



调结构去产能，经济总量暂时回调

——蔡含篇

预测报告

B0011-20260902

	上年值	上年同期值	上期值	2026年8月预测
经济增长				
工业增加值同比(%)	5.9	5.2	4.5	4.5
固定资产投资累计同比(%)	-3.8	0.5	-6.7	-7.3
社会消费品零售额同比(%)	3.7	3.4	0.6	0.3
出口同比(%)	5.5	4.2	23.9	24.5
进口同比(%)	0.0	1.7	27.6	30.3
贸易差额(亿美元)	11889	1010.1	1123.4	1129.8
通货膨胀				
CPI 同比(%)	0.0	-0.4	0.5	0.6
PPI 同比(%)	-2.6	-2.9	3.5	3.4
货币信贷				
新增人民币贷款(亿元)	162700	5900	-3400	4000
M2 同比(%)	8.5	8.8	7.7	7.6

北京大学国民经济研究中心

宏观经济研究课题组

学术指导：刘伟

组长：苏剑

课题组成员：

蔡含篇

陈丽娜

董希勇

葛涵

李文博

邵佳佳

联系人：蔡含篇

联系方式：

010-62767607

gmjjyj@pku.edu.cn



扫描二维码或发邮件订阅
第一时间阅读本中心报告



要点

- PMI 供需转扩张 工业增速持平
- 收入预期不变，消费额增速继续低位前行
- “反内卷”去产能，投资增速或继续低位前行
- 低基数叠加高技术产品出口上涨，出口额增速或继续高位
- 高技术需求增加叠加复杂外部环境，或带动进口额增速高位运行
- 居民收入预期未有改变，CPI 或继续温和上涨
- 国内产能去化叠加基数效应，PPI 增速继续上行
- 季节性回升难改少增格局，信贷同比少增
- 中期流动性净投放大幅缩量，M2 增速小幅回升
- 9 月美日货币政策或有不同，人民币继续震荡前行

内容提要

8 月，尽管多部门多次联合开会探讨扩内需，促进消费、投资增长的问题，但当前调结构政策仍调整中，内需继续阶段性承压，投资、消费增速或继续底部徘徊，外贸结构变化明显，尤其高技术产品支撑或推动进、出口额继续高速增长。国际方面，日元贬值继续或推动日央行再次加息，美就业、通胀数据均低于预期，或使美联储继续维持利率不变。

供给端

工业增加值：尽管煤炭减产、基数抬升和内需偏弱形成压制，但制造业供需转扩张、极端天气影响消退、AI 产业链需求井喷和电力保供有利，故预计 2026 年 8 月中国规模以上工业增加值同比增长 4.5%，与上月持平。

需求端

消费：居民收入增速底部徘徊，居民收入、就业预期未有改变，2025 年同期促消费政策效应释放对本月形成明显的高基数效应，并挤占部分当前消费。综合考虑，预计 2026 年 8 月社会消费品零售总额同比增长 0.3%，较前期下降 0.3 个百分点。

投资：“反内卷”过剩产能去化继续，尤其房地产投资大幅下滑，叠加 2025 年 11 月国常会释放信号，“两重”建设侧重软建设，对硬投资形成了相对的约束，阶段性抑制固定资产投资增速上行。综合考虑，预计 2026 年 1-8 月固定资产投资同比增长-7.3%，较前期下降 0.6 个百分点。



出口：2025 年同期受美国高关税影响，中国对美国出口断崖式下降，对本月形成低基数；5 月中美元首会晤，双边贸易环境或相对改变，另外高新技术产品出口快速上涨，支撑出口总额增速上行。综合考虑，预计 2026 年 8 月出口总额同比增长 24.5%，较前期上涨 0.6 个百分点。

进口：一方面，产业结构调整初见成效，中国高技术含量产业发展迅速，相关产品进口需求明显增加，当前国际环境复杂，上游大宗商品进口增加，叠加价格相对较低或继续增加黄金进口；另一方面，中国国内产业结构调整，部分行业产能去化继续，抑制进口额增速上行。综合考虑，预计 2026 年 8 月进口总额同比增长 30.3%，较前期上涨 2.7 个百分点。

价格方面

CPI：当前居民收入、就业预期并未发生明显改变，居民收入增速持续低迷抑制消费需求扩张，依法治理企业无序竞争，经济短期下行风险增加。综合考虑，预计 2026 年 8 月 CPI 同比增长 0.6%，较前期上涨 0.1 个百分点。

PPI：整治“反内卷式”竞争，将缓解供给过剩问题，但国内经济结构调整、过剩产能去化继续，抑制建材等价格大幅上涨，叠加基数效应。预计 2026 年 8 月 PPI 同比增长 3.4%，较前期下降 0.1 个百分点。

货币金融方面

人民币贷款：尽管贷款需求结构性收缩、债券替代和居民降杠杆形成压制，但季节性回升、制造业景气提升、政策引导均衡投放和融资成本低位有利，故预计 2026 年 8 月中国新增人民币贷款 4000 亿元，较去年同期少增 1900 亿元。

M2：尽管中期流动性净投放缩量、信贷派生减弱和非银存款少增形成压制，但流动性延续净投放、财政支出提速、政策保持支持性立场和基数未继续抬升有利，故预计 2026 年 8 月中国 M2 同比增长 7.6%，较上月下降 0.1 个百分点。

人民币汇率：国际方面，9 月美联储或继续维持利率不变，日央行存在加息的可能。国内方面，一边，中国经济、社会相对稳定，高技术产业增长较快，对人民币币值稳定提供支撑；另一边，中国国内扩大有效投资，综合整治“内卷式”竞争，经济总量或阶段性下滑。综合考虑，预计 2026 年 9 月人民币汇率在 6.69~6.78 区间双向波动震荡。



正文

工业增加值部分：PMI 供需转扩张 工业增速持平

预计 2026 年 8 月中国规模以上工业增加值同比增长 4.5%，与上月持平，累计增长 5.2%，较上月放缓 0.1 个百分点。

从拉升因素看：第一，制造业景气回升、供需双双转为扩张。8 月制造业 PMI 为 49.8%、较上月上升 0.6 个百分点，其中生产指数 50.4%、新订单指数 50.6%，分别上升 0.5 个和 2.1 个百分点，双双重返扩张区间；调查的 21 个行业中有 16 个 PMI 较上月上升，此前偏弱的消费品和高耗能行业 PMI 分别回升 1.2 个和 0.9 个百分点。第二，极端天气影响减弱。7 月台风“巴威”登陆造成的沿海生产与运输扰动在 8 月消退，国家统计局解读明确指出 8 月制造业景气回升与极端天气影响减弱相关。第三，AI 产业链需求持续井喷。1—7 月集成电路出口 2160 亿美元、同比增长 99.5%，已超 2025 年全年总额，AI 产业链出口占出口总体比重升至 22%；8 月计算机通信电子设备、电气机械器材等行业生产指数和新订单指数均高于 53.0%。第四，高温带动电力生产。8 月 7 日全国用电负荷入夏以来第四次创历史新高、达 15.57 亿千瓦，迎峰度夏电力保供为电力燃气水生产供应业提供支撑。

从压低因素看：第一，煤矿安全整治与产能治理延续。7 月煤炭开采和洗选业增加值同比下降 10.8%，沁源事故后的全国专项排查、超产核查严格执行，叠加 8 月 10 日发布的《煤炭工业发展“十五五”规划》强化产能约束，采矿业产量恢复空间有限。第二，去年同期基数偏高。2025 年 8 月规上工业增加值同比增长 5.2%，其中采矿业增长 5.1%，而今年 7 月采矿业为-4.2%，基数落差对同比增速形成明显压制。第三，原材料行业景气仍弱。8 月化学原料及化学制品、黑色金属冶炼及压延加工等行业生产指数和新订单指数均低于临界点；1—7 月房地产开发投资下降 19.2%、基础设施投资下降 3.6%，建筑链条需求收缩对水泥、钢材等行业的压制未见缓解。第四，非制造业与中小企业景气未同步提升。8 月非制造业商务活动指数为 49.0%、与上月持平，综合 PMI 产出指数 49.5%为 2023 年以来次低；中型企业 PMI 49.4%、较上月下降 0.3 个百分点，小型企业 PMI 47.9%仍低于临界点。

综合而言，尽管煤炭减产、基数抬升和内需偏弱形成压制，但制造业供需转扩张、极端天气影响消退、AI 产业链需求井喷和电力保供有利，故预计 2026 年 8 月中国规模以上工业增加值同比增长 4.5%，与上月持平。

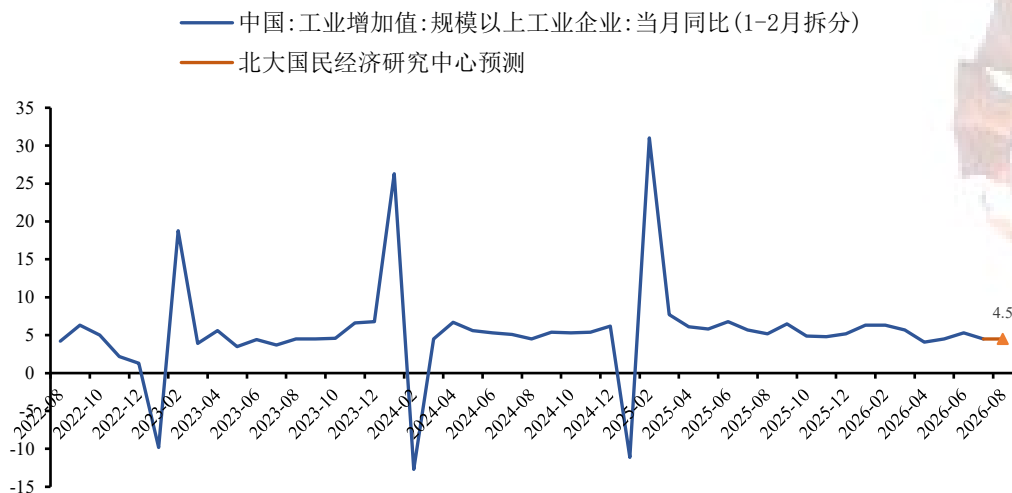


图1 工业增加值当月同比增速及预测（%）

数据来源：Wind，北大国民经济研究中心

消费部分：收入预期不变，消费额增速继续低位前行

预计2026年8月社会消费品零售总额同比增长0.3%，较前期下降0.3个百分点。

第一，高基数效应，一方面，2025年同期，“两新”政策效应释放，政策促销范围内商品销售额大幅上涨，对2026年形成明显的高基数效应；另一方面，政策调整叠加前期透支消费，对当前消费形成挤占进一步抑制当前消费增长。第二，居民收入增速依然相对较低，叠加外部压力依旧，使得居民的收入、就业预期并未发生明显改变。上半年，全国居民人均可支配收入同比增长5.2%，尽管较一季度上涨0.3个百分点，但依然低于2025年同期0.1个百分点，位于历史底部区间，居民收入预期难以发生明显改变，抑制居民消费需求的扩张。

综合而言，居民收入增速底部徘徊，居民收入、就业预期未有改变，2025年同期促消费政策效应释放对本月形成明显的高基数效应，并挤占部分当前消费。综合考虑，预计2026年8月社会消费品零售总额同比增长0.3%，较前期下降0.3个百分点。

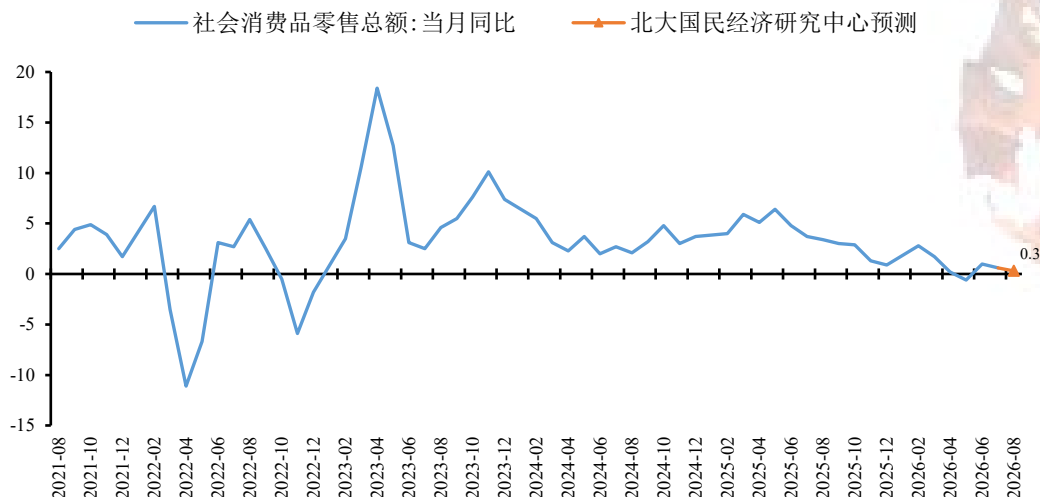


图2 社会消费品零售总额当月同比增速及预测 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

投资部分: “反内卷”去产能, 投资增速或继续低位前行

预计 2026 年 1-8 月固定资产投资同比增长-7.3%, 较前期下降 0.6 个百分点。

第一, “反内卷”过剩产能去化继续, 阶段性抑制投资增速上行。2025 年 11 月, 中央经济工作会议, 在 2026 年经济工作重点任务中指出, “制定全国统一大市场建设条例, 深入整治‘内卷式’竞争”。第二, “两重”建设侧重软建设, 硬投资相对约束。11 月 14 日, 国务院总理李强主持召开国务院常务会议, 研究“两重”建设有关工作, 会议指出, 要“优化项目审核, 更加注重创新要素投入、无形资产投资”, 要“健全项目协调推进机制, 严格工程质量和安全管理, 同步做好资产管理、后续运维等”。第三, 房地产市场产能去化继续, 房地产投资下降幅度较大, 是导致整体投资增速下降的主要因素之一。

综合而言, “反内卷”过剩产能去化继续, 尤其房地产投资大幅下滑, 叠加 2025 年 11 月国常会释放信号, “两重”建设侧重软建设, 对硬投资形成了相对的约束, 阶段性抑制固定资产投资增速上行。综合考虑, 预计 2026 年 1-8 月固定资产投资同比增长-7.3%, 较前期下降 0.6 个百分点。

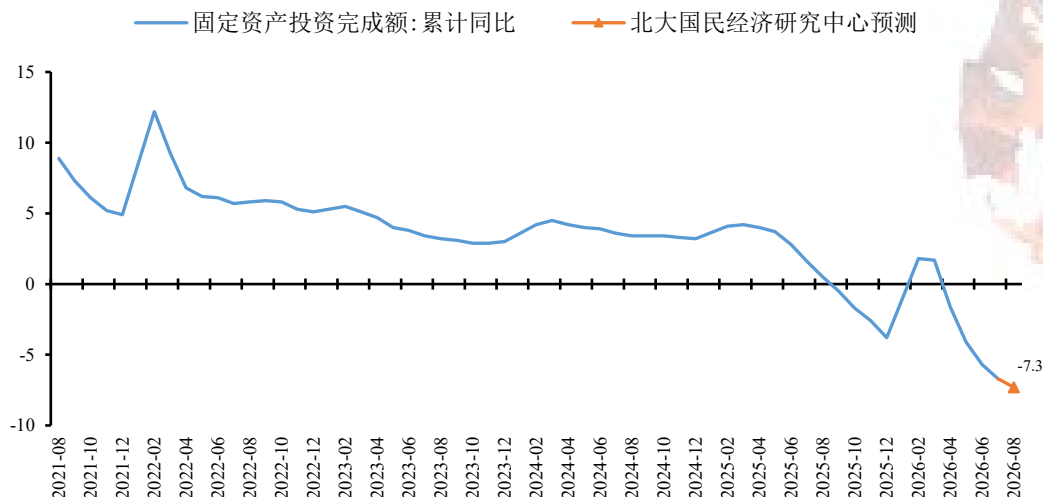


图3 固定资产投资累计同比增速及预测 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

出口部分: 低基数叠加高技术产品出口上涨, 出口额增速或继续高位

预计 2026 年 8 月出口总额同比增长 24.5%, 较前期上涨 0.6 个百分点。

第一, 低基数效应, 2025 年同期美国对全球加征关税, 受其冲击中国对外出口额增速有所下降, 尤其对美国出口总额同比下降 33.1%, 对本月形成低基数。叠加 5 月特朗普访华, 元首会晤, 双边贸易环境或相对改变, 促进出口额增速上行。第二, 产品结构变化, 高新技术产品出口额增速快速上涨, 推动出口总额继续上涨。

综合而言, 2025 年同期受美国高关税影响, 中国对美国出口断崖式下降, 对本月形成低基数; 5 月中美元首会晤, 双边贸易环境或相对改变, 另外高新技术产品出口快速上涨, 支撑出口总额增速上行。综合考虑, 预计 2026 年 8 月出口总额同比增长 24.5%, 较前期上涨 0.6 个百分点。

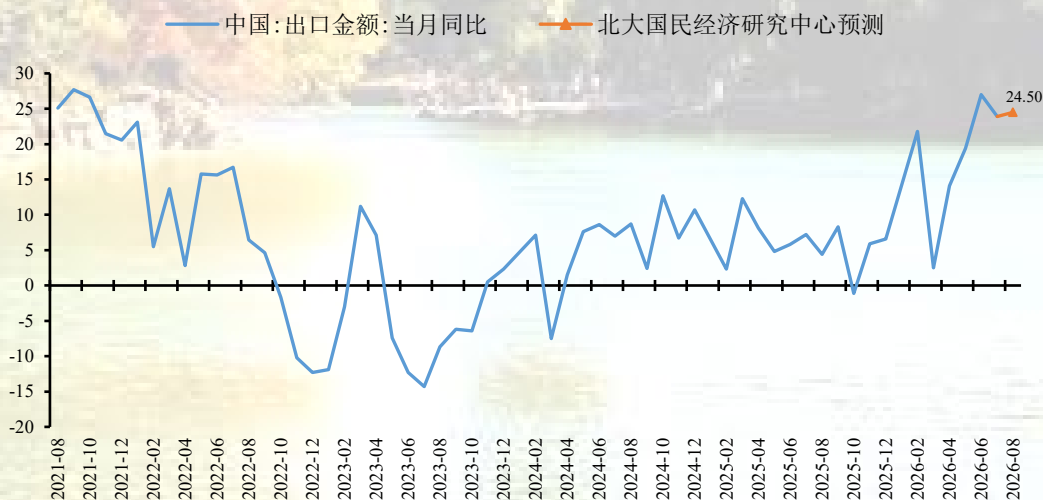


图4 出口增速当月同比及预测 (%)



数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

进口部分：高技术需求增加叠加复杂外部环境，或带动进口额增速高位运行

预计 2026 年 8 月进口总额同比增长 30.3%，较前期上涨 2.7 个百分点。

从拉升因素看，第一，产业结构调整，高技术产业发展较快，带动上下游产业需求。2026 年以来，自动数据处理设备及其零部件、集成电路等技术含量相对较高产品进口额增速快速增长，国内相关产业同步增长，预计 8 月产品进口额继续高速增长；第二，2026 年国际局势进一步复杂多变，矿产资源、能源、粮食等大宗商品价格宽幅波动，保障原材料使用安全，完善战略资源储备体系构建，大宗商品进口增加。

从压低因素看，中国经济结构调整，推进重点行业产能治理，部分行业产能去化继续，阶段性抑制国内需求的增长，尤其降低了中国对钢铁、煤炭等大宗商品的进口需求。

综合而言，一方面，产业结构调整初见成效，中国高技术含量产业发展迅速，相关产品进口需求明显增加，当前国际环境复杂，上游大宗商品进口增加，叠加价格相对较低或继续增加黄金进口；另一方面，中国国内产业结构调整，部分行业产能去化继续，抑制进口额增速上行。综合考虑，预计 2026 年 8 月进口总额同比增长 30.3%，较前期上涨 2.7 个百分点。

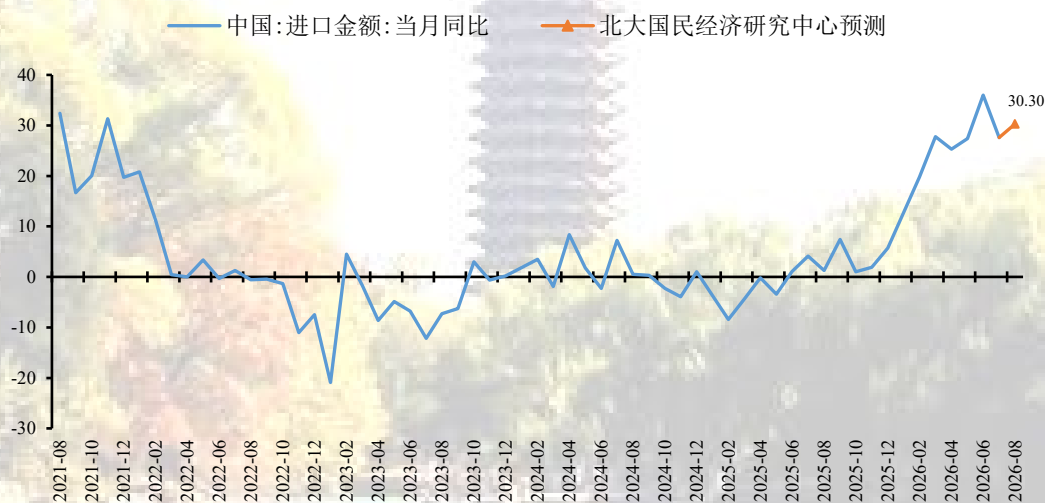


图 5 进口增速当月同比及预测 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

CPI 部分：居民收入预期未有改变，CPI 或继续温和上涨

预计 2026 年 8 月 CPI 同比增长 0.6%，较前期上涨 0.1 个百分点。

第一，居民收入、就业预期并未明显改变，上半年，全国居民人均可支配收入同比增长 5.2%，较 2025 年上涨 0.2 个百分点，较 2025 年同期下降 0.1 个百分点，居民收入增速依然底部徘徊，抑制居民消费需求扩张，居民消费价格增速难以大幅上涨。第二，政策调整，阶



阶段性抑制 CPI 增速大幅上行。依法治理企业无序竞争，长期推动经济高质量可持续发展，但短期或阶段性增加经济下行风险，抑制 CPI 增速上行。

综合而言，当前居民收入、就业预期并未发生明显改变，居民收入增速持续低迷抑制消费需求扩张，依法治理企业无序竞争，经济短期下行风险增加。综合考虑，预计 2026 年 8 月 CPI 同比增长 0.6%，较前期上涨 0.1 个百分点。

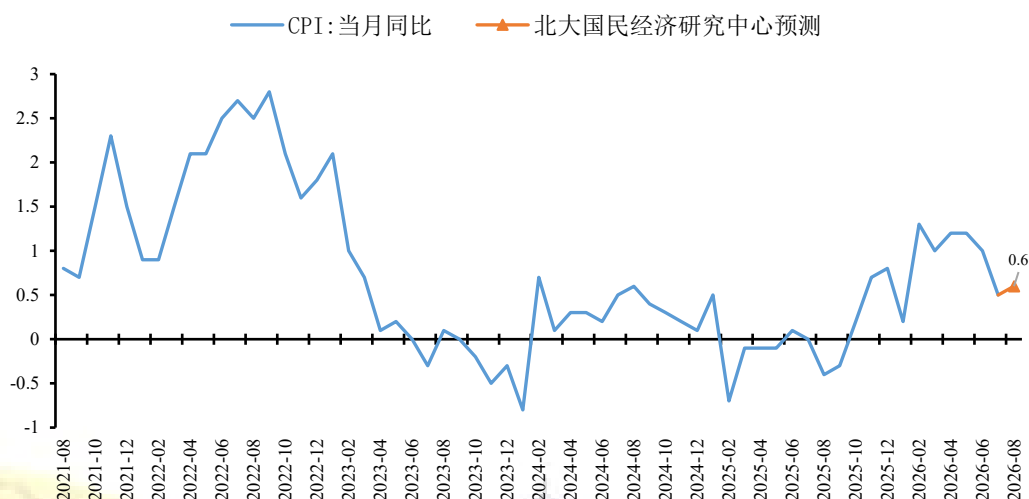


图 6 CPI 当月同比增速及预测 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

PPI 部分：国内产能去化叠加基数效应，PPI 增速继续上行

预计 2026 年 8 月 PPI 同比增长 3.4%，较前期下降 0.1 个百分点。

拉升因素方面，第一，高基数效应，2025 年 8 月 PPI 同比下降 2.9%，较 2025 年 7 月上涨 0.7 个百分点，对本月形成明显高基数效应。第二，深入整治“反内卷式”竞争，缓解供给相对过剩问题，将抑制工业品价格继续下行。

高频数据方面，国家统计局公布的流通领域重要生产资料市场价格显示，8 月上中旬能源、化工、有色金属价格呈环比正增长；受房地产市场影响，水泥、玻璃等建材价格继续底部徘徊。

综合而言，整治“反内卷式”竞争，将缓解供给过剩问题，但国内经济结构调整、过剩产能去化继续，抑制建材等价格大幅上涨，叠加基数效应。预计 2026 年 8 月 PPI 同比增长 3.4%，较前期下降 0.1 个百分点。

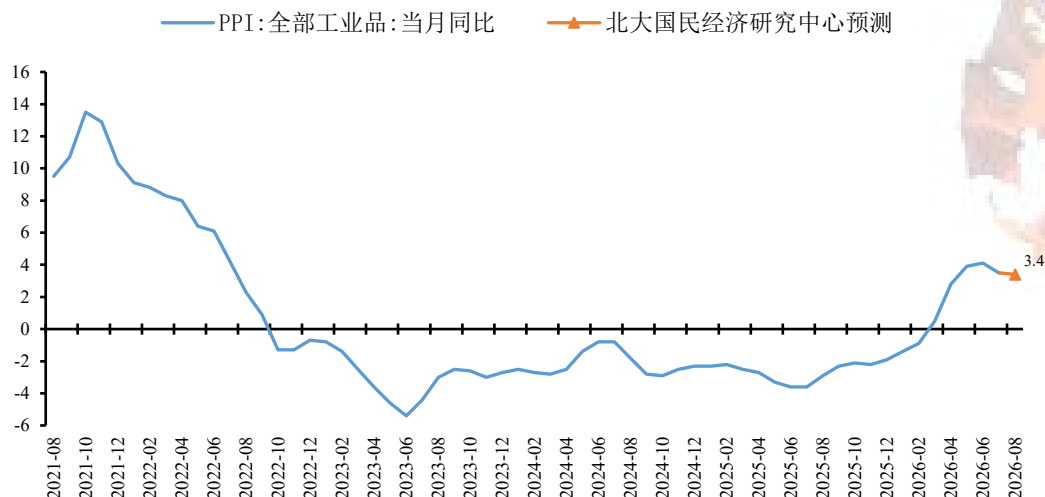


图7 PPI 当月同比增速及预测 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

新增人民币贷款: 季节性回升难改少增格局, 信贷同比少增

预计 2026 年 8 月中国新增人民币贷款 4000 亿元, 较去年同期少增 1900 亿元。

从拉升因素看: 第一, 8 月为季节性回升月份。2022 年至 2025 年 8 月相对 7 月分别回升 5710 亿元、10141 亿元、6400 亿元和 6400 亿元, 跨季后中上旬贷款集中到期的影响消退, 银行投放节奏恢复。第二, 制造业景气回升带动融资需求。8 月制造业 PMI 为 49.8%、较上月上升 0.6 个百分点, 生产经营活动恢复对流动资金贷款形成支撑。第三, 政策端引导信贷均衡投放。央行 8 月 1 日下半年工作会议明确提出引导金融机构增强信贷投放均衡性, 使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配。第四, 融资成本处于历史低位。7 月企业新发放贷款加权平均利率略低于 3.0%, 1 年期与 5 年期以上 LPR 分别维持在 3.0%和 3.5%的历史低位, 为信贷需求释放提供条件。

从压低因素看: 第一, 贷款需求结构性收缩趋势未改。央行 8 月 12 日发布的二季度货币政策执行报告指出, 房地产、基础设施建设等资金密集行业持续调整, 而新质生产力更加轻型, 单位经济增长所需的银行贷款相应下降, 贷款需求天然减少。第二, 债券对贷款的替代持续。7 月企业债券净融资 4536 亿元、同比多增 1788 亿元, AAA 级企业债到期收益率约 1.62%, 明显低于企业贷款利率, 优质企业转向发债。第三, 居民端降杠杆延续。1—7 月居民户贷款减少 8271 亿元、同比少增 1.51 万亿元, 个人住房贷款利率约 3.1%高于存款利率, 提前还贷意愿较强。第四, 去年同期基数虽低但结构偏弱。2025 年 8 月新增贷款 5900 亿元, 其中居民户仅 303 亿元、票据融资 531 亿元, 票据冲量空间已被压缩。

综合而言, 尽管贷款需求结构性收缩、债券替代和居民降杠杆形成压制, 但季节性回升、



制造业景气提升、政策引导均衡投放和融资成本低位有利，故预计 2026 年 8 月中国新增人民币贷款 4000 亿元，较去年同期少增 1900 亿元。

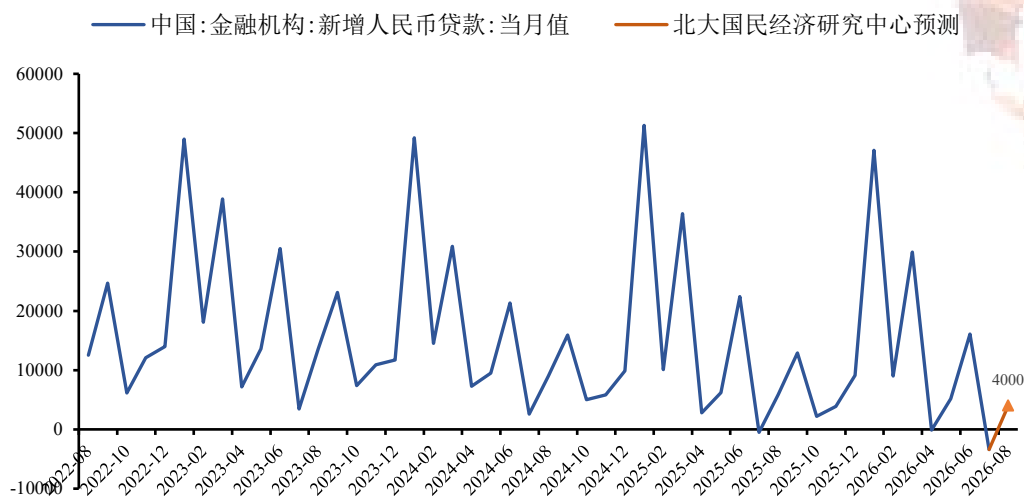


图 8 新增人民币贷款及预测（亿元）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

M2：中期流动性净投放大幅缩量，M2 增速小幅回升

预计 2026 年 8 月中国 M2 同比增长 7.6%，较上月下降 0.1 个百分点。

从拉升因素看：第一，中期流动性延续净投放。8 月央行通过 3 个月期买断式逆回购净投放 2000 亿元、6 个月期等量对冲 10000 亿元，MLF 操作 5000 亿元、对冲 6000 亿元到期后净回笼 1000 亿元，中期流动性合计净投放 1000 亿元，为连续第二个月净投放。第二，财政支出与政府债发行提速。7 月 30 日中央政治局会议提出下半年宏观政策要发力提效、加快财政支出和债券资金使用进度，三季度为年内政府债券发行高峰期，7 月政府债券已新增 13176 亿元、同比多增 694 亿元，财政资金拨付将推动存款回流实体部门。第三，货币政策保持支持性立场。1 年期与 5 年期以上 LPR 分别维持在 3.0% 和 3.5% 的历史低位，结构性货币政策工具利率降至 1.5%，央行下半年工作会议明确将综合运用并适时调整货币政策工具、保持流动性充裕。第四，去年同期基数未继续抬升。2025 年 8 月 M2 同比为 8.8%、与当年 7 月持平，基数环比未上行，不对本月同比构成额外压制。

从压低因素看：第一，中期流动性净投放规模大幅缩减。8 月净投放 1000 亿元，较 7 月的 8000 亿元减少 7000 亿元，MLF 为近四个月来首次缩量续作，银行体系可用于扩张的中长期资金相应减少。第二，信贷派生存款能力持续减弱。7 月人民币贷款净减少 3400 亿元、同比多减 2900 亿元，1—7 月累计同比少增 2.49 万亿元。第三，非银存款少增或延续。7 月非银行业金融机构存款同比少增 1.03 万亿元，是当月 M2 回落的最直接来源；8 月 A 股市



场震荡，居民存款向理财、基金搬家的节奏尚未明显恢复。第四，M2 增速年内处于下行通道。2026 年 M2 同比由 1 月的 9.0%逐月回落至 7 月的 7.7%，累计下降 1.3 个百分点，货币扩张动能整体趋弱，短期内难以出现方向性转变。

综合而言，尽管中期流动性净投放缩量、信贷派生减弱和非银存款少增形成压制，但流动性延续净投放、财政支出提速、政策保持支持性立场和基数未继续抬升有利，故预计 2026 年 8 月中国 M2 同比增长 7.6%，较上月下降 0.1 个百分点。

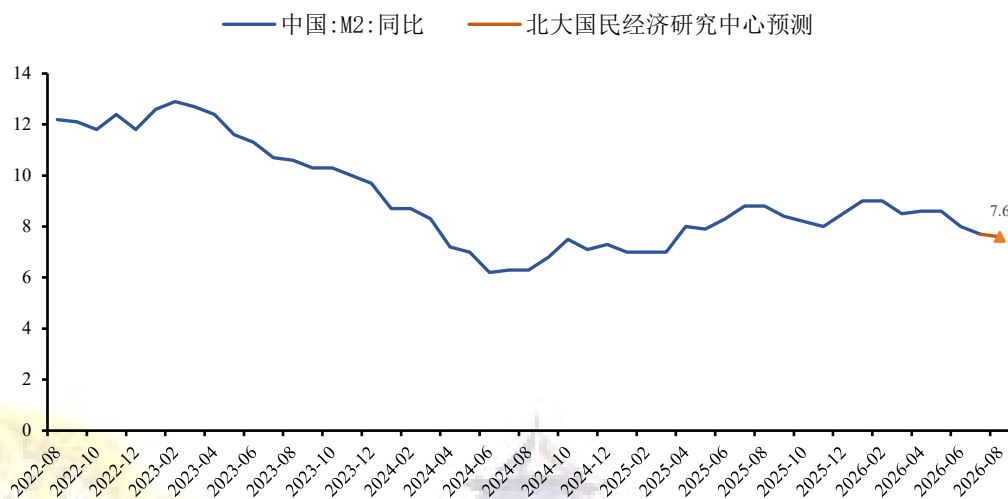


图 9 M2 当月同比增速及预测 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

人民币汇率部分：9 月美日货币政策或有不同，人民币继续震荡前行

预计 2026 年 9 月人民币汇率保持震荡升值，震荡区间为 6.69~6.78。

从拉升因素看：第一，7 月美国通胀、就业数据均低于预期，尽管部分美联储官员一再释放加息言论，但 9 月美联储加息得不到经济基本面充分的支撑，不排除 9 月美联储再次维持利率不变。第二，中国经济、社会相对稳定，科技发展相对较快，为人民币币值稳定提供坚实支撑，尤其高技术产业的发展迅速，产业结构调整显现。1-7 月，全国规模以上工业企业利润增长 17.6%，其中，算力需求大幅增长，推动电子行业利润同比增长 1.1 倍，拉动全部规模以上工业企业利润增长 9.3 个百分点。

从压低因素看：第一，尽管 7 月美日联手干预汇率短暂阻止日元进一步贬值，但治标不治本，难掩日元持续贬值的长期趋势，近期日元兑美元汇率再次冲破 160.0000 关口，受汇率影响，不排除 9 月日央行存在加息的可能。第二，扩大有效投资，综合整治“内卷式”竞争，把“两重”建设放在“十五五”全局中谋划、推进，注重软硬结合，软建设或成当前投资的侧重方向，经济总量或阶段性下滑。



综合而言，国际方面，9月美联储或继续维持利率不变，日央行存在加息的可能。国内方面，一边，中国经济、社会相对稳定，高技术产业增长较快，对人民币币值稳定提供支撑；另一边，中国国内扩大有效投资，综合整治“内卷式”竞争，经济总量或阶段性下滑。综合考虑，预计2026年9月人民币汇率在6.69~6.78区间双向波动震荡。



图 10 人民币三大汇率

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心



北京大学国民经济研究中心简介：

北京大学国民经济研究中心成立于 2004 年，挂靠在北京大学经济学院。依托北京大学，重点研究领域包括中国经济波动和经济增长、宏观调控理论与实践、经济学理论、中国经济改革实践、转轨经济理论和实践前沿课题、政治经济学、西方经济学教学研究等。同时，本中心密切跟踪宏观经济与政策的重大变化，将短期波动和长期增长纳入一个综合性的理论研究框架，以独特的观察视角去解读，把握宏观趋势、剖析数据变化、理解政策初衷、预判政策效果。

中心的研究取得了显著的成果，对中国的宏观经济政策产生了较大影响。其中最具有代表性的成果有：（1）推动了中国人口政策的调整。中心主任苏剑教授从 2006 年开始就呼吁中国应该立即彻底放弃计划生育政策，并转而鼓励生育。（2）关于宏观调控体系的研究：中心提出了包括市场化改革、供给管理和需求管理政策的三维宏观调控体系。（3）关于宏观调控力度的研究：2017 年 7 月，本中心指出中国的宏观调控应该严防用力过猛，这一建议得到了国务院主要领导的批示，也与三个月后十九大报告中提出的“宏观调控有度”的观点完全一致。（4）关于中国经济目标增速的成果。2013 年，刘伟、苏剑经过缜密分析和测算，认为中国每年只要有 6.5% 的经济增速就可以确保就业。此后不久，这一增速就成为中国政府经济增长速度的基准目标。最近几年中国经济的实践也证明了他们的这一测算结果的精确性。（5）供给侧研究。刘伟和苏剑教授是国内最早研究供给侧的学者，他们在 2007 年就开始在《经济研究》等杂志上发表关于供给管理的学术论文。（6）新常态研究。刘伟和苏剑合作的论文“新常态下的中国宏观调控”（《经济科学》2014 年第 4 期）是研究中国经济新常态的第一篇学术论文。苏剑和林卫斌还研究了发达国家的新常态。（7）刘伟和苏剑主编的《寻求突破的中国经济》被译成英文、韩文、俄文、日文、印地文 5 种文字出版。（8）北京地铁补贴机制研究。2008 年，本课题组受北京市财政局委托设计了北京市地铁运营的补贴机制。该机制从 2009 年 1 月 1 日开始被使用，直到现在。

中心出版物有：（1）《原富》杂志。《原富》是一个月度电子刊物，由北京大学国民经济研究中心主办，目的是以最及时、最专业、最全面的方式呈现本月国内外主要宏观经济大事并对重点事件进行专业解读。（2）《中国经济增长报告》（年度报告）。该报告主要分析中国经济运行中存在的中长期问题，从 2003 年开始已经连续出版 14 期，是相关年度报告中连续出版年限最长的一本，被教育部列入其年度报告资助计划。（3）系列宏观经济运行分析和预测报告。本中心定期发布关于中国宏观经济运行的系列分析和预测报告，尤其是本中心的预测报告在预测精度上在全国处于领先地位。

免责声明

北京大学国民经济研究中心属学术机构，本报告仅供学术交流使用，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的观点仅供参考，亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本研究中心所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。