

速解经济

# GDP

## 2015“稳增长”前半程： 20省份 GDP 实现提速



定军 顿雨婷 孙楠 报道

据统计,截至7月21日,全国已有22个省、市、自治区公布了上半年GDP数据,除了安徽和山东经济增速与一季度持平外,其余的20省份上半年经济增速都比一季度有不同程度的加快。而上半年全国GDP增速与一季度相比只是持平。

实现提速的20个省份中,提速幅度较大的有海南和新疆,上半年增速分别为7.6%、8.2%,比一季度提升了2.9和1.3个百分点。

上半年经济增速较高的重庆、贵州、天津、江西,也是在一季度的基础上更上一层楼。上述四省市上半年经济增速分别为11%、10.7%、9.4%、9%,比一季度分别加快0.4、0.3、0.1、0.2个百分点。

而即使是经济增速比较靠后的河北、北京、上海,上半年增速也比一季度有起色。

整体看,地方GDP普遍提速并不是完全来自于工业加快。比如新疆上半年的工业增速反比一季度有所放慢。地方经济提速的最主要原因是服务业(第三产业)加快,这除了证券交易带来增长外,也受到部分地区的房地产回暖的拉动。海南省上半年房地产开发投资、商品房新开工面积同比增长20.7%和

20.3%,增速分别比一季度提升16.2和59个百分点。

中国区域经济学会秘书长陈耀认为,目前地方经济分化的情况在持续,部分地区服务业快速发展,以及房地产回暖是否具有可持续性仍有待观察。例如海南应该要往“国际旅游岛”和高端服务业的方向发展,而不能仅仅依靠房地产拉动。

### 20省份增速跑赢一季度

根据地方统计局发布的数据,除了江苏、福建(上半年数据尚未公布),其余省市上半年增速均比一季度加快。

其中,天津、浙江上半年经济增速分别为9.4%、8.3%,比一季度加快了0.1个百分点。北京、上海上半年经济增速均为7%,分别比一季度加快0.2、0.3个百分点,广东上半年经济增速为7.7%,比一季度加快了0.4个百分点。

中部地区除了山西尚未发布数据外,其余省份也普遍提速。湖北、湖南、河南、江西的GDP增速分别比一季度加快0.2、0.1、0.8、0.2个百分点。

西部则是提速最为明显的区域。重庆、青海、陕西上半年经济增速分别为11%、7.9%、7.3%,均比一季度加快0.4个

百分点。四川上半年经济增速为8%,比一季度加快0.6个百分点。新疆上半年经济增速为8.2%,比一季度加快1.3个百分点。力推大数据产业的贵州也比一季度加快了0.3个百分点。

而服务业成为经济增长的主要驱动力在西部地区也表现得最为明显。

四川省统计局总工程师熊建中指出,四川上半年经济提速,除了规模以上工业没掉队,第三产业加快是主要原因。上半年四川8%的经济增长中,有3.1个百分点来自第三产业。

上半年四川第三产业增速为9.1%,比第一季度提高1.8个百分点。其中,金融业、旅游业贡献突出。

“上半年比一季度经济加快0.6个百分点中,有0.45个百分点是服务业贡献的。”熊建中在四川省政府网站的访谈中说。

另一个西部资源大省份新疆,其上半年工业增速为5.1%,还低于一季度的表现,经济增速能高于一季度也是依赖服务业增长。

国家统计局副局长许宪春近期撰文指出,今年上半年全国经济增速能维持在7%,与第一、第三产业增速提高,抵消了第二产业增速下降所产生的影响有关。

### 下半年能否继续提速?

不过,上半年第三产业中的金融业对GDP增长的拉动作用明显,这种这种依靠证券交易带来的增长在下半年还能持续吗?

记者获悉,上半年部分地方的经济提速,与房地产和股票交易扩大有关,而目前工业仍低迷,下半年难言乐观。

以浙江为例,当地上半年第二产业增加值增速为5.8%,低于一季度6%;上半年第三产业增加值增长11.4%,高于一季度的10.8%。第三产业中,营利性服务业、金融业、房地产业增加值分别增长20%、18.2%和13.7%。

浙江省统计局副局长、新闻发言人王杰认为,不要对8.3%的经济增速盲目乐观,要看到经济运行中的薄弱环节。他表示,“经济要保持平稳健康发展,需要金融市场、证券市场、资本市场保持平稳运行态势。”同时,还要避免房地产投资过快增长,导致房地产供需不平衡的状况进一步加剧。

浙江今年上半年房地产开发投资3531亿元,比上年同期增长7.8%,增幅比一季度回落4.9个百分点。但受政策刺激影响,上半年浙江商品房销售面积同比增长49.6%,销售额同比增长48.5%,而去年同期两者分别下降22.6%和27.5%。

上半年经济提速幅度最大的海南,上半年旅游地产、商业地产的投资增长高达71.4%,房屋销售面积和房屋销售额降幅分别比一季度收窄20.9和21.8个百分点。这是海南上半年第三产业增长9.3%,比一季度高出5个百分点的重要原因。

四川省统计局总工程师熊建中指出,目前工业下行压力大,三季度经济再放慢的可能性存在,因此尽管四川上半年经济增速达到8%,并不能说是筑底成功,确保全年经济稳定,仍需要努力。

北京市委党校经济学教研部副主任朱晓青认为,目前中国服务业占经济总量比重将达到50%,因此以服务业成为经济增长新引擎的时代正在来临。但是仍需要继续深化改革,改善第三产业的营商环境。

中国区域经济学会秘书长陈耀警告说,像海南等产业结构单一,主要通过房地产来推高服务业增长的模式也是难以持续的。海南下一步要往“国际旅游岛”和高端服务业的方向发展。

陈耀认为,地方在适应经济新常态,寻找未来经济新增长点的过程中要因地制宜地寻找新出路,要重视通过调整产业结构、扩大开放、深化改革来激发市场活力。

## 中国升级版“走出去”:从出口消费品变成出口投资品

赵晓娜 报道

今年以来,中国在全球经济舞台上亮出一张新牌——国际产能合作,从印尼到哈萨克斯坦再到俄罗斯,从拉美到欧洲到南非,中国国际产能和装备制造合作遍地开花,助力中国打造升级版“走出去”。

商务部近日发布,上半年,我国成套设备出口达600亿美元,同比增长10%;我国制造业对外投资达到50.9亿美元,同比增长63.1%。商务部国际贸易谈判副代表张向晨表示,国际产能合作和装备制造业“走出去”取得明显进展,成为我国对外商务发展的一个亮点。

专家分析,从长期来看,我国国际产能“走出去”不光要盯紧拉美、南非、亚洲等市场,更要关注美国、欧洲、日本等发达国家,瞄准国外的技术和管理等战略性资产,促进我国从“制造业大国”向“制造业强国水平”迈进。

### 上半年成套设备出口达600亿美元

商务部近日发布数据,今年上半年,我国境内投资者共对全球147个国家和地区的4018家境外企业进行了直接投资,累计实现非金融类对外直接投资达560亿美元,同比增长29.2%。截至6月底,我国累计非金融类对外直接投资7359亿美元。

张向晨表示,今年上半年,国际产能合作和装备制造业“走出去”取得明显进展,成为我国对外商务发展的一个亮点,成套设备出口和制造业对外投资都呈现出平稳、较快的增长态势。数据显示,今年上半年,我国成套设备出口达600亿美元,同比增长10%;我国制造业对外投资达到50.9亿美元,同比增长63.1%。

“中国成套设备出口的持续增长再次证明,中国已经从原来主要出口消费品的国家,变成了出口投资品的国家。”在张向晨看来,而制造业投资的快速增长,则表明中国对外经济合作水平有了提高。

中国社科院工业经济研究所工业发展研究室主任吕铁近期系统梳理了十几年来我国对外投资结构。他发现,从2003年到2013年的11年间,我国对外直接投资保持了较快增长,但其中主要是服务业对外投资,工业对外投资则主要是矿山、采掘业等能源资源类的,制造业对外投资一直发展较为缓慢,目前占比仅达6.4%左右。

“这与我国‘制造业大国’的地位极不相符。”吕铁向记者表示,从国际市场来看,金融危机以后,全球不少经济体复苏情况并不理想,都想通过基础设施建设来拉动本国经济,中国国际产能合作和装备制造“走出去”正好迎合这种需求。

而在国家信息中心经济政策部发展战略处处长高辉清看来,在“一带一路”战略逐

步实施的背景下,国际产能合作和装备制造业走出去正在面临历史性机遇。“‘一带一路’战略中,首要就是交通的互联互通,这就为高铁等装备制造业‘走出去’带动了需求。”

另外,我国境外经贸合作区的建设也取得了新的进展。数据显示,中国企业在海外一共建立了68个境外经贸合作区域,完成投资95.9亿美元,雇用了14.8万名的国外劳工,为东道国上缴了12.8亿美元的税收。

### 国际产能合作“遍地开花”

国家发改委14日披露,已派出工作组赴巴西与相关官员举行了中巴产能合作第一轮项目对接。双方就中巴产能合作优先领域和早期收获项目进行了探讨,商定了49个项目的清单作为下一步推动两国产能合作的基础,并确定7个项目为优先合作项目。双方约定将于7月下旬召开视频会议,就产能合作早期收获项目开展第二轮对接。

不光在巴西,中国产能“走出去”在各地均有成果。而伴随中国领导人的频繁外访,也将中国的高铁、电力设备、核电装备等高端优势产能带向全球;从亚洲到欧洲再到南非,从哈萨克斯坦到印尼再到法国,国际产能合作正在成为中国在全球经济舞台上的一张“新名片”。

国家发改委外资司司长顾大伟此前向

记者表示,自从2014年开始,中国就在一些国家开展国际产能合作试点,其中与哈萨克斯坦、印度尼西亚、埃塞俄比亚三国推进最快。

2015年3月,哈萨克斯坦总理马西莫夫访华期间,两国签署开展钢铁、有色金属、平板玻璃、炼油、水电、汽车等广泛领域产能合作的33份文件,项目总金额达到236亿美元。

同月,印尼总统佐科访华,双方同意深化基础设施与产能合作,鼓励中印尼两国企业在电力、光伏、钢铁、有色金属等产能领域开展交流与合作,签署《中印尼基础设施与产能合作谅解备忘录》和《中印尼雅加达—万隆高铁合作谅解备忘录》文件。

2015年5月,中国领导人访问俄罗斯,中俄签署加强产能与投资合作的谅解备忘录,推动基础设施、装备制造、建材、矿业、石油化工、汽车、农业等领域的投资与产能合作。

同月,中方与拉美四国均签署产能与投资合作谅解备忘录,并签署70余项合作文件,同意成立300亿美元中拉产能合作基金。其中,与巴西签署35项合作文件。

2015年6月,中国领导人访问欧洲,签署总额近700亿美元的70余项合作协议及合作,推销中国装备产能,在文件签署近50项协议,总金额近500亿美元;其中,在比利时签下近200亿美元合作协议。

## 国产电影集体爆发 电影票房年均增长36%

许自然 报道

7月电影市场比股市更精彩!

7月18日,凭借国产电影“三剑客”《大圣归来》、《煎饼侠》和《捉妖记》的共同发力,当日全国电影票房高达4.35亿(观影人次960万人次),一举打破4月12日《速度与激情7》上映时创下的3.83亿单日票房纪录。

### 三国产电影叫座又叫好

“七月大圣下山去捉妖,遇到了一个叫煎饼侠的JBman,用一朵栀子花,化解了一场PK,终于明白这好基友的小时代都是命中注定的事!”这段业内人士发在朋友圈的调侃,从一个侧面反映出目前国产电影的火爆程度。

国家新闻出版广电总局电影资金办数据显示,凭借国产影片《捉妖记》和《煎饼侠》的爆发以及《大圣归来》的持续发力,7月18

日全国电影票房高达4.35亿,一举打破此前由好莱坞大片《速度与激情7》上映时创下的3.83亿单日票房纪录。

除三者合力打破单日票房纪录外,《捉妖记》以1.8亿票房刷新华语片单日票房纪录,《煎饼侠》以1.49亿刷新2D华语片单日票房新高,《大圣归来》以累计票房4.05亿刷新国产动画片票房新高。

值得注意的是,三部影片叫座也叫好。截至7月20日,上述3部电影在豆瓣网上分别斩获7.5分、7.1分以及8.7分的评分。

数据显示,电商在推动观影人次和票房方面起到重要作用,上半年第三方网络代售票房92亿,占全国总票房的45.2%;此外,年观影12次以上的年轻电影观众已占总体观众的18%,票房贡献达46%。

### 影视公司半年报预告向好

票房市场的火爆无疑给资本市场的影

视板块注射了一剂强心针。

上周一,电影电视板块上演久违的普涨行情,板块整体大涨5.21%。个股方面:光线传媒、长城影视、万达院线等强势涨停,华谊兄弟和新文化等个股涨幅超8%。

记者注意到,虽然随着6月15日以来A股市场的剧烈调整,多家影视公司股价已近腰斩,但业绩并未受到影响。据日前华谊兄弟发布的2015年半年报预告称,公司预计上半年净利润较去年同比上升10%-30%,华策影视等公司也发布了半年度业绩预增公告。

分析人士认为,从行业角度看,传媒影视行业未来发展空间依然巨大。2014年6月,财政部、国家发改委和新闻出版广电总局等七部门联合发布了《关于支持电影发展若干经济政策的通知》,开启了国家多部委联合扶持电影产业的先河。政策覆盖电影产业从制片、发行到影院投资的各个层面,指出了电影产业与科技、金融产业融合发展的



未来路径。

伴随政策不断加码,我国电影票房从2003年的10亿元增长到2014年的296亿元,年均增长率超过36%。据最新统计数据,2015年上半年,中国电影总票房达到惊人的203亿元。

有业内人士对记者表示,虽然近期A股市场波动剧烈,但传媒影视板块基本面并未发生明显变化,相反,随着相关政策的不断加码以及票房持续向好等因素,国内影视行业有望步入属于自己的“黄金时代”。

太平洋证券同样认为,虽然受到近期市场风格转换影响,但与电影行业相关的传媒板块依然有良好的基本面与“互联网+”题材的支撑,故维持“看好”评级。

## 汇改十年：人民币兑美元升35%

陈海玲 报道

21日,我国汇改已历经整整十年。2005年7月21日,央行决定让人民币与美元脱钩,人民币兑美元汇率从当天的8.2765变为十年后的6.1199,累计升值达35%,如果算上通胀水平,人民币兑美元汇率升值幅度高达50%以上。但引人注意的是,当天人民币中间价已调至超一个来新低。人民币汇率何去何从?

### 短期：人民币料不会大幅贬值

纵观全球,近期希腊债务危机重燃,全球主要央行货币政策分化,这些因素左右了外汇市场的走势。美联储更是打算在今年晚些时候上调短期利率,这在今年早些时候推动美元兑日元升至10多年高点。自5月初以来其他亚洲货币兑美元下跌了逾3%。但人民币岿然不动,自5月份以来,人民币兑美元汇率仅下跌0.01%。

澳新银行驻新加坡的外汇策略师 Khoo Goh 坦承,虽然人民币与美元目前没有正式挂钩,但该汇率目前最接近稳定期;尽管近来全球金融市场波动剧烈,人民币汇率依然相当稳定。

过去一年,我国政府采取了强有力的刺激措施来提振国内经济,但并没有推动人民币贬值。让本币贬值通常是一国寻求提振出口、进而促进经济增长时常用的策略。

相反,我国正试图避免其他许多新兴市场国家曾犯过的错误。其他国家开放资本账户的速度过快,允许资金自由跨境流动,导致本币大涨大落,上世纪90年代泰国就曾出现这种情形。

我国追求货币稳定性背后的一大因素是,希望人民币被纳入国际货币基金组织(简称IMF)的特别提款权篮子,获得与美元、欧元、英镑和日元同等的地位。IMF将于今年晚些时候考虑是否纳入人民币。

保持货币稳定性还凸显出我国正试图引导中国经济走上消费拉动型增长,而不是过去的出口拉动型,依靠人民币贬值来提振出口。

业内人士指出,我国央行外汇储备减少暗示着,央行可能一直在买入人民币,以保持人民币兑美元汇率保持坚挺和平稳的走势。本月早些时候,中国央行公布的数据表明,今年第二季度的外汇储备较前一季度减少400亿美元,至3.69万亿美元。

在上海高级金融学院(SAIF)副院长朱宁看来,目前人民币汇率是处于比较均衡的状态,但今后可能有10%左右的波动幅度。

“最近人民币贬值压力比较大的原因是经济增长放缓”,朱宁表示,国际资本流动有撤出新兴市场趋势也导致了这种预期,但这些都是暂时性的,今后会逐渐稳定下来。

### 长期：人民币汇率波幅将增大

但更远的将来,人民币汇率走向变得更加难以预测。

澳新银行中国首席经济学家刘利刚近日对记者表示,由于中国加大货币政策的宽松力度,未来如果资本账户进一步开放,人民币的汇率将难以保持在稳定的水平。预计,银行的存款利率未来将下调至1.75%,而7天回购利率可能低于2.5%。与此同时,美国可能在9月份之后开始加息。全球第一和第二经济体的息差将慢慢减小,这意味着中国的金融和资本账户逆差将进一步扩大,未来人民币的升值压力将会上升。

此外,作为全球第二大经济体,中国不太可能放弃货币政策的独立性,而资本账户开放是前最高领导层设定的改革目标,唯一的选择就是让人民币汇率根据资本流动而自由浮动。这意味着,在年底IMF决定是否将人民币纳入SDR一篮子货币后,人民币汇率的波动性将增大。

人民币汇率波动幅度最近的一次调整是2014年3月17日,人民银行将银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度由1%扩大至2%。

交行首席经济学家连平表示,汇率正接近合理均衡水平,但市场以供求关系来决定汇率还不是充分,“汇率上下波动不够,再加上中间价影响,完全找到合理均衡水平还需要时间”。

### 专家预测：人民币国际化程度两年内或赶超日元

公开资料显示,从2009年中国跨境贸易人民币结算业务开始试点到目前接近6年时间,人民币国际化指数从2009年的0.02提高到2014年的2.47。截至2015年二季度,人民币国际化指数已上升到2.9,距离日元的差距不足一个百分点。

中国人民大学校长陈雨露认为,当前人民币国际化的初期目标基本实现,人民币很可能在两年之内超过日元,成为第四大国际货币。

中金公司最新报告称,进一步对境外资本开放银行间市场是实现资本账户自由兑换这一既定目标的重要进展。央行上周发布通知称,境外央行、国际金融机构、主权财富基金等相关境外机构投资者进入银行间市场,向央行提交银行间市场投资备案表即可;同时放开投资额度限制,相关境外机构可自主决定投资规模。央行数据显示,作为人民币国际化战略的重要组成部分,人民币合格境外机构投资者(RQFII)的试点已由香港扩展至13个国家和地区,总批准额度达9700亿元人民币。