

张立群：迎接中国经济发展的新时期

2019 第 11 期 总第 127 期

本期主题发言：

张立群：迎接中国经济发展的新时期

现场提问：

1. 如何解决基础设施建设资金短缺情况
2. 十四五期间消费对于经济的拉动
3. 十四五期间对基础科研支持走向
4. 怎么去认识住房有效供给
5. 十四五期间制造业和服务业哪个是经济发展的主要方向

概 览

“十三五”是我国全面建成小康社会的攻坚和决胜期，面对着国内外发展环境的深刻变化，以及一系列空前严峻的困难和挑战。最为突出的是：外部看，面对国际金融危机和贸易保护主义、中美贸易战等冲击和挑战，以及出口增速大幅下降等问题；内部看，面对城镇化矛盾和问题持续显露，转向高质量发展伴随的融资方式变化、环保标准变化等带来的投资增速持续显著下降。能否有效控制经济下行态势，开启经济增速新的平稳回升期，是从十三五规划转入十四五规划时一个非常重大、非常紧迫的任务。本期中宏专家面对面邀请到国务院发展研究中心宏观经济研究部研究员张立群老师为我们剖析中国经济发展新时期。

张立群老师认为在“十三五”经济发展的基础上展望十四五，总体判断，我国仍然处于持续较快推进工业化、城镇化、信息化和农业现代化的历史时期，经济有必要也有能力保持较快发展态势。

新型城镇化的推进，将强有力地激活中国国内市场的巨大潜力，对工业化和信息化形成强大的内需拉动。随着市场销售全面好转，企业开工率和产能利用率将显著提高，在销售回款大量增加的情况下，企业的资金周转会全面好转。还款能力会明显增强，银企间的债务关系会显著改善，银行贷款热情会明显提高。随着生产规模扩大，对就业的需求会持续增加，对居民收入增长会形成有力推动。这些对消费需求恢复较快增长，会形成基础性支持。市场回暖带动生产活跃、就业增加、收入增加等，会表现为工业化与信息化进程加快，这些又会推动更多城市的产城融合水平提高，推动新型城镇化进程加大。因此，城镇化与工业化、信

息化会进入新一轮良性互动，并支持经济进入持续较快增长。预计经济增长水平将较十三五期间提高。

目 录

一、“十三五”我国经济社会发展成就总结	5
二、“十四五”我国经济发展所处的阶段分析	11
(一) 从供给角度来产生的因素	11
(二) 从需求角度来产生的因素	15
三、“十四五”经济发展的主要条件分析	20
四、“十四五”经济发展的几个重要特征	27
提问与讨论	33
图表及背景资料	
背景资料 1: 山东临沂环保“一刀切”	26
背景资料 2: 东京圈排水系统	30
图片 1: 2001-2018 年 GDP 增长率	6
图片 2: 2001-2016 年出口增长率	16
图片 3: 2011-2016 年投资增长率	17
图片 4: 2010-2015 年房地产投资	18
图片 5: 2011-2016 年制造业投资	19

【主持人】：

大家下午好，欢迎大家参加本次的中宏专家面对面。这一期的中宏专家面对面，我们荣幸的邀请到了张立群老师。张立群老师长期从事宏观经济形势和经济发展战略和规划的一些研究，多次参加中央经济工作会议的有关文件和政府工作报告起草工作。相较十三五时期，十四五国内外形势都发生了很大的变化，下面我们有请张老师为我们分析中国经济发展新时期的一些相关情况！

【张立群】：

大家下午好，今天下午我们讲的题目就是我们国家中长期发展的一个展望和分析。那么我的这个题目就是迎接中国经济发展的一个新时期。现在主要就是看十四五，因为明年十三五就结束了，所以看中长期最重要的就是看 2021 年到 2025 年这 5 年。那么我们看十四五期间发展，首先我们看到十四五在中国发展当中，它是一个非常重要的历史阶段，因为这是第 1 个百年的任务完成，明年我们是全面小康第 1 个百年这个任务是结束了，然后开始迈向第 2 个百年，就是到 2050 年我们全面建成社会主义现代化强国。所以在两个百年之间，十四五规划它是一个承前启后的一个非常重要的历史阶段。所以我们十三五期间，中国经济开启了从高增长转向高质量的这样一个伟大征程，同时也面对着空前严峻的困难和挑战。

一、“十三五”我国经济社会发展成就总结

在这样一个非常严峻的背景下，我们如果简单的梳理一下，可以看到十三五期间，我们在资源节约，包括生态环保，还有脱贫攻坚这些方面，都会取得显著成效，就是我们现在正在推的三大攻坚战，我想环保和脱贫都会取得显著成效，当然防范化解重大风险，我们还要看稳增长的情况。因为如果增长的情况不好，企业的情况不好，引起之间的债务就会比较让人担心，那么因此风险点还是不能够完全消除。所以在这样一个基础上，我们看从十三五转向十四五发展，我们是在一个错综复杂的形势下来转向十四五的发展。

所以国内外的经济环境的深刻变化，包括了国际金融危机之后，世界经济面临目前贸易保护逆全球化风潮等等，包括了国内城镇化的矛盾和问题，也包括了

转向高质量发展，我们伴随着政策体系调整所带来的多种因素影响，所以中国经济现在总体面对就是国内市场需求走弱，那么外部需求出口也是走弱的这样一个内需外需持续走弱这样一个情况。所以中国经济增长率也是呈现一个持续下降的态势。所以我们掌握十四五，首先应该看一看我们发展的起点，发展起点，我们面对着一个比较严峻的经济形势，严峻，首先经济增长的水平它是一个持续下降的。

我们看 2010 年的时候，中国的 GDP 增长率是 10.6%，那么到 2018 年的时候是 6.6%，今年前三季度是 6.2%，其中第三季度是 6%，所以中国经济增长率已经连续 9 年下降。下降的幅度了，今年预计是全年在 6.1% 左右，下降的幅度在 4.5 个百分点左右。这种情况在我们改革开放以来，好像第 1 次出现这样一个长时间和这样一个深度的下调。这样一个经济增速下调，我想他会给各个方面带来非常严重的一些困难。比如从企业角度来看，我们看 GDP 的统计，如果从生产法做统计的话，它就是把企业的增加值做一个汇总。

图片 1：2001-2018 年 GDP 增长率



来源：张立群老师供图

因此我们宏观上看到 GDP 增长率在下降，从企业角度来看，实际上是企业增

加值水平的下降。那么企业的增加值它是来自于企业的销售收入，那么增加值水平下降，实际上和它紧密相关的是销售收入水平在下降，而企业的销售收入水平下降，对企业的财务收支，这就会带来一个很严重的困难。因为企业它有很多刚性的开支，比如说给工人发工资，包括银行贷款要按时还本付息，包括材料款、设备款的按时支付，也包括企业的经营管理团队，每时每刻可能都有不同的开支。

办企业的话，你只要不关门，每天都会发生很多财务支出。但是在这个时候，如果销售收入持续减少的话，企业财务收不抵支的矛盾就会越来越严重。这个时候企业的发展，他就会陷入到一个非常困难的境地。所以在这种情况下，你说我们要让企业提质增效、节能减排，我认为他是没有能力做这些事情的，因为他连工资都发不出来的时候，他首先想的怎么想办法找到钱，能够把工资先发了，把债主先打发走。所以在这种情况下，企业它必然会做很多努力。

第一个减薪裁员，因为企业开工率下降了，产能利用率下降了，可能不需要这么多的人在生产线上工作，所以他就可能给很多工人放长假，发一个基本工资，或者是裁退一部分人员，而这种举措它会降低企业的财务支出的压力，对企业是比较好的一个选择。但是对居民那就是一个生活的压力。你比如三口之家，如果夫妇两个人都在同一家企业上班，两个人都放了长假，只拿一个基本工资，家庭的收入水平会显著下降，家庭的生活会受到很严重的影响，或者说三口之家有一个人下岗，家庭的收入和生活也会受到非常严重的影响。

所以企业困难的发展，它必然会不断的向居民传导。所以我们在 2012 年的时候，中央政治局定了三大原则，叫宏观政策要稳，微观政策要活，社会政策要托底。社会政策托底，实际上就是看到了经济增速的下降给民生带来的潜在的威胁。要把基本民生的兜住兜牢，当时做到这件事情了，财政就必须花钱。你比如 2016 年，我们钢铁、煤炭两大行业去产能，中央财政专门安排 1000 亿元的预算资金，用于人员安置。去产能，实际上难点就是在两个方面，一个是债务怎么办？一个是人怎么办？实际上这个人的安置从兜底基本民生来看，财政政府就要负责任。所以你看 2016 年黑龙江龙煤集团当时职工在 30 万人左右，后来经过几年的时间压减到十几万人，那么分流下去的职工实际上都有财政的资金，对他的基本生活做出保障。另外像今年我们就业优先，那么要职业教育要扩招，那么这个扩招也是需要钱的，因为办教育离开钱也不行，所以今年中央财政又安排 1000

亿的资金用于职业教育扩张。所有这些都表明，要把基本民生的底在经济下行压力不断加大的时候兜住的话，财政的支出显著增加。但是企业的状况不好，实际上财政的税收也不好，实际上财政的收入最主要的来源就是从企业，这就是说一切财富都是生产劳动创造出来的，所以它主要是从企业来。

当企业的情况不好的话，来自企业的增值税、营业税、所得税他都会减少。所以你看今年 1-10 月份，我们预算财政收入同比增长只有 3.4%，过去我们在经济高增长的年代，很多年份都是在 20%以上的增长，所以财政的困难就是支出压力在不断加大，但是收入在不断下滑，所以财政赤字的水平就在不断扩大。今年赤字是 2.76 万亿，这个赤字就要发债，所以中央政府累计发行的国债余额现在已经超过 15 万亿左右，地方政府发债规模现在超过 20 万亿，所以光是政府债务的利息每年现在超过 2 万亿。

今年我们财政的预算支出安排是 23 万亿，基本有 1/10 左右是用来归还政府债务利息。所以这也表明了在经济持续下行的过程当中，政府要兜底基本民生，又要稳增长，在这个过程当中，财政的手段用的越来越多，但是也是越来越吃力的。另外企业的问题的发展还会影响到银行，那就是困难企业不断增加的时候，当收不抵支的企业越来越多的时候，拖欠银行贷款本息的现象也就越来越多了，所以这个时候银行的效益会不断的下降，银行的风险会不断的扩大，银行的收入就是来自于贷款的利息收入。

当拖欠贷款本息的行为越来越多的时候，那么银行的收入就会受到越来越大的影响，他的效益也就会越来越差。另外银行的本金的风险，随着困难企业它发展，比如说一家企业原来认为两三个月就能够找到销售回款了，然后等这两三年还没找到一个新的出路的时候，银行对企业的贷款可能就要另外处理了，就要把它列入不良贷款。这个时候银行的不良贷款率会不断的上升，不良贷款的增加对银行来看就是它的一个风险点。对于这个风险点，监管部门对银行的要求就是要提高资本金的重组，银行的资本金主要的一个任务就是对坏账做核销准备的，你如果坏账多了，你就得多拿一些资本金做准备，以防止存款受到威胁。

办银行一个最基本的一个基础就是要保证存款的安全，这是银行能够发展的一个基础。如果存款安全有问题，大家都不会到这家银行去存款，银行也就办不起来。所以这个时候我们看到了，随着经济下行压力持续加大，实际上银行的不

良贷款是在不断增加的，风险在持续扩大。所以按照监管部门的要求，它要把过去的利润，包括股市融资多个方面找到的资金，来充实它的资本金。所以从银行的感觉来看，它是非常不好的。一个是贷款，带回来很多的收益。

第二个是贷款伴随着很高的风险，所以这个时候银行它必然会惜贷。我们说客观上的金融紧缩，它会发展银行贷款的热情，贷款的积极性会不断的下降，在下降的过程当中，金融紧缩就会发展。所以我们说这个企业就是你越没有销售回款，就越不容易找到银行贷款，你越缺钱的话，你生产就越不好维持。这个企业生产不好维持的话，它的很多采购活动就会萎缩。而采购活动萎缩的话，依靠他的采购来完成产品销售的，比如说一些零部件，一些原材料的企业，也就出现了销售困难，也就出现了财务收支矛盾，也可能开始拖欠银行贷款本息。

所以这个事情它在经济下行的过程当中，它是一个加速度的循环。这应该说是一个加速机制，企业困难越大，银行的金融紧缩会越强烈，银行的金融紧缩越强烈，企业困难越大，所以这是一个不断的加速的经济的下滑的过程。那么要防止这样一个金融紧缩的发展。央行的做法就是增加基础货币投放，在最早的时候是外汇占款的增加，那么在 2010 年以后的一段时间内，是通过外汇占款增加来投放基础货币，我们知道在中国的国内是不允许用外汇来买东西的，这是一个国家主权的表现。

所以你全部的外汇收入，你必须要把结汇要换成人民币来给你的工人发工资来购买原材料来支付各项开支。在结汇的时候，实际上是银行收入外汇，但是投出等量的人民币，这个就是基础货币投放的一个重要形式。我们现在外汇储备是 3.1 万多亿美元，如果是等量的人民币，大概要超过接近 20 万亿，在 20 万亿左右。所以我们说从外汇占款增加渠道，这是人民银行贯彻货币政策目的的一个重要手段，在几年当中投放的基础货币还是不少的。另一个方面公开市场操作，最近几年大家都比较熟悉的各种借贷便利叫麻辣粉，中期借贷便利，包括一些专项的借贷便利等等。

借贷便利实际上是人民银行给商业银行开出一个资金窗口，如果你需要钱，你可以拿一定的物品，或者拿一定的比如说各种债券做抵押，到人民银行申请再贷款，这个标准放的是越来越宽，就我的了解，现在你持有地方国有企业的债券，做抵押，也可以到人民银行申请再贷款。所有这些做法都是希望商业银行你既然

不缺钱，你就应该积极去发放贷款，特别对实体经济的企业发放贷款。在实践当中，央行的货币政策第 1 个效果，我们现在货币总量规模比较大，你看到今年 10 月末 M2 的余额现在是 195 万亿左右，那么，社会融资总量就更大了，200 多万亿，大概 230 多万亿。

M2 的余额和当年 GDP 名义 GDP 的比值。2008 年的时候，那么是 1.58:1，去年我们名义 GDP 是 90 万亿，最后核算是 92 万亿，应该我们现在 M2 的余额是名义 GDP 的两倍以上，这就表明了我们在 2008 年以后，针对经济下行导致的客观上的金融紧缩，实际上人民银行货币政策它还是放水的政策。这个放水，最后的结果实际上是使得货币供给量是一个显著的增加。货币供给量显著增加之后，它可能有两个效果。第一个就是实体经济的贷款会有所缓解，当然要配套其他的一些措施，比如说建立一些担保的机制，包括一些大企业，帮助中小企业建立一个担保机制，包括了中小企业抱团，成立一个联合担保，包括了地方政府出面帮助企业设立一些担保机制等等，那么这个时候它会缓解实体经济的融资困难。

另一方面了，当你资金池的水量比较多，资金比较容易找到的时候，金融部门、银行部门也会想办法创造更多的收益。实体经济这块如果风险很高，收益很低的话，他可能会选择另外一些领域，包括金融本身的，包括对于一些新的题材的融资。这些融资活动从传统的信贷业务来看，它的发展空间是有限的，因为传统贷款业务管理还是比较严的，是贷款不是投资。所以在 2013 年、14 年以后，表外业务发展是比较快的，通过委托、信托贷款等等这些方式来进行实质上的投资活动。

那么这些投资活动实际上形成的流动性的主要来源，现在实际上我们流动性供给的主要来源不是在表内，而是在表外。原因就是表内的这些资金运作的范围比较狭窄，而且运作的成本比较高，包括你资本金的充足率、存款准备金率等等有很多的运作成本，调到表外之后就避开了这样一系列的成本。所以这些年我们看影子银行，包括互联网金融的发展，实际上和整个金融环境的变化是有紧密关系的。所以从这个角度来说，央行货币政策另外一个结果就是推动了杠杆率的上升，特别是使得一些高风险的杠杆可能会增加，因为你有很多的钱，你总要把它放出去来获取回报。

这个时候有些人如果故事讲得很精彩的话，比如我这个是新能源，我这个是

绿色环保新技术等等。它这个故事如果讲的很成功，就可能聚敛很多的资金，但是它这个题材的项目未必能做得很大，最后就有可能包含一些庞氏骗局的风险。所以从这个角度来看，我们后来去杠杆可能也有初衷，就是说你这些年你在经济下行的当中，你为了稳增长，你放了很多水，然后也形成一些高风险的杠杆，特别是派生出来表外的业务，包括引资银行、互联网金融等等，所以要加强监管，要规范，秩序等等都是有关系的。

所以说经济增速的持续下降，它是带来多个方面的困难，从企业的困难到居民生活的困难，到政府财政的困难，再到银行和金融的困难。

二、“十四五”我国经济发展所处的阶段分析

所以我们说目前经济形势它确实有非常严峻的这一个方面，所以在这样一个背景下，我想我们有必要讨论一下，为什么中国经济会出现一个长时间的增速下降，原因何在？只有找到原因了才能对症下药。但是在寻找原因当中，我们这些年是出现了一些比较明显的分歧，因为决定经济增长率，就是实际经济增长率它有两类不同的因素，一类是从供给角度来产生的因素，一类是从需求角度来产生的因素。

（一）从供给角度来产生的因素

那么从供给角度产生的因素，主要是我们各种要素的供给能力，或者我们现在从经济学当中所分析的潜在经济增长率。潜在经济增长率从理论状态说，它考察的是一个国家或者一个地区，在一定的时间内最大的供给潜力，一旦需求足够的话，你最大的供给潜力边界在哪？实际上从理论上界定潜在经济增长率的基本内涵。最大的供给潜力，他就和你要素的保障条件有密切的关系。比如说你要组织生产，首先得有人，所以人力资源这是一个非常重要的要素。

另外你也得有资金，如果你光有人赤手空拳，比如说你要建一个电视机厂，要把电视机生产出来，也是不可能的。第3个你还要有技术，你生产电视机，你观察市场，你生产哪几款，这几款电视机的生产技术，你必须要去。所以这个人钱和技术这三类要素应该说是非常基础性的，缺一不可。当然除此之外还有一些

自然资源、土地等等这些要素，所有这些要素在一定的制度环境，因为这个要素它是通过一定的制度环境来进行配置的，所以这就形成了我们说潜在经济增长率的一个决定。

从决定来看，要素供给的水平确实是至关重要。所以有一些专家学者是从供给这个角度来讨论经济增速下降的，他们的结论往往是会归结到潜在经济增长率下降。通过讨论中国潜在经济增长率下降，来判断中国实际经济增长率下降的这样一个基本原因。这里边他们发现了第1个就是中国的人口老龄化，人口红利消失。中国在2013年开始，劳动年龄人口16-59周岁这个年龄段的人口开始绝对减少，最初是减少200万人左右，但是最近两年减少大概在400万到500万人左右。

2013年到2018年，我们劳动年龄人口累计减少超过2000万人。所以这种情况就支持一些专家的一个结论，就是中国的潜在经济增长率，由于人口老龄化下降了，因此他认为这个是中国经济增长下降的一个重要原因。那么另外还有一些专家从技术方面来做一个讨论，认为中国现在随着产业升级，那么技术供给的瓶颈会越来越凸显出来。最典型的就是我们过去一个华人经济学家叫杨小凯，他说中国有后发优势，也有后发劣势，后发优势就是你不用去研发很多技术，你可以从发达国家那边买进来，所以你可以快速增长。

但是一旦到你向制造业的中高端前进的时候，这个技术就买不进来了。这个时候增长过程就结束了。那么由于你缺少这样一个技术的供给，高增长不能持续，所以你要掉入中等收入陷阱。所谓中等收入陷阱，简单来说就是你持续的增长过程一旦停止，过去依靠持续的增长增量来维持的不同利益集团之间的利益分配，他就要转到存量当中去进行。但是大家想你要在增量当中，大家你多一点少一点，问题都不是特别大。如果在存量当中你要增一点，别人要减一点，这个利益冲突就相当尖锐。

所以这会导致社会不稳定，政局不稳定。你像拉美一些国家，包括巴西都是这个模式陷到中等收入陷阱，他一旦进入到政局不稳，社会不稳，发展的基础就动摇了。发展越不能进行，导致政局不稳的因素就会持续的变得激烈。所以这个过程它就成了我们观察一些国家曾经起飞，但是最后又掉下去。所以有些专家的观点，就是你现在如果向中高端升级的话，你也会遇到这个困难。你没有自主

的技术供给能力，发达国家也不会卖给你中高端技术，你最后也会掉到陷阱里边去，所以他们展望中国未来的潜在经济增长率普遍是比较悲观，包括制度，你这个制度要素配置的效率能不能有效提高，这就对改革的信心了。

所以这些最后都归结到对潜在经济增长率的一个从目前的判断，它是下降到未来的前景更不好，都归结到这个上面。所以就成为第一类讨论我们经济增速下降的这样一个结论的大概的逻辑框架。但是我们说经济研究我们要有一个原则，我想胡适讲的研究历史，他说要大胆假设，但是必须小心求证。我们各种问题实际上都是你可以大胆假设，有助于你发现一些新的角度，但是必须要小心求证。你假设必须要经过实事求是调查研究，把它论证清楚。特别是经济研究一定要经世济民，也是关系到国计民生，就更不能够大意。

所以在这个背景下，我想我们对这两个方面前面提到的就他们的主要的这样一个结论，我们要做一些实证分析。比如说人力资源调整，2018 年我们劳动年龄的人口还有 8.97 亿，2018 年我们城镇的就业到年底的存量 4.3 亿人左右。第 4 次经济普查，那么二三产业的从业人员总量 5.2 亿人左右，所以我们看 8.9 亿劳动年龄的人口，我们非农产业大部分在城市可能有很少一部分在农村，它所吸纳的只有 5 亿多，剩下的在干什么？按照我们现在的三次产业划分，只能从事第一产业，最主要是农业，但是农业现在需要 3、4 亿劳动力，我们和农业一些专家讨论，他们认为农业现在机械化水平显著提高，规模化、专业化水平显著提高。现在农业生产他们认为有 8000 万左右的劳动力就足够了。

所以我们看到统计局的数据，比如说农民工的数量，去年是 2.85 亿人，外出务工的农民工 1.74 亿，就说我们现在对劳动年龄人口的吸收和使用还是很不够的。换一个角度就是就业压力还是非常大。你比如我们现在在劳动年龄人口当中，16-22 周岁这个年龄段的，这大部分是在学校，我们大中专学校 2018 年末的在校生总量 5200 多万，每年应届大学毕业生你像今年 842 万，应届的中等职业教育毕业生超过 500 万人，所以光大中专应届毕业生每年就在 1300 万人左右。

今年 1-10 月份，城镇新增就业 1193 万，他还不能满足应届大中专毕业生的全部的需要。你还有 1.74 亿左右的外出务工的农民工，你还有上年没有找到工作转移下来的人口，所以现在我们就就业形势并不乐观，就业形势不乐观，给我们

一个结论，不是说人力资源不足，而是经济发展水平不够，对人力资源的使用不充分，你不能把所有的人力资源、所有的人才充分的吸收进来，吸收到建设伟大国家的事业当中来，你不能够让每一个年轻人都通过他的个人奋斗，有一个机会实现个人梦想。

所以从这个角度来看，第1个结论是可以否定的。目前我们尽管劳动年龄的人口总量在减少，但是目前劳动人口存量来看，我们远远没有充分使用起来。所以我们说从人口老龄化的角度来分析了，给我们的结论是两个，第1个就是人口政策必须要调整，涉及到中华民族的长远发展，30多年的严格的计划生育，各个国家没有搞过，这个对中华民族可持续它是有威胁的，所以这个必须要调整。第2个我觉得不能够直接的把人口老龄化套用到中国潜在经济增长率的分析上来，这个是不成立的。

这和中国特殊的国情有关系，中国人口总量大，但是现代化时间还比较短。你整个现代化活动对劳动年龄人口的使用还远远没有使用完。第2个从技术方面来看，我们如果做一些实证分析，可以发现，中国这些年我们主要的技术并不是靠买进来的。那么，首先我们去年研发支出达到1.96万，占到名义GDP的比重已经上升到2.18%。随着市场竞争的加剧，产学研之间的应用技术研发活动是非常活跃的，以至于现在科技部教育部的担心就是基础科研没人搞了，科研人员都热衷于搞应用技术，因为搞出来之后就有市场效应。

但是这个方面确实是比较活跃，你像我们钢铁行业，从建筑钢材现在到型材、板材，包括我们汽车用的钢板，造船用的钢板，包括高铁用的轨道，现在我们都是在自己做。除掉日系汽车，基本上我们汽车面板是完全替代进口的，包括我们单位电解铝的电力消耗，我们现在在世界是先进水平。也就是说我们如果到各个行业去看，我们可以发现应用技术的改造，应用技术的创新是非常普遍。而这些技术我们现在不是靠买进来的，买进来技术未必完全适用我们国内的情况。

第2个我觉得在重大关键技术和基础科研方面，最近这两年国家特别开始注意，认为重大关键技术是买不进来，所以我们在科研方面，举国体制现在再重新发展，而举国体制过去我们两弹一星就是依靠它，我们来看，自主的来研发出来的。所以我想在举国体制的支持下，包括现在我了解，比如说国务院一些领导在抓工作，这方面的资金力度是比较大的，布局也比较长远。所以我想这些方面未

来的潜力也不能够低估，包括我们在航天，包括在深海探测，包括各种材料等等。

所以未来我们技术供给中高端技术供给，我想越来越不是说完全买进来的模式，这和我们家电汽车包括信息产业的发展可能模式会不一样的。所以从这个角度来看，没有必要特别悲观。一个是我们不能够因为技术供给短板来解释当前的潜在经济增长的变化，它不存在这个现象。现在技术供给应该说并没有制约我们整个供给的一个潜力。另外从中长期展望来看，我认为也没有必要太悲观。这个方面我认为技术供给从中长期来看，我们也是有越来越好的保障条件。

所以综合起来看，我认为中国的潜在经济增长率并没有明显下降。我的观点他应该和我们过去 30 年，比如说 1978 年到 2008 年这 30 年基本相等。基本相当的原因，第 1 个就是人力资源，你现在还没有充分的利用，如果你有这个需求，有发展的条件，你完全可以保持更高的这样一个生产的增长能力。所以这个时候我认为人力资源是有保障的。从资金来看，我们在 1978-2008 年之间，国民总储蓄率年均是 39% 左右，但是 2009 年到 2018 年，我们国民总储蓄率年均是 48% 左右，这恰恰表明我们这些年的经济增速下降是导致储蓄使用非常不充分的，所以在这个背景下，我们说既不缺人也不缺钱，技术我刚才也谈了，有市场引导的应用技术研发，有举国体制主导的重大关键基础研发，我想中国潜在经济增长率是在 8% 以上。

（二）从需求角度来产生的因素

所以在这个基础上，我分析经济增速下降，我想就回到需求这个角度，因为需求对于实际经济增长率也具有重要的作用，换句话说，你有产能，你能不能够 24 小时能够加班加点？那就取决于你手里边掌握的订单。如果你不考虑你掌握的订单，你让工人加班加点忙一个月，到月底你没有钱给他发工资，因为你这个产品卖不掉，所以这个需求对于实际经济增长率也是非常关键的。实际上我们可以看到 2010 年以后的经济增速下降，主要的原因来自于需求方面。

那么需求的变化，第 1 个就是出口，我们在 2010 年的时候，按美元计算的出口增长率 31.3%，但是 2016 年的时候负的 7.74%。那么在 2017 年 2018 年受世界经济复苏的影响，我们出口增长是出现了一个明显的好转。其中 2017 年是增长 7.9%，2018 年增长 9.88%。但是受中美贸易战的影响，今年 1-10 月份出口增

速又回落到负的 0.2%。所以我们说外部需求过去我们从接近 10 年的回顾来看，总体是大幅度下降，中间有上升，但是上升持续时间不长，所以外需不足。外贸企业出口订单不足，它必然会制约出口生产的开工率下降，开工率下降也就等于增加值减少，增加值减少必然会影响到 GDP 的统计。这就是经济增速下降一个最直观的原因，其实不需要太深的分析，所以我们说国际金融危机，包括现在中美贸易战，这是我们外需下降，包括经济下行压力的一个重要来源。

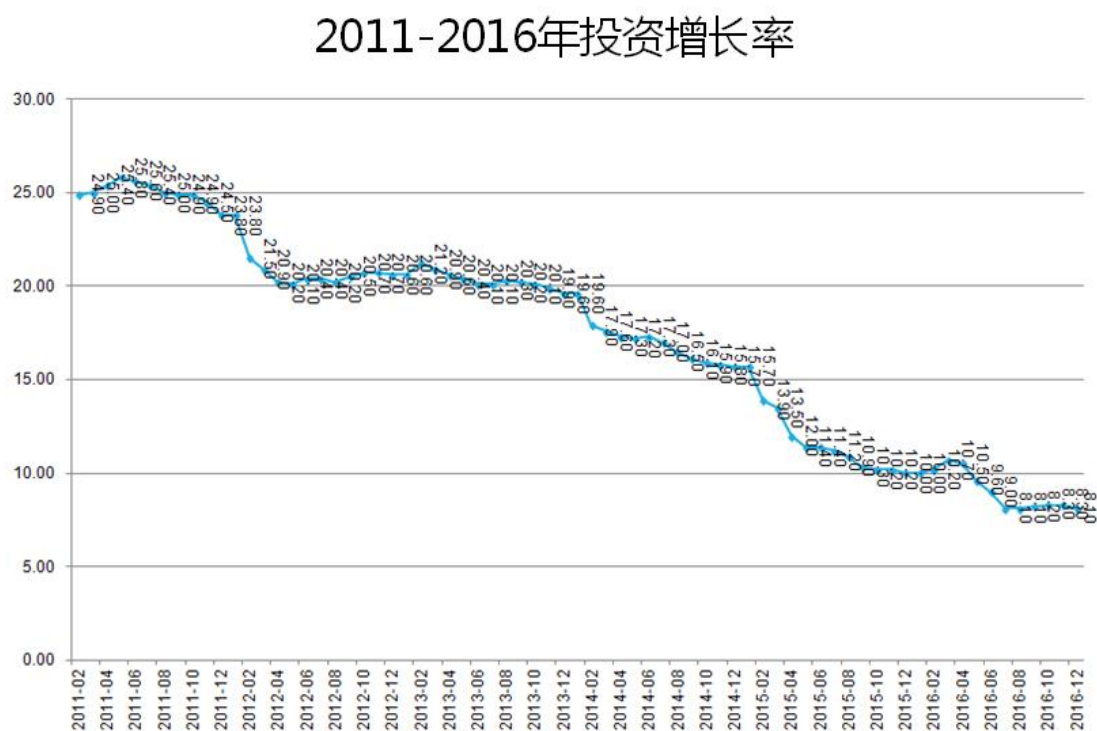
图片 2：2001-2016 年出口增长率



来源：张立群老师供图

第 2 个更主要的就是投资。我们在 2011 年的时候，全社会固定资产投资是比上年增长 23.8%，但是到 2018 年的时候是增长 5.9%，今年 1-10 月份是增长 5.2%，我们投资增速是长时间的持续的显著下降。

图片 3：2011-2016 年投资增长率



来源：张立群老师供图

从订单角度来看，它所造成的影响远远大于出口。2018 年我们全社会固定资产投资的总规模 64.6 万亿左右，外贸出口按人民币计算的规模 16.4 万亿左右，也就是我们投资的规模是出口的 4 倍以上。当投资的增速持续显著下降的时候，我们和投资相关的重化工原材料，包括装备制造、各种零部件、元器件的制造，包括我们能源，这些方面的企业订单会大量的减少，订单减少了，他们的开工率就会显著下降，他们的增加值就会显著收缩，那就必然导致经济增速下降。

所以我们说投资增速下降，是我们经济增速下降一个更主要的原因。也就是说我们这 9 年的经济增速下降外因有影响，但是更主要的是国内的需求的变化，主要在投资方面。投资增速下降的原因，最主要的是集中在房地产。那么房地产投资我们看 2010 年的时候增长 33%，但是 2015 年的时候增长 1%，在 6 年当中，房地产投资增速下降 30 多个百分点，房地产投资占全部投资的 1/5 左右。当房地产投资增速大幅度下降之后，整个投资增速必然会受到明显影响。

图片 4：2010-2015 年房地产投资

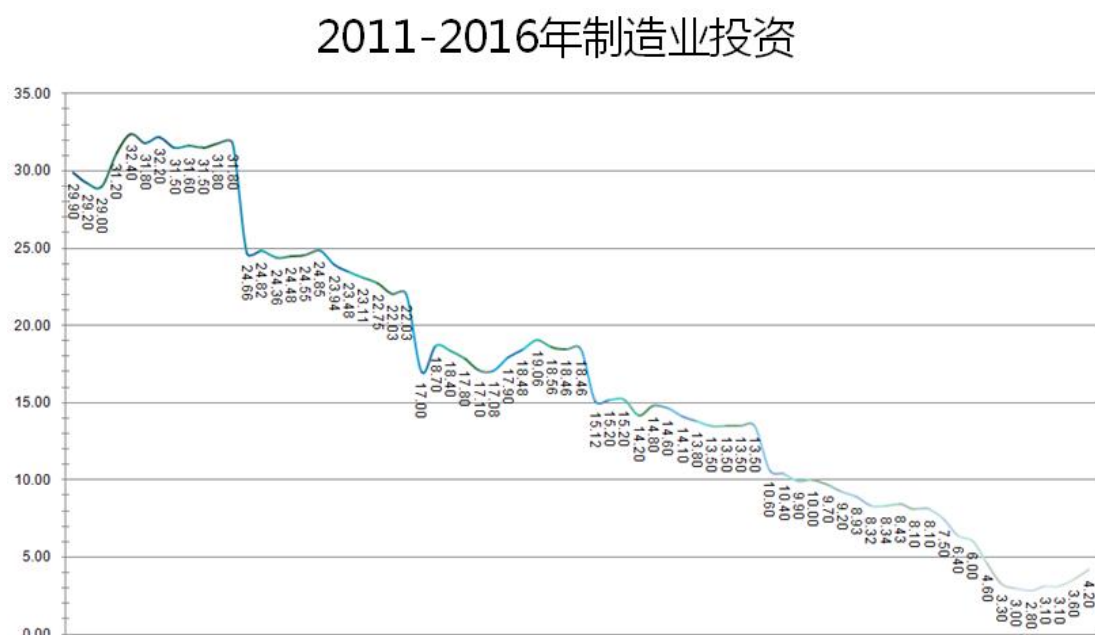


来源：张立群老师供图

问题还不止于此。房地产的开发建设和制造业有非常紧密的关系。我们按产业关联分析，房地产的建设活动关联到 60 个左右不同的行业，这里边很大一部分分布在制造业，包括化工原材料，包括室内装修材料，也包括家具家电这些室内用品。所以我们说当房地产的市场和建设大幅度降温之后，相关制造业的订单会大量减少，制造业的订单一旦大量减少，它的开工率下降，产能利用率下降，销售回款减少，它进行投资，增加产能的愿望就会显著减弱，增加投资的能力就会显著减弱。

所以这个时候制造业投资它会跟着房地产投资同步下降。我们看这个图，2011 年到 2016 年，制造业投资增速从 30% 以上降到 3% 以下，也是下降接近 30 个百分点。制造业投资占到全部投资的 1/3 左右，制造业投资加上房地产投资，这就是投资的半壁江山，就是他们两个加起来占投资的百分之五十左右。所以我们说房地产投资增速这样一个大滑坡，这是我们投资增速下降的一个主要原因。那么房地产投资增速下降的原因来自于城镇化的问题。

图片 5：2011-2016 年制造业投资



来源：张立群老师供图

中国的城镇化在改革开放之后，它是快速补课的一个推进，也是一个我们叫财政分灶，那么各自为政，短平快的一个模式。这个模式应该说成就是巨大的。我们城市人口 1978 年的时候是 1.79 亿人，但是到了 2018 年的时候，按常住人口的口径是 8.3 亿人。40 年的城镇化，我们城市常住人口增加超过 6 亿人，美国总人口的两倍左右。所以中国的城镇化确实让世界瞩目，但是积累的问题也是比较严重。对房地产来说集中在两个方面，第 1 个就是大城市拿地，第 2 个就是中小城市卖房。

而这两个现象大家可能也都能够直接观察到，房地产企业在大城市，房子好卖地越来越不好拿，在中小城市地好拿，但是房子是不好卖的。所以在这种情况下，房地产的发展空间被收缩在一个比较狭窄的空间，所以这必然导致房地产投资增速一个显著的下降。所以库兹涅斯分析过各个国家经济周期，它中间有一个建筑业周期，这就是库兹涅斯周期的一个基本内涵。建筑业周期基本和城镇化是相关的，就是由城市建设导致的建筑业的这样一个景气周期，在 15 年到 20 年，我们国家从 02 年到 03 年开始的城镇化，包括所带动的包括住房制度改革，所带来的建筑业周期，基本上也是和波动的期间差不太多。

中间下滑也是有 6 年一个大幅度的下滑。所以我们说城镇化的矛盾和问题所

引起的建筑业周期、房地产周期波动，他是我们投资增速下降的一个主要原因。所以我们归纳起来看，经济增速下降主要的原因在需求。那么需求下降，外部是这场国际金融危机加上后来的中美贸易战，内部就是中国城镇化累积的矛盾引起的建筑业周期的波动。当然最近这两年投资的变动，他和我们一些政策思路是有关系的，我下面再谈这个问题。在这个背景下，我们看到中国经济实际上现在有很多积极的变化，那么积极的变化也支持我们能否有效控制经济下行的态势，开启经济一个新的平稳回升，这是从十三五规划转入十四五规划，一个非常重大非常紧迫的任务。

三、“十四五”经济发展的主要条件分析

这个任务我们有没有能力完成？所以我们要讨论一下积极因素。积极因素第1个就是我们一度出现的世界经济复苏的态势，就是2017年到2018年，国际贸易是明显回暖，因此各国出口也跟着是明显回暖，但是好景不长，逆全球化包括贸易保护、民粹主义抬头，他开始了对全球化产生一个阻碍。那么这个阻碍实际上很多集中在中美贸易争端上，所以他的影响我现在已经感受得比较多了。所以从这个角度来看，来自外部环境的压力现在还是比较大的。

但是我们从国内来看，我们确实有一些非常积极的变化，最主要是在城镇化方面，我们房地产投资我这边没给出这个图，房地产投资从2016年是开始回暖的，2015年房地产投资增长1%，但是2016年增长6.9%，2017年增长7%，2018年增长9.5%，今年1-10月份增长10.3%，房地产投资已经连续将近4年增速是回暖的。所以我们说如果导致投资增速下降的主要原因是房地产投资，现在应该说投资走稳的基础是建立的，这个基础来自于城镇化的一些积极变化。

城镇化的积极变化，第1个就是一批二线城市在最近这几年开始崛起。那么在北上广深现在城市已经达到饱和之后，这些二线城市的崛起，实际上给房地产的发展，它是带来了新的住房销售市场空间，也带来了新的土地资源。所以我们在2016年我们做的调研，就是房地产投资增量大概60%左右，来自热点二线城市的开发建设。也就是说随着热点二线城市的崛起，在这个领域既不存在卖房的，你比如在苏州、在郑州、在武汉、在合肥、在东莞，包括在很多热点二线城市都不存在卖房的。

而且他有新的土地资源，他是在你北上广这些大城市，它增加了新的土地资源，所以这种情况他对房地产投资的回暖产生了非常积极的推动。另外 2013 年我们开始大力推进的新型城镇化，那么新型城镇化我们强调以城市群作为主体形态，就要解决城镇化推进不平衡的问题。我们全国 658 个不同层级的城市，但是一二线城市和三四线城市冰火两重天，大城市人满为患，中小城市人气不足。所以你说房价上涨，主要是在大城市人满为患，房子是供不应求，没有地汽车也是大城市都在那摇号都在限购，用车的需求增长很快，但是汽车运行的条件它增长不上来了，所以解决这个问题就必须解决城镇化推进不平衡的矛盾。

最主要的一个措施就是要以城市群作为主体形态来推进新型城镇化。城市群的概念就是中心城市要和其他的中小城市要共同发展，联合发展，而且要加快实现两个同城化，在基础设施和这两个方面加快实现同城化。那么同城化的重要性就在于大中小城市之间发展的差异，主要在于城市环境的差异，在于由于城市环境所导致的产城融合水平的差异，你中小城市基础设施配套不好，教育、医疗这些公共服务配套不好，他企业不愿意去，企业不去的话，人气也就提高不起来。

所以我们现在加快补短，补中小城市的短板，发挥中心城市的辐射带动作用，找目的都是要让中小城市的城市环境加快改善，进而使得产城融合水平和中心城市逐步靠近，形成一种互补的这种关系。这个城市群的承载能力比一个中心城市就要大得多。所以新型城市化我们从 2013 年开始大力推进，现在国务院批准的城市群规划已经达到 19 个，那么你像京津冀、长三角、粤港澳等等，现在都在紧锣密鼓在推新型城镇化。所以在这种情况下，我们看到，围绕着城市群的发展，有一批中小城市，他的人气度也在提高。

你比如京津冀，我们北京和周边城市，交通一体化，包括其他方面公共服务一体化的这样一个发展，实际上对一些比如像保定、廊坊房地产市场，它已经产生了实际的拉动。保定的房价 2012 年每平米是 6000 元左右，现在涨到 15000 元左右。廊坊的房价大概从 8000 元左右涨到现在接近 2 万元左右。所以在这种情况下，我们看到新型城镇化它在城市群的发展当中，也给房地产提供了新的住房销售市场，提供着新的建房所需要的土地资源。

所以我们说房地产的发展的回暖，它和中国城镇化这样一些积极的变化有密切关系。而中国的城镇化应该说是有很强的这样一个成长能力。那么很强的成长

能力，实际上就归结到我们对中国城镇化的一个判断。比如说我们在 2018 年，我们常住人口城镇化率是 59.6%，户籍人口城镇化率 43.4%，而现在高收入国家城镇化率都在 75%以上。而且我们如果在 2050 年我们要建成社会主义现代化强国，我们要解决一个基本问题。

党的十九大报告提出来的发展不平衡不充分的矛盾，这个不平衡不充分的矛盾很重要，就是城乡差距。你不能到了 2050 年，我们的农村还是有很多传统的农村的痕迹，不能说我们实现了现代化，现代化不是说建多少个北京，多少个上海去和纽约和东京比，而是让我们的农村让我们低收入群体和发达国家的低收入和发达国家的农村面貌大体相当，这是中国未来现代化的一个基本目标。因此，要想彻底改变中国农村的现状，我想最重要的就是把人口大规模地向城市转移。

原因很简单，在农村要想实现富裕是很难的。因为农业生产农业劳动生产率和产出效率提高，不仅要靠人的努力，还要靠土地的生产能力，靠自然的生产能力，所以靠农业立国，国力不可能非常强大，所以我们叫无农不稳，但是无工不富。新中国成立之后，为什么下决心要从农业国转向工业国，基本道理就在于此。所以各个国家现代化都是在农业之外、非农产业发展和城市经济发展基础上成长起来，所以我们彻底改变农村的面貌，就要把大多数的人转移到城市，农村能够建立大农场大农庄，只有比较少的人在农村生活，那个时候我们土地才能更集约地使用。

现在我们全部城市建成区的总面积，在 2016 年的时候，11.8 万平方公里，但是农村集体建设用地的总面积 14 万平方公里，你不要以为农村他不占地，他村庄包括农村的道路，占地比城市要多的多，你城市都是在楼上住，农村都是一个大院子。所以不要以为城镇化会多占土地，城镇化是土地的一个高度集约的使用，所以我们说中国未来的现代化，就要把人口的主体部分转移到城市，而且不是像现在到城市来挣钱的模式，就是真正到城市落户。作为城市居民稳定的在城市生活，这样的话我想我们发展不平衡的问题才能基本上得到解决，所以我得到 2050 年中国的城市化率应该是在 80%，至少不要比它低，因为你农业的劳动人口，你现在再需要 8000 万人左右，那个时候如果劳动人口主要是从事农业生产的劳动人口，在农村老人小孩应该进城市了，看病条件比较好，教育条件也比较好，比你在农村办医疗、办教育规模效益要好得多。所以中国的城镇化是方兴

未艾，如果中国户籍人口城镇化率提到 80% 以上的话，今后中国城市的户籍人口比现在要翻番都不止。

所以很多人对中国的房地产的发展抱一个怀疑态度，说房子盖多了，现在有一个比较普遍的说法，就说是我们户均在城市已经有一点一套住房，这个房子还盖它干嘛？你很多时候晚上调查都黑灯，但是这个指标的计算很不科学，很不合理。第 1 个就是你这个城市人口，你是按照现在的城市人口来计算，当你城镇化没完成的时候，你有什么一个理由说我城市人口就不增长了？如果城市人口再增长的话，现在住房还能达到每户有一点一套吗？在这个城市人口总量在持续增加的时候，你怎么得出来的这么一个指标？人均有一点一套住房，那只是某一年达到的点，它在动态每年城镇常住客要增加 2000 多万人。

第 2 个，住房，它是一个不动产，它和汽车不一样，你说全国户均汽车有多少辆？这个指标是能计算，因为北京如果缺少汽车，你可以把其他地方汽车运到北京来。最后全国拉平它有个均衡价格，唯独住房不行，住房不可能有全国的均衡价格，北京是北京的房价，保定是保定的房价，而这个价格是不可能变化的。为什么？因为你面对的产品是一个不动产，商品的均衡价格是靠流通来均衡的。

你看这个鸡蛋哪的鸡蛋贵，其他地方鸡蛋就调过去了，最后就形成一个均衡价格，唯独住房不行。它是不动产。所以房地产市场我们是把其他产品市场的概念借用过来，但是他是一个非常特殊的市场，这个市场它面对的是不可移动的商品房，所以计算房价你不能全国来平均，你必须要在一个具体城市具体地域来计算，房价才是合理的地域。要发展的人和地域的住房供给的套数，它决定地域的房价。所以你全国平均户均有一点一套住房，这个指标有什么价值？

它说明什么问题？你说一些小县城的住房能够拿到北京形成北京的住房有效供给吗？他这个指标本身是不成立的。所以现在我们要看到北京你现在常住人口 2100 多万，按北京市的调查，他现在有 800 多万人在北京常年的生活和工作，他没去领暂住证，没有统计进来，加上这些人，北京常住人口在 3000 万人左右，北京全部住房，北京市几次摸底 700 多万套，它根本达不到户均有一套住房，所以北京很多年轻人是合租，你像北京昌平一个北四村村民 6000 多人，在村租房的年轻人 9 万多人，那是高密度非常拥挤，这种情况你能说北京住房平衡了吗？

如果说你说房地产市场达到供求均衡点，你怎么解释房价有这么大的上涨压

力？你政府要对房价严防死守，你供求平衡了，价格还涨，什么所有这些我觉得我们都要认识一个基本事实，中国的房地产的建设，还有很大很艰巨的一个任务。真正要满足全体中国人民在城市所发展的美好的居住需要，还要建很多的房子。所以房地产市场它是一个高成长性的可持续的这样一个市场。问题就是让我们政策要对头。最近两年我们对房价严防死守，恰恰是犯了一个错，你房价管死了，市场的心脏就不跳了。

因为这个市场最主要就是买卖自由，你买卖自由，它就有一个价格的波动，它买卖双方它由供求关系来决定这个价格吗？所以这个价格他能不能够灵活变化，这是市场活力的一个基本表现。你现在价格基本被管成一条直线，就像一个人，你心电图要一条直线的话，这人就完了。所以现在房地产市场基本面，我个人观点市场被管死。你住房建设就光靠政府这只手，我们的历史经验表明，靠政府推动住房建设效率，大家知道 1998 年城市人均住房面积不到 9 平米，你现在增加到 30 平米以上，主要靠市场推动的，所以我想房价要稳，但是要增加有效供给来稳房价，如果供给不增加，把价格管死，像现在限价限数看这价格很好看，但是有价无市，年轻人缺乏的问题仍然解决不了，就像过去拿着票你买电视机，价格看着很好，很便宜，你买不着。

所以最重要的还是要多盖房、盖好房，要把房地产市场让它发挥作用，来增加住房供给。住房供给增加多了，和新型城镇化和城市功能的增强结合起来了，逐步的住房贵这个问题就缓解了。所以我想现在对房地产发展，我们从思想上一定要把它端正到增加有效供给上来。因为中国的城镇化没有完成，城市居民在持续增长，对美好居住的需求持续增长，必需立脚点放在增加有效供给，要增加有效供给的就得靠房地产市场。所以限价限售这些直接管到房地产企业定价自主权，销售自主权的政策必须要赶快取消。

因此我想房价在一定范围的波动，要接受，你控制炒房就行了，限贷限购就完了。你没必要再什么搞限售，搞什么限价，这也直接把市场就关死了。所以在这个基础上，我们来看一看，中国经济的增长潜力恰恰就在于如果把我们的城镇化引擎充分的发动起来。我们投资房地产投资，包括基础设施投资，它增长潜力是非常强。所以我们整个投资因为房地产和基础设施投资一旦活跃，制造业的订单就多了。制造业订单一旦多了，他的投资也就会活跃起来，整个投资就活跃了，

投资活跃了，企业订单普遍增加了，就业就增加了，居民收入就增长了，消费也就活跃了。

消费活跃以后的话，生活消费品的这些企业也都活跃了，所以它是一环接一环，一波连一波的一个持续的回暖。所以我想我们只要把投资把基础设施和房地产投资这两个环节抓好，我们经济的回暖是大有可为的。为什么现在回不了暖，观念和政策思路有关系？政策思路我觉得在几个点上。

第1个高增长和高质量的关系。我们在2018年的时候，有不少的人感觉高速增长阶段结束，高质量阶段自然开始，好像他是在一个早晨就开始的一个自然的转变，事实上不是这个样。

什么叫高质量？高质量大家想它是由所有参加经济活动的人做事很守规矩，做事非常认真，非常负责任。你看看德国人做事，看看日本人做事，它是一个整个国民综合素质显著提高一个制度显著的成熟和完善的一个综合性的结果。所以实现高质量不是政府的一道命令，说我明年要高质量了，政府要搞搞一些考核指标，达不到指标，你就不是高质量得淘汰，这也不行，这很好，质量不是靠政府的命令能命令出来的，高质量是一个爬坡过坎、攻坚克难的伟大征程，它是需要相当长的时间。

所以从高增长到高质量，必须注意到它中间它是一个很长的过渡时期。你否认过渡时期的存在，可能就会犯错误。这个错误是什么呢？你比如为了实现高质量，我们去年开始三大攻坚战发力，环保攻坚战，那就是高质量，你就应该清洁生产，达不到清洁生产就要关掉。最后2030年我一个排放美丽中国有个总目标，污染物的排放pm2.5的数量，一个总目标我要倒推回来，结果到现在就有一个总量指标，而总量指标在给各个地方分解，你必须完成，完不成的话，追究主要领导的责任。

山东前段时间就出现这个事，环保到那去巡查，他为了达到给他分解的指标，临沂市一条街的餐馆都关了，农民造材贴了封条了，他没办法。你现在这个状态，就像北京APEC蓝，它是关了多少企业才实现的？但是你关15天行，你关15年你试一试，老百姓还怎么过日子？所以你必须你得考虑你实际的能力，以中国目前的发展水平，你和日本和德国你要比达到他的排放，整体排放，现在是做不到，所以必须要循序渐进，循序渐进就有一个环保和生产和民生和经济增长怎么处理

好关系？

背景资料 1：山东临沂环保“一刀切”

9月4日，生态环境部通报称，根据群众反映，2019年8月29日生态环境部组织调查组赴临沂市开展明查暗访。发现临沂市兰山区大气污染治理工作平时不作为，等到要考核问责时就急功近利搞“一刀切”，辖区部分街镇餐饮企业大面积停业，400余家板材企业被迫集中停产，25家货运停车场除1家兼顾公交车停放而正常运营外，其余全部停业整顿，严重影响当地人民群众生产生活，社会影响恶劣，群众反映强烈。

来源：中宏网整理

你环保的标准怎么样？既合理可行，那么又能够有效。这个确实现在是我们下下功夫的，去年大家不管这个事，反正三大攻坚战，我先把蓝天保卫战先打赢再说。但是你看去年规模以上的化工企业关掉2000多家，涉及的产值1.5万亿左右，很多地方腾笼换鸟、化工厂全关掉，你关掉这些化工产品，从哪去买？要搞进口，进口就比你国内生产要贵得多了。还有我们风险防范，重大风险防范。第1个就是金融风险防范金融风险了，就是表外业务我得规范它了，我得对它进行合规性检查，合规性检查一下，标准很高，而且资本金要到位，还有很多其它的规定，它一下它达不了标。

达不了标，你说不达标就先停一下。结果去年都停下来。我们2014年之后，流动性主要是从表外来，你都停下来。各种资金链就收紧了，企业就没有钱了，项目建设也找不到钱了。再加上对地方政府这个隐性债务的规范，PPT融资的规范，他政府所熟悉的一些找钱的渠道，你都给他卡断了，他找不到钱，他投资活动也就受影响。再加上环保，你到时候环评文件拿不到，你这个项目不要想开工。所以基础设施投资，我们看去年增速就大幅度下降，年初还增长16.1%，这不包含电力和热力全年增长3.8%。

今年1-10月份我们用了很大的努力，基础设施投资增长也只有4.2%，所以你房地产投资回暖了，但是政府主导的基础设施投资掉下来了，所以整个投资增

速我说这两年还在下降，但是原因不一样。而且房地产这块也让人担心。我刚才讲对房价严防死守，市场都管死了。房地产企业前轮拿地积极性很高，今年基本就没怎么拿地，他不拿地到明年房地产投资可能就垮下去了。如果房地产投资再垮你现在制造业投资只增长 2.6% 左右，你这投资还有什么？

基建也不行。所以这个情况就是一个发展思路，高质量不是一个早晨就出现了，他像一个人一样，这小孩他从跌跌撞撞到最后走得很稳的，他是需要时间的，然后在一天之内就学会走路走得非常好是不可能的。所以必须要实事求是，这就是客观经济规律，它不是说你领导的主观意志来决定的。所以我觉得现在在高增长和高质量之间，我们必须要把握一个恰当的平衡点，这是我们现阶段稳中求进的最关键的一个问题，稳和进，现在就表现在质量和速度，怎么把它关系协调好把握好，如果把握好了，我想中国经济是大有可为的。

所以从这个角度来看，十四五我觉得我们很多方面还是很积极的。

四、“十四五”经济发展的几个重要特征

那么关于十三五，我刚才大概已经做了一个讨论，做了一个总结，那么在目前的情况下，估计今年的经济增长率大概在 6.1% 左右。如果今年我们能够下决心，比如说经济工作会议能够下决心采取较大力度的扩大内需的政策，那么 2020 年的经济增长率有望提高到 6.5%。反之如果容忍经济增速下降，觉着我体量大了，增速就应该慢，可能进一步回落到 5.8%，但是到了 6 以下下行惯性就加大了，大家知道增速下降的越多，居民收入、企业收入、财政收入下降的就越多，这个时候你增加需求的能力就越差，所以它是一轮接一轮，是加速循环需求不足约束，增速下降，约束收入下降，再约束需求收缩，这个收缩我估计到了 6 以下，他会显著的加强。

所以到明年稳增长和今年 6 以上的稳增长难度是大不一样的。如果现在不下决心拖到明年降到 6 以下，我估计明年可能会面对一个更严峻的形势。所以现在看来还是这两个前景，按这两个情景来计算的，十三五期间，我们年均经济增长率在 6.4%-6.54% 之间，较十二五期间降低 1.36-1.5 个百分点。到十三五期末，国内生产总值预计会达到 15.2 万亿美元，人均 GDP 大概能够达到 10800 美元。然后三次产业的产值结构预计是 7:40:53，就是第一产业、第二产业、第三产业。

在这个基础上我们来看一看十四五期间，我们国家经济发展所处的阶段。总的来看，我们仍然处在持续较快推进工业化、城镇化、信息化和农业现代化的历史时期。那么经济有必要也有能力保持较快发展态势。现在有一些说法说中国现在马上就要进入到高收入国家，那么高收入国家按照现在世行的标准，大概人均国民总收入在 1.26 万美元。我们 2018 年的时候，人均国民总收入是 9734 美元，所以按照这个标准，我们很快要进入高收入国家，可能有些人又要用这个来说了什么厉害了我的国等等，但是我想中国一定要看到中国一个最基本的国情，人口众多，地域广阔。

在中国这样一个国家实现现代化，最重要的就是我前面讲的，不是出现多少个国际大都市，而是让你最边远的农村，最低收入这些人能够进入现代国家的这样一个底线。你像美国现在美国在 2017 年的时候，它占全部人口 20% 的低收入群体，它的人均年可支配收入是 7800 美元，大概折合 52000 多人民币。但是我们在 2018 年的时候，我们总人口 20% 低收入群体，他的年收入是 5890 元人民币，所以它在我们整个总收入当中的占比只有 1.2%。

数占 20%，收入只占总收入的 1.2%，而高收入群体人数很少，但是收入占比很大，所以我们收入分配不是一个正态分布，它是一个前边这个人数很少，但是占的收入比重很大，所以很多人抱怨说我这个收入是被拉高的，所以被拉高就是你人均 GDP 比如说达到 9734 美元了，其实很多人他根本没达到，差距很大被拉高的。所以中国要解决发展不平衡不充分的矛盾，让 20% 的低收入群体能够达到美国目前低收入群体水平 5.2 万元人民币。

到 2050 年，人均收入按可比价年均增长不能低于 7%，这就意味着经济增长不能低于 8%，所以在这种情况下，你说未来中国发展潜力何在？就是要解决发展不平衡不充分矛盾，城镇化率要达到 80% 以上，你经济增长年均必须得在 8% 以上，而你这潜在经济增长率我前面分析不低于 8%，所以你有这个需要，也有这个可能，你为什么不把这样一个伟大的建设活动把它发动起来？如果这个活动发生起来，我们年均 GDP 增长到 2050 年保持在 8%，2050 年我们的 GDP 总量比现在翻三番以上，大概是 17 年的 10 倍，接近 1000 万亿人民币，大家想你不要不敢想，中国之所以震动世界就在这儿，那个时候中国在总量上远远超过美国了，人均收入也快和他靠近了。

这样一个大的发展前景，为什么不敢想？为什么现在要这么犹犹豫豫、拖拖拉拉，这容易丧失历史机遇。所以从十四五来看，我们一定要把城镇化这一引擎要把它强劲的发动起来。随着城镇化跨过粗放补课的阶段，进入整体规划指导下，为长远发展奠基和系统性发展的新阶段。那么城镇化对工业化、信息化、农业现代化的带动力度将显著增强，而且房地产市场、汽车市场将明显回暖，与长远发展格局奠基联系的基础设施投资将进入活跃期。那么，房地产住房市场拓展，建房用地规模扩大会支持房地产建设也进入一个活跃时期。

所以整个投资十四五会进入到一个比较活跃的状态。其实基础设施建设我们现在一直还是过去的传统，就是短平快，满足当前需要为主。但是我们想中国现在是千年不遇的历史机遇，我们必须要在人类历史上留点浓墨重彩，就是毛主席讲俱往矣，数风流人物还看今朝，历史给你这机会，古罗马时代还有罗马大道，秦始皇还搞个长城，我们现在十几亿人，空前的环节，由中国共产党坚强领导，有这么好的物质技术基础，不做点大事情是不好交代的。什么大事情，比如综合交通运输体系，我们综合交通运输体系虽然有很大的发展，但是面向现代化未来它是远远不够的。

你比如城市和城市之间，我们并没有实现全部的直通，城市和城市之间直通，对人们的出行，对物流这是最便捷的。现在都要绕道，到甲城市可能要绕到乙城市，比比皆是，到连云港，你到日照到很多地方都有这种现象。所以我们综合交通运输体系怎么能做到直通，城市之间都实现直通，这是一个百年或者几百年一个大的基础。我们现在要下功夫把它要打造起来。然后地下设施，我们城市群的地下综合管廊体系，包括你比如说和东京比较，北京地下雨水的承载能力差的太多了。

东京的地下工程非常宏大，所以它有多强的降雨，它不会被淹，它可以把雨水存起来，再加工再利用，北京就不行。为什么不做？我们现在钢铁产能过剩，水泥产能过剩，各种重化工建筑材料产能过剩，我们在区域产能我们这个工程建设施工能力，你看港珠澳大桥，包括川藏铁路，一个个工程都证明水平在世界上是一流的。为什么不把它使用起来？你看中铁建多少个局现在都闲在那，他拿不到工程项目，只能闲着所以我想我们在打基础方面应该做点大事了。

背景资料 2：东京圈排水系统

东京圈排水系统主要是指日本埼玉县春日部市国道 16 号沿线的地下约 50 米处，为了防止集中豪雨而采用地下盾构进式建造的巨型隧道。该排水系统由内径 10 米左右的下水道将 5 条深约 70 米、内径约 30 米的大型竖井连接起来，前 4 个竖井里导入的洪水通过下水道流入最后一个竖井，集中到由 59 根高 18 米、重 500 吨的大柱子撑起长 177 米、宽 78 米的巨大蓄水池“调压水槽”，最后通过 4 台大功率的抽水泵，排入日本一级大河流江户川，最终汇入东京湾，全长 6.3 公里。水库容积约数十万立方米，可以起到存蓄洪水的作用。同时，水库还装有 4 台由航空发动机改装而成的高速排水装置，单台功率达 14000 马力。全部开动时，可以每秒 200 立方米的速度排出洪水。对日本埼玉县、东京都东部首都圈的防洪泄洪起到了极大的作用。

来源：中宏网整理

从综合交通运输体系到城市的地下设施，再到我们污水垃圾高水平的处理能力体系，再到我们高标准农田的建设，像以色列都是滴灌，我们从大江大河治理到基本农田的滴灌，如果把这个体系要建设起来，那是子孙后代就能够长久享受福利。中国人的饭碗就能牢牢端在自己手里面，也不靠天吃饭了。这些事情为什么不做？所以我想十四五我们应该进入到一个基础设施高水平为长远奠基大发展的一个新的阶段。要敢于想前人没想的事情做前人没做的事情。

另外城镇化我想也要围绕新型城镇化的要求，把城市群把整个重要城市一体化这样一个发展，把它充分的启动起来。所以在这个过程中，我想我们投资将进入到一个比较活跃的这样一个状态，这个它就会推动像我前面的推动消费，推动国内市场，那么推动经济增长，中国的市场一旦强大的国内市场一旦被发动起来，世界就会被拉动。也就是说中国经济在十四五期间会成为世界经济增长一个最重要的火车头。为什么？因为美国这种生物信息技术革命之后，它不增长，引擎现在已经是不断的在减弱。

像美国斯蒂格利斯的观点就是 21 世纪世界经济是两部发动机，一部是美国的科技革命，一部是中国的城市化。现在美国这部发动机现在已经告一段落了，实际上就该中国的城镇化这部发动机要启动了。如果在未来，比如说二三十年当中，到 2050 年是中国经济引领世界经济，中美之间博弈，中国的有利条件就大为增加，美国就要靠中国市场了，他还要和欧洲和日本争中国市场，为了争这个市场份额，它就要做很多的让步。中国为什么不抓住这个机会？

如果再抓住这个机会的话，我们通过我们的能力培养到 2050 年以后，再一轮技术革命就不见得在美国发生了，就有可能在中国发生。到 2100 年，中国可能真正把人类文明的曙光在中国建立起来了，就像欧洲的文艺复兴，你资本主义到最后他总要终结的。你从资本主义这种生产方式跳到一个更高级的生产方式，中国已经持续在做准备，就是中国特色社会主义道路。社会主义在中国的成功最重要就是你的发展水平要远远超过现有的资本主义国家，超过所有的发达国家，那个时候社会主义的文明之光才会从经济从文化从政治多个方面向世界来放射，你初心那个时候就真实现了。你不仅是为中国人民谋幸福，为中华民族谋福利，你还是为人类谋幸福，为世界谋新发展。

所以我们这样一个历史的机遇一定要牢牢的抓住，一定要有使命感、有责任感，要在这个角度建立我们的使命感和责任感。十四五我觉得我们是大有可为的，所以我觉得十四五经济增长水平较十三五期间会有明显的提高。那么，由于时间关系了，主要条件我分析需求包括消费，包括中间需求、包括资金、包括劳动力、包括技术，等等，我认为十四五期间，中国的经济增长率在 7.5-8.5%之间，就是说最近我们要克服对中国经济增长的一些错误认识，要提高对经济增长速度的重视程度。

那么重新把经济建设中心工作抓牢抓好，只要这些方面我们下功夫，我想十四五中国经济是一个新的增速上升的这样一个时期，这样一个 5 年。所以在这个时候十四五我想我们发展会显现很多新气象，对我们高质量发展会提供重要支持，一旦企业有了大量的资金，就像华为一样，它 50% 的利润拿来研发，以后这个企业他也会这样做，那个时候我们转向高质量步伐也会显著加快。所以总的来看，我觉着中国经济发展它有一个非常大的这样一个潜力和成长空间。

所以在这个基础上我想回到我们当前我们对经济形势经济政策一些判断，我

觉得有些问题我们现在有必要再进一步的要澄清。那么澄清就是怎么样认识经济建设中心和坚持思想基本原则和改革开放之间的关系，这就是基本路线。怎么认识我们高增长和高质量的关系？怎么认识我们市场的这样一个活力和自由度的增长，以及小我个别利益的保证与大我这样一个整体利益保证的关系，这些方面现在都需要我们在实践当中现在加快把它探索搞清楚。因为我下边我们还有一段讨论和交流，我的就先介绍到这个地方，谢谢大家。

提问与讨论

【提问】：如何解决基础设施建设资金短缺情况

【张立群】：发大规模长期建设债

这是一个很重要的问题。我的观点就是要发长期建设债，而且要有魄力，规模要发的大。为什么这样讲？我就说我们 2008 年之后，我们搞了个一揽子计划，两年 4 万亿，对他后续的批评声音是比较多的，基本是持否定的态度。

但是我想对他的积极的效果大家没有注意，因为 2009 年到 2010 年，像美国、欧洲这些国家经济都是负增长，这说明了国际金融危机它对各个国家冲击是非常大。这个冲击主要是比如说在外贸出口方面，但是我们一揽子计划，它就产生了一个稳定经济增长的作用。你外贸出口企业订单没有了，那么你开始关门了。因为增加值减少，就业减少，导致经济增速下降，就业压力加大，但是一揽子计划它大规模的基建已启动，那种化工的订单显著增加。

因此重化工企业的开工率开始提高，增加值开始扩大，他就弥补了外贸生产减少的这一块。所以 2009 年我们 GDP 增长率是 9.2%，2010 年 10.6%，都和一揽子计划效果是有关系的。另外就业你在广东那边下岗了，你回到你的家乡，如果在山西重化工活跃能源就活跃。温州老板拿着钱到山西去挖煤的，所以你很容易在你的家乡实现就业。所以对稳就业对稳增长一揽子计划效果还是非常突出的，特别对稳信心非常重要。所以我们说在国际金融危机冲击最严重的这样一个阶段，就是 09 年、10 年世界各国经济一片萧条的时候，唯独中国一枝独秀。

另外的收获就是在基础设施建设方面，比如高铁，你没有一揽子计划，这 4 万亿高铁是出不来的。现在大家坐高铁都觉得很方便，这是举国体制最后带来的收获。但是批评声音多了，一直到目前从高层决策，我觉得都要绕开强刺激，绕开一揽子计划的题材，但是现在恰恰需要一个新的强刺激，就是经济已经降到 6 了。如果没有比较强有力的措施，要想让需求提振起来是比较难的。所以我个人的观点就是说，第 1 个，在整个发债的规模上，我们不能缩手缩脚。

比如搞一个两年 10 万亿的计划，我觉得那次是两年 4 万亿，你现在基建投资规模比那会大多了，投资比那时候要大多了。这 10 万亿如果发行长期建设债，比如说 50 年期的建设债，按照中国经济我前面讲的发展，50 年以后，中国 GDP

总量可能是现在的十几倍以上，1000 多万亿。1000 多万亿的 GDP 总量，那个时候的财政的规模，比如说按照占到 GDP 的百分之 25 来算的话，那就是 300 万亿左右。如果你 10 万亿的债到那个时候还我觉得根本就不是压力，所以要敢于用长远的高成长红利，做长远的事情，因为我们现在基建打的这些基础不是为现在，是为长远在做事，用长远的钱做长远的事，来带动当前的需求，我觉得这个是完全可行的。

所以在这个基础上，如果我们发行长期建设债，它也不会在最近几年对财政带来现实压力，就是发行特别建设国债，你这个赤字它是用特别建设国债来平衡，你就不要在正常年份上赤字率控制在三以内，这就不要拘于预算法的这样一个约束就可以突破它。赤字率放到长期基建的这一块是另账处理。然后把资金给他筹措起来。当然这个项目选择了也要和我们长远科学规划的制定紧密的结合起来。你现在城市群的规划，各个地方已经做了一段时间，其实也有一些基本的看法是相同的，比如说综合交通运输，现在交通部在抓交通强国战略，是刘鹤副总理在主持，你包括城市地下设施的补课和建设，实际上大家也是观点趋同的。

包括高水平的污水垃圾处理设施，包括高标准农田，这个观点都是趋同，这里边有很多项目，我们只要把好关，选择好，启动这些大的项目建设，我觉得在未来资金既有保障，应该说资金效益也是总体是有保障。

【提问】：十四五期间消费对于经济的拉动

【张立群】：十四五期间消费会比十三五要活跃很多

消费，我觉得在十四五期间会比十三五要活跃得多。活跃度第 1 个就是十四五期间，按照我分析经济增速提高以后，居民收入增长和经济增长我们是保持大体同步的。现在我们今年前三季度居民人均可支配收入是增长 6.1%，十四五期间可能增长达到 7.5%以上了。居民收入增速的提高，它必然会增强人们的消费购买能力，这是个基础性的条件，也就是说我们从经济学来看，消费是收入的一个函数，所以这是第 1 个。

第 2 个我们讲城镇化，城镇化实际上它今后用车的空间随着城镇化的推进会扩大，那么汽车的摇号你在北京摇好了以后，它大北京建起来之后，它就不是说哪都摇号了，另外住房建房的空间会显著扩大，那么人口在城市的布局会越来越合理，所以房地产市场成长空间也是在不断扩大。

所以在这个时候，应该说住行为主的消费结构的一个变化还会持续推进。另外和住行的消费结构的升级相联系的，你像对各种室内用品，比如说你房子更大了，有了新房子，室内用品的布置，什么智能的家庭环境的建设都会发展，所以这个里边会带来很多消费的新的题材，所以我总的感觉十四五期间消费会比十三五要活跃很多。

【提问】：十四五期间对基础科研支持走向

【张立群】：建设举国体制支持的基础科研重大技术体系

我是这样看，我们现在发展总的来看，还是在一个民生改善的中前期，那么中前期的这样一个情况，他就决定着很多方面我们有很多事情必须要加大力度，把它要做实做好。

那么要做到这一点，我想很重要的，还是要在我们经济增长的这样一些相关的政策目标上反映出来，那么反映出来的话，刚才你提到的这个问题是吧？你是提到对在技术方面，咱们怎么样能够保障重大关键技术的供给，我想第1个就是这些技术它还是围绕中国的基本民生。所以我的观点它不是说我们要在未来的这10年或者到20年我们要强调在美国前面，在尖端技术方面强调美国前面，我觉得还不是这个样子，还是围绕着中国这样一个传统产业实体经济发展，所需要的最重要的技术方面，和日本和德国可能在制造技术方面是更接近的，包括我们材料技术的革命，包括我们一些关键的零部件设计，包括工艺等等这些方面的技术，这里面也有一些重大关键技术，所以我的理解就是重大关键技术这个研发，可能我们的目标定位，首先还是放在在中国国内改善民生的这样一个角度，我们要把这样一些最关键的技术短板，通过举国体制来把它消除。

这个就我的了解，现在这方面的力度是比较大的，包括一些基础科研项、材料、材料技术攻关，包括像一些发动机，包括还有一些工艺，一些包括设备制造、工业机器人等等，这个里边有很多都是在布局。这个布局我的看法是，当然任何事情都有一定的不确定性，但是现在和过去几十年比较很重要，我们把举国体制重要性重新提高起来了。你像科技部他们说美国对中国技术开始限制，他们特别高兴，说原来国内科研首台套这块总是得不到支持，包括这大飞机，原来到国外去买，现在终于决定要自己发展，因为要起步的话，需要的投入非常大的，确实要下决心。

现在这个问题已经解决了，从中央来说已经下定决心，重大关键技术是买不进来的，必须要立足自身来研发。而现在研发和我们改革开放之前比，有几个有利条件，第1个就是我们整个制造业的体系，现在是全世界最完备的，而且我们有全世界应该是最广阔的一个市场，所以任何产品依托这个市场，它的回报都是相当大的。所以任何技术未来的回报前景应该基于大市场还是有比较好的保障的。

第2个举国体制，我觉得我们的一个优势，我们确实也是能够集中资金集中能力办大事的。

第3个，现在我们是在一个全面对外开放的背景下，对外开放，也就不像过去了，对我们全面的技术封锁，尽管美国在封锁，但是我们说在很多的技术领域还是可以互通有无的，包括在技术人员的交流上，因为我们有些基础科研，如果你给的待遇都非常好的话，它国外有很多在大学里边和科研院所没有这份好工作，他肯定到中国来寻求发展的，所以我们可以借助对外开放的有利条件，再有我们开始总结经验，过去我们主要依靠市场来引导技术研发，现在开始有一定的调整，但是这个调整怎么和市场对接起来，也是现在举国体制要落地要解决的重大问题之一。

所以这些方面我想中国正在摸索，就是一个举国体制支持的基础科研重大技术的研发，怎么和市场环境、对外开放环境把它很好的结合起来，从而在新的条件下，把我们举国的这样一个基础技术的研发的体系建立起来，现在正在做这个工作。我想这个工作从前景来看，我还是比较有信心的，因为在中国共产党坚强领导下，包括在我们中国特色社会主义道路基本方向探索下，我们过去这70年走的大体上是磕磕绊绊，但是总体还是向前胜利前进。所以从未来来看，这个方面我觉得还应该有信心。

【提问】：怎么去认识住房有效供给

【张立群】：住房布局必须和人口未来发展结合起来

我讲有效供给最重要就是住房的布局必须和人口未来发展的布局要比较好的结合起来。你看我们过去有些年造城运动，在一些偏远的小县城盖了很多房子，他和人的发展方向是不一致的。所以这个我觉得形不成有效供给。所以这个角度来看，未来它就涉及到多个方面的问题，包括城市规划、长远规划制定之后及时

的发布，包括了城市发展，比如说一些人气度、指标或者各个方面的指标以后更规范，这些都会对房地产企业形成一个有利的引导。另外在政府的政策上面，比如说供地，包括在资金、金融这些方面，你缺乏的大城市，怎么样能够鼓励多盖房、盖好房，这些方面，我想也应该做出一些积极努力，特别要改变政府与民争利的现象，就是我握着很多地我不卖就要卖高价要挣钱，你房价肯定也就高上去了。

像北京你的土地储备等等，你有的你要该拿出来尽快积极拿出来，而且和大北京的规划结合起来，来增加新的土地储备等等，所以政府在土地这方面应该做得更积极。总而言之，我觉得这增加有效的住房供给，它实际上是和政府和市场结合，以及和他们两个方面功能更好的发挥是紧密相关的。

感觉十三五期间我们不是一直强调经济增速放缓是我们主动去放缓的，但是既然它增速放缓了，会对民生甚至产生这么大的压力，为什么要提主动去放缓经济增速？这仅仅为了提高经济发展质量吗？然后他之间怎么平衡压力和它的质量？

对这个问题我觉着在很长一段时间内是大家共同的一个困惑。现在我们回顾了，因为经过 19 年之后应该看的比较清楚了，当时讲主动调整，我想有几个方面的原因，第 1 个方面就是客观上的经济下行压力，就我讲的出口增速下降，包括投资增速下降以及它背后的原因，像国际金融危机和中国城镇化的矛盾问题，实际上你是抵挡不了的，抵挡不了就不如顺势而为。所以他从这角度来说，可以讲主动，一揽子计划这两年我看撑不住，而且地方债扩张太快，而且都是短期债，四五年就要还。所以存量债的置换压力很大，就走不下去了。所以讲主动在背景下应该说也是能接受能理解。

第 2 个可能也是给国内市场一个信心，并不是说我们经济是真不行了，所以我们现在不再追求高增长，主动让再调低一点，实际上对于稳定信心可能也是有好处的，但是最近这几年了，它有一个思维惯性，既然高增长不可能了，也没条件了，再加上有很多研究认为中国潜在增长率本来就下降了，顺势而为，就让增速一直降下去，现在思想还是存在的。

但这个思想现在恰恰是需要纠正的。如果增速你现在有条件把它调高的时候，你不把它调高上来，让他继续滑下去，后果非常严重，我前面谈的这些困难，

所以我觉着现在如果说顺势而为，主动作为，就要看到条件的变化，实际的变化，因事来决策要果断，这个非常重要。

【提问】：十四五期间制造业和服务业哪个是经济发展的主要方向

【张立群】：住房布局必须和人口未来发展结合起来

这个问题很重要，就是说从我刚才讲的十四五的发展的基本态势来看，它还是以建设产业，包括工业水平提升为主导的这样一个发展阶段。而且它所要进一步满足的需求，主要还是在一些吃穿用、住行等等这些基本的生活需求方面，改善品质方面下功夫的。所以我想城镇化对工业化的带动作用会显著增强。二产发展应该说势头比十三五期间要显著加强。所以十四五期间，我觉着从三次产业产值结构来看，二产比重不是一个下降的趋势。他刚才说重新回升，也就是说十三五期间二产水平的下降，她是因为一些客观条件的压制，不得不降下来。

刚才讲的出口的约束、投资的约束、城镇化矛盾的约束等等。所以第三产业产值比重提高，它是被动提高的，它本身受的影响相对小，由于工业的速度减下来了，它的比重提高上去了，但是十四五就反过来了。十四五我觉得是工业发展一个新的比较活跃的时期。所以这个时候前面谈到重大关键技术也是围绕工业制造业，怎么样能够做强、做优来布局的。所以在这个背景下，我觉得整个十四五期间，可能是中国工业化和城镇化形成的良性互动的一个新的时期，而城镇化水平提高，他会为服务业发展创造一个更好的平台。

所以依托工业化、城镇化服务业，它也是一个上水平上等级的一个新的时期，但是它的比重和十三五比较未必能够提高。

这次的中宏专家面对面就结束了，谢谢张老师为我们做的一些解释以及情况分析。好，谢谢大家。