

讲好中国经济金融故事报告系列第五期

劫后重启

后疫情时代的世界经济与中国未来

中国人民大学重阳金融研究院
中国人民大学全球治理研究中心

2023年1月16日



中国人民大学重阳金融研究院

中国人民大学重阳金融研究院（人大重阳）成立于 2013 年 1 月 19 日，是重阳投资向中国人民大学捐赠并设立教育基金运营的主要资助项目。

作为中国特色新型智库，人大重阳聘请了全球数十位前政要、银行家、知名学者为高级研究员，旨在关注现实、建言国家、服务人民。目前，人大重阳下设 7 个部门、运营管理 4 个中心（生态金融研究中心、全球治理研究中心、中美人文交流研究中心、中俄人文交流研究中心）。近年来，人大重阳在金融发展、全球治理、大国关系、宏观政策等研究领域在国内外均具有较高认可度。

中国人民大学全球治理研究中心

中国人民大学全球治理研究中心 (Global Governance Research Center, RUC) 成立于 2017 年 3 月 9 日，是北京巨丰金控科技有限公司董事长马琳女士向中国人民大学捐赠并由中国人民大学重阳金融研究院（人大重阳）负责运营管理的教育基金项目。中国人民大学全球治理研究中心由原外交部副部长、人大重阳高级研究员何亚非领衔，前中国银行副行长张燕玲担任学术委员会主任，旨在构建高层次、高水准的全球治理思想交流平台，并向社会发布高质量的全球治理研究报告，努力践行咨政、启民、伐谋、孕才的智库使命。

自 2018 年以来，中国人民大学全球治理研究中心连续四年入围由美国宾州大学“智库研究项目”（TTSCP）推出的、国际公认度最高的《全球智库报告》的“亚洲大国智库 100 强”。

目 录

一. 疫情以来世界经济的劫难、复苏与回归	4
1.1 劫难 - 新冠疫情导致“大萧条”以来最大的经济衰退	4
1.2 复苏 - 一波三折	6
1.3 回归 - 迈向后疫情时代	8
二. 后疫情时代挑战新旧交织日益严峻	11
2.1 旧挑战威胁加大	11
● 增长动能减弱加速	11
● 逆全球化加剧	12
● 中美经贸冲突升级	13
● 两极分化更为严重	14
2.2 新挑战突起严厉	15
● 乌克兰危机骤发难停	15
● 滞胀威胁大幅上升	17
● 债务风险积累成患	18
● 美国联合盟国打压中俄	19
● 新冠疫情后遗症不能排除	21
三. 世界经济新格局 - 中期滞胀和分化风险大升，长期有待世界维持和平和新经济逐步覆盖	22
3.1 中期 - 滞胀和分化风险大升	22
● 经济增长下行 - 比疫情前下一大台阶	22
● 通货膨胀上行 - 比疫情前上一大台阶	23
● 增长分化加剧 - 旧分化持续，新分化出现	24
● 全球化向区域化发展 - “分”“合”并进	25
3.2 长期 - 有待世界维持和平和新经济逐步覆盖	26
● 世界维持和平，续保经济发展大环境	26
● 信息和绿色两大新经济逐步覆盖全球，提供强大增长引擎	27
四. 我国的全球经济地位 - 与“中国崛起顶峰论”相反将继续提升；另一方面困难加大须严阵以待	29
4.1 经济中高速增长，全球占比继续上升并于 2030 年超过美国，但须尽快稳定增长	29
4.2 发展质量势不断提高，进一步向现代化迈进，但须力克内、外阻力	32
4.3 推动全球治理改革，同步推进反霸权和国际合作	35
课题组	36

劫后重启—— 后疫情时代的世界经济与中国未来

核心提要

新冠疫情导致世界经济经历了近3年的劫难、复苏和回归周期。

疫情造成了“大萧条”以来最大的世界经济衰退；艰难起步的复苏一波三折；近3年后开始向正常发展轨道回归，迈向后疫情时代。

后疫情时代世界经济面临的挑战新旧交织、日益严峻。

旧挑战威胁加大。世界经济增长动能减弱势头加速，发达经济体政策宽松的边际效应减小，新兴和发展中经济体内生性增长潜力降低；逆全球化趋势加剧，新兴和发展中经济体对全球治理机制愈发不满，美国则欲另起炉灶；中美经贸冲突升级，贸易战持续，科技战加剧，金融战箭在弦上；世界两极分化更加严重，财富和收入分配日益不公，既威胁人类社会稳定又进一步削弱经济增长势头。

新挑战突起严厉。乌克兰危机骤然爆发，仍未有停止迹象，推高能源与粮食价格，同时改变世界政治经济版图；通胀全球性攀升，且置货币财政政策于收紧与宽松两难境地，致使经济复苏艰难，滞胀威胁大幅上升；流

动性泛滥和债务高企风险高度积累，进一步制约发达经济体财政货币宽松空间，更致使很多新兴和发展中经济体面临金融和经济危机；拜登政府采取联合盟国共同打压中、俄两国的新策略，置世界于大分裂威胁之中；新冠疫情后遗症及其影响如何也是一个新的不确定性。

在上述挑战下，后疫情时代世界经济中期滞胀和分化的风险大幅上升，长期前景则有待于世界维持和平和新经济逐步覆盖全球。

中期而言，世界经济前景相较新冠疫情前明显黯淡。全球经济（GDP）增长速度将下一大台阶，告别“3时代”而进入“2时代”；世界消费价格指数（CPI）将上一大台阶，告别“3时代”而进入“4时代”；各国增长分化加剧，旧分化持续，新分化出现，新兴和发展中经济体与发达经济体中都分别出现成长型经济和滞缓型经济，中、美引领更加明显；全球化向区域化方向发展，区域间分化加剧，区域内合作增强。

长期来看，世界经济前景首先取决于世界和平局面的维持，相信世界和平和反霸权力量最终将占上风，政治和经贸冲突虽难停止但程度得到控制，不至于脱钩、分裂甚至战争。同时，两大难能可贵的新增长引擎，即信息经济和绿色经济，将逐步覆盖各国经济，世界经济进入以信息和绿色为代表的新经济时代，增长速度随之提升到一个新的水平。

后疫情时代我国的全球经济地位，与“中国崛起顶峰论”相反将继续提升；另一方面困难加大，须严阵以待。

后疫情时代，我国经济将中高速增长。GDP 增速 2023 年将从 2022 年的低位强劲反弹，此后至 2040 年运行于 4-6% 之间。随之我国占全球经济的比重继续上升，按当前汇率和价格水平，预计 2030 年升至 22.2%，超过美国为全球最高。美国打压与世界经济下行的外部压力和国内的三重压力下加大了中高速增长的实现难度，要求我国坚持以发展为先，继续实施进取性的经济发展战略和宽松的宏观经济政策，尽快稳定经济增长。

同时，我国经济势将更高质量地向前发展，进一步向现代化迈进。科技发展将出现跃进局面，不断向世界先进水平逼近；产业结构将大幅升级，新兴产业强劲发力，信息和绿色两大新经济逐步覆盖；区域结构将明显优化，城市群 / 都市圈强势兴起。要实现这些也面临着很大的内、外阻力，内以内循环不畅为要、外以美国的科技打压为最，为此必须加速国内经济的内循环，同时加快科技自主创新和以高度的策略性应对美国的打压。

后疫情时代我国将进一步推动全球治理机制改革，构建基于和平、合作和发展规则的全球治理体系。一方面，坚定不移地推进世界反霸权，维护自身和广大新兴和发展中国家的利益；另一方面，尽可能地保持、增强和建立与他国，包括美国和其他发达国家的经贸合作，继续推进全球化。

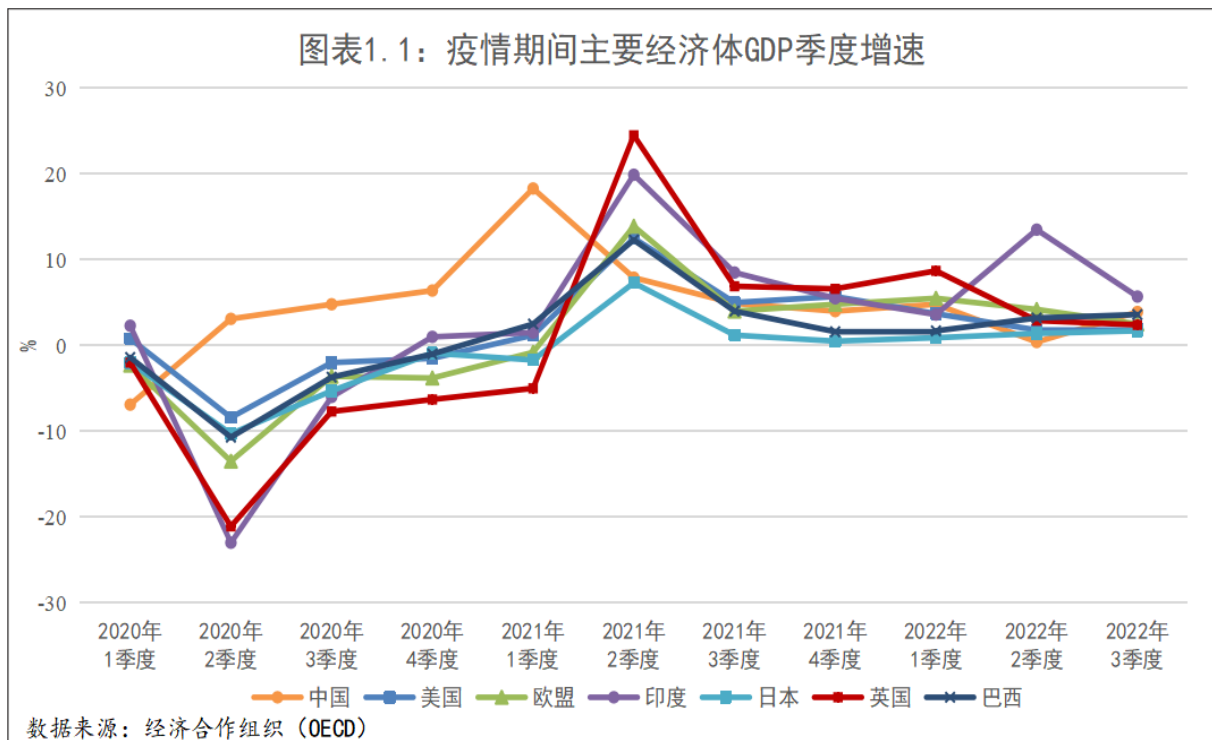
一 . 疫情以来世界经济的劫难、复苏与回归

1.1 劫难 – 新冠疫情导致“大萧条”以来最大的经济衰退

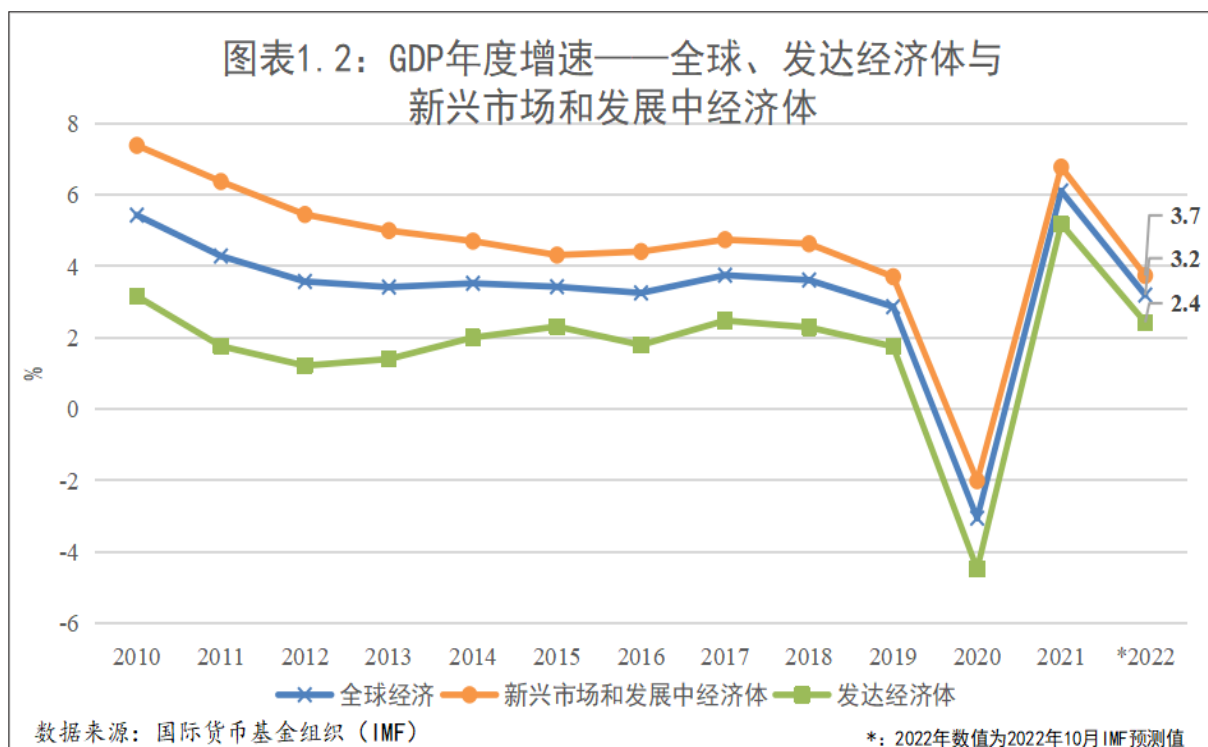
2020年初爆发的新冠疫情是百年来人类最大的流行病灾难，近3年来已致使全球6.5亿以上人口感染并夺去了660万条以上的生命，并导致世界经济陷入“大萧条”以来最大的衰退。

新冠疫情从供、需两端对全球经济活动造成了直接与间接的双重打击，致使世界经济2020年上半年

重挫，2季度跌入谷底。中国GDP第1季度下跌6.8%，为1992年开始公布季度GDP数据以来首次负增长；随后美国、欧盟、日本、英国、印度和巴西GDP2季度分别大幅下滑8.4%、13.5%、10.3%、21.3%、23%和10.7%；世界经济随之陷入深度衰退。下半年随着政策支持到位及防疫措施改进增长开始反弹，但疫情冲击仍然强劲，大多数经济体增长速度仍在负值区间。



其结果，2020 年全年，全球 GDP 比 2019 年下跌 3.1%，造成 1929 年“大萧条”以来世界经济最大的衰退，程度超过了在两次世界大战和 2007-08 年全球金融海啸期间。



衰退是全球性的，主要经济体除中国外无一幸免；中国虽在主要经济体中唯一地避免了年度衰退，但 GDP 增速放缓至 2.2%，为改革开放 40 余年来最低；其他经济体绝大多数未逃脱衰退命运。

发达经济体疫情更为严重，供应链更为重要，消费需求也更为敏感，加之政府防疫措施混乱，衰退程度更高，GDP 大幅下降 4.5%。其

中，美国、欧盟、日本、德国、法国、英国、韩国和加拿大的下降幅度分别为 3.4%、6.0%、4.5%、4.6%、7.9%、9.3%、0.9% 和 5.2%。欧洲经济的衰退程度最深。

图表1.3：主要经济体GDP增速（%）

	2010-2019 年均	2020	2021	2022 (预测)	2020-2022 年均(预测)
全球	3.7	-3.1	6.1	3.2	2.0
发达经济体	2.0	-4.5	5.2	2.4	0.9
新兴市场和发展中经济体	5.1	-2.0	6.8	3.7	2.8
美国	2.2	-3.4	5.7	1.6	1.2
中国	7.7	2.2	8.1	3.2	4.5
欧盟	1.6	-6.0	5.4	3.2	0.8
日本	1.2	-4.5	1.6	1.7	-0.4
德国	2.0	-4.6	2.9	1.5	-0.1
法国	1.4	-7.9	7.0	2.5	0.3
英国	2.0	-9.3	7.4	3.6	0.3
韩国	3.3	-0.9	4.0	2.6	1.9
加拿大	2.3	-5.2	4.6	3.3	0.8
印度	6.9	-6.6	8.9	6.8	2.8
俄罗斯	2.1	-2.7	4.8	-3.4	-0.5
巴西	1.4	-3.9	4.6	2.8	1.1
南非	1.7	-6.4	4.9	2.1	0.1
印度尼西亚	5.4	-2.1	3.7	5.3	2.3
阿根廷	1.3	-9.9	10.3	4.0	1.1
沙特阿拉伯	3.4	-4.1	3.2	7.6	2.1

数据来源：国际货币基金组织（IMF）注：预测为IMF的2022年10月预测值

1.2 复苏——一波三折

2020年下半年开始复苏，但未摆脱衰退局面

随着各国政府实施强有力的政策宽松，同时防疫措施有效性增强，加之从低谷反弹的技术性效应，2020年下半年大部分经济体开始从新冠疫情中复苏。

发达经济体陆续推出的财政支持规模达GDP的9%以上，同时以各种形式提供了规模为GDP 11%的

流动性支持；新兴市场和发展中经济体的政策支持规模相对较小，财政措施规模约为GDP的3.5%，流动性支持规模超过GDP 2%。

随之，下半年美国、欧盟、日本、德国、法国、英国、韩国、印度、俄罗斯、巴西、南非和印度尼西亚的GDP下降幅度分别从上 半 年 -4.2%、-8.0%、-6.1%、-5.8%、-11.9%、-11.5%、-0.5%、-10.4%、-2.8%、-6.0%、-8.3%和 -1.3% 缩 小 至 -2.6%、-3.7%、-3.1%、-

2.3%、-3.9%、-6.9%、-0.8%、-2.6%、-1.9%、-2.3%、-4.4%和-2.8%；中国GDP增速则从上半年的-1.6%强劲回升至5.4%。

尽管如此，下半年经济复苏总体而言力度有限，大部分经济体GDP增速仍居于负值区间，未能挽回2020全年经济衰退程度为“大萧条”以来之最的局面。

2021年复苏加快

进入2021年，世界经济复苏步伐加快，尤其是上半年，从2020年的低基数强劲反弹。加快的原因，首先归功于疫苗接种加速，至2021年中和年末全球疫苗接种率已分别达23.5%和57.6%。这使得各国防疫措施进一步放松，消费者疫情恐惧心理也明显降低，促使供需两端各项经济活动快速恢复。同时，各国财政货币政策宽松力度进一步增强，金融环境更加友好，股市上扬，信用利差缩小，资本向高新产业和新兴市场流动。下半年，随着基数效应减小和奥密克戎等变异毒株出现，增长速度放缓，但复苏势头持续。

从全年来看，全球GDP增长不仅转正，且速度高达6.1%，比2020

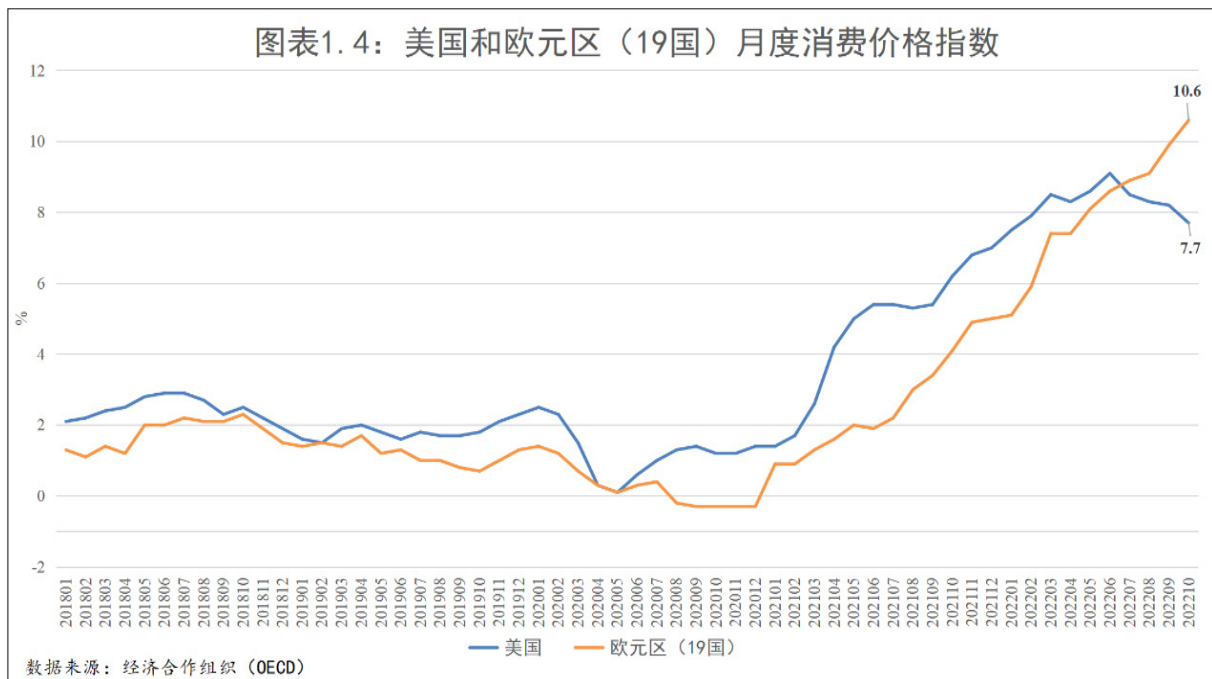
年-3.1%高出9.2个百分点，两年正负抵消后仍有3个百分点升幅，意味着全球GDP总量已超过疫情前2019年的规模。主要经济体中，美国、中国、欧盟、日本、德国、法国、英国、韩国、印度、俄罗斯、巴西和印度尼西亚GDP分别增长5.7%、8.1%、5.4%、1.6%、2.9%、7.0%、7.4%、4.0%、8.9%、4.8%、4.6%和3.7%。

2022年复苏受阻

可是，2021年的复苏势头跨年至2022年后受到一系列新因素冲击而受阻，包括2月爆发的乌克兰危机、3月加剧的全球通胀上涨、3月起步的美国加息和2季度的中国经济失速等。

乌克兰危机导致乌克兰经济骤然下滑，俄罗斯经济大幅收缩，周边一些国家经济也受影响下跌，更重要的是通过大宗商品市场大幅地推高了国际市场天然气、石油和粮食的价格。

通胀在2021年下半年已在很多国家上升；乌克兰危机推高了能源和粮食价格，大幅加剧了这一升势。10月份美国和欧元区（19国）世界消费者价格指数分别上涨10.6%和7.7%。



面对通胀攀升，以美联储为首，各国央行迅速并大幅收紧货币政策。美联储收紧步伐之快与之大超出市场预期，自3月以来连续7次加息，共计425个基点，加至4.25-4.50%的高位；其他央行也相继推出了货币政策紧缩措施或计划，各国利率大幅上升。同时，很多国家对新冠疫情的财政支持措施也陆续撤销。

中国经济2季度的失速主要归因于上海及部分城市3月份疫情突然恶化，迫使政府大幅收紧防疫措施，导致第2季度上海GDP大幅收缩13.7%。同时，房地产行业进一步低迷。由于上海和房地产行业在

全国经济中举足轻重的地位，2季度中国GDP仅增长0.4%。

如此，世界经济复苏步伐大幅减慢。国际货币基金组织2022年10月报告预测，2022年全球GDP将增长3.2%，比年初预测大幅下调1.2个百分点。

1.3 回归 - 迈向后疫情时代

各国疫情防控方式有别

近3年来各国以不同方式进行新冠疫情防控，产生了不同的后果，也积累了不同的经验。

疫情爆发后各国都不约而同地

采取了人口与交通封锁等防疫措施和启动了新冠疫苗的研发、生产及接种，但不久依据不同的国情在如何进行疫情防控方面出现了差异。

以美国为代表的很多国家较快地放松防疫措施，至2022年中已基本解除。其原因，一是指望随着疫苗接种普及、新病毒致病力低和疫情防控经验积累，新冠病毒的感染率、重症率和致死率会显著下降；二是出于稳定经济增长的目的尽量减小疫情对经济的影响。论效果，在减少感染方面效果显现但未达预期，2022年12月12日全球确诊人数仍达34.5万人，其中美国6.1万人；截至2022年12月12日全球累计确诊人数更高达6.53亿人，其中美国1.01亿人。在免于重症和死亡方面效果更大，2022年12月12日死于新冠的人数与高峰时相比大幅下降，全球仅654人。但这一降低是逐步达到的，截至2022年12月12日全球累计死亡人数高达666.0万人，其中美国101.3人。所以，这些国家的群体免疫付出了高昂的生命代价。至于减小对经济的影响，确实在一定程度上做到了，否则经济走弱的

程度将会更加严重。

中国的疫情防控具有鲜明的自身特色。近3年来政府从国情出发坚持人民生命至上的理念和“动态清零”的方针。结果是，截至2022年11月底累计新冠确诊人数在36万以下，新冠死亡人数5300以下。显然，对一个14.12亿人口的国家，这些数字是非常之小的，表明疫情防控的巨大成就。另一方面，经济增长受到了较大影响，可以说是为保全人民生命所付出的代价。

保全人民生命和稳定经济增长，是疫情防控的两个相互矛盾的目标，迄今为止中国和美国及其他很多国家对两者权重的不同取值造成了不同的疫情防控策略。应该说，长远而言，两个目标都很重要，应根据现实与目标的距离在两者之间取得平衡。

以不同步伐迎接后疫情时代

2022年9月20日美国总统拜登宣布，美国新冠疫情大流行结束。很多国家虽然没有正式发布此类声明，但基本上视疫情进入尾声，进一步放松了余下的防疫措施。这些

国家正在步入或已经步入了后疫情时代。

9月14日，世界卫生组织（WHO）称，曙光就在眼前，结束大流行指日可待，但同时警告，现在仍不可松懈，否则可能面对持续不断的疫情反复，意味着后疫情时代并不会在全球同步地光临，各国应依据国情以不同的步伐迎接后疫情时代的到来。

经过权衡，中国政府在2022年上半年就提出了要统筹疫情防控和经济社会发展，以在人民生命安全和经济增长之间取得更好的平衡。接近年末，国务院联防联控机制于11月11日公布了具转折意义的优化疫情防控二十条；12月7日出台了十条具体的优化措施，措施力度之大有效地回应了市场的期望；12月26日宣布了新的“乙类乙管”疫情防控原则。对此各地方政府和市场各方快速响应，中国也在向后疫情时代迈进。

经济走势向后疫情轨道回归

前述2022年经济复苏的状况表明，导致复苏受阻的四大因素，

除中国经济2季度失速外均与新冠疫情没有直接关系，意味着2022年新冠疫情对世界经济的影响已不是决定性的，而只是主要因素之一；2023是后疫情时代的元年，自此世界经济走势将主要由非疫情因素主导，向后疫情发展轨道回归。

二 . 后疫情时代挑战新旧交织日益严峻

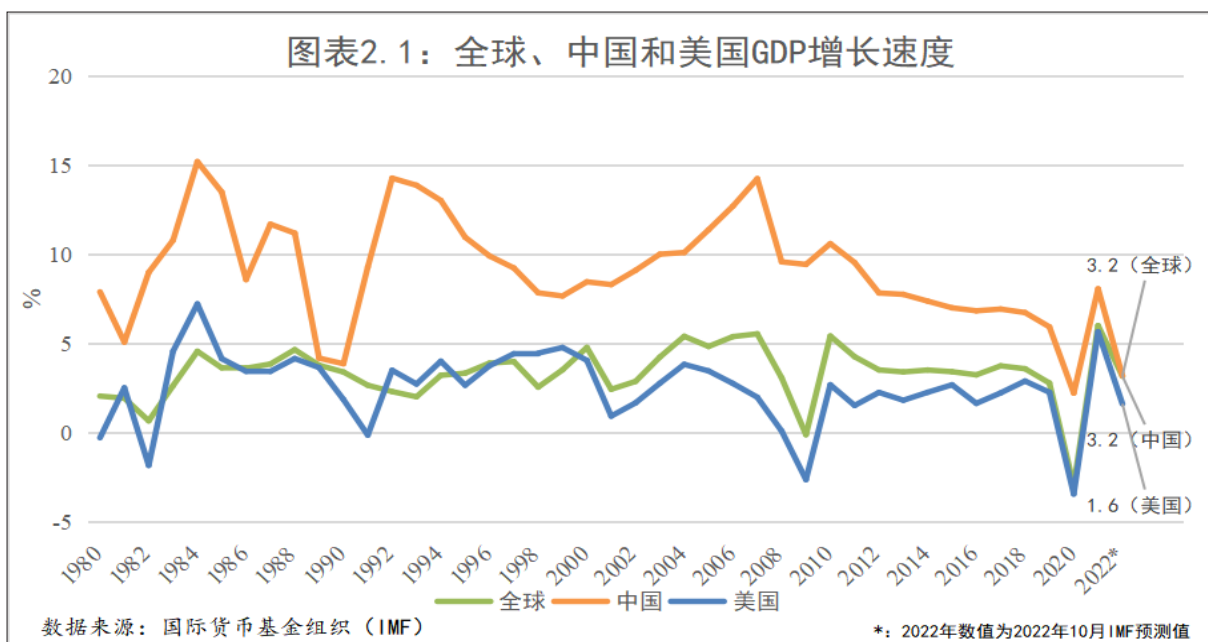
2.1 旧挑战威胁加大

增长动能走弱加速

过去 15 年来，全球 GDP 增长速度在 2007-08 年全球金融海啸和 2020-22 年新冠疫情期间大起大落，在其余年份则逐步走低，反映世界经济增长动能不断走弱。

这首先归因于占全球 GDP40% 以上的美国和中国经济的减速。美

国经济由于超级宽松的货币财政政策的边际效应越来越小而增长日益乏力，中国经济则因从超高速增长向中高速增长转轨而增长持续放缓。同时，其他经济体面临不同的增长挑战，发达经济体大都处于与美国类似的“政策刺激陷阱”之中，很多发展中经济体则由于各种体制与经济结构的脆弱性缺乏内生性的增长动力，加之受美、中两国经济的显著影响，增长速度均持续走低。

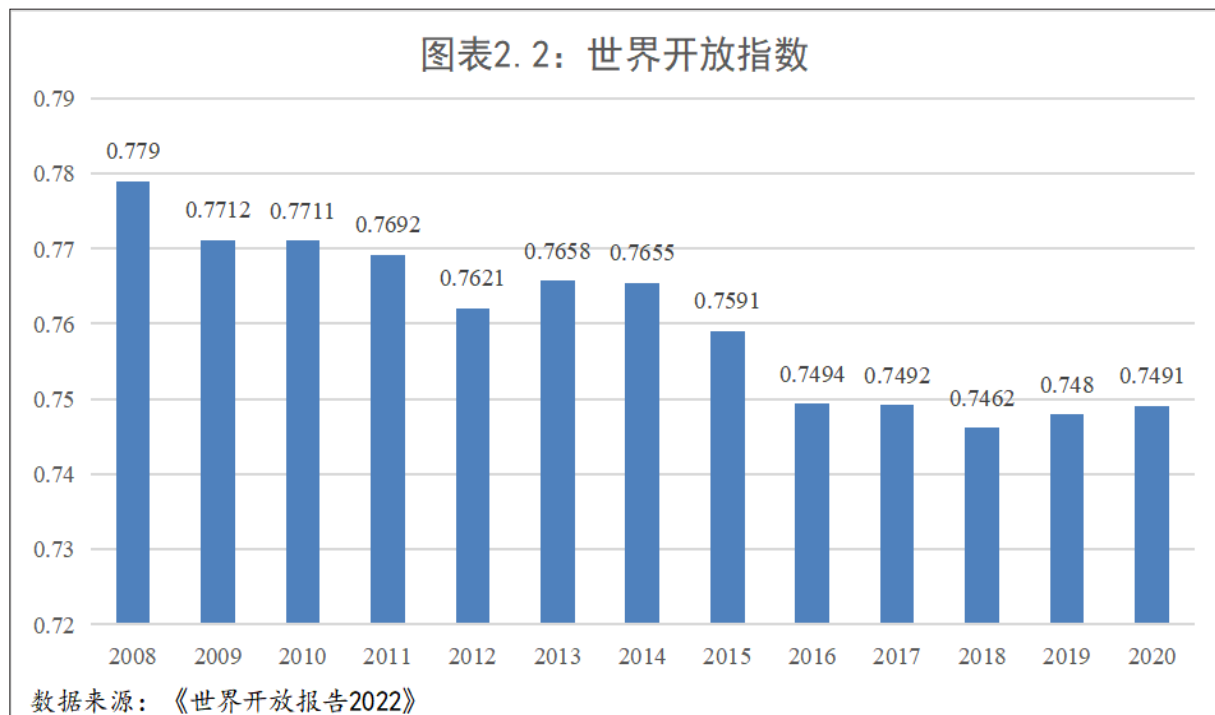


这一趋势在近3年因新冠疫情形态上转为大起大落，但实际上新冠疫情的冲击进一步削弱了很多国家的经济基本面，从而加速了这一趋势的发展。

逆全球化加剧

近十几年来逆全球化成为潮流，如图表2.2“世界开放指数”的下行所示，从一些国家反对国际贸易和资金流动，到近年来美国发动贸易、科技与金融战和从国际经贸组织退群。前者主要是因为很多新兴和发展中国家感受到不合理的全球经贸

规则对她们的伤害，比如美元资金大规模流入后又大规模撤出引起这些国家的金融市场和汇率大幅动荡。后者则是美国的霸权所为，其发现曾由自己主导制定的现有全球经贸规则不符合自己的利益了就蛮横地将其抛弃，并按照有利于自己又遏制竞争对手的原则另起炉灶，采取了一系列的逆全球化措施，包括强迫本国甚至他国的制造业和高科技回流，对他国进行经贸制裁，强行阻隔全球供应链及加强边境控制等，尤其是发动了对中国的贸易战和科技战。



后疫情时代这两个方向上的逆全球化趋势都将持续，而后者，即美国的倒行逆施将是主要威胁。从拜登政府的国际经贸政策来看，虽收回了特朗普政府的部分退群行动并加强了与其盟国的经贸合作，最近也撤销了对少数中国产品的加征关税，但其唯我主义指导下的逆全球化方针与特朗普政府没有本质上的差别，且更具策略性从而危害更大。后疫情时代逆全球化挑战将更加严峻。

中美经贸冲突升级

逆全球化潮流中最大的逆风是中美经贸冲突。特朗普政府对中国发动了一系列的贸易和科技制裁，包括对中国输美出口产品加征关税、

禁止美国对中国高科技产品出口、无端惩罚中国高科技企业及任意制裁中国公民等，掀起了中美经贸冲突。

拜登政府上台后，市场曾一度期望中美关系缓和，拜登总统也多次对中美关系做出了一些积极表态，包括确保两国竞争不会演变为冲突，不寻求改变中国的体制，不支持“台独”等。但是，这些表态并没有得到落实。实际情况却是，虽然某些贸易制裁措施有所松动，拜登政府基本上继承了特朗普政府对中国的打压方针及措施，且在很多方面有过之而无不及；有所松动的措施，比如少数加征关税的取消，是由于这些措施实际上对美国造成了比对中国大得多的损失。

图表2.3 拜登政府对我国施加的贸易和科技战措施

时间		政策变化
2021年	3月	12日，美国联邦通信委员会将包括华为在内的5家企业列入供应黑名单 17日，美国在阿拉斯加会谈前制裁中国大陆及香港总计24家企业 22日，美国、英国、欧盟、加拿大借口新疆问题对一些个人、实体进行制裁
	4月	8日，美国商务部制裁7家中国超级计算公司 21日，美国参议院外交关系委员会通过《2021年战略竞争法案》，标志着美国两党对华战略协同
	6月	3日，拜登签署行政令，扩大了特朗普时期对中国部分公司的投资禁令 9日，拜登签署行政命令，撤销上届政府针对抖音、微信及其他8项应用程序的禁令，但提示商务部对外国应用程序评估并酌情采取行动
	7月	9日，美国商务部将23家中国实体以打压少数民族和参与军事现代化项目等为由列入“实体清单”
	11月	24日，美国商务部制裁中国量子计算公司

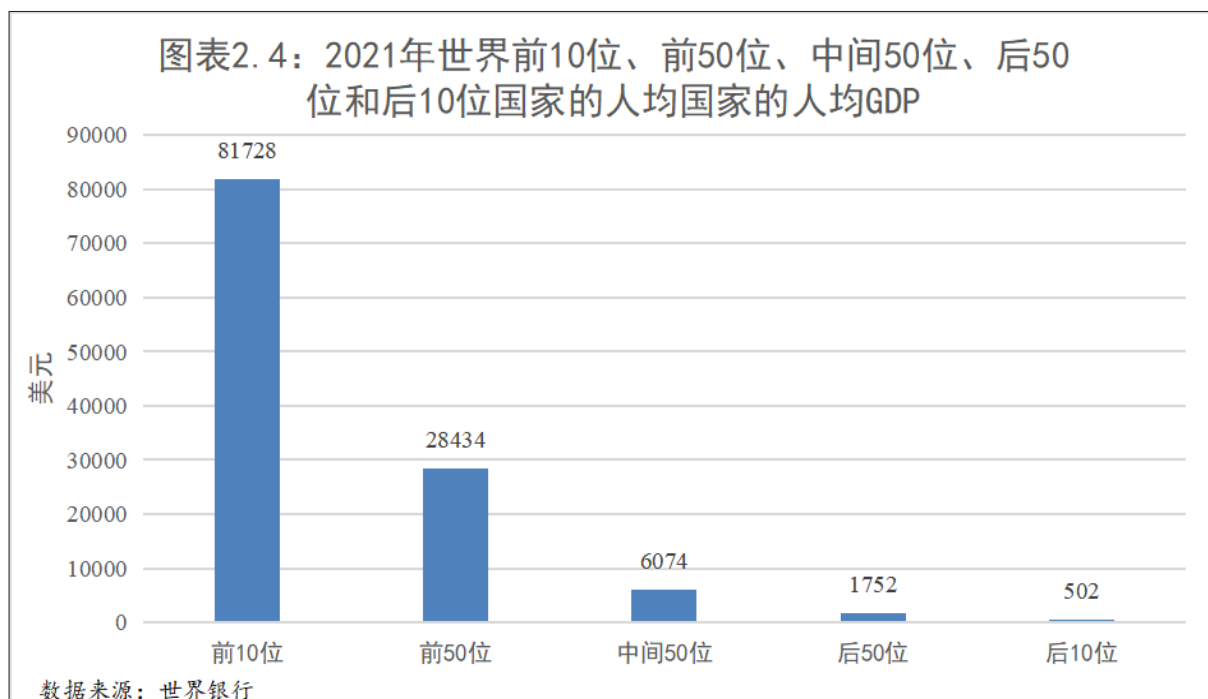
	12月	2日，美国证券交易委员会补充《外国公司问责法案》，形成最终法案，重创美国市场的中概股 8日，美国国会无理通过所谓《维吾尔强迫劳动预防法案》，即《涉疆法案》，对新疆地区产品实施单边制裁。拜登总统签署了该法案 10日，美国财政部海外资产控制办公室（OFAC）将中国顶尖AI公司商汤集团列入投资黑名单 16日，美国财政部制裁8家科技公司，将其列为投资黑名单 16日，美国商务部制裁34家中国公司，列入“实名清单” 20日，美国财政部制裁5位与香港相关的官员
2022年	2月	7日，美国商务部制裁33家中国公司，列入“不确定名单”
	3月	1日，美国贸易代表办公室（下称USTR）发布年报，妄称“中国不是市场经济国家，通过经济政策及实践破坏了全球贸易，损害了美国的生产、投资与消费” 10日开始，陆续将数家中国公司列入美国股票市场的退市清单 23日，USTR宣布将恢复部分自中国进口商品的关税豁免
	5月	3日，USTR宣布，即日起将对特朗普时期中国输美商品加征关税的行为启动法定复审程序
	6月	《涉疆法案》正式生效，该法案要求美国所有从新疆地区进口的商品，必须向美国提供所谓的“没有强迫劳动”的证明，否则禁入美国
	8月	9日，拜登签署《芯片与科学法案》，旨在打压我国芯片产业与供应 23日，美国商务部新将7家中国实体列入出口控制清单
	10月	7-13日，美国商务部宣布实施新一轮美国对华芯片出口管制措施，要求相关公司对中国出口美制高端芯片，需要获得出口许可
	12月	10日，美国国会众议院通过2023年度《国防授权法案》，授权拜登政府向台湾提供5年共100亿美元的军事援助，并计划将美军多余的国防物资转移到台湾。15日参议院亦通过该法案 15日，美国商务部将25家中国实体从“未经验证清单”中移出，同时，将36家中国实体列入美出口管制“实体清单” 16日，美国国务院成立“中国事务协调办公室”
资料来源：人大重阳整理		

因此，后疫情时代，无论谁当美国总统，美国对中国的打压都将不断增强。贸易战总体持续，科技战不断加剧，金融战则箭在弦上，包括 SWIFT 制裁，就像在乌克兰危机后对俄罗斯实施的那样。在极端情况下，不排除美国决策者以政治为先，采取与中国经贸全面脱钩的方针。另一方面，中国将在捍卫自身利益和国际经贸规则方面坚定不移，必然会与美国的倒行逆施产生

对抗。后疫情时代的中美经贸冲突必将朝着不断升级的方向发展。

两极分化更加严重

当今世界，除了一国之内的贫富差距之外，各国之间经济发达程度和收入财富水平日益地两极分化。2021 年全世界 200 余个国家中，人均 GDP 前 10 位国家和后 10 位国家的平均值分别为 81728 美元和 502 美元，相差 163 倍，分化之大可见一斑。



值得一提的是，不仅很多落后的发展中经济体一直没有起色，近年来不少新兴经济体增长势头也在减弱，如人们一直寄予厚望的金砖五国中的俄罗斯、巴西和南非均陷入不同程度的经济困境。

究其原因，固然主要归咎于国内政治和经济体制效率的低下，但也与全球经济治理的失败有关，国际经贸政策由富裕国家制定并向其倾斜，且美国通过美元的霸主地位对贫穷国家大剪羊毛；富裕国家对贫穷国家的财政支持和投资有限，政策指导更无效果甚至有时起了反作用。

更令人担忧的是，新冠疫情期间穷国与富国的分化进一步加大；穷国由于疫苗接种和财政支持水平均低而经济复苏步伐更慢，美国超预期加息更导致这些国家的金融市场和经济处于危机边缘。后疫情时代世界经济的两级分化将更加严重。

2.2 新挑战突起严厉

乌克兰危机骤发难停

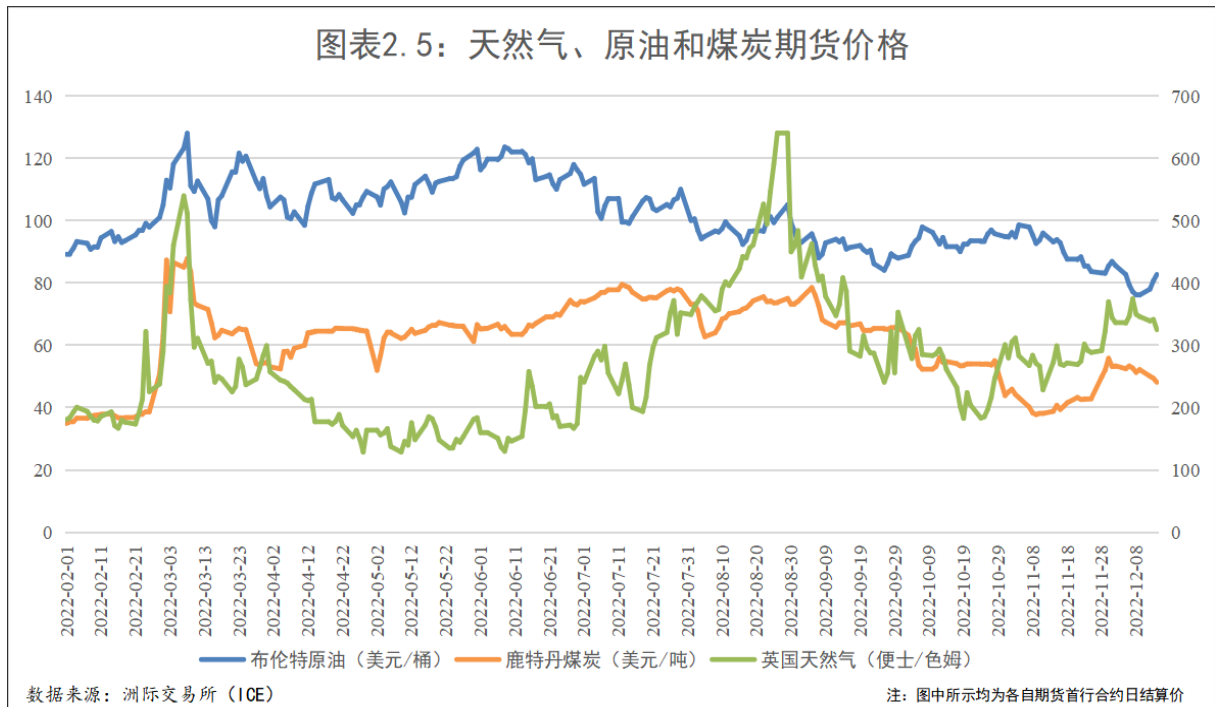
2022年2月24日，俄罗斯突然发动了对乌克兰的特别军事行动，导致了至今为时近1年的乌克兰危机。乌克兰危机后美国和欧盟等西方国家支持乌克兰而对俄罗斯实施

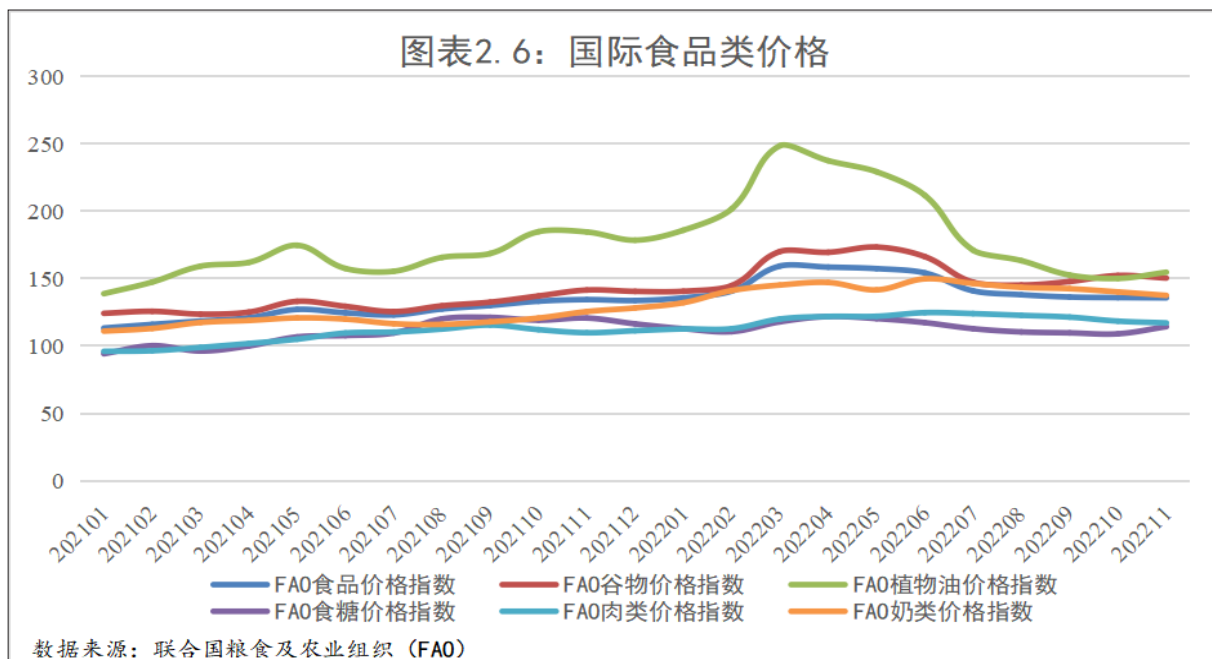
了一系列前所未有的严厉制裁，包括禁止或限制俄罗斯的能源出口、科技产品进口和 SWIFT 使用等。作为回击，俄罗斯对西方国家推出反制裁措施，包括要求欧盟国家以卢布购买俄罗斯的天然气和对其实施石油出口限价的国家实行出口断供。

如此的制裁与反制裁致使俄罗斯与西方国家的经贸关系急速冷却，导致世界经济版图出现了新的分裂。此分裂不仅重创了乌克兰和俄罗斯两国的经济，由于俄罗斯也是世界

经济大国，经济规模按购买力平价计算全球排名第六，国土面积、能源供应、粮食生产、军事工业、人口、传统工业和基础设施等方面的世界排位靠前，也通过各种渠道打击了世界经济，尤其是欧洲经济。

最直接和严重的后果是全球能源、粮食和食品价格攀升，成为全球通胀的重大推力。乌克兰危机爆发后国际能源价格，包括天然气、石油和煤炭价格飙升，谷物价格也大幅上涨并带动食品价格快速上扬。

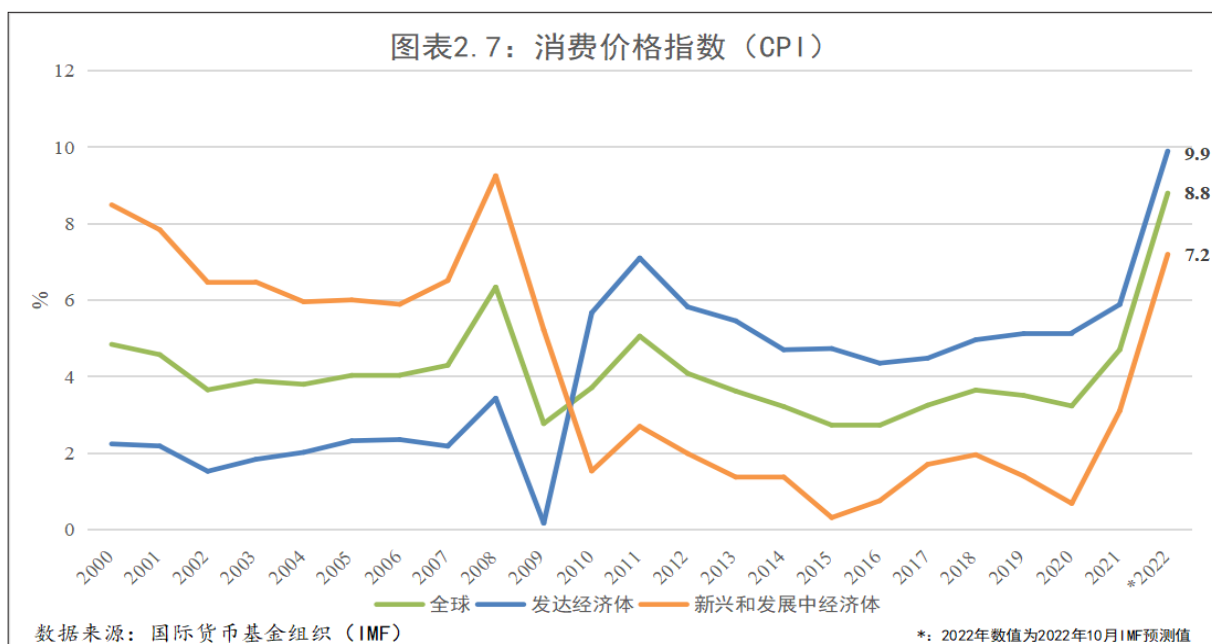




从现在来看，乌克兰危机仍无停止的迹象，已进入新的一年，再拖几年和范围扩大的可能性不能排除，将成为后疫情时代世界经济的一个严峻挑战。

滞胀威胁大幅上升

在超级宽松的货币政策导致流动性泛滥、贸易战加征关税和新冠疫情致使全球供应链阻滞的形势下，全球通胀压力日益积累。乌克兰危机推高能源和粮食价格，进一步加大了这一压力，通胀率呈全球性攀升之势。



工资的上升速度显然难以跑赢高通胀率，从而削弱家庭的消费需求从而经济增长。更重要的是，面对通胀攀升，美联储和各国央行迅速和大幅收紧货币财政政策，致使各国的经济复苏进程骤然减慢，GDP 增长速度大幅下滑，如前节所述。

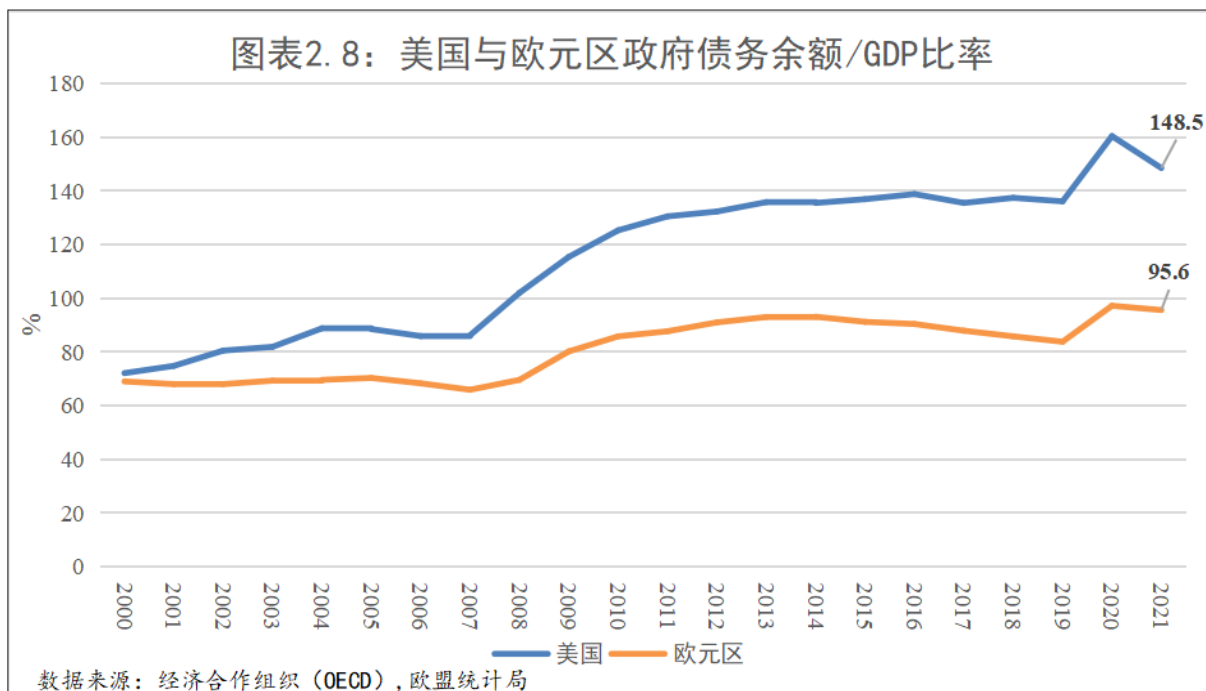
问题更在于，多年来以美国为首的发达经济体超级宽松的货币财政政策已处于两难的境地，继续宽松通胀难抑，大幅收紧则增长衰退。因而后疫情时代难以指望美联储及其他央行的货币政策像过去那样既将通胀率压到 2% 以下又保持一定的经济增长。实际情况很可能是，大部分经济体将不得不面临一个更低的经济增长速度，而为了防止经济增长率为负货币财政政策又不可能收得太紧，从而通胀率难以大幅下降。同时，美国坚持对中国打贸易、科技战又必从供应链角度推高通胀同时削弱全球贸易和经济。

结果自然是，后疫情时代世界经济滞胀威胁大幅上升。

债务风险积累成患

多年来超级政策宽松的另一个必然后果是，债务风险不断积累，随时可能引发金融和经济危机。

发达经济体一方，以美国为首，政府债务居高不下。2021 年底美国和欧元区政府债务余额占 GDP 比重已分别高达 149% 和 96%，早已超过了 60% 的警戒线。这一占比自 2007-08 全球金融海啸以来快速上升，疫情爆发的 2020 年更是飙升。为此，美国国会持续不断地提高政府债务上限，可见后疫情时代要大幅回落已不可能。问题还在于，如此的高债务在很大程度上是央行所购买的，典型的债务货币化，造成市场流动性泛滥，不仅在短期内大幅制约财政货币的宽松力度，长远而言必将导致金融市场崩盘。



新兴和发展中经济体一方，情况更令人担忧。与发达经济体相比，很多新兴和发展中经济体债务水平更高，且多为外国债务。外国债务形成金融危机的威胁显然更大，直接导致货币贬值进而资不抵债，或迫使大幅加息致使经济衰退。从2022年美联储超快速加息后很多新兴和发展中经济体的货币贬值和加息幅度更甚于发达经济体就可见一斑。

后疫情时代，如果说对发达经济体债务风险的担心主要是财政货币政策的制约的话，那么对新兴和发展中经济，尤其是低收入经济体

债务风险的忧虑则更多是金融和经济危机。

美国联合盟国打压中俄

乌克兰危机以来，美国与欧盟及整个西方世界对俄罗斯实施了史无前例的政治、经济与金融制裁，拉开了世界政治“新冷战”的序幕，也在国际经贸冲突方面开辟了中美冲突以外的第二条战线。同时，如前所述拜登政府上台后美国的对华政策延续了特朗普政府遏制中国的方针，但在遏制方法上采取了不同的策略，即不像特朗普政府那样单打独斗，而是极力拉拢甚至强迫其

盟国共同对中国展开贸易、科技与金融战，将特朗普时期的单边主义调整为“有选择性的多边主义”，企图形成整个西方世界遏制中国与俄罗斯的局面。

这一企图近来大大强化。2022年8月9日美国拜登总统签署高达2800亿美元的《芯片和科学法案》，推动芯片制造的“美国化”和“盟友化”，构筑钳制中国的全球芯片产业生态，加强对中国的科技打压。同时，在乌克兰危机中大力阻扰俄乌两国谈判，以极度消耗俄罗斯。更为公然地是，2022年10月12日

拜登总统签署了新的《美国国家安全战略》报告，明确地将中国和俄罗斯同时作为战略对手，污蔑中国正在崛起并寻求改写国际规则，而俄罗斯正在寻求重新划定国界，并表示从长远来看更担心中国。报告强调其所谓“专制国家”与“民主国家”之间的斗争，还认为全球化造成了世界的各种问题，并号召美国以价值观带领盟国行动，借西方的“集团”力量共同遏制中俄。可以说，报告的几乎每一个章节都在强调与中、俄，特别是与中国的竞争，从其目录就可见一斑。

图表2.9：美国2022年《国家安全战略报告》目录

<p>第一部分：下一阶段的竞争</p> <ul style="list-style-type: none"> 我们的长期愿景 我们的持久作用 “民主国家”与“专制国家”间的竞争 在竞争时代如何合作应对共同挑战 对我们战略方针的概述 <p>第二部分：投资于我们的实力</p> <ul style="list-style-type: none"> 投资国力保持竞争优势 <ul style="list-style-type: none"> 实施现代工业创新战略 投资我们的人民 加强我们的民主 利用外交手段建立最有力的广泛联盟 <ul style="list-style-type: none"> 合作转型 一个包容的世界 一个繁荣的世界 现代化和加强军队 <p>第三部分：我们的全球优先事项</p> <ul style="list-style-type: none"> 对中国竞争与并对俄罗斯限制 <ul style="list-style-type: none"> 中国 俄罗斯 	<ul style="list-style-type: none"> 合作应对共同挑战 <ul style="list-style-type: none"> 气候和能源安全 大流行病与生物防御 粮食安全 军备控制和核不扩散 恐怖主义 塑造通行规则 <ul style="list-style-type: none"> 技术 保障网络空间 贸易与经济 <p>第四部分：分区域战略</p> <ul style="list-style-type: none"> 推动印太地区自由与开放 深化与欧洲地区的盟友关系 促进西半球民主与共同繁荣 在中东地区支持缓解冲突及中东一体化 建设21世纪美非伙伴关系 保持一个和平的北极 保护海洋、空气和太空 <p>第五部分：结论</p>
--	---

资料来源：美国联邦政府，人大重阳译

鉴于美、中、欧盟和俄罗斯在世界政治和经济版图中举足轻重的地位，美国的这一企图将分裂世界，将世界推向巨大的灾难，是后疫情时代各国人民面临的巨大威胁，对中国的威胁更不可低估。

新冠疫情后遗症不能排除

新冠疫情正在走向尾声，但其后遗症将如何目前还是未知数，也将是未来人类面临的不确定性之一。

首先是新冠病毒的存活性和致病性。鉴于这3年来病毒变异的情况，关于存活性，病毒完全被消灭的可能性不大；关于致病性，可望不断降低，但最终能降至什么程度有待观察与研究。

其次是新冠感染患者的医学后遗症。世卫组织（WHO）于2022年10月6日公布新冠医学后遗症的临床表现：疲劳、呼吸急促和认知功能障碍，以至于影响日常生活，或胸痛、嗅觉失灵、肌肉无力和心悸等，甚至对肺部、心血管和神经系统等多个身体部位以及心理健康产生长期影响。世卫组织称，尚未知全球新冠医学后遗症患者的具体人数；目前大约10-20%的急性

新冠感染患者在感染后会有数周至数月的残留症状。据报道，美国智库研究发现，约有200万至400万美国人受长期新冠症状影响而被迫离开工作岗位；韩国、日本、法国、西班牙、澳大利亚等国也有类似情况的报道。

由于这两个不确定性，广义的新冠后遗症问题包括后疫情时代新冠疫情防控措施和人们对于新冠病毒警戒心理的持续性及其强度；若持续性长并强度高，则对后疫情时代的世界经济增长仍将是一个制约，究竟如何有待观察。

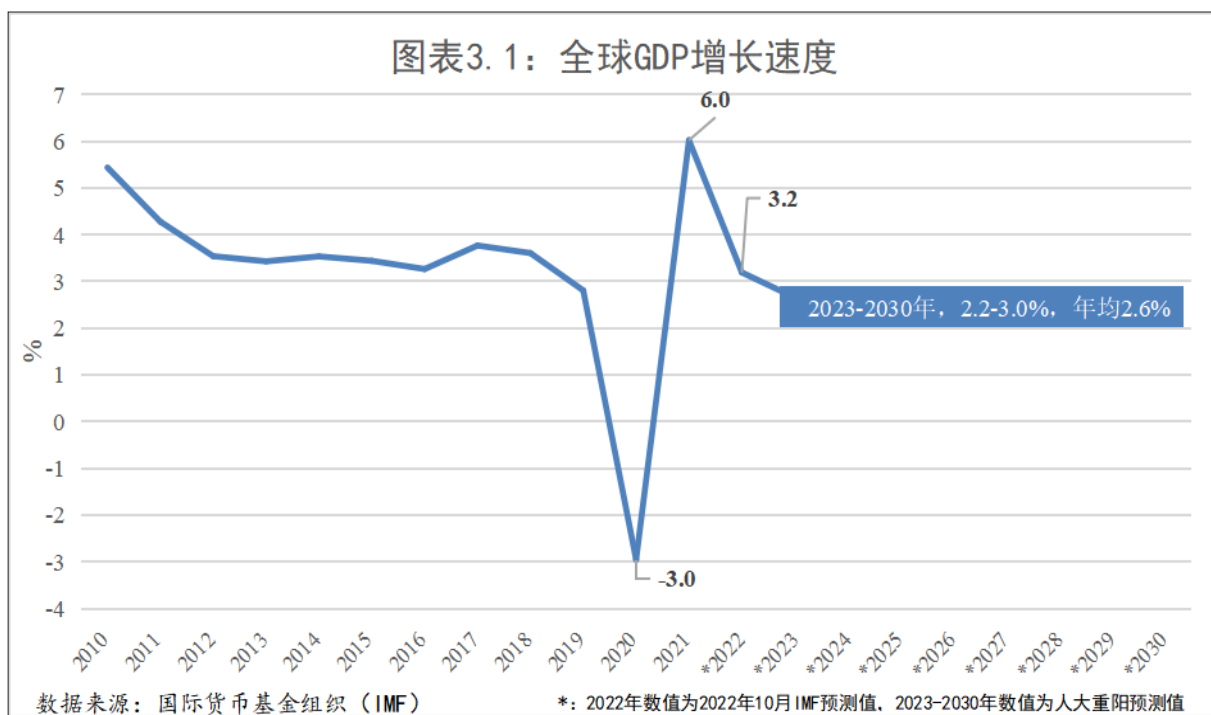
三．世界经济新格局 – 中期滞胀和分化风险大升，长期有待世界维持和平和新经济逐步覆盖

3.1 中期 – 滞胀和分化风险大升 经济增长下行 – 比疫情前下一大台阶

在发达经济体超级宽松政策及其效应难以持续、新兴和发展中经济体内生性增长动能减弱、全球债务风险积累、逆全球化和世界经济版图分裂导致国际贸易与投资下降等各项挑战下，中期内世界经济增长将比疫情前下一大台阶。

新冠疫情爆发以来的3年，即2020、2021和2022年，全球GDP年均增长速度比疫情前大幅下滑。据国际货币基金组织(IMF)10月《世界经济发展报告》报告，2020、2021、和2022年全球GDP增速分别为-3.1%、6.1%和3.2%(预测)，3年年均2.0%，比疫情前10年，即2010-2019年的年均增速3.7%下滑1.7个百分点。

虽然这主要是新冠疫情所致，其后几年将反弹，但短期反弹后能否回复至疫情前的水平是人们的关心所在，也正是担忧所在。的确，鉴于上述各项挑战，中期内全球GDP增长速度必将低于疫情前，程度取决于挑战的程度。在乐观、中性和悲观的情境假设下，预计今后5年至2027年全球GDP分别年均增长3.1%、2.6%和1.9%。中性情境可能性最大，意味着世界经济增长将从疫情前的“3时代”进入“2时代”。在“2时代”，考虑到像中国和印度这样的经济体中期内年均增长速度不可能低于4.0%的话，很多经济体的增长速度将为负或在零附近，即世界经济的很大一部分将处于衰退之中或衰退的边缘。

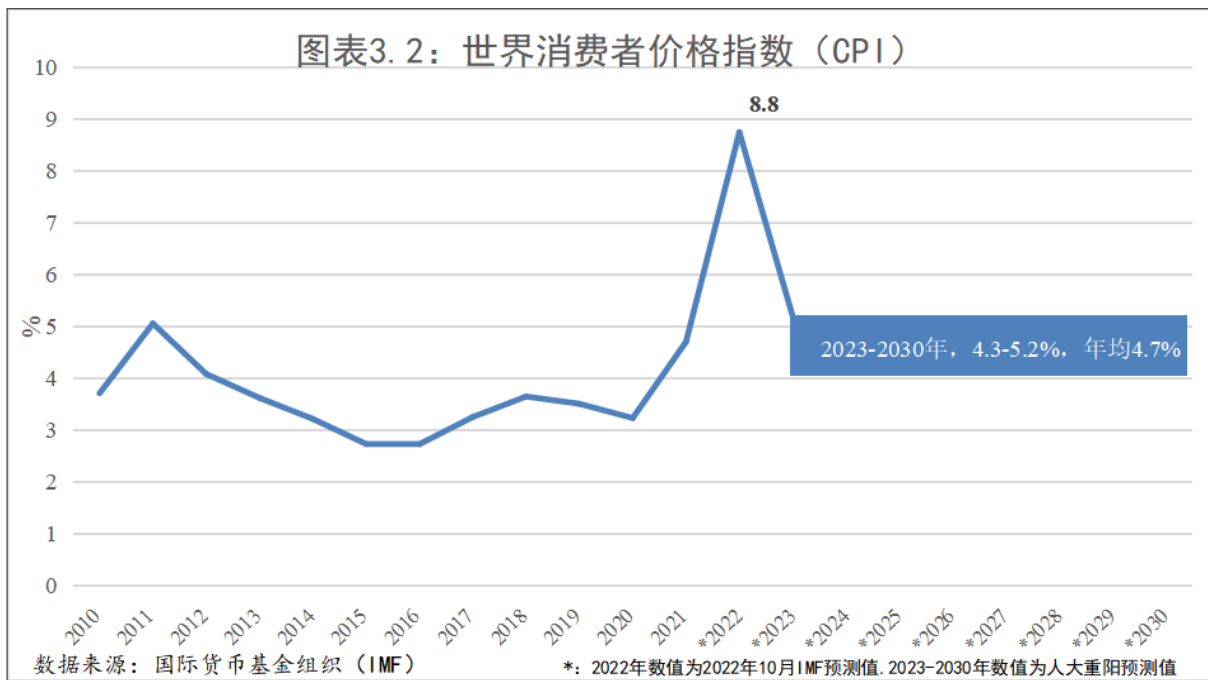


从国别贡献来看，鉴于2021年美国和中国经济分别占全球GDP 23.9%和18.5%，今后美国经济增速由于基本面因素恶化而明显降低，中国经济增速伴随增长转轨而持续放缓，就已将在很大程度上降低全球GDP增速；同时很多其他经济体陷入衰退或衰退的边缘，大幅拉低这一增速。一些正在较快速度增长的经济体，如印度、越南和东南亚5国等，由于体量不够，增速也不能达到当年中国10%以上的水平，不能从根本上改变这一局面。

通货膨胀上行 - 比疫情前上一大台阶

在全球流动性继续泛滥、逆全球化特别是中美经贸冲突形势下供应链受阻、俄罗斯与西方决裂致使能源和粮食价格高企、现代选举制度下工资上易下难，以及新冠后遗症可能继续冲击供应链等挑战下，中期内全球通胀水平将比疫情前上一大台阶。

对发达经济体而言，上述挑战难以从根本上克服，将盖过多年来由产能过剩导致的通缩挑战，从而告别低通胀时代而进入与通胀不断博弈的时代，消费价格指数（CPI）将运行在2%通胀目标以上的水平。



由于在全球供应链中相对被动的地位，新兴和发展中经济体的通胀水平将在本已高位运行的基础上进一步上升至5%以上。

2023年各国通胀率可望从2022年的高位回落，但受制于各项挑战，回落的幅度不会太大，之后将收敛于比疫情前高一大台阶的水平。

初步预计，今后5年消费价格指数的年均上升幅度，全球为4.7%，比2010-2019年高1.1个百分点，发达经济体与新兴和发展中经济体分别为3.0%和6.0%。

增长分化加剧 - 旧分化持续，新分化出现

各项新、旧挑战也将使得经济增长结构出现新的局面。应对挑战能力强的或在挑战中处于有利地位的经济体将保持增长，应对挑战能力差的或在挑战中处于不利地位的经济体将增长更加疲弱。

整体而言，鉴于不同发展阶段的经济增速差异，新兴和发展中经济体与发达经济体的增长差距将继续存在。

分别来看，经济增长结构将呈现K型态势，即不同经济体的增长速度明显拉开；这将不仅发生在新兴和发展中经济体之间，也见之于发达经济体之中。

发达经济体中，欧洲和日本经济与其他发达经济体的增长差距将拉大。虽然发达经济体整体的增速将明显放缓，但欧元区、英国与日本经济增速将更低于北美和大洋洲发达经济体。

更值得关注的是，新兴和发展中经济体中，亚洲经济体和其他经济体的增长差距将更加凸显。南亚的印度和东南亚的越南与印度尼西亚将可能是今后全球经济增速最快的三个经济体；属于东北亚的中国经济增速虽将从高速转轨至4-6%的中高速，但继续位于世界前列，仅次于这三者；东南亚的其他9个国家，尤其是泰国、马来西亚、菲律宾和柬埔寨的增速也将接近于中高速；西亚的沙特阿拉伯和伊朗等中东国家的增长也将不俗；东南亚的新加坡和东北亚的韩国与中国香港虽已进入发达经济体行列但更属于亚洲新兴经济体，经济增速将领先于大部分发达经济体。

其结果，后疫情时代中国和美国的引领作用将更加明显，进一步地共同带动世界经济发展。

同时，成长型经济体，即增长速度较快的经济体，主要是部分新兴和发展中经济体也包括一些发达经济体，和滞缓型经济体，即增长速度很低的经济体，既包括大部分发达经济体也包括部分新兴和发展中经济体，将形成世界经济板块的一个新的两分法，且其经济重要性可能逐渐超过目前发达经济体与新兴和发展中经济体的两分法。

全球化向区域化发展 - “分” “合” 并进

在美国并欲带领盟国加快科技垄断、制造业回归、产业链重构、打压中、俄和推动逆全球化的多项挑战下，后疫情时代全球化将向区域化方向发展，出现“分”“合”并进的新局面。

“分”即分化，即全球治理机制从以前的一体化转向区域化。世界各大经济体虽然口头上都主张维持现行的全球治理机制，但对什么是真正的全球治理机制解释不同，美国及其一些盟国实际上是将本国需要和所谓的国家安全放在优先地位，因此对现行的全球治理机制自

私地进行取舍，打造符合自身及其盟友利益而打压中、俄及其他新兴和发展经济体的区域性治理机制。另一方面，中国站在新兴和发展中经济体一边，坚持全球化方向而致力于削减全球治理赤字，促使全球治理机制更有利于发展中经济体，为此构建更符合全球化精神的区域性治理机制。

在这一形势下，旧的区域性自由贸易协议日益强化，如NAFTA（北美自由贸易协议）、EFTA（欧洲自由贸易联盟）和ASEAN（东南亚国家联盟），新的区域性自由贸易协议不断完善，包括中国参与和主导的RCEP（区域全面经济伙伴协定）、美国创始但随后退出的CPTPP（全面与进步跨太平洋伙伴关系协定），欧盟的TTIP（跨大西洋贸易与投资伙伴关系协议）、美国主导的IPEF（印太经济框架）等。这些协议旨在构建某一区域内经济体之间的经贸关系，对其他经济体则是排他性的，有些更是针对性和对抗性的，如IPEF显然是美国企图拉拢参加国打压中国的。

“合”即“合作”，上述区

域性自由贸易协议的强化或完善意味着区域间竞争加剧的同时各区域内协议国之间合作增强，促进区域内经济发展。北美和欧洲将分别在NAFTA和EFTA的强化下推进更加紧密的经济一体化合作和本土化整固；亚太国家则在RCEP和CPTPP下从不同的方向和在不同的层次分别建立新型的贸易与投资合作关系，推进亚太地区经济一体化。

后疫情时代上述的“分”“合”将并行前进，同时更多的区域性自由贸易协议可望诞生，全球治理机制的区域化现象将日益明显。

3.2 长期 – 有待世界维持和平和新经济逐步覆盖

世界维持和平，续保经济发展大环境

长期而言，毋庸置疑，世界经济前景首先取决于世界和平局面的维持；如果逆全球化走向极端，特别是美国联合西方盟国打压中、俄导致世界政治和经济大分裂，则世界经济别说增长，必将衰退至崩溃的地步。

但相信人类的理智，从而世界

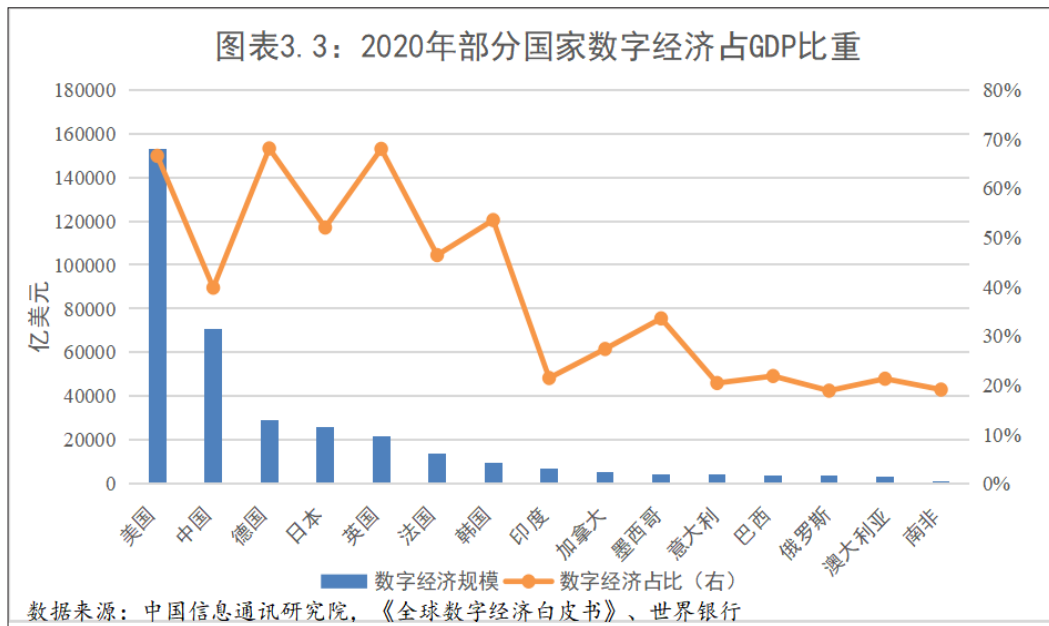
和平和反霸权力量最终将占上风，美、西和中、俄之间的政治和经贸冲突虽难以停止但程度上得到控制，不至于导致完全脱钩、分裂甚至战争，世界经济的大环境从根本上得以保持。如此，各国之间的经贸关系在一些方面摩擦不断增加，在另一些方面合作持续增强，最终在市场力量的驱动下达至新的平衡，为世界贸易和经济走上新的增长轨道创造基础条件。

信息和绿色两大新经济逐步覆盖全球，提供强大增长引擎

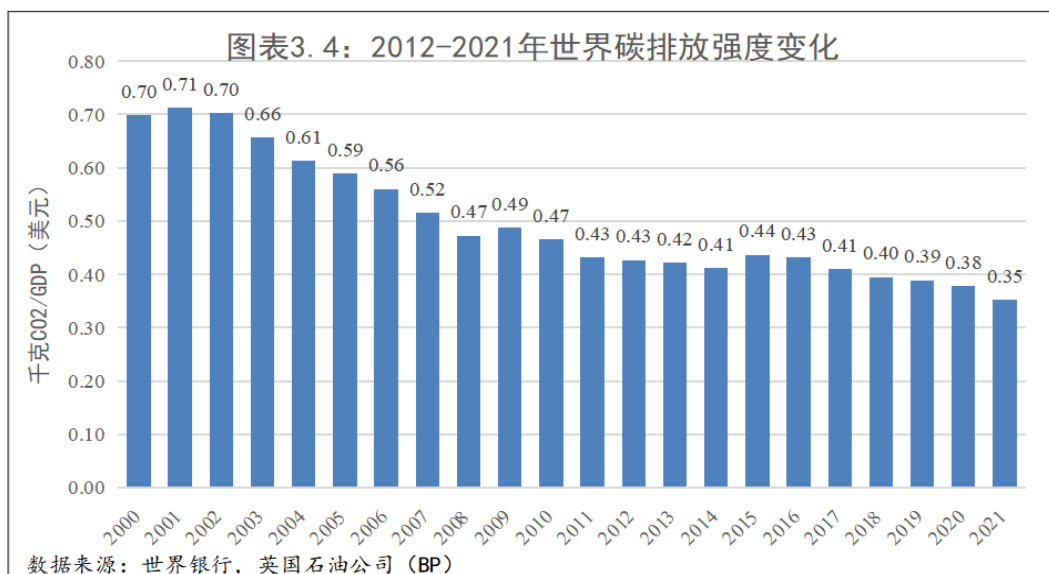
在正视严峻挑战的同时，必须看到，所幸，人类社会正面临着两大新经济，即信息经济和绿色经济的崛起；长远而言，随着两大新经济逐步覆盖全球，世界经济将获得强大的增长动力。

信息经济，自第四次工业革命以来就不断发展。2020年代表广义信息产业的数字经济规模，全球（47个主要国家）已达32.6万亿美元，占GDP的43.7%；在美国和中国分别达13.6万亿和5.4万亿美元，占GDP的65.1%和36.7%。信息经济

代表着人类社会和世界经济的未来，即使在新冠疫情期间也保持了快速发展，后疫情时代发展势头必将进一步增强，朝着智慧化或智能化的方向前进，在互联网成熟应用的基础上逐步地发展物联网、人工智能、虚拟现实和元宇宙等信息技术及其应用。这不仅将促进信息技术的进步，更重要的将在供给端带动各项产业向智能化升级，在需求端引领消费和投资朝智慧方向发展，从而形成全新的经济结构，从“智能工业”“智能农业”到“智能服务业”，包括“智能交通”“智能医疗”及“智能教育”等，也将打造全新的社会生态，从“智慧国家”“智慧城市”“智慧农村”到“智慧家庭”。在此过程中，信息技术、各项产业和消费投资同步地快速发展，为经济增长提供强大引擎。



绿色经济的意义同样不可低估。气候变化事关人类的生死存亡，已成为世界各国少有达成共识的应对课题；绿色经济以应对气候变化为最终目标，重要性不言而喻。绿色经济将催生或加速一系列新兴产业的发展，并以绿色标准改造升级传统产业；这些新兴产业的崛起或加速发展和传统产业的绿色改造一方面使得经济社会日益绿色化，另一方面形成又一个强大的经济增长引擎。后疫情时代应对气候变化将被提升至更高的地位，绿色经济的发展必将加速。



两大新经济目前在世界各国之间发展尚不平衡，但正在先行经济体强劲崛起。长远而言，新经济将导致先行经济体整体信息化和绿色化，同时在其他经济体逐步兴起，最终覆盖全球。届时，世界经济结

构上将进入以信息和绿色主导的新时代，增长速度上则在此两大新增长引擎的驱动下上升到一个新的水平。这将是世界经济还能重拾增长前景的最大希望所在。

四．我国的全球经济地位 – 与“中国崛起顶峰论”相反将继续提升；另一方面困难加大须严阵以待

随着 2022 年我国经济增长大幅放缓，海外“中国崛起顶峰论”浮现，国内也有不少人担忧我国的经济崛起能否持续。这是没有根据的；无论是从经济增长速度还是经济质量提升的角度，我国经济崛起的势头不可能改变，崛起仍是进行时，我国在全球经济中的地位势将继续提升。

另一方面也必须看到，第二节所述的新、旧挑战对我国经济的影

响不可轻视，有的是专门针对我国的，如美国联合盟国打压中俄，将明显增加我国经济地位提升的困难，我国须在各个方面严阵以待。

4.1 经济中高速增长，全球占比继续上升并于 2030 年超过美国，但须尽快稳定增长

经过 40 余年的高速增长，我国经济进入 4-6% 的中高速增长阶段。1978 至 2019 的 42 年间 GDP

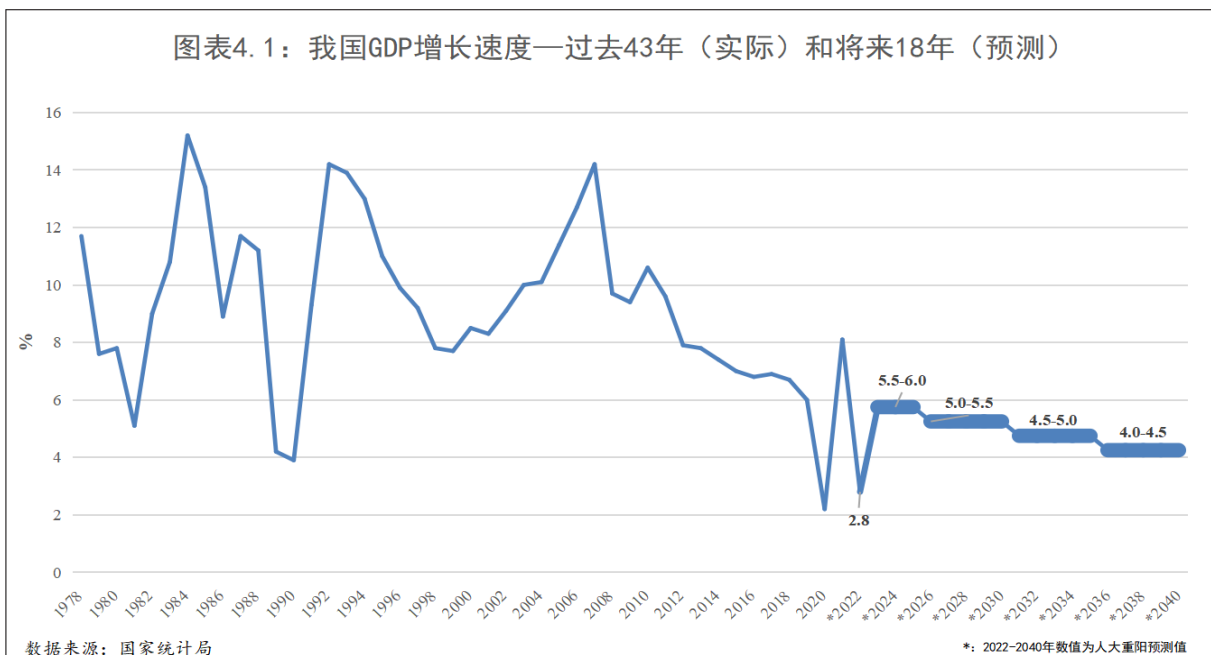
年均增长 9.4%，为高速；2020、2021 和 2022 三年由于新冠疫情年均增长 4.4%（估计 2022 为 2.8%），为中高速。

实际上，2019年 GDP 增长 6.1%，已是高速增长的底部。即使没有新冠疫情，2020、2021 和 2022 三年的年均增速会高于 4.4% 但也不会超过 6.0%，在中高速区间。这并不奇怪，是我国经济发展阶段演进的自然结果。根据罗斯托（W.W.Rostow）经济成长阶段论，一国的经济发展必然经过起飞、成熟和大众消费三大阶段，起飞阶段高速增长，成熟阶段增长放缓，大众消费阶段低速增长。

我国经济也必是如此，起飞阶段是长达 42 年年均高达 9.4% 的高速增长期，之后向成熟阶段迈进，增长速度必然放缓。

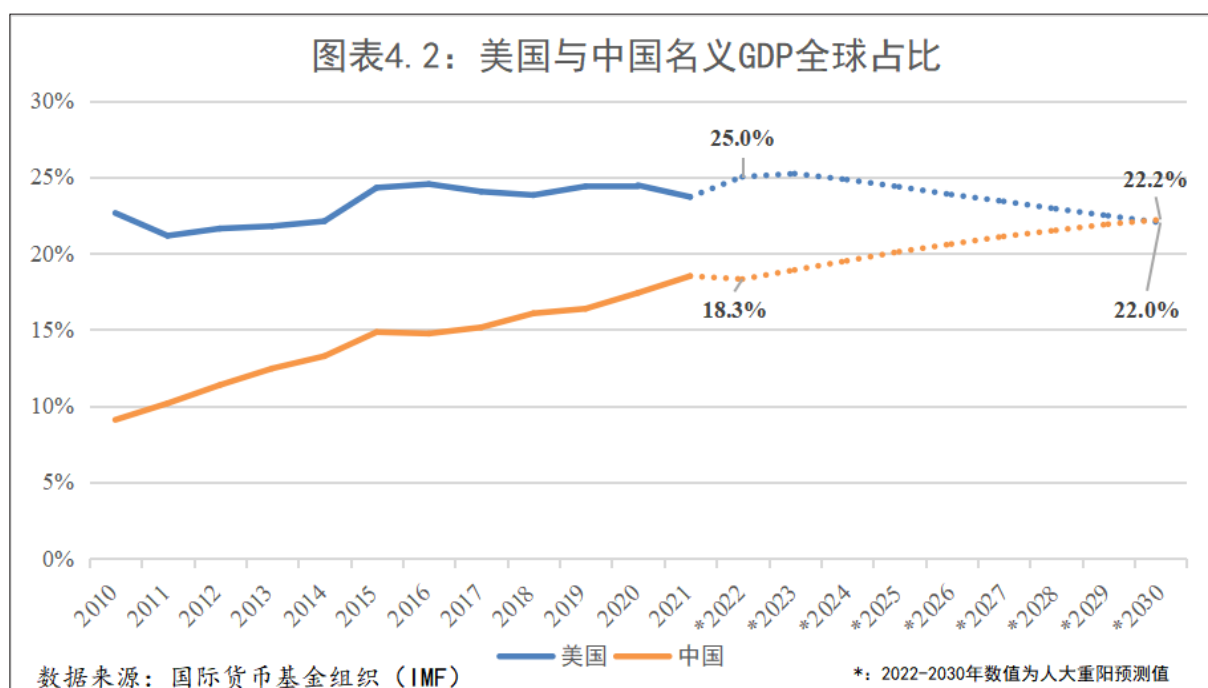
重要的是放缓后新阶段 GDP 的增长速度在什么水平。研究表明，在四大增长引擎，即科技跃进、结构升级、城市群崛起和进一步改革开放的驱动下，后疫情时代我国经济仍然具有中高速的增长潜力。

预计今后 18 年我国 GDP 将在 2023-2025、2026-2030、2031-2035 和 2036-2040 年间分别年均增长 5.5-6.0%、5.0-5.5%、4.5-5.0% 和 4.0-4.5%。



如此的中高速增长，由于处在不同经济发展阶段将低于少数新兴和发展中经济体，如印度、越南和印度尼西亚等，但仍将高于新兴和发展中经济体平均和所有发达经济体，自然高于全球经济平均。其结

果，我国 GDP 的全球占比必将继续上升，按当前汇率和价格水平计算，预计将于 2030 年从 2021 年的 18.5% 升至 22.2% 并超过美国成为全球最高，如图表 4.2 所示。



值得一提的是，2022年，由于美元对人民币大幅升值和美国通胀攀升，出现了名义GDP美国增量大于中国增量，从而名义GDP全球占比美国上升和中国下降的情况。但这是由美元对人民币大幅升值和美国通胀攀升所造成的，实际GDP增速我国仍然高于美国1个百分点以上，因而实际GDP增量我国仍高于美国，实际GDP的全球占比则是美

国比我国下降更多而非上升。尤其是，美元对人民币的升值和美国高通胀都是短暂的，去年年底均已开始回落，今后将继续回落至正常水平，则2022年名义GDP全球占比美、中数字的逆转是暂时的，今年就将再逆转回来。因此，名义GDP全球占比中国超过美国，也就是名义GDP中国超过美国的时间，只是后延2年，从先前预测的2028年延

至 2030 年。那种认为我国名义 GDP 永远不能超过美国的预测是异常短视的，不会成为现实。

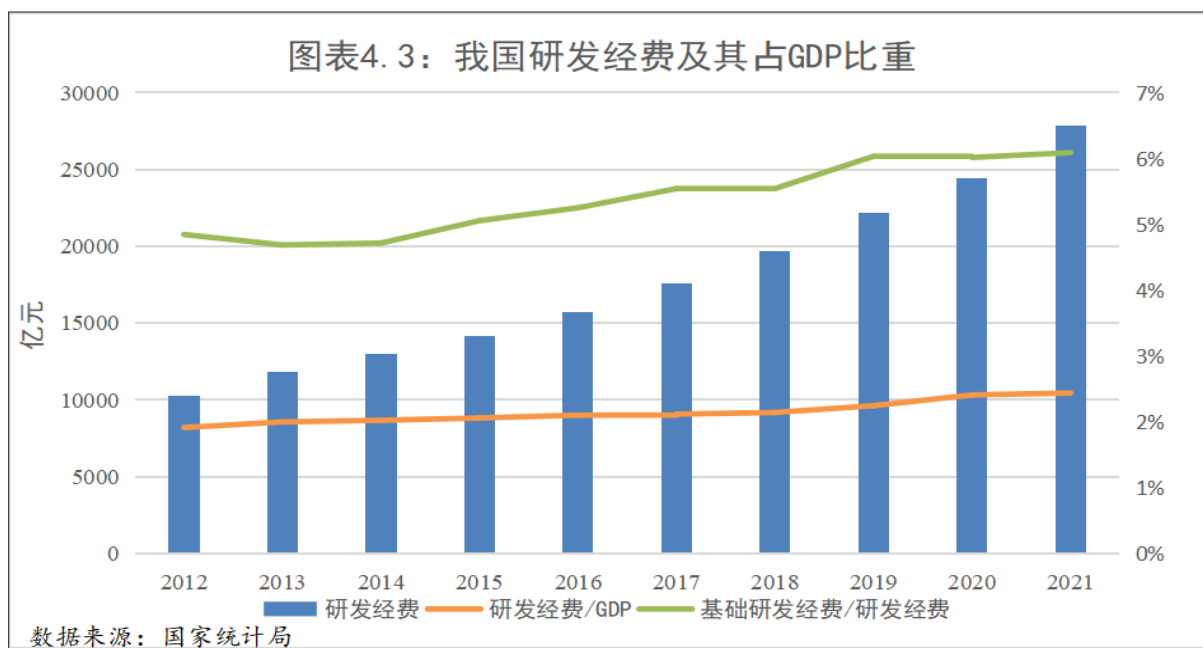
实现中高速增长对后疫情时代的我国异常重要；实现不了则 2035 年人均 GDP 翻番和 2050 年全面建成社会主义现代化强国的战略就将落空。而前述世界经济增长下行和中、美冲突升级的挑战，尤其是后者，对上述中高速增长的实现形成了重大的外部压力，同时国内的三重压力，即需求收缩、供给冲击和预期转弱更增加了其实现的难度。必须尽快地克服这些压力，才能保证中高速增长的实现。这就要求今后我国坚持以发展为先，继续实施进取性的经济发展战略和宽松的宏观经济政策，力将经济增长速度稳定在中高速水平。

4.2 发展质量势将不断提高，进一步向现代化迈进，但须力克内、外阻力

二十大报告提出高质量发展是中国式现代化的本质要求之一。上述四大增长引擎在驱动经济中高速增长的同时也是高质量发展的动力，促使后疫情时代我国科技发展、产

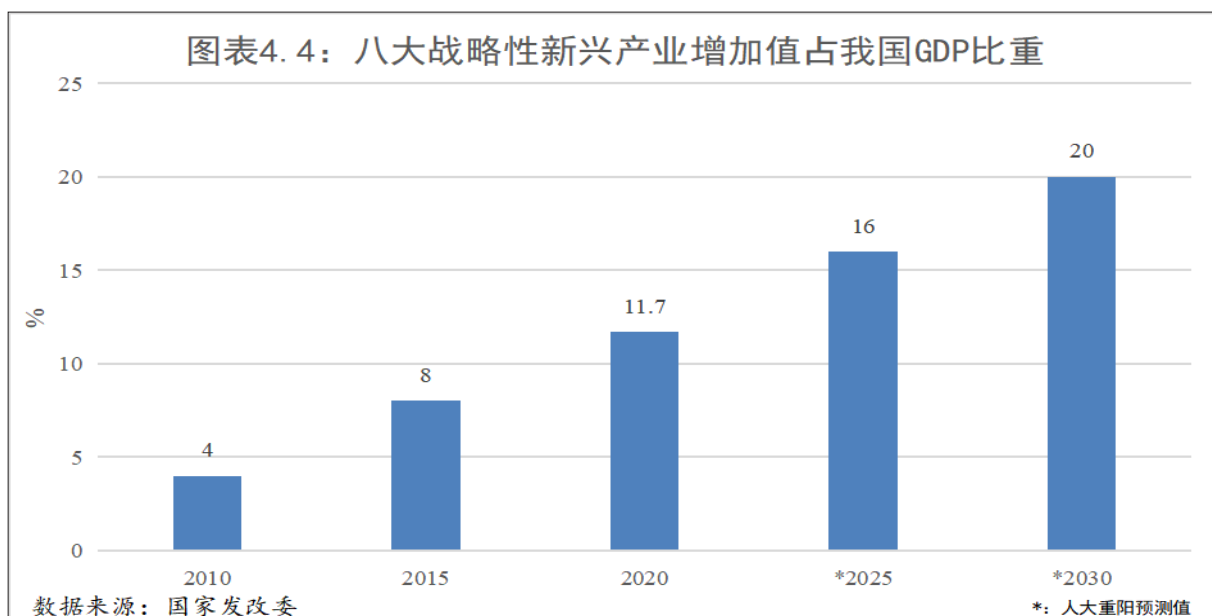
业结构和区域经济结构水平提升到新的高度，进一步向现代化迈进。

科技发展方面，世界正处于科技革命的大潮之中，奠定新型现代化经济和社会的基础。所幸，我国在第四次工业革命的前沿科技，包括新一代信息技术、新一代半导体技术、信息通信设备、生物技术、交通工程机械及制造装备、医药制造、新材料、航空航天、新能源和节能环保等技术上早已展开了战略布局，后疫情时代实现进一步的科技跃进势在必然。过去 10 年我国研发经费 /GDP 比率快速上升了 47%，研发经费总额已全球排名第二，仅次于美国。可以预计，后疫情时代这一比率将持续上升并超过发达经济体平均，科技发展不断向世界先进水平逼近，且在多个领域实现突破并引领全球。



产业结构方面，后疫情时代我国将从工业大国向工业强国进军，结构水平不断升级。现阶段我国产业升级的标志是在上述科技跃进的基础上八大战略性新兴产业，即新一代信息技术、节能环保、生物、高端装备、新能源、新材料、新能源汽车及数字创意等产业的崛起。

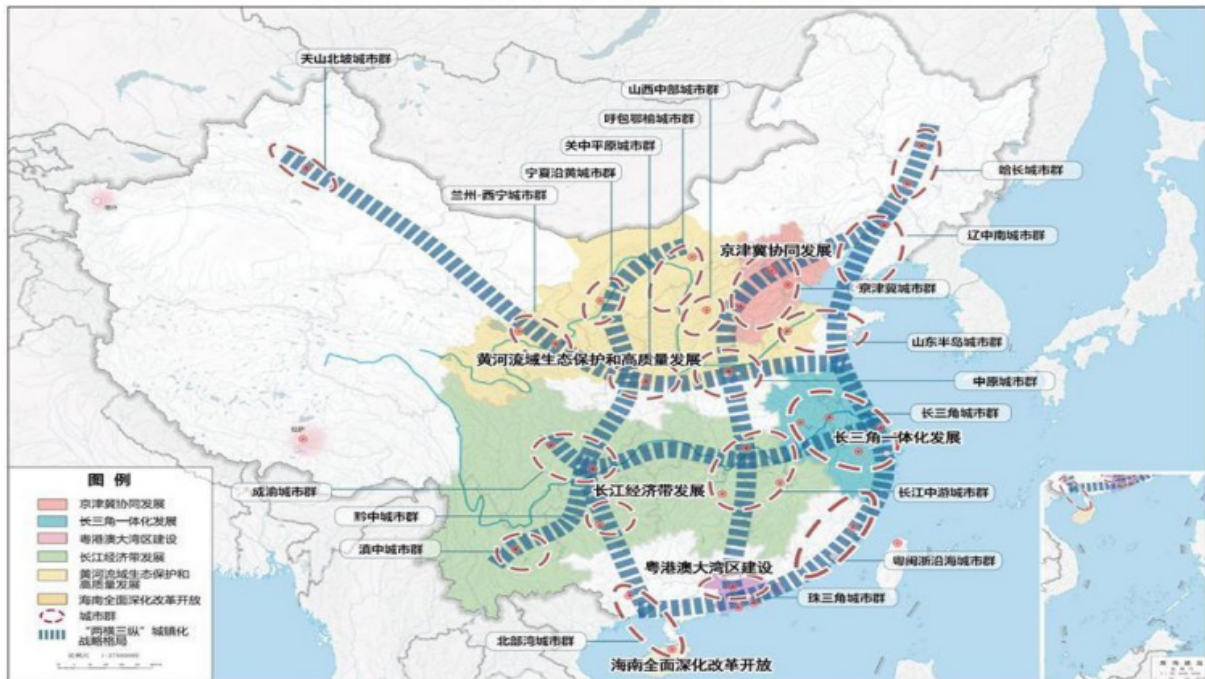
2020年八大战略性新兴产业增加值占GDP比重达11.7%，今后将持续上升，预计2025年和2030年分别达16%和20%，奠定工业大国兼强国地位的基础。新兴行业持续崛起和夕阳行业逐步衰退，意味着产业结构不断现代化，同时信息和绿色两大新经济逐步覆盖。



区域经济结构方面，城市群是城镇化进而人类社会现代化的必然归宿；后疫情时代我国持续城镇化将以城市群兴起为新的方向。19大城市群正在我国形成，包括长三角、粤港澳大湾区、京津冀、长江中游和成渝等。其中，34个都市圈将率先崛起。后疫情时代我国人口将向

这些都市圈/城市群集聚，进而促使产业、贸易、资金、消费及基础设施等也随之而向其集聚，且导致其中的主导大城市与卫星中小城市融合。集聚与融合催生新的经济需求，新的资源配置，新的市场竞争，从而形成现代化的经济空间布局。

图表4.5：我国正在兴起的19大城市群



资料来源：国家发改委

同样，实现这些高质量发展也面临着很大的内、外阻力。内部阻力以内循环不畅为要，首先是适应高质量发展的市场流通机制不健全，为此要求深化市场流通机制改革，加快建立全国统一大市场，加速内

循环。外部阻力以美国的科技打压为最，对我国的科技创新和产业升级造成重大障碍，为此必须加快我国科技自主创新步伐，同时以高度的策略性应对美国的打压。

4.3 推动全球治理改革，同步推进反霸权和国际合作

在逆全球化和美国联合盟国打压中、俄的严峻挑战下，后疫情时代我国将被推上更大的国际舞台并在其中扮演更重要的角色，推动全球治理体系的改革，并同步地推进世界反霸权和国际经贸合作。

全球治理体系长期由少数发达国家主导，不能体现广大发展中国家的诉求，消除治理赤字是全球治理面临的一大紧要任务。后疫情时代我国将在过去十年努力的基础上进一步推动构建基于和平、合作和发展规则的，尊重不同社会和政治制度、不同宗教和文化、不同发展阶段和具体国情的，相互尊重、互利共赢的全球治理体系，着力解决经济全球化中一部分人受益、一部分人受损的不平衡发展问题。

面对逆全球化、世界分裂及美国打压我国的威胁，一方面，我国将坚定不移地反抗各种形式的世界霸权。这将是我国及很多其他新兴和发展中国家不得不采取的共同行动，我国在其中将自然地挑起大梁。

为此，应更为有力地推动“一带一路”建设，争取在沿线国家之间的经贸合作方面取得更为实质性的进展，增强反霸权的基本力量；大力完善和扩大金砖国家组织与上合组织，优化两大组织的合作机制，吸收更多的新兴和发展中国家新成员，形成反霸权的中坚力量。另一方面，我国将坚持推进全球化，尽可能地保持、增强或建立与他国的经贸合作与交流，既包括一切情愿与我国合作与交流的国家，也包括如美国及其一些盟国那样有意与我国脱钩的国家。对于后者，应尽力团结这些国家的民间、工商界和地方政府力量，寄希望于这些力量从理智和市场两个角度帮助防止脱钩和分裂的发生。

《劫后重生(或重启)——后疫情时代的世界经济与中国未来》

课题组

组 长:

王 文，中国人民大学重阳金融研究院执行院长、
全球治理研究中心执行理事

首席专家兼首席执笔人:

廖 群，中国人民大学重阳金融研究院首席经济学家、
全球治理研究中心首席专家

研究助理:

徐天启，中国人民大学重阳金融研究院助理研究员
赵 越，中国人民大学重阳金融研究院助理研究员

传播运营:

杨清清，中国人民大学重阳金融研究院副院长
杨云涛，中国人民大学重阳金融研究院党支部副书记、
运营部主任兼信息中心主编
刘亚洁，中国人民大学重阳金融研究院运营部副主任、
兼信息中心执行副主编
刘 迪，中国人民大学重阳金融研究院国际部项目主管
李鑫鹏，中国人民大学重阳金融研究院国际部项目副主管
詹丛丛，中国人民大学重阳金融研究院项目主管
刘 滢，中国人民大学重阳金融研究院项目副主管
王晓星，中国人民大学重阳金融研究院行政助理

设计排版:

于 淼，中国人民大学重阳金融研究院项目主管

人大重阳“宏观形势”系列研究报告

1. 设立战略新兴产业板的探讨和政策建议. 2014年10月28日. 中国北京
2. 中国金融改革与中小企业发展: 以创业创新激发增长潜力(中英文). 2015年8月2日. 中国北京
3. 保障大众民生: 行动前瞻. 2015年11月8日. 中国北京
4. 大相变: 世界变局与中国应策. 2017年1月5日. 中国北京
5. 大数据时代的智慧城市治理——深圳市宝安区智慧城市治理研究报告. 2017年9月22日. 中国北京
6. 中国相变期: “高架路式”转型升级 2012-2017. 2017年10月19日. 中国北京
7. 大接替: 国际金融危机10周年来的世界经济动能转换. 2018年1月19日. 中国北京
8. 新时代中国的南极战略——基于实地调研的考察与思考(中英文). 2018年6月12日. 中国北京
9. 防疫情、促经济, 两手抓两手硬的八点政策建议. 2020年2月7日. 中国北京
10. 疫情影响世界的评估报告. 2020年2月25日. 中国北京
11. 暴跌! 暴跌! 暴跌! 暴跌! 暴跌! . 2020年2月29日. 中国北京
12. 警报! 前方“黑洞”! 世界经济陷入“迷航”! . 2020年3月6日. 中国北京
13. 全球化病危! 怎么办? . 2020年3月13日. 中国北京
14. 龙卷风! 一夜间, 新一轮“大萧条”要来了吗? . 2020年3月16日. 中国北京
15. 中国须适应“逆风”崛起. 2021年3月23日. 中国北京
16. 若这是场“文明兴衰级”的全球萧条, 中国防波坝在哪? . 2020年3月24日. 中国北京
17. 全球化“触底”, 中国须“抄底”. 2020年4月15日. 中国北京
18. 紧迫的全球团结(中英文). 2020年6月1日. 中国北京
19. 疫情2.0 颠覆人们十大生活方式. . 2020年6月1日. 中国北京
20. 世界抗疫从遭遇战步入持久战——如何应对最坏疫情? . 2020年7月7日. 中国北京
21. 数字中国社会发展演进, 现状评价与未来治理. 2020年9月5日. 中国北京
22. 未来五年, 改变中国与世界的五大奇点(中英文). 2020年11月2日. 中国北京
23. 后疫情时代全球“蝶形”风险及防范. 2021年2月5日. 中国北京
24. 治愈“后遗症” 后疫情时代的风险评估与展望. 2021年4月27日. 中国北京
25. 培养全球视野的中国接班人——“十四五”视野下的“90后”与中国改革. 2021年5月10日. 中国北京
26. 中高速可实现——后疫情时代我国经济增长前景(中英文). 2021年7月30日. 中国北京
27. 不应高估——从两种杠杆率看我国国家债务水平(中英文). 2021年10月13日. 中国北京
28. 后疫情时代的中国经济: 新机遇与新未来——在第四届虹桥国际经济论坛上发布的报告(中英文). 2021年11月6日. 中国上海
29. 两手准备, 斗合并行: 中美经贸博弈 2021 年评估及中国未来应对. 2021年12月1日. 中国北京
30. 合作突围: 美、中及全球经济解“困”之道. 2022年1月18日. 中国北京
31. 智慧文明: 从第三次觉醒到人类文明新形态——未来百年的中国与世界. 2022年1月24日. 中国北京
32. 大裂化: 俄乌冲突后全球经济新冷战评估与防范. 2022年5月20日. 中国北京
33. 坚持以发展为先 - 两个大局下我国经济发展理念定位. 2022年7月16日. 中国北京

人大重阳“宏观经济”系列研究报告

1. 走向核心国家——中国大金融战略与发展路径. 2013年5月25日. 中国北京
2. 大金融理论背景下的金融统合监管报告. 2014年3月12日. 中国北京

3. 人民币国际化动态与展望. 2014年3月31日. 中国北京
4. 人大重阳国际惯例研究系列报告之一：“走出去”：国际商务反腐败规则研究. 2014年5月13日. 中国北京
5. 人大重阳国际惯例研究系列报告之二：供应链金融技术的标准定义 . 2016年9月28日. 中国北京
6. 经济金融化与均衡杠杆率：美国经验与中国启示. 2015年10月14日. 中国北京
7. 人大重阳国际惯例研究系列报告之三：2016年版《ICC/ESOMAR 市场、观点、社会调查和数据分析国际准则》. 2016年12月29日. 中国北京
8. 中国财政可持续性研究——建立结构性财政平衡. 2017年2月28日. 中国北京
9. 建立现代增值税制——“营改增”改革效果评价报告. 2017年3月7日. 中国北京
10. 改善电商征管环境 构建良性竞争的电子商务税制. 2017年5月26日. 中国北京
11. 缩小政府预算偏离 打牢国家治理的财政基础. 2017年10月13日. 中国北京
12. 兼顾生态效益与经济效益 发挥财政作用促进退耕还林工程持续发展. 2017年11月2日. 中国北京
13. 中国2017年度财政预算执行报告. 2018年3月1日. 中国北京
14. 中国的金融战略：历史经验、理论指引与未来布局. 2018年7月13日. 中国北京
15. 区块链十周年：发展现状、趋势与监管政策研究. 2018年8月25日. 中国北京
16. 中国各地区财政发展指数2018年报告. 2018年12月27日. 中国北京
17. 中国购买力大崛起：改革开放40年来的进口侧结构性升级（中英文）. 2018年12月27日. 中国北京
18. 中国购买力大布局：“一带一路”与全球市场转型（中英文）. 2018年12月27日. 中国北京
19. 中国购买力大塑造：中国进口侧改革与人类命运共同体构建（中英文）. 2018年12月27日. 中国北京
20. 我国人均GDP排名变动情况及人均GDP预测. 2019年1月28日. 中国北京
21. 中国企业税收负担报告——基于上市公司数据的测算. 2019年7月9日. 中国北京
22. 为世界创造价值：大变局时代的中国经贸升级之路（中英文）. 2019年10月16日. 中国广州
23. 降低疫情对经济冲击的九条务实提醒. 2020年2月16日. 中国北京
24. 疫情拐点，高度警惕地方“乱作为”风气蔓延. 2020年2月17日. 中国北京
25. 化解“金融铁幕”：美国金融制裁演变与中国应策. 2020年8月28日. 中国北京
26. 以“双循环”逻辑，对冲全球大萧条. 2020年9月1日. 中国北京
27. 新全球链的开启：RCEP时代的深度影响与中国机遇. 2020年12月18日. 中国北京
28. 防范“灰犀牛”——来自美国、日本、德国房地产发展的借鉴与中国防范系统性风险的政策建议. 2021年1月21日. 中国北京
29. 百年变局视野下的“全球新型货币战争”. 2021年2月24日. 中国北京

人大重阳“一带一路”系列研究报告

1. 建设丝绸之路经济带——愿景与路径（中英文）. 2014年6月28日. 中国北京
2. “一带一路”国际贸易支点城市研究报告（中英文）. 2015年6月18日. 中国北京
3. 坚持规划引领 有序务实推进——“一带一路”建设三周年进展报告（中英文）. 2015年9月26日. 中国北京
4. 促进互联互通 共建贸易繁荣——在“丝绸之路经济带”城市国际论坛（2016）上发布的报告（中英文）. 2016年11月14日. 中国义乌
5. 中巴经济走廊实地调研报告. 2016年12月20日. 中国北京
6. “造血”金融：“一带一路”升级非洲发展方式. 2017年5月3日. 中国北京
7. 穿越喜马拉雅——中尼铁路可行性与中尼共建“一带一路”调研报告（中英文）. 2017年5月5日. 中国北京
8. “一带一路”背景下的中国与中东欧合作：机遇与挑战. 2017年8月16日. 中国北京

9. 美国对接“一带一路”：案例研究与行动指南（中英文）.2017年8月25日.中国北京
10. 柬埔寨：“一带一路”建设的新样板——关于深化中柬合作的实地调研报告.2018年1月10日.中国北京
11. “一带一路”的战略地图.2018年3月25日.中国北京
12. 去欧洲，向北走：中俄共建“冰上丝绸之路”支点港口研究（中英文）.2018年4月17日.中国北京
13. 构建一带一路学：全球丝路学派的理论溯源与时代呼唤.2018年6月1日.中国北京
14. “一带一路”五周年：政策视角下的回顾与展望.2018年9月17日.中国北京
15. 树立“金融强国”意识，完善“一带一路”金融服务.2019年2月26日.中国北京
16. 数字丝绸之路进展、挑战与实践方案.2019年5月27日.中国北京
17. 为“一带一路”倡议导航.2019年7月11日.中国北京
18. “一带一路学”：现实迫切与理论必要.2019年10月25日.中国北京
19. 扬帆向南：中国与太平洋岛国共建“一带一路”的机遇与挑战.2019年11月14日.中国北京
20. 新时代的战略大对接：中俄“一带一路”倡议与“欧亚经济联盟”对接的现状、问题及思考（中俄文）.2019年11月29日.中国苏州
21. 展望“一带一路”七周年 开启高质量发展新阶段（中英文）.2020年4月24日.中国北京
22. 逆势增长——疫情一周年“一带一路”进展评估.2021年3月10日.中国北京
23. 突围前行，高质发展——疫情期“一带一路”进展评估与“十四五”展望.2021年5月22日.中国泉州
24. G7全球基础设施建设计划与“一带一路”比较与中国对策.2021年7月16日.中国北京
25. “一带一路”重塑全球思想价值链.2022年6月23日.中国新疆

人大重阳 “智库国际影响力” 系列研究报告

1. 重塑全球金融治理：G20面临的挑战及应对——在“大金融与综合增长的世界：第二届G20智库论坛”发布的研究报告（中英文）.2014年9月4日.中国北京
2. A Summit of Significant, Selective Success: Prospects for the Brisbane G20.2014年11月13日.中国北京
3. 2016年G20峰会筹备风险评估报告.2015年5月15日.中国北京
4. 为增长而合作：构建全球经济协调体系——在G20智库论坛（2015）发布的研究报告（中英文）.2015年7月30日.中国北京
5. 全球治理新格局——2016年G20总结及2017年展望（中英文）.2016年12月22日.中国北京
6. 重塑欧亚空间：来自中国、俄罗斯和哈萨克斯坦智库的共同观点（中英文）.2017年5月16日.中国北京
7. 培育中俄复兴增量——两国智库关于中俄经济金融合作的共同研究（中英文）.2018年7月16日.中国北京
8. “对冲”与“楔子”美国“印太”战略的逻辑与中国应对之策.2018年8月13日.中国北京
9. 走向成年，行以致远——中非合作论坛（FOCAC）十八年进展与前瞻（中英文）.2018年8月20日.中国北京
10. 巴塞尔协议III改革、风险管理挑战和中国应对策略.2018年9月16日.中国北京
11. 新型智库、科学决策与国家治理现代化.2018年10月10日.中国北京
12. 培养全球栋梁之才：来华留学事业70年进展、潜力与建议.2019年5月29日.中国北京
13. G20机制20年演进、困境与中国应对.2019年6月23日.中国北京
14. 全球大变局下的华商历史、现状与未来（中英文）.2019年10月21日.英国伦敦
15. 偷师中国？：近年俄罗斯对华认知心态的新变化及其前景展望.2019年11月11日.中国北京
16. 智库建设的新长征路 中国特色新型智库七年评估及传播、绩效研究报告——在中国智库国际影响力论坛（2019）开幕式发布的主题研究报告.2019年12月17日.中国北京
17. 调动“百万大军”，讲好中国故事——中国智库提升国际影响力的困境剖析与务实建议（第三届中国智库

国际影响力论坛(2020)开幕式发布使用,不做对外传播),2020年12月5日,中国北京;调动“百万大军”——论中国智库对外传播的进展、困境与政策建议(公开发布).2021年3月4日.中国北京

18. 中外学者看中国共产党百年(中英文).2021年7月21日.中国北京
19. 博鳌亚洲论坛全球新冠疫苗应用图景报告(中英文).2021年7月29日.中国北京
20. “美国第一”?!美国抗疫真相(中英法西).2021年8月9日.中国北京

人大重阳“生态金融”系列研究报告

1. 如何在中国发行绿色债券.2015年3月24日.中国北京
2. 关于构建我国绿色金融体系的建议.2015年4月10日.中国北京
3. 中国绿色公共采购:效益量化.2015年4月20日.中国北京
4. 绿色公共采购如何推动中国可持续发展.2015年10月28日.中国北京
5. 绿色金融理论、技术研究与实践进展及前景分析.2016年4月23日.中国北京
6. 2016中国绿色金融发展报告.2017年4月15日.中国北京
7. “一带一路”与全球绿色基础设施投资的未来.2017年6月18日.中国北京
8. 特朗普政府的能源与气候政策及其影响:中国的历史机遇.2017年11月7日.中国北京
9. 绿色金融中国标准的建设及其国际化路径.2017年12月21日.中国北京
10. 全球旗手:中国绿色金融发展评估.2018年1月29日.中国北京
11. 金融助力绿色“一带一路”:进展、评估与展望.2019年8月21日.中国北京
12. “一带一路”倡议下中国对外投资的绿色化进程:进展与建言.2019年8月21日.中国北京
13. “一带一路”绿色投资标尺和绿色成本效益核算.2019年8月21日.中国北京
14. “碳中和”中国城市进展报告2021(春季).2021年2月3日.中国北京
15. “碳中和”元年与金融业的绿色升级.2021年3月21日.中国北京
16. 后疫情时代中国经济绿色复苏的契机、困境与出路.2021年7月11日.中国贵阳
17. 纠正运动式“减碳”:来自欧美国家的教训与启示.2021年9月25日.中国北京
18. 碳中和:中国在行动——基于国际形势下的政策布局与行业动态分析(中英文).2021年9月22日.中国北京
19. 北京冬奥背后的绿色金融力量.2022年2月25日.中国北京
20. 气候投融资与中国未来.2022年7月5日.中国北京

人大重阳“中美人文交流”系列研究报告

1. 特朗普财产评估报告(中英文).2017年4月17日.中国北京
2. 特朗普内阁财富与政治政策走向.2017年12月24日.中国北京
3. 特朗普政府决策小圈子的财富背景与决策特征.2018年2月1日.中国北京
4. WTO的优等生——中国履行WTO承诺评估报告(中英文).2018年8月29日.美国纽约、华盛顿
5. 共享繁荣仍是可能:中美经贸关系全景报告(中英文).2018年8月29日.美国纽约、华盛顿
6. 为大国合作筑牢“地基”:中美人文交流四十年的历程、经验与前景.2019年1月23日.中国北京
7. 基于博弈视角的中美国家实力消长评估报告.2019年3月10日.中国北京
8. 大国缠斗白热化,中国须养精蓄锐.2020年5月20日.中国北京

9. 问卷调查百名中国学者,九成中国学者相信 中国能应对好美国“新冷战”攻势(中英文).2020年7月7日.中国北京
10. 从地缘政治经济看中美贸易摩擦及对策.2020年9月.中国北京
11. "美国能把中国怎么着?——2017年来特朗普政府对华打压的实际效果评估".2020年9月20日.中国北京
12. 美国“财务僵尸化” 疫情期美元潜在破产危机的评估(中英文).2020年10月24日.中国北京
13. 美国“新冷战”政策误区论析(中英文).2020年11月7日.中国北京
14. 中美两国三份清单.2020年12月1日.中国北京
15. 半脱钩,半紧钩:中美人文交流受阻的利弊评估与重塑之道.2021年2月25日.中国北京
16. 不纠错,必失败:拜登政府对华经贸政策评估与前瞻——多边主义治理中美经贸.2021年3月24日.中国北京
17. "2/3相似:拜登百日执政对华政策评估与特朗普比较".2021年4月30日.中国北京
18. 美国税改与中国影响:评估与展望.2021年7月5日.中国北京
19. 下一场美国金融危机?可能性及中国应对.2021年11月18日.中国北京
20. 十问美国民主(中、英、法、俄、西语).2021年12月6日.中国北京
21. 大围剿:俄乌冲突以来美国对华政策的进展评估与中国应对.2022年5月30日.中国北京

人大重阳“全球治理”系列研究报告

1. 全球治理的十字路口:2017年G20研究报告.2017年7月2日.中国北京
2. 再全球化:“共商·共建·共享”理念下的全球治理——中国与全球治理年度报告(2017)(中英文).2017年9月30日.中国北京
3. 乘风破浪 行稳致远:上海合作组织十七年进展评估(中英文).2018年5月21日.中国北京
4. “一带一路”与上海合作组织:关联、实践与走向.2018年6月6日.中国北京
5. 换骨的世界:911事件二十年来的全球变局(中英文).2021年9月10日.中国北京
6. 全球金融发展新曙光:上海合作组织的金融发展展望.2021年9月11日.中国青岛
7. 全球雄心:中国推进国际话语体系变革的机遇与挑战.2021年9月12日.中国北京
8. 警惕“鲸爆”!再督促美国改革开放的诚恳建议.2022年1月6日.中国北京
9. 传染病与大国兴衰——基于历史实例的研究.2022年2月15日.中国北京
10. 大杀器?美国对俄罗斯制裁评估与启示.2022年4月2日.中国北京
11. 金砖:全球发展的新未来.2022年6月21日.中国北京



人大重阳
RDCY

中国人民大学重阳金融研究院

Chongyang Institute for Financial Studies, Renmin University of China (RDCY)

网址：<http://rdcy.ruc.edu.cn>

电话：010-62516305

公众微信号：rdcy2013

新浪微博：@人大重阳

地址：北京市海淀区中关村大街59号文化大厦6层

Add: 6th Floor, Wenhua Building, No.59 Zhongguancun Street,
Haidian District, Beijing 100872 P.R.China



WeChat: rdcy2013



Weibo: 人大重阳