

新年首次国常会为何聚焦制造业

□ 林火灿

1月3日，国务院总理李克强主持召开2020年第一次国务院常务会议。会议研究了多个重要事项，其中一个重要议题，是确定促进制造业稳增长的措施。

就在这次会议召开的前几天，国家统计局发布了中国制造业采购经理指数(PMI)。2019年12月份，制造业PMI为50.2%，仅高出荣枯线0.2个百分点。2019年全年制造业PMI的最高值仅有50.5%，有8个月份的制造业PMI位于荣枯线下方。

制造业是实体经济的主体，是立国之本，兴国之源，强国之基。国务院常务会议在新年伊始就聚焦制造业这一议题，足以充分说明党中央、国务院对制造业发展的高度重视。

改革开放40多年来，我国制造业发展进入腾升期。第四次全国经济普查结果显示，2018年末，我国制造业企业法人单位有327万个，比2013年末增长45.2%，占全部工业的比重为94.8%，比2013年末提高1.3个百分点；制造业企业资产总计过百亿元，比2013年末增长32.1%，年均增长5.7%。目前，我国制造业增加值约占全球制造业的30%，位列全球第一。

但也要看到，随着中国经济发展进入新常态，增长动力从投资、出口驱动转向消费驱动，产业结构从低端劳动密集型产业、资源型产业主导，向技术、知识密集和创新型产业主导转变。我们不能再像过去一样，更多依靠资源、资本、劳动力等要素投入支撑经济快速增长和规模扩张。在这样的形势下，我国制造业发展面临着许多新的困难和挑战。

从外部环境看，国际环境复杂严峻，贸易保护主义抬头，全球贸易增长缺乏动力。随着劳动力等要素成本提升，中国制造业的成本优势下降。

从内部环境看，模仿型排浪式消费阶段基本结束，个性化、多样化消费渐成主流，保证产品质量安全、通过创新供给激活需求的重要性显著上升，都对制造业企业提出了更高要求。但是我国许多制造业企业普遍存在自主创新能力偏弱的问题，制造业的实用性技术创新多，原创性、颠覆性技术创新少。特别是不同企业在创新上的意识与投入存在较大差异，民营企业特别是小微企业创新动能不足是制约创新能力提升的主要挑战。根据武汉大学发展战略研究院的抽样调查，民营企业设立研发部门的比重为46.3%，较整体水平低2.9个百分点。小型企业创新能力不足，有专利的小型企业占比为17.7%，较中型企业和大型企业分别低了23.9个和39.7个百分点。

此外，不少制造业企业在资源和环境

制造业是实体经济的主体。目前，我国制造业增加值约占全球制造业的30%，位列全球第一。但也要看到，我国制造业发展面临着许多新的困难和挑战。从外部环境看，国际环境复杂严峻，贸易保护主义抬头，全球贸易增长缺乏动力。从内部环境看，模仿型排浪式消费阶段基本结束，个性化、多样化消费渐成主流，保证产品质量安全、通过创新供给激活需求的重要性显著上升，都对制造业企业提出了更高要求。要用改革办法和市场化措施，充分激发市场主体活力，增强发展动能，促进制造业稳增长

的双重压力下，利润空间不断收窄。2019年前11个月，全国规模以上工业企业实现利润累计同比增长持续负增长，工业企业的经营困难仍然比较大。资本脱实向虚的问题长期以来不同程度存在，企业融资难融资贵没有根本解决，给许多中小企业特别是小微企业的发展增加了不少困难。

发展实体经济，重点在制造业，难点也在制造业。当前，中国制造站在了新的历史与未来的交汇点上，既面临着实现发展质量变革、效率变革、动力变革的重任，也面临着不断增强供给结构对需求升级适应性的迫切要求。

2019年12月份召开的中央经济工作会议指出，要推动实体经济发展，提升制造业水平，发展新兴产业，促进大众创业万众创新。

根据这次国务院常务会议的部署，国家将要用改革办法和市场化措施，充分激发市场主体活力，增强发展动能，促进制造业稳增长。具体来说，主要从四个方面发力，一是推进改革创新；二是大力发展先进制造业，出台信息网络等新型基础设施投资支持政策，推进智能、绿色制造；三是扩大制造业开放；四是深挖内需潜力。这些工作部署涵盖了制度创新、技术创新、市场挖潜等领域，恰恰是当前制造业发展亟须克服的短板，也是2020年贯彻落实中央决策部署，促进制造业稳增长

第四次全国经济普查结果显示

我国制造业企业法人单位



财经

资本市场开年发力

□ 祝惠春

2020年第一周，资本市场的3个数据引人注目。

2019年全年，北向资金累计净流入超3500亿元，创下历史新高；1月2日，2020年A股首个交易日，北向资金全天净流入101.48亿元，由此，自沪深港通开通以来，北向资金累计净流入首次突破万亿元关口；1月3日，中央国债登记结算有限责任公司公布，截至2019年12月，该公司为境外机构投资者托管的人民币债券已连续13个月增加。

这3个数据折射一个趋势：外资大举买入中国。而且，随着新一年资本市场改革继续深化及对外开放政策不断加码，外资增持趋势将继续加大。

外资为何看好中国？2019年底在上海召开的亚洲铜业会议上，来自智利的客商急切追问2020年中国经济政策。他们说：“我们就看最有确定性的中国。”这代表全球投资者的普遍心声：在不确定的世界里寻找确定的投资机遇。全球经济不确定性增大，负利率大行其道，但我国是少有的经济运行稳健且货币政策稳健的国家。中国正不遗余力，全渠道吸引外资，营商环境大为改善，资本市场全面深化改革……中国扩大开放的诚意和经济增长的确定性前景，让投资中国成为必然选择。

“各界努力追求的经济结构调整正在开花结果。”瑞银亚太区首席投资主管这样表示。贝莱德智库发布报告力挺A股：“中国资本市场的持续开放，为全球投资者提供历史性机会，可进入这一庞大且流动性高的市场分散投资。”摩根士丹利、邓普顿、瑞银等多家海外机构均认为2020年中国股市将持续走高，吸引更多资金。

对于外资增持人民币债券的原因，业内人士分析，稳步开放、利差诱导、汇率稳定这三大因素共同支撑外资持续增持。

新年第一周，全球资本市场飞起了第一只巨大的“黑天鹅”。1月3日，美伊冲突升级，国际油价和金价爆拉，全球资产配置以避险为主。如何在乱云飞渡中，做好中国自己的事？政策“内外兼修”尤为重要，这样才能把握“稳稳的幸福”。在刚刚过去的一周时间里，国家推出的以下3项重磅政策显示出2020年我国资本市场政策主逻辑。

——2019年末，新修订的证券法获审议通过，健全了中国资本市场乃至经济发展的重要制度供给，为资本市场行稳致远夯实了法治基石。目前，证监会已启动与之配套的，对资本市场规章制度的梳理和完善工作。可以预测，在金融市场深化改革、扩大开放的既定方针下，2020年还将加快一系列民法、金融法律的制定或修订工作，切实构建完善法治化市场体系，面向国内外市场参与者，明确竞争规则体系，引导正向预期，全面树立中国经济与市场、国家治理现代化水平的坚定信心。

——2020年元旦，央行宣布于2020年1月6日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。此次全面降准体现了逆周期调节，有效增加金融机构支持实体经济的稳定资金来源，降低金融机构支持实体经济的资金成本。

——1月4日，银保监会印发关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见，指出要大力发展企业年金、职业年金、各类健康和养老保险业务，多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金。

中央经济工作会议提出坚持稳中求进工作总基调，一系列政策思路突出“稳”字当头。具体到资本市场，一条清晰脉络是：在稳金融的同时，全面深化资本市场改革，切实提升其服务实体经济的广度、深度和能力，更好支撑中国经济高质量发展。

速览

2019年底，中国人民银行发布公告，明确将存量浮动利率贷款的定价基准转换为贷款市场报价利率(LPR)。2020年3月1日至8月31日，借款人可与银行平等协商，决定贷款利率“换锚”为LPR还是转为固定利率。

【要评】对存量浮动利率贷款定价基准转换，完成贷款利率“两轨合一轨”工作，加快和扩大LPR在存量贷款中的应用，将使LPR全面成为贷款定价基准，更好地发挥LPR在贷款定价中的关键作用，使贷款利率能更及时反映市场利率变化，有助于提升货币政策传导效果，提高金融资源配置效率。

2019年12月30日，商务部介绍2019年商务工作情况时表示，预计2019年我国社会消费品零售总额为41.1万亿元，同比增长8%，全年预计消费贡献率在60%以上，连续6年成为经济增长第一驱动力。

【要评】在全球经济不稳定不确定因素增多的形势下，继续发挥好消费作为经济增长第一动力作用，意义重大。要认识到，近些年我国消费升级步伐加快，商品消费越来越重视品质和个性，服务消费增速和占比都快于商品消费，但目前服务供给和高品质商品供给仍存在短板。有关方面亟待补上相关短板，拓展消费增长空间。

1月1日，央行宣布降准0.5个百分点，此次降准是全面降准，释放长期资金8000多亿元。

【要评】随着新一年首次全面降准落地，有观点认为，全面降准意味着房地产金融环境放松。其实不然，这次降准的力度适中，并不是“大水漫灌”，降准主要是为了缓解季节性紧张，提前释放流动性，让资金面平稳跨年。而且，降准可有效增加金融机构支持实体经济的稳定资金来源，降低金融机构支持实体经济的资金成本，直接支持实体经济。近一段时间以来，房地产融资政策总体偏紧，即使进一步降准，也不会导致资金大规模流入房地产市场，不必有相关担忧。

1月1日，《外商投资法》《优化营商环境条例》同步落地实施，我国将通过创新体制机制、强化协同联动、完善法治保障，对标国际先进水平，为各类市场主体投资兴业营造稳定、公平、透明、可预期的良好环境。

【要评】这是我国以法治方式营造一流营商环境的重要举措。通过相关制度设计，特别是对外商投资实行“非禁即入”，可以在依法维护和保障外商管理秩序的前提下，最大限度地保障投资者的合法权益。同时，这也再一次向世界彰显了我们继续大力推进市场化改革的决心和力度，有利于我国建设更高水平开放型经济新体制，进一步提升治理体系和治理能力现代化水平。

(时 锋点评)

本版编辑 马洪超 徐 达

版面邮箱 mzzjgc@163.com

国际

寻找世界经济“不确定性”中的确定性

□ 陈学慧

谁也没有想到，21世纪20年代的第一周，全球经济是在“震惊”中度过的。

新年的钟声还在回响，当地时间1月3日凌晨，伊拉克巴格达国际机场遭“定点”袭击，目标人物伊朗伊斯兰革命卫队下属“圣城旅”指挥官苏莱曼尼在袭击中身亡。美国国防部随后宣布，美国发动了这次袭击，是总统特朗普下达的命令。

如此精准而突然的行动，震惊了全世界，也颠覆了不少人对战争的想象与理解。地区局势骤然紧张动荡，也引发了全球市场尤其是大宗商品市场剧烈波动。3日，美国纽约股市三大股指全线下跌，国际油价和国际金价均出现大涨。

这可以说是2020年的首只“黑天鹅”，事态还在进一步发酵，给本就充满“不确定性”的世界经济带来新的变数，也给预测经济走势带来了难度。上周，不少市场机构、智库、知名媒体等都对于2020年的世界经济走势作出预测，笔者试着在世界经济的“不确定性”中，梳理出一些“确定性”。

一、全球经济整体放缓

俄罗斯总统普京在2020新年贺词中

说，这是个“既动荡矛盾又充满活力”的时代。的确，世界经济在逆全球化、地缘政治、民粹主义等多重风险和挑战下逆风前行。国际货币基金组织预计，2019年世界经济增速仅为3%，创2008年国际金融危机以来最低水平。中国社会科学院世界经济与政治研究所预测，2020年世界经济按PPP计算的增长率约为2.9%，按市场汇率计算的增长率约为2.6%，均比2019年下降0.1个百分点。主要原因是，美、日、欧等主要发达经济体在2020年仍有经济下行趋势，货币宽松政策难以有效刺激经济回升；其他经济体受这些主要经济体增速放缓影响，难以实现增速强劲回升。

二、亚洲经济增长谨慎乐观

世界经济论坛公号2日刊播文章《2020年，亚洲GDP将成为世界第一！》。文章认为，2020年，亚洲的GDP将超过世界其他地区的GDP总和。这种增长大部分来自中国、印度和整个东南亚发展中市场。亚洲跨国公司不断涌现：技术领域的华为，银行业的星展银行，个人护理行业的Unicharm和花王，餐饮行业中的三得利

等。截至2019年，亚洲拥有超过140家独角兽企业，初创企业规模达到顶峰。

《日经亚洲评论》也对2020年亚洲经济增长前景表示谨慎乐观，认为整体增速将回升。其中，东盟前五大经济体(印尼、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国)平均增长预期将由2019年的3.9%小幅回升至4.2%。

三、全球贸易环境紧张局面趋缓

1月1日起，日美贸易协议正式生效，中国调降850余项商品进口关税、改善营商环境的重要政策法规开始实施。跨年来看，经过中美两国经贸团队共同努力，双方在平等和相互尊重原则的基础上，已就中美第一阶段经贸协议文本达成一致。同时，双方达成一致，美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺，实现加征关税由升到降的转变；美国参议院财政委员会称将于本周二会商，考虑就美墨加协定(USMCA)进行立法；《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)15个成员已结束全部20个章节的文本谈判，以及实质上所有的市场准入问题谈判，已启动法律文本审核工作，以便在2020年签署协定。不过，美国政府四面出击，对多国挥舞关税大棒，总体来看，全球贸易环境不容过于乐观。

四、制造业正触底反弹

在经历了两年的低迷之后，全球制造业开始出现景气势头。目前，IHS Markit全球制造业采购经理人指数已连续4个月攀升。这表明，全球制造业已经企稳。受波音737Max飞机停产影响，美国制造业仍处于低迷状态。但随着商业库存连续下降，美国的商业库存已降至正常需求水平以下，制造业由此或将迎来转折点，出现回升。中国制造业PMI连续两个月位于荣枯线上方，景气稳中有升。从重点行业看，高

技术制造业、装备制造业和消费品行业PMI为52.8%、51.3%和51.4%，分别高于制造业总体2.6个、1.1个和1.2个百分点，连续3个月位于扩张区间。

五、国际油价波动风险上升

最近几日，受中东地区局势紧张影响，国际油价、金价波动很大，引起各方对油价走势的广泛关注。中东地缘政治紧张可能给2020年国际石油市场造成冲击的风险，投资者需要为更多油价短时显著波动做好准备。分析人士认为，在当前石油库存充足、产能富余的供需格局下，地缘政治紧张难以令油价持续居于高位。国际石油市场目前产能充足，石油输出国组织(欧佩克)和俄罗斯目前均有富余产能，美国和挪威等产油国供应增长。

六、金融市场形成货币宽松潮

2019年国际金融市场主要呈现两大特征：一是全球货币政策重回宽松，各国利率再次下行；二是主要新兴经济体货币出现不同程度的贬值。2019年美联储三次降息，2020年美联储有望继续降息。欧洲中央银行在负利率的环境中进一步降息和重启量化宽松。日本央行继续维持负利率和量化宽松政策。澳大利亚央行在2019年也进行了三次降息。印度、俄罗斯、巴西和南非等主要新兴经济体也在2019年纷纷下调官方利率。

有人说，21世纪20年代第一周发生的“震惊”大事，可能是个转折点。不管是不是转折点，笔者认为，在众多的不确定性中，需要把握确定性。如何应对“不确定性”呢？写到这里，耳边响起罗振宇跨年演讲中的一句：着什么急，焦什么虑，干就是了。

对头！干，就是了！

当地时间
1月3日

纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的2020年2月黄金期价

收于每盎司

1552.4美元

上涨 24.3美元

涨幅 1.59%

新华社记者 蒋晓敏 编制

分析人士说，中东紧张局势升级引发市场大量购买黄金等避险资产，是黄金期价大幅上涨的主要原因