



2023年中國政府工作報告：開好局，起好步，有信心，有底氣

龐溟 經濟學博士、經濟學家

2023年3月5日上午，國務院總理李克強代表國務院向十四屆全國人大一次會議作政府工作報告。報告指出，今年內地發展主要預期目標是：國內生產總值（GDP）增長5%左右；城鎮新增就業1,200萬人左右，城鎮調查失業率5.5%左右；居民消費價格漲幅3%左右；居民收入增長與經濟增長基本同步；進出口促穩提質，國際收支基本平衡；糧食產量保持在1.3萬億斤以上；單位國內生產總值能耗和主要污染物排放量繼續下降，重點控制化石能源消費，生態環境質量穩定改善。

傳遞穩增長拚經濟決心

筆者認為，政府工作報告將今年國內生產總值增長目標設定為5%左右，反映了實事求是的務實態度，有利於突出做好穩增長、穩就業、穩物價工作，有利於保持宏觀政策連續性、穩定性、可持續性，有利於促進區間調控、定向調控、相機

調控、精準調控，有利於根據形勢變化適時調整完善各項宏觀政策，保持必要支持力度，不急轉彎，有利於更為穩健、靈活、綜合、全面地開展和推進各項工作，有利於堅持底線思維為各領域發展提供有效支撐。

2023年是內地從疫情模式重回正常運行軌道後的第一年，是經濟動能轉換的關鍵年。設定5%左右的GDP增長目標，可以釋放出經濟回暖向上的積極信號，傳遞出穩增長、拚經濟的決心，為穩定和引導各級政府、市場主體、微觀個體的預期提供堅實基礎，為抓住窗口期、機遇期、攻堅期穩中求進、奮力衝刺留出充足空間，又全面考慮到經濟運行中客觀存在的若干風險、挑戰和不確定性，為經濟增長可能的超預期表現保留靈活空間。

內地經濟向上勢頭穩固

這一目標，考慮到了2022年低基數為精

確制定今年經濟增長目標帶來的難度，考慮到了「十四五」規劃和2035年遠景目標對經濟潛在產出增速提出的要求，考慮到了促進經濟運行加快回歸合理區間、保持經濟長期平穩運行和持續健康發展的必要性。此前各省級政府經濟增長目標普遍設定在5.5%至6.5%之間，主要經濟大省的目標均在5%以上。

最新的2月份國家統計局製造業採購經理指數、非製造業商務活動指數和綜合PMI產出指數相比1月份分別上升2.5、1.9和3.5個百分點至52.6%、56.3%和56.4%，三大指數均連續兩個月位於擴張區間，主要分類指數均保持全方位擴張態勢，可以說，得益於各類穩經濟政策措施加力生效，春節假期後和疫情因素消散帶動企業加快復工復產、復商復市步伐，內地經濟向上向好勢頭進一步穩固，經濟景氣水平不斷回升且景氣面持續擴大。

5%的GDP目標，也可以為就業、物

價、經濟政策等預期目標提供參照系數和錨定。以就業為例，2023年需要在城鎮就業的新成長勞動力人數為1,662萬人，規模創近年新高；2023年高校畢業生規模將達1,158萬人，穩就業、保就業、促就業任務將更加艱巨繁重。與此同時，考慮到每1個百分點的GDP增長約能創造新增就業200萬至220萬人，今年GDP增長保持5%左右的目標以及經濟向好向上的態勢，也為實現1,200萬人的城鎮新增就業目標提供了強力的支持。可以說，為了有效緩解就業總量壓力，為了有效化解招工難、就業難並存的結構性矛盾，設定適宜的經濟總量目標，以帶動實現較過往數年為高的新增就業人數目標，是必要的，也是可行的。

今年增長目標有望成功實現

在筆者看來，考慮到海外通脹、全球貿易、地緣政治風險和疫情後內地經濟修復路徑、節奏、強度的不確定性，對2023

年也不宜制定過高的增長目標。更重要的，應當是讓經濟發展兼顧質的有效提升和量的合理增長，提升勞動生產率、全要素生產率、資源配置效率，推動經濟高質量發展，力求實現發展質量、結構、規模、速度、效益、安全的有機統一，在多重約束條件下尋求最優解。事實上，政府工作報告也提出，要堅持穩字當頭、穩中求進，保持政策連續性針對性，加強各類政策協調配合，形成共促高質量發展合力。

從經濟運行回升勢頭的鞏固和政策效能的提升來看，各項穩經濟政策精準發力、充足發力、靠前發力、協同發力，內地有信心、有條件、有能力推動經濟運行整體好轉。市場目前對於今年內地經濟增長普遍持樂觀態度，國際機構也多次上調中國經濟增長預期。筆者相信，中國經濟復甦的節奏有望進一步提速，經濟運行有望更快實現更好結果，5%左右的增長目標大概率將成功實現。

降速後再提速 加息勢添波動

涂國彬 永豐金融資產管理董事總經理

百家觀點

美聯儲主席鮑威爾出席聽證會，言談之間，大家意識到，局方對於控制通脹風險，非常認真，大有可能把原來已經降低了的加息幅度，由25點子提升回50點子的水平。如此一來，投資者當非省油的燈，馬上反應，股匯債商品市場，無不受影響。

顯然，目前尚有一定時間，讓局方進行期望管理，也讓投資者消化，當局一定把握未來兩周的機會，盡可能在不同場合，盡量申述本身立場，讓大家明白當局的決策重點，有何理據等。

央行先處理通脹責無旁貸

失業未見明顯惡化，衰退只聞樓梯響，似乎不是大家想像般危急，大可以再等一等，看清形勢，反而是作為央行，主要工具正是貨幣政策，通脹問題正是貨幣現象，央行先處理之，責無旁貸。換言之，央行加息是勢在必行，只在多少。加息最終可以到達高於預期的水平，而只要通脹降溫太慢，便有理據再加快。

局方言論相對強硬

基於過去幾星期，投資者已經相繼重新評估，對於通脹遲遲未能快速回

落，外界的不滿已經溢於言表，央行局方官員的措詞和態度，亦相對強硬，大有先把通脹壓下來，其他一切好辦之意。

看來，若加50點子，局方既然擺明車馬，寧願大上大落，在所不惜，則投資者要有心理準備，不單是股指或資產價格的上落問題，更要關心過程中的波幅帶來的風險。如今看來，很可能如此。

未能盡快結束加息周期

重點是，若最終決定加息50點子，意味著原本刻意降速加息，盡快了結加息周期的意圖未成功。如此一來，投資者面對的風險在於，趨勢和信息都有點混亂。

事實上，去年一度加息至75點子，連續四次這幅的加息，本來令很多人認為，起碼基於當時的數據來看，通脹已經在高位見頂，受控及回落，一切順利，但顯然，如今看來，由急劇



◆美聯儲主席鮑威爾出席聽證會，市場意識到局方對於控制通脹風險非常認真，大有可能把原來已經降低了的加息幅度提升回50點子的水平。

提速，到後來降速，然後降速不果，最終被迫又要提速。

數據為本恐後發制於人

這樣翻來覆去，從期望管理的角度看，並不理想，外界最終會認為，央行並無能力駕馭通脹預期。是的，表面上看，局方已經盡量以數據為本，但外界的期望卻可能是有更多的先發制人。結果，局方的表現是後發制於人。

暫時此因素未被放大，但相信在3月加息50點子後，市場情緒將進一步向這個方向走，資產波幅擴大。這樣一來，市場的波動率必然增加，雖然有局方解畫，但不可能完全抵消相關的影響。

（權益披露：本人涂國彬為證監會持牌人士，本人或本人之聯繫人或本人所管理基金並無持有文中所述個股。）

賣地挑戰視乎復甦決心

李婉茵 高力香港研究部主管

就最新一份財政預算案中的賣地計劃，政府就各類型用地，提供共18塊地皮，合共面積為335,630平方米，重心仍在住宅供應，佔賣地表數目的三分之二（12塊）。惟新賣地表整體缺乏亮點，市場仍處復甦階段，發展商投標心態持續保守，預計本年度政府賣地情況，依舊充滿挑戰。

住宅方面，雖然本次賣地表中提供12幅住宅用地，然而其中6幅卻是過往的滾存用地，實則新增供應量只有80,713平方米，預計提供3,470伙單位，集中在堅尼地城、啟德、清水灣及東涌。踏入2023年，住宅樓市氣氛

漸露回暖，據代埋行樓價指數統計，首兩個月平均住宅樓價，較去年輕微回升約2.3%，優勢能否持續，讓發展商扭轉心態，而有利於政府賣地，取決政府對市場持續激活的決心，印花稅在稅階擴寬上減「微辣」，深化政策餘韻，驅動換樓鏈及市場流動性，將成為本年整體住宅市道繼續穩定健康發展的關鍵。

金鐘商地料可成新地標

三幅商業用地上，較受矚目的為位處港鐵站上蓋的金鐘地皮，位置鄰近太古商業樓群，相信該地皮將發展成

一個新地標，為區內增加超過一百萬方呎商業樓面，長遠能提升金鐘整體寫字樓的質素，估計會吸引內地和本地大型發展商入標。不過考慮到今年將落成的太古廣場六座會帶來180,000方呎淨樓面，兼且未來商業樓面落成量多，發展商出標或較審慎。至於灣仔駱克道商業用地，由於過去十年灣仔新的商業樓面供應有限，目前該區整體空置率為11.9%，而有關地皮規模較小，相信新增供應對該區寫字樓租金不會構成太大壓力。

最後在工業用地上，同樣有三幅新增地皮，均是位於元朗。受惠於電子

商貿、物流及大數據科技等行業的發展，工業用地近年需求殷切，即使在疫情期間，其租務回報率仍連年錄得增長，有中資企業更在2021年起便積極於市場投資超過92億港元，購置工業用地。香港銳意打造成「創新科技中心」，並且致力發展「北部都會區」的目標，相信工業用地的推售前景，仍然持續樂觀。

整體而言，本年度的賣地表供應，亮點並不大，市場仍處於復甦階段，賣地成績可否跨越挑戰，更在乎於政策決心，為市場營造出正面的未來前景，以盡快扭轉投資者心態。

配合政府工作報告 香港特區能貢獻所長

史立德 香港中華廠商聯合會會長



◆全球的投資者都期望透過香港進軍內地市場，今次政府工作報告提出「更大力度吸引和利用外資」，香港絕對有能力配合國家所需。

國家作為全球第二大經濟體，每年3月舉行的兩會都引起各界關注。國務院總理李克強於3月5日發表政府工作報告，當中提出對今年政府工作的8大建議，香港作為國家一部分，不單可以扮演重要角色，而且報告內容反映中央繼續支持港澳經濟發展，仍然是香港的強大後盾，令我相當鼓舞。加上公布國務院機構改革，包括強化金融監管及應對科技競爭，均讓市場對國家未來發展充滿信心。

今次李克強總理的工作報告，以穩為先，穩中求進，內容務實有為。事實上，國家去年受到疫情侵襲，仍然能錄得3%的經濟增長，實屬不易。而報告對今年疫後的國家經濟走向亦積極審慎，預期國內生產總值增長5%左右，居民消費價格漲幅約3%，經歷去年相對較低增長，今年經濟將受惠於復常通關，相信會有超出預期的結果。另一方面，政府工作的8大建議，包括着力擴大

國內需求，加快建設現代化產業體系，切實落實「兩個毫不動搖」，更大力度吸引和利用外資，有效防範化解重大經濟金融風險，穩定糧食生產和推進鄉村振興，推動發展方式綠色轉型及保障基本民生和發展社會事業，將多措並舉擴投資，促消費，穩外貿，並延續實施扶持製造業、小微企業和個體工商戶的政策，用真招實策提振市場信心。香港各行各業該善用創新激勵政策帶來的資源，乘着勢頭，繼續在國家改革開放和促進高質量發展的征程上發揮關鍵作用。

港可助國家吸引外資

香港是國際金融中心，沒有外匯管制，資金自由進出，法規與監管要求跟國際接軌，亦有一流的金融基建，人才雲集，更是最大的人民幣離岸市場，因此全球各地的投資者都期望透過香港進軍內地市場。今次政府工作報告提出「更大力度吸引和利用

外資」，香港絕對有能力配合國家所需。

此外，政府工作報告提出國務院機構改革方案，涵蓋金融機構改革等多個方面，其中包括成立國家金融監督管理總局，作為國務院直屬機構，並統一監管銀行、保險與金融控股公司，強化監管，防範風險與保障投資者，促進金融法規及指令有效落實；另外，重組科學技術部及組建國家數據局則有助加快數字中國建設及數字經濟發展。兩者皆是與時並進的舉措，符合環球最新形勢。

最後，今年是全面貫徹中共二十大精神的開局之年，亦是國家經濟在疫後的復興之年，香港應繼續發揮「國家所需，香港所長」的重要作用，在國家改革開放和促進高質量發展的征程上有所貢獻。

題為編者所擬。本版文章，為作者之個人意見，不代表本報立場。



◆下調首置物業印花稅稅率，將會刺激上車客入市，換樓鏈亦會啟動。資料圖片