

中國內地經濟走勢與澳門的機遇

葉輔靖

國家發展和改革委員會對外經濟研究所所長

—

今年以來，面對錯綜複雜的國內外形勢，特別是中美經貿摩擦等嚴峻挑戰，我國始終堅持穩中求進工作基調，堅持新發展理念，主動對標對高品質發展的要求，堅持以供給側結構性改革為主線，着力深化改革擴大開放，着力打好防範化解重大風險、精準脫貧、污染防治三大攻堅戰，統籌推進穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險五項工作，經濟延續穩中向好態勢，改革開放深入推進，品質效益持續提升。

（一）經濟運行保持在合理區間。中國經濟總體上保持了穩中向好的基本態勢。從經濟增長、就業、物價、國際收支、企業利潤、財政收入、勞動生產率等主要指標看，我國經濟運行都處於合理區間。與國際上的主要經濟體相比，我國經濟的表現都是比較優秀的，國際貨幣基金組織和世界銀行對中國經濟持續發展都給予了高度評價。從金融領域看，貨幣政策穩健操作，金融結構性去杠杆穩步推進，各類機構不顧風險盲目擴張的衝動明顯收斂，投資行為趨於理性。

一穩的格局沒有改變。

看增長，前三季度我國GDP增速6.7%，為全年實現6.5%左右的增長目標打下了扎實的基礎。

看就業，9月全國城鎮調查失業率是4.9%，比上月和上年同期都分別下降了0.1個百分點。前三季度城鎮新增就業超過1100萬人，提前一個季度完成全年的

目標任務。

看物價，居民消費價格前三季度上漲2.1%，漲幅比上半年略微擴大了0.1個百分點。但是如果扣除食品和能源之後，核心CPI前三季度上漲了2.0%，和上半年持平。

看國際收支，9月末外匯儲備3.08萬億美元。

看財政收入，前三季度全國一般公共預算收入145831億元，同比增長8.7%。全國一般公共預算收入中的稅收收入127486億元，同比增長12.7%；非稅收入18345億元，同比下降12.8%。

看收入，前三季度，全國居民人均可支配收入實際增長6.6%，增速和上半年持平，和經濟增長速度也基本同步。

一 進的態勢持續發展。

從產業結構來看，服務業的“壓艙石”作用繼續鞏固。前三季度，服務業增加值增長7.7%，保持較快增長，對經濟增長的貢獻達到60.8%，比上年同期提高了1.8個百分點。前三季度，第三產業佔GDP的比重達到53.1%，比上年同期提高0.3個百分點。

從需求結構來看，消費的基礎性作用在繼續增強。前三季度，消費對經濟增長的貢獻達到78%，比上年同期提高14個百分點。

從投資結構看，製造業投資增速連續6個月加快，民間投資增速保持在8%以上的較快水平。

一 新的力量快速壯大。

隨着供給側結構性改革扎實推進，新動能在加快成長。前三季度，我國新登記註冊的企業數超過500萬戶，日均超過1.8萬戶，市場主體大量增加。在規模以上工業企業中，高技術產業、裝備製造業、戰略性新興產業增加值的增長速度分別達到11.8%、8.6%和8.8%，明顯高於全部規模以上工業的增速。實物商品網上零售額增長27.7%，持續保持較快增長。

（二）三大攻堅戰扎實推進。重點領域風險總體可控。金融機構風險管理、地方政府隱性債務、房地產等方面出台一系列防風險舉措，結構性去槓桿有序推進，上半年市場化債轉股新落地項目253.8億元，宏觀槓桿率增速放緩，

金融亂象得到初步遏制，防範化解金融風險取得初步成效，金融風險從發散狀態向收斂狀態轉變。財政金融運行總體穩健，前三季度全國一般公共預算收入145831億元，同比增長8.7%。全國一般公共預算收入中的稅收收入127486億元，同比增長12.7%；央行資料顯示，9月末，廣義貨幣（M2）餘額180.17萬億元，同比增長8.3%，增速比上月末高0.1個百分點，比上年同期低0.7個百分點。與此同時，9月份人民幣貸款增加1.38萬億元，同比多增1119億元。9月起，央行將“地方政府專項債券”納入社會融資規模統計。資料顯示，9月份，社會融資規模增量為2.21萬億元，比上月多2768億元。前三季度社會融資規模增量累計為15.37萬億元，比上年同期少2.32萬億元。房地產市場調控持續加強。70個大中城市住宅銷售價格總體得到較好控制。

精準扶貧、精準脫貧力度加大。老區、民族地區、邊疆地區和集中連片特困地區脫貧攻堅戰加快推進，新增資金、項目、舉措進一步向“三區三州”等深度貧困地區傾斜。產業、就業、教育、健康、生態、金融，網路等扶貧重點工作扎實開展。

生態環境持續改善。全國生態環境保護大會對新時代推進生態文明建設做了全面部署。打贏藍天保衛戰三年行動計劃出台，上半年全國PM2.5平均濃度同比下降8.3%%，固體廢物即“洋垃圾”進口減少59%。水土污染防治行動深入開展，主要污染物排放繼續減少。三大生態保護修復工程循序漸進。農村居住環境整治三年行動啟動實施。

（三）積極有力應對中美經貿摩擦。按照中央統一部署，堅持既定方針，堅持底線思維，保持戰略主動，有理有利有節開展磋商談判，及時堅決採取反制措施，堅定維護我國發展權益。加強國內應對準備，深入分析研判中美經貿摩擦對國內經濟運行的影響，研究制定有針對性的應對措施。把保持國內經濟平穩運行和就業穩定放在更加重要位置，努力把自己的事情辦好，做好其他經濟體和國際組織工作，最大限度減低美國單邊主義和保護主義對全球經濟的危害，得到全國人民支持和國際社會認同。

（四）以主動開放促深化改革。習近平主席在博鰲亞洲論壇2018年年會、在海南省經濟特區30周年大會、上海合作組織青島峰會上發表重要講話，宣

示了進一步深化改革擴大開放的堅定決心。對外開放範圍擴展層次提升。堅持把共建“一帶一路”打造為順應經濟全球化潮流的最廣泛國際合作平台，國際產能合作、基礎設施互聯互通等重點領域工作扎實推進。支持海南全面深化改革開放的指導意見公佈實施。全國和自貿試驗區兩個外商准入負面清單修訂出台。汽車、日用消費品等進口關稅下調。前三季度，出口增速加快，進口顯著增加。以人民幣計價的貨物進出口總額222839億元，同比增長9.9%，增速比上年上半年加快2.1個百分點。其中，出口118585億元，增長6.5%，加快1.8個百分點；進口104254億元，增長14.1%，加快2.5個百分點。進出口相抵，順差14331億元，比上年同期收窄28.3%。我國與主要交易夥伴進出口均實現增長，對歐盟、美國和東盟進出口分別增長7.3%、6.5%和12.6%。今年1-9月，全國新設立外商投資企業45922家，同比增長95.1%；實際使用外資6367億元人民幣，同比增長2.9%（折979.6億美元，同比增長6.4%）。高技術產業實際使用外資同比增長6.8%，佔比達22.5%。高技術製造業實際使用外資647.4億元人民幣，同比增長22.5%。其中，電子及通信設備製造業、電腦及辦公設備製造業、醫療儀器設備及儀器儀表製造業同比分別增長37.5%、72.8%和64.1%。商務部資料顯示，1-9月，我國境內投資者共對全球155個國家和地區的4597家境外企業進行了非金融類直接投資，累計實現投資820.2億美元，同比增長5.1%。重點領域改革縱深推進。機構改革全面實施。落實《政府工作報告》部署，“放管服”改革持續深化，“證照分離”改革試點擴圍，“多證合一”改革深入推進，深化“互聯網+政務服務”，推進政務服務，“一網、一門、一次”改革實施方案出台，企業開辦時間、證明事項進一步壓減，營商環境進一步改善。產權保護制度和要素市場化配置機制進一步完善。居民用氣門站價格全面理順。國企混合所有制改革試點示範帶動作用繼續顯現，財政金融改革深入實施，中央和地方財政的事權和支出責任劃分分領域推進，環保稅順利開徵，金融監管體制進一步完善，原油期貨成功推出，A股正式納入明晟（MSCI）指數。

（五）促進實體經濟轉型升級。供給體系存量調整，增量優化。以處置“僵屍企業”為抓手，堅持用市場化法治化手段去產能，嚴控“地條鋼”死灰復燃，嚴控電解鋁新增產能，推動煤炭等優質產能釋放，加快天然氣的產供儲

銷體系建設，保障市場平穩運行。供給結構優化改善。前三季度，全國工業產能利用率為76.6%，與上年同期持平。前三季度，高技術製造業和裝備製造業增加值同比分別增長11.8%和8.6%，分別快於規模以上工業5.4和2.2個百分點。工業戰略性新興產業增加值同比增長8.8%，比規模以上工業快2.4個百分點。實體經濟效益提升，出台下調製造業、交通運輸業增值稅稅率，實施統一增值稅小規模納稅人標準、定向降準等措施，降低部份政府性基金徵收標準，進一步清理規範行政事業性收費和經營服務性收費，繼續階段性降低社會保險費率，加大物流、網路降費力度，減稅降費對促進發展、擴大稅源、惠及企業與群眾的效應不斷顯現。1-8月份，全國規模以上工業企業實現利潤總額44249億元，同比增長16.2%；規模以上工業企業主營業務收入利潤率為6.43%，同比提高0.35個百分點。企業經營成本和槓桿率降低。1-8月份，規模以上工業企業每百元主營業務收入中的成本為84.39元，同比減少0.35元。8月末，規模以上工業企業資產負債率為56.6%，同比下降0.5個百分點。企業經營活動總體平穩，9月份製造業經理人採購指數為50.8%，連續26個月處於榮枯線以上；非製造業商務活動指數升至54.9%，連續13個月保持在54%以上較高景氣區間。

二

經濟運行總體平穩的同時，必須看到當前經濟運行穩中有變，面臨一些新問題、新挑戰。今年以來有兩個方面表現尤為突出，國際上表現為經濟問題趨於政治化，我國經濟發展和轉型升級受到制約，美國將我國視為主要戰略競爭對手，並在貿易、技術、投資、地緣政治等領域採取多種手段干擾遏制，特別是中美經貿摩擦升級，制約我國經濟發展、一帶一路建設等，意圖阻礙我國產業轉型升級和現代化發展進程；國內表現為深層次結構性矛盾和問題在外部衝擊下趨於顯性化，市場信心和預期受到影響，當前我國經濟發展持續向好的基礎尚不牢固，一些領域風險仍在衍生積累並逐漸加速暴露，“處置風險的風險”也需密切關注。總之，外部挑戰增多與國內矛盾交織疊加，經濟發展面臨許多不確定不穩定因素。

但是，綜合來看，風險總體可控，中國經濟完全有能力通過擴大內需促進高品質發展來對沖影響。我們說風險總體可控，至少有三個方面的支撐：一是中國經濟整體有韌性，二是內需有潛力，三是市場主體競爭力在不斷增強。

首先，中國經濟整體有韌性。2017年我們的經濟總量已經到12.7萬億美元，對外出口達到2.26萬億美元，2000億美元在我們的出口總量當中佔到8.8%。如果考慮加工貿易的因素，對增加值的影響還會再小一些。中國經濟的一個重要特點是產業門類齊全，構成多元，不同部份之間可以相互補充和替代，在應對外部衝擊時往往能夠表現出很強的彈性和韌性。

回顧中國經濟發展的歷程，其實我們經歷過多次外需大幅下降的考驗，比方說比較近期的2015年，按美元計價，我們的進出口總額整體下降8%，2016年整體下降6.8%，都對經濟增長帶來了巨大的下行壓力。但是我們依靠擴大內需、深化供給側結構性改革，使經濟增長仍然保持在合理區間，當前中國經濟正在由高速增長階段轉向高品質發展階段，更加注重經濟增長的品質。所以，承受衝擊的韌性更足、能力更強。

第二，中國經濟內需有潛力。我們有近14億人口，超過發達經濟體的人口總量，年人均國民收入近9000美元，而且消費升級的趨勢明顯。可以說，國內市場潛力十分巨大。同時，作為一個發展中國家，區域發展還很不平衡，所以有很多短板、弱項，因此增加投資的潛力也很大。所有這些，都給中國經濟應對外需波動創造了有利條件。今年前8個月的經濟運行就能充分說明問題，第一輪500億美元加徵關稅措施，7月6日和8月23日已經生效，從前8個月的經濟運行情況看，我們工業增加值的增速，8月份同比和環比分別加快了0.1個百分點，社會商品零售總額環比加快了0.2個百分點，1-8月份的製造業投資同比加快了3個百分點，比1-7月份累計加快了0.2個百分點。特別值得強調的是，我們1-8月份的全社會用電量增長了9%，這從2011年以來是同期的最高水平。

第三，市場主體的競爭力在不斷提升。儘管我們的進出口企業遇到了很多困難，但正是在應對外需下降的挑戰當中，不斷增強適應市場的能力，開拓市場的能力和科技創新的能力，能夠在應對挑戰中經受市場考驗。面對中美經貿摩擦的影響，中國政府高度重視，採取了一系列積極措施，特別強調要做好我

們自己的事，重點是六個穩，就是要穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期。講到如何應對中美經貿摩擦帶來的經濟下行壓力，具體措施歸納起來是三個更加：一是更加有效地擴內需、補短板，二是更加有效地減負擔、優環境，三是更加有效地調結構、提能力。

三

中國內地經濟的持續健康發展和改革開放將給澳門提供巨大政策機遇和發展紅利，歸納起來有四個方面：

1、新一輪市場開放力度大、範圍廣

今年4月10日習近平主席在博鰲亞洲論壇發表主旨演講，提出大幅放寬市場准入；創造更有吸引力的投資環境；加強智慧財產權保護；主動擴大進口4項對外開放新舉措。隨後，人民銀行宣佈11項金融開放措施，其中6項立即生效。6月，全國和自貿試驗區兩個外商准入負面清單修訂出台，在第一、二、三產業全面放寬市場准入，涉及金融、交通運輸、商貿流通、專業服務、製造、基礎設施、能源、資源、農業等各領域，共22項開放措施。祖國內地的這些開放舉措將為澳門企業投資中國內地大開方便之門，將給澳資澳企進入內地市場提供多元化投資、經營與業務轉型的機會，也有利於澳門產業多元化，進一步提升澳門在全球經濟中的地位。

2、進口需求，內需潛力巨大

中國內地擁有4億左右的中等收入群體，內需潛力巨大；而2016年中國內地遊客出境旅遊購物額達1.2億人民幣。通過大幅削減關稅、在上海舉辦進口博覽會、主動擴大進口，一方面可即時大幅提高產品品質，滿足消費轉型提升的需求，把部份境外消費轉為內需；同時可與更多國家/區域簽署雙邊或者多邊自由貿易協定，刺激雙邊貿易增長，加強國際經貿關係；高品質產品進口，還有利於對外貿易平衡發展，降低經濟增長對出口的依賴。內地形成的巨大進口與消費需求，將給澳門旅遊、零售、金融、物流等服務業發展提供長期的增長動力。

3、一帶一路給澳門企業提供進入新市場機會

企業跟隨一帶一路投資進入新市場，與二戰後跟隨“馬歇爾計劃”進行全球化投資有明顯區別：（1）帶路投資是中國政府針對世界範圍的發展需要及各國的發展利益而提出的具有長遠目標的國際倡議；（2）帶路投資以企業主導、以商業原則運作，以開發金融為主要融資模式，但考慮綜合及長期利益，而非短期行為或唯利是圖；（3）帶路投資以共商共建共用的合作模式為重要基礎，實施多元化合作及開發模式。例如，中國對巴基斯坦瓜達爾港投資採用的是碼頭—工業園—城市—鐵路綜合開發及營運模式，有利於投資與接受投資雙方建立長期合作關係，也是一種潛力巨大的營運模式。這些創新性的投資及營運模式，有利於澳門企業跟隨一帶一路投資進入新市場，拓展基礎設施投入及運營後產生的相關發展機會，如製造業、房地產開發、酒店、設計、零售及電子商務等。

4、大灣區建設提供產業轉型升級機會

粵港澳大灣區建設將有利於港澳與珠三角地區深化產業合作。未來粵港澳城市群可在大灣區建設框架下整合資源優勢，加強優勢互補，協調發展，更好發揮區域協同效應，提升區域競爭優勢，在國家經濟發展及對外開放中發揮更大作用。港澳因素的注入有利於大灣區發展成為國家一個最開放、最市場化及最國際化的一個合作體系。粵港澳三地在國家支持下可共建若干具有全球影響力及發展地位的強大中心，包括以錯位發展建設國際金融中心；以網路互補提升國際貿易及航運中心地位；攜手構建國際科技開發、科技創新及科技製造中心。

在國際創新科技中心建設上，粵港澳可合力加大科技園區投入，吸引國際國內高科技旗艦企業落戶紮根；合作進行科技研發、智慧財產權保護、原材料採購、科技融資、科技產業管理及運營，打造科技走廊和高端製造業基地，形成連接全球的上下游高科技產業鏈。