$X_{\text{ئ}}$

Ч ЇЎ Ғ

ɻ ɻ ɻ ˝ ˝ ɻ ɻ ˥ W ɻ ɻ ∏

ᵡ ɻ ɻ ɻ

ᵡ ɻ ᵡ φ Ŭ Ӧ ɻ ڈ

. ˬ E

https://www.cer.pku.edu.cn/osome

ᵡ E

https://www.dfor.org.cn/research/confidencedata

æ Ⱳ Ї ᵎ ѕ ƙ ŋ̣ ɻ u ɻ Ᵽ Ⱨ̣

ʓ ɲ Ⱳ ˋϒ ɾ ˝ ´ ┼ ᴗ ƙ Ⱨ̣ ₴ ŭ Ї

ϒ ıı ᵽ Ї ᵎ ɣ φ Ⱨ̣ ᴛ ҿ u ɾ

ˈ ɻ Χ ﻫ ˮ 7
Ґˈ Є ŭ 7
Ґ ε Є 8
ε ɻ Χ ﻫ ı ĵ 10
Ґˈ Є ɷ γ Ґ Їˈ ɨ ҷ ɷ u 10
1. ˮ ɷ γ Ґ 10
2. Ґ Ї ﻏ Ғ ˈ γ 10
3. ĵ ¯ Ї ⌐ ˮ Ґ 11
Ґ ε Є ﻍ ⊦ م ﺨ ҷ 14
1. ч ı ﻍ ⊦ ɲ ﻍ ⊦ 14
2. ɻ ﻝ م ﻍ ⊦ ı ﻝ ﻗ 16
3. ˊ 17
Ґ Ᵽ Є Ґ Ї ı ﺣ ﻗ ҷ 19
Ґ ﻏ Є ה ﻛ ɻ 21
1. ɨ Ї 2/3 21
2. ɒ Т ı 23
3. ﻛ 10% Ї 24
Ґ ˚ Є 2022 ε Ӈ u 27
1. Ґ Ї 2022 ε Ӈ ﻓ 27
2. ˋY Ӈ س 28
Ᵽ ɻ ғ 31
Е “ ” 33

Ґ ε Є

2022 ' ғ Ă ╥ ˜ γ سر ϱ Ӧ ' [4] ɾ
ʜ ʊ γ φ Ї ї └ʜ ʊ ھئ يخ ا φ Χ ɾ ω
م ↔ ɜ Ї ڈ ω γ φ ٧ 49.8% Ї ڈ ω γ
φ ٧ 38.1% Ї˝ ´ ┼ ∪ ƙ ٧ 12.1% ɾ ıı ᴜ˛ Ґ 0-4˛ Є
ҷ ا φҐ 80.2%ЄЇ ᴜ˛ ... Ѵ ٧ Ѵ ىشج Ẅ Ầ˝ Ї
æ / ƙ ɾ Ї 2022 ' Χ ىشج /
ƙ ɾ 4.3 γ Ґ Ғ U ˛ Ї 1Є[5] ɾ ɜ Χ سر
˚ ƙ Ґ 81.1%ЄЇ سر ƙ م ┼ ƙ Ґ 11.7%Є ŭ ƙ Ґ 7.2%Єɾ
ŭ̈ ɜ Ї ٰا يغ سر ا Χ سر ʁ ɻ Χ يغ Ѵ ɾ
˜ ıı ϱ 80 ᴜ ɻ 90 ᴜ Ї ˜ Χ ŭ̈ ıı ϱ ɻ ɾ
ıı “ ϭ مخ”ҷ ا Ї ٧ Ϙ٪... ڪ ˚ ƙ Ї 47.9%
' ƙ ῆ ᴜ Л 2.5 Ь ѽ Ї غ ɜ Ă' Ґ 26.4%Є ‰ ⌐ ҷ Ї
ϭ ѫ Ґ 19.2%Є : Q ɾ م
ıı Ґ ҷ ا Ї58.1% ٰH ᵴ Ґ Ї30.8% ŭ̈
ϱ ɻ Ґ n Їϭ 11.1% : ŭ̈ ϱ ɾ

1

	ىشج / ƙ ɾ Ґ Ғ U ˛ Є	Χ ɾ	ٰH ᴜ	ٰH ᴜ 1-4˛
	4.3	1.0	38.1%	42.1%
ɜ ω مخ E				
ω γ φ	2.8	0.0	50.8%	36.2%
ω γ φ	3.3	2.0	34.7%	49.0%
˜ ´ ┼ ∪ ƙ	13.0	5.0	12.2%	32.1%

[4] 2020 Ρ ɻ غ Ї 2021 ' ɻ ɛ ɻ Ρ ɻ غ Ӌ ŭ̈ ц ц Ї ї̈ https://www.dfor.org.cn/research/confidencedata#news ɾ

[5] / ƙ ɾ Ғ˜ ˛ ɾ سر æ Χ■ ʜ ᴜ˛ سر 300 ŭ̈ ıı ϱ Ї قد ҷ' ‼ Χ ˚ ƙ Ґ ⌡ ق ƙ ɻ v ƙ Χ ٧ ˚ ƙ ƙ Є300 ˛ ŭ̈ ıı ϱ ɜ ҷ مخ ∪ ƙ ɾ 2021 ' ɻ ɛ ɻ Ρ م غ æ ɜ ⌡ ҷ 4.4˛ ɻ 5.5˛ ɻ 4.6˛ م 4.3˛ ɾ

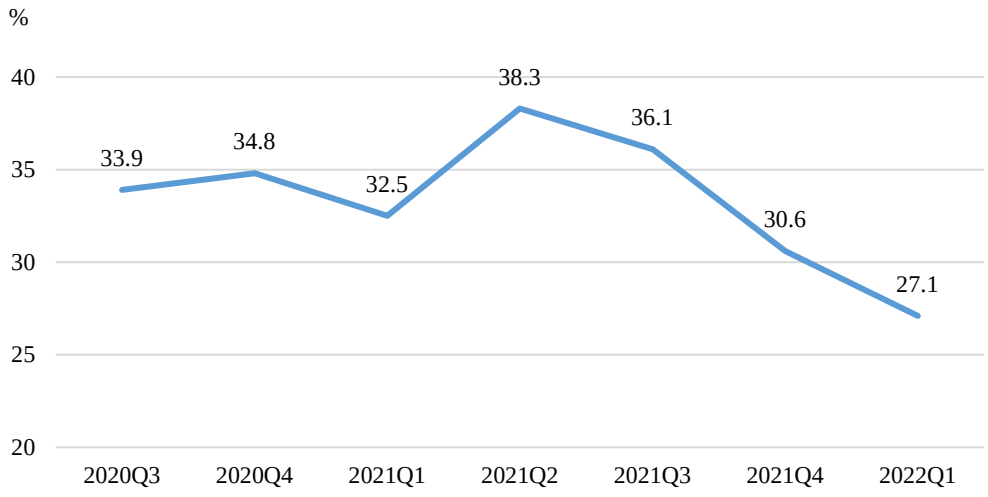
ε ɻ Χ ɸɨ I ĥ

Ґ' Є ɷ γ Ґ Ї' ɨ ҷ ɷ

u

1. " ɷ γ Ґ

2022 ' Ї ɕш ƙ ҷ 12.3 Ь ѽ Ї ╥ ɷ γ Ґ 2021 Ꝑ м ɤ ɻ ҷ 13.1 Ь ѽ м 12.9 Ь ѽ Є Ґ Ї ⁎ 2021 n ɕш ƙ 10.9 Ь ѽ Ї ɒ ч ɾ ' ч Ґ 47.9% Є ƙ ђ ᴜ Ɽ 2.5 Ь ѽ Ї Ӈ “ ɞ ɬɦ” ɾ ɻ ѽ ⌡ Ї ˝ ´ ┼ ᴗ ƙ Ґ 9.5% Ї ڈ ѽ γ φ м ѽ γ φ ɻ ⌡ Ґ 5.5% м 7.3% ɾ ‰ ⌐ ҷ 1.6% Ї ғ 2021 Ꝑ м ɤ Ґ ɻ ⌡ ҷ 2.7% м 2.5% Єфэ ɾɻ ѽ ɬɦ Ї ˝ ´ ┼ ᴗ ƙ м ѽ γ φ ‰ ⌐ Ї ɻ ⌡ 44.3% м 40.0% Ж ڈ ѽ γ φ ҷ 32.1% ɾ Ї ҷ æ " Ї II ╥ 2019 n ғ ҷ ‼ Ґ ɜ 1 ЄЇ 2019 II ╥ æ ӏ ɕш ђ ɨ Ї ѣ 2022 ' ╥ 2019 ' ɨ : 27.1% Ї ᴜ Ɽ ă ɤ γ 2019 n ɨ ɕш Ẅ Ґ 34.4% Є 7.3 γ ɻ ɾ ˜ Ї " ɾ



1 **2019**

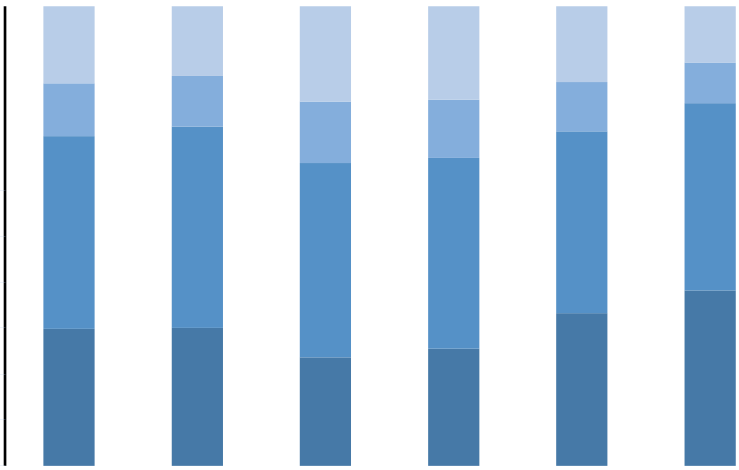
2. Ґ Ї ɤ Ғ ' γ

ת ˜ II Ї ғ Ă ╥ ₉ ɻ " ₀ Ї ҂ ˜ " ɾ ɕш˜ ҷ 2.4 γ Ї 2021 ɤ Ґ 0.3 Ґ 3 ЄЖ ƣ Ї ғ ă n Ґ 2021 ' Є ɕш˜ ҷ 2.6 γ Ї И Ґ

0.2 ɾ ẅ ⌡ ĩ Ï ﻏ Ґ 38.2% Є Ⴙ ⴰ
˜ ˜ Ғ └ 1 ɣ Ґ ﻉ 2 Є Ï ғ 2021 ' 30.0% 8 ɣ ɟ
ヽ ɾ l ĩ “ ₵ ⁒... Ï ԓ
ɻ Ï ᴰ ƙ ɾ Ţ ɻ ɲ † ɻ '
ὖ ɾ Ï ″ ´ ┼ ∪ ƙ ɣ φ Ï ⴰ ﺷ ˜ ﺷ
2021 ﻏ Ï ת ﺷ 2.6-2.7 ɣ ᵤ ҿ 2.4-2.5 ɣ Ґ 3 Є ɾ ɣ
φ ‴ . Ï ѡ ɣ φ ᴍ ڈ ѡ ɣ φ ɟ ⌡ ҿ 10.4%
ᴍ 11.2% Ж ″ ´ ┼ ∪ ƙ ҿ 7.8% ɾ

3

	2020Q3	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1
Ґ ﺷ ẅ Ï Є	2.9	2.7	2.6	3.0	2.9	2.7	2.4
ɟ ѡ ﻡ E							
ѡ ɣ φ	2.8	2.8	2.6	2.9	2.9	2.7	2.4
ѡ ɣ φ	2.9	2.7	2.6	3.1	3.0	2.6	2.3
″ ´ ┼ ∪ ƙ	3.0	2.8	2.7	3.1	3.0	2.7	2.5



2

3. ℓ ‴ Ï ⌐ ‟ Ґ

ﺭ Ï ⵖ Й ɣ Ґ ɻ Ⅵ Є ₴ ﺹ ɨ Ů
Ï . Ꮒ ɾ ′ l φ Ï' ὖ ﻱ Ⅵ
ɻ ‰ ⌐ ᴍ ɟ ⌡ ҿ 13.1 Ь ѽ ɻ 0.1% ᴍ 2.3 ɣ Ï
ⴰ ﺭ ὖ └ ‴ ╦ Ґ 2021 ﻏ Є Ꝑ ɟ ⌡ ҿ 13.9 Ь ѽ ɻ
1.8% ɻ 2.6 ɣ Ґ 4 Є ɾ ' ‴ ᴍ φ Ꮃ . ᘏ ὖ
ﻱ Ⅵ ﺷ Ґ 0.8 Ь ѽ Ж ﺷ ‰ ⌐ † 1.8 ɣ

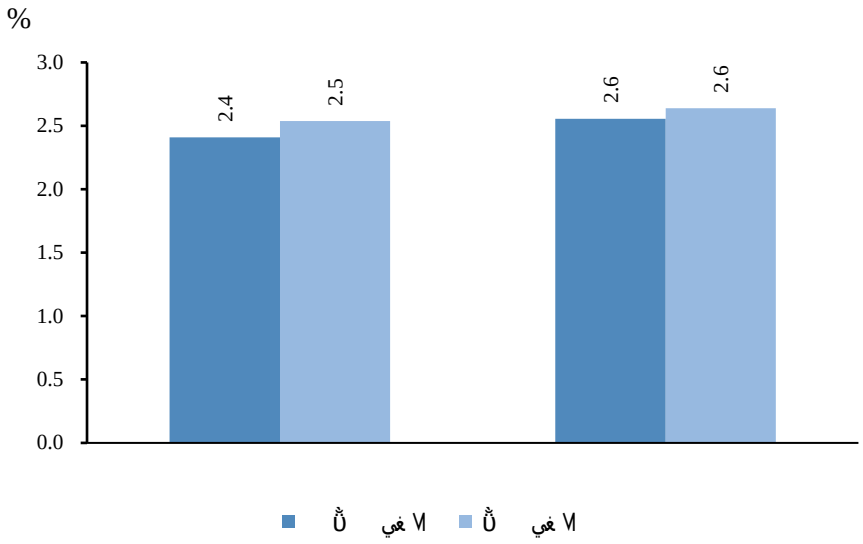
2022 ∩ سر ﻫﻫ Ï ⊓ ŭ ر Ï

Ť ڤ ڥ ↔ ∃ Ï˝ II ₴ Ï ŭ ˈ

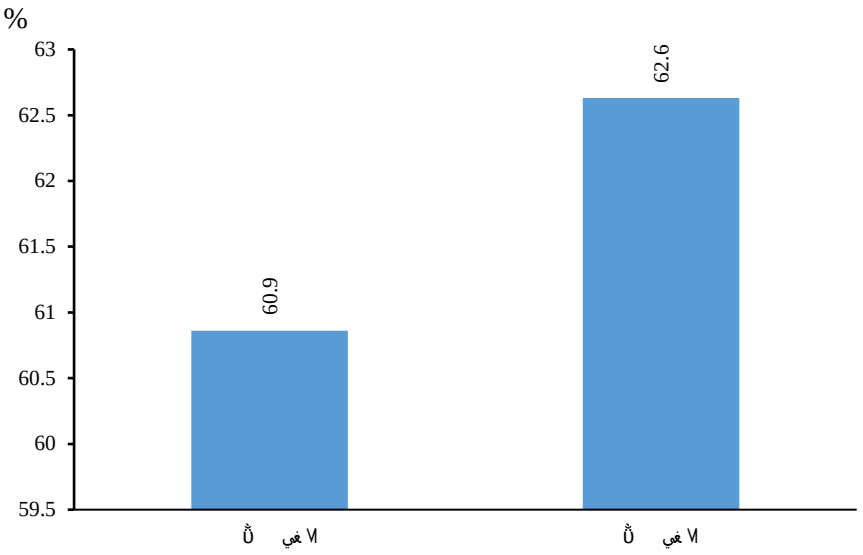
ڭ ⎦ Ŕ ﺑﻢ 3 Ҁɾ • Ï ˜ ɲ غي

8 ŭ Ï ˋI I Ï ر ŭ ╚ Ʉ ɒ ˥

ŭ Ï ر غي Ɯ Ï I ٧ ڥ 60.9% E ŭ ر غي Ɯ Ï I ٧ ڥ 62.9% (ﺑﻢ 4 Ҁɾ ر غي Ɯ Ï I ٧ ڥ 62.6% ᴅ سر ŭ ╚ غي Ɯ

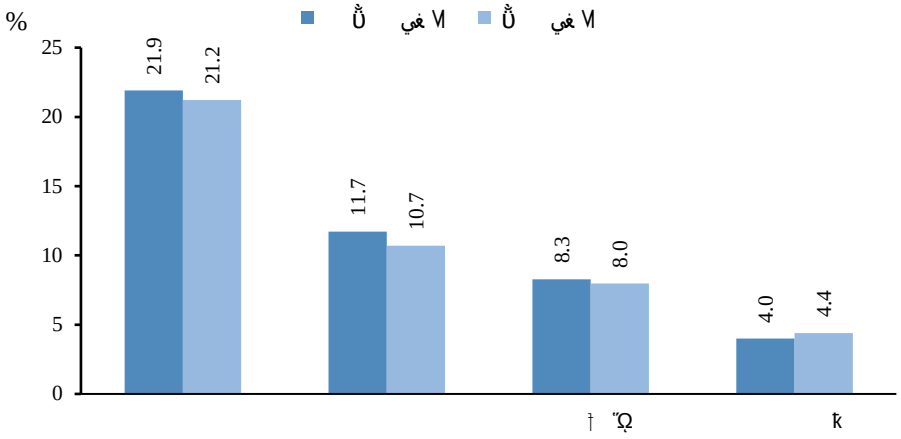


3 2022



4

8 ŭ Ņ ∩˅ ņ ˈ ڣ ŭ ڜ ẅ Ï ȣ Ӈ
╚ ÏŅ˅ ņ ڥ 100 ÏŅ† ņ ڥ 0 ÏŅ Ғ ŭ ņ ڥ 50 ɾ Ҳ ẅ ڥ 50 Ï 50
ẘ Ϥ ɲ ڥ ˅ Ï سر 0-50 Ă ∑ ẘ Ϥ ɲ ڥ
† ɾ



5

Ґ ε Є ◢ Ꞗ м خي ҷ

1. ч I ◢ Ꞗ ɲ ◢ Ꞗ

2022 ' ◢ Ꞗ Ꞇ I ɲ Ї ◥ ◥

ɒ 49.6% ' ◥ 51.6% ɾ ◥ u خي م خي Ꞇ

◢ Ꞗ Ї ◥ └ 46.6% ɾ Ї ɲ Ғ ғ ◢ Ꞗ

◥ ɒ' 22.8% ڤ 21.9%Ж į ◢ Ꞗ ה ɒ' 21.0%

ɒ ◥ 21.7% Ї ◢ Ꞗ غ γ ɒ ◥ Ї └Ԋ 6.3% ɾ ה ẇ Ґ

5ЄЇ خي Ғ Ꞇ ɲ ◢ Ꞗ سر ă غ γ Ж

سر 2021 ' ғ ҷ ◢ Ꞗ I └ 55.1% ẅ Ă u

₴ Ґ Ї 2022 ' ǐ ŭ Ж į ◢ Ꞗ 2021 '

ڜ Ӈ سر 21% Ж ɲ Ғ Ґ ~ Ӈ Є

◢ Ꞗ Ї ה 2021 Ᵽ سر 22% Ї ╦ ɒ ◥ Ж ◢ Ꞗ

ɒ ◥ Ї ה 2020 Ᵽ 3.7% ◥ 2022 ' 6.3%[9] ɾ

5

	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1
	55.1	47.9	47.1	49.6	51.5
خي	48.6	46.9	45.4	46.5	46.5
į ◢ Ꞗ	20.8	21.9	21.9	21.0	21.7
Ғ	17.9	17.3	22.8	22.8	21.8
◢ Ꞗ	4.8	5.1	5.3	5.5	6.4
I ᒐ	3.4	5.1	5.1	5.2	4.9

[9] ɲ 2021 ' Ă u ◥ Ⱦ U Ї ╦ Ᵽ γ ◥ ҷ U u ẅ ɾ

ـا ـك ـي 6 ـي ـن ـه ـك ـي ـو ـك ـم ـ ـك
ـش ـا ـر ـل ـي ـج ـا ـر 51.5% ـم 58.3% ـج ـن ـه ـ ـك
ـ ـش ـه ـن ـي ـر ـا ـر ـي ـف ـخي ـش ـ
ـي ـي ـف ـن ـر ـا ـي ـر ـا ـخي ـي
ـك ـش ـ ـك ـه ـن ـي ـر ـا ـر ـ ـش ـج
ـر ـا ـل ـ ـك ـي ـل 26.7% ـر

	6 2022			%	
	φ	ـك ـم	ـك ـل ـ ـك	ـك ـ ـڈ ـ	ـك ـ
	51.6	51.5	58.3	50.7	38.1
ـخي	46.6	41.4	44.6	47.3	47.7
ـف	21.7	19.0	19.7	22.4	21.4
ـا ـر ـ	21.9	24.5	22.5	21.4	26.7
ـر ـا	6.3	7.9	6.5	6.2	9.2

9 2022 **%**

	0	**1-4**	**5-7**	**8-19**	**19**
	60.4	59.4	52.4	48.7	43.2
	57.4	43.6	41.8	42.1	35.8
	5.4				

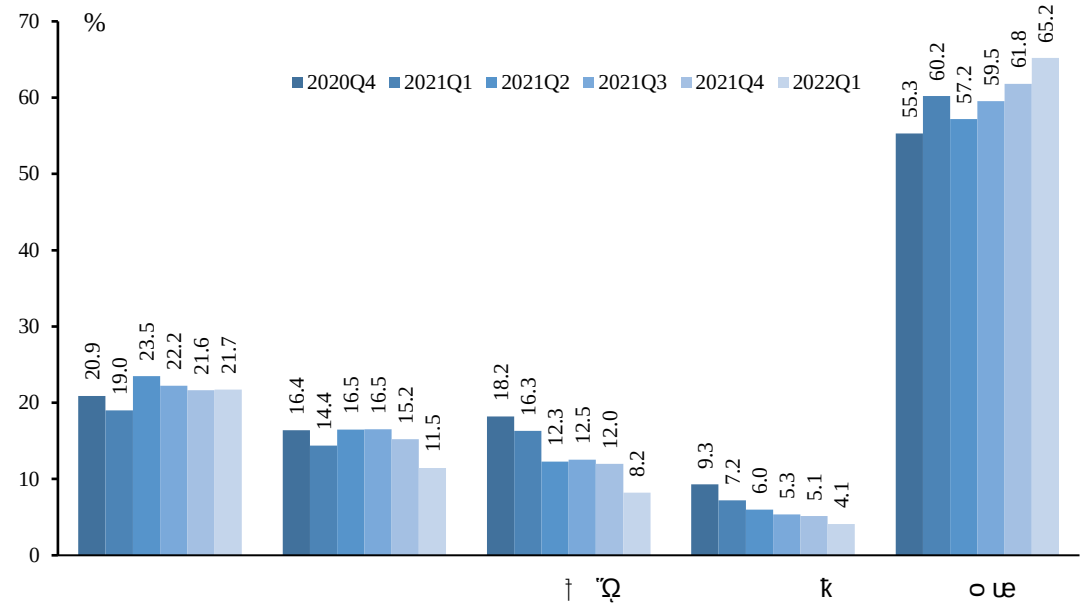
8 2022

ﻩ 9 Ï γ φ ⊣ Ⱶ л Ï ˮ ´ ┼ ∪ ₭ ⊣ Ⱶ л ſ

9 2022

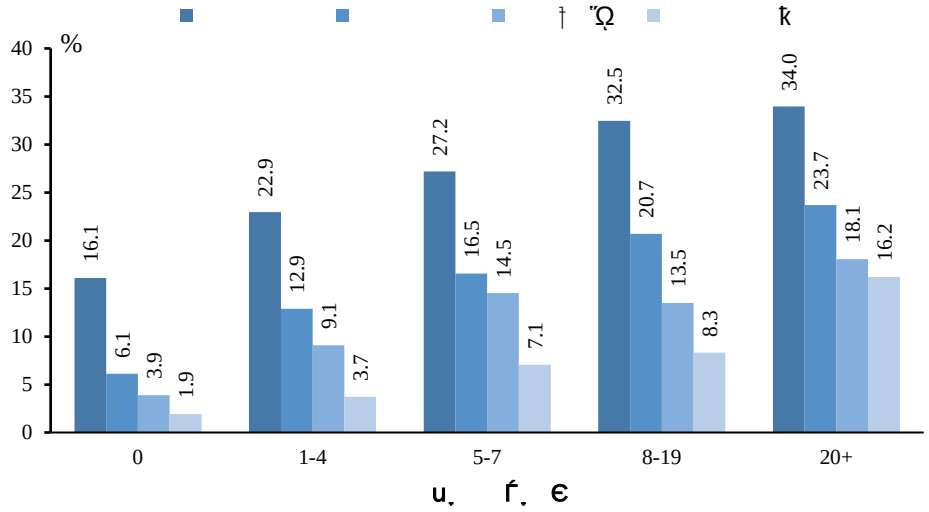
ﻩ 10 Ï2022 ' Ï æ ὖ └ ı ғ ƿ Ï • л ἆ n ſ

10


%
70
60
50
40
30
20
10
0
2020Q4
2021Q1
2021Q2
2021Q3
2021Q4
2022Q1
20.9
19.0
23.5
22.2
21.6
21.7
16.4
14.4
16.5
16.5
15.2
11.5
18.2
16.3
12.3
12.5
12.0
8.2
9.3
7.2
6.0
5.3
5.1
4.1
55.3
60.2
57.2
59.5
61.8
65.2

11 2022

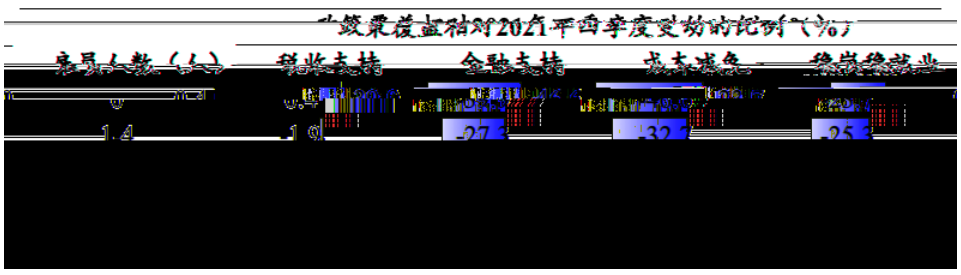
12



14 2022

2022 ' Ґ ɟ └ Ғ n Ї
˜ ıı └ Ї ғ 2021 ﻍ Ї Ů └ Ґ ر
Ї ` ı س م † Ӯ ѫ Ґ 10 Єƒ

10 2022 2021



Ґ ﻍ Є п ٦ ɻ

1. ɟ Ї **2/3**

2022 ' Ї ɟ ҿ 63.2% Ї ╦' Ґ
3.2 γ ɟ ɾ ` ı Ї ᵀ ٦
ı ' Ї٧ 49.6%Ж ɻ ﻩ ˛ r Ї٧ 24.7% Ї
╦' Ґ 1.1 γ ɟ Ї ғ ₫ n Ґ 2021 ' Є Ґ 9.1 γ
ɟ Ж ị ẃ˙ Ї ٧ 15.1% Ї ɒ' ˝ 7.1 γ ɟ Ж
Ї ˛ ɻ ɒ' Ґ Ґ 11 Єƒ

11 2022

16

17

2. ɒ Т l

l Ї 12 Ї2022 ˈ

2022 ﻉ ˈ Ụ Ї Ϫ л Ї

l ə “ ” ɨ 2021 ﻉ ɒ ㄱ Ї 19.5%

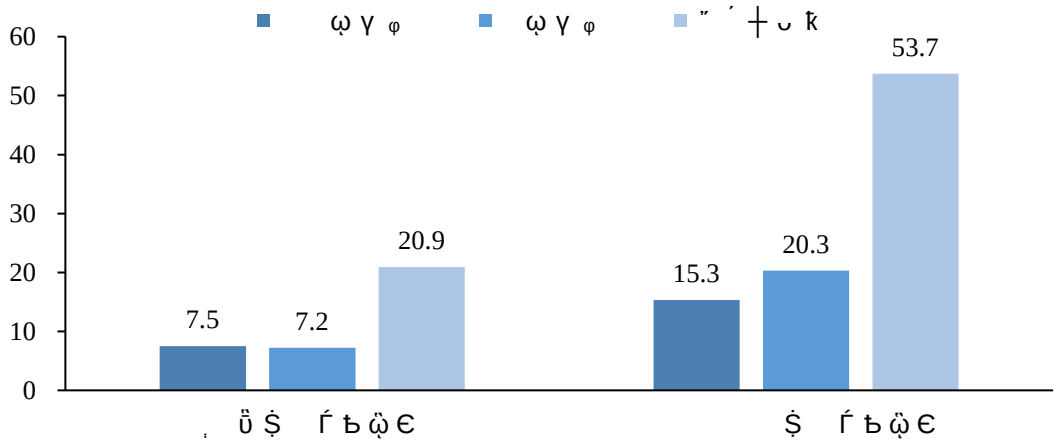
ˊ 24.4% ɾ ғ 2021 n Ї ` l 14 ɣ ɜ ıı ɒ ɾ

Ї я20210jEM4C%ЬpмC4%6C1B3 BDC46/C2_2 1 11.25 0 d812

12

۴	سر			۔ ٧ Χ	Ґ % Є		
	2020Q3	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2021Q1
	38.6	36.5	37.8	31.3	30.9	33.6	36.8 38.6

ӟ n Ґ 2.4 γ ѕ ɾ : ƥ سر
Ϫ ϰ ڜ Ґ Ґ 13 Ї Panel B Ҿɾ Ї
Ї ѵ ڜ ẅ 2020 Ᵽ 2022 ˈ Ғ ƥ
ϟ Ї ה 15.9 Ь ᷒ 23.0 Ь ᷒ Ґ 13 Ї Panel C Ҿɾ
سر ᾽Y Ї ѕ ̤ u Ї Ї



19

Ï 14 Ï 2022 ' Ï

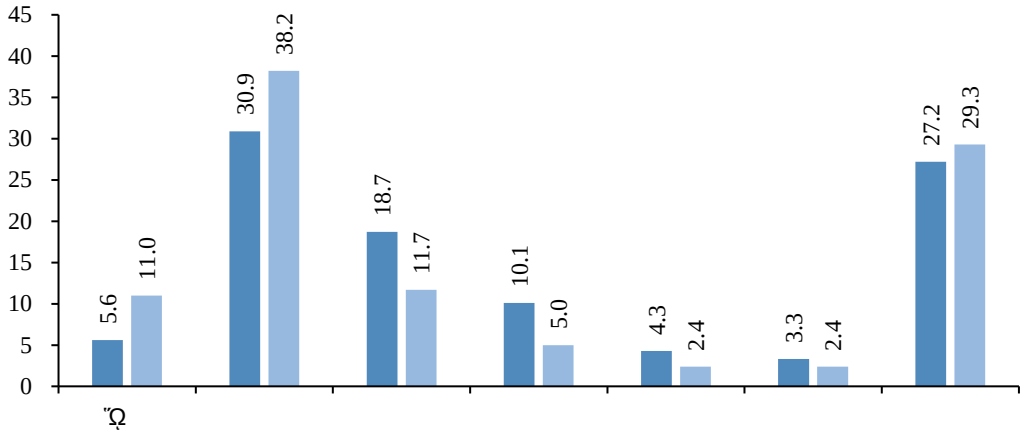
. ⌐ ҷ 8.6% Ï Ґ ҷ 6.6% ɾ ɒ ⌐

Ґ ⌐ Ɪ ѕґ 14 Ї ɒ ɻ Ґ ⌐

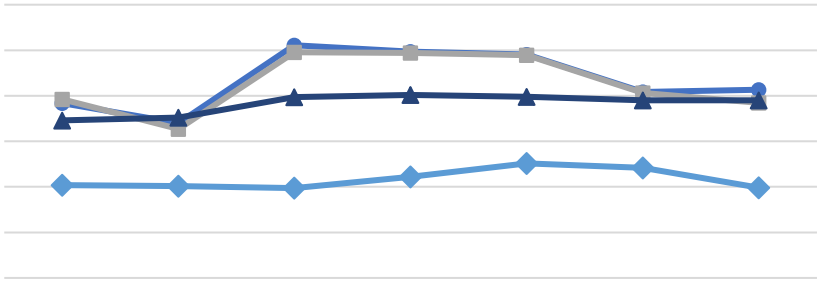
ѕ Ғ n ѕ ҷ Ґ ѵ 20 Ї ɾ

14

	20Q4	21Q1	21Q2	21Q3	21Q4	22Q1
ɒ ⌐ Ґ % Є	7.8	7.4	7.9	8.2	8.6	8.6
Ґ ⌐ Ґ Є						



20 2022



23 2022

2. **ϒ** **Ӈ** **سر**

ϻ ɾ م Ӈ ɲ

ɜ 24 بم Ï n ĩ ڈ سر ممم Ï

ϻ ɻ ƙ ɳ̃ ɻ ڈ غي ɾ Ï φ سر ŭ

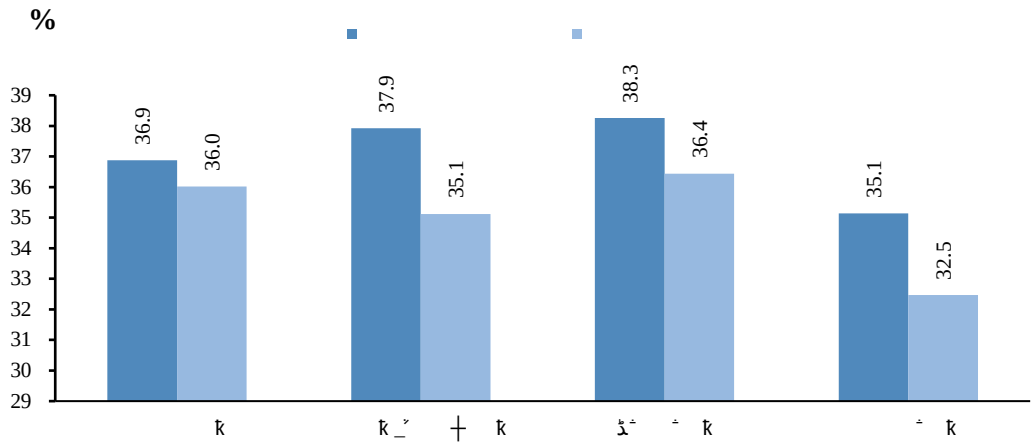
ϻ ڈ Ж غي ɲ شج u ɲ ∑ ɾ ƙ

Ғ ɾ غي ϻ Ӈ سر غم ɣ ɜ ɒ شج u ɲ ɾ Ï ● Ғ

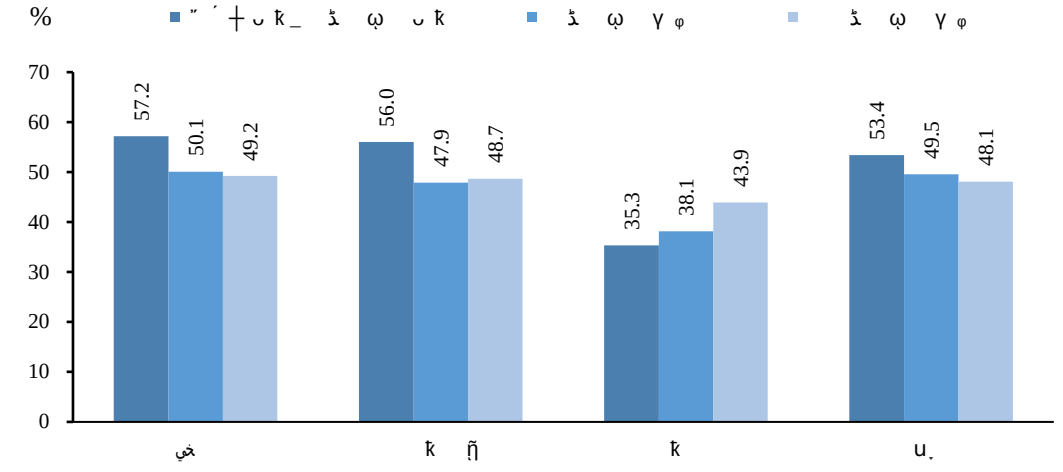
Ґ بم 25 Ɛɾ

24 2022

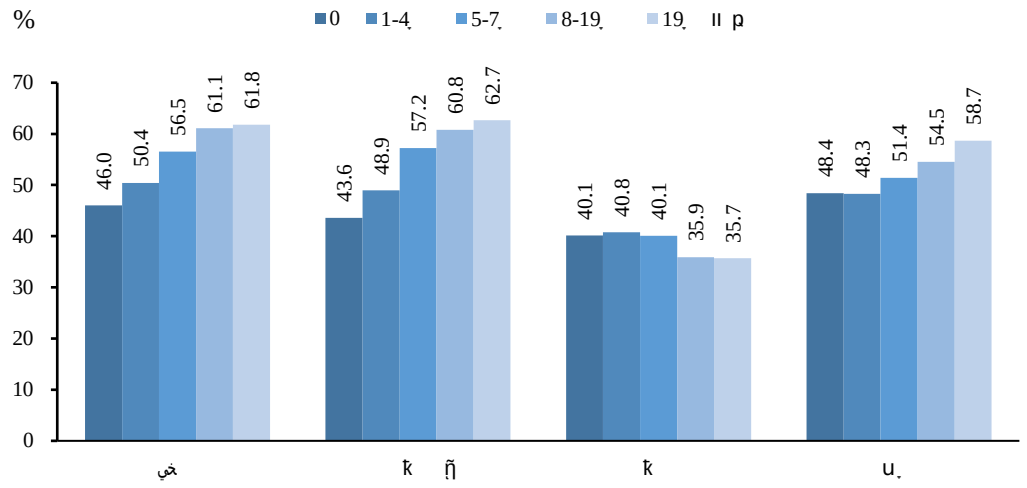
25 2022



26 2022



27 2022



28 2022

ي ل ك ن ل ُ u غ ɣ ɟ ُ ش W
L Ɣ ً ا ٍ ه 2021 غ 48.1 ر 47.3 ا
ن ا ر ر ه ف م ا ″ ´ ┼ ب ك Ɣ س 2021 P
Ă ╥ ' ɲ ɣ φ ا • ه غ ا ʒ 2022 ' Ɣ
″ ´ ┼ ب ك u ا • 2022 ε ″ ´ ┼ ب ك Ɣ ف ٧ ا
ن æ ٧ ر 50.5 ϵ ر ب 29 ϵ ر

29 2022

ه ك ɟ ا ك م ´ ┼ ك ɲ ŵ ا ي م
ك ن ` ا ل ك ا • س ɒ u ا ɾ ╥ 9 ٍ
ر ب 30 ϵ ر

30 2022

Ᵽ ɻ ɸ

Ѓ' Є' ‟ Ґ Ї Ғ ɻ ㅓ ㅏ

Ї ᴜ ɻ

2022 ' Ї ﻫ 2021 ﻏ ᴜ

Ѓ Ғ ﺣ Єї ╥Ѓ 2019 Є n ɟ ɲ ð̈ ˚ ɣ

ıı ᴜ Ї ƙ ŋ ɻ⌐ ŭ ‟ 2021 ﻏ Ї Ґ ɾ

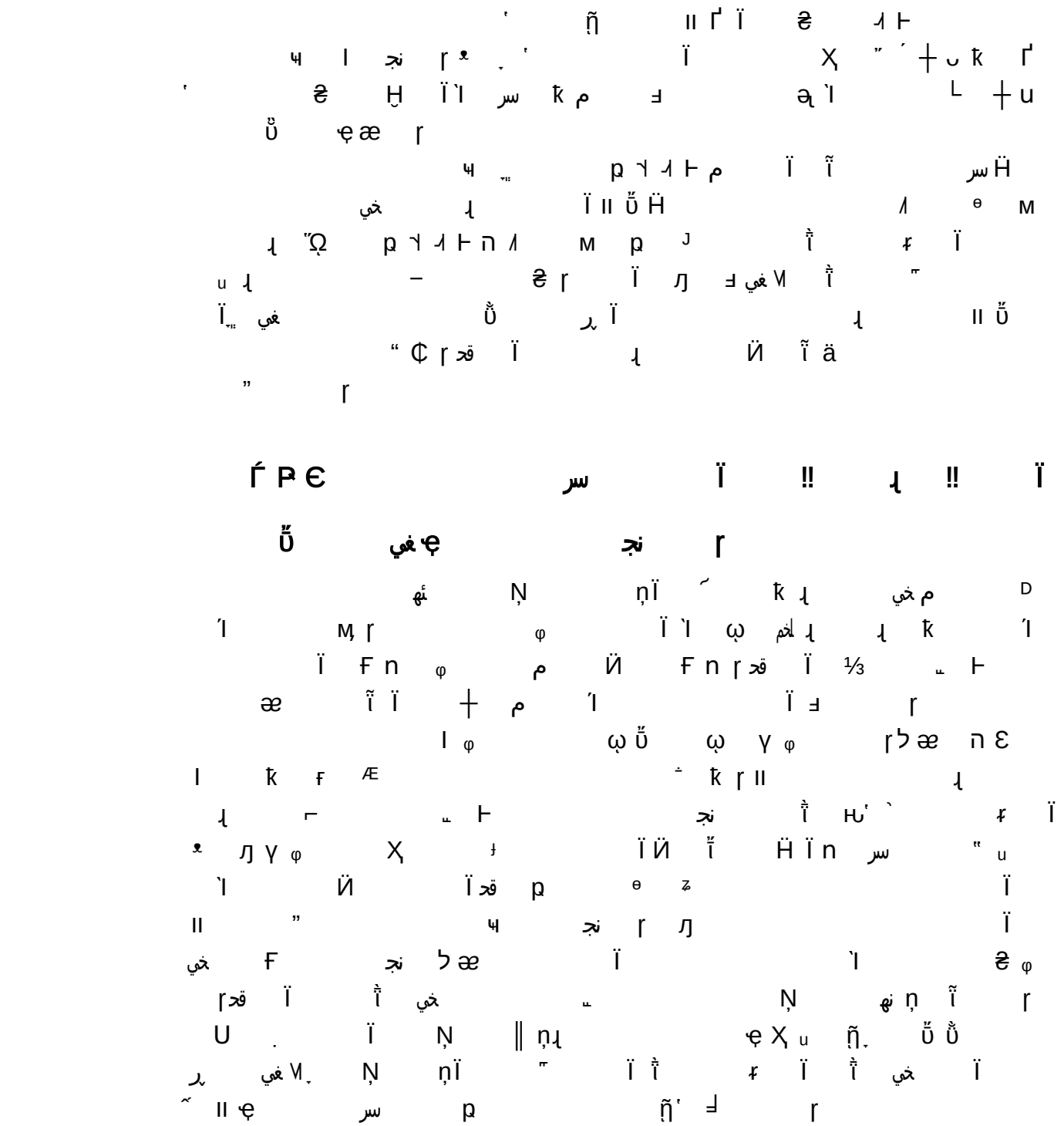
ㅓ ㅏ Ѓ `ı Є ıı ŭ ﻲ Ғ ﻍ ﻉ ﺠ ı

ɾ Ї æ ŭ ‴ Ғ Ї

Ᵽ ɟ Ă ε ο ɶ ŭ ɾ Ї ㅓ ㅏ

˅ Ї м ı ɟ ʃ м ɾ

ғ ‟ Ғ Ғ



Ґ Ᵽ Є сѓ Ї ‼ ɻ ‼ Ї

Ў ڤ ҷ ҹ ſ

ڤ Ņ ņЇ ˝ ƙ ɻ ڿ م D

Ί ᴍ ſ φ Ї ٱ ѡ ڜ ɻ ɻ ƙ Ί

Ї Ғ n φ م Ѝ Ғ n ſ ƕ Ї ⅓ ـ Ⱶ

æ ї̃ Ї ┼ م Ί Ї ᴟ ſ

ا φ ѡ ў ѡ γ φ ſ ɔ æ ה ε

ا ƙ ғ Æ ˆ ƙ ſ ıı ɻ

ɻ ⌐ ـ Ⱶ ҹ ї̀ ʜ ˋ ɾ Ї

ᵡ ᴝ γ φ Χ ɨ Ї Ѝ ї̆ Ӊ Ї n ѕ " u

ٱ Ѝ Ї ƕ p ɵ ƶ Ї

ıı ” ч ҹ ſ ᴝ Ї

ڿ Ғ ҹ ɔ æ Ї ٱ ڤ φ

ſ ƕ Ї ї̀ ڿ ـ Ņ ڤ ņ ї̃ ſ

U ˙ Ї Ņ ‖ ņɻ ҷ Χ u ñ˳ ў ў

ڑ ڿ ᴝ˳ Ņ ņЇ ˝ Ї ї̀ ɾ Ї ї̀ ڿ Ї

ˆ ıı ҷ ѕ p ñ' ᒣ ſ

ŭ̈ ɯ ɾn̥

ɛ ɻ ᒪ ȷ ï ꟻ ᒪ

ƙ ɾɲ

Ņ Ầ ৲ Ï Ầ ƿ ┼ ƙ ɱ ₴ ƿ ᴙ ƿ

Ï ৲ ɾɲ

Ņ ŉ φ ı ˬ ᴘ Ï ╥

ʜ ɾɲ

Ņ м ƿ ɻ ʜ Ï ˬ Ғ ч Ï м ƿ Ï Ï ƿ

Ï ɻ Ⱶ ɾɲ

“ Ӧ ɻ Ⱶ Ґ γ˳ ǐ Ӧ Ҽ Ï Ï Ғ U Ầ ɾ ”

˟ ɻ ȣ ȣ ɻ Ғ ɹ Ï

Ņ᷈ u ᴗ ƙ ᴘ ⌐ Ï ╥ Ï

ɾ ɻ ɔ ä ɱ ᴗ ŋ ₉ ä ɬ ɱ ᴘ ᵊ Ï᷈ ƿ ɹ

Ⱶ ᴰ u ɾɲ

“ Ï ᴙ м Ï ᵐ ɾ ᵹ Й м ɾ

ɾ ৲ ᷈ Ï ᷒ ЖΠ ∑ ȣ̆

Ғ ʜ ɾ ᴑ ` Й ┼ ʜ Ґ Ï ƿ ŭ Ï Й Ғ

u ʜ ɾɲ

᷈ ɻ᷊ ŧ Ꝏ ɻ u ɻ ᵊ ƙ ᴰ ɻ ƿ ɻ

Ņ ᴗ ƙ ǐ Ï ᵊ ' ' Ï ৭ Ï γ φ Ï ẇ Ч

غي Ⱶ ǐ Ï Ï ᷍ ᴗ ƙ ί ĩ ɾɲ

Ņ ҽ ˜ U E ɻ ɻ Ⱶ ɻ w ɻ Ӧ Ï