

# 展望今年經濟形勢 籲加大宏觀政策力度 學者：上半年中國經濟企穩壓力或加大

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）2023年中國實際經濟增速達到5.2%，可謂超額實現年初目標，令人為之一振。但與此同時，價格走勢持續走低，未與經濟同步修復，揭示總需求隱憂，受此拖累去年國內生產總值（GDP）平減指數罕見為負，名義GDP增速偏低，宏觀數據與微觀感受存在差異。展望今年中國經濟走勢，野村證券中國首席經濟學家陸挺在20日舉行的中國宏觀經濟論壇月度分析會上指出，中國經濟韌性仍強，但今年上半年經濟企穩壓力可能加大。多位學者建言有必要加大當前宏觀經濟政策力度。

陸挺分析，今年導致經濟增長壓力加大的因素有四，主要是房地產、外需以及報復性消費的衰減和「新三樣」投資的下行。首先是房地產市場仍在下行。前幾輪中國經濟快速復甦，房地產都是發動機和領頭羊。儘管中央及地方支持樓市政策頻出，但「今年1月以來新房和二手房銷售仍在下行，房價也在下跌，居民購房意願繼續降低，保交樓進展有限。」

## 消費的報復性增長將減弱

第二方面來自外需，「發達經濟體經濟增長在今年可能大幅減緩至2023年的一半左右，過去幾年加息的滯後影響可能導致全球經濟增速下滑。」陸挺認為，這必然對中國的出口造成影響，另外近兩年FDI（外商直接投資）增速的減少對出口也會有所影響。

另外，消費的報復性增長將會減弱，「最後一輪報復性消費可能在未來一個月春節的消費。」與此同時，陸挺指出，由於股市、房地產市場下滑造成的居民財富縮水，以及減薪及未來收入預期降低，都會影響到下一步的消費和家庭投資。

更加值得關注的是，去年「新三樣」等增長亮點可能成為今年增長的負擔。陸挺指出，過去一年「新三樣」無論投資還是產出都十分靚麗，但要看到某些領域或許出現投資過熱，比如碳酸鋰價格已從2022年高點跌掉70%，光伏組件價格跌掉50%，價格下跌可能帶動未來相關投資下行，從而成為新的經濟增長壓力。

## 實行更有效政策組合穩住房地產

宏觀政策方面，陸挺建議，要實行更有效的政策組合，首要是穩住房地產，一方面，加快摸底調研各地保交房問題，做好分類，防止開發商違約進一步蔓延，想方設法做好保交房的工作，用好用足央行2,000億人民幣的專項再貸款。與此同

時，保障地方政府基本運作，加快摸底地方政府融資平台的還本付息情況，及時紓困，但必需同時加強約束機制；加速已開工的基建工程，尤其是跨區域重點工程的施工，保障和加速人口淨流入的重點城市的基礎設施建設。

上海財經大學校長劉元春在同一場合也分析指出，從GDP增速多年復合平均水平看，當前中國GDP增速與趨勢值達到1至2個百分點，顯示政策力度應該加大；從去年12月價格指數同比雙雙為負看，可能表明現在經濟面臨的收縮壓力比想像更大，宏觀政策應當更加積極。房地產是當前經濟面臨收縮壓力的主因，要加大力度支持，對沖對經濟整體的衝擊。

長江證券首席經濟學家伍戈也提到，目前地產調整顯著，房價持續下行，居民資產隨之收縮，由於70%居民資產是房地產，導致消費和投資困難，同時地產抵押品價值下降，掣肘信貸擴張，住房剛需減少。因此，應當加大政策力度，強化區間調控，提供平穩宏觀政策環境。

## CMF報告：料今年中國經濟增長5%

中國宏觀經濟論壇（CMF）發布的報告預計，今年中國經濟增長預計為5%，政府經濟增長目標應設置在5%左右。多因素支撐今年經濟實現5%增長目標，包括房地產投資在政策調整下降幅度有望收窄，工業生產韌性和新舊動能轉換支撐工業投資，消費特別是服務消費仍保持一定韌性，超額儲蓄或有一定釋放，財政支持力度有加大空間，貨幣政策有一定降息降準空間，前期政策包括去年底新增萬億國債額度落地等效應釋放。

報告建議財政政策更加積極，前置發力，中央財政赤字率3.6%，專項債額度與2023年持平，貨幣政策繼續發力，保持流動性合理充裕，實施啟動降準降息，加大貸款額度等。



◆學者指出，今年導致經濟增長壓力加大的因素有四，主要是房地產、外需以及報復性消費的衰減和「新三樣」投資的下行。圖為山西太原市民在一家房地產售樓部看房。

## 新動能增長快但佔比低 亟待釋放輻射帶動力

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）在全球貿易整體表現低迷的背景下，2023年中國「新三樣」產品（電動汽車、鋰電池和太陽能電池產品）出口首次突破萬億元人民幣，同比增長29.9%，成為出口乃至整體經濟增長的新亮點。中國宏觀經濟論壇20日發表月度經濟報告指出，當前中國經濟新動能持續轉換，新動能增速較快但仍有長足進步空間，新動能在整體經濟中佔比較低，尚不足以抵消房地產等傳統動能下滑的影響。要加快釋放新動能的輻射帶動作用，也要降低新舊動能轉換脫節形成的負面影響。

## 去年房地產貢獻佔比仍高於高技術製造業

中國宏觀經濟論壇副主席、中誠信國際信用評級有限責任公司董事長閻衍引述數據稱，「新三樣」產品出口佔比上升較快，但在出口中佔比僅有4.5%左右。再以數字經濟為例，廣義數字經濟指使用了計算機通信等相關技術的行業與產業，目前約佔GDP的41.5%，但同時意味着一半左右的經濟產出沒有與新技術融合。

2023年中國的高技術製造業投資同比增長9.9%，大幅高於整體投資增速，房地產等傳統經濟動能則處於調整期，不過，「房地產在總產出中的貢獻佔比依然高於高技術製造業，應當謹防舊動能下行過快帶來的負面影響。」

閻衍依據近幾年數據估算，房地產在總產出中的貢獻佔比約為18.5%，高技術製造業的貢獻佔比約為13.6%，房地產行業的總體貢獻依然高於高技術製造業。2022年，房地產投資在固定資產投資中的佔比為23.2%，高技術製造業投資的佔比為11.7%，高技術製造業10%左右的增長無法抵消房地產投資10%左右的下行。

## 倡加強裝備製造業鏈條的協同促進

中國宏觀經濟論壇月度分析報告對此建議，應當加快釋放新動能的輻射帶動作用，一方面，通過包容性監管、優化營商環境，激發新業態、新模式、新行業的積極性，支持裝備製造業設備更新等相關投資，加強裝備製造業鏈條的協同促進，增強裝備製造對相關服務業和消費的帶動。

具體來看，統籌支持新能源汽車、工業母機、高端儀器設備等加快發展，鼓勵裝備企業主動整合全球產業和創新資源，積極拓展海外新興市場，利用人工智能、大數據等對傳統製造業升級改造。

另一方面，鼓勵數據經濟和其他產業、行業融合升級，發揮數字經濟的輻射帶動作用。在房地產、產能過剩等傳統動能領域，「破」的過程應當更加穩妥，加大政策托底，謹防舊動能下行過快帶來的負面影響。

## 中國動車組智利投入運營 刷新「南美速度」

香港文匯報訊（記者 丁春麗、特約通訊員 鄧旺強 濟南報道）智利當地時間1月19日，智利國家鐵路公司在聖地亞哥阿拉米達中央車站舉行新列車上線儀式，中國中車旗下四方股份公司研製的電力內燃雙動力動車組在智利國家鐵路阿拉米達至庫里科區間載客運營，標誌着中國首次出口國外的雙動力動車組正式在智利投入服務。該動車組最高運行時速160公里，是當前智利和南美洲最快的軌道列車，刷新了「南美速度」。

據中車四方股份公司主任設計師王京軍介紹，此次上線運營的新列車是為智利國家鐵路量身打

造的現代化雙動力動車組，具備速度更快、技術更先進、載客量更大、乘坐更舒適等優勢。其最大特點是配有內燃動力和接觸網供電兩種動力模式，行駛途中可不停車切換動力模式。該雙動力動車組採用4輛編組，定員載客236人，AW3（超員載客）工況下載客量達630人。

阿拉米達至奇廉線全長400公里，此次投入服務的雙動力動車組有2列，運行在該線路阿拉米達至庫里科區間，是新車上線第一階段。「中國造」動車組上線後，智利鐵路列車商業運營速度歷史上第一次到達時速160公里，阿拉米達到庫里科

需要2小時，比既有列車縮短了20分鐘。後續4列車預計將在今年上半年全部投入使用，將覆蓋阿拉米達至奇廉全線。

2020年，中車四方與智利國家鐵路公司簽訂阿拉米達至奇廉線車輛項目供貨合同，包括6列時速160公里電力內燃雙動力動車組。這是智利首個雙動力動車組項目，也是中國雙動力動車組首次出口國外。自2018年至今，中車四方已在智利先後多個項目獲得共計195輛軌道車輛訂單，包括電動車組、內燃動車組和電力—內燃雙動力動車組多種車型。



◆中車四方股份公司研製的時速160公里雙動力動車組在智利載客運營。

## 京政協香港委員：北交所與港交所可深化合作

香港文匯報訊（記者 馬曉芳、郭瀚林 北京報道）政協北京市第十四屆委員會第二次會議20日開幕，來自香港的北京市政協委員從金融、科技、城市建設、助農發展等多個領域建言獻策，助力京港兩地攜手並肩共同繁榮。有委員建議北交所與港交所深化合作，精準對接境外投資者需求，有效宣介北交所「專精特新」特色。

## 港可成新國貨非遺品牌出海承接地

「同為國際化城市，北京和香港友好聯動必定會取得共贏。」北京市政協委員、中國香港（地區）商會會長楊莉珊認為，應充分利用香港的門戶優勢及兩地的產業互通性，「香港可成為北京新國貨和非遺品牌的出海承接地，提升北京品牌的全球知名度和美譽度。」可借鑒香港成熟的公共交通導向模式（TOD）模式重構北京地鐵商業邏輯，同時加強兩地文化旅遊機構對口交流合作，推動兩地各類院團、演藝機構和演藝品牌的

互動交流、互訪演出，「京港聯動共建國際消費中心城市」。楊莉珊表示，應充分利用北京的國際友好城市資源，通過共享屬地文化策劃主題節慶、共育精品旅遊線路、共辦國際重大賽事等，將國際交往中心的城市定位轉化為消費力。

## 深化合作 精準對接境外投資者需求

資本市場在金融運行中具有牽一髮而動全身的作用，對維護國家經濟和金融穩定至關重要。北京市政協委員、畢馬威亞太區及中國主席陶匡諤認為，北交所可進一步深化與港交所合作，提升國際化水平。可圍繞境外投資者熱點關切，分層分類舉辦覆蓋股票、債券、基金等跨境路演，精準對接並服務不同機構類型和投資策略的境外投資者需求，有效宣介市場政策、發展情況及北交所「專精特新」特色。「未來，北交所高質量發展一方面在



◆北京市政協港澳委員參加政協北京市第十四屆委員會第二次會議開幕式。

融資端，即吸引更多優質企業，就北京市而言，要孵化培育一批符合首都科技創新中心城市戰略定位的產業集群；另一方面在投資端，即通過打造北交所特色品牌以進一步吸引優質投資者，提升市場流動性和市場估值。」

## 河南校舍火災13人遇難 涉事學校負責人被控制

香港文匯報訊 據新華社報道，記者從河南省南陽市方城縣英才學校火災事故處置指揮部獲悉，1月19日23時00分，方城縣119指揮中心接報警，獨樹鎮硯山鋪村英才學校一宿舍發生火災。方城縣消防救援大隊組織救援力量迅速到達現場，23時38分現場明火被撲滅。事故造成13人遇難，1人受傷，傷者正在醫院救治，目前生命體徵穩定。

事故發生後，河南省、南陽市領導趕赴現場，成立事故處置指揮部，迅速開展事故調查和善後處置等工作。涉事學校負責人已被控制。

應急管理部派出工作組連夜赴南陽指導事故救援處置。據應急管理部有關負責人介紹，事故發生後，應急管理部立即作出部署，要求舉一反三，切實做好人員密集場所火災隱患排查整。