内部资料
仅供参考

ACOES Academy of China Open Economy Studies,UIBE 对外经济贸易大学国家对外开放研究院
BOERI Beijing Open Economy Research Institute,UIBE 对外经济贸易大学北京对外开放研究院

全球观察
GLOBAL WATCH

对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院主办 2023 年第 10 期 / 总第 91 期

本期聚焦

美国有线电视新闻网：随着经济复苏回归正轨，中国服务业活动创十年新高

路透社：中国制造业增速放缓对经济复苏前景构成挑战

国际货币金融机构官方论坛：中国全面改革金融监管

目录

一、主流媒体报道 1

（一）美国有线电视新闻网：随着经济复苏回归正轨，中国服务业活动创十年新高 1

（二）路透社：中国制造业增速放缓对经济复苏前景构成挑战..... 3

（三）美国有线电视新闻网：新总理在商界领袖聚会上表示，中国“有信心和能力”实现 2023 年增长目标..... 5

二、顶级组织与智库 8

国际货币金融机构官方论坛：中国全面改革金融监管 8

一、主流媒体报道

（一）美国有线电视新闻网：随着经济复苏回归正轨，中国服务业活动创十年新高

随着中国经济复苏取得进展，一个衡量中国庞大的服务业实力的关键指数创下十多年来的新高。据国家统计局的数据（National Bureau of Statistics，NBS），官方非制造业采购经理人指数（Purchasing Managers' Index，PMI）从 2 月的 56.3 增至 3 月的 58.2，是 2011 年以来的最佳水平。该指数衡量了在服务业和建筑业中的商业活动。

服务业对中国的经济和就业至关重要。服务业占国内生产总值的 55%，占就业的 48%。服务业曾受到疫情的严重影响，特别是像旅游业、餐饮业和零售业等。3 月 31 日，凯投宏观（Capital Economics）的分析师写到，“官方的采购经理人指数表明，3 月中国快速的重启复苏仍保持强劲势头”，“全球的经济呈疲软状态，对制造业发展产生了影响，但是服务业仍受益于消费者支出的复苏，建筑业的发展受到了财政的支持”。

国家统计局还表示，官方制造业采购经理人指数在 3 月达到 51.9，略低于 2 月的 52.6，但呈现扩张态势。任何高于 50 的采购经理人指数都表示经济处于扩张状态，低于 50 则表示经济处于收缩状态。强劲的采购经理人指数数据立即提振了投资者的情绪。人民币兑美元汇率走高。离岸人民币的交易较在岸人民币交易更

自由，其兑美元汇率增长了 0.4%，即 6.844 离岸人民币兑 1 美元。上一次离岸人民币汇率上涨了 0.1%，即 6.871 离岸人民币兑 1 美元。在中国大陆交易的在岸人民币汇率也上涨了 0.04%，即 6.867 在岸人民币兑 1 美元。瑞穗银行（Mizuho Bank）首席亚洲外汇战略师 Ken Cheung 说，“鉴于银行业动荡发生后欧盟和美国经济增长前景的恶化，现在外国投资者更愿意把资金投到中国”，“我们认为，股票的流入将支持我们有关今年人民币温和升值的观点”。

3 月 31 日的数据进一步支持了李强总理本周在海南博鳌论坛上的乐观言论。在一次主题演讲中，这位新上任的总理告诉一千多名国际商界和政治领袖，中国的经济增长是“强劲的”，3 月的表现甚至要好于 1 月和 2 月。中国在最近几周里推出了一系列措施，以此提振疲弱的经济增长，提升企业的信心。

本月初，中国人民银行降低了利率（原文如此，应为准备金率），以此来保持资金在金融系统中的流动，支持实体经济。与此同时，中国商务部首次宣布，将于 2023 年设立“投资中国年”（Invest in China Year），欢迎外国企业投资。高层经济官员也一直在努力安抚外国企业和国内私营部门。本周初，李强总理在北京会见了一批全球首席执行官，包括苹果公司的蒂姆·库克（Tim Cook），表示中国将向外国贸易和投资敞开更大的大门。

作者：Laura He，2023 年 3 月 31 日

翻译：田雨祺

（https://edition.cnn.com/2023/03/31/economy/china-pmi-decade-high-

economic-recovery-intl-hnk/index.html）

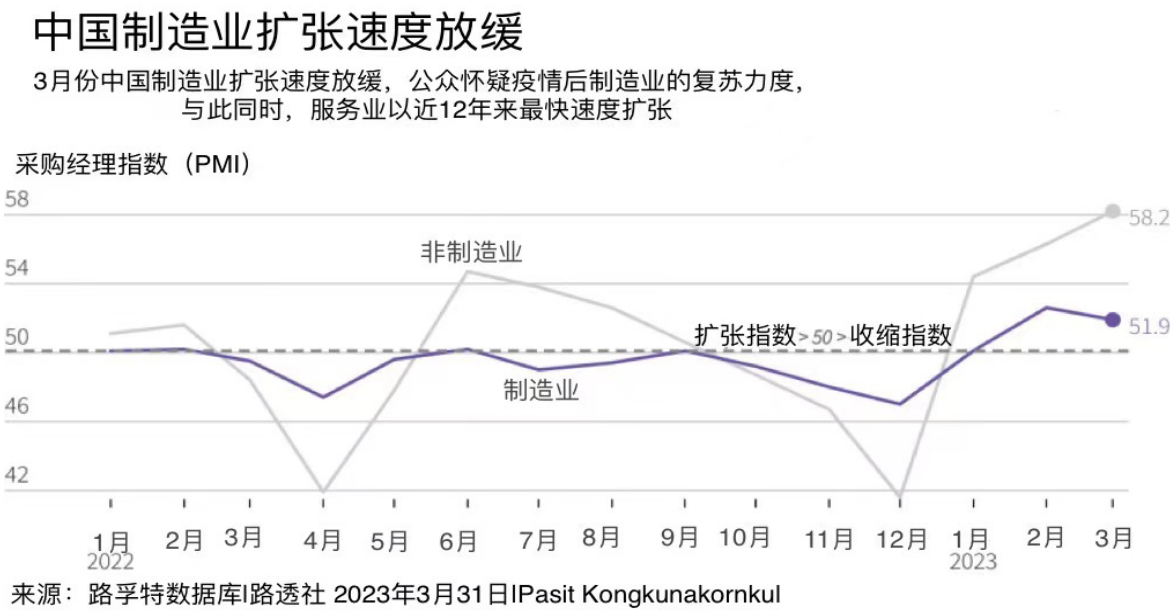
（二）路透社：中国制造业增速放缓对经济复苏前景构成挑战

3 月 31 日公布的官方数据显示，3 月份中国制造业扩张速度有所放缓，在全球需求疲软和房地产市场低迷的背景下，人们开始怀疑新冠疫情后制造业的复苏力度。服务业则表现更为强劲，中国在去年 12 月优化调整实施新的疫情防控措施后，服务业以近 12 年来最快的速度扩张，刺激了交通、住宿和建筑行业的发展。根据国家统计局的数据，官方制造业采购经理指数为 51.9，2 月份为 52.6，均高于荣枯临界线 50。这一数字略高于路透社调查中经济学家所预测的 51.5，这会导致人民币兑美元走强。2 月份所示数据达到了 10 多年来的最快增速。

2023 年前两个月，随着消费和基础设施投资在新冠疫情结束后推动经济复苏，中国的经济活动有所回升，零售业恢复增长。野村证券经济学家表示，在调整房地产紧缩政策和优化实施新的防控措施后所表现出的强劲的数据表明，中国经济已达到其“最佳点”。他们在一份报告中补充道：“然而，由于地缘政治紧张局势持续恶化以及其他国家的金融担忧，这种经济走势可能不会持续太久。”尽管下降幅度正在不断收窄，但出口疲软、房地产销售下跌的状况仍然存在。

国家统计局在一份附带声明中表示，企业面临需求疲软、资金紧张和运营成本高等方面挑战，同时经济反弹的基础仍需进一步巩固。为了支持经济复苏，中国央行在本月下调了银行存款准备金率，这是今年以来的首次。尽管企业和消费者信心开始回升，但由于全球需求低迷和成本居高不下的原因，制造业仍面临压力。最近全球银行业信心危机所带来的任何影响，也都有可能对中国商品的需求带来影响，增加制造商的压力。本周公布的官方数据显示，今年前两个月，中国工业企业利润下滑加剧，标志着经济复苏的势头有所收窄。

生产和客户需求增长放缓对工厂造成影响，产出和新订单分类指数较 2 月份水平有所下降。新出口订单分类指数从 2 月份的 52.4 降至 50.4，则表明其外部需求低迷。



路透社图片

服务业复苏强劲

相比之下，随着服务业的复苏，非制造业 PMI 从 2 月份的 56.3 跃升至 58.2，达到 2011 年 5 月以来的最高水平。“随着服务业新订单指数持续上升，这种强劲势头可能会在未来几个月持续下去”，精准资产管理公司总裁兼首席经济学家张志伟表示。今年前两个月，中国零售额同比增长 3.5%，扭转了去年 12 月 1.8% 的同比下降趋势，在全球需求疲软导致出口下降之际，该现象使人们对消费推动经济复苏产生了希望。政府对民营企业的鼓励和支持也提振了市场信心。

阿里巴巴集团创始人马云的回归以及该公司的重大改组计划，被视为中国对民营企业监管由集中整治转向常态化治理的信号。张志伟表示：“这些政策举措有助于经济保持强劲势头。我们认为今年的 GDP 增长可能会超过 6%。”作为全球第二大经济体，中国今年设定了 5% 左右的增长目标。去年中国的经济增速降至 3%，是近半个世纪以来最疲软的表现之一。

作者：Liangping Gao，Ryan Woo，2023 年 3 月 31 日

翻译：李盛男

（https://www.reuters.com/world/china/china-manufacturing-activity-expands-slower-pace-march-2023-03-31/）

（三）美国有线电视新闻网：新总理在商界领袖聚会

上表示，中国“有信心和能力”实现 2023 年增长目标

中国新任总理李强在本周的一个重要商业论坛上描绘了中国经济复苏的乐观图景，北京在摆脱长期的疫情影响后，正在努力赢得全球投资者和经济领导人的心。李强总理周四在博鳌亚洲论坛上发表的主旨演讲中说：“中国经济增长的活力和势头强劲。”博鳌亚洲论坛为期四天，国际商界领袖和政治家齐聚中国海南岛。博鳌亚洲论坛常常宣传称“亚洲达沃斯”，李强总理的任务是在经济增长缓慢之际重振中国这个世界第二大经济体。李强总理指出，“3 月份的经济表现甚至好于 1 月和 2 月”，“消费和投资等主要指标正在改善”。他强调，中国将推出新的措施来促进国内消费，增加外国企业的市场准入，同时确保金融行业的稳定。李强总理还对与会者发出邀请说，“欢迎大家到中国看一看。”

一天前，李强总理在博鳌会见了国际货币基金组织总裁克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃（Kristalina Georgieva），表示中国“有信心和能力”实现 2023 年国内生产总值增长 5% 左右的目标。自 2001 年起，博鳌亚洲论坛每年举办一次，但因疫情于 2020 年暂停。今年的会议是三年来首次完全线下的会议。今年知名与会者包括新加坡总理李显龙（Lee Hsien Loong）、马来西亚总理安瓦尔·易卜拉欣（Anwar Ibrahim），以及西班牙首相佩德罗·桑切斯（Pedro Sánchez）。

李强总理为中国的前景描绘出一幅乐观的图景，他在经济增长乏力时推出强化措施来提振外国企业的信心，修复紧张的国际

关系。增长放缓的部分原因是多年来困扰经济的系统性问题，如巨额债务水平和劳动力数量减少。

对外国资本撤离中国的担忧有所增长。中国美国商会（the American Chamber of Commerce in China）在对其会员的年度调查中发现，只有不到一半的受访者将中国视为他们的前三大投资目的地之一。这是 25 年来首次出现这样的情况。

香港美国商会（the AmCham in Hong Kong）在另一项调查中也发现，在未来三年内计划离开的企业数量几乎翻了一番。为了提振企业信心，中国新一届经济领导层正试图让外国企业和国内民营企业放心。本周，阿里巴巴的联合创始人马云回到中国大陆，公开露面。马云被视为中国科技行业的象征，也被看作中国政府支持民营企业的晴雨表。在他回国后不久，阿里巴巴集团就宣布了一项具有里程碑意义的重组，将其业务拆分为六个独立部门。分析人士认为，这两者可能是中国政府计划中的一部分，旨在此关键时刻提振市场情绪。

作者：Laura He，2023 年 3 月 30 日

翻译：田雨祺

(https://edition.cnn.com/2023/03/30/economy/boao-forum-china-economy-bullish-intl-hnk/index.html)

二、顶级组织与智库

国际货币金融机构官方论坛：中国全面改革金融监管

当全世界都在关注西方银行体系稳定之际，中国一直在忙于改革其金融监管架构。这是中国在过去 20 年里进行的第四次重大改革。

中国金融业正在努力建立一个安全高效的体系。自 2003 年以来，中国一直努力加强其监管能力，并接受了国际货币基金组织、金融稳定委员会和巴塞尔委员会的审查。2017 年和 2018 年，中国又新增两家国家监管机构，加强金融稳定协调和对银行、保险公司的监管，随着 3 月 7 日宣布的一项新的重大改革，这项工作取得了进一步进展。

紧抓政策和治理

中国宣布计划建立一个新的监管机构，即国家金融监督管理总局，以取代中国银行保险监督管理委员会。监管中国金融业的职责将从中国人民银行、中国银保监会和金融稳定与发展委员会移交至新一届政府。

改革的目标主要包括四个方面：金融稳定框架，监管、消费者和投资者保护，资本市场的运作以及中央银行的组织。目标是监督货币、市场和融资，以确保中国到 2035 年成为中等发达国家。政府将严格控制包括资源和薪酬在内的金融部门的政策和治理。也就是说，中国已经明确表示，金融体系是国家的一个部门——

偏向于“公用事业”，而非一个以商业为导向、以市场为基础的体系。

作为全球超级大国的中国

随着金融领域的复杂性不断增加，金融市场也出现了几次隐藏风险突然放大的情况。一个授权的、集中控制的体系结构可能有助于避免未来再次发生这种情况。央行还须摆脱其传统职能，专注于货币管理、支付、金融技术和国际化。然而，对政治经济方面的考虑，主导了新改革的推进。

许久以来，中国共产党关注的一直是中国作为全球超级大国的未来，以及国内社会的和谐。自 2008 年金融危机以来，中国共产党将经济（和金融）安全视为国家安全和强国复兴的基础，由此衍生了首支主权基金，银行和国有企业在全球发展加速，中国成为向其他主权国家提供非传统主权贷款的头号国家。

2023 年 3 月的经济和金融治理改革旨在实现中国经济管理的“现代化”。中国共产党认为，目前的体制结构与把中国建设成为社会主义现代化强国并不完全一致。因此，中国共产党将指导并负责金融监管和体制建设的社会主义现代化。

金融结构的护栏

改革后的监管架构将与各种国际金融标准中概述的原则有所分别。虽然中国拥有以自己认为最佳的方式监管其金融业的权力，但正式澄清和沟通新安排的运营细节，会让人更放心，如即便发生了政府换届，金融业将保持其优势，政治和非经济的地方利益

不会凌驾于监管和监督的有效性之上。

中国不会忽视全球公认的有效监管标准。中国正在实现其2035 年成为中等发达国家的目标，并通过金融部门来实现政治和社会优先事项，如国家安全目标，但也决不会忽视对继续整顿和稳定金融体系的重视。世界将关注中共如何实现其宏伟目标并有效地监管金融部门。

中国知道，随着气候相关风险的日益复杂，金融技术的快速发展以及人工智能和机器学习在金融服务业的应用，审慎的规则制定责任只会越来越大。国际标准制定期待中国继续参与推进，保持透明、有效和高质量的监管机制是中国实现更广泛的经济和战略目标的最佳途径。

作者：Udaibir Das，2023 年 3 月 31 日

翻译：李盛男

(https://www.omfif.org/2023/03/china-makes-sweeping-reform-to-financial-sector-regulation/)

主编：王颖 执行主编：海尔 Pelagia Karpathiotaki 编辑：徐天鹏 黄希韦 版面：盛茜

2023 年第 10 期（总第 91 期） 内部资料 免费交流

主办单位：对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院 印制时间：2023 年 4 月

地　　址：北京市朝阳区惠新东街 10 号对外经济贸易大学科研楼 602 室

网　　址：http：//acoes.uibe.edu.cn

电　　话：010-64494672

邮　　编：100029

声　　明：

1. 本报告中的信息和数据来自于公开资料，仅供内部参考，不代表本研究院立场。

2. 未经授权，不得擅自引用及传播。