

内部资料  
仅供参考



# 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

2024 年第 9 期 / 总第 134 期

## 本期聚焦

《外交政策》：中国 GDP 持续增长，同时也要积极应对和管理潜在经济挑战

美联社：中国表示 2024 年经济运行开局良好，关注点聚焦最新技术和工厂升级

# 目录

主流媒体报道 .....	1
（一）美国有线电视新闻网：中国政府承诺要加快转变经济发展方式，引起投资者的广泛关注 .....	1
（二）美国消费者新闻与商业频道：中国全国人民代表大会闭幕，会议要点如下.....	4
（三）《外交政策》：中国 GDP 持续增长，同时也要积极应对和管理潜在经济挑战 .....	6
（四）美联社：中国表示 2024 年经济运行开局良好，关注点聚焦最新技术和工厂升级.....	10
（五）欧洲新闻电视台：中国将免签证入境范围扩大至另外四个欧洲国家，以促进旅游业发展.....	12



## 主流媒体报道

### （一）美国有线电视新闻网：中国政府承诺要加快转变经济发展方式，引起投资者的广泛关注

中国政府承诺在今年实现经济增长目标，同时重塑经济模式，专注于技术创新，这体现出其雄心壮志。但中国政府将如何实现这一愿景仍不明确，而且中国对任何旨在增加收入和提振消费的重大刺激措施都持审慎态度，这未能满足投资者的预期。

周二，李强总理宣布 2024 年的经济增长目标为 5% 左右，鉴于 2022 年遭受新冠疫情严重影响，为去年提供了较低的增长基数，所以要实现这一目标“并不容易”。他还承诺要将产业升级作为优先事项，并大力推动技术创新。

自周二目标公布后，香港恒生指数下跌了 2.6%。截至本周，该指数已下跌约 1%，在过去 12 个月里已下跌近 20%。穆迪分析公司 (Moody's) 的经济学家莎拉·谭 (Sarah Tan) 在谈到李强总理周二宣布的措施时表示，“支持力度可能太小，无法推动经济实现今年 5% 的增长目标。”她还说，要缓解中国的通货紧缩风险，就必须提高家庭支出。通货紧缩是指商品和服务的价格水平持续、广泛下降。

1 月，消费价格以 15 年来最快的速度下降，连续第四个月下降。2023 年，全年物价仅上涨了 0.2%。莎拉·谭补充说，“我们期待的家庭转移支付”没有出现。近年来，中国政府一直避免启



动大规模项目来刺激消费和提振经济。在新冠疫情期间，中国政府也没有像其他主要经济体那样在全国范围内发放现金。

尽管这一做法帮助中国避免了世界其他地区经历的严重通胀，但随着工资增长停滞，房地产资产价值下降，家庭可支配收入已有所下降。

## 面临困难

中国的经济增长轨迹是全球投资者和政策制定者的关注重点，他们已经开始依赖中国来推动全球经济扩张。但中国政府可能正面临一定的困难：要在控制政府债务水平的同时促进经济增长，这解释了为什么刺激措施一直很温和。

他们补充说：“从 2023 年以来的经验来看，鉴于房地产市场调整，债务压力更大这种前所未有的情况，地方政府可能无法保持经济稳定增长。”李强总理将今年的预算赤字率定为 3%，与去年的最初目标相同，但低于修订后的最终数字 3.8%。他允许地方政府发行价值 3.9 万亿元人民币（合 5420 亿美元）的特别债券，这处于市场预测区间 3.8 万亿至 4.1 万亿元人民币（合 5700 亿美元）的下限，是一个相对适度的数额。这些专项债券主要用于基础设施建设支出。

根据路透社 1 月份的一篇援引匿名消息来源的报道，为了控制地方政府的债务风险，中国政府指示 12 个负债较高的地方政府推迟或停止一些国家资助的基础设施项目。高盛公司（Goldman）的分析师估计，这 12 个省份的基础设施投资占中国基础设施投资



总额的 22% 左右，占国内生产总值的 18%。

野村证券（Nomura）的分析师周二表示，考虑到最近报道的地方政府债务受限，房地产行业仍然低迷，以及 2023 年高得多的比较基数，“我们认为‘5% 左右’的国内生产总值增长目标将非常具有挑战性。”

### 远大的科技发展目标

周二，李强总理讲话的大部分内容聚焦于国家的战略目标，包括计划将年度科技发展预算提高 10%，至 516 亿美元，这是在多年缓慢增长后自 2019 年以来的最大增幅。李强总理还说，2024 年的首要任务是推进现代产业体系建设，加快发展“新质生产力”。

“新质生产力”由习近平主席在去年提出，指新能源汽车、人工智能、可再生能源和先进制造业等高科技领域。

“新质生产力”列入国家战略，表明习近平主席希望促进未来高科技和绿色产业发展，推动中国在全球关键技术领域竞赛中取得领先地位。

在政府工作报告中，李强总理承诺推动中国在全球价值链中的地位不断提升，让“中国制造”产品更具竞争力。富达国际（Fidelity International）的亚洲经济学家刘培乾（Peiqian Liu）认为：“报告更加强调了中国升级产业供应链和提高制造能力的长期雄心。”但报告提及的这些还需要落实。刘培乾说，为了实现 5% 的增长目标，需要更具体的刺激措施，如增加制造业投资。

这样一来，货币政策（中央银行使用的利率和其他工具）可



能成为刺激经济增长的重要工具。

周三，中国人民银行行长潘功胜在北京对记者说，中国人民银行有很多政策工具，仍有进一步降息的空间。

潘功胜说，中国人民银行今年将把流动性维持在合理充裕的水平，并将重点放在增强信心和稳定物价上。

上个月，中国人民银行将五年期贷款基准利率下调了 25 个基点，这是自 2019 年以来的最大降幅。投行杰富瑞（Jefferies）的分析师周二在一份报告中表示，“我们认为中国人民银行通过结构性工具扩大资产负债表的可能性很高，”以支持科技、能源和消费等特定行业。

作者：Laura He，2024 年 3 月 8 日

翻译：孟宸瑜

(<https://www.cnn.com/2024/03/08/business/china-economic-growth-rate-skepticism-hnk-intl/index.html>)

## （二）美国消费者新闻与商业频道：中国全国人民代表大会大会闭幕，会议要点如下

为期一周的中国全国人民代表大会于周一闭幕。大会举办几十年来，这是第一次中国总理没有召开新闻发布会。上周中国正式发布公告，今年以及今后几年如无特殊情况，将不再举行大会结束后的总理新闻发布会，这打破了过往的传统。



全国人民代表大会（以下简称大会）是每五年选举一次的中国最高权力机构。今年大会议程为期一周，从上周二（3月5日）开始，到周一（3月11日）结束，下面来看看大会要点。

## 环境方面

花旗（Citi）分析师在周日的一份报告中指出，“随着对环境保护的广泛讨论，大会发布的政府工作报告明确承诺，2024年单位GDP能耗将下降约2.5%。报告在2022-2023年并未设定这样明确的具体数字目标。”分析师警告投资者，“环境政策依然可能收紧，需注意其带来的增长风险。”

## 制造业担经济发展大任

李强总理在周二会议开幕会上做了备受期待的政府工作报告，同时发布2024年总体经济增长目标为5%左右。从大会发布的三大计划中都可以看出，支持工业发展是中国2024年第一要务。

李强总理指出，推动设备升级将产生超过5万亿元人民币（约6945亿美元）的市场。

相比之下，房地产受到的重视程度较低。然而，住房和城乡建设部部长倪虹表示，对严重资不抵债、失去经营能力的房地产企业，要按照法治化、市场化的原则，“该破产的破产，该重组的重组”。在周六的新闻发布会上，他警告说，“对于损害群众利益行为，依法坚决予以查处，让他们付出应有代价。”

## 国务院变动

今年，全国人民代表大会通过了改革国务院（总理领导的政



府最高执行机构)组织结构的决策。周一的闭幕式上,修订后的《国务院组织法》以 2883 票通过,8 票反对,9 票弃权。变动包括副总理和中国人民银行行长纳入国务院最高领导层。

作者: Evelyn Cheng, 2024 年 3 月 11 日

翻译: 黄丁

(<https://www.cnbc.com/2024/03/11/key-takeaways-from-2024-china-parliamentary-meeting-economy-environment.html>)

### **(三) 《外交政策》: 中国 GDP 持续增长, 同时也要积极应对和管理潜在经济挑战**

最近中国宣布其 2024 年的 GDP 增长目标仍为 5%, 与去年持平。但即便中国完成了这一目标, 其经济问题仍然面临挑战。今年 1 月份, 中国发布了 2023 年第四季度的数据, 显示其 2023 年度 GDP 增长率达到 5.2%, 超过了预期目标。然而, 和前些年的 GDP 增长率比依然较低, 2011 年至 2019 年的实际 GDP 平均增长率为 7.3%, 而 2001 年至 2010 年的平均增长率为 10.5%。

2020 年中国 GDP 因新冠疫情影响下降至 2.2%, 民众对疫情后的经济恢复抱有很高的期望。这是因为大家认为中国在 2023 年优化调整防疫措施之后, 之前两年被疫情压抑的需求将会得到释放。但这并没有发生。而中国经济大趋势令人担忧。首先, 这是自 2010 年以来中国实际 GDP 增长率首次超过其名义 GDP 增长率





(4.8%)。名义增长率是在不考虑通货膨胀因素的情况下，根据上一年的数据直接计算得出的。但为了消除商品和服务价格上涨带来的数据扭曲，必须去掉通货膨胀因素。因此，实际 GDP 是在去掉通货膨胀影响后计算得出的，反映了商品和服务产出的增长。经济学家和政府官员口中的 GDP 增长都是指实际 GDP 的增长。

通常情况下，名义增长率应该高于实际增长率。但在通货紧缩的年份，实际增长率并不真实，因为通货紧缩或负通货膨胀会放大实际数字。因此，中国实际 GDP 超过名义 GDP 就代表，因为通缩，商品和服务价格普遍下降，让中国实际 GDP 增长被放大了。如果没有通缩，2023 年的实际 GDP 增长将会更低，无法实现预设的 5% 的目标。

有关中国固定资本形成总额（GFCF）的消息也不容乐观。固定资本形成总额是指为生产商品和提供服务而购置土地、机器或设备等固定资产。GFCF 是 GDP 的四个组成部分之一（其他三个分别是出口、家庭消费和政府支出），也是衡量经济投资的一个指标。这里罗列一下之前的 GFCF 数据作为参考，过去 9 年（2014-2022 年）的 GFCF 平均增长率为 6.7%，而此前 21 年（1994-2014 年）的增长率为 13%。在过去 9 年中，只有 4 次增长率超过 10%，其中一次是在 2021 年，这还是因为新冠疫情使得基数过低。

其中大部分投资来自房地产行业，占中国固定资产投资总额的四分之一。1994 年至 2014 年间，该行业的年增长率约为 30%。



但在过去八年中，房地产的平均增长率仅为 4.2%，而且在 2021 年至 2022 年期间缩减了 10%。

投资下降的部分原因是中央政府有意识地给房地产市场降温，因为房地产泡沫早就难以为继了，政府重新分配并引导资本从投机性投资转向生产性投资。但这一决定使中国 GDP 增速一再放缓，迫使政府在一定程度上改变政策，试图支撑泡沫。但事实证明，这种强制性通缩现在已无法改变，2023 年的数据表明，房地产行业缩水 9.6%。但这并不是投资下降的唯一原因。

自 2018 年以来，私营公司的固定资产投资一直在下降。2021 年曾短暂反弹，但 2022 年再次下降。2023 年的数据虽然尚未更新，但也不太可能回升。

相比之下，国家投资的增加弥补了私人投资的减少。但从长远来看，这并不能起到替代作用，原因有二。首先，在私人投资下降时，政府债务增加会导致资本挤出，从而缩小私营企业的资源库。其次，到 2023 年，政府债务占 GDP 的比例上升到 55.9%，政府已经捉襟见肘。在债务不断攀升的情况下，政府都难以保持当前的支出水平，更不用说增加支出了。

中国的净出口数据表明，尽管其对 GDP 的贡献率自 2018 年跌至谷底后稳步回升，但不太可能重现 2001-2014 年的辉煌时期。虽然中国仍将是领先的出口大国，但净出口对其经济增长的贡献可能不会很高。外部需求疲软也意味着出口导向型投资将出现下滑，从而导致整体投资率进一步下降，尽管会有一些滞后性。



在这种情况下，中国采取了促进国内消费和家庭支出的策略。然而，要使国内消费成为经济增长的新引擎，不仅需要保持原有的增长势头，还需要提高其在 GDP 中所占的比例，以弥补因房地产和出口导向型行业的投资率下降而损失的增长。

然而，从中国家庭消费支出占 GDP 的比重来看，与其他消费驱动型发达经济体和新兴经济体相比，中国的家庭消费支出仍然偏低。在美国和印度，家庭消费占 GDP 的 55% 以上，而中国的家庭消费一直徘徊在 40% 左右，2022 年降至 37%。雪上加霜的是，新冠疫情让公众对自己的财务预期不再那么确定，因此中国家庭消费支出的增长也在下降。在 2010 到 2019 这十年里，增长率稳定在 10% 左右，然后 2020 年疫情使增长率骤降至零。2021 年，增长率从低点回升，但在 2022 年再次下降。2023 年，中国实际 GDP 超过名义 GDP，表明存在一定通货紧缩风险，进一步证实了经济需求面临挑战。

因此，国内消费似乎不太可能成为经济增长的新引擎。失业率上升、消费者信心下降、人口老龄化和不断上升的赡养比将进一步加重中国消费增长的负担。

这些趋势可能在短期到中期内出现。中国不会再现 1980-2010 年的高速增长，而会稳定在 4% 左右。这很可能阻碍中国从中等收入国家迈向高收入国家的步伐，当然也可能会影响政府将中国建设为先进社会主义国家的梦想。对中国来说，“中等收入陷阱”这一令人担忧的问题确实存在。



作者：Amir Kumat, 2024 年 3 月 11 日

翻译：黄丁

(<https://foreignpolicy.com/2024/03/11/china-economy-gdp-deflation-consumption/>)

## （四）美联社：中国表示 2024 年经济运行开局良好， 关注点聚焦最新技术和工厂升级

中国高级经济官员周三表示，今年经济强劲开局后，中国有足够的回旋余地实现 5% 左右的强劲经济增长目标。

中国最高规划官员、国家发展和改革委员会主任郑栅洁表示，今年头两个月中国出口同比增长约 10%，银行中长期贷款增长超 30%。郑栅洁还说，重点将放在“支持科技创新、城乡一体化发展、粮食安全和能源安全等领域”。他在全国人民代表大会会议期间的新闻发布会上说：“这些领域潜在建设需求巨大，投入周期长，现有资金渠道难以充分满足需求，亟需加大支持力度。”

中国国务院总理李强周二在全国人民代表大会开幕式上宣布了今年“5% 左右”的经济增长目标。

作为世界第二大经济体，中国经济在 2023 年以 5.2% 的速度增长，但这是一个相对较低的增速，因为 2022 年中国经济仅增长了 3%，这是上世纪 70 年代以来的最低增速之一。5% 左右的增长率对美国和其他主要经济体来说是值得庆幸的，但对于中国这样



人口众多的发展中经济体来说，这一增幅并不大。中国央行行长潘功胜和其他高级经济规划人员在全国人民代表大会间隙表示，中国政府有更多政策工具可用，比如降低存款准备金率要求，即银行必须保持的资金量。他们强调，中国政府决定将 1 万亿元人民币（约合 1400 亿美元）的超长期特别国债用于生产领域，以升级产业并推进清洁能源等关键领域的技术进步。

郑栅洁说，工厂设备现代化的市场规模约为 5 万亿元（约合 7000 亿美元）。相比之下，美国总统拜登政府表示，私营企业已承诺在清洁能源、电动汽车、半导体和电子产品等领域投资 6490 亿美元。尽管今年前两个月中国出口增长强劲，但商务部部长王文涛表示，鉴于最近的保护主义措施的趋势，全球需求可能会保持低迷。

根据世界贸易组织的数据，2023 年商品和服务贸易仅增长 0.2%，今年将有所增长，但不会达到疫情前的水平。去年中国出口的下降，使得消费需求疲软和房地产市场低迷对经济产生的不利影响更加明显，而房地产市场是建筑、家电和许多其他行业需求的主要来源。王文涛说，中国计划采取更多措施促进高附加值产品的出口，并支持中小企业开拓国际市场，“我们有信心巩固外贸和外商投资的基本盘。”官员们表示，随着中国变得越来越富裕，消费支出对经济增长的推动作用日益重要。为了刺激更多的消费支出，政府计划利用税收政策和其他激励措施，鼓励家庭报废旧车，更换老化电器，重新装修公寓。



中国证监会主席吴清在其他讲话中表示，在当局认为必要的时候，会干预金融市场。

中国股市从去年末开始上涨乏力，不过在打击价格操纵和内幕交易等提振信心的措施出台后，股市在近几周有所回升。

香港恒生指数仍比一年前低 20%，上证综合指数下跌 8.5%，与此同时，世界上其他许多股市都在创出历史新高。吴清说，“通常不应该干预市场，但当市场严重偏离基本面，出现非理性严重波动、流动性极度缺乏、市场恐慌或信心严重缺乏时，我们应该果断采取措施纠正市场失灵。”

作者：Elaine Kurtenbach，2024 年 3 月 6 日

翻译：孟宸瑜

(<https://apnews.com/article/china-economy-congress-technology-trade-e9f3893b35f4ab57144616e5ae2f4565>)

## **（五）欧洲新闻电视台：中国将免签证入境范围扩大至另外四个欧洲国家，以促进旅游业发展**

去年 12 月和今年 1 月，中国对七个欧洲国家和马来西亚公民实行免签入境政策。现在，又有四个欧洲国家加入了这个名单，因为中国试图鼓励更多的人到中国开展商务和旅游。

奥地利、比利时、匈牙利和卢森堡的公民，以及法国、德国、爱尔兰、意大利、荷兰、西班牙和瑞士的公民，现在可以免签入



境中国。外交部发言人毛宁在去年 11 月初步公告发布会上表示，“此举旨在便利中外人员往来，服务高质量发展和高水平对外开放。”在试行计划中，将给予最长 15 天的免签证入境待遇，有效期为一年。

### 赴华国际旅游尚未恢复

中国为应对严峻的新冠疫情形势而采取了较为严格的防控措施，包括要求对所有入境人员进行隔离，许多人因此在近三年内未能前往中国。去年初中国因应疫情形势优化调整了疫情防控措施，但国际旅行尚未恢复到新冠疫情前的水平。

此前，中国允许文莱、日本和新加坡公民免签入境，但在新冠疫情爆发后暂停了这一政策。去年 7 月，中国恢复了对文莱和新加坡的免签证入境，但还没有对日本恢复免签。

据移民统计数据显示，2023 年，外国人出入境中国人次达 3550 万。相比之下，2019 年全年，即新冠疫情前一年，外国人出入境中国人次为 9770 万。中国政府一直在寻求外国投资，以帮助提振经济，一些商人也来华参加贸易展览会和会议，包括特斯拉的埃隆·马斯克（Elon Musk）和苹果公司的蒂姆·库克（Tim Cook）。与疫情前相比，外国游客仍然很少。

### 中国如何进一步简化欧洲人来华旅行程序？

去年，欧洲人将中国作为旅游目的地的兴趣激增。在线旅行社 Trip.com 的数据显示，与 2022 年相比，从欧洲到中国的总预订量增长了 663%，比 2019 年增长了近 29%。



数据显示，英国和德国位列全球十大入境中国游客来源国。上海因其现代与传统相融合的魅力，仍然是欧洲人最喜欢的旅游目的地，其次是北京、广州和深圳。

三亚是中国海南岛南端的海滨城市，成都是中国西南部四川省的省会，二者都是新兴的旅游目的地。除了新的免签证计划，中国还通过与在线旅行社 **Trip.com** 合作推广文化和历史景点，进一步鼓励入境旅游。此外，中国还通过投资技术、旅游指南和电子支付系统来加强旅游基础设施建设。

作者：Angela Symons，2024 年 3 月 8 日

翻译：孟宸瑜

(<https://www.euronews.com/travel/2024/03/08/china-aims-to-boost-tourism-by-giving-visa-free-entry-to-these-five-european-countries>)



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

---



2024 年第 9 期（总第 134 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：2024 年 3 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。