

# 2011 年我国经济形势分析与展望 \*

杨晓光

(中国科学院预测科学研究中心 北京 100190)



杨晓光研究员

**摘要** 2010 年,在复杂多变的国内外环境下,我国保持了经济平稳较快发展的良好态势, 预计全年 GDP 增长率可达 10.1% 的高位。2011 年我国经济仍将保持平稳较快发展态势。预测 2011 年 GDP 增速呈前低后高趋势, 全年 GDP 增速约为 9.8%, 经济增长的主要特点是: 经济增长主要是来自内需的推动; 消费对经济增长的贡献率有所上升, 但仍低于正常水平; 投资增速下降; 进出口增速下降。

2011 年我国物价形势依然严峻, 但稳健的货币政策、有效的价格调控政策及持续粮食丰收等因素将确保严重的通货膨胀不会发生, 预计全年 CPI 约为 3.7%。2011 年物价上涨主要因素是由于农产品价格上升, 工资提高和进口原油、铁矿石等价格上涨造成的, 属于成本推动型通货膨胀和输入型通货膨胀。

2011 年我国进出口贸易面临着较大的困难。一方面, 我国主要贸易伙伴国家经济复苏缓慢, 发达国家债务危机警报未除, 我国贸易外需存在较大的不确定性; 另一方面, 2010 年全球各国宽松的货币政策为 2011 年全球范围通货膨胀上行压力埋下了伏笔。特别是, 对基础类原材料价格普遍具有较强的上涨预期。因此, 我国未来一年进口价格仍面临较大的上行压力。但是, 整体来看, 我国进出口的发展仍是机遇大于挑战, 对外贸易将在波动中缓慢复苏。2011 年整体外贸有可能呈现前低后高的走势, 顺差在下半年可能面临较大压力。预计 2011 年我国进出口总额同比增长大约 19.4%; 其中出口同比增长大约 18.6%; 进口同比增长大约 20.3%; 顺差约为 2014 亿美元。

**关键词** 经济增长, 通货膨胀, 进出口, 预测

DOI: 10.3969/j.issn.1000-3045.2011.01.005

2010 年, 我国经济挟成功应对国际金融危机严重冲击之余威, 保持了经济平稳较

快发展的良好态势。展望 2011 年, 尽管我国经济面临着不少挑战, 但预计仍将保持平稳较快发展的趋势。根据投入产出模型和计量经济模型等方法, 对我国 2011 年的经济增长、物价水平和进出口形势等进行了定量测算。结果显示, 2011 年我国 GDP 增速将

\* 本研究受中国科学院“全球经济监测与政策模拟仿真平台建设预研项目”及国家自然科学基金面上项目(No.70871109)的资助  
收稿日期: 2011 年 1 月 9 日

达到 9.8%左右;全年 CPI 增长率将为 3.7%左右,不会发生严重的通货膨胀;全年外贸进出口有可能呈现前低后高的走势,顺差在下半年可能面临较大压力,全年我国进出口总额同比增长大约 19.4%左右;其中出口同比增长大约 18.6%左右;进口同比增长约 20.3%左右;顺差约为 2 014 亿美元。

## 1 2010 年我国经济形势回顾

### 1.1 2010 年我国 GDP 增长情况

在复杂多变的国内外环境下,2010 年我国经济保持了平稳较快发展的良好态势。根据国家统计局公布的资料,2010 年前三个季度 GDP 增速分别为 11.9%、10.4%和 9.6%,前三季度 GDP 增速为 10.6%。根据我们的测算,第四季度 GDP 增速为 9.1%,全年 GDP 增速为 10.1%。全年 GDP 增速前高后低,逐季回落的主要原因是由于从紧的货币政策抑制了内需增长,2009 年前低后高的经济增速带来了基数效应,国家的产业结构调整、压缩高耗能产业产能等政策压制了经济刺激政策带来的盲目扩张等因素。

回顾 2010,尽管经济增速呈现逐季回落,但是仍然保持着高位运行,中国已经超过日本成为全球第二大经济体,中国经济发展中以工业化进程和城镇化进程作为经济增长的内在动力的格局

没有改变,经济总体水平仍然保持着强劲的增长动力。但是为应对国际金融危机而采取的空前力度的刺激经济政策也带来系列后遗症,结构性矛盾更加突出、房地产价格高位攀升、通货膨胀压力不断增强、贸易摩擦增多、人民币升值压力加大、就业形势未见改观、

节能减排形势严峻、地方融资平台风险加大。中央政府及时调整宏观经济政策,以“调整经济结构,改变经济增长方式”为主攻方向,淡化对 GDP 增速的追求;为抑制房价的快速上涨,政府出台了“史上最严厉”的调控措施;为抵御通胀压力,央行连续六次上调存款准备金率、两次加息,以回收流动性,并于年底正式宣告货币政策转向稳健;为应对外贸和人民币汇率压力,政府积极鼓励进口,重启人民币汇改。中国政府的宏观调控手段越来越成熟,中国经济运行始终保持在正常的轨道之上。

### 1.2 2010 年我国物价形势分析

2010 年我国通货膨胀压力逐月加大,各类食品价格、农产品价格、资源性产品价格、资产类价格尤其是房地产价格叠加上行。2010 年我国居民消费价格指数(CPI)逐月上涨,其中 11 月份 CPI 同比上涨 5.1%,创下 26 个月以来的新高(见图 1)。截至 11 月份,2010 年 CPI 累计上涨 3.2%。

2010 年我国通货膨胀压力主要来源于 5 个方面:

- (1) 国际市场大宗商品价格大幅上涨带动国内原材料价格攀升;
- (2) 持久、大面积的自然灾害推动农产

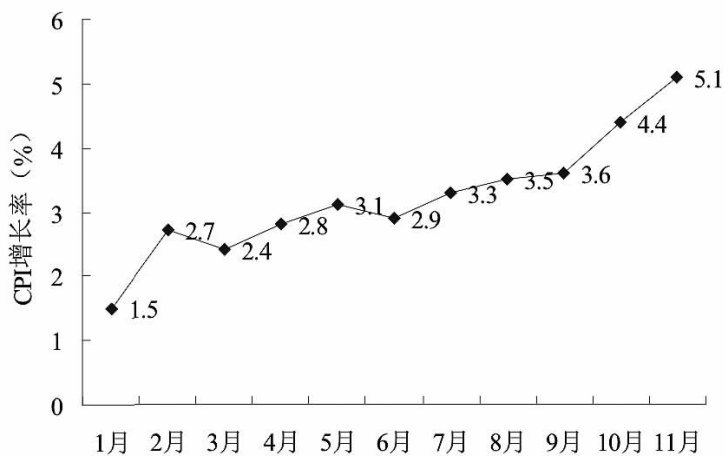


图 1 2010 年前 11 个月我国 CPI 增长率



中国科学院

品价格上涨；

(3) 2009 年信贷和货币发行过度；

(4) 油、电、水、气等垄断性行业上调产品和服务价格；

(5) 国际国内游资恶意炒作少数农产品，人为加大了农产品涨价预期。

### 1.3 2010 年我国进出口形势回顾

2010 年我国进出口处于金融危机后的恢复期，前 10 个月进出口总额就已超过 2008 年全年，呈现良好的复苏态势。据海关统计，2010 年 1—11 月份全国进出口总值为 26 772.77 亿美元，同比增长 36.3%，其中出口同比增长 30.3%；进口同比增长 40.3%；累计贸易顺差 1 704.2 亿美元，相比上年同期下降 3.9%。2010 年我国的外贸运行呈现如下几个特点：

(1) 进出口额同比持续增长，贸易顺差同比有所下降。其中 3 月份出现了近 70 个月以来的首次逆差。5 月份顺差迅速恢复至历史平均水平。

(2) 一般贸易与加工贸易进出口均大幅增长，进口增幅明显高于出口增幅。

(3) 各类型企业进出口均明显回升，民营企业增长迅速，份额不断扩大。

(4) 劳动密集型产品出口稳定增长，高新技术产品与机电产品进出口大幅增长，部分资源类产品进口大幅增长。

(5) 对欧盟、日本、美国的双边贸易额大

幅上涨，与主要贸易顺差国的贸易顺差额较 2009 年同期有所上升，略高于 2008 年同期水平，与主要贸易逆差国家和地区的贸易逆差额较 2009 年同期则大幅上涨，且高于 2008 年同期水平。

## 2 2011 年我国经济形势分析与展望

### 2.1 2011 年我国经济增长的预测与分析

在中央有关部门，特别是中国人民银行等部门能够妥善地处理好经济平稳增长和控制通货膨胀预期关系的前提下，预测 2011 年我国 GDP 增速为 9.5% 左右，其中第一产业增速为 4.5%，第二产业增速为 10.4%，第三产业增速为 9.6%。如表 1 所示。

预计 2011 年最终消费将拉动 GDP 增长 4.0 个百分点，对 GDP 增长的贡献率为 40.8%；资本形成总额拉动 GDP 增长 5.4 个百分点，对 GDP 增长的贡献率为 55.1%；净出口拉动 GDP 增长 0.4 个百分点，对 GDP 增长的贡献率为 4.1%。

预计 2011 年我国经济增长有如下 5 个特点：

(1) 2011 年我国经济增长将主要是来自内需的推动。在正常情况下，一个国家的经济增长主要依靠内需的拉动，内需对增长的贡献率应大于 95%。在 2005—2007 年这 3 年期间，内需对我国经济增长的平均贡献率为 80.5%，外需的平均贡献率为 19.5%。这种情况是不可持续的。2010 年内需已经表现

表 1 2006—2011 年我国 GDP 增长速度 (单位:%)

	2006	2007	2008	2009	2010 预计	2011 预计
GDP	12.7	14.2	9.6	9.1	10.1	9.8
第一产业	5.0	3.7	5.4	4.2	4.7	4.6
第二产业	13.4	15.1	9.9	9.9	11.6	11.0
第三产业	14.1	11.6	10.4	9.3	9.6	9.7

资料来源：2006—2009 年数据来自国家统计局《2010 中国统计年鉴》(中国统计出版社，2010)。2010 年和 2011 年数据为项目组测算数

出很强的增长态势,内需对GDP增长的贡献率达到97%,预计2011年将继续这一增长态势。

(2)消费对经济增长的贡献率将有所上升,但仍低于正常水平。在正常情况下,消费对经济增长的平均贡献率应在60%以上。我国1991—2000年这10年中消费对GDP增长的平均贡献率为57%,2001—2009年平均为42%。提高消费对经济增长的贡献率成为我国经济健康发展和改变经济增长方式的关键。继续大力提高消费对GDP增长的贡献率是我国改变经济结构的重点工作之一。由于居民收入水平不断提高、最低工资标准上调、城镇化率的提高创造了新的消费需求、农村居民消费改善空间较大等因素,预计2011年我国消费继续保持强劲增长的可能性较大,对经济增长的贡献率可能达到42.1%,比2010年有所提高。主要依据如下:

(3)投资增速稳中有降。2010年我国城镇固定资产投资完成额累计名义增速已经呈现出逐月回调的态势。如图2所示,前十个月累计增速为24.4%,同比降低了8.7个百分点。2011年我国固定资产投资增速之所以下降主要是因为,一是调控政策的滞后影响。2010年我国出台了一系列调控房地

产市场、清理地方政府融资平台、治理产能过剩等措施,这些政策措施的滞后影响将会在2011年显现,对投资增速的提高有一定的影响;二是资源环境的约束进一步加强。2011年我国土地使用政策的进一步收紧、趋于严格的工业项目能耗审核、对落后产能的继续打压控制等将会使得某些地区、某些行业的发展受到制约,将对投资增速产生负面影响。

(4)出口增速下滑,外需形势不容乐观。目前,发达国家经济复苏缓慢,欧元区主权债务危机远未结束,爱尔兰、葡萄牙、西班牙等国均出现了类似于希腊的债务问题,政府负债率高;美国GDP增速正在提升,但是高失业率、低收入增长率、房产贬值以及信贷紧缩等制约,使其国内需求疲软;日本经济也不容乐观,随着消费刺激政策的退场,以及日元的高位运行,使得日本经济存在下滑的风险。各国贸易保护主义层出不穷,针对我国出口商品的贸易摩擦日益频繁,人民币升值以及产品成本的上升使得我国的出口竞争力下降等,诸多因素使得我国2011年的出口形势不甚乐观。而与此同时,内需的强劲增长和人民币的升值预期将进一步刺激我国进口需求的增长。

(5)2011年我国经济将较为平稳地发展,经济增长呈现前低后高的趋势。2008年由于国际金融危机和紧缩性货币政策的影响,各季度GDP增长率呈现前高后低的态势,2009年各季度GDP增长率呈现前低后高的态势,而2010年和2008年类似。2008—2010年各季度GDP增长率的极差分别达到3.8、4.8和2.8个百分点。

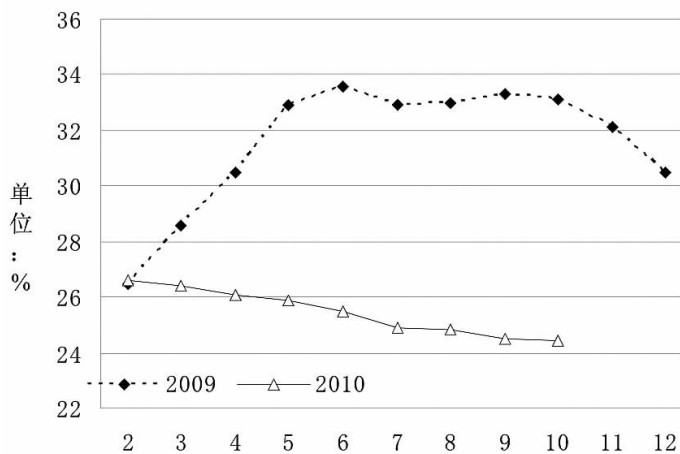


图2 2009、2010年城镇固定资产投资完成额月度累计增速  
资料来源:中国经济信息网数据库



中国科学院

预计 2011 年经济发展较为平稳, GDP 增长率呈现前低后高趋势, 2011 年上半年将延续 2010 年经济的下行态势, 第一季度和第二季度 GDP 增长率较低, 第三季度和第四季度 GDP 增长率较高, 各季度差距远不如前 3 年为大。

## 2.2 2011 年我国物价形势分析

预计 2011 年我国不会发生严重的通货膨胀, 全年 CPI 将达到 3.7% 左右。其中第一季度 CPI 较高, 以后各个季度将呈下降趋势。预计 2011 年食品类价格将同比上涨 7.1%, 对 CPI 的贡献约为 64%, 居住类价格上涨 5.4%, 对 CPI 的贡献约为 19%。

2011 年我国物价上涨主要是由于农产品价格上升, 工资提高和进口的原油、铁矿石等价格上涨造成的。按性质说主要属于成本推动型通货膨胀和输入型通货膨胀。

(1) 农产品价格将小幅上涨。2011 年由于劳动力价格的上升, 以及农业生产资料和土地价格等的上涨, 将直接促使粮食、蔬菜等价格的上涨。中央有关部门最近调高了 2011 年小麦的最低收购价, 对 2011 年的粮食增产和粮价上涨起到很强的支撑作用。

(2) 非农部门劳动者报酬增加将带来成本推动型通货膨胀。预计 2011 年非农部门劳动者报酬将提高 9% 左右。这将加大生产部门的劳动力成本, 从而提高产品价格。虽然我国部分行业存在产能过剩问题, 可能会通过内部消化, 如提高效率、降低营业盈余等方式消化部分上涨的工资成本, 但是大多数行业仍会将部分劳动力成本的上升反映到产品价格中, 并通过生产链条最终提高本部门和其他部门的产品价格。

(3) 国际资源性产品价格上涨将带来输入型通货膨胀。我国是世界上最重要的资源性产品进口国。预计 2011 年全球流动性将非常充裕, 国际上资源性产品价格将有较大

幅度的上涨, 这将直接导致进口的原材料成本的急剧上升, 加大我国的通胀压力。

(4) 货币流动性充裕将加大通货膨胀压力。2009 年国内银行投放了巨额信贷, 大大增加了流动性。同时 2010 年美国出台了第二轮量化宽松货币政策, 将可能诱发大量的国际资金流入我国。因此, 即使通过调整利率和提高存款准备金率, 我国也难以在短期内收紧货币流动性, 将进一步增加我国通货膨胀压力。

2011 年我国不会出现严重的通货膨胀。这首先是缺乏严重通货膨胀的物质基础。2010 年全国粮食产量达到 10 928 亿斤, 增产 2.9%。粮食连续七年增产为我国食品类价格的基本稳定奠定了基础。蔬菜的生长周期较短, 在国家大力确保农副产品供应的政策以及蔬菜价格较高的影响下, 蔬菜种植面积必将增长。我国食品类产品供应充足, 不会出现由于供求失衡导致的物价上涨。我国制造业绝大多数产品供大于求, 产能过剩。预计 2011 年大部分工业品的价格将较为稳定。而人民币升值将在一定程度上缓解通货膨胀压力。2010 年 6 月 19 号我国二次汇改后, 人民币兑美元汇率不断升值。预计 2011 年人民币汇率仍将上升, 这将降低用人民币度量的进口品价格。

## 2.3 2011 年我国进出口形势预测

在计量模型的测算结果上, 考虑其他主要影响因素, 对 2010—2011 年我国进出口情况进行了预测。

(1) 2010—2011 年我国进出口形势预测。预测结果表明: 2011 年我国进出口额将保持稳定增长, 但增速较 2010 年明显回落。整体来看, 进口情况好于出口, 贸易顺差略高于 2010 年。预计 2011 年我国进出口总额约为 34 901.4 亿美元, 同比增长 19.4%; 其中出口额约为 18 457.8 亿美元, 同比增长

18.6%;进口额约为16 443.6亿美元,同比增长20.3%;顺差约为2 014.2亿美元(图3)。

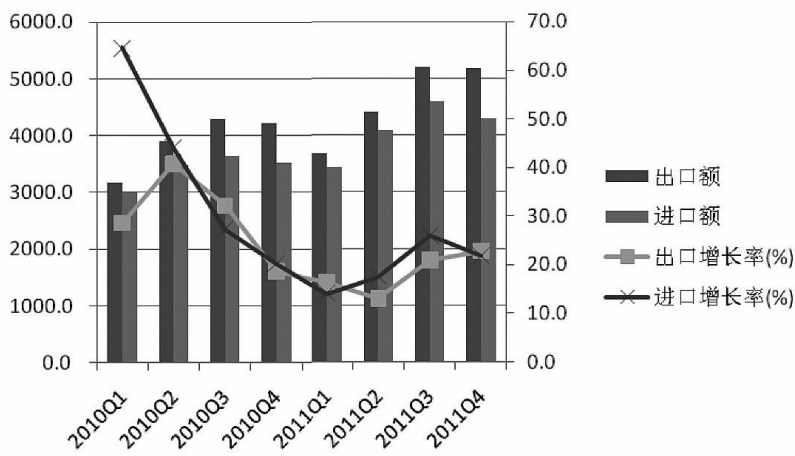


图3 2010.11-2011.12 我国进出口额测算结果

盟经济复苏状况较为脆弱。尽管如此,我国主要贸易伙伴德国与法国的经济复苏状态

均较为良好,特别是德国。若德、法经济不出现较大的不确定性,中欧贸易的前景仍较为乐观。预计2011年我国对欧盟进出口总额约为5 712.0亿美元,同比增长20.3%;其中,出口额约为3 720.9亿美元,同比增长20.7%;进口额约为

2011年我国进出口将呈现较强的不确定性。一方面,我国主要贸易伙伴国家虽然经济缓慢复苏,但风险尚存,仍存在较大的不确定性。这将对我国未来一年的出口造成一定影响。另一方面,2010年全球各国宽松的货币政策为2011年较大的通货膨胀压力埋下伏笔。特别地,对基础类原材料价格普遍具有较强的上涨预期。因此,我国未来一年进口价格仍面临较大的上行压力。但是,整体来看,我国进出口的发展仍是机遇大于挑战,对外贸易将在波动中缓慢复苏。2011年整体外贸有可能呈现前低后高的走势,外贸顺差在下半年可能面临较大压力。

(2)分国别进出口额预测。分国别来看,中美贸易的影响因素与我国对外贸易总的环境因素相类似,因此,中美贸易也呈现出与全国对外贸易相同的发展趋势。预计2011年我国对美进出口总额约为4 504.5亿美元,同比增长18.5%;其中,出口额约为3 333.8亿美元,同比增长18.6%;进口额约为1 170.7亿美元,同比增长18.1%;贸易差额约为2 163.1亿美元。

2011年中欧贸易的不确定性较强,欧

1 991.1亿美元,同比增长19.6%;贸易差额约为1 729.8亿美元。总体而言,中欧进出口增长在2011年全年各季度中均较为稳定,且年底增速略高。但是,需要特别指出的是,欧盟经济尚存在较大的不确定性,因此,2011年中欧贸易仍存在较大下行风险。

(3)分产品类型进出口额预测。整体来看,我国高新与机电类产品复苏势头较为明显,其进出口将稳定增长,虽然增速较2010年将有所回落,但高于进出口总量的增速。预计2011年我国高新技术产品进出口总额约为11 134.6亿美元,同比增长约为22.6%;其中,出口额约为5 927.2亿美元,同比增长20.7%;进口额约为5 207.4亿美元,同比增长24.8%;贸易差额约为719.7亿美元。机电产品进出口总额约为19 233.8亿美元,同比增长约为21.1%;其中,出口额约为11 164.6亿美元,同比增长20.4%;进口额约为8 069.2亿美元,同比增长22.2%;贸易差额约3 095.4亿美元。

就纺织品、服装和鞋类的出口而言,外需持续疲软,而且东南亚国家劳动力资源相对较低;国内方面,多方面因素导致迫使成



中国科学院

本不断上升,同时这些因素直接导致我国纺织服装等传统劳动密集型产业 2010 年的增速明显低于总量增长速度,并且这一趋势仍将继续至 2011 年。预测 2011 年我国纺织服装等传统劳动密集型产品的出口在我国总出口的份额比例,将略有减小。具体的预测结果显示:2011 年我国纺织品出口额约为 867.3 亿美元,同比增长 13.9%;服装出口额约为 1 477.1 亿美元,同比增长 15.2%;鞋类出口额 439.3 亿美元,同比增长 22.5%。

### 3 政策建议

通过以上分析,我们看到 2011 年经济增长将面临较大的不确定性,政策目标也将从“调结构、保增长”过渡到“调结构、稳增长”;同时物价也将承受较大的上涨压力;外需的不确定性因素更强。为保证我国经济的平稳发展和物价相对稳定,建议:

(1)在保证经济稳定增长的前提下,将重点放在经济结构调整方面。我国经济在经历了长达 30 年的高速增长之后,未来有可能进入次高速增长阶段。提前小幅下调经济增长目标,有利于经济从高增长阶段到次高速增长阶段的平稳过渡,也有利于改变当前过于强调 GDP 的粗放型发展模式,引导经济科学发展。我们认为,下调经济增长目标对经济结构调整的引导作用虽然不一定立竿见影,但影响必将是重大而深远的。

(2)调整我国外贸增长模式,增强产品创新性。建立原材料战略储备,增强原材料定价的话语权。分析 2010 年的外贸进出口形势,不难发现,我国贸易顺差的改善主要由于进口价格的大幅上升,而出口价格并未明显上升。贸易顺差的减少并未带来更多的进口产品,这一问题值得关注。造成这一问

题的主要原因有两点:一是我国出口产品结构导致我国的出口定价权不强,进口价格的上升并未能带来出口价格的提升。二是我国缺乏资源类产品定价权,对进口资源类产品议价空间很小。因此,为改变我国对外贸易领域的这种被动局面,我们应从两个方面入手:一是进一步调整外贸增长模式,增强产品创新性,提高产品技术含量;二是不断建立原材料战略储备,增强原材料定价的话语权。

(3)应维持稳定、适度的货币政策,保持价格总水平的基本稳定。2010 年央行多次上调存款准备金率,同时上调存贷款基准利率。前期超常规的投资和流动性的投放,使得通货膨胀预期的压力逐渐增大,此时货币政策收紧的信号将有助于抑制通货膨胀预期的进一步增加。但央行的货币政策需要考虑到各方面的影响效果,维持稳定和适度,并以多种货币政策组合调控,避免调控力度过大和过急。同时引导银行信贷投向提升经济增长质量的高效能行业倾斜。

(4)深化收入分配制度改革,缩小贫富差距。物价的持续上涨对消费者的购买力产生重要影响,尤其将对低收入人群造成较大压力,降低其生活质量,制约其消费潜力的释放,不利于提振我国的消费增长。因此,政府应加快收入分配制度改革,缩小贫富差距,采取多种方法加快提高中低收入者的收入水平,以降低通货膨胀对低收入者的影响。贫富差距的缩小同时也有利于扩大消费对经济的贡献率、降低对外需的依赖程度。

#### 主要参考文献

- 1 杨晓光,杨翠红主编. 2011 中国经济预测与展望. 北京:科学出版社,2011 年 1 月.

## Outlook of China's Economic Prospect in 2011

Yang Xiaoguang

(Center of Forecasting Science, CAS 100190 Beijing)

**Abstract** China's economy has been keeping a stable and fast growth in 2010 under a complicate and changing international environment. We estimate that the national GDP growth will be 10.1% in 2010. In 2011, China's economy will confront a lot of challenge, but the economy will still stay on the stable and fast track if the central government could have a good balance between the economic growth and inflation control. We predict that the trend of quarterly GDP growth rates will go from low to high, and annual GDP growth may reach 9.8% in 2011. The main features of economic growth might be as follows: domestic demand will be a major driven force of the economic growth, the contribution of consumption to the economic growth might increase, and the investment growth and total foreign trade growth might decline.

China was under a relatively high inflation pressure, The CPI has been in an increasing state for the whole year, reaching 5.1% in November 2010, the highest in 26 consecutive months. The price index of raw materials and the producer price has being going high too. The inflation pressure will be serious too in 2011. But the prudent monetary policy, efficient measure of price control, and the bumper harvest of last several years, make high inflation impossible. We forecast that the annual CPI of 2011 will be around 3.7%. The main driven forces behind inflation pressure are price hike of agriculture products, crude oil and ore, and wage increasing.

Foreign trade in 2011 might meet some difficult. The economic recovery of major trade partners will be slow. The risk of debt crisis in western countries has not been reduced. Therefore the foreign demand of 2011 is quite uncertain. Moreover, the global loose monetary policy in 2010 presents a global inflation pressure. There is a relatively strong expectation for elementary raw materials. The import price in 2011 will have a large pressure to go high. Anyway, there is more opportunity than challenge. The foreign trade will still go up. We estimate that the growth rate of exports and imports together is around 19.4%, while the growth rate of exports is about 18.6%, and the growth rate of imports is about 20.3%, and the trade balance is about 201.4 billion dollars.

**Keywords** economic growth, inflation, exports and imports, prediction

**杨晓光** 中国科学院数学与系统科学院研究员，中科院预测科学中心副主任，中科院管理决策与信息系统重点实验室副主任。清华大学毕业。主要研究方向为宏观经济分析、金融管理和科学管理。国家杰出青年基金、中国青年科技奖获得者。E-mail: xgyang@iss.ac.cn



中国科学院