

年中经济观察

7月16日，中国经济交出2014年上半年的成绩单。国内生产总值269044亿元；固定资产投资212770亿元；国有及国有控股企业营业总收入和利润总额同比分别增长6%、8.9%……在国内外复杂严峻的经济形势之下，成绩来之不易，令人振奋——

今年上半年国内生产总值同比增长7.4%，经济结构调整稳中有进——

# 交出“上半场”提质增效成绩单

本报记者 薛志伟



记者7月16日从财政部获悉，今年上半年，全国国有及国有控股企业营业总收入和利润总额同比增长，增幅分别为6%和8.9%，保持了整体平稳运行、结构优化、质量提升的态势。但是，问题依然存在，经营难题亟待突破。

## 整体运行喜中有忧

财政部数据显示，今年上半年国企实现利润总额12211.1亿元，同比增长达8.9%。同时，实现利润环比增长明显，增幅达到41.2%，尤其是投资收益环比增长116.8%。这意味着，国企投资运作行为增加，助力企业盈利增长。

财政部企业司有关负责人表示，总体运行平稳的同时，也不能忽视国企存在的一些突出问题，如成本增幅高于收入增幅等。今年3月以来，国企成本增幅连续4个月高于收入增幅。1至6月，国企累计实现营业总收入233065.3亿元，同比增长5.9%，而国有企业累计发生营业总成本224723.8亿元，同比增长6%。

为何成本增幅会高于收入增幅？财务费用大幅上涨是重要成因。上半年，国企销售费用和管理费用分别同比增长9%和2.5%，财务费用则同比增长达20.6%。从环比来看，财务费用上涨26.3%。财务费用的上涨，一定程度上是由融资难、融资贵造成的。

财政部企业司有关负责人表示，汇率波动也可能造成企业汇兑损失加大，影响企业利润。今年以来，人民币对美元汇率持续贬值，虽然第二季度有所缓和，但受到贬值预期的影响，不少企业遭受汇兑损失。

## 行业盈利有“天壤之别”

随着经济结构优化、国企改革推进，国有经济布局也在不断优化。符合国家战略的产业发展较快，1至6月，实现利润同比增幅较大的行业有国有交通、汽车等。与此同时，化解产能任务较重的行业盈利状况不佳，如煤炭行业亏损企业亏损额达278.4亿元，同比增长32.9%。

从财政部监测的十大重点行业来看，有7个行业亏损企业亏损额超百亿，主要因为“供大于求，产品滞销”。这些行业与经济形势关联度较高，在经济下行压力下市场需求减少，价格下跌，利润下滑。

同时，由于煤炭、化工、钢铁等行业中地方国企较多，地方国企亏损企业亏损额加大，1至6月为1398.1亿元，同比上升15.5%。

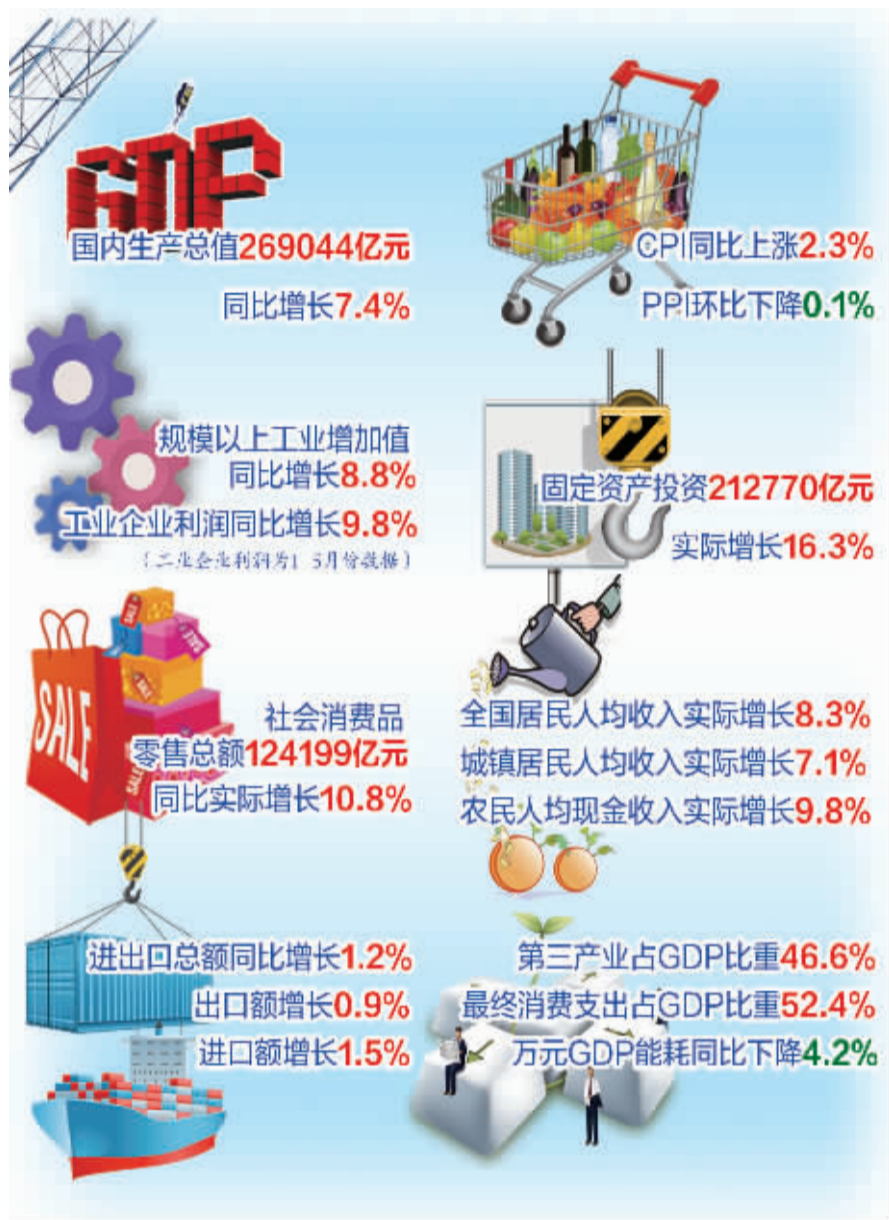
## 加强政策措施针对性

下半年，随着稳增长政策效果的显现，经济增速将进一步回升，为国企运行和深化改革创造有利环境。这时，如果继续加强政策措施的针对性，解决国企运营难题的效果会更加明显。

不少企业负责人期待信贷政策改革步伐不断加快。“希望银行等金融机构采取有保有压的信贷政策，不要‘一刀切’，对符合产业发展、生产经营好的，继续给予信贷支持。”中国钢铁工业协会财务负责人表示。

他们期待，进一步清理不合理税费。据煤炭企业反映，目前国家征收的18项税种及1项有税收性的收费中，涉及煤炭企业的有16项，同时，相关行政性收费多达31项。清理税费，对煤炭行业减负前行至关重要。

此外，不少企业负责人也表示，加大经营创新、提高管理水平是企业的主攻方向。中国铁路总公司就将通过提高非运输业务质量、深化客运改革，实现创利增效。



动GDP增长4个百分点；资本形成总额对GDP增长的贡献率是48.5%，拉动GDP增长3.6个百分点；货物及服务净出口对GDP增长的贡献率是-2.9%，负拉动GDP增长0.2个百分点。

三是地区结构有“进”。东中西部地区的协调性进一步增强，中西部工业、投资增速均快于东部。上半年东部地区规模以上工业增加值同比增长8.4%，中部地区增长8.8%、西部地区增长10.8%；东部地区投资同比增长16.3%、中部地区增长19.2%、西部地区增长18.6%。

四是居民收入分配结构有“进”。一方面，总体居民收入增速相比财政收入和企业利润增速分别高出2个百分点和1个百分点，居民收入在国民收入分配中的比重有所提升。另一方面，农村居民收入增幅持续高于城镇居民，城乡居民收入差距继续缩小。上半年，农村居民人均现金收入实际增长快于城镇居民

# 要看数量，更要重视质量

——经济界人士热议上半年经济形势

本报记者 陈学慧 林火灿

7月16日，上半年我国经济主要数据发布，如何看待经济形势成为各方关注的焦点。当天下午，全国政协经济委员会举行座谈会，北京大学光华管理学院名誉院长厉以宁、国务院发展研究中心副主任刘世锦、中国银监会原主席刘明康、工业和信息化部原部长李毅中等经济界人士畅所欲言，各抒己见。

## 厉以宁：辩证看待增长和就业

厉以宁在分析当前经济形势时说，过去很多人认为高增长才能带来高就业、低增长则会导致失业。不过，从经济增长的实际情况来看，并不是所有的就业都需要靠经济增长来实现。

“如果经济增长是靠高新技术发展推动的，那么，就可能带来就业岗位的增加。从企业的角度看，如果订单减少，企业一般会先裁掉非骨干工人；而订单增加时，则宁愿让骨干工人加班，也未必愿意招收新的工人。”厉以宁说。

“高增长带来高就业的误解可能导致一些地方过分注重扩大投资，以此拉动经济增长。但是，随着产能的扩张，一旦出现产能过剩，某些产业势必会关停，这时的裁员是不可避免的。”厉以宁说，投资增加对于就业的最终影响是滞后的，必须作长期分析，而不能只看短期变化。

厉以宁表示，在现阶段，我国要稳步增加就业，首先要鼓励民营企业发展，做好知识产权保护，帮助企业降低融资成本，减少税务负担；鼓励发展小微企业和

## 刘世锦：用质量指标倒推GDP

刘世锦认为，观察判断经济形势，既要看到GDP这样的数量指标，更要重视质量指标，并以质量指标倒推数量指标。当前和今后一个时期，需要更加关注一些反映经济增长素质、质量和效益的指标，包括居民可支配收入等。

如何适应经济增长的“新常态”？刘世锦表示，“新常态”下，增长的数量和质量应有新的关系，力争实现“速度下一个台阶，质量上一个台阶”。也就是说，在增长速度放缓的同时，更重要的是实现“六可”的质量目标，即“就业可充分、企业可盈利、财政可增收、民生可改善、风险可控制、资源环境可持续”。

“应当考虑采取一种新的确定增长速度的思路和方法，质量指标优先，用质量指标倒推GDP，使GDP的确定更为科学和符合实际。”刘世锦强调。

在增长阶段转换时期，政府的宏观经济政策更为重要。对此，刘世锦建议，宏观调控与深化改革有机结合，实施“改革式刺激”。

近期，国务院发展研究中心开展了对我国今后十年增长前景的专题研究。研究认为，下一步需要重点关注以下问题：一是争取房地产的“软着陆”；二是通过加

快改革“稳投资”；三是从长计议，推动形成一批具有长期稳定国际竞争力的产业和企业。“在制造业领域，要吸取一些国家‘产业空心化’的教训，毫不动摇地推动制造业转型升级。尽管我国服务业的比重已经超过制造业，但制造业的比重不宜过低。”刘世锦强调说。

## 刘明康：心无旁骛推进深化改革

今年上半年，我国国民经济主要指标处于年度预期目标范围。但在刘明康看来，虽然世界经济持续复苏，但贸易保护主义倾向继续上升，特别是主要经济体的货币政策出现分化，这些因素将使我国今年明年面临的外部经济形势更加复杂。

“在我国面临的外部环境中，最大的问题是传统出口优势在弱化，特别是出口背后的投资和贸易的标准制定进一步加快，但我国参与这方面谈判的进展却十分迟缓。”刘明康说。

从国内情况看，我国经济同样面临下行压力。刘明康分析说，投资增长后劲不足、产能过剩矛盾依旧突出、政府性债务总量仍在增加、房地产风险增强、金融风险不容忽视，这些都是存在的问题。

刘明康建议，我国应当心无旁骛推进深层次改革，加大力度清理规定不明确、适用不明确的法规，激发社会投资活力；减轻企业税负、费负，扎实减轻融资成本，加快国有企业改革；认真化解产能过剩风险，认真治理污染，避免经济发展长期受其困扰；推动地方融资阳光化并进行市场

均可支配收入2.7个百分点，城乡居民人均收入倍差2.77，比上年同期缩小0.06。

五是节能减排有“进”。上半年，万元国内生产总值能耗同比下降4.2%，直接体现就是煤炭价格的持续低迷和电煤消耗量的增长乏力。

据了解，美国消费市场近一两年有一个明显变化：“中国制造”的服装、鞋帽等轻工产品不再一统天下，越南制造、柬埔寨制造的产品明显增加。

很多人开始担忧“中国制造”轻工产品的明天，但在记者看来，这其实是我国经济转型升级的反映。在经济趋稳的同时，我国经济转型升级的步伐逐渐加快，新产业、新业态、新产品在分化中孕育，在分化中成长，而传统劳动密集型产业、高耗能产业的增长步伐则明显放慢。

在产业领域，高技术产业和装备制造业发展速度加快，普遍高于传统工业增速。上半年，我国高技术产业增加值增速为12.4%，比全部规模以上工业平均水平高3.6个百分点。在消费领域，网购、电子商务等新业态势头良好，全国网上零售额达到11375亿元，同比增长48.3%，增速为社会消费品零售总额增速的4倍。在投资领域，战略性新兴产业、现代服务业势头良好。

同时，企业转型升级的动作更加积极，凡是具有创新能力且勇于创新的企业增长势头不减。而在市场的倒逼下，传统的煤炭、钢铁、有色金属等行业的很多企业都在主动调结构、转方式来生产适应市场需求的产品，行业总规模保持了一定增长，但增速比过去几十年发展的平均增速大幅回落。

各领域进行的转型升级表明当前我国经济正在积蓄新的能量，我国产业在结构调整和转型升级中正孕育着重大的突破。

总的来看，在市场的作用下、在政策的引导下，我国上半年国民经济呈现出总体平稳、稳中有进、稳中有升的良好态势。但是也不能盲目乐观，因为，当前的形势仍然错综复杂，传统产业调整的阵痛期还将持续，国民经济仍面临一定的下行压力。我国必须继续坚持改革创新不动摇、结构调整和转型升级不动摇，继续巩固经济趋向好的势头。

## 李毅中：工业投资须有进有退

在李毅中看来，我国上半年工业用电量逐月增长、铁路货运量降幅收窄，预示着经济活跃度有所增强。但是，稳中向好的基础还很脆弱，风险与挑战依然存在。

上半年，我国工业投资增长同比增长14.2%，增速回落超过2个百分点；房地产开发投资同比增长14.1%，增速回落6个百分点左右。李毅中认为，这是宏观调控走出的一步，但也可能引来影响经济增长的担忧。对此，应用“两分法”来判断。有效投资是拉动经济的关键，保持一定的增幅是必须的；但若忽视了结构调整和提高效率，就可能造成更为严重的后果。“建议坚持调整、改进完善，选准投资方向。就工业投资来说，要有进有退、有保有压。”

他建议，我国改革要加大技术改造力度、加大国民经济短板领域的有效投资、加快吸引更多非资本投入实体经济。

对于下半年的经济走势，李毅中表示，总的来看，由于已经采取的微调政策的效果开始显现，下半年估计投资增幅会有所回升，进出口将有所改善，预计全年工业增加值增幅可以达到9%，足以支撑实现GDP7.5%左右的增幅。“改革不可避免要付出成本和代价，要坚持转方式调结构的各项改革措施。在市场消费不足的情况下，也要防止再发生投资冲动，实现经济的稳中向好。”李毅中说。