

首席经济学家七人谈：

# 二季度GDP同比增速或超7% 财政货币政策将继续发力

■本报记者 刘琪 韩昱

今年一季度，我国经济运行呈现较为明显的企稳回升态势，物价就业总体稳定、生产需求回升向好、市场主体发展预期改善、金融数据表现良好。

我国二季度经济形势如何，有哪些值得期待的亮点，继续巩固经济复苏态势有哪些着力点？对此，《证券日报》记者近日采访了摩根士丹利证券首席经济学家章俊、粤开证券首席经济学家罗志恒、民生银行首席经济学家温彬、仲量联行大中华区首席经济学家庞溟、中航证券首席经济学家董志云、川财证券首席经济学家陈雳、中信证券首席经济学家明明等七位首席经济学家。

## 经济迎来快速修复期

3月31日最新出炉的PMI数据显示，3月份，制造业采购经理指数为51.9%，低于上月0.7个百分点；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为58.2%和57.0%，高于上月1.9个百分点和0.6个百分点。三大指数连续三个月位于扩张区间，表明我国经济发展仍在企稳回升之中。

“国内经济已逐步克服此前疫情的负面影响，走上复苏通道。预计二季度经济将迎来快速修复期。”明明表示。

这一观点也代表了绝大多数受访首席经济学家的看法。

罗志恒预计，二季度经济有望实现较快增长，GDP同比增速或达7%以上。今年全球经济“东升西落”特征将更加凸显，中国经济在强劲的内循环拉动下将稳步增长。

“目前，市场主体内生动力和社会有效需求持续积极修复，叠加低基数效应，二季度GDP同比增速有望达到7%左右。”庞溟表示，预计二季度工业生产、投资、社零等宏观指标均将出现较为全面、强劲复苏和改善。

章俊认为，二季度经济在基数效应下同比增速将明显反弹，但需要更多关注环比增速的走势。

温彬分析称，从环比角度看，考虑到经济内生动力仍然偏弱，以及5%的增长目标下不会出台大规模刺激政策，预计二季度经济增长将会边际放缓。

“不过，由于去年二季度GDP同比增长情况为过去一年最慢时段，偏低的基数将会推高今年二季度GDP同比增速。预计一季度GDP同比增长4.5%，二季度同比增长9.0%。”温彬进一步表示。

## 消费有望继续回暖

3月份的最新数据显示，零售、铁路运输、道路运输、航空运输、租赁及商务服务等行业商务活动指数高于60.0%，表明近期居民消费和商旅出行意愿增强，相关行业市场活跃度较快回升。

章俊认为，在一季度经济企稳和复苏的背景下，消费有望继续回暖，并且由此前的服务消费转向大宗实物消费，例如地产后周期相关商品、手机和汽车等消费有望企稳回升。

陈雳表示，消费市场复苏、消费活动的恢复，有利于推动服务业的整体复苏，同时销售端的恢复也将促进制造业利润修复与投资回升，进一步带动失业率的下降与人均收入的上升，从而促进社会整体预期好转，推动我国经济良性循环发展。

在庞溟看来，财政政策可以更为积极主动地开展补贴、优惠，加大对居民消费能力的支持力度，刺激消费者信心的改善和企业的经营预期；货币政策可以通过结构性工具在消费信贷领域发力，有效降低个人消费信贷成本，释放居民消费需求；继续重点支持改善性住房需求、新能源汽车等大宗消费和养老服务潜在消费领域，同时通过加大社会保障和转移支付、兜牢民生底线、稳定就业、优化收入分配机制等方面的工作，稳住居民收入预期和消费意愿，提振消费和内需。

## 基建投资将保持高景气度

在消费回暖的同时，固定资产投资也呈现出稳定增长态势。国家统计局3月15日公布的数据显示，今年前两个月全国固定资产投资同比增长5.5%，其中基础设施投资同比增长9.0%。受访专家普遍认为，基建投资在二季度仍将保持较高景气度。

章俊表示，在年初以来以财政政策、货币政策前置发力的背景下，



基建投资有望继续走强，而高技术制造业投资的景气度也有望进一步提升。

“在2023年海外经济形势复杂严峻、国内聚焦经济复苏的情况下，预计二季度固定资产投资增速仍将维持相对高位。”陈雳认为，外需下滑有可能扰动国内经济复苏步伐，强化固定资产投资，增加基建与制造业领域投入，是“稳增长、扩内需”的有效手段。

罗志恒预计，二季度基建和制造业投资将在政策支持下继续保持高速增长，重点关注房地产销售、投资的恢复情况。

董志云分析称，目前房地产市场呈现出的亮点值得关注，前两个月房地产销售、投资、新开工同比增速的跌幅明显收窄，反映前期一系列楼市调控政策的调整取得了一定成效。

“今年房地产是决定内需的一个关键因素，预计二季度房地产销售回暖仍具有一定的持续性。”董志云表示，但受制于居民已有的债务杠杆水平，房地产销售进一步大幅攀升的概率较低，预计以温和恢复为主，进而带动整体内需和经济延续温和复苏格局。

庞溟认为，下一阶段，可继续关注房地产销售端点状回暖复苏

态势转化到畅通“销售-拿地-新开工”链条的速度和力度。

## 年内仍有降准空间和必要

今年一季度，宏观政策方面动作频频。例如，货币政策方面，央行全面降准落地，预计释放超5000亿元中长期资金；财政政策方面，延续和优化实施部分阶段性税费优惠政策，每年减规模预计达4800多亿元；各地方也出台了稳经济相关举措，助推经济运行向好因素增多、市场信心增强。

章俊认为，考虑到今年我国经济还处于修复通道中，年内宏观政策还会保持连续性和稳定性，特别是财政政策需要“加力提效”，在稳定投资和改善民生方面发挥更为积极的作用。

在财政政策方面，明明表示，预计今年将继续完善税费支持政策，加大对中小微企业、个体工商户以及特困行业的支持，为企业减负。从财政支出的角度来看，今年将继续加大对就业、教育、医疗等民生领域的投入力度。

在货币政策方面，罗志恒表示，今年新增专项债额度较上年增加1500亿元，加上地方债务余额与限额之间的余留空间，2023年专项

债的理论空间有4.95万亿，有助于扩大基建投资，带动社会投资。

庞溟认为，预计二季度专项债发行力度和规模将继续保持在较高水平，做到前置发力、持续发力、精准发力、有效发力，以实现稳基建、稳增长和打基础、利长远、补短板、调结构的统一。

在货币政策方面，温彬预计，年内仍有降准的空间和必要，以增加金融机构低成本的资金，保持市场流动性合理充裕和金融体系稳健运行。但降息的可能性在下降。同时，结构性货币政策工具的规模有望扩大。

“结构性货币政策工具和专项债都是稳固经济复苏的重要抓手，除此之外，还可以充分发挥政策性开发性金融工具作用，吸引社会配套资金进入，共同加大对基建项目的支持力度。”温彬表示。

罗志恒认为，当前我国经济正处于恢复当中，但恢复基础仍不够牢固，且面临全球需求收缩、金融动荡等外部挑战。一方面政策不宜过度刺激，避免引发通胀和资产价格泡沫；另一方面要呵护经济平稳增长，货币政策更多运用结构性工具，财政政策综合运用减税降费和专项债，提振微观主体信心与活力。

## “三大粮仓”去年销售收入表现各异 华为再次重申不会造车

华为主营业务“三大粮仓”销售收入的变化，一直是外界关注的焦点。2022年，华为在运营商业领域实现销售收入2840亿元，同比增加0.9%；企业业务收入为1332亿元，同比增长30%；消费者终端业务收入2145亿元，同比下降11.9%。

■本报记者 李雯珊

3月31日，华为举行2022年年度报告发布会。年报显示，公司实现全球销售收入6423亿元，同比增长0.9%；净利润为356亿元，同比下降68.7%；经营活动现金流为178亿元，同比下降70.2%；净现金为1763亿元，同比下降26.9%。

同时，华为去年研发投入达到1615亿元，占全年总收入的25.1%，为历史最高点，十年累计投入的研发费用超过9773亿元。

“回顾2022年，严峻的外部环境和非市场因素继续影响着公司经营。身处暴风雨中，我们在继续奔跑，努力保障业务连续，确保对客户的支持与服务；也努力多打粮食，使自己既能生存下来，也能为未来的发展打下基础。”华为轮值董事长徐直军在发布会上表示。

## 企业业务收入占比提升

前不久，华为董事会举行了换届选举，新一届董事会共有17名成员，较上一届增加4名；华为首席财务官孟晚舟将于2023年4月1日至2023年9月30日担任华为轮值董事长。

孟晚舟表示，总体而言华为2022年财务指标符合预期，但是经营面临较大的压力，主要原因是整体的经营利润在下滑，研发投入在加大。

华为主营业务“三大粮仓”销售收入的变化，一直是外界关注的焦点。2022年，华为在运营商业领域实现销售收入2840亿元，同比增加0.9%；企业业务收入为1332亿元，同比增长30%；消费者终端业务收入2145亿元，同比下降11.9%。

数据显示，运营商业、消费者业务、企业业务收入分别占总销售收入的44.2%、33.4%、20.7%。对比来看，运营商业占比持平；消费者业务占比下降4.8个百分点；企业业务占比提升4.6个百分点，成为华为增长最快的“粮仓”。

运营商业一向被华为定义为“基础粮仓”，徐直军表示，ICT（信息通信技术）基础设施业务保持稳定增长，数字能源和云业务快速增长，智能汽车部件竞争力和用户体验提升，终端业务下行趋势放缓。

一位长期研究华为的招商证券相关人士表示，“中国数字化转型升级市场正处于快速发展阶段。华为的‘三大粮仓’中，运营商业增长放缓，消费者业务下降，企业业务虽为目前规模最小的‘粮仓’，但在军团与华为云的配合下，未来极有可能是华为的蓝海业务。”

为抓住企业数字化转型需求的蓝海机会，近期，华为发布中小企业业务新战略。据悉，在数字化转型浪潮下，华为企业业务呈现快速增长态势，在2020年销售收入突破千亿元。

2022年，华为的资产负债率降低到58.9%。孟晚舟表示，充裕的现金流是华为未来高投入的保证，华为将把费用投入于系统架构优化、软件性能提升和基础理论探索等方面。

## 再次强调不造车

当天，华为再次发布关于汽车业务决策的公告。公告由华为创始人任正非署名发出，再次强调“华为不造车，有效期5年”。除此之外，文件还对华为标志在汽车设计上的露出提出了严格要求，强调不能使用华为/HUAWEI出现在整车宣传和外观上。

2022年，华为智能汽车解决方案业务营收为212亿元。针对华为造车的传闻，徐直军在发布会现场表示，“华为早上确实通过了相关汽车业务的决策。华为的战略没有变，我们不造车，只是帮助车企造好车。至于五年的期限，这是公司规定的最长文件期限，时间到了我们会再延期，华为的品牌不会被随意滥用。”

“我们这次文件也对品牌问题进行了明确的要求，严禁华为品牌放在汽车品牌前面，或者作为汽车品牌。”我们会对旗舰店和销售店、销售物料进行整顿。”徐直军说。

日前，广汽埃安的AH8项目与华为从联合开发变为供应商的合作模式。对此，广汽集团总经理冯兴亚对《证券日报》记者表示，出于灵活性与先进性的追求，改变了与华为的合作模式，不过华为仍然是公司重要的战略伙伴。

此前，华为常务董事、终端业务CEO、智能汽车解决方案BU CEO余承东曾表示，“华为没有做整车的能力，而且车厂已经有这个能力，为什么我们要再去重复建设工厂，自己造车？实质上，中国有不少汽车工厂产能是闲置的，我们要把这些资源充分利用，车厂挣大钱，华为挣小钱。”

余承东表示，华为擅长研究与质量体验，不会造华为品牌的汽车，但是会打造华为的汽车生态。徐直军表示，2023年华为将通过开创增长机会，以数字化赋能各行业，预计能够参与竞争的市场规模达到万亿美元；同时通过优化产业组合，提升发展韧性，构筑差异化优势，确保高质量的业务连续性。

# 国资委：世界一流专业领军示范企业是引领行业创新的有生力量

■本报记者 杜雨萌

“专业突出、创新驱动、管理精益、特色明显”是世界一流专业领军企业的核心内涵和主要特征，也是示范创建工作的主要目标。3月31日，国资委党委委员、副主任翁杰明在国有企业创建世界一流专业领军示范企业推进会上表示，200家示范企业中有超过1/3为上市公司，要用好上市平台，充分发挥资本市场优化资源配置功能，强化资本运作意识，实现产业经营与资本运营融合发展、相互促进，助力做精做强做优。

作为今年国资委央企工作的重点，“创建世界一流企业”已在国资委的多个重要会议中，尤其是3月份以来，国资委更是对其给予了较多关注，先后召开了国有企业对标世界一流企业价值创造行动启动会议、对标世界一流提升智能管理水平现场推进会等。

中咨智库高级合伙人、研究院副院长陈和午在接受《证券日报》记者采访时表示，创建世界一流示范企业是第一梯队，重点是当好标杆、做好示范、起好引领、形成经验；非示范企业则可根据各自基础的不同，分类对标找差距补短板，以在产品、品牌、创新、治理等经营管理方面加快改进。

## 专业领军示范企业 涵盖30多个行业

2022年2月28日，中央全面深化改革委员会第二十四次会议审议通过的《关于加快建设世界一流企

业的指导意见》明确提出，“支持引导行业领军企业和掌握关键核心技术的专精特新企业深化改革、强化创新，加大培育力度”。

在此背景下，国资委扎实推动创建世界一流示范企业和世界一流专业领军示范企业“双示范”行动。据翁杰明介绍，一方面，在航天科技等11家中央企业创建世界一流示范企业取得积极进展基础上，从地方国有企业中择优选取7家，在中央企业中再择优遴选10家作为创建世界一流示范企业；另一方面，启动建设世界一流专业领军示范企业行动，系统开展综合评估，从全国申报企业中优选200家专业领军示范企业开展创建工作。

何为世界一流专业领军示范企业？翁杰明给出了答案：世界一流专业领军示范企业是深耕细分领域、引领行业创新的有生力量，在重要领域和关键环节上具有独特的差异化优势，突出专业能力、专业优势，切实做到专而美、专而优、专而强。

从入选企业来看，呈现出代表性强、覆盖面广、涉及类型多的特点。翁杰明表示，不少入选企业同时也是国家级专精特新企业、“科改示范企业”“双百企业”，在所在行业领域具有较强影响力；90家中央企业和36个地方国资委均有企业入选；此外，入选企业来自不同行业领域、不同企业类型、不同管理层级，涵盖通信、电子等30多个行业，具有广泛的示范带动效应。

以2022年在科创板上市的中航（成都）无人机系统股份有限公司

（下称“中航无人机”）为例，中航无人机相关负责人告诉《证券日报》记者，当前，公司已成为国内高端无人机领军企业、我国首个省级无人机产业创新中心。再比如，作为全球首家数字电网研究院，南方电网数字电网研究院有限公司成功研制我国首颗电力专用控制芯片——“伏羲”，推动我国能源工控领域核心技术从“进口通用”向“自主专用”转变；自主研发世界首套电力微型智能传感，攻克我国电力高端传感器技术难题等。

“应该说，200家专业领军示范企业是各行各业的‘优等生’，总体基本代表了我国企业在相关细分领域的最高水平，有些甚至是全球领先。”翁杰明同时也坦言，不少企业与世界一流水平相比还有不小差距。特别是在发展战略性新兴产业方面，仍主要集中在门槛较低区域，在集成电路、新一代信息技术、生物技术等领域投入相对不足，在可能产生颠覆性影响的人工智能等未来产业方面明显滞后。

翁杰明强调，专业领军示范企业作为国有企业细分领域的“排头兵”“先锋队”，要把实施好示范创建行动作为加快建设世界一流企业的有效途径，作为提高核心竞争力、增强核心功能的有力抓手。

## 围绕关键技术等 开展对外并购和资源整合

在创建世界一流专业领军示范企业过程中，加大科技创新力度已然成为“必选项”。

在翁杰明看来，提升科技创新力是创建世界一流专业领军示范企业的核心内容和关键所在。要把科技创新作为示范创建工作最重要的着力点，深入研究所在行业领域的技术路线，聚焦关键核心技术的卡点、堵点、脆弱点，积极推行“揭榜挂帅”等有效方法，加大攻关力度，着力解决“卡脖子”难题，尽快取得更多“从0到1”的突破。

中航无人机相关负责人表示，站在新的起点，中航无人机将以此次入围创建名单为契机，不断向着国内领先、世界一流的无人机专业企业迈进。以建设四川省无人机产业创新中心为契机，不断向着国内领先、世界一流的无人机专业企业迈进。以建设四川省无人机产业创新中心为契机，不断向着国内领先、世界一流的无人机专业企业迈进。

作为此次入选企业，中移（苏州）软件技术有限公司（简称“中移云能”）相关负责人对《证券日报》记者表示，下一步，中移云能将通过数字关键技术自主创新难题，实现IOEFLP算力规模，建成大规模新型数字化算力基础设施。坚定“为国建云”，到2025年实现收入规模行业领先，产品技术业界先进，综合排名业界前三，综合能力进入全球前五；到2030年建成具有全球竞争力的世界一流云服务商。

翁杰明称，通过创建工作，世界一流专业领军示范企业要力争做到研发投入强度超过行业平均值2倍以上，拥有核心技术优势，科技创新总体实力达到同行业全球优秀水平。