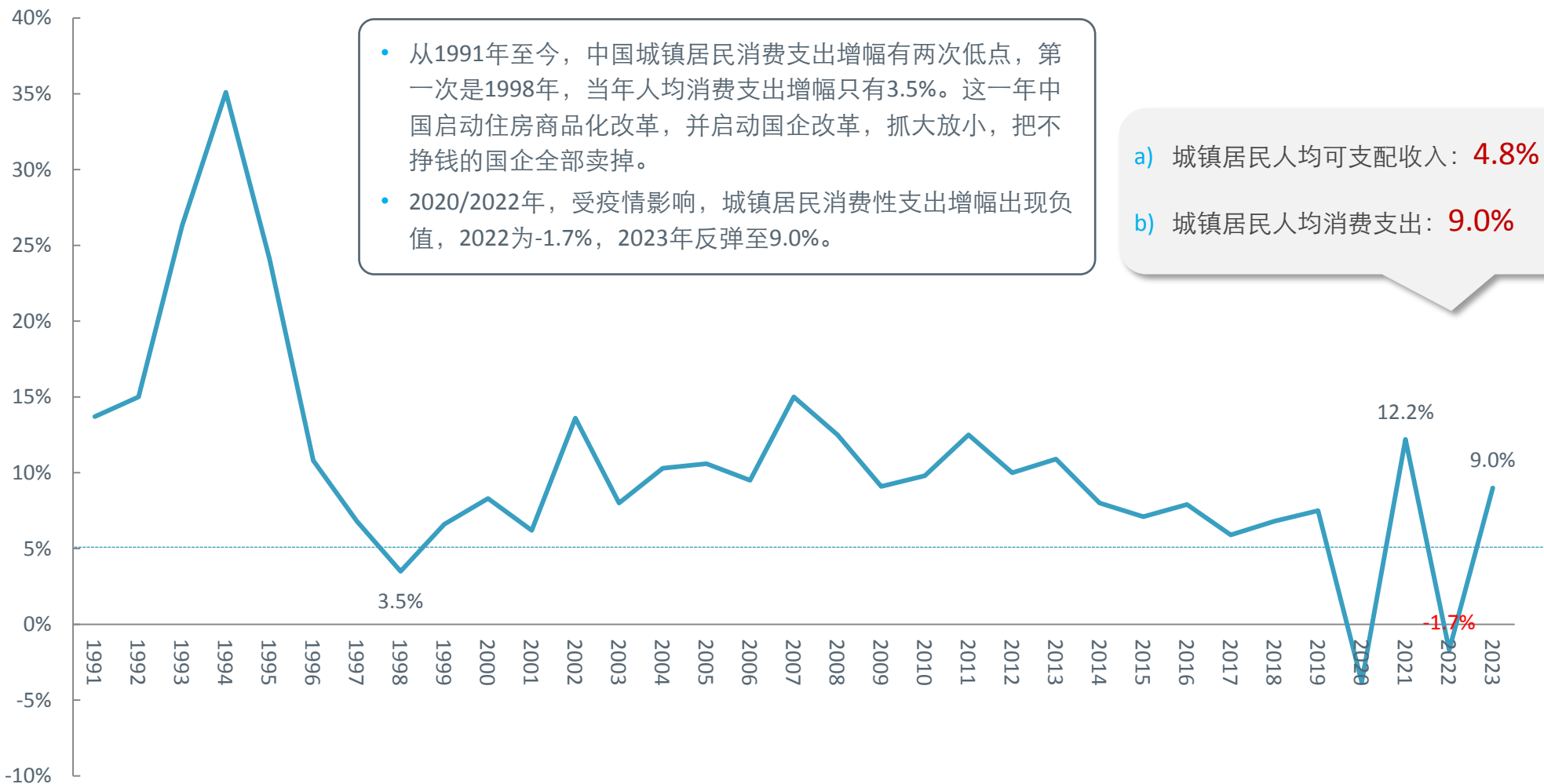
1999-2023年中国商品房销售总额及实际增速变化（千亿元）



数据来源：国家统计局

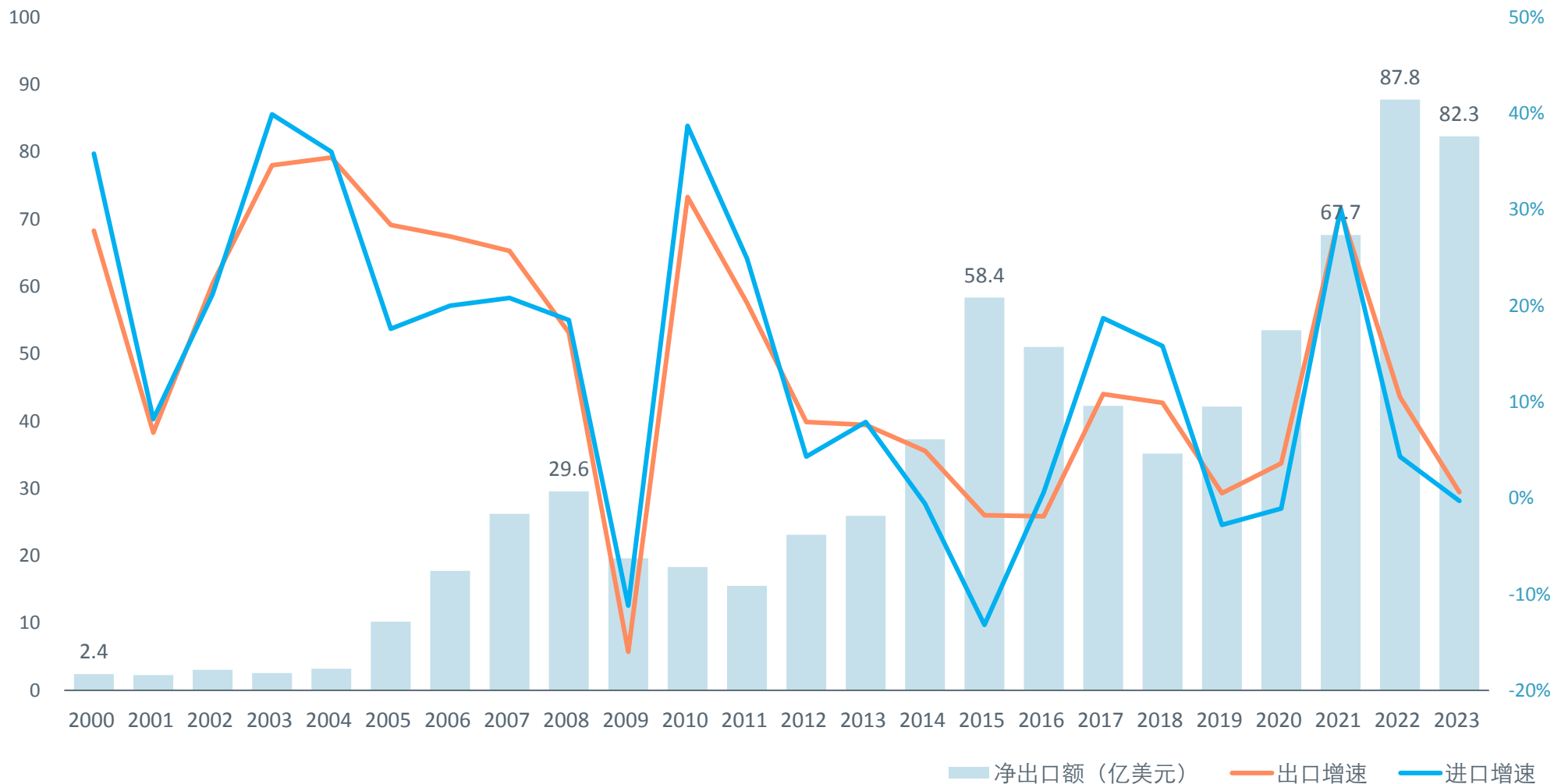
城镇居民人均消费支出水平

1991-2023年中国城镇居民人均消费支出增幅情况



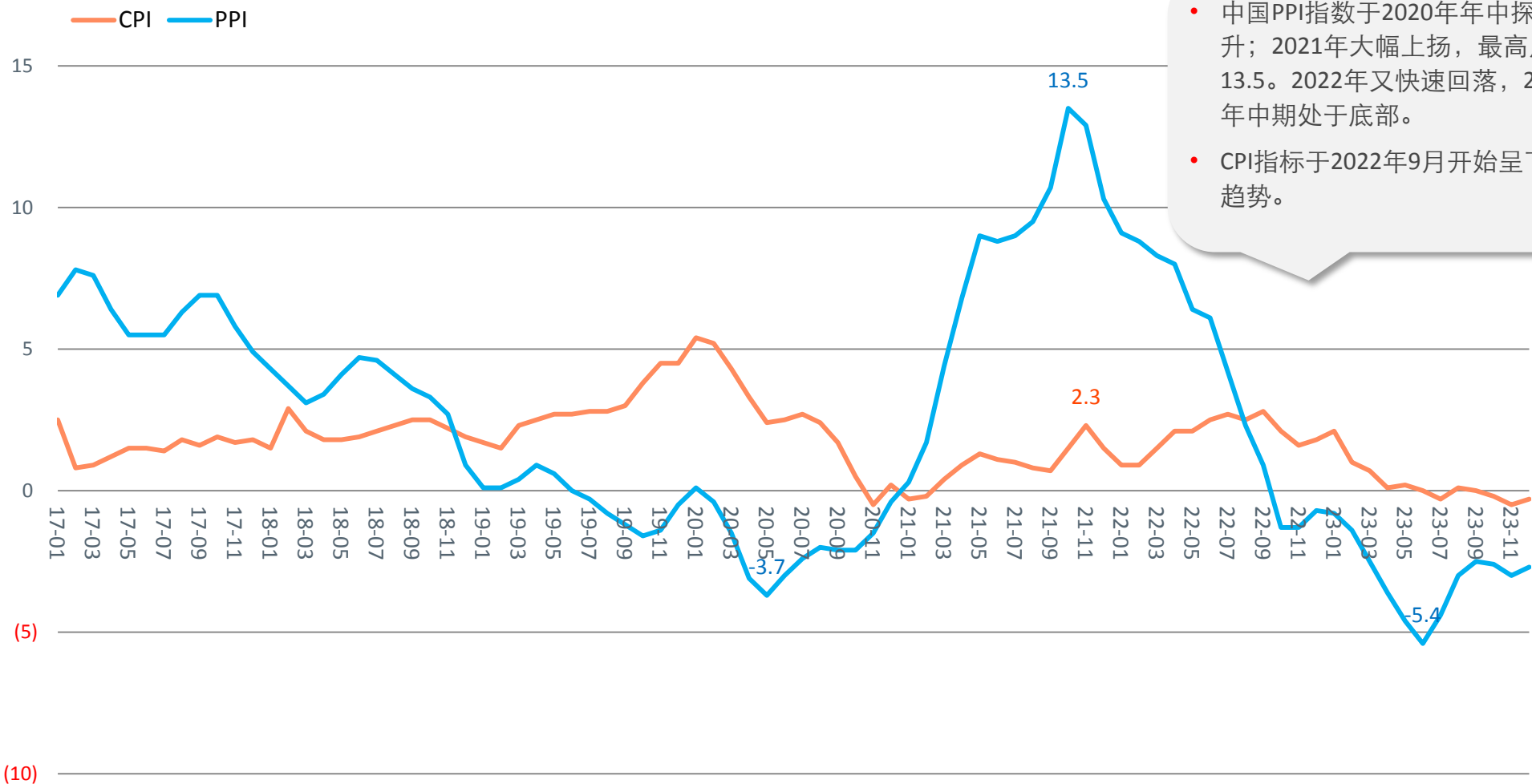
海关进出口

2000-2023年中国对外贸易进出口增速及净出口额（百亿美元）



居民消费价格指数(CPI) 和工业品出厂价格指数(PPI)

2017-2023 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

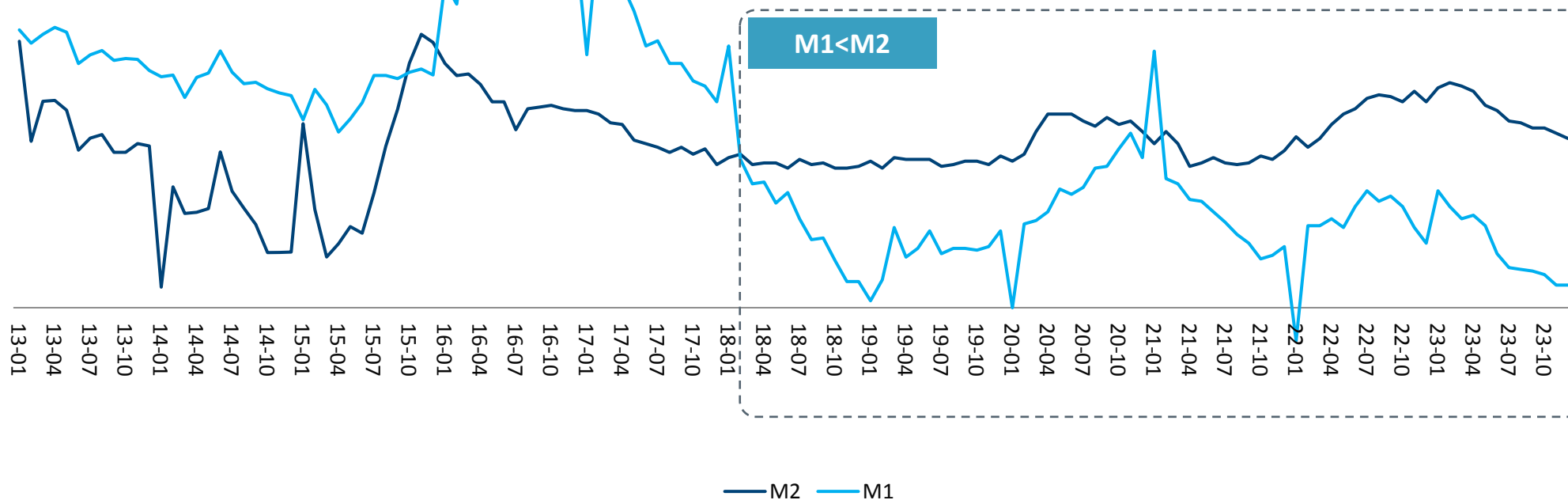
货币供应：M1增速小于M2周期，已经持续了5年

2013-2023 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

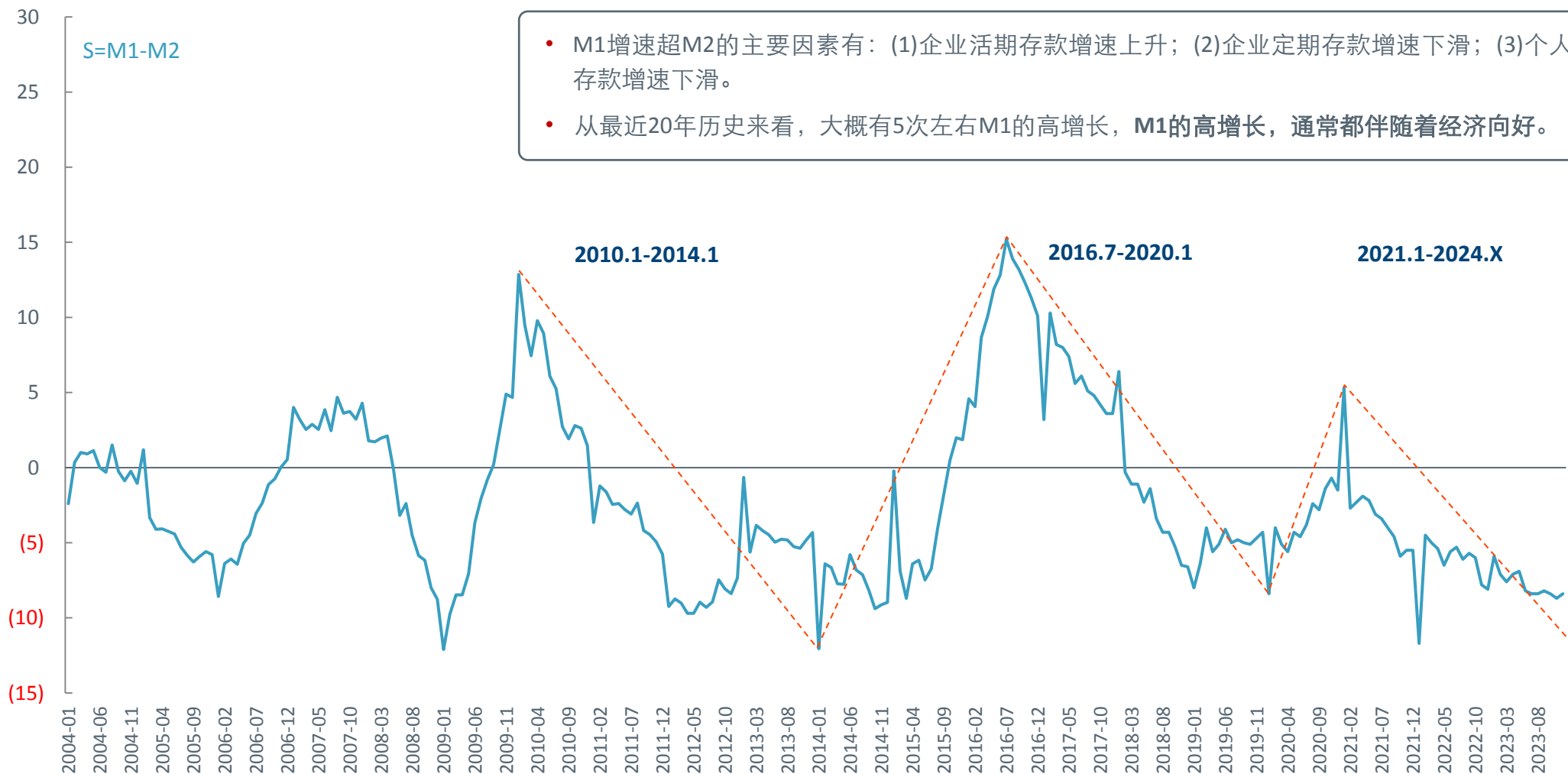
M2: 广义货币供应量，即M1 + 企事业单位定期存款 + 居民储蓄存款

- 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。



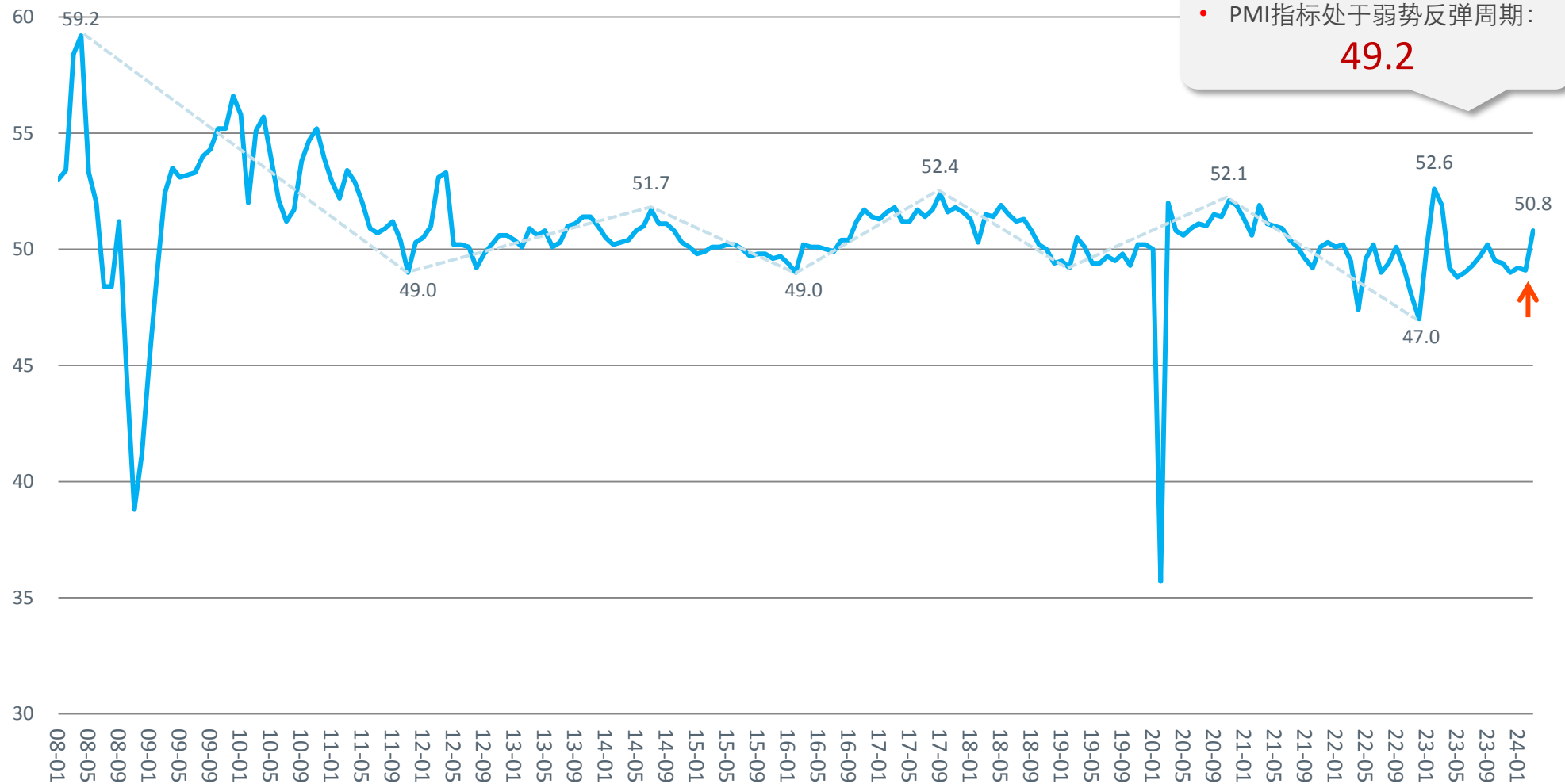
深度：M1与M2增速之差

2004-2023 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)

2008-2023 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。

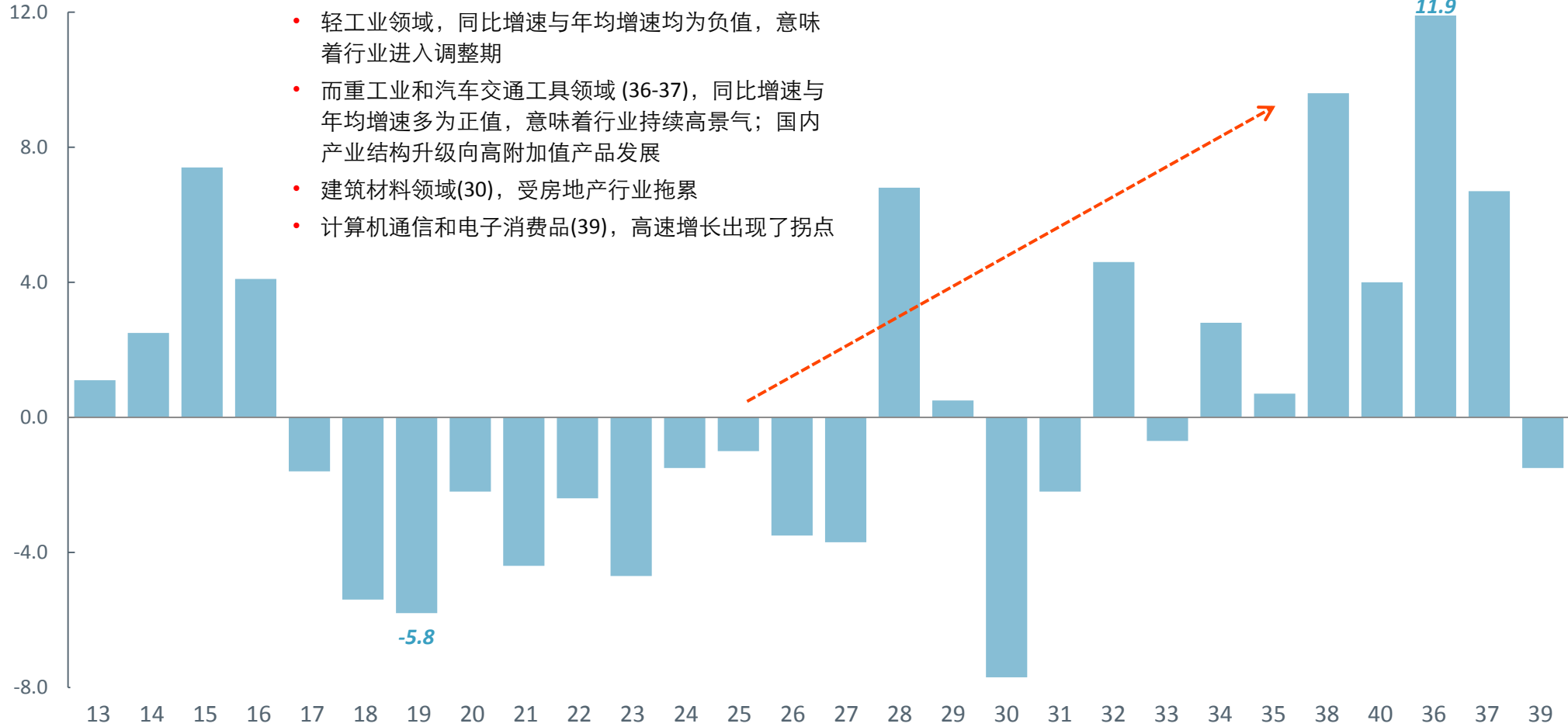
2024年度经济政策导读：产业转型升级 + 促销费

1	落实好结构性减税降费政策	<ul style="list-style-type: none">其直接受益群体是制造业。政策的目的是鼓励研发、支持科技创新和促进制造业发展。具体落地的内容是“把研发费用税前加计扣除比例提高至100%的政策作为制度性安排长期实施”。
2	加力提效用好1万亿元国债	<ul style="list-style-type: none">该政策直接受益对象是县级的农业、水利基础设施项目等覆盖省市以北方地区为主
3	激发有潜能的消费	<ul style="list-style-type: none">该政策将消费分类为新型消费、传统消费和服务消费。新型消费要培育、传统消费要扩大、服务消费要推广。具体落地的内容全链条促进汽车消费，家居消费，家电消费，组织举办“2024全国家电消费季”。
4	深入实施国有企业改革深化提升行动	<ul style="list-style-type: none">本轮改革主要涉及两个方向，一是企业战略性重组和专业化整合，二是企业的现代化治理。其中，专业化整合的领域集中在新能源、主干管网、港口码头、资源回收再利用等行业。
5	降低全社会物流成本	<ul style="list-style-type: none">该政策分两个层面，一是物流网络公共基础设施建设，二是改善交通物流服务，降低制度性交易成本。前者指“6轴7廊8通道”国家综合立体交通网主骨架建设。后者以交通运输部为主导，减少和降低收费。
6	促进中小企业专精特新发展	<ul style="list-style-type: none">做好中小企业数字化转型城市试点工作，在去年30个试点城市基础之上，新遴选一批试点城市，以细分行业为切入点，以应用场景为突破口，以生产制造环节为重点，确保试点试出成效。
7	统筹新型城镇化和乡村全面振兴	<ul style="list-style-type: none">推广农村客运车辆代运邮件快件，高质量建设现代农业产业园，推进县域产业发展、基础设施、公共服务、生态环境保护等一体规划加快形成县乡村功能衔接互补的建管格局。
8	加快建设全国统一大市场	<ul style="list-style-type: none">研究探索与成熟市场经济相适应的制度安排和政策供给，为经营主体提供稳定公开透明可预期的制度环境。改革经营主体市场准入制度，健全简约高效、公正透明、宽进严管的行业准营规则，降低制度性交易成本。
9	开辟未来产业新赛道	<ul style="list-style-type: none">推进未来产业创新创业孵化培育，要立足创新链产业链双向融合，瞄准打造引领未来的先导性支柱性产业鼓励战略企业进军未来产业：人工智能、人形机器人、6G、量子信息、深海空天开发等领域
10	强化宏观政策逆周期和跨周期调节	<ul style="list-style-type: none">该政策是普惠性的，目的是拉动国内需求。它包括财政政策和货币政策工具。

2023年：制造业31细分行业主要财务指标（规模以上工业企业）

No.	行业类别	营业收入	增速	营业利润	增速	No.	行业类别	营业收入	增速	营业利润	增速
		亿元	%	亿元	%			亿元	%	亿元	%
1	农副食品加工业	54,038.6	1.1	1,391.2	-11.0	17	橡胶和塑料制品业	28,218.1	0.5	1,691.3	14.6
2	食品制造业	20,497.6	2.5	1,666.8	4.2	18	非金属矿物制品业	55,756.0	-7.7	3,222.2	-23.9
3	酒、饮料和精制茶制造业	15,516.2	7.4	3,110.0	8.5	19	黑色金属冶炼和压延加工业	83,352.4	-2.2	564.8	157.3
4	烟草制品业	13,333.0	4.1	1,526.7	15.3	20	有色金属冶炼和压延加工业	75,585.9	4.6	2,930.5	28.0
5	纺织业	22,879.1	-1.6	839.5	5.9	21	金属制品业	45,442.6	-0.7	1,903.1	4.5
6	纺织服装、服饰业	12,104.7	-5.4	613.8	-3.4	22	通用设备制造业	47,072.2	2.8	3,427.8	10.3
7	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋	7,986.1	-5.8	444.1	2.0	23	专用设备制造业	36,745.1	0.7	2,878.0	-0.4
8	木材加工和木竹藤棕草制品业	8,624.6	-2.2	397.9	18.0	24	汽车制造业	100,975.8	11.9	5,086.3	5.9
9	家具制造业	6,555.7	-4.4	364.6	-6.6	25	铁路、船舶、航空航天和其他运输	13,661.1	6.7	893.8	22.0
10	造纸和纸制品业	13,926.2	-2.4	508.4	4.4	26	电气机械和器材制造业	110,059.9	9.6	6,334.5	15.7
11	印刷和记录媒介复制业	6,576.9	-4.7	389.6	1.7	27	计算机、通信和其他电子设备	151,067.8	-1.5	6,411.3	-8.6
12	文教、工美、体育和娱乐用品制造	12,683.8	-1.5	624.3	-1.7	28	仪器仪表制造业	10,112.2	4.0	1,049.9	2.3
13	石油、煤炭及其他燃料加工业	60,744.7	-1.0	449.5	26.9	29	其他制造业	1,944.7	-2.6	102.7	-20.1
14	化学原料和化学制品制造业	87,925.8	-3.5	4,694.2	-34.1	30	废弃资源综合利用业	11,726.3	12.3	222.4	-7.8
15	医药制造业	25,205.7	-3.7	3,473.0	-15.1	31	金属制品、机械和设备修理业	2,078.5	10.4	160.6	18.6
16	化学纤维制造业	10,975.3	6.8	270.7	43.8						

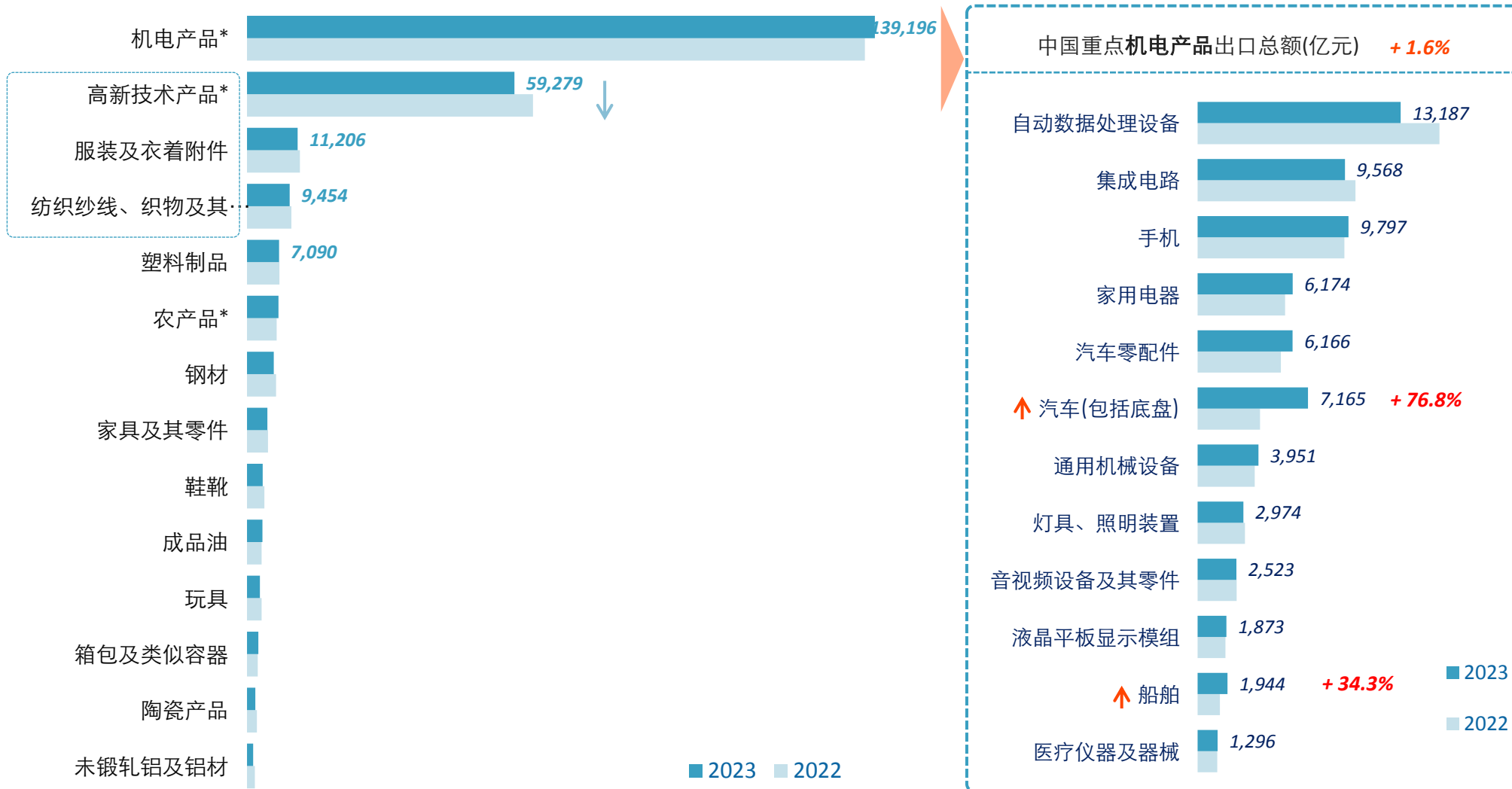
食品饮料烟草 (13-16)	轻工业制造 (17-24)	石油化学医药 (25-28)	材料制品 (29-33)	重工业设备 (34-35,38,40)	工业与电子产品 (36-39)
-------------------	------------------	-------------------	-----------------	------------------------	--------------------



GAGR (2018-2023)	2.9	1.9	0.5	5.0	-1.9	-6.9	-7.9	0	-1.8	-0.1	-0.2	-1.2	5.0	4.5	1.1	4.9	2.1	2.1	4.3	6.8	5.7	3.9	4.1	11.1	5.5	3.6	-2.1	6.5
	1.1	2.5	7.4	4.1	-1.6	-5.4	-5.8	-2.2	-4.4	-2.4	-4.7	-1.5	-1.0	-3.5	-3.7	6.8	0.5	-7.7	-2.2	4.6	-0.7	2.8	0.7	9.6	4.0	11.9	6.7	-1.5

2023年全国出口重点商品量值

2023年中国出口重点商品出口总额(亿元)



数据来源：中国海关

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