



徐奇渊：把市场信心的第一把火尽快燃起来，内需值得期待



文/意见领袖专栏作家 徐奇渊



2023 年，压力与机遇并存。

中央经济工作会议指出，当前我国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安，给我国经济带来的影响加深。但要看到，我国经济韧性强、潜力大、活力足，各项政策效果持续显现，明年经济运行有望总体回升。要坚定做好经济工作的信心。

近期公布 2023 年增长目标的万亿 GDP 城市基本将 GDP 增速定在 5.5%-7%，大部分高于 2022 年实际增速，但低于 2022 年预期目标。

2023 年宏观经济运行态势如何？复苏格局是怎样的？扩内需应该着重投资还是消费？我国宏观经济面临哪些风险？巩固中国在全球产业链中的地位面临哪些有利因素和挑战？近年来被担忧的产业外迁压力是否会缓解？针对这些问题，澎湃新闻近日专访了中国社会科学院世界经济与政治研究所副所长徐奇渊。

“2023 年经济总体上呈现修复和回暖，全年增速可能达到 5%或更高一些。”徐奇渊表示，不过考虑到 2022 年增速较低的基期因素，2023 年还是要尽可能争取比 5%更高一些的增速。

徐奇渊认为，2023 年经济复苏将呈现出“内需表现强、外需相对弱”的格局：一方面，外需不容乐观，稳外贸压力可能会陡然上升，另一方面，内需 2023 年的表现值得期待。

有关扩内需应该着重扩投资还是扩消费，徐奇渊表示，2023 年需要更加重视消费对经济的拉动作用，“在经济重启修复的初期，也是恢复消费者信心的关键时期，相关政策在时间上要前置、在力度上要给足，要把市场信心的‘第一把火’尽快点燃起来，推动形成良性循环。”

从全球来看，徐奇渊认为，预计大宗商品的价格总体上将回落，这对我国总体上是有利的，不过预计大宗商品价格即使出现回落也将处于过去五年中的相对高位。另外 2023 年全球贸易将明显走弱，我国出口相关的制造业可能受到一定冲击。

此外，在谈到近年来备受关注的部分产业链外迁问题时，徐奇渊表示，2023 年一些发展中国家的经济增长和金融稳定也面临很大压力，在此背景下，跨国企业的投资可能会进入到一个更加谨慎的观望期。另外，由于美国国内高通胀率、劳动力工资大幅上升、汇率大幅升值等因素，美国 2023 年要进一步吸收产业回流的阻力将会明显上升。欧洲通胀率尤其是生产成本更是大幅高于中国，这种状态还要持续数年。从上述角度来看，接下来我国面临的产业外迁压力会有所缓和，可以说未来数年是我国巩固在全球产业链中地位的好时机。

要尽可能争取比 5% 更高一些的增速

澎湃新闻：对 2023 年的宏观经济运行态势有何预测？经济增长目标应该如何设定？通胀形势如何？

徐奇渊：2023 年经济总体上呈现修复和回暖，全年增速可能达到 5% 或更高一些。但是要注意到 2022 年全年增速较低，所以 2023 年即使实现 5% 的增速，对应的 2023 年两年平均增速也只有 4% 左右，这显然低于我国长期潜在增速水平。因此还是要尽可能争取 5% 以上更高一些的增速。通胀方面，明年 CPI 通胀率应该仍在低于 3% 的水平。内需总体上在修复过程中，仍然面临一些压力，同时全球经济在较大范围面临衰退，因此大宗商品价格可能会出现回落，这些因素使得国内的通胀压力不大。

澎湃新闻：经济复苏成为各界对 2023 年的期待，在您看来，2023 年的经济复苏将呈现怎样的格局？哪些领域会加快复苏？哪些领域依然承

压？

徐奇渊：2023 年经济复苏将呈现出“内需表现强、外需相对弱”的格局。多年以来，外需持续超预期支撑了中国经济的增长。这不仅得益于外部需求的旺盛，同时也得益于中国在全球出口市场份额中的持续提升。但是在 2023 年，美国、欧洲等主要发达经济体的增速都将大幅下滑，甚至美欧主要央行过度紧缩的货币政策可能引发衰退。这些因素使得我国面临的外需环境不容乐观，预计外贸领域压力可能会陡然上升。WTO 最新预测认为 2023 年的货物贸易量增速为 1%，但是各大国际机构对明年的经济预测仍然在持续下调当中，贸易增速也可能面临进一步下调。

不过内需在 2023 年的表现值得期待，尤其是被压抑已久的消费需求将得到释放。2022 年前 11 个月，社会消费品零售总额累计同比跌入零增长以下。但是社零受到拖累比较严重的月份主要集中在 2022 年的 3 月、4 月、5 月以及 11 月，其他月份表现尚可。因此预计在疫情防控政策经过科学调整之后，消费需求将会有比较显著的改善。随着消费需求本身的修复，以及一些鼓励、刺激消费政策的陆续出台，消费的恢复将会进一步改善居民的就业预期和企业的投资预期，从而为内需持续企稳提供基础。

澎湃新闻：在当前以及未来一段时间，扩内需政策应该着重扩投资还是扩消费？应该抓住哪些关键要素布局？

徐奇渊：关于扩投资还是扩消费，这个存在很多讨论，有不同观点。如果是长期分析框架，持续的经济增长靠的是资本、劳动力、技术进步、

改革等。短期框架中，经济增长可以分解为消费、投资、出口的增长。在短期的需求框架、长期的供给框架中，投资处于两者的交集。所以投资增长是比较理想的，投资上升在短期增加了总需求，同时在长期增加了人均资本存量、增加了要素投入。

但是我们也要注意，经济发展的最终目标还是为了满足人民群众日益增长的对美好生活的需要。而且人的消费当中，也有劳动力的生产和再生产，甚至包括教育也是人力资本形成过程中的投资。

所以要平衡好消费、投资的关系，只强调其中一个片面的，片面的视角在很多国家都有教训。不能光强调两者的对立关系，更多要看到统一的关系。例如，鼓励新能源汽车的消费，这也会带动新能源、汽车领域的投资，所以消费、投资可以形成良性互动。鼓励、规范养老服务的消费，也会带动养老设施和机构的投资。

从 2023 年这一段时间来看，基建投资在 2022 年已经很“给力”了，房地产投资目前仍是低位回暖，因此 2023 年内需回暖过程中，最值得期待的还是消费，需要更加重视消费对经济的拉动作用，尽量减少疫情带来的“伤痕效应”，要抓住经济重启的窗口期，尽快重建消费者的信心。

澎湃新闻：2023 年宏观经济面临的风险有哪些？各类宏观政策的制定上需要注意些什么？

徐奇渊：其一，消费恢复势头有可能不及预期。疫情持续 3 年对很多

家庭造成了一定的“伤痕效应”，居民的就业和收入预期下降，预防性储蓄动机上升，因此消费恢复空间仍需观察。同时，由于外部需求不景气，外贸行业受影响较大，这也会影响到一部分就业和消费者信心。经济重启修复的初期，也是恢复消费者信心的关键时期，相关政策在时间上要前置、在力度上要给足，要把市场信心的第一把火尽快点燃起来，推动形成良性循环。

其二，地方政府债和房地产行业的风险也要高度重视。目前来看，房地产行业的金融风险释放已经暂时告一段落，但是也很难指望房地产行业像过去一样再次成为经济增长的发动机。在此过程中，建立房地产行业良性、健康发展的长效机制非常重要。相比之下，部分地方的政府债务的风险更值得关注。就地方政府债务问题本身来看，其主要问题在于期限结构不匹配和利率过高，导致偿付流动性出现问题。但是从地方政府的资产负债表来看，我国的地方政府和欧美不同，通常还是拥有大量资产的，但是关键在于资产转化为流动性存在一定问题，有的时候障碍不仅是市场因素，也有政策因素。我们可以在这方面做一些稳妥的试点和尝试，把解决地方政府债务问题和国有企业改革等问题结合起来，寻找一些创新解决方案。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51151

