

# 上半年经济运行前快后慢

## 扩大总需求变量至关重要

本报记者 杜丽娟 北京报道

伴随各项经济数据的出炉,上半年经济运行呈现前快后慢的趋

### 预期整体走弱

预计政策对货币信贷增长的扰动可能集中体现在二季度。

国家统计局数据显示,二季度GDP同比增速为4.7%,低于此前市场预期的5.1%,同时也低于一季度的5.3%。环比看,二季度增速也从一季度的1.5%下滑至0.7%,成为2022年三季度以来的最低值。

光大证券首席宏观经济学家高瑞东认为,从数据看,今年以来经济增速在一季度加速恢复后,二季度出现环比放缓的迹象。“我们分析其中的原因有两个:一方面是二季度极端天气、雨涝灾害多发,这对居民出行和企业生产造成了扰动;另一方面受房地产和耐用品消费等内需市场不足影响,消费对经济支撑力不够。”

事实上,在官方发布二季度经济数据后,市场也从不同维度进行了剖析,普遍共识是二季度经济增速呈现了整体不及预期的趋势。

国泰君安的报告指出,2024年二季度同比增长4.7%,主因或

### 扩大总需求

6月以美元计价出口金额同比增长8.6%,进口金额由正转负。

考虑到二季度经济增速回落,下半年稳增长压力或将进一步加大。

从消费结构来看,上半年服务消费虽然好于商品消费,但二者的增速均边际放缓。数据显示,1—6月商品零售额和服务零售额分别同比增长3.2%和7.5%,较前值均下降0.4个百分点。

一个重要的指标是,服务消费延续今年以来持续放缓的势头,增速连续6个月回落,其中上半年餐饮业零售额增速仅为7.9%,较去年年末大幅下降12.5个百分点。

中诚信国际研究院研究员张林表示,从居民收入增长来看,二

季度居民人均可支配收入累计同比增长5.3%,较一季度调降0.9个百分点,其中在房租下降、利息收入减少的背景下,居民财产净收入增速进一步下行至2.1%。

值得注意的是,在国内需求持续低迷背景下,外需却呈现出持续改善迹象。6月以美元计价出口金额同比增长8.6%,进口金额由正转负。

在此背景下,要推动经济回升向好,一个重要的选择是刺激并扩大投资需求。张林建议,未来中央需要进一步加大对耐用消费品以旧换新的政策支持力度,从而提振消费者信心,加快居民消

费。对于金融数据的“挤水分”,粤开证券研究院院长罗志恒也注意到了这一情况。罗志恒常年关注财政、货币政策的运行逻辑,对于二季度经济增速的回落,罗志恒介绍,此前一些地方有存贷款规模冲量、虚增金融业增加值的现象,这使得金融业增加值“去虚胖”非常有必要。

早前,《金融时报》曾发文表示,金融业增加值的核算方法优化在今年4月被各方所了解和熟悉后,预计政策对货币信贷增长的扰动可能集中体现在二季度,且在下半年会持续产生影响。

罗志恒表示,今年4月以来,金融监管部门禁止银行“手工补息”,随着统计部门优化调整金融业增加值核算方式后,资金空转套利的行为和冲高存贷款的压力明显减少,伴随贷款增速持续下滑,金融业增加值增速也有所压降。

从金融数据来看,今年上半年新增居民短期贷款2764亿元,同比

大幅少增10536亿元,这侧面印证了终端消费的低迷。罗志恒认为,整体看二季度各项数据出现放缓的节奏,很大程度在于当前总需求仍然不足,在预期不振的情况下,经济回升的基础并不牢固,未来如何提高终端需求能力是政策需要重点关注的内容。

从时间周期看,7月底即将召开的政治局会议也成为政策出台的一个重要窗口期,市场预计,目标更加明确的一揽子稳增长政策出台预期增大,这对扩大总需求、加快经济恢复步伐具有重要意义。

国泰君安宏观研究院研究员黄汝南认为,当前经济面临的核心问题是国内有效需求不足,因此三季度政策需要转向居民需求端。“在产需错配、以工代赈项目不足的背景下,我们认为,财政政策需要更多从关注企业端转向关注居民端,预计三季度会是新的稳增长政策加码的窗口期。”

同时人社部要求全面落实实名就业服务。依托基层就业服务平台,对登记失业青年信息进行全面摸排,逐一摸清个人信息、就业需求、帮扶状态,对未就业的做好记录,形成登记失业青年实名台账,及时提供就业帮扶。

代他们的岗位,人们的看法各不相同。“因此,随着技术的不断发展和迭代,公司需要优先考虑为年轻一代提供各种培训,提供持续性的新技能,帮助他们具备持续学习的能力。”张晓云向记者表示,“通过这样,员工和雇主都可以充分利用人工智能的优势,确保在技术进步的同时,最大限度地发挥人类的潜力。”

人社部正在实施百万就业见习岗位募集计划,重点面向先进制造业、绿色产业、数字经济等新兴产业以及专精特新“小巨人”企业等募集见习岗位,提升见习岗位质量。张晓云指出:“数字化和智能化确实减少了人力投资,但也创造了新的就业机会。”根据世界经济论坛发布的《2023年未来就业报告》,在全球企业预计将在未来五年内创造约6900万个新工作岗位。这一趋势凸显了年轻员工适应技术发展并与之共同发展的迫切需要。

人社部要求:“要对未就业毕业生等青年集中开展帮扶,根据就业服务需求提供针对性就业创业服务,普遍提供‘1131’服务,即至少提供1次政策宣介、1次职业指导、3次岗位推介、1次技能培训或就业见习机会。”

把双刃剑。”她指出,一方面,人工智能为创新和效率提供了前所未有的机会;另一方面,它也带来了工作流失的潜在风险。

ADP近期发布的《职场人2024:全球劳动力观点》表明,目前年龄在27岁或以下的Z世代正在进入职场,他们对技术有着天然的亲和力。然而,对于人工智能是更有利于更好地工作,还是取

知》中指出,合并实施一次性吸纳就业补贴和一次性扩岗补助政策,对招聘毕业年度及离校两年内未就业高校毕业生及16—24岁登记失业青年,签订劳动合同,并按规定为其足额缴纳3个月以上的失业、工伤、职工养老保险费的企业,可按每招用1人不超过1500元的标准发放一次性扩岗补助。所需资金从失业保险基金支出,上年度失业保险基金滚存结余备付期限不足1年的省份,从就业补助资金支出。该政策执行至2025年12月31日。

据了解,今年一季度,全国城镇新增就业303万人。

上述《通知》第三条指出,各省级人力资源社会保障部门要提早与教育部门和高校对接,尽快获取未就业毕业生实名信息,7月底前全部完成信息移交,建立2024届未就业毕业生实名台账。

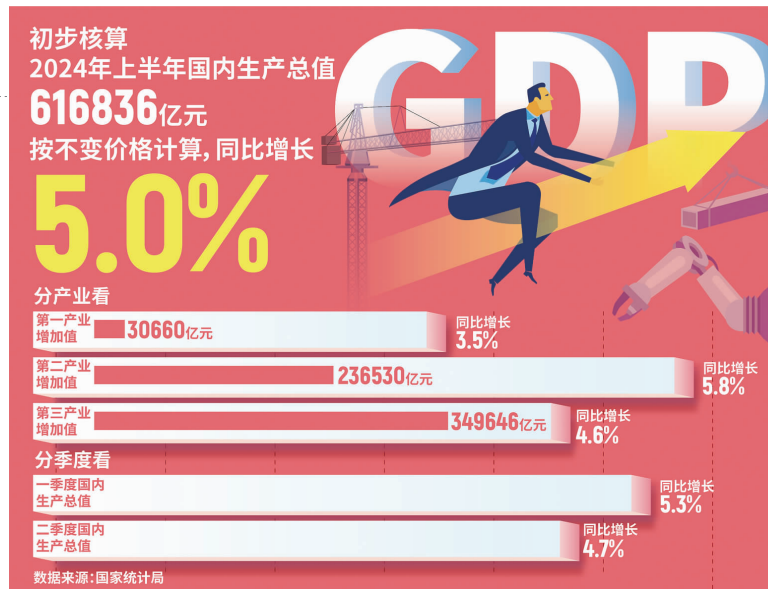
此外,允许未就业毕业生在户籍地、常住地、求职地进行失业登记或求职登记,并及时纳入2024届未就业毕业生实名台账。还包括未就业毕业生较为集中的城市和用工密集的地区每周至少举办1次专业性招聘活动,每月至少举办1次综合性招聘活动。推动高效办成毕业生就业一件事,优化

就业政策经办服务,推进档案转递、补贴申领、社保缴纳、落户手续等政策服务“一件事打包办”。

记者观察到,一些高校校长已经探访企业,挖掘就业机会。人社部部长王晓萍年初时表示:“今年我国高校毕业生将达到1179万人,国家将继续强化促进青年就业政策、稳定公共岗位规模、优化就业创业指导服务等,全力保障高校毕业生等重点群体就业。”

针对企业,也有相应的补贴政策,今年5月发布的《人力资源社会保障部 教育部 财政部关于做好高校毕业生等青年就业创业工作的通

一个原因在于消费增速走低对生产和投资的掣肘,未来宏观经济政策如何在稳投资、扩消费上发力显



本报资料室/图

得至关重要。而要实现全年5%的增速目标,三季度政策的发力方向也需要特别关注。

罗志恒表示,今年4月以来,金融监管部门禁止银行“手工补息”,随着统计部门优化调整金融业增加值核算方式后,资金空转套利的行为和冲高存贷款的压力明显减少,伴随贷款增速持续下滑,金融业增加值增速也有所压降。

从金融数据来看,今年上半年新增居民短期贷款2764亿元,同比

大幅少增10536亿元,这侧面印证了终端消费的低迷。罗志恒认为,整体看二季度各项数据出现放缓的节奏,很大程度在于当前总需求仍然不足,在预期不振的情况下,经济回升的基础并不牢固,未来如何提高终端需求能力是政策需要重点关注的内容。

从时间周期看,7月底即将召开的政治局会议也成为政策出台的一个重要窗口期,市场预计,目标更加明确的一揽子稳增长政策出台预期增大,这对扩大总需求、加快经济恢复步伐具有重要意义。

国泰君安宏观研究院研究员黄汝南认为,当前经济面临的核心问题是国内有效需求不足,因此三季度政策需要转向居民需求端。“在产需错配、以工代赈项目不足的背景下,我们认为,财政政策需要更多从关注企业端转向关注居民端,预计三季度会是新的稳增长政策加码的窗口期。”

同时人社部要求全面落实实名就业服务。依托基层就业服务平台,对登记失业青年信息进行全面摸排,逐一摸清个人信息、就业需求、帮扶状态,对未就业的做好记录,形成登记失业青年实名台账,及时提供就业帮扶。

代他们的岗位,人们的看法各不相同。“因此,随着技术的不断发展和迭代,公司需要优先考虑为年轻一代提供各种培训,提供持续性的新技能,帮助他们具备持续学习的能力。”张晓云向记者表示,“通过这样,员工和雇主都可以充分利用人工智能的优势,确保在技术进步的同时,最大限度地发挥人类的潜力。”

人社部正在实施百万就业见习岗位募集计划,重点面向先进制造业、绿色产业、数字经济等新兴产业以及专精特新“小巨人”企业等募集见习岗位,提升见习岗位质量。张晓云指出:“数字化和智能化确实减少了人力投资,但也创造了新的就业机会。”根据世界经济论坛发布的《2023年未来就业报告》,在全球企业预计将在未来五年内创造约6900万个新工作岗位。这一趋势凸显了年轻员工适应技术发展并与之共同发展的迫切需要。

人社部要求:“要对未就业毕业生等青年集中开展帮扶,根据就业服务需求提供针对性就业创业服务,普遍提供‘1131’服务,即至少提供1次政策宣介、1次职业指导、3次岗位推介、1次技能培训或就业见习机会。”

把双刃剑。”她指出,一方面,人工智能为创新和效率提供了前所未有的机会;另一方面,它也带来了工作流失的潜在风险。

ADP近期发布的《职场人2024:全球劳动力观点》表明,目前年龄在27岁或以下的Z世代正在进入职场,他们对技术有着天然的亲和力。然而,对于人工智能是更有利于更好地工作,还是取

知》中指出,合并实施一次性吸纳就业补贴和一次性扩岗补助政策,对招聘毕业年度及离校两年内未就业高校毕业生及16—24岁登记失业青年,签订劳动合同,并按规定为其足额缴纳3个月以上的失业、工伤、职工养老保险费的企业,可按每招用1人不超过1500元的标准发放一次性扩岗补助。所需资金从失业保险基金支出,上年度失业保险基金滚存结余备付期限不足1年的省份,从就业补助资金支出。该政策执行至2025年12月31日。

据了解,今年一季度,全国城镇新增就业303万人。

上述《通知》第三条指出,各省级人力资源社会保障部门要提早与教育部门和高校对接,尽快获取未就业毕业生实名信息,7月底前全部完成信息移交,建立2024届未就业毕业生实名台账。

此外,允许未就业毕业生在户籍地、常住地、求职地进行失业登记或求职登记,并及时纳入2024届未就业毕业生实名台账。还包括未就业毕业生较为集中的城市和用工密集的地区每周至少举办1次专业性招聘活动,每月至少举办1次综合性招聘活动。推动高效办成毕业生就业一件事,优化

就业政策经办服务,推进档案转递、补贴申领、社保缴纳、落户手续等政策服务“一件事打包办”。

记者观察到,一些高校校长已经探访企业,挖掘就业机会。人社部部长王晓萍年初时表示:“今年我国高校毕业生将达到1179万人,国家将继续强化促进青年就业政策、稳定公共岗位规模、优化就业创业指导服务等,全力保障高校毕业生等重点群体就业。”

针对企业,也有相应的补贴政策,今年5月发布的《人力资源社会保障部 教育部 财政部关于做好高校毕业生等青年就业创业工作的通

## 2027年煤电将与气电碳排放看齐

# 发改委推煤电改造方案

本报记者 索寒雪 北京报道

“发电规模越大,说明使用煤炭越多,碳减排压力也越大。”一位央企电力企业人士向《中国经营报》记者表示,“我们在积极进行减排改造。”

近日,国家发展改革委、国家能源局联合印发《煤电低碳化改造建设行动方案(2024—2027年)》(以下简称《行动方案》)。《行动方案》指出了两个时间节点,2025年和2027年,其中2027年,这一时间节点对煤电清洁低碳转型有了具体要求——接近

### 碳排放水平降低50%

近年来,我国在推动煤炭清洁高效利用方面取得了显著成效,并大力发展可再生能源,加速了能源结构的绿色低碳转型。

但是,可再生能源电力的随机性和波动性特点,使得煤电在一段时期内仍需扮演能源安全兜底保障的重要角色。为了降低煤电碳排放,中国需以天然气发电机组为标杆,加速煤电低碳化改造进程,这是推动能源绿色低碳发展、助力达成碳达峰碳中和目标的关键行动。

近日,国家发展改革委、国家能源局联合印发《行动方案》,明确煤电低碳化改造建设的主要目标和工作任务。

按照2025年、2027年两个时间节点,《行动方案》提出了煤电低碳化改造建设工作的目标。

上述国家发展改革委投资司人士介绍:“到2025年,首批煤电低碳化改造建设项目全部开工,转化应用一批煤电低碳发电技术;相关项目度电碳排放较2023年同类煤电机组平均

### 科技创新是坚实保障

中国工程院院士、华北电力大学新能源电力系统全国重点实验室主任刘吉臻表示,近年来,国内外就推进存量煤电机组低碳化改造和上新煤电机组低碳化建设开展了相关探索,但有关工作仍处于起步阶段。要完成相应改造建设任务,离不开科技创新的引领与支撑。

针对《行动方案》提出的3种改造建设方式,他指出:“需要加快煤电低碳发电技术研发和推广应用,突破煤电掺烧生物质、高比例掺烧农作物秸秆、低成本绿氨制备等关键技术,推动解决煤电烟气二氧化碳捕集能耗高、吸收剂损耗大、大型塔内

### 示范先行

《行动方案》明确实施煤电低碳化改造建设的机组应满足预期剩余使用寿命长、综合经济性好等基本条件,并提出优先支持采用多种煤电低碳发电技术路线耦合的改造建设项目,以更好发挥项目示范带动作用。

目前,一些示范性项目已经取得了进展。中国在山东十里泉、日照等燃煤电厂实施生物质直燃掺烧,有关技术已具备规模化示范的基础。

中国电力企业联合会规划发展部主任张琳介绍,生物质能是重要的低碳、零碳能源,我国生物质资源储量丰富,但资源化利用尚不充分。利用大型燃煤机组掺烧农林废弃物、沙生植物、能源植物等生物质资源,是优化能源资源配置、实现资源循环利用的有力举措。

利用风能、太阳能等可再生能源制备的绿氢、绿氨,是具备零碳属性的清洁能源和化工原料,也是我国新型能源体系的重要组成部分。以绿氢替代一定比例燃煤用于清洁高效耦合燃烧,可有效降低煤电碳排放水平。

张琳表示:“掺氨燃烧属于

天然气发电机组碳排放水平。

国家发展改革委环资司人士表示:“到2027年,煤电低碳发电技术路线进一步拓宽,建设和运行成本显著下降;相关项目度电碳排放较2023年同类煤电机组平均碳排放水平降低50%左右,接近天然气发电机组碳排放水平,对煤电清洁低碳转型形成较强的引领带动作用。”

截至2023年年底,我国煤电装机容量约11.7亿千瓦,占全国电力总装机的40%,发电用煤约占全国煤炭消费总量的60%,碳排放量约占全国碳排放总量的40%。

碳排放水平降低20%左右,显著低于现役先进煤电机组碳排放水平,为煤电清洁低碳转型探索有益经验。”

另一个重要的时间节点是2027年。

上述人士表示:“到2027年,煤电低碳发电技术路线进一步拓宽,建设和运行成本显著下降;相关项目度电碳排放较2023年同类煤电机组平均碳排放水平降低50%左右,接近天然气发电机组碳排放水平,对煤电清洁低碳转型形成较强的引领带动作用。”

实现这一目标并不容易。记者了解到,《行动方案》提出了3种改造建设方式,并明确了项目布局、机组条件、降碳效果3方面改造建设要求。

改造建设方式包括生物质掺烧、绿氨掺烧、碳捕集利用与封存,采用化学法、吸附法、膜法等技术分离捕集燃煤锅炉烟气中的二氧化碳,实施高效驱油、制备甲醇等资源化利用,或因地制宜实施地质封存。

从机制上看,他指出:“推进煤电低碳化技术创新,要统筹科研院所、行业协会、骨干企业等创新资源,发挥国家实验室、全国重点实验室等国家战略科技力量作用,推动产、学、研、用协同创新,形成自主创新强大合力。”

此外,他还指出:“针对煤电低碳化改造建设中存在的堵点卡点问题,要集中优势力量攻克短板弱项,为实现煤电行业规模化降碳探索更多可靠技术路径。”

张琳表示,近年来,中国积极推进燃煤电厂碳捕集利用与封存示范项目建设,捕集的二氧化碳主要用于驱油或地质封存。为了保证《行动方案》落地实施,上述国家发展改革委环资司人士透露:“目前,国家发展改革委、国家能源局组织各地区和有关中央企业申报实施煤电低碳化改造建设项目,按程序组织评审并确定国家煤电低碳化改造建设项目清单。中央企业及其控股子公司项目由中央企业总部申报,其他项目由所在地省级发展改革部门、能源主管部门申报。”