haocheng@cbnet.com.cn

消费复苏态势明显 机构预测全年增长率或达5.4%

本报记者 杜丽娟 北京报道

中秋、国庆"双节"是传统的消 费旺季,为活跃消费市场,商务部 近期组织开展了"金九银十"系列 促消费活动。围绕重点领域,商务 部还会同相关部门推动出台支持 汽车后市场发展等一批政策举措,

通缩担忧减弱

丛亮表示,综合物价水平、需求恢 复、经济增长、货币供应量等这些 因素一块判断,中国经济不存在所 谓的通缩,后期也不会出现通缩。

每年的中秋节和国庆节都是 消费旺季,在经济下行压力下,为 提振消费,各地纷纷制定方案,出 台政策措施促进消费。

黑龙江省商务厅近日发布消息 称,9月~10月,黑龙江省将开展"约 惠龙江秋荟优品"系列促消费活动。 活动聚焦汽车、家电、食品、百货、服 装、成品油、手机通讯、餐饮等领域, 同时将发放5000余万元的消费券。

与此同时,中秋节、国庆节期 间,北京市将推出"月光下的北京" 城市夜游指南推荐榜评选,活动广 泛征集北京夜间各类文旅资源要 素和新业态,如旅游景区、民宿酒 店、公共文化服务场所、演艺新空 间、夜市商圈、文体活动、露营经 济、水岸经济等,以凸显北京夜经 济活力和夜生活繁荣景象。

除此之外,重庆市14部门联 合印发相关通知,提出12条措施 促进和扩大家居消费。伴随"双 节"的来临,针对文旅消费和大宗 消费,各地相继发布丰富多样的促

为消费加快恢复增添动力。

尽管此前市场对"中国经济是 否会日本化"的话题有诸多讨论, 但随着"双节"的来临,以服务业等 为主导的消费市场持续回暖,这改 善了经济增长预期。市场预计,如 果消费能保持高于GDP的增速, 那未来一段时间,中国经济中长期 增速仍会保持不错的水平。

普华永道中国内地消费市场 行业主管合伙人叶旻在接受《中国 经营报》记者采访时表示,聚焦政 策的可持续性,国家在鼓励消费、 加大投资和稳定房地产等方面出 台了一系列刺激和扶持政策,这有 利于增强就业,保障居民收入。

"从我们的观察看,8月以来, 一个重要的信号是CPI和社零增 速同时出现由降转涨的情况,这 说明政策效应正在逐渐释放,从 消费信心、消费意愿以及消费能 力来看,经济的企稳回升对消费 者的消费预期也有极大提振作 用。"叶旻说。



随着中秋、国庆"双节"的到来,各地过节气氛浓厚。图为广州市民、游客在购买传统手工制作灯笼。

消费活动,以此提速消费引擎。

市场普遍认为,这些举措的出 台对提振消费具有积极推动作用, 一定程度上也打消了市场对中国 经济进入通缩通道的担忧。

叶旻表示,今年上半年,消费者 价格指数(CPI)一直呈下降趋势,同 时社会消费品零售总额在4月达到 顶峰之后也一路下滑,这引起了市 场的担忧。但进入8月以后,随着 消费市场持续恢复,供求关系得到

改善,CPI和社零增速同时出现由 降转涨的情况,这改善了市场预期。

"我们知道,CPI代表着消费者 的信心和市场需求,相比通胀,紧缩 可能对经济的影响更大,但结合近期 出炉的多项经济数据,我们认为市场 信心正在回暖,而预期的改变也对经 济提振具有正面引导意义。"叶旻说。

通常情况下,价格指标属于经 济运行的滞后指标,随着需求稳步 恢复,市场信心也会逐步增强,加

上低基数效应逐步减弱,我国物价 总水平有望继续回升并逐步回升 到年均值水平附近。

在国务院政策例行吹风会上, 国家发展改革委副主任丛亮也表 示,今年以来我国物价仍然是在低 位运行,需要引起重视,但是综合 物价水平、需求恢复、经济增长、货 币供应量等这些因素一块判断,中 国经济不存在所谓的通缩,后期也 不会出现通缩。

经济增速预期

德勤调研指出,2023年中国经济仍有望实现5%左右的增长目标。

事实上,随着政策组合拳效 应逐步显现,8月份经济运行持续 恢复,多数指标边际改善,积极因 素也在累积增多。

以结构调整为例,国家发展改 革委数据显示,今年前8个月,制 造业、基础设施等投资增速比总体 水平分别高2.7个、3.2个百分点, 特别是高技术产业投资比整体的 水平高了8.1个百分点,在优化供 给结构方面发挥了关键作用。

丛亮表示,高端制造业、高技 术服务业保持较快增长,绿色转 型、数字经济等正在为产业升级 注入新的动力和活力。

展望未来,德勤最新的调研指 出,考虑到全球利率将见顶回落, 美元升值周期进入尾声,2024年全 球经济环境或将有所改善,对中国 而言,考虑目前仍面临各种不确定 性因素的挑战,但2023年中国经济 仍有望实现5%左右的增长目标。

商务部数据显示,今年1至8 月,我国对外投资持续增长,对外 非金融类直接投资5856.1亿元,同 比增长18.8%(折合837.3亿美元, 同比增长11.5%)。此外,1至8月, 对外承包工程完成营业额6486.2 亿元,同比增长6.1%;新签合同额 8633.4亿元,同比增长2%。

商务部新闻发言人何亚东表 示,今年以来,商务部通过"请进 来"和"走出去"相结合积极组织 开展"投资中国年"招商引资系列 活动。从反馈来看,外国投资者 高度关注,参与热情不断提升,其 中既有"看中",也有"看好"。

"看中的是,这一活动为跨国 公司提供了有益平台,全方位展示 了中国资源禀赋、产业基础、营商

环境,为各国投资者走进中国、了 解中国、投资中国畅通了渠道。看 好的是,中国超大规模市场、开放 大门越开越大的新机遇;中国完善 的产业链、供应链为企业提供了良 好的生产基础,因此愿意持续投资 中国、扎根中国。"何亚东说。

受此带动,高盛、德意志银行、 摩根大通等多家外资金融机构陆 续上调对中国 2023年 GDP 增速的 预测,在他们看来,2023年中国将 能够实现5%的经济增长目标,甚 至全年增长率有望达到5.4%。

叶旻在接受采访时表示,相较 于全球经济发展存在的诸多不确 定性(比如经济放缓增长乏力、地 缘政治风险等),中国经济在疫情 之后呈现出积极的复苏势头,整体 看经济形势较为稳定,这对全年经 济增长目标的实现有积极影响。

更为重要的是,持续回暖的 经济数据,不仅提振了国内投资 者的信心,也进一步增强了国际 金融机构对中国经济的信心。

全国政协常委、经济委员会 副主任,中国金融学会理事会会 长易纲发表的署名文章指出,当 前我国经济总体仍处于疫情冲击 后的恢复阶段,要有信心和耐 心。随着经济主体资产负债表不 断修复,居民会逐渐增加消费支 出,进而创造收入和更多消费。

易纲表示,从国际上看,消费从 疫情中基本恢复需要1年左右时间, 而我国目前才半年,恢复仍需要一个 过程。"因此,我建议适度加大宏观 政策调控力度,切实支持扩大内需, 促进经济良性循环,共同努力推动 今年全年5%左右的预期增长目标 顺利实现。"其在署名文章中指出。

"稳外资"政策陆续落地 着力促进资金跨境流动便利

本报记者 吴婧 上海报道

我国持续增强稳外商投资

2023年6月1日,国务院印发 《关于在有条件的自由贸易试验 区和自由贸易港试点对接国际高 标准推进制度型开放的若干措 施》的通知(国发[2023]9号)(以 下简称《通知》)。

8月13日,国务院印发《关于 进一步优化外商投资环境加大吸 引外商投资力度的意见》。

9月20日,北京市商务局发布 其牵头起草的《北京市外商投资 条例》(草案征求意见稿)(以下简 称"意见稿")。

9月21日,上海市人民政府办 公厅印发《上海市落实〈关于在有 条件的自由贸易试验区和自由贸 易港试点对接国际高标准推进制 度型开放的若干措施〉实施方案》 (以下简称《实施方案》)。

国泰君安证券首席宏观分析 师董琦认为,当前背景下,优化外 商投资环境、加大吸引外商投资 力度既是当务之急,也是长远考 虑。一是从短期来看,经济发展 面临新的困难挑战,亟须进一步 扩大投资,提振信心,促进经济发 展,改善外资营商环境是提信心、 促投资的重要手段;二是外部环 境影响,美国制造业回流以及颁 布的对外投资安全审查机制等, 一定程度影响到外商对华投资, 亟须进一步加大吸引外资力度; 三是加大吸引外商投资力度,推 进高水平对外开放、构建开放型 经济新体制,是构建"双循环"发 展格局和构建现代化产业体系的

一位券商人士对《中国经营 报》记者坦言,从资本市场的角度 来看,目前外资仍受汇率、地缘风 险等冲击影响,北上资金8月单月 净流出创历史新高。

促资金跨境流动便利

在国金证券首席经济学家赵 伟看来,随着我国对外开放进程持 续推进,涉外企业在我国就业、税 收、出口等方面占据重要地位。 2021年,外资及港澳台企业虽仅 贡献不足10%的GDP份额,但提 供了超过2300万就业岗位,占城 镇非私营单位就业岗位比重超 14%, 贡献了我国15.7%的税收收 人、近三分之一的出口额。拆分外 商投资数据可以看出,外商直接投 资对高技术产业和制造业支持较 多。2022年,高技术产业实际使 用外商直接投资金额增速逆势增 长至28%,较2021年提升超10个 百分点,占总外商投资比重亦增长 6个百分点达36%。分行业看,外 商直接投资对制造业投资力度最 大,近35%的资金投向制造业,对 信息软件投资增速相对较快。

董琦认为,我国外商直接投资 2022年达到1891亿美元,占当年 固定资产投资的2.2%,进一步吸引 外商投资有助于稳投资、稳经济。

值得一提的是,针对优化营商 环境,《通知》提出,"试点地区应允 许真实合规的、与外国投资者投资 相关的所有转移可自由汇入、汇出 且无迟延。此类转移包括:资本出 资;利润、股息、利息、资本收益、特 许权使用费、管理费、技术指导费 和其他费用;全部或部分出售投资 所得、全部或部分清算投资所得;

根据包括贷款协议在内的合同所 支付的款项;依法获得的补偿或赔 偿;因争议解决产生的款项。"

需要注意的是,《通知》强调, 有关自由贸易试验区、自由贸易 港及所在地省级人民政府要承担 主体责任,细化分解任务,切实防 控风险,加快推进各项试点措施 落地实施。对确需制定具体意 见、办法、细则、方案的,应在本措 施印发之日起一年内完成,确保 落地见效。

时隔《通知》印发近4个月的 时间,北京、上海相继出台外资相 关政策措施。《实施方案》提出,"上 海自贸试验区及临港新片区应允 许真实合规的、与外国投资者投资 相关的所有转移可自由汇入、汇出 且无迟延。外商投资企业的外籍 职工和香港、澳门、台湾职工的工 资收入和其他合法收入,可以依法 自由汇出。任何单位和个人不得 违法对币种、数额和汇入、汇出的 频次等进行限制。"意见稿第三十 二条提出,"北京市按照国家规定 支持真实合规的、与外国投资者投 资相关的资金转移自由汇入、汇出 且无迟延。外商投资企业的外籍 职工和香港、澳门、台湾职工的工 资收入和其他合法收入,可以依法 自由汇出。对企业聘用的符合条 件的境外人才给予经常项下合法 收入购汇汇出便利化等措施。"

渣打调研报告显示9月制造业表现亮眼

本报记者 谭志娟 北京报道

渣打银行发给《中国经营报》 记者的最新调研报告显示,9月渣 打中国中小企业(SMEI)由8月的 50.8升至51.3,反映中小企业经营 环比改善进一步巩固。SMEI三大 分项指数中,中小企业经营现状指 数、未来三个月预期指数和信用环 境指数较上月分别上升0.3、0.5和 0.7个百分点,达三季度以来最高 水平。据了解,渣打推出的月度渣 打中国中小企业信心调研覆盖全 国逾500家中小企业。

受访中小企业反馈称,9月新 订单数量大幅反弹,且预计未来几 个月还将进一步扩大。

调研报告还显示,9月制造业 中小企业经营现状指数升至近15 个月新高55.2。资本密集型行业 中小企业反馈称,生产活动显著扩 张且新订单大幅增多。同时,出口 型中小企业表现领先主营国内业

务中小企业,后者表示新订单环比

据调研报告显示,一方面,制 造业中小企业新订单增多推动生 产加速。

数据显示,9月制造业中小企 业经营现状指数较上月上升2.5个 百分点至55.2,达2022年6月以来 最高水平。未来三个月经营预期 指数保持在54.1这一较高水平,反 映中小企业对经营前景仍有信心。

渣打银行相关经济学家对记 者介绍,首先,新订单指数和生 产指数上升。受内需反弹推动, 销售/生产指数较上月跳升6.6个 百分点至58.2;与此同时,新订单 指数较上月上升4.7个百分点至 61.3,自2021年12月以来首次升 至60以上。

其次,9月制造业中小企业新 出口订单指数降至50以下,但整 体出口型中小企业表现仍然稳健。 再次,制造业中小企业用工水

平连续第二个月位于收缩区间,但 设备利用率有所上升。就此,渣打 银行相关经济学家表示,劳动密集 型行业中小企业与资本密集型行 业中小企业经营现状出现分化,也 印证了这一点。9月资本密集型 行业中小企业反馈称,生产活动明 显加快且新订单大幅增长。

另一方面,同期服务业中小企 业经营呈现分化。

调研报告显示,9月服务和贸 易行业中小企业经营现状指数由 8月的50.2进一步降至50,反映出 复苏步伐有所放慢。与此同时,预 期指数较上月上升0.6个百分点至 50.9,表明服贸行业中小企业对经 营前景的信心仍然积极。

渣打银行相关经济学家表 示,一是尽管近期政府出台多项 楼市支撑措施(包括8月底出台 的下调首付比率和降低存量首套 住房按揭贷款利率等政策),房地 产行业中小企业经营经历7~8

月稳步扩张后,9月仍回落5.9个 百分点至50。

8月31日,央行、国家金融监 督管理总局联合发布《关于调整优 化差别化住房信贷政策的通知》和 《关于降低存量首套住房贷款利率 有关事项的通知》。

二是建筑业中小企业经营活 动有所反弹,经营现状指数升破中 位线50至53.6。"8月暴雨洪灾过 后,城中村改造和重建工作有序开 展,或有助于提振建设活动需求。" 渣打银行相关经济学家分析说。

三是节假日消费旺季持续拉 动住宿餐饮业销售,且交通运输 业和IT行业中小企业经营增长

此外,调研报告还显示,9月 中小企业信用环境指数由8月的 50.6进一步升至51.3。中小企业 信用环境转向更有利于中小企业 融资,获取银行信贷指数较8月上 升2.6个百分点。

优化外商投资环境

赵伟认为,2022年外商直接 投资净流入规模回落,截至2023 年上半年实际使用外商直接投资 规模仍处下滑态势。世界银行数 据显示,2022年我国外商投资净 流入额达1800亿美元、同比增 长-48%;外商投资净流入占GDP 比重为 1%, 较 2021 年回落约 0.9 个百分点,低于中等收入国家的 均值1.95%。从实际使用外商直 接投资规模来看,2022年下半年 起,实际使用外商直接投资规模 持续下滑,2023年5月实际使用 外商直接投资规模同比-18%。 外商直接投资的回落在出口数据 中亦有体现,2023年上半年涉外 企业对我国出口贡献率下滑至 29%,外商投资企业出口累计同比 增长-14.4%,相比之下,内资企业 出口累计同比为2.3%。

国盛证券首席策略分析师张 峻晓认为,外资流出的开启与逆 转,往往对应着重要触发因素的明 显扭转,如国际关系恶化、经济悲 观预期等均是可能导致外资趋势 性大幅流出的诱因,外资流出趋势 的扭转则基本多伴随着国际关系 缓和及稳增长政策的出台。

不过,在赵伟看来,外商直接 投资回落或部分缘于2022年以来 涉外工业企业利润下滑、亏损企业

数与金额大幅增长。2022年起, 涉外工业企业营业利润持续低迷, 2022年涉外工业企业营业利润全 年同比增长-10%;2023年上半年, 涉外工业企业经营利润延续下滑 态势,同比增长-13%。伴随营业 利润下滑,涉外工业企业亏损企业 数量及亏损金额快速增长,2022 年涉外工业企业亏损数量同比增 14.8%, 亏损金额同比扩大 34%, 截 至2023年6月亏损态势尚未完全 扭转,亏损企业数量与金额同比增 幅均在4%左右。

董琦认为,7月政治局会议定 调"当前经济运行面临新的困难挑 战",其中主要是国内需求不足,一 些企业经营困难,重点领域风险隐 患较多,外部环境复杂严峻。二季 度经济数据显示,当前经济发展一 定程度放缓,7月份出口同比下行 至-14.5%, CPI 通胀转负至-0.3%, 社融数据也相对低于预期,显示当 前经济发展动能仍存掣肘,尤其是 微观主体加杠杆和投资的意愿较 低,同时在经济转型的大基调下, 依旧要维持战略定力,突破框架的 政策出台概率较低,那么提振信心 就成为当前的重要举措。无论是 前期出台的支持民营经济发展壮 大,还是当前的改善外商投资环 境,其提振信心的作用更加重要。