

## 经济数据“半年报”怎么看 ⑤

市场预期稳中向好 完成目标应无悬念

## 当前增速仍在正常合理区间

——专访国家发改委宏观经济研究院副院长陈东琪

本报记者 赵鹏飞

## 【7.4%增速来之不易】

问：您如何看待上半年7.4%的经济增速？上半年经济运行有哪些特点？

答：上半年7.4%的经济增速基本在各方预期之中。宏观层面，当前经济呈现相对平稳的增长势头，和年初稳增长的政策目标基本吻合。微观层面，企业生产经营过程中还存在一些问题，不少企业的效益有待提高，特别是中小企业的成本在增加。

上半年经济增长呈现以下特点：第一，从产业结构看，一些积极因素在支撑和推动经济增长。如服务业贡献比较大，服务业增加值在两个季度中的占比都比去年有明显提高。其次是制造业从低端向中高端升级，例如节能家电、新能源汽车、信息设备、交通设备等。

第二，整个经济对房地产的依赖度在降低。上半年，在整个固定资产投资中，房地产投资增速与整体投资增速相比下降得更快。可见，我们采取的“稳增长”投资不是稳房地产而是加大非房地产投资，其他实体经济的增长贡献度在提高。

第三，从需求结构看，出口、投资和消费三驾马车中，出口的贡献在下降，对消费特别是居民消费的依赖在提高，国内居民消费对经济增长的贡献在提高。

第四，绿色水平提高，是一种代价比较小的增长。

需要指出的是，7.4%经济增速与前几年相比有所下降，但仍处于合理区间。我国经济发展正处于跨越式增



长、超级繁荣向新常态化增长的变化过程中。所以，这种经济增速放缓趋势是中长期经济换轨的需要。实际上，取得这样的成绩来之不易，横向比较看，这一增速在世界范围内是最高的，两倍于今年上半年世界经济3%的增速。

## 【数据显示向好趋势】

问：请您就我国在促进经济转型升级、提升经济增长质量方面取得的成效，作一下具体解读？

答：第一，政府宏观调控机制发生了明显转变。上半年经济由一季度下滑到二季度走稳，主要是依靠市场调节作用的发挥。近一两年来，政府面对经济下行压力时，更多地遵照市场规律，并未全面放松货币政策或是采取大规模的财政刺激政策，而是合理调控、加强引导，更好地发挥了市场的决定性作用。相对整个经济而言，政府起了四两拨千斤的作用，更多地依靠市场能量的释

放。这种经济回升也更具有可持续性。第二，从产业角度来讲，转型明显加快。凡是贴近消费的产业，经济复苏的力度比较大。凡是大量依靠资源的地区，经济增速明显较慢。服务业中，信息服务、网购、网络金融、物流配送、养老服务、教育等发展迅速，结构也在发生变化。

第三，从区域来看，现代制造业和服务业的加快发展，推动了北京、长三角、珠三角和东南沿海的经济转型升级。中西部地区也在加快推动经济转型，提高经济增长的质量。

第四，从城市来看，近两年来，城市经济更多地向联动发展、协调发展、集聚发展方向转变。这种转型更多依赖知识创造、依赖创新，有利于经济增长质量的提高。

## 【年内经济稳中求进】

问：如何看待下半年经济形势？

答：下半年经济形势会比上半年好一

些，全年经济有望实现7.5%以上的增长。

首先是各种信心指标出现持续性上升。如制造业、服务业PMI（采购经理指数）都出现了连续几个月的上升，并且这种上升趋势在加强；下半年铁路货运量的增长有可能由负转正；从广义货币（M2）和信贷总量来看，上半年整个经济金融体系的流动性在增加，下半年估计仍将维持这种预调微调基调，保持适度、局部宽松，强化信贷投放的针对性；生产性电力和消费性电力用量都会比上半年有所加快。其次，从需求看，内外需均有明显改观。外需方面，随着外部需求逐渐改善，下半年出口有望实现5%以上的正增长。内需方面，投资中，房地产投资增速可能会继续下降，非房地产投资特别是公共投资和基础设施投资会加大，带动社会固定资产投资的增长，下半年很多政府主导投资项目如铁路、水利、环保等将加快落地和开工建设；消费中，居民消费稳步增加，社会消费品零售总额增长有望比上半年加快0.3-0.5个百分点，这主要是随着经济触底回升，职工收入增加，市场环境改善，百姓采购意愿会增加。第三，从生产角度看，企业生产经营的积极性在提高，主动补库存在增加，整个生产活动在改善。第四，从商品市场和资本市场来看，市场活跃度提高，下半年会明显好于上半年。

总体来看，在主要依靠市场力量的背景下，三季度经济会实现小幅上升，四季度经济增长稳定性更为明显，整个下半年经济将呈现稳中求进的特征，实现全年增长目标应无悬念。

## 全国早稻有望再获丰收

本报北京7月30日电（记者冯华）从农业部获悉：当前，全国早稻收获已过九成。据农业部农情调和专家田间测产分析，今年早稻面积稳中略减，单产持平略增，多数主产区呈平产趋势，全国早稻总产有望再获丰收。

据介绍，今年早稻生产稳定发展主要得益于政策落实到位，科技服务到位，病虫害防控到位。此外，今年早稻生育期气象条件总体正常。专家分析，今年早稻主产区未出现大面积烂种烂秧、“雨打禾花”和后期高温逼熟的情况，利于产量形成。

## 小葡萄做成大产业



7月31日，两名游客在北京密云县天南庄园采摘葡萄，这也是密云县第一家利用现代农业设施种植鲜食采摘葡萄的园区。近年来，北京葡萄产业发展迅速，种植面积已突破10万亩。

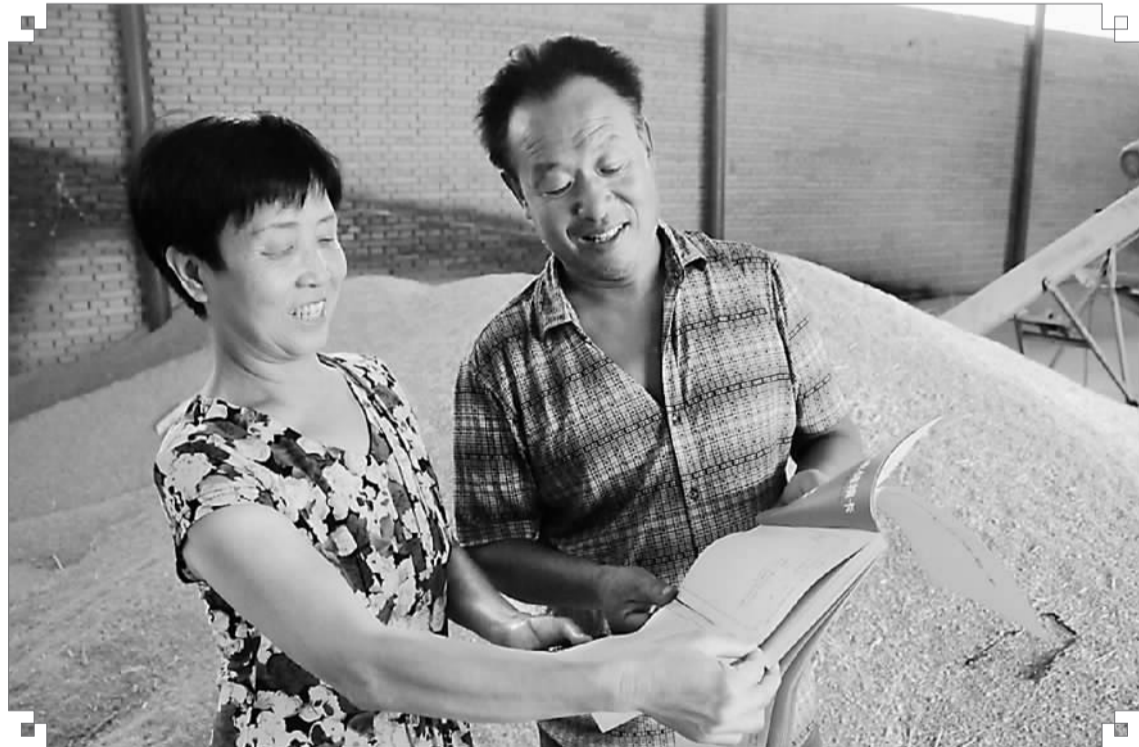
本报记者 贺勇摄

## 国网再添海外并购大单

据新华社北京7月31日电（记者郑晓奕）记者从国家电网公司获悉，罗马时间31日上午10时（北京时间31日下午5时），国网公司与意大利存贷款公司签署协议，以21亿欧元（约173.5亿元人民币）收购其旗下能源网公司35%股权。

近年来，国网公司先后在菲律宾、巴西、葡萄牙、澳大利亚、香港、意大利等国家和地区完成了多项海外并购。截至今年6月，国网公司境外投资实际出资近30亿美元，股权投资总额超过110亿美元，资产规模超过230亿美元，投资回报率达13%。

## “粮食银行”解民忧



7月31日，天津农民武美龄（左）和面粉厂负责人裴渊刚核对粮食存取数据。今年山西省天津市小麦获得大丰收，为了帮助全市农民解决粮食储存的难题，天津市政府确定30多家有一定规模的涉粮企业免费代存小麦，被农民形象地称为“粮食银行”。

新华社记者 武敬摄

## ●职业教育应先“判断未来”

职业教育应该以就业和职业为取向，必须是随时跟着社会发展趋势走的，所以在职业教育体系中要有相当一部分力量投放在对于各种产业、各种就业趋势的研究预测中，如果等我们产业、职业缺乏人才再培养，那就为时过晚。职业教育它本身并不是简单的一个教育，它包括对于未来的预测，对于社会各种状况趋势的分析等。

——北京大学深圳研究生院人文学院副院长于长江表示。

## ●目前独董制度形同虚设

目前我国的独董制度流于形式，没有维护好中小股东的利益，成为大股东任意摆布的棋子。本轮上市公司清退官员独董为改革独董制度提供了一个较好的契机，应该将独董的提名权交给股东大会，另外通过建立诚信档案、问责机制来提升独

董的契约精神。

——武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示。

## ●央行下半年或加大宽松力度

预计中国人民银行将在下半年加大宽松措施力度，以强化经济增长的动力，同时抵消房地产市场可能更加疲软的影响。额外的宽松措施可能由固定资产投资增速或工业增加值增速进一步下滑来触发。如果基建投资增速意外低于预期，且只能部分地抵消房地产市场比预期更强的调整，那么这一触发机制很有可能被启动。

——摩根斯坦利大中华区首席经济学家乔虹认为。

(卢晨辑)



声音

## 分化趋势加剧 调控因地制宜

## 楼市限购短期不会全面解禁

本报记者 罗兰

今年上半年，全国房地产市场出现销售下降、价格下调的情况。国家统计局的数据显示，1—6月，商品房销售面积同比下降6%，销售额下降6.7%。不同地区房地产价格出现分化，二、三线城市房地产价格出现下调态势。据报道，为提高成交量，多地开始取消限购政策，有舆论呼吁尽快全面取消限购。对此，专家指出，面对楼市分化走势，调控政策将因地制宜，不可能简单地一刀切。短期内，楼市限购不会全面解禁。

## ▶多地相继松绑限购

上半年房地产市场数据偏弱，多项指标出现不同程度的回落。据国家统计局发布的数据，单月房地产投资同比增长徘徊在略高于10%的水平，6月份房地产开发景气指数已处于历史低点；6月份70个城市房价指数显示销售均价环比下跌的城市从5月份的35个增加至55个，为2007年以来的最高水平。0.5%的环比跌幅也是2007年以来的第二大单月跌幅；6月份土地出让价格较政府基价的溢价收窄至5%，也处于2008年以来历史区间的较低端。

社科院发布的报告称，短期市场供应量过大，全国楼市进入结构性过剩阶段，或将进入2—3年调整期。

房地产市场出现调整让很多地方坐不住了，开始放松住房限购，措施包括，选择性放宽购房落户要求、取消针对大户型高档住宅的限购政策等。中原集团研究中心的监测显示，截至7月23日，在46个限购城市中有26个城市针对限购政策进行了微调，如，限购取消、局部取消、执行层面取消、城市限购“松绑”率近60%。

亚太城市房地产业协会会长谢逸枫表示，地方政府不断实施增加市场信心的政策，主要是为了缓解市场库存压力，减少房企资金沉淀，加速资金流动。同时防止房价下跌，引起金融风险。

## ▶市场分化使政策调整

“上半年房地产市场出现了分化调整的态势。”国家统计局新闻发言人盛来运认为，这是市场自身的内生调整需要，上半年房地产市场出现回落也是一种向理性回归的正常反应。有关调查显示，出现政策调整的主要是供应过剩、供需不平衡、自住需求旺盛、库存过高、房价与成交持续下跌、泡沫明显、影响经济下行的三、四线城市楼市出现分化，政策自然相应调整。“当时房价过高，政府采取了限购限贷政策，现在有些地方楼市疲弱，所以松动限

购，这样才能将正常的市场需求释放出来，体现了调控政策的针对性和灵活性。”中国国际经济交流中心信息部部长徐洪才对本报记者说。

徐洪才认为，二季度宏观经济止跌企稳，为维持经济的稳定局面，地方政府对楼市进行微调是正确的。房地产业对相关产业、经济增长和就业的影响很大，地方政府因势利导，通过差异化调控，引导市场预期，不希望房价出现大幅下跌，正如之前不希望房价大幅上涨一样。这种做法既有利于维护房地产市场平稳健康运行，也有利于经济实现稳增长。

“房地产市场的分化调整，短期来讲确实对经济的运行产生一定压力。从长期来讲，既有利于房地产市场本身的健康运行，也有利于国民经济可持续健康发展。”盛来运表示。

## ▶全面谢幕还需时日

现实决定了短期内限购政策不可能全面解禁。专家分析，北京、上海、广州等一线城市供需矛盾依然存在，刚性人群需求还较大，这些地方的限购政策不可能取消。住建部政策研究中心主任秦虹指出，在常住人口增长很快，公共服务不足的中心城市，购房需求仍然很大。

而目前供大于需的城市多为二、三、四线城市，在房地产市场繁荣时盲目开发，导致库存加大，需要较长时间才能消化，这样的城市更需要松绑限购政策。徐洪才指出，一线城市北、上、广与二、三线城市的情况不一样，调控政策要有差异，不可能一刀切。

专家指出，目前高房价还没有降到位，房地产业深度调整没完成，房地产的配套改革措施也还没到位，这种情况决定了限购等调控政策仍需有所保留，继续发挥其作用。

但从长期看，行政性的政策必将退出市场。徐洪才说，随着市场化因素加大，限制买卖的传统行政手段将逐步取消，市场化中，需求和供给是自发的，政府不要做过多干预。

市场观察