

KPMG

毕马威

中国经济观察

2023年三季度

kpmg.com/cn



目录

	行政摘要	2
	经济走势	5
	□ 中国经济保持复苏趋势	6
	□ 基建和制造业投资继续支撑固定资产投资增长	10
	□ 消费保持温和复苏 青年人就业问题值得关注	19
	□ 需求恢复偏慢压制通胀	23
	□ 货币政策保持相对宽松	26
	□ 外需放缓使出口承压 人民币汇率将逐步企稳	31
	□ 中国香港经济持续复苏	36
	□ 全球经济复苏仍面临较大不确定性	38
	政策分析	39
	□ 五部门印发制造业可靠性提升实施意见	40
	□ 我国加快“双碳”标准体系建设	45
	□ 进一步构建高质量充电基础设施体系	49
	□ 多部门支持以“一城多园”模式加快建设西部科学城	53
	□ 生成式人工智能服务管理暂行办法出台	58
	□ 支持民营经济31条措施出台	61
	附表：主要经济指标	64

行政摘要

2023年上半年中国经济同比增长5.5%，其中二季度同比增速为6.3%，受去年同期低基数影响，较一季度提高1.8个百分点。从环比来看，二季度GDP环比增速为0.8%，较一季度的2.2%明显回落，国内经济修复动能有所放缓。总体来看，随着中国经济回归常态化运行轨道，消费潜力逐步释放，服务业持续向好发展，中国经济将保持恢复向好的总体态势。不过当前经济恢复的内生动力依然不强，民营企业信心依然有待提升，房地产行业仍处于筑底阶段，青年就业的结构性矛盾也进一步凸显，经济回升基础需要进一步巩固。同时，外部环境也更趋复杂严峻，全球经济放缓将制约中国出口增速。未来一段时间，宏观政策有望加大支持力度，更好地释放内需潜力，支撑经济平稳增长。我们预计随着居民收入的改善，叠加政策支持和消费意愿的回升，消费对经济的拉动作用将继续增强。此外，创新动能持续赋能经济增长，绿色转型步伐加快将对我国经济发展注入新动力。我们预期中国经济2023年有望实现5.5%的增长。

- 产出方面，上半年全国规模以上工业增加值同比增长3.8%，较一季度加快0.8个百分点。受益于去年较低基数，二季度工业生产同比增长4.5%，较一季度加快1.5个百分点。但是也要看到，相对于服务业来说，工业生产的表现依然偏弱，去年较低的基数并未给工业增加值带来较高的增速。企业依然处于去库存的阶段，工业利润下降，叠加出口增速放慢等因素，工业生产仍面临压力。展望未来走势，高炉开工率、水泥运转率等高频数据显示，7月产能利用率有所回升，生产动能预计将进一步恢复。
- 需求端，消费对经济的拉动作用持续增强，二季度最终消费支出拉动经济增长5.3个百分点，对经济增长的贡献率为84.5%，较一季度继续提升。上半年社消零售增速8.2%，较一季度提升2.4个百分点，特别是餐饮、旅游等服务性消费回升明显。不过，从过去两年平均增速来看，一季度为4.5%，二季度为2.8%，二季度消费增长动力已有所回落，距离疫情

前水平仍有不小差距，当前消费修复动能仍然温和，居民消费信心有待进一步提振。展望前期，收入增速回暖将为下半年消费稳定增长提供保证，随着宏观政策在支持改善性住房需求、新能源汽车等大宗消费领域进一步发力，消费有望延续复苏态势。

- 投资方面，上半年固定资产投资同比增长3.8%，较一季度放缓1.3个百分点，其中基建和制造业投资继续发挥支撑作用，房地产投资拖累加大。民间投资依然低迷，上半年同比下降0.2%，连续两个月录得负增长，反映企业家信心仍然不足，市场投资的内生动力未有效激发。展望前期，在政策支持下基建投资将继续保持较快增长，制造业投资在高技术和装备制造业的支撑下也将保持一定韧性，房地产投资由于当前房地产销售依然面临压力，房地产投资链前端的拿地以及新开工面积仍在下降，未来房地产投资还将会低位运行一段时间。
- 出口方面，以美元口径计算，上半年中国出口同比下降3.2%，降幅较一季度扩大1.7个百分点。今年前四个月，在前期积压订单集中释放以及新能源产品优势增强等因素的支撑下，中国出口好于其他主要出口型经济体，也好于市场预期。不过5月份以来，随着外需进一步走弱叠加基数抬高，出口增速重新转负。贸易伙伴方面，俄罗斯、中亚五国和非洲成为上半年中国外贸的主要增长点，但与欧美等发达经济体的贸易增速延续去年的回落趋势，与东盟外贸增速也转为负增长，欧美终端需求走弱对中国与东盟贸易的负面影响已有所显现。展望前期，欧美等发达经济体制造业PMI仍处收缩区间，短期内国际市场需求回暖动力不足，我国出口增长仍面临较大下行压力。不过“新三样”等新能源产业链产品的出口竞争优势具有较高的可持续性，有助于缓解海外需求不足对我国出口的拖累。

财政政策方面，低基数以及经济恢复性增长带动财政收入持续改善，上半年公共财政收入同比增长13.3%，较一季度的0.5%大幅提升12.8个百分点。但政府性基金收入累计同比下降16%，主因卖地收入继续表现低迷。综合来看，上半年广义财政收入累计同比增长7.1%，高于今年的预算目标4.9%，不过仍比2021年同期低8.6%。在此基础上，上半年公共财政支出同比增长3.9%，总计完成全年预算的48.7%，进度与去年基本持平，其中社保就业、卫生健康和教育领域支出增速较快，体现财政对基本民生、教育等领域的投入力度持续加大。不过受收入持续减少的影响，上半年政府性基金支出同比下降21.2%，降幅较去年全年大幅扩大18.7个百分点。综合来看，上半年广义财政支出累计同比下降3.6%，延续了去年年中以来的回落趋势，明显低于年初制定的预算目标（增长5.9%）。下阶段积极财政政策将继续加力提效，在居民可支配收入和消费上加大补贴力度，同时帮助企业降低经营负担，改善盈利质量，助力经济复苏和微观基础的改善，提振市场信心和预期。

货币政策方面，上半年我国货币政策坚持稳字当头、稳中求进，加大逆周期调节力度，切实服务实体经济。总量方面，6月30日央行增加支农支小再贷款、再贴现额度2000亿元，进一步加大对“三农”、小微和民营企业金融支持力度。价格方面，6月上旬，主要国有银行和股份制银行下调存款利率5到25个基点不等。6月13日，央行下调逆回购利率(OMO)和1年期中期借贷便利(MLF)各10个基点，随后在6月20日下调1年期和5年期LPR各10个基点，进一步降低个人贷款和企业融资成本。结构方面，今年以来，央行强调保持再贷款再贴现工具的稳定性，延续实施普惠小微贷款支持工具和保交楼贷款支持计划，继续加大对普惠金融、绿色发展、科技创新、基础设施建设等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。下一阶段，央行将继续实施宽松稳健的货币政策，保持货币信贷合理增长，确保利率水平合适。预计下半年仍有降准降息的空间，引导个人贷款和企业融资成本下行，提振企业和居民的投资和消费意愿。

7月24日中共中央召开政治局会议，分析当前经济形势和部署下半年经济工作。会议指出当前经济运行面临新的困难挑战，主要是内需不足，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。对于下半年经济工作，会议从加大宏观政策调控力度、积极扩大内需、大力推动现代化产业体系建设、坚持“两个毫不动摇”、防范化解重点领域风险、加大民生保障力度等多方面做出安排，总体基调积极，展现了支持经济增长的宽松政策立场。

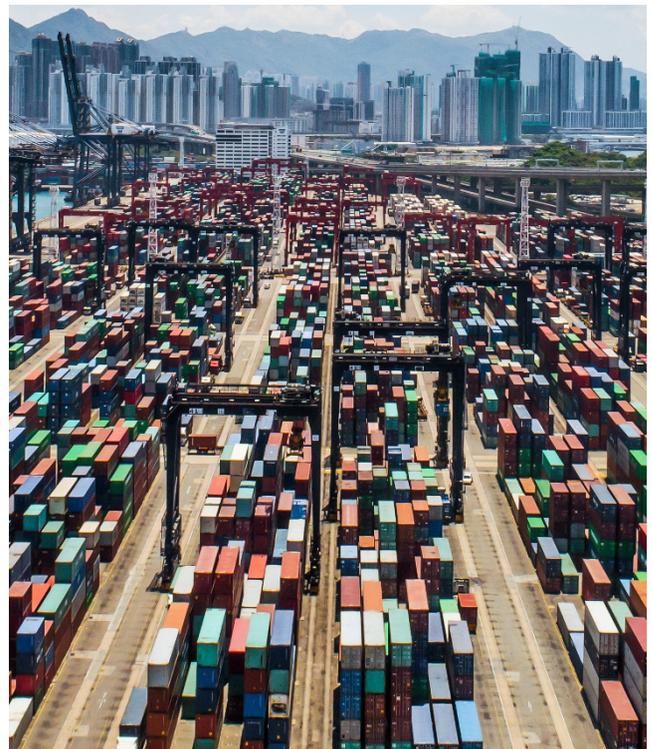


重点关注以下几点：

- 政策方面，精准有力实施宏观调控，加强逆周期调节和政策储备。财政政策，完善并落实好减税降费政策，加快专项债发行使用，制定实施一揽子化债方案防风险等；货币政策，继续发挥好总量和结构性货币政策工具作用。
- 扩大内需仍是政策首要着力点，发挥消费拉动经济增长的基础性作用。将采取措施提振汽车、电子产品、家居等大宗消费，并支持体育休闲、文化旅游等服务消费。并将稳就业提高到战略高度通盘考虑。
- 房地产政策力度有望加大，会议明确当前我国房地产市场供求关系发生重大变化，要适时调整优化，因城施策用好政策工具箱，更好满足刚性和改善性住房需求。当前核心一二线城市政策优化空间仍较大，例如放宽限购、限贷、限价等。此外，城中村改造、“平急两用”公共基建以及闲置房产盘活将是加大保障性住房建设和供给的重要举措和方向。
- 活跃资本市场相关制度规则有望出台，进一步提振投资者信心。
- 此外，会议还表示将制定出台更多支持民间投资的政策措施，优化民营企业发展环境。

政治局年中会议结束之后，政府陆续出台了恢复扩大消费“20条”、促进民营经济发展“28条”等措施。住建部从降低首套房首付比、落实认房不认贷等方面明确后续楼市调整方向。证监会也表示将从投资端、融资端、交易端等方面综合施策，激发资本市场活力，预计还将有一系列稳增长政策陆续出台。

国际方面，7月IMF发布了最新的《世界经济展望》报告，报告将今年全球经济增速预测值上调至3.0%，较4月预测值高出0.2个百分点，2024年预期保持不变。但IMF同时认为，虽然近期经济增长意外向好，但全球经济依然面临多重下行风险，如通胀持续、新兴经济体债务困境以及地缘经济分裂加深等等，增长依然疲弱。发达经济体增速显著放缓，预计将从2022年的2.7%降至2023年的1.5%，其中美国2023年经济增长预期为1.8%，2024年放缓至1.0%，欧元区今明两年的预期增速分别为0.9%和1.5%。新兴市场和发展中经济体将继续保持稳定复苏的势头，增速将稳定在2023年的4.0%和2024年的4.1%，不过，其内部经济体复苏分化严重，一些大宗商品生产国将因出口收入下降而拖累经济放缓。预计全球通胀水平将从2022年的8.7%下降至2023年的6.8%和2024年的5.2%，绝大多数经济体将继续高于通胀目标水平，且核心通胀下行速度要更加缓慢。对于大多数经济体而言，未来首要任务依然是在确保金融稳定的同时，实现通胀的持续下降。



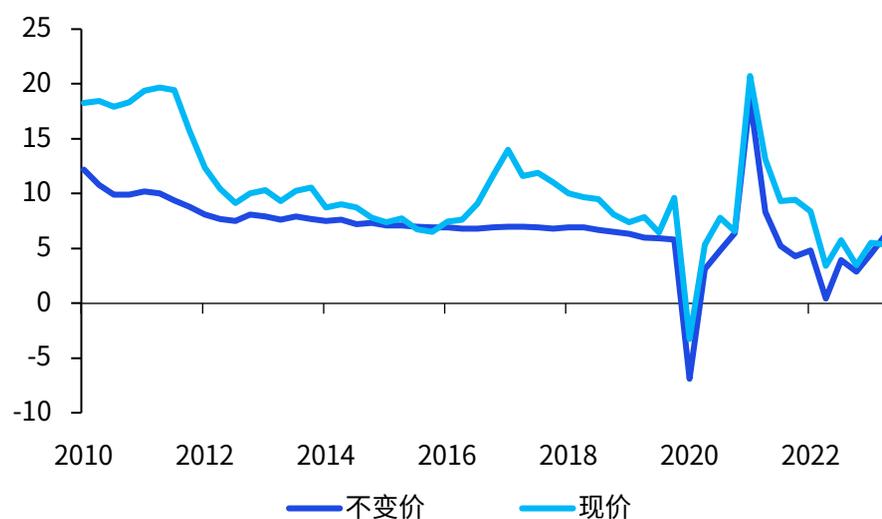
经济走势



中国经济保持复苏趋势

2023年上半年中国经济同比增长5.5%，其中二季度同比增速为6.3%，受去年同期低基数影响，较一季度提高1.8个百分点（图1）。从环比来看，二季度GDP环比增速达到了0.8%，较一季度的2.2%有所回落，国内经济修复动能有所放缓。总体来看，随着中国经济回归常态化运行轨道，消费潜力逐步释放，服务业的持续向好发展，以及高质量发展的稳步推进支撑中国经济呈现恢复向好的态势。不过当前经济恢复的内生动力依然不强，企业信心依然有待提升，房地产行业仍处于筑底阶段，青年就业的结构性问题也进一步凸显，经济回升基础需要进一步巩固。外部环境也更趋复杂严峻，全球经济放缓将制约中国出口未来增速。未来一段时间，宏观政策有望加大支持力度，更好地释放内需潜力，支撑经济平稳增长。我们预计随着居民收入的改善，叠加政策支持和消费意愿的回升，消费对经济的拉动作用将继续增强。此外，创新动能持续赋能经济增长，绿色转型步伐加快将对我国经济发展注入新动力。我们预期中国经济2023年有望实现5.5%的增长。

图1 GDP增速，当季同比，%

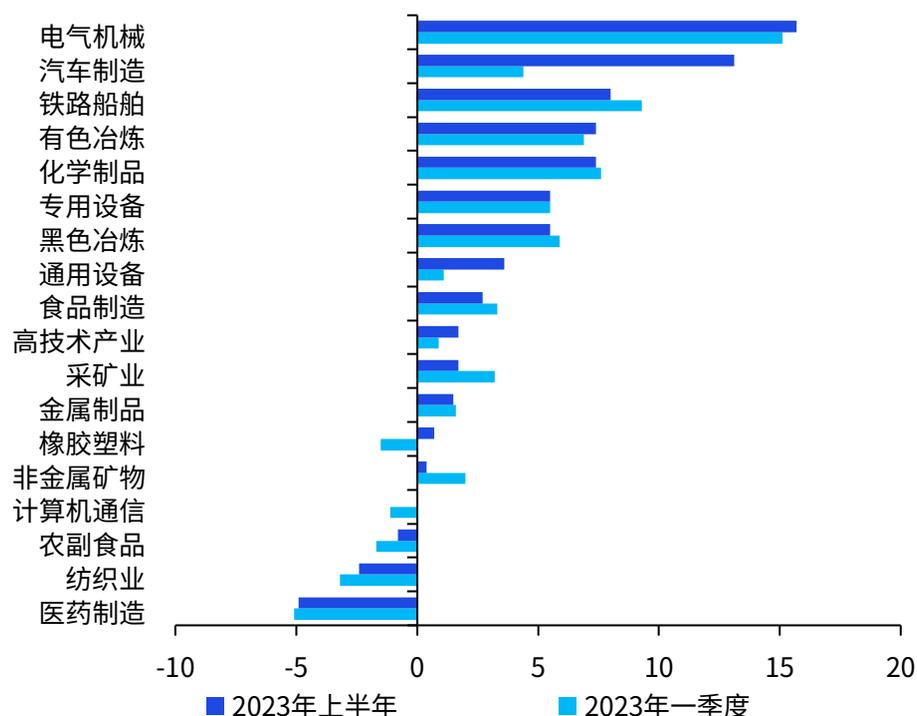


数据来源：Wind，毕马威分析

产出方面，全国规模以上工业增加值2023年上半年同比增长3.8%，较一季度加快0.8个百分点。受益于去年较低基数，二季度工业生产同比增长4.5%，较一季度加快1.5个百分点。但是也要看到，相对于服务业来说，工业生产的表现依然偏弱，去年较低的基数并未给工业增加值带来较高的增速。企业依然处于去库存的阶段，叠加工业企业利润增速维持低位，以及出口增速放慢等对工业生产形成一定拖累。

分产业来看，制造业增加值，特别是装备制造业增加值同比增速进一步提升。一方面源于我国产业升级稳步推进，工业生产技术密集度持续提高，装备制造能力和水平提升，生产保持较快增长。上半年装备制造业增加值同比增长6.5%，高于规模以上工业增速2.7个百分点，其中电气机械、汽车制造业增加值同比分别增长15.7%、13.1%（图2）。另一方面，绿色转型效果逐步显现，新能源汽车行业和清洁能源行业发展向好，带动新能源汽车、太阳能电池、锂离子电池等高端产品继续保持高位增长。此外，由于PPI增速继续回落，叠加去年高基数的影响，上游采矿业增加值同比增速明显放缓。展望未来走势，高炉开工率、水泥运转率等高频数据显示，7月产能利用率有所回升，生产动能预计将进一步恢复。

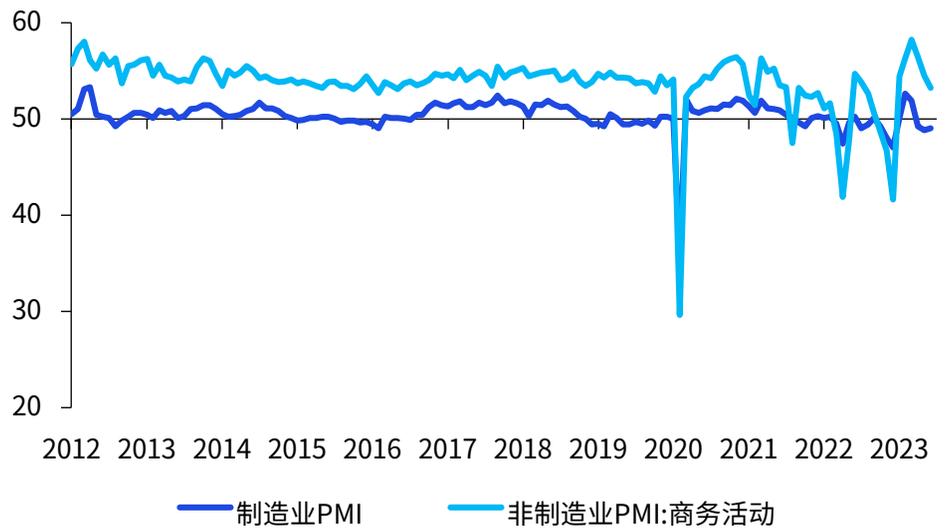
图2 分行业规模以上工业增加值，累计同比，%



数据来源：Wind，毕马威分析

从经济景气指数来看，制造业PMI已连续3个月处于收缩区间，不过6月份出现小幅回升，录得49.0%，显示制造业生产经营活动边际改善。从制造业PMI分项来看，供给端的生产指数重回扩张区间，需求端的新订单指数也结束了3月以来的回落趋势，小幅上升0.3个百分点至48.6%，显示需求边际改善。非制造业商务活动PMI延续了4月以来的持续回落，6月录得53.2%，不过仍处在扩张区间，显示服务业企业对行业前景仍持乐观态度，不过乐观程度有所下降。

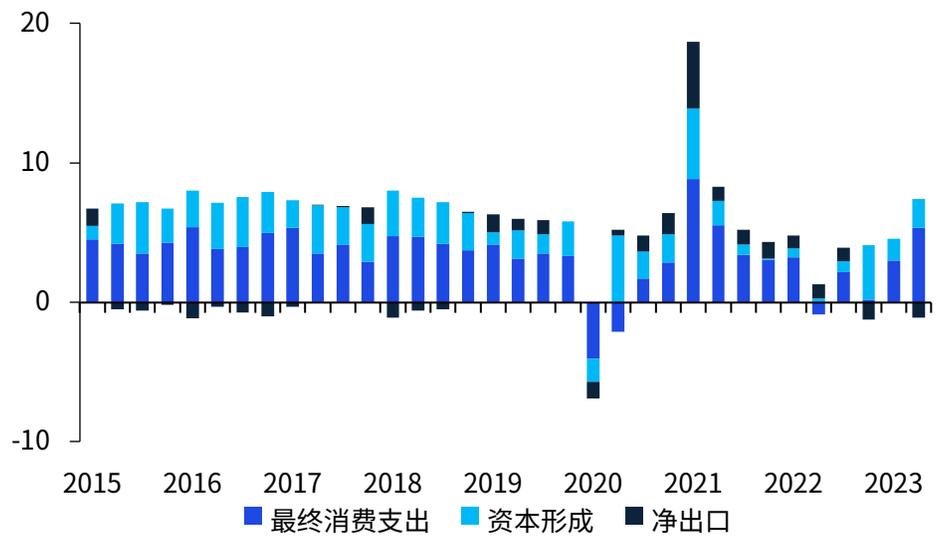
图3 中国制造业PMI和商务活动PMI，当月值，%



数据来源：Wind，毕马威分析

从需求端来看，消费拉动持续增强，投资支撑仍具韧性，出口拖累加大。二季度最终消费支出拉动经济增长5.3个百分点，对经济增长的贡献率为84.5%，较一季度继续提升（图4）。投资方面，制造业表现出一定韧性，基建投资在政策的支持下继续保持高位增长，房地产投资则对经济的拖累有所加大。总体来看，资本形成总额对经济增长的贡献率为32.8%，支撑二季度经济增长约2.1个百分点。由于欧美等经济体的景气度出现下滑，外需放缓使得货物和服务净出口承压，二季度净出口拖累经济增长约1.1个百分点。

图4 三大需求对GDP的增长拉动，当季值，百分点



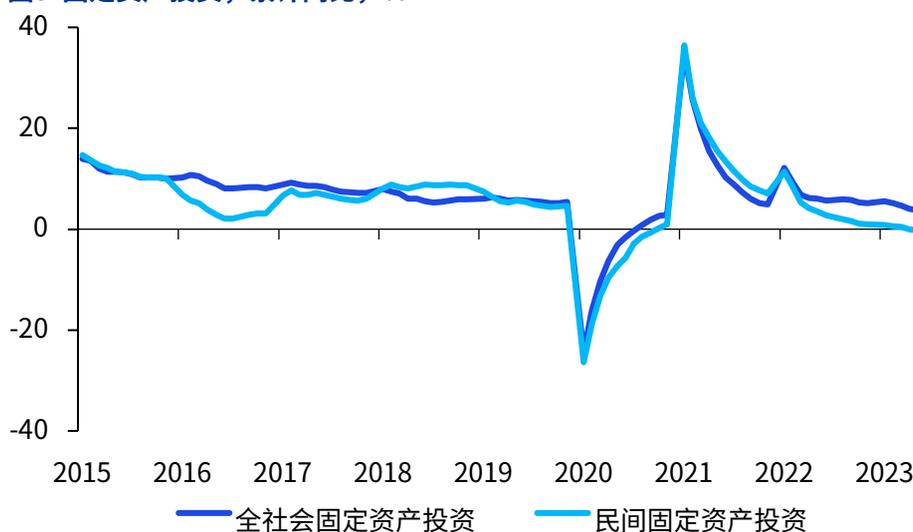
数据来源：Wind，毕马威分析

基建和制造业投资

继续支撑固定资产投资增长

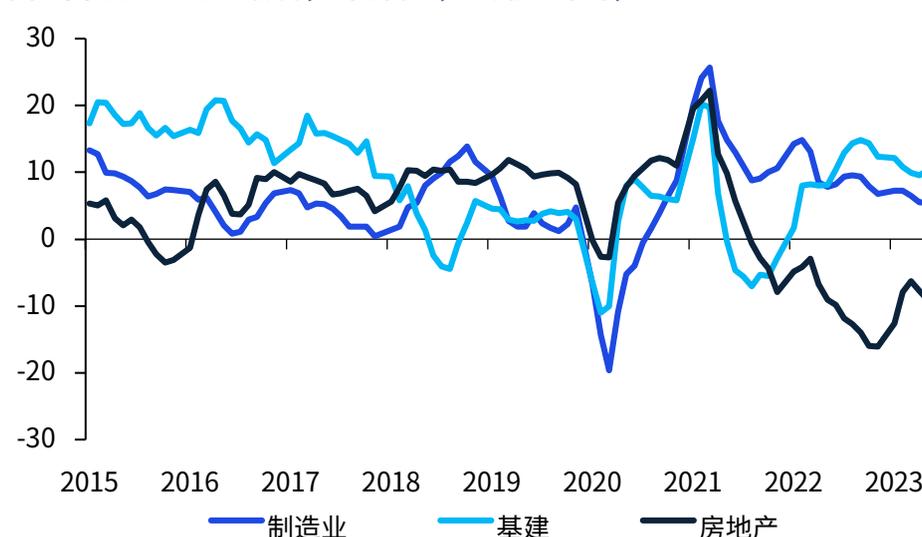
上半年固定资产投资累计同比3.8%，较一季度放缓1.3个百分点（图5），其中基建和制造业投资继续发挥支撑作用，上半年分别增长10.7%和6.0%（图6），房地产投资仍是主要拖累，上半年累计增速-7.9%，降幅较一季度扩大2.1个百分点。民间投资依然低迷，上半年同比下降0.2%，降幅较1-5月小幅扩大0.1个百分点，连续两个月录得负增长，反映民营企业信心仍然不足，市场投资的内生动力未有效激发。7月19日，国务院出台支持民营经济发展的31条措施，持续优化民营经济发展环境，将有助于提振民间投资信心。

图5 固定资产投资，累计同比，%



数据来源：Wind，毕马威分析

图6 固定资产投资分部门，当月同比，3月移动平均，%



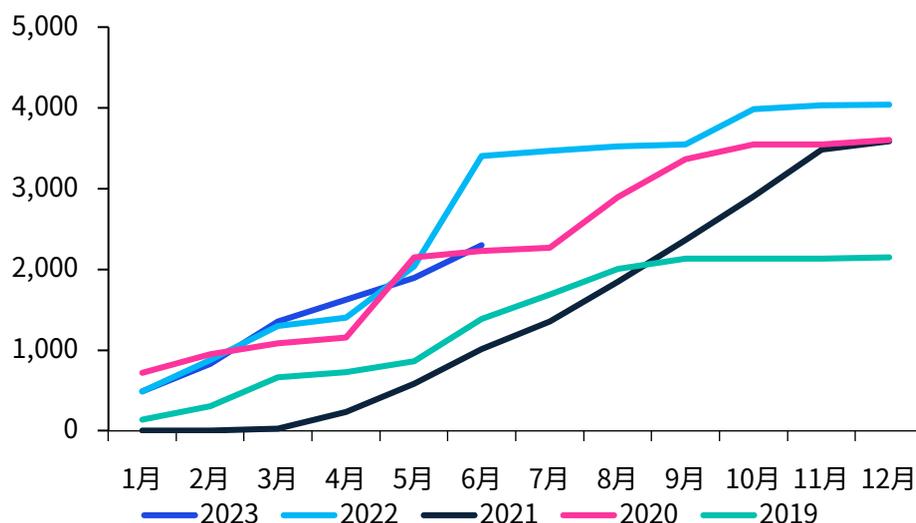
数据来源：Wind，毕马威分析

政策助力基建投资稳定增长

随着稳增长政策持续发力，各地加快重大项目建设，上半年基建投资（含电力）累计增长10.7%，与一季度的10.8%基本持平。6月当月增速为12.3%，较上月加快1.5个百分点。展望前期，随着稳增长诉求增强，政策加力提效或将对基建资金来源形成支撑，专项债发行提速，项目开工也将加快进度，基建投资大概率将继续发挥经济托底作用，在去年基数较高基础上依旧维持较快增长水平。

从资金端来看，一方面，上半年新增地方政府专项债累计发行约2.3万亿元，占全年额度（3.8万亿元）的60.5%（图7），较去年同期的84.3%明显偏慢，预计在稳增长压力下，下半年专项债发行节奏将明显加快，下半年地方政府专项债还有约1.5万亿元的发行额度，高于去年同期的6300亿元。另一方面，去年投放的7400亿元准财政性质的政策性开发性金融工具还有部分额度没有使用，下半年准财政工具可能会在此基础上再度加码支持基建领域，将对基建投资资金来源形成一定支撑。

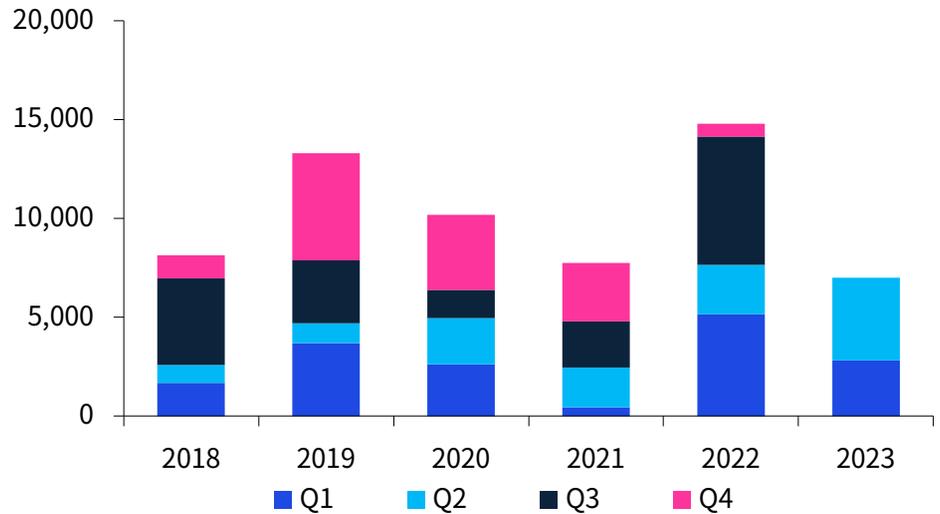
图7 新增地方政府专项债发行额，十亿元



数据来源：Wind, 毕马威分析

从项目端来看，基建项目储备较为充足。一方面，去年发改委审批项目金额创历年来新高，共审批固定资产投资项目109个，总投资额1.5万亿元（图8），且仍有不少在建存量项目延续到今年；另一方面，今年二季度以来发改委审批项目明显提速，总金额已由一季度的下降45.5%转为同比增长67.3%，主要投向领域集中在能源、高技术、交通、水利等行业，下半年基建项目开工持续性有望保持。

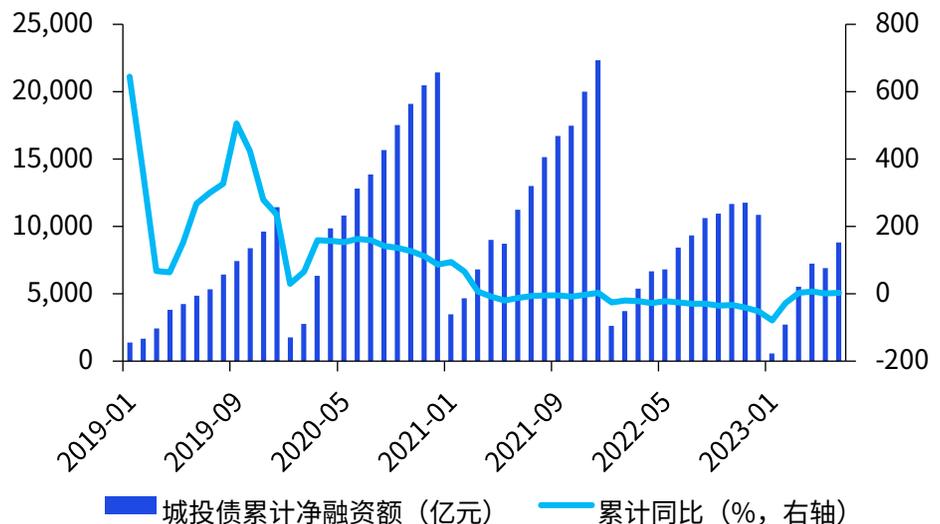
图8 发改委审批核准固定资产投资金额，亿元



数据来源：发改委, 毕马威分析

不过今年以来城投债融资仍偏低迷，对基建投资所需的增量资金贡献较小。城投债融资自2022年以来出现明显降温，去年城投债累计净融资规模明显低于往年同期水平，不及2021年的一半。今年以来城投债融资依然疲弱，上半年净融资规模仅比去年同期多354.3亿元，远不及2021年同期水平（图9），在去年同期低基数下仅录得4.5%的同比增速。城投债融资的趋势性走弱，或与土地市场持续低迷拖累城投平台再融资能力有关，而且土地出让收入低迷也会加大地方债偿付压力。在遏制增量、化解存量的政策基调下，城投平台融资依然面临压力，对基建投资增量资金方面产生一定掣肘。

图9 城投债净融资额累计值及同比增速

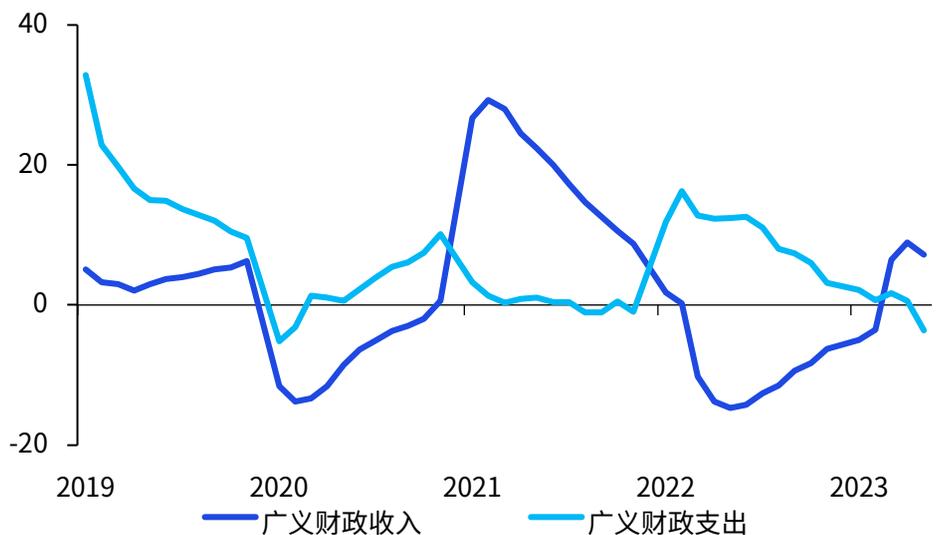


数据来源：Wind, 毕马威分析

财政收支方面，低基数以及经济恢复性增长带动财政收入持续改善，去年4月份开始实施的大规模留抵退税，拉低去年基数，2023年上半年公共财政收入同比增长13.3%，较一季度的0.5%大幅提升12.8个百分点；但政府性基金收入累计同比下降16%，主因卖地收入继续表现低迷，上半年国有土地使用权出让收入累计同比-20.9%，较去年同期减少近5000亿元。综合来看，上半年广义财政收入累计同比增长7.1%（图10），高于今年的预算目标4.9%，不过仍比2021年同期低8.6%。

财政支出方面，2023年上半年公共财政支出同比增长3.9%，总计完成全年预算的48.7%，进度与去年基本持平。其中，社保就业、卫生健康和教育领域支出增速较快，均高于整体公共财政支出增速，体现财政对基本民生、教育等领域的投入力度持续加大；受收入持续减少的影响，上半年政府性基金支出同比下降21.2%，降幅较去年全年大幅扩大18.7个百分点。综合来看，上半年广义财政支出累计同比下降3.6%，延续了去年年中以来的回落趋势，根据年初预算目标，2023年公共财政支出和政府性基金支出两项合计增长5.9%，目前财政支出增速大幅低于年初制定的预算目标。下阶段积极财政政策将继续加力提效，在居民可支配收入和消费上加大补贴力度，同时帮助企业降低经营负担，改善盈利质量，助力经济复苏和微观基础的改善，提振市场信心和预期。

图10 广义政府收支，累计同比，%



数据来源：Wind, 毕马威分析

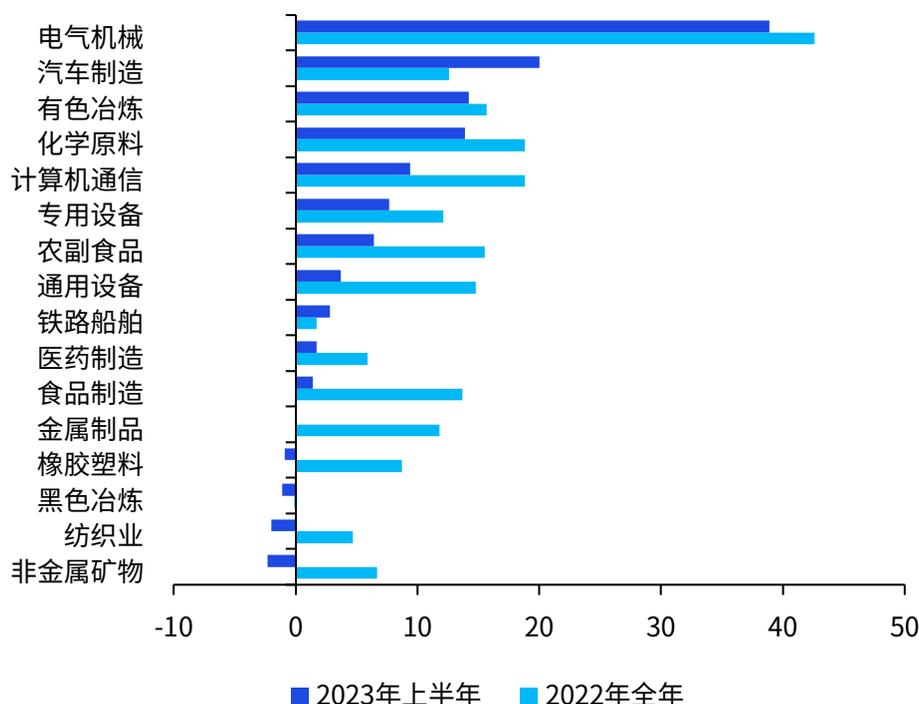
高技术和装备制造业投资继续领跑

上半年制造业投资同比增速录得6.0%，较去年全年回落3.1个百分点，较今年一季度回落1.0个百分点。在全球经济下行、出口承压情况下，以民间投资为主的制造业投资信心受到一定冲击。同时，上半年PPI持续通缩，对制造业行业盈利形成拖累，1-5月制造业利润累计同比录得-23.7%，虽较前4个月降幅有小幅收窄，但整体利润增速仍处低位，而且与2022年相比，市场需求不足取代生产成本冲击成为制造业企业绩效不佳的主因，制造业企业自身投资扩产的意愿不足。

不过，上半年制造业增速虽有所回落，但在政策面支持下仍维持较强韧性。今年以来金融信贷政策持续利好，截至今年6月末，制造业中长贷同比增长40.3%，较去年同期提升10.7个百分点，比全部产业中长贷增速高22.3个百分点。且企业融资成本持续下降，上半年新发放企业贷款加权平均利率为3.96%，比上年同期低25个基点，其中5月新发放的普惠小微企业贷款加权平均利率为4.57%，处于历史较低水平。

从细分行业来看，2023年上半年制造业投资结构持续优化。一方面，得益于电动车、锂电池以及计算机制造等装备制造产品出口仍具韧性，上半年电气机械、汽车制造以及计算机通信等技术密集型行业投资依然保持较高增速（图11）。另一方面，受益于新能源金属的需求量大幅增长以及企业绿色转型的大趋势，有色冶炼以及化学原料行业投资表现也较为亮眼。不过上半年原油、煤炭、钢铁等工业品价格波动下行降低上游原材料行业利润，黑色冶炼等投资较去年出现较大幅度下滑。同时受国内需求偏弱，食品制造、农副食品、纺织等下游行业投资持续低迷。

图11 制造业分行业投资增速，累计同比，%

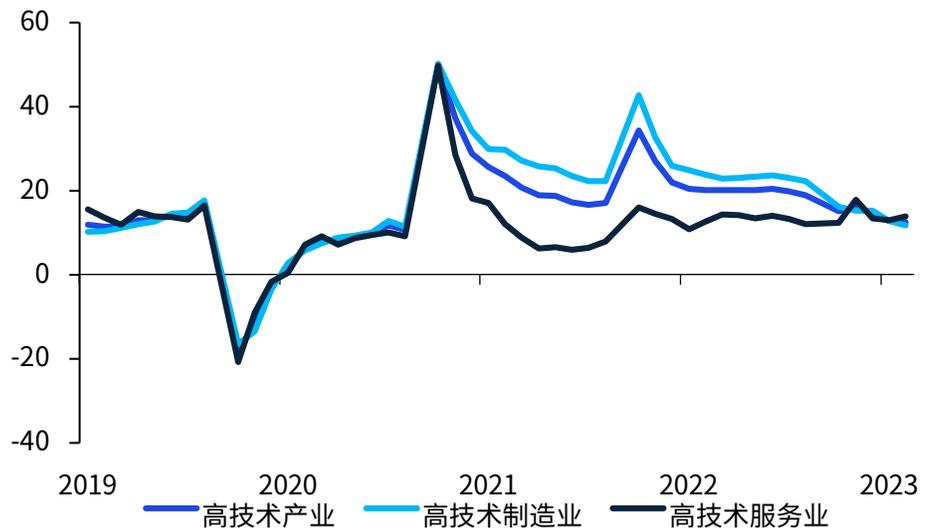


数据来源：Wind，毕马威分析

高技术产业投资继续领跑，上半年高技术产业投资同比增长12.5%，快于全部投资8.7个百分点，其中，高技术制造业和高技术服务业投资分别增长11.8%和13.9%，比全部投资增速分别高8.0和10.1个百分点（图12）。高技术产业增速快于全部产业增速，体现出我国新兴产业正在不断发展壮大，创新能力持续增强，为我国制造业转型升级不断提供新动能。不过也需注意到，相比高技术服务业，今年我国高技术制造业增速较去年全年的22.2%出现较大幅度下滑，高技术产业增加值增速也低于工业总体增速，值得警惕，可能反映出近期外部科技封锁对我国高科技产业发展带来一定影响。

展望前期，外需回落、企业盈利能力受损等将使制造业投资在下半年继续面临一定下行压力，制造业企业投资扩产能力和意愿将受到一定制约。不过高技术和装备制造投资将给制造业投资带来结构性支撑，7月底政治局会议再次强调将大力推动现代化产业体系建设放在重要位置，预计在金融信贷政策的支持下，未来高技术和设备更新改造投资将继续保持高速增长，带动制造业投资维持一定韧性。

图12 高技术产业投资，累计同比，%

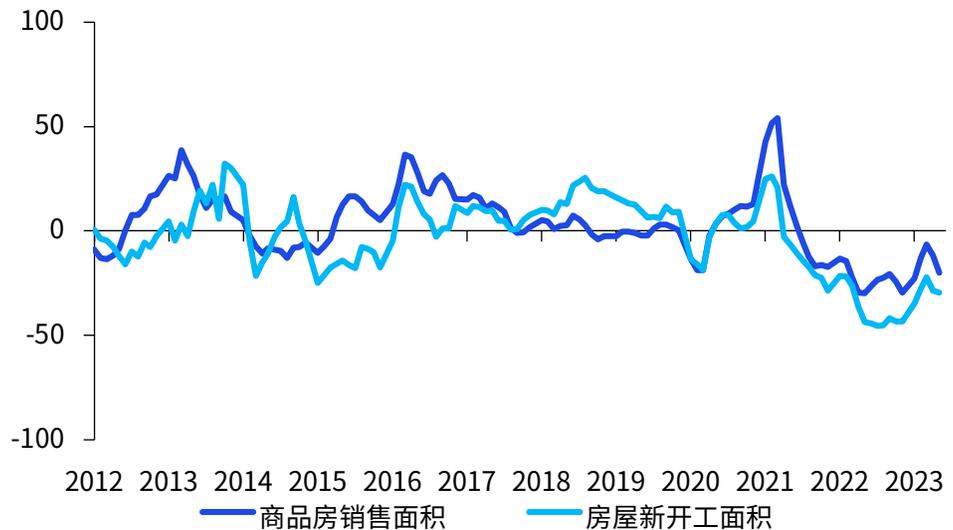


数据来源：Wind，毕马威分析

房地产投资低位运行

今年以来，伴随前期积压购房需求集中释放，以及“保交楼”、房企融资“三支箭”等刺激政策合力显效，房地产市场销售、融资、投资等指标均较去年全年有所回暖。不过4月份开始，房地产市场恢复速度放缓，在去年同期低基数背景下，销售、投资等关键指标增速仍出现下降，市场主体预期不振。销售层面，上半年商品房销售面积同比下降5.3%，跌幅较去年全年明显收窄19.0个百分点，不过较一季度扩大3.5个百分点，6月当月增速同比下降至-28.1%（图13），连续3个月降幅扩大。二季度以来销售端放缓明显，对新开工也形成拖累，上半年房屋新开工面积同比-24.3%，降幅较一季度扩大5.1个百分点。

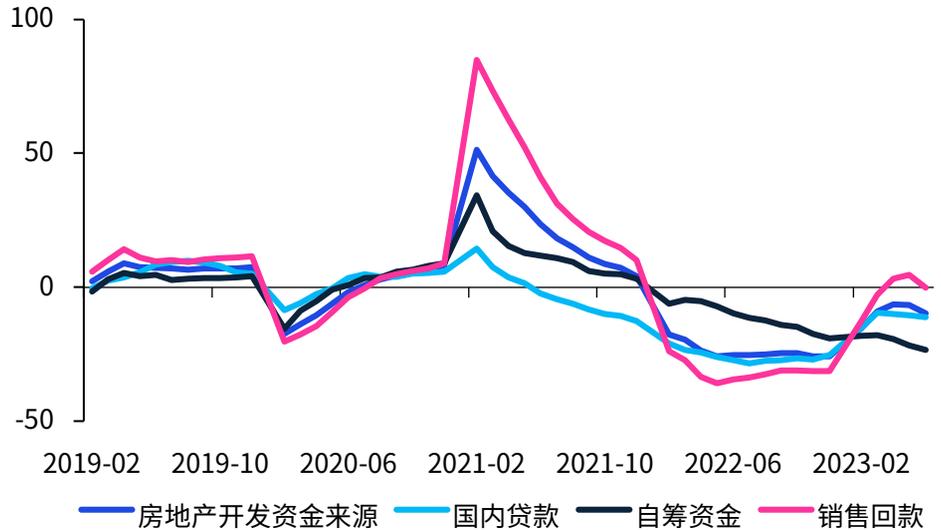
图13 房屋新开工面积以及销售面积，当月同比，3月移动平均，%



数据来源：Wind，毕马威分析

融资层面，受益于“三支箭”等利好政策，房企融资边际改善。上半年房地产开发资金来源累计同比-9.8%（图14），较去年全年跌幅明显收窄16.1个百分点，其中内贷款同比从2022年的-25.4%上升至-11.1%；销售回款跌幅收窄明显。不过，占房企资金来源约30%左右的自筹资金同比跌幅较去年全年继续扩大，没有出现回暖迹象，且6月以来房地产开发资金来源各分项增速均放缓，表明目前房企资金面仍持续承压，现金流仍面临较大挑战。上半年房企境外融资和非标融资下滑明显，信用债成为房企融资主力，且信用债的发债主体仍然以央企和地方国企为主，占比近90%，与去年同期基本持平。

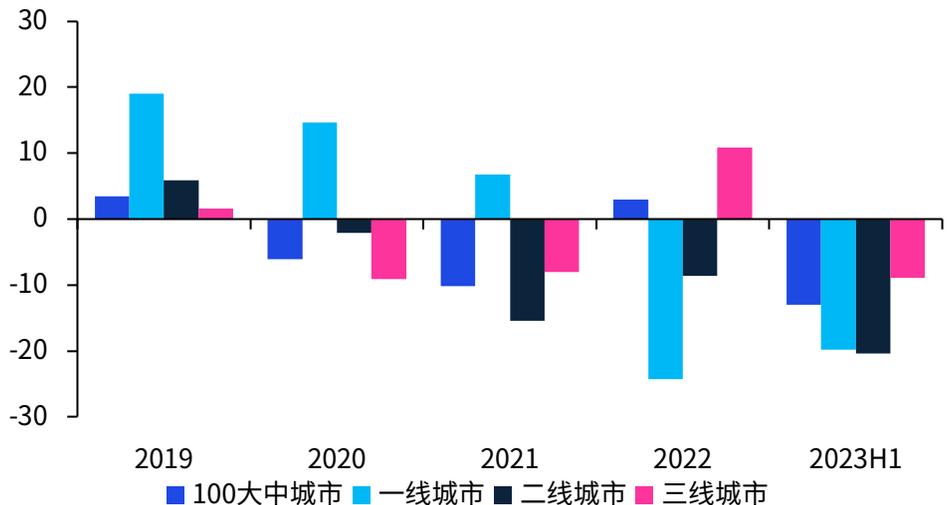
图14 房地产开发投资资金来源，累计同比，%



数据来源：Wind，毕马威分析

拿地层面，2023年以来土地市场低迷态势并未出现改变。土地供应方面，继续保持缩量供应趋势，100大中城市以及一二三线城市土地供应面积同比均下降，房屋销售恢复的不确定性导致地方政府推地仍偏谨慎。土地成交方面，在土地缩量供应、企业投资谨慎的情况下，上半年100大中城市以及一、二、三线城市土地成交面积两年平均增速分别为 -13.0%、-19.8%、-20.4%、-8.9%（图15）。从拿地主体来看，上半年拿地企业虽仍以央国企为主，拿地金额占比为58%，不过部分城市民企拿地金额占比有所提高，特别是杭州民企拿地金额占比在六成以上¹。未来土地市场能否回温，仍有赖于房地产销售端的恢复情况。

图15 土地成交面积，累计同比，%



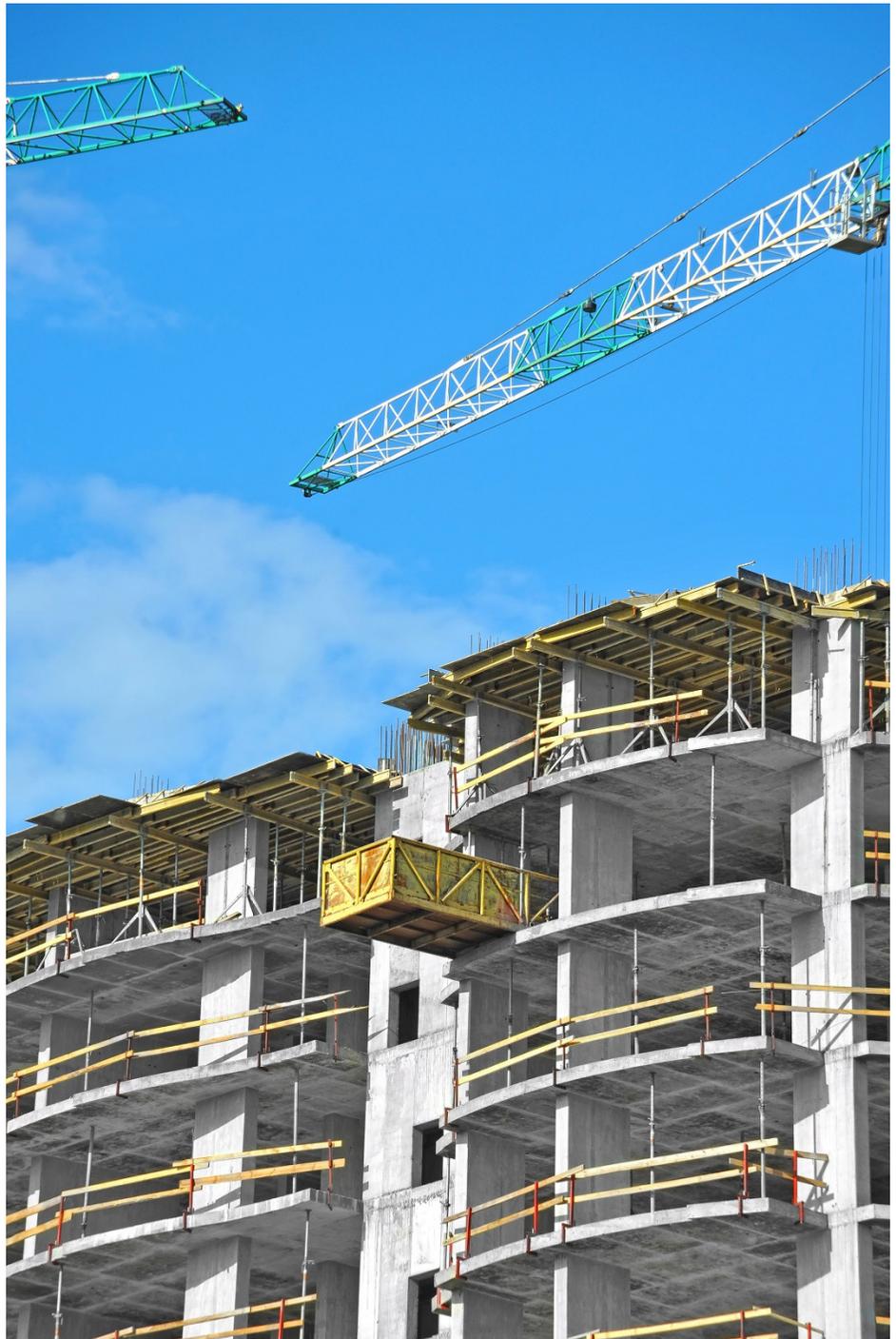
数据来源：Wind，毕马威分析

注：2023年数据为2022-2023两年平均增速。

1 2023上半年中国房地产市场总结与下半年趋势展望，中指研究院，2023年7月6日，<https://www.cih-index.com/cnews/2023-03-28/47641291.html>

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

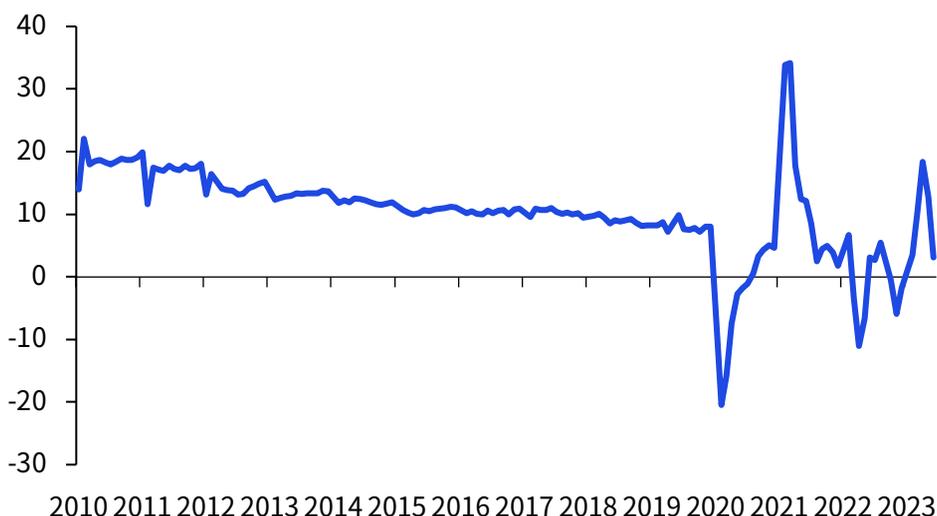
展望前期，当前房地产销售端并未出现实质性好转，房地产投资链前端的拿地以及新开工面积仍在下降，与房地产投资更为相关的施工面积也表现疲弱。而且受保交楼等配套措施显效影响，房屋竣工面积保持较高增长，住宅可售面积处于近年高位，房地产市场去库存压力较大，未来房地产投资还将会低位运行一段时间。在二季度楼市转弱背景下，政策端从供需两端持续加码，6月央行下调5年期以上LPR10个基点；7月监管层宣布延长“金融16条”部分条款期限，向市场释放了房地产政策持续宽松的信号，有利于提振市场信心。随着各项支持政策不断落地显效，下半年楼市有望企稳回升。



消费保持温和复苏 青年人就业问题值得关注

随着疫情管控放开，前期积压消费需求释放，叠加去年低基数影响，上半年消费实现恢复性增长。1-6月社会消费品零售总额名义同比增长8.2%，增速较去年全年大幅提高8.4个百分点，较一季度提升2.4个百分点。不过从2022-2023两年平均增速来看，一季度为4.5%，二季度为2.8%，二季度消费增长动力已有所回落，距离疫情前水平仍有不小差距，当前消费修复动能仍然温和，居民消费信心有待进一步提振。单月来看，继3-5月份社零实现两位数增长之后，6月份社零名义增速再次回落至3.1%（图16），主要受去年同期消费恢复后基数抬升的影响。

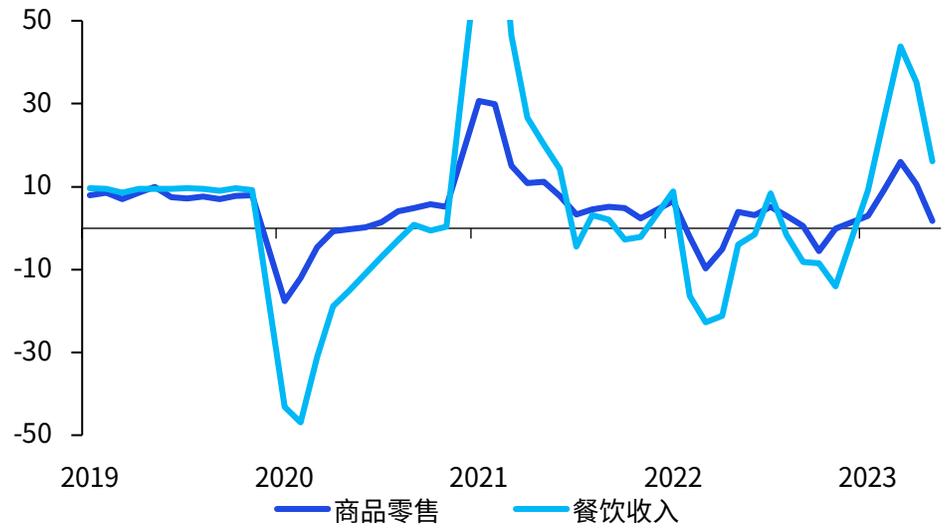
图16 社会消费品零售总额，当月名义同比，%



数据来源：Wind，毕马威分析

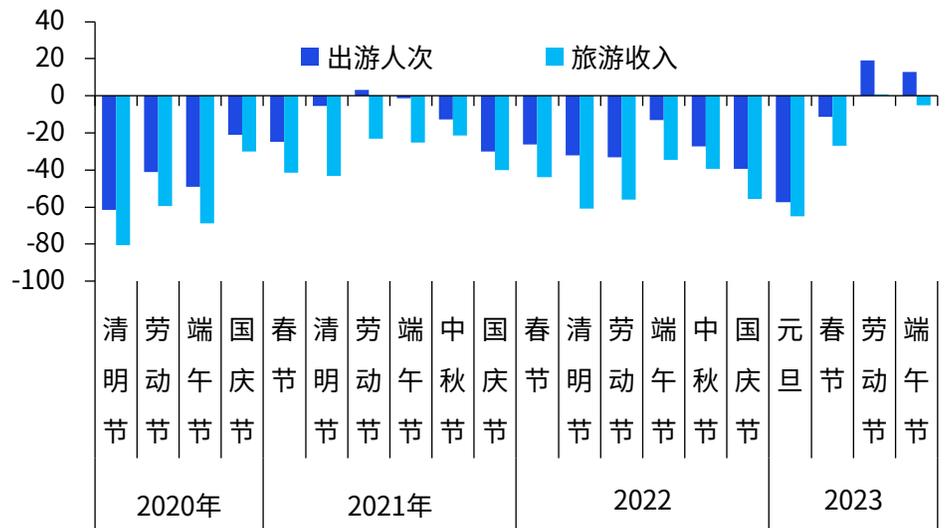
从消费形态来看，2023年上半年服务消费恢复快于商品消费，人流物流等经济活动趋于活跃，对餐饮、旅游等接触型服务消费带动增强。上半年餐饮收入同比增长21.4%，快于商品零售增速6.8%（图17）。2023年端午节假期国内旅游人次、旅游收入分别增长32.3%、44.5%，按可比口径分别恢复至2019年同期的112.8%和94.9%（图18），不过两项恢复率较五一假期均有所放缓，特别是旅游收入的恢复方面。此外，服务消费的强势反弹也带动上半年人均服务性消费支出同比增长12.7%，明显快于全部消费支出增速。

图17 商品零售和餐饮收入，当月同比，%



数据来源：Wind，毕马威分析

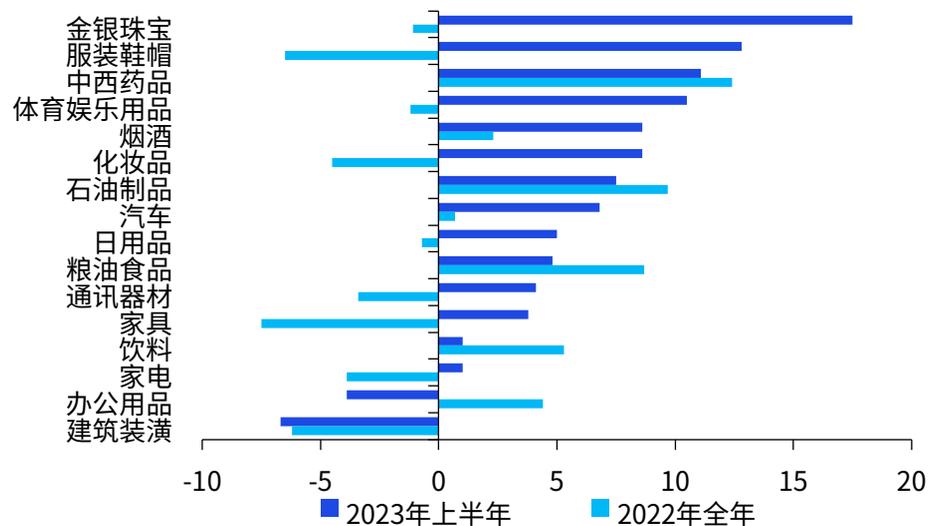
图18 历年主要假期出行人次和旅游收入与2019年同期变化，%



数据来源：文旅部，毕马威分析

从消费品类来看，和去年相比，今年上半年多数商品零售额均出现改善，增速或由负转正或降幅收窄。一方面，与居民线下社交活动相关的消费品类，如金银珠宝、服装鞋帽、体育娱乐用品、化妆品、通讯器材等领域增速全部实现由负转正，而且增速实现较大幅度的反弹（图19）；另一方面，与房地产相关的消费出现分化，家具和家电类消费实现由负转正，而建筑装潢类消费继续下跌且跌幅有所扩大。此外，汽车消费方面，随着汽车市场价格战停火，消费者观望情绪有所缓解，再加上近期多地政府出台汽车补贴、购置税减免等多项政策组合拳，二季度汽车消费摆脱一季度负增长的颓势出现回暖，上半年累计增长6.8%。

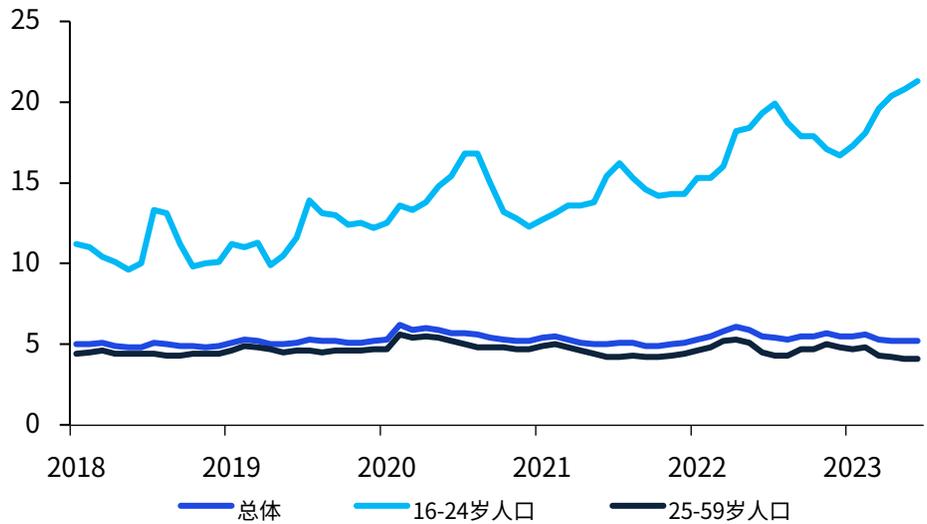
图19 限额以上消费品零售额增速，累计同比，%



数据来源：Wind，毕马威分析

与上半年经济复苏相对应，失业率总体稳步回落，6月份降至5.2%（图20），已接近疫情前同期水平，就业主体人群（25-59岁）失业率也处在较低水平。不过当前就业复苏形式尚不牢固，特别是16-24岁青年群体失业率持续攀升，6月份首次突破21%，受毕业季来临的影响创下历史最高水平。考虑到今年大学毕业生人数将突破1100万，三季度青年人就业问题依然非常严峻，对缓慢修复的市场信心可能带来新一轮冲击。解决青年人就业问题主要靠新增就业岗位，而当前经济内生动力不足，恢复动能转弱，企业创造的新岗位有限，未来政策仍需在稳定市场主体信心上加大发力。

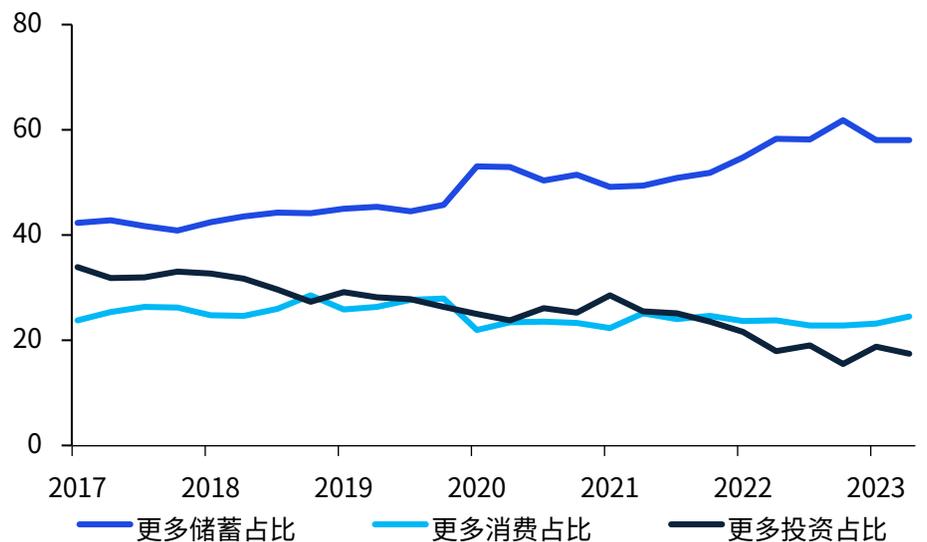
图20 城镇调查失业率，%



数据来源：Wind，毕马威分析

居民收支数据显示居民收入在持续改善，上半年全国居民人均可支配收入名义增长6.5%，实际增长5.8%，均跑赢同期GDP增速。居民收入的增加，有利于带动居民消费能力和消费意愿提升，这与二季度央行调查结果相一致，二季度倾向于“更多消费”的居民占比为24.5%（图21），较一季度提升1.3个百分点，选择增加储蓄的居民占比从去年四季度开始逐步回落。展望前期，收入增速的加快为下半年消费需求稳定增长提供根本保证，随着宏观政策在支持改善性住房需求、新能源汽车等大宗消费领域进一步发力，消费有望延续复苏态势。

图21 央行季度城镇储户调查问卷，%

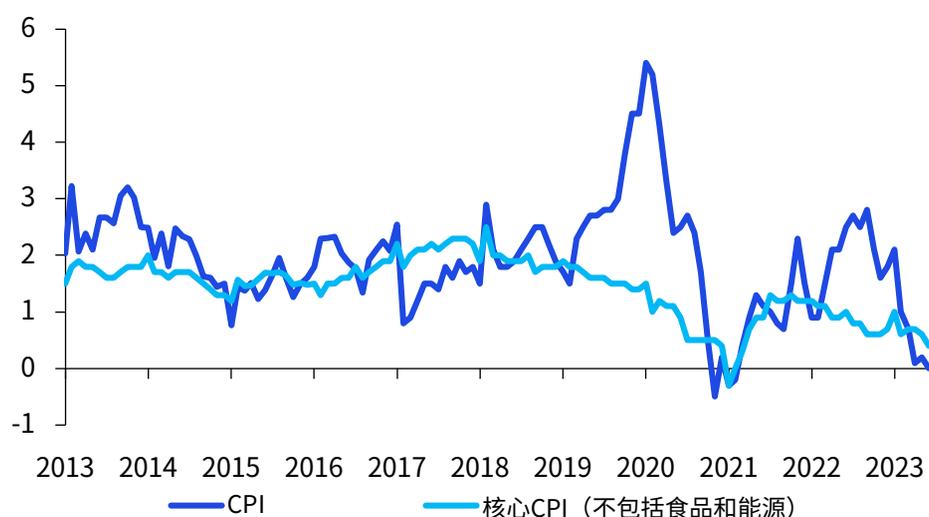


数据来源：Wind，毕马威分析

需求恢复偏慢压制通胀

今年以来，消费端价格呈现出稳定的下降趋势，6月份CPI同比由上月的0.2%回落至0%（图22），已处于通缩的边缘。扣除食品和能源的核心CPI同比涨幅也较上月回落0.2个百分点至0.4%，创下自2021年4月以来新低，显示需求端的修复速度仍然偏慢。

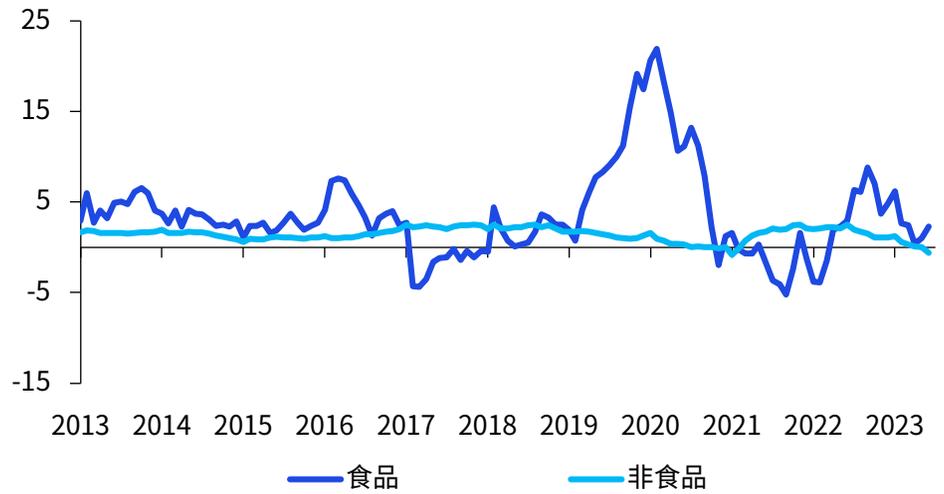
图22 居民消费价格指数（CPI），当月同比，%



数据来源：Wind，毕马威分析

食品方面，6月食品价格同比涨幅较上月扩大1.3个百分点（图23），主要原因是鲜菜和鲜果价格上涨的拉动，全国高温、降雨等天气，对蔬菜和鲜果生长产生一定影响。其他食品由于供应总体充足，价格大部分下降，特别是猪肉价格同比录得-7.2%，降幅较上月扩大4.0个百分点；非食品价格由上月的持平转为下降0.6%，为2021年3月以来首次转负，主要拖累因素在于能源价格，受国际能源价格下降影响，国内成品油价格下调，叠加去年同期乌克兰危机基数走高，拖累6月交通工具用燃料价格同比下降17.6%，降幅较上月扩大6.5个百分点。不过，随着服务性消费的逐步修复，对与出行相关的服务价格起到一定提振作用，6月服务价格上涨0.7%，但涨幅较上月小幅回落0.2个百分点，整体走势稳中偏弱。

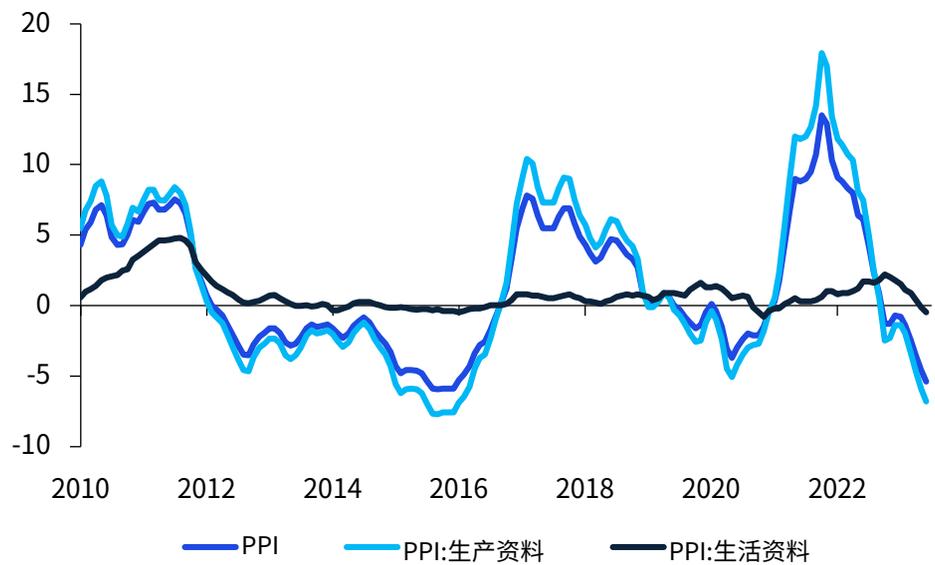
图23 CPI分项同比，当月同比，%



数据来源: Wind, 毕马威分析

PPI方面，受石油、煤炭等大宗商品价格继续回落及去年同期对比基数较高等因素影响，6月PPI同比继续下跌5.4%（图24），连续9个月处于负值区间，连续6个月跌幅扩大。其中，生产资料价格跌幅扩大至6.8%，生活资料价格也不断下行，连续2个月处于负值区间，6月同比下跌0.5%，在上游价格走弱，终端消费温和修复且供给相对充足的背景下，下游商品涨价动力不足。

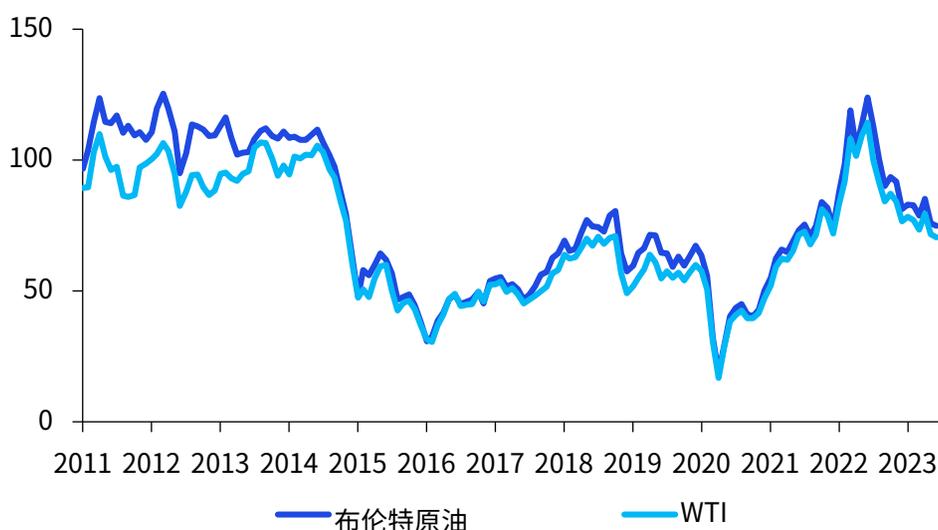
图24 工业生产者出厂价格指数（PPI），当月同比，%



数据来源: Wind, 毕马威分析

随着全球经济下行压力逐步加大，国际原油价格逐步回落，叠加去年同期乌克兰危机后国际原油价格持续走高，6月油价降幅较5月继续扩大。从数据来看，6月布油现货价月均值降至74.9美元/桶，同比跌幅较上月扩大6.3个百分点至-39.6%，WTI现货价月均值降至70.4美元/桶，同比跌幅较上月扩大3.9个百分点至-38.4%（图25）。另一方面，伴随煤炭产能持续释放和近期煤炭进口量大幅增加，煤炭供应充裕而需求偏弱，今年以来煤炭价格也大幅下行。主要行业中，石油、煤炭相关行业，如石油和天然气开采业、石油煤炭及其他燃料加工业、化学原料和化学制品制造业、煤炭开采和洗选业价格降幅在14.9%—25.6%之间，且降幅均扩大，上述4个行业合计影响PPI同比下降约2.8个百分点，比上月的影响扩大0.7个百分点。

图25 国际原油现货价，美元/桶



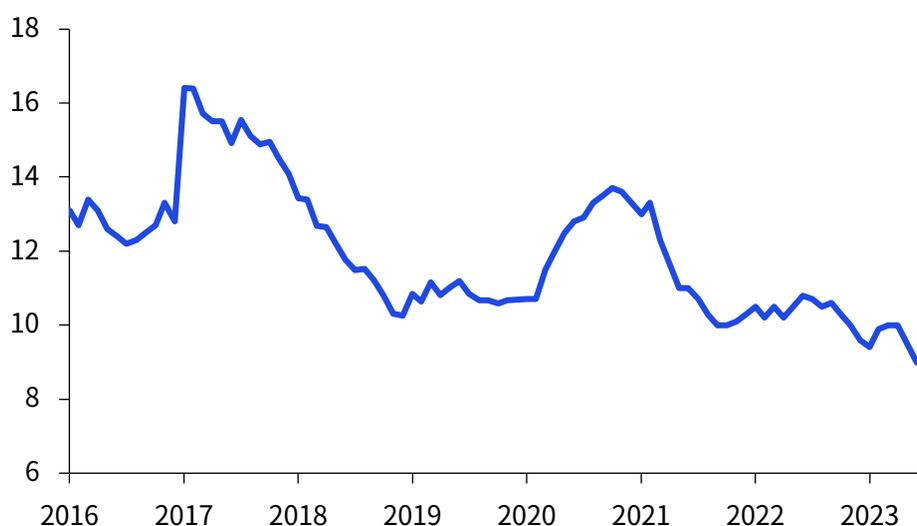
数据来源：Wind，毕马威分析

展望前期，考虑到当前居民消费修复势头较为温和，预计消费端通胀将继续低位运行，同时去年同期猪肉价格大幅上涨抬高了基数，三季度CPI同比可能短暂进入负增长区间，不过通缩风险可控。随着后续促消费政策进一步发力，高基数效应逐步消退，CPI同比增速也将稳定恢复正增长。PPI方面，随着下半年原油、煤炭等大宗商品价格的高基数效应逐步减弱，以及国内稳增长政策的落地起效，原材料和工业品需求将有所改善，PPI同比跌幅将逐步收敛，并有望在四季度同比转正。

货币政策保持相对宽松

2023年上半年我国新增社会融资规模21.6万亿元，较去年同期多增近4,800亿元，增速回落至9.0%，为有记录以来的历史新低。由于去年同期政府债券集中发放，带动社会融资总量高企，造成较高的基数，而今年政府债发放趋于平稳，在一定程度上拖累社融增速(图26)。

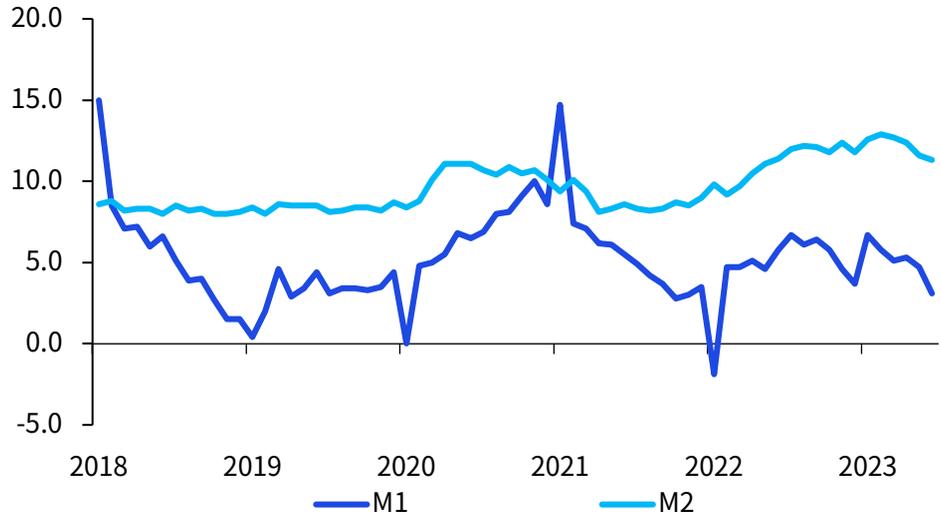
图26 社会融资存量规模同比增速，%



数据来源：Wind，毕马威分析

货币供给方面，广义货币供给M2增速为11.3%，连续4个月呈回落态势，但好于市场预期。主要由两方面拉动，第一，信贷投放带动存款派生能力较强；其次，财政支出力度加大，带动广义货币供给量增加。狭义货币供给M1同比增长3.1%，较5月下月滑1.6个百分点，带动剪刀差（M1-M2）扩大至-8.2%，反应当前企业投资活动依然疲软，资金流动效率有待改善（图27）。

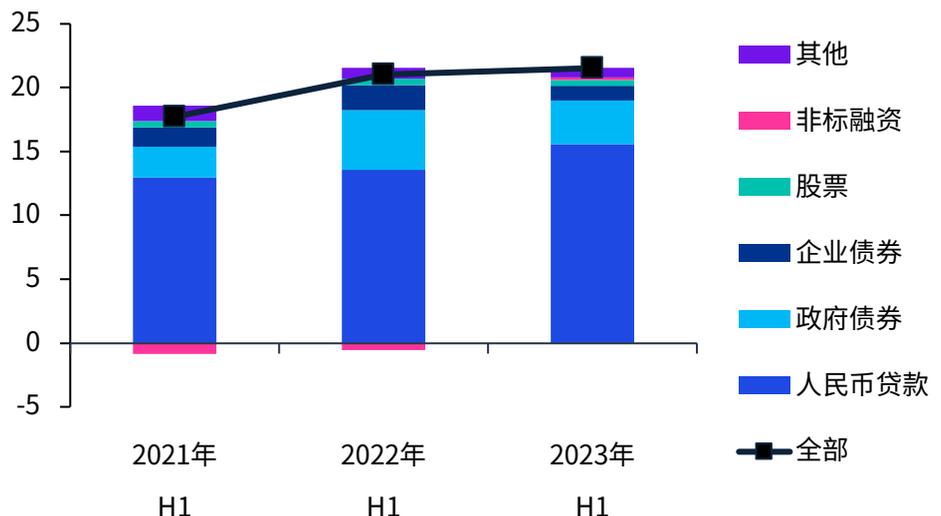
图27 M1和M2同比增速，%



数据来源：Wind，毕马威分析

从社融结构上来看，人民币贷款仍是新增社融的主要贡献项，上半年新增人民币贷款约15.6万亿元（图28），较上年同期多增约2.0万亿元，占社融比重达到72.4%，较上年同期增加7.8个百分点。其中，二季度新增人民币贷款4.9万亿元，较一季度回落近6万亿元。据央行二季度银行家问卷显示，贷款总体需求指数为62.2%，较一季度下降16.2个百分点，社会对贷款需求仍处于谨慎观望状态。政府债券上半年发行情况平稳，但受到去年同期集中发行的高基数影响，上半年同比减少1.3万亿元，占新增社融比重15.7%，同比下降6.4个百分点，是新增社融的主要拖累项目。企业债券2023年上半年净融资1.2万亿元，同比减少7,883亿元，占比5.4%，较上年同期下降3.9个百分点，企业对未来经济发展的前景信心和预期不足为当前融资需求放缓的主要原因。值得注意的是，非标融资中委托贷款、信托贷款与银行承兑汇票皆增加，较前年与去年同期情况有所改善。

图28 社会融资规模结构，万亿元

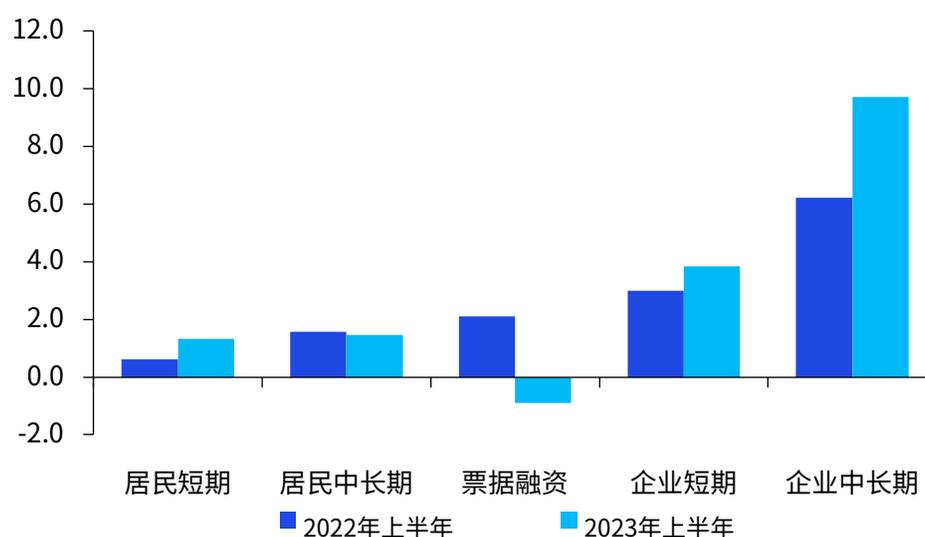


数据来源：Wind，毕马威分析

人民币贷款结构方面，企业贷款仍然是贷款增长的主要力量，居民贷款的超预期回暖同样值得关注。上半年，企业贷款依然表现强劲，短期贷款增加3.8万亿元，中长期贷款增加9.7万亿元（图29），分别较去年同期多增0.9和3.5万亿元，政策助力下，制造业中长贷的大幅增加仍是主要支撑。此外，普惠小微贷款余额呈现向好形势，同比增长26.1%。具体来看，一、二季度企业贷款新增呈现较大波动，企业短贷由一季度的3.2万亿元降至0.7万亿元，环比跌幅达到78.9%；中长贷则由6.7万亿元下降至3.0万亿元，环比跌幅达到54.6%。央行发布的银行家问卷显示，二季度大、中、小微企业贷款需求指数分别较一季度下降9.8%，10.2%和12.1%，反映出市场相对疲软的发展信心和融资需求。

在居民贷款中，上半年新增短期、中长期贷款分别为1.3和1.5万亿元，较去年同期分别同比增加0.7万亿元，同比减少0.1万亿元。短贷同比多增主要是由上半年疫情缓解后的个人消费需求的增加所导致，而中长贷同比减少则主要与房地产销售不佳有关。不过6月居民中长期贷款在楼市依然低迷的情况下多增1,436亿元，或与房地产提前还贷情况缓解相关，此外近期央行的存款、贷款利率先后下调，银行较为宽松的信贷发放，以及居民避险情绪的改善也有利于居民中长贷的回升。

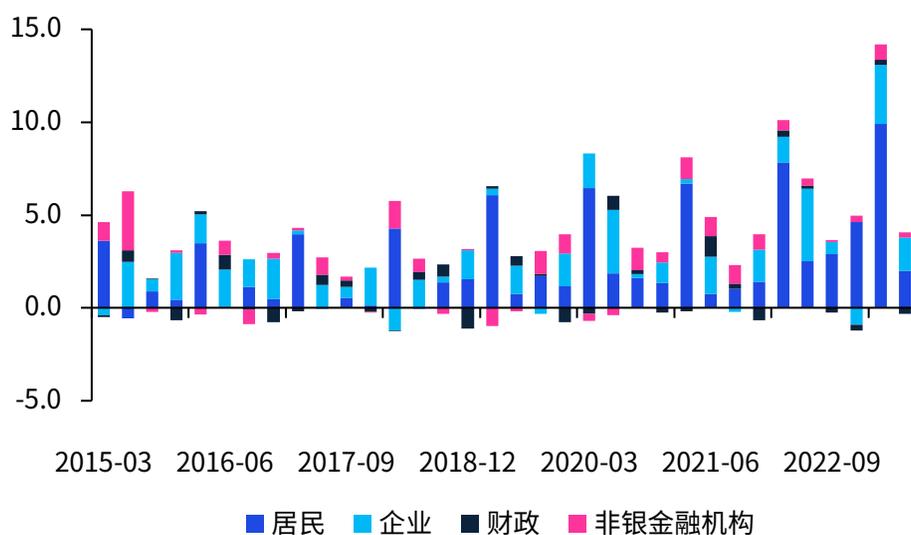
图29 新增人民币贷款结构，万亿元



数据来源：Wind，毕马威分析

存款方面，上半年人民币存款新增20.1万亿元，同比多增1.3万亿元。其中一季度人民币新增存款为15.4万亿元（图30），二季度为4.7万亿元，较一季度大幅回落。从结构来看，二季度居民和企业存款为增量主力，而新增财政存款出现下降，与6月财政支出发力有关。二季度新增居民存款2万亿元，较上年同期回落0.5万亿元，主要与消费需求的增多相关，随着收入预期的修复，居民消费意愿正在改善。此外，上半年财政存款减少125亿元，6月单月存款减少近1.1万亿元，达历年同期最大降幅。在经济增长动能偏弱的背景下，政府正在增加财政支出，促进经济的加快复苏。

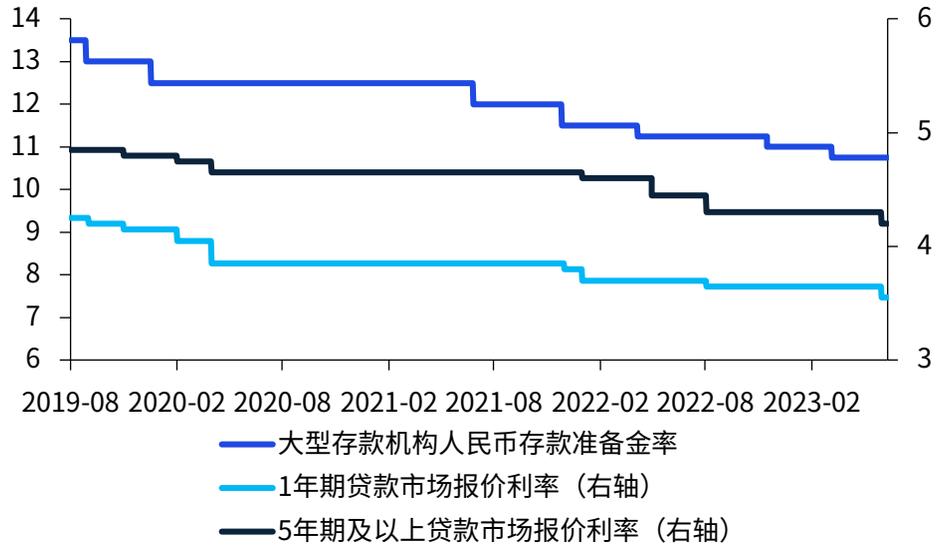
图30 新增人民币存款，季度值，万亿元



数据来源：Wind，毕马威分析

货币政策方面，上半年我国货币政策坚持稳字当头、稳中求进，推动经济运行整体好转，加大逆周期调节力度，综合运用政策工具，切实服务实体经济，有效防控金融风险。总量方面，6月30日，央行增加支农支小再贷款、再贴现额度2000亿元，进一步加大对“三农”、小微和民营企业金融支持力度，降低社会融资成本。价格方面，6月上旬，主要国有银行和股份制银行下调存款利率5到25个基点不等。13日，央行下调逆回购利率(OMO)和1年期中期借贷便利(MLF)各10个基点，随后在6月20日下调1年期和5年期LPR各10个基点（图31），进一步降低个人贷款和企业融资成本。结构方面，今年以来，央行强调保持再贷款再贴现工具的稳定性，延续实施普惠小微贷款支持工具和保交楼贷款支持计划，继续加大对普惠金融、绿色发展、科技创新、基础设施建设等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

图31 人民币存款准备金率（RRR）与贷款市场报价利率（LPR），%



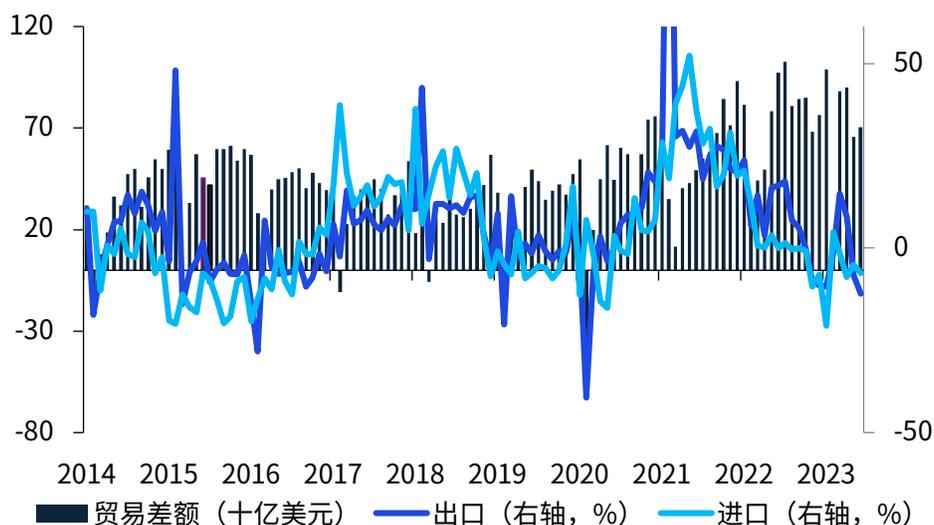
数据来源：Wind，毕马威分析

今年以来，外部环境日趋复杂，全球经济表现波动明显。我国货币政策坚持独立自主，稳健取向，利率风险总体可控，调控节奏平稳，有力支持经济发展回升向好。当前，我国经济社会全面恢复常态化运行，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力得到缓解。展望下一阶段，央行将继续实施宽松稳健的货币政策，保持货币信贷合理增长，确保利率水平合适。预计下半年仍有降准降息的空间，引导个人贷款和企业融资成本下行，提振企业和居民的投资和消费意愿。此外，政府也将在金融领域持续加大对“保交楼”的支持，稳定债券和股权等融资渠道，并推动金融支持租赁行业等新模式，因城施策地支持刚性和改善住房需求来推动行业健康发展。

外需放缓使出口承压 人民币汇率将逐步企稳

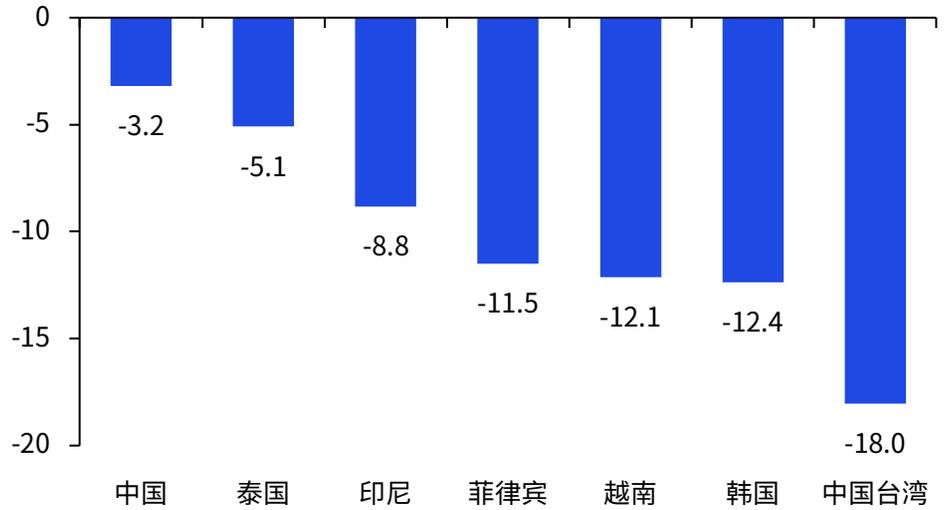
今年年初以来，在前期积压订单集中释放、出口目的地多元化以及新能源产品优势增强等因素的支撑下，中国出口表现好于预期，特别是3月和4月出口实现高速增长（图32）。5月份以来，随着外需进一步走弱叠加基数抬高，出口增速重新转负，二季度最后两个月出口增速分别录得-7.5%和-12.4%，拖累上半年中国出口同比录得-3.2%。然而，中国出口表现依然优于其他主要出口型经济体，今年上半年中国台湾、韩国、越南出口额降幅分别高达18.0%、12.4%、12.1%（图33）。进口方面，上半年进口额累计同比-6.7%，不及去年同期的5.6%和去年全年的1.0%，今年以来虽然经济逐步修复，但回升速度较为温和，基础尚不牢固，对进口需求带动有限。上半年贸易顺差录得4086.9亿美元，仍处历史同期高位。

图32 进出口活动，当月值



数据来源：Wind，毕马威分析

图33 部分亚洲出口型经济体出口金额，累计同比，%

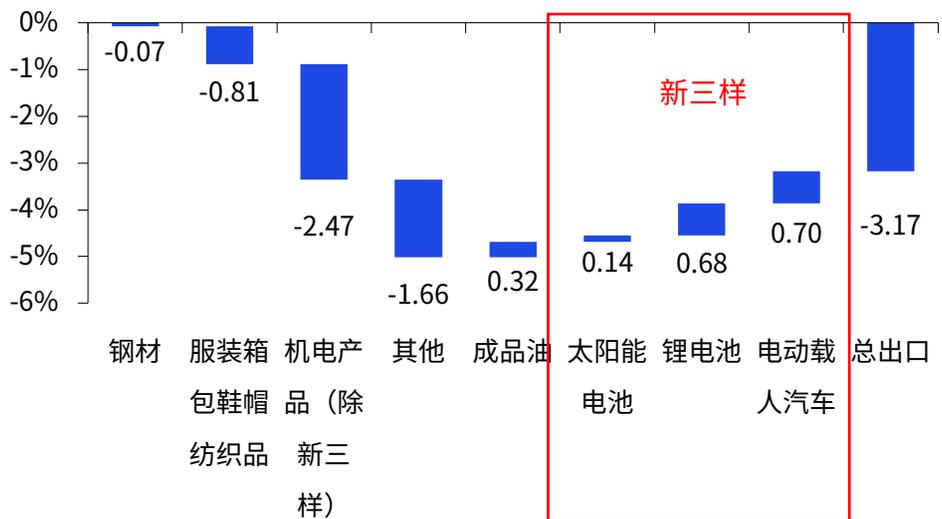


数据来源：Wind，毕马威分析

注：泰国和菲律宾是2023年1-5月累计同比，其余经济体是2023年1-6月累计同比。

从外贸商品结构来看，出口方面，新能源产业链相关产品出口表现依旧亮眼，上半年新三样产品（电动载人汽车、锂电池与太阳能电池）出口额同比分别增长164%、58%、10%，合计拉动整体出口增速1.5个百分点（图34），在国际绿色转型背景下，新能源产品出口高景气对我国外贸促进作用明显。上半年服装鞋帽等劳动密集型产品与除新三样之外的机电产品对出口仍是负向拉动，且拖累较前5个月进一步扩大，钢材出口也由拉动转为拖累，体现外需下滑的影响。

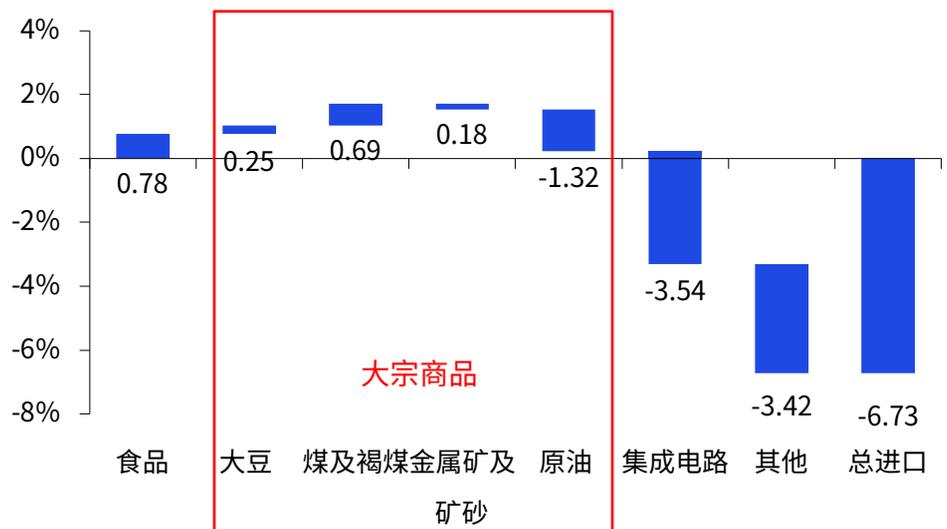
图34 上半年主要类别商品对出口的拉动，百分点



数据来源：海关总署，毕马威分析

进口方面，上半年进口增速降幅较一季度有所收窄，体现进口数量的积极变化，进口价格拉动作用持续减弱。其中，大豆、煤炭、金属矿砂等大宗商品对进口呈现正向拉动，主要因为进口数量贡献上升。原油方面，由于原油价格持续走低，叠加去年同期较高的价格基数，拖累上半年原油进口额同比下降10.9%，拉低总体进口1.3个百分点（图35）。需要注意的是，受电子消费市场疲软、地缘政治风险上升、芯片国产替代化进程加快等因素影响，集成电路进口延续了2022年的下跌态势，上半年进口额同比下降17.7%，拉低总体进口3.5个百分点。

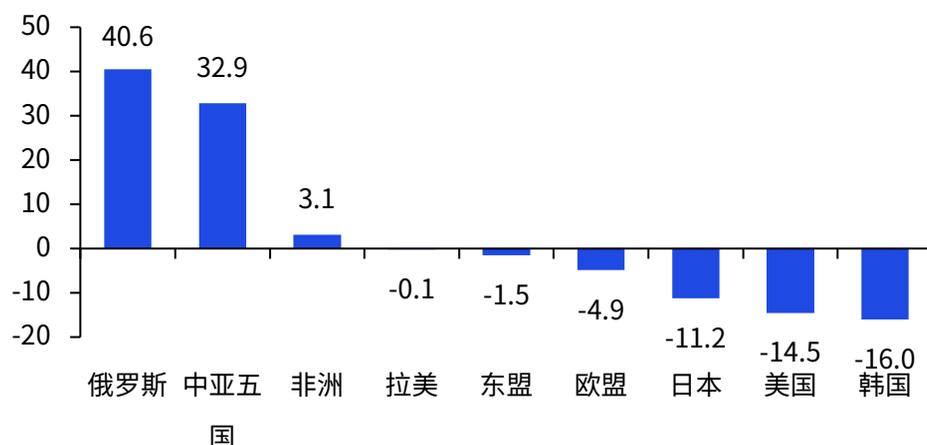
图35 上半年主要类别商品对进口的拉动，百分点



数据来源：海关总署，毕马威分析

贸易伙伴方面，上半年，我国与欧美日韩四个发达经济体的贸易增速延续去年的回落趋势，分别累计下降-4.9%、-14.5%、-11.2%和-16.0%（图36），且四者在我国外贸总额中的合计占比较去年同期下降2.4个百分点至35.5%。与此同时，俄罗斯、中亚五国和非洲成为上半年中国外贸的主要增长点，特别是俄罗斯录得超40%的高速增长，在中国外贸市场中的份额也由去年同期的2.6%提升至3.9%。上半年我国与东盟进出口同比增速转负，小幅下降1.5%，显示欧美终端需求走弱对中国与东盟贸易产生一定影响，但东盟依然是我国第一大贸易伙伴，占中国对外贸易总额的比例为15.3%。总体来看，中国外贸市场进一步多元化，在稳固与发达经济体经贸往来的同时，也不断开拓新兴经济体市场，增强抗击外部风险的能力，维持我国外贸稳定发展。

图36 2023年上半年中国与主要贸易伙伴进出口增速，累计同比，%

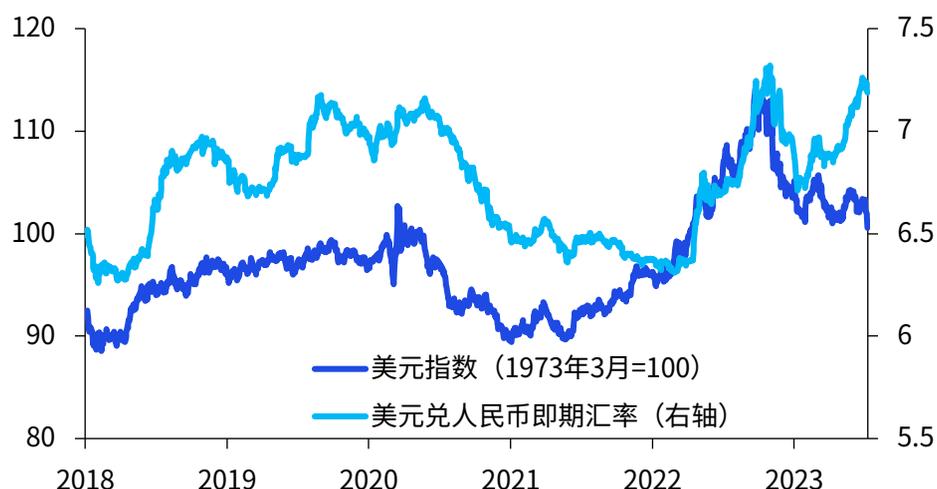


数据来源：Wind，毕马威分析

展望前期，欧美等发达经济体制造业PMI仍处收缩区间，短期内国际市场需求回暖动力不足，我国出口增长仍面临较大下行压力。不过值得一提的是，上半年在各项稳外贸措施支持下，国内民企外贸修复加快，规模占进出口总值的比重提升至52.7%，拉动整体增长4.4个百分点。跨境电商等外贸新业态也实现较快发展，再加上“新三样”等新能源产业链产品的出口竞争优势具有较高的可持续性，都有助于缓解海外需求不足对我国出口的拖累。

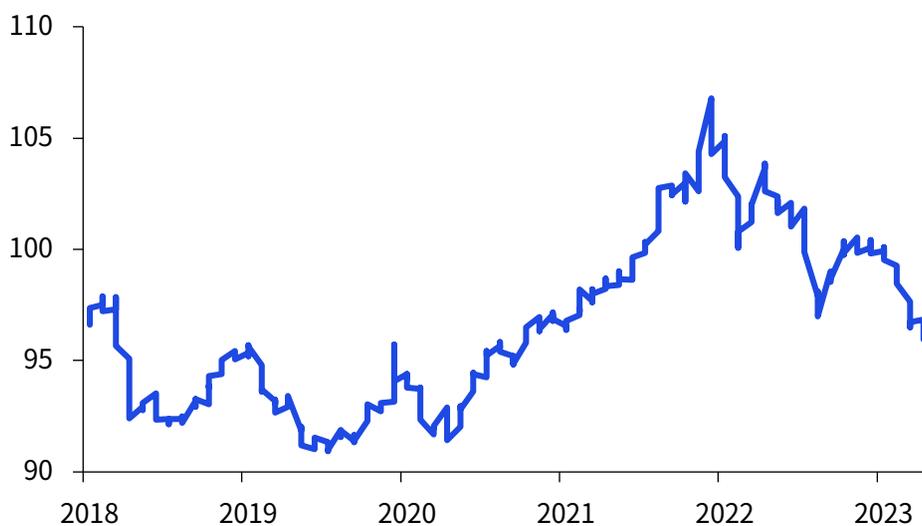
汇率方面，2023年上半年人民币外汇市场波动性明显增加，人民币汇率先是升值到2月上旬的6.7附近，达到上半年人民币汇率的一个最高点，之后一直到4月中旬始终维持在6.7-6.99区间内双向波动，随后人民币汇率加速向下调整，5月中下旬触及7.0，6月中下旬突破7.2，进入7月后，人民币汇率小幅回升，但幅度较为有限（图37）。需要注意的是，4月中旬以来的本轮人民币汇率贬值与以往不同，并非因为美元指数走强，而主要是受国内经济基本面预期转弱带动，本次贬值期间，CFETS人民币汇率指数也下降了4.0%左右（图38），人民币有效汇率显著下跌。

图37 美元指数和人民币即期汇率



数据来源：Wind，毕马威分析

图38 CFETS人民币汇率指数



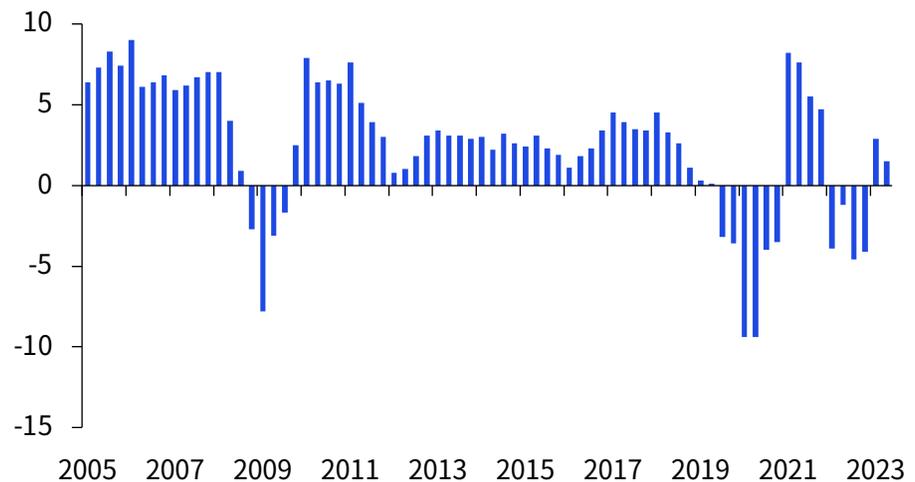
数据来源: Wind, 毕马威分析

展望后市，随着财政货币等宏观政策加大调节力度，中国经济复苏力度将进一步加强，居民信心不断修复，经济内生性增长动能不断积聚，良好的经济基本面将在未来一段时间内支撑人民币汇率继续保持韧性。再加上随着美联储加息周期逐步进入尾声，下半年美元指数走强较难持续，对人民币汇率的相关外溢影响将有望减弱，下半年市场情绪和人民币汇率均有望回暖。

中国香港经济持续复苏

访港旅游业以及本地消费增长强劲支撑香港特区经济持续复苏，二季度香港经济增长1.5%，一季度的升幅更高为2.9%（图39）。为巩固经济复苏趋势，上半年香港特区政府继续派发消费券，并通过减税降费减轻中小企业负担，据统计，当前访港旅客人数恢复至疫情前的约50%，零售业恢复约88%，餐饮业恢复约90%²，对经济增长产生很大提振。展望前期，消费依然是下半年经济增长的主要动力，随着运力和接待能力的继续恢复，访港旅客人数会进一步增加，继续刺激本地需求的增长。不过，外需疲软将继续对香港出口贸易带来一定压力。香港政府预期今年全年香港实际GDP增速将在3.5%-5.5%区间内。

图39 中国香港GDP实际增速，当季同比，%



数据来源：Wind，香港特区政府统计处，毕马威分析

就业市场方面，随着本地经济逐步好转，香港就业市场持续改善。具体来看，失业率由年初的3.4%稳步下降至6月的2.9%，已经恢复至疫情前的水平，失业人数保持在11.3万人的低水平。分行业来看，与消费及旅游相关的行业合计失业率较上月微跌0.1个百分点至2.9%，其中零售业和住宿服务业失业率分别下降0.3及0.5个百分点至3.5%和3.0%，餐饮服务业失业率维持在4.8%水平不变。随着香港本地经济复苏进一步增强，就业市场将会进一步改善。

2 陈茂波料香港经济下半年面临两大挑战，香港新闻网，2023年6月28日，
<http://www.hkcna.hk/docDetail.jsp?channel=4371&id=100396909>

对外贸易方面，2023年以来香港出口表现疲弱，上半年按年下跌15.5%，主要受到全球需求放缓、跨境陆路货运运力恢复速度较预期缓慢等因素的拖累。从出口货运指数来看，经过一季度的显著反弹后，增长势头在4月和5月有所放缓，跨境陆路运输货运流量基本停滞在疫情前的60%左右，上半年香港对内地出口按年下跌19.2%，自内地进口按年下跌9.6%。除了内地之外，香港对美国、欧盟、日本等主要市场出口也出现下跌。从商品结构来看，除了贵重珠宝出口表现较佳之外，其他主要商品出口均录得跌幅，恢复通关之后旅游业进一步复苏对珠宝等高额消费形成拉动。展望前期，由于去年下半年基数较低，出口增速将会有所回升，不过外需疲弱依然会对香港出口形成一定制约，预计复苏态势较为温和。

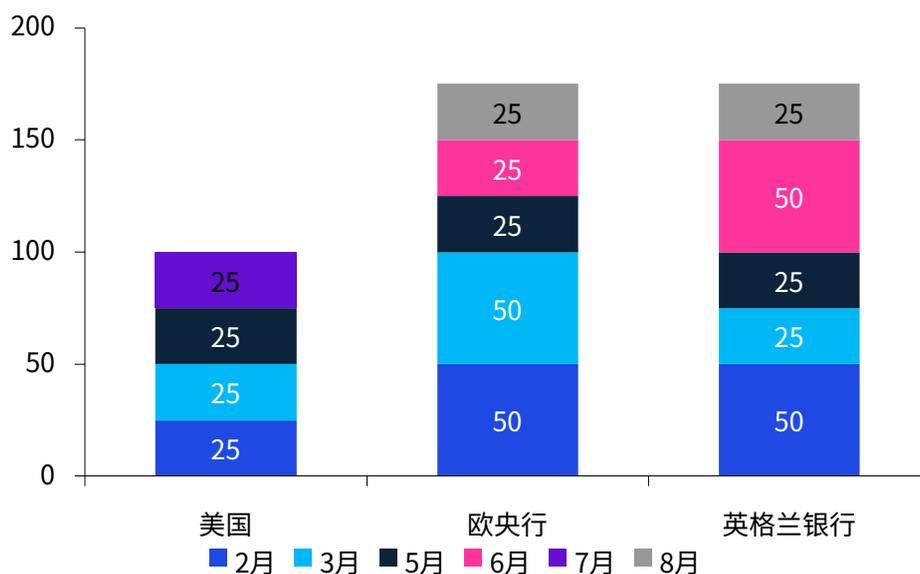
资本市场方面，今年年初香港IPO市场相对疲弱，不过二季度表现有所改善。上半年共有31家新股上市，较去年同期增长19.2%；募资总额由去年同期的197.3亿港元略减少9.5%至178.5亿港元，主因上半年大型IPO交易不多，20亿港元以上的IPO仅有1家，去年同期为3家。上半年香港资本市场完成多项机制改革，包括港股通标的纳入符合条件的外国公司、推出特专科技公司上市机制以及港币-人民币双柜台模式，同时港交所还计划今年四季度推出市场期待的全新IPO结算平台FINI (Fast Interface for New Issuance)，预计在这些机制改革的推动下，香港市场交投活跃度将进一步回暖，港股市场的结构也有望进一步优化，进一步巩固香港作为国际金融中心的地位。

全球经济复苏 仍面临较大不确定性

国际方面，7月IMF发布了最新的《世界经济展望》报告，报告将今年全球经济增速预测值上调至3.0%，较4月预测值高出0.2个百分点，2024年预期保持不变。但IMF同时认为，虽然近期经济增长意外向好，但全球经济依然面临多重下行风险，如通胀持续、新兴经济体债务困境以及地缘经济分裂加深等等，增长依然疲弱。发达经济体增速显著放缓，预计将从2022年的2.7%降至2023年的1.5%，其中美国2023年经济增长预期为1.8%，2024年放缓至1.0%，欧元区今明两年的预期增速分别为0.9%和1.5%。新兴市场和发展中经济体将继续保持稳定复苏的势头，增速将稳定在2023年的4.0%和2024年的4.1%，不过，其内部经济体复苏分化严重，一些大宗商品生产国将因出口收入下降而拖累经济放缓。预计全球通胀水平将从2022年的8.7%下降至2023年的6.8%和2024年的5.2%，绝大多数经济体将继续高于目标水平，且核心通胀下行速度要更加缓慢。

IMF认为，对于大多数经济体而言，首要任务依然是在确保金融稳定的同时，实现通胀的持续下降。各主要发达经济体央行均已表示将需要进一步收紧货币政策以应对顽固的核心通胀，美联储自6月暂停加息后，7月继续加息25个基点，将基准利率上调至5.25%-5.50%区间，达到2001年以来的最高水平，并暗示如果通胀回落不及预期，未来仍存在加息可能性（图40）。同时一些亚洲经济体，由于近期通胀增速放缓，叠加经济前景不确定性加大，韩国央行、印度央行等暂停加息。日本央行继续实施收益率曲线管理下的宽松货币政策，将长期利率维持在零左右，长期利率“0.5%左右”的上限维持不变。

图40 2023年以来主要发达经济体央行加息情况，基点



数据来源：Wind，毕马威分析

政策分析



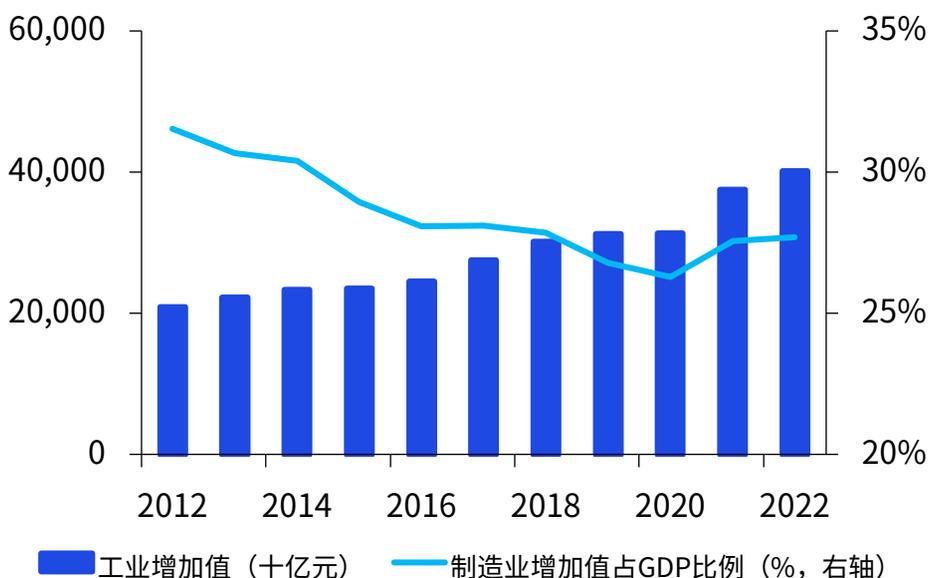
五部门印发制造业可靠性提升实施意见

2023年6月30日，工业和信息化部、教育部、科学技术部、财政部、国家市场监督管理总局联合发布《制造业可靠性提升实施意见》³（以下简称《意见》）。

《意见》明确提出，围绕制造强国、质量强国战略目标，聚焦机械、电子、汽车等重点行业，对标国际同类产品先进水平，补齐基础产品可靠性短板，提升整机装备可靠性水平，壮大可靠性专业队伍，形成一批产品可靠性高、市场竞争力强、品牌影响力大的制造业企业。

过去的十年间，科技发展日新月异，信息技术与制造业深度融合。我国制造业发展取得历史性成就，产业体系更加健全，产业链更加完整，实现量的稳步增长和质的显著提升，综合实力、创新力和竞争力迈上新台阶。根据国家统计局数据显示，我国工业规模优势不断巩固，2012年到2022年，我国工业增加值由20.9万亿元增长到40.2万亿元，首次突破40万亿元大关；规模以上工业增加值同比增长了3.6%，工业在宏观经济大盘中的“压舱石”作用进一步显现。其中，制造业增加值在整个GDP中占27.7%，我国制造业连续13年居世界首位⁴。

图41 我国工业增加值及制造业增加值占GDP占比情况



数据来源：Wind，毕马威分析

3 工业和信息化部等五部门关于印发《制造业可靠性提升实施意见》的通知，工业和信息化部，https://www.miit.gov.cn/zwgk/zcwj/wjfb/tz/art/2023/art_5cb0990349f149668490f50742da22f2.html

4 工业和信息化部部长金壮龙在“部长通道”回应工业稳增长、提升和改造传统产业、5G发展等相关热点问题，工业和信息化部，https://www.miit.gov.cn/xwdt/gxdt/ldhd/art/2023/art_7c3f2825171644c99c954049dc841bee.html

我国拥有41个工业大类、207个工业中类、666个工业小类，是全世界唯一拥有联合国产业分类中全部工业门类的国家。尽管如此，我国制造业目前仍然“大而未强”。为了实现从制造大国向制造强国转型，提升制造业可靠性尤为关键。根据《意见》，制造业的可靠性是产品在规定的条件下和规定的时间内完成规定功能的能力，是反映产品质量水平的核心指标，贯穿于产品的研发设计、生产制造和使用全过程。可靠性作为反映产品质量水平的核心指标，是制造业发展水平的重要体现。

多年以来，我国制造业可靠性取得显著成效，可靠性工程技术体系基本建立，应用领域持续拓宽，部分产品可靠性达国际先进水平。但总体而言，我国制造业可靠性与国外先进水平相比仍有差距，产业基础存在诸多短板弱项，关键核心产品可靠性指标尚待提升，管理和专业人才保障能力不足，掣肘我国制造业向中高端迈进。

针对上述的问题，《意见》提出“两步走”目标：第一阶段到2025年，聚焦补短板、强弱项，按照夯基础、优服务、促提升的思路，通过开展技术攻关、建立标准体系、完善公共服务等举措，力争形成100个以上可靠性提升典型示范，推动1000家以上企业实施可靠性提升，为实现第二阶段目标奠定坚实基础；第二阶段到2030年，聚焦锻长板、促成效，按照树标杆、强带动、促转化的思路，充分发挥可靠性标准引领作用，推动10类关键核心产品可靠性水平达到国际先进水平，培育一批具有竞争力和影响力的可靠性公共服务机构和可靠性专业人才，促进我国制造业可靠性整体水平迈上新台阶，成为支撑制造业高质量发展的重要引擎。

为了实现“两步走”目标，加快提升重点行业关键产品可靠性水平，《意见》从质量与可靠性管理、技术、标准、公共服务、人才等方面提出了具体任务，明确了提升制造业可靠性的工作重点。

➤ 提升制造业质量与可靠性管理水平

《意见》提出，要引导企业建立质量与可靠性发展战略，树立以可靠性为核心的质量管理观；鼓励企业贯彻实施先进质量管理标准及工具，增强质量信誉及信用信息市场采信度，实现企业的持续成功及财务和经济效益提升；支持企业设置首席质量官和可靠性管理部门，鼓励企业探索建立可靠性管理体系；加强企业可靠性管理评价和质量安全监管，支持开展关键过程能力评价和制造成熟度评价，推进关键典型产品质量安全监管与质量技术帮扶衔接联动；推动产业链供应链可靠性协同管理，发挥龙头企业需求牵引作用，鼓励产业链供应链上下游企业开展可靠性联合设计、可靠性管理等协同攻关，促进产业链供应链自主可控和质量可靠性水平整体提升。

图42 提升制造业质量与可靠性管理水平具体措施



资料来源：Wind，毕马威分析

► 加快可靠性工程技术研发与应用推广

《意见》指出，需要围绕可靠性工程管理、设计、制造、分析评价、试验验证等环节，依托国家重点研发计划等科技重大项目，研究可靠性前沿基础和应用技术，突破可靠性正向设计关键技术，开发可靠性工程新方法和新工具；推广先进可靠性管理工具，鼓励产学研用联合攻关，构建可靠性设计技术体系，推广可靠性建模、分配、预计等普适性可靠性设计技术，鼓励企业加强可靠性设计技术应用，促进可靠性设计与产品功能设计同步实施；强化可靠性工程技术应用，加强对材料热处理、电子封装和机械装配等工艺可靠性技术的推广。

► 实施基础产品可靠性“筑基”和整机装备与系统可靠性“倍增”工程

机械、电子、汽车这三大行业产业规模大，占制造业总产值比重高，辐射带动能力强，且具备一定的可靠性工作基础，在制造业可靠性提升中具有代表性。机械行业是国民经济的支柱产业，已具备相当规模，部分产品可靠性水平提升明显；电子是工业基础行业，行业体量大、市场竞争充分，对其他行业具有重要支撑作用，重点企业均已建立完善的可靠性管理体系；汽车的安全可靠与人民群众生命财产息息相关，行业可靠性实践起步早、步伐快、水平高，已形成较为完善的可靠性技术和管理体系。

《实施意见》提出，聚焦上述的三大重点行业，通过实施可靠性“筑基”工程，补齐基础产品可靠性短板，提高核心基础零部件、核心基础元器件、关键软件、关键基础材料及基础工艺可靠性水平，为相关行业整机产品可靠性提升奠定基础。通过实施可靠性“倍增”工程，促进可靠性增长，推动关键核心产品可靠性水平达到国际先进水平，增强产业链供应链韧性。

➤ 完善可靠性标准体系

标准先行助推质量升级。《意见》提出了完善可靠性标准体系的两个做法。一方面，提倡加快可靠性标准制修订，加强可靠性标准体系顶层设计，编制制造业可靠性标准体系建设指南，围绕机械、电子、汽车等行业现状和可靠性提升需求，制修订基础共性标准和急需标准。另一方面，通过完善标准体系协调推进机制、加强标准国际化和强化标准宣贯实施三大措施来加强可靠性标准统筹协调。

➤ 发挥计量和测试严重对可靠性的支撑作用

《意见》强调需要夯实制造业可靠性计量基础，加快重点行业急需的标准物质研制和应用，建立一批高准确度、高稳定性计量基准、标准，制修订一批国家计量技术规范和行业计量技术规范；加强计量基础理论应用，为制造业可靠性提升提供全产业链、全生命周期的计量测试服务；加强可靠性测试验证能力建设，鼓励龙头企业、高校加强与检验检测机构合作，搭建专用可靠性试验检测环境，支持第三方机构开展关键共性验证技术攻关，提升检验检测与试验验证能力。

➤ 深化数字技术在可靠性提升中的应用

《意见》提出深化数字技术在可靠性提升中的应用的四大途径。推动新一代信息技术与可靠性工程深度融合，以数字技术促进关键核心产品可靠性提升；加强数字模型等工具的开发应用及配套标准研制，运用基于模型的系统工程、数字孪生、可靠性仿真等技术提高产品可靠性设计水平；推动生产制造装备数字化改造，促进传感、机器视觉、自动化控制、先进测量等技术在生产制造环节深度应用，提高生产效率，降低质量波动；加强智能检测、故障预测等技术应用，提高检验检测效率和精准性，有效降低产品故障风险，提高产品可靠性。

➤ 提高可靠性公共服务水平

可靠性公共服务是提升制造业可靠性的重要组成部分。《意见》围绕数据、认证、咨询培训、品牌管理等可靠性公共服务提出了具体要求。支持行业协会、专业机构与企业深度合作，推进数据分析和共享利用，建设可靠性基础数据平台；引导行业协会、专业机构开展可靠性培训、咨询、诊断等服务，重点面向中小企业提供可靠性提升综合解决方案；加强检测认证机构能力建设、推动自愿性产品认证、第三评价认证；推动将可靠性管理纳入企业品牌培育管理体系。

► 加强可靠性人才培养

可靠性人才是助推可靠性水平发展的核心力量。《意见》强调需要加强可靠性人才培养。鼓励高校强化可靠性课程和相关专业建设，加快培养高层次可靠性人才；鼓励企业和高校等联合建设实训基地，加强可靠性职业教育和技能培训；以需求为导向制定可靠性工作岗位能力标准，开展可靠性工程师等岗位能力评价工作。

制造业可靠性的提升将为我国经济高质量发展注入强劲的动力。党的二十大报告提出，加快建设制造强国、质量强国，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展。2023年2月6日，中共中央、国务院印发了《质量强国建设纲要》（以下简称《纲要》），提倡实施质量可靠性提升计划，提高机械、电子、汽车等产品及其基础零部件、元器件可靠性水平，促进品质升级。《意见》对标党的二十大报告和《纲要》，在提升制造业可靠性水平方面作出了更细致化的部署，为提高企业核心竞争力和品牌影响力、建设现代化产业体系、实现制造业高质量发展提供更加强有力的支撑。

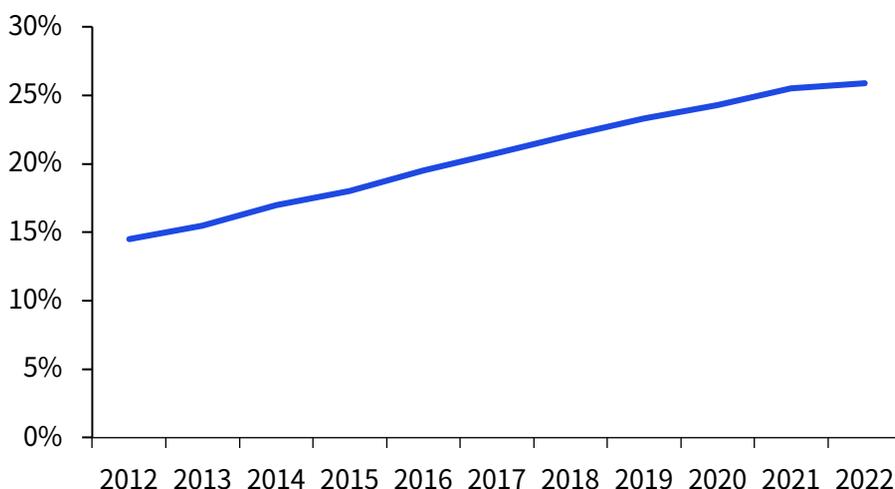


我国加快“双碳”标准体系建设

2023年4月21日，国家标准委等十一部门联合发布《碳达峰碳中和标准体系建设指南》⁵（以下简称《指南》）。《指南》明确了碳达峰碳中和标准化工作重点，支撑能源、工业、交通运输、城乡建设、农业农村、林业草原、金融、公共机构、居民生活等重点行业和领域实现绿色低碳发展，推动实现各类标准协调发展。

2020年9月，习近平主席在第七十五届联合国大会上郑重宣布：中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。中国碳达峰、碳中和战略目标的提出，迫使高能耗高排放企业节能减排，大力使用新能源，对传统能源行业来说是挑战的同时也是机遇。随着科学技术的快速发展和可持续发展理念的普及，我国能源生产和消费结构获得了一定程度的优化，清洁能源的利用率不断提升，能源综合利用水平稳步提高，全国万元国内生产总值二氧化碳排放持续下降。根据国家统计局数据显示，2012年以来，天然气、水电、核电、风电、太阳能发电等清洁能源消费量占能源消费总量的比重逐渐上升，从2012年的14.5%上升至2022年的25.9%。

图43 2012-2022年清洁能源消费量占能源消费总量的比重，%

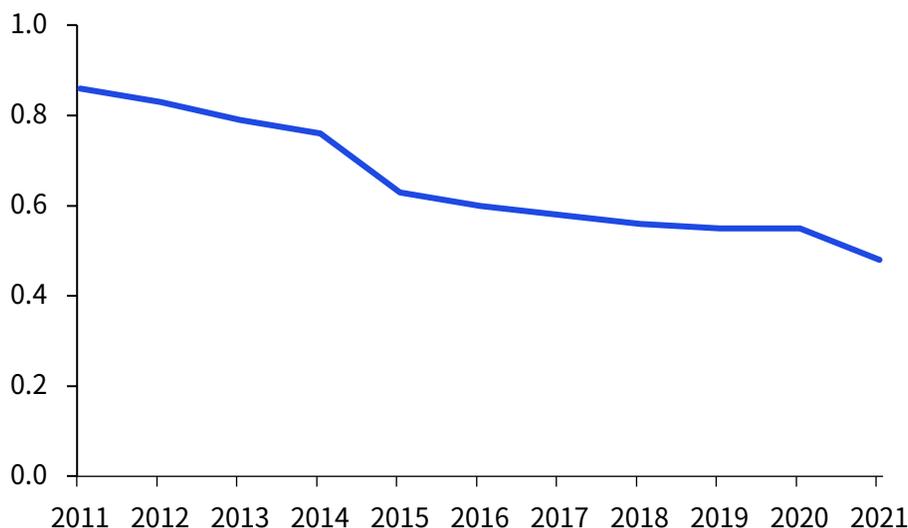


数据来源：国家统计局，毕马威分析

⁵ 国家标准委等十一部门关于印发《碳达峰碳中和标准体系建设指南》的通知，国务院，https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-04/22/content_5752658.htm

另外，我国绿色转型发展迈出新步伐。2018 年到2022年期间，我国万元国内生产总值能耗保持下降趋势。根据统计局最新数据，2022年，我国全年全国万元国内生产总值能耗比上年下降0.1%，能源利用效率持续提高⁶。

图44 2012-2022年我国万元国内生产总值能耗量，吨标准煤/万元



数据来源：中国能源统计年鉴，毕马威分析

当前，我国能源绿色化发展步伐加快，绿色转型成效不断显现。为了更好地促进绿色转型和经济增长的协同发展，我国重视双碳变革，而建设完善的“双碳”标准体系是实现“双碳”目标的关键之举。标准是国家质量基础设施的重要内容，是实现资源高效利用、能源绿色低碳发展、产业结构深度调整、生产生活方式绿色变革和经济社会发展全面绿色转型的重要支撑，对如期实现碳达峰碳中和目标具有重要意义。

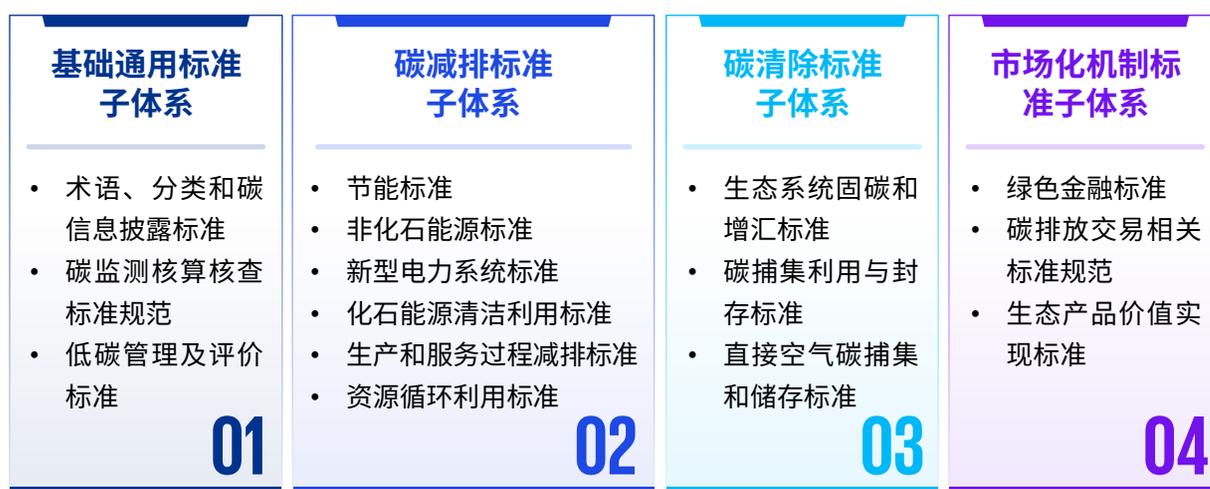
我国碳达峰碳中和标准化工作具有良好基础，据统计，当前直接支撑碳达峰碳中和工作的国家标准已有1800余项、行业标准2300余项，涉及碳排放核算核查、节能、非化石能源、新型电力系统、化石能源清洁利用、资源循环利用、碳汇等多个方面，为淘汰落后产能、节能审查、差别电价、碳排放权交易等政策实施提供了有力支撑。但与实现碳达峰碳中和目标的需求相比，“双碳”标准化工作还存在差距，主要表现在标准的领域和范围需要进一步扩大，标准的数量和质量需要提高，协调推进力度需要加大等。

对此，《指南》明确提出了建设碳达峰碳中和标准体系的具体目标，即围绕基础通用标准，以及碳减排、碳清除、碳市场等发展需求，基本建成碳达峰碳中和标准体系。到2025年，制修订不少于1000项国家标准和行业标准（包括外文版本），与国际标准一致性程度显著提高，主要行业碳核算核查实现标准全覆盖，重点行业和产品能耗能效标准指标稳步提升。实质性参与绿色低碳相关国际标准不少于30项，绿色低碳国际标准化水平明显提升。

6 中华人民共和国2022年国民经济和社会发展统计公报，国家统计局，http://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202302/t20230228_1919011.html

双碳标准体系包括基础通用标准子体系、碳减排标准子体系、碳清除标准子体系 and 市场化机制标准子体系4个一级子体系，并进一步细分为15个二级子体系、63个三级子体系。该体系覆盖能源、工业、交通运输、城乡建设、水利、农业农村、林业草原、金融、公共机构、居民生活等重点行业和领域碳达峰碳中和工作。为了实现建设碳达峰碳中和标准体系的具体目标，《指南》提出了针对以上所述的四个标准子体系的建设任务和内容，为重点行业和领域碳达峰碳中和工作提供协调、全面的标准支撑。

图45 标准重点建设内容



资料来源：毕马威分析

此外，为进一步深化“双碳”标准国际交流合作，加大“双碳”标准开放发展力度，《指南》在国际标准化工作中提出了以下四个方面的重点工作：形成国际标准化工作合力，提出成立碳达峰碳中和国际标准化协调推进工作组，设立一批国际标准创新团队等措施；加强国际交流合作，提出与IPCC、ISO、IEC、ITU等机构以及“一带一路”沿线国家加强交流合作对接，推动金砖国家、亚太经合组织等框架下开展节能低碳标准化对话等措施；积极参与国际标准制定，提出在温室气体监测核算、能源、绿色金融等重点领域提出国际标准提案，积极争取成立一批标准化技术机构等措施；推动国内国际标准对接，提出开展碳达峰碳中和国内国际标准比对分析，鼓励适用的国际标准转化为国家标准，成体系推进国家标准、行业标准、地方标准等外文版制定和宣传推广等措施。

图46 国际化的四大工作重点



资料来源：毕马威分析

实现“双碳”目标亟须构建结构合理、层次分明、适应经济社会高质量发展的“双碳”标准体系。2022年10月，市场监管总局、国家发展改革委、工业和信息化部等九部门联合印发《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》（以下简称《方案》）⁷，《方案》中提出了七项重点任务，分别为完善碳排放基础通用标准体系、加强重点领域碳减排标准体系建设、加快布局碳清除标准体系、健全市场化机制标准体系、完善计量技术体系、加强计量管理体系建设和健全计量服务体系，其中前四项为双碳标准体系建设，《指南》对标《方案》，为这四项重点任务明确了工作重点和方向，奠定了基础。《指南》的发布是全面贯彻落实党的二十大精神，落实党中央、国务院关于积极稳妥推进碳达峰碳中和决策部署的重要措施，有助于推动各行业和领域加快绿色低碳转型，促进能源结构优化，提高能源利用效率，增强碳汇能力，发展碳市场，创新碳管理模式，实现经济社会高质量发展。

⁷ 市场监管总局、国家发展改革委等九部门联合印发《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》，国务院，https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-11/01/content_5723071.htm

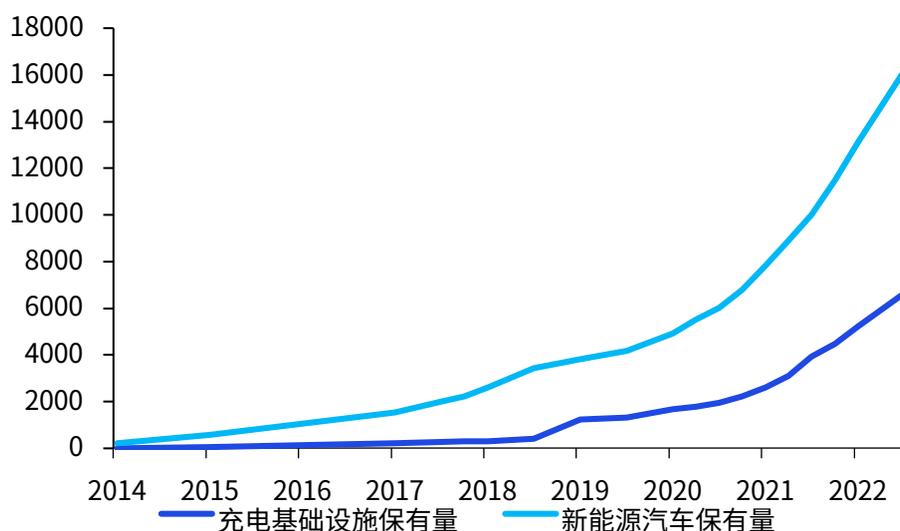
进一步构建高质量充电基础设施体系

2023年6月19日，国务院办公厅印发《关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》（以下简称《意见》）⁸，提出按照科学布局、适度超前、创新融合、安全便捷的基本原则，进一步构建高质量充电基础设施体系。

当前，全球新一轮科技革命和产业变革蓬勃发展，汽车与能源、交通、信息通信等领域有关技术加速融合，电动化、网联化、智能化成为汽车产业的发展潮流和趋势。新能源汽车产业作为我国的七大战略性新兴产业之一⁹，近年来在一系列的政策下产业技术水平显著提升、产业体系日趋完善、企业竞争力大幅增强，已进入规模化快速发展新阶段。根据公安部数据，截至2023年6月30日，我国新能源汽车保有量高达1620万辆，突破一千万辆大关，较去年同期增长超过60%。

在新能源汽车产业快速发展的同时，我国充电基础设施建设亦相对地提速。根据中国电动汽车充电基础设施促进联盟数据，截至2023年6月30日，我国充电基础设施保有量为665.2万台，较2022年同期增加69.4%；其中，公共充电基础设施增长40.6%，累计数量达到179.7万台；私人充电基础设施增长88.4%，累计数量超过450万台。车桩比从2015年的11.8:1降低到2023年6月的2.4:1，充电基础设施建设迎来高速增长。

图47 我国新能源汽车及充电基础设施保有量，千辆或千台



数据来源：Wind，公安部，中国电动汽车充电基础设施促进联盟，毕马威分析

⁸ 国务院办公厅关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见，国务院，

https://www.gov.cn/zhengce/content/202306/content_6887167.htm

⁹ 国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定，国务院，

https://www.gov.cn/zwggk/2010-10/18/content_1724848.htm

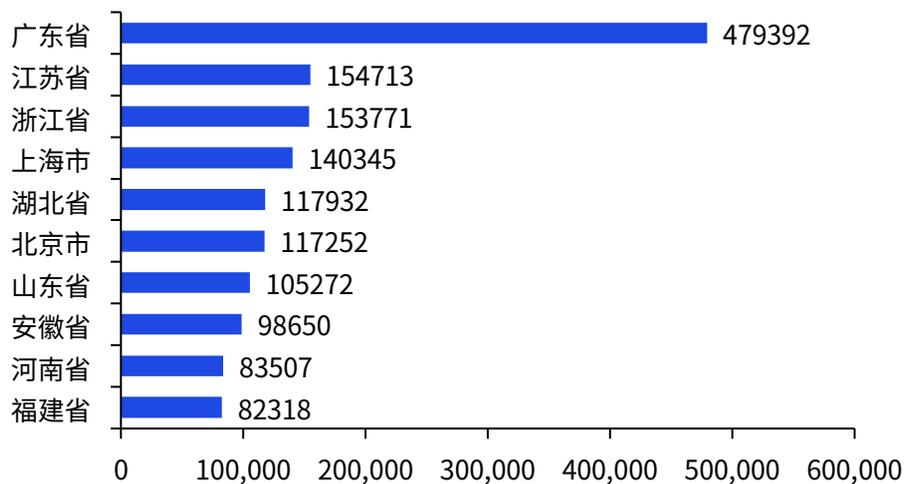
预计未来，我国新能源汽车保有量将持续快速增长。但与此同时，我国充电基础设施仍存在布局不够完善、结构不够合理、服务不够均衡、运营不够规范等问题，亟需进一步规范以更好地适应并支撑新能源汽车产业发展，促进汽车等大宗消费，助力实现碳达峰碳中和目标。

针对上述问题，《意见》提出到2030年，我国基本建成覆盖广泛、规模适度、结构合理、功能完善的高质量充电基础设施体系；并明确五个方面的任务。

► 优化完善网络布局

根据中国电动汽车充电基础设施促进联盟发布的《2023年6月全国电动汽车充换电基础设施运行情况》，目前我国的公共充电基础设施主要集中在广东、江苏、浙江、上海、湖北、北京、山东、安徽、河南、福建等十个东部经济发达省份，占全国公共充电基础设施的71.4%¹⁰。科学布局是《意见》的首要原则。为了进一步均衡充电基础设施布局，《意见》提出，要坚持的基本原则，加强充电基础设施发展顶层设计，坚持应建尽建、因地制宜、均衡合理，科学规划建设规模、网络结构、布局功能和发展模式。依据国土空间规划，推动充电基础设施规划与电力、交通等规划一体衔接。

图48 我国公共充电基础设施保有量TOP 10省份，台



数据来源：中国电动汽车充电基础设施促进联盟，毕马威分析

10 2023年6月全国电动汽车充换电基础设施运行情况，中国电动汽车充电基础设施促进联盟，https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzUyMzAzMjcwNQ==&mid=2247511383&idx=1&sn=df71ffb754af04676caf53e43ad182f2&chksm=f9c02cb9ceb7a5af2d3ceba9e42c2cbd9204557171d64d9acf10ddb7c537499b147a529ebd52&mpshare=1&scene=1&srcid=0718fpwv54jZ3p9PvQ2nBitm&shareid=7322e2f79d0cff02eea0886f46c991f1#rd

《意见》提出建设互联互通的城市群都市圈充电网络，以京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈为重点加密建设充电网络，打造联通区域主要城市的快速充电网络，实现跨区域充电服务有效衔接。同时，以国家综合立体交通网“6轴7廊8通道”主骨架为重点，拓展国家高速公路网充电基础设施覆盖广度，加密优化设施点位布局，强化关键节点充电网络连接能力。

城市方面，以“两区”（居住区、办公区）、“三中心”（商业中心、工业中心、休闲中心）为重点，推动城市充电网络从中心城区向城区边缘、从优先发展区域向其他区域有序延伸；农村方面，加快在大型村镇、易地搬迁集中安置区、乡村旅游重点村镇等规划布局充电网络，大力推动在乡镇机关、企事业单位、商业建筑、交通枢纽场站、公共停车场、物流基地等区域布局建设公共充电基础设施。

➤ 加快重点区域建设

《意见》明确，要适度超前安排充电基础设施建设，在总量规模、结构功能、建设空间等方面留有裕度，更好满足不同领域、不同场景充电需求。

对于居住区区域的充电基础设施建设，《意见》提出要在既有居住区加快推进固定车位充电基础设施应装尽装，严格落实新建居住区充电基础设施配建要求，确保固定车位按规定100%建设充电基础设施或预留安装条件，满足直接装表接电要求。以城市为单位加快制定居住区充电基础设施建设管理指南。

对于公共区域的充电基础设施建设，《意见》提出要以“三中心”等建筑物配建停车场以及交通枢纽、驻车换乘（P+R）等公共停车场为重点加快建设公共充电基础设施，快建设公共充电基础设施，推动充电运营企业逐步提高快充设施占比。《2022中国电动汽车用户充电行为白皮书》显示，由于快充基础设施充电效率高，系96%用户的首选¹¹。截至2023年6月，中国电动汽车充电基础设施促进联盟成员上报新增公共充电基础设施214.9万台，其中直流快充设施有90.8万台，占42.2%，仍有较大的提升空间¹²。

➤ 提升运营服务水平

《意见》从推动社会化建设运营、制定实施统一标准、构建信息网平台以及加强行业规范管理四个方面提升运营服务水平。特别是制定标准方面，《意见》提出要坚持适度超前的原则，结合电动汽车智能化、网联化发展趋势和新型能源体系建设需求，持续完善充电基础设施标准体系，加强建设运维、产品性能、互联互通等标准迭代更新，加快先进充换电技术标准制修订，提升标准国际化引领能力。

11 中国充电联盟联合能链智电发布《2022中国电动汽车用户充电行为白皮书》，国家能源局，http://www.nea.gov.cn/2023-03/20/c_1310703965.htm?eqid=e5fafb4c00016ea2000000046428e7c3

12 2023年6月全国电动汽车充换电基础设施运行情况，中国电动汽车充电基础设施促进联盟，https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzUyMzAzMjcwNQ==&mid=2247511383&idx=1&sn=df71ffb754af04676caf53e43ad182f2&chksm=f9c02cb9ceb7a5af2d3ceba9e42c2cbd9204557171d64d9acf10ddb7c537499b147a529ebd52&mpshare=1&scene=1&srcid=0718fpwv54jZ3p9PvQ2nBitm&sharer_sharetime=1689664339518&sharer_shareid=7322e2f79d0cff02eea0886f46c991f1#rd

此外，《意见》提出要促进充电基础设施投资多元化，引导各类社会资本积极参与建设运营，形成统一开放、竞争有序的充电服务市场；同时，鼓励充电运营企业与整车企业、互联网企业积极探索商业合作模式。鼓励以省（自治区、直辖市）为单位构建充电基础设施监管与运营服务平台，规范充电基础设施信息管理。完善行业准入条件和管理政策，压实相关企业产品质量安全责任，严格建设、安装质量安全管理。

➤ 加强科技创新引领

《意见》要求坚持创新融合的原则，充分发挥创新第一动力作用，提升充电基础设施数字化、智能化、融合化发展水平，鼓励发展新技术、新业态、新模式，推动电动汽车与充电基础设施网、电信网、交通网、电力网等能量互通、信息互联。《意见》从提成车网双向互动能力以及鼓励新技术创新应用两个方向，加强科技创新引领。

特别是，要大力推广应用智能充电基础设施，积极推动配电网智能化改造，加强电动汽车与电网能量互动。加快推进快速充换电、大功率充电、智能有序充电、无线充电、光储充协同控制等技术研究，持续优化电动汽车电池技术性能。

➤ 加大支持保障力度

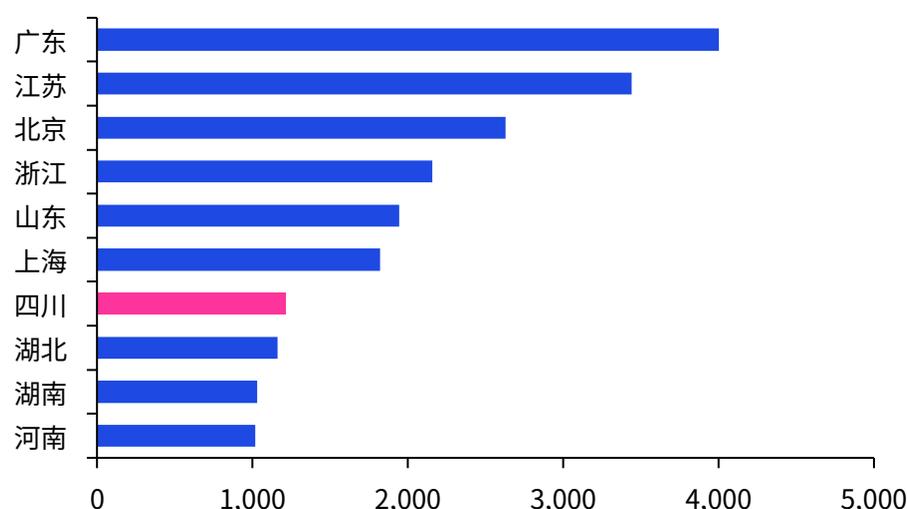
《意见》阐明，要坚持安全第一，加强充电基础设施全生命周期安全管理，强化质量安全、运行安全和信息安全，着力提高可靠性和风险防范水平。《意见》提出，压紧压实地方政府统筹推进充电基础设施发展的主体责任。落实峰谷分时电价政策，2030年前对实行两部制电价的集中式充换电设施用电免收需量（容量）电费。地方各级政府要建立协同推进机制，进一步加强土地、资金等充电基础设施发展要素保障，持续跟踪解决重点难点问题。

多部门支持以“一城多园”模式 加快建设西部科学城

2023年4月12日，科技部等多部门印发《关于进一步支持西部科学城加快建设的意见》的通知（以下简称《通知》）¹³，全面擘画了西部科学城建设图景和路径，支持成渝地区以“一城多园”模式加快建设西部科学城，打造具有全国影响力的科技创新中心。

自我国实施西部大开发战略以来，西部地区发展迅猛。但除了四川、重庆等地之外，西部多数地区经济水平仍处于全国下游，整体发展水平与全国水平仍有一定差距，特别是在科技创新方面。以研发投入为例，2021年我国R&D（研究与试验发展）经费投入总量为2.8万亿元，东、中、西部地区分别为1.9万亿元、0.5万亿元和0.4万亿元。东部地区领先优势明显，对全国R&D经费增长的贡献最大，高达67.7%；而西部地区的贡献率仅有13.2%，约为东部地区的1/5。从省市角度来看，2021年R&D经费超过千亿元的省市有11个，而西部地区有且仅有四川省上榜。为了进一步推动西部地区加快实施创新驱动发展战略，大幅提升区域和地方科技创新效能，支撑新时代西部大开发形成新格局，西部科学城顺势而生。

图49 2021年 R&D 经费 TOP 10 省市，亿元



数据来源：Wind，毕马威分析

13 科技部等印发《关于进一步支持西部科学城加快建设的意见》的通知，科技部，https://www.most.gov.cn/xxgk/xinxifenlei/fdzdgnr/qtwj/qtwj2023/202304/t20230412_185507.html

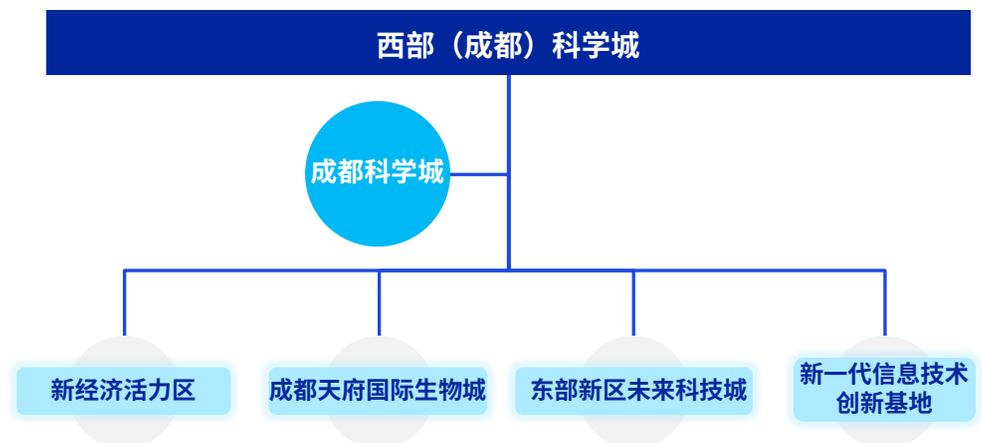
建设西部科学城是党中央作出的战略部署。2020年1月3日，中央财经委员会第六次会议作出推动成渝地区双城经济圈建设重大决策部署，支持成渝地区共建西部科学城，打造具有全国乃至国际影响力的科技创新中心；10月20日，中共中央、国务院印发了《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》，明确了“一城多园”的共建模式；12月4日，科技部印发《关于加强科技创新促进新时代西部大开发形成新格局的实施意见》的通知，再次明确支持建设成渝西部科技城以提升区域科技创新能力。

根据《通知》，西部科学城主要由四川以及重庆共同建设，先行启动区包括西部（成都）科学城、重庆两江协同创新区、西部（重庆）科学城、中国（绵阳）科技城四个园区，着力于加快形成连片发展态势和集聚发展效应，有力带动成渝地区全面发展，形成定位清晰、优势互补、分工明确的协同创新网络，逐步构建“核心带动、多点支撑、整体协同”的发展态势。

➤ 西部（成都）科学城

2020年6月3日，成都市科技创新大会推出《中国西部（成都）科学城战略规划（征求意见稿）》（以下简称“《意见稿》”）。根据《意见稿》，西部（成都）科学城总规划面积361.6平方公里，将立足成都创新资源优势和城市发展战略，构建“一核四区”为主的空间功能布局，形成“核心驱动、协同承载、全域联动”的发展格局¹⁴。

图50 西部（成都）科学城“一核四区”示意图



资料来源：四川发布，毕马威分析

14 中国西部（成都）科学城，来了！，四川发布，https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA3MDA4MTgyOA==&mid=2654941297&idx=2&sn=c0f550781d0bd8f7d7b0f3814d9dda98&scene=0

根据成都市政府新闻办，目前西部（成都）科学城已引聚26家国家级科研机构，布局建设94个国家级创新平台，联合知名高校布局66个校院地协同创新项目，吸引了2100余名高层次人才就业创业；同时通过成果转化、龙头牵引、产业链连接等多种方式，引育高新技术企业5000余家、科创板上市企业11家，现已培育形成电子信息、生物医药、数字经济三个千亿级产业集群、为成渝科技创新中心建设打牢了坚实基础¹⁵。

➤ 重庆两江协同创新区

重庆两江协同创新区位于两江新区龙盛片区御临河东侧，紧邻铁路东环线龙盛站，总占地10平方公里，其中核心规划6.8平方公里。作为两江新区重点打造的创新平台之一，重庆两江协同创新区将未来成为重庆建设长江上游地区创新中心的重要空间载体。

2021年，重庆市两江新区发布《高标准打造两江协同创新区2021年重点任务》，将从加快要素聚集、强化产业引领、做精科技服务、优化创新生态、加强园区建设五个方面，加快两江协同创新区建设，推动科技创新支撑引领高质量发展，助力两江新区加快建设具有全国影响力的科技创新中心核心承载区。

截至6月30日，两江协同创新区累计孵化企业214家，其中，科技型企业突破60家，国家高新技术企业8家，创新有力、专业高效、协同发展的一流创新创业环境正在加速形成。同时，两江新区在今年开展“点火行动”，在两江协同创新区计划引培重点企业20余家，新增人员3000人，打造创新企业的集聚地、高端人才的汇合地¹⁶。

15 成都大运会城市宣传系列（第13场）“科技成都——科技创新中心建设”专场，成都市政府，http://www.chengdu.gov.cn/chengdu/dyh13/2023-07/20/content_958748de01804b0eb8a2897afabfbd05.shtml

16 人民日报整版报道两江新区：助力成渝地区双城经济圈建设走深走实，重庆两江新区，https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA4NzA0MDA5Ng==&mid=2650303389&idx=1&sn=9d014eb92371ffc9a872a8b70e2a68df&chksm=88334292bf44cb8412a49937133c7b34f37bbb170e404fd6d04e51d6c005fc537a876accdd49&mpshare=1&scene=1&srcid=0724Et4C07NKVzpzBSspj38&sharer_sharetime=1690184834521&sharer_shareid=7322e2f79d0cff02eea0886f46c991f1#rd

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

➤ 西部（重庆）科学城

西部（重庆）科学城位于重庆市中心城区西部槽谷，拥有国家资助创新示范区、自贸试验区、国家级高新区、西永综保区等多块“金字招牌”，汇集了重庆大学等28所高等院校、169个市级以上研发平台以及14个产业园区。西部（重庆）科学城将规划构建“一核四片多点”空间结构，其中一核指的是重庆高新区直管园，集聚基础科学研究和科技创新功能的核心引擎，集中力量建设综合性国家科学中心；“四片”即北碚、沙坪坝、西彭一双福、璧山四大创新产业片区，主要承担教育科研、高端制造、国际物流、军民融合等功能；“多点”即以创新创业园、高新技术产业园等为支撑，构建产学研深度融合的创新空间体系¹⁷。

为了进一步支持西部（重庆）科学城发展，重庆市政府陆续发布《关于印发重庆市金融支持西部（重庆）科学城建设若干措施的通知》《关于支持西部（重庆）科学城高质量发展的意见》以及《“金凤凰”政策》等文件助力西部（重庆）科学城建设。截至2021年上半年，西部（重庆）科学城GDP已超千亿元¹⁸。



17 图解 | 10问带你领略西部（重庆）科学城俏模样，重庆市政府，
https://www.cq.gov.cn/zwgk/zfxxgkml/zcjd_120614/ytdd/202009/t20200917_8805630.html

18 今年上半年西部（重庆）科学城GDP实现1017.8亿元，重庆市政府，
https://www.cq.gov.cn/zwgk/zfxxgkml/lwlb/cqzxd/zzdt/202109/t20210928_9766871.html

► 中国（绵阳）科技城

绵阳作为党中央、国务院批准建设的中国唯一科技城，聚集了中国工程物理研究院、西南自动化研究所、中国空气动力研究与发展中心等一大批国防科研院所和其他宝贵的“三线”企业，是我国重要的国防军工与科研生产基地和电子信息产业基地为绵阳发展奠定了坚实的基础。绵阳科技城空间布局为“一核多园”（2878平方公里），“一核”为主城区全域，包括涪城区、游仙区、安州区，涵盖4个市属园区和3个区属园区；“多园”包括包括5个县（市）属园区。目前，绵阳已形成了营业收入1500亿级的电子信息产业集群、800亿级的先进材料产业集群、600亿级的食品饮料产业集群、500亿级的装备制造产业集群¹⁹。

《通知》提出，目标到2025年，西部科学城要建成若干国际领先的重大创新平台和研究基地；到2035年，西部科学城建成综合性科学中心，引领成渝地区建成具有全国影响力的科技创新中心。

为了进一步实现《通知》提出的各项目标，《通知》列出涵盖战略科技力量打造、关键核心技术攻关、科技体制改革、区域交流合作等4大方向11条具体措施，为西部科学城建设赋能。

图51 建设西部科学城的具体措施



数据来源：毕马威分析

建设西部科学城是西部地区改革发展进程中面临的重大历史机遇，对于充分发挥四川、重庆科技创新资源优势、深入实施创新驱动发展战略具有里程碑意义。《通知》的出台不但为成渝两地全力推进西部科学城建设提供了进一步的鼓励

19 加快建设具有绵阳特色的现代化产业体系，绵阳日报，
http://epaper.myrb.net/html/2023-07/21/content_89564.htm

生成式人工智能服务 管理暂行办法出台

2023年7月13日，国家网信办联合国家发展改革委、教育部、科技部、工业和信息化部、公安部、广电总局发布《生成式人工智能服务管理暂行办法》（以下简称《暂行办法》）²⁰。《暂行办法》是我国促进生成式人工智能健康发展和规范应用的专门立法，界定了生成式人工智能技术的基本概念的同时，还规定了生成式人工智能服务提供者的制度要求，为生成式人工智能的健康发展指明了方向。

生成式人工智能，通常又被称之为AIGC（Artificial Intelligence Generated Content）。《暂行办法》明确，生成式人工智能技术，是指具有文本、图片、音频、视频等内容生成能力的模型及相关技术。

2022年12月，以ChatGPT为代表的生成式人工智能应用以其优异的知识表现、流畅的语言交互和媒介输出，掀起一股科技热潮，引发新一轮的人工智能革命。在一定程度上，生成式人工智能改变了信息和知识的生产方式，重塑了人类与技术的交互模式，并开启了大众对于通用人工智能的无穷想象。可以预见，生成式人工智能将对医疗、教育、零售、金融、咨询、媒体和游戏等行业产生重大影响。与此同时，生成式人工智能与其他创新技术一样，存在生成虚假信息、侵犯隐私、数据泄露等风险挑战。

伴随着人工智能领域的发展，我国不断推出相关文件以完善监督体系。2021年9月，国家新一代人工智能治理专业委员会发布了《新一代人工智能伦理规范》，旨在将伦理道德融入人工智能全生命周期，为从事人工智能相关活动的自然人、法人和其他相关机构等提供伦理指引；同年12月，国家网信办等四部门出台《互联网信息服务算法推荐管理规定》，首次对算法作出专门规制；2022年11月，国家网信办等三部门联合发布《互联网信息服务深度合成管理规定》，对应用深度合成技术提供互联网信息服务予以监管。

《暂行办法》的出台，是在过去法律法规探索实践的基础上，综合考虑了近期技术发展与初步应用的特点，与网络安全法、数据安全法等法律相协调，构筑了深度生成服务管理体系的又一支撑。

20 《生成式人工智能服务管理暂行办法》，中国网信网，
http://www.cac.gov.cn/2023-07/13/c_1690898327029107.htm

➤ 治理原则

《暂行办法》提出，国家坚持发展和安全并重、促进创新和依法治理相结合的原则，采取有效措施鼓励生成式人工智能创新发展，对生成式人工智能服务实行包容审慎和分类分级监管。

➤ 鼓励措施

立足于促进生成式人工智能健康发展和规范应用，《暂行办法》在技术发展与治理一章中提出了一系列鼓励措施，其中包括：

- 明确鼓励生成式人工智能技术在各行业、各领域的创新应用，生成积极健康、向上向善的优质内容，探索优化应用场景，构建应用生态体系；
- 支持行业组织、企业、教育和科研机构、公共文化机构、有关专业机构等在生成式人工智能技术创新、数据资源建设、转化应用、风险防范等方面开展协作。
- 鼓励生成式人工智能算法、框架、芯片及配套软件平台等基础技术的自主创新，平等互利开展国际交流与合作，参与生成式人工智能相关国际规则制定。
- 提出推动生成式人工智能基础设施和公共训练数据资源平台建设。促进算力资源协同共享，提升算力资源利用效能。推动公共数据分类分级有序开放，扩展高质量的公共训练数据资源。鼓励采用安全可信的芯片、软件、工具、算力和数据资源。

➤ 治理制度

《暂行办法》明确生成式人工智能服务提供者应当依法开展预训练、优化训练等训练数据处理活动，使用具有合法来源的数据和基础模型；涉及知识产权的，不得侵害他人依法享有的知识产权；涉及个人信息的，应当取得个人同意或者符合法律、行政法规规定的其他情形；采取有效措施提高训练数据质量，增强训练数据的真实性、准确性、客观性、多样性。

此外，《暂行办法》还提出，供具有舆论属性或者社会动员能力的生成式人工智能服务的，应当按照国家有关规定开展安全评估，并按照《互联网信息服务算法推荐管理规定》履行算法备案和变更、注销备案手续。6月20日，国家网信办发布首批境内深度合成服务算法备案清单，41款深度合成技术服务算法获得备案，其中文本对话、智慧客服等是主要的应用场景²¹。

21 国家互联网信息办公室关于发布深度合成服务算法备案信息的公告，中国网信网，http://www.cac.gov.cn/2023-06/20/c_1688910683316256.htm

➤ 规范措施

《办法》要求采取有效措施防范未成年人用户过度依赖或者沉迷生成式人工智能服务。规定提供者应当按照《互联网信息服务深度合成管理规定》对图片、视频等生成内容进行标识。规定提供者发现违法内容的，应当及时采取停止生成、停止传输、消除等处置措施并采取模型优化训练等措施进行整改。明确提供者发现使用者利用生成式人工智能服务从事违法活动的，应当依法依规采取有关处置措施，保存有关记录，并向有关主管部门报告。

7月24日，中共中央政治局召开会议。会议指出，要大力推动现代化产业体系建设，加快培育壮大战略性新兴产业、打造更多支柱产业。要推动数字经济与先进制造业、现代服务业深度融合，促进人工智能安全发展。《暂行办法》充分协调了发展与安全之间的关系，一方面提出了生成式人工智能发展的鼓励措施，另一方面明确了生成式人工智能的法律底线，构建生成式人工智能精细化治理体系，将进一步促进人工智能良性发展，为世界贡献人工智能治理的中国智慧和方案，共同构建网络空间命运共同体。



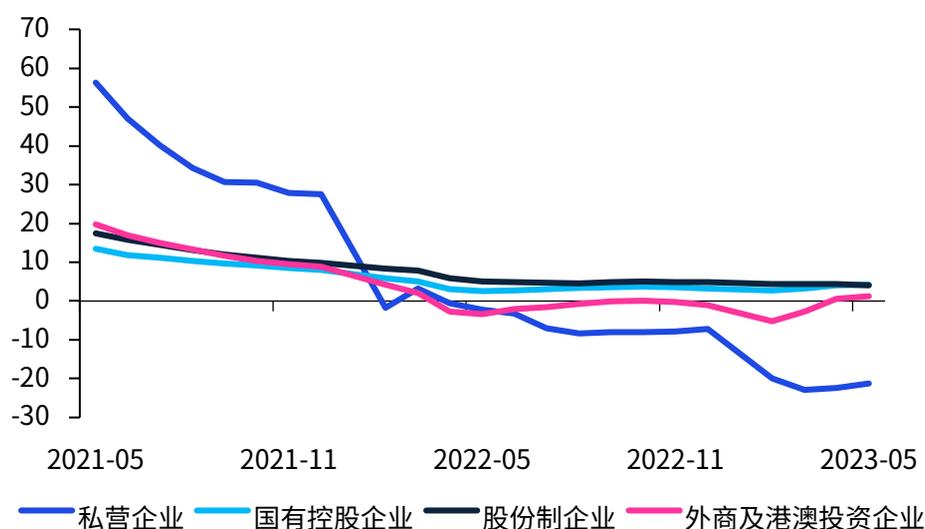
支持民营经济31条措施出台

2023年7月19日,《中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》(以下简称《意见》)²²发布,对促进民营经济发展壮大作出了新的重大部署,进一步明确了民营经济的政治和经济地位。

民营经济是推进中国式现代化的生力军,是高质量发展的重要基础,是推动我国全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标的重要力量。长期以来,民营经济在稳定增长、促进创新、增加就业、改善民生等方面发挥了积极作用,已经成为我国经济制度的内在要素,推动经济持续健康发展的重要力量。在税收上,2012年至2021年,民企占比从48%提升至59.6%。在就业上,2012年至2022年,规上私营工业企业吸纳就业占比从32.1%提高至48.3%。在数量上,2012年至2022年,民企数量占比从79.4%增长到93.3%。在外贸上,民企从2019年起成为第一大外贸主体,2022年占比达50.9%²³。

然而在最近两年,民营企业出现了预期转弱、信心不足的现象,尤其是在今年上半年,尽管整体经济出现复苏趋势,但民营经济仍然呈现出短期信心偏弱迹象。根据国家统计局数据,1—5月份规模以上工业企业中,私营企业实现利润总额6837.8亿元,下降21.3%,是四大类型企业中利润下降最多的²⁴。

图52 最近两年不同经济类型企业利润总额增速



数据来源:国家统计局,毕马威分析

22 中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见,国务院²²

https://www.gov.cn/zhengce/202307/content_6893055.htm

23 进一步激发民营经济发展活力——国家发展改革委有关负责人就《中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》答记者问,国务院,

https://www.gov.cn/zhengce/202307/content_6893136.htm

24 2023年1—5月份全国规模以上工业企业利润下降18.8%,国家统计局,

http://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202306/t20230628_1940873.html

为了增强民营企业的信心和预期，优化民营企业发展环境，促进民营经济发展壮大。《意见》围绕6个方面部署了重点任务，体现了党中央、国务院坚持“两个毫不动摇”，促进民营经济发展壮大的坚定决心。

➤ 持续优化民营经济发展环境

《意见》提出，持续破除市场准入壁垒，清理规范行政审批、许可、备案等政务服务事项的前置条件和审批标准。全面落实公平竞争政策制度，强化制止滥用行政权力排除限制竞争的反垄断执法。完善社会信用激励约束机制，健全失信行为纠正后的信用修复机制，完善政府诚信履约机制。完善市场化重整机制。

围绕加快落实上述举措，国家发展改革委将会同有关部门在现有工作基础上，进一步强化相关工作。比如，在推进全国统一大市场建设方面，持续开展妨碍统一市场和公平竞争的政策措施的清理，对市场准入和退出、强制产业配套或投资、工程建设、招标投标以及政府采购等领域的突出问题开展专项整治。比如，在市场准入方面，推出新版市场准入负面清单，持续开展违背市场准入负面清单典型案例的通报。比如，在招标投标领域，修改完善招标投标公平竞争的制度规则，制定出台《公平竞争审查条例》。力争通过扎实举措，切实为民营经济发展创造更好的环境。

➤ 加大对民营经济政策支持力度

《意见》提出，完善融资支持政策制度，健全多方共同参与的融资风险市场化分担机制。完善拖欠账款常态化预防和清理机制，依法依规加大对责任人的问责处罚力度。强化人才和用工需求保障，加强灵活就业和新就业形态劳动者权益保障。完善支持政策直达快享机制，建立支持政策“免申即享”机制。强化政策沟通和预期引导，根据实际设置合理过渡期。

作为《意见》的“1+N”的配套措施，7月24日，国家发改委印发《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作努力调动民间投资积极性的通知》²⁵，从明确工作目标、聚焦重点领域、健全保障机制、营造良好环境等4方面提出17项工作措施，努力实现促进民间投资发展各项工作目标，充分调动民间投资的积极性。

25 国家发展改革委关于进一步抓好抓实促进民间投资工作努力调动民间投资积极性的通知，国家发展改革委，https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202307/t20230724_1358620.html

➤ 强化民营经济发展法治保障

《意见》提出，以对民营经济的平等保护为重点，营造良好稳定的预期，促进民营企业依法依规经营。依法保护民营企业产权和企业家的权益，进一步规范涉产权强制性措施，完善涉企案件申诉、再审等机制。健全知识产权保护体系，加大对民营中小微企业原始创新的保护力度，健全涉企收费长效监管机制，畅通涉企违规收费投诉举报渠道。

➤ 着力推动民营经济实现高质量发展

习近平总书记指出，民营企业要践行新发展理念，深刻把握民营经济发展存在的不足和面临的挑战，转变发展方式、调整产业结构、转换增长动力，坚守主业、做强实业，自觉走高质量发展路子。《意见》提出，引导民营企业完善治理结构和管理制度，鼓励有条件的民营企业建立完善中国特色现代企业制度。鼓励民营企业持续加大研发投入，加快推动数字化转型和技术改造。鼓励民营企业提高国际竞争力，加强品牌建设。支持民营企业参与国家重大战略，参与推进碳达峰碳中和、乡村振兴。依法规范和引导民营资本健康发展。

➤ 促进民营经济人士健康成长

《意见》提出，全面贯彻信任、团结、服务、引导、教育的方针，培育和弘扬企业家精神，发挥优秀企业家示范带动作用，加强民营经济代表人士队伍建设，完善民营经济人士教育培训体系，推动事业新老交替和有序传承。全面构建亲清政商关系，各级领导干部要坦荡真诚同民营企业企业家接触交往，主动作为、靠前服务。

➤ 持续营造关心促进民营经济发展壮大社会氛围

《意见》提出，引导社会正确认识民营经济的重大贡献和重要作用，坚决抵制、及时批驳澄清质疑社会主义基本经济制度、否定和弱化民营经济的错误言论与做法。培育尊重民营经济创新创业的舆论环境，依法严厉打击以负面舆情为要挟进行勒索等行为。支持民营企业更好履行社会责任，展现良好形象。

民营经济是社会主义市场经济的重要组成部分，推进中国式现代化建设，需要民营经济更好地发挥生力军作用。《意见》的出台，为推动民营经济高质量发展、加快构建新发展格局、把握未来发展主动权奠定了坚实基础。随着《意见》的逐步实施，民营经济必将持续迸发创新创造活力，继续在我国经济发展中发挥不可替代的重要力量。

附表：主要经济指标

			2021	2022	2023					
	指标	单位	年度	年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月
主要经济活动指标	名义国内生产总值	万亿元	114.9	121.0	28.5			30.8		
	实际国内生产总值	同比, %	8.4	3.0	4.5			6.3		
	规模以上工业增加值	同比, %	9.6	3.6	-9.8	18.8	3.9	5.6	3.5	4.4
	工业企业利润总额	累计同比, %	34.3	-4.0	-22.9		-21.4	-20.6	-18.8	-16.8
	社会消费品零售总额	同比, %	12.5	-0.2	#N/A	3.5	10.6	18.4	12.7	3.1
	固定资产投资完成额	累计同比, %	4.9	5.1	#N/A	5.5	5.1	4.7	4.0	3.8
	房屋新开工面积	累计同比, %	-11.4	-39.4	#N/A	-9.4	-19.2	-21.2	-22.6	-24.3
	房屋销售面积	累计同比, %	1.9	-24.3	#N/A	-3.6	-1.8	-0.4	-0.9	-5.3
	房地产业土地购置面积	累计同比, %	-15.5	-53.4	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	中国制造业采购经理指数	指数	50.5	49.1	50.1	52.6	51.9	49.2	48.8	49.0
对外贸易及投资	出口金额	同比, %	29.6	7.0	-11.6	-2.7	11.4	7.3	-7.1	-12.4
	进口金额	同比, %	30.1	1.1	-20.9	4.2	-1.6	-8.1	-4.5	-6.8
	贸易顺差	十亿美元	670.4	877.6	93.8	13.0	78.1	86.8	66.3	70.6
	实际使用外资金额(非金融类)	美元同比, %	20.2	8.0	10.0	-6.0	#N/A	#N/A	-18.4	#N/A
	对外直接投资(非金融类)	美元同比, %	3.2	2.8	22.0	32.7	4.0	18.9	10.0	9.0
金融市场	人民币汇率	美元/人民币	6.5	6.7	6.80	6.83	6.90	6.89	6.99	7.15
	人民币实际有效汇率指数	指数	103.1	102.1	98.1	98.0	96.9	95.3	94.0	91.8
	上证综合指数(期末值)	指数	3639.8	3089.3	3255.7	3279.6	3272.9	3323.3	3204.6	3202.1
	货币供应量(M2)	同比, %	9.0	11.8	12.6	12.9	12.7	12.4	11.6	11.3
	社会融资规模存量	同比, %	10.3	9.6	9.4	9.9	10.0	10.0	9.5	9.0
	新增社会融资规模	万亿元	31.4	32.0	6.0	3.2	5.4	1.2	1.6	4.2
	新增人民币贷款	万亿元	19.9	21.3	4.9	1.8	3.9	0.7	1.4	3.1
DR007	%	2.2	1.8	1.91	2.11	2.05	2.06	1.85	1.89	
价格	居民消费价格指数	同比, %	0.9	2.0	2.1	1.0	0.7	0.1	0.2	0.0
	工业生产者出厂价格指数	同比, %	208.1	204.1	-0.8	-1.4	-2.5	-3.6	-4.6	-5.4
	原油	美元/桶	68.1	94.3	78.2	76.9	73.4	79.4	71.7	70.4
	螺纹钢	元/吨	5005.0	4373.8	4101	4149	4221	3954	3675	3704
	70个大中城市新建商品住宅价格指数	同比, %	3.6	-1.0	-2.3	-1.9	-1.4	-0.7	-0.5	-0.4

数据来源: Wind, 毕马威分析

联系人



邹俊
北方区首席合伙人
毕马威中国
+86 (10) 85087038
jacky.zou@kpmg.com



杨洁
华东及华西区首席合伙人
毕马威中国
+86 (21) 22122466
tracy.yang@kpmg.com



黄文楷
华南区首席合伙人
毕马威中国
+86 (20) 38138833
ricky.wong@kpmg.com



韦安祖
香港首席合伙人
毕马威中国
+852 28267243
andrew.weir@kpmg.com



江立勤
客户与业务发展主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 85087077
michael.jiang@kpmg.com



康勇
首席经济学家
毕马威中国
+86 (10) 85087198
k.kang@kpmg.com

研究团队：郑亚男；孟璐；范嘉怡；林飞扬，周承哲（实习生）
设计：朱政

kpmg.com/cn/socialmedia



如需获取毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码或登陆我们的网站：
<https://home.kpmg.com/cn/en/home/about/offices.html>

本刊物所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2023 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

二零二三年八月印刷