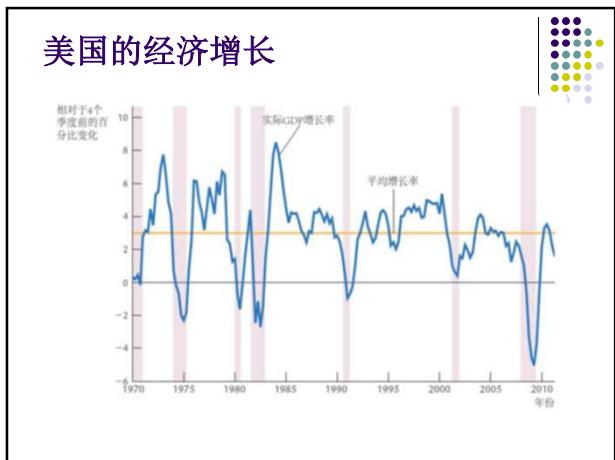




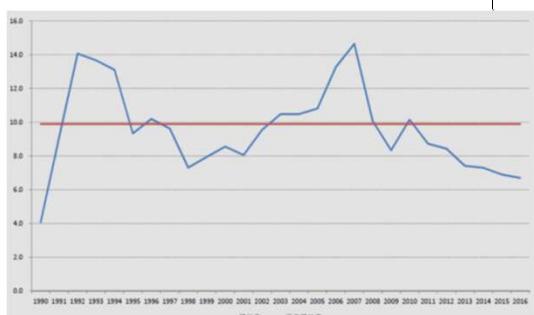
主要内容

- ◆ 经济增长理论
- ◆ 关于中国经济的几个关键词
- ◆ 中国经济高质量发展的路径

2

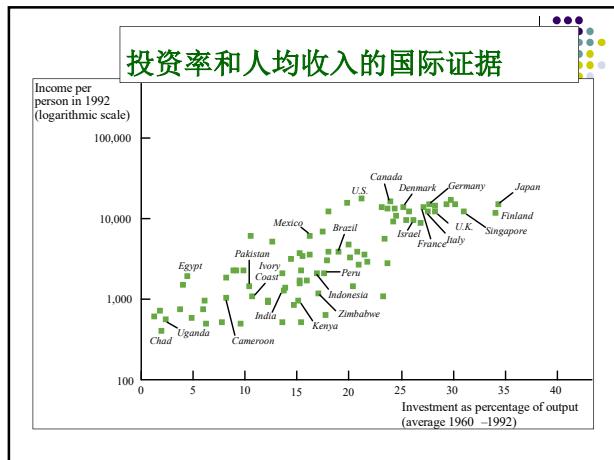
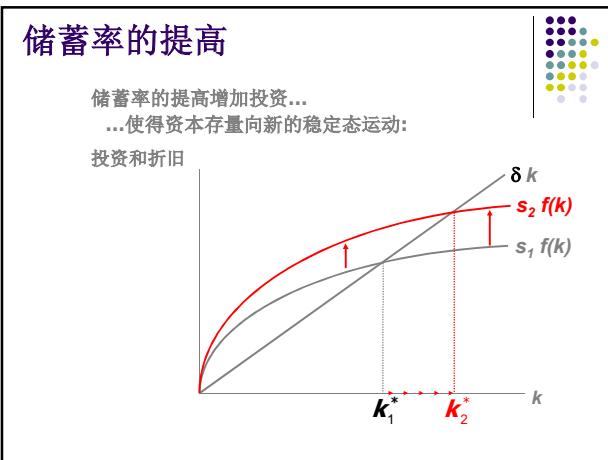
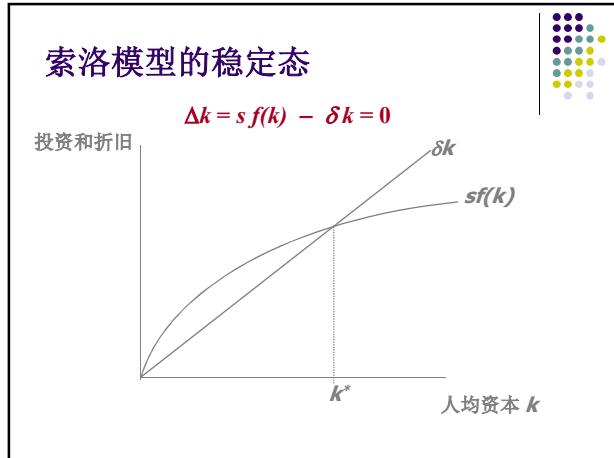
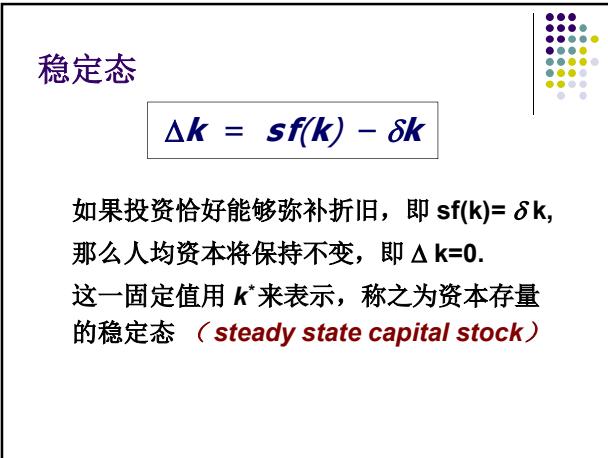
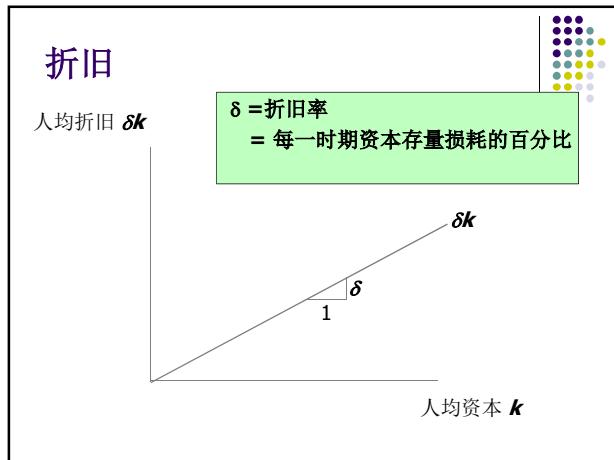
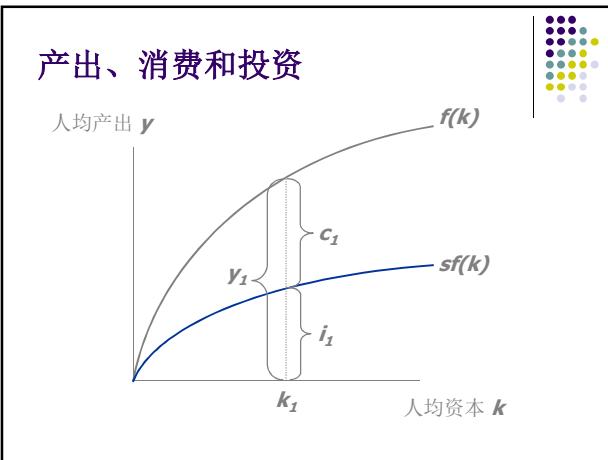


中国的经济增长



经济增长理论

- 封闭经济下的索洛模型
- 一国储蓄率、人口增长率和技术进步如何影响其生活标准
- 如何利用“黄金定律”找到最优储蓄率和资本存量



黄金律

- 不同的 s 导致不同的稳定态。
哪个才是最佳的稳定态呢？
- 经济福利取决于消费，因此最佳稳定态具有最高的人均消费量： $c^* = (1 - s) f(k^*)$
- s 的增加
 - 导致更高的 k^* 和 y^* , 由此更高的 c^*
 - 减少收入中消费的比重 $(1 - s)$, 由此降低 c^*
- 那么如何确定可以最大化 c^* 的 s 和 k^* ?

黄金律的资本存量

k_{gold}^* 黄金律水平的资本存量, 使得消费量最大的稳定态的 k

首先, 用 k^* 来表示 c^* :

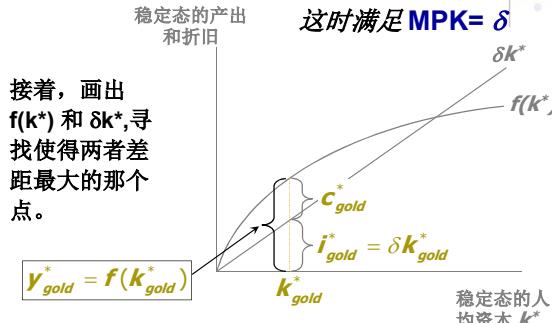
$$\begin{aligned} c^* &= y^* - i^* \\ &= f(k^*) - i^* \\ &= f(k^*) - \delta k^* \end{aligned}$$

一般的:
 $i = \Delta k + \delta k$

稳定态:
 $i^* = \delta k^*$

(因为 $\Delta k = 0$)

黄金律的资本存量



引进人口增长率: 收支相抵的投资

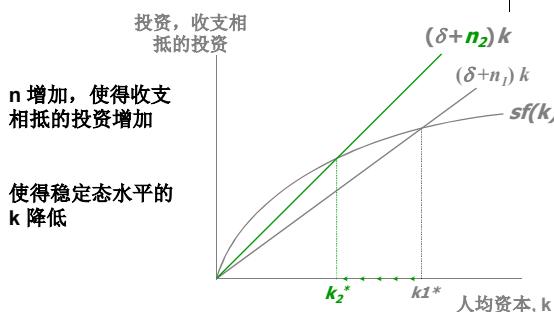
$(\delta + n) k$ = 收支相抵的投资, 保持人均资本存量 k 不变所需要的投资。

收支相抵的投资包括:

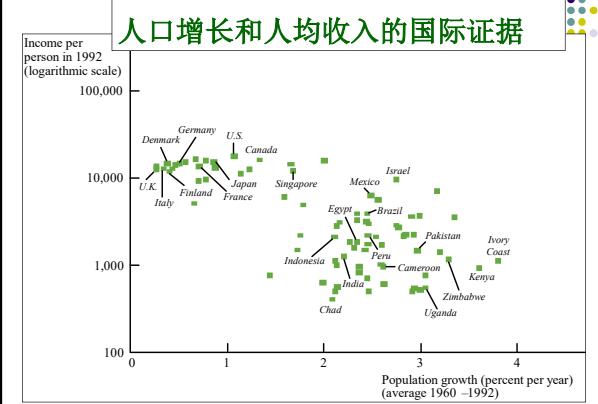
- δk 现有资本的折旧
- $n k$ 为新工人提供资本所需要的投资量

$$\frac{\Delta L}{L} = n$$

人口增长的影响



人口增长和人均收入的国际证据



黄金律的人口增长

为了找到黄金律水平的资本存量,仍然,用 k^* 来表示 c^* :

$$c^* = y^* - i^* \\ = f(k^*) - (\delta + n)k^*$$

c^* 最大化, 如果满足
 $MPK = \delta + n$

或者满足

$$MPK - \delta = n$$

在黄金律稳定态,扣除
 折旧以后的
 资本的边际净产出
 = 人口增长率。



中国计划生育政策的演变



1983年2月,北京前门大街旁广告牌上贴上了计划生育宣传画。计划生育被当成我国的一项基本国策,帮助中国成功地避免了人口的失控。

计划生育政策是否该功成身退?
 30多年之后,是否放宽计划生育政策曾经引发国内的激烈争论。



2011年11月,中国各地全面实施“双独二孩”政策;2013年12月,中国实施“单独二孩”政策;2015年10月,实施“全面二孩”政策。2021年8月,实施“全面三孩”政策。

索洛模型

1. 索洛模型显示,长期内一国的生活水平

- 和储蓄率正相关。
- 和人口增长率负相关。

2. 储蓄率的增长,

- 导致长期内更高的产出
- 导致短期内的迅速增长
- 不能导致长期的持续增长



索洛模型

储蓄率增加不能导致长期经济增长。那么像美国这样的持续的经济增长是如何维持的?

索洛模型中,

- 稳定态的人均收入是常数
- 生产技术保持不变

现实世界中:

- 美国的人均GDP比50年前上升了30倍左右,中国人均GDP比50年前上升了约260倍。
- 大量的技术进步的例子。



索洛模型中的技术进步

- 引入新变量: E = 劳动效率
- 假设技术进步是劳动扩张型: 即能够以外生比率 g 提高劳动效率: $g = \frac{\Delta E}{E}$
- 于是, 生产函数改写为: $Y = F(K, L \times E)$
- 这里, $L \times E$ = 效率工人数量,
 - 因此, 劳动效率的增加类似于劳动力增加, 对产出的效果是相同的。



索洛模型中的技术进步(续)

- 符号说明:
 - $y = Y/LE$ = 效率工人的人均产出
 - $k = K/LE$ = 效率工人的人均资本
- 效率工人的人均生产函数:
 $y = f(k)$
- 效率工人的人均储蓄和投资:
 $s y = s f(k)$



索洛模型中的技术进步（续）

$(\delta + n + g)k$ = 收支相抵的投资：

保持 k 固定不变的必要投资量。

构成：

δk ：资本折旧

$n k$ ：为人口增长导致的新工人提供资本

$g k$ ：为因技术进步导致的新“效率”工人提供资本

技术进步索洛模型中的稳定态增长率

变量	表述	稳定态增长率
效率工人的 人均资本	$k = K/(L \times E)$	0
效率工人的 人均产出	$y = Y/(L \times E)$	0
人均产出	$(Y/L) = y \times E$	g
总产出	$Y = y \times E \times L$	$n + g$

黄金律

为求解黄金律稳定态下的资本存量，
用 k^* 来表示 c^* ：

$$c^* = y^* - r^* \\ = f(k^*) - (\delta + n + g)k^*$$

c^* 取得最大值，当

$$MPK = \delta + n + g$$

或等价表示为

$$MPK - \delta = n + g$$

在黄金规则稳定态下，资本边际产出减去折旧（即资本边际净产出）=人口增长率和技术进步率之和。

主要内容

- ◆ 经济增长理论
- ◆ 关于中国经济的几个关键词
- ◆ 中国经济高质量发展的路径

39

二十大之前的经济关键词

“三期叠加”（2013）

· 增长速度换档期

➤ 由经济发展的客观规律所决定的。

· 结构调整阵痛期

➤ 加快经济发展方式转变的主动选择。

· 前期刺激政策消化期

➤ 化解多年来积累的深层次矛盾的必经阶段。

从新常态到供给侧改革

• “认识新常态，适应新常态，引领新常态，是当前和今后一个时期我国经济发展的大逻辑”。

——习近平

• “推进供给侧结构性改革，是适应和引领经济发展新常态的重大创新，是适应国际金融危机发生后综合国力竞争新形势的主动选择，是适应我国经济发展新常态的必然要求。”

——习近平

二十大之前的经济关键词

• 经济新常态（2014）

- 一是从高速增长转为中高速增长。
- 二是经济结构不断优化升级，第三产业消费需求逐步成为主体，城乡区域差距逐步缩小，居民收入占比上升，发展成果惠及更广大民众。
- 三是从要素驱动、投资驱动转向创新驱动。
- 新常态也伴随着新矛盾新问题，一些潜在风险渐渐浮出水面……能不能适应新常态，关键在于全面深化改革的力度。

供给侧与需求侧管理

- 从理论溯源看，需求侧管理来自于凯恩斯主义，供给侧管理则来自于供给学派。
- 从实践看，减税和减少政府对经济生产的干预是供给侧改革的典型做法。
- 美国的“里根经济学”和英国的“撒切尔主义”是对供给学派观点的典型实践。

44

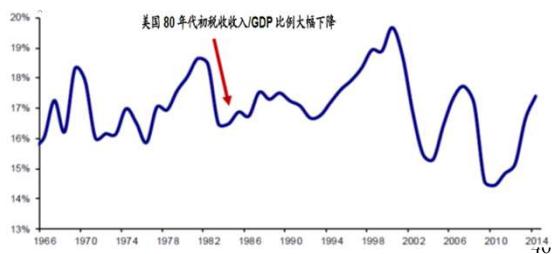
二十大之前的经济关键词

• 供给侧结构性改革（2015），即“三去一降一补”：

- 去（工业）过剩产能
- 去（房地产）库存
- 去（企业）杠杆
- 降低企业成本
- 补短板

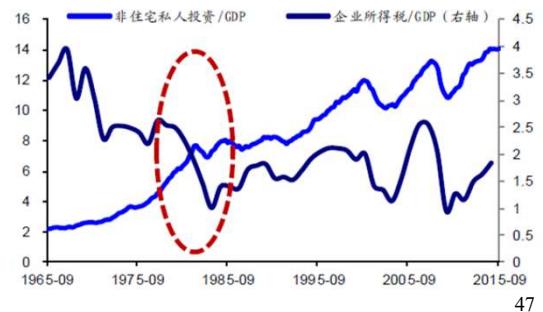
美国案例：里根经济学

- 将个人所得税最高边际税率从70%降到28%，企业所得税从46%降至33%，同时允许企业加速折旧，对企业投资给予税收优惠。此外，还降低非劳动收入税率，1981年将资本收益率从28%降至20%。
- 1982年将个人利息、红利等非劳动收入最高税率从70%降低至50%



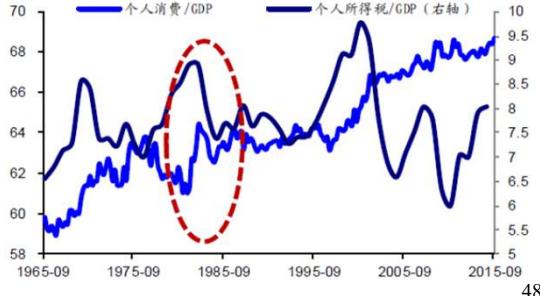
美国案例：里根经济学

降低企业所得税提高企业投资意愿 (%)



美国案例：里根经济学

降低个税拉动消费增长（%）



48

美国案例：里根经济学

- 里根上台前后美国政府就已开始放松对部分行业的管制，集中在航空、交通运输、铁路、天然气等行业。
- 80年代后，在有线电视、银行、通讯等服务业也引入竞争和重组，放宽市场准入。随着竞争程度的提高，企业经营效率提升，也带动生产率大幅提高。

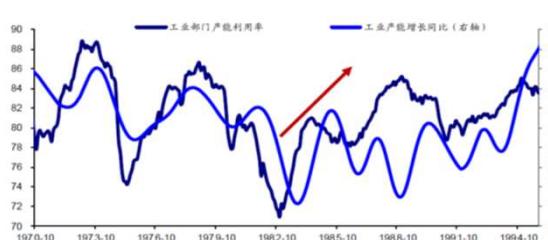
美国部分服务类生产行业的放松监管与重组绩效影响

行业分类	重组集中度指数	生产率改变（%）(1980-1985年相比1973-1980年)
放松管制的行业		
铁路运输	3.1	+7.1
航空运输	0.6	+1.9
商业银行	2.1	+3.0
未放松管制的行业		
公共交通	0.2	-1.3
电力公用事业	0.9	-1.6

49

美国案例：里根经济学

- 80年代美国企业的并购和重组大幅增加，某种程度上得益于里根政府在1981年和1986年税收法案中降低资产收益率和允许加速资产折旧带来的政策支持。
- 1982年以后，美国产能利用率开始稳步提升，带动企业盈利增长。

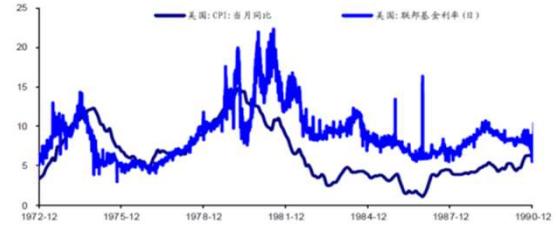


51

美国案例：里根经济学

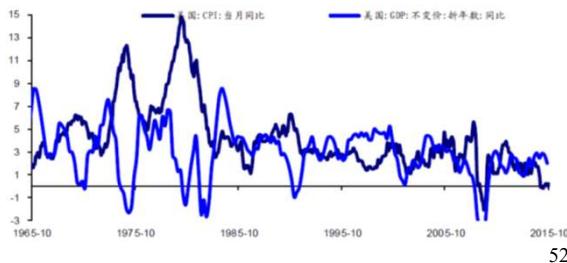
- 同期的货币政策：采纳货币主义的观点，紧缩货币应对恶性通胀。
- 紧缩政策的可靠性和连续性最终改变了公众预期，到了1984年，通胀被控制在了4%以内。

美国联邦基金利率和通胀水平（%）



美国案例：里根经济学

- 80年代中后期，美国经济成功摆脱“滞胀”。
- 实际GDP、工业生产、就业增长、失业率等周期性宏观指标的波动率明显下降。

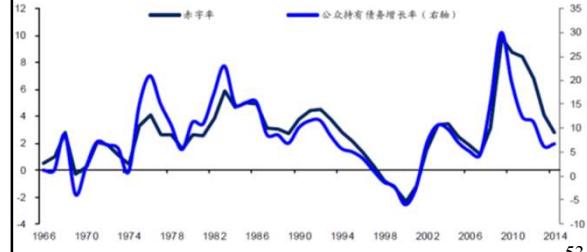


52

美国案例：里根经济学

- 尽管里根经济学主张压缩政府支出，但国防开支并没有减少，里根在任的8年间，国防开支增加了74%。再叠加上大规模减税，联邦赤字率大幅提升。
- 1980年时美国联邦赤字率仅2.64%，1983年一度飙升至5.87%，政府债务也大幅增长。

美国赤字率和政府债务增长率（%）



53

十九大：新时代我国总任务

要按照全面建成小康社会各项要求，统筹推进各项建设，坚持各大战略，突出抓重点、补短板、强弱项，特别是要坚决打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治的攻坚战。

1 2020
全面建成小康社会决胜期

2 2020-2035
基本实现社会主义现代化

那时，我国物质文明、政治文明、精神文明、社会文明、生态文明将全面提升，实现国家治理体系和治理能力现代化，成为综合国力和国际影响力领先的国家，全体人民共同富裕基本实现。

3 2035-2050
把我国建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国

十九大：新时代我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段

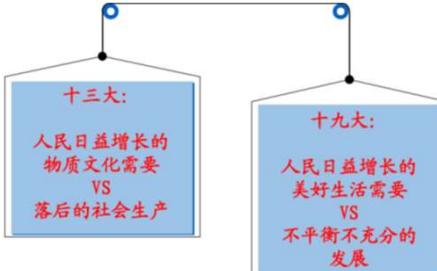
- 深化供给侧结构性改革
- 加快建设创新型国家
- 实施乡村振兴战略
- 实施区域协调发展战略
- 加快完善社会主义市场经济体制
- 推动形成全面开放新格局

近年来的经济关键词

双循环与新发展格局（2020）

- “构建国内国际双循环相互促进的新发展格局”。
——中共中央政治局常委会会议
- “加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”。
——党的十九届五中全会《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》

十九大：新时代我国社会主要矛盾



二十大：新时代我国总任务

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；实现高水平科技自立自强，进入创新型国家前列；建成现代化经济体系，形成新发展格局；基本实现新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化；基本实现国家治理体系和治理能力现代化，全过程人民民主制度更加健全，基本建成法治国家、法治政府、法治社会；建成教育强国、科技强国、人才强国、文化强国、体育强国、健康中国，国家文化软实力显著增强；人民生活更加幸福美好，居民人均可支配收入再上新台阶，中等收入群体比重明显提高，基本公共服务实现均等化，农村基本具备现代生活条件，社会保持长期稳定，人的全面发展、全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展；广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，美丽中国目标基本实现；国家安全体系和能力全面加强，基本实现国防和军队现代化。

2 2020-2035
基本实现社会主义现代化

到本世纪中叶，把我国建设成为综合国力和国际影响力领先的社会主义现代化强国。

3 2035-2050
把我国建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国

二十大：加快构建新发展格局，着力推动高质量发展（2022）

要坚持以推动高质量发展为主题，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，增强国内大循环内生动力和可靠性，提升国际循环质量和水平，加快建设现代化经济体系，着力提高全要素生产率，着力提升产业链供应链韧性和安全水平，着力推进城乡融合和区域协调发展，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

- 构建高水平社会主义市场经济体制
- 建设现代化产业体系
- 全面推进乡村振兴
- 促进区域协调发展
- 推进高水平对外开放

二十大：实施科教兴国战略，强化现代化建设人才支撑 (2022)

教育、科技、人才是全面建设社会主义现代化国家的基础性、战略性支撑。必须坚持科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力，深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略，开辟发展新领域新赛道，不断塑造发展新动能新优势。

- 办好人民满意的教育。
- 完善科技创新体系。
- 加快实施创新驱动发展战略。
- 深入实施人才强国战略。

主要内容

- 经济增长理论
- 关于中国经济的几个关键词
- 中国经济高质量发展的路径

61

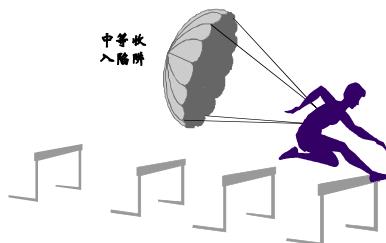
中国的经济增长



- 2001年入世之后，连续5年的年均GDP增长在两位数以上
- 2022年中国GDP总量约为120万亿人民币，人均GDP约1.2万美元

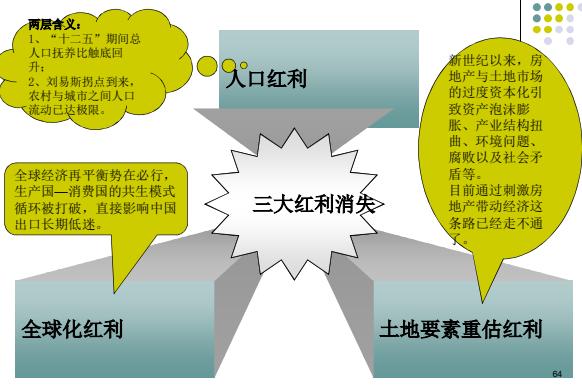
中国式增长的“内忧”

所谓的“中等收入陷阱”是指当一个国家的人均收入达到中等水平后，由于不能顺利实现经济发展方式的转变，导致经济增长动力不足，最终出现经济停滞的一种状态。



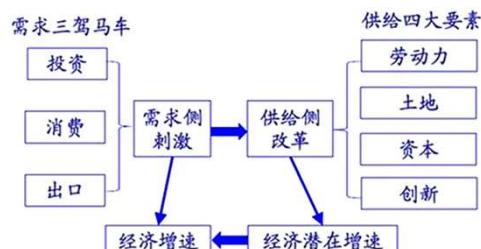
62

长期增长动力的衰竭：三大红利逐渐消失

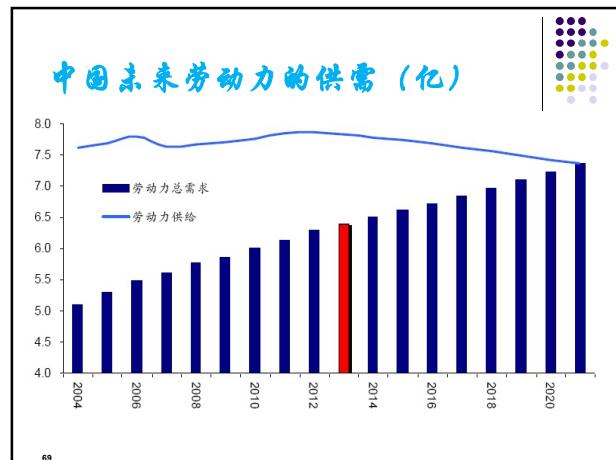
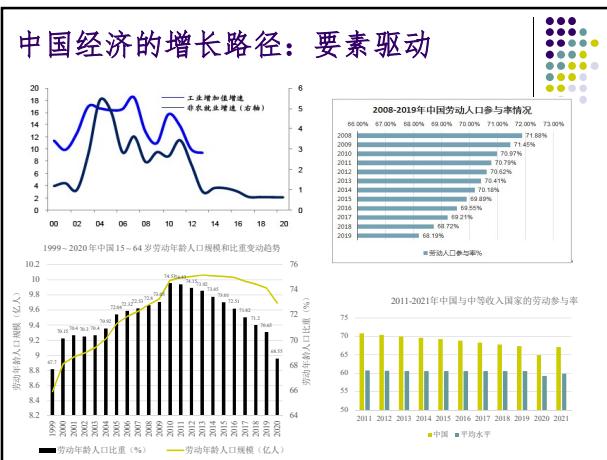
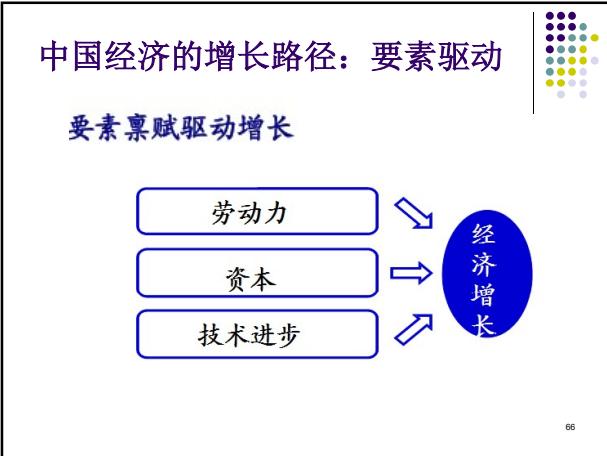


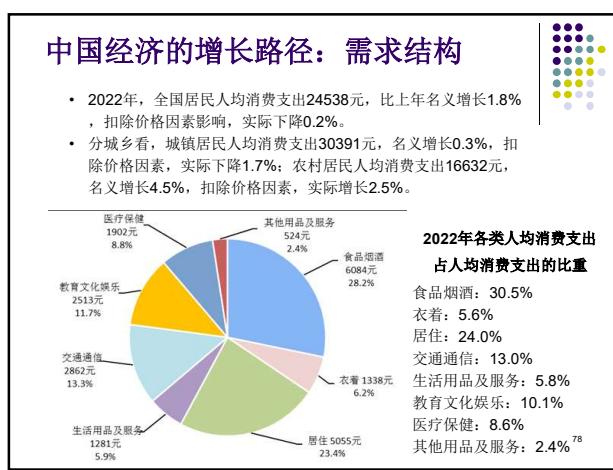
64

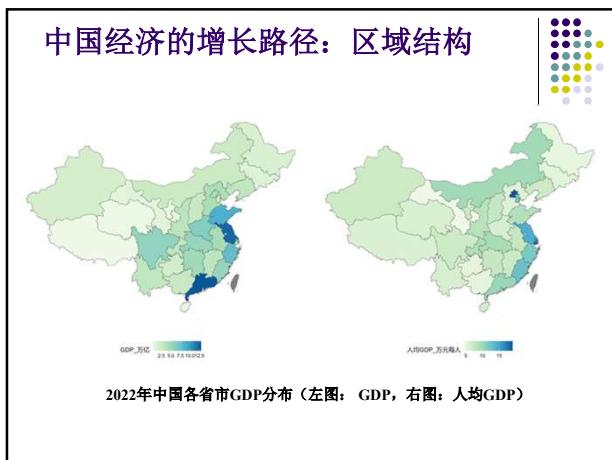
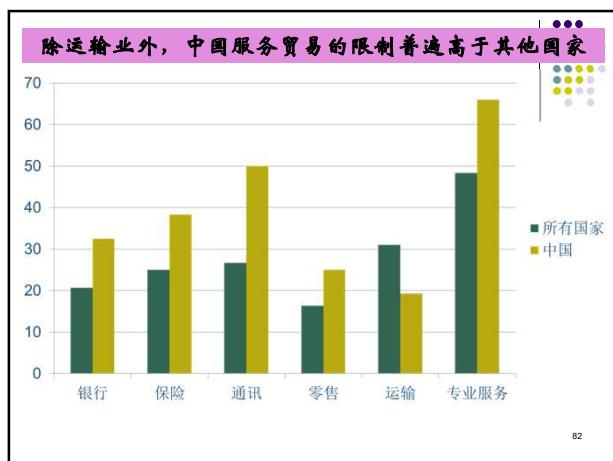
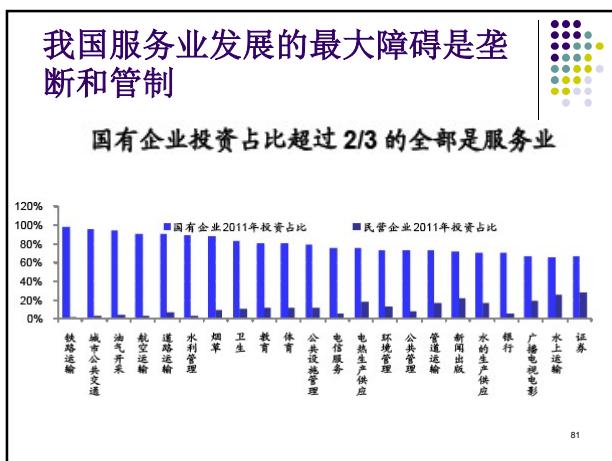
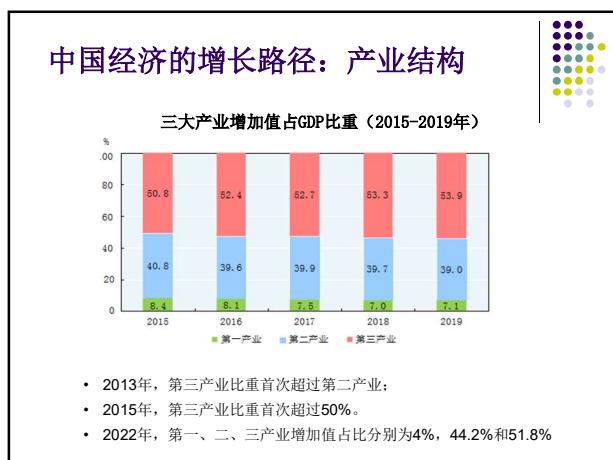
中国经济的增长路径

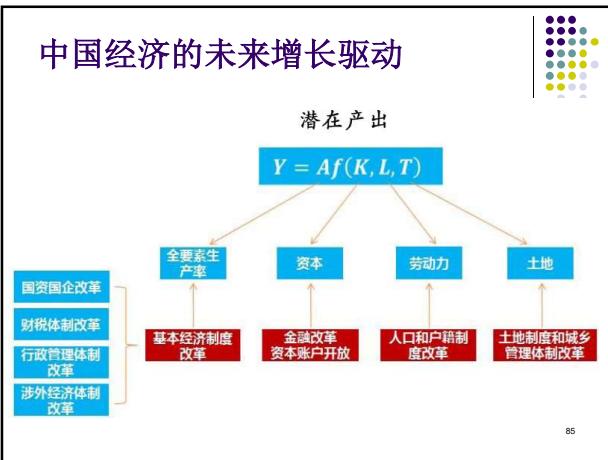


65





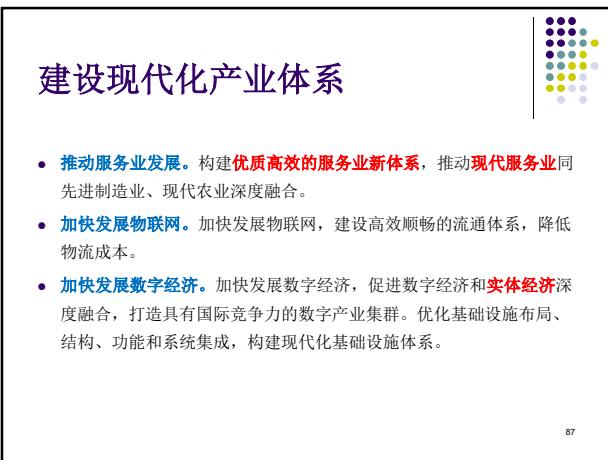




建设现代化产业体系

- 着力发展实体经济。**坚持把发展经济的着力点放在**实体经济**上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国。
- 支持专精特新企业发展。**实施产业基础再造工程和重大技术装备攻关工程，支持专精特新企业发展，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展。
- 巩固优势产业领先地位。**巩固优势产业领先地位，在关系安全发展的领域加快补齐短板，提升战略性资源供应保障能力。
- 推动战略性新兴产业融合集群发展。**推动**战略性新兴产业**融合集群发展，构建新一代信息技术、人工智能、生物技术、新能源、新材料、高端装备、绿色环保等一批新的增长引擎。

86

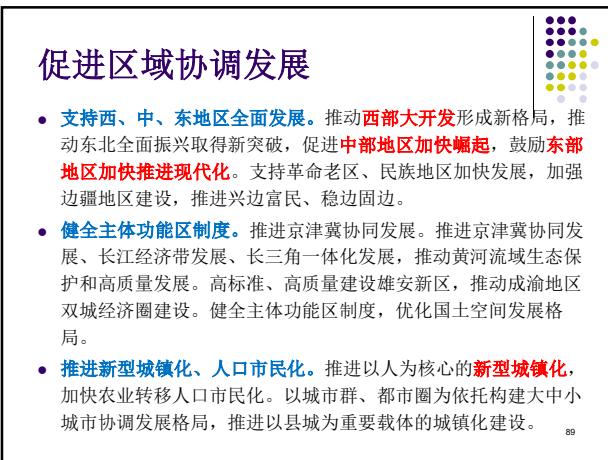


全面推进乡村振兴

- 全面建设社会主义现代化国家，最艰巨最繁重的任务仍然在农村。
- 农业农村优先发展。**坚持农业农村优先发展，坚持城乡融合发展，畅通城乡要素流动。
 - 巩固和完善农村基本经营制度。**巩固和完善农村基本经营制度，发展新型农村集体经济，发展新型农业经营主体和社会化服务，发展农业适度规模经营。
 - 深化农村土地制度改革。**深化农村土地制度改革，赋予农民更加充分的财产权益。保障进城落户农民合法土地权益，鼓励依法自愿有偿转让。
 - 健全农村金融服务体系。**完善农业支持保护制度，健全农村金融服务体系。

从促进经济增长和经济结构调整角度看，乡村的振兴，**有利于增强消费在经济增长中的基础性作用，促进经济结构转变。**

88



构建高水平社会主义市场经济体制

- 公有制经济与非公有制经济协同发展。**坚持和完善社会主义基本经济制度，毫不动摇巩固和发展公有制经济，毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用。
- 深化国企改革，促进民营经济发展壮大。**深化国资国企改革，加快国有经济布局优化和结构调整，推动**国有资本和国有企业做强做优做大**，提升企业核心竞争力。优化民营企业发展环境，依法保护民营企业产权和企业家权益，促进**民营经济发展壮大**。...支持中小微企业发展。
- 深化简政放权。**深化简政放权、放管结合、优化服务改革。
- 深化要素市场化改革。**构建全国统一大市场，深化要素市场化改革，建设高标准市场体系。
- 优化营商环境。**完善产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用等市场经济基础制度，优化营商环境。

90

构建高水平社会主义市场经济体制

- **健全宏观经济治理体系，着力扩大内需。**健全宏观经济治理体系，发挥国家发展规划的战略导向作用，加强财政政策和货币政策协调配合，着力扩大内需，增强消费对经济发展的基础性作用和投资对优化供给结构的关键作用。
- **健全现代财政制度。**健全现代预算制度，优化税制结构，完善财政转移支付体系。
- **深化金融体制改革。**深化金融体制改革，建设现代中央银行制度，加强和完善现代金融监管，强化金融稳定保障体系，依法将各类金融活动全部纳入监管，守住不发生系统性风险底线。
- **健全资本市场功能。**健全资本市场功能，提高直接融资比重。
- **规范和引导资本健康发展。**加强反垄断和反不正当竞争，破除地方保护和行政性垄断，依法规范和引导资本健康发展。



推进高水平对外开放

- **增强国内国际双市场联动。**依托我国超大规模市场优势，以国内大循环吸引全球资源要素，增强国内国际两个市场两种资源联动效应，提升贸易投资合作质量和水平。稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放。
- **加快建设贸易强国。**推动货物贸易优化升级，创新服务贸易发展机制，发展数字贸易，加快建设贸易强国。
- **营造一流营商环境。**合理缩减外资准入负面清单，依法保护外商投资权益，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。
- **推动共建“一带一路”高质量发展。**优化区域开放布局，巩固东部沿海地区开放先导地位，提高中西部和东北地区开放水平。加快建设西部陆海新通道。
- **扩大自由贸易区网络。**加快建设海南自由贸易港，实施自由贸易试验区提升战略，扩大面向全球的高标准自由贸易区网络。
- **有序推进人民币国际化。**
- **深度参与全球产业分工和合作。**深度参与全球产业分工和合作，维护多元稳定的国际经济格局和经贸关系。



谢 谢！

