

中國不會再玩盲目開發遊戲

作者：張志剛 一國兩制研究中心總裁、全國政協委員

文章刊載於《明報》2024年3月14日

上周本欄提到，內地經濟雖然遇上困難，但有非常強大的韌性，那就是全國有相當高的儲蓄率，全國計算是 47%，排在全球第三；而民間個人的儲蓄率大約是三成半，是美國的 10 倍。

偏高的儲蓄率，過去被指抑制了需求，令到需求不足以帶動經濟高速增長，而只能夠靠出口和投資。這當然是事實的一面，但當遇上當下的逆境的時候，較高的儲蓄率，就成為韌性的基本支撐。而中國的社會主義制度，使重要資源都是掌握在國家手中，大家可以打開國務院國有資產監督管理委員會的網頁看一看，受其掌握的有多少間企業？根據最新公布的央企名錄，一共有 97 家。而這個名錄還不包括那些金融企業，例如「工中建農」四大國有商業銀行。這 100 多家國企有多少資產、有多少盈利，大家可以自行計算一下。中國政府擁有的資產、可以調動的資產，全世界根本找不到另外一個國家可以比擬。

而在政府開支和赤字方面，美國政府的開支就主要是發人工、發福利和造武器；中國政府除了這些開支之外，有大量資源是投放在基礎建設方面，基建相關支出（農林水、城鄉社區、交通運輸、節能環保）近 6 萬億人民幣，合計佔總開支 22.8%。基建開支 100 億元，就有等價 100 億元的工程建成，之後就產生持續的經濟和社會效益。如果只是比較中美兩國的開支或赤字，又不是同性質的比較。

經濟亮麗之處多 惟房地產的洞太大

內地經濟面對的困難，主要是轉型過程所產生的痛苦。在今年政府工作報告中，其中特別提到「電動汽車、鋰電池、光伏產品這『新三樣』出口增長近 30%」。去年筆者在訪問土耳其時，就特別參觀過一間由內地協助建設的太陽能板工廠。該工廠由土耳其總統埃爾多安親自主持啟用，這個項目的技術轉移、物料出口、後續支援服務，已經完全系統化、制度化，這些項目收益就完全打入中國貨物和服務出口的總數之內。

根據中國海關總署統計，內地出口機電產品近 14 萬億人民幣，增長 2.9%，佔出口總值接近六成；而「新三樣」產品合計出口 1.06 萬億人民幣，突破了萬億大關。而除了被政府工作報告品題的「新三樣」之外，由一國兩制研究中心出版的雙周刊《國情·新策》月前也專題報道，世界的造船業已經由中日韓三國完全壟斷，而中國更是獨佔鰲頭。

報告引述了 3 組數字，分別是造船完工量佔比、正在動工訂單量佔比，以及新接訂單佔比。這 3 個比例大概就是英文文法中的過去式、現在進行式及將來式，中國在這 3 組的佔比分別是 47.6%、49.5%，以及 61%。這 3 組數字的變化說明什麼？那是說明由過去到現在再到將來，我們的所佔份額是步步高升。現在還只是半壁江山，將來就是大半之數了。

所以，要列舉中國經濟亮麗之處，還有很多很多；但問題是房地產那個洞實在太大。過去房地產開發，佔國民生產總值增長的三成左右，那大約是 2 萬多億人民幣的生產值。而且房地產的特點，就是上下游的拉動強勁，由土地開發平整、通水通電、道路修築，再到裝修家具，其他引伸出去的還有房貸、保險、中介、廣告、宣傳、推廣等等。而且上、中、下技術檔次都有涉及，農民工可以在房地產開發中找到工作，但在高科技領域中就機會有限。更何況，房地產行業涉及大量信貸；信貸的擴張作用，令到經濟活動的規模加大，真是錦上添花。

「新三樣」不能馬上填補房地產業

中國的「新三樣」的確成績驕人，但出口也是 1 萬億人民幣左右；造船稱霸全球，但在 2023 年，船舶產品出口金額也只是 2300 億人民幣水平之間。房地產這個超級火車頭一旦停下來，不是單靠那些突出新產業馬上可以填補。這是擺在眼前的事實，也是需要一段相對長的時間去消化調整的事實。所以，以前那一套盲目開發的遊戲不會再玩下去。但按照不同城市的客觀實際條件，一些全國性的政策也存在彈性。所謂「一城一策」，就是希望房地產回歸有序發展，惟以前那種金錢遊戲，就不會再玩下去。

（文章僅代表個人立場）