



CMF

China Macroeconomy Forum

中國宏觀經濟論壇

CMF 宏观经济月度数据分析会

(2021年5月) (总第47期)

三驾马车齐头并进， 多管齐下推动复苏

主办单位：

中国人民大学国家发展与战略研究院

中国人民大学经济学院

中诚信国际信用评级有限责任公司

承办单位：

中国人民大学经济研究所

2021年5月

三驾马车齐头并进，多管齐下推动复苏

——CMF 中国宏观经济月度数据分析报告

(2021 年 5 月)

摘要

2021年4月，随着中央统筹推进疫情防控和社会经济发展，我国生产需求持续稳定增长，宏观经济延续稳定恢复态势。工业生产保持较高增速，九成以上行业增加值保持同比增长。2021年1至4月份，全国固定资产投资（不含农户）同比增长19.9%，比2019年同期增长8.0%。另一方面，社会消费品零售总额延续恢复态势，线上消费等新兴消费势头良好。从房地产开发投资增速、商品房销售面积和销售额增速，以及房企本年到位资金增速等指标来看，房地产行业持续恢复，基本保持健康增长态势。

2021年4月，国内新冠肺炎疫情防控态势良好，生产生活秩序稳定恢复，我国的价格指数呈现出较为平稳的发展态势。全国居民消费价格（CPI）环比下降0.3%，降幅比上月收窄0.2个百分点。其中食品价格下降2.4%，影响CPI下降约0.45个百分点，扣除食品和能源价格的核心CPI环比上涨0.3%。

4月当月，国内工业生产稳定恢复，受国际大宗商品价格上涨的影响，全国工业生产者出厂价格（PPI）持续上涨。4月PPI环比上涨0.9%，涨幅比上月回落0.7个百分点。其中，生产资料价格上涨1.2%，涨幅回落0.8个百分点；生活资料价格上涨0.1%，回落0.1个百分点。PPI环比涨幅回落主要受石油和有色金属行业价格涨幅回落影响，国际原油价格波动下行，带动国内石油相关行业价格涨幅回落或转降。

新冠疫情在全球的蔓延和持续阻碍了世界贸易的正常发展，在我国政府全面推行优进优出、贸易产业融合和贸易畅通“三大计划”的背景下，2021年1至4月份我国外贸发展延续增长势头，进出口总值达11.62万亿元人民币，同比增长28.5%，规模创历史同期新高。从数据来看，外贸领域出现新兴市场开拓取得成效、贸易方式持续变迁、外贸主体不断壮大等特点。

然而，随着疫情在部分国家的蔓延和持续，世界经济增长仍面临许多挑战和不确定性。随着海外生产的恢复，部分订单也存在从中国回流的可能。但由于发展中国家疫苗接种速度整体慢于发达国家，订单从中国流出不会一蹴而就，海外仍对中国制造有较大的需求，因此上半年中国对外贸易仍将具有一定的韧性。

2021年4月，我国经济运行持续稳定恢复，制造业和非制造业经营活动持续改善。制造业采购经理指数（PMI）、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均保持在扩张区间，其中制造业采购经理指数为51.1%，比上月回落0.8个百分点；非制造业商务活动指数为54.9%，比上月回落1.4个百分点，其中建筑业和服务业分别为59.4%和54.4%，分别低于上个月3.9和0.8个百分点；综合PMI产出指数为53.8%，低于上月1.5个百分点，表明我国企业生产经营活动总

体进中有缓。

2021年5月11日，国家统计局公布第七次全国人口普查公报。根据本次普查数据，我国人口发展呈现新特点，对宏观经济发展也将产生重要影响。从人口数量来看，近10年间，中国总人口数增长速度延续放缓势头，总人口趋于零增长甚至负增长的基本面将会深刻影响劳动力供给和内需。从人口结构来看，人口出生率逐年下降，人口老龄化水平不断提高，应对人口老龄化的现实迫切性不断凸显。从人口素质来看，近10年间中国人口教育水平出现新的较大幅度跨越，人口素质不断提高。

新发展阶段背景下，我国人口发展进入了深度转型期，如何在新发展理念引导下构建人口长期均衡发展及其与经济社会、资源环境协调发展的新人口发展格局成为推动经济社会发展的重要议题。

面对复杂的内外发展环境，中国各界需要多管齐下，推动经济持续复苏。首先，国家要从全局高度进行经济领域的战略布局。把坚持扩大内需作为构建新发展格局的“战略基点”，以“内循环”支撑“外循环”，实现产业升级和技术进步。坚持创新，力争在关键技术领域实现根本性突破，还要从战略高度为数字经济的发展提供良好基础。

第二，政府要进一步推进宏观经济政策的科学性和持续性。中国经济在遭受疫情冲击之后迅速复苏，得益于防控疫情的成功和政府大力度的经济支持政策。未来政府在防范过度宽松的信贷环境引致的过度杠杆行为、房地产过热等问题的同时，需要保持经济政策决策的科学性、稳定性和持续性。各级政府要因地制宜、科学施策，保持政策的持续性，谨慎实施政策转型，还要加强各类政策之间的协同性并保持一定的调整弹性。

第三，中国各界未来要努力提升开放格局。对外开放领域最核心的内容是加快构建“双循环”新发展格局，以及形成更高水平的开放型经济新体制。中国各界需进一步提升对外开放战略格局，加快对外贸易的转型升级，在投资领域实现“引进来”与“走出去”的协同发展，并且重视研发、推动创新，为贸易伙伴提供更广阔的市场机会。

1. 国民经济持续稳定恢复

2021年4月，随着中央统筹推进疫情防控和社会经济发展，我国生产需求持续稳定增长，宏观经济延续稳定恢复态势。工业生产保持较高增速，九成以上行业增加值保持同比增长。2021年1至4月份，全国固定资产投资（不含农户）同比增长19.9%，比2019年同期增长8.0%。另一方面，社会消费品零售总额延续恢复态势，线上消费等新兴消费势头良好。从房地产开发投资增速、商品房销售面积和销售额增速，以及房企本年到位资金增速等指标来看，房地产行业持续恢复，基本保持健康增长态势。

1.1 工业生产稳中有升

2021年4月，全国规模以上工业增加值同比增长9.8%，高于去年平均水平（见图1）；受去年同期复工复产加快、基数抬高影响，增速较3月份回落4.3个百分点。从环比来看，4月份规模以上工业增加值比3月份增长0.52%。

分三大门类来看，采矿业增加值同比增长3.2%，两年平均增长1.7%；制造业同比增长10.3%，两年平均增长7.6%；电力、热力、燃气及水生产和供应业同比增长10.3%，两年平均增长5.1%（见表1）。装备制造业和高技术制造业增加值同比分别增长13.1%、12.7%，分别高于全部规模以上工业4.4、4.8个百分点，成为推动工业生产增长的重要力量。根据国家统计局发布的数据，电气机械、金属制品和医药制造行业同比分别增长22.6%、21.0%和19.0%。高技术产品中，新能源汽车、工业机器人、集成电路、微型计算机设备同比分别增长175.9%、43.0%、29.4%、13.5%，两年平均增速均超过19%。

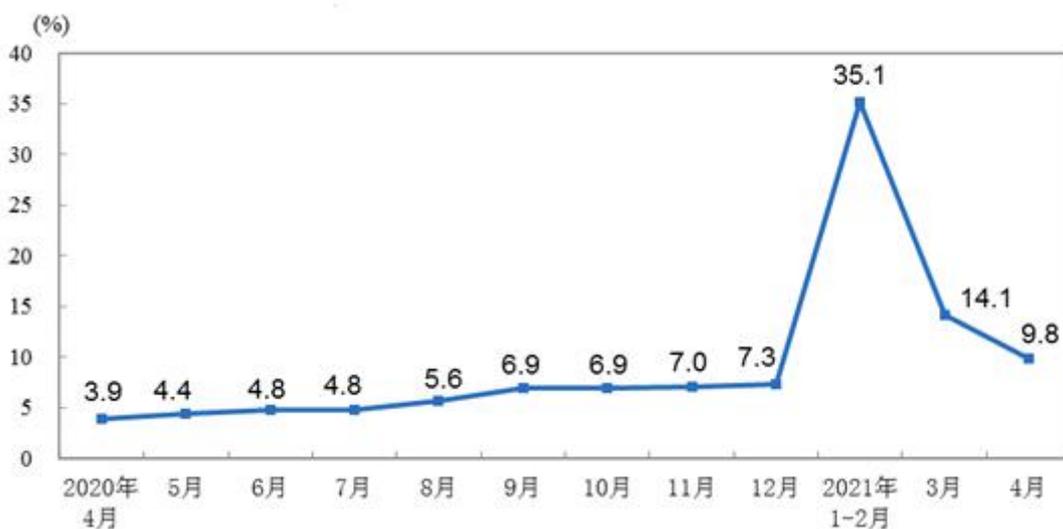


图1 规模以上工业增加值同比增长率

表1 三大门类工业增加值同比增长率 (%)

门类	4月	1-4月
采矿业	3.2	8.4
制造业	10.3	22.2
其中：高技术制造业	12.7	25.6
电力、热力、燃气及水生产和供应业	10.3	14.5

分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长 8.6%；股份制企业同比增长 10.4%，外商及港澳台商投资企业同比增长 8.4%；私营企业同比增长 11.2%，显示出私营经济的活力（见表 2）。

分行业来看，41 个大类行业中有 37 个行业增加值保持同比增长，行业增长面为 90.2%，其中，超过三分之一的行业两位数增长。由表 3 可知，涨幅排在前三位的行业是电气机械和器材制造业（22.6%）、金属制品业（21%）和医药制造业（19%）。分产品来看，4 月份，612 种产品中有 445 种产品同比增长。汽车产量为 227.3 万辆，同比增长 6.8%，其中新能源汽车产量 22.9 万辆，同比增长 175.9%，占 2021 年 4 月份汽车总产量的 10.1%。微型计算机设备和移动通信手持机同比增速均超过 10%。

表2 不同所有制工业增加值同比增长率 (%)

所有制	4月	1-4月
国有控股企业	8.6	14.8
股份制企业	10.4	19.9
外商及港澳台商投资企业	8.4	23.0
私营企业	11.2	23.9

表3 各行业工业增加值同比增长率 (%)

行业	4月	1-4月
农副食品加工业	3.4	11.8
食品制造业	1.4	12.7
纺织业	2.5	16.1
化学原料和化学制品制造业	8.7	17.6
医药制造业	19	25.9
橡胶和塑料制品业	9.2	25.2
非金属矿物制品业	12.6	26.7
黑色金属冶炼和压延加工业	10.9	14.8
有色金属冶炼和压延加工业	1.4	10.7
金属制品业	21	33.9
通用设备制造业	14.9	31.6
专用设备制造业	10.2	28.2
汽车制造业	7.7	38.8
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	7.7	21.2

电气机械和器材制造业	22.6	37.9
计算机、通信和其他电子设备制造业	10.4	24.2
电力、热力生产和供应业	9.8	14.2

总体看，随着统筹疫情防控和经济社会发展成果不断巩固，工业生产延续去年以来稳定恢复态势，但也要看到目前我国周边国家疫情形势恶化，外部不稳定因素增多，大宗商品价格上涨过快，产业链供应链安全保障风险上升，工业经济稳定恢复的基础尚不牢固。

1.2 固定资产投资持续恢复

2021年1至4月份，全国固定资产投资（不含农户）143804亿元，同比增长19.9%；比2019年1—4月份增长8.0%（图2）。其中，民间固定资产投资82519亿元，同比增长21.0%（表4）。从环比看，4月份固定资产投资（不含农户）增长1.49%。

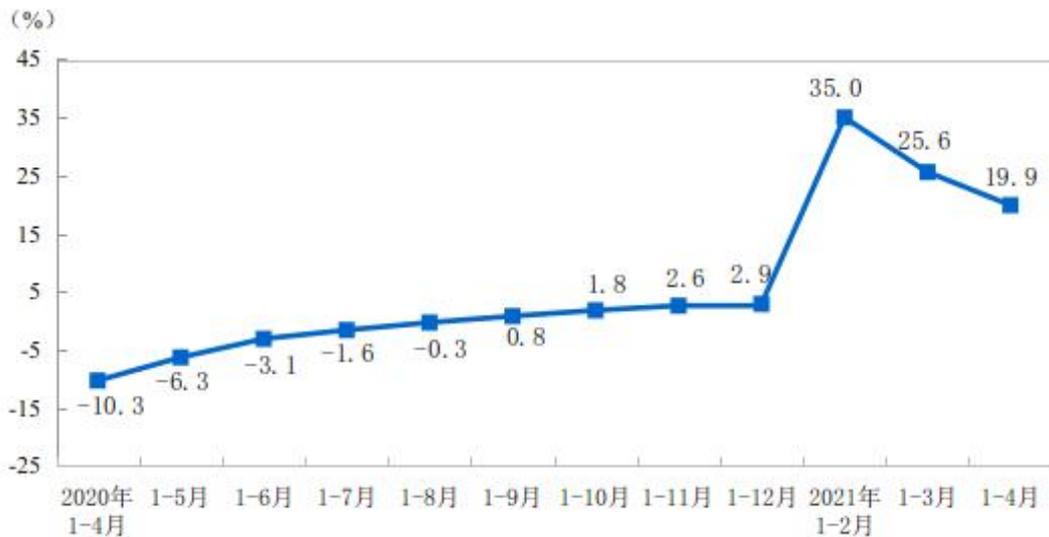


图2 固定资产投资（不含农户）同比增速

分行业来看，2021年1至4月第一产业投资3620亿元，同比增长35.5%；第二产业投资42255亿元，增长21.7%；第三产业投资97929亿元，增长18.7%（表5）。按构成分，2021年1至4月建筑安装工程投资额同比增长24.8%，设备工器具购置同比增长9.0%（表6）。

第二产业中，工业投资同比增长21.7%。其中，采矿业投资增长13.0%；制造业投资增长23.8%；电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资增长14.4%（表7）。

第三产业中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长18.4%。其中，水利管理业投资增长24.9%；公共设施管理业投资增长14.1%；

道路运输业投资增长 16.8%；铁路运输业投资增长 27.5%。

高技术产业投资同比增长 28.8%，其中高技术制造业和高技术服务业投资同比分别增长 34.2%、18.1%。高技术制造业中，医疗仪器设备及仪器仪表制造业、医药制造业投资同比分别增长 40.3%、33.1%；高技术服务业中，检验检测服务业、电子商务服务业投资同比分别增长 46.1%、39.1%。

分地区看，东部地区投资同比增长 18.6%；中部地区投资增长 30.7%；西部地区投资增长 18.0%；东北地区投资增长 15.2%。分登记注册类型看，内资企业投资同比增长 19.9%；港澳台商企业投资增长 29.4%；外商企业投资增长 10.4%（表 8）。

综合以上数据可以看出，2021 年 1-4 月份我国固定资产投资持续恢复，同比增速较高。分行业来看，第一产业投资增长较快，高技术产业投资高于第二、三产业平均水平。从注册类型来看，外资企业投资增幅最低，内资和港澳台企业投资增速明显，表明我国固定资产投资运行态势持续改善向好，国内和国际市场对中国发展前景普遍持乐观态度。

表 4 2021 年 1-4 月份不同类型的固定资产投资增速（%）

类型	同比增长率
国有控股	18.6
民间投资	21.0

表 5 2021 年 1-4 月份三大产业的固定资产投资增速（%）

产业	同比增长率
第一产业	35.5
第二产业	21.7
第三产业	18.7

表 6 2021 年 1-4 月份固定资产投资增速（按构成划分，%）

构成	同比增长率
建筑安装工程	24.8
设备工器具购置	9.0
其他费用	13.4

表 7 2021 年 1-4 月主要行业的固定资产投资增速（%）

行业	同比增长率
农林牧渔业	33.3
采矿业	13.0
制造业	23.8
电力、热力、燃气及水生产和供应业	14.4
交通运输、仓储和邮政业	19.8

水利、环境和公共设施管理业	15.6
教育	22.1
卫生和社会工作	37.7
文化、体育和娱乐业	22.7

表 8 2021 年 1-4 月固定资产投资增速 (按注册类型划分, %)

注册类型	同比增长率
内资企业	19.9
港澳台商投资企业	29.4
外商投资企业	10.4

1.3 社会消费品延续恢复态势

2021 年 4 月份, 社会消费品零售总额 33153 亿元, 同比增长 17.7%, 增速比 3 月份回落 16.5 个百分点; 比 2019 年 4 月份增长 8.8% (图 3), 其中除汽车以外的消费品零售额 29468 亿元, 增长 17.9% (表 9)。扣除价格因素, 4 月份社会消费品零售总额实际增长 15.8%。从环比看, 4 月份社会消费品零售总额增长 0.32%。

按经营单位所在地划分, 4 月城镇消费品零售额 28888 亿元, 同比增长 17.6%; 乡村消费品零售额 4265 亿元, 增长 17.8%。2021 年前 4 个月, 城镇消费品零售额 120233 亿元, 同比增长 30.1%; 乡村消费品零售额 18140 亿元, 增长 26.5% (表 10)。



图 3 社会消费品零售总额同比增长率

表 9 特定类型的社会消费品零售总额同比增长率 (%)

指标	4月	1-4月
社会消费品零售总额	17.7	29.6
其中：除汽车以外的消费品零售额	17.9	27.7
其中：限额以上单位消费品零售额	18.5	35.3
其中：实物商品网上零售额	-	23.1

表 10 社会消费品零售总额同比增长率 (按经营地划分, %)

经营地	4月	1-4月
城镇	17.6	30.1
乡村	17.8	26.5

按消费类型分，4月份，商品零售 29776 亿元，同比增长 15.1% (图 4)，两年平均增长 4.8%；餐饮收入 3377 亿元，增长 46.4%，两年平均增长 0.4% (表 11)。2021 年 1 至 4 月份，商品零售 124401 亿元，同比增长 26.4%，两年平均增长 4.8%；餐饮收入 13973 亿元，增长 67.7%，两年平均下降 0.7%。

2021 年 1 至 4 月份，全国网上零售额 37638 亿元，同比增长 27.6%，两年平均增长 13.9%。其中，实物商品网上零售额 30774 亿元，增长 23.1%，两年平均增长 15.6%，占社会消费品零售总额的比重为 22.2%；在实物商品网上零售额中，吃类、穿类和用类商品分别增长 24.5%、33.8%和 20%。

从商品类别看，4月份限额以上单位商品零售额中，13 个商品类别同比增速超过 10%。从两年平均增速看，除家电类商品外，其余商品类别商品零售额均为正增长。其中体育娱乐用品类、金银珠宝类、通讯器材类等 10 类商品零售额两年平均增速均超过 10% (表 12)。



图 4 按消费类型分零售额同比增长率

表 11 社会消费品零售总额同比增长率 (按消费类型划分, %)

消费类型	4 月	1-4 月
餐饮收入	46.4	67.7
其中: 限额以上单位餐饮收入	60.3	72.7
商品零售	15.1	26.4
其中: 限额以上单位商品零售	16.4	33.4

表 12 社会消费品零售总额同比增长率 (按商品类别划分, %)

消费类型	4 月	1-4 月
粮油、食品类	6.5	9.2
饮料类	22.3	32.2
烟酒类	26.2	40.4
服装鞋帽、针纺织品类	31.2	48.1
化妆品类	17.8	35.3
金银珠宝类	48.3	81.5
日用品类	17.2	28.9
家用电器和音像器材类	6.1	30.7
中西药品类	8.0	13.1
文化办公用品类	6.7	24.5
家具类	21.7	42.9
通讯器材类	14.2	34.8
石油及制品类	18.3	22.1
汽车类	16.1	49.2
建筑及装潢材料类	30.8	43.2

总体来看, 4 月社会消费品零售延续恢复态势, 网上零售快速增长, 城乡变化趋势趋同, 餐饮等服务消费保持复苏。2021 年以来, 地方落实党中央全面促进消费的决策部署, 出台各项促销费活动, 助力消费市场复苏, 释放消费增长潜能。受疫情防控要求和互联网与物流技术迅速发展的影响, 网络购物成为居民消费的重要方式。如何引导网络购物、直播带货等线上平台与传统百货、商超便利等传统实体加强合作成为各地消费促进活动的重点任务之一。

1.4 房地产行业持续恢复

2021 年 1 至 4 月份, 全国房地产开发投资 40240 亿元, 同比增长 21.6%; 比 2019 年 1 至 4 月份增长 17.6% (图 5)。其中, 住宅投资 30162 亿元, 增长 24.4%。

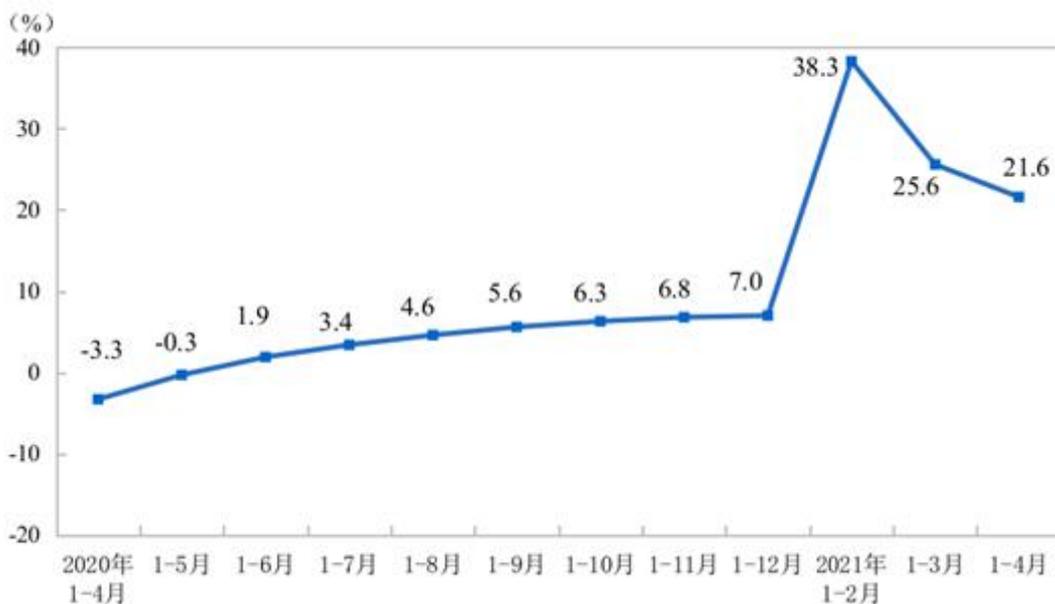


图5 全国房地产开发投资增速

2021年1至4月份，房地产开发企业房屋施工面积818513万平方米，同比增长10.5%。其中，住宅施工面积578028万平方米，增长10.9%。房屋新开工面积53905万平方米，增长12.8%。其中，住宅新开工面积40335万平方米，增长14.4%。房屋竣工面积22736万平方米，增长17.9%。其中，住宅竣工面积16551万平方米，增长20.7%。2021年1至4月份，房地产开发企业土地购置面积3301万平方米，同比增长4.8%；土地成交价款1203亿元，下降29.2%。

今年前4个月，商品房销售面积50305万平方米，同比增长48.1%；比2019年1至4月份增长19.5%。其中，住宅销售面积增长51.1%，办公楼销售面积增长20.0%，商业营业用房销售面积增长16.3%。商品房销售额53609亿元，增长68.2%（图6）。其中，住宅销售额增长73.2%，办公楼销售额增长31.9%，商业营业用房销售额增长20.3%。

2021年1至4月份，东部地区商品房销售面积21524万平方米，同比增长56.4%；销售额31741亿元，增长80.1%。中部地区商品房销售面积13691万平方米，增长52.4%；销售额10468亿元，增长71.2%。西部地区商品房销售面积13582万平方米，增长34.7%；销售额10133亿元，增长41.6%。东北地区商品房销售面积1508万平方米，增长31.8%；销售额1267亿元，增长31.3%。

2021年1至4月份，房地产开发企业到位资金63542亿元，同比增长35.2%（图7）；比2019年1至4月份增长21.1%，两年平均增长10.1%。其中，国内贷款9043亿元，增长3.6%；利用外资17亿元，下降28.3%；自筹资金17167亿元，增长15.4%；定金及预收款24362亿元，增长74.1%；个人按揭贷款10738

亿元, 增长 41.3%。

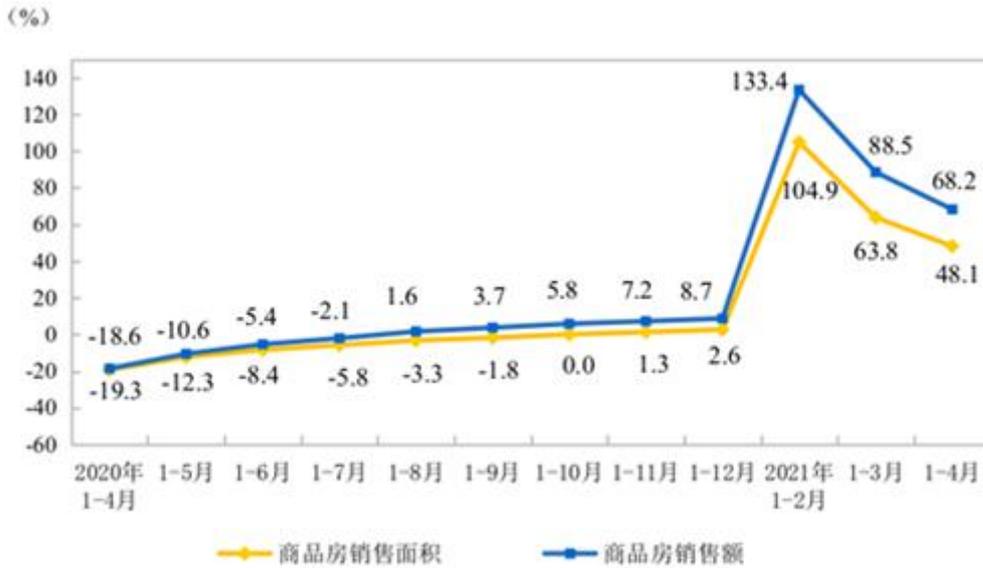


图 6 商品房销售面积和销售额增速

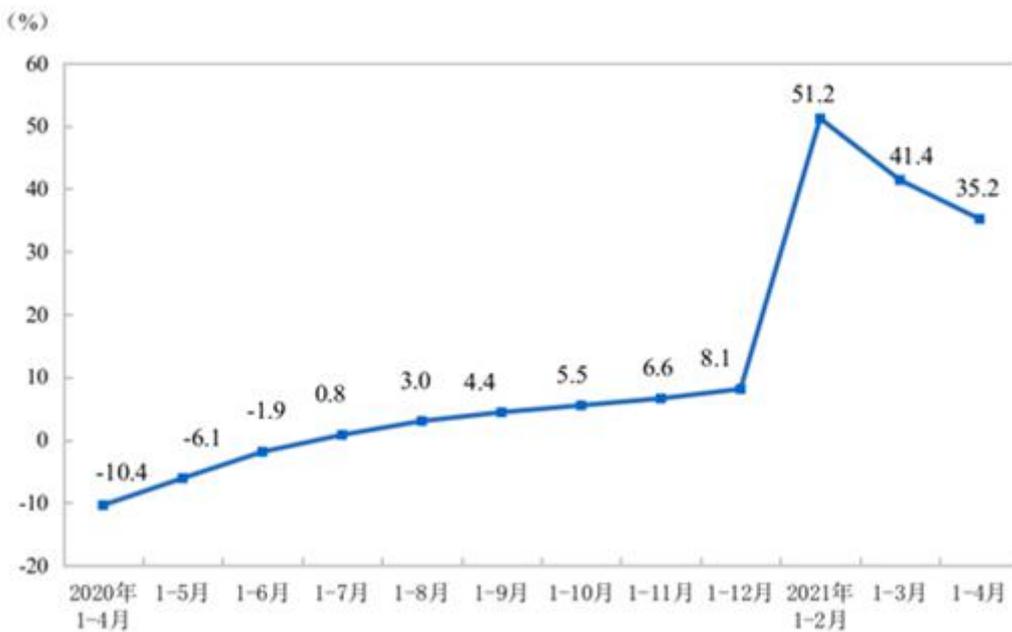


图 7 房企本年到位资金增速

综合房地产开发投资增速、商品房销售面积和销售额增速、房企本年到位资金增速等指标来看，房地产行业逐步回暖。2020年下半年，我国部分一二线城市楼市投机炒作行为抬头，住建部、银保监会和部分热点城市通过多项措施给楼市“虚火”降温。截至4月中旬，年内各地房地产调控已经超过150次。在各地宏观调控之下，我国房地产市场基本保持了平稳健康发展的态势。

2. 价格指数趋于平稳

2021年4月，国内新冠肺炎疫情防控态势良好，生产生活秩序稳定恢复，我国的价格指数呈现出较为平稳的发展态势。全国居民消费价格（CPI）环比下降0.3%，降幅比上月收窄0.2个百分点。其中食品价格下降2.4%，影响CPI下降约0.45个百分点，扣除食品和能源价格的核心CPI环比上涨0.3%。

4月份，国内工业生产稳定恢复，受国际大宗商品价格上行的影响，全国工业生产者出厂价格（PPI）持续上涨。4月PPI环比上涨0.9%，涨幅比上月回落0.7个百分点。其中，生产资料价格上涨1.2%，涨幅回落0.8个百分点；生活资料价格上涨0.1%，回落0.1个百分点。PPI环比涨幅回落主要受石油和有色金属行业价格涨幅回落影响，国际原油价格波动下行，带动国内石油相关行业价格涨幅回落或转降。

2.1 CPI 涨幅趋于平稳

2021年4月，CPI同比上涨0.9%（图8）。其中，城市上涨1.0%，农村上涨0.7%；食品价格下降0.7%，非食品价格上涨1.3%；消费品价格上涨1.0%，服务价格上涨0.7%。1至4月份平均，全国居民消费价格比去年同期上涨0.2%。

从环比看，4月CPI下降0.3%。其中，城市下降0.2%，农村下降0.5%；食品价格下降2.4%，非食品价格上涨0.2%；消费品价格下降0.7%，服务价格上涨0.4%。



图8 居民消费价格指数变化率

4月，食品烟酒类价格同比上涨0.1%，影响CPI（居民消费价格指数）上涨约0.02个百分点。食品中，水产品价格上涨11.3%，影响CPI上涨约0.20个百

分点；蛋类价格上涨 6.8%，影响 CPI 上涨约 0.04 个百分点；鲜果价格上涨 2.7%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；粮食价格上涨 1.1%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点；畜肉类价格下降 10.3%，影响 CPI 下降约 0.44 个百分点，其中猪肉价格下降 21.4%，影响 CPI 下降约 0.49 个百分点；鲜菜价格下降 1.3%，影响 CPI 下降约 0.03 个百分点。

其他七大类价格，仅有其他用品和服务价格同比下降 1.3%，其他六类均呈增长态势。其中，交通通信、教育文化娱乐价格分别上涨 4.9% 和 1.3%，居住、生活用品及服务价格均上涨 0.4%，衣着、医疗保健价格分别上涨 0.2% 和 0.1% (图 9)。

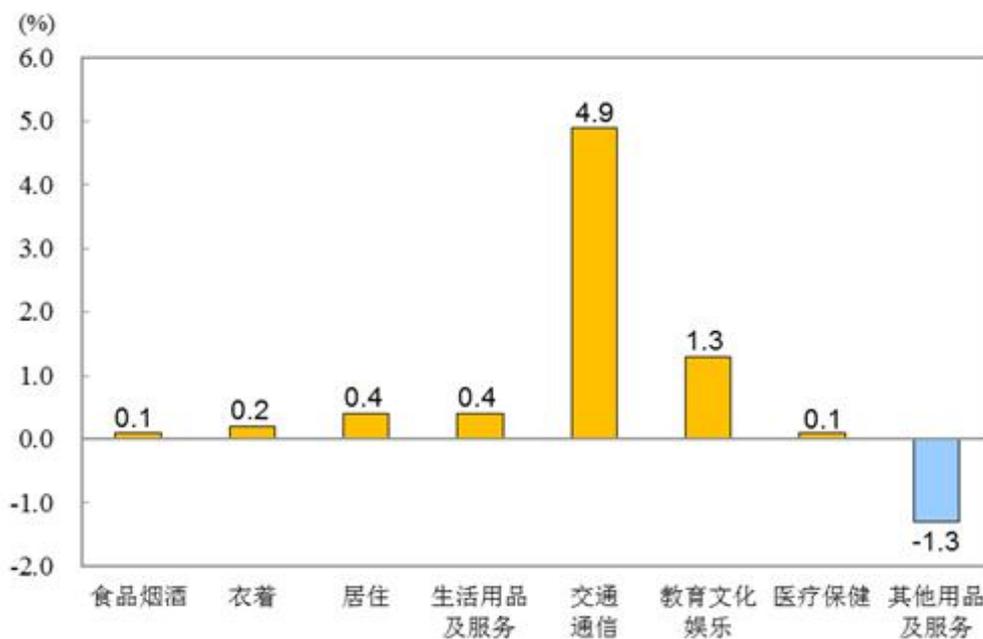


图 9 各类产品价格同比变化率

从环比来看，4 月份食品烟酒类价格环比下降 1.5%，影响 CPI 下降约 0.44 个百分点。食品中，鲜菜价格下降 8.8%，影响 CPI 下降约 0.19 个百分点；畜肉类价格下降 6.1%，影响 CPI 下降约 0.24 个百分点，其中猪肉价格下降 11.0%，影响 CPI 下降约 0.22 个百分点；鲜果价格下降 3.8%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点；水产品价格上涨 3.0%，影响 CPI 上涨约 0.06 个百分点；蛋类价格上涨 1.4%，影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点。

其他七大类产品中，有一类价格环比持平，六类价格环比上涨。其中，教育文化娱乐、交通通信、其他用品及服务价格分别上涨 0.7%、0.4% 和 0.4%，生活用品及服务、居住、医疗保健价格分别上涨 0.3%、0.1% 和 0.1%；衣着价格持平 (图 10)。

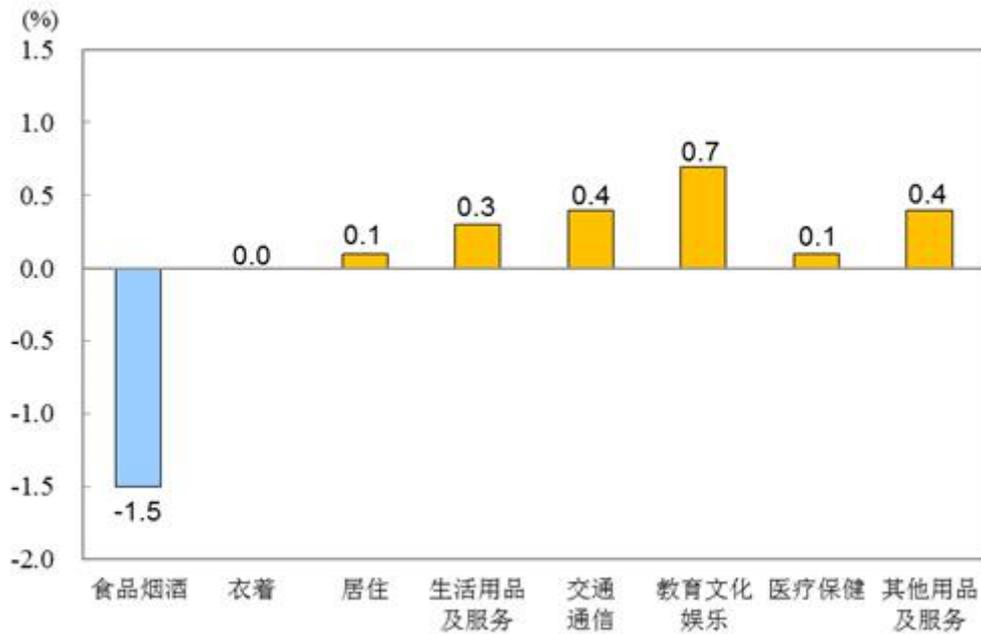


图 10 各类产品价格环比变化率

2.2 PPI 环比涨幅回落

2021 年 4 月份国内工业生产稳定恢复，受铁矿石、有色金属等国际大宗商品价格上涨的影响，国内生产领域价格继续上涨。PPI 同比上涨 6.8%，环比上涨 0.9%；工业生产者购进价格同比上涨 9.0%，环比上涨 1.3%（图 11）。1 至 4 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨 3.3%，工业生产者购进价格上涨 4.3%。

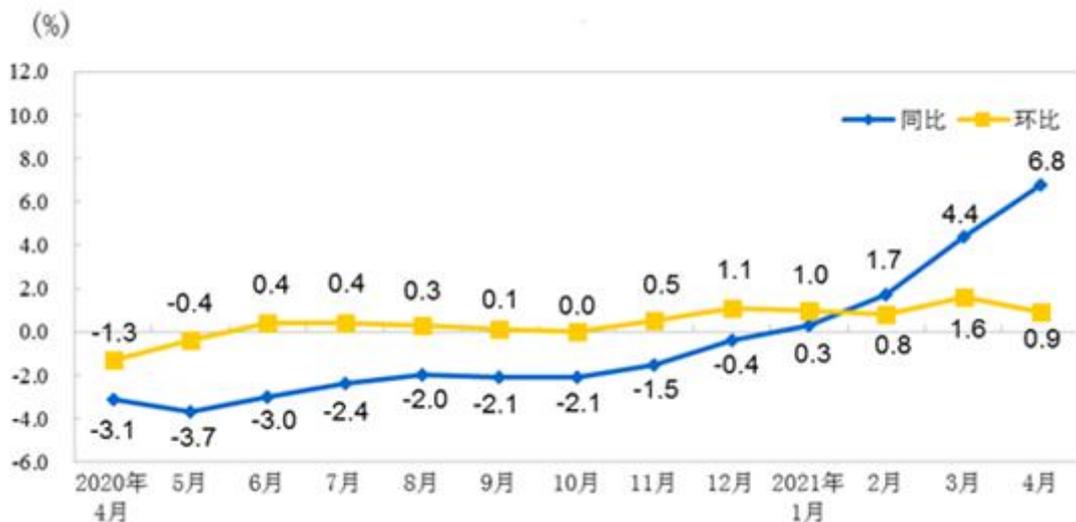


图 11 工业生产者出厂价格指数变化率

PPI 中，生产资料价格变动趋势与 PPI 相同，4 月同比上涨 9.1%，涨幅比上月扩大 3.3 个百分点（图 12），影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 6.76 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 24.9%，原材料工业价格上涨 15.2%，加工工

业价格上涨 5.4%。

生活资料价格涨幅较小,4月同比上涨 0.3%,涨幅扩大 0.2 个百分点(图 13),影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.07 个百分点。其中,食品价格上涨 1.8%,衣着价格下降 0.6%,一般日用品价格上涨 0.3%,耐用消费品价格下降 0.9%。

从环比变动来看,生产资料价格上涨 1.2%,涨幅比上月回落 0.8 个百分点,影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.89 个百分点。生活资料价格上涨 0.1%,涨幅回落 0.1 个百分点,影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.03 个百分点。

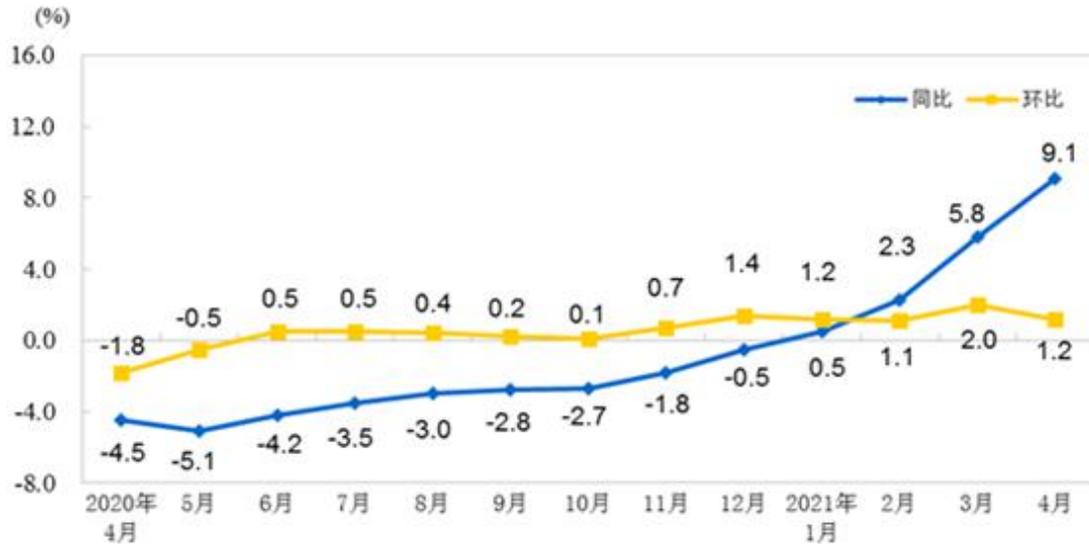


图 12 生产资料出厂价格变化率

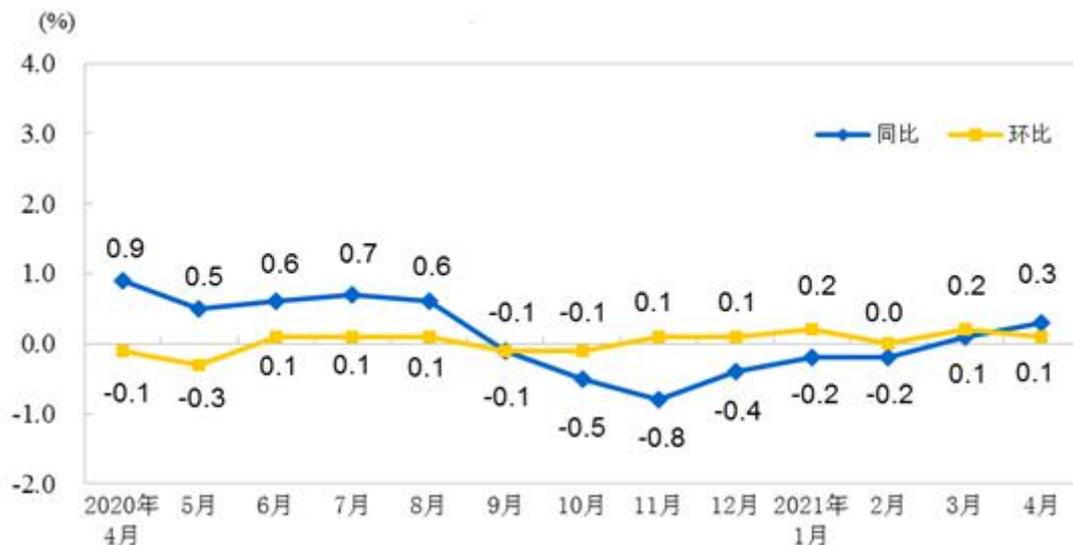


图 13 生活资料出厂价格变化率

3.对外贸易发展势头良好

新冠疫情在全球的蔓延和持续阻碍了世界贸易的正常发展,在我国政府全面推行优进优出、贸易产业融合和贸易畅通“三大计划”的背景下,2021年1至4月份我国外贸发展延续增长势头,进出口总值达11.62万亿元人民币,同比增长28.5%,规模创历史同期新高。从数据来看,外贸领域出现新兴市场开拓取得成效、贸易方式持续变迁、外贸主体不断壮大等特点。

然而,随着疫情在部分国家的蔓延和持续,世界经济增长仍面临许多挑战和不确定性。随着海外生产的恢复,部分订单也存在从中国回流的可能。但由于发展中国家疫苗接种速度整体慢于发达国家,订单从中国流出不会一蹴而就,海外仍对中国制造有较大的需求,因此上半年中国对外贸易仍将具有一定的韧性。

3.1 进出口延续强劲增长态势

4月,我国进出口总值3.15万亿元,同比增长26.6%(图14),比2019年同期增长25.2%。其中,出口1.71万亿元,同比增长22.2%;进口1.44万亿元,同比增长32.2%;当月的贸易顺差为2765亿元(图15),同比减少12.4%。按美元计价,4月份我国进出口总值4849.9亿美元(图16),同比增长37%(图17),比2019年同期增长29.6%。其中,出口2639.2亿美元,同比增长32.3%;进口2210.7亿美元,同比增长43.1%。

拉长时间段来看,无论是被疫情影响的2020年,还是2019年及之前的4年时间,由于4月是第二季度的初始月份,存在着季节性恢复增长,因此4月的进出口同比增长率在全年都处于高位。因此,今年4月较高的进出口增长率并不意味着中国对外贸易能在未来持续地快速增长,还取决于今年疫情的发展状况和世界经济的复苏情况等多方面因素。

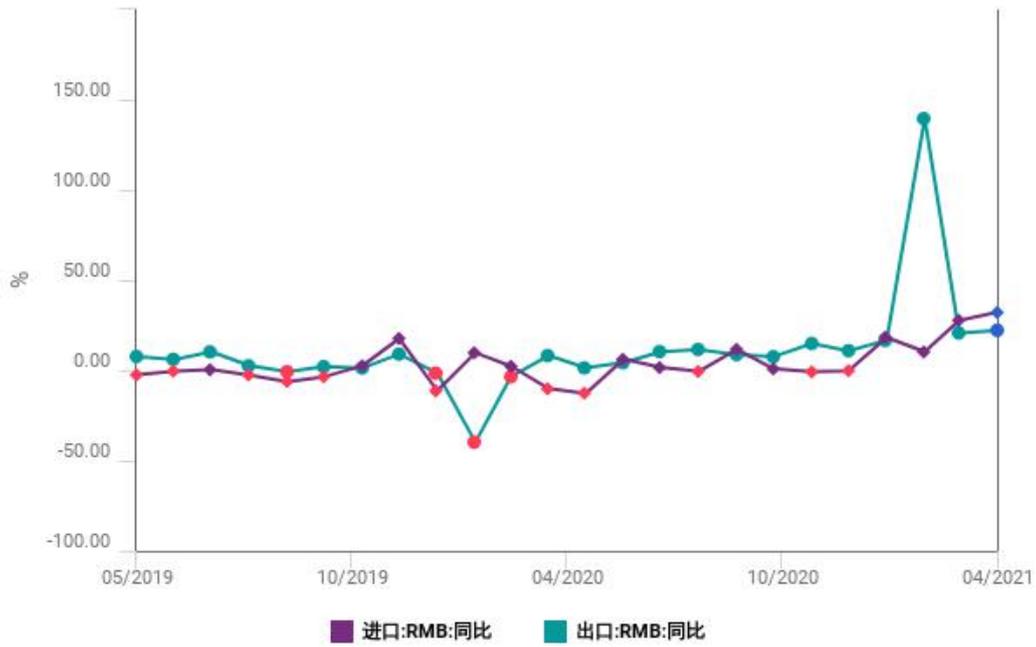


图 14 进出口同比变化率 (人民币计价)

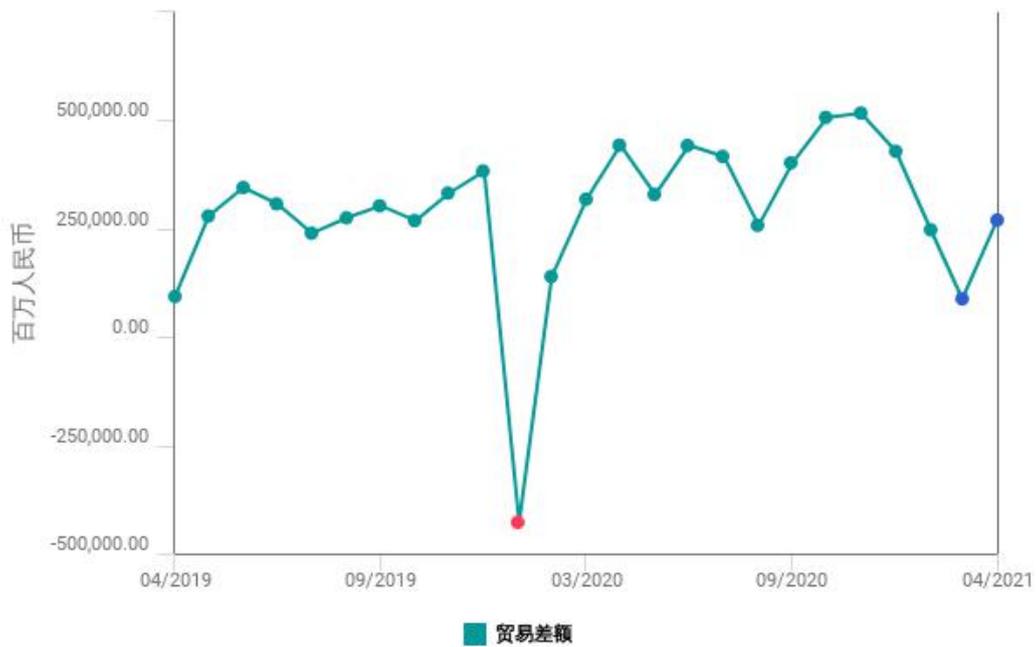


图 15 对外贸易差额

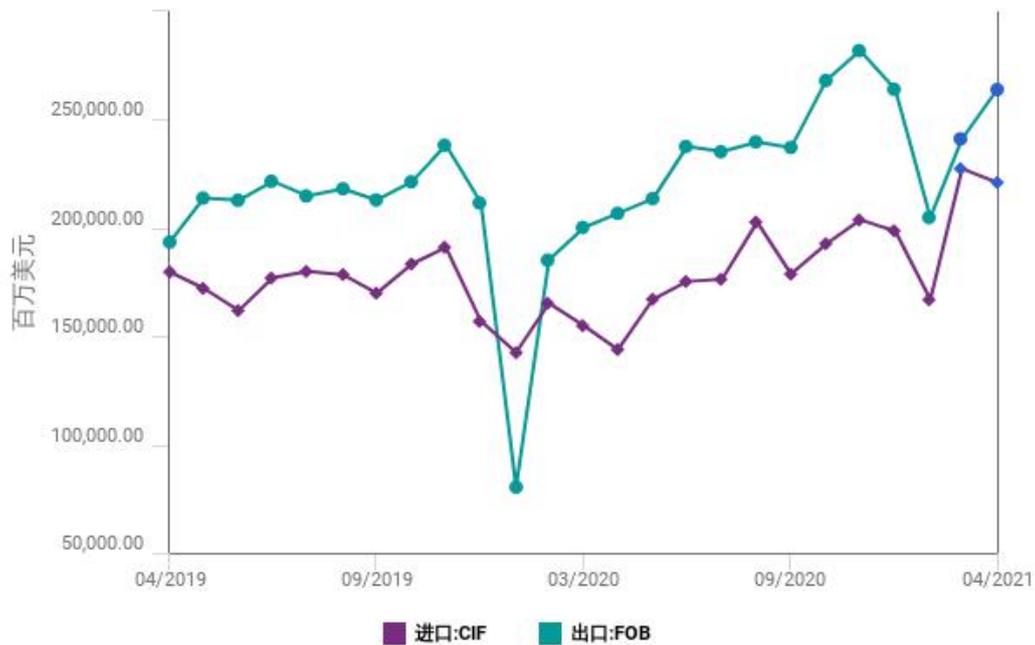


图 16 中国进出口额 (美元计价)

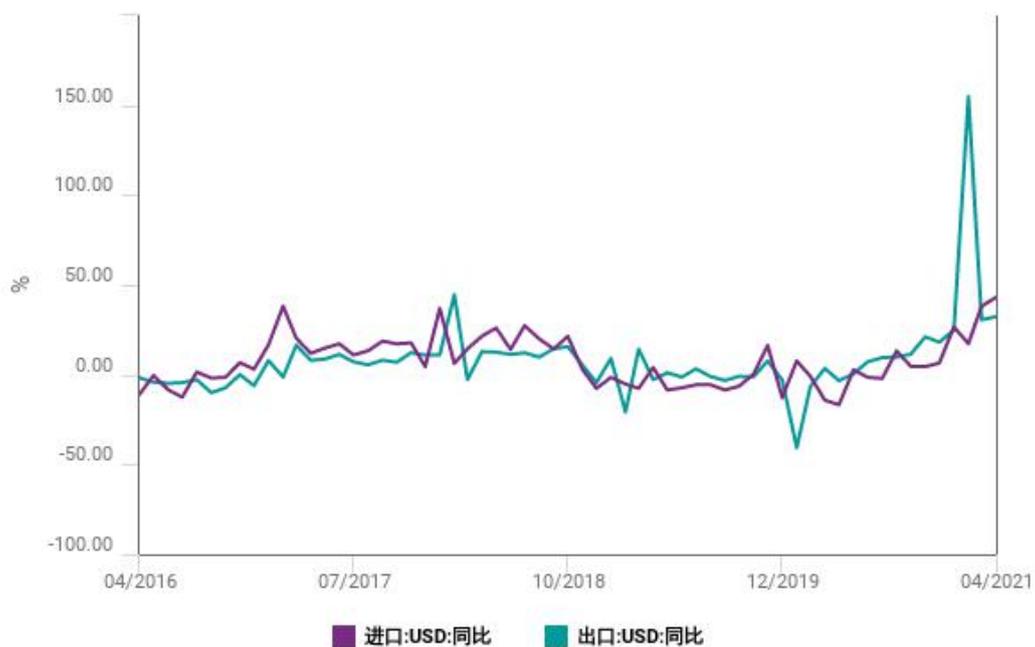


图 17 进出口同比增长率 (美元计价)

从累计值来看,今年前4个月,我国进出口总值11.62万亿元人民币(图18),同比增长28.5%,比2019年同期增长21.8%。其中,出口6.32万亿元,同比增

长 33.8%，比 2019 年同期增长 24.8%；进口 5.3 万亿元，同比增长 22.7%，比 2019 年同期增长 18.4%；贸易顺差 1.02 万亿元，同比增加 149.7%。

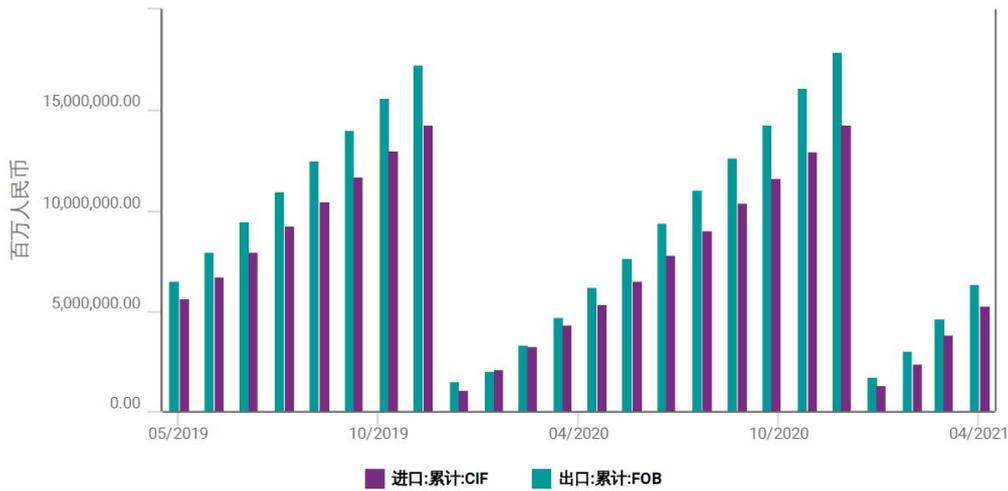


图 18 中国进出口累计值 (人民币计价)

3.2 贸易结构进一步改善

从贸易方式来看，一般贸易进出口增长、比重提升。前 4 个月，我国一般贸易进出口 7.16 万亿元，同比增长 32.3%，占我国外贸总值的 61.6%，比去年同期提升 1.8 个百分点。其中，出口 3.84 万亿元，增长 38.8%；进口 3.32 万亿元，增长 25.5%。

同期，加工贸易进出口 2.57 万亿元，增长 18%，占 22.1%，下滑 2 个百分点。其中，出口 1.62 万亿元，增长 19.9%；进口 9560.9 亿元，增长 14.9%。此外，我国以保税物流方式进出口 1.41 万亿元，增长 29.2%。其中，出口 4951 亿元，增长 40.7%；进口 9147.8 亿元，增长 23.7%。



图 19 一般贸易占贸易总额比重

从贸易主体所有制来看，民营企业进出口增长、比重提升。前 4 个月，民营企业进出口 5.48 万亿元，增长 40.8%，占我外贸总值的 47.2%，比去年同期提升 4.1 个百分点 (表 13)。其中，出口 3.53 万亿元，增长 45%，占出口总值的 55.9%；进口 1.95 万亿元，增长 33.7%，占进口总值的 36.8%。同期，外商投资企业进出口 4.32 万亿元，增长 20.3%，占我外贸总值的 37.2%。其中，出口 2.26 万亿元，增长 24.6%；进口 2.06 万亿元，增长 15.9%。此外，国有企业进出口 1.77 万亿元，增长 16.2%，占我外贸总值的 15.2%。其中，出口 5136.4 亿元，增长 9.8%；进口 1.25 万亿元，增长 19.1%。

表 13 2021 年 1 至 4 月份中国贸易统计 (按所有制)

	进出口 (变化率)	占比	出口 (变化率)	进口 (变化率)
国有企业	1.77 万亿 (16.2%)	15.2%	5136 亿 (9.8%)	1.25 万亿 (19.1%)
外资企业	4.32 万亿 (20.3%)	37.2%	2.26 万亿 (24.6%)	2.06 万亿 (15.9%)
民营企业	5.48 万亿 (40.8%)	43.2%	3.53 万亿 (45%)	1.95 万亿 (33.7%)

从产品类别看，机电产品和劳动密集型产品出口均增长。前 4 个月，我国出口机电产品 3.79 万亿元，增长 36.3%，占出口总值的 59.9% (表 14)。其中，自

动数据处理设备及其零部件 4899 亿元, 增长 32.2%; 手机 2920.6 亿元, 增长 35.6%; 汽车 (包括底盘) 577.6 亿元, 增长 91.3%。同期, 出口劳动密集型产品 1.11 万亿元, 增长 31.9%, 占 17.5%。其中, 服装及衣着附件 2887 亿元, 增长 41%; 包括口罩在内的纺织品 2856.5 亿元, 增长 9.5%; 塑料制品 1869.6 亿元, 增长 42.6%。此外, 出口钢材 1464.8 亿元, 增加 33.5%; 成品油 741.9 亿元, 减少 19.5%。

表 14 2021 年 1 至 4 月大类产品出口统计

商品类别	出口额 (亿元人民币)	同期变化率 (%)
农产品	1606.6	1.1
机电产品	37878.7	36.3
高新技术产品	18732.3	31.9

表 15 2021 年 1 至 4 月主要产品出口统计

产品类别	出口额 (亿元人民币)	同期变化率 (%)
成品油	741.9	-19.5
塑料制品	1869.6	42.6
纺织纱线、织物及其制品	2856.5	9.5
钢材	1464.8	33.5
通用机械设备	1029.5	21.3
汽车(包括底盘)	577.6	91.3
高新技术产品*	18732.3	31.9
家具及其零件	1457.1	57.1
玩具	687.2	59

3.3 进口额受大宗商品价格影响显著

分大类来看, 2021 年 1 至 4 月份, 农产品进口同比增长 23.6%, 机电产品同比增长 21.0%, 高新技术产品进口增长 19.7% (表 16)。进口持续增长、带动贸易顺差收窄的原因一方面是由于国内经济稳中向好带动进口增长, 另一方面是由于部分大宗商品的国际价格增长较快, 拉高了进口增速。2021 年以来, 制造业 PMI 保持在扩张区间, 拉动能源资源、原材料和零部件等进口需求。

细分产品类别来看, 铁矿砂、大豆和铜进口量价齐升, 原油、天然气等商品进口量增价跌。前 4 个月, 我国进口铁矿砂 3.82 亿吨, 增加 6.7%, 进口均价为每吨 1009.7 元, 上涨 58.8%; 原油 1.8 亿吨, 增加 7.2%, 进口均价为每吨 2746.9 元, 下跌 5.4%; 煤 9012.6 万吨, 减少 28.8%, 进口均价为每吨 477.7 元, 下跌 6.7%; 天然气 3945.9 万吨, 增加 22.4%, 进口均价为每吨 2228.9 元, 下跌 17.6%; 大豆 2862.7 万吨, 增加 16.8%, 进口均价为每吨 3235.6 元, 上涨 15.5%; 初级形状的塑料 1212.4 万吨, 增加 8%, 进口均价为每吨 1.07 万元, 上涨 15.4%; 成品油 803.8 万吨, 减少 14.9%, 进口均价为每吨 3670.9 元, 上涨 4.7%; 钢材 489.1

万吨，增加 16.9%，进口均价为每吨 7611.3 元，上涨 3.8%；未锻轧铜及铜材 192.1 万吨，增加 9.9%，进口均价为每吨 5.58 万元，上涨 29.8%。同期，进口机电产品 2.27 万亿元，增长 21%。其中，集成电路 2100 亿个，增加 30.8%，价值 8222.4 亿元，增长 18.9%；汽车（包括底盘）33.3 万辆，增加 39.8%，价值 1170.4 亿元，增长 46.9%（表 17）。

表 16 2021 年 1 至 4 月大类产品进口统计

商品类别	进口额 (亿元人民币)	同期变化率
农产品	4420.8	23.6
机电产品	22724.9	21.0
高新技术产品	16232.0	19.7

表 17 2021 年 1 至 4 月主要产品进口统计

商品名称	进口额 (亿元人民币)	同期变化率
集成电路	1224.8	11.5
原油	4932.7	1.4
铁矿砂及其精矿	3856.7	69.4
自动数据处理设备及其零部件	1224.8	11.5
初级形状的塑料	1299.4	24.6
天然气	879.5	0.8
粮食	1350.1	61.2
医药材及药品	909.7	8.2
汽车（包括底盘）	1170.4	46.9

3.4 重要贸易伙伴地位稳固

2021 年前 4 个月我国对东盟、欧盟和美国等主要贸易伙伴进出口均呈增长态势。前 4 个月，东盟为我第一大贸易伙伴，我与东盟贸易总值 1.72 万亿元，增长 27.6%，占我外贸总值的 14.8%。其中，对东盟出口 9505.8 亿元，增长 29%；自东盟进口 7650.5 亿元，增长 25.9%；对东盟贸易顺差 1855.3 亿元，增加 43.6%。

欧盟为我第二大贸易伙伴，与欧盟贸易总值为 1.63 万亿元，增长 32.1%，占 14%。其中，对欧盟出口 9746.9 亿元，增长 36.1%；自欧盟进口 6504.2 亿元，增长 26.4%；对欧盟贸易顺差 3242.7 亿元，增加 60.9%。美国为我第三大贸易伙伴，中美贸易总值为 1.44 万亿元，增长 50.3%，占 12.4%。其中，对美国出口 1.05 万亿元，增长 49.3%；自美国进口 3930.5 亿元，增长 53.3%；对美贸易顺差 6538.9 亿元，增加 47%。

日本为我第四大贸易伙伴，中日贸易总值为 7706.4 亿元，增长 16.2%，占 6.6%。其中，对日本出口 3407.4 亿元，增长 12.6%；自日本进口 4299 亿元，增长 19.2%；对日贸易逆差 891.6 亿元，增加 53.6%。同期，我国对“一带一路”沿

线国家合计进出口 3.43 万亿元, 增长 24.8%。其中, 出口 1.95 万亿元, 增长 29.5%; 进口 1.48 万亿元, 增长 19.3% (图 20-22)。

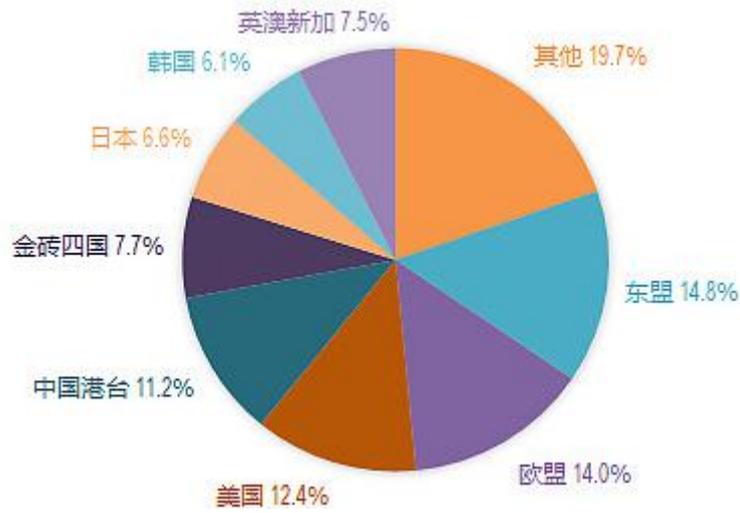


图 20 2021 年 1 至 4 月中国进出口主要贸易伙伴所占份额

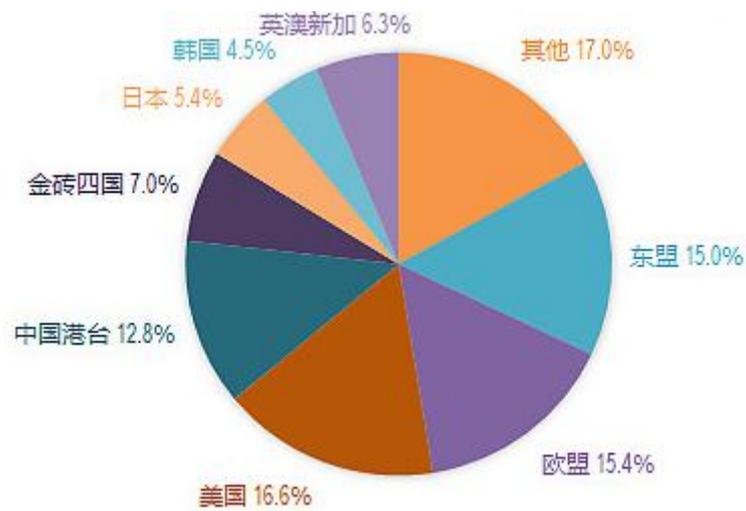


图 21 2021 年 1 至 4 月中国主要出口贸易伙伴所占份额

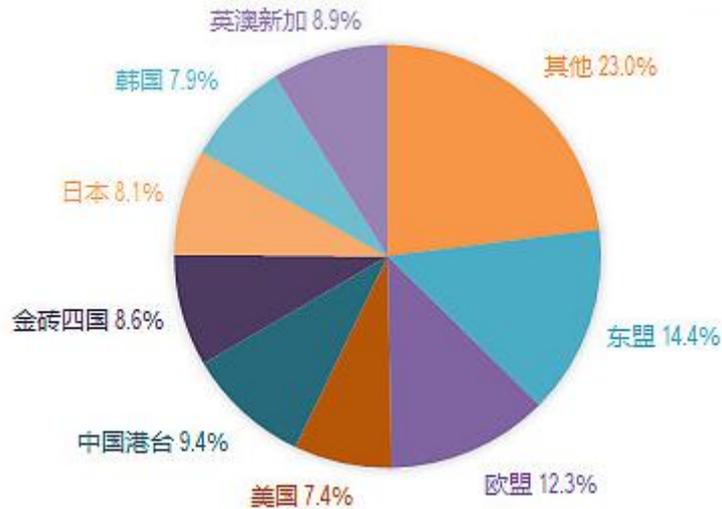


图 22 2021 年 1 至 4 月中国主要进口贸易伙伴所占份额

由图 23 可见，2021 年 1 至 4 月份中国最大的顺差来源仍然是美国，高达 1006.8 亿美元，可见美国市场对中国仍然十分重要，也表明市场力量十分强大，是决定贸易发展的首要因素。尽管中美贸易摩擦仍未得到解决，且美方在众多领域打压中国，试图同中国“脱钩”，但中美双边贸易发展势头良好，特别是中国对美出口持续增长，对美出口额仅在 2019 年和 2020 年的个别月份低于对东盟或东盟出口额，从 2020 年 3 月开始便保持第一（图 24）。

由图 23 和图 25 还可以看出，东盟成为中国第一大贸易伙伴的主要原因是中国同东盟之间的进出口贸易较为平衡，特别是进口方面，2018 年的个别月份东盟已成为中国第一大进口来源，而 2019 年 6 月开始，东盟一直保持这一地位，因此在双边贸易规模如此之大的情况下，中国对东盟顺差只有对美顺差的 28%。

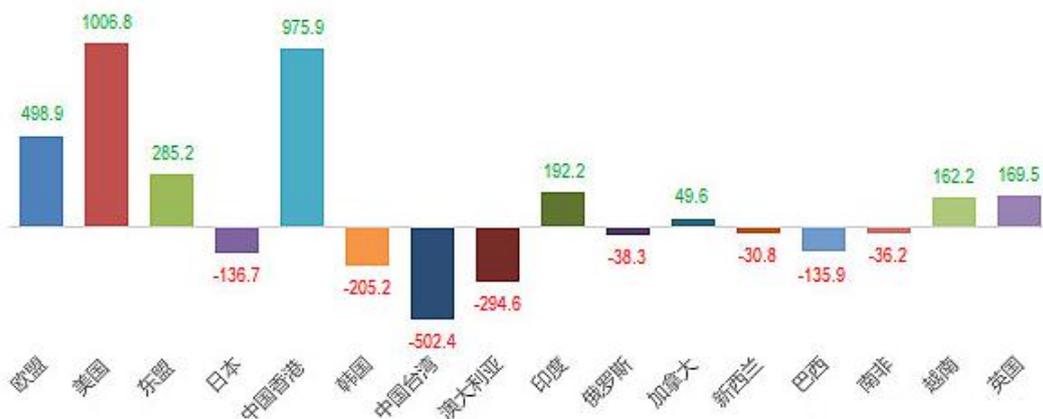


图 23 2021 年 1 至 4 月中国对主要贸易伙伴贸易差额 (亿美元)

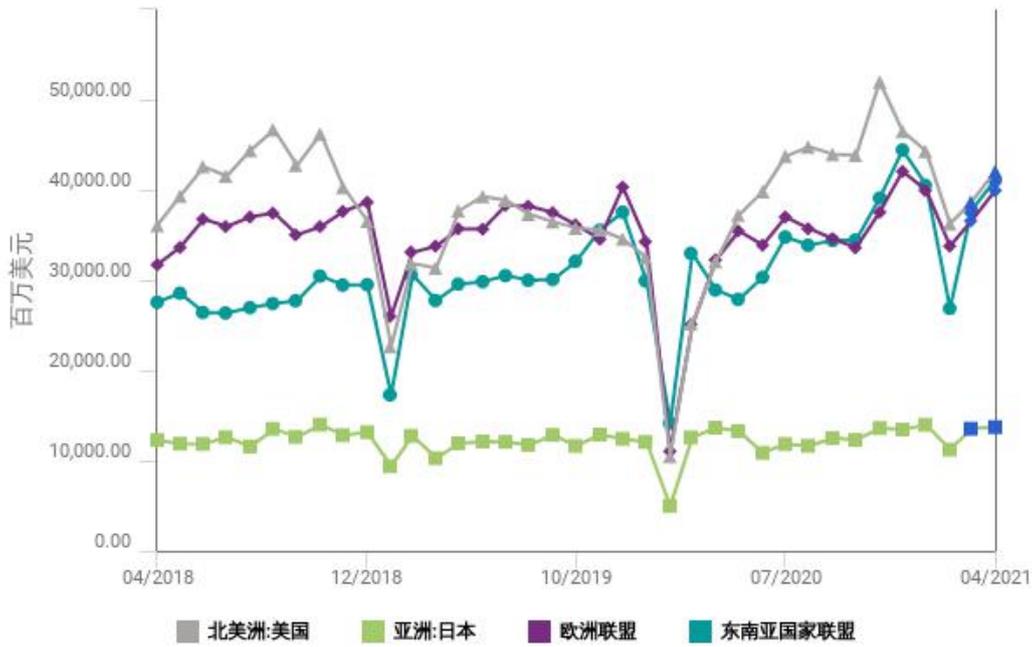


图 24 中国对主要市场出口额

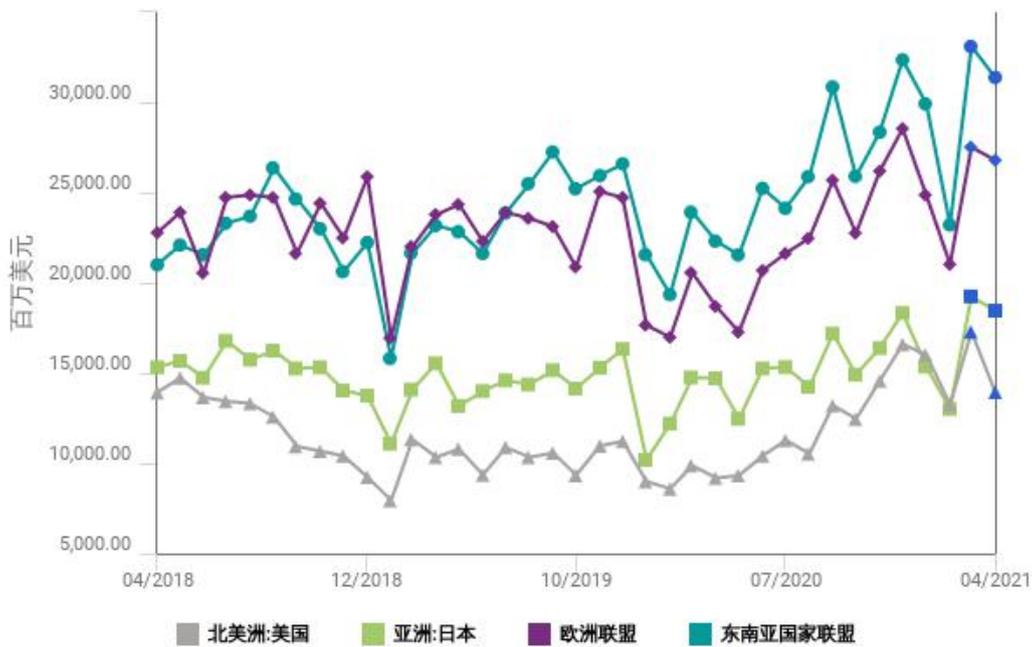


图 25 中国对主要市场进口额

3.5 服务贸易尚有提升空间

2020 年以来，我国服务贸易发展势头较好，但未来仍有一定的提升空间。受新冠疫情影响，服务贸易在世界范围内萎缩，但我国 2020 年服务贸易降幅低于世界主要国家，而且增速的降幅在逐季收窄。2021 年以来，我国服务贸易总体延续了企稳向好势头，一季度服务进出口总额 11581.9 亿元，增长 0.5%。其中，3 月份服务进出口增长 7.9%，是 2020 年以来服务进出口月度首次正增长(图 26)。

2021 年第一季度，我国服务出口 5457.5 亿人民币，进口 6124.4 亿人民币，逆差为 666.9 亿人民币。从趋势上看，今年以来服务贸易出口增长迅速，2 月累计同比增长了 21.9%，3 月累计同比增长率为 22.8%。进口服务贸易在经历了去年大幅下降之后，今年有所回暖，2 月累计同比增长率为-18.6%，比去年有所收窄，3 月仍然在下降，但降幅进一步收窄，为 13.5%。在出口的拉动下，2021 年 3 月，服务进出口总额累计同比增长 0.5% (图 27)。

当前，以数字技术为引领的新技术革命，为服务贸易创新发展注入了新的动力。随着稳定服务贸易发展各项政策落地见效，服务贸易营商环境不断优化，预计全年我国服务贸易有望延续向好势头。但与此同时，当前国际疫情走势仍不确定，跨境人员流动依然受限，服务贸易国际竞争加剧，我国服务贸易发展仍然面临诸多不确定不稳定因素。今年以来服务贸易逆差收窄的状况主要是由进口下降造成的，目前我国服务贸易进口远未恢复到疫情之前的水平，甚至低于去年同期水平，而现阶段，我国在物流、金融服务等领域，发展水平仍落后于发达国家，适度的服务进口有利于我国合理利用资源、促进经济发展，未来仍需要通过各种努力，恢复服务进口的良性发展。

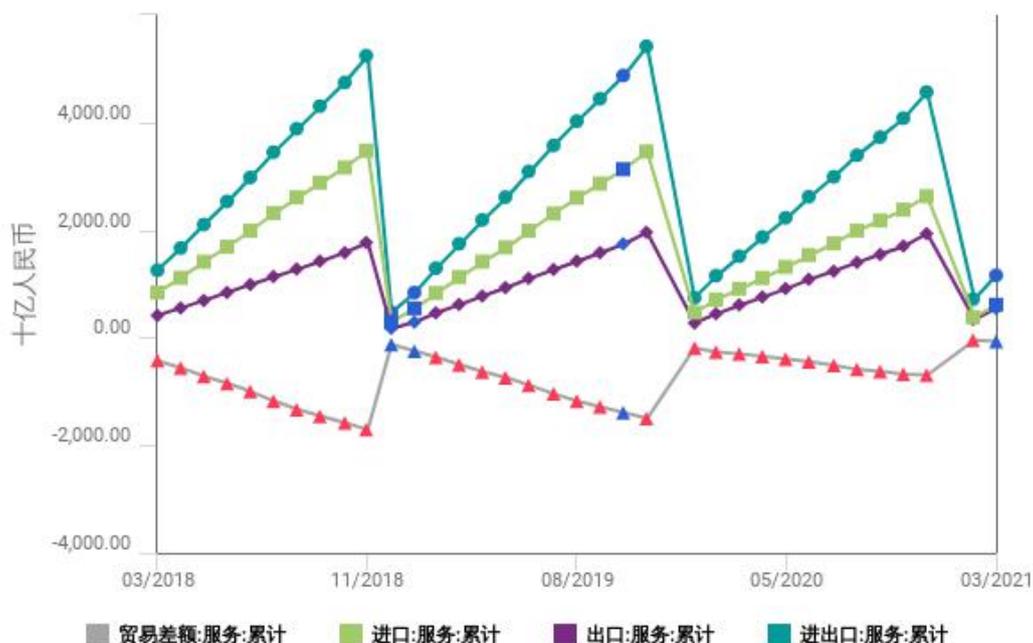


图 26 中国服务贸易累计金额

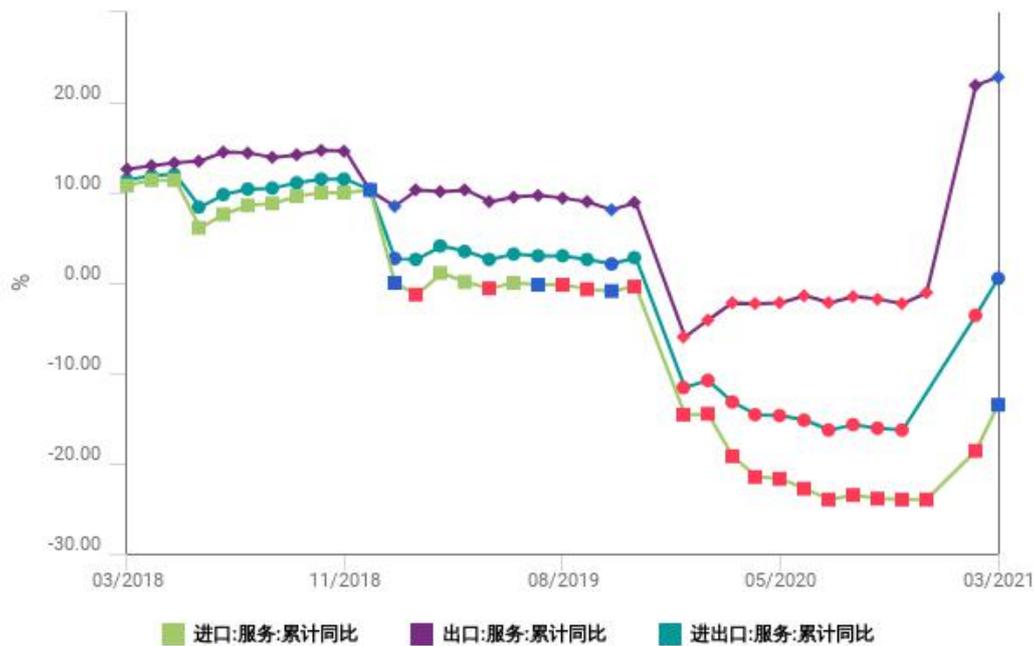


图 27 中国服务贸易累计同比增长率

4.景气指数保持在扩张区间

2021年4月，我国经济运行持续稳定恢复，制造业和非制造业经营活动持续改善。制造业采购经理指数（PMI）、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均保持在扩张区间，其中制造业采购经理指数为51.1%，比上月回落0.8个百分点；非制造业商务活动指数为54.9%，比上月回落1.4个百分点，其中建筑业和服务业分别为59.4%和54.4%，分别低于上个月3.9和0.8个百分点；综合PMI产出指数为53.8%，低于上月1.5个百分点，表明我国企业生产经营活动总体进中有缓。

4.1 PMI 持续扩张

2021年4月，中国PMI为51.1%，低于上月0.8个百分点，仍高于临界点，制造业继续保持扩张态势（图28）。从企业规模看，大、中型企业PMI分别为51.7%和50.3%，低于上月1.0和1.3个百分点，小型企业PMI为50.8%，高于上月0.4个百分点。

从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数和新订单指数均高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低

于临界点。生产指数为 52.2%，比上月回落 1.7 个百分点，表明制造业生产扩张力度有所减弱。新订单指数比上月回落 1.6 个百分点，表明制造业市场需求扩张有所放缓。从业人员指数比上月下降 0.5 个百分点，低于临界点，表明制造业企业用工景气度有所回落。供应商配送时间指数为 48.7%，比上月下降 1.3 个百分点，低于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间延长（见图 29）。

根据国家统计局调查数据，高技术制造业供应商配送时间指数连续三个月低于 44.0%，企业原材料采购周期持续延长，正常生产活动受到一定影响。



图 28 制造业采购经理指数

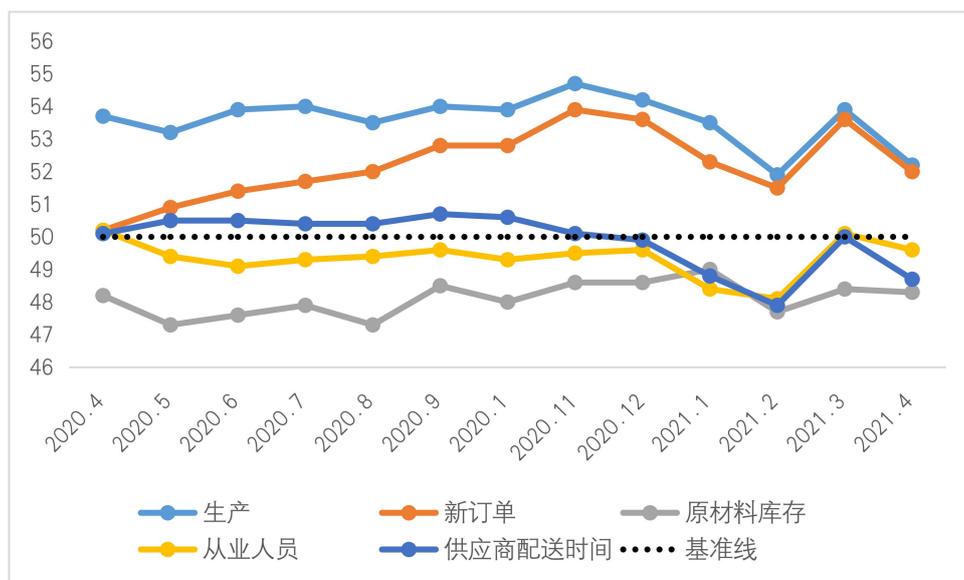


图 29 中国制造业 PMI 构成指数

4.2 非制造业商务活动指数稳中有缓

2021年4月，非制造业商务活动指数为54.9%，较上月回落1.4个百分点，非制造业扩张步伐有所放缓，其中建筑业和服务业均有不同程度回落（图30）。

受清明假期和疫情防控形势继续向好等因素带动，近期服务业消费市场进一步回暖。本月服务业商务活动指数为54.4%，低于上月0.8个百分点，但高于一季度均值2.0个百分点，反映出服务业恢复性增长势头稳定向好。在调查的21个行业中，有19个行业商务活动指数位于景气区间，其中铁路运输、航空运输、住宿等行业高于65.0%，业务总量保持快速增长。同时，部分前期受疫情制约较大的行业恢复明显加快，住宿、餐饮、生态保护及环境治理、文化体育娱乐等行业商务活动指数均至少高于上月1.8个百分点，表明居民消费意愿明显增强，市场活跃度有所上升。

建筑业景气度有所回调。建筑业商务活动指数低于上月4.9个百分点，仍位于较高景气区间。从市场预期看，业务活动预期指数为64.8%，连续三个月位于高位景气区间，说明建筑业企业信心稳定（图31）。



图30 非制造业商务活动指数

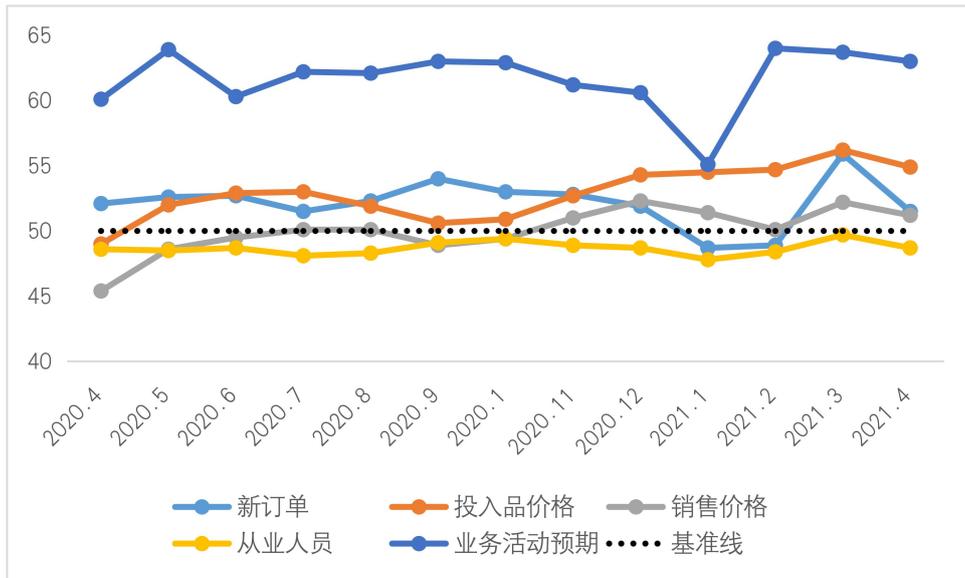


图 31 中国非制造业主要分类指数

4.3 对外贸易面临不确定性

虽然我国已经基本控制新冠疫情，但疫情仍在部分国家持续，全球经济复苏较慢，中国外贸面临一定的不确定性。

从 PMI 相关其他指标来看，2021 年 4 月新出口订单指数和在手订单指数分别为 50.4%和 46.4%，比上个月分别下降 0.8 和 0.2 个百分点，在手订单指数持续低于基准线，反映出制造业外贸业务虽然持续增长，但面临一定的下行风险。

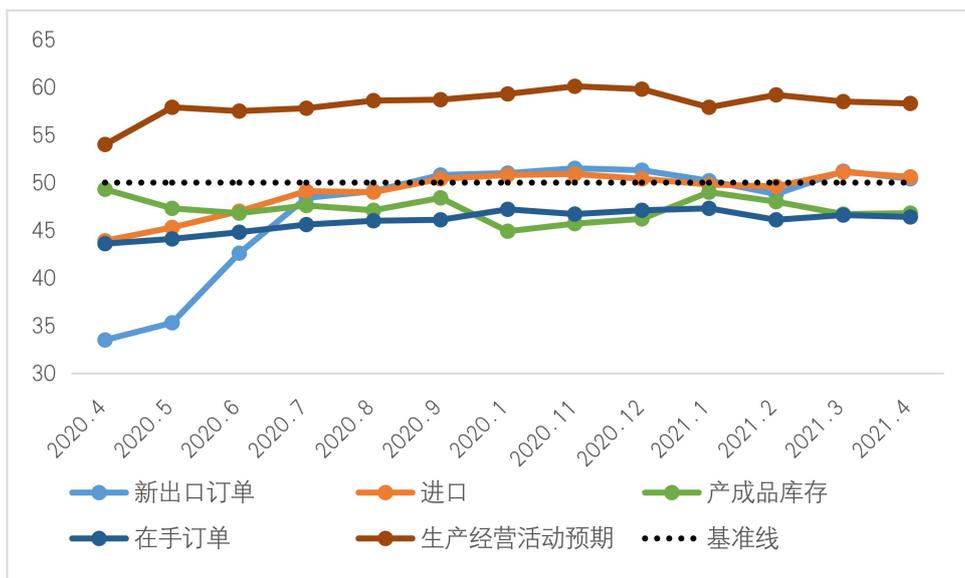


图 32 制造业 PMI 其他相关指标

5.关注人口变化对宏观经济的影响

2021年5月11日，国家统计局公布第七次全国人口普查公报。根据本次普查数据，我国人口发展呈现新特点，对宏观经济发展也将产生重要影响。从人口数量来看，近10年间，中国总人口数增长速度延续放缓势头，总人口趋于零增长甚至负增长的基本面将会深刻影响劳动力供给和内需。从人口结构来看，人口出生率逐年下降，人口老龄化水平不断提高，应对人口老龄化的现实迫切性不断凸显。从人口素质来看，近10年间中国人口教育水平出现新的较大幅度跨越，人口素质不断提高。

新发展阶段背景下，我国人口发展进入了深度转型期，如何在新发展理念引导下构建人口长期均衡发展及其与经济社会、资源环境协调发展的新人口发展格局成为推动经济社会发展的重要议题。

5.1 人口增速放缓，人口总量即将达峰

第七次全国人口普查数据显示，2020年我国人口比2010年增长5.38%。新中国成立以来，我国人口一直保持增长趋势。人口增速方面，从2010年到2020年间，我国人口年平均增长率为0.53%，与2000-2010年0.57%的人口年平均增长率相比，增速有所放缓。

2020年我国出生人口为1200万人，比2019年减少265万人，下降幅度达18.2%；比全面放开二胎政策的2016年下降32.8%，这一年出生人口攀升至1786万，创2000年以来峰值，但之后连年下降（图33）。从十年间出生率来看，也是从2016年开始，我国人口出生率逐年走低，2020年已降至8.54%，为1952年该数据存在以来最低水平。主要原因是育龄妇女人数持续减少等因素导致人口增长惯性减弱，同时生育水平略有下降。



图 33 历年出生人口及出生率走势 (2020 年出生率为根据公开数据计算得到)

5.2 劳动年龄人口下降，人口抚养比上升

人口的年龄构成不仅反映人口的再生产状况，也反映社会的发展、变动情况。第七次全国人口普查数据显示，2020 年我国 16—59 岁劳动年龄人口总规模 8.8 亿人，与 2010 年相比，我国劳动年龄人口减少 4000 多万人，同时我国劳动年龄人口占总人口比例也有所下降。但作为人口大国，我国劳动年龄人口总量庞大，劳动力资源仍较为充沛。

分省份来看，15-59 岁人口比重在 65% 以上的省份有 13 个，排名前三的是广东、北京和浙江；在 60%-65% 之间的省份有 15 个；在 60% 以下的省份有 3 个，分别是河北、广西以及河南，这当中，河南占比最低，仅为 58.79% (图 34)。

根据联合国定义，一个国家或地区 65 岁及以上人口占比超过 7%，意味着进入老龄化社会；达到 14%，为深度老龄化；超过 20%，则进入超老龄化社会。过去十年间，我国人口老龄化程度进一步加深，2020 年 60 岁及以上人口比重为 18.70%，其中 65 岁及以上人口比重达到 13.50%；与 2010 年相比，分别上升 5.44、4.63 个百分点。

分省份来看，2010 年，全国 65 岁及以上人口占比最高的是重庆，为 11.72%。广东、西藏、青海、宁夏、新疆 5 省尚未进入老龄化。而到 2020 年，除西藏以外，其余 30 个省份均已进入老龄化，辽宁、重庆、四川、上海、江苏、吉林、黑龙江、山东、安徽、湖南、天津及湖北等 12 个省份，更是在过去 10 年间集体迈入深度老龄化。

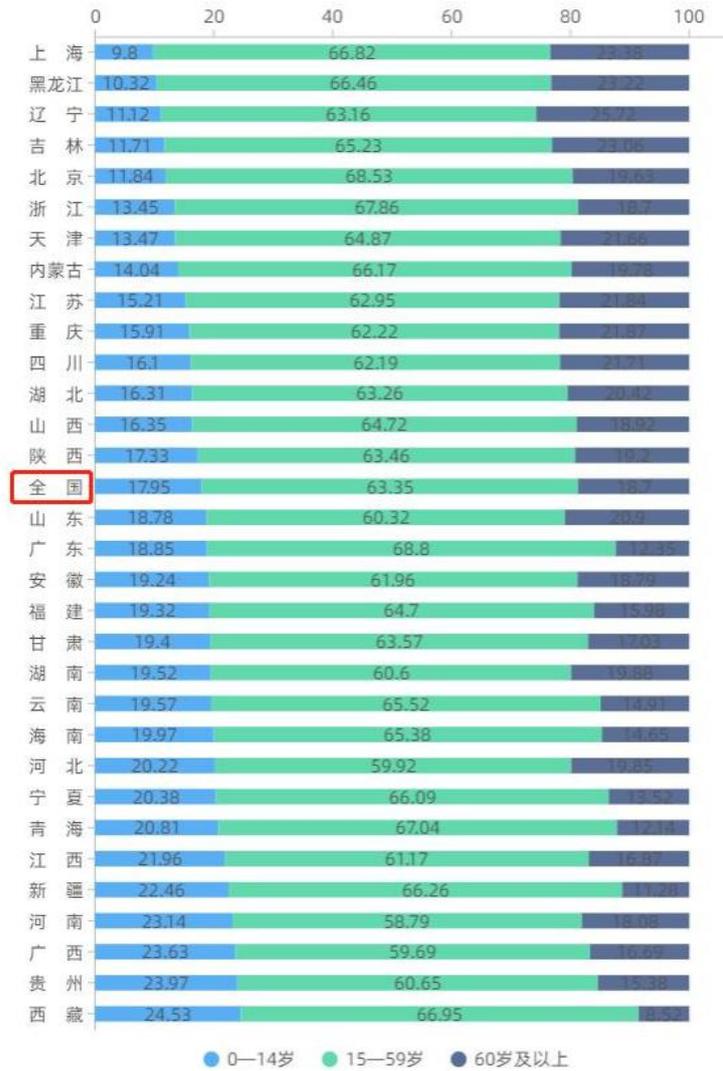


图 34 全国及各地区人口年龄构成 (%)

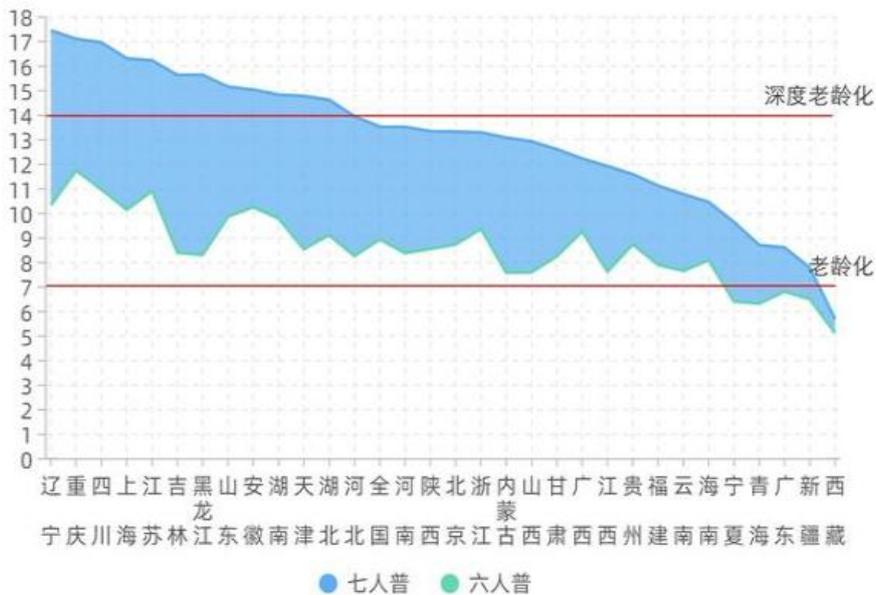


图 35 各省 65 岁及以上人口比重 (%)

人口抚养比也称人口负担系数，指非劳动年龄人口数与劳动年龄人口数之比。根据“0-14岁、15-64岁、65岁及以上”三个年龄段计算抚养比，可以反映出劳动人口“上养老、下育幼”的负担。比例越高，代表劳动人口压力越大。

从全国来看，总抚养比从2010年的34.28%提高到2020年45.88%，这意味着100名劳动年龄人口负担的儿童、老年人从34.28人增加到45.88人。其中，少儿抚养比从22.3%上升到26.19%，老年抚养比从11.98%上升到19.69%。具体看各省份，根据数据计算可知，河南、广西、贵州、湖南、安徽、河北、山东、江西、四川、重庆总抚养比位列前十。除河北、山东外，均为中西部省份。



图 36 各省抚养压力对比 (%)

5.3 人口素质大幅改善，人力资本不断提升。

第七次全国人口普查数据显示，2020年我国15岁及以上人口文盲率为2.67%，与2010年相比，下降了1.41个百分点；每10万人中具有大学（指大专及以上）文化程度的由8930人上升为15467人，拥有高中文化程度的由14032人上升为15088人，具有大学文化程度的人口为21836万人。这表明过去十年我国人口受教育程度持续改善，人力资本不断提升。这一成就得益于党的十八大以来，我国教育事业投入力度进一步加大，教育普及成效显著。

分省份来看，各地区每10万人口中拥有大学文化程度的人数差异较大，北京、上海等东部发达省份明显高于全国平均水平；河南、四川等中西部人口大省与全国平均水平仍有一定差距（图37）。

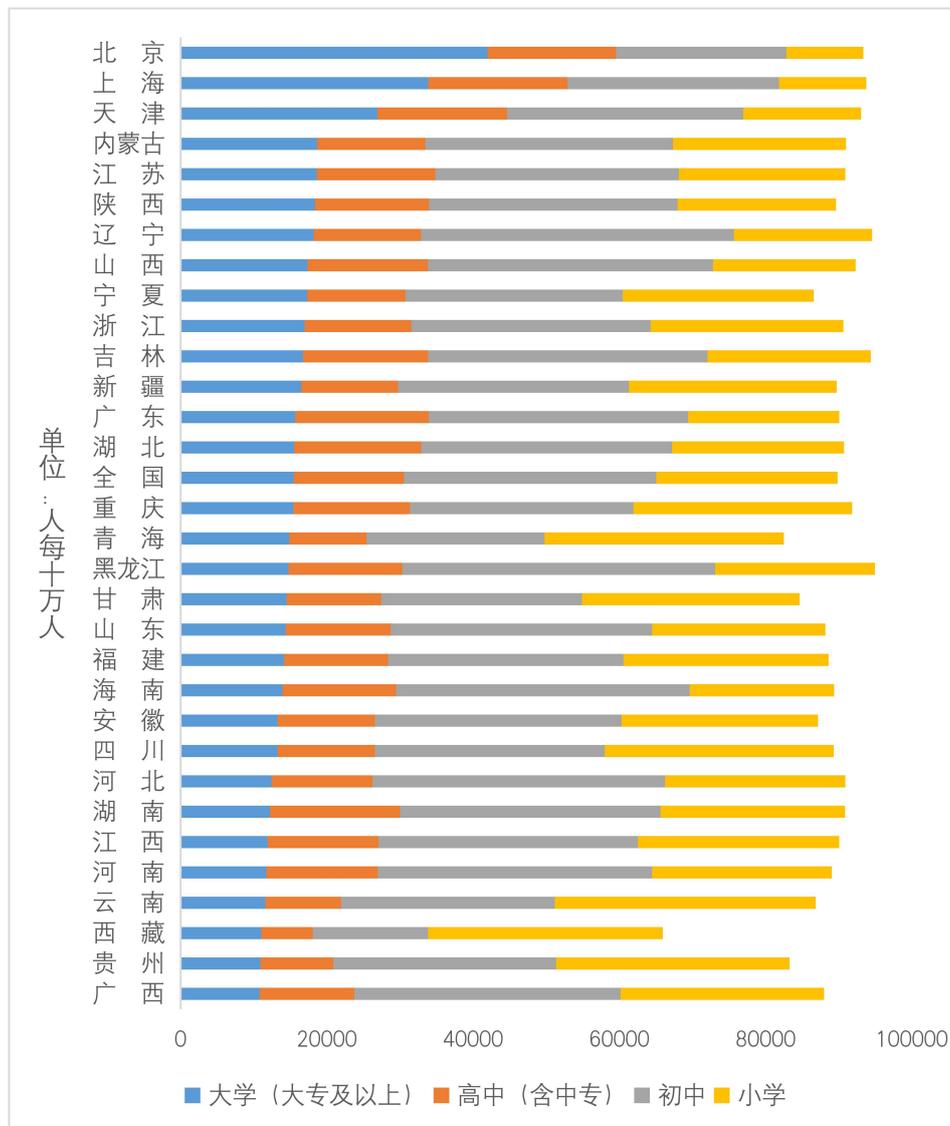


图37 各地区每10万人口中拥有的各类受教育程度人数

5.4 人口对国际贸易的影响

已有研究发现，国际贸易发展的主要因素有三个：GDP 增长、运输成本下降和贸易自由化政策。一国的人口结构变化会显著影响其 GDP 规模的改变。从出口国的角度来看，较高的劳动人口比意味着这个国家有着相对丰裕的劳动力禀赋，进而带来较高的产出，从而具有更强大的出口能力。从进口国的角度来看，较高的劳动人口比会给进口国带来更多的劳动收入，在给定条件不变的情况下，进口国有能力进口更多的商品（图 41a）。

中国和印度人口众多，在过去数十年间均保持了快速的经济增长，同时，这两个国家也从贫困封闭的发展中国家成功转变为在世界贸易中具有重要地位的新兴市场国家。一些学者认为，健康状况改善和人口抚养比下降是中印两国经济快速增长重要的因素。

实际上，中国和印度都是从 20 世纪中期开始经历重要的人口转型——从高生育率、高死亡率和低预期寿命向低生育率、低死亡率和预期寿命转变。1950 年，中国的生育率和死亡率同印度大体相当，但之后中国以比印度更快的速度持续下降。20 世纪 70 年代开始推行的计划生育政策也加快了这一过程。相比之下，印度的人口转型则要平缓得多，预计将持续超过一个世纪。

如此剧烈的人口转型，也意味着中国会更大强度地享受“人口红利”带来的经济收益，同时也将比印度更早地进入老龄化。从图 38 和图 39 对比可见，中国劳动年龄人口比率在 20 世纪 70 年代之前与印度相近，但之后以明显更快的速度持续下降。根据联合国人口署的预测，2025 年对于中国来说非常关键，在这一年，中国将迎来人口下降这一拐点，劳动人口的绝对量也将下降，此后不久，人口死亡率也将超过出生率。而 2025 年，印度的拐点或转折点尚未到来，也就是说，中国的老龄化会比印度更迅速到来，从 2025 年开始，中国相对于将不再有人口年龄结构上的优势。

北京大学等机构的学者考察了人口转型变化对于中印两国的出口贡献有多大。他们在贸易引力模型的框架下，把中国改革开放之后三十年间中印人口结构做了反事实互换，然后比较中印两国的实际出口量和两种假设情况下的出口量。结果表明，中国的出口总值将下降超过 30%，而印度的出口总值则会上升超过 30%（图 41b）。这意味着，中印两国在出口上的相对差异将会减少近 50%。¹

观察美国的人口变化趋势（图 40），可以发现，由于外国移民总体相对年轻，以及国内部分族裔生育率相对较高，美国在数十年间人口年龄结构比较稳定，且劳动人口比重稳中有升，直到 2100 年，人口总体规模和劳动人口规模仍在上升，未出现下降的拐点。

¹ 田巍、姚洋、余森杰、周羿，人口结构与国际贸易，《经济研究》2013 年第 11 期。

这样的结果表明，人口年龄结构是解释世界主要国家出口增长差异的重要因素，对于中印两个人口大国来说，未来数十年间中印两国在世界贸易体系中的地位将会发生显著变化，而美国持续增长的人口规模和逐渐改善的人口结构可能有助于其贸易竞争力的提升，中国需要寻求新的贸易增长点来促进对外贸易的可持续发展。

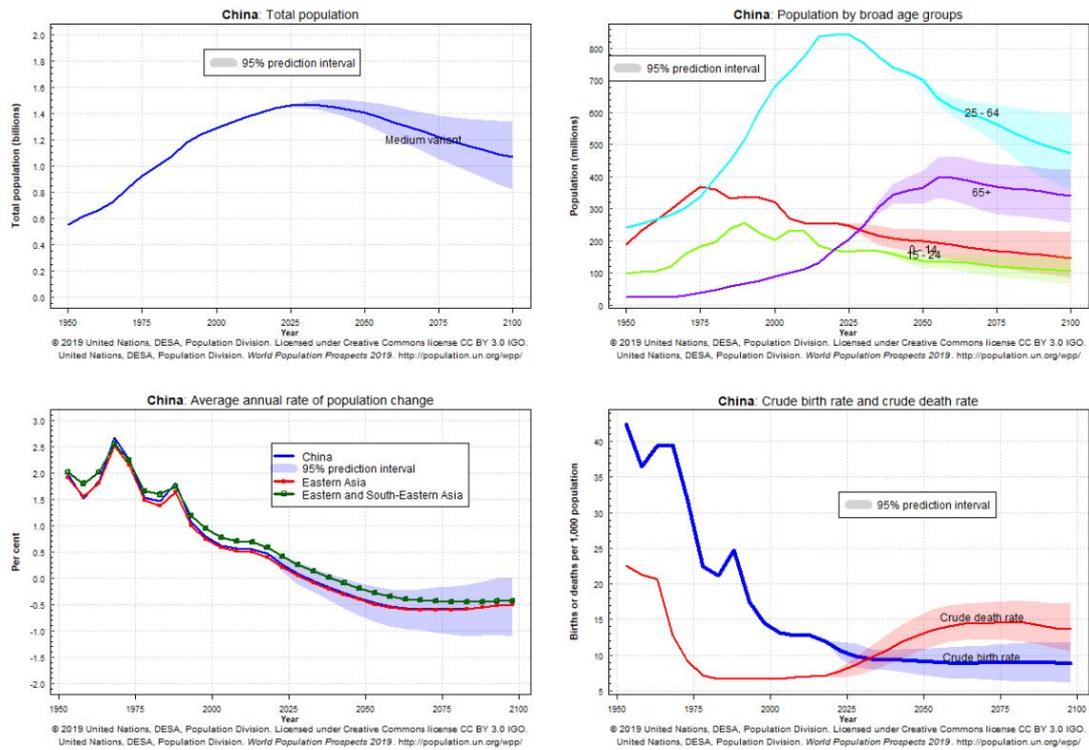


图 38 中国人口变化趋势（1950 年至 2100 年）

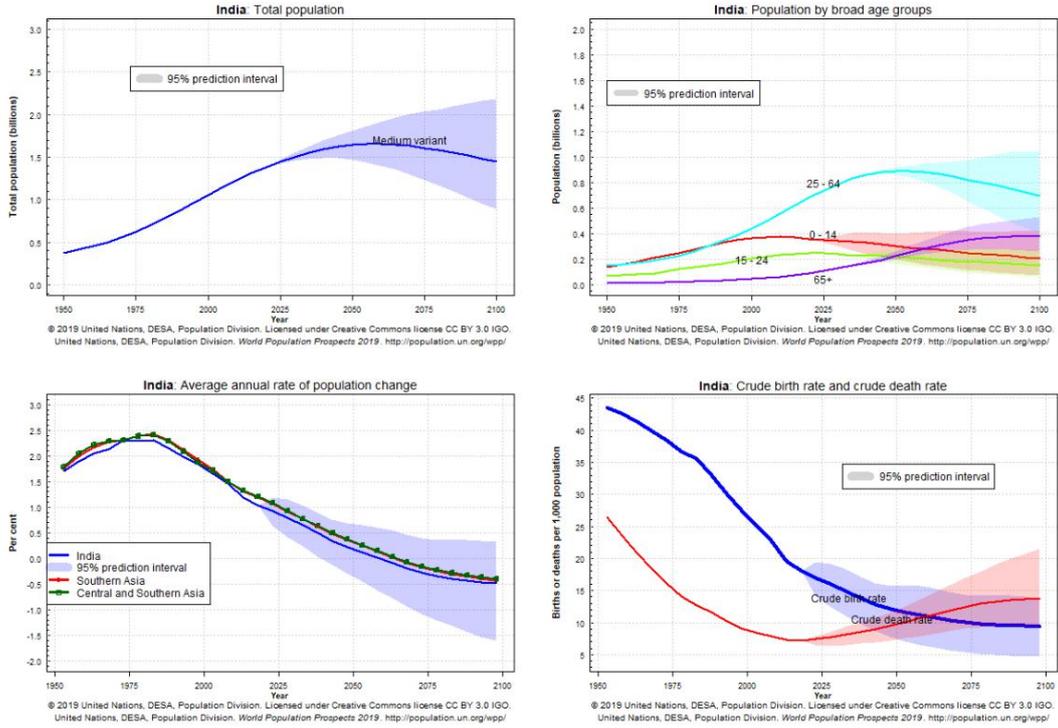


图 39 印度人口变化趋势 (1950 年至 2100 年)

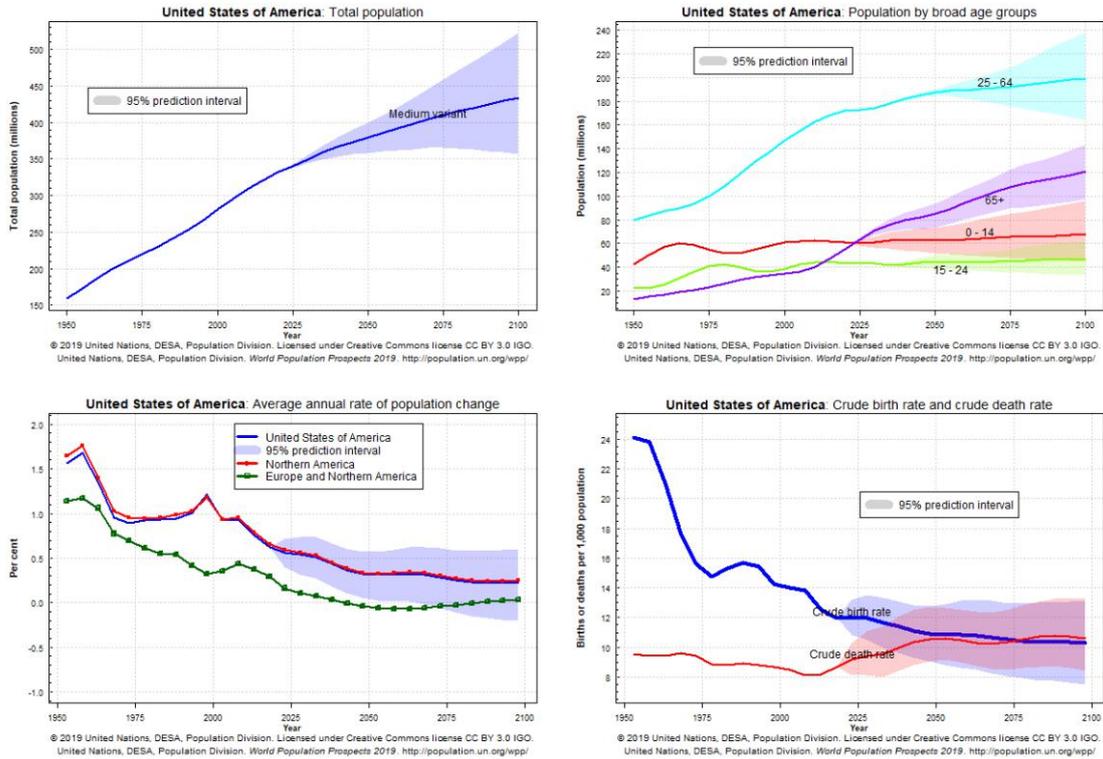
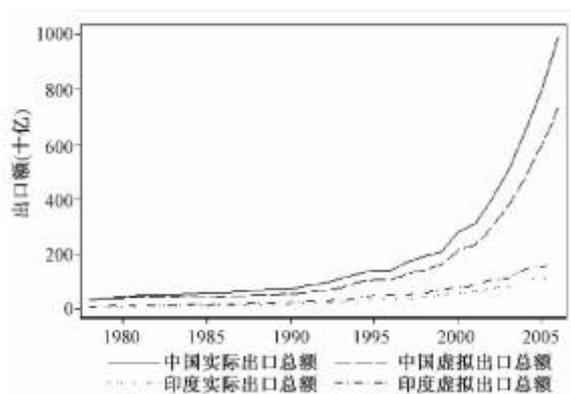
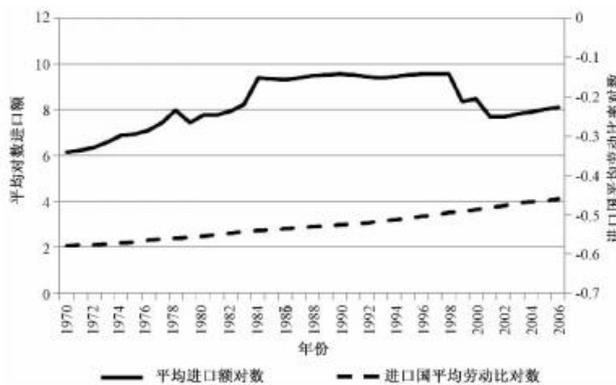


图 40 美国人口变化趋势 (1950 年至 2100 年)



a 世界进口与进口国平均劳动比

b 反事实模拟结果

图 41 人口结构对国际贸易的影响

6.多管齐下推动经济复苏

6.1 从全局高度进行经济领域的战略布局

2021年是“十四五”开局之年，也是“十四五”规划中的指导方针逐步落地推进之年。新冠疫情在给世界带来重大损失的同时，也在重塑全球价值链和全球的经贸格局，甚至给中国特定行业带来了涅槃重生。在新发展阶段，构建新发展格局是贯彻新发展理念的改革发展实践，也是经济步入高质量发展阶段的客观要求。随着新时代我国社会主要矛盾发生历史性变化，要从根本上解决发展不平衡不充分问题，就必须坚持把新发展理念贯彻到发展的各领域和全过程，通过构建新发展格局，建立完善有序的国内统一大市场，增强国内国际经济联动效应，使国民经济畅通循环平稳发展。

第一，把坚持扩大内需作为构建新发展格局的“战略基点”。一方面，坚持供给侧结构性改革这一“战略方向”，进一步激活和利用我国拥有14亿人口的全球最大和最具潜力的消费市场，进一步发挥我国完整工业体系和强大生产能力的既有优势，培育我国完整的内需体系，使生产、分配、流通、消费更多依托国内

市场，提升供给体系对国内需求的适配性，从而形成国民经济良性循环。

第二，以“内循环”支撑“外循环”，实现产业升级和技术进步。只有立足畅通的国内大循环，才能提升巩固我国参与国际循环的新优势，不断吸引全球更多资源要素，使国内国际双循环相互促进，从而提升我国对外开放的质量和水平。在世界范围内，这种以“内循环”支撑“外循环”，以“外循环”带动“内循环”的发展模式也是很多成熟大型经济体的普遍特征。进一步地，面对先发优势国家的遏制和封锁，后发国家往往可以通过集中力量发展国内经济，利用自身优势采取灵活政策，突破封锁。

第三，坚持创新，在关键技术领域实现根本性突破。在《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中，“坚持创新”被列为未来五年十二项重要领域工作的首位，以“专章”进行部署。解决经济发展过程中关键技术与核心产品受制于人的问题，不仅涉及制造业本身，还涉及全社会的自主研发能力。提升研发能力的主要目标是增强中国经济增长的内生动力，防范西方发达国家的技术封锁。当前，制约中国经济发展的最大问题是缺乏核心技术，因此中国各界未来要重视基础科学、加大研发投入，争取产出原创性领先技术。加大对关键领域的研发力度，实现对关键技术的研发突破和关键产品的国产替代，减弱核心技术对外部市场的依赖，实现在价值链上的不断攀升。

第四，从战略高度为数字经济的发展提供良好基础。近年来，以大数据、人工智能为代表的新一代信息技术迅猛发展，数字经济已成为引领全球经济社会变革、推动我国经济高质量发展的重要引擎。数字经济代表着未来的发展方向，因此在发展过程中，各界要努力实现数字技术与传统生产要素的结合，抢占数字经济风口。具体而言，要加大以第五代移动通信网络等为代表的新型基础设施投资力度，将我国拥有的世界上最完备的工业体系优势转化为数据红利。推动数字经济和实体经济深度融合，通过数据流通、共享和合作打通供应链上下游的堵点，补齐短板，提高全要素生产率。

6.2 进一步推进宏观经济政策的科学性和持续性

中国经济在遭受疫情冲击之后迅速复苏，得益于防控疫情的成功和政府大力度的经济支持政策。2020年，中央及地方政府全面发力，实施了积极的财政政策和宽松的货币政策。在政策效果逐渐显现、经济持续复苏的背景下，各界都在反思政策的适宜性和转型的方向。特别是2021年第一季度人民币贷款的回升已体现出与房地产价格较强的联动性，在实体经济恢复速度较慢的情况下，房地产往往容易过快地吸收更多流动性，这将极大地削弱货币政策对实体经济的支持效

应。但在防范过度宽松的信贷环境引致的过度杠杆行为、房地产过热等问题的同时，需要保持经济政策决策的科学性、稳定性和持续性。

第一，各级政府要因地制宜、科学施策。要坚持中央统筹规划、各地协调配合的原则，各地明确发展重点和次序。由于中国各地区之间的发展阶段和发展水平存在显著差异，各地存在的短板也不同，因此宏观经济政策的实施与调整要对应于所在地区的实际情况，在建设领域、建设规模、建设速度、资金来源、债务要求等方面有所区别。各地需要在充分考虑本地实际和周边协同的基础上制定投资项目计划，不能盲目硬上、恶性竞争，避免无效、低效投资、利用有限的资源获取最大的效益。

第二，保持政策的持续性，谨慎实施政策转型。目前虽然出现显著的复苏信号，但由于疫情及国际等不确定因素较多，经济仍然处于相对脆弱的阶段，积极的财政政策和稳健的货币政策作为宏观调控组合应长期坚持，保持对经济恢复的必要政策支持力度。积极的财政政策要提质增效、更可持续。保持适度的财政支出强度，在加快经济结构调整、调节收入分配上发挥更大作用，并且要对战略性新兴产业加大投资力度。稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。货币政策的退出应谨慎执行，尤其需要关注中长期资金面的变化，避免过快的退出政策对经济产生更深的挤压效应。在经济仍然处于不稳定的阶段，需要在一定时期内保持去年以来较为宽松的政策导向。

第三，加强政策之间的协同性并保持一定的调整弹性。财政政策、货币政策和汇率政策之间要协同一致、各司其职，避免各类正常之间的矛盾和相互挤出效应。此外，由于基数的原因，2021年各项经济指标的同比增速会呈现出前高后低的状态，面对今年下半年可能出现的较低增速，需要评估应对疫情的支持政策逐渐退出后，市场主体能否适应、经济复苏是否可以持续。实际上，由于我国经济社会发展的外部环境并不十分稳定，因此要留有政策的储备和后手，保持一定的调整空间。2021年下半年要综合考虑宏观和微观、同比和环比、季度和全年、国内和国际等方面指标变化情况，根据实际相机决策、保持政策弹性。

6.3 提升开放格局

对外开放在中国经济发展过程中扮演着十分重要的角色，中国各界仍然要高度重视对外贸易、对外投资和对外合作的发展，这样才能充分融入到世界经济体系之中，为中国经济的持续健康发展提供保障。未来，对外开放领域最核心的内容是加快构建“双循环”新发展格局，以及形成更高水平的开放型经济新体制。中国各界需进一步提升对外开放战略格局，加快对外贸易的转型升级，在投资领

域实现“引进来”与“走出去”的协同发展，并且重视研发、推动创新，为贸易伙伴提供更广阔的市场机会。

第一，进一步提升对外开放战略格局。一方面，以自贸港和自贸区建设为抓手，主动适应国际经贸规则重构新趋势，充分学习借鉴国际上先进经营方式、管理方法和制度安排，从而形成具有国际竞争力的开放政策和制度，加快建立开放型经济新体制，增强区域辐射带动能力。另一方面，通过加强内陆沿边地区口岸和基础设施建设，开辟跨境多式联运交通走廊，发展外向型产业集群，形成各有侧重的对外开放基地，提高边境经济合作区、跨境经济合作区发展水平，力争形成全方位、多层次的立体开放格局。

第二，加快对外贸易的转型升级。一方面，传统行业要巩固已经在全球价值链中确立的优势地位，进一步提高产品竞争力，巩固出口市场份额，并进一步开拓市场。另一方面，新兴行业要加强研发投入、创新发展模式、加强营销和售后服务网络建设，在激烈的国际竞争中不断壮大发展。

第三，在投资领域实现“引进来”与“走出去”的协同发展。一方面，通过扩大开放领域，放宽准入限制，积极有效引进境外资金和先进技术。另一方面，支持国内有实力的企业扩大对外投资，推动我国的技术、标准和服务走出去，从而深度融入全球产业链和价值链，培育出一批实力强大的跨国企业，力争以海外直接投资促进“中国制造”享誉全球。

第四，为贸易伙伴提供更广阔的市场机会。随着我国在世界经济中的地位持续上升，同世界经济的联系会更加紧密，我国需要秉承“百花齐放”的指导思想，进一步提升开放水平，为其他国家提供更为广阔的市场机会，成为吸引国际商品和要素资源的巨大引力场。以加入 RCEP 为契机，在深度参与国际分工的同时，积极扩大市场开放的广度与深度，同时努力争取加入 CPTPP 等新型区域一体化组织，力争在国际经贸规则制定方面贡献更多“中国力量”，为世界经济发展提供“中国担当”。



把脉中国经济 传递中国声音
Taking Economic Pulse, Forecasting Economic Future

地址：北京市海淀区中关村大街59号 中国人民大学崇德楼西楼9层
Add: 9th Floor, West Wing of Chongde Building,
Renmin University of China, 59 Zhongguancun Street,
Haidian District, Beijing, P.R.China

网站: <http://ier.ruc.edu.cn/>

微信公众号:

