

# 支撑服务消费扩容升级若干措施将出台

证券时报记者 秦燕玲

“近日,国务院印发《关于促进服务消费高质量发展的意见》(下称《意见》),对服务消费发展作出全面、系统的部署,是今后一个时期我国服务消费高质量发展的重要指导性、纲领性文件。”8月9日,在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上,商务部部长助理唐文弘指出。

《意见》围绕挖掘基础型消费潜力、激发改善型消费活力、培育壮大新型消费、增强服务消费动能、优化服务消费环境、强化政策保障等6个方面,提出了20项重点任务,支持餐饮住宿、家政服务、养老托育等服务消费重点

领域高质量发展。

数据显示,今年上半年我国服务性消费支出占人均消费支出的比重达到45.6%,同比提高了1.1个百分点。

国家发展改革委就业收入分配和消费司负责人常铁威指出,从国际经验看,当人均国内生产总值超过1万美元大关的时候,消费升级的进程一般会显著加快,目前我国人均国内生产总值已经超过了1.2万美元,随着收入水平的提高和中等收入群体规模的扩大,服务消费的扩容升级有望进一步提升。

在具体的消费动能上,常铁威提到了农业转移人口市民化过程中的教育培训、养老托育、居住服务等消费需

求,同时,他指出,随着“Z世代”(通常指1995年至2009年间出生的一代人)等年轻消费者逐渐成为消费主力,骑行、滑雪、露营、观演这些悦己消费、沉浸式消费越来越受到青睐。

“人口结构的变化蕴含服务消费的创新动能。”常铁威指出,当前老年助餐、居家养老、养老照护等服务业态逐渐丰富,既帮助老年人和子女解决急难愁盼问题,提高生活品质,也孕育着服务消费的新机遇。

唐文弘提到,服务消费本身涉及领域广、部门多,发展服务消费是一项长期性、系统性的工作,需要发挥部门、地方的合力,营造部门协同、央地共促的工作局面。

因此,在下一步工作中,首先要加强统筹协调。目前,商务部已会同相关部门建立了促进服务消费发展工作协调机制,今年7月中旬召开了第一次机制全体会议。唐文弘表示,未来还将持续发挥机制作用,协调推进服务消费发展政策的研究制定和组织实施,研究解决制约服务消费发展的难点堵点,共同促进服务消费高质量发展。

在政策层面,将构建形成“1+N”的政策体系和工作体系。已于日前印发的《意见》是政策体系中发挥统领作用的“1”,唐文弘透露,后续还将从扩大开放、行业促进、政策支持、要素保障、环境优化等方面研究出台若干个切实管用的具体政策措施。

# 上半年经常账户顺差941亿美元 国际收支保持基本平衡

证券时报记者 贺觉渊

国家外汇管理局8月8日公布的2024年二季度及上半年我国国际收支平衡表初步数显示,2024年上半年,我国经常账户顺差941亿美元,资本和金融账户(含当季净误差与遗漏,下同)逆差1293亿美元。国际收支保持基本平衡,双向跨境资本流动平稳有序。

上半年,我国经常账户顺差941亿美元,与同期国内生产总值(GDP)之比为1.1%,继续处于合理均衡区间。经常账户中,货物贸易顺差2884亿美元,为历年同期次高值,同比增长1%;服务贸易逆差1229亿美元,初次收入逆差775亿美元,二次收入顺差61亿美元。

具体看上半年(国际收支口径下的)货物贸易进出口,货物贸易出口15796亿美元,同比增长3%;进口12912亿美元,同比增长4%。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英认为,上半年,我国国民经济运行总体平稳、稳中有进,新质生产力激发外贸新动能,叠加外部需求边际改善,推动我国货物贸易进出口稳定增长。

具体看上半年服务贸易收支。一方面,旅行逆差1032亿美元,同比增长37%,境外人员来华、居民跨境旅行均有所增加,带动旅行收入和支出分别增长43%和37%。另一方面,服务贸易顺差项目持续增长。其中,咨询、广告等其他商业服务顺差192亿美元,处于历史高位;电信、计算机和信息服务顺差100亿美元,同比增长26%。

数据还显示,二季度,我国经常账户顺差549亿美元,其中,货物贸易顺差1671亿美元,服务贸易逆差617亿美元,初次收入逆差532亿美元,二次收入顺差27亿美元。资本和金融账户逆差549亿美元。

# 黄金消费又迎好时节 商家“七夕”之际促销忙

证券时报记者 胡华雄 吴家明

“七夕”之际,各大黄金珠宝店纷纷打起“七夕”牌,抢抓这一“中国情人节”的销售机会。

记者在深圳地区多家商场的黄金珠宝店发现,“七夕”的元素随处可见。

不过,由于今年以来金价高企,推高了购买金饰的成本,一定程度上影响了部分消费者的购买意愿。行情数据显示,今年以来国际金价屡创历史新高,近期金价虽一度调整,但很快再次回升。

对于金价未来一段时间的走势,国信期货研究咨询团队在接受证券时报记者采访时认为,降息周期渐近叠加避险需求,黄金价格上行驱动仍存。具体来看,黄金价格在降息预期下往往表现强劲,这是因为降息通常会降低实际利率,从而增加黄金的吸引力。但市场需要谨慎对待降息落地后可能出现回调风险。



“七夕”之际深圳地区精心布置的黄金珠宝门店 胡华雄/供图 周靖宇/制图

## “七夕”之际 各大商家促销忙

“七夕”之际,黄金珠宝迎来一波消费小高峰。

记者在深圳地区一些大型商场的黄金珠宝店发现,“七夕”的元素满满,商家普遍趁着“七夕”的时间窗口发力促销。

记者发现,在中国黄金深圳某门店,打出“七夕是你夕望还是你”“会员进店任意消费送情侣对杯”的广告牌,据相关店员介绍,一些按克重计价的黄金可以给出每克数十元的折扣。

8月9日,在另一黄金珠宝品牌六福珠宝的深圳某门店,记者发现,在该店的电子屏上,“足金999”的卖出报价为729元/克,换购价为642元/克。不过,该店的宣传板上同时打出“心动礼遇”“TIME8.9-8.11”等活动广告标语,显然也是为着“七夕”而来。具体来看,该店给出的优惠措施包括“黄金克减45元”“满5000元返200元”“镶嵌8折”等。

在周大福、周生生、老凤祥等知名黄金珠宝品牌旗下门店,记者也发现,相关门店普遍也有幅度不等的优惠活动。

总的来看,在“七夕”来临之际,各黄金珠宝品牌均打出一定折扣以促进销售,不过越是头部品牌,折扣越少,价格也越坚挺。

记者在走访中还了解到,有不少有意购买黄金珠宝的群体并不急着购买,而是可能等到“七夕”当天才会购买,因此“七夕”之前的一两天部分品牌珠宝店的人流并未明显增加。一位黄金珠宝行业销售人士也向记者表示,这次黄金珠宝的“七夕”消费主要看周六周日两天,“现在的人很少会提前买,倒是会提前先看”。不过“七夕”前一天的晚间,记者发现,相关门店的客流量已有所增加。

## 金价持续保持高位 金饰消费总体疲软

金价保持高位是导致金饰消费疲

软的主要原因之一。

“现在市场竞争大,很多品牌都为七夕节推出了专属活动,我们品牌是每克减60元。”在深圳福田一家大型购物中心商场内,品牌金饰店的工作人员告诉记者,“最近年轻人进店选购的比较多,小克重的戒指、手链和编绳比较受欢迎,但由于金价仍处在高位,还是削弱了部分黄金消费需求。”

“今年春节后金价持续走高,当下金饰克价基本维持在七百多元的高位,这使得金饰消费进入了平稳期。”销售人员表示,黄金饰品消费具有明显的淡旺季特征,即便是七夕这样的传统节日或许也只能带来一小波的消费热潮。

世界黄金协会表示,在金价高企和消费者信心不足的双重压力下,中国黄金珠宝行业正经历着深刻的变革。一方面,轻质产品和实惠单价的产品越来越受到消费者青睐,成本较低的小件饰品,如24K硬质纯金产品,上半年销量表现优于其他品类;另一方面,中国的黄金珠宝行业正面临重

大整合,尤其是在近年来零售网络迅速扩张之后,零售利润的收窄促使许多珠宝商推广利润率更高的产品,这些产品具有复杂的设计和各种宝石镶嵌物,以支撑利润。

世界黄金协会发布2024年二季度《全球黄金需求趋势报告》显示,由于金价屡创新高,二季度全球金饰需求同比下降19%至391吨。2024年上半年,全球金饰消费需求同比下降10%至870吨。上半年中国金饰消费需求为271吨,同比下降17%。但与去年同期相比,今年上半年的金饰总需求仍具韧性,这主要得益于一季度高于预期的金饰需求表现。

## 金价后续如何走?

对于金价未来一段时间的走势,国信期货研究咨询团队认为,降息周期渐近叠加避险需求双重支撑,黄金上行驱动仍存。具体来看,黄金价格在降息预期下往往表现强劲,这是因为降息通常会降低实际利率,从而增加黄金的吸引力。但市场需要谨慎对待降息落地后可能出现回调风险。

国信期货研究咨询团队认为,对于即将到来的本轮降息周期而言,目前市场最关注的仍然是美国经济是否会陷入衰退,这将直接决定美联储降息的深度和防止衰退。如果未来几个月美国经济数据继续恶化,衰退风险将大幅上升,市场也会相应调整对美联储政策的预期。具体来说,美国经济放缓与衰退的区别在于经济活动的深度和广度,放缓通常指经济增长速度的减缓,但经济活动仍在继续,而衰退则意味着经济活动的全面下降。美联储在应对经济放缓时,通常会采取预防性的降息措施,以支持经济增长和防止衰退。但如果未来的经济数据继续疲软,特别是就业市场和消费数据显著下滑,市场对于衰退的担忧将进一步加剧。这将对美联储的政策形成更大的压力,可能需要采取更大幅度的降息措施以应对经济下行风险。

# 7月中小企业发展指数景气向好

中国中小企业协会9日发布数据,7月中小企业发展指数为88.9,与6月持平,扭转下降态势,景气状况有所好转。

其中,从分项指数看,7月份,宏观经济感受指数、市场指数、效益指数由降转升,较上月各上升0.1点。宏观经济感受指数为103.0,高于景气临界值100。综合经营指数、投入指数由降转平。成本指数、资金指数、劳动力指数继续下降。

从分行业指数看,7月份,建筑业、房地产业、社会服务业、信息传

输软件业指数比上月分别上升0.1、0.1、0.4和0.2点,工业指数与上月持平,交通运输业、批发零售业、住宿餐饮业指数下降。

从分区域指数看,7月东部、中部、西部和东北地区中小企业发展指数分别为89.6、89.6、87.6和80.5,东部和西部地区指数有所回升,分别较上月上升0.2和0.1点。中部和东北地区指数继续下降。

中小企业协会相关负责人表示,相关数据反映出企业发展信心有所恢复,市场预期有所好转。

# 2024年券商分类评价结果出炉 AA级公司14家

(上接A1版)

近年来,证监会持续加强对投行业务的监管处罚力度,本评价期有多家公司因投行业务被采取(或事先告知)行政处罚或者暂停业务的监管措施,分类评价依规予以扣分并同时取消其承销保荐、财务顾问等相关项目业务发展加分,传导合规风控为本的鲜明导向,督促行业摒弃规模情结、切实提升执业质量,走高质量发展道路。

另外,今年还继续将行业文化建设、履行社会责任纳入专项评价,引导行业践行“五要五不”的中国特色金融文化,突出建设中国特色金融文化,优化行业发展生态。持续加强行业廉洁从业监管,继续对存在从业人员行贿受贿多发、主要负责人受到刑事处罚或被采取留置措施等情形的公司扣分,并同时取消其行业文化建设加分。延续实施稳健薪酬专项指标,引导证券公司健全长效激励约束机制。同时,持续加强对从业人员的监督管理,对董监高人员、主要业务人员违规买卖股票、违规代客理财等问

题予以扣分,督促公司健全人员管理机制。

据接近监管部门相关人士介绍,监管部门持续关注分类评价的运行效果,为有效发挥传递监管理念和引导行业高质量发展的作用,下一步将重点做好两方面工作。一是通过编发机构监管动态、专题培训等多种方式,传达分类评价工作的导向、标准,下一步关注重点,不断提升评价标准的透明度、导向性和公平性。

二是研究完善分类评价指标体系。现行《证券公司分类监管规定》于2020年修订发布,对照党的二十届三中全会、中央金融工作会议精神和资本市场“1+N”文件要求,在传递监管导向的精准性等方面还存在改进空间。为此,将研究完善分类评价指标体系,健全激励约束机制,督促证券公司在严守风险合规底线的前提下,突出服务实体经济的功能定位,为深化资本市场改革,打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场作出更突出的贡献。

# 7月CPI同比涨幅扩大至0.5%

证券时报记者 江卿

全国居民消费价格指数(CPI)连续6个月保持温和上涨。8月9日,国家统计局发布数据显示,7月份CPI同比上涨0.5%,涨幅扩大0.3个百分点,环比由降转涨。而工业生产者出厂价格指数(PPI)同比、环比降幅均与上月持平。

接受证券时报记者采访的市场机构人士对于CPI年内保持温和上涨表现出信心,但对PPI年内能否由降转涨显得更加谨慎。受访者认为,下阶段货币政策有空间,促消费政策也有望进一步加力。

中国人民银行同日发布的2024年第二季度中国货币政策执行报告指出,下半年国内供需将进一步趋于平衡,CPI有望总体延续温和回升态势,PPI降幅也将逐渐收敛。中长期看,我国经济转型和产业升级稳步推进,供需条件有望持续改善,货币条

件合理适度,物价保持基本稳定有坚实基础。

消费需求持续恢复。数据显示,7月份CPI同比上涨0.5%,涨幅比上月扩大0.3个百分点,环比由上月下降0.2%转为上涨0.5%。民生银行研究院研报认为,7月份食品价格环比涨幅超预期,其中,受短期高温多雨天气影响供给的食品,包括鲜菜、鲜果和鸡蛋涨幅强于季节性,是主要的超预期因素,而猪肉价格周期性回升基本符合前期产能推算的预期。

暑期对消费的带动效应也在持续显现。7月份,飞机票、旅游和宾馆住宿价格环比涨幅占CPI总涨幅的五成。国家统计局城市司首席统计师董菊娟介绍,相关产品涨幅均高于近十年同期平均水平。光大证券宏观分析师刘星辰向证券时报记者表示,机票、旅游和宾馆住宿价格的脉冲式上涨属于季节性表现,对比既往数据来看,7月服务价格环比表现并未超季节性。

在CPI同比、环比涨幅均扩大的情况下,7月份扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.4%,比上月下降0.2个百分点。对此,董菊娟表示,这是受上年同期对比基数走高影响。从环比看,核心CPI环比由上月下降0.1%转为上涨0.3%,高于近十年同期平均水平。而财信研究院宏观团队认为,7月核心CPI表现反映出国内供需需弱矛盾依然突出。往后看,服务价格受益于出行旺季来临,需求恢复向价格传导路径畅通,有望对核心CPI企稳回升形成温和支撑,但国内供给有限去化压力仍大,需求端恢复弹性给有限。

PPI通常被看作CPI的先行指标。7月份,PPI环比下降0.2%,同比下降0.8%,降幅均与上月相同,符合Wind统计的市场预期。董菊娟表示,PPI表现是受市场需求不足及部分国际大宗商品价格下行等因素影响。具体来看,非金属矿物制品业、黑色金属冶炼和压延

加工业、电气机械和器材制造业、农副食品加工业、计算机通信和其他电子设备制造业和汽车制造业等6个行业是影响PPI同比下降的主要因素。

民生银行研究院指出,当前我国处于下游的工业企业产品价格下行压力要大于上游,主要体现在设备制造和耐用消费品领域。展望下阶段,未来三个月低基数效应基本消失,叠加受主要发达国家衰退预期影响,全球商品价格明显回落,对我国上游工业品价格形成压力,PPI走势承压。刘星辰也对PPI同比年内转正持谨慎态度。

在市场机构看来,扩内需政策有空间也将加速落地。民生银行研究院认为,随着全球主要央行进入降息周期,未来我国货币政策仍有较大发力空间。东方金诚研究发展中心总监冯琳预计,政策会在促消费方面进一步加力,包括各地较大规模发放消费券和消费补贴等。

(上接A1版)同时,落实好资本市场服务科技企业高水平发展十六项措施和深化科创板改革八条措施,聚焦国家重大战略和经济社会发展重点领域、薄弱环节提升服务质效,引导资源要素向新质生产力集聚,增强资本市场对科技创新的包容性和适配性。

## 建立增强资本市场内在稳定性长效机制

《决定》提出“建立增强资本市场内在稳定性长效机制”,受到各方关注。

业内人士指出,这对资本市场工作提出新要求。增强资本市场内在稳定性是一项系统工程,必须用改革来切实增强市场韧性和抗风险能力。

张望军说,下一步监管部门将

持续抓好贯彻落实,重点从五方面发力:一是从资产端着手,大力提升上市公司投资价值;二是从资金端着手,持续引入更多源头活水;三是从交易端着手,进一步优化完善市场监管机制;四是从文化端着手,积极培育长期价值投资理念;五是从业工端着手,进一步丰富完善政策工具箱。

增强资本市场内在稳定性也离不开更有力的监管执法。周小舟表示,要通过改革全面加强监管执法。进一步推动完善证券监管司法体制机制,健全行政处罚、民事赔偿、刑事追责立体化惩戒约束体系。加强上市公司全链条监管,强化退市制度,持续推动提高上市公司质量。不断健全投资者保护机制,畅通投资者维权救济渠道,切实保护投资者合法权益。