

四季度经济展望：

宏观政策效力不断显现 中国经济将保持企稳回升

本报记者 李元丽

10月8日，中国银行研究院发布的《2023年四季度经济金融展望报告》(以下简称“报告”)指出，展望四季度，我国前期出台的一系列稳增长政策将继续显效，服务消费潜力继续释放，基建投资有望提速，高新技术和民间制造业将支撑制造业投资较快增长，经济内生增长动力有望增强。

那么，四季度有哪些值得关注呢?在2023年四季度经济金融展望报告新闻发布会上，多位专家这样回答。

预计四季度GDP增长5.7%左右

《2023年四季度经济金融展望报告》预计，今年四季度中国国内生产总值(GDP)增长5.7%左右，全年增长5.2%左右，经济增长企稳回升态势显现。

报告指出，三季度全球经济增长承压，外部需求总体回落，中国国内经济总量面临增长压力，但仍存结构性亮点。一方面，服务业供需两旺支撑疫后经济持续恢复，服务消费强劲复苏助力就业改善;另一方面，新动能领域如高新技术产业和民间制造业投资保持较快增长。

展望四季度，中行研究团队认为，前期出台的一系列稳增长政策继续显效，根据形势变化有针对性的储备性政策有望及时出台，推动中国经济稳增长企稳回升，经济内生增长动力也将有所改善。

关于全球经济金融形势，《报告》认为，2023年三季度，全球经济下行压力日益凸显，生产端和需求端均持续承压，紧缩货币政策负面影响逐步显现。欧美央行货币政策紧缩态势放缓，跨境资本持续回流美国，美元震荡后再次走强，部分新兴经济体货币危机风险有所上升。展望四季度，全球经济增速或将继续放缓，各国工业生产仍不够活

跃，服务业消费对主要经济体的增长带动作用略有弱化，出口和投资对全球经济带动作用不足。全球能源市场呈现供应偏紧，主权债务风险仍值得警惕。《报告》还分别对全球跨境直接投资最新动态及影响、美债超预期发行对市场流动性的影响等重点问题进行专题分析。

关于中国经济金融形势，《报告》认为，2023年三季度中国依旧面临较大外部环境压力，外需总体回落。国内经济持续恢复，经济企稳趋势初显，服务消费持续强劲复苏，产业结构不断升级，中国银行业应对本国息差环境，盈利空间，短期总需求不足问题值得关注。

关于全球银行业发展形势，《报告》认为，2023年以来，全球经济呈现弱修复态势，各国基准利率调整存在较大差异，银行业灵活调整战略，积极应对息差分化，盈利水平普遍提升，但规模增长有所放缓。相对而言，中国经济持续恢复，银行业在息差压力下深耕拓业，严格把控风险，扩大资产负债规模，经营呈现稳健态势。展望四季度，全球银行业应对本国息差环境，盈利能力保持稳定，但资产质量波动可能愈发明显。

此外，基建投资提速、制造业投资稳定增长将带动投资小幅回升。报告指出，在产业政策引导下，社会资金对制造业领域支持持续加大，促民营经济政策效果显现，高新技术产业和民间制造业仍有望支撑制造业投资平稳增长。

我国服务消费潜力将继续释放

“今年三季度，中国面临的外部环境压力不减，外需总体回落，国内经济持续恢复，经济企稳趋势初显。”中国银行研究院副院长周景彤说，经济结构性亮点主要体现在，服务业供需两旺成

为经济持续恢复的重要支撑，服务业就业带动能力增强，以及新动能领域投资端和生产端均保持较快增长等。

国家统计局数据也显示，8月份国内服务业生产指数同比增长6.8%，增速比上月加快1.1个百分点。1至8月份，服务零售额同比增长19.4%。

专家指出，供需两端共同发力推动了服务市场回暖。从需求端来看，疫情防控期间积压的服务消费需求进一步释放。同时，消费者结构发生变化，新一代年轻消费群体崛起与壮大，其对文旅、餐饮等消费领域的热情更高，也推升了服务消费需求。从供给端来看，服务品质的提升与创新，催生了大量服务消费新业态、新热点。

报告指出，当前要把培育和增强经济内生增长动力作为政策主要着力点。一方面要有效引导和管理市场预期，持续优化营商环境，稳定经营主体信心和预期，做好重点领域风险化解工作。另一方面，发挥好国内超大规模市场作用，持续扩大有效需求，激发社会资本活力，推动产业转型升级。

“展望四季度，服务消费仍具有较大空间，汽车消费有望企稳，加之上年同期基数较低、稳增长政策进一步发力，消费有望延续复苏态势。”周景彤说。

中国经济恢复向好仍有较大上升空间

中国经济企稳回升趋势初现，政策需着力内生增长动力。

中国银行研究院高级研究员梁婧认为，在政策效果显现之下，居民就业、收入也在改善，商品消费最近几个月还是保持了恢复态势，未来会延续这样的趋势。产业结构经过几年的积累和调整，对于经济支撑的效果其实是在逐步

显现。其中，高新技术产业、装备制造业、新能源、信息技术相关行业对于投资、生产的拉动作用已经开始显现，未来还会延续。“从全年来看，考虑去年基数的影响，三季度应该是全年阶段性的低点;四季度中国经济仍将保持企稳回升的势头。”梁婧预计。

展望四季度及明年，周景彤表示，当前我国还面临房地产市场下行、地方存量债务风险尚未出清等挑战。他认为，未来支撑经济进一步恢复回升，需要财政政策、货币政策同向发力。比如支持科技创新，加大新兴产业、绿色发展，也包括产业在地区之间的转移等方面;同时还应在保民生、稳民生方面继续加大支持，包括教育、医疗、卫生、养老等领域。他还建议，明年政府可考虑进一步将财政赤字率提高到3%以上。

值得关注的是，今年上半年，银行业盈利能力总体保持平稳。但在净息差持续收窄至下，盈利能力增速或将有所下滑。多家机构预测，全年商业银行净利润增长仍将保持稳定，但息差收窄压力依然存在。

对此，《报告》指出，2023年，在稳增长目标下，各类政策灵活适度，形成合力，为银行存贷款规模增长提供宏观基础并奠定行业盈利基石，但考虑到息差和非息业务发展问题，全年商业银行净利润增速将回落至3%以内。

中国银行研究院资深研究员王家强认为，人民银行引导金融机构降低实体经济融资成本，LPR下行带来银行业净息差持续收窄是今年我国商业银行上半年盈利增速放缓主要因素之一。当前，中国银行业仍然面临息差管理压力，商业银行可以通过强化资产管理能力、抓住海外高息业务窗口期以及发展综合化业务等举措来应对。

值得关注的是，9月末M2同比增长10.3%，增速分别比上月末和上年同期低0.3个和1.8个百分点，继续呈下降态势。在梁斯看来，M2同比增速走低主要有两方面原因：一是税期影响。缴税导致企业存款减少，财政存款增加。9月企业存款同比少增5639亿元，而财政存款同比多增了2673亿元。二是9月份新增贷款同比出现少增，银行货币创造能力下降导致存款同步出现少增。

从数据看，9月份制造业PMI为50.2%，重回扩张区间，且已连续四个月上升，显示企业信心在稳步恢复。展望四季度，梁斯表示，前期出台的一系列稳增长政策将继续显效，根据形势变化有针对性的储备性政策有望及时出台实施，这将对企业和居民信心带来支撑，实体经济融资需求有望逐步恢复，这将带动金融数据稳步走强。

陕西旬阳政协：

让中药材成为群众增收重要来源

本报记者 路强 通讯员 杨官贤

构元镇林相村的王道友是原县档案史志局干部，退休回家后看到农村土地撂荒，从2012年开始流转土地，带领群众种植金银花800多亩，优质金银花品种吸引了安徽亳州、广州白云山制药等客商，金银花亩均收入达到5000元以上;小河镇周家庄村二组村民徐兴会，种植苍术、白术、猪苓、连翘、黄姜等，年均收入4万元以上……为破解全面推进乡村振兴阶段农民持续增收难题，日前，陕西省旬阳市政协组成调研组，通过实地走访、查阅资料、问卷调查、统计分析、座谈协商，对全市中医药产业发展情况进行全面调研，形势让人振奋。

旬阳地处秦巴山区，自古以来盛产中药材，境内已经查明野生中药材500余种，群众自发种植繁育63种，种植农户8853户，种植面积6.5万亩，有安康广誉远、宏达化工等5家中药材加工企业。投资9000余万元的中医院迁建项目已竣工，旬阳市人民医院、妇幼保健院和21个镇卫生院都建立了中医疗，全市中医诊疗能力和水平进一步提升。

调研组同时也了解到，目前全市中医药产业还存在重视程度不够、政

策支持力度不够、中医骨干技术薄弱、缺少龙头企业带动、种植规模小、产供销体系不健全等突出问题。

对此，调研组建议，根据秦巴山区资源优势，加大中药材种子、种苗繁育技术研究，加快建立良种繁育基地，开展道地药材认证，打造特色品牌;引进专业人才，构建服务体系，设立中医药人才培养基金，在省内外中医药院校引进高素质中医药人才，对现有在职中医药人才通过外出培训、对口交流，提高中医药人员专业技能;培育龙头企业，延长产业链条，发挥中药材加工企业的作用，实施订单种植、合同收购;加快文旅融合，把中药材种植与乡村振兴、特色小镇建设相结合，开发具有地方特色的中医药健康旅游产品和路线，让中医药产业带动更多群众增收。

旬阳市委书记陈红星在市政协提交的《关于我市中医药产业发展情况的调研报告》上批示：“此报告很好。要专题研究，拿出过硬举措推进基地建设和龙头企业培育、小型加工厂的布局，真正实现一、二、三产融合发展的格局。旬阳中医药产业大有可为。”

大连多项种业自有培育品种填补空白

陈玮瑛 吕东浩

9月19日，大连市政协召开“加快推进种业振兴，助力我市农业高质量发展”双月协商座谈会。会上，听取市农业农村局、市海洋发展局通报种业发展情况后，与会委员纷纷为该市不断加快种业创新步伐，抓紧培育具有自主知识产权优良品种的做法及取得的成效“点赞”。

近年来，大连市高度重视种业振兴工作，种业自主创新能力显著提升。农作物方面，现有自主选育主要农作物品种145个(国家审定9个、省审定136个)，自主培育大樱桃、白菜等果树、蔬菜品种百余个，其中新品种选育的“丽珠”“金红星”甜樱桃品种，除适宜本市种植外，在我国南部和西部均可栽培，具备广泛的适应性。畜禽方面，培育自有畜牧品种5个，其中金州黑色水貂、明华黑色水貂填补了国内没有水貂自主品种的空白。

着眼加快成果转化应用，大连市持续加大与科研院所和高等院校重大科研联合攻关力度，开展家畜精液分离技术联合攻关，获得相关专利6

项，部分关键材料和配件摆脱了进口依赖;特种粮研究选育的航天诱变品种连梗3号、连梗4号功能米稻，填补了辽宁省没有软米稻的空白;自主培育的15个水产新品种，数量位居全省第一。此外，列入省优秀品种引进更新项目23个，今年又有海参、海蜇等2个新品种向农业农村部申报国家良种审定。

“支持种业企业向‘产学研、育繁推一体化’方向发展，引导种业龙头企业牵头组建种业产业联合体，加快培育种业全产业链创新体系，打造‘连’字号种业品牌。”市农业农村局局长负责人表示，下一步，大连将立足自主创新和本土特色两大定位，持续开展种业创新攻关，逐步组建一批品种创新中心、成果转化中心和科研试验示范基地，促进种业创新上中下游有效衔接。按照相关规划，到“十四五”末，大连计划建成国家级种质资源场3个、国家级水产原良种场5个、种业阵型企业5个、省级原良种场42个，培育具有自主知识产权的水产新品种16个。

宜春：增强国有经济发展活力

近期，江西省宜春市贯彻国务院国资委部署，开展了国资国企改革创新攻坚深化提升行动，围绕国之所需，聚焦重点攻坚，标志着新一轮国企改革将以更大力度推进。其中，深化三项制度改革，是宜春各市级国有企业攻坚突破的重点之一。

劳动契约化管理是三项制度改革的关键环节。据了解，目前，宜春各市级国有企业高层管理人员全面实行任期管理，经理层成员聘任协议和经营业绩考核责任书签订率达到100%，市场化公开员工招聘比例达到100%。

“我们立志通过建设一支对党忠诚、担当实干、勇于创新、清正廉洁的干部职工队伍，为打造市场化产业投资与资本运营商、园区投资与综合服务商提供坚实的人才保障。”宜春市创业投资有限公司党委书记、董事长辛洪波介绍，公司建立了《公开招聘员工实施办法》《任职资格管理办法》等系列制度，构建起了管理与专业序列岗位并行互通的Y型职业发展双通道体系，人才“活水”充分涌流。“我们要抓住‘人’这一核心要素推进改革创新，以人的市场化促进业务的市场化发展。”今年8月，公司通过举办产业金融生态联盟大会，构建产业项目、基金投资与银行信贷“三位一体”产业金融生态，共达成7项政银企战略合作框架协议、6项投资联动授信意向协议和7项拟投资项目投资意向协议，政银企授信意向超200亿元，助推形成“百亿基金、百亿信贷”。

员工到底好不好，关键还要看能不能用得好事的人用起来?宜春金融控股集团有限公司用好竞聘上岗等机制，变“伯乐相马”为“赛场选马”，对考核排名靠后的中层管理人员降职降薪，竞聘排名前列的提拔上岗。该公司还将这一机制扩大覆盖到主管级员工，以每年1次的频率常态化开展淘汰和选拔，充分撬动员工“上”的责任感、“下”的危机感，让有为者有位、无为者让位。“去年我们共计末等调整6名、提拔10名中层干部和主管级员工，集团上下工作热情显著提升，当年营业收入增长18.47%，营业利润增长22.93%。今年9月，我们再次开展末等调整和竞聘上岗，做到了末等调整5个、提拔9个，员工干事创业精气神进一步提升，AA信用评级、公司债发行等都有了零的突破。”宜春金控集团党委书记、董事长况群涛说。

合理的收入分配无疑是激发员工积极性的必要环节，改革并完善国有企业薪酬分配制度，就是要改变过去“大锅饭”、“干好干坏一个样”的平均分配方式，建立薪酬分配与考核结果强挂钩的机制，增强和保障国有企业人力资源活力。以宜春市国有资本投资运营集团有限公司为例，该公司通过“建立绩效管理办法、健全综合考核体系、优化薪酬配置结构”三轮驱动，做到“以业绩论英雄”，2022年以来累计共有15名员工因业绩表现突出实现加薪，平均薪酬同比增长14%，进一步激发了员工动力。2023年，公司各项经营指标实现“井喷式”增长，1—8月集团本部及紧密型子公司累计实现收入同比增长100亿元、投资联动合作意向超200亿元，助推形成“百亿基金、百亿信贷”。

员工到底好不好，关键还要看能不能用得好事的人用起来?宜春金融控股集团有限公司用好竞聘上岗等机制，变“伯乐相马”为“赛场选

居民贷款多增成为金融数据突出亮点

本报记者 李元丽

10月13日，中国人民银行发布了2023年前三季度主要金融数据。数据显示：2023年前三季度，社融增量为29.33万亿元，其中9月份社融增量为4.12万亿元，超出市场预期(3.73万亿元)。从信贷类资金看，新增人民币贷款19.52万亿元，同比多增1.55万亿元。其中，9月份新增2.54万亿元，与市场预期大体相当。从直接融资看，企业债券净融资1.63万亿元，同比少16128亿元，政府债券净融资5.96万亿元，同比多462亿元。从表外融资看，委托贷款、信托贷款及未贴现

的银行承兑汇票合计增加4113亿元，同比多增6521亿元，对实体经济支撑作用稳步增强。9月，30个大中城市商品房成交面积、成交套数为994.06万平方米、8.93万套，同比下跌24.49%和24.35%。对此，中国银行研究院研究员梁斯表示，从数据看，虽然房地产市场仍处于探底阶段，但同比降幅并未继续扩大，居民贷款数据稳步转暖。

梁斯进一步分析称，前三季度金融机构新增人民币贷款19.75万亿元，同比多增1.66万亿元。从居民部门看，

短、中长期贷款分别多增6600亿元、少增2200亿元。但8、9月居民短期贷款同比连续出现多增，9月居民中长期贷款同比多增2014亿元，且增幅为4月份以来最高。短期贷款同比多增说明居民消费意愿增强，中长期贷款同比多增意味着居民购房意愿有所转暖。从企业部门看，企(事)业单位新增贷款15.68万亿元，同比多增1.2万亿元。值得关注的是，9月份企业短期、中长期贷款同比均出现少增，这意味着企业对未来经济预期仍处于持续修复阶段。

今年前三季度我国货物贸易进出口平稳运行

本报讯(记者 司晋丽)据海关统计，今年前三季度我国进出口总值30.8万亿元人民币，同比微降0.2%。其中，出口17.6万亿元，同比增长0.6%;进口13.2万亿元，同比下降1.2%。在国新办13日举行的新闻发布会上，海关总署新闻发言人、统计分析司司长吕大良表示，前三季度我国货物贸易进出口平稳运行、积极向好。

外贸规模稳中有增，9月创年内单月新高。从季度看，进出口逐季抬升，一、二、三季度进出口分别为9.72万亿、10.29万亿、10.79万亿元;从月度看，9月当月进出口3.74万亿元，环比连续2个月增长，规模创年内单月新高。

民营企业进出口较快增长。前三季度，我国民营企业进出口16.34万亿

元，同比增长6.1%，占我国进出口总值的53.1%。同期，外商投资企业进出口9.42万亿元，国有企业进出口4.95万亿元，分别占30.6%和16.1%。

对共建“一带一路”国家进出口好于整体。前三季度，我国对共建“一带一路”国家进出口14.32万亿元，同比增长3.1%，占进出口总值的46.5%。近期编制完成的中国与共建“一带一

路”国家贸易指数显示，该指数由2013年基期的100升到2022年的165.4，共建“一带一路”对贸易的促进作用持续增强。

机电产品出口占比提升，大宗商品、消费品进口扩大。前三季度，我国机电产品出口10.26万亿元，同比增长3.3%，占出口总值的58.3%。前三季度，我国能源、金属矿砂、粮食等大宗商品进口量同比增加16.5%。同期，进口消费品1.46万亿元，增长3.1%。

“总的看，在世界经济复苏势头不稳的大环境下，我国外贸顶住压力，稳规模、优结构持续推进，积极因素不断积蓄。”吕大良说。

动摇”、促进民营经济发展壮大方针政策的贯彻落实，保护和调动民营企业家人干事创业、扩大投资的积极性，鼓励、支持和引导民营企业投资于新基建老基建、传统产业改造升级、新兴产业培育发展，力争民间投资比重年底恢复至55%或以上。

第三，帮助工业企业解决生产经营中存在的困难问题。针对超6成企业反映市场订单不足问题，应及时出台扩销售、扩投资、稳外贸、稳外资的有力有效政策。进一步采取措施清理拖欠企业账款，尤其是加大对拖欠中小企业账款的整治力度，政府不能拖欠企业的钱，大企业不能拖欠中小企业的钱。

第四，千方百计缓解青年人就业矛盾。加大就业优先政策实施力度，用足用好各类政策性就业岗位，大力开拓市场化就业渠道。对前三年实行的企业稳就业政策要求，能延续的尽可能延续。对增加青年人就业的企业，采取鼓励支持措施。力争青年人失业率下半年转为下降。

(作者系全国政协常委、经济委员会副主任)

解决好恢复不平衡问题 推动经济运行持续好转

宁吉喆

今年以来，随着中央经济工作会议确定的宏观政策深入实施，我国市场需求逐步恢复，生产供给持续增加，高质量发展稳步推进，国民经济延续恢复态势。从四大宏观指标看，上半年GDP同比增长5.5%，比一季度上升1个百分点;城镇调查失业率平均为5.3%，比一季度下降0.2个百分点;CPI涨幅平均为0.7%，比一季度下降0.3个百分点;6月末外汇储备余额31930亿美元，比上年末增加653亿美元。这反映了我国经济运行总体稳定、回升向好。

同时应当清醒地看到，当前我国经济运行好转主要是恢复性的，经济恢复还不平衡。一是大宗消费恢复滞后于接触型聚集型流动型消费。1—5月份，餐饮收入、电影票房收入、铁路发送旅客

人数同比分别增长35.1%、46.7%、133%，而商品房销售面积同比下降0.9%。二是民间投资恢复滞后于大项目投资。1—5月份，计划总投资亿元及以上大项目完成投资同比增长10.7%，而民间投资同比下降0.1%。三是工业生产恢复滞后于服务业生产。1—5月份，规模以上工业增加值同比增长3.6%，明显低于服务业生产指数9.1%的增速。四是中小企业恢复滞后于大企业恢复。6月份制造业大型企业PMI回升至50.3%，处于景气区间;而中型、小型企业PMI分别为48.9%、46.4%，均处于荣枯线下。五是就业结构性矛盾依然突出。6月份全国城镇调查失业率同比上升0.3个百分点，而16—24岁城镇青年劳动力调查失业率同比上升2个百分点。这些

问题应当引起重视，有针对性地加以解决，以推动我国经济运行持续好转。为此，提出以下建议：

第一，把恢复和扩大大宗消费放到优先位置。与一季度相比，二季度汽车类消费转降为升;下半年，要乘国家延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的东风，在全国所有城市落实汽车由限购购买转向引导使用政策，继续扩大汽车类消费。同时，抓紧研究取消对城市常住人口购买与租赁住房的各种行政性限制措施，满足包括农民工在内的新老市民对住房购买与租赁的刚性需求和改善性需求，把上亿人口对住房及家装、家具、家电等大宗消费的需求潜力释放出来。

第二，促进民间投资尽早恢复正常增长。应狠抓中央关于坚持“两个毫不