



CF40 研究部：实现 2035 年 远景目标的关键变量



意见领袖 | 中国金融四十人论坛

本文作者： CF40 研究部



近日，中国金融四十人论坛（CF40）召开季度宏观政策报告论证会，主题为“中国经济的中长期增长潜力”。

CF40 资深研究员张斌在围绕 2021 年第二季度 CF40 宏观政策报告《中国经济增速的趋势下行》发表演讲时表示，中国经济赶超进程没有脱轨，但生产率提升动能转换，相对前沿经济体的学习空间变小且学习难度变大，需要学习前沿经济体经验并结合本地更加精巧的制度和政策设计才能够实现生产率提升。

他分析认为，中国经济增速下行的原因与日本、韩国等其他赶超经济体类似发展阶段一致。一是中国在农业、工业和建筑业跨过了投资高峰期，二是经济活动从农业向工业和服务业转移放缓，同时开始从工业向服务业的转移。

与会专家认为，要实现 2035 年远景目标，仅仅依靠实际经济增长完成目标难度较大，国际经验来看，汇率升值贡献更大，其背后是劳动生产率提升，即实现高质量发展。这与劳动生产率增速的趋势下行相悖，值得深入研究。

与会专家建议，提高劳动生产率、释放经济增长动能，需要促进人口等要素自由流动，提升资源空间配置效率：一是适当放宽政策，允许将宅基地转为集体用地后再入市，建立相应社会保障体系；二是通过城乡要素双向流动，加快都市圈和城市群发展。

但多数专家也表示，政策设计除了考虑经济效率外，仍需平衡好各方面成本，综合考虑人口聚集后的教育、城市可容纳度等资源匹配、区域战略发展等各方面体制机制问题。

”



中国劳动生产率趋势下行

CF40 资深研究员张斌认为，进入 21 世纪第二个十年以来，中国经济告别了前一个十年的高增长，经济增速持续单边下行，主要由人口增长放缓、结构改变以及劳动生产率趋势性下行驱动。

劳动生产率变化可分解为结构效应与收敛效应，前者指劳动力和资本从农业向工业和服务业转移带来的劳动生产率变化，后者指发展中国家在相对前沿国家（以美国为代表）低收入时期，学习空间大（有的学），通过规模资本积累和发挥规模经济效应（容易学），实现快速的生产率提升。

中国经济增速下行的原因与日本、韩国、中国台湾等其他赶超经济体类似发展阶段一致——

一是中国在农业、工业和建筑业跨过了投资高峰期，中国相对前沿经济体的学习空间收窄且学习难度上升，劳动生产率提升放缓，这解释了中国劳动生产率减速的七成。

二是经济活动从农业向工业和服务业转移放缓，再加上经济活动从工业向服务业的转移，这解释了中国劳动生产率增速下行的三成。

对中国来说，第一，从日、韩、中国台湾和部分欧洲经济体的经验来看，中国经济的赶超进程没有脱轨。尽管中国经历了持续的劳动生产率增速下降，目前的劳动生产率增速与日、韩、中国台湾和部分欧洲经济体在相似绝对收入/相对收入水平时期相比，都处于类似水平。

第二，生产率提升动力转换，相对前沿经济体的学习空间变小且学习难度变大。生产率提升从物质资本积累驱动逐渐转向知识和技术驱动，从标准化的资本品行业转向高端农业和制造业、IT、教育科研、医疗、金融服务业、商务服务等知识和技术密集型行业。来自前沿经济体的标准化学习内容占比下降，非标准化学习内容占比提高，需要学习前沿经济体经验并结合本地更加精巧的制度和政策设计才能够实现生产率提升。

劳动生产率提升

对实现 2035 年远景目标至关重要

十九届五中全会公报公布了 2035 年远景目标，到 2035 年中国人均 GDP 要达到中等发达国家水平。目前，中国人均 GDP 约在 1 万美元水平，

而中等发达国家人均收入约在 4 万美元水平。

与会专家认为，要实现远景目标，经济年均增速不能低于 4.7%，要达到 6%甚至 8%以上，仅仅依靠实际经济增长完成目标难度较大。

从日本和德国经验来看，它们在与中国相似的发展阶段，按照现价美元计算的人均收入与美国的差距持续缩小，这一过程中汇率升值的贡献大于实际经济增长，德国汇率升值贡献占比达到 2/3，日本也达到了 60%。

而长期来看，汇率升值最重要的影响因素是劳动生产率提升，即实现高质量发展，这与当前中国劳动生产率增速的趋势下行相悖。

因此，厘清过去十年中国经济增速下台阶的因素，探究如何提高劳动生产率，释放中国经济潜在能力，对实现 2035 年远景目标至关重要。

有专家通过实证研究认为，中国经济增速下降的症结在于经济资源空间错配导致经济增长效率下滑，体制改革有助于释放中国增长潜力。

其研究结果表明，市场配置资源和政府配置资源力量相反：离港口或者大城市越远的地方，经济规模越小、人均 GDP 越低、人口净流出，房价

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_34172

