

中国**聚焦** 徐乐

# 中国经济会否在2023年重回正轨？

在第13届财新峰会上，中国政府高级顾问、高级经济学家刘世锦表示，中国的经济增长率在过去三年低于预期，到2023年至少应恢复到5%。

早在2022年初，中国就制定了5.5%的经济增长率目标。然而，奥密克戎的暴发和严苛的清零政策阻碍了这一目标的实现。国际货币基金组织将中国2022年的经济增速下调至3.2%。自1977年以来，2022年的经济增速处于倒数第二水平。

中国曾在此前制定了雄心勃勃的目标：到2035年发展为“中等发达国家”、经济规模比2020年翻一番，如今缓慢发展的经济也让目标变得更加困难。刘世锦表示，要实现这一目标，中国经济须要以平均每年4.7%的速度增长。

目前，中国政府已开始逐步放弃“清零政策”，并宣布从2023年1月8日起，取消入境检测隔离和国际航班限制。我们可以认为这是一个强烈信号，表明该国正准备与病毒共存。

此外，全球投资者似乎恢复了对中国经济的信心。随着中国放宽防疫政策，各国股市也开始上涨。中国经济能否如预期一样重回正轨？政府又将面临什么挑战？

中国能否顺利过渡到与冠病共存，这是重要的决定因素。尽管放松限制是好消息，但未来的挑战也不容忽视。

## 青年失业率居高不下

中国一直在努力加强国内经济循环，意味着国内消费在经济增长中应该成为更大的推动力。但要在2023年恢复

消费，估计还需要一段时间。过去几年，城镇失业率没有太大变化，基本平均保持在5.5%左右。但根据官方数据，7月份，16岁至24岁的青年失业率已接近20%。

中国年轻人在国内消费总额中所占比率很大。失业率居高不下，意味着青年阶层的购买力下降，这会对消费产生负面影响。随着私企在放宽政策中加快运营步伐，青年失业率可能会下降，但也不会很快降至疫情前的水平。因此，国内消费不太可能成为2023年的增长动力。

最近数据显示，反映工厂向批发商收取产品价格的中国生产者价格指数（PPI），近两年来首次陷入通货紧缩。它曾在2021年10月达到13.5%，但到目前为止每月都在下降。此外，制造业采购经理指数（PMI）显示，工厂业务已经连续四个月下降，仍低于50，意味着制造业经济已经出现萎缩。

许多城市由于长期封锁，导致生产经营中断，企业难以交付新订单。幸运的是，中国不再采取严苛的防疫措施。我们可以预计，在新的一年里，企业业务中断次数将会减少，上述经济指标将在2023年上半年有所改善。

然而，全球对中国工业供应链的信心，可能需要更长时间才能恢复，过去几个月疫情管制带来的深刻影响，可能会持续一段时间。长期以来，中国一直在全球供应链中占据主导地位，但疫情、地缘政治的紧张局势，以及最近几次抗议活动，都令许多制造企业感到担忧。

短期内，这些企业不太可能与中国

断绝关系，但从长期来看，供应链可能不再那么一体化。包括苹果公司在内的一些企业已经加快转移计划，将部分生产从中国转移到其他地区。但现阶段，中国仍掌握制造业的关键。由于净出口在将来仍是中国经济主要驱动力，该国可能会优先发展生产和出口。为了让经济重回正轨，中国应该精简供应链，重建更具韧性的全球价值链。

## 房地产市场应努力软着陆

房地产曾是中国经济增长的关键动力。许多行业在很大程度上也依赖于房地产市场的健康发展，例如建筑业和金融业。这些行业可以提供大量的就业机会。

然而，房地产拉动经济增长的模式也在2021年崩溃了，当时开发商恒大集团未能按期支付国际投资者的利息，陷入严重的债务危机。尽管央行和监管机构试图提高房地产开发商的流动性，但这还不足以恢复投资者对房地产市场的信心。人们对新房的需求仍然不高。如果房地产市场不能实现软着陆，中国将无法在2023年实现经济增长目标。

总的来说，我们预计中国经济在2023年将会有更好的表现，但复苏之路十分坎坷。为了促进增长，中国须要出台和启动更有效的经济刺激计划，重振先前放缓的经济。除了传统的基础设施投资或减免税收的财政政策外，还应实施统一、可预测的疫情防控政策，重建消费者和投资者的信心。

作者是新加坡国立大学商学院策略与政策系讲师  
本文观点不代表新加坡国立大学商学院