

首席研究员：任泽平

研究员：罗志恒

✉ luozhiheng@evergrande.com

联系人：华炎雪

✉ huayanxue@evergrande.com

导读：

中美贸易战爆发前后，关于中美竞争力的比较主要有三种观点：1) **过度膨胀派**，认为中国综合国力已经超越美国，中国有实力全面挑战美国；2) **过度悲观派**，否定中国制度、文化，认为改革进入深水区而难以推进，内忧外患导致中美差距只会越来越大；3) **理性客观派**，主张全面、客观、理性分析中美的竞争力，认为通过进一步改革开放，中国有可能实现高质量发展，持续追赶美国，不断改善民生，迈向发达国家行列。

中美的差距有多大？体现在哪些方面？我们将从经济、科技、军事、教育、营商、民生等各领域全面对比中美实力。本文从经济实力方面客观分析中美差距，肯定进步，正视问题。

摘要：

四十年来，受益于改革开放，中国经济社会发展取得举世瞩目成就，占全球经济份额上升到 16%，中美 GDP 之比上升到 66%。第一，1978-2018 年中国经济总量从不到 1500 亿美元增长至 13.6 万亿美元，从低收入国家迈入中等偏上收入国家行列，占美国 GDP 比重从 6.3% 上升到 66.3%，占全球经济规模比重从 1.8% 增长到 16.1%，对全球经济增长的拉动从 2% 增长至约 30%。四十年年均实际增速为 9.5%，同期美国和日本仅为 2.6% 和 2%。假定中国 GDP 年均增速 6%，美国增速 2%，2027 年即十年后中国 GDP 总量预计将赶超美国。第二，工农业生产能力快速发展，资源从短缺到丰富。1978-2018 年，粮食总产量翻一番，工业增加值增长了 187 倍，工业增加值为全球第一。铁路、公路里程分别增长 4.5 倍和 1.5 倍，其中高铁占世界高铁总量 2/3 以上，建成全球最大移动互联网。第三，货物贸易居全球第一，占全球 12.8%。2018 年实际使用外商直接投资 1350 亿美元，较 1984 年增加 106 倍。第四，外汇储备连续十三年全球第一。第五，城镇化率攀升至 59.6%，进入城市群都市圈发展阶段。四十年来，就业规模增长超 3 亿，从第一产业持续向二三产业转移，但第一产业就业人员占比仍高于第一产业占 GDP 比重 20.2 个百分点。

同时，我们要正视不足，中国人均 GDP 仅为美国的 16%，在生产效率差、产业结构、金融发达程度、城市化水平、企业竞争力、科技教育文化、居民生活等方面与美国比仍有较大差距及发展空间。第一，中国人均 GDP 仅相当于美国的 16%。第二，中国全要素生产率、劳动生产率仅相当于美国的 43% 和 12%，每单位能耗创造的 GDP 低于美国和世界平均水平。第三，消费对我国经济的贡献度上升，但投资仍占较大比例，美国为消费驱动型经济。第四，中国第三产业低于美国 30 个百分点，但金融业占比略超美国。农业占比偏高，但效率偏低，我国广义粮食自给率 84% 低于美国的 131%。中国工业产能利用率整体低于美国，但高技术行业产能利用率高于美国。中国的钢铁产量约为美国的 10 倍。第五，虽然货物贸易

全球第一，但是**服务贸易仍是逆差**。2018年中国服务贸易逆差2582亿美元，其中对美服务贸易逆差据美方统计为405亿美元，占美国服务贸易顺差的15%。**第六**，中国以间接融资为主，美国以直接融资为主，中国金融自由度全球排名靠后，货币超发严重，股票市值约为美国的1/6，全球外汇储备中美元占比高达61.7%，人民币占比仅为1.9%。**第七**，中国进入世界500强的数量比美国少6家，但国企多民企少，集中在资源垄断性行业及金融部门，美国在IT科技生命健康领域上榜企业较多。**第八**，中国城市化率低于美国23个百分点，城市圈（群）的集聚效应低于美国。**第九**，中国耕地和水资源低于美国，能源自给率逐年下滑，能源进口占比约为美国的2倍。我国耕地面积为美国的78%，人均耕地面积为美国的19%，人均可再生水资源为美国的23%。原油产量及自给率仅相当于美国的1/3和1/2

在看到成就和差距的同时，我们要清醒深刻地认识到中国经济发展的巨大潜力和优势，只要下决心推动新一轮改革开放，最好的投资机会就在中国：中国有全球最大的统一市场（14亿人口），有全球最大的中等收入群体（4亿人群）；中国的城镇化进程距离发达国家仍有20个百分点的空间，潜力大；中国的劳动力资源近9亿人，就业人员7亿多，受过高等教育和职业教育的高素质人才有1.7亿，每年大学毕业生有800多万，人口红利转向人才红利；中国的新经济迅速崛起，独角兽数量仅次于美国；中国GDP增速6%以上，是美国的2-3倍；新一轮改革开放将开启新周期，释放巨大活力。

中国必须立足于国情，客观、理性地看待与美国的差距，大力度推进改革开放，提高综合国力。六大改革建议：1) 建立高质量发展的考核体系，鼓励地方试点，调动地方政府积极性；2) 全面放开汽车、金融、石油、电力等行业管制，竞争中性，调动企业家积极性；3) 以中美贸易谈判为契机，降低关税、放开行业投资限制、加强知识产权保护，积极推动建立中美自贸区，调动外资积极性；4) 大规模减税降费，从碎片化、特惠式减税转向一揽子、普惠式减税；5) 大力发展多层次资本市场，减少行政干预的同时加强法治监管，鼓励并购重组，推动以信息披露、严惩重罚、退市制度等为核心的注册制，调动新经济和PE/VC/风投的积极性；6) 建立居住导向的住房制度和长效机制，关键是人地挂钩和金融稳健。

目录

1	改革开放四十年，中国经济社会发展取得举世瞩目成就	6
1.1	中国经济在过去 40 年年均实际增速达 9.5%，GDP 总量占全球比重已达 16%，相当于美国的 66%	6
1.2	工农业生产能力快速发展，资源从短缺到丰富	9
1.3	货物贸易居全球第一，占全球 12.8%	10
1.4	外汇储备连续十三年全球第一	12
1.5	城镇化率攀升至 59.6%，进入城市群都市圈发展阶段	13
2	中国在人均 GDP、生产效率、产业结构、企业竞争力、金融自由度、城市化水平等方面与美国比仍有差距	13
2.1	人均 GDP：差距巨大，中国仅为美国的 16%	14
2.2	经济产出效率：中国全要素生产率、劳动生产率均不及美国，每单位能耗创造的 GDP 低于美国和世界平均水平	14
2.3	投资与消费：消费对我国经济的贡献度上升，但投资仍占较大比例；美国为典型的个人消费驱动型经济	15
2.4	产业结构：中国第三产业低于美国 30 个百分点	16
2.5	国际贸易：中国的服务贸易为逆差，美国服务贸易顺差	19
2.6	金融：中国以间接融资为主，美国以直接融资为主，中国金融自由度全球排名靠后，货币超发严重，股票市值约为美国的 1/6，全球外汇储备中美元占比高达 61.7%	20
2.7	企业竞争力：中国进入世界 500 强的数量比美国少 6 家，国企多民企少，集中在资源垄断性行业及金融部门，美国在 IT 科技生命健康科技领域上榜企业较多	23
2.8	人口与就业：中国人口总量为美国的 4.3 倍，但老龄化率增速较快，未富先老	24
2.9	城市：中国城市化率低于美国 23 个百分点，城市圈（群）的集聚效应低于美国	26
2.9.1	美国主要城市群的特征	26
2.9.2	中国主要城市群的特征	27
2.10	资源能源储备：中国人均耕地和水资源少于美国，能源自给率逐年下滑，能源进口占比约为美国的 2 倍	27
2.11	财政：中国宏观税负略高于美国，政府债务率低于美国，考虑到隐性债务较高和社保水平偏低，财政压力较大	28
2.12	军费：美国军费开支全球第一，为中国的 3 倍	28
3	最好的投资机会就在中国	29
3.1	中国 14 亿人，拥有全球规模最大的统一市场和中等收入群体	29
3.2	劳动力资源近 9 亿人，接受高等教育和职业教育的高素质人才达 1.7 亿，人口红利转向人才红利	30
3.3	创新创业十分活跃，中国新经济独角兽企业数量占全球 28%，仅次于美国	30
3.4	以六大领域为突破口，新一轮改革开放将开启新周期	32

图表目录

图表 1: 1978 年以来各国经济总量变化	6
图表 2: 中美 GDP 规模	7
图表 3: 中国占全球 GDP 比重直追美国	7
图表 4: 以购买力平价计算, 中美 GDP 规模	8
图表 5: 1978-2018 各经济体 GDP 年均增速	8
图表 6: 各经济体对世界经济增长的贡献	8
图表 7: 经济增长由主要依靠第二产业到更多依靠第三产业	9
图表 8: 经济增长转向依靠消费、投资、出口协同拉动, 消费贡献度提高	9
图表 9: 改革开放四十年中国农业和工业生产能力迅速提高	10
图表 10: 主要经济体工业增加值 (亿美元)	10
图表 11: 主要经济体航空运输量 (百万吨公里)	10
图表 12: 中国为全球最大出口国, 占全球 12.8%, 高于美国的 8.5%	11
图表 13: 中国货物贸易为顺差, 美国为逆差	11
图表 14: 中美进出口总额占 GDP 比重均有下降	12
图表 15: 近年中美净出口占 GDP 比重	12
图表 16: 中国从外汇短缺国转变为世界第一外汇储备大国	13
图表 17: 中国人均 GDP 仅相当于美国的 16%	14
图表 18: 中国全要素生产率为美国的 43%	14
图表 19: 中国劳动生产率为美国的 12%	15
图表 20: 中国每单位 GDP 能耗高于美国和世界平均水平, 效率偏低	15
图表 21: 消费对中国经济的贡献超过 50%, 但投资依然占比较大	16
图表 22: 个人消费驱动美国经济	16
图表 23: 中美三大产业结构比较	17
图表 24: 中美农作物单产比较	17
图表 25: 中国每公顷耕地化肥消费量为美国的 3.7 倍	18
图表 26: 中美制造业、工业增加值占比	18
图表 27: 美国产能利用率整体上高于中国	19
图表 28: 中美金融业、房地产业占 GDP 比重	19
图表 29: 中国服务贸易为逆差, 美国为顺差	20
图表 30: 中国广义货币 M2 占 GDP 比重为美国的 2.8 倍	20
图表 31: 美国股指整体上扬, 中国股指牛短熊长	21
图表 32: 2018 年美股、沪深两市上市股票市值 (分行业)	21
图表 33: 2018 年, 全球外汇储备中美元储备占比高达 61.7%	22
图表 34: 中美储蓄率、贷款利率等比较	22
图表 35: 中国外商直接投资金额总体上不断增长	23
图表 36: 中美上榜前十名营收、利润对比表 (单位: 百万美元)	24
图表 37: 中国全球 500 强企业行业分布	24
图表 38: 中国人口年龄结构	25
图表 39: 美国人口年龄结构	25
图表 40: 中国、美国和日本人口老龄化率比较	26
图表 41: 中美城市化率	26
图表 42: 中国能源消耗进口占比逐年上升, 2013 年起高于美国	28
图表 43: 中国政府部门杠杆率低于美国	28

图表 44:	新兴国家与美国军事开支差距巨大.....	29
图表 45:	中国拥有全球最大的互联网网民群体.....	30
图表 46:	中国高等教育入学人数远超发达国家.....	30
图表 47:	2018 年信息服务业增速高达 30.7%	31
图表 48:	中国高等教育入学人数远超发达国家.....	31
图表 49:	2018 年各新经济子行业增速	32
图表 50:	2017 年华为研发投入超越各大通信巨头.....	32

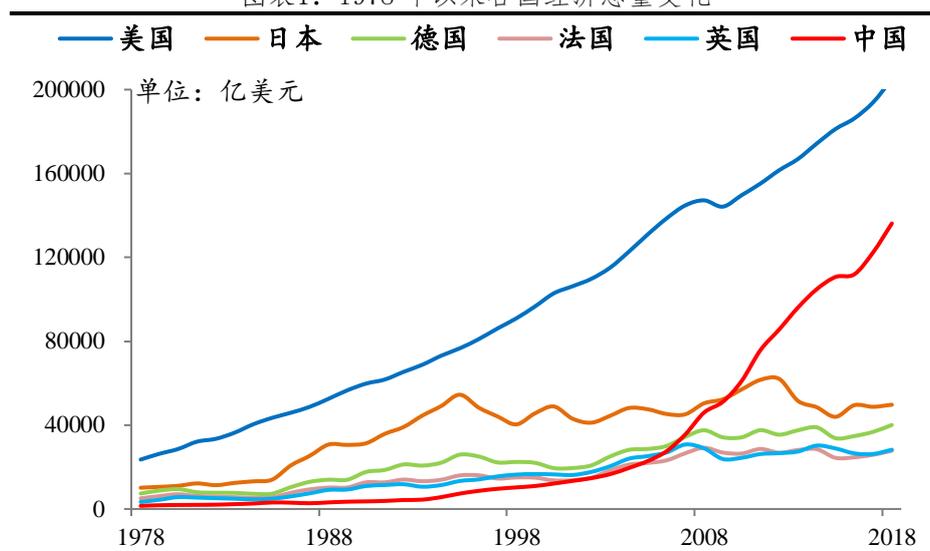
1 改革开放四十年，中国经济社会发展取得举世瞩目成就

四十年来，受益于改革开放，中国在各方面取得巨大进步，中国经济总量占全球经济份额不断扩大，与美国的差距不断缩窄，在产业结构、贸易、企业竞争力以及城镇化进程方面发展迅速。

1.1 中国经济在过去 40 年年均实际增速达 9.5%，GDP 总量占全球比重已达 16%，相当于美国的 66%

改革开放四十年，中国经济总量从不到 4000 亿增长至 90 万亿，从低收入国家迈入中等偏上收入国家行列。1978 年中国 GDP 仅 3679 亿元，2018 年 GDP 为约 90 万亿元，增长约 245 倍，年均名义增速为 14.7%；实际增长 35.8 倍，年均实际增速为 9.5%，同期美国和日本实际增速为 2.6% 和 2.0%。以美元现价计价，1978 年中国 GDP 为 1495 亿美元，2018 年为 13.6 万亿美元，年均增速为 11.9%，而同期美国和日本为 5.6% 和 4.1%。从世界排名看，1978 年中国经济总量居世界第 11 位，此后于 2005 年超过法国，2006 年超过英国，2008 年超过德国，2010 年超过日本并跃升为全球第二大经济体。从占比看，1978 年中国 GDP 总量占世界比重为 1.8%，2018 年占比 16.1%。

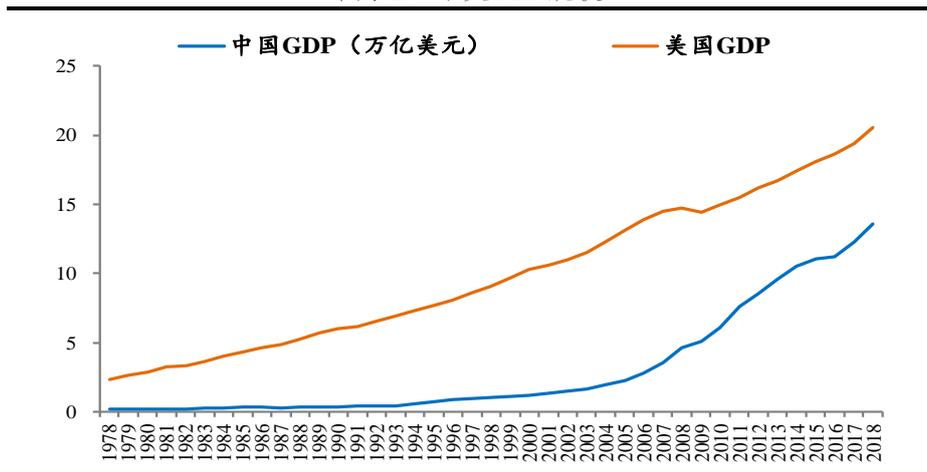
图表1：1978 年以来各国经济总量变化



资料来源：Wind，恒大研究院

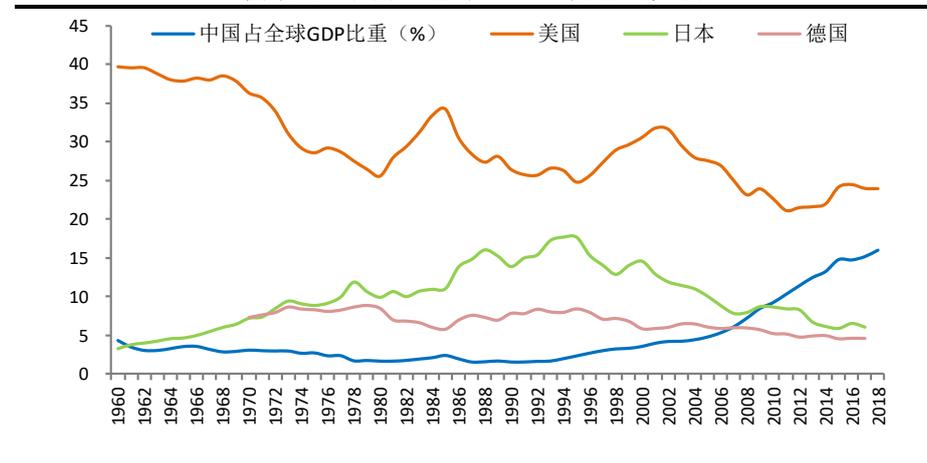
中国与美国 GDP 规模差距快速缩小，相当于美国的 66%，预计 2027 年中国 GDP 总量赶超美国。2018 年中国经济规模达 13.6 万亿美元，经济增速 6.6%，占世界生产总值的 16%。美国经济规模为 20.5 万亿美元，经济增速 2.9%，占世界生产总值的 24%。如果中国按照 6% 左右的增速增长，预计到 2027 年前后，中国有望成为世界第一大经济体。

图表2：中美 GDP 规模



资料来源：Wind，世界银行，恒大研究院

图表3：中国占全球 GDP 比重直追美国

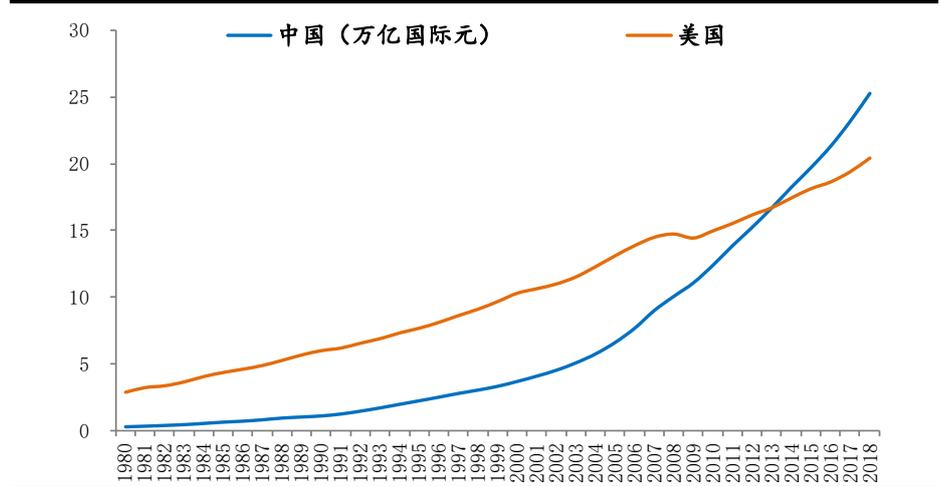


资料来源：世界银行，恒大研究院

以购买力平价计算的中国经济规模已为全球第一。2014 年中国经济规模（PPP 计价）为 18 万亿国际元，首次超过美国，2018 年达到 25.2 万亿国际元，美国为 20.4 万亿国际元，两者差距在持续扩大。



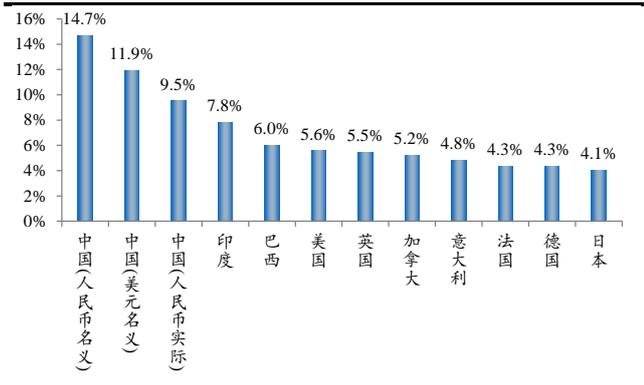
图表4: 以购买力平价计算, 中美 GDP 规模



资料来源: Wind, 恒大研究院

中国是全球经济增长的最大贡献者。中国对全球经济增长的拉动从1979年的2%上升至2018年的约30%，成为全球经济增长的最大贡献者。中国2018年经济增量1.4万亿美元，相当于澳大利亚2017年的经济总量。IMF预测2018年全球GDP总量增长4.78万亿美元，中国对全球经济增长的贡献率约30%，高于美国的贡献率21.2%。

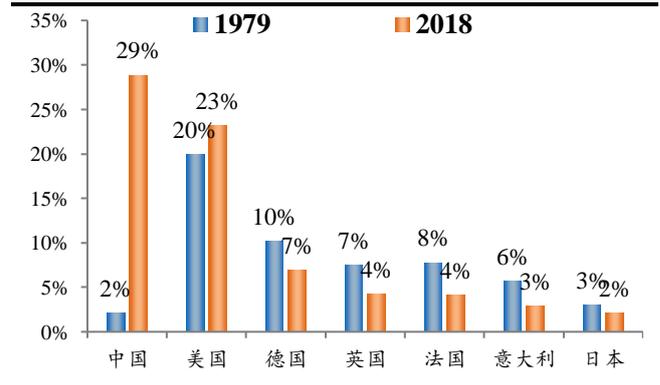
图表5: 1978-2018 各经济体 GDP 年均增速



资料来源: 世界银行, 恒大研究院

注: 其他国家为美元名义同比, 部分数据截至2017年

图表6: 各经济体对世界经济增长的贡献



资料来源: 世界银行, IMF, 恒大研究院

经济结构继续优化, 第三产业成为经济增长的首要引擎, 消费对经济增长的贡献大幅提高。从产业看, 1978年第一、二、三产业分别占GDP的27.7%、

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_12231



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn