



【NIFD 季报】整固前行、人口 转变与政策应对——2021 年 国内宏观经济分析与 2022 年 展望



2021年，我国科学统筹疫情防控和经济社会发展，疫情防控和经济社会发展继续保持全球领先地位，顺利实现了年初制定的主要目标任务。全年最终消费和净出口对经济增长的贡献率较疫情前明显提升；工业经济保持稳定复苏态势，服务业复苏受疫情扰动波动较大、结构有所分化。2022年，随着发达国家刺激政策退出以及部分新兴和发展中经济体脆弱的复苏，全球经济可能重新落入缓慢增长的轨道并出现新的分化。目前，高传染性的奥密克戎毒株正在海外快速蔓延，境内“外防输入、内防反弹”的压力增加，疫情仍是左右2022年中国经济增长的重要因素。根据2021年的经验，在境内疫情多点散发的月份，全国社会消费品零售总额两年平均增速较其他月份低大约1.9个百分点，而消费每1个百分点的下降需要提高大约2-3个百分点的基建投资增速才能稳定经济增速。在疫情持续影响之下，不同行业复苏状况也存在较大差异，这种差异也会体现在不同群体的收入增长方面。

展望2022年，我国固定资产投资或将呈现基建投资增速上升、房地产投资维持低位增长、制造业投资仍较活跃但前高后低的局面，政策推动的投资将成为稳增长的关键；而净出口对经济增长的拉动作用可能会较前两年减弱。综合各方面情况，我们预计2022年中国GDP增速可能在5.1%左右；CPI将在较小范围内上下波动，全年涨幅在1.5%左右；PPI则将逐步回落，同比增速在下半年可能由正转负。考虑到消费在经济中的体量以及内生拉动经济增长的作用，如果消费增速持续受疫情影响将会大幅加重投资稳增长的压力，特别是在增速目标定得过高的情况下更是如此。

从我国经济发展更长的历史视角看，2021年中国人均GDP达到12551美元，超过世界平均水平，正向高收入国家行列迈进。在向高收入国家行列迈进的过程中，中国的经济结构包括人口结构也会向发达经济体逐步收敛。这是经济发展的一般规律，但有所不同的是在同等可比人均产出水平下，中国的总和生育率（育龄期每位妇女平均生育子女数）较日本、德国等发达国家下降的更早、更快。在“人口红利”较快消退的情况下，中国转型可选择的道路就是要基于提升人力资本，以“人才红利”作为转型的根本，通过提高劳动力素质冲减劳动力数量下降的影响，促进消费、人力资本和劳动生产率三提高。同时，通过“一带一路”倡议和RECP，实现资本、技术与周边国家充沛的劳动力相结合，逐步确立我国在更高水平国际循环中的领导地位，推动资本输出、产业转移并深化国际价值链的拓展和治理，实现“双赢”机制下的国际化发展。

2022年，应在过去两年中国经济转型所取得的积极成果基础上“整固前行”，推动经济实现质的稳步提升和量的合理增长。在针对市场经济主体的救助取得积极成效的基础上，应加强对受疫情影响而收入下降的居民和困难群体的直接资助力度，同时加强疫情防控的精准性和有效性，不搞“一刀切”，根据实际情况推动部分服务消费和需要人员密接消费的有效展开。这样可能会收供需双向救助和调控之利。对于人口红利较快消退问题，需更大规模的“社会投资”，投资在年轻人的普惠教育、医疗、体育等方面，不断提升社会服务的供给能力，加快提高劳动力受教育年限。随着技术变革的加速，在提高新进入劳动力市场年轻人素质的同时，也要落

实全民终生学习制度，以提升存量劳动力的素质水平。

.....

本报告全部内容详见附件。

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_38971

