

2019

---

■ 中国经济  
预测与展望

---

中国科学院预测科学研究中心

China Economic Forecast and  
Outlook in 2019

---



科学出版社

2019

---

■ 中国经济  
预测与展望

---

中国科学院预测科学研究中心

China Economic Forecast and  
Outlook in 2019

---

科学出版社

北京

## 内 容 简 介

本书是中国科学院预测科学研究中心推出的系列年度经济预测报告。本书根据截至 2018 年 12 月的各种数据,运用计量经济模型、经济先行指数、投入产出技术等对 2018 年我国经济的不同层面进行了全面系统的总结和回顾,对 2019 年我国的经济发展趋势和主要经济变量进行了预测,并提出了相应的政策建议。全书由宏观经济、行业经济两个部分组成,共收录了 16 个报告。内容涉及我国经济增长、固定资产投资、进出口、最终消费、物价、财政政策、货币政策、世界经济与国际收支等我国宏观经济指标的分析 and 预测,以及农业、工业、房地产市场、物流业、国际大宗商品价格、农民收入、粮食需求、行业用水及需水量等的走势分析和预测。本书期望对 2019 年我国经济进行一个立体透视,以帮助读者全面地了解 2019 年我国经济及其未来走向,并对未来若干年我国经济增长的态势有一个初步的认识。

本书适合国家各级政府部门,特别是中央级政府部门的分析与决策人员、国内外企业的经营管理人员、宏观经济和行业经济的研究人员、关注中国和世界经济形势的各界人士及广大中小投资者参阅。

### 图书在版编目 ( CIP ) 数据

2019 中国经济预测与展望 / 中国科学院预测科学研究中心编. —北京: 科学出版社, 2019.6

ISBN 978-7-03-061271-7

I. ①2… II. ①中… III. ①中国经济-经济预测-2019 ②中国经济-经济发展趋势-2019 IV. ①F123.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 097216 号

责任编辑: 陈会迎 / 责任校对: 严 娜  
责任印制: 霍 兵 / 封面设计: 无极书装

**科学出版社** 出版

北京东黄城根北街 16 号  
邮政编码: 100717  
<http://www.sciencep.com>

**天津新科印刷有限公司** 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

\*

2019 年 6 月第 一 版 开本: 787×1092 1/16

2019 年 6 月第一次印刷 印张: 14

字数: 331 000

定价: 86.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换)

## 撰稿人名单

### 主编

汪寿阳

中国科学院预测科学研究中心

杨翠红

中国科学院预测科学研究中心

### 编委

白云

中国科学院预测科学研究中心

鲍勤

中国科学院预测科学研究中心

陈磊

东北财经大学经济学院

陈全润

对外经济贸易大学统计学院

陈锡康

中国科学院预测科学研究中心

董志

中国科学院大学经济与管理学院

董纪昌

中国科学院大学经济与管理学院

冯耕中

西安交通大学管理学院

高翔

中国科学院预测科学研究中心

郭婧一

中央财经大学统计与数学学院

姜福鑫

中国科学院预测科学研究中心

姜青言

中国科学院预测科学研究中心

李享

中国科学院预测科学研究中心

李盛国

中国科学院大学经济与管理学院

李鑫茹

中国科学院预测科学研究中心

李秀婷

中国科学院大学经济与管理学院

梁睿

中国科学院大学经济与管理学院

刘伟华

天津大学管理与经济学部

刘秀丽

中国科学院预测科学研究中心

陆凤彬

中国科学院预测科学研究中心

骆晓强

财政部财政票据监管中心

孟令蝶

东北财经大学经济学院

倪浩天

中国科学院预测科学研究中心

秦明慧

中国科学院预测科学研究中心

申欣冉

天津大学管理与经济学部

孙玉莹

中国科学院预测科学研究中心

陶睿

中国科学院预测科学研究中心

汪寿阳	中国科学院预测科学研究中心
王迪	天津大学管理与经济学部
王珏	中国科学院预测科学研究中心
王震	中国科学院预测科学研究中心
王会娟	中央财经大学统计与数学学院
魏云捷	中国科学院预测科学研究中心
相鑫	中国科学院预测科学研究中心
杨翠红	中国科学院预测科学研究中心
尹利君	中国科学院大学经济与管理学院
张珣	中国科学院预测科学研究中心
张同斌	东北财经大学经济学院
郑杉	中国科学院预测科学研究中心
郑嘉俐	中国科学院预测科学研究中心
周浩	中国科学院预测科学研究中心
祝坤福	对外经济贸易大学全球价值链研究院

# 前 言

改革开放以来，中国经济实现了 40 余年的持续高速增长，其中资本、劳动力和资源等传统生产要素的强力投入发挥了重要作用。但随着中国发展阶段的转变，资本系数快速增大、投资率波动下降，人口红利和资源红利不断减弱，要素驱动型的增长模式面临着诸多瓶颈约束，我国经济进入了由高速增长转向中高速增长的新常态。2012 年以来，经过几年的艰苦努力，我国经济结构在不断优化。尽管经济增速有所放缓，但正朝着更多立足内需和创新拉动的方向发展，经济韧性正在增强，经济发展质量得到了提高。

2018 年，受内需下降、中美贸易摩擦等诸多因素的影响，我国经济增长呈现出了小幅下滑态势，但总体上实现了较为平稳的增长。根据国家统计局发布的初步核算数据，2018 年我国国内生产总值（gross domestic product, GDP）为 900 309 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.6%。其中，第一季度 GDP 增速为 6.8%，第二季度和第三季度分别下滑至 6.7% 和 6.5%，第四季度下滑至 6.4%，2018 年全年 GDP 增长率为 6.6%，比 2017 年下降 0.3 个百分点。这是改革开放以来相对最低的年度经济增速，主要原因有二：① 2018 年美国对中国挑起规模较大的贸易摩擦；② 中国内需增速稳中有降。其中，中美贸易摩擦是主要原因之一，而内需增长放缓主要表现为固定资产投资增速下降。2018 年我国的经济增长是克服了各种困难和挑战而实现的，仍属于中高速增长，实属不易。进入 2019 年，我国经济是否能够继续实现较为稳定的增长？又将面临哪些问题和挑战？这是中央及地方各级领导和全国人民都非常关心的议题。

展望 2019 年，世界经济和我国经济均面临着诸多挑战，其增长有着较大的不确定性。从国际环境看，以美国为首的发达经济体贸易保护主义有愈演愈烈的趋势，多边贸易规则受到了严重挑战，世界贸易组织（World Trade Organization, WTO）改革往何处去尚存在严重的不确定性。此外，美国联邦储备系统（以下简称美联储）货币政策的不确定性、英国“脱欧”事件的后续影响等，都给全球经济增长蒙上了一层阴影。从国内环境看，受资金来源和地方积极性等因素的制约，基建投资增速能否回升到一定水平还较难确定，制造业投资能否延续回升态势也不明朗，在房地产从严调控未放松的情况下，房地产投资增速是否会回落等还有待观察。另外，金融领域前期积累的一些潜在风险开始不断暴露，同时也衍生出一些新的金融风险。结合国内和国际的经济形势分析，在中国政府将继续贯彻“稳中求进”总方针，中美在政治、军事和经济上不发生全面对抗，周边地区地缘政治基本稳定等的前提条件下，中国科学院预测科学研究中心预计 2019 年我国经济增长会稳中略降，预测 2019 年中国 GDP 增速在 6.3% 左右，低于 2018 年 0.3 个百分点，但仍远高于世界上发达国家的平均增速，并且分别高于世界上中上等收入、中



下等收入和低收入国家的平均增速，是名副其实的中高速增长。从全年走势来看，预计2019年全年经济将趋于平稳发展，经济走势呈现“前降后稳、稳中有进”的态势，季度间起伏波动变化不大。预计第一季度经济增速为6.3%左右，第二季度、第三季度为6.2%左右，第四季度为6.4%左右。

除了对中国经济增速的分析和预测外，本报告还对中国经济的十余个重要指标进行分析和预测。报告共分为两部分，由16个分报告组成。第一部分为宏观经济形势分析与预测，由8个分报告组成，包括：2019年中国GDP增长速度预测与分析、2019年中国固定资产投资分析与展望、2019年中国进出口形势分析与预测、2019年中国最终消费形势分析与预测、2019年中国物价形势分析与预测、2019年中国财政形势展望、2019年中国货币政策展望、2019年世界经济与中国国际收支展望。第二部分为行业经济景气分析与预测，共有8个分报告，包括：2019年中国农业生产形势分析与展望、2019年中国工业行业景气分析与展望、2019年中国房地产市场预测与政策展望、2019年中国物流业发展分析与展望、2019年国际大宗商品价格走势分析与预测、2019年中国农村居民收入分析与预测、2019年中国粮食消费形势分析与预测，以及2019年中国行业用水分析及需水量预测。

本报告是中国科学院预测科学研究中心自2005年以来开始的一项持续性工作，至今已经有14个年头。14年来，这个系列报告较好地把握了中国经济的发展趋势，对当年度经济发展中可能遇到的重大问题进行了系统、深入的讨论。14年来，这一工作为中国各级政府的宏观决策，以及对企业、投资人及民众的经济形势判断和经济决策提供了前瞻性的信息和依据，得到了政府部门、企业界及新闻媒体的广泛关注和赞誉。

本报告的撰写人员主要是中国科学院预测科学研究中心的部分成员及与中国科学院预测科学中心有密切合作的部分同行。报告的研究和撰写耗费了所有作者大量的心血和精力。作为本报告的主编，我们对所有作者表示衷心的感谢！本报告的出版也得到了科学出版社的领导和编辑同志的大力支持与帮助，我们对他们也表示最诚挚的感谢！

汪寿阳 杨翠红

2019年1月

# 目 录

## 宏观经济形势分析与预测

2019 年中国 GDP 增长速度预测与分析 .....	3
2019 年中国固定资产投资分析与展望 .....	19
2019 年中国进出口形势分析与预测 .....	33
2019 年中国最终消费形势分析与预测 .....	38
2019 年中国物价形势分析与预测 .....	53
2019 年中国财政形势展望 .....	70
2019 年中国货币政策展望 .....	80
2019 年世界经济与中国国际收支展望 .....	92

## 行业经济景气分析与预测

2019 年中国农业生产形势分析与展望 .....	109
2019 年中国工业行业景气分析与展望 .....	124
2019 年中国房地产市场预测与政策展望 .....	134
2019 年中国物流业发展分析与展望 .....	156
2019 年国际大宗商品价格走势分析与预测 .....	172
2019 年中国农村居民收入分析与预测 .....	181
2019 年中国粮食消费形势分析与预测 .....	189
2019 年中国行业用水分析及需水量预测 .....	202

# 宏观经济形势分析与预测



# 2019 年中国 GDP 增长速度预测与分析<sup>①</sup>

陈锡康 杨翠红 祝坤福 王会娟 李鑫茹

**报告摘要：**经过近几年的艰难调整，中国经济已经进入新常态，经济增速企稳。多项经济指标显示，中国经济结构调整正在进一步加深，经济韧性正在增强。本报告主要从四个部分对 2019 年中国 GDP 的增长速度等进行预测分析，具体如下。

第一部分对进入新常态后的中国中长期经济增长速度进行预测与分析。报告认为，从中长期角度看，随着人均 GDP[或人均国民总收入 (gross national income, GNI)] 的提高和潜在增长率的持续下降，中国经济增长速度将呈波浪形缓慢下降态势，同时经济总量呈上升趋势。2050 年之前分阶段来看，预测“十三五”期间中国经济增速将保持平稳较快态势，年平均增速为 6.5% 左右；预计 21 世纪 20 年代，即 2021~2030 年中国经济的年平均增速为 5.6% 左右；预计 21 世纪 30 年代，即 2031~2040 年中国经济的年平均增速为 4.6% 左右；预计 21 世纪 40 年代，即 2041~2050 年中国经济的年平均增速为 4.0% 左右。

第二部分对 2018 年中国经济增长进行回顾与分析。2018 年中国 GDP 总量首破 90 万亿元，同比增长 6.6%。分季度看，第一季度同比增长 6.8%，第二季度同比增长 6.7%，第三季度同比增长 6.5%，第四季度同比增长 6.4%。从三大产业来看，第一产业增加值增长 3.5%，第二产业增加值增长 5.8%，第三产业增加值增长 7.6%。2018 年最终消费、资本形成总额和净出口对 GDP 增长的贡献率分别为 76.2%、32.4% 和 -8.6%，分别拉动 GDP 增长 5.0 个百分点、2.1 个百分点和 -0.6 个百分点。

第三部分对 2019 年中国 GDP 增长速度进行预测。2019 年世界经济和中国经济增长态势有很大不确定性。预测 2019 年 GDP 增速为 6.3% 左右，较 2018 年降低 0.3 个百分点左右，但仍高于世界上各类国家的平均增速，是名副其实的中高速增长。预计 2019 年第一产业增加值增速约为 3.6%；第二产业约为 5.3%；第三产业约为 7.5%。预计 2019 年最终消费的贡献率为 74.2%，拉动经济增长 4.7 个百分点；资本形成总额的贡献率为 30.8%，拉动经济增长 1.9 个百分点；净出口的贡献率为 -5%，拉动经济增长 -0.3 个百分点。

第四部分对当前的经济发展提出若干建议和分析。

<sup>①</sup> 本报告得到国家自然科学基金委员会（项目编号：61273208、71473244、71473245、71673269）的资助，特此致谢！

## 一、中国经济增长速度的中长期预测

### (一) 从中长期看中国经济增长速度将呈波浪形下降趋势

经济预测按照预测时间的长短,可分为长期预测、中期预测和短期预测。在本节中我们主要讨论中国经济增长速度的中长期预测,重点是讨论中国经济发展的中长期趋势和规律。我们认为,随着中国经济以较快速度增长,中国人均 GDP 和人均 GNI 不断提高,中国经济增长速度将呈波浪形下降趋势。主要理由如下。

1. 世界各国经济发展规律表明,当经济发展到达一定阶段后,随着人均 GDP (或人均 GNI) 的提高,经济增长速度呈现下降趋势

根据国际货币基金组织 (International Monetary Fund, IMF) 公布的 2017 年世界主要经济体 GDP 增长率资料,我们可以得出 2017 年世界主要经济体 GDP 增长率与人均 GDP 的关系 (图 1)。

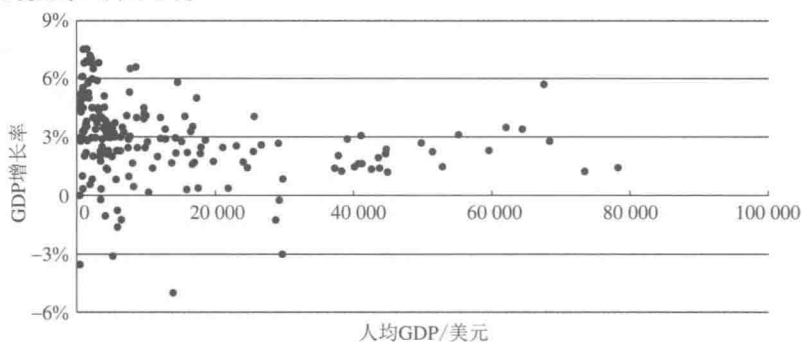


图 1 2017 年世界主要经济体 GDP 增长率与人均 GDP 的关系

资料来源:IMF 公布的 187 个经济体的数据。IMF 发布了 192 个经济体的经济数据,其中埃及 (Egypt)、巴基斯坦 (Pakistan)、叙利亚 (Syria) 和科索沃 (Kosovo) 的人均 GDP 数据缺失,中上等收入经济体利比亚 (Libya) 的 GDP 增速高达 53.7%。

为保证结果的稳健性,本报告在计算时将这五个经济体剔除

图 1 是根据 IMF 公布的 2017 年世界上 187 个经济体的 GDP 增长率与人均 GDP 的数据绘制而得。纵坐标表示各个经济体 2017 年的 GDP 增长率,横坐标表示各个经济体 2017 年的人均 GDP。从图 1 中可以看出,随着人均 GDP 提高,经济增速有下降的趋势。

世界银行从 1987 年开始把所有国家按人均 GNI 的高低分为四大类,即低收入国家、中下等收入国家、中上等收入国家和高收入国家。2017 年的界定标准如下。

第一类,低收入国家,人均 GNI 少于或等于 995 美元。

第二类,中下等收入国家,人均 GNI 为 996~3895 美元。

第三类,中上等收入国家,人均 GNI 为 3896~12 055 美元。

第四类,高收入国家,人均 GNI 多于或等于 12 056 美元。

2017 年这四大类经济体 GDP 平均增长率见图 2。

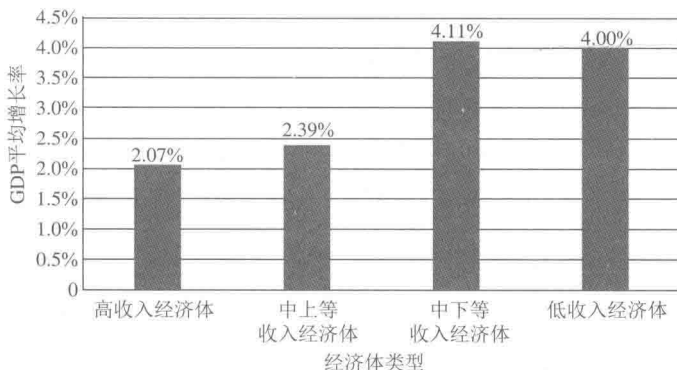


图2 2017年世界四大类经济体GDP平均增长率

资料来源：IMF公布的187个经济体的数据，以及世界银行公布的收入划分标准

从图2可以看出，2017年中下等收入经济体GDP平均增长率为4.11%，中上等收入经济体GDP平均增长率为2.39%，高收入经济体GDP平均增长率为2.07%。中下等收入经济体GDP平均增长率比中上等收入经济体GDP平均增长率高0.72倍，比高收入经济体GDP平均增长率高0.99倍。

## 2. 中国经济增速将呈波浪形下降的主要依据

第一，资本系数快速增大，促使经济增速下降。

资本系数的定义为新增单位产出（GDP）所需要增加的资本<sup>①</sup>，即 $\Delta I / \Delta GDP$ 。这里 $\Delta I$ 表示新增资本。资本系数又称为资本产出率。在其他条件不变的情况下资本系数越高，经济增速越低。本报告中我们通过计算资本形成总额占GDP比重与GDP增长率之比来近似地计算资本系数，即

$$\begin{aligned} \text{资本系数} &= \text{资本形成总额占GDP比重} / \text{GDP增长率} \\ &= \frac{\Delta I / \text{GDP}}{\Delta \text{GDP} / \text{GDP}} = \frac{\Delta I}{\Delta \text{GDP}} \end{aligned}$$

由表1可知，中国资本系数整体呈较快增大趋势。2000年资本系数为4.04，2010年为4.52，2017年为6.44。资本系数快速增大，说明技术进步及投资效率降低，使得经济增速趋缓。

表1 中国2000年、2005年及2010~2017年的资本系数

年份	资本形成总额/亿元	支出法GDP/亿元	资本形成总额占GDP比重	GDP增长率	资本系数（资本产出率）
2000	34 526	100 577	34.33%	8.5%	4.04
2005	77 534	189 190	40.98%	11.4%	3.59
2010	196 653	410 708	47.88%	10.6%	4.52
2011	233 327	486 038	48.01%	9.5%	5.05
2012	255 240	540 989	47.18%	7.9%	5.97
2013	282 073	596 963	47.25%	7.8%	6.06
2014	302 717	647 182	46.77%	7.3%	6.41
2015	312 836	699 109	44.75%	6.9%	6.49
2016	329 138	745 632	44.14%	6.7%	6.59
2017	360 627	812 038	44.41%	6.9%	6.44

资料来源：资本形成总额、支出法GDP、GDP增长率来自《中国统计年鉴2018》

① 本报告中的资本系数和资本产出率均定义为增量资本系数和增量资本产出率，而非平均资本系数和平均资本产出率。



第二，投资率下降，使得经济增速减慢。

从表 2 可见，中国 2010 年储蓄率为 51.5%，投资率为 47.9%，以后年度基本呈下降趋势，2017 年储蓄率为 46.4%，投资率为 44.4%。

表 2 中国 2010~2017 年的储蓄率和投资率

年份	支出法 GDP/亿元	资本形成总额/亿元	净出口/亿元	储蓄率	投资率
2010	410 708	196 653	15 057	51.5%	47.9%
2011	486 038	233 327	11 688	50.4%	48.0%
2012	540 989	255 240	14 636	49.9%	47.2%
2013	596 963	282 073	14 552	49.7%	47.3%
2014	647 182	302 717	16 152	49.3%	46.8%
2015	699 109	312 836	24 007	48.2%	44.7%
2016	745 632	329 138	16 585	46.4%	44.2%
2017	812 038	360 627	15 958	46.4%	44.4%

资料来源：《中国统计年鉴 2018》

根据发展经济学中著名的哈罗德-多马有保证的经济增长率模型，经济增长率的最终计算公式如下：

$$\text{GDP 增长率} = \text{储蓄率} / \text{资本产出率}$$

在哈罗德-多马有保证的经济增长率模型中假定净出口为零，即假定储蓄额等于投资额，则储蓄率等于投资率，上式可写为

$$\text{GDP 增长率} = \text{投资率} / \text{资本产出率}$$

由此可见，经济增长速度与投资率成正比而与资本产出率成反比。预计中国今后储蓄率和投资率仍将继续下降，资本产出率将继续提高，因而，根据哈罗德-多马有保证的经济增长率模型，中国经济增长率有下降趋势。

第三，随着中国人口增速的放缓和人口的老龄化，人口红利逐步减少。

改革开放以后的几十年间中国经济实现了持续快速增长，人口红利（劳动年龄人口占总人口比重较大）是一个至关重要的原因。而近年来，我国人口增速放缓，人口呈现快速老龄化的态势。国家统计局公布的数据显示，2007~2017 年的 10 年间，我国 65 岁及以上人口占比从 8.1% 上升至 11.4%，提高了 3.3 个百分点。自 2011 年开始，劳动年龄人口（15~64 岁人口）占比呈现逐年下降的态势，由 2010 年的 74.5% 下降至 2017 年的 71.8%。更加值得关注的是，2014 年我国 15~64 岁劳动年龄人口第一次出现了绝对下降，比上年减少 113 万人。这意味着人口红利逐步减少甚至趋于消失，将导致未来中国经济的“减速”。

第四，国民收入分配不公，贫富差距过大，多年来居民收入增长没有与 GDP 增长同步，以致内需增长过慢，产能严重过剩，使得中国经济增长速度降低。

根据国家统计局公布的数据，中国的基尼系数从 20 世纪 80 年代的 0.3，暴涨到 2017 年的 0.47 左右，成为世界上收入差距较大的国家之一。根据国家统计局的统计，2017 年全国居民可支配收入基尼系数为 0.467，呈现下行趋势，但仍远远高于国际警戒线 0.40<sup>①</sup>。广大低收入居民受收入水平限制而没有足够的购买力购买所需商品，以致出现严重

<sup>①</sup> 世界各国通常采用基尼系数来定量地测定社会居民收入分配的贫富差异程度。基尼系数低于 0.2 表示收入过于公平；而 0.4 是社会分配不平均的警戒线，故基尼系数应保持在 0.2~0.4，低于 0.2，社会动力不足；高于 0.4，社会不安定。



的供大于求、产能过剩现象。中国收入最高的1%的家庭拥有全国1/3的财富，收入最低的25%的家庭只拥有1/100的财富。

居民收入增长没有与GDP增长同步，突出地表现在国民收入初次分配中资本所得和政府税收比重过高，从业人员报酬比重过低，导致1997~2007年从业人员报酬占GDP的比重大幅度下降（表3）。

表3 中国1997年、2002年、2007年和2012年增加值与初次分配结构

增加值构成	1997年		2002年		2007年		2012年	
	数额/亿元	占比	数额/亿元	占比	数额/亿元	占比	数额/亿元	占比
从业人员报酬	41 540	54.9%	58 950	48.4%	110 047	41.4%	264 134	49.2%
生产税净额	10 312	13.6%	17 462	14.3%	38 519	14.5%	73 606	13.7%
资本毛盈余	23 852	31.5%	45 447	37.3%	117 478	44.2%	199 060	37.1%
其中：固定资产折旧	10 245	13.5%	18 741	15.4%	37 256	14.0%	71 682	13.4%
营业盈余	13 607	18.0%	26 706	21.9%	80 222	30.2%	127 378	23.7%
增加值合计	75 704	100%	121 859	100%	266 044	100%	536 800	100%

资料来源：《1997年度投入产出表》《2002年度投入产出表》《2007年度投入产出表》《2012年度投入产出表》

注：本表数据因进行了约分，可能存在比例合计不等于100%的情况

从表3可见，1997年中国从业人员报酬占GDP的比重为54.9%，2002年为48.4%，下降了6.5个百分点，2007年中国从业人员报酬占GDP的比重为41.4%，相较2002年又下降了7.0个百分点。1997~2007年的10年间中国从业人员报酬占GDP的比重下降13.5个百分点，降幅之大令人吃惊，这说明该时期居民收入增长严重落后于经济增长。究其原因，有从业人员报酬核算口径变化的因素<sup>①</sup>，但即使如此，这10年间从业人员报酬占比出现了较大幅度的下降是不争的事实。

此后情况有了很大改变，2012年中国初次分配中从业人员报酬占GDP的比重有很大幅度的提高，达到49.2%。美国2007年初次分配中从业人员报酬约占GDP的56.1%。中国2012年初次分配中从业人员报酬占GDP比重比美国2007年低6.9个百分点，有较大的提升空间。

第五，人民币对多种货币升值幅度过快，影响出口增速。

利用世界银行世界发展指数（world development indicators, WDI）数据库资料计算得到，2005~2014年人民币对美元升值33.4%，对欧元升值43.1%，对日元升值28.2%，对英镑升值47.9%，对德国马克升值25.1%，对港元升值32.9%。人民币大幅度升值使中国出口商品的国际竞争力大幅度降低，出口增速大幅度回落。

第六，从外部环境来看，世界主要经济体经济不景气，美国和欧盟等国家和地区贸易保护主义扩大，严重影响中国出口增长，冲击中国经济。

### 3. 中国经济增长模式——增速波浪形缓慢下降

在经济文献中，关于经济增长的走势模式有“U”形、“V”形、“W”形、“L”形、

<sup>①</sup> 2007年的从业人员报酬中不再包含个体经营户的报酬，而1997年则是包括的。根据白重恩等[Bai C E, Qian Z. The factor income distribution in China: 1978~2007. China Economic Review, 2010, 21(4): 650-670]的研究，1995~2007年中国的劳动者报酬份额下降了12.45个百分点，其中有6.29个百分点的下降是由口径调整导致的。

倒“U”形等。我们认为从中长期角度看，中国经济增长速度呈波浪形缓慢下降，即波浪形下降模式，相应地，经济总量呈上升趋势。此模式至少有以下三个特点。

第一，增长速度逐步下降，但增长速度较同等发展水平国家为高。

第二，下降速度较为平稳，一般情况下变动幅度较世界上大部分国家为小。

第三，短时期内由于各种有利因素作用，增速可能上升，但中长期看仍呈下降趋势。

## （二）中国经济增长速度的中长期预测

在对中国经济增长速度进行中长期预测之前，我们应对中国经济发展现状有一个清晰的认识。中国经济的现状是：第一，从经济总量看中国目前仅次于美国，居世界第二位。根据 IMF 公布的资料，2017 年中国 GDP 为 120 146 亿美元，美国 GDP 为 193 906 亿美元。中国为美国的 62%，但高于其他国家。第二，2017 年中国人均 GDP 为 8643 美元，美国人均 GDP 为 59 501 美元，中国人均 GDP 为美国的 14.5%。

预测“十三五”期间中国经济增速将保持平稳较快态势，年平均增速为 6.5% 左右。预计 21 世纪 10 年代，即 2011~2020 年中国经济的年平均增速为 7.2% 左右，增速较 21 世纪最初 10 年，即 2001~2010 年的年平均增速（10.5%）降低 3.3 个百分点左右。预计能顺利完成党的十八届五中全会提出的在 2020 年 GDP 和城乡居民人均收入比 2010 年翻一番的宏伟目标。

预计 21 世纪 20 年代，即 2021~2030 年中国经济的年平均增速为 5.6% 左右，增速较 21 世纪 10 年代，即 2011~2020 年的年平均增速降低 1.6 个百分点左右。

预计 21 世纪 30 年代，即 2031~2040 年中国经济的年平均增速为 4.6% 左右，增速较 21 世纪 20 年代，即 2021~2030 年的年平均增速降低 1 个百分点左右。

预计 21 世纪 40 年代，即 2041~2050 年中国经济的年平均增速为 4.0% 左右，增速较 21 世纪 30 年代，即 2031~2040 年的年平均增速降低 0.6 个百分点左右。

预计在 2030 年前后，按现行汇率法计算的中国经济总量将达到美国水平。2017 年，虽然中国的 GDP 总量为美国的 62%，但鉴于中国人口为美国的 4.3 倍左右，按经济发展水平衡量，2017 年中国的人均 GDP 只有美国的 1/7 左右。预计 2030 年中国的人均 GDP 为美国的 1/4 左右。预计在 21 世纪中叶，即 2050 年前后，中国经济总量将为美国的两倍左右，但人均 GDP 与美国相比仍有将近一倍的差距，在科技创新能力和一系列人文指标上差距也较大，中国要达到世界发达国家水平尚需长期努力。

## 二、2018 年中国经济增长回顾与分析

如上节所述，从中长期看中国经济增速的走势呈波浪形缓慢下降。波浪形表现为经济增长速度高低不同，但经济总量逐年上升。

2011~2018 年中国各季度（下文以 Q 表示）GDP 增速见表 4。

表4 中国2011~2018年各季度GDP增速

时间	当季增速	年度累计增速	时间	当季增速	年度累计增速
2011Q1	10.2%	10.2%	2015Q1	7.0%	7.0%
2011Q2	10.0%	10.1%	2015Q2	7.0%	7.0%
2011Q3	9.4%	9.8%	2015Q3	6.9%	6.9%
2011Q4	8.8%	9.5%	2015Q4	6.8%	6.9%
2012Q1	8.1%	8.1%	2016Q1	6.7%	6.7%
2012Q2	7.6%	7.9%	2016Q2	6.7%	6.7%
2012Q3	7.5%	7.8%	2016Q3	6.7%	6.7%
2012Q4	8.1%	7.9%	2016Q4	6.8%	6.7%
2013Q1	7.9%	7.9%	2017Q1	6.9%	6.9%
2013Q2	7.6%	7.7%	2017Q2	6.9%	6.9%
2013Q3	7.9%	7.8%	2017Q3	6.8%	6.9%
2013Q4	7.7%	7.7%	2017Q4	6.8%	6.9%
2014Q1	7.4%	7.4%	2018Q1	6.8%	6.8%
2014Q2	7.5%	7.4%	2018Q2	6.7%	6.8%
2014Q3	7.1%	7.3%	2018Q3	6.5%	6.7%
2014Q4	7.2%	7.3%	2018Q4	6.4%	6.6%

资料来源：国家统计局。http://www.stats.gov.cn/

由表4及图3可见，2015年第二季度（增速7.0%）到2016年第一季度（增速6.7%）中国经济增速下降，为波浪形的下降段；2016年第三季度（增速6.7%）到2017年第一季度（增速6.9%）经济增速上升，为波浪形的上升段；从2017年第二季度（增速6.9%）开始，预计到2019年第二季度或第三季度经济增速将下降，为波浪形的下降段。

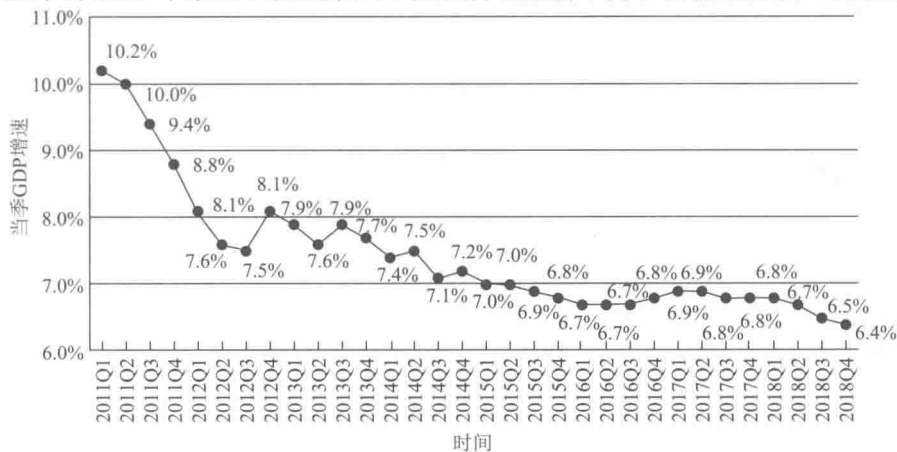


图3 中国2011Q1~2018Q4当季GDP增速

根据国家统计局公布的资料，2018年全年中国GDP为900309亿元，按可比价格计算，同比增长6.6%。分季度看，2018年第一季度、第二季度、第三季度和第四季度分别增长6.8%、6.7%、6.5%和6.4%。

### （一）生产法维度下三大产业增加值增速回顾与分析

2018年全年GDP增长率为6.6%。分三大产业来看，第一产业增加值增长3.5%，第二产业增加值增长5.8%，第三产业增加值增长7.6%，如表5所示。2018年第二产业增加值比2017年增长5.8%，增速比2017年下降0.1个百分点，其中工业增加值增速为6.1%，建筑业增加值增速为4.5%；第三产业增加值比2017年增长7.6%，增速较2017年下降0.3个百分点。