

增速转正难掩日本经济前景低迷

本报记者 陈益彤

日本内阁府近日公布统计数据，扣除物价变动因素后，2023年一季度日本实际国内生产总值(GDP)环比增长0.4%，折算成年率为增长1.6%，高于市场预期的0.8%，时隔三个季度后再次实现正增长。与实际生活感受相近的名义GDP按年率换算为570万亿日元，刷新了历史最高纪录，环比增长1.7%。然而，经济增速转正仍难掩低迷的经济前景。

日本经济再生担当大臣后藤茂之称，数据显示经济正持续缓慢复苏。据日本媒体分析，日本一季度实现经济正增长，主要得益于此前由于新冠疫情而受限的经济活动重启，居民外出就餐和旅游等服务需求保持坚挺。此外，政府出台高物价对策、工资涨幅提高、入境需求扩大等也一定程度助推了个人消费。在实际GDP中，个人消费比上一季度增长0.6%，设备投资增长0.9%，均为经济正增长作出了贡献。因入境游客数量急剧增加，服务出口保持坚挺。由于对海外经济减速的担忧增强，半导体等需求趋缓，出口下降4.2%。疫苗等需求降低，进口降低2.3%。

从GDP贡献度看，个人消费和设备投资等内需贡献0.7个百分点，而外需为负0.3个百分点。与个人消费、家庭经济活动的稳健发展形成鲜明对比的是，难以享受个人消费优惠政策的制造业表现相对疲软。日本央行数据统计，2023年一季度日本实际出口指数下降3.3%，从矿业生产数据看，2023年一季度同比下降1.8%，连续两季度负增长。业内分析人士认为，超出预期的内需良好和超出预期的外需不振的组合是日本经济的显著特征，也是当前和今后日本经济趋势的鲜明体现。

当前，由于入境政策不断放开，观光立国计划持续推进，未来一段时期日本入境需求将继续增加；春季劳资谈判(“春斗”)工资上涨超出预期，为进一步扩大内需创造条件；此外，随着中国优化调整疫情防控政策，经济复苏带动效果进一步凸显，大幅减少的出口可能恢复稳定，这些因素有望带动日本GDP增长。

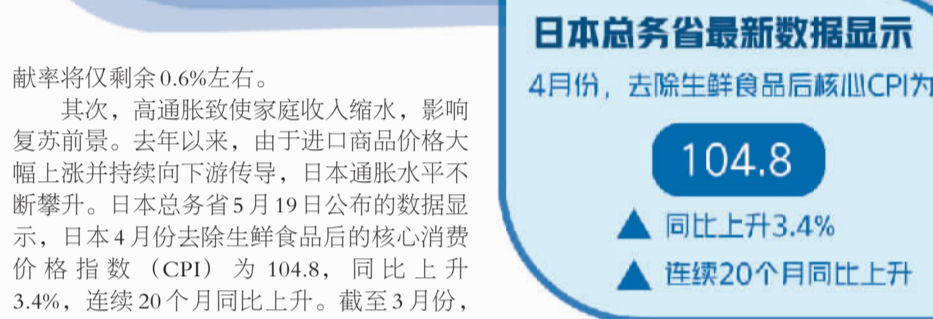
虽然这些积极因素，但是日本经济学界对未来一段时期经济形势并不明朗，日本经济复苏难言乐观。

首先，入境需求对GDP的提振效果可能随季衰减，预计10月份至12月份对GDP贡



图为日本东京银座街头。

本报记者 陈益彤摄



献率将仅剩余0.6%左右。

其次，高通胀致使家庭收入缩水，影响复苏前景。去年以来，由于进口商品价格大幅上涨并持续向下游传导，日本通胀水平不断攀升。日本总务省5月19日公布的数据显示，日本4月份去除生鲜食品后的核心消费价格指数(CPI)为104.8，同比上升3.4%，连续20个月同比上升。截至3月份，实际工资上涨率(名义工资上涨率减去消费者价格指数上涨率)连续12个月为负值，极大抑制了消费者信心，影响家庭购买力，或导致消费停滞。目前，日本央行政策调整前景不明，何时形成稳定的物价目标仍是未知数。

雪上加霜的是，日本政府日前批准了东京电力公司等七大电力公司上调电费的申请，6月份，居民用电价格预计将大幅度上

调，居民生活将进一步承压。再次，应对政策实际效果难料。三菱UFJ调查咨询公司首席研究员小林真一郎表示，政府曾估算去年的大型经济对策对实际GDP的拉动效果为4.6%左右，但实际效果远未达到预期，今年形势预计更加严峻。以内需为中心的稳增长向将会持续下去，但由于6月份电费上涨抑制消费以及海外经济的减

速，“经济恢复的步伐可能会变得沉重”。

日本经济学界认为，来自海外的正式考验将在下半年显现。4月份欧元区制造业景气状况再创疫情后新低，美欧货币紧缩措施影响企业活动信心，美国债务上限问题悬而未决，世界出口环境或面临整体恶化。如此一来，日本经济仅凭借并不稳健的个人和家庭消费恐将“孤木难支”。

韩国房地产市场或现

从去年开始，随着韩国基准利率急剧上升，房地产市场陷入低迷，入市新房积压严重，房地产企业财务状况堪忧，银行坏账风险不断累加；二手房市场同样成交萎缩，特别是受到长租市场欺诈骗行为拖累，下半年不排除发生房价第二次大幅下滑的可能性。

据韩国国土交通部数据，以今年2月末为基准，韩国未出售新建住宅数达7.54万套，比一年前增加了约2倍。受新房销售不振影响，房地产企业财务状况持续恶化，特别是中小企业。据韩国银行统计，韩国连续3年营业利润无法负担贷款利息费用的中小房地产企业占比已达15%，比一年前上升了4.2个百分点。今年1月份至4月份，申报停业的房地产企业已达1080家。

与此同时，韩国四大商业银行的房地产贷款规模持续膨胀。截至2022年年底，四大商业银行为房地产企业提供的贷款余额达15.27万亿韩元(1元人民币约合191韩元)，比一年前增长了3.36万亿韩元，创下2013年以来的最高值。在高利率状况长期化、新房销售持续低迷的背景下，商业银行已经预见到坏账风险加大的可能性，开始主动提升自身防御能力。截至今年一季度末，四大商业银行坏账准备金转入额达到7594亿韩元，比一年前增加了14倍以上。

国家政策银行也开始着手应对房地产金融风险。韩国产业银行日前宣布中断部分“地区开发房地产项目融资”。相对于传统的以借款企业的整体信用度和担保能力为基础进行的担保贷款，项目融资更侧重于行业的未来收益性。目前，居住设施开发项目已被产业银行排除在项目融资核准范围之外，说明在韩国金融机构眼中，韩国房地产市场未来风险已大于收益。

韩国的二手房市场同样不容乐观。据首尔房地产信息广场统计，今年3月份，首尔公寓的实际交易量为2980套，远不及往年3月份少则三四千套、多则八九千套的交易量，但这已是2020年8月份以后的

最低交易量。尽管一些媒体预测韩国二手房市场已到了由跌转涨的临界点，但大多数韩国人仍不急于出手购买，市场观望气氛浓厚。

一种称为“传赁”的租房制度近年来快速推升了韩国房地产市场的热度。该制度要求租房方将房价的30%至80%作为保证金交给房东，按合同约定可以少缴甚至不缴房租，租期一般为2年至3年，期满后房东需全额退还保证金。

传赁虽是租房制度，实际上与购房息息相关。例如一个房产投资者原本可以用手中的10亿韩元购买1套住房，但通过传赁方式出租，他可以在签订购房合同后先出租这套住房，拿到8亿押金后再向原房东支付房款。这样1套二手房的实际支付金额只有2亿韩元，10亿韩元可以让他购得5套类似的住房。然而，传赁制度只适合于房地产的上升周期，通过传赁制度购房的房东才能退还之前的押金。但随着房价下跌，按比例得到的新押金已不足以偿付原押金。

加之近期韩国接连爆出发房主因财务状况恶化，将已抵押给债权人的房产再次以传赁方式出租，骗取租客押金的案件。韩国人选择传赁租房越来越谨慎，租客越来越难寻找，导致押金额大幅下滑，房主因无法偿还到期租客的押金陷入窘境。

在这种情况下，韩国出现了一个奇怪现象，房主因无力支付传赁押金，需每月向租户支付一定的金额，形成一种“逆向房租”。而且韩国长租市场无法退还传赁押金的比例有不断提升的趋势，部分房主迫于租户资金返还压力或无力承受“逆向房租”，只得选择廉价出售房产，传赁制度对房地产市场产生了反噬作用正在显现。

很多专家预测，传赁欺诈受害问题和“逆向房租”问题在下半年可能继续“发酵”，韩国房价在跌落第一个低谷之后，很可能被廉价抛售带落至第二个低谷，发生“双谷衰退”的可能性不能排除。

中国—中亚机制助推共建“一带一路”

朱永彪

以中国—中亚峰会为契机，中国和中亚五国将继续加强顶层设计，就重大问题加强沟通协调，着力解决共建“一带一路”过程中面临的问题与挑战，为双边各领域合作进一步发展，以及新时代高质量共建“一带一路”注入强劲动力，这有望推动更大范围、更高水平、更深层次的合作，开创区域经济一体化和区域全方位合作的新格局。

在“一带一路”建设迎来十周年之际，首届中国—中亚峰会于5月18日至19日在陕西省西安市举行。中国国家主席习近平和中亚五国总统回顾了中国—中亚关系的发展历程及取得的成就，就双方未来合作机制、合作领域以及共同关心的重大国际和地区问题交换意见，擘画了中国—中亚关系新蓝图。《中国—中亚峰会西安宣言》指出，各方高度评价共建“一带一路”倡议对引领国际合作的重要意义，将以共建“一带一路”倡议提出十周年为新起点，加强“一带一路”倡议同中亚五国倡议和发展战略对接，深化各领域务实合作，形成深度互补、高度共赢的合作新格局。

合作基础更加牢固

中亚地处欧亚大陆十字路口，是古丝绸之路的重要组成部分和现代丝绸之路经济带的重要区域。2013年习近平主席在哈萨克斯坦首次提出共建丝绸之路经济带倡议，充分表明中亚在“一带一路”倡议中的地位。作为“一带一路”的首倡之地和天然合作伙伴，中亚五国参与“一带一路”建设具有自发性和主动性。中亚五国均与中国签署了关于共建“一带一路”双边合作协议、议定书或谅解备忘录等，并取得了良好效果。2022年，中国—中亚贸易额同比增长了100多倍，而且贸易结构不断优化，双边相互投资快速增长，对推动双方经济高质量增长发挥着越来越重要的作用。

中国—中亚峰会期间，中国与中亚五国就重大问题进行了协商并达成一致，分别发布了双边联合声明，签署了一批重要合作协议，再次强化了双边合作的基础。如《中国—中亚峰会西安宣言》等进一步增强了中国—中亚之间的政治互信，筑牢了多边合作基础，规划了合作方向，明确了合作内容，提升了合作质量。峰会的系列成果有助于巩固中亚作为欧亚大陆交通枢纽的地位，并提升其经贸水平，进一步提升中亚在“一带一路”建设中的作用。

随着中国—中亚峰会的成功举办，中国—中亚战略互信程度进一步提高，中亚作为“一带一路”建设的核心区域与关键节点的地位、作用和优势更加明显，已成为丝绸之路经济带的基本盘和定盘星。

合作格局全面升级

近年来，在元首外交的引领下，中国和中亚五国在政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通等方面取得了显著成效。各级政府、企业、科研机构等达成了一系列合作共识，采取了诸多重要举措，取得了丰硕的务实成果，已经初步形成了全方位立体化多层次的合作网络。如已经建立了多边合作平台并实施了投资类项目、融资类项目、中外地方政府和企业开展的合作项目等。双边和多边经贸联系不断提高，金融合作稳步推进，尤其在能源和基础设施投资建设方面的合作不断深化。习近平

世界银行5月18日发布的2023年柬埔寨经济更新报告显示，在制造业出口以及服务业和农业增长的带动下，柬埔寨经济正稳步迈向复苏之路，预计今年柬埔寨经济增长将达5.5%，而该行此前预测柬埔寨今年经济增速为5.2%。

报告指出，随着新冠疫情得到有效控制，柬埔寨经济复苏在2022年得到巩固，柬埔寨经济逐步实现由制造业的出口带动，向由服务业和农业增长带动转变。在消费需求和外国游客回归的推动下，柬埔寨旅游业和酒店行业出现强劲反弹，服务业对经济增长的贡献正恢复到疫情前水平。

此外，柬埔寨举办东南亚运动会和东盟残疾人运动会，将促进外国游客快速增长。随着全球石油和食品价格趋于稳定，柬埔寨通胀放缓也将有利于推动经济复苏。此外，《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)及柬中、柬韩签订的自由贸易协定正式生效，极大地拓宽了柬埔寨产品出口到区域市场的机会。从中期看，在强劲的出口和投资增长带动下，尤其是港口、机场和公路等大型基础设施项目建设刺激下，柬埔寨中期经济增长率预计将上升至6%。

世界银行驻柬埔寨代表表示，柬埔寨经济复苏源自多方面因素，双边和区域自由贸易协定改善了柬埔寨优质农业产品的出口环境，国内外旅客人数的增加渗透到其他行业，旅游业正成为柬埔寨经济的主要驱动力。柬埔寨克服了全球通胀所带来的压力，外国直接投资也在逐步恢复，境内基础设施建设将有助于经济增长，柬埔寨还将从区域供应链重组中获得红利。另外，疫情后柬埔寨政府公共支出显著增长，各行业尤其是卫生和教育等部门获得了更多资金，预算和支出管理的质量也在提高。同时，其他国家和多边机构提供的资金支持也为柬埔寨政府填补了部分财政缺口。

报告强调，柬埔寨经济复苏势头良好，但也面临一些风险。外部需求的持续放缓可能会打击柬埔寨出口，削弱柬埔寨制造业，全球金融紧缩也可能影响柬埔寨的金融稳定，信贷过于集中在建筑行业仍然是柬金融稳定的主要风险。未来柬埔寨应通过投资连通性基础设施和人力资源发展、维护金融稳定，以及以促进出口市场多元化提高贸易竞争力，实现旅游产品和目的地多样化等措施，增强经济的弹性和竞争力，从而帮助实现柬埔寨经济的稳定增长。

提出，要继续在共建“一带一路”合作方面走在前列。这对中国—中亚继续合作高质量共建“一带一路”提出了新目标。未来，中国和中亚将继续合作发掘和提升双边经贸合作潜力，如加快推进中国—中亚交通走廊建设，充分释放中亚作为欧亚大陆交通枢纽地位的潜力，深挖中国同中亚国家农业合作潜力，建立中国—中亚能源发展伙伴关系，能源领域全产业链的合作将提上日程。除了经济合作得到全面升级外，中国—中亚还计划继续加强人文等领域的合作，为“一带一路”建设打下更好基础。

元首们再次强化了中国—中亚全面战略合作伙伴关系，为双方合作格局全面升级规划了蓝图，为构建中国—中亚命运共同体指明了方向。尤其是中国—中亚机制的正式确立，不仅为区域经济发展、各国相互合作搭建了新平台，有助于促进中亚国家开展更高层次的合作及经济一体化，也将为中国—中亚关系带入一个崭新的时代提供了新动力和新保障。借助中国—中亚机制，中国与中亚五国携手共建“一带一路”，共同发展的前景广阔，将创造新时代“一带一路”合作的新样板。

以中国—中亚峰会为契机，中国和中亚五国继续加强顶层设计，就重大问题加强沟通协调，着力解决共建“一带一路”过程中面临的问题与挑战，为双边各领域合作进一步发展，以及新时代高质量共建“一带一路”注入强劲动力，这有望推动更大范围、更高水平、更深层次的合作，开创区域经济一体化和区域全方位合作的新格局，最终在各个层面打造包括政治互信、经济融合、文化包容、生态共享、健康卫生协调的利益共同体、责任共同体、安全与发展共同体、命运共同体。

(作者系兰州大学一带一路研究中心执行主任)