

# 中国经济稳步向好展韧性 明年持续恢复有动力

编者按:2023年,中国经济恢复呈现波浪式发展、曲折式前进的过程。本报今起开设“盘点2023中国经济亮点”专栏,多方采访专家学者、市场机构,揭示中国经济在发展转型过程中所呈现的新动能、新亮点,展现中国经济的实力、韧性和潜力。

证券时报记者 江聘

当前,国内外形势正在发生深刻复杂变化,来自各方面的风险挑战明显增多。2023年,中国经济顶住压力迎难而上,取得的成就殊为不易。近期,多个国际组织和外资金融机构相继上调2023年中国经济增长预期,并表示对2024年中国经济充满信心。接受证券时报记者采访的专家认为,这释放了看好中国的明确信号。

经济增速、就业、物价和外汇储备是世界各国比较宏观经济形势常用的四大宏观指标。在全国政协经济委员会副主任、中国国际经济交流中心副理事长李吉喆看来,前三季度,中国四大宏观指标呈现总体表现平稳、就业物价结构性改善的特点。

从具体数据来看,一季度国内生产总值(GDP)同比增长4.5%,二季度增长6.3%,三季度增长4.9%,经济呈现“前低中高后稳”的运行态势。从就业看,1-10月份,全国城镇调查失业率均值是5.3%,比上年同期低0.3个百分点。10月份,农民工就业和大城市城镇调查失业率两项指标的表现均好于上年同期。从物价看,前10月,全国居民消费价格同比上涨0.4%。物价平稳有利于居民收入实际增速的提高。从外汇储备看,今年以来,中国外汇储备一直保持在3.1万亿美元以上,汇率也总体处于合理均衡水平。

宏观指标的平稳表现彰显中国经济韧性。近期,多个国际组织和外资金融机构相继对中国经济投出“信任票”。国际货币基金组织将2023年中国经济增长预期上调至5.4%,瑞银集团、德意志银行、摩根大通等将2023年中国经济增长预期上调至5.2%。普华

永道预期,2024年中国经济增速有望超过今年。民生银行研究院宏观研究中心主任王静文对证券时报记者表示,国际组织和市场机构调高中国经济增长预期释放了看好中国的明确信号。从今年6月开始,中美高层逐渐开启频繁互动模式,近来互动加速,这为全球经济复苏营造了良好环境。同时,中央金融工作会议提出“金融要为经济社会发展提供高质量服务”等一系列要求也增强了市场对经济持续恢复的信心。

中国经济的韧性还有诸多支撑。农业农村部此前表示,2023年粮食生产克服黄淮海“烂场雨”、华北东北局地严重洪涝、西北局部干旱等灾害影响,产量有望再创历史新高,连续9年保持在1.3万亿斤以上。同时,工业经济是稳住经济大盘的坚实支撑。前三季度,制造业投资同比增长6.2%,其中高技术制造业投资同比增长11.3%,连续36个月保持两位数增长,成为经济运行中的一大亮点。中央党校(国家行政学院)经济学教研部副教授蔡之兵表示,从宏观表现看,产业结构持续优化正释放出强劲的增长效应。

国家发改委主任郑栅洁在接受媒体专访时表示,随着各项政策措施持续显效,转型升级潜力持续释放,经营主体动力持续在增强,我们有信心、有条件、有能力推动四季度经济持续稳定地回升向好,高质量完成全年经济社会发展的预期目标任务。

时至年末,2024年中国如何推动经济实现质的提升和量的增长,如何挖掘发展动能成为各界关注的焦点。证券时报记者注意到,多数市场机构在研判中国2024年经济增长率目标时



图虫创意/供图 官兵/制图

普遍预期会在5%左右。王静文表示,2024年中国经济增速目标设定在5%左右具有必要性、可行性,也是稳增长、提振信心的需要。

从必要性看,一是与中长期目标相衔接。根据测算,到“十四五”末,中国要实现2035年经济总量翻一番的目标,需要2024年至2035年平均经济增速达到4.55%左右。为了留出缓冲空间,预计不会在上年基础上再下调。二是保证就业稳定。2024年预计中国高校毕业生人数将达到创纪录的1187万人。从可行性看,今年前三季度,中

国GDP平减指数为-0.78%,连续两个季度处于负增长区间。负产出缺口的存在显示实际经济增速确实未达到潜在增长水平。

对于支撑明年经济增长目标的动能,出口增速有望小幅转正,高端制造业保持较快增速、基建投资持续发力是市场较为一致的观点。不过,粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒还认为,线下聚集性服务业继续回补此前疫情冲击导致的供需缺口、房地产的拖累减弱也都将成为中国经济持续恢复的支撑。

## 盘点 2023中国经济亮点

# 扩大金融开放 沪新ETF互通正式启动

证券时报记者 张淑贤

近日,华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技ETF(交易型开放式指数证券投资基金)和南方东英华泰柏瑞上证红利ETF同步在上交所和新加坡交易所集团(以下简称新交所)上市。

上交所相关负责人表示,首批沪新ETF同步在沪新两所挂牌上市,标志着沪新ETF互通正式启动。这是上交所贯彻落实党中央关于扩大金融开放有关决策部署的重要举措,对于深化中新金融合作具有积极意义。

此次开展沪新ETF互通,将进一步便利跨境投融资,促进要素资源全球化配置,助力打造中国-东盟资本市场相互融合的新发展格局。”上交所相关负责人表示。

开展沪新ETF互通,有利于丰富交易所跨境基金产品体系,增强资管行业国际化发展能力,服务居民财富管理需求。

新交所相关负责人表示,沪新两

所同时挂牌两只ETF产品,为投资者配置以科技为重点的东南亚上市公司提供了多元化投资选择。这也是继今年5月新交所与上交所签署ETF产品互通合作谅解备忘录以来,双方合作迈出的新步伐,也是新加坡和中国进一步实现金融互联互通的重要里程碑。未来,新交所将继续加强与上交所的交流合作,为投资者提供更广泛的投资选择,不断深化两国金融合作。

ETF是资本市场服务实体经济和

国家战略的重要载体。近年来,上交所持续围绕产品创新和机制优化,推动ETF市场高质量发展。截至2023年11月底,上交所共有ETF产品528只,市场规模超过1.5万亿元,境内占比近八成。沪市跨境ETF投资范围已涵盖美国、德国、法国、日本、韩国、新加坡和中国香港。

下一步,上交所将进一步拓展跨境ETF合作的深度与广度,完善ETF互通机制,吸引境内外中长期资金,推动资本市场高水平制度型双向开放。

# 年末资金面挑战多 专家建议降准“解渴”

证券时报记者 贺觉渊

随着资金面趋紧的跨月阶段结束,货币市场利率迅速回落,银行间7天质押回购加权平均利率(DR007)从11月30日的2.1753%迅速下行至12月4日的1.7855%,再次回到政策利率下方。各品种的银行间质押回购利率与上海银行间同业拆放利率(Shibor)在跨月后均有所下行。

11月17日至11月30日,受资金跨月、政府债券发行缴款等因素影响,DR007始终处于2%以上的高位水平,银行间流动性持续趋紧。在跨月前的5个交易日,为熨平资金利率波动,人民银行累计净投放8260亿元。跨月后,人民银行在12月1日、4日开始加大力度回笼流动性,分别在公开市场净回笼5450亿元、4340亿元,以维护银

行体系流动性合理充裕。

12月4日至8日当周,公开市场7天期逆回购到期量分别为5010亿元、4150亿元、4380亿元、6630亿元、1190亿元,当周到期量达21360亿元。广发证券银行分析师倪军认为,考虑到跨月后银行间流动性回归中性,预计本周央行公开市场保持净回笼,资金利率窄幅波动。

虽然跨月后资金面暂保持平稳,但市场机构普遍认为,人民银行平滑年末信贷投放、年末国债与政府债券发行、资金跨年等因素将对流动性形成扰动。

为确保下一年度一季度信贷“开门红”,银行通常在四季度会逐渐减少信贷投放,但在人民银行“统筹考虑今年后两个月和明年开年的信贷投放”的要求下,华泰证券研究所副所长张继强认为,年底信贷可能仍需要保持

增多,增加银行流动性、资本和考核指标的压力,进而进一步降低银行资金融出意愿。

综合考虑今年国债净融资的进度,以及1万亿元国债增发要求,中信证券首席经济学家明明指出,预计11、12月国债的实际发行需求为2.3万亿元。12月国债缴款压力集中在中下旬,叠加年末资金需求季节性走高,流动性市场或面临较大的结构性压力。

人民银行《2023年第三季度中国货币政策执行报告》明确指出,发生财政收支活动时,政府存款账户与金融机构存款账户之间会发生资金往来,影响银行的超额准备金余额,即通常所说的“银行体系流动性”。人民银行持续加强日常的流动性管理,灵活运用公开市场逆回购等工具进行对冲。

张继强表示,目前看,人民银行倾

向于用“逆回购+MLF(中期借贷便利)”的方式对冲流动性缺口,但这只能解决决量的问题,很难解决指标和预期问题。核心原因在于逆回购规模太高,但期限太短。他认为,年底资金面面临的挑战不少,人民银行需要考虑降准等方式稳定预期,同时为明年年初的信贷投放做准备。如果降准落地,资金面有望从紧平衡回归到中性。

中信证券宏观经济首席分析师程强也表示,根据测算,即使不考虑特殊再融资债券的发行,12月也将有1.5万亿元左右的政府债券要发行,会对资金面产生压力。另外,最近美元指数回落,人民币兑美元汇率自11月以来有所升值,外部流动性的约束在减弱。综合来看,12月人民银行有可能会实施降准,补充长期流动性,加强与财政政策的协同。

(上接A1版)要深刻认识我国宪法具有至上的法制地位和强大的法制力量,全面贯彻实施宪法是全面依法治国的首要任务,在法治轨道上全面建设社会主义现代化国家。

赵乐际强调,新征程上,要深入学习贯彻中国特色社会主义宪法理论,不断把全面贯彻实施宪法推向深入。要完善中国特色社会主义法律体系,完善宪法相关规定实施机制,完善宪法监督制度,用科学有效、系统完备的制度体系保证宪法实施。要讲好中国宪法故事,弘扬宪法精神,加强宪法理论研究,使全体人民成为宪法的忠实崇尚者、自觉遵守者、坚定捍卫者。

中共中央政治局委员、全国人大常委会副秘书长李鸿忠主持座谈会。

中央宣传部、全国人大宪法和法律委员会、司法部、最高人民法院、最高人民检察院、教育部、中国法学会有关负责同志和全国人大常委会代表在座谈会上发言。

肖捷、郝明金、张庆伟出席座谈会。

全国人大常委会专门委员会、全国人大常委会工作委员会负责同志,中央和国家机关有关部门负责同志,在京部分高校和科研院所专家学者等参加座谈会。

## 全力维护资本市场平稳运行

(上接A1版)

二是落实监管主责主业。坚持早识别、早预警、早暴露、早处置,着力提升抓早抓小的能力,强化对大股东资金占用、过度杠杆、产业资本与金融资本缺乏隔离等潜在风险隐患的源头治理。健全资本市场防假打假机制,完善行政、民事、刑事立体追责体系,“零容忍”打击欺诈发行、财务造假、操纵市场等违法行为。同时,与有关方面一道,防范好房地产风险、地方债务风险和金融风险的传递共振。

三是坚决消除监管真空。加强监管协同,依法将各类证券活动全部纳入监管,严厉打击“伪私募”,清理整顿金交所、“伪金交所”。协同有关部门加强对大型企业集团债务风险的监测监管。

四是加强监管能力建设。落实党和国家机构改革任务,健全内部协同机制,切实提高监管的有效性。同时,加强监管科技建设,强化跨部门信息共享,提升数字化智能化水平,为监管履职提供更有力的支撑。

## 国资委:坚决防范化解 央企金融板块业务风险问题

证券时报记者 江聘

12月1日,国务院国资委党委推进中央企业巡视整改专项治理工作专题会议召开。会议强调了聚焦“三个深挖”“四个领域”坚决防范化解中央企业金融板块业务风险问题的要求,同时提出要全面研判企业金融板块整体风险。据悉,国务院国资委党委分别专门成立了违反中央八项规定精神问题专项治理工作领导小组、中央企业金融板块业务风险问题专项治理工作领导小组,将把专项治理工作纳入党建工作责任制考核、领导班子和领导人员综合考评、董事会工作评价以及巡视巡察等重要内容。各单位党委(党组)要强化主体责任抓落实,加强组织领导、精心组织实施,建立贯通各层级的专项治理推进机制,压实各级企业和职能部门责任,敢于刀刃向内、敢于揭短亮丑,推动企业上下步调一致查问题、抓治理。

会议强调,国资委各各单位要直面突出问题,锁定目标任务,按照方案部署,有力有效抓好专项治理问题整改。要聚焦“三个深挖”,即深挖违规吃喝、违规收送礼品礼金、履职待遇违规等问题,坚决纠正享乐主义奢靡之风突出问题。聚焦“四个不力”,即贯彻党中央决策部署不力、履职尽责不力、坚持以人民为中心发展理念不力、基层减负不力等问题,坚决纠正形式主义官僚主义突出问题。聚焦“四个领域”,即信托公司、财务公司、商

业保理公司、私募股权投资基金等,坚决防范化解中央企业金融板块业务风险问题,同时要全面研判企业金融板块整体风险,早识别、早预警、早暴露、早处置,风险一旦露头就要果断出手将其消灭在萌芽、阻断在早期,并建立健全长效机制,牢牢守住不发生系统性风险的底线。

会议要求,要强化组织落实,高质量推动专项治理工作取得实际成效。国务院国资委党委分别专门成立了违反中央八项规定精神问题专项治理工作领导小组、中央企业金融板块业务风险问题专项治理工作领导小组,将把专项治理工作纳入党建工作责任制考核、领导班子和领导人员综合考评、董事会工作评价以及巡视巡察等重要内容。各单位党委(党组)要强化主体责任抓落实,加强组织领导、精心组织实施,建立贯通各层级的专项治理推进机制,压实各级企业和职能部门责任,敢于刀刃向内、敢于揭短亮丑,推动企业上下步调一致查问题、抓治理。

## 国际能源署署长: 中国是清洁能源领域的冠军

国际能源署署长法提赫·比罗尔4日在《联合国气候变化框架公约》第二十八次缔约方大会(COP28)中国角举办的一场主题边会上说,中国在太阳能、风能等清洁能源和电动车行业发展方面成绩斐然,“是清洁能源领域的冠军”。

在这场主题为“循环经济助力降碳中国实践”的边会上,比罗尔指出,各国应该看到,中国在清洁能源领域取得了许多显著成就。此外,中国的重要贡献还体现在降低了清洁能源设备的市场价格,这对世界其他国家发展清洁能源都有帮助。

据中国生态环境部10月发布的《中国应对气候变化的政策与行动2023年度报告》,截至2022年底,中国非化石能源消费比重达到17.5%,可再生能源总装机容量达

到12.13亿千瓦。截至今年6月底,全国新能源汽车保有量达1620万辆。

在迪拜举行的联合国气候大会上,发展绿色清洁能源是各国代表普遍关注的话题,清洁能源在降低温室气体排放和应对气候变化方面的作用受到广泛重视。

据国际能源署10月底发布的《2023年世界能源展望》报告,到2030年,世界能源系统将发生重大变化,可再生能源在全球电力结构中的份额将接近50%。

在这份报告发布之际,比罗尔曾呼吁各国政府、企业和投资者支持清洁能源转型,因为清洁能源转型能够带来“新的工业机会和就业机会,更强大的能源安全、更清洁的空气、更普惠的能源供给和更安全的气候”。

(据新华社电)



证券时报 (ID:wwwstcn.com)