许宪春：当前经济运行的关键数据与主要特征

意见领袖丨许宪春

我主要利用统计指标、统计方法和统计数据从生产角度、需求角度、收入角度和价值角度四个方面概括当前经济运行的若干特点。

生产角度

从生产角度看，第一个特点是经济增速低。2022 年前三季度 GDP 同比增长 3%，其中一二三季度分别增长了 4.8%、0.4%、3.9%。受上海、北京等经济发达地区疫情的影响，二季度增速很低。2020 年一季度 GDP 增长-6.9%，是 1992 年中国建立季度 GDP 核算以来的最低点。2022 年二季度增长 0.4%是第二个低点。今年基本上大局已定，年度 GDP 增速可能仅高于 2020 年的 2.2%，这是改革开放以来的第二个低点，第三个低点是 1990 年的 3.9%。今年三季度 GDP 增速比二季度明显回升，但是仍然明显低于正常增长水平，经济增长的压力比较大。

第二个特点是第二产业相对表现较好，对 GDP 增速起到带动作用，尤其是今年第三季度第二产业增速明显回升，是经济增速回升的主要动力。

https://www.yunbaogao.cn

从前三个季度累计来看，第二产业增加值增加 3.9%，在三次产业中表现最好，对 GDP 增速起到带动作用。分季度看，三季度第二产业增加值增长 5.2%，增速比二季度回升 4.3 个百分点，是经济增速回升的主要动力。其中表现比较好的是建筑业，对第二产业起到重要的支撑作用。另外，工业三季度增长 4.6%，同样比二季度明显回升，而且第二产业中的工业增加值占 70%左右，所以工业增速的明显回升带动了第二产业增加值的明显回升。

第三个特点是房地产业、线下接触型服务业表现低迷。这导致第三产业增加值增速较低，对经济增速形成明显的下拉作用。2022 年前三季度第三产业增加值同比增长 2.3%，其中二季度下降 0.4%。

分行业看，房地产业一到三季度的增加值始终保持负增长，三季度为-4.2%，在所有行业中增加值增速最低。受疫情反复的影响，住宿和餐饮业、批发和零售业等接触型服务业面临需求不足，生产经营不确定性影响，整体增速偏低，均低于第三产业的增速。

需求角度

从需求角度看，消费需求对经济增长的引领作用正在恢复，但拉动作用仍然明显低于疫情前的水平。2022 年前三季度消费需求对经济增长的贡献是 41.3%，其中三季度是 52.4%，在恢复中。但是，疫情前 2010-2019 年十年，消费需求对经济增长的贡献率是 58.9%。目前，消费需求对经济增长的贡献率明显低于疫情前十年的平均水平。

根据住户调查提供的数据，2022 年前三季度，全国居民人均消费支出名义增长 3.5%，实际增长 1.5%，分别比 2019 年同期低 4.8 和 4.2 个百分点。从这个角度看，仍然明显低于疫情前的水平。

投资需求对经济增长的贡献率偏低。2022 年前三季度投资需求对经济增长的贡献率是 26.7%，其中第三季度贡献率是 20.2%，明显低于疫情前 2010-2019 年平均 40%左右的贡献率。在固定资产投资中有三大领域投资比较受关注：制造业、基础设施、房地产开发。这三大领域投资占整个投资的 70%左右，在很大程度上左右了固定资产投资的走势。

这三大领域投资中，制造业投资保持较快增长，对固定资产投资增长起到主要拉动作用。2022 年前三季度制造业投资同比增长 10.1%，1-11 月份增长 9.3%，增速有所回落，但是在三大领域中增速最高。房地产开发投资持续下降，拖累了固定资产投资增速。前三季度房地产开发投资同比下降 8%，1-11 月份下降 9.8%，降幅进一步扩大。基础设施投资保持较快增长，对固定资产投资增长起重要的拉动作用，前三季度同比增长 8.6%，1-11 月份增长 8.9%，增速在上升。

从投资主体看，国有控股投资保持较快增长，民间投资增速在持续回落，两者的增速差呈扩大趋势。2022 年前三季度国有控股投资同比增长 10.6%，1-11 月份增长 10.2%，保持了较快增长。前三季度民间投资增长 2%，1-11 月份增长 1.1%，增速逐渐回落。两者增速差上半年为 5.7%，1-11 月份是 9.1%，呈扩大趋势。

2022 年前三季度净出口需求对经济增长的贡献率是 32%，其中三季度是 27.4%，明显高于疫情前 2010-2019 年十年的平均水平。

收入角度

从收入角度主要看三大经济主体，即居民、企业、政府的收入表现。2022 年前三季度居民收入增速比上半年有所回升，但明显低于疫情前的水平。前三季度，全国居民人均可支配收入同比名义增长 5.3%，实际增长 3.2%，比 2019 年同期低 3.5 和 2.9 个百分点。居民收入增速明显低于疫情前的水平，所以对消费产生负面影响。另外，前三季度全国居民可支配收入平均数名义增速与中位数的名义增速相差 0.2 个点，差值与上半年持平，这说明居民收入差距扩大的趋势在改善。2020 年以来，全国居民可支配收入平均数的名义增速始终高于中位数的名义增速，这表明低收入群体的增速偏低，对消费增长产生不利影响。

规模以上工业企业利润增速持续回落。前三季度，规模以上工业企业利润同比下降 2.3%，1-10 月份下降 3%，降幅扩大。7 月份以来受企业成本水平较高、外部环境不确定、不稳定因素的影响，工业企业生产经营压

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51452