

“展望2018中国经济‘下半场’”

宏观经济平稳运行大势不会改变

中国宏观经济研究院经济研究所

5月份宏观经济数据公布之后，部分数据引发社会广泛关注。加之，中美贸易摩擦预期上升，市场上出现了一定的悲观情绪。我们认为，虽然面临结构性去杠杆和中美贸易摩擦等双重挑战，但下半年宏观经济仍将保持平稳运行的大势不变。

工业仍将平稳高速增长

下半年，周期类行业和高技术产业仍将高速增长。从分行业工业生产数据来看，受大宗商品价格持续上行影响，周期性行业的增速由上年底的0.8%左右回升至4月份的3.3%左右，回升幅度达4.1个百分点，拉动整体工业增长0.63个百分点，对整体工业回升的贡献率达到90%。预计下半年，大宗商品价格仍将保持波动上行态势，周期性行业将继续保持高速增长。在转型升级和大量研发投入的支撑下，高技术产业也将保持平稳高速增长。

此外，基建投资回稳为工业增长提供需求支撑。下半年，随着地方债发行速度加快，基建投资面临的资金约束将得到一定程度缓解，基建投资大幅快速下滑的态势将得到扭转，这将为工业增长带来需求动力。

5月1日，制造业、交通运输、建筑等行业及农产品等货物的增值税调降正式实施，政策红利有望成为增长的新动力。但是，由于中美贸易摩擦影响，设备制造行业增长面临考验。从美国公布的第一批征税商品来看，主要集中在汽车及其配件、电子电路、工业设备机械零件以及其他类似商品。受此影响，机械设备制造业下半年的增长压力陡然增加。

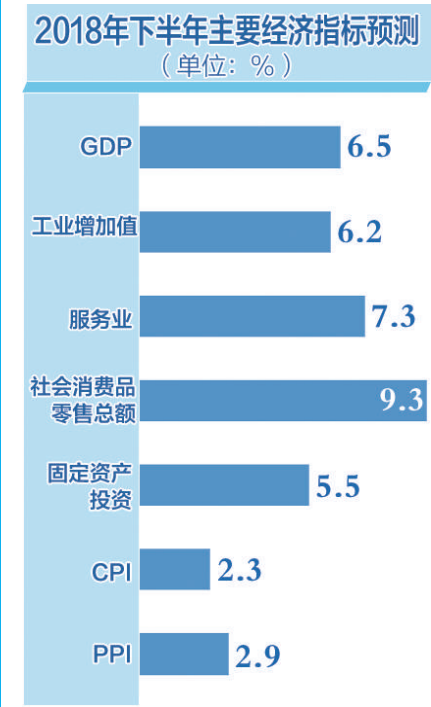
服务业增长有潜力

5月份，服务业商务活动指数为54.0%，比上月提高0.2个百分点，高于上年同期0.5个百分点；服务业新订单指数达到50.4%，较上月提高0.1个百分点，表明市场需求保持扩张态势。航空运输、邮政快递、电信、互联网软件等行业商务活动指数持续位于60.0%以上的高位景气区间；零售、住宿等传统行业商务活动指数均高于服务业总体水平。

下半年，主要行业将继续保持高速增长。5月份，信息传输、软件和信息服务业持续高速增长，增速高达30%以上，且呈不断提高态势，是服务业快速发展的最主要动力；租赁和商务服务业保持两位数较快增长，增速比上年同期提高2.5个百分点；交通运输、仓储和邮政业，金融业，房地产业增速较上月加快。

投资呈平稳回升态势

首先，基建投资增速将稳定在5%左右。受财政整顿和金融监管强化的影响，基建投资的主要融资渠道受到较大影响，加之上的高基数，年初以来，基建投资增速大幅下降，成为拖累整体投资增长的主要因素。但是，历史数据显示，5月份至8月份为地方债发行高峰期，截至5月底，地方债发行不足1万亿元，按照全年规划，下半年将会发行2.2万亿元。高频数据也显示，6月份的发行规模已经开始增加。随着地方债供给规模逐步加大，且央行从7月5日起下调存款准备金0.5个百分点，将释放一定的流动性，基建资金来源压力将有所缓解。基建投资增速下滑局面将在一定程度上得到缓解，预计下半年投资增速将保持在5%左右。



“开栏的话 今年上半年，面对错综复杂的国内外形势，我国经济延续稳中向好发展态势，经济结构调整优化，动能转换有新进展，质量效益有新提升，改革开放有新亮点，新经济新业态涌现，高质量发展实现良好开端。但是，也要看到，经济发展也面临着不少挑战，三大攻坚战进入攻城拔寨关键时期，国际环境仍存在不确定性，还需进一步推动我国经济发展质量变革、效率变革、动力变革。即日起，本报推出“展望2018中国经济‘下半场’”专栏，敬请垂注——



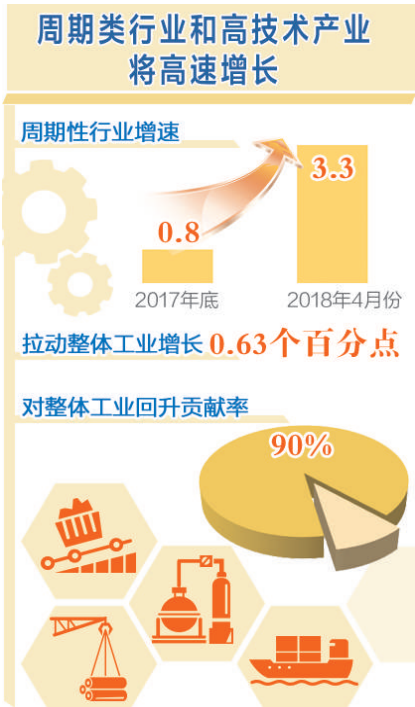
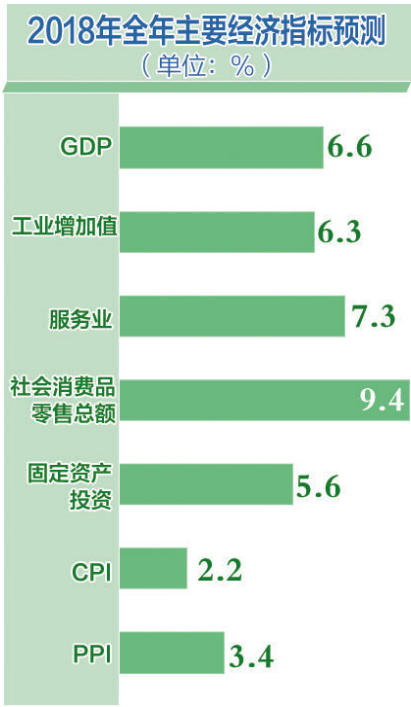
6月27日，在西安比亚迪纯电动客车基地内，工人在一辆K8S纯电动双层客车内安装配件。

其次，房地产开发投资增速将回落至7%左右。前5个月房地产开发投资增速为10.2%，同期房地产开发企业土地购置面积为7742万平方米，同比只增长2.1%。这意味着在开发商投资中，用于购买土地的费用大幅增加。这一观点从国有土地使用权出让数据可以得到验证。1月份至5月份，国有土地使用权出让收入22251亿元，同比增长45.9%，意味着国有土地价格涨幅惊人。如果把房地产开发投资中的土地购置费项目剔除，则剩余部分房地产开发投资增速为-1.5%。在信用收紧的大环境下，开发商面临融资难度加大和资金周转率下降等压力，1月份至5月份资金来源同比增长5.1%，仅为上年同期的一半，国内贷款、外资等资金来源均呈现负增长。因此预计下半年房地产开发投资增速会趋于回落，增速将回落至8%左右。

再次，制造业投资上行至7%左右。年初以来，制造业投资呈现平稳回升态势，主要得益于民间投资的快速增长。在结构性去杠杆环境下，下半年民间投资有望保持较快增长。同时，前期企业利润情况较好，加之在中美贸易摩擦压力之下，我国高新技术产业引进消化再吸收的渠道被封锁，企业自主创新或将发力，高新技术制造业的投资增长或将成为拉动整体制造业投资增长的重要力量。预计制造业投资将继续保持平稳回升态势，下半年增速回升至7%左右。

价格总体保持平稳 下半年，CPI中枢将上移。首先，数据显示，5月份猪肉价格已经出现回升迹象。随着供需格局改善，预计下半年猪肉价格将得到进一步修复。其次，央行发布的城镇储户调查数据显示，近年来居民的旅游消费意愿显著上升，在春节前后可能有更多居民选择旅游出行，进而放大了旅游价格在春节前后的波动。因此，旅游价格可能成为未来节假日前后CPI数据的重要扰动因素。总体来看，受猪肉价格和原油价格上涨影响，下半年CPI中枢同比可能高于上半年。

消费增速下滑趋势有望缓解 1月份至5月份消费增长最令人忧虑，特别是5月份，消费增速较上月下滑0.9个百分点，且不同于投资增长主要受基建投资大幅下滑的拖累，消费增长表现为除石油制品、通讯器材、家用电器等之外的全品类增长下滑。预计下半年消费增速下滑的趋势将得到缓解，总体呈现平稳态势，增速可达到9.3%



贵港市水泥厂区内堆满各种塑料垃圾。

7月2日，生态环境部通报，中央第五环保督察组对广西贵港市开展下沉督察期间，在覃塘区覃塘镇贵港市水泥厂旧厂房内发现多家企业存在严重环境污染问题。这些企业藏身于此，无视环保法律法规，从事违法生产活动，严重污染周边环境。

贵港市水泥厂作为市国资委管理的市直企业，将闲置厂房出租给春晨矿业有限公司、富木塑粒厂、致发铝制品有限公司等3家企业，在不到60亩的场地上，形成了一个废渣、废塑料、废电容等多种固体废物非法处置窝点。这些废物大多通过非法途径从相邻的地方运入，贵港市水泥厂每年从中获得租金收益18万元。

6月13日，督察组在获知贵港市春晨矿业有限公司非法接收768.58吨来自广东的固体废物线索后，直奔现场。现场发现，厂区内有大量来路不明的废渣，原料堆场和成品仓库没有采取防扬散、防流失措施，工艺过程没有任何污染防治措施。检查当日恰逢雨天，厂区雨水携带大量含重金属的粉尘，顺地势流向厂区围墙附近，通过围墙孔洞及墙体裂隙进入外环境；同时，企业还将大量生产废渣随意丢弃在附近的空地，督察人员用pH试纸检测渣堆上的积水坑，呈明显碱性。

与此同时，督察人员从机械设备和墙体缝隙勉强进入后，看见堆成小山一般的废旧电容。废旧电容属《国家危险废物名录》中列明的危险废物，该公司用其作为原材料炼制铝锭，涉嫌非法处置危险废物。

对此，督察组指出，贵港市国资委只算经济账，不算环境账，有关部门监管不力，长期默许贵港市水泥厂出租国有资产从中获利，只要企业能够获利，其余事项一概不问，致使国有企业厂区内环境违法行为为长期存在。

贵港市水泥厂作为国有企业，为谋求微薄经济利益对租赁企业环境违法行为视而不见。贵港市水泥厂将厂房地租多家环境违法企业，造成严重环境污染。

记者获悉，截至目前，贵港市已对春晨矿业和富木塑粒厂立案处理，查封了富木塑粒厂和致发铝制品有限公司现场存放的废料和原料，并拆除违法生产设备，公安机关也对有关问题展开调查。

“直播间”

社保缴费，谨防猫腻

近期，不少地区公布了2018年社保缴费基数。企业缴纳社保有哪些基本规定？社保缴费应该注意哪些细节？如何识破相关猫腻？本期主持人为广大网友详解。

问:我国对企业缴纳社保有哪些规定？

主持人:我国社会保险制度主要分为基本养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险和生育保险制度。其中，基本养老保险、基本医疗保险和失业保险由用人单位和职工共同缴纳保险费，工伤保险和生育保险则由用人单位缴纳保险费，职工个人不缴费。

我国《劳动法》规定，社会保险基金按照保险类型确定资金来源，逐步实行社会统筹。用人单位和劳动者必须依法参加社会保险，缴纳社会保险费。这意味着，社保是国家强制保险，为员工办理社会保险是用人单位的法定义务。

问:企业不足额缴纳社保怎么办？

主持人:为员工足额缴纳社会保险费，是用人单位应尽的义务。现实中，有些单位为了节省用工成本，以现金方式发放工资，不提供工资单等证据，然后以最低工资或者低于员工实际工资为基数为员工缴社保，这是不合理也不合法的。劳动者遇到少缴社保的用人单位，应当细心搜集好相关证据，通过向劳动监察投诉、举报等手段维护自身合法权益，要求单位以实际工资数额为基数缴纳社保，并补缴未依法缴纳的费用差额。

问:灵活就业人员参加社保怎么缴费？网上代缴社保可靠吗？

主持人:有些灵活就业人员没有公司为其缴纳社保，但自己又想缴纳社保，由代理机构代理办理社保。问题在于，这种所谓的“挂靠单位”与没有单位的个人之间签订的是社保代理服务协议，双方不存在劳动关系。对灵活就业人员来说，最可靠的方法，就是向社会保险经办机构，申请办理社会保险登记。目前，只要是年满16周岁以上、未达到国家规定退休年龄的灵活就业人员，愿意参加基本养老保险的，目前都可以申请参保缴费。对于已经参保的灵活就业人员，除了通过人社部门，许多地区还开通了银行卡、社区自助服务机办理社保缴费的服务。

(本期主持人 韩秉志)

02:15

本版编辑 郭存举 李 瞳