

# 下半年经济筑底企稳仍存挑战

## 投资增速或企稳 基础设施投资表现抢眼

产业链上下游企业受益明显,新订单增长强劲

■ 本报记者 王莹

上半年,受制造业、房地产投资拖累,固定资产投资增速持续放缓。数据显示,1—5月,全国固定资产投资同比名义增长17.2%,回落0.1个百分点。

交通银行首席经济学家连平认为,下半年固定资产投资有望企稳,但难以大幅上升,全年固定资产投资增速在18%左右。

银河证券首席经济学家潘向东对《中国企业报》记者表示,“基础设施投资有望成为下半年稳定投资的‘压舱石’。上半年开工或拟开工的投资项目,下半年会继续落实,包括中西部铁路建设以及涉及民生的基础设施建设、保障房工程等等,这些投资将继续对冲房地产和制造业投资增速的放缓。”

### 下半年房地产投资 仍具不确定性

有专家指出,下半年,投资最大的不确定性来自于房地产投资。当前房地产市场处在合理调整期,是否有进一步的较大调整值得持续关注,但不排除房地产投资增速可能进一步下滑,进而拖累整体投资增长。

“上半年,国内房地产市场的不景气迫使绝大多数房企开始放缓投资扩张的步伐,成交萎缩资金加宽变慢使得越来越多的企业开始将注意力转移到其他方面。”一位房地产中介销售经理乔伟在接受《中国企业报》记者采访时指出。

对于下半年房地产投资的趋势,潘向东认为在政策和资金面的微调下,房地产投资趋稳。

“房地产市场目前已进入降价促销的自我调节阶段,加上各地政策、资金面的微调,下半年销售有望改善,这将有助于房企资金回笼和相关消费增长,进而也有利于房地产投资趋

稳。”潘向东称。

而连平则预计全年房地产开发投资增速可能降至10%的水平,将成为拖累全年固定资产投资增速的最大不确定性。

### 制造业投资或持续疲软

数据显示,前5月,制造业投资增长14.2%,增速比1—4月份回落1个百分点。专家指出,这说明产能过剩可能对制造业仍然造成了沉重的拖累,而企业对制造业前景并不看好,投资积极性偏低。

“制造业盈利逐渐改善之下,制造业投资却一直较为疲软。做实体的除了真的有能力实业扩张,谁还投资实体,大部分企业都在做金融类的投资。”北京信美达科技发展有限公司副总经理岳利强在接受《中国企业报》记者采访时表示。

在潘向东看来,制造业投资增速已连续下滑近三年,从2011年最高的32%以上回落至近期的15%以下,对经济增长的冲击较大。

不过,潘向东也预计,制造业投资增速今年虽再下台阶,但随着经济趋稳,下半年预计也会企稳,短期再进一步滑落的可能性不太大。

### 基础设施 将持续支撑投资增速

而与房地产和制造业下行的情况不同,基础设施建设投资持续加速。数据显示,1—5月份累计同比增长23%,增速较1—4月份

提高2.2个百分点。  
“这一显著回升得益于近期一

系列刺激政策的出台,保障房地产供应和开工套数都明显增加,水利和其他公共设施建设步伐加快。”一位经济界人士对《中国企业报》记者表示。

事实上,二季度以来,促基础设施投资措施在国务院常务会议上被密集提到。其中,推进棚户区改造、加快中西部铁路建设、基础设施领域推出80个项目向社会资本开放、加快农村互联网基础设施建设、推进重大节水工程建设、旅游基础设施建设等措施频繁提及。

受各项稳定经济增长措施影响,专家预计下半年经济增长好于上半年。潘向东则预计下半年固定资产投资增速稳定在17%左右。

《中国企业报》记者也发现,地方政府也出台了多项刺激政策进行投资。广东、海南、天津等5省市公布7.13万亿元的重点项目清单,黑龙江省推出65项稳定经济增长措施。

基础设施建设的加快让产业链上下游企业受益明显。“催生了很多新订单。”一家水泥公司内部人士表示,“水泥行业的主要市场就是基础设施建设和房地产行业,今年以来,房地产投资放缓,基础设施建设就是我们目前的主攻市场。”

此外,在加快铁路基础设施建设的刺激下,铁路设备企业的景气明显向上。2014年,中国南车已中标车辆金额达到780亿元(含联合体),今年公布订单数量已达到去年营业收入的80%。

### 部分促投资政策

4月2日,国务院常务会议提出,加快棚户区改造、加快铁路尤其是中西部铁路建设。

4月23日,国务院常务会议确定进一步落实企业投资自主权的政策措施,决定在基础设施等领域推出一批鼓励社会资本参与的项目。

6月11日,国务院常务会议提出建设长江经济带,加快实施重大航道疏浚整治工程,建设快速大能力铁路通道、高等级广覆盖公路网和航空网络。

6月16日,央行再次实施定向降准,对符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款达到一定比例的商业银行以及为财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司下调存款准备金率0.5个百分点。

6月25日,国务院常务会议提出加强收购和仓储设施建设,有序推进西部煤炭和现代煤化工、西南水电、北方风电、沿海造船等基地建设。

## 消费稳中趋升 服务类消费成热点

专家称扩大消费关键在于增加居民收入

■ 本报记者 王瑞梅

据国家统计局公布的最新数据显示,2014年5月,社会消费品零售总额同比名义增长12.5%。1—5月,社会消费品零售总额同比增长12.1%。有机构预测,下半年消费将继续保持增长态势。

据调查显示,今年上半年,高端消费品在反腐反公款消费背景下下滑明显,房产消费结构有所调整,汽车消费增长趋缓。而网络消费、服务类消费则增长迅速。有专家指出,下半年服务类消费仍为亮点,其增长要快于整体消费。

### 高端消费下滑,汽车消费趋缓

由于反腐力度的持续加强,高端酒水、金银珠宝等奢侈品下降明显。数据显示,今年5月,金银珠宝消费大幅下滑11.3%,1—5月份消费下滑6.1%。卓创资讯分析师李振华认为,随着全球银市场投机因素的减弱,下半年还将延续下滑态势。

另据国家统计局广东调查总队近日对部分住宿餐饮以及批发零售的企业(个体)的调查表明,各地高端住宿餐饮企业的公务、商务接待收入明显减少,高端住宿餐饮消费持续下滑,部分需求转移到中低端住宿餐饮。

而对于汽车消费,李振华在接受《中国企业报》记者采访时表示,由于前几年过快增长,导致目前汽车消费增长明显趋缓。而北京大军经济研究中心主任仲大军认为,下半年汽车消费也不会有大的起色。

此外,有专家指出,由于房价的降温,未来房地产所引发的消费也将发生结构性变化。预计将会由过去的新增房屋相关消费,转向改善性房屋消费,二者对相关消费品的带动将会有所不同。

### 服务类消费成亮点

今年上半年,网络零售为代表的新型业态保持快速发展。据国家统计局统计,1—5月,限额以上单位网上零售额增长53.2%。据商务部监测的5000家重点零售企业显示,5月网络购物同比增长32.5%,比百货店、超市、专业店业态当月增速分别高出27.1%、25.9%和24.5个百分点。

中国互联网协会发布的《中国互联网产业发展综述》报告显示,预计2015年网络零售额将超过3万亿元,届时,将占到全社会消费品零售总额的10%以上。

仲大军认为,网络消费呈翻番式增长,这是一种销售模式的转变,原来从商店里买东西,现在变成网购。虽然不影响总销售,网购多了,跑商店的少了,但是确实是消费增长的亮点。

此外,随着消费结构不断调整,居民绿色低碳消费理念增强,节能环保产品销售加快。据了解,今年上半年,具有节能环保功能的变频空调销量增长明显。

新能源汽车消费也逐步升温,从工信部发布的2014年1—5月汽车工业经济运行数据来看,5月份新能源汽车产量为3770辆,同比增长98.32%。

中信证券研究部执行总经理诸建芳认为,鼓励服务类消费亦成下半年亮点。

诸建芳指出,服务性消费包含旅游、文化、养老、信息服务等,从消费总体来看,服务消费增长肯定比整体消费增长要快。

### 刺激消费关键在于居民收入增加

1—5月份的CPI平均增速为2.2%,没有超过3%的警戒线,在全球流动性趋紧、经济下行压力仍存的背景下,预计整体物价保持在2.5%左右的水平。国家统计局总经济师姚景源认为,物价稳定才有利于消费。

对于下半年的消费形势,业内普遍看好。商务部发言人沈丹阳指出,从政策来看,在扩大信息消费、养老消费进一步发挥作用的同时,政府注重定向调控,陆续出台了一系列政策措施,比如加快棚户区改造、支持中小企业融资、加大中西部铁路建设、支持外贸稳定增长等等,这些政策措施为消费增长提供了重要的支撑。此外,随着单独两孩政策的落实所带来的新增人口的消费需求在未来也会有所显现。

不过,中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为,消费刺激不是靠外部刺激,消费持续的一个关键是可消费财力在不断增加。

姚景源也认为,消费是作为支撑中国经济最重要的一个空间,这个空间也有很多深层次的问题需要去解决。首先解决这个领域存在的诸多问题,比如物价稳定,才能有利于消费。其次要创造良好的消费环境和消费次序。“稳定消费归根结底还是要稳定物价,努力增加城乡居民收入,因为扩大消费主要还是让消费者有钱,没钱不能扩大消费。所以还是要努力增加城乡居民收入,这个是至关重要的。”姚景源对《中国企业报》记者表示。

# “稳外贸”效果显现 出口企业订单回暖

下半年人民币升值压力或再来,外贸企业竞争力待提升

■ 本报记者 陈青松

欧美经济复苏,一系列“稳外贸”政策落地以及人民币汇率贬值等诸多因素,对中国外贸出口无疑具有不小的提振作用,2014年时间过半,下半年的出口状况更让业内满怀期待。

然而,多位接受《中国企业报》记者采访的专家认为,虽然综合因素对2014年下半年中国出口是利好,但出口增长空间仍极为有限,不可能出现以往快速增长的出口形势。

### 多因素对下半年出口有利

欧美经济的复苏以及诸多“稳外贸”政策的出台,对中国外贸出口的利好影响正在显现。

7月1日,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理人指数显示,6月新出口订单指数为50.3%,为去年12月以来的高点。

一系列数据显示,欧美经济近期复苏明显。其中美国在发达国家中经

济复苏步伐最为强劲。美国6月份制造业采购经理人指数为55.3,显示美国制造业处于持续扩张状态。

著名经济学家、北京理工大学教授胡星斗向《中国企业报》记者表示,欧美经济复苏将进一步拉动中国的出口,美国在发达经济体中的复苏尤为强劲。

匹克体育公关总监刘翔在接受《中国企业报》记者采访时同样表示,目前欧美经济复苏较快,公司十分看好欧美市场的出口。公司之前举办了2014年第四季度订货会,与去年同期相比,销售额出现了10%至20%增长。

今年一季度,全国进出口5.9万亿元,同比下降3.7%。其中,出口3万亿元,下降6.1%。

在这种背景下,一系列外贸出口新政出炉。与此同时,相当多的省份也专门发布了支持外贸稳增长的政策。

胡星斗向记者表示,国家出台的“稳外贸”政策已经开始显现,政策效果将在下半年进一步显现,并对我国未来一段时间的外贸增长带来实质

性利好。

7月4日,广东海讯电子厂营销负责人李军立告诉《中国企业报》记者,1—5月份公司外贸形势不算太好,但自6月初起公司出口形势有了较大的改观,利润也有了提升。

对于地方“稳外贸”政策,李军立认为,“我感觉广东省5月末出台的政策,像推进外贸转型升级、对服务贸易重点领域出口给予贴息支持以及完善出口退税政策方面都非常好。我想下半年公司出口形势会更好一些。”

此外,一些外贸出口企业表示,人民币贬值缓解了企业的出口压力,利润小幅提升。

### 下半年出口稳字当头

虽然多因素对未来出口有利,不过,在接受《中国企业报》记者采访时,多位专家表达了较为一致的观点,即2014年下半年中国的出口仍以稳为主,不会出现高速增长。

(下转第五版)

### 部分“稳外贸”政策

5月15日,国务院办公厅下发《关于支持外贸稳定增长的若干意见》,明确提出优化外贸结构、改善外贸环境、强化政策保障、增强外贸企业竞争力等政策措施。

5月23日,海关总署下发《关于支持外贸稳定增长的若干措施》,在贸易便利化、创新加工贸易监管模式等方面提出四方面、20条具体措施。

5月28日,国家质检总局《关于加大帮扶企业力度促进外贸稳定增长的意见》,从七方面提出18条措施进一步加大帮扶企业力度,促进外贸稳定增长。

6月4日,国家税务总局发布关于贯彻落实《国务院办公厅关于支持外贸稳定增长的若干意见》的通知,就出口退税问题提出了15条具体措施。

6月9日,中国贸促会发布《关于贯彻国务院支持外贸稳定增长意见的通知》,提出“加强进出口平台建设”、“拓展贸易便利化服务”等六点意见。

王利博制图