

# 走向 2035 年的中国经济：数值预测与跨文化比较

高善文

**摘要：**本文讨论了面向 2035 年中国经济的长期增长前景。本文认为，中国经济在 2021 年或 2022 年会跨越高收入经济体门槛。中性条件下，以市价汇率计算的中国经济体量将在 2030 年超越美国，成为世界第一大经济体。在此背景下，以过去 60 年中成功晋级（或接近）高收入经济体的群体为对象，本文进一步研究和对比了不同文化背景下各经济体的经济表现差异及其增长趋势。

**关键词：**中国经济增长；高收入经济体；跨文化比较

**中图分类号：**F832      **文献标识码：**A

## 一、走向 2035 年的中国经济

本文的基本分析框架是，把中国放在东亚经济体转型的背景下，与日本、韩国、中国台湾的情况进行对标，具体对标使用了人均 GDP、第二产业相对第三产业占比等指标。得出的基本结论是，中国 2010 年的经济发展程度、人均收入和生活水平，大致接近日本 1968 年前后的水平、韩国 1991 年前后的水平、中国台湾 1987 年前后的水平。

将对标的这一年作为观察的元年，观察这些经济体在元年之前 20 年和之后 25 年的经济增长情况。如图 1 所示，在东亚经济体长期的工业化追赶和经济高速增长的过程中，中国经济增长的表现与日本、韩国以及中国台湾的历史表现十分接近，包括 2010 年中国经济转型以后的经济增速中枢下沉过程，都与这些经济体非常相似。

简单地概括这一历史经验，可以认为，当一个东亚经济体开始实行市场化配置资源、进行出口导向的转型并实现工业化追赶的时候，在一个给定的时点上，其潜在经济增速几乎只取决于当时的人均收入水平。因此，对于东亚经济体而言，只要给定时间点或人均收入水平，就可以基于历史经验相当准确地推定其可能的经济增速。

在这样的历史一致性下，可以继续把这一分析框架作为基础，用来预测 2035 年中国经济的表现。尽管 2010 年以来中国经济总体上已经在减速，但是这一减速过程应该还没有完全结束。预计未来中国经济增速将继续回落至 4.5% ~ 5% 之间，稳定到 2030 年左右，随后经济再经历一轮减速，进而到 2035 年，中国经济增速将下滑至 3% 左右的水平。

作者简介：高善文，安信证券首席经济学家。

图1 转型中的实际GDP增速（单位：%）

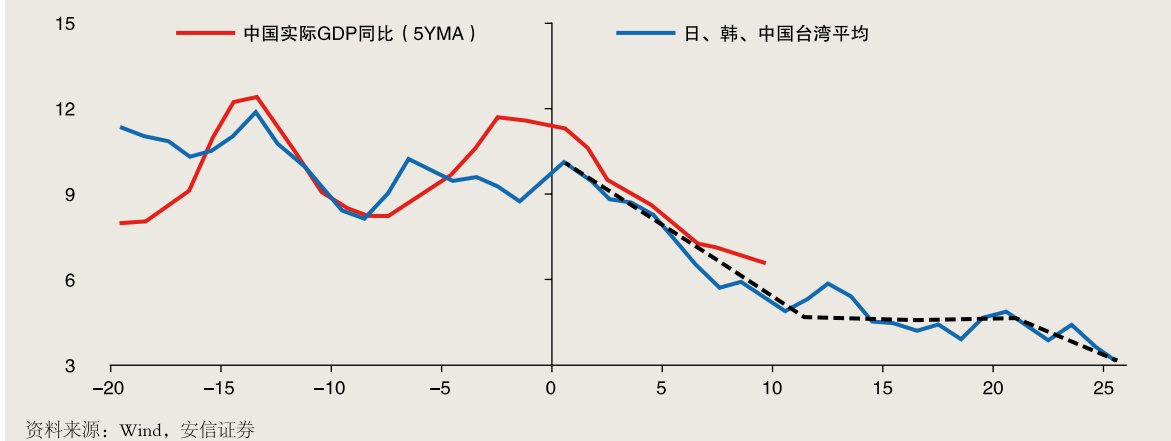


表1 未来中美现价GDP 对比

	中国 GDP 现价 (亿美元)			美国 GDP 现价 (亿美元)	中性条件下中国人均 GDP (美元)	美国人均 GDP (美元)
	保守	乐观	中性			
2021	173,058	173,058	173,058	—	12,290	—
2025	226,604	239,849	233,080	271,825	16,449	80,625
2030	311,781	354,379	333,080	331,353	23,354	96,225
2035	410,800	501,724	456,262	403,917	31,807	114,893

资料来源：Wind，安信证券

接下来进一步数值化，并区分为保守、乐观和中性三种情形，最后实际发生的结果会接近中性的情形。以现价美元来计算的中国经济体量还需考虑人民币兑美元汇率的变化。从1997年至今，人民币实际有效汇率每年平均上升1.4个百分点。据此估算的未来中美GDP对比如表1所示。

对于这一结果，本文重点讨论两个关键的时间节点。

第一个时间节点：根据本文的计算，中国可能在2021年或2022年跨越世界银行定义的高收入经济体门槛，正式进入高收入行列。这一结果比大多数人的估计和认定的结果要明显更早。此前普遍的看法是，中国将在2025年跨越高收入门槛。尽管当前我国人均收入水平依然相对较低，但是从统计数据看，我国非常接近成为一个高收入经济体。

第二个时间节点：在中性假设下，中国经济总量将在2030年左右超过美国。有一些乐观的估计认为，中国在2028年就有可能实现这一超越，本文不否认这种可能性。即使在最保守的情形下，中国经济总量在2035年也会超过美国。客观地说，即使中国GDP总量在2030年超过了美国，但彼时

中国人均GDP在2.3万美元左右，而美国人均GDP接近10万美元，差距依然较大。

中国经济总量将非常确定地超越美国，而且在超越之后，在可以预见的相当长时间里，中国都会始终维持全球第一大经济体的位置。这将是自19世纪末期美国成为世界第一大经济体以来，世界经济格局发生的极其重大的变化，对全球秩序的影响将会相当深远。我们现在所熟悉的世界经济格局是在第二次世界大战的背景下，以美国的价值观和利益为基础建立起来的。随着中国超越美国成为世界第一大经济体，世界经济秩序和经济规则将在很多层面经历调整。这一调整毫无疑问会产生广泛而深远的影响。

## 二、如何理解跨越高收入门槛

接下来，把中国跨越高收入门槛这一事件放在国际背景下做更进一步的描述。高收入门槛是世界银行以人均国民收入（GNI）为基础所规定的现价美元的高收入经济体标准，并于上世纪80年代末开始定期公布。因为这是一个以美元计价的标准，

图2 世界银行高收入标准（单位：美元）

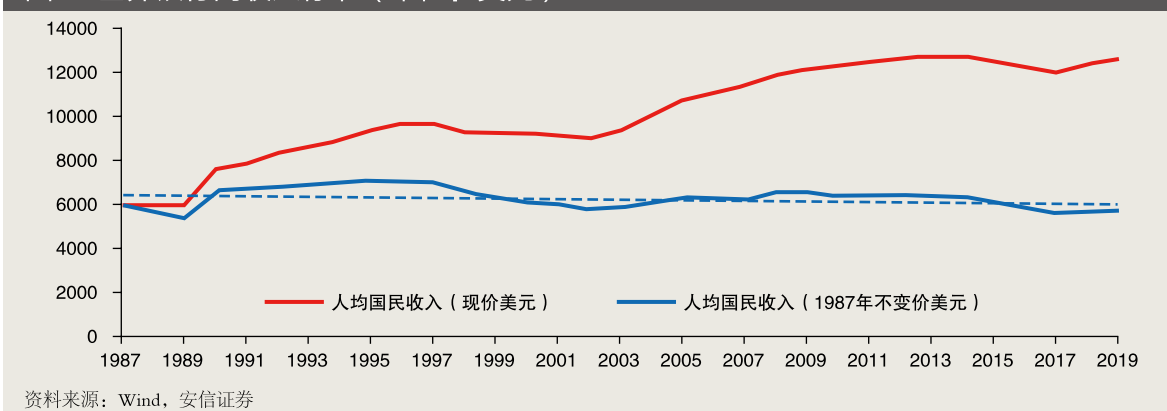
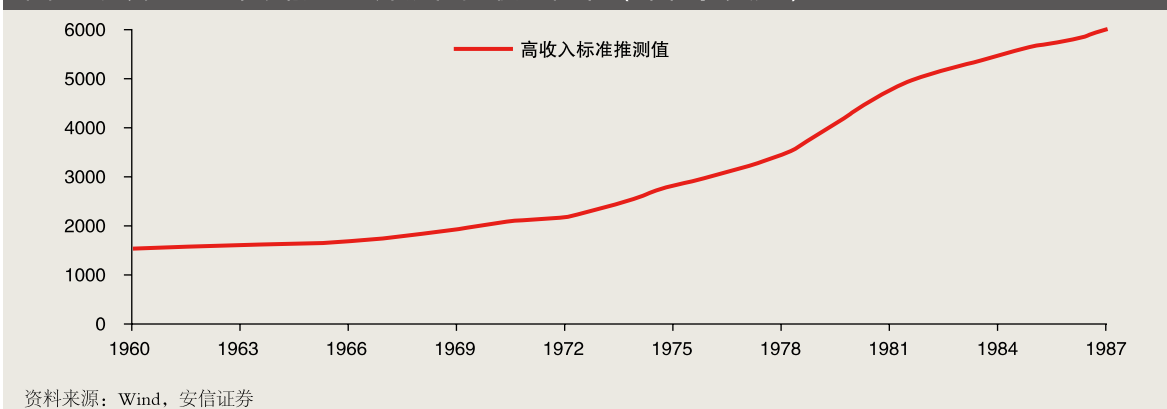


图3 测算1987年以前的世界银行高收入标准（单位：美元）



所以可对其使用美国的通货膨胀数据进行调整，将其转化为一个以1987年不变价美元为基础进行计算的标准。如图2所示，所谓世界银行定义的高收入标准基本上是以1987年不变价为基础、略高于6000美元的一个绝对值。尽管这一标准在历史上一直在调整，但是剔除通货膨胀影响后，其总体上是稳定的。

由于世界银行未公布1987年以前的高收入标准，根据本文估算，可以把这一标准推算到上世纪60年代，以此衡量当时的经济体是否属于高收入水平（见图3）。这一计算潜在的瑕疵是没有考虑美元汇率的变化，所以本文围绕美元汇率试图做一些调整，而调整后的结果和调整前的结果非常接近，故在此仅列出一些概要的结果。这一概要的结果可以帮助我们更清楚地理解跨越高收入门槛的概念。

因为世界银行的高收入标准是从1987年开始公布的，所以本文首先研究1987年以后有哪些中等收入经济体成功晋升为高收入经济体、又有哪些中等

收入经济体还陷在中等收入区间未能走出来。

如表2所示，以1987年以来的中高收入经济体为研究对象，在人口超过1000万的经济体中，有7个经济体成功地进入了高收入经济体行列，有7个经济体则没有跨过这个门槛。

从表面上看，高收入门槛是一个稳定的数值，一个经济体只要能够持续增长，就迟早能够跨过这个门槛。目前全球有80多个高收入经济体，因此成为高收入经济体并不少见。但在大型国家中，即使自1987年以来，确实也有不少中高收入国家迄今未能成功稳定地跨过这个门槛，尽管各国失败的原因不尽相同。

如果把这一样本范围进一步扩大到1970年，哪些经济体成功跨越了高收入门槛或接近高收入门槛呢？本文依然按照人口1000万人以上的标准取样，并按主要的宗教文化进行分组，将经济体分为天主教文化圈、东正教文化圈、伊斯兰教文化圈和儒家文化圈（见表3）。这里没有包括新教，

表2 由中高收入晋升为高收入的经济体

成功组	晋级高收入经济体的年份	失败组	备注
葡萄牙	1994	俄罗斯	2012-2015 年为高收入经济体，随后退回中高收入序列
韩国	1995	阿根廷	
希腊	1996	委内瑞拉	仅在 2013 年、2016 年为高收入经济体
捷克	2006	巴西	仅在 2015 年为高收入经济体
匈牙利	2007	伊拉克	
波兰	2009	伊朗	
智利	2012	墨西哥	
罗马尼亚	2019	南非	

资料来源：世界银行，Wind，安信证券

表3 规模较大的经济体跨越或接近高收入标准的时间点

天主教文化圈	年份	东正教文化圈	年份	伊斯兰教文化圈	年份	儒家文化圈	年份
意大利	1970	希腊	1996	沙特阿拉伯	1974	日本	1977
西班牙	1974	俄罗斯	2012	土耳其	2014（接近）	韩国	1995
葡萄牙	1994	罗马尼亚	2019	马来西亚	2019（接近）	中国台湾	1987
捷克	2006			哈萨克斯坦	2014（接近）		
匈牙利	2007						
波兰	2009						
智利	2012						

资料来源：世界银行，Wind，安信证券

因为新教经济体在 1970 年几乎都已经成为高收入经济体。

这样做的基本想法是，影响各国经济增长的因素多种多样，但如果在不同文化背景中只选取经济增长最成功经济体，许多抑制经济增长的结构性因素就可能因取样过程进行的筛选被自动舍弃了。

这样，在这个较小的样本内，尽管仍然存在许多因素影响经济表现，但宗教文化背景等长期影响经济成长的因素就会被凸显出来。

研究这些经济体的基本方法和研究中国与日本、韩国的经济增速对标类似。将这些经济体接近或者跨越高收入门槛的年份设为对标年，将其前后 15 年的经济增长率一一对应后做算术平均计算。考虑到个别历史、地缘政治事件在特定年份对数据有一定扰动，本文用统计技术对数据做了平滑。需要强调的是，横坐标轴的数值对标的年份不是一个绝对年份的值。如图 4 所示，不同组别经济体增长趋势的差异较为显著。

如果一个经济体的文化因素对其经济增速没有影响，那么不同组别经济体增速就不应该有如此显著的差异，其增长曲线应该十分接近。换句话说，

以上结果显示，文化因素在经济追赶过程中对经济增速具有显著影响。例如，儒家文化强调节俭，居民部门储蓄率高，重视教育，关注现世回报，为经济增长提供了更多的资本与劳动力。

在这些文化组别内部，不同经济体的增长率即使在相同收入水平上也会有一些差异，因而本文计算了各组内部增速的标准差与平均值的比值，以此来描述这种差异。

如图 5 所示，在儒家文化经济体中，尽管日本、中国台湾、韩国分别在 20 世纪 70 年代、80 年代、90 年代依次成为高收入经济体，但这些经济体增长率的方差很小，显示其经济增速表现非常接近。天主教经济体内部的表现差异也很小，例如，匈牙利在 2007 年才成为高收入经济体，而西班牙在 1974 年就是高收入经济体，但其经济增长率的方差非常接近。而东正教经济体增速的方差则较大，显示其内部经济增长分化程度较高。

### 三、总结与启示

第一，影响经济增长的因素有很多，但是文化

① 不同文化对经济增长作用的具体机制仍有待进一步深入探讨。

图4 各文化经济体GDP潜在实际增速（HP滤波）（单位：%）

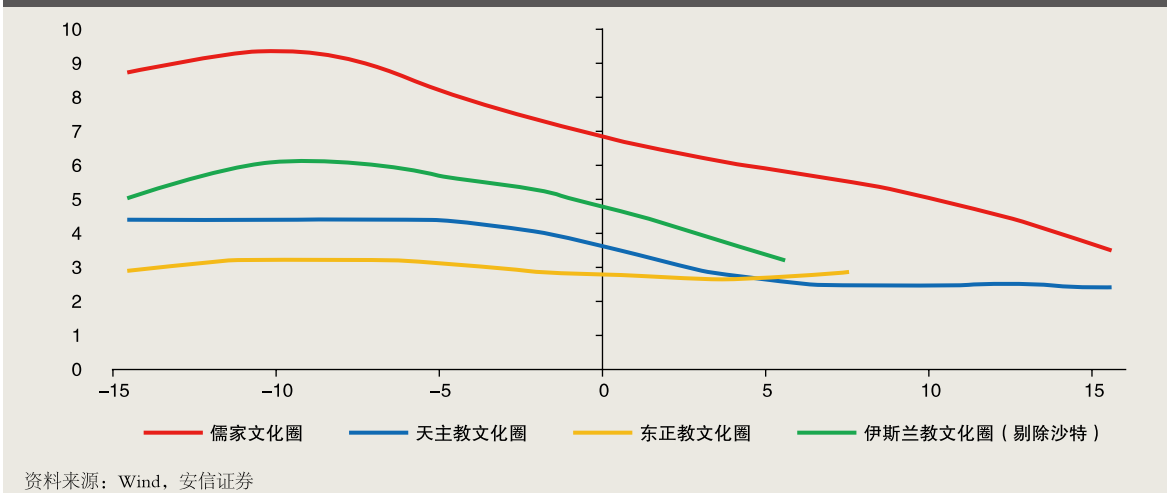
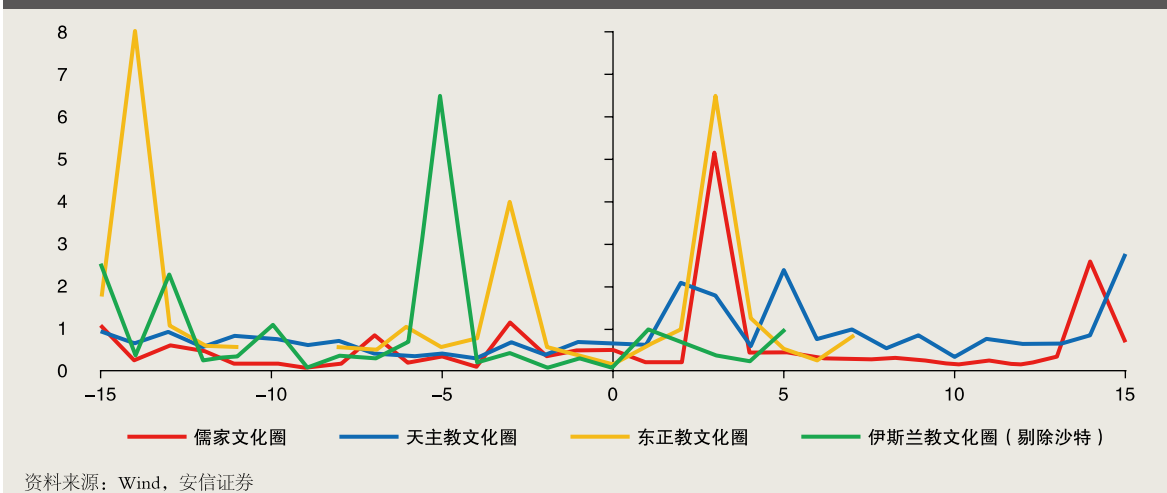


图5 各文化经济体GDP同比实际增速的内部差异程度（标准差/平均值）



因素无疑是影响经济长期增长的重要因素。从经济追赶的角度看，儒家文化经济体总体上表现出色，其长期的经济增速始终显著较高。这背后可能反映了很多因素的影响，例如，儒家文化强调节俭、重视教育等，其居民部门储蓄率高、人力资本积累快，这些因素都非常有利于经济增长。

第二，无论是哪个组别经济体，在跨越高收入门槛或者即将跨越高收入门槛时，经济增速都将进入长期的下行阶段，并收敛至接近3%的水平。

第三，在人均收入的绝对水平上，要想实现对美国的追赶是极其困难的。从前述经验看，当跨越高收入门槛以后，再经过15年左右，经济增速就会收敛到与美国接近的水平，但彼时我国的人均

GDP水平依然相差美国较远。这种情况对于日本、韩国、中国台湾，以及对前面讨论的天主教文化圈、东正教文化圈各经济体来讲都是如此。

参考文献：

- [1] 伍戈、高莉、刘舸帆、张文，“滞胀”不纠结[J]. 国际金融, 2020 (1): 58-62
- [2] Rachel, M. Religion and Economy[J]. Journal of Economic Perspectives, 2006, 20(2): 49-72
- [3] Robert, B. Which Countries Have State Religions?[J]. Quarterly Journal of Economics, 2005, 120(4): 1331-1370

（责任编辑：赵廷辰）