

# 兩會前瞻

## 宏觀經濟篇

**編者按：**2023年全國兩會召開在即，開局關乎全局，起步決定進程。在全面貫徹落實中共二十大精神的開局之年，政壇新陣容、經濟開新局、民主新敘事、開放新舉措都受到密切關注。香港文匯報今日啓動兩會專題報道，首先推出「兩會前瞻」系列欄目，聚焦今次兩會核心熱點議題，邀請專家學者、代表委員暢談關注與思考。

# 後疫情時代促復甦 經濟新部署受期待

### 專家：宏觀調控要變思路 兩會料推一攬子政策



◆疫後中國經濟如何突破困局成為今年全國兩會焦點。圖為理想汽車常州基地的工人在加緊生產。資料圖片

2023年開年，防疫政策優化調整後中國經濟呈現快速修復勢頭，中央及地方各級政府發力拚經濟，力促「開門紅」。然而，後疫情時代的中國經濟正處於下行換擋期，加之三年新冠疫情重創市場主體，企業投資、家庭消費趨保守，已成經濟復甦的突出障礙。疫後中國經濟如何突破困局，料將成為今年全國兩會的熱議焦點。今年恰逢政府換屆的關鍵時點，經濟學家表示，當務之急是盡快消除疫情對經濟的傷痕，以全面改革開放的新部署提振信心。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道



◆中國經濟復甦時。圖為山西太原某售樓處。資料圖片

隨着防疫政策的調整及穩增長政策的出台，各地迅速重現煙火氣，海內外研究機構紛紛上調今年中國經濟增長預期。不過，經濟復甦並不均衡，儘管春節期間旅遊餐飲等服務消費大幅反彈，仍未恢復到疫情前水平，汽車、住房等消費尚未明顯改善；新能源、智能製造等新興行業市場需求旺盛，傳統製造業企業特別是中小企業信心不足，預期不穩。中央經濟工作會議提出「推動經濟運行整體好轉，實現質的有效提升和量的合理增長。」

### 不要低估外部不確定性

「今年中國經濟向好發展的趨勢是確定的。」上海財經大學校長劉元春認為有四個核心支撐因素。首先是疫情防控政策優化，預計僅社會經濟活動的恢復，就可帶來1.5個百分點左右的經濟增長。第二是積極的財政政策、穩健的貨幣政策、相關產業政策和民生政策的托舉，會在今年產生更為明顯的效應。

至於另兩個核心支撐，劉元春認為，一個是中國經濟自身的增長韌性和新動能帶來的拉動效應，另一個則是中共二十大產生的紅利和新一屆政府的換屆效應。一季度以來，各地方都表現出信心和實幹精神，全面出台了穩增長的舉措，因此換屆效應不可低估，預計中央也將在三月份兩會時公布促進經濟增長的一攬子政策。

### 財策策策直接轉向拉動需求

至於今年經濟面臨的困難，劉元春認為主要來自於不確定性。從國內看，未來是否會出現第二波疫情衝擊具有不確定性；房地產投資增長能否在今年年底轉正還存在不確定性。地方政府財力和債務問題可能使穩增長受到約束，「如果不願債務約束進行投資刺激，可能加劇地方債務問題，產生超級灰犀牛風險。」從外部看，俄烏衝突、美聯儲持續加息、美國遏

制中國的新動向，可能令中國出口和投資的外部環境發生較大變化。

國家信息中心首席經濟分析師祝寶良向香港文匯報指出，過去三年疫情應對中，積極的宏觀政策在保市場主體上取得了非常好的效果，保住了生產和產業鏈，但需求端出現新問題。

祝寶良舉例說，連續的大幅減稅降費，使得稅收收入佔GDP比重降到15%左右，處於非常低的水平；保市場主體，保住了存量就業，但也帶來「殭屍企業」無法退出、產業結構調整困難等問題；產業結構調整和科技創新步伐放緩，給新增就業帶來很大壓力。總體來看，保市場主體干預了微觀主體的很多行為。

祝寶良由此建議，2023年宏觀調控政策要轉變思路，繼續保留減稅降費的普惠性政策，退稅緩稅政策，將其作為一項普惠政策繼續保留幾年，給中小微企業一定的緩衝期，其他政策則逐步退出，財政和貨幣政策直接轉向拉動需求，同時解決好科技創新的問題。

財政可以增加教育、醫療等普惠性支出，加大對地方政府的轉移支付，要求地方政府通過發放消費券、產業支持政策、發放補貼等方式拉動當地經濟。貨幣政策建議保留小微企業普惠貸款，退出其他結構性貨幣政策工具，推出一些普惠性的房貸政策，比如降低房貸首付比例、降低房貸利率等。

劉元春提出建議，要找到啟動消費的支點，可以通過抵押補充貸款(PSL)等政策性金融工具建立房屋改造基金，鼓勵城市居民住房裝修，啟動對農民工保障性住房的建設，還可以一定程度減免消費稅，降低消費成本。

從根本上提高消費水平，則需要靠收入政策，這取決於經濟增長的持續提升和收入分配格局的改善，涉及深層次改革問題。

### 國際貨幣基金組織(IMF)：

2023年中國經濟增速將從2022年的3%增長至5.2%，比去年10月的預測高出0.8個百分點；宏觀經濟政策支持將逐步退出，貨幣政策預計將在2023年有所收緊，但仍將保持適度寬鬆，到2024年才會轉為中性，需要警惕房地產市場風險可能引發的宏觀金融風險。

**摩根士丹利：**中國2023年GDP增速有望達到5.7%，2024年增速預計為5.1%，如果能在政策預期等方面給民營企業足夠的確定性，中國可以借助國內產業升級，抵消美國高科技投資、技術限制的部分影響。

**中國社科院經濟所：**預計2023年中國GDP增速在5%左右，第一、二、三、四季度的GDP同比增速可能約為3.4%、7.2%、4.2%、5.2%。可考慮適度增加赤字率，對沖外需收縮的影響。

### 有利因素：

- ◆疫後疫情時代經濟重回正軌
- ◆中共二十大紅利和政府換屆效應
- ◆美聯儲加息周期可能接近尾聲
- ◆國際社會對投資中國的热情明顯高漲

### 現實挑戰：

- ◆經濟增長面臨壓力且不均衡，企業不願投資，私人消費表現欠佳
- ◆地方財政擴張和債務風險制約穩經濟
- ◆外部環境複雜多變，俄烏衝突、能源價格上漲、全球金融環境收緊、美國持續施壓遏制中國等加劇外部不確定性

### 推動經濟恢復因素與挑戰

## 提振信心扭轉預期 再推全面改革開放

### 專家解讀

中央經濟工作會議提出今年的經濟工作要「從改善社會心理預期、提振發展信心入手」。多位專家直言，疫後時代政府要減少對經濟的直接干預，進一步推進改革開放。

「當前經濟的核心問題是扭轉預期轉弱。」全國政協委員、中國財政科學研究院院長劉尚希分析說，民營企業投資佔比，從原來超過60%，現在下滑到55%。如果以這樣的趨勢繼續下去，即使財政政策、貨幣政策再度加碼，政府的力量與市場的力量難以形成合力，穩增長的政策效果會嚴重遞減，一再加碼反而將導致更大經濟風險。

### 壯大民營經濟 提升內生動能

劉尚希指出，中共二十大報告和中央經濟工作會議強調要促進民營經濟發展壯大，特別指出要「壯大」，在過去這種提法不多見。要扭轉目前預期轉弱的態勢，關鍵是釋放出持續、清晰、不被干擾的信號，讓民營、民企更有長期信心，這在當前及今後都是一個事關國家命運的大事。「簡單重複過去的話語，不足以扭轉已經很弱的預期。」

上海財經大學校長劉元春則認為，今年經濟工作的核心是要部署全面改革開放的方案，通過改革重振信心，改善市場主體預期，提升

各類市場主體的內生動能。對於關鍵領域的改革，要提前提出、共同討論。制度型開放要有新舉措，布局進一步鼓勵外資外貿的政策。對於各界關注的「資本跨平」等問題，中央經濟工作已經提出從法治和制度層面，落實國有經濟和民營經濟平等競爭等舉措，單一舉措可能很難在短期內改變市場預期，需要出台系統集成方案並強化政策落實。

### 落實改革開放 提高政策效果

國家信息中心首席經濟分析師祝寶良則直言，改善預期、提振微觀市場信心必須做實事。對於很多大企業來說，它們並不需要支持政策，只希望地方政府落實好改革開放的相關規定。今年各地都出台了「一攬子穩住經濟的政策，但傳統政策偏多，政策效果可能不盡如人意，這些做法可能無法穩定預期，反而可能帶來尋租問題。

祝寶良提出，要以實際行動穩定外商投資企業信心。「招商喊口號是沒用的，必須要做實事，要堅持擴大改革開放的措施，比如落實中歐投資協定等；要保障優質民營企業能同等享受到貸款支持，盡快解決平台企業整治問題，恢復平台經濟發展等。」此外，相信疫情之後，消除不必要的政策干預和政策障礙，市場能夠做出有反應，要更多讓市場機制發揮作用，減少政府對經濟的直接干預。

## 各地多措穩經濟 地方兩會釋信號



◆多省鼓勵新能源汽車、綠色智能家電等大宗消費。圖為中國民眾在體驗VR健身遊戲。資料圖片

今年從中央到地方全力拚經濟。春節後第一個工作日，國務院就召開常務會議，要求持續抓實當前經濟社會發展工作，推動經濟運行在年初穩步回升。各地政府也紛紛出政策聚焦高質量發展、優化營商環境、調度重大投資項目、促進就業民生等領域部署穩經濟。

春節前，31個省份已召開2023年地方兩會。儘管去年基數較低，今年經濟恢復預期較好，但各地設定的今年經濟增長目標相對穩健。與2022年增速目標相比，21個省份下調了預期，幅度在0.5個至1個百分點。經濟大省廣東、江

蘇、山東、浙江，均將2023年經濟增長目標設定在5%以上或左右，上海增長目標為5.5%以上；北京、天津兩個直轄市增長目標分別為4.5%以上和4%左右，為31個省份中最低；海南、西藏則分別以9.5%左右、8%左右的目標增速領跑全國。參考經濟大省的目標設定，市場預計，今年全國GDP增速目標或定在5%左右或以上。

為實現經濟目標，主要經濟大省謀劃加速產業升級，製造業、新興產業、數字經濟成為產業布局重點。廣東、浙江、山東、四川等製造

業大省，均提出壯大製造業的系列措施；江蘇提出積極發展第三代半導體、元宇宙等未來產業，甘肅、青海等西部省份加快培育新能源、醫藥生物、電子信息等新興產業；北京、上海、浙江等則顯示出要數字經濟領域拔頭籌的雄心。

各地還提出多舉措，促消費復元活。例如，從供給端發力，提升改造商團，重慶、湖北等地提出要建立新商團，打造新地標；多省鼓勵新能源汽車、綠色智能家電等大宗消費，支持旅遊、餐飲、住宿、夜間經濟等線下服務

消費復甦，山西、湖北、江西等省份提出要打造夜間經濟聚集區，提升城市煙火氣。

此外，營商環境直接影響市場主體信心，一些地方提出改善營商環境的目標。上海就表示，今年將在制度型開放和投資貿易自由化便利化等方面加大探索力度；着力提升營商環境法治化水平，使法治成為上海核心競爭力的重要標誌；加快清理模糊性兜底條款，完善各領域自由裁量權基準制度，確保政策的清晰性和可預期性。浙江等省份亦表態將超常舉措、超大力度吸引全球投資合作。