



隨着外需承壓，持續復甦遇到挑戰。圖為貴州一個扶貧基地的製鞋工業生產線。資料圖片

# 出口遇冷復甦添壓

## 中國或財策加碼紓困

中國上半年主打抗戰，獲階段性勝利；下半年主攻經濟戰，但疫情防控常態化下發展挑戰重重。應對疫情衝擊的一攬子政策組合拳將在全國兩會上推出，幫助中國經濟盡快回到合理區間，代表委員則呼籲加碼救助政策保就業保民生，在疫情下倒逼創新改革，消除長期經濟下行壓力。

■香港文匯報記者 海巖 北京報道

一季度，中國國內生產總值同比下降6.8%，為1992年推出季度GDP核算以來首次同比下降。隨着復工復產推進，3月、4月工業增加值，固定資產投資，社會消費品零售總額和出口等均出現明顯反彈。但隨着疫情在海外快速蔓延，外需承壓，增長和就業再受衝擊，消費回升受到制約，持續復甦遇到挑戰。

### 逆全球化難息 對華遏制加劇

在外部，中國亦面臨更複雜局面，疫情可能引發國際經濟競爭格局演變，令逆全球化趨勢加劇，個別國家對中國發展的打壓、遏制也將進一步加劇。

此前中央政治局會議在「六穩」的基礎上提出「六保」（保居民就業、保基本民生、保市場主體、保糧食能源安全、保產業鏈供應鏈穩定、保基層運轉），要求「必須確保疫情不反彈，穩住經濟基本盤，兜住民生底線。」

### 財策三箭齊發 穩定市場信心

中央醞釀出台積極應對的一攬子宏觀政策，財政政策三箭齊發，提高赤字率、發行抗疫特別國債、增加地方政府專項債券。全國政協委員、國務院發展研究中心原副主任王一鳴說：「宏觀政策應從短期分散化政策轉向實施一攬子政策，向社會傳遞恢復和振興經濟的信心，也能夠對穩定市場預期、提振國際社會對中國經濟的信心發揮積極作用。」

他建議，今年加大財政政策力度，赤字率在去年2.8%的基礎上提高1個百分點，預算可以增加1萬億元（人民幣，下同），彌補財政收支減收壓力。發行特別國債，具體發行規模可以在綜合評估疫情對經濟影響的基礎上而定。地方政府專項債的規模可擴大到3.5萬億元，同時擴大專項債的使用範圍。

### 供應鏈本土化 進口品增備胎

貨幣政策方面，王一鳴建議，分步驟下調存款準備金率與發行特別國債有效結合起來，定向降準增加對中小企業的信貸支持。引導金融機構下調貸款利率，但在當前居民收入下降、物價維持高位的情況下，存款基準利率先不調整。

另外，「下決心推動實現一些關鍵環節國產替代，比如半導體設備、支持國產化應用和進口替代，依託龍頭企業帶動供應鏈本土化，培育國內供應商。」王一鳴建議，加快實施產業鏈、供應鏈補短板工程。「中國應制定好應對國際供應鏈中斷的預案，對國內短期內難以替代的進口中間品和設備增加備胎，對國內可以替代的要盡快啟動國內供應商生產。」

## 善用公共儲蓄 刺激經濟動能

面對發達國家動輒10個百分點以上財政赤字或直升機撒錢式的刺激計劃，多位政協委員建議，中國應對疫情的擴張政策要「冷靜」，恢復經濟增長不可採取「大水漫灌」式政策，而中國亦具備獨有的增長潛能和政策空間應對衝擊。

中金首席經濟學家梁紅指出，中國有龐大的公共儲蓄，據社科院測算，中國有相當於120%GDP的公共儲蓄，這是其他國家所沒有的，包括以存款形式存在的5.8萬億元公積金，以及大量的社保基金等。如能在此次疫情中推進盤活這些存量的改革，將給內地經濟帶來更大發展動能。比如，更快地將國有資產劃歸社保，給企業減免更多社保；借鑒港澳、新加坡等經驗，動用公共儲蓄給老百姓直接發錢。

對於今年經濟增長目標設定，市場預期將「更具靈活性」。市場機構多預測2020年經濟增長目標設定在2%至3%，這一目標的約束力較往年將明顯下降。

### 全球經濟疲 政策穩為先

「在今年全球經濟背景下，中國經濟增長低一點不是大問題，適度犧牲經濟增長速度達到穩定金融、穩定社會、穩定民生的目的，或者是今年主要的政策導向。」全國政協委員、申銀萬國證券首席經濟學家楊成長建議，疫情當前，恢復經濟增長一定要保持戰略定力，不能採取強刺激政策。

「實質性深化改革才是最好的刺激政策。」全國政協經濟委員會副主任劉世錦認為，採取強刺激政策，即使經濟恢復較好，仍會留下一個增長硬缺口。激發新增長動能，從根本上解決需求不足的問題，是支持經濟真正向好回升。今後五到十年，都市圈和城市群加快發展是中國經濟增長最大的結構性潛能，也可以說是中國經濟增長的新風口。關鍵是推出以要素市場化改革推動都市圈建設的一攬子改革發展計劃。

### 中國近期刺激經濟政策（部分）

#### 財政政策：

- ◆ 財政部累計提前下達地方專項債2.29萬億元
- ◆ 提高赤字率，市場預期赤字率在3.5%以上
- ◆ 發行抗疫特別國債
- ◆ 各級財政安排疫情防控資金近1,450億元
- ◆ 階段性減免社保企業繳費，預計可降低企業負擔6,000億元以上
- ◆ 對交通運輸、餐飲、住宿、旅遊等受疫情影響較大的困難行業企業，2020年度發生的虧損，最長結轉年限由5年延長至8年

#### 貨幣政策：

- ◆ 通過公開市場操作投放流動性3.2萬億元
- ◆ 3次下降存款準備金率，累計釋放長期資金9,500億元，下調超額存款準備金率由0.72%至0.35%
- ◆ 政策性銀行發行抗疫專項低息債510億元，增加3,500億元專項信貸額度，以優惠利率向民企和中小微企业貸款

中國在疫情期間多管齊下提振經濟。資料圖片



## 補貼低收入戶一箭三鵬

穩就業成今年政府工作首要任務。疫情以來，城鎮調查失業率始終在6%上下的歷史高位。中國金融四十人論壇研究估算稱，根據統計局數據，今年3月就業人員規模比1月下降6%以上，意味着新增失業3,000萬人至4,000萬人，主要集中在農民工群體。未來，外需疲軟，吸納就業的出口部門可能再受衝擊，加劇就業壓力。

### 以非常之法 力保就業

全國政協委員、中國勞動和社會保障科學研究院副院長莫榮分析，近期，疫情對就業的衝擊與原有的周期性、結構性、摩擦性等就業矛盾相互交織，而推動就業工作的傳統手段又被阻斷，導致保就業的困難超過以往。當務之急是促進經濟增長與就業穩定良性互動，宏觀政策最大程度地支持就業，形成「擴需求—促就業—保收入—增消費—推經濟」的良性循環。

莫榮在計劃提交兩會的建議中還提到，保就業非常之時可用非常之法，應實施一系列特別計劃。實施復產復工安全快速推進計劃，建立復工激勵機制，打通產業鏈資金鏈堵點；實施數字平台經濟加速發展計劃，探索新的經濟治理體系和就業治理體系，加快數字平台經濟創新發展，擴大新增

就業空間；實施社會服務就業促進計劃，鼓勵青年人特別是高校畢業生到特定地區、行業、機構和崗位開展服務，滿足社會性就業需求。

### 以救助政策 保中小企

此外，無論保居民就業，還是保基本民生，都離不開保中小企業這一市場主體，專家認為目前救助政策力度不足。國家信息中心首席經濟師祝寶良建議，利用農村扶貧渠道，每人每月發放500元補助，以保障農村困難群體最基本生活水平。他估算，到3月底，還有2,600萬左右的農民工沒有返城，加上農村原有的1.2億非農就業人口，可能都處於就業不足的狀況，需要對他們提供必要的救助。

全國政協經濟委員會副主任劉世錦也建議，對低收入群體直接補貼，可以穩消費、保就業、保民生一箭三鵬。「發達國家的普遍做法是直接貨幣補貼，直接就發到居民賬戶上去了。我們的短板是低收入人群識別和補貼的基礎設施還沒有普遍建立起來，用數字技術搞這個新基建，也提供了一個補短板機會。短期可利用已有的渠道信息，如貧困地區貧困人口、城市社保體系中的低收入人群、個稅申報系統等。」



疫情衝擊下，全球經濟疲弱。圖為江蘇連雲港港貨櫃碼頭。資料圖片

## 改革宜加速 開放求突破

疫情倒逼改革加速，也是今年兩會的一大看點。全國政協委員、中國（海南）改革發展研究院院長遲福林認為，疫情衝擊下，既需要一攬子逆周期宏觀對沖政策來穩定總需求，更需要用改革激發活力，讓經濟運行盡快回到合理區間。既有改革部署不應因疫情推後，反而應在外部衝擊下不失時機地加快落地。

近期中央推出多項重要改革。4月9日，中共中央、國務院公佈了《關於構建更加完善的要素市場化配置體制機制改革的意見》，第

一次系統性、完整性闡述了要素市場改革思路的文件，釋放出靠改革釋放紅利、增強經濟增長的內在動力和活力的信號。土地、勞動力、資本、數據和技術五大要素市場改革具體措施，有望在兩會上進一步明確。

此外，創業板註冊制、基礎設施領域不動產投資信託基金（REITs）試點等資本市場、投融資體制改革亦在兩會前夕頒佈。

另外，遲福林還指出，內地有擴大開放的空間，推動經濟及消費升級，是拉動下階段內地經濟及全球經濟增長的最大動力源之一。比如，在海南等地全面實行醫療健康產業項下的自由貿易政策，以在抗擊疫情的同時力爭在擴大開放方面有新的突破。



專家認為促進經濟增長與就業穩定良性互動是當務之急。圖為廣西來賓市首趟赴粵復工專列開行。資料圖片