缓中趋稳 稳中向好 增长可期

国家统计局7月15日公布了上半年宏观经济数据，上半年GDP增长7%，规模以上工业增加值增速连续3个月回升；固定资产投资、社会消费零售总额5月、6月连续回升；上半年出口尽管增速只有1%左右，但是从月度的情况来看，6月份出口增长了2.1%，由负转正……这些数据显示出经济运行缓中趋稳、稳中向好的良好态势。

《经济日报》采访相关专家学者和企业界人士，就如何看待上半年经济形势，如何解读当前经济指标，下半年经济走势将会怎样等问题阐述见解和观点——

7%是个逆势而上的数字

中国国际经济交流中心总经济师 陈文玲

上半年经济“总成绩单”可以用“来之不易”和“成效显著”两个词来评价。取得企稳向好的成绩单，主要应归因于稳增长的政策见到了显著成效。做到并保持稳增长中的这个“稳”字，并不容易。

今年上半年，中国国内生产总值同比增长7.0%。这个“总成绩单”可以用“来之不易”和“成效显著”两个词来评价。今年我们面临的困难确实很大。从国际看，世界经济复苏动力不足，美国、日本、欧盟和一些新兴经济体的经济增速都不理想，甚至有的还有所下滑；从国内看，我国经济发展进入新常态，深化改革和调整经济结构面临的任务很艰巨，生态环境保护等方面的要求比以前要高得多。《政府工作报告》中提出的全年国内生产总值增长目标是7%左右。在这种情况下，上半年还能保持7%的增速，从全球范围来说，绝对属于中高速。可以说，7%的增速是一个积极的、逆势而上的数字，是经济“进”的表现，而不是“退”的表现，反映出经济缓中趋稳、稳中有好的发展态势，经济发展活力动力有所增强。

取得企稳向好的成绩单，主要应归因于稳增长的政策见到了显著成效。在此前经济下行压力较大的情况下，政府上半年在货币政策、财政政策、基础设施投资等方面陆续出台了全方位的稳增长措施。加大简政放权、放管结合改革力度，也给经济注入活力。投资在原来基础上，进一步扩大有效投资的领域。大众创业、万众创新，也极大地调动了人们的积极性和主动性。现在看来，这些因素都在拉动经济增长，政策集成的效应正在逐步显现，我国经济发展已现缓中趋稳势头，下半年经济增速可能会好于上半年。

总的来说，上半年增速缓中趋稳，延续了一个“稳”的轨迹。稳，是经济增长可持续的一个重要信号。具体分析“三驾马车”等单个“科目”的“分数”，根据上半年的数据，虽然商品消费稳健增长，但固定资产投资增速有所回落，对外贸易顺差继续增加。做到并保持稳增长中的这个“稳”字，并不容易。

下半年经济下行压力依然较大，稳增长基础还需进一步巩固。目前来看，稳投资仍是稳增长的关键，而社会投资的意愿还有待于进一步加强。另外，在国际市场需求萎缩的大背景下，外需下降比较大的趋势难以扭转，但也不能任其下降，必须积极拓展并“稳住”国际市场需求。总之，稳增长政策，力度不能减，关键在于优化，使政府投资产生乘数效应，真正拉动社会投资，而不能使之成为无效投资，甚至不良资产。稳增长不是光看表面的数字，关键是要把经济发展的质量提上去，做到调速不减势、量增质更优。做到了这一点，就算是经济增长速度的数据下去了，但得到的“真金白银”多了，也是胜利。

经济风险呈收敛状态

财政部财政科学研究所所长 刘尚希

经济指标只是观察经济形势的一个入口，仅仅看经济指标的走势，并不能真正看清楚经济风险的变化趋势。只有经济结构的脆性降低、韧性增强，经济才会真正向好，经济风险才会收敛

经济指标只是观察经济形势的一个入口，仅仅看经济指标的走势，如国内生产总值、生产价格指数、消费物价指数、采购经理人指数、工业增加值、投资、消费、进出口等，并不能真正看清楚经济风险的变化趋势——是扩散还是收敛。经济是一个复杂系统，其功能强弱及其风险取决于其结构状态——脆性的还是韧性的。近几年经济下行表现在一系列经济指标上，从“三驾马车”的分析框架来看，是投资、消费和出口下降所致。其实，这也只是一个结果和表象，更深层的决定因素是经济结构多年积累的脆性所致。

那么，当前经济结构的脆性和韧性在如何变化呢？这才是问题的关键。只有经济结构的脆性降低、韧性增强，经济才会真正向好，经济风险才会收敛。而脆性降低、韧性增强，必须经历一个“分化”的过程，反映在统计指标上，就是有的下降，有的上升；有的行业下降、有的行业上升；有的地区下降，有的地区上升，如此等等。这种减与增的变化可能会对总量带来下行压力，但在趋势上则是向好的。经济增长的分化、税收增长的分化，都反映出结构调整过程中去脆性、增韧性的边际变化。多年积累起来的不合理结构的脆性不可能一下子去掉，同样，合理结构表现出的韧性也不可能一个早晨出现。而当前正处于这样一个过程之中，面对“分化”的经济形势难免会有点眼花缭乱，就像看转动的木马，舆论看法分歧加大，市场、政府抉择的难度也增加了。

上半年增速达到7%，是个相当好的结果，是市场努力与政府调控、改革共同造就的。第一、第二季度都达到7%，说明经济在个量的分化中实现了总量上的基本稳定。个量的分化是有下、有上的，能达到总量上的基本稳定，就意味着经济中的上行推力可以抵冲下行压力，总量企稳是个基本态势，表明经济风险在收敛。

经济的“分化”是一个新陈代谢的过程，对结构调整是必不可少的。行业增长的分化很明显，传统产业由于过剩产能增长受挫，新兴产业增长加快。从第二、第三产业的比重变化和增长可看出这一点。今年上半年第二产业增加值为12.96万亿元，增长6.1%；第三产业增加值为14.69万亿元，增长8.4%，第三产业都超过了第二产业。这种分化，有利于经济脆性下降、韧性增强。第二产业的增长长期以来靠外需产生的产业关联效应拉动，外部危机往往转为内部经济下行，而且第二产业附加值总体偏低。第三产业，尤其是现代服务业，属于知识密集型，附加值提高，更多地靠内需推动，如消费、软性投资，不容易受外部扰动，稳定性更好。这种增长的分化对降低整个经济结构的脆性和增强其韧性具有重要作用。

再从分配来看，上半年全国居民可支配收入达到10931元，增长9%，快于经济增长，也快于财政收入增长；而且，农村居民收入增长快于城市居民收入增长，这表明政府、企业、居民3者分配关系转向居民倾斜，城乡居民收入差距在缩小，整体看宏观分配结构在优化。这是需求结构、城乡结构改善的表现。收入增长的这种分化无疑是一件好事。不过，劳动生产率是分配调整的基础，脱离这点来谈向居民倾斜就有风险。

综合上述分析，当前经济的韧性在一点一点增强，整体经济风险呈现收敛状态。但这并非不可逆，在经济整体脆性相当大的情况下，经济韧性的增强从根本上讲要靠改革来支撑，调控性的政策应限于流动性风险的化解，不可扩大化，更不可过分依赖。

下半年将好于上半年

交通银行首席经济学家 连 平

虽然今年上半年经济增速比去年显著下降，但是二季度呈现缓中企稳特点，6月份部分经济指标有好转迹象，如果三季度后能够延续改善，下半年经济增长有望好于上半年

2015年上半年GDP同比增长7.0%，比去年下降0.4个百分点；二季度GDP同比增长7.0%，环比增长1.7%，符合我们的预期。虽然今年上半年经济增速比去年显著下降，但是二季度呈现缓中企稳特点，6月份部分经济指标有好转迹象，如果三季度后能够延续改善，下半年经济增长有望好于上半年。

从三大需求看，上半年固定资产投资同比增长11.4%，比一季度下降2.1个百分点，比去年下降4.3个百分点，投资回落是经济增速放缓的主要原因。房地产和制造业投资增速显著下降，比去年下降5.8个百分点；上半年制造业投资增长9.7%，比去年下降3.8个百分点。上半年实际消费增长10.5%，虽然比去年增速放缓0.4个百分点，但6月实际消费增速已回升至10.6%。虽然上半年出口增速仅为1%，但由于进口同比下降15.5%，贸易顺差达2632.47亿美元，是去年同期的2.53倍，净出口对增长的贡献作用提升。

目前，经济增长的积极因素正在逐渐显现。一是6月固定资产投资增速止跌企稳，投资下行压力缓解。如果下半年一系列稳增长政策和大量投资项目逐渐释放效力，基础设施投资保持高增长，房地产市场回暖带动房地产投资增速企稳并小幅回升，服务业相关领域投资稳定增长，那么下半年固定资产投资增速可能会高于上半年。

二是房地产市场逐渐回暖，可能带动房地产投资于三季度企稳，四季度回升。按照销售复苏对前端开发环节的带动节奏，预计开发商将启动在部分城市的拿地行情，四季度房地产投资有望企稳。乐观预计全年房地产投资实现5%至7%左右的增长，实际情况有待观察。

三是消费增速连续2个月上升，下半年增速可能继续小幅向上。新的消费增长点正在形成，网络消费、通讯器材消费、文体娱乐消费、旅游消费等将快速发展。6月开始大幅降低部分进口消费品税率，扩大消费品进口种类和进口量，激发国内消费市场。因此，预计下半年消费增长可能继续提速。

四是工业增加值增速连续3个月上升，新的工业增长点正在形成。下半年，在稳增长政策推出大量基建、民生工程的带动下，有关行业的工业增加值可能增长提速。下半年出口的改善也将一定程度上带动工业生产的回暖。《中国制造2025》规划了十大重点领域，促进工业转型升级，新兴行业的产值可能实现两位数增速。

五是政策调控作用正在并将持续显效。财政政策方面，下半年财政赤字实际可用额度为2.4万亿元，且财政支出结构逐渐改善，使用效率将得到改善，积极财政政策逐步落到实处。货币政策方面，自去年四季度以来，央行已经4次降息和3次降准，其效应已经并将进一步显现。稳健的货币政策针对经济运行的实际需求进行调节，以降低市场利率、促进融资成本下行、应对通缩风险、促进企业生产。

同时也要看到，目前经济增长存在两方面不确定因素。一是房地产市场成交回暖能否持续，以及能否在年内带动房地产投资回升，这将影响下半年固定资产投资增长情况。

二是发行地方政府债券、债务置换和推广PPP项目能否解决基建投资的资金来源问题。资金来源受限导致新开工项目不足，虽有大量稳增长投资项目出台，但落实情况并不理想，打通资金来源渠道非常关键。第一，下半年地方政府债券发行会加快进度，定向发行额度将明显上升。第二，已经开展2万亿元债务置换工作，仍有可能批准新的万亿元级新增地方债置换额度。第三，PPP模式的推广仍处于起步阶段，签约率不足20%，在探索和磨合中完善利益分配和风险承担机制，明确合理的责任和权利，将逐渐点燃民资热情，形成新的融资渠道。

我们企业界人士展

苏宁云商董事长张近东：

相信增势将继续保持

今年上半年，零售市场增速趋缓，苏宁依然保持了良好的发展态势：一季度总体销售增长超过30%，其中网购平台增幅超过100%。苏宁之所以成效快速凸显，在行业中脱颖而出，这一方面得益于在业内转型早、转型快，另一方面与国家宏观经济形势和政策密不可分，上半年我国GDP保持着7%的增速。我相信，国家经济这一增长势头将继续保持，并稳中向好。

具体到行业来看，主要有3个增长方向：一是坚定转型互联网、积极创新会给中国经济注入活力，大众创业、万众创新会激发市场活力，推动经济结构转型升级；二是大力发展农村电商，为农村消费者提供高质量的产品和服务，以及将农村特色产品推向城市，拉动农村经济的发展；三是消费者对品质消费的需求扩大，对海外商品的需求大涨，跨境电商业务蓬勃发展，将拉动消费升级。

这三方面的增长，将推动中国经济从投资驱动向消费驱动转型升级，而作为行业内的互联网先行企业，苏宁已初步完成了“互联网+”零售商业模式的定型，从而实现了上半年的高速增长。

下半年，苏宁将进一步贯彻落实“互联网+”行动的举措，坚定O2O模式发展，大力推进线上线下互动消费，全面发挥转型过程中的示范作用和转型带动效应，将线上线下融合的“互联网+零售”道路走稳走好。

新兴际华集团党群部副部长支文广：

练好内功才能立于不败

今年实体经济压力较大，不少传统的制造业企业日子难过。钢铁、纺织是新兴际华集团的两大主业。上半年钢铁业面临需求下降和供应过剩矛盾交织的严峻局面，钢铁企业经营压力很大。

越是外部压力加大的时候，企业越要练好内功，加强技术创新和商业模式创新。作为一家中央企业，新兴际华集团近年来加大了创新力度，推动企业转型升级。比如，集团的核心企业新兴铸管股份有限公司围绕打造“全球最强最大最优的球墨铸铁管研发生产基地”这一战略目标，不断健全完善创新体制机制，持续开展新产品、新工艺、新技术的应用创新，一批新成果与新技术的应用支撑了公司快速发展。

我们认为，2015年下半年经济下行的压力仍在，但国际、国内市场形势不会出现大起大落。我们要站在未来谋划今天，做好充分的思想准备，要靠练好内功加大创新力度，调整结构，转型升级，才能立于不败之地。

红豆集团总裁周海江：

发展中机会比挑战多

上半年的经济数据已经出炉，虽然下行压力依然较大，但我认为经济长期向好的基本面没有改变。挑战很多，机会更多，尤其是对那些拥有技术创新、商业模式创新和品牌创新能力的企业。经过30多年的国际国内市场历练，中国很多企业的整体素质和综合实力有了质的飞跃，越来越多的企业具备了与全球一流企业抗衡、在国际舞台唱主角的竞争能力。

之所以作出上述判断，主要基于以下3方面因素。首先，“一带一路”的实施带来了巨大的发展机遇，中国与沿线各国的前途命运紧密相连。我们企业也从“一带一路”的相关节点上获得了巨大的发展空间。比如，红豆集团在柬埔寨投资的西哈努克港经济特区，吸引了来自世界各地的85家企业入驻，从业人数1.2万名，平均每个月的工资性收入总额约为200万美元。

第二，随着“互联网+”战略的实施，未来前景广阔。“互联网+”是一场伟大的变革，其变革的深度和广度前所未有，最根本的变革是价值观的创新。传统企业在其影响下加快了转型升级的改造步伐，加快了与互联网的融合。

广州中灿信息科技有限公司总经理邓仲平：

创新助力小微企业

从小微企业的角度来看，今年整体经济形势确实不容乐观，有些与我们类似的企业经营遇到困难甚至倒闭了，但有创新能力的企业还是有机会渡过难关。

在“一带一路”建设以及“大众创业、万众创新”政策指引下，作为创业前期企业，感受到了政府在为我们减负，在金融支持方面也得到了银行相关部门的重视和政策倾斜。当前，传统产业与互联网融合的市场机会非常多、潜力也非常大，如果能够专心专注进行技术与服务创新和创造，就能在艰苦生存中求得发展。

作为一家移动互联网企业，下半年我们将深入老百姓衣食住行的民生与传统产业中，作为重点突破和应用并深度整合、形成规模，让这些传统产业在互联网方面插上腾飞的翅膀，得到进一步的应用与发展，从而产生质的飞跃。

（本报记者 周 雷 李予阳 李佳霖 黄 鑫整理）

上半年全国日均注册企业上万户

本报北京7月15日讯 记者余颖报道：上半年，全国新登记注册市场主体685.1万户，比上年同期增长15.4%；注册资本（金）12.9万亿元，同比增长38.4%。其中个体工商户472.8万户，增长15.9%，资金数额0.5万亿元，增长29.8%；企业200.1万户，增长19.4%，注册资本（金）12万亿元，增长43.0%。上半年平均每天新登记企业1.11万户，注册资本（金）665.5亿元。

截至6月底，全国实有各类市场主体7419.6万户，比2014年底增长7.0%，注册资本（金）154.3万亿元，增长19.4%。

信息技术等现代服务业快速发展，服务业发展呈现诸多亮点。信息传输、软件和信息技术服务业新登记注册10.6万户，增长70.9%，文化、体育和娱乐业4.7万户，增长68.5%，教育0.6万户，增长1.2倍，卫生和社会工作0.4万户，增长89.1%。服务业中仅房地产业同比下降。房地产业新登记企业4.1万户，同比下降19.5%，反映了房地产市场投资放缓。

大众创业、万众创新的风潮持续升温，已成为我国经济最活跃的细胞和吸纳就业的主体。上半年，全国新登记私营企业190万户，同比增长20.3%，占新登记市场主体总数的27.7%，所占比重较上年同期增加1.1个百分点；注册资本（金）9.5万亿元，增长49.1%。