

# 2026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

2026年3月

<b>第一部分：2025年中国宏观经济回顾</b>	<b>3</b>
1) GDP增速：1993-2025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) 2025年度重要经济政策	19
9) 竞争力：2025年制造业31个细分行业主要财务指标	20
9) 竞争力：2025年全国出口重点商品量值	22
<b>第二部分：2026年中国宏观经济发展分析</b>	<b>—</b>



2025年，国内GDP达 140.19万亿元，同比增长5.0%，完成年初既定目标

区域表现显著分化：西藏(7.0%)、甘肃(5.8%)等中西部省份领跑；广东(3.9%)等沿海及重工业省份增速垫底；山西(4.0%)等资源型省份从2024年的2.3%低位反弹。

经济增长动能分析

**固定资产投资**对 GDP的贡献度由正转负。自2008年以来，国内固定资产投资对 GDP的贡献度呈持续下降态势，并在2026年由正转负，经济增长更依赖于高新技术产业的贸易出口。与4年前相比，经济增长模式发生了重大转变，基本实现新旧产业的动能转化。

新建商品房销售总额自2021年起已经连续四年下降，回落到2015年房价起涨前水平，这意味着房地产调控进入本轮周期的探底阶段，未来，随着房地产市场的回暖，通缩压力减缓，也将刺激居民消费信心的提高。

**消费**对GDP 增长虽然贡献较大，但动能不足。2025年，内需消费复苏乏力，城镇居民人均消费支出增幅仅 3.7%，再度接近1998年亚洲经济危机的历史低位（3.5%），显著低于收入增速（4.3%）；下行趋势并未得到有效遏制，还需要等待房地产市场的企稳回暖。

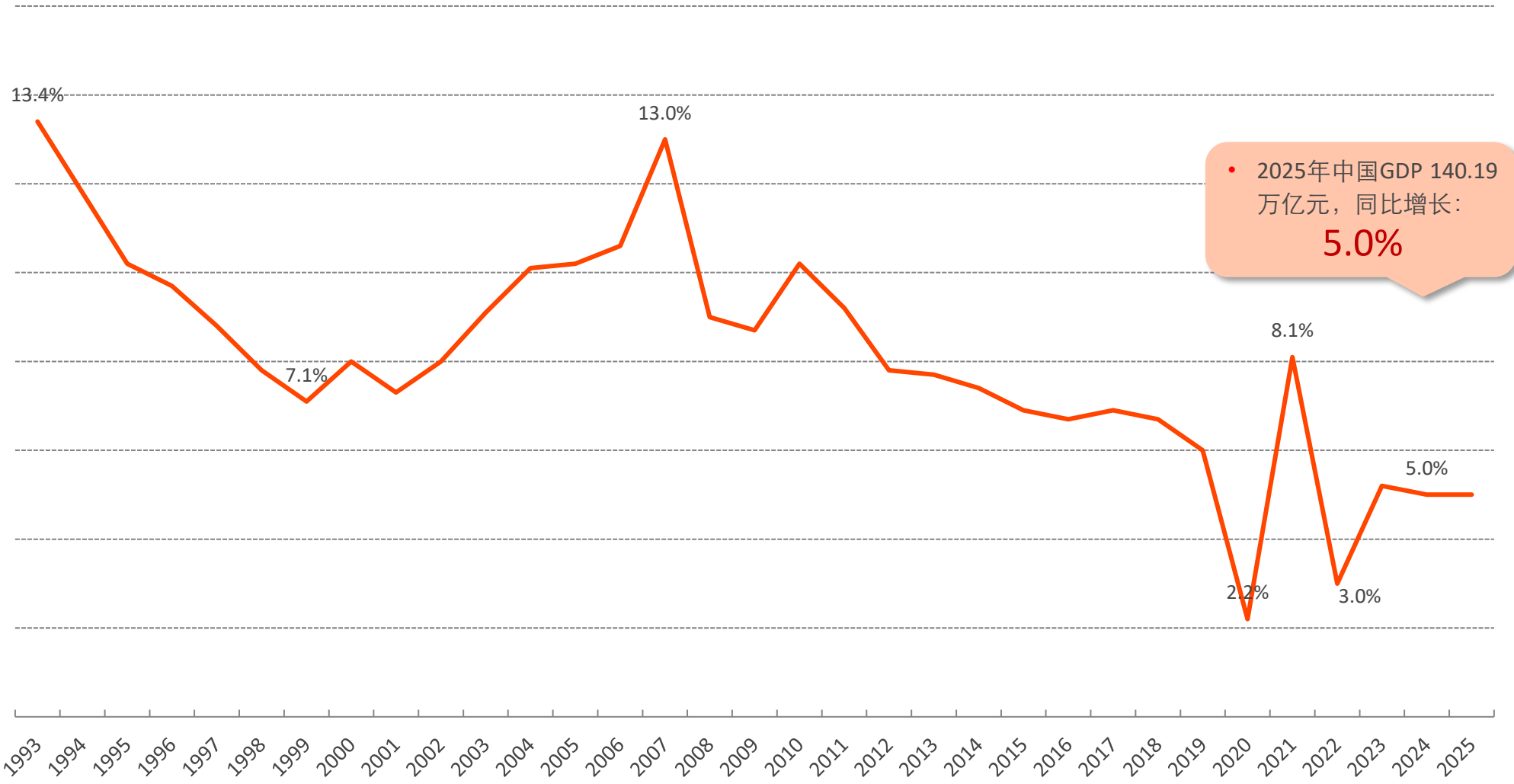
**货物贸易出口**是亮点。2025年，国内货物贸易顺差历史性突破万亿美元，举世瞩目，机电产品出口强劲（集成电路+27.4%，汽车+22.0%，船舶 27.4%），但轻工业产品出口疲软，价格普遍下跌；“供强需弱”的矛盾外显为贸易不平衡。

这迫切要求：国家积极实施经济双循环战略；推进全国统一大市场的建设；稳定房地产市场回复消费者信心，刺激内需复苏。

# 一、2025年中国宏观经济回顾

# 2025年中国GDP增长5.0%

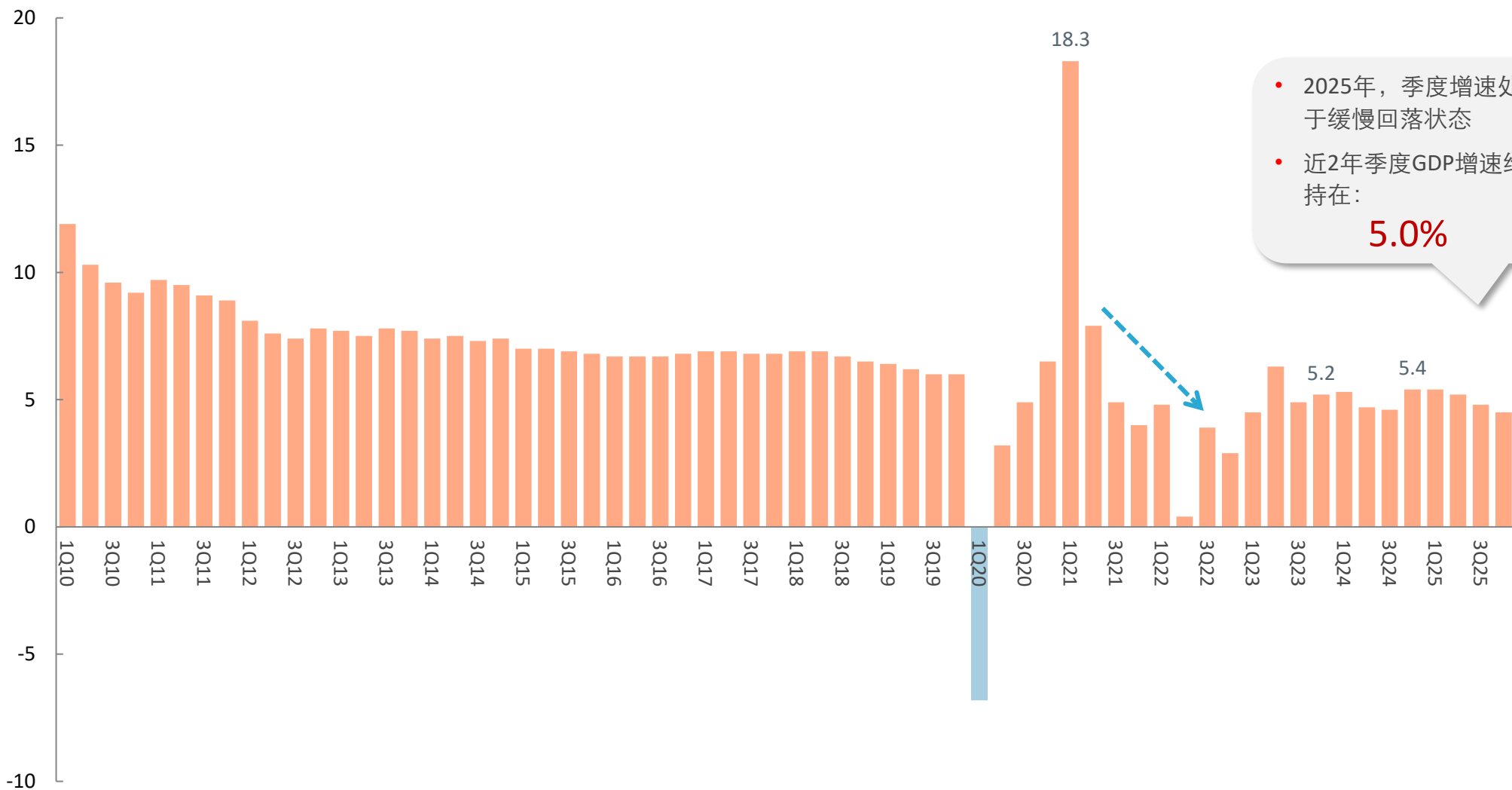
1993-2025年度中国GDP增长率变化



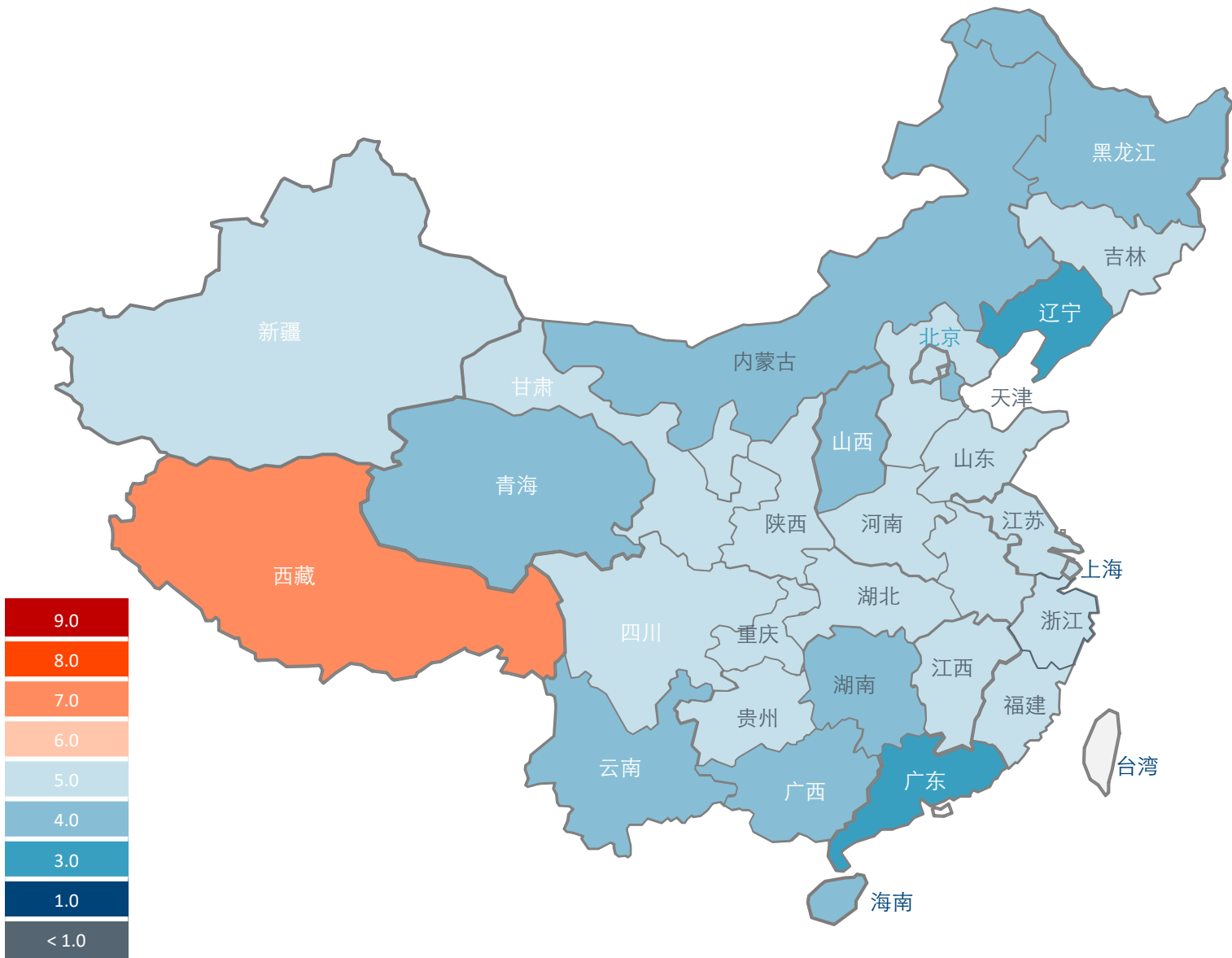
• 2025年中国GDP 140.19  
万亿元，同比增长：  
**5.0%**

# 季度GDP增速

2010-2025年度中国GDP季度增长率变化(%)



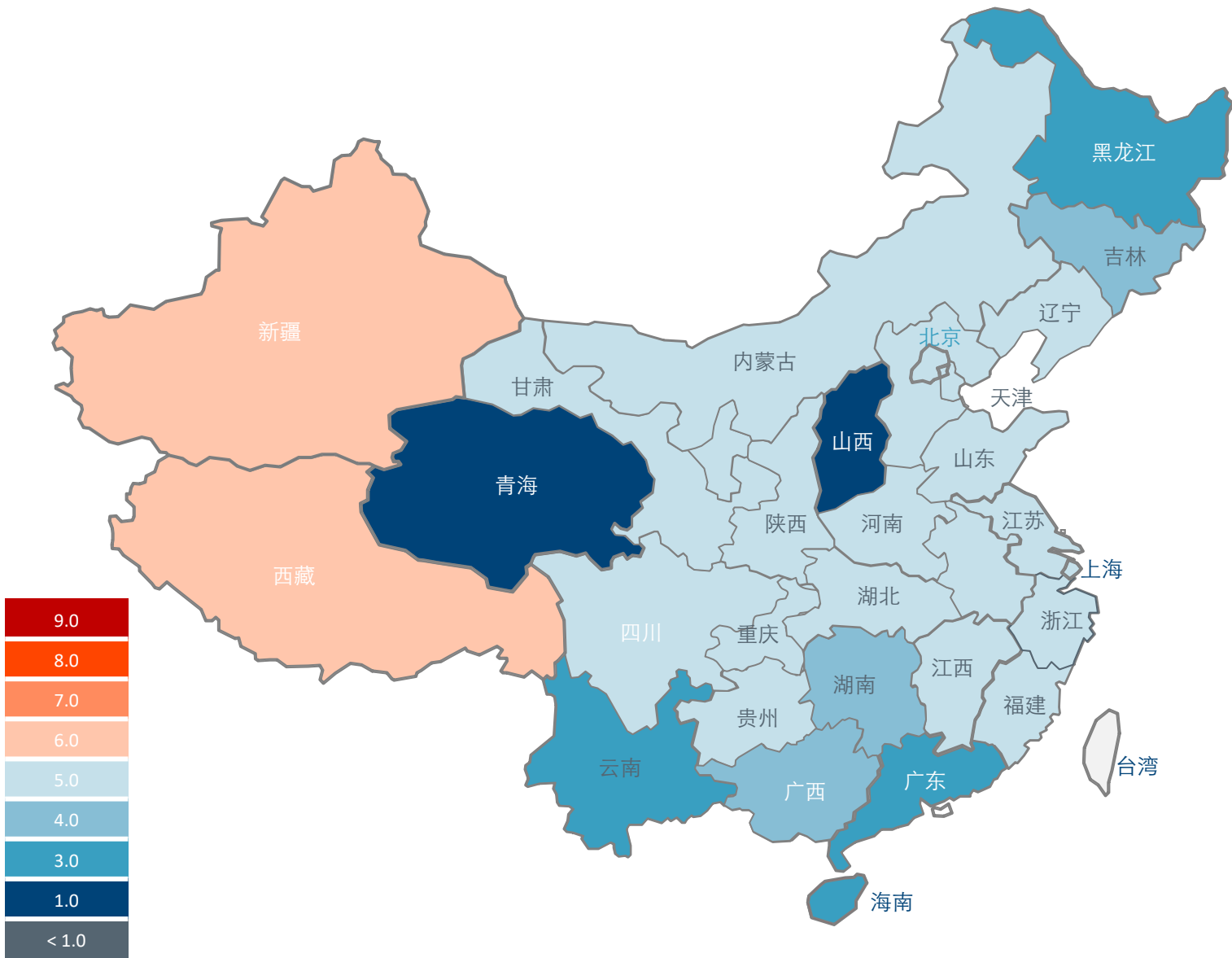
# 全国各省市GDP增速-2025年



单位：%

	2024	2025
西藏	6.3	7.0
甘肃	5.8	5.8
四川	5.7	5.6
河北	5.2	5.6
河南	5.1	5.6
新疆	6.1	5.5
湖北	5.8	5.5
安徽	5.8	5.5
山东	5.7	5.5
浙江	5.5	5.5
北京	5.2	5.4
上海	5	5.4
江苏	5.8	5.3
重庆	5.7	5.3
宁夏	5.4	5.3
江西	5.1	5.2
陕西	5.3	5.1
广西	4.2	5.1
福建	5.5	5.0
吉林	4.3	5.0
贵州	5.3	5.0
天津	5.1	4.8
湖南	4.8	4.8
内蒙古	5.8	4.7
黑龙江	3.2	4.2
云南	3.3	4.1
青海	2.7	4.1
海南	3.7	4.0
山西	2.3	4.0
广东	3.5	3.9
辽宁	5.1	3.7

# 全国各省市GDP增速-2024年

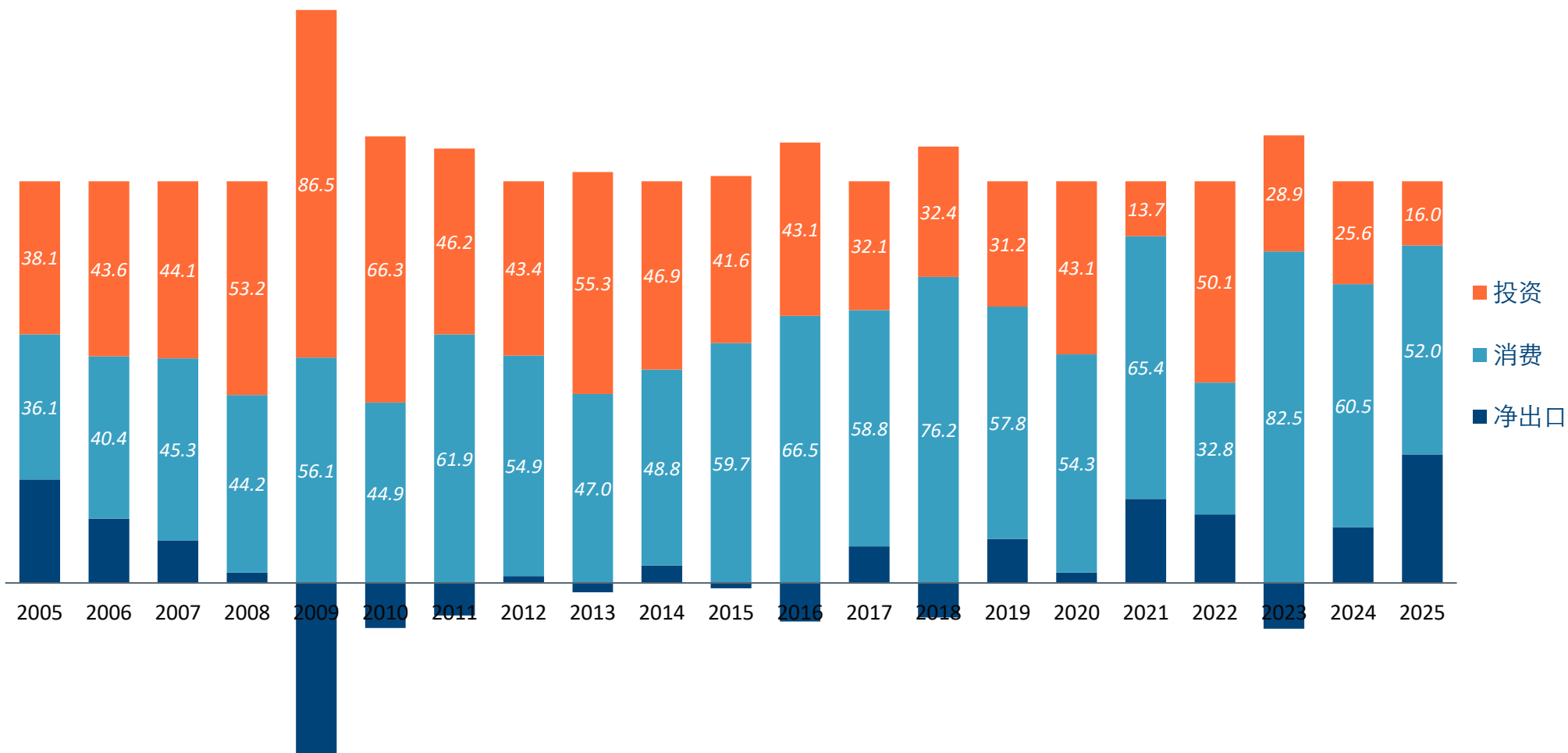


单位：%

	2023	2024
西藏	9.5	6.3
新疆	6.8	6.1
内蒙古	7.3	5.8
甘肃	6.4	5.8
湖北	6	5.8
江苏	5.8	5.8
安徽	5.8	5.8
重庆	6.1	5.7
山东	6	5.7
四川	6	5.7
浙江	6	5.5
福建	4.5	5.5
宁夏	6.6	5.4
贵州	4.9	5.3
陕西	4.3	5.3
河北	5.5	5.2
北京	5.2	5.2
辽宁	5.3	5.1
天津	4.3	5.1
江西	4.1	5.1
河南	4.1	5.1
上海	5	5
湖南	4.6	4.8
吉林	6.3	4.3
广西	4.1	4.2
海南	9.2	3.7
广东	4.8	3.5
云南	4.4	3.3
黑龙江	2.6	3.2
青海	5.3	2.7
山西	5	2.3

# 三驾马车对GDP增长贡献率

2005-2025 三大需求对国内生产总值增长的贡献率



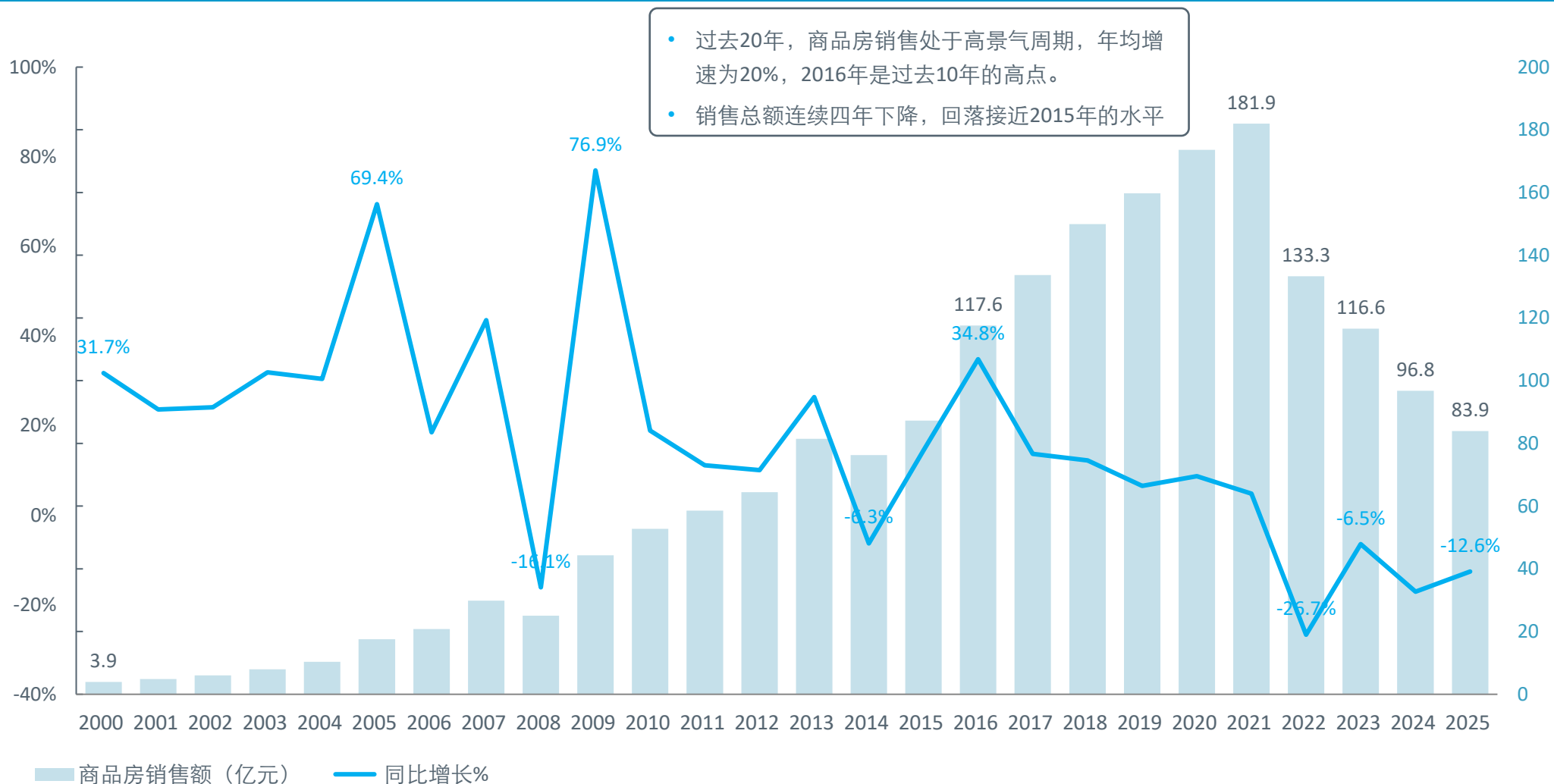
# 经济增长各要素

2000-2025年度中国GDP增长各因素动力变化



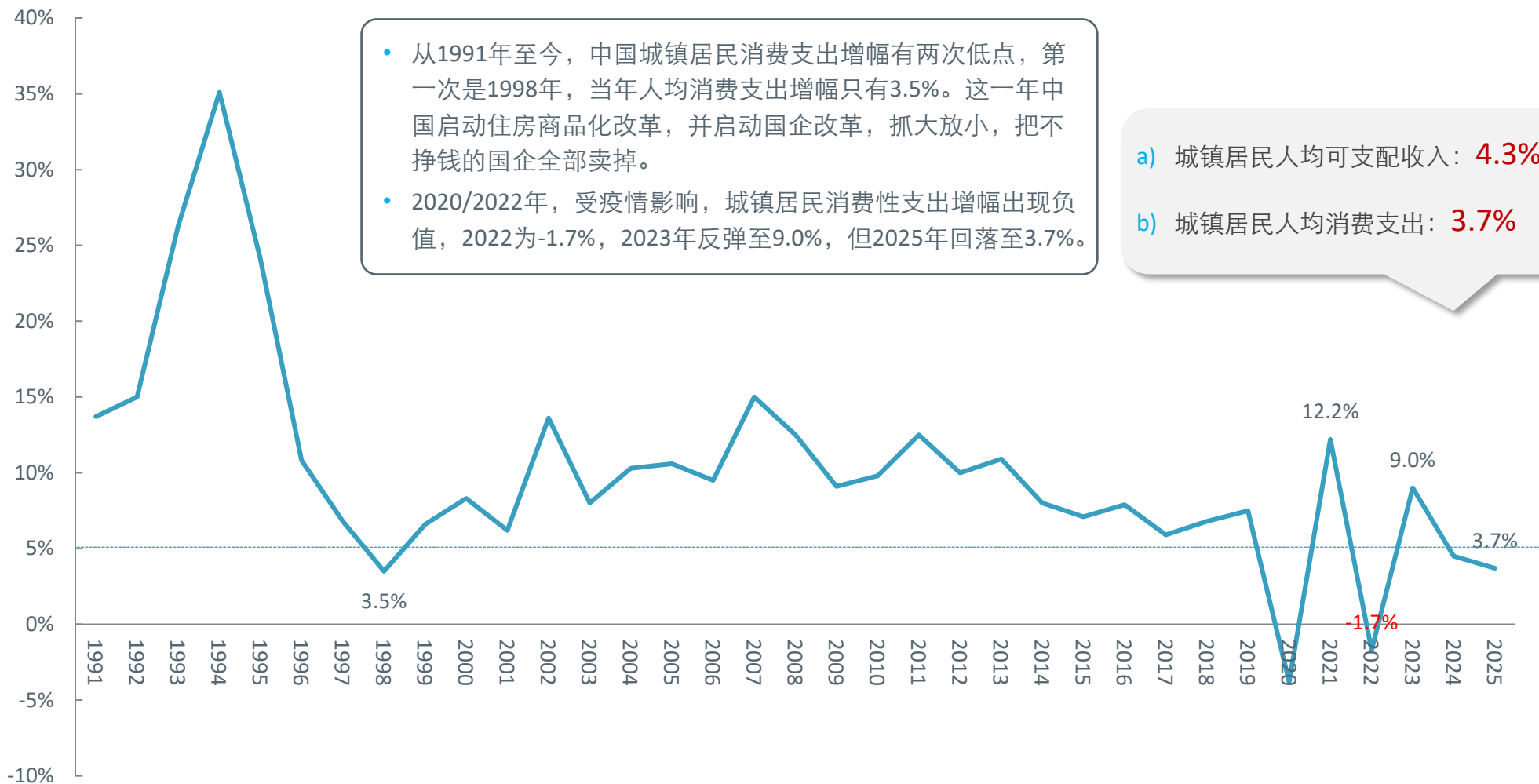
# 中国房地产行业深度回调，增速开始探底

2000-2025年中国新建商品房销售总额及实际增速变化（千亿元）



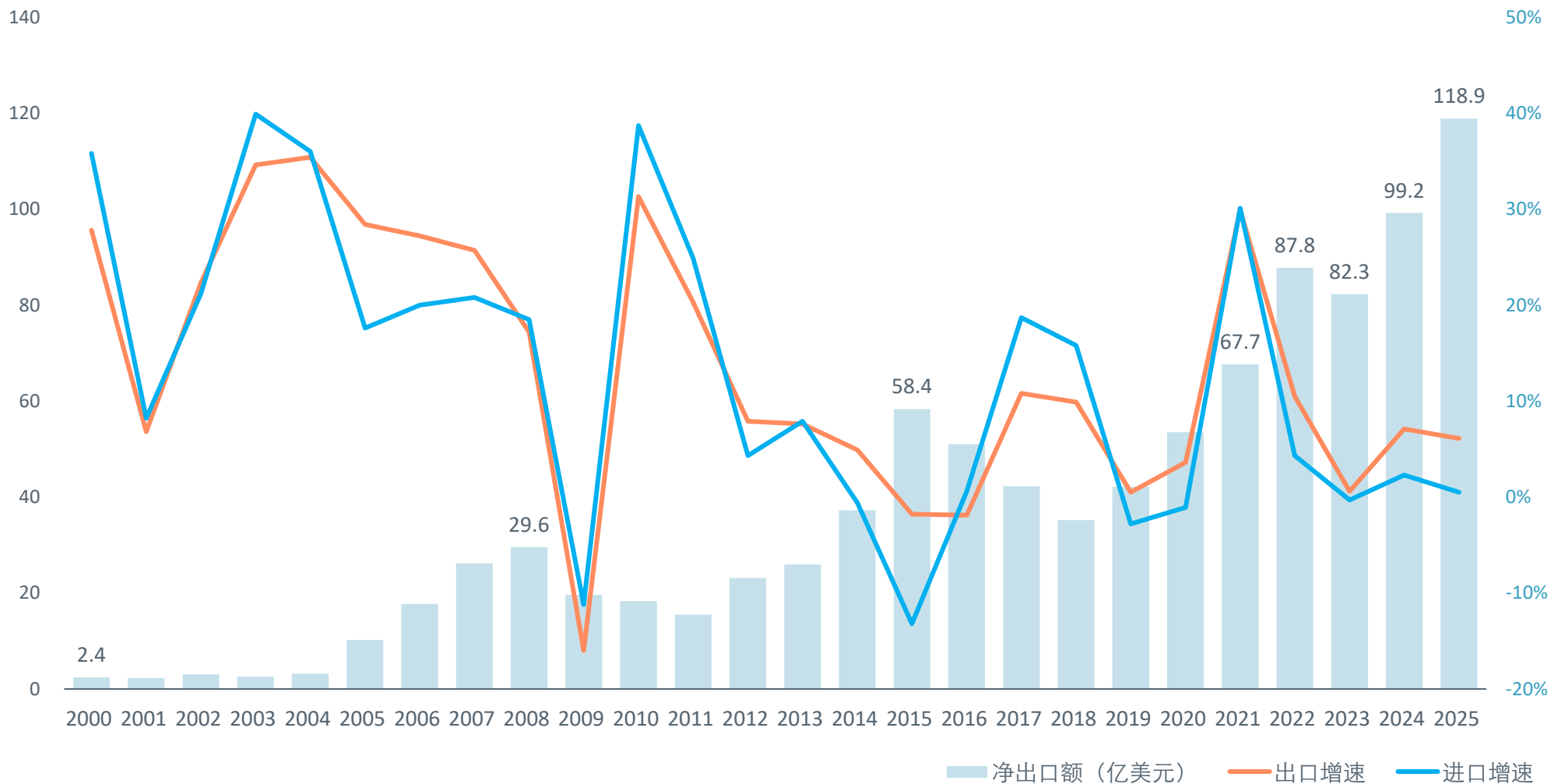
# 城镇居民人均消费支出增速：再度接近历史低位

## 1991-2025年中国城镇居民人均消费支出增幅情况



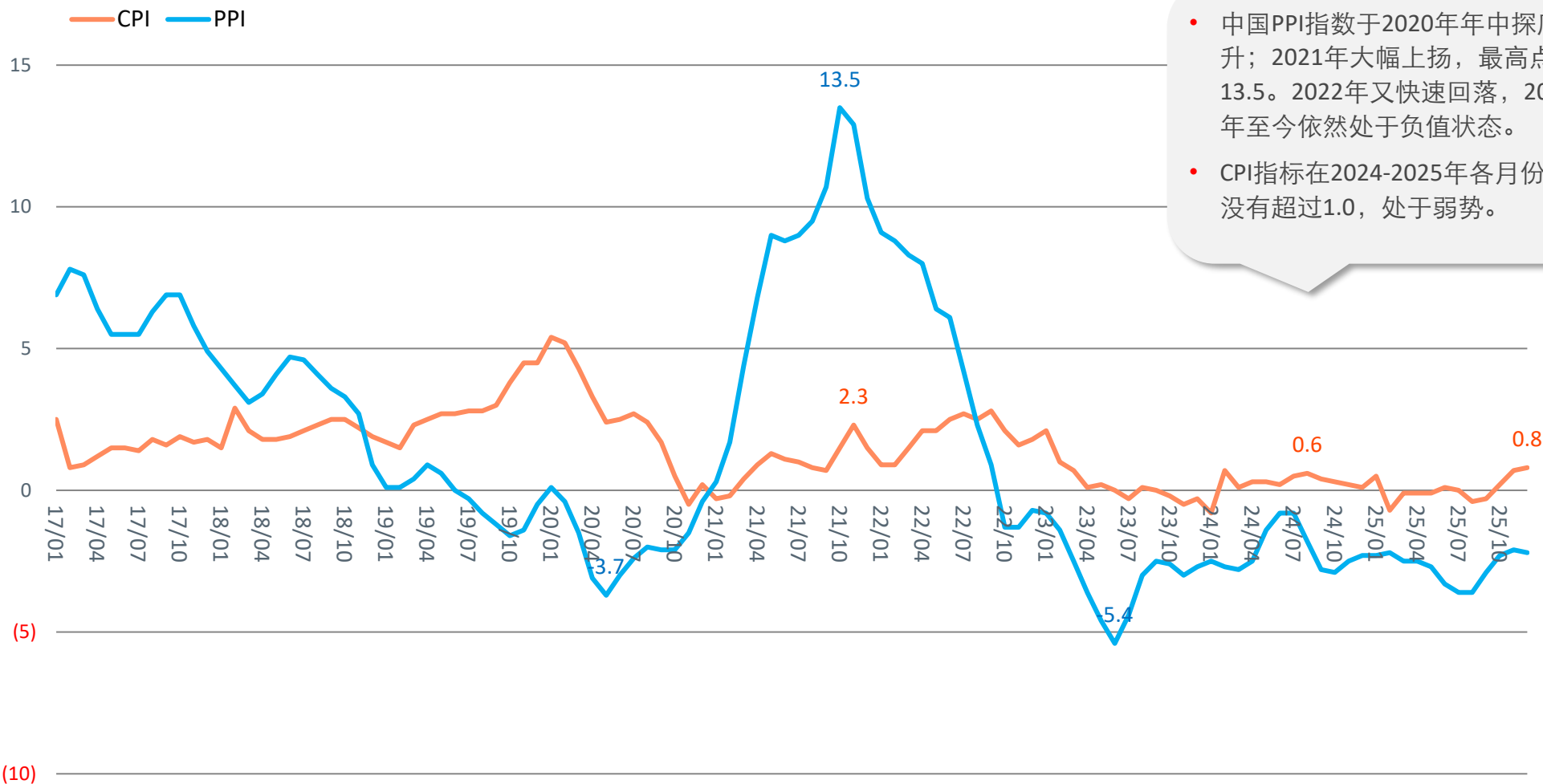
# 海关进出口

2000-2025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)

2017-2025 年中国居民消费价格指数(CPI) 和工业品出厂价格指数(PPI)



- 中国PPI指数于2020年年中探底回升；2021年大幅上扬，最高点达13.5。2022年又快速回落，2023年至今依然处于负值状态。
- CPI指标在2024-2025年各月份均没有超过1.0，处于弱势。

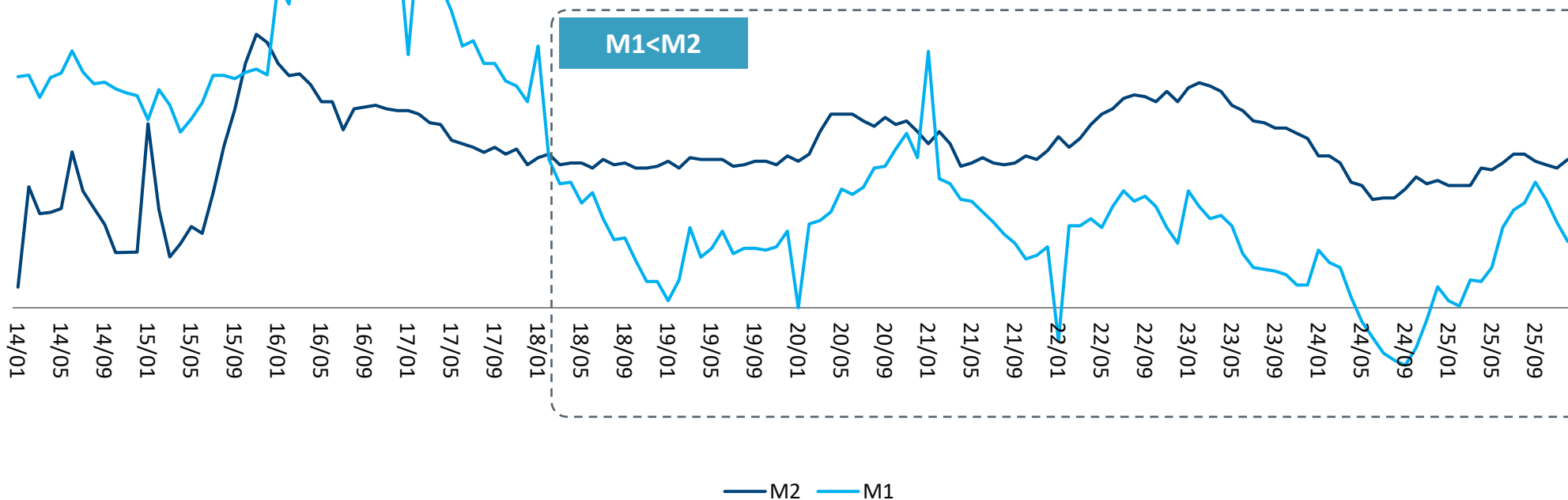
数据来源：国家统计局

# 货币供应：M1增速小于M2周期，已经持续了7年

2014-2025 年中国货币供应M1和M2增速变化

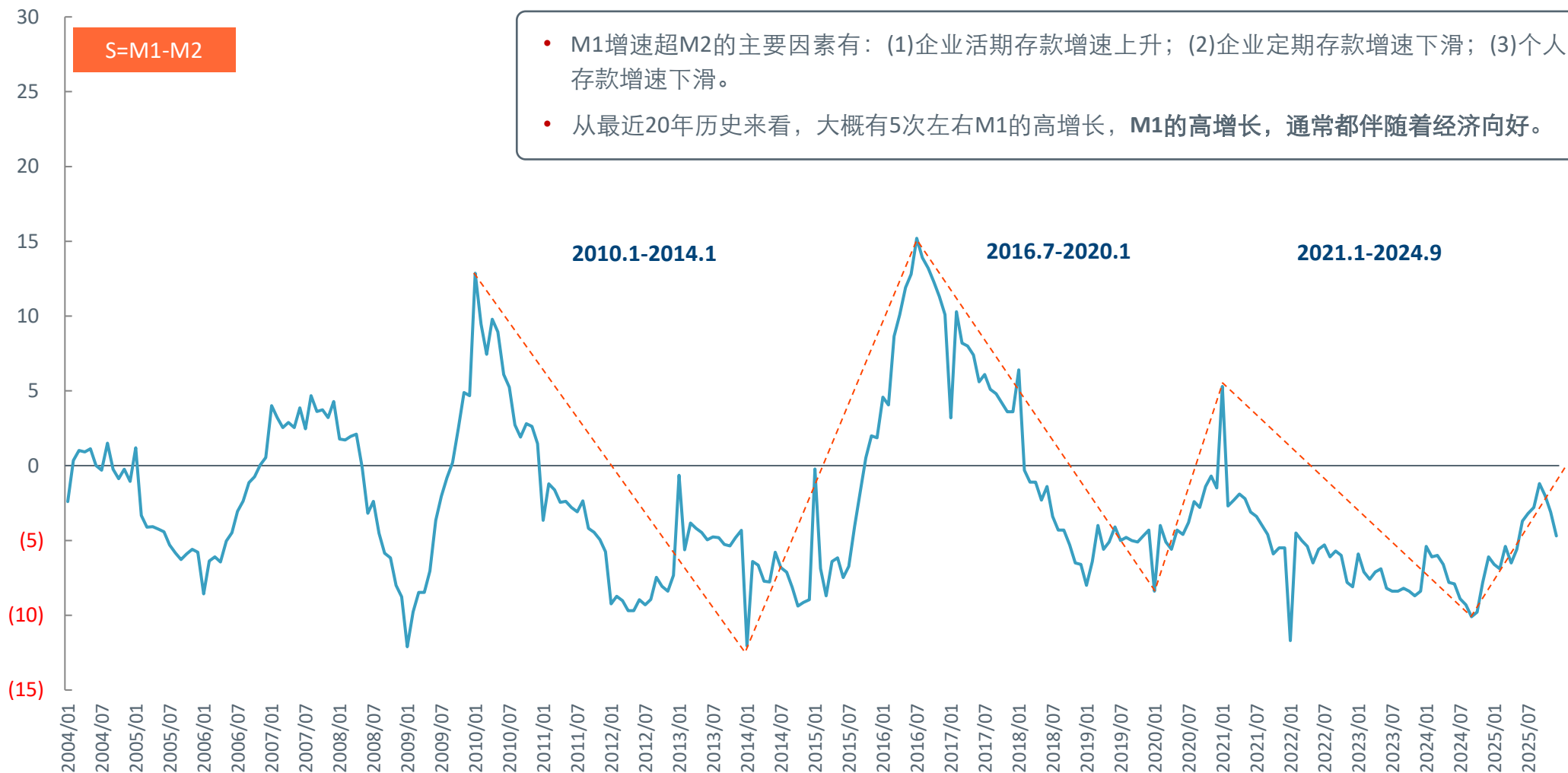
M1: 狭义货币供应量, 即M0 + 企事业单位活期存款  
M2: 广义货币供应量, 即M1 + 企事业单位定期存款 + 居民储蓄存款

- 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。



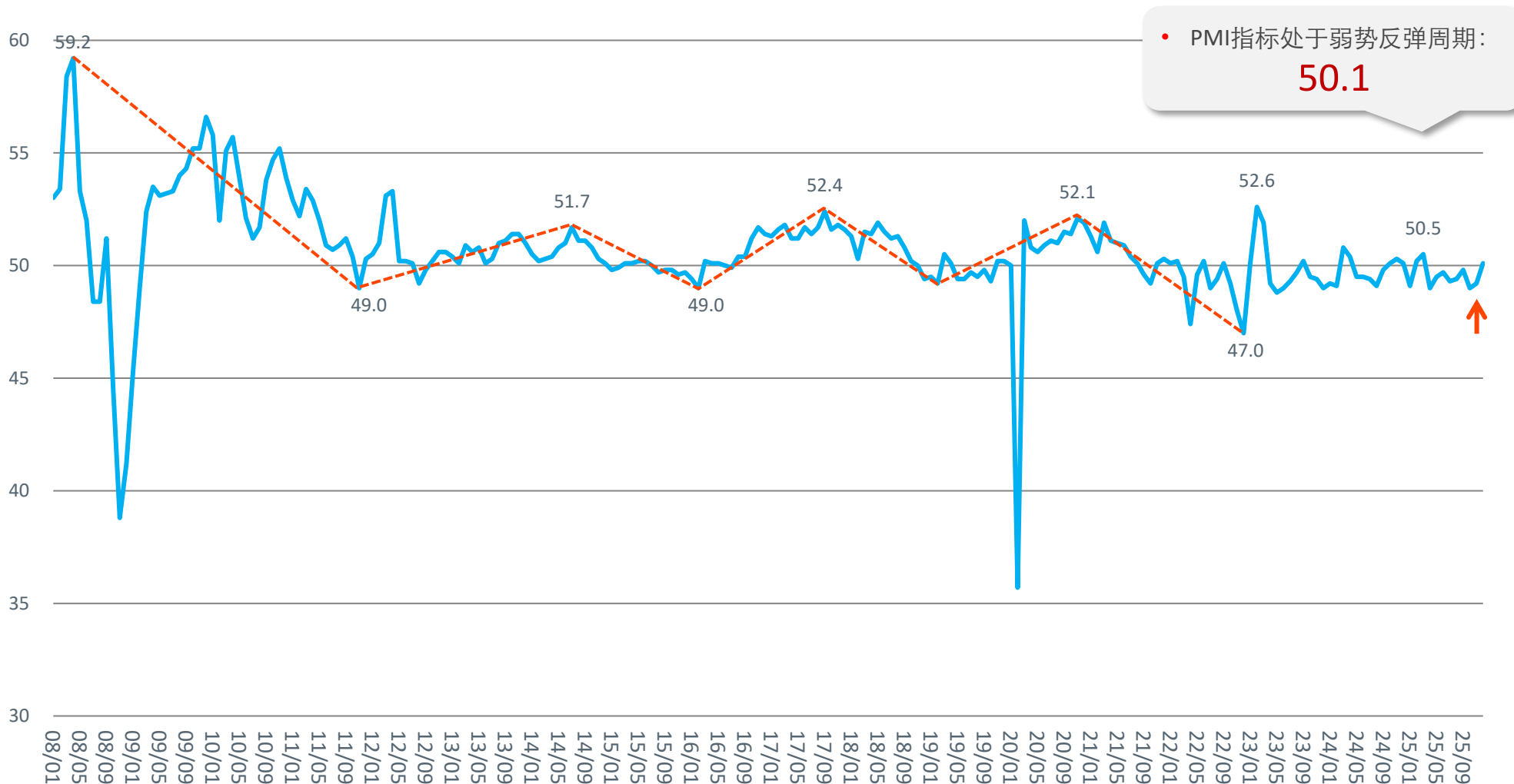
# 深度：M1与M2增速之差，理想状态是S转为正值

2004-2025 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)

2008-2025 年中国制造业采购经理人指数 (PMI)

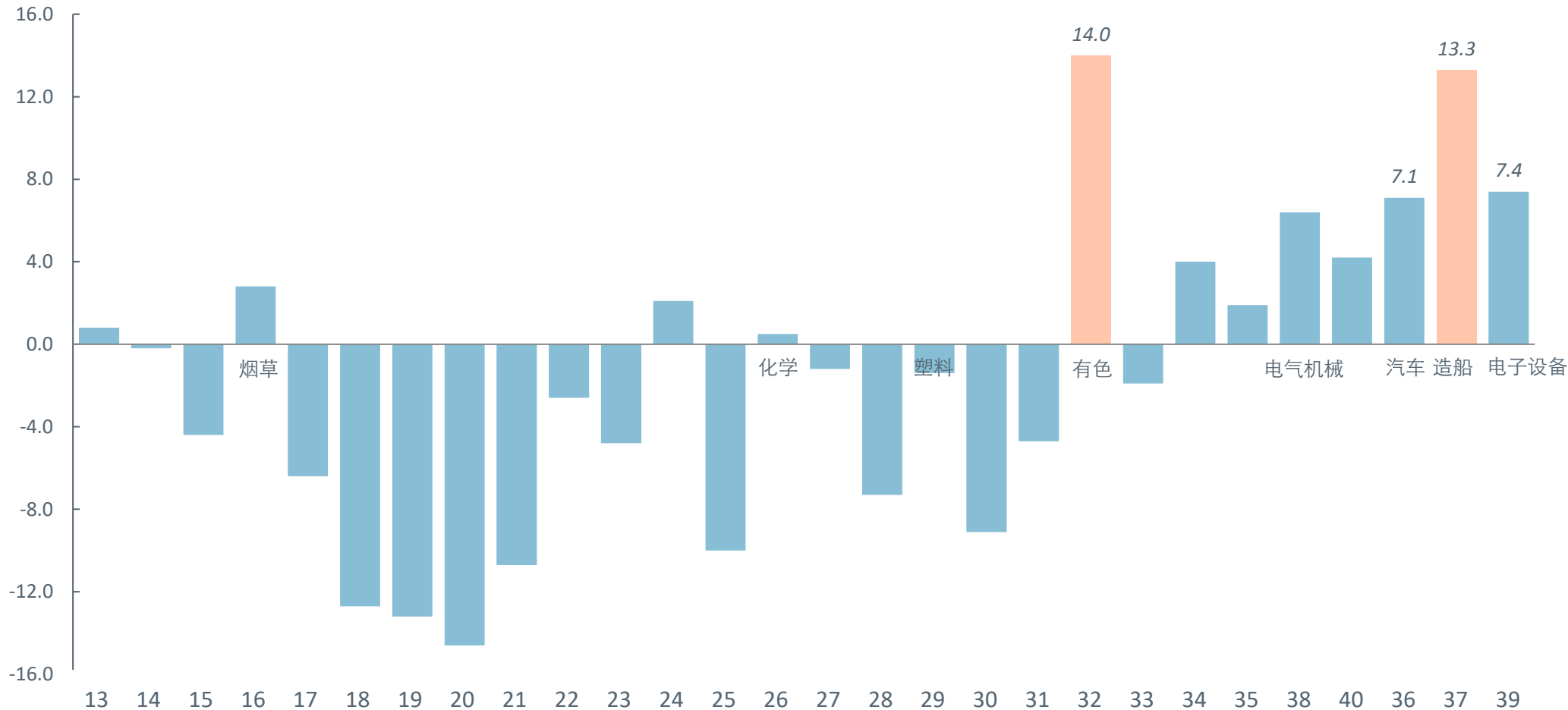


PMI 指数：衡量制造业在生产、新订单、商品价格、存货、雇员、订单交货、新出口订单和进口等八个方面状况的指数。

## 2025年：制造业31细分行业主要财务指标（规模以上企业）

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	53,176	0.8	1,355	3.2	17	橡胶和塑料制品业	30,201	-1.4	1,601	-5.9
2	食品制造业	21,916	-0.2	1,687	-4.6	18	非金属矿物制品业	46,243	-9.1	1,752	-1.7
3	酒、饮料和精制茶制造业	14,689	-4.4	2,813	-9.1	19	黑色金属冶炼和压延加工业	77,268	-4.7	1,098	299.2
4	烟草制品业	14,128	2.8	1,684	4.5	20	有色金属冶炼和压延加工业	97,734	14	4,036	22.6
5	纺织业	22,323	-6.4	738	-12.0	21	金属制品业	46,600	-1.9	1,736	-7.5
6	纺织服装、服饰业	11,120	-12.7	451	-27.3	22	通用设备制造业	51,488	4	3,595	4.2
7	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋	7,311	-13.2	365	-17.9	23	专用设备制造业	39,281	1.9	3,008	5.7
8	木材加工和木竹藤棕草制品业	7,683	-14.6	215	-38.3	24	汽车制造业	111,796	7.1	4,610	0.6
9	家具制造业	6,125	-10.7	328	-12.1	25	铁路、船舶、航空航天和其他运输	17,500	13.3	1,431	31.2
10	造纸和纸制品业	14,187	-2.6	443	-13.6	26	电气机械和器材制造业	117,387	6.4	6,390	4.9
11	印刷和记录媒介复制业	6,376	-4.8	312	-6.6	27	计算机、通信和其他电子设备	174,052	7.4	7,509	19.5
12	文教、工美、体育和娱乐用品制造	13,814	2.1	520	-20.2	28	仪器仪表制造业	11,329	4.2	1,160	3.1
13	石油、煤炭及其他燃料加工业	53,281	-10.0	-131		29	其他制造业	2,159	1.6	123	-1.3
14	化学原料和化学制品制造业	90,344	0.5	3,766	-7.3	30	废弃资源综合利用业	13,085	5.7	293	25.1
15	医药制造业	24,870	-1.2	3,490	2.7	31	金属制品、机械和设备修理业	2,822	15.6	222	10.8
16	化学纤维制造业	10,409	-7.3	315	-4.5						

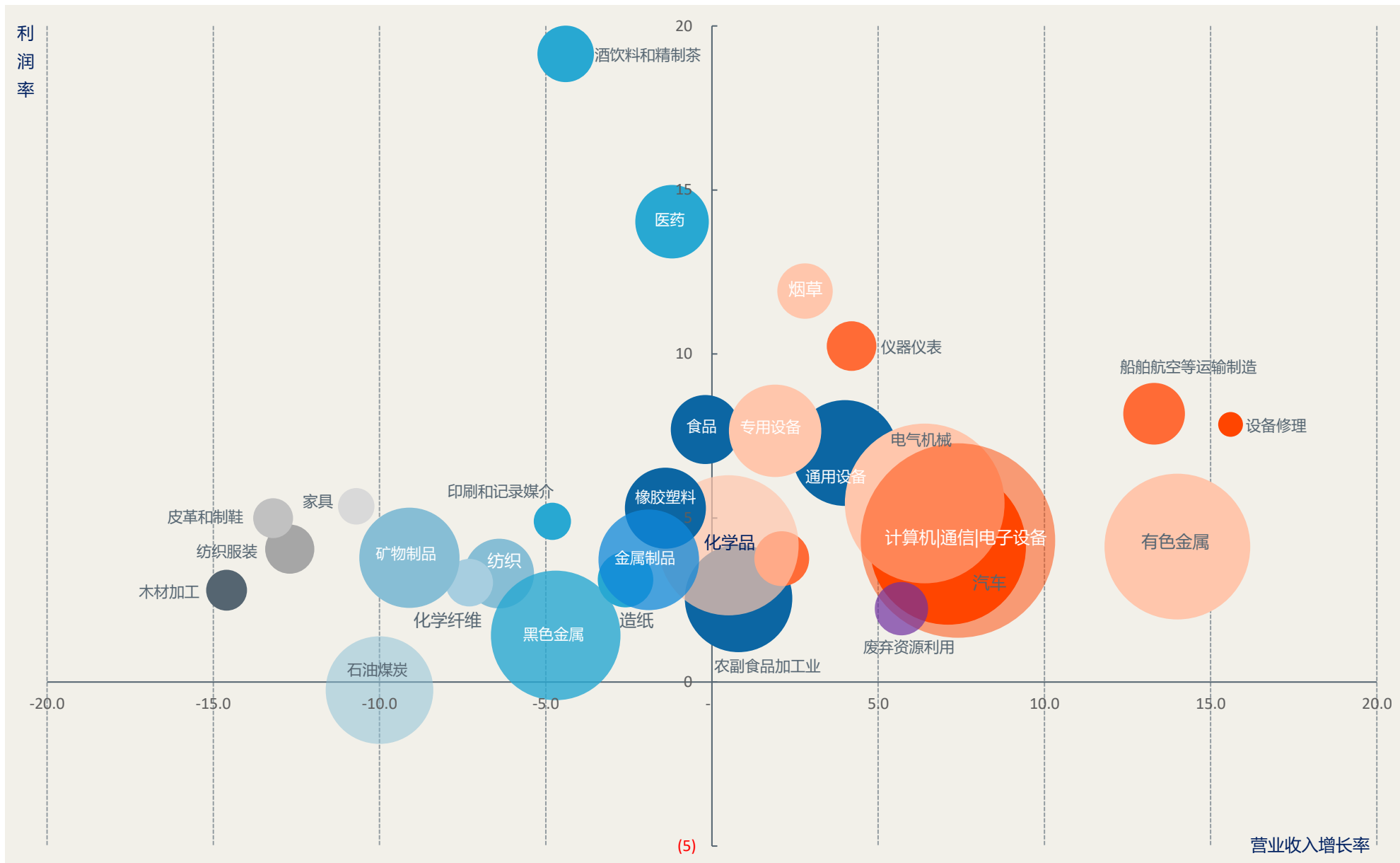
食品饮料烟草 (13-16)	轻工业制造 (17-24)	石油化学医药 (25-28)	材料制品 (29-33)	重工业设备 (34-35,38,40)	工业与电子产品 (36-39)
-------------------	------------------	-------------------	-----------------	------------------------	--------------------



GAGR (2020-2025)	2.1	2.3	-0.2	4.3	-0.4	-4.1	-6.3	-1.3	-2.3	1.7	-0.3	2.1	5.1	7.4	0.0	5.4	4.0	-3.7	1.2	11.9	4.8	5.1	3.7	11.6	8.1	6.5	8.8	7.5
	0.8	-0.2	-4.4	2.8	-6.4	-12.7	-13.2	-14.6	-10.7	-2.6	-4.8	2.1	-10	0.5	-1.2	-7.3	-1.4	-9.1	-4.7	14.0	-1.9	4.0	1.9	6.4	4.2	7.1	13.3	7.4

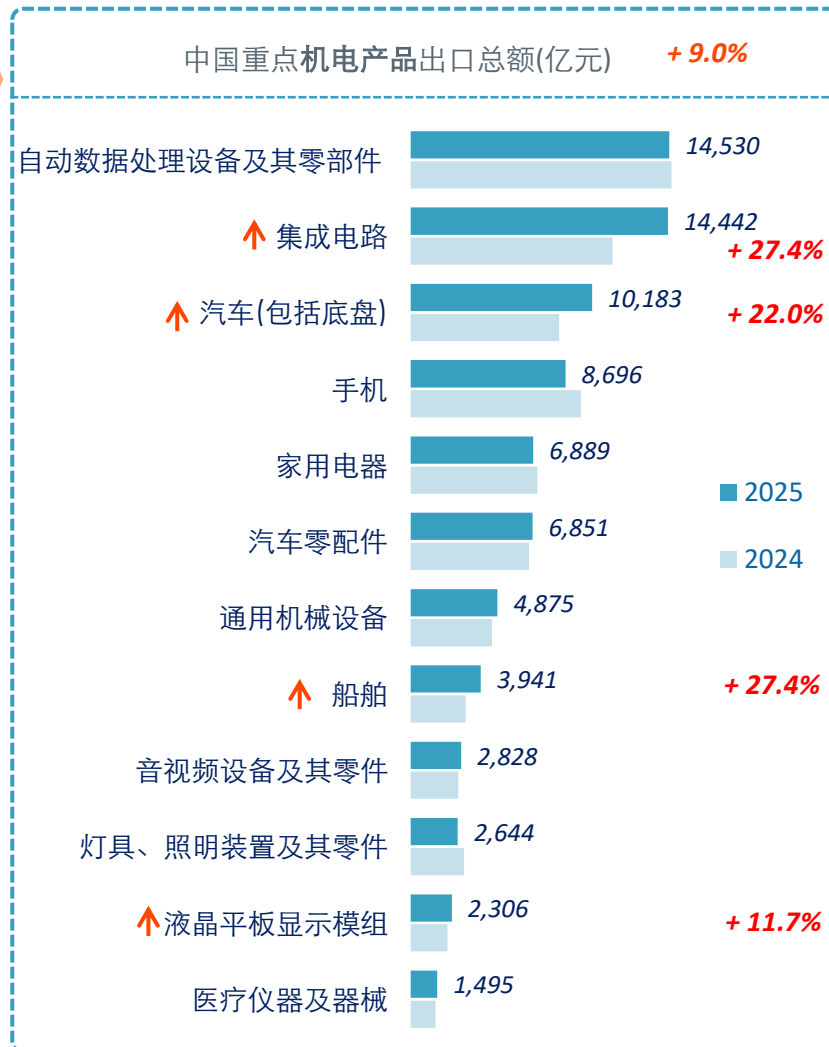
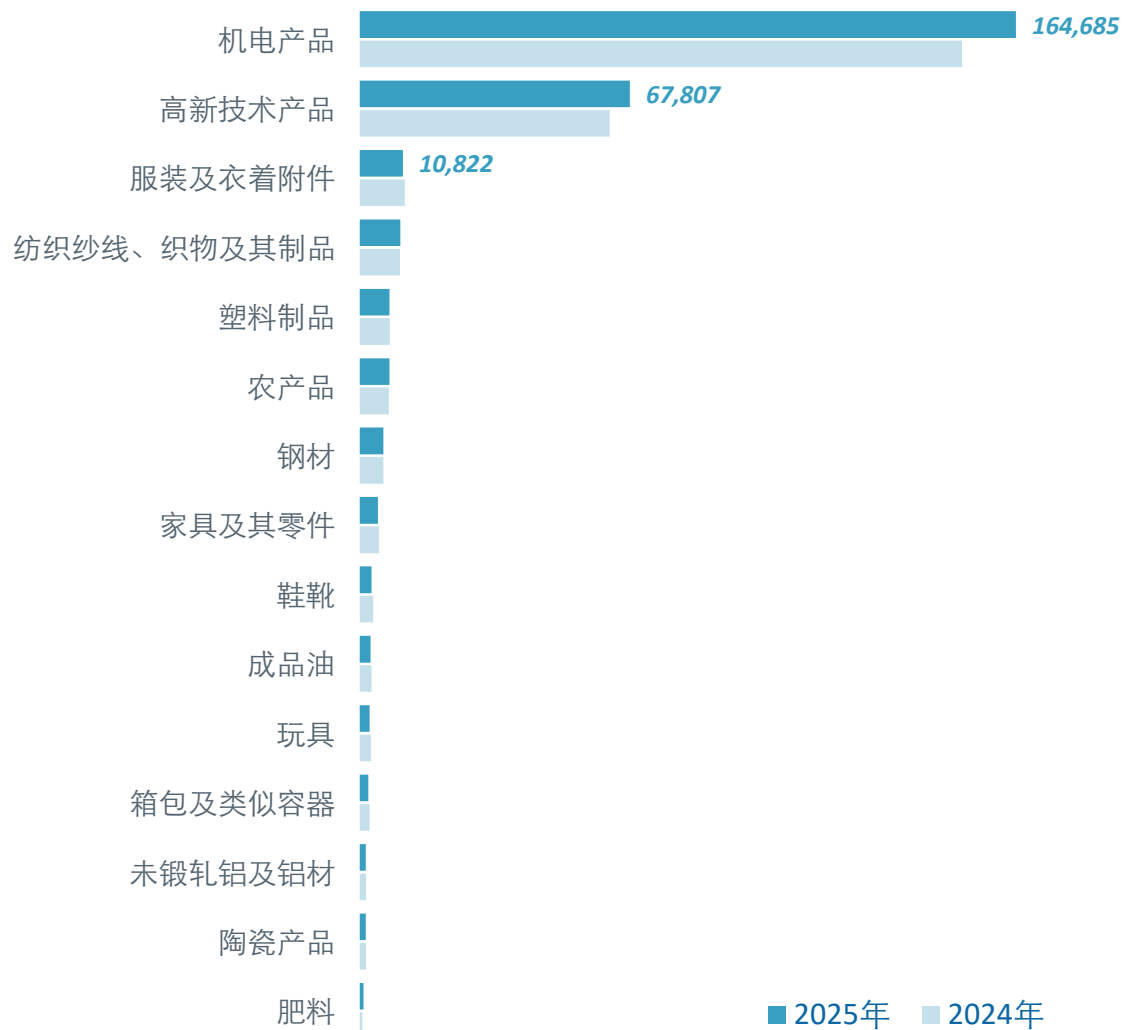
来源:中国统计局 2025

# 规模、增速与利润率



# 2025年全国出口重点商品量值

2025年中国出口重点商品出口总额(亿元)



数据来源：中国海关

# 2025年政府宏观经济政策体系



2025年，中国经济面临的核心矛盾是"供强需弱"的结构性失衡

以更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策为双支柱，构建长期性政策体系，推动经济高质量发展

## 财政政策

赤字率 4%

**1.3万亿** 超长期特别国债  
财政支出结构优化  
投资于人



## 货币政策

适度宽松

结构性货币政策工具创新  
**0.5万亿** 新设服务消费与养老再贷款  
**0.3万亿** 增加科技创新再贷款额度  
**0.2万亿** 创设科技创新债券



## 扩大内需

消费投资协同

消费品以旧换新  
设备更新与技术改造  
新型基础设施投资



## 科技创新

研发投入强度 2.68%

新质生产力培育  
未来产业前瞻布局  
关键核心技术攻关



## 绿色转型

低碳发展

碳排放双控制度全面实施  
可再生能源发展  
煤炭清洁替代  
新型电力系统建设  
绿色财税金融政策支持



# 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](mailto:royce.liu@charcoln.com)

Tel: (86) 139 1672 1761

更多行业研究信息：[www.charcoln.com](http://www.charcoln.com)



微信公众号：嘉肯行业研究