宏观政策持续发力、适时加力

下半年中国经济这么干

三面财经

中青报·中青网记者 贾骥业

“宏观政策要持续发力、适时加力。”

这是7月30日召开的中共中央政治局会议的一个新提法，也是今年下半年我国经济政策思路的重要施策逻辑。会议提出，做好下半年经济工作，要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分释放政策效应。

发展的含金量不断提高

对比来看，今年经济形势不同于去年。2024年一季度开门红后，二季度和三季度的经济增速快速下行至4.7%和4.6%，形势要求政策大调整；而今年一季度、二季度分别实现了5.4%、5.2%的经济增长，从去年四季度起连续3个季度增速在5%以上。

“今年上半年，我国经济在顶住外部压力、消化累积风险的情况下，稳中有进、好于预期，高质量发展取得新成效，发展的‘含金量’不断提高。”国家发展改革委国民经济综合司司长周陈在该委日前举行的新闻发布会上指出，上半年，我国经济运行有3个突出特点：主要宏观指标表现良好、经济运行彰显强大韧性、新动能加快发展壮大。

周陈提到，今年前6个月，我国国内生产总值（GDP）同比增长5.3%，比去年同期和全年均提高0.3个百分点；7月，生产经营活动预期指数为52.6%，在荣枯线上持续保持扩张，说明制造业企业市场信心较为稳定乐观；上半年全国城镇调查失业率均值为5.2%，比一季度下降0.1个百分点，城镇新增就业695万人。

值得注意的是，消费也有了明显的回暖。周陈给出了两组数据：一是今年上半年社会消费品零售总额累计增长5%，增速较一季度提高0.4个百分点，较去年同期提高1.3个百分点；二是上半年最终消费对经济增长的贡献率达52%，其中二季度贡献率为52.3%，较一季度又提高0.6个百分点，较去年同期提高4.4个百分点。

“这两组数据说明，消费对经济发展的基础性作用进一步显现。”在周陈看来，今年上半年，消费增速加快、亮点增多、环境更优，这是供需双向奔赴的结果，既在于稳定增强居民消费能力和意愿，也在于以高品质供给持续引领创造新的需求。“总的看，今年以来经济运行成绩来之不易，为实现全年经济社会发展目标任务奠定了比较好的基础，也进一步增强了我们的信心。”周陈分析说。

7月30日召开的中共中央政治局会议在肯定上半年经济运行平稳态势的同时，也强调当前我国经济运行仍面临不少风险挑战。在粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒看来，下半年，消费品以旧换新面临透支效应和高基数，房价下跌可能导致居民财富缩水进而减少消费；中美关税战进入“暂时休战期”和“谈判期”，但是打打停停将是未来常态。同时，下半年房地产止跌回稳的基础并不牢固，地方财政形势总体仍处紧平衡等，都可能对经济运行造成一定的压力。

找准着力点

巩固向好势头，下半年，宏观政策“发力”“加力”的着力点在哪？做强国内大循环尤其值得关注。

5月15日，国务院召开做强国内大循环工作推进会指出，做强国内大循环是推动经济行稳致远的战略之举。“当前，外部冲击和不确定性增大，要以高质量发展的确定性应对外部环境急剧变化的不确定性，大力促进国内国际双循环。”周陈提到了未来的几项重要工作，包括全方位扩大内需，增强国内大循环韧性；优化供给结构，提高国内大循环效益；加强重点领域安全能力建设，增强国内大循环可靠性等。

在扩大内需方面，周陈表示，重点是自上而下、软硬结合、高质量推进“两重”建设，在可持续的基础上，研究稳妥接续“两新”政策，推动消费扩量增效，积极扩大有效投资。他介绍，国家发展改革委近期将报批加快设立投放新型政策性金融工具，推动民营企业更多参与国家重大项目建设，还将进一步完善交通能源等领域价格形成机制，提高投资回报水平。

“纵深推进全国统一大市场建设”是做强国内大循环的应有之义。先看一组数据：今年上半年，社会物流总费用与GDP（国内生产总值）的比率，较去年同期下降0.2个百分点；今年1-4月，全国省际贸易销售额占全部销售收入比重为40.4%，较上年同期提高0.6个百分点；今年上半年，全国跨省区交易电量同比增长18.2%，占市场化交易电量比例同比提高2.6个百分点。

“这些数据都从一些侧面反映了我们的市场交易成本在降低，要素资源在更大范围内实现优化配置。”国家发展改革委体制改革综合司司长王任飞介绍，当前，全国统一大市场的“四梁八柱”基本建立，市场基础制度逐步健全，市场基础设施持续完善，统一大市场对集聚资源、推动增长、激励创新、优化分工、促进竞争的作用日益增强。

7月初举行的中央财经委员会第六次会议明确，纵深推进全国统一大市场建设，基本要求是“五统一、一开放”，即统一市场基础制度、统一市场基础设施、统一政府行为尺度、统一市场监管执法、统一要素资源市场，持续扩大对内对外开放。

王任飞表示，下一步，国家发展改革委将围绕“五统一、一开放”的基本要求，聚焦重点难点集中攻关。一方面，研究制定纵深推进全国统一大市场建设行动方案，制定《妨碍统一市场和公平竞争行为防范事项清单》，推动健全有利于市场统一的财税体制、统计核算制度和考核评价体系。另一方面，依法依规治理企业无序竞争，推进重点行业产能治理，规范招标投标，加强对中标结果的公平性审查，规范地方招商引资行为，加强招商引资信息披露，扎实开展市场准入壁垒清理整治行动。

当前，一些行业、领域出现“内卷”、无序竞争、市场失序等问题，不利于全国统一大市场建设的纵深推进。“竞争是市场经济的基本特征，良性竞争一定程度上能为消费者带来价格优惠和消费福利；然而，竞争也是有规律、有底线的，如果过了头、越了界，引发低价无序竞争，出现质量下降、服务缩水、侵权假冒等现象，将会损害消费者的合法权益，拖累企业自身发展，让整个行业陷入低效甚至无益的‘内卷式’竞争。”国家发展改革委政策研究室主任、新闻发言人蒋毅说。

聚焦依法依规治理企业低价无序竞争、推进重点行业产能治理、规范地方招商引资行为等，7月初的中央财经委第六次会议和7月30日的中共中央政治局会议都作出了相关部署，相关部门也有了行动。记者从国家发展改革委了解到，该委正在加快推进价格法的修订。

蒋毅提到，价格法修正草案中进一步明确了低价倾销等不正当价格行为的认定标准，将重点治理为排挤竞争对手或独占市场，低于成本价倾销的行为，并将服务纳入低价倾销规制范围。目前，上述修正草案正在向社会征求意见。

王任飞介绍，接下来，国家发展改革委将紧扣破解经济运行中的突出矛盾深化改革，努力将有效市场和有为政府这“两只手”作用结合得更好。具体来看，将围绕“统一政府行为尺度”，进一步明确招商引资鼓励和禁止的具体行为，治理和防范有碍统一市场和公平竞争的各种行为和做法，依法依规整治企业无序竞争，引导企业提升产品品质、优质优价，推动市场竞争秩序持续优化。

发展出题目、改革做文章。王任飞说：“推动高质量发展、构建新发展格局，必须要进一步全面深化改革，向改革要动力，以改革激活力。为更好推动改革和发展深度融合、高效联动，我们将加快推动一些标志性改革举措落地见效。”

7月27日，河北秦皇岛，旅客准备乘坐观光旅游列车“星光·燕赵号”。 视觉中国供图

多家外卖平台发文『抵制无序恶性竞争』

中青报·中青网记者 贾骥业 魏 婉

8月初，美团、淘宝闪购及饿了么、京东分别发文呼吁：抵制无序、恶性竞争。

美团发布《繁荣行业生态，抵制无序竞争》，承诺将从自身做起，并呼吁行业共同构建良好生态，促进餐饮服务行业规范健康持续发展。美团表示，开展补贴活动，严格遵守法律法规，不以显著低于成本的价格销售商品和服务，严重扭曲价格信号，扰乱市场竞争秩序，造成浪费；依法向商家和消费者公示补贴信息，不对补贴总额进行夸大宣传。要倾听广大商户意见，降低商户经营成本，从“比价格”回归“比品质”“比服务”，促进外卖和堂食平衡发展，构建理性可持续的商业环境，努力提高骑手权益保障水平，避免骑手收入大起大落，就业大进大出。

围绕“构筑公平透明、各方共赢的机制”，淘宝闪购和饿了么发布的《持续提升服务推动良性竞争激发消费烟火气》一文作出了4项承诺，包括从消费者和商家需求出发，合理规划发放补贴；坚决抵制恶性竞争；持续提升服务质量；合作促进生态共赢。

淘宝闪购和饿了么承诺，坚决尊重市场运营规律，保障商家实收与盈利空间，不做大规模“0元购”等非理性促销活动。聚焦合理规划发放补贴，淘宝闪购和饿了么建立了专项的严查和治理机制，并设立了兜底赔付。同时，平台的促销活动将为消费者提供简单明晰的优惠信息，展示价即到手价，保障消费者权利。此外，这两家平台还围绕商家参与、商品品质、骑手权益等核心议题，建立了“倾听-征询-优化-反馈”体系。

京东发布了《践行主体责任和社会责任共建外卖行业健康生态》，承诺将抵制“0元购”等恶性补贴，绝不以冲单量体现市场地位、制造市场泡沫；搭建简单透明的补贴机制，依法向商家和消费者公示营销活动信息，商家可自主经营和参与促销活动。推动行业从“比补贴”回归“比品质”“比服务”；为商家提供佣金激励、广告激励、流量扶持、配送费补贴、爆品运营、专属售后等服务，帮助好商家更好经营；优化骑手保障，提升外卖骑手职业尊严感和获得感。

此前，外卖行业补贴引发社会广泛关注，不少行业协会、商家发声，希望停止“0元购”等内卷式补贴促销行为，构建良好行业生态，实现多方互利共赢良性发展。

7月18日，市场监管总局约谈饿了么、美团、京东3家平台企业，要求相关平台企业严格遵守《中华人民共和国电子商务法》《中华人民共和国反不正当竞争法》《中华人民共和国食品安全法》等法律法规规定，严格落实主体责任，进一步规范促销行为，理性参与竞争，共同构建消费者、商家、外卖骑手和平台企业等多方共赢的良好生态，促进餐饮服务行业规范健康持续发展。

中国社会科学院财经战略研究院研究员、服务经济与互联网发展研究室副主任黄浩撰文指出，这场“补贴大战”从本质上看，是电商平台沿用流量逻辑，继续“烧钱换市场”的商业竞争策略。尤其对于构成行业基石的广大中小餐饮商家而言，更像是一场“饮鸩止渴”的危机。

“补贴仅是手段，而非目标。”中央财经大学中国互联网经济研究院副院长、中国市场学会副会长欧阳日辉指出，单独的价格补贴只补贴了需求，若供给不够、履约不稳，终将引发结构性失衡。

“我们不应遏制正常的市场竞争，但有必要对非理性竞争行为加以引导。”知名经济学者、工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林建议，保持外卖平台准入门槛的开放与畅通，确保市场中长期存在3家以上实力相当的平台，以维持竞争格局，同时推动平台佣金透明化，公开商家引流成本，以促进行业公平与可持续发展。

欧阳日辉建议，互联网平台进一步完善补贴计划，防止竞争过热的局部情况，强化对中小商家和骑手权益的保护，同时引导平台加强技术创新与商业模式升级。他还提出，政府与平台需建立良好的沟通机制，统筹监管力量，推动成立全国电子商务行业协会，协同推进数字消费等新业态的基础设施建设。

中国经济预期向好 外资投资意愿加强

中青报·中青网见习记者 卢 健
记者 朱彩云

中国二季度经济数据公布后，陆续有10多家外资金融机构、国际投行上调了对中国经济增长的预期。

7月28日，高盛股票策略分析团队发布的最新研报写道，“我们在亚洲区域（资产）配置中维持对中国市场的超配评级，最新12个月预测目标点位显示MSCI中国指数（摩根士丹利国际资本公司编制的跟踪中国概念股票表现的指数）仍有11%的潜在上涨空间。”

汉斯集团、淡马锡、安耐德资本及美国范达集团等机构近期均在中国完成私募基金备案或登记，加速布局中国市场。

外国资本对中国的持续看好，离不开我国近期经济数据的超预期修复。

“这在一定程度上，得益于中共中央政治局在2025年4月25日的会议上提出的‘四稳’。”商务部研究院研究员白明告诉中青报·中青网记者，面对复杂严峻的外部环境和国内的经济形势，中央采取了一系列惠及民生、产业的措施，“稳就业、稳企业、稳市场、稳预期”被首次提出后，各类举措陆续出台，政策组合效应不断释放。“结果也看到了，上半年的数据我们感觉超预期，外资提升对我国的经济预期也是理所当然的。”

美国资产管理巨头景顺于7月14日发布的《全球主权资产管理研究》调查显示，全球主权投资机构对中国的投资意愿显著上升，59%的受访主权财富基金将中国列为首要或比较优先的市场。其中，73%来自北美地区的主权财富基金表示将在未来5年增加对中国的投资配置，而亚太地区则达到了88%。

“中国的营商环境持续优化，市场化、法治化、国际化程度都在稳步提升。我们深切感受到各级政府对企业发展的全方位支持。”霍尼韦尔中国总裁余锋在接受媒体采访时表示，中国市场的规模、韧性和创新活力等优势为外企在华发展提供了坚实的依托，中国在科技创新、数字经济和低碳发展等领域展现出强大活力，为外企创造更多发展机遇，霍尼韦尔对在中国的持续成长充满信心。

面对世界的“不确定性”，中国的政策“确定性”也在一定程度上成为外资加速“向东流”的驱动力之一。

“我们一直认为，投资中国就是投资长期确定性。”泰国天丝集团首席执行官许馨雄在近期接受媒体采访时表示，中国持续推进高水平对外开放、优化营商环境，进一步增强了天丝集团在华长期发展的信心。

“对比而言，当下欧美却在面临一系列困难，比如外贸上面对巨大的政策波动。”白明说，在这样的形势下，国际资本有充分理由流向经济预期更稳的中国，寻求更小的风险。

韩国证券存托结算院（KSD）发布的最新数据显示，截至7月15日，韩国投资者2025年年内对中国股市的累计交易额超54亿美元，中国市场成为其第二大海外投资目的地，仅次于美国市场。

8月1日，传奇投资家罗杰斯在诺亚控股于新加坡举办的“全球华人财富管理与传承”峰会上表示，他已经清空了包括美国在内的大多数国家的股票，但仍持有中国权益资产。他认为中国将是21世纪最重要的国家，在许多领域已经展现出这种重要性。目前他持有中国多个行业的股票，尤其看好旅游业前景。

在第二季度投资者信函中，桥水中国在岸部门表示，旗下中国在岸基金于二季度录得5.8%的回报，上半年总回报达13.6%，并已进一步上调了中国股市的配置比例。桥水基金认为，未来中国股票宜适度增持。

图片新闻

8月3日，726名无锡球迷在无锡新区站乘坐D9556次“苏超”球迷专列前往宿迁，观看2025年江苏省城市足球联赛第8轮无锡队客场对阵宿迁队的比赛。这是无锡地区首次开行的“苏超”球迷专列。 视觉中国供图

向绿向新 绿色交易市场潜力巨大

中青报·中青网记者 朱彩云

> 今年是“绿水青山就是金山银山”理念提出20周年，也是“双碳”目标提出5周年。自2021年中国碳市场启动以来，已助力推动全球碳定价覆盖率提高了约4%。

中国碳市场的启动正助力推动全球碳定价覆盖率的提高。“全球现在已经有80个碳定价机制，包括37个碳排放交易体系和43项碳税，覆盖全球28%的碳排放量。”在近日举行的北京绿色交易所2025年参与人大会上，国家应对气候变化战略研究和国际合作中心原副主任马爱民说，在我国正式启动碳市场之前，这个数字大约是24%。

4年前，全国碳排放权交易市场即强制碳市场以发电行业为突破口，于2021年7月正式启动上线交易。今年3月，写入2025年政府工作报告的“扩大全国碳排放权交易市场行业覆盖范围”逐步落地，强制碳市场首次正式纳入水泥、钢铁和铝业三大行业，扩围后预计新增1500家重点排放单位，覆盖全国二氧化碳排放总量占比将达60%以上。2024年1月，全国温室气体自愿减排交易市场即自愿碳市场启动，今年3月，首批核证自愿减排量（CCER）正式签发并启动交易。

业内人士认为，这标志着全球规模最大的碳市场由强制碳市场和自愿碳市场形成“双轮驱动”。

“自愿碳市场与强制碳市场不同，强制碳市场实行国家配额，自愿碳市场建立在企业自主自愿的基础之上。”在国家金融监督管理总局原一级巡视员叶燕斐看来，自愿碳市场未来潜力巨大的原因就在于自愿碳市场是跨境的市场。

他在上述参与人大会上举例说，中国是全球的制造中心，也是全球绿色技术中心，不进入强制碳市场的企业如果要自愿减排肯定要通过自愿碳市场，如购买碳汇（碳汇是通过植树造林、植被恢复等措施，吸收大气中的二氧化碳，从而减少温室气体在大气中浓度的过程、活动或机制——**记者注**）等抵消碳排放，“所以这个市场一定是跨境的、是全球大市场，这里面潜力巨大。”

叶燕斐注意到，如今有很多跨国公司承诺2030年前实现碳中和，我国也有越来越多的500强企业在全球开展业务，这些企业在碳减排方面会有更多需求。“在购买碳汇的消费品企业、能源企业、金融机构中，汽车行业企业可能是最有潜力（促进自愿碳市场发展）的。”

但有需求只是自愿碳市场发展的第一步。在叶燕斐看来，有了碳排放需求，更重要的是如何增加碳汇的供应，“这可能要考虑碳减排的额外性，比如项目要聚焦商业可行性、技术影响，还有对生物多样性的影响。”叶燕斐说。

有专家测算，到2060年时，无论是发电端还是能源消费端都会有相当数量的碳排放存在，需要通过二氧化碳捕集利用与封存（CCUS）技术予以中和的二氧化碳大约在18亿吨。

实际上，越来越多的金融资源正流向绿色项目。除煤电、煤化工等高碳排放领域的CCUS项目外，还有渔光一体项目。“水上光伏发电，支持整个鱼塘用电。”中国银行金融市场部高级交易员洪浩在上述大会圆桌讨论环节中谈到，在渔光一体项目中，金融机构可以将用地权、取水权、排污权等环境权益纳入银行授信认可范围，有效拓宽融资渠道，在林业碳汇项目中，CCER未来的收益权也可以用来质押，以开展绿色融资。

央行近日发布的2025年二季度金融机构贷款投向统计报告显示，2025年二季度末，本外币绿色贷款余额42.39万亿元，比年初增长14.4%，上半年增加5.35万亿元。分用途看，基础设施绿色升级贷款、能源绿色低碳转型贷款、生态保护修复和利用贷款余额分别为18.75万亿元、8.25万亿元和4.95万亿元，上半年分别增加2.11万亿元、5889亿元和5622亿元。

联合赤道环境评价股份有限公司副总裁、绿色金融事业部总经理刘景允也注意到，如今绿色金融的“面”不断扩大，比如今年7月新印发的《绿色金融支持项目目录（2025年版）》在内容上包含271个三级分类，“不仅是绿色项目的类别在增加，范围在扩大，绿色金融的内涵也在延伸。”这名从事十年绿色金融产品信用评估的高级工程师在上述大会上表示，过去，更多的纯绿项目能够获得绿色信贷、绿色债券等资金支持，如今，纯绿项目和需要改造的传统项目均可以通过绿色金融获得支持。

今年也是“绿水青山就是金山银山”理念提出20周年，是“双碳”目标提出5周年。

北京绿色交易所董事长王乃祥在大会上介绍，截至7月28日，全国自愿碳市场累计成交量接近240万吨，累计成交金额超过2亿元。今年2月，国家发展改革委正式复函同意以北京绿色交易所为主体，设立国家绿色技术交易中心。目前，该所官网已上线国家绿色技术交易中心绿色技术推广目录专区，对纳入国家发展改革委等八部委《绿色技术推广目录》、北京市历年《绿色低碳先进技术推荐目录》以及各类市场渠道搜集到的绿色技术进行宣传推介，加速绿色技术转化落地。