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 15 期 / 总第 96 期

本期聚焦

美国消费者新闻与商业频道：IMF 上调 2023 年亚洲经济展望，认为中国和印度贡献全球一半增长

德国马歇尔基金会：2023 年欧洲眼中的中国

目录

一、主流媒体报道 1

（一）美国消费者新闻与商业频道：IMF 上调 2023 年亚洲经济展望，认为中国和印度贡献全球一半增长..... 1

（二）《福布斯》：中国有 15 位风险投资者登上 2023 年福布斯 Midas 榜单. 3

（三）《日经亚洲》：中国和印度将推动 2023 年全球经济增长的一半..... 5

（四）《印度经济时报》：中国企业利润低迷加剧了投资者的焦虑..... 7

二、顶级组织与智库 10

德国马歇尔基金会：2023 年欧洲眼中的中国 10

一、主流媒体报道

（一）美国消费者新闻与商业频道：IMF 上调 2023 年亚洲经济展望，认为中国和印度贡献全球一半增长

国际货币基金组织（IMF）上调了对亚太地区的预期，称该地区的增长将主要由中国的复苏和印度的“弹性”增长推动。在此之前，世界其他地区因紧缩货币政策和乌克兰危机而放缓了增长。根据 5 月 2 日发布的 5 月份区域经济展望，该组织预计今年亚太地区国内生产总值将增长 4.6%，比去年 10 月份的预测调高了 0.3 个百分点。

该展望认为，国际货币基金组织提高预期意味着该地区将贡献全球经济增长的 70% 左右。该地区经济在 2022 年增长了 3.8%。“亚太地区将成为 2023 年世界主要地区中最具活力的区域，这主要是得益于中国和印度光明前景的推动”，国际货币基金组织在其报告中表示，“该地区两个最大的新兴市场经济体预计今年将贡献全球经济增长的一半左右，亚太地区其他国家将贡献另外五分之一。”在国家层面上，该组织将中国、马来西亚、菲律宾和老挝的增长预期分别上调至 5.2%、4.5%、6% 和 4%。尽管下调了对印度全年增长的预测，但国际货币基金组织仍预计印度这个即将成为世界上人口最多的国家，其经济 2023 年将增长 5.9%。

国际货币基金组织亚太部主任克里希纳•斯里尼瓦桑 (Krishna Srinivasan) 建议该地区的中央银行监控稳定价格。斯里尼瓦桑在

美国消费者新闻与商业频道的“亚洲路牌”(Street Signs Asia) 节目中表示：“我们认为核心通胀具有黏性，各国央行需要密切关注通胀并直面解决问题，因此我们所说的是亚洲‘长期走高’。”

发达经济体减速

尽管该地区总体乐观，主要是由于新兴市场前景更加乐观，但国际货币基金组织下调了对日本、澳大利亚、新西兰、新加坡和韩国的预期。该组织表示，“来自中国更强劲的外部需求将为该地区的发达经济体提供一些喘息机会，但预计在很大程度上会被这些经济体其他国内外因素的拖累抵消”，并补充说中国和印度以外的亚洲经济增长“预计到 2023 年触底反弹”。

国际货币基金组织将日本 2023 年的增长预期下调至 1.3%，以反映“外部需求和投资疲软以及 2022 年最后一个季度令人失望的增长带来的影响”。

报告称，澳大利亚和新西兰央行紧缩政策导致国内需求减弱，预计今年也将“抑制增长期望”，增速分别降至 1.6% 和 1.1%。国际货币基金组织在其报告中表示：“亚洲发达经济体的通胀压力预计将比 2022 年 10 月《世界经济展望》中的预期更加持久，因为澳大利亚、日本和新西兰的工资增长最近变得更加明显。”

中国的溢出效应

国际货币基金组织表示，中国的高消费可能会蔓延至亚太其他地区，并补充说，中国在优化调整疫情防控措施后，将“导致私人消费回升，从而推动中国经济增长反弹”。预计这种影响将

超过投资等其他增长动力。中国复苏的近期经济影响“可能因国家/地区而异，那些相对比较依赖旅游业的国家可能受益最大”，该组织表示，并指出中国进口的增长将集中反映在服务业中。

国际货币基金组织表示，亚太经济体也可能会看到持续的地缘政治紧张局势带来的连锁反应。该组织此前估计，全球紧张局势可能会扰乱海外投资，并导致全球 GDP 长期损失 2%。该组织认为，“考虑到持续的中美贸易争端（包括美国对华高科技产品贸易的新限制）以及与乌克兰危机相关的地缘政治紧张局势加剧，全球贸易进一步分化的风险正变得更加突出。”

作者：Jihye Lee，2023 年 5 月 2 日

翻译：岳程

（https://www.cnbc.com/2023/05/01/imf-asia-outlook-china-india.html）

（二）《福布斯》：中国有 15 位风险投资者登上 2023 年福布斯 Midas 榜单

中国再次受到社交媒体和医疗保健公司业绩的提振。在 5 月 4 日公布的 2023 年福布斯年度全球最佳创投人榜单中有 15 名中国成员上榜，相较于 2022 年的 17 名减少了两名。中国组由大陆和中国香港的成员组成，今年上榜人数仅次于美国，排名第二。中国不断增长的财富、技术实力和人才库使该国成为全球风险资本投资者关注的焦点，并帮助其催生了本土风险投资行业。去年

严重的疫情影响放缓了中国经济、股价和商务旅行，上市公司数量小幅下降。

长期上榜的红杉资本中国香港创始合伙人沈南鹏，从 2022 年的第 3 位上升到今年的第 1 位。这位亿万富翁的成功投资包括抖音母公司字节跳动和在线时尚网站希音。

沈是前 10 名中的 3 位中国投资者之一，高于去年的两位。其他两人分别是排名第 4 的五源资本（5Y Capital）（前身为晨兴资本，Morningside Ventures）的创始合伙人刘芹，其投资包括小鹏电动汽车，以及高榕资本的创始人张震，一年前他从第 14 位上升至第 7 位，依靠投资电子商务网站拼多多获得部分成功。

在中国成员中，有 4 位是女性：真格基金合伙人兼首席执行官方爱之，排名第 28 位，在中国上榜女性中排名第一。启明创投管理合伙人梁颖宇，从去年的第 61 位上升到今年的第 41 位；高成资本创始合伙人洪婧，从去年的第 83 位上升到第 76 位。

经纬中国创始管理合伙人徐传陞是今年的新上榜者。2022 年上市公司五源资本合伙人袁野、渼策资本（INCE Capital）创始合伙人甘剑平和今日资本创始合伙人徐新，今年未能上榜。有两家公司在 2023 年的全球最佳创投人榜单上各有两名中国成员：红杉资本中国和启明创投。

作者：Russell Flannery，2023 年 5 月 4 日

翻译：岳程

（https://www.forbes.com/sites/russellflannery/2023/05/04/china-lands-

15-venture-investors-on-2023-forbes-midas-list/?sh=493a0ac62c59）

（三）《日经亚洲》：中国和印度将推动 2023 年全球经济增长的一半

根据国际货币基金组织（IMF）的预测，中国和印度将占到今年全球经济增长的一半以上，在美国经济不确定性上升的情况下，突出了亚太地区的实力。国际货币基金组织 4 月预测亚太地区实际国内生产总值将在 2023 年增长 4.6%，比去年 10 月的预测上涨了 0.3 个百分点。全球经济将增长 2.8%。国际货币基金组织称，中国将为全球增长贡献 34.9%，印度贡献 15.4%，加起来为 50.3%。

亚太地区作为一个整体，预计将贡献全球经济增长的 70% 左右，随着西方经济增长放缓，亚太地区的影响力正在提升。国际货币基金组织亚太部主任克里希纳·斯里尼瓦桑（Krishna Srinivasan）在 5 月 2 日举行的新闻发布会上说："这比我们在过去几年看到的份额更大。"

国际货币基金组织称，中国将对增长做出最大贡献，其在 4 月将中国 2023 年的增长预期上调了 0.8 个百分点，达到 5.2%。由于自去年 12 月优化调整并实施了新的疫情防控措施，这一世界上第二大经济体正经历着消费支出的复苏。国际货币基金组织认为消费是今年中国增长的主要动力，而不是投资。

中国的一些邻国同样也享受着中国复苏的外溢效应。越南和柬埔寨正受益于中国游客的增加和对中国出口的增长。斯里尼瓦桑称，中国经济增长每增加一个百分点，邻国的中长期增长就增加 0.3 个百分点。

另一方面，4 月中国官方制造业采购经理人指数几乎没有低于荣枯线 50。斯里尼瓦桑承认中国的增长存在风险，建议支持房地产行业，去年房地产行业拖累了增长。国际货币基金组织在 4 月将对印度 2023 年增长的预测下调到 5.9%，降低了 0.2 个百分点。国际货币基金组织提及了内部需求的疲软，但是斯里尼瓦桑 5 月 2 日表示增长仍然稳固。

对于 2024 年，国际货币基金组织预计亚太地区经济将增长至 4.4%，比之前的展望下降了 0.2 个百分点。国际货币基金组织称，全球需求将会放缓，部分原因是西方经济萎靡不振所带来的负面冲击，这会对整体的经济增长产生影响。由于核心通胀率的升高，除粮食和能源价格外，国际货币基金组织认为各国面临着协调货币紧缩和促进经济增长政策的艰巨任务。

5 月 2 日的新闻发布会提及了中国潜在的风险和挑战。房地产开发巨头中国恒大集团（China Evergrande Group）在 2021 年违约，一定程度上影响了中国的房地产市场。自去年以来，中国政府强化监管力度并实施政策指导，房地产行业处于复苏之中。但是，中小开发商以及低线城市仍然还未完全摆脱困境。国际货币基金组织建议中国政府提供支持，以此来矫正不够平衡的经济复苏。

中国现在正在解决诸如老龄化和人口萎缩的结构性问题。斯里尼瓦桑称中国如果能够进行延长退休年龄的改革，那么可以提高 1 个百分点的潜在增长率。美国一直在解决一系列地方银行如第一共和银行（First Republic Bank）的倒闭事件。斯里尼瓦桑说尽管全球银行业正在经历着不断上升的压力，但是到目前为止，亚洲市场受到的影响有限。

作者：Kensaru Ikara，2023 年 5 月 3 日

翻译：田雨祺

(https://asia.nikkei.com/Economy/China-and-India-to-drive-half-of-2023-s-global-economic-growth-IMF)

（四）《印度经济时报》：中国企业利润低迷加剧了投资者的焦虑

在中国优化调整出入境政策后的第一个完整季度中，中国企业的盈利表现并不太理想，这在一定程度上提升了交易者的谨慎意识。据中国国际金融股份有限公司（China International Capital Corp.）编汇的数据显示，1 月至 3 月，在上海和深圳上市的公司其利润比去年同期平均增长 2.2%。尽管相对于去年最后一个季度 6.5% 的下滑，这扭转了去年盈利下降的局面，但是与几年前两位数的增长相比则相差甚远。

对于那些一直押注稳健盈利以振兴中国股市复苏的投资者来

说，这种平淡无奇的表现应该算是一种“挫败”。随着中国大陆股市在五一劳动节后重新开放，基准的沪深 300 指数（CSI 300 Index）继续下降，这表明交易者对旅游业支出的飙升并不感兴趣，他们更多的是担心制造业出乎意料的疲软。abrdn 亚洲股票投资总监 Elizabeth Kwik 表示：“在目前的环境下，很难说中国企业的盈利已经触底。”她补充说道：“随着出入境政策优化调整，我们并没有看到 V 型的经济反弹，这给内地股市带来了压力。”

随着最初重新开放股市的兴奋感逐渐消失，收益平淡无奇，下一个市场催化剂看起来似乎难以捉摸。长期以来，投资者在想中国的结构性变化——从与美国持续紧张的关系和人口萎缩到成熟的消费者市场——是否将意味着他们要从根本上降低对股票市场收益的预期。中国大陆和香港的主要股票指数自 1 月底持续三个月的重新上涨未能实现以来，大多在一个区间内波动。恒生中国企业指数（Hang Seng China Enterprises Index）已经抹去了在此期间约三分之一的涨幅。5 月 5 日公布的数据显示，中国的服务业在 4 月增速放缓，增加了人们对经济的担忧，此前，工厂产出出现收缩的情况。

根据美国银行（Bank of America）的分析，各行业在第一季度收益方面的表现出现了分歧。包括 Willie Chan 在内的策略师 5 月 3 日写道，保险、消费必需品和公用事业增长最高。白酒领头羊贵州茅台股份有限公司（Kweichow Moutai Co.）的盈利增长为 21%，好于预期，4 月底其股票连续 3 个交易日上涨。中国平安保

险（集团）股份有限公司（Ping An Insurance Group Co.）发布强劲的第一季度收益报告后，其在岸股价在 4 月 27 日上涨 10%。

与此同时，由于供应链中断和库存调整带来的利润压缩，工业和材料公司利润将受到影响。花旗全球财富投资（Citi Global Wealth Investments）亚太投资策略主管彭垦（Ken Peng）表示："到目前为止，指导意见还没有真正表现出多大的改善。"他补充说，尽管像是保证金贷款等一些领先的市场指标表明市场情绪正在改善，但是这是否会转化为第二季度收益的改善还尚不可知。

许多市场观察家仍预计企业盈利将从目前的水平复苏，但是在宏观经济遭遇逆风的情况下，需要健康的反弹来推动股市走高。瑞银证券（UBS Securities）预计收益在第一季度会触底，并认为大陆股市在 2023 年将同比增长 15%。摩根大通私人银行（JPMorgan Private Bank）的亚洲股票策略师 Cameron Chui 表示，宽松的政府政策和消费的复苏为收益增长加速提供了背景条件。"由于公司可能会妥善管理成本和资本支出，利润率可能会扩大。"

作者：John Cheng，2023 年 5 月 6 日

翻译：田雨祺

(https://www.reuters.com/markets/us-led-ipef-does-not-conflict-with-other-trade-pacts-ustrs-tai-2023-04-25/)

二、顶级组织与智库

德国马歇尔基金会：2023 年欧洲眼中的中国

国际形势瞬息万变

有时候，在多年的时间里，国际事务变化缓慢，几乎难以察觉。而在另一些时段，地缘政治动态似乎在加速，发展得如此之快，以至于很难保持实时的视角。就美国、欧洲和中国三方的复杂关系而言，在过去一个月感觉像是处于快进的时刻，一连串的小事件使我们对其认知发生了变化。在欧洲，欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩 3 月下旬发表了关于中国的重要演讲，随后法国总统埃马纽埃尔·马克龙与冯德莱恩一同访问了北京。尘埃未定，欧盟正在重新审视对华战略。“去风险化”这个流行语现在已成为争论的焦点。欧盟有影响力的人物正在积极推动结束欧盟在中国问题上的“合作伙伴－竞争对手－系统性竞争对手”这一“三位一体”的定义，该标签在过去四年来确定了欧盟的政策。

沙利文和耶伦

在美国，财政部长珍妮特·耶伦和国家安全顾问杰克·沙利文在一周内就美中经济关系发表了重要讲话，这个迹象表明美国政府内部对正确的前进方向存在分歧，并且对当前的发展轨迹感到担忧。尽管对那些仔细观察的人来说，其中的差异是显而易见的，但有两个共同的信息是明确的。其一，从未真正出现过的与中国经济“硬脱钩”的情况不会出现。沙利文明确表示，对与中国经

济接触的限制仍然有限（“小院子，高栅栏”），并明确接受冯德莱恩更为克制的“去风险”的方法。其二，沙利文和耶伦表示，尽管当前局势紧张，但继续与北京进行外交对话仍然是其政府的首要任务。

太阳能技术威胁

尽管美国现在形势不容乐观，但中国官员毫不避讳地警告欧洲同行跨大西洋结盟的后果。在最近几周与欧盟官员的对话中，中国官员强调指出，如果欧洲像冯德莱恩宣称的那样，对敏感技术的转让采取更严格的限制措施，中国将继续限制太阳能技术出口。“他们真的很担心供应链中断，担心欧盟实施新的出口管制。这在我们的讨论中非常清楚”，中国商务部长王文涛上个月经过布鲁塞尔后，一名欧盟官员告诉我。

然而，据我所知，除了警告和呼吁欧洲回归互利的商业关系外，中国官员在欧洲关心的问题上几乎没有提供任何建议。例如，欧盟的气候专员弗兰斯·蒂默曼斯几个月来一直试图与北京就减少甲烷排放进行讨论，但几乎没有得到任何回应。“为了让我们满意，他们已经修改和更新了有关乌克兰的信息”，“但在其他问题上，中国的回应令人惊讶和失望”，另一位欧盟官员告诉我。

新的中国文件

与此同时，欧洲对外行动署的官员正在准备一份关于中国的新的机密文件，为 5 月 12 日在斯德哥尔摩举行的欧盟外长会议做准备。欧盟委员会的一些官员正在考虑舍弃欧盟过去四年采用的

对华三管齐下的方法。“我们需要一把更锋利的刀”，其中一位官员告诉我。“我们需要结束这种根据一周内不同日子选择中国是合作伙伴、竞争对手还是敌手的多个定位的思考模式。”但似乎这种三管齐下将继续存在，只是重点会有所改变。“如果我们现在简化三管齐下的做法，它将会变成两个部分”，一位欧盟外交官告诉我，“首先，系统性竞争比四年前更为深入”，“其次，与中国接触的需求增加了。”一位德国外交官补充道：“重心正在从合作伙伴转向战略竞争对手，我可以在策略更新中看到这一点。但是也不能放弃中国作为合作伙伴的定位。”

经济安全

在官员们准备这份中国文件的同时，欧盟委员会已开始起草一份关于经济安全的联合文件，并将在 6 月下旬举行的下一次欧洲理事会会议召开前一周发布。在上述两份文件中，这份可能会更有意义，因为它对欧盟对华经济方针具有重大影响。冯德莱恩在她的中国演讲中概述的战略有三大立法支柱：加强欧盟的入境投资审查和出口管制法规，以及推动新的对外投资制度。

在入境审查方面，欧盟委员会正在对 2020 年生效的欧盟机制进行审查，报告将于 10 月提交。经济合作与发展组织（OECD）去年开展的一项由欧盟资助的研究评估了该工具的有效性，并指出了一些缺陷。官员们告诉我，可能会有一项新的立法提案来更新这一机制，这可能会使成员国层面的投资审查法具有强制性，扩大和协调所涵盖的行业范围，并解决允许外国实体使用欧盟代

理人在单一市场进行收购的制度漏洞。

重塑旧模型？

尽管欧盟在不到两年前才更新了军民两用法规，但推出新的出口管制立法提案的势头也在增强。这种“重塑”为一个由成员国主导的支离破碎的体系引入了新的灵活性，该体系依赖于《瓦森纳协定》（Wassenaar Arrangement）等摇摇欲坠的多边机制，无法应对人工智能和量子计算等新兴技术带来的新挑战。但今年早些时候，在美国的压力下，荷兰对先进半导体制造设备的出口实施管制后，推动欧盟加快了采取更统一做法的步伐。

一些学者认为，欧盟最好充分利用其最近更新的法规中的灵活性，而不是启动可能需要数年时间的新立法程序。正如我在 2020 年为德国墨卡托中国研究中心（MERICS）撰写的一份研究报告中所指出的那样，目前的问题是成员国不愿意为适应新的地缘政治现实调整各自的做法。如果他们准备这样做，就没有必要制定新的立法。而且除非他们做到了，否则即便有新的立法也不会是万能药。

外资担忧

最大的提升将是针对对外投资的新规定。冯德莱恩在她的中国演讲中敦促欧盟制定一项面向少数具有军事用途的敏感技术的针对性工具。但与成员国的初步讨论，包括上周冯德莱恩办公室主任比约恩·塞伯特与欧盟 27 国大使的会晤，引发了人们对成员国是否准备支持这一措施的怀疑。因此，今年似乎不太可能出台

关于对外投资的立法提案。一位德国高级外交官告诉我，“我不确定它是否会成功，如果成功的话，就必须受到非常严格的限制。”一位欧盟官员预测，这将是一个漫长的过程，“那些讨厌保护主义的成员国需要时间来理解，必须有例外，通过引入一系列狭隘的限制，我们不会将两种方法都丢弃。”欧盟委员会可以运用轻推、劝诱或是敦促的方法。但最终，成员国尤其是德国和法国，需要表现出调整其做法的意愿。

作者：Noah Barking，2023 年 5 月 2 日

翻译：陈惠敏

(https://www.gmfus.org/news/watching-china-europe-may-2023)

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 15 期（总第 96 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 5 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。