



刘世锦：稳增长是实现中国式现代化发展目标的前提



意见领袖 | 刘世锦



以下观点整理自刘世锦在 CMF 年度论坛（2022-2023）上的发言

一、如何实现中国式现代化的增长目标

二十大提出的一个核心目标是中国式现代化，有五个方面的特色，这是质的描述。量化增长指标也很重要，是前提。报告提出，到 2035 年，我国发展的总体目标是：经济实力、科技实力、综合国力大幅跃升，人均国内生产总值迈上新的大台阶，达到中等发达国家水平。

从国际比较的角度看,到 2035 年,我国人均收入水平要上三个台阶:

第一,人均收入 13200 美元,成为高收入国家;

第二,人均收入 2 万美元左右,进入发达国家行列;

第三,人均收入 3-4 万美元,平均 3.5 万美元,达到中等发达国家的收入水平。

2021 年我国人均 GDP 达到 12500 美元,非常接近世界银行定义的高收入国家的标准(2020 年的标准是 12696 美元)。这个标准是动态调整的,每年大概增长 4%左右。今年我国实际增速放缓,汇率下调,与高收入国家门槛的距离可能拉大。到 2035 年达到人均 3-4 万美元的水平,意味着在这期间人均收入水平要翻 1.5 到两番。

按现价美元计算的人均收入水平,取经于三个变量,这就是实际增速、名义与实际增速之差(国内通胀或 GDP 平减指数)和汇率变动。据测算,这一时期平均实际增速不低于 4.7%或更高,人均收入才能翻一番。从潜在增长率看,达到这一增速如果不是不可能,难度也相当大。即便实现了,也就是两万多美元,距离 3-4 万美元还有相当大的距离。但这并不意味着中国不能跻身于中等发达国家行列。假定这一时期通胀水平相对稳定,如 2%左右,剩下就要重点关注汇率变化。

我们研究团队初步测算,根据宾夕法尼亚大学发布的 PWT9.1 数据库资料,现阶段我国按购买力平价计算的人均 GDP(以 2011 年为不变价)

约为 14682 国际元，相当于日本的 1975 年、德国 1971 年的水平。在此后的 16 年间，日本和德国都经历了经济中速增长和汇率快速升值的过程，按现价美元计算的人均收入水平大幅上升。九十年代中期，日本的人均 GDP 一度超过美国。在驱动收入增长的因素中，汇率贡献均明显超过实际增长贡献，其中德国汇率升值贡献达到三分之二。

中国已进入大致相同的增长阶段，有关经验值得认真研究和借鉴。汇率变动是一个复杂问题，从长期看，最重要的变量是劳动生产率和全要素生产率，而这些正是高质量发展的核心指标。

当然，日本、德国当年汇率大幅升值有特殊条件，国际环境已经发生很大变化。但对实现 2035 年增长目标而言，两个条件都是不可或缺的，第一，能争取到实际增速必须要争取；第二，仅靠实际增速“硬增长”是不够的，立足点必须放到提高劳动生产率、全要素生产率上，由此带动汇率合理升值。这正是强调高质量发展对实现 2035 增长目标的内在含义。假设年均实际增速 4-5%，经济名义增长与实际增长差额和汇率升值之和年均增长 5%左右，2035 年达到中等发展国家人均收入水平的目标是有可能实现的。

二、实际增速长期低于潜在增速的不利影响

以往我们担忧较多的是追求不切实际的过高增长，不重视提高增长质量。从近期情况看，当前需要强调的是，实际增速过低对实现长期目标也非常不利。这不仅表现在数量上不去，也会表现在拉低全要素生产率，也

就是说对增长的质和量都是不利的。

2022 年初提出的增速目标是 5.5% 左右, 由于国内外不利因素的影响, 1 至 3 季度实际增速为 3%, 从近期经济走势看, 全年能达到 3.5% 的增速, 应该是相当不错的结果。2020 年和 2021 年两年平均增速是 5.1%, 三年平均低于 5%。现阶段我国的潜在增长水平大概在 5-5.5% 之间, 也就是说, 三年平均增速低于潜在增长水平。

这样, 需要关注和讨论一个问题是, 实际增速较长时间低于潜在增速, 会带来什么问题 and 后果。

第一, 劳动生产率、全要素生产率下降。固定投入一定的情况下, 产出减少, 生产率必定下降。而高质量发展的基础是生产率提升。汇率也会相应受到影响。

第二, 中长期经济增长的机制性损伤。疫情冲击过后, 会出现反弹, 有些丢掉的会补回来, 但有些是补不回来的, 而且会引起机制性损伤, 如订单丢了, 供应链断了, 原有的合同执行不了, 应招的员工没有招收, 导

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_49859

