



## 国民经济“中考”成绩单出炉

编者按：昨日，国家统计局、商务部、国资委等部门发布了我国上半年国民经济运行、吸收外资、国企经营状况等重要数据。随着复工复产加快推进，我国经济先降后升，基本民生保障有力，市场预期总体向好。今日本报请专家学者结合上半年经济政策和数据给予解读。

## 二季度GDP增速“由负转正” 专家预计两大新趋势将为“内循环”按下加速键

■本报记者 苏诗钰

7月16日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长刘爱华介绍2020年上半年国民经济运行情况，她表示，统筹防疫和发展成效显著，上半年国民经济逐步复苏。复工复产加快推进，二季度经济增速由负转正，主要指标恢复性增长，经济运行稳步复苏，基本民生保障有力，市场预期总体向好，社会发展大局稳定。

据初步核算，上半年国内生产总值456614亿元，按可比价格计算，同比下降1.6%。分季度看，一季度

同比下降6.8%，二季度同比增长3.2%。分产业看，第一产业增加值26053亿元，同比增长0.9%；第二产业增加值172759亿元，下降1.9%；第三产业增加值257802亿元，下降1.6%。从环比看，二季度国内生产总值增长11.5%。

工银国际首席经济学家程实对《证券日报》记者表示，二季度中国经济增速为3.2%，不仅实现由负转正，更超出市场预期。这表明，在上半年政策托底、投资先行的主动应对之下，中国经济“内循环”的运行已经基本修复。

具体来看，工业生产恢复较快，高技术制造业和装备制造业实现增长。上半年，全国规模以上工业增

加值同比下降1.3%，降幅比一季度收窄7.1个百分点；高技术制造业和装备制造业增加值同比分别增长4.5%和0.4%；其中6月份分别增长10.0%和9.7%。部分工程机械类和新产品产量增长较快。服务业降幅缩小，现代服务业增长良好。信息传输、软件和信息技术服务业，金融业增加值分别增长14.5%、6.6%；批发和零售业、住宿和餐饮业分别下降8.1%、26.8%，降幅比一季度分别收窄9.7个百分点、8.5个百分点。

同时，市场销售逐步改善，网上零售较快增长；固定资产投资降幅明显收窄，高技术产业和社会领域投资回升；货物进出口好于预

期，贸易结构继续改善；居民消费价格指数温和，工业生产者出厂价格同比下降；全国城镇调查失业率有所下降，就业形势总体稳定；居民实际收入降幅收窄，城乡居民人均可支配收入比值缩小。

刘爱华表示，总的来看，上半年我国经济逐步克服疫情带来的不利影响，经济运行呈恢复性增长和稳步复苏态势，发展韧性和活力进一步彰显。同时也要看到，一些指标仍在下降，疫情冲击损失尚需弥补。当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的巨大冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内经济恢复仍面临压力。

展望下半年，程实表示，两大新趋势或将“内循环”按下加速键。内循环层面，此前一度落后的消费引擎预计将提速回暖，助力经济增速向长期中枢水平回归。与之联动，通胀溢价的调整以及产业盈利改善的迁移，将引领大类资产配置结构的再优化。

政策层面，货币政策保持灵活适度，降准、降息工具或将从三季度开始以小幅、多频次的方式逐步落地。两大趋势交汇之下，下半年中国经济的韧性优势预计将成为全球市场的稀缺资源，人民币资产的吸引力由此将维持高位，国际资本的长期流入有望延续。

## 上半年房地产投资转正 下半年走势待观察

■本报记者 苏诗钰

7月16日，国家统计局发布了1月份至6月份全国房地产开发投资和销售情况，数据显示，6月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为99.85，比5月份提高0.50点。1月份至6月份，全国房地产开发投资62780亿元，同比增长1.9%，1月份至5月份为下降0.3%。其中，住宅投资46350亿元，增长2.6%，增速比1月份至5月份提高2.6个百分点。

诸葛找房数据研究中心高级分析师王小端在接受《证券日报》记者采访时表示，3月份以来，随着疫情

的逐步好转，房地产开发投资降幅持续收窄，房企投资信心仍足。1月份至6月份，房企施工面积增速较1月份至5月份扩大0.3个百分点，新开工面积降幅收窄5.2个百分点，竣工面积降幅收窄0.8个百分点。虽然6月份房产投资累计增速回到正值，但水平仍是2016年以来的较低水平，下半年市场需求有望持续释放。

中原地产首席分析师张大伟在接受《证券日报》记者采访时表示，整体看，疫情的影响在快速的过去。6月份全国房地产投资开始全面复苏，从南到北，开工逐渐正常，6月份大部分城市楼市市场都出现了

明显恢复。

具体数据来看，1月份至6月份，东部地区房地产开发投资33940亿元，同比增长2.3%，1月份至5月份为下降0.1%；中部地区投资12272亿元，下降4.8%，降幅收窄2.0个百分点；西部地区投资14242亿元，增长7.6%，增速提高2.0个百分点；东北地区投资2326亿元，增长1.0%，增速提高0.5个百分点。

王小端表示，后疫情时期，市场基本面较好的城市如北京、南京、杭州先行复苏，东部地区降幅较小。但随着热点城市的调控收紧，东部地区的降幅收窄力度或将小于其他区域。

从房地产开发企业到位资金情况来看，1月份至6月份，房地产开发企业到位资金83344亿元，同比下降1.9%，降幅比1月份—5月份收窄4.2个百分点。其中，国内贷款13792亿元，增长3.5%；利用外资46亿元，增长8.0%；自筹资金26943亿元，增长0.8%；定金及预收款26474亿元，下降7.0%；个人按揭贷款13202亿元，增长3.1%。

就下半年房地产投资是否会持续强势？国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长刘爱华在7月16日的发布会上表示，上半年房地产投资已经转正，增长1.9%，但同时也要看到更多的房地产市场指

标，如房屋新开工面积、土地购置面积、一些商品房销售指标，目前看还处于下降区间。所以对下半年房地产的走势还是应该持观察的态度。

就房地产市场下一步调控走势如何，58安居客房产研究院分院院长张波对《证券日报》记者表示，下半年在房住不炒、因城施策的大背景下，针对需求侧政策，例如涉及首付比例、限购、限贷类的松动空间十分有限。对于之前的出现过热苗头，以及房价上涨过快的城市政策的收紧力度会持续加强，这一点在7月份从宁波、杭州、东莞等城市已经出台的政策就可以清晰看到。

## 上半年市场销售逐步改善 全国网上零售额同比增长7.3%

■本报记者 苏诗钰

7月16日，国家统计局发布的上半年消费情况数据显示，市场销售逐步改善，网上零售较快增长。上半年，社会消费品零售总额172256亿元，同比下降11.4%，降幅比一季度收窄7.6个百分点；其中二季度下降3.9%，比一季度收窄15.1个百分点。6月份，社会消费品零售总额33526亿元，同比下降1.8%，降幅比5月份收窄1.0个百分点；环比增长1.34%。其中，全国网上零售额51501亿元，同比增长7.3%，一季度为下降0.8%。

国家统计局新闻发言人、国民

经济综合统计司司长刘爱华在7月16日的发布会上表示，上半年社会消费品零售总额仍然处于下降区间，比上年同期下降11.4%，说明目前消费恢复还是面临着制约，尤其是在常态化疫情防控条件下，一些聚集性、接触性的消费活动仍然受到一定制约，所以目前商品零售的餐饮收入还处于恢复增长的态势当中。

具体来看，上半年，按经营单位所在地分，城镇消费品零售额149345亿元，下降11.5%；乡村消费品零售额22911亿元，下降10.9%；按消费类型分，餐饮收入14609亿元，下降32.8%；商品零售157648亿

元，下降8.7%。基本生活用品和医疗用品较快增长，上半年，限额以上单位粮油食品类、饮料类和中西药品类商品零售额分别增长12.9%、10.5%、5.8%，比一季度分别加快0.3个百分点、6.4个百分点、2.9个百分点。升级类商品销售较快增长，限额以上单位体育娱乐用品类、通讯器材类商品零售额分别增长6.1%和5.8%，一季度分别为下降5.1%和3.6%。实物商品网上零售额43481亿元，增长14.3%，比一季度加快8.4个百分点；占社会消费品零售总额的比重为25.2%，比一季度提高1.6个百分点。

中国民生银行首席研究员温彬

在接受《证券日报》记者采访时表示，上半年消费累计下降11.4%，在三大需求中跌幅靠后，说明消费恢复仍然偏慢。下阶段，提振有效需求是促进经济进一步恢复的关键，要紧紧围绕“六保”“六稳”，切实保就业、保民生、保市场主体，有效扩大内需，稳定经济基本盘。要促进消费加快恢复，提升不同结构消费，保障困难群众基本生活，加大定向发放消费券、补贴等力度提升基本消费，促进汽车、家电等改善型消费，大力发展网上消费等新模式，弥补线下消费缺口。

关于下半年消费市场的增长态势，中信证券固定收益首席分析师明明对《证券日报》记者表示，后续经济复苏能否延续将取决于消费和服务业的恢复力度和节奏。

刘爱华表示，一方面随着疫情防控的有效推进，消费便利性在逐渐改善，另一方面随着供给侧结构性改革的逐步推进，消费的供给也在不断地优化。尽管消费的下半年走势面临着上述有利条件，但也面临不利条件，上半年全国人均居民收入名义增长是正的，但实际增长下降1.3%，所以对消费能力的培养下半年要下更大

刘爱华表示，一方面随着疫情防控的有效推进，消费便利性在逐渐改善，另一方面随着供给侧结构性改革的逐步推进，消费的供给也在不断地优化。尽管消费的下半年走势面临着上述有利条件，但也面临不利条件，上半年全国人均居民收入名义增长是正的，但实际增长下降1.3%，所以对消费能力的培养下半年要下更大

刘爱华表示，一方面随着疫情防控的有效推进，消费便利性在逐渐改善，另一方面随着供给侧结构性改革的逐步推进，消费的供给也在不断地优化。尽管消费的下半年走势面临着上述有利条件，但也面临不利条件，上半年全国人均居民收入名义增长是正的，但实际增长下降1.3%，所以对消费能力的培养下半年要下更大

## 6月份央企首次实现年内月度净利正增长 国资委“剧透”下半年推动三大领域重组整合

■本报记者 杜雨萌

重组整合，历来是央企的热点话题。7月16日，国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗在国新办举行的新闻发布会上“剧透”，下半年，国资委将积极推动粮食储备、油脂油料加工以及海工领域的央企重组整合。

随着2020年进入“下半场”，国资委也正式对外披露中央企业上半年“成绩单”。从数据上看，上半年中央企业在做好疫情防控的前提下，不仅率先推进复工复产，其经济运行情况同样得到明显改善，尤其是6月份中央企业的营业收入和净利润更是同步实现了正增长。

具体来看，上半年中央企业累计实现营业收入13.4万亿元，虽同比下降7.8%，但降幅较一季度收窄4个百分点，且收入降幅已连续3个月收窄。仅从6月份情况来看，央

企实现营业收入2.9万亿元，同比增长0.6%，多数企业已经恢复或超过同期水平；再从净利润表现上看，上半年中央企业累计实现净利润4385.5亿元，同比下降37.7%，降幅较一季度收窄21.1个百分点，较前五个月收窄12.6个百分点。其中，6月份央企实现净利润1664.8亿元，同比增长5%，今年以来央企首次实现月度净利润正增长。

国务院国资委研究中心的一位研究员在接受《证券日报》记者采访时表示，6月份中央企业有质量、有效益的经济增长，一定程度上也与当前其绩效考核及薪酬分配等方面提供的鼓励和支持有关。再者，上半年中央企业的一些重大项目落地，基础性核心领域、关键环节的突破，以及其自主创新能力的提升和推动民生服务等，都是上半年央企经济增长的主要原因。

数据显示，6月份共有57家央企营业收入实现同比增长，其中33家央企当月营业收入增幅更是超过10%；有58家央企6月份的净利润实现同比增长，其中46家央企当月净利润增长超过10%。

“应该说，面对今年如此错综复杂的环境，6月份中央企业的营业收入和净利润能够再创新高，是十分不容易的。”彭华岗表示，国内出色的防疫抗疫成绩无疑为国民经济的恢复创造了有利条件，加之二季度宏观经济主要指标明显改善，实体经济也得到了较好的恢复空间。

虽然上半年中央企业总体上的经营业绩好于预期，但不可否认的是，下半年压力与挑战犹存。在此背景下，彭华岗在展望下半年时称，“我们有一个目标，即力争绝大多数中央企业效益持续快速增长，力争中央企业总体效益实现正增长。”

据悉，为促使央企完成全年的生产经营目标任务，国资委将从五方面入手：一是扎实推动中央企业经营发展稳增长，下半年国资委将继续在业绩考核、薪酬分配等方面加大对中央企业稳增长的鼓励和支持力度；二是全面实施国企改革三年行动；三是全力推动中央企业科技创新；四是积极推进国有资本布局优化和结构调整；五是认真抓好重大风险防范化解。

谈及近期备受市场关注的《国企改革三年行动方案（2020-2022年）》（下称《三年行动方案》），彭华岗介绍，此次《三年行动方案》突出了“抓落实”和“见行动”。即《三年行动方案》紧紧抓住未来三年国企改革的关键时期，对各项重点任务明确国企改革的时间表、路线图，提出明确的任务举措，做到可量化、可考核。

彭华岗坦言，从近年来的国企改革进展来看，虽然在推动建立中国特色现代企业制度、积极稳妥推进混合所有制改革、推进经营机制转化、推动国有经济布局结构调整、推动解决历史遗留问题、推动国资监管体制等方面得以进一步完善，但在具体推进过程中，一些重点领域或重要改革环节还存在着一一定的薄弱，并且从国企改革面上来看，企业与企业之间、区域与区域之间还存在不平衡局面。所以我们希望通过《三年行动方案》的发布，把各项工作和措施做到什么程度以及什么时候完成，都有一个非常明确、详细的规定。

“整体上看，《三年行动方案》除了突出抓落实和见行动外，还将突出抓重点、补短板、强弱项，突出系统集成、协同高效以及突出攻坚克难打歼灭战。”彭华岗表示。

## 二季度我国实际使用外资同比增长8.4%

■本报记者 刘 萌

7月16日，商务部举行例行新闻发布会介绍了今年上半年我国吸收外资情况。商务部新闻发言人高峰表示，2020年1月份—6月份，全国实际使用外资4721.8亿元，同比下降1.3%（不含银行、证券、保险领域，下同），降幅较一季度收窄9.5个百分点，较1月份—5月份收窄2.5个百分点，总体好于预期。

高峰表示，6月份当月，全国实际使用外资1170亿元，同比增长7.1%；二季度实际同比增长8.4%，较一季度（下降10.8%）回升明显，外商投资预期和信心稳定向好。

“二季度我国实际使用外资较一季度回升明显，充分表明我国依旧是外商青睐的热土，外商在我国的投资信心持续向好。”苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示，究其原因，我国在疫情的防控过程中展现出超强动员组织能力和执行能力，与之相应的是国民经济正逐渐得到恢复，二季度GDP增速由负转正令人振奋，彰显出我国经济抵御外部风险的强大韧性，也印证了我国投资环境好、风险相对小。

分行业来看，高峰表示，1月份—6月份，高技术服务业实际使用外资同比增长19.2%，其中，信息服务、检验检测服务、研发与设计服务同比分别增长20.9%、8.7%和35.7%。

从主要投资来源地来看，上半年，中国香港地区、新加坡、美国实际投入外资金额同比分别增长4.2%、7.8%和6%；“一带一路”沿线国家实际投入外资金额同比增长2.9%；东盟实际投入外资金额同比增长5.9%（含通过自由港投资数据）。

高峰表示，下半年，世界经济形势仍然复杂严峻，影响外商投资的不确定性因素仍然较多，实现全年稳外资目标任务仍然任重道远。

付一夫表示，稳外资的关键在于稳定外资的信心和预期，这需要在防控疫情不松懈的基础上，继续着力打造更完善的营商环境，通过确保公平竞争、完善知识产权保护等方式，让外资放心投资、扩大投资并长期投资。此外，还应进一步降低企业的制度性交易成本，并推动有关法律法规和政策的国际接轨。

## 上半年对外非金融类直接投资3621.4亿元

■本报记者 刘 萌

7月16日，商务部举行例行新闻发布会介绍了2020年上半年我国对外投资合作情况。商务部新闻发言人高峰表示，2020年上半年，我国境内投资者共对全球159个国家和地区进行了非金融类直接投资，投资总额3621.4亿元，同比下降0.7%。对外承包工程完成营业额4259.9亿元，同比下降10.6%，新签合同额7538.2亿元，同比增长5%。

对此，中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示，上半年我国对外投资合作仍然保持平稳发展。非金融类直接投资仅同比下降0.7%说明，虽然疫情全球扩散影响施工进度，但对外承包工程完成营业额降幅不明显。此外，新签合同额同比增长5%说明，我国对外投资合作，特别是对“一带一路”沿线国家合作打开了局面，并未受到疫情影响。

高峰介绍，上半年我国对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资81.2亿美元，同比增长19.4%。其中，对东盟国家投资62.3亿美元，同比增长53.1%。

刘向东认为，近年来，我国对“一带一路”沿线国家尤其是东盟国家基础设施联通建设稳步推进，受疫情影响相对有限，今年上半年继续保持高速增长。而对其他发达经济体对外投资则面临较多安全审查和投资壁垒，因而投资的重点地区呈现此消彼长的特征。

高峰介绍，上半年新签合同额在5000万美元以上的项目381个，金额合计890.3亿美元，占新签合同总额的83.1%。其中上亿美元项目222个，较上年同期增加5个。

“上半年我国对外投资合作具有‘对外承包工程新签大项目多’的特点。”刘向东表示，我国对外直接投资特别是发挥国内工程承包的优势越明显，包括电力、公路、铁路、水利等基建工程，我国在世界上拥有显著的优势。在国内市场趋于饱和的情况下，走出去开拓新市场有助于发挥比较优势，有助于拉近与其他国家的联系，实现共建“一带一路”的美好愿景。

此外，上半年我国对外投资合作还具有以下特点：一是对对外投资领域广泛。上半年中国企业在租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业、采矿业、建筑业等行业进行了对外投资。二是地方企业对外投资活跃。地方企业对外投资382.1亿美元，同比增长12.1%。其中，东部地区10省市合计对外投资312.6亿美元，占地方投资的81.8%。长江经济带沿线省市对外投资178亿美元，同比增长37.8%。广东、浙江、上海位居地方对外投资前列。