

# 下半年进出口将进一步下滑 人民币汇率亟待稳定

□国家信息中心宏观经济形势课题组

今年以来,世界经济仍未摆脱低迷走势,国际贸易环境有所恶化,我国对外贸易保持中速增长。上半年,进出口增速逐月放缓,但贸易结构继续改善。展望下半年,我国对外贸易面临的外部环境不容乐观,国内需求延续稳中趋缓走势,人民币汇率升值滞后将影响显现,预计进出口增速将进一步下滑。应通过改革释放经济增长和对外贸易发展的动力和活力,注重调整贸易结构,保证一定贸易增长速度。

## 上半年外贸进出口增速呈现逐步走低态势

### 1、进出口增速逐月回落

1-6月份,我国进出口同比增长8.6%,略好于上年同期水平,其中出口增长10.4%,增幅同比提高1.2个百分点。从月度走势看,有关部门加强了对跨境资本、转口贸易等领域的监管,香港“一日游”和“低出高报”等贸易虚假行为受到明显抑制,出口增速逐月回落,与工业出口交货值增速逐步靠近,其中6月份出口同比下降3.1%。进口方面,国内需求不旺导致进口增长缓慢,上半年增长6.7%,其中二季度增速5%,明显低于一季度的8.4%。上半年进口增长慢于出口,贸易顺差同比扩大58.5%,突破1000亿美元。净出口对GDP的贡献率较去年的负拉动转为正拉动,贡献率为0.9%,拉动GDP上升0.1个百分点。

### 2、对外贸易结构继续优化

当前,中国对外贸易逐步进入由“规模扩张型”向“质量提高型”的转变阶段,结构调整步伐不断加快。上半年,贸易产品结构、贸易国别结构、贸易方式结构、贸易区域结构均持续优化。贸易产品结构方面,高附加值产品出口比重进一步提高,上半年机电、高技术产品出口比重分别上升0.2和12.0个百分点;铁矿石、石油等资源能源型产品进口增长较快,消费品进口占比提高。贸易国别结构方面,对美国、欧洲、日本等传统市场出口继续放缓,依赖程度降低;对东盟、非洲等新兴市场和发展中国家出口提速。上半年,我国对美、欧、日三大传统市场出口比重下降至37.6%,对其他出口市场比重上升到62.4%,出口市场多元化加强。贸易方式结构方面,对国内经济增强、价值创造贡献较大的一般贸易增速快于加工贸易,加工贸易比重下降3.0个百分点。出口区域结构方面,西部

地区凭借产业转移与后发优势,对外贸易迅速增长,上半年中西部地区占全国出口总额比重上升0.3个百分点,东部地区进出口结构升级阶段。贸易经营主体结构方面,世界金融危机后,我国民营企业进行经营转型和开拓创新,实力增强带动出口较快增长,上半年民营企业出口占比提高4.1个百分点,达到41.7%,比重直追外资企业。

### 3、贸易出口软实力有所提高

随着人口红利减弱、资金成本提高、资源环境压力增大,我国不仅经济潜在增长率下滑,而且对外贸易传统的成本与价格优势逐步弱化,部分出口产品市场份额被周边国家侵蚀。在这种情况下,外向型企业更加重视提高管理效率,降低运营成本,加强技术创新,同时政府部门加强对出口质量的管理,打击出口假冒伪劣和侵犯知识产权商品,全面推进以质取胜战略,贸易出口软实力有所提高。当前,以海尔电器、华为等领域监管,香港“一日游”和“低出高报”等贸易虚假行为受到明显抑制,出口增速逐月回落,与工业出口交货值增速逐步靠近,其中6月份出口同比下降3.1%。进口方面,国内需求不旺导致进口增长缓慢,上半年增长6.7%,其中二季度增速5%,明显低于一季度的8.4%。上半年进口增长慢于出口,贸易顺差同比扩大58.5%,突破1000亿美元。净出口对GDP的贡献率较去年的负拉动转为正拉动,贡献率为0.9%,拉动GDP上升0.1个百分点。

### 4、利用外资有所好转,对外投资大幅增长

一方面,我国利用外资情况略有好转,今年2月份以来连续5个月单月吸收外资保持正增长,上半年同比增长4.9%,情况好于上年同期水平。东部沿海地区产业转移腾出空间后,更加注重吸引国际文化、教育、卫生等高端产业落户,上半年上海引进美国文化影视投资的两个重点项目总投资达7.25亿美元。另一方面,由于当前世界经济不景气,国际市场竞争更趋激烈,国际各种形式贸易限制不断增强,我国受到来自多方面的出口贸易阻挠。在这种情况下,扩大对外投资显得更加迫切。1-6月,我国境内投资者共对全球144个国家和地区的2912家境外企业进行了直接投资,累计实现非金融类直接投资456亿美元,同比增长29%。尤其值得注意的是,今年以来我国对发达国家投资增长迅猛,对美国、澳大利亚、欧盟投资增速均超过50%。在发达国家投资建厂、就地取材、吸收先进技术的局面逐步打开。

## 当前对外贸易出现新情况与新问题

尽管上半年我国进出口增长速度基本平稳并略有提高,但外

贸领域存在的“套利贸易”、汇率波动”、“贸易脱钩”等情况和问题影响我国外贸的稳定发展。

### 1、对外贸易中存在虚增成分

今年一季度出口中,部分出口企业为达到博取人民币利差及汇差、获得出口退税好处、取得大陆境内理财产品收益等目的,对香港出口中“一日游”和“低出高报”现象更加明显。进入4月以来,国家加大了对“套利出口”的打击,出口增速逐步向实际情况靠拢。根据我国主要贸易伙伴发布的进口数据(国际统计数据滞后于中国数据公布),美国1-5月份自中国进口增长3.1%,我国对美国出口数据为增长3.5%;欧盟1-4月份自中国进口下降3%,我国对欧出口数据为下降0.9%;香港1-5月份自内地进口增长9.5%,内地对港出口数据为大幅增长54.9%;其他国家与我国进出口统计数据虽略有差异,但区别不明显。可见,我国上半年出口的虚增部分主要来自对香港贸易。根据计算,1-5月份虚增出口约340亿美元,剔除虚增的部分出口增长9%左右,和去年同期基本持平。

### 2、热钱大规模流入推动人民币大幅升值冲击外贸出口

1-5月份,通过贸易渠道和其他渠道的套利资金大量流入,我国外汇占款投放增量达到1.58万亿元,是上年全年的3.2倍。6月份之后,由于美国宣布将要逐步退出量化宽松政策,引发国际热钱期待本从包括中国在内的新兴市场国家经济形势普遍差于预期。美国财政减支计划实施地流入流出,导致进出口统计失真,干扰了对经济形势的判断,损害了宏观调控的科学性。前期的大规模资本流入助长了理财产品、信托产品等影子银行业务扩张,加大房地产市场投机,增加了积累泡沫的风险;后期的热钱迅速流出,导致金融体系流动性吃紧,银行间拆借利率飙升,一度出现“钱荒”现象。此外,短期资本流动不确定性加大了人民币汇率波动,1-6月份人民币实际有效汇率升值已达5.7%,将严重影响我国产品出口的竞争力。

### 3、我国与欧美国家贸易初步显示脱钩迹象

我国对美国、欧洲等发达经济体出口比重下降,表明外贸结构有所改善。但这一现象也体现出我国为代表的新兴市场与美国、欧洲等发达国家之间的贸易、经济联系正在逐步弱化。上半年,我国产品出口到传统发达市场占比从上年的40%左右下降至37.6%,可能预示中国在对外贸易

领域与发达市场脱钩的进程加快。实际上,从2010年开始,中国商品在欧盟与美国市场中的份额已经出现下降。而且,伴随美欧自贸谈判加速推进,未来发达国家之间经贸往来将进一步加深。对于实施“出口导向型战略”的新兴经济体而言,大部分国家经济的高速增长曾经与发达国家的进口需求密不可分。在国内面临产能过剩与经济下行压力的情况下,如果与发达国家经济、贸易脱钩速度过快,将可能引发外需锐减、产能过剩加剧、就业形势恶化等一系列经济问题。

## 下半年外贸进出口将进一步下滑

展望下半年,世界经济增长不甚乐观,经济领域积累的矛盾难以化解,低增长、高风险态势仍将延续;国内经济潜在增长率下降,产能过剩问题突出,内需放缓趋势难以改观。初步预计,下半年外贸进出口增速将进一步下滑,全年出口增长9%左右,进口增长7.3%左右,贸易顺差达2800亿美元。

### 1、世界经济增长动力偏弱

年初以来,尽管世界经济运行中逐步显露出一些积极迹象,但是总体态势仍然疲弱,全球经济改善势头放缓。一季度世界经济增速出现大幅反弹,之后回升势头趋弱,制造业处于收缩边缘,二季度摩根大通全球制造业PMI指数均值50.5,明显低于一季度的51.2。同时,发达经济体与新兴市场国家经济形势普遍差于预期。美国财政减支计划实施不利于私人部门消费需求提高,对经济负面影响逐步显现;欧洲债务危机情况并无明显改善,经济衰退程度超出预期;新兴经济体由于产能过剩、外需放缓、金融风险等问题,经济增长普遍减速;全球能源、原材料新增需求放缓,巴西、俄罗斯和南非等资源出口国受到冲击,经济运行低迷;只有日本在超宽松货币政策刺激下,消费与出口形势好转,经济增长出现起色。近期,IMF再次将世界经济增长预期调低为3.1%,较4月份报告下调0.2个百分点,将新兴经济体增速下调0.3个百分点至5%,发达经济体增速下调0.1个百分点至1.2%。世界银行近期展望中认为今年全球GDP增速将低于2个百分点。

### 2、中国被排斥于新一轮主要区域贸易谈判之外

当前,传统WTO多边贸易谈判进程受阻,新一轮区域贸易自由化浪潮逐步兴起。不同贸易体系下的谈判内容更加侧重贸易与投资并重、服务贸易和投资协定等。尤其是今年以来,TISA(国际服务贸易协定)、TPP(跨太平洋伙伴关系协议)、TTIP(跨大西洋贸易与投资伙伴关系协定)谈判加速推进。更高标准的国际自由贸易协定在框架、内容、要义等方面提出了较为严格的要求与规定。例如,大多数TISA谈判参与方在金融、证券、法律服务等领域已没有外资持股比例或经营范围限制;而我国这些领域的政策仍停留在传统的WTO多边贸易框架体制下,银行、证券、保险、电信等行业在上轮加入WTO谈判时仍保留有许多限制外资准入的措施,缺乏参与TISA谈判的基本条件。TPP、TTIP谈判更是由于国际政治等原因,将中国排除在外。目前我国在新一轮区域自由贸易谈判中处于较为被动的地位。

### 2、政策发力培育信息消费等新引擎

7月份国务院常务会议提出大力促进信息消费,推进工业化和信息化深度融合,拉动国内有效需求,推动经济转型升级。国家正努力将信息消费培育成继房地产、汽车之后又一消费新增长点。根据有关目标,“十二五”后三年,我国信息消费将年均增长20%以上。从信息消费涵盖范围来看,它涉及到生产消费、生活消费、管理消费等众多领域,同时还涉及到经济运行中投资、产业、技术等各个方面。信息消费的发展不仅可以提高人们生活品质和提高生产效率,而且具有绿色低碳等特征,将成为我国经济结构转型的重要推动力量。

### 3、新型城镇化战略加快推进

年初以来,我国积极推进新型城镇化建设,部分领域取得实质性进展,尤其是户籍制度方面,部分中小城市已经放开户籍管制,为农村流动人口向城市转移提供了有利条件。城市化进程加速,农民工及其家属的市民化,将推进消费增长提速与结构改善。一般而言,城市居民消费水平要高于农村村民,而且80后、90后”消费群体的消费欲望与消费标准要高于其父辈。转移进城居民的消费倾向将进一步由吃、穿等生存型消费向住、行、教育等发展型消费过渡。预计未来在户籍制度改革的推动下,中小城市住房需求、教育医疗需求乃至汽

车需求均将有所提高。

### 3、全球资本流动波动加剧

由于主要发达国家相继实施超宽松货币政策,美联储出台四轮量化宽松措施,欧洲央行出台不设上限购债计划,日本提出以宽松货币政策推高通胀与刺激经济增长的“安倍经济学”,全球货币都存在超发趋势。国际短期资本年初一度大量流入包括中国在改币新兴市场,造成部分国家房地产、股票市场等资本市场价格上升。但是,自5月份以来,全球金融市场波动加剧,尤其是美国宣布将要提前退出QE计划,导致发达经济体长期利率上升,欧元区边缘国家主权债务利差再拾升势,引发国际资本转向,新兴经济体遭受资本外流、资产价格下跌、债券利率上升、金融体系震荡等冲击。此外,美国“退出”政策预期与全球金融市场波动,导致国际大宗商品价格走势分化,尽管路透CRB指数持续下滑,但国际原油价格不断攀升,逼近近两年高点,而粮食、贵金属价格一路走弱。国际资本大规模跨境流动,全球金融市场不稳,大宗商品价格分化,导致主要货币汇率波动幅度加大,不利于我国外贸稳定运行。

### 4、国内市场需求保持稳定

今年以来,在中长期潜在经济增长率下降、短期内由政治周期引导的基础设施投资和去库存周期基本结束拉动经济缓慢复苏的共同作用下,经济运行基本处于平稳态势,需求面和供给面调整相对稳定,物价较为温和。下半年,经济运行中存在的新矛盾和新问题会加大经济下行的压力,而基础设施投资和企业的库存回补又会推动下半年经济增长。总体看,我国投资、消费需求将温和增长,宏观经济将处于中速平稳增长态势,有利于我国外贸进口平稳增长。

车需求均将有所提高。

### 4、严格“三公经费”管理具有长期作用

中央提出转变工作作风、反对铺张浪费,先后出台八项规定、六条禁令,倡导厉行节约,反对不必要的公款消费,同时严格管理三公经费,部分省市已经下调“三公经费”支出规模。这对于下调消费品、礼品以及餐饮、旅游、花卉、会展等领域消费将产生长期影响。但这并不意味着社会消费能力的下降,在有关政策的引导与倒逼下,一方面部分餐饮娱乐等相关行业企业实施经营转型,创造新型消费模式,并让利于大众消费者;另一方面,部分消费能力将转向其他领域,实现政府消费与居民消费结构呈现微调,为稳定消费创造更有利的条件。

### 5、物价回升、房价上涨影响消费增速

物价水平对居民消费产生直接影响,房价过高则导致对消费的挤出效应。下半年,居民消费价格中,食品类尤其是肉类价格将由于供给不足而出现反弹,猪肉价格有可能进入上升周期;人口结构变化带来低端劳动者工资上涨成为必然趋势,会推动部分劳动密集的服务业价格上升;刚性需求释放和货币流动性偏松将推动房价上升,但以限购和限贷为主的房地产政策会对投资和投机性需求形成抑制,部分城市存量房较大,房价持续大幅涨的概率不大。

### 6、传统实体零售行业受到网络消费挑战

网络消费是广义信息消费的一部分,在当前消费领域具有重要的地位,已经成为社会生产和再生产重要环节,某些方面具有传统消费不可替代的优势。随着网络交易在规模层面上不断扩大,网络销售产品日益多样化,除了传统实体物品的销售以

### 5、汇率上升滞后影响不容忽视

人民币汇率是影响进出口走势的重要因素。根据国际清算银行数据,6月份人民币实际有效汇率指数达116.34,连续九个月上涨,且连续八个月创历史新高。今年以来,人民币实际有效汇率升值5.7%,与此同时,日本以及大部分新兴市场国家正在选择货币贬值策略,以抵制出口商品价格竞争力下降的不利影响。在国内劳动力、资金、环境要素成本不断上升和劳动密集型产品国际竞争力削弱的情况下,汇率的持续走强将进一步压缩企业产品出口的利润空间。尽管当前国际短期资本出现流出现象,将在一定程度上缓解人民币升值压力,但考虑到汇率升值对贸易影响存在一定时滞,预计下半年这一影响将逐步显现。

### 6、外贸维稳政策支持力度加大

无论从春季广交会成交数据还是从当前出口先行指数看,未来出口情况不容乐观。针对这一情况,有关部门明确提出将加大外贸维稳政策力度,争取为企业提供既有利于稳增长,又有利于调结构;既有利于稳定出口,又有利于扩大进口;既有利于降低出口成本,又有利于开拓新市场,发挥技术、品牌、质量、服务综合优势的贸易环境。”7月24日,国务院常务会议通过了促进贸易便利化推动进出口稳定发展的措施,主要包括便利通关、暂免出口商品法定检验费用、发展短期出口信用保险、服务贸易出口零税率、实行进口贷款贴息、稳定人民币汇率等措施,这将对提振企业信心、降低经营成本、稳定出口、推动进口产生积极作用。

## 稳定人民币汇率 降低企业负担

### 1、完善汇率形成机制,稳定人民币汇率

一方面,短期内要保持人民币汇率基本稳定,中期内推动人民币汇率市场化进程,建立由市场决定汇率的机制,由汇率“中间价”逐步市场化入手,增加汇率弹性;加强即期和远期外汇市场制度建设,给予市场要素在人民币汇率形成中更大的权重,在严格资质审核的基础上,促进汇市交易参与者构成成分多元化,形成更具活力的市场格局。另一方面,稳步推进人民币资本项目可兑换,根据不同项目的开放难度与当前开放程度,由简入难、由易入繁,短期内进一步放松有真实交易背景的直接投资管制,中期内依次审慎开放不动产、股票及债券交易,逐步以价格型管理替代数量型管制。

一方面,短期内要保持人民币汇率基本稳定,中期内推动人民币汇率市场化进程,建立由市场决定汇率的机制,由汇率“中间价”逐步市场化入手,增加汇率弹性;加强即期和远期外汇市场制度建设,给予市场要素在人民币汇率形成中更大的权重,在严格资质审核的基础上,促进汇市交易参与者构成成分多元化,形成更具活力的市场格局。另一方面,稳步推进人民币资本项目可兑换,根据不同项目的开放难度与当前开放程度,由简入难、由易入繁,短期内进一步放松有真实交易背景的直接投资管制,中期内依次审慎开放不动产、股票及债券交易,逐步以价格型管理替代数量型管制。

### 2、创新驱动力,积极培育消费新引擎

政府已将信息消费作为未来消费主要增长点大力扶持,根据消费升级规律与经济发展阶段,还应鼓励环保消费、休闲消费、文化消费等新型消费热点。一是贯彻落实国家扩大内需的长期战略方针,把培育发展信息消费摆在突出重要位置,结合“宽带中国”战略、“信息惠民”工程具体任务,制定相应规划与扶植措施;二是充分依靠市场,激发企业活力,降低企业进入信息、环保、文化领域的门槛,通过多方位、多元化竞争,满足不同层次的消费需求。

### 3、完善消费环境,全面提高消费信心

一是加强食品安全、产品质量监管管理,建立工商、税务、卫生、质检等部门联合执法机制与体系,避免监管漏洞,严厉打击种植养殖、生产加工、商贸流通、餐饮服务等各个环节的违法行为,对违法企业依法从严处罚或强制停业;定期向社会公布违法企业和不合格产品信息。二是结合当前结构调整与经济转型目标,大力推进消费绿色化标准制定,对生产符合绿色标准产品的企业实行税收优惠;加强各类消费品环境标识与能耗等级体系认证;结合汽车消费升级,通过补贴、退税等方式大力支持电动汽车等新能源汽车消费。三是对社会普遍关心的房地产调控从根本上完善相关政策,关键是增加住房持有成本,改变商品房现实中表现出来的金融属性,降低交易环节税费,回归普通居民便捷购房,推动住房回归“居住”的本质属性。

### 1、稳固基础,切实提高居民收入水平

一是抓好收入源头,降低企业经营成本,减轻负担,从而带动居民工资性与经营性收入增长。财政政策要切实落实已经出台的减负政策措施,积极推动营改增的试点工作,严防各种变相征收,严禁征收过头税和过头费。二是大力推进收入分配制度改革。理顺政府、企业、居民之间的分配关系,形成合理的工资决定机制纠正正常增长机制,增加政府预算中的民生支出。三是完善社会保障体系。落实十八大提出“全面建成覆盖城乡居民的社会保障体系”目标,进一步加强流动人口社会保障关系转移衔接体系建设,同时将农村转移人口纳入城市社保体系;应将国有企业上缴红利投入社保基金和养老金基金,实现国有资产收益全民共享。

### 2、创新驱动动力,积极培育消费新引擎

既兼顾短期应急措施,又注重长期规则制定。短期内,防控热钱借道跨境流动,要加强进出口真实性审核,防止高报出口和低报进口,抑制热钱流入的势头。同时也要密切关注美国等退出量化宽松政策的动向,为防止跨境资本大规模回流发达国家做好预案。长期看,资本监管制度建设应行政手段与市场手段相结合,更加注重市场机制建设。建立国际资本流动预警系统,科学制定短期游资流入流出天花板与警戒线,一旦触及危险区域,就要启动应急预案,如开征托宾税等;加快推进人民币国际化进程,降低热钱对人民币汇率升降的敏感性;推动国内金融部门稳健经营,消除金融脆弱性。

### 3、切实降低企业负担

当前,释放改革红利,保持市场稳定,最重要的是激发微观主体——企业的活力与动力。一方面,企业承担的劳动力、土地、环境等要素成本具有刚性,难以通过政策落实实现下降。可考虑将政策重点落在降低企业交易与运营成本上,进一步减少对外资企业的审批环节,清理不必要税费,降低企业行政费用支出,同时加强外贸信息平台建设,建立国际贸易资讯系统,帮助企业规避贸易风险,加强多边与双边谈判,减少贸易壁垒给企业带来的损失。另一方面,结合盘活存量财政资金的契机,提高财政资金对外资企业的支持,加快出口退税款返还速度,进一步降低对外资企业的税费,在公共服务方面对外资企业尤其是中小型企业提供财政优惠。

### 4、积极参与区域经贸合作谈判

新一轮区域自由贸易谈判已经启动,中国一方面应抓紧练好内功,逐步完善金融、服务、证券等方面制度建设,提高外资进入的可操作性,主动与国际自由贸易发展的新趋势、新标准和新规则接轨。另一方面采取重点突破战略,有选择地加强与欧洲、亚洲、非洲以及拉丁美洲等地区部分国家(如瑞士、韩国等)建立双边或多边贸易联盟,通过此类贸易联盟逐步扩大、增强在本区域的影响,提高加入泛区域贸易协定组织的筹码。

组长:范剑平  
副组长:祝宝良

成员:王远鸿 牛犁 李若愚 闫敏 徐策 徐平生 刘玉红 张前荣 刘鹏 胡祖铨  
执笔:闫敏

# 借政策东风 消费增长新引擎有望形成

□国家信息中心宏观经济形势课题组

今年以来,社会消费品零售总额名义增速减慢,实际增速基本稳定,主要消费市场出现分化,信息消费等新模式发展较快。展望下半年,城乡居民收入增速下滑将不利于消费稳定增长,但政策助力有望形成新的消费增长引擎。预计全年社会消费品零售总额名义增长13%,实际增长速度略低于上年水平。

## 消费增长稳中略升 消费新模式快速发展

### 1、消费增速逐月小幅回升

上半年,社会消费品零售总额名义增长12.7%,增幅同比放缓1.7个百分点,扣除价格因素实际增长11.4%,增幅同比提高0.2个百分点。分季度看,一季度消费名义增速与实际增速均出现下降,二季度消费增长稳步回升,尤其是实际消费增速已经超过去年同期水平。居民消费在经济放缓、物价回落与抑制“三公经费”等因素影响下,并没有出现显著下降,表明当前我国社会消费需求仍较为稳定。上半年三大需求对GDP的贡献中,最终消费贡献率为45.2%,拉动GDP上升3.4个百分点。

### 2、房地产、汽车等龙头消费市场活跃

上半年,房地产市场量价齐升。房地产销售受政策“逆调节”影响,一度呈现火爆局面。1-6月份,商品房销售面积同比增长28.7%,而上年同期为下降10%;商品房销售额增长43.2%,上年同期为下降5.2%。销售的火爆进一步推高房地产价格,70个大中城市中,6月份新房价格环比上涨的城市数仍然高达63个,只有5个城市环比下降,2个持平。房地产市场热销一方面带

动了建筑装潢、家具零售业的快速增长,另一方面房价上涨对实体经济产生了挤压,居民热衷于房产投资,企业也将相当部分资金投入房地产市场。汽车市场明显好于预期,呈现产销两旺的局面。1-6月份,我国汽车产销量均突破1000万辆大关,分别达到1075.17万辆和1078.22万辆,同比分别增长12.8%和12.3%。

### 3、信息消费等新型消费模式显现活力

信息消费是一种直接或间接以信息产品和服务为消费对象的消费活动。信息消费迎合了当前生活的快节奏、个性化与便利化等特点,逐渐显示出其强大的发展潜力。据测算,1-5月份,信息消费的规模已经达到1.38万亿元,同比增长19.8%,增速超过同期社会消费品零售总额增速7.1个百分点。微信用户超过4亿户,拉动移动互联网流量收入增长56.8%。移动互联网发展迅猛,信息消费领域的服务和产品快速增长,以家庭宽带接入、网络视频、网络购物、新媒体、手机支付、手机视频为依托的新兴消费对经济增长的拉动作用增强。此外,社区消费在餐饮、家政、购物等方面为消费者提供便捷,使消费者可以足不出户完成所有消费行为,是在当代紧张的生活节奏中逐步形成的新型消费模式。

### 4、餐饮等部分消费品增速显著回落

中央严格公务消费有效抑制了公款吃喝,上半年餐饮收入增长8.7%,增幅同比放缓4.5个百分点,下拉社会消费品零售总额增速0.5个百分点左右。特别是限额以上企业餐饮收入下降2.2%,而上年同期为增长13.3%。部分高端消费品、高档餐饮和各种消费代卡等销售

一落千丈,对部分轻工业尤其是食品饮料和餐饮服务等行业产生了明显的抑制作用,是导致今年以来我国轻工业减速的原因之一。同时,由于公款消费主要体现在限额以上企业销售中,导致上半年与往年不同限额以上企业消费品零售额增速低于社会消费品零售额增速,平均低2.2个百分点。

### 5、突发事件和短期因素影响部分消费品走势

突发事件和短期性因素导致金银珠宝、家电、肉禽等品种销售出现波动。一是家电下乡政策于今年1月31日全面退出,节能家电补贴政策于6月份结束,政策“末班车”效应导致上半年家电销售和音像器材销售呈现较快增长。二是国际金价暴跌推高中国金银珠宝类商品消费,单月一度出现70%以上的销售涨幅。三是上海、安徽等地出现禽流感,导致肉禽类消费下降。

## 下半年消费稳中趋弱 消费新引擎有望形成

居民收入增长放缓、消费者信心不足以及高房价挤出效应等将抑制下一阶段消费增长,但国家着力培育信息消费等新增长点、新型城镇化的加快推进等有助于消费稳定增长。预计全年社会消费品零售总额名义增长13%左右,实际增长11.3%左右,下半年名义增长略快于上半年,实际增长略慢于上半年。

### 1、城镇居民可支配收入增长缓慢

今年以来,受经济增速放缓影响,企业效益不佳,尤其是中小企业经营困难,资本市场低迷,农产品价格低速增长,居民工资性收入、经营性收入以及财产性收入增长缓慢。上半年城镇居民人均可支配收入实际增长6.5%,较上年同期减缓3.2个