
2016/2017 年上海经济 形势分析报告

课题组¹

（上海市发展改革研究院 200032）

【摘要】 为加强经济形势监测分析，上海市发展改革研究院“上海经济形势和对策跟踪研究”课题组近期开展调研，召开部门、企业、区县、行业协会等系列座谈会，走访重点园区，咨询有关专家和智库机构，形成了 2016/2017 年上海经济形势分析报告。综合判断，上海经济转型效应已经开始显现，总体呈现速稳质增的特征，但仍需重点关注各种不确定性带来的风险挑战。2017 年应进一步深化供给侧结构性改革，构建经济中长期发展的动力支撑。

【关键词】 经济形势 上海

上篇 2016 年回顾：

经济运行“稳字当头”，质量、结构、效益凸显转型效应

2016 年是“十三五”开局之年，也是供给侧结构性改革元年、自贸试验区建设三周年和具有全球影响力的科创中心深化推进年。面对外部环境的复杂多变和经济转型升级进入攻坚期的困难挑战，上海经济运行保持平稳，供给侧结构性改革发力，自贸试验区效应释放、全球科创中心战略加速推进，GDP 实现了 6.7% 的增速，与全国保持一致，在经济率先进入转型升级轨道、外部需求疲软背景下取得了良好开局。

一、五大动因支撑“稳”

2016 年，上海经济增长、投资、消费、就业、物价等主要宏观经济指标持续趋稳，“十三五”平稳开局态势基本确立。其中，基建投资发力、财政收入快速增长、汽车行业回暖、房地产上涨、大宗商品价格回升等五大动因支撑作用明显。

1、基础设施投资快速增长

“十二五”以来，上海固定资产投资稳步增长，2016 年 1-11 月，上海实现全社会固定资产投资总额 5770.4 亿元，同比增长 5.5%，与全国（8.3%）的差距进一步缩小（见图 1）。其中，城市基础设施投资表现突出，1-11 月完成投资 1241.5 亿元，同比增长 10.4%（见图 2），增速超过房地产投资。

主要贡献来自于交通运输投资，重点项目包括地铁续建以及北横通道贯通等，1-11 月共完成投资额 691.6 亿元，同比增长

¹**作者简介：**上海市发展改革研究院“上海经济形势和对策跟踪研究”课题组：马海倩、汪曾涛、王晓艳、杨波、张苑、王莹莹、金哲超、朱春临、邹俊。

18.7%；同时，在特高压输电工程、临港海上风电等项目带动下，电力建设投资也增长较快，完成投资额 129.63 亿元，同比增长 21.1%。此外，房地产投资同比增长 6.0%，工业投资由负转正，同比增长 2.7%。

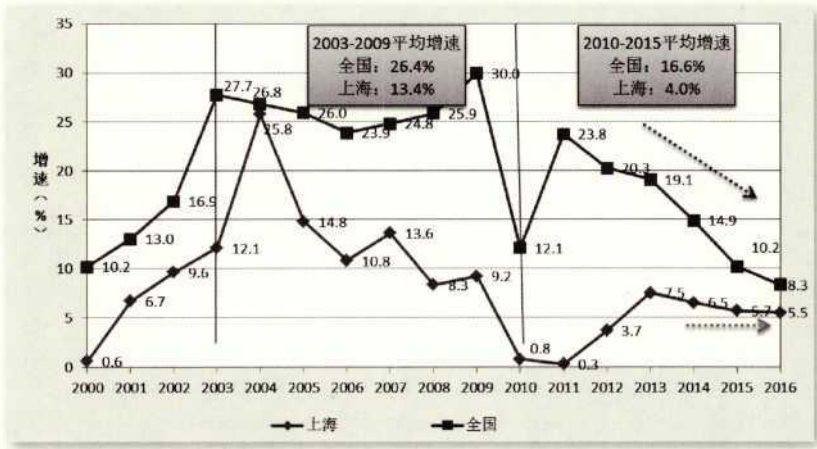


图 1 2000-2016 年上海与全国固定资产投资增速

资料来源：上海统计网、中国国家统计局网站。其中 2016 年为 1-11 月数据¹²。

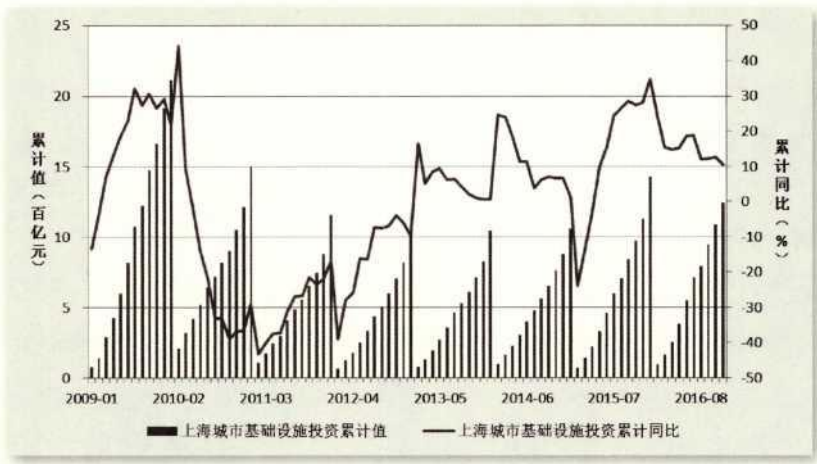


图 2 2009-2016 年上海城市基础设施投资月度累计值及增速资料来源：Wind 资讯。

2、财政收支创历史“双新高”

财政收入高位增长。2016 年 1-11 月，上海一般公共预算收入 6166.5 亿元，同比增长 18.9%，延续了 2016 年以来的阶段性高速增长态势（1-11 月全国财政收入增速为 5.7%）（见图 3）。

服务业贡献占比高，1-10 月服务业财政收入增长 27.1%，占比达到 81%，其中房地产、租赁与商务服务、金融三大行业收入分

²1 如无特殊说明，2016 年均为 1-11 月数据。

别增长 46.1%、34.7%、17.3%，合计占比超过 50%。

增收结构进一步优化，以跨国公司地区总部为代表的租赁与商务服务业稳定增长，收入占比已达 16.4%，超过金融业（12.7%）。财政支出再创新高，1-11 月，全市财政支出达到 6406.21 亿元，同比增长 28.3%，对稳增长作出贡献。

支出结构持续优化，教育、医疗、城乡社区支出、社会保障等民生支出占比五成以上，重点领域支出得到优先保障，初步形成与保民生、补短板、提升城市品质等重点任务相契合的支出格局。

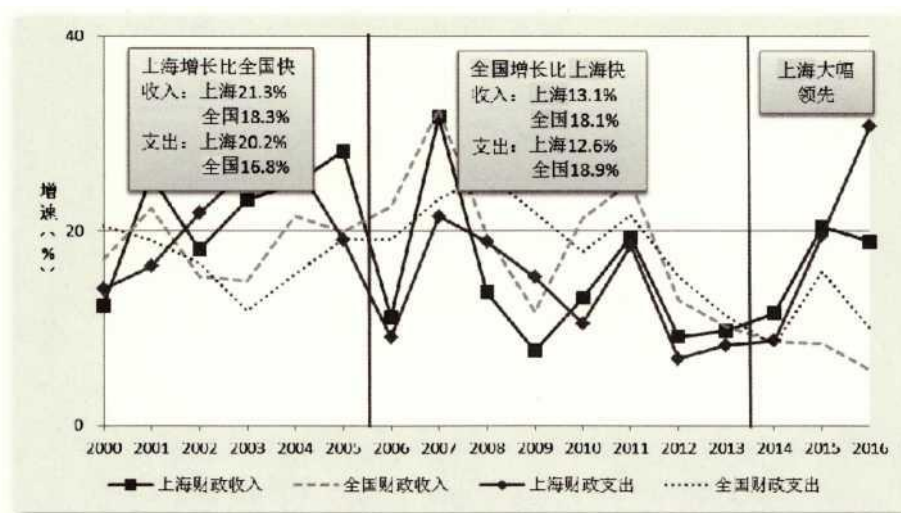


图 3 2000-2016 年全国、上海财政收支增速情况

资料来源：上海财政局网站、中国国家统计局网站。

3、汽车行业超预期回暖

受国内汽车市场整体回暖、小排量汽车购置税减半、上汽集团下半年新建产能集中释放等因素综合影响，2016 年 1-11 月上海汽车行业产值同比增长 12.0%（其中 7-10 月汽车产量当月同比增长分别高达 28.7%、47.8%、58.5%和 23.0%），增速比上半年提高 15.4 个百分点，拉动全市工业总产值增长 1.9 个百分点，成为工业稳增长的重要支撑（见图 4）。

适应消费需求升级换代，上汽集团互联网汽车荣威 eRX5 等多款新车型投放市场，1-10 月汽车类消费同比增长 12.6%，拉动全市社会消费品零售总额增长 2.8 个百分点。

2016 年下半年以来，除汽车行业超预期外，其他重点工业行业也整体见好，表现为“一升三回一降”：生物医药产业持续正增长，2016 年 1-11 月同比增长 5.3%，增幅比上半年提高 4.1 个百分点；电子信息、精品钢材、成套设备产值分别同比下降 4.7%、5.6%和 1.8%，但降幅比上半年收窄 5.6、2.3、0.8 个百分点；石化行业产值降幅仍在扩大，同比下降 0.7%，比上半年扩大 0.1 个百分点。

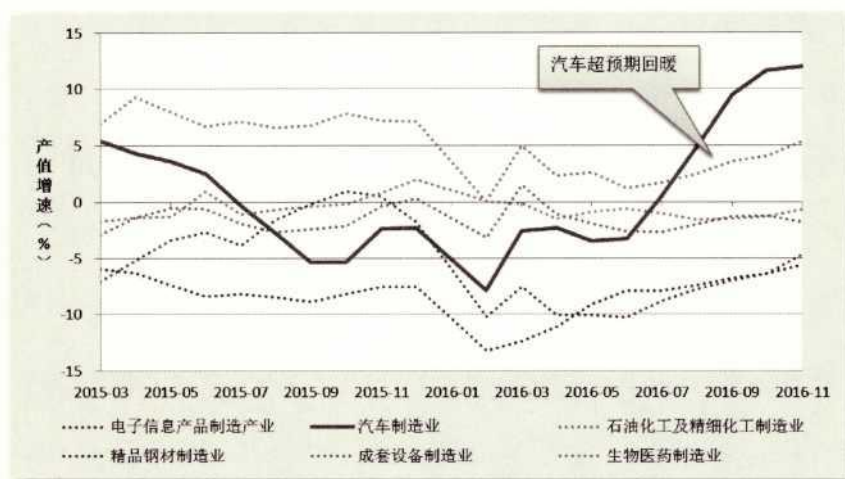


图 4 2015 年以来上海六大重点工业行业产值增速

数据来源：上海统计网。

4、房地产量价齐升带动效应显现

2016 年以来，上海房地产市场加速上涨。从房价走势看，全市新建商品住房成交均价分别在 2 月、6 月和 9 月达到高点，较上年同期分别上涨 31.8%、7.3%和 52.6%，并在 9 月再创历史新高，为 46330 元/平方米（见图 5）。

从全国 70 个大中城市新建商品住宅价格指数环比增速走势看，也出现较明显的三轮大涨，其中 2016 年 1-8 月的涨幅相当于过去 5 年涨幅的总和（见图 6）。

上海房价走势与全国基本一致，但在一线城市中，波动幅度略低于深圳和北京。从成交面积走势看，全市市场化新建商品住房和二手存量住房网上成交面积在 3 月和 8 月达到高点，创下十年来历史新高。

其中，市场化新建商品住房网上成交面积分别为 209 万平方米、179 万平方米，比上年同期分别增加 125%和 56%；二手存量住房网上成交面积分别为 482 万平方米、470 万平方米，比上年同期增加 179%和 72%。受房地产市场带动，2016 年 1-10 月，房地产业税收收入明显增长，占财政收入比重达 22.8%，增速达 46.1%。

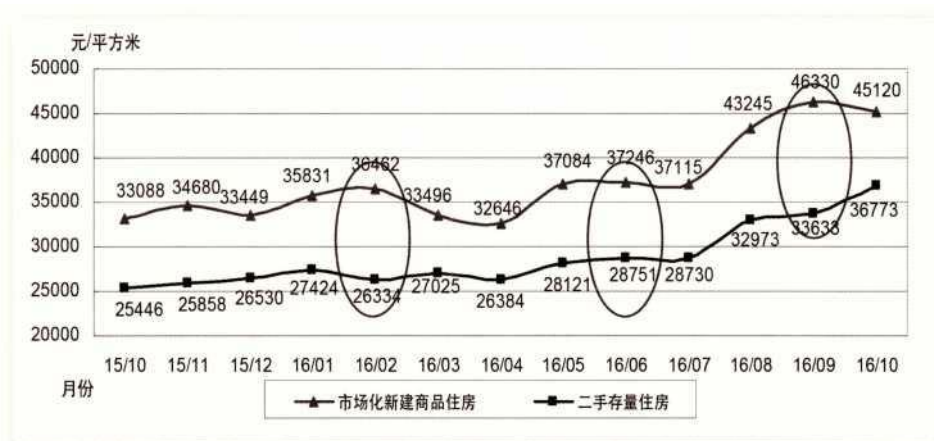


图5 2015年10月-2016年10月全市商品住房成交均价走势

数据来源：上海市房地产交易中心。

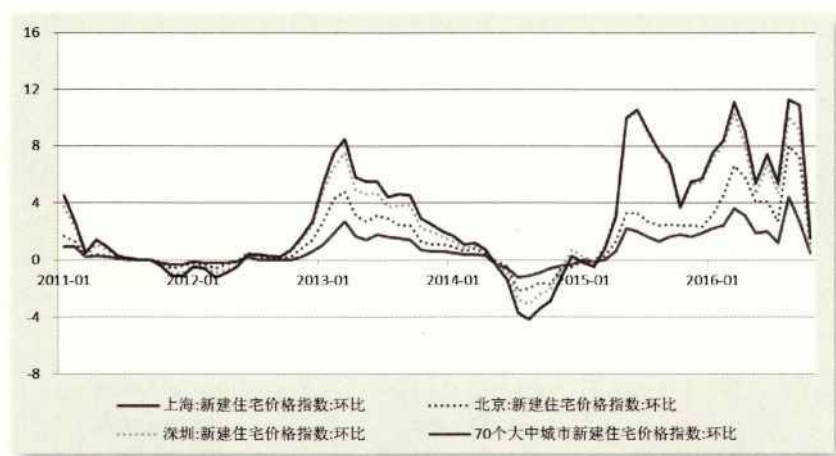


图6 全国70个大中城市新建商品住宅价格指数环比增速

数据来源：Wind 资讯、国家统计局。

5、大宗商品价格反弹带动PPI由负转正

2016年，国际大宗商品价格触底反弹，能源类、金属类商品价格涨势明显。根据标普高盛商品指数（SPCI），与年初相比，能源类、工业金属类分别上涨15.2%、26.6%（见图7），其中，布伦特原油、铜、镍、铅涨幅较高，分别上涨25.3%、28.7%、29.7%。大宗商品价格上涨，推动工业品价格持续回升，工业生产者价格指数转正。

2016年10月，上海工业生产者出厂价格指数（PPI）同比上涨0.7%，结束了连续57个月¹³下降的态势，比全国水平略低（同

¹³注：2014年7月曾转正一次，为0.09%，由于仅转正一个月，且幅度很小，故忽略。

比上涨 1.2%)，但 1-11 月累计同比较全国少下降 0.5 个百分点（见图 8）。

从结构看，1-11 月采掘工业和原料工业出厂价格回升最快，降幅比年初分别收窄 5.5、8.6 个百分点，是推动 PPI 回升的重要因素。PPI 转正意味着工业领域复苏进程加快，实体经济出现企稳回升迹象。



图 7 近年来国际大宗商品价格走势变动示意图

注：根据标普高盛商品指数整理，2011 年 1 月为基期，数据截至 2016 年 12 月 1 日。资料来源：Wind 资讯。

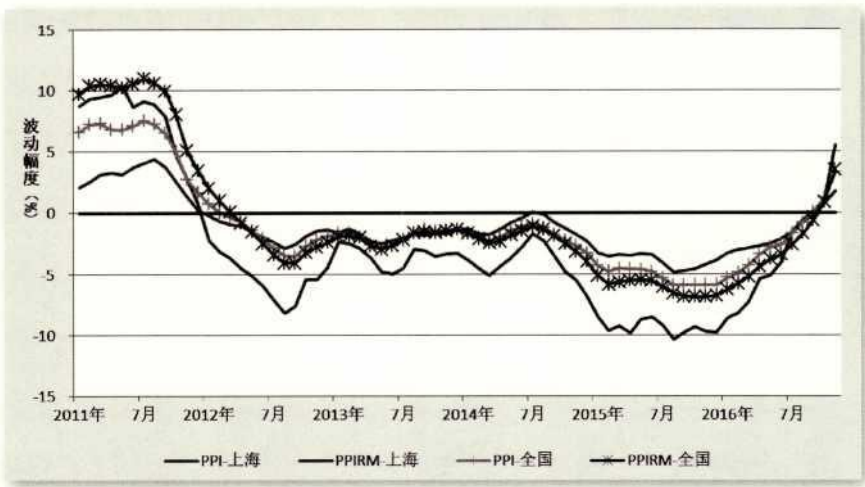


图 8 2011 年以来全国与上海工业品价格指数月度同比变动情况

资料来源：国家统计局网站、上海统计局网站。

二、质量效益凸显“进”

2016 年,上海经济运行“稳中有进”、“稳中提质”，呈现出“早转型、早企稳”的发展势头。

1、工业质量效益提升

上海工业在增速放缓同时，质量效益持续提升。2016年1-10月，上海工业利润增长8.5%，比去年同期提高10.2个百分点，比上半年提高10.1个百分点；工业企业销售利润率达到8.5%，比去年同期提高0.8个百分点，比年初提升1.5个百分点，高于同期全国平均水平（5.7%）（见图9）。

10月末，规模以上工业企业资产负债率为48.95%，比去年同期下降0.27个百分点，财务杠杆降低。工业投资结构不断优化，带动工业投入产出效率不断上升，工业投资产出比从2001年的12.0提升至2016年1-11月的35.7（见图10）。

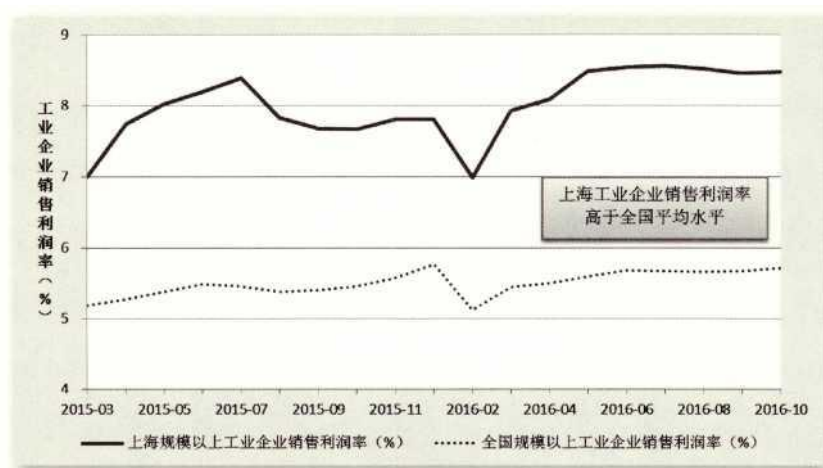


图9 2015年以来上海及全国工业企业销售利润率

数据来源：上海统计网、国家统计局。

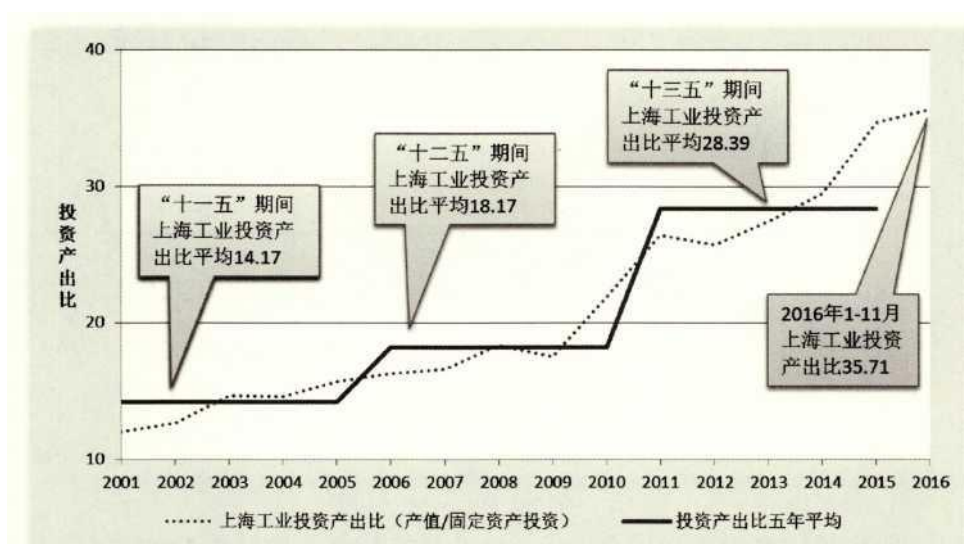


图10 2001-2016年上海工业投资产出比

数据来源：上海市统计局、上海市经信委。

2、总部经济能级提升

上海总部经济进入数量扩张和能级提升的新阶段。2016年1-10月，新设跨国公司地区总部38家，新认定投资性公司15家，管理性总部24家，准总部4家，其中富世华、日立、塞拉尼斯等13家企业设立了亚太区总部；截至2016年10月，累计落户上海的跨国公司地区总部573家，其中亚太区总部54家、投资性总部240家、管理性总部329家，继续成为中国内地跨国公司地区总部落户最多的城市。外资研发中心持续升级，GE数字创新坊、微软创投加速器等一批新型创新中心设立，截至2016年9月底，落户上海的外资研发中心达407家，其中40家是全球研发中心，15家是亚太区研发中心。

3、消费结构优化升级

上海较早进入消费驱动、消费升级阶段，是我国第二个万亿级消费市场规模城市。2016年在消费总体保持“稳”态势基础上，消费热点亮点显现。商品性消费保持平稳增长。1-11月，上海实现社会消费品零售总额9964.9亿元，同比增速7.8%，延续稳中趋缓态势（一线城市商品消费已进入相对成熟阶段）。

新业态、新模式、新区域表现优良。1-10月，无店铺、便利店、购物中心增速分别达到13.6%、9.7%和6.3%，百货店、大卖场、标准超市等传统业态则延续颓势；新兴商圈居多的城区商圈和郊区商圈的增速分别为14.1%和5.2%，高于市级商圈1%的增速；电子商务B2C交易额达4420.7亿元，增速达36.7%。热点产品不断涌现。

1-10月，汽车、家用电器、中西药品同比增速分别为12.6%（占比17.7%）、14.5%（占比8.3%）和21.9%（占比6.9%），高于总体增速7.8%；轻奢品、中高端绿色食品、电子智能产品、智能家居、泛户外运动产品、母婴产品、保健品等商品增长快、潜力空间大。发展型、服务型消费快速增长。前三季度，居民教育文化娱乐、医疗保健、生活用品及服务消费支出增速分别达到12.3%、17.7%和18.7%。

4、创新经济塑造新引擎

在全球科技中心建设、供给侧结构性改革的推动下，2016年创新经济发展势头良好，新动力在成长，新动能在形成。战略性新兴产业快速增长。1-10月战略性新兴产业制造业总产值为6689.9亿元，占全市工业总产值1/4强，新能源汽车、新能源、生物医药、新一代信息技术增速分别达到35.6%、16.6%、4.1%和2.8%。

前三季度战略性新兴服务业总产出达4493.4亿元，增速为10.1%，比去年提升1.4个百分点。新型业态模式加速涌现。产业跨界融合、交互渗透及高辐射特征愈加突出，以互联网+、科技+、文化+为代表的各类融合型经济形态快速发展。2016年上半年互联网信息服务产值843亿元，同比增长27%；金融咨询、第三方支付等新金融增速达30%；网络视听占全国1/4市场份额，营收超过百亿元，增速达25%；车联网形成完整产业链，产出规模居全国前列。

下篇 2017年展望：

希望与困难并存，“稳中有进”仍是主基调

展望2017年，上海经济平稳增长的“困难不小，希望不少”。一方面，外部环境深刻变化，低增长、格局乱、变局多，不确定性不稳定性因素显著增多，“困难不小”；另一方面，经济转型升级积极效应持续释放，传统动力企稳，新动能成长加速，保“稳”的基础、条件和支撑仍在，“希望不少”。综合内外因素，上海经济将保持稳定运行，但稳增长、防风险意识不能松。

一、守住稳势的“四个担心”

担心之一：国际“黑天鹅”事件发酵

综合国际国内权威机构判断，全球经济弱复苏态势基本确立，预计 2016 年和 2017 年将分别增长 3.0% 和 3.3% 左右（见图 11、表 1）。同时，未来全球格局不确定性凸显，政治动荡不断引发经济波动，英国脱欧、美国特朗普当选、欧洲难民危机、土耳其政变，以及即将发生的多个欧洲国家选举等系列黑天鹅事件将给全球经济未来发展蒙上巨大阴影（见图 12）。

具体表现为：一是“逆全球化”暗流涌动。在特朗普“使美国再次强大”和“美国优先”的战略背景下，“对外贸易保护主义+对内新自由主义”将会成为美国贸易政策推行的主基调，贸易保护政策或将升温。同时英国脱欧也使得全球化遭遇重创。IMF 预计 2016 年全球贸易增长 2.3%，大幅低于危机前 8.2% 的水平，2017 年预计全球贸易增长恢复至 3.8%，但存在较大不确定性。

二是全球宽松货币政策拐点隐现。危机后各国宽松货币政策不断加码，短期利率已普遍接近于零或负利率，全球经济进入“超宽松货币政策时代”。随着 2016 年美国三季度增长大幅超出预期，以及失业率持续低位，美联储已于 2016 年 12 月 15 日如期加息（一年来首次、十年来第二次），并预计 2017 年将加息三次。虽然预计欧洲和日本仍将维持宽松货币政策不变，但全球流动性收紧的信号不断增强，未来或将会对全球资本活动产生重大影响，特别是新兴国家资本流出将加剧。

三是欧元区政治风险陡增。继 2016 年 6 月英国脱欧和 12 月意大利公投之后，2017 年荷兰、法国、德国等都将面临大选。在英国脱欧的负面效应影响之下，欧洲国家特别是核心国家政治的不确定性将大大增加欧元区的政治风险，并进一步抑制投资和消费，使其复苏之路更加步履维艰。

四是全球债务风险加大。在全球央行量化宽松的同时，各国政府债务、企业债务迅速扩张，已有许多国家逼近债务极限，或将演化成为未来经济增长的重大拖累。根据 IMF 的预测数据，2017 年全球财政赤字率为 3.4%，连续第 3 年高于 3% 的国际警戒线。

表 1 国际权威机构对全球经济增长的预测

预测机构	预测时间	预测结果（%）	
		2016 年	2017 年
IMF	2016 年 7 月	3.1	3.4
	2016 年 10 月	3.1	3.4
	两次的预测差距	0	0
联合国	2016 年 1 月	2.9	3.1
	2016 年 5 月	2.4	2.8
	两次的预测差距	-0.3	-0.2

OECD	2016 年 9 月	2.9	3.2
	2016 年 11 月	2.9	3.3
	两次的预测差距	0	0.1

数据来源：IMF 世界经济展望、OECD 经济展望、联合国世界经济展望。

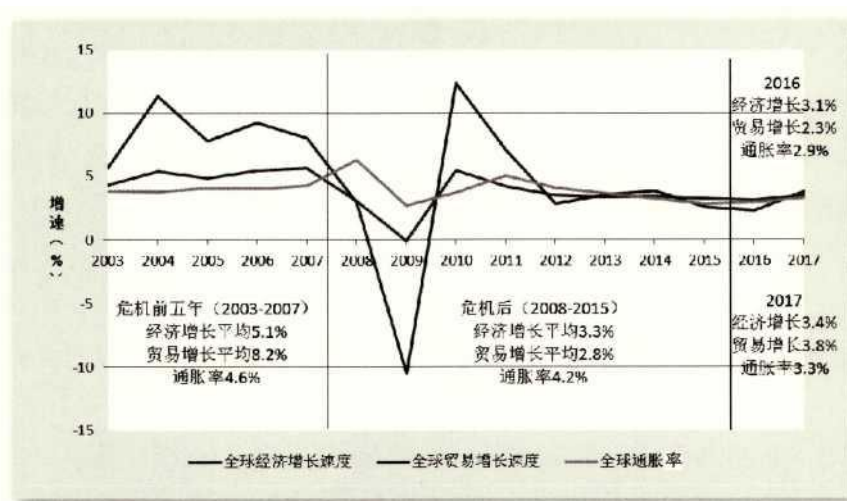


图 11 危机前后全球经济、贸易通胀率增长

数据来源：IMF 世界经济展望。

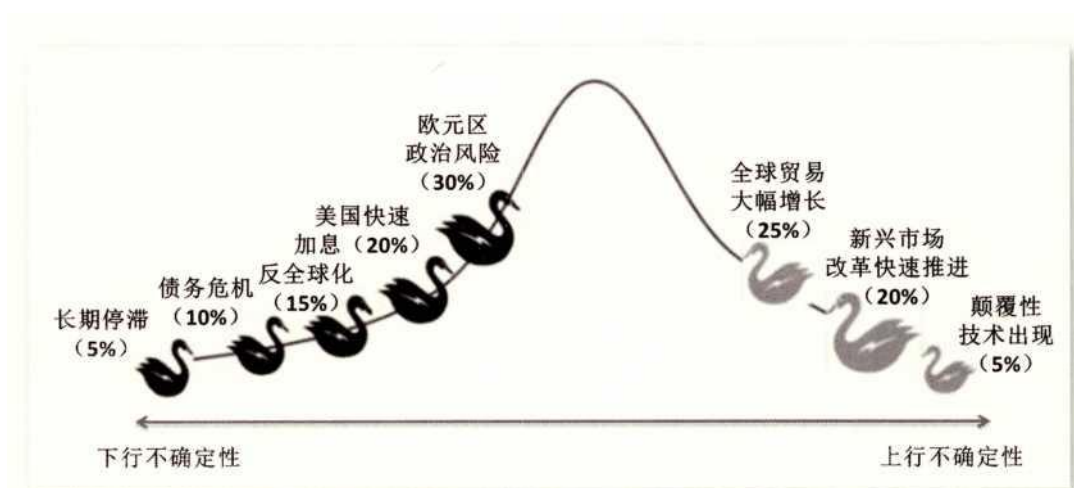


图 12 2017 年全球经济增长的“黑天鹅”与“白天鹅”

数据来源：课题组根据法国兴业银行、野村证券、安联集团等预判梳理。

担心之二：“五大动能”难以持续发力

2017 年，在内外因素的影响下，支撑 2016 年经济的“五大动能”将出现不同程度的变化，除投资在基础设施和工业大项目支撑下有望继续平稳外，其他动能均存在较大不确定性。首先，房地产市场将高位趋缓。为应对房价过快上涨、保持房地产市场稳定，上海房地产调控政策三度升级。3 月 25 日、10 月 8 日、11 月 28 日，分别出台“沪九条”、“沪六条”以及“1128 新政”，严格执行差别化住房信贷政策，逐步加大调控力度。2016 年 10 月，全市市场化新建商品住房和二手存量住房网上成交面积分别比 2015 年同期减少 40%和 32%，市场化新建商品住房成交均价比上月回落 2.6%，调控已取得初步效果。预计 2017 年上海房地产市场将总体呈现“量跌价平”走势。

其次，汽车行业增长的持续性尚不确定。2017 年汽车制造业将面临较高基数；带动 2016 年汽车行业增长的新车型，在经过一轮爆发式增长后，进一步拓展市场的空间有限。此外，为推动产品升级，2017 年大众汽车将实施安亭高端轿车生产及周边改造提升项目，低端车型生产将加速外移，也将对汽车行业的产值带来影响。

其三，财政收入高增速将回落。2016 年房地产行业税收对上海财政收入的贡献较高，2017 年随着房地产市场成交回落，预计将对财政收入带来影响。“营改增”、增值税收入中央与地方“五五分成”、证券交易印花税全额调整为中央税等减收效应应在 2016 年下半年就已显现，以后将成为常态。考虑到 2016 年全年财政收入最高点出现在 5、6 月份，预计 2017 年上半年财政收入稳增长压力不小。

其四，工业品价格反弹空间有限。2016 年工业品价格的反弹，既受到国际大宗商品价格回升以及国内供给端去产能、去库存的拉动，也与房地产、基建拉动相关行业回暖等因素有关。但从 2017 年看，全球经济增长仍然存在较大的不确定性，大宗商品总体需求转旺仍需时日。值得关注的是，上海工业生产者购进价格指数（PPIRM）同向波动幅度总是大于 PPI，在两类价格指数转正的情况下，PPIRM 上涨幅度可能更大，从而推升工业企业成本、压缩利润空间。

担心之三：人民币短期内持续贬值

人民币汇率波动对经济金融稳定特别是上海金融中心建设是一个重要变量。2016 年，美联储加息预期升温 and 强势美元回归，人民币贬值和资本外流压力持续加大。自 2015 年人民币汇率中间价形成机制改革（“811 汇改”）以来，人民币兑美元汇率出现了四轮较为明显的贬值（2015 年 8 月、2016 年 1 月、2016 年 5-8 月、2016 年国庆节后），人民币对美元汇率中间价由汇改前的 6.2073 调至当前的 6.9085，创下 8 年来新低，累计贬值幅度达到 10%（见图 13），引发资本跨境流出压力加大，外汇储备不断降低，人民币贬值预期持续升温。

国际收支表反映，我国 2014 年以前经常账户和金融账户“双顺差”的局面发生逆转，变为经常账户顺差规模萎缩和流入减少（2016 年前三季度经常账户顺差为 1747 亿美元，同比下降 27%）、金融账户逆差加速飙升和流出渐增（2016 年前三季度我国非储备性质资本和金融账户逆差高达 3798 亿美元，同比增加 19%）。2016 年 11 月，我国外汇储备规模为 30516 亿美元，环比下降 691 亿美元，降幅为 2.2%，为连续第五个月下滑，创近十个月来最大单月降幅。

从前三轮人民币贬值对金融市场影响来看，差异性较大。前两轮人民币贬值对我国股市冲击较大，但是第三轮贬值影响下，我国债市和股市均表现为上涨行情，反映出我国央行对汇率的预期管理开始见效，预计第四轮汇率贬值对我国经济金融的冲击整体可控，但仍需高度关注其中风险：一是加重持有外债企业的成本负担。以外币债务较多的航空行业为例，东方航空和南方航空在 2016 年上半年的汇兑损失为 13.6 亿元和 15.1 亿元；2015 年上市公司汇兑损失高达 487 亿元，其中航空业和房地产业分别损失 179 亿元及 119 亿元。

二是进一步加剧资本流出压力。人民币持续贬值预期增强，引发企业和个人重新调整资产币种配置组合，换汇需求（包括投资性需求、消费性需求和预防性需求）高涨。受汇率波动影响，本市企业境外投资出现“母小子大”（投资主体净资产小于境外收购标的）、“快设快出”（投资主体新设不满一年）等情况，境外投资新设企业作为投资平台进行资本运作投资避险情况日益增多。

三是自贸试验区金融改革面临较为不利的时间窗口。在人民币贬值预期下，自贸试验区内合格境内个人投资者境外投资试点、扩大个人可兑换限额、允许或扩大符合条件的机构和个人在境内外证券期货市场投资等金融改革举措推出时机有很大变化，已“时过境迁”。同时，人民币在跨境贸易结算、跨境实业投资、跨境金融投资、跨境担保等跨境使用的范围和规模可能受到一定程度的抑制，人民币“走出去”的动能将有所削弱。此外，在美元加息和资本大幅流出的背景下，境外投资者更倾向于增加以美元计价的资产配置比例，境内人民币计价的资产价格（如房地产、大宗商品等）高位承压，一定程度上影响了境外投资者投资境内市场的参与度和活跃度。

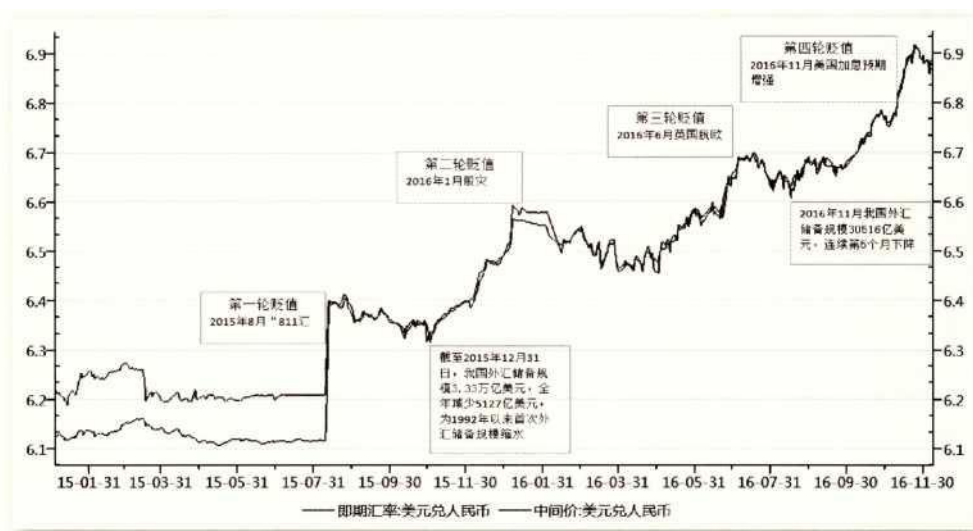


图 13 2015 年以来人民币对美元汇率走势

数据来源：Wind 资讯。

担心之四：外资外贸“双回落”

在全球需求疲软的情况下，本市外资外贸形势仍不容乐观。2016 年 1-11 月，本市吸引合同外资 479.4 亿美元，同比下降 13.8%；实到外资 169.3 亿美元，同比下降 2.6%；货物贸易进出口同比上升 1.0%，其中出口下降 1.8%。考虑到 2017 年国际国内环境更加严峻复杂，外资外贸能否企稳回升值得担心。

从外资看，高增长动能难以延续。表现为：制造业利用外资波动性增大。2016 年前 10 个月制造业外资缺乏新增大项目接续，制造业实到外资 11.4 亿美元，同比下降 47.9%。投资类项目带动效应难以延续。主要是投资类企业注册收紧。

2016 年 4 月以来受互联网金融风险事件影响，上海收紧对外商投资经营范围带“投资”字样类企业注册，融资租赁、股权投资等相关投资项目带动效应持续性难以延续（据自贸试验区保税区统计，2016 年新设融资租赁类企业同比减少 80%）。房地产外商投资意愿下降。受国内资金面宽裕、地价高企等因素影响，外资房地产投资下降。

1-10月，房地产实到外资同比下降29.1%，合同外资同比下降92.4%。考虑到明年全球外国直接投资复苏动能乏力，预计2017年上海利用外资规模与2016年基本持平，不排除仍然有负增长的可能性。从外贸看，下行压力仍然较大。在全球经济复苏乏力的大背景下，“逆全球化”升温，贸易保护主义来袭，上海外贸企稳回升仍然不易。

二、企稳向好的“三大希望”

1、金融有望“贡献增量”

2016年，上海金融市场总体保持稳定增长。前三季度，全市金融业实现增加值3371.76亿元，比2015年同期增长13.8%，占全市GDP的比重为17.3%。1-10月，剔除证券交易印花税后，全市金融业税收同比增长23.7%，有力支持全市经济稳增长。其中，货币信贷运行平稳，金融机构本外币各项存贷款增速稳步攀升；金融市场异常波动得到有效控制，股市、债市、汇市总体稳定，上证指数保持在3000点左右，成交规模未出现大的波动。预计2017年股市、债市将保持平稳增长势头，成交规模好于今年。

此外，三大新要素市场可望形成金融市场的增量支撑。一是上海保险交易所正式开业。上海保险交易所重点搭建国际再保险、国际航运保险、大宗保险项目招投标、特种风险分散的“3+1”业务平台，将在盘活保险存量、支持用好保险增量两方面发挥重要作用。

二是上海票据交易所正式开业。上海票据交易所作为具备票据交易、登记托管、清算结算、信息服务多功能的全国统一票据交易平台，将大幅提高票据市场透明度和交易效率，预计将带动万亿左右票据市场交易规模。

三是中国信托登记公司即将挂牌。中国信托登记公司作为全国性信托登记中心，将建设统一有效的信托市场，从根本上化解我国长期缺乏统一的信托产品登记和交易平台的问题，增强信托行业活跃度。

2、工业有望触底

2016年下半年以来，上海工业明显回暖。1-11月，上海工业增加值同比下降0.2%，降幅比上半年收窄4.5个百分点；工业总产值同比下降0.1%，降幅比上半年收窄4.1个百分点（见图14）。预计2016年全年上海工业可望实现零增长，在一系列利好因素支撑下，2017年有望延续见好态势。

从相关先行指标看，1-11月，上海港集装箱吞吐量总计3404万TEU，同比上涨1.9%，6月以来上海港集装箱吞吐量一直保持同比增长态势；1-11月工业用电量增长1.7%，比上半年提高2.10个百分点；10月份制造业PMI为52.4，处于扩张区间（见图15），其中新订单指数56.5，比上月提升1.5。

从工业投资看，1-11月，上海工业固定资产投资由负转正，同比增长2.7%，比上半年提高5个百分点，比上年同期提升16.2个百分点。从重大产业项目看，高附加值、高能级的重大项目不断推进，对工业触底回升形成重要支撑，如泛亚汽车研发项目、巴斯夫新材料研发中心三期和四期、中航商发、商飞试飞中心等项目建设不断推进，中车SMD水下机器人、船舶海工试验室有望落户临港，中芯国际、华力微电子等重大项目不断推进。



图 14 2012 年以来上海工业增加值、总产值增速数据来源：Wind 资讯。

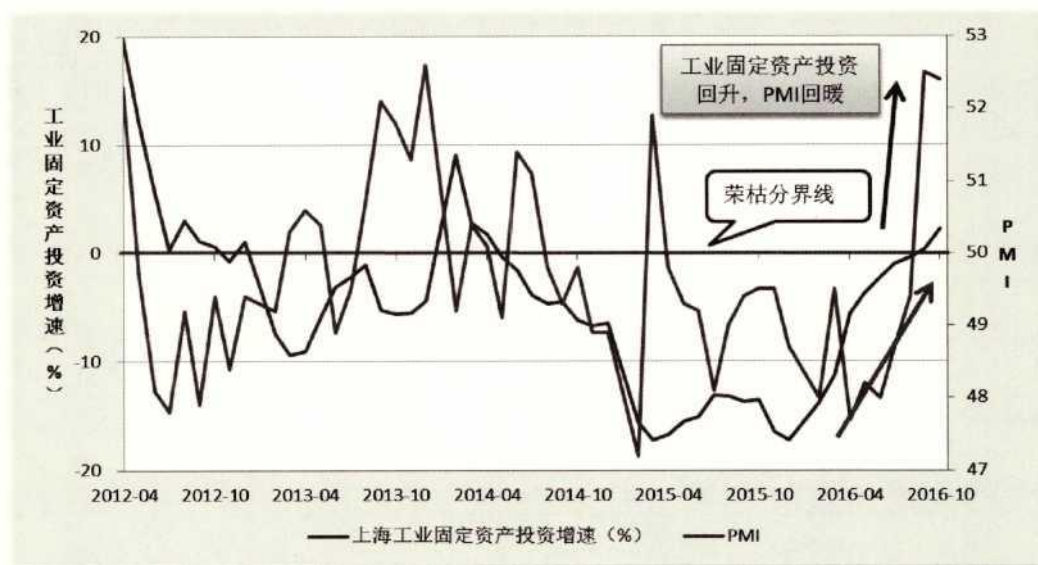


图 15 2012 年以来上海工业固定资产投资增速及 PMI 变化情况

数据来源：Wind 资讯。

3、新动能有望“进一步释放”

2017 年，在自贸试验区效应释放、科创中心建设加速推进、供给侧结构性改革深入推进等驱动下，上海面临全方位的新动能释放态势。如在技术先进型服务企业所得税 15%优惠政策的影响下，计算机和信息服务、研发和技术服务、文化技术服务、中医药医疗服务等服务贸易有望加速发展；在消费升级、技术创新、政策红利等因素驱动下，上海健康经济巨大发展潜力将加速释放（美国健康产业增加值占 GDP 比重超过 15%，我国仅 5%左右）；在科创中心战略、人才、资本、市场等因素支撑下，上海双创效应将进一步显现，共享经济风口从交通领域（摩拜单车）向住宿等领域拓展。又如已落地的重大项目（如华为研发总部、乐高体验乐园）增长效应会在 2018 年释放；此外，桃浦、吴淞等老工业区转型启动，将进一步释放一批土地资源；上海特色小镇建设、民宿旅游发展等也可望带来新动能。

三、2017 年经济增长预判

课题组运用定量模型多因素分析综合预判, 2017 年上海经济将继续保持平稳运行, 全年 GDP 可望保持在 6.7% 的增长水平 (见表 2), 建议年度经济增长预期目标仍可设定为 6.5% 左右, 为经济转型、创新发展留出空间。

表 2 上海经济 2015-2016 年主要指标初步测算

指标名称	2016 年预计				2017 年预计			
	增加值 (亿元)	占比 (%)	增速 (%)	贡献率 (%)	增加值	占比 (%)	增速 (%)	贡献率 (%)
GDP	26627.7	100.0	6.7	-	28423.8	100.0	6.7	-
第一产业	98.8	0.4	-10.0	-0.7	101.8	0.4	3.0	0.2
第二产业	7986.3	30.0	0.6	2.7	8192.2	28.8	2.6	11.5
工业	7109.9	26.7	0.0	0.0	7252.1	25.5	2.0	7.9
建筑业	902.2	3.4	5.3	2.7	940.1	3.3	4.2	2.1
第三产业	18542.6	69.6	9.6	97.9	20129.8	70.8	8.6	88.4
批发零售	4017.7	15.1	5.0	11.5	4218.6	14.8	5.0	11.2
交通运输	1207.8	4.5	6.8	4.6	1292.3	4.5	7.0	4.7
住宿餐饮	378.6	1.4	1.0	0.2	393.7	1.4	4.0	0.8
金融业	4579.0	17.2	13.0	31.7	5174.3	18.2	13.0	33.1
房地产业	1806.3	6.8	6.5	6.6	1860.4	6.5	3.0	3.0
信息服务	1580.7	5.9	15.0	12.4	1770.4	6.2	12.0	10.6
消费								
社零总额			8.0				7.9	
商品销售总额			7.5				7.4	

投资								
固定资产投资			6.7				7.0	
净调出								
进出口总额			1.0				1.0	

注：GDP 按 2015 年不变价计算。

2017 年，面对更加复杂多变的国际形势，更加紧迫的国家战略任务，上海要始终坚持在服务国家发展大局中实现自身发展，紧紧围绕自贸试验区和科创中心建设两项国家战略，努力实现稳中有进、进中提质、效益改善、结构优化，努力当好全国改革开放排头兵、创新发展先行者。建议如下：一要全力“稳开局”。针对 2017 年财政收入和房地产市场回落、人民币贬值预期加强可能对经济产生的影响，要密切跟踪、提前预判、做好风险防范。同时要加强对实体经济的扶持，稳住工业目前出现的企稳回升势头，努力促进经济稳定增长。二要持续“优结构”。按照供给侧结构性改革的要求，加快推动经济结构战略性调整，以供给侧创新

适应需求侧升级，延伸产业链、丰富产品链，着力提高“四新经济”、创新经济对经济增长的贡献度，不断减少地区经济发展对房地产业的依赖，在持续转型升级中实现有质量、有效益、结构优的经济增长。三要集成“促改革”。抓紧谋划自贸试验区进一步深化改革系统集成方案，加快形成可复制推广的政策措施，发挥改革创新标杆和引擎功能。按照科创中心建设第一阶段目标节点要求，聚焦张江综合性国家科学中心、国家实验室建设，加快集聚一批重点前沿项目和重大科学设施，创新组织机制，发挥综合集群效应。加快政府职能转变，进一步减少行政事业性收费，为企业降成本创造良好环境。四要长效“托底线”。继续把补短板作为工作重点，持续推进“五违四必”区域环境综合整治、道路交通违法行为大整治，加快完善长效机制。围绕市民群众最关心的就业保障、教育医疗、城市管理等问题，抓落实、抓推进，运用大数据等手段创新管理理念和方式，不断提升广大市民的获得感和满意度。