



NEW WORLD TIMES
全美首家中文简体字报纸
1997年9月19日创刊
www.newworldtimes.us

新世界时报

2023年
3月10日
第1331期
每星期五出版 本期56版
ISSN 1543-7930

中国两会：GDP目标传递出的三种信号



BBC报道,对全世界大多数国家尤其是发达经济体来说,5%是极为可观的增长,但中国在多年两位数增长率下,最近十年增速已逐步回落到个位数,加上疫情扰动经济,诸多因素导致最近几年的年度增长目标飘忽不定。

在2011年之前,中国的GDP增长目标参考性不大:2005年之前连续六年都设定在7%,2005年开始连续七年都设定在8%,而这13年几乎每年实际GDP都大幅超越设定目标。

2013年李克强担任中国总理后,每年的增长目标开始波动,而且颇具参考价值——在疫情来袭之前的8年,每年的实际GDP增长与当年设定的目标差别都不大,差别最大的一年为0.5%。

上任之初,李克强在公开讲话中阐述过设置GDP增速目标的意义——为引导社会预期,设置经济运行的合理区间,下限就是每年的GDP增速目标,这是根据就业计算出来的,保增速就是保就业;而上限是物价指数(CPI),不能过度刺激,使物价过高增长,影响居民生活。

然而,疫情袭来的2020年,中国30多年来首次未设置GDP增长目标;2021年,目标设置在6%,实际增长8.4%,超额完成2.4%之多;2022年设置为5.5%,却因为反复封城,仅实现3%,少了2.5%之多。

今年5%的目标一公布,立刻引发广泛关注,一方面因为该数值低于几乎所有机构和经济学家的预测;另一方面,中国内部和国际社会都在解读这么做背后传达的信号是什么。

信号一:复苏开启,回归常态

受访专家普遍认为5%的目标太过保守。经济学人智库(EIU)中国分析师李子谦(Chim Lee)介绍,该机构预计中国将轻松超过5%的目标,实际GDP增长预计能达到

5.7%。按照中国税务总局给出的增值税发票计算,在今年春节期间消费相关行业销售收入,较去年猛增12.2%。

中信证券在研报中进一步称,服务消费恢复将显著快于商品消费。

服务消费指理发、看电影、演唱会等,这些领域的消费在疫情中被压抑较强,放开后出现报复性反弹。比如,今年1月中国电影票房突破100亿元,创近年来1月票房最高纪录。

乐观的第二个原因是低基数效应。庄太量介绍,2020年中国经济放缓,实际增长2.2%,2021年强劲复苏,达到8.1%,这两年平均增长率为5.1%;同样的模式,2022年增长受挫,为3%,如果2022和2023两年的平均增长率在5%左右,那么今年的实际增长率将会是7%。

信号二:困难不少,后遗症强

经济学家如此乐观,但政府为何设置如此保守的目标?

因为疫情给中国经济带来的后遗症不容小觑。高强度防疫贯穿去年一年,财政刺激的增量是往年财政安排中没有的,同时中国政府为了刺激经济而减税降费,楼市萎靡造成政府卖地收入减少,“一增两减”下,地方政府财政吃紧。

“两会”上公布的预算案透露,对于未来一年的卖地收入,预期仍然低迷,土地出让金为主的政府性基金收入在2022年大幅下降超20%,缩水至7.8万亿元,而2023年此项收入也仅预计微增0.4%。

去年政府工作报告中,李克强勉励地方政府着力保持经济增长,今年却要求他们防止债务累积,点明一些地方政府预算不平衡很严重。

这体现出地方政府的困局——政府高价出售土地,以获得财政收入,资助公共投

资。如果严厉监管房地产行业,政府收入大受影响;如果监管不到位,该行业累积大量债务,容易造成金融风险。

因此,长远来看,中国的地方政府可能不得不寻求其他财政收入来源,比如房产税,以抵消房地产市场的波动。

中国酝酿在全国范围内征收房产税已有十多年,但面临着包括地方政府本身在内的利益相关者的阻力,他们担心这将侵蚀房产价值或引发市场抛售。“两会”上还没有出现任何关于房产税的讨论声音。

信号三:监管不放松,刺激不盲目

虽然有上述困难,但5%的目标定得足够低,再加上今年前2月已经实现可观的复苏,以及财政赤字适度增加和计划发行的3.8万亿元国债,这些因素都为中国政府留足容错空间。

在经济层面,这个空间可以用于来解决结构性问题,而不是盲目地刺激经济,加重已有问题,比如地方政府的高额负债。

“两会”期间,官方的发言也透露这一意图。中国国家发展改革委副主任赵辰昕表示,5%左右的预期目标符合经济运行走势和经济发展规律,也有利于引导各方面更加注重提高经济发展质量和效益。

因此,市场并不能指望政府在现有政策组合之外进一步加强对楼市的刺激。政府工作报告再次警告要防止该行业的“无序扩张”,这表明去杠杆仍将是主题。

“相反,有可能会进一步加强对经济的控制,比如刚刚发生的金融监管机构改革(组建国家金融监督管理总局、国家数据局等)。”李子谦称,3月13日的总理媒体见面会可能会释放一些信号,不过实质政策可能会在中共二十届三中全会上宣布,该全会预计在2023年第四季度举行。

(本文转自网络,不代表本报的观点和立场)

CAPA-MC
“保护水资源,我们在行动!”
主题摄影绘画大赛揭晓(二)

>>详见10版

资产转移机制

正昇财务顾问公司总裁张文进博士
于3月日举办2网络理财讲座

>>详见15版

见证马里兰州
各部行政长官就职仪式及招待会

>>详见17版

【两岸时事论坛社】换届潘玲荣女士
续任社长

>>详见22版

