



刘世锦：到 2035 年人均收入
水平要上三个台阶，两个条件
不可或缺



意见领袖 | 刘世锦

目前中国一个核心目标是中国式现代化，这是质的描述。同时还提出了量化的指标，进一步明确了到 2035 年我国发展的目标任务——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。



如何实现中国式现代化的核心目标

从国际比较的角度看,到 2035 年我国人均收入水平要上三个大台阶:

2021 年,我国人均收入达到 12500 美元,非常接近世界银行定义的高收入国家标准 (2020 年标准是 12696 美元)。这个标准是动态调整的,

每年增长 4% 左右。今年中国实际增速放缓，汇率下调，与高收入国家门槛的距离很可能拉大。

到 2035 年，中国人均收入要达到 3 万~4 万美元的水平，意味着这期间人均收入水平要翻 1.5 到两番。按照现价美元计算的人均收入水平，取决于三个变量——经济实际增速、名义增速与实际增速之差（即国内通胀或者 GDP 平减指数）和汇率变动。这段时期经济平均实际增速不低于 4.7%，我国人均收入到 2035 年才能翻一番。

假定这一时期通胀水平相对平稳，在 2% 左右，那么就要重点关注汇率变化。我们研究团队初步测算，根据美国宾夕法尼亚大学发布的购买力平价指标，现阶段，我国按购买力平价计算的人均 GDP 约为 14682 国际元，相当于日本 1975 年、德国 1971 年的水平。在此后的 16 年，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快速上升。1995 年左右，日本人均 GDP 一度超过美国，相当于美国的 1.5 倍。但在两个国家驱动收入增长的因素中，汇率贡献都明显超过实际增长贡献，特别是德国汇率升值贡献达到 2/3。

中国大致进入了相同的增长阶段，有关经验教训值得研究和借鉴。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，或者说全要素生产率。当然，日本、德国当年汇率大幅升值是有特殊条件的，国际环境已经发生了很大的变化。最近几年中国汇率的市场化程度已经比较高了。

实现 2035 年增长目标，有两个条件是不可或缺的，一是能够争取到的实际增速必须争取，4.7%以上的经济增速必须争取；二是仅靠实际增速的硬增长是不够的，必须把立足点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。这就是强调高质量发展对实现 2035 年增长目标的内在含义。假设在这段时期年均实际增速 4%~5%，名义增长与实际增长的差额（通货膨胀）和汇率升值之和相加，年均再增长 5%左右，即按照现价美元计算，每年要增长将近 10%，2035 年达到中等发达国家的人均收入水平的目标才有可能实现。

实际增速长期低于潜在增速的不利影响

以往我们担忧比较多的是追求不切实际的过高增长，忽视提高增长质量。疫情发生三年来，特别是从最近的情况看，当前需要强调的是实际增速过低，特别是低于潜在增长率。如果这种情况维持的时间比较长，对实现长期的发展目标，特别是 2035 年目标是不利的——不仅表现在数量上不去，而且质量也会下来。

2022 年初提出的增长目标是 5.5%，由于国内外不利因素的影响，第一季度到第三季度实际经济增速为 3%。2020~2021 年，中国两年平均增速为 5.1%，如果 2022 年往高预计达到 3.5%，那么三年平均增速低于 5%。大量研究表明，现阶段中国潜在增长水平在 5%~5.5%之间。换句话说，疫情三年中国平均增速低于潜在增长水平。这会带来三方面的问题：

一是劳动生产率和全要素生产率下降。在固定投入的情况下，产出减

少，生产率必定下降，摊在每个产品上的单位成本肯定上升。而实现高质量发展的基础是生产率提升。同时，汇率也会受到影响。最近，人民币汇率呈现贬值态势，这主要是受到美联储加息的影响，但国内经济基本面，特别是经济增速对它的影响也不容忽视。

二是中长期经济增长将出现机制性损伤。疫情冲击以后，有些丢掉的会补回来，但有些补不回来，而且会引起机制性损伤。比如订单丢了，供应链断了，原有的合同没有执行，应招的员工没有招收，应该有的投资没有投资，应该进行的创新没有进行，一些长期规划也跟不上了，长期经营发展能力都在下降。假定疫情冲击过去了，由这种状况回到常态，会有一个较长的修复期。有些封城静默后的城市，曾出现过短期反弹，但是一段时间后增速再次下降。

三是新老动能转换将会受到冲击，出现减缓、扭曲，甚至停顿、后退。我国正处在中速增长阶段的新老动能转换期，如果这时实际增速低于潜在增速，将会使原有的困难和风险被放大。

一方面，过去速度比较高的时候，老产业其实是“带病运行”，矛盾、

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_50196

