

# 印度经济发展基础难言牢固

12月8日，印度储备银行(央行)宣布，将印度2023/2024财年(2023年4月1日至2024年3月31日)国内生产总值(GDP)增速预测从6.5%上调至7%，2024财年通胀预期维持在5.4%，同时还宣布维持利率6.5%不变。

会前，外界普遍上调印度2024财年的增长预期。因此，印度央行的表态可以说在人们的意料之中。

印度经济政策看上去颇为自信，但也有观点认为，印度经济尚存在明显短板，面临的挑战依旧不少。

印度央行会议前，巴克莱和花旗集团最新预测均认为，在2023/2024财年内，印度GDP将增长6.7%，高于此前两家分别预测的6.3%和6.2%。摩根士丹利也将印度2023/2024财年的GDP增长预测从6.4%上调至6.9%。

预测的重要依据是印度最近一个季度的亮眼表现。根据官方数据，今年第三季度，印度GDP同比增长7.6%，这一数字大大高于印度央行此前的预测。

取得这一成绩主要得益于制造业与建筑业的增长，与莫迪政府在印度大选前增加政府投资也脱不开关系。当前，莫迪政府正在调用财政资金促进国家基础设施建设。在当前财年的预算中，印度政府连续3年增加资本投资支出，大幅增长33%，达到10万亿卢比(约合1200亿美元)。

但是，强刺激带来的强劲增长也给印度经济带来了难题。印度通货膨胀水平依然较高，国内市场对此普遍表示担忧。印度央行多次表示，“正试图将通胀率维持在4%的目标水平”，莫迪政府也确实在10月份时将通胀率降至4.87%，为过去4个月以来最低。然而，要在剩下的时间里通过政策调控来完成4%的目标，仍有难度。印度央行行长达斯在此次会议上明确表示，通胀前景将继续受到食品价格高企的影响，主要原因是关键蔬菜价格可能会推高通胀，国际市场上的糖价和原油价格波动也需要关注。更重要的是，2023年由于气候异常的影响，印度国内多个地区出现不同程度的洪涝或干旱，粮食收成遭遇较大影响，一些谷物和蔬菜的价格有明显上涨。

印度央行仍选择第五次维持利率不变，说明印度基于GDP数据认为降息并不存在紧迫性，这既代表了印度政府的谨慎，也体现出印度政府对把控国内局面似乎很有信心。

从印度国内政治的维度来看，当前正值印度大选关键时期，执政党为获得



新孟买市市政合作大楼鸟瞰图。(视觉中国)



选举优势，通常会选择降息以推升市场流动性，从而刺激经济。“逢选则思变”，这已是过往多次选举年的惯例。然而，执政党考虑到国家通胀实际情况，并没有选择“大水漫灌”，仍选择维持利率，以稳妥的姿态应对通胀压力。

印度政府的底气还在于，会议开始当周，印度人民党赢下了3个关键邦的选举，给2024年大选打下了坚实基础，印度股市Nifty 50指数和BSE Sensex 30指数也创下历史新高。印度人民党自然无需通过激进手段来刺激经济，吸引选票。

不过，不少机构均对“印度的信心”持谨慎态度。

标普全球12月5日发布的《2024年全球信用展望》报告指出，印度在未来至少3年内仍为全球GDP增速最快的大型经济体，最早于2030年有望成为全球第三大经济体。报告预测，2027年

印度GDP增长率将达到7%，并强调，“印度经济增长关键在于能否实现‘从服务业到制造业’的转型”。就目前情况看，印度能否顺利完成产业升级，前景并不明朗。

尽管印度政府通过提出“印度制造”倡议、生产挂钩激励(PLI)计划等政策推动制造业发展，但目前制造业仅占印度GDP的18%，难以支撑其在科技创新上的构想。

报告建议印度加大物流网络、劳工技能、女性劳动参与率等方面的工作力度，充分发掘青年劳动力的人口红利。这不禁让人想到莫迪政府近期的一项举措，效仿“数字公共基础设施”成功经验，建设印主权人工智能(AI)基础设施。这一举措旨在推动本土人工智能生态发展。印电子和信息技术部表示，拟借借鉴美国、欧洲经验，研发自主的人工智能，以推动社会和经济的发展。

印度政府对于人工智能等前沿科技的投入与日俱增，在国际赛场上与其他国家同台竞技的雄心与决心可见一斑。从人口和投资等方面来看，印度的确具备高科技赛道所必需的不少禀赋。不过，行政效率不高、制造业基础薄弱、基础设施保障有待加强等问题仍是印度实现其“科技强国”梦的阻碍。在成功跨过这些坎之前，支撑印度经济信心的基础并不牢固。

随着全球航空运力逐步恢复至疫情前水平，航空服务市场正在不断迸发出新的增长活力。

12月12日，空中客车公司在北京发布《全球航空服务市场预测》报告预计，伴随全球航空旅行复苏以及数字化、智能化等服务新需求的增长，全球航空服务市场价值将从2023年的1300亿美元增至2042年的2550亿美元，其中中国有望超过欧美，成为全球最大航空服务市场。

报告指出，全球航空服务市场将从维修、培训与运行以及优化升级等多方面实现价值增长。其中维修领域有望在未来20年中具备最大市场增长潜力，预计到2042年将将有超17000架飞机退役，这将创造二次利用、维修和回收的市场机遇；在培训和运营领域，预计到2042年全球将需要培训出220万飞行员、技术人员及机组人员。

航空服务市场面临的挑战也不少。“全球航空服务市场仍存在较大的不确定性，受到地缘政治危机、汇率波动、全球供应链不稳定、旅游业复苏放缓等多种负面因素影响。”空客中国客户服务战略、发展及运营副总裁胡永东表示，在充满不确定性的环境中，亚洲地区主要是中国承载着全球航空服务市场未来增长的最大希望，预计2042年中国航空服务市场份额将提升至全球的21%。

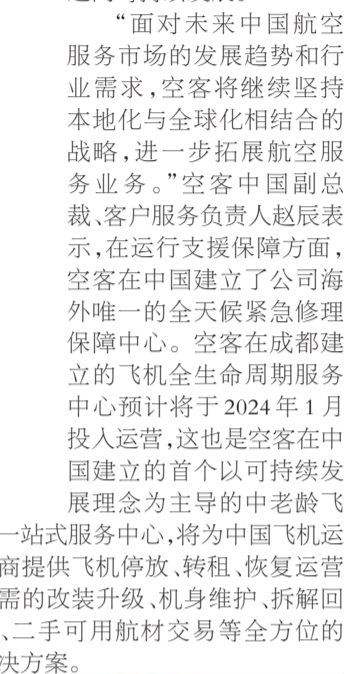
空客预测，2042年中国航空服务市场价值将达到541亿美元，复合年增长率为5.8%，需要服务的在役飞机将超过10930架；随之带动的飞行员、技术人员和机组人员的需求增长将超过一倍以上，从2023年的



中国有望成为全球增长潜力最大的市场，复合年增长率将达6.5%。

胡永东表示，对中国市场的看好首先来源于对中国经济前景的乐观预期，在中国经济持续复苏的带动下，当前国内客货运输量正在快速增长，这将成为航空服务市场增长的坚实“底盘”；同时中国相关政策正不断强化该增长预期，在当前中国加快构建新发展格局的政策背景下，包括航空业在内的现代交通体系正快速发展；中国“双碳”政策快速落实，也将不断激发航空服务市场的绿色新需求，并引领全球航空服务业加速迈向可持续发展。

“面对未来中国航空服务市场的发展趋势和行业需求，空客将继续坚持本地化与全球化相结合的战略，进一步拓展航空服务业务。”空客中国副总裁、客户服务负责人赵辰表示，在运行支援保障方面，空客在中国建立了公司海外唯一的全天候紧急修理保障中心。空客在成都建立的飞机全生命周期服务中心预计将于2024年1月投入运营，这也是空客在中国建立的首个以可持续发展理念为主导的中老龄飞机一站式服务中心，将为中国飞机运营商提供飞机停放、转租、恢复运营所需的改装升级、机身维护、拆解回收、二手可用航材交易等全方位的解决方案。



本版编辑 韩叙 王一伊 美编 夏祎

# 地区气候风险成资金流动风向标

胡彬 张林

在日前召开的《联合国气候变化框架公约》第二十八次缔约方大会(COP28)上，气候资金成为大会关注的焦点议题。全球将需要“数万亿美元”的投资来实现气候进展。然而，适应能力弱和低碳转型迟缓的国家和地区将面临越来越大的资金流失风险，进一步降低这些国家和地区的持续发展能力。

地区气候风险已成为资金流动的风向标。一方面，气候变化导致极端天气事件频发，如洪水、干旱和暴风雨等，对农业、房地产等行业和电力、交通等基础设施造成重大影响，即气候物理风险。这些风险不仅直接影响企业运营效率和盈利能力，还可能导致投资项目受损或中断。另一方面，全球对减少温室气体排放的呼声越来越高，政府采取了一系列措施限制高碳行业的发展，推动可持续发展和清洁能源产业的兴起。投资者越来越认识到，那些未能有效应对气候风险且没有转向低碳经济的企业将面临巨大的气候转型风险。因此，地区气候风险已成为投资者选择投资目标的重要考虑因素，对资金流动产生了重要影响。

当前，全球气候风险愈演愈烈，对全球经济、社会和环境带来了巨大风险。世界气象组织12月5日发布的最新报告称，必须立即采取严厉措施遏制温室气体排放，世界正在以“地球崩溃”的速度升温。2011年至2020年是有史以来最热的十年，而2023年前11个月的全球平均气温达到有记录以来的最高水平，已连续6个月打破纪录，比1850年至1900年的平均水平高出1.46℃，2023年或将成为有记录以来最热的一年。

气候风险与投资之间存在着密切的联系，随着全球温度上升和气候变化加剧，企业自身及企业所在地的气候韧性对投资决策会产生越来越重要的影响。企业位于较高气候风险的国家，其收益

流明显更低、现金流波动性更大。极端天气会对资产造成物理损害，并剥夺公司的潜在收入，拥有大量长期资本资产的行业特别容易受到这些损失的影响，比如通信、能源和电力等行业。极端天气会扰乱正常作业，对于依赖温和天气作业的行业，既有延伸的供应链，又依赖基础设施，很可能会因极端气候而中断运营。而对于环境敏感型行业，其所在地的气候风险将极大影响外资投资。新兴市场和发展中经济体更容易受到自然气候风险的影响，对外国直接投资流入的吸引力往往较低。

当前，低碳转型与实现碳中和已经成为全球共识。在转型过程中，资产搁浅风险是投资者最为关注的。资产搁浅指的是由于政策法规等外部变化导致资产过早贬值。气候变化带来的环境法规的变革，将造成高碳行业的资产搁浅，导致企业资产的快速贬值。有研究表明，投资者意识到基金投资组合中的气候转型风险，并因此将更多资金分配给气候转型风险较低的基金，撤出对气候转型风险较高的基金的投资。而另一项研究也发现，转型风险敞口最低的企业在财务上表现更好，低转型风险敞口的股票为投资者提供了更高的回报。

总之，气候物理风险和转型风险会对企业盈利能力造成直接负面影响。此外，气候物理风险与转型风险会直接或间接地导致地方政府资产与担保品价值受损，使其实际控制的融资平台公司面临更高的气候政策不确定性，最终恶化了地方政府的融资条件。当然，气候风险不仅限于特定地区或行业，该风险会随着全球供应链对上下游企业产生蝴蝶效应，从而使得全球范围内的投资组合面临着更大的多元化风险。

近年来，研究发现积极应对气候风险的地区和企业可以获得更多的投资机会。从投资目的地来看，投资者通过评

估不同地区的气候风险，可以有效规避潜在物理风险较高的地区，以及存在由政策不确定带来较高转型风险的城市。同时，可持续投资已经被越来越多的投资者所重视，它将环境、社会和治理等可持续因素纳入投资决策过程中。共同基金三大巨头贝莱德(BlackRock)、先锋(Vanguard)、道富资管(State Street Global Advisors)曾明确要求旗下投资公司进行碳排放管理。这主要是因为随着绿色金融成为投资新赛道，“绿色溢价”已成为投资者追逐的焦点。有研究发现，通过选择那些在环境友好型行业中表现良好的公司，投资者可以减少气候风险，并从相关的“碳风险溢价”中获得可持续的回报。

面对越来越凸显的气候风险，COP28是凝聚气候共识的好机会。本届气候大会达成了历史性协议，即启动损失与损害基金，这是重要的一步，能够帮助脆弱国家增强对气候风险的适应能力，但还不能满足扩大适应资金规模的迫切需要。发达国家还需积极承担历史责任，持续帮助发展中国家和气候脆弱国家进一步加大适应气候变化的力度和举措，从而调动更多私营部门及国际金融机构的资金参与进来。各国需继续坚持绿色低碳转型创新，加强合作。企业则要改变商业模式，不断适应气候政策变化带来的挑战，同时需要调整运营路线，向绿色、可持续方向转型。只有不断增强企业自身的气候转型韧性，才能降低运营成本，并且获取投资者长期更多的信任。成功应对气候风险和积极转型的地区和企业将占据先机，能够持续吸引和保护资金的流入，推动经济可持续发展和加速低碳转型。

(作者分别为清华大学气候变化与可持续发展研究院全球气候治理研究主任、香港城市大学能源与环境学院院长副教授)

## 山东省临沂市兰山区

# 让文明实践“蒲公英”扎根千家万户

为深化拓展新时代文明实践阵地建设，不断延伸文明实践触角，山东省临沂市兰山区按照“阵地到家、辐射到户、汇聚一点、凝聚一片”的工作原则，立足群众需求、家庭特色优势，扎实推进新时代文明实践家庭站建设工作。一个个带有“蒲公英”标志的家庭站，成为群众身边的精神文化家园。

### 庭院宣讲说起来

“走，咱们一起到王大爷家去坐坐，听听宣讲、拉拉家常，可热闹了。”兰山区半程镇下艾崮村村民们在新时代文明实践家庭站参加宣讲活动。一个院子、十几把凳子……庭院邻里的党员和群众纷纷聚集在这里聆听宣讲。

今年以来，兰山区立足辖区实际，紧贴群众需求，依托客厅、庭院等场所，用群众听得懂的朴实语言宣讲政策理论，分享生活小妙招、种植知识等经验做法。在这里，村民们还一起学习村规民约，在闲聊中把理论讲明、把政策讲透，群众心中的烦心事、邻里之间的纠葛往往也能一并化解。

### 美德健康动起来

文明实践家庭站舞台虽小，却可以发挥大作用，家庭站常态化开展庭院手工、庭院面粉制作等特色活动。通过特色活动感染群众、引导群众，让新时代美德健康生活方式深入人心。在兰山区半程镇白草沟村手工编织家庭站中，妇女们在编织手艺人带领下认真尝试起针、长针、短针等编织方法，拓展了知识、学会了技能、增进了和谐。

兰山区深入开展美德健康生活方式“六进”(即进机关、学校、企业、社区、农村、家庭)活动，打造了一批倡树新时代美德健康生活方式示范点和示范带。在各示范点深入开展敬老爱老、邻里互助、移风易俗、爱护环境、文明有序等美德健康生活方式主题宣传和服务活动，弘扬文明新风、发挥倡树美德健康生活方式。

### 文艺表演乐起来

在兰山区枣园镇刘家官庄村，悠扬的唱腔、接地气的表演吸引了不少村民前来观看、学习，家庭站将非遗文化的传承和发扬细化到家庭，吸引群众走出小家融入大家。

文明实践家庭站化身为大家交流文艺才艺、展示个人特长的“袖珍舞台”。依托文明实践家庭站开展广场舞学习、戏曲教学等文体培训活动，或是唱红歌、演戏曲、听广播、跳广场舞，丰富群众精神文化生活。一处家庭站、一场小活动、一份情意暖。作为新时代文明实践阵地的延伸，新时代文明实践家庭站把实践阵地建到群众身边。不仅聚集了人气，还凝聚了人心，更促进了邻里关系和谐，切实打通了宣传、教育、服务群众的最后一公里，增强了群众参与新时代文明实践活动的积极性。

兰山区将在新时代文明实践所、站“五有”标准全覆盖的基础上，深入实施文明实践“5个100”工程，集中建设100处文明实践基地、提升100个文明实践站所、评选100个优秀文明实践家庭站、培训100名优秀文明实践专管员、策划实施100个文明实践精品活动项目。不断扩大文明实践活动的覆盖面和影响力，将党的政策理论、新风正气、美德健康生活方式融入寻常百姓家，助推文明实践进入千家万户。

(数据来源：中共临沂市兰山区委宣传部)



山东省临沂市兰山区半程镇文明实践家庭站