



李铁：如何看待当前和未来一段时期的中国经济形势



意见领袖 | 李铁（独立经济学家，中国城市和小城镇改革发展中心原主任）



从中国近十年的 GDP 数据来看，除 2020 年的疫情，都保持 6% 以上的增长，但是增长速度明显放缓，从 2010 年的两位数增长——10.3%，下滑到 2019 年的 6.3%。

从下滑趋势看，2015 年-2019 年的五年间，增长速度一直在 6%-7% 之间徘徊。值得注意的是，在 2021 年，增长速度从之前一年疫情暴发的 2.3% 反弹到了 8.1%。虽然从线性的数据分析看，增长的趋势并没有逆转，但是增长速度是否会持续，可以从过去 12 年的变化入手分析。

中国近12年GDP增长情况



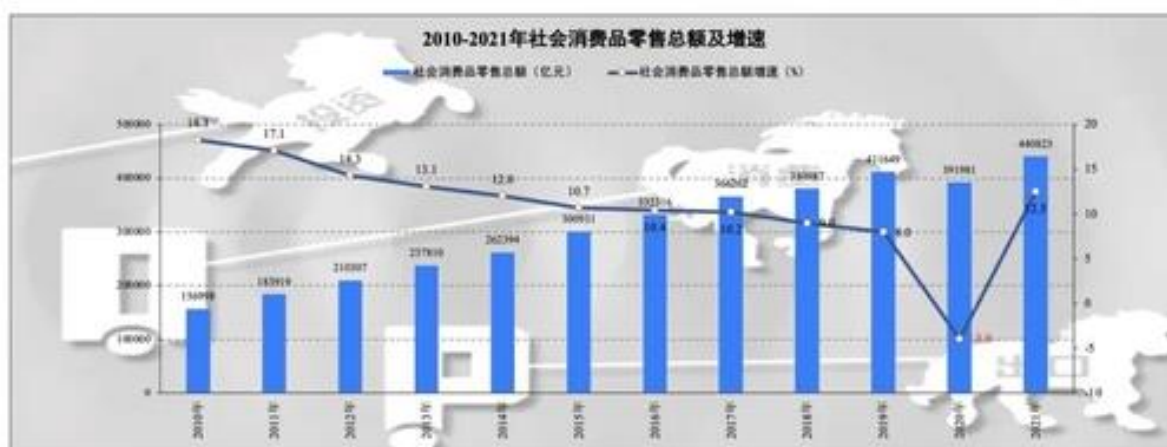
数据来源：全国年度统计公报；整理制图：傅方圆

从“三驾马车”看12年变化

2010-2021年全社会固定资产投资
(不含农户) 投资额及增速

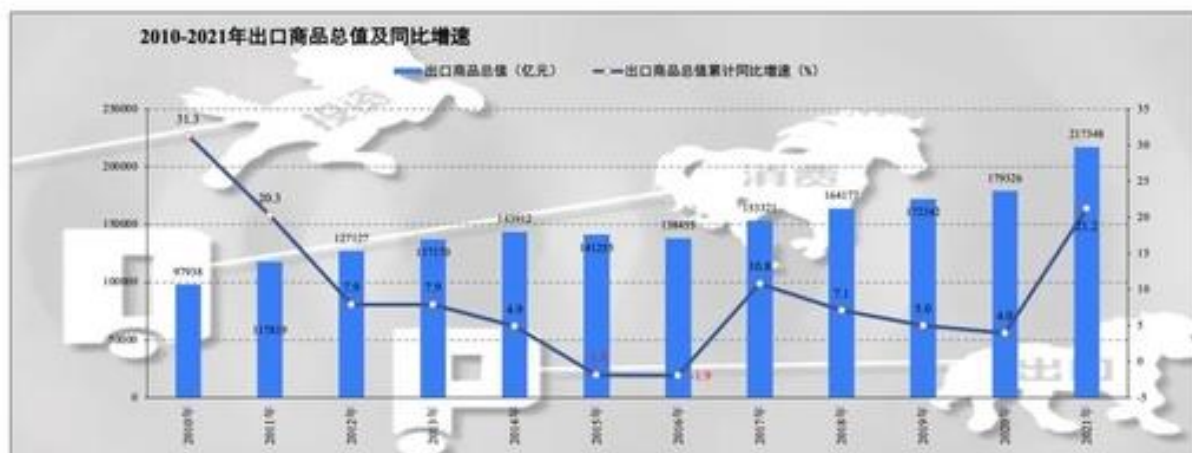
先看全社会固定资产投资近12年的变化。绝对值从2018年开始出现几乎零增长，一路下滑到2020年的谷底。虽然2021年回升到接近2019

年的水平，但下滑的趋势并没有改变。可以说，国内投资增速的下滑趋势与 GDP 增速的下滑趋势是一致的，但前者是快于后者的。而且，2021 年的回升也仅仅是拉到了 4.9%，仍低于 2019 年 5.4% 的水平。显然，固定资产投资增速的下滑趋势更为严峻。



• 数据来源：国家统计局；整理制图：傅方圆

从近 12 年的社会商品零售总额的增长情况来看，即使下滑，也是在高位区间。消费增速从 2010 年的 18.1% 下滑到 2019 年的 8%，虽然在 2020 年疫情最为严重期间，已经出现了 3.9% 的负增长，但在 2021 年又迅速回升到 12.5% 的两位数高速增长区间。如果从绝对值上看，社会消费品零售总额还是处于上升过程中，这也反映出中国消费需求的基本面仍在，而且还有继续增长的空间，对 GDP 增长拉动的作用还是比较明显的。



• 数据来源：国家统计局；整理制图：傅方圆

拉动 GDP 增长最大动力显然是外贸。如果从数值上分析，从 2010 年以来，出口总额基本上处于上升的趋势，只在 2015 年-2016 年有所下降，之后仍处于增长区间。但是从增速上看，出口增长一路下滑，2015 年-2016 年，下滑到谷底，呈现出接近 2% 的负增长。即使之后有所回升，在 2017 年达到了 10.8% 的两位数增长之后，又出现了波动性下滑，最低下探到 4%，但相比 2015 年-2016 年的状况还是要好得多。在经历了 2020 年的又一次波谷后，2021 年增速达到了 21.2%，是 12 年来仅次于 2010 年 31.3% 第二高水平，出口总额达到了 21.7 万亿元，也是 12 年来最高的数值。就此看来，外贸是“三驾马车”中拉动 2021 年 GDP 增长的最大因素。

产业此消彼长

再来看三驾马车之外的几项数据。

就业形势变化



数据来源：全国年度统计公报；整理制图：傅方圆

就业形势的变化从数据上看相对乐观。虽然从整体上看总就业人口在下降。但是从 2010 年到 2021 年，城镇就业人口一直处于上升趋势，12 年间的新增就业人口超过 1.2 亿，平均每年新增 1000 多万。即使在疫情十分严重的 2020 年，城镇就业人口比上年仍增加了 2000 万人以上，而 2021 年比 2020 年又增加了 500 万人。农村就业人口则是呈下降态势，从 2010 年的 4.14 亿人下降到 2021 年的 2.79 亿人，共减少了 1.3 亿人。

数据变化说明，城镇容纳就业人口的潜力仍在，农村就业人口的下降应该是长期趋势。但是从农业转移人口的数据上看，增长速度在急剧下滑，从 2010 年 5.4% 的增长下滑到 2018 年、2019 年的 0.6% 和 0.8%，直到 2020 年间跌到近几十年来的谷底，出现了 1.8% 的负增长。虽然在 2021 年的增速恢复到 2.4%。同时，也要看到，农业转移人口的绝对值为 2.9 亿，达到了历史最高水平。一个值得注意的现象是，农业转移人口的变化与城镇就业人口的变化，在增长速度上和数值上，还存在着一定的不吻合，这

可能是由于举家迁徙进城的人口数量在最近几年有一定幅度的增加。

汽车产业变化



数据来源：中汽协数据；整理制图：傅方圆

汽车市场的销售形势在低谷中徘徊之后出现了回升。从工业制成品来看，最大最有影响力的是汽车市场。在 2016 年-2017 年期间，中国汽车销量的绝对值已经达到了历史最高，接近 2900 万辆。但之后开始走弱，汽车产业在 2018 年-2020 年连续三年出现了负增长。

值得注意的是，汽车销量下滑到谷底并非因为疫情，而是出现在疫情前的 2018 和 2019 年。而 2020 年发生疫情的当年虽然是负增长，但仍然是恢复性的增速走高。到了 2021 年，增长速度已经达到了 3.8%。虽然距销售量最高的 2017 年的 2888 万辆，还有 260 万辆的差距。至少从年度数据上看，增速和销售数量还都处于比较明显的回升。

房地产行业变化



数据来源：全国年度统计公报；整理制图：傅方圆

房地产面临的形势依然严峻。如果看近 12 年商品房销售面积的增长曲线，有点像乘坐过山车——大起大落。从 2010 年的 10.1% 的增长下跌到 2012 年的 1.8%。之后高速回升到 2013 年的 17.5%，2014 年则为 9.1% 的负增长。2016 年继续超高速回升到 22.5%，此后连续 4 年一路下滑到 2019 年的最低点 0.1% 的负增长。通过截取 2021 年到 2022 年的商品房销售面积数据可以看出，仍然为同比负增长下滑趋势。

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_42042

