

# PMI连续5个月回升预示着什么?

观察

1日公布的最新数据显示,4月份中国制造业采购经理指数(PMI)连续第5个月回升。在中国经济增速持续回落的情况下,作为经济先行指标的制造业PMI为何连续回升?这种回升预示着什么?下一步应当采取怎样的宏观政策?

从国家统计局、中国物流与采购联合会公布的数据看,中国制造业PMI在去年11月份跌破50%临界点至49%,此后一路回升,从12月份50.3%回升至今年4月份53.3%。“PMI连续5个月回升,动力来自于宏观政策的预调微调。政策有一定滞后性,反映到经济增速上需一定时间,但先行指标反映得很灵敏。”中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军分析认为。面对再起波澜的国际金融危机带来的新冲击,从去年10月底开始,中国宏观政策在保持总体基调不变的前提下,强调预调微调,采取了下调存准率、扶持小微企业、加大结构性减税力度、支持实体经济发展等一系列措施,成效逐渐显现。

具体到今年4月份的制造业PMI上,从企业类型上看,大中型制造业企业是拉动PMI上升的主要因素;从分类指标看,生产指数回升是PMI提升的主要动力。

国务院发展研究中心宏观经济部研究员张立群指出,现在看来,大企业的稳定性比较高,承受各方面压力的能力相对较强。同时,从历年制造业PMI的走势变化看,春节之后的三四月间PMI都是明显回升的,这也是重要的季节性因素。

中国经济增速连续5个季度的回落,

引发了外界的一些担忧。在这样的背景下,作为国际通行的重要的经济先行指标,PMI连续5个月回升预示着什么?

“PMI经历连续5个月回升之后,已经高于去年同期水平,显示宏观经济在趋稳的基础上朝着向好的方向发展。”中国物流与采购联合会分析报告指出。

制造业整体趋稳回升。4月份,在制造业21个行业大类中,有16个行业PMI高于50%临界点。特别是前一阶段发展较为低迷的钢铁、纺织行业,当月PMI已回升到50%以上,显示基础设施建设投资活动趋于活跃,部分困难行业发展势头趋于好转。此外,新出口订单指数比上月微升,连续3个月保持在临界点以上,预示着出口情况有所好转。

王军认为,国家强调保证在建续建重点项目的资金供应,信贷略有放松,使得一度负增长的基础设施建设投资有所反弹,带动钢铁等制造业行业发展形势有所好转。前一阶段增速连续下滑的中国经济,出现了趋稳势头。

与此同时,企业成本压力略有缓解。4月份,制造业企业购进价格指数为54.8%,比上月回落1.1个百分点。此前连续4个月上升的购进价格指数,4月份终现回落。

“总的来看,4月份PMI显示出经济增长趋稳向好、市场价格回稳下行的‘双稳’势头。”报告总结道。

在充分肯定制造业PMI连续回升预示着中国宏观经济趋稳的积极意义的同时,也要看到其中的不确定性依然存在,企业

特别是小企业面临的困难仍然较多。宏观政策仍要保持警惕,加强政策储备,积极应对各种可能出现的情况。

“尽管连续回升,但制造业PMI依然比历史同期平均水平低,反映出总需求还不是很足,经济增长的内生动力不够强。”王军认为,目前PMI回升更多是政策作用的结果,要注意增强经济的内生动力,更要注意推动结构调整和转型升级。新订单指数在4月份出现回落,反映出需求增长尚不够充分,说明经济趋稳的基础仍有待夯实。中国物流与采购联合会分析报告建议,应注意扩大需求,特别要保持适度的投资力度,以利于保持经济稳定较快增长。

小企业仍然困难,提示我们要继续加大支持小企业转型升级的力度。4月份小型制造业企业PMI在连续3个月高于临界点之后,跌至临界点下方。“小企业过去习惯的发展环境现在变了,过去一直快速扩张的市场需求和低廉的劳动力供给都发生很大变化。面对这种情况,转型升级是唯一出路,这是一场‘生死之战’,政府要加大支持引导的力度。”张立群强调。

对于下一步宏观政策走向,王军指出,依然是在保持大方向不变的前提下,进行预调和微调。不能因为一时的困难,动摇了大力推进结构调整和转型升级的决心。同时,也确实需要在基建投资、小企业信贷和税负等关键领域加强有针对性的支持力度,稳住经济增长,稳住就业,为调结构转方式创造稳定的外部环境。

新华社记者 刘铮

## 微言快语



余胜华  
独立学者、财经作家

工商银行、中石油、中石化等成为中国最赚钱的10大公司。工商银行以2082.65亿元的纯利居榜首,建设银行以1692.58亿元居第二,中石油、中国银行和农业银行紧随其后。这十家公司2011年净利润为9908.18亿元,每秒净赚3.14亿,速度超过“印钞机”。

网易微博



王连流  
全国人大财经委  
基金法起草工作组首任组长

华夏基金公司成立十余年来,其业绩、资产规模、给股东创利一直处在行业前列,就是因令人遗憾的公司股权瑕疵而导致最近两年不能发行任何新基金情况下,其资产规模依然旗舰领先声誉魁冠。这无疑蕴含了范勇宏总经理、王亚伟品牌经理等以及全体员工多年的辛勤付出。亚伟离职,人各有志,可以理解。公募基金体制不改,没有政策救济,留下精英人才似乎很难。

网易微博

宏观

## 国务院出台新规扩大进口部分商品关税将下调

中国政府网前日公布的《国务院关于加强进口促进对外贸易平衡发展的指导意见》称,在保持出口稳定增长的同时,更加重视进口,适当扩大进口规模。将通过财税、金融、管理等多方面促进对外贸易基本平衡,实现对外贸易可持续发展。

意见要求,调整“奖出限进”、“宽出严进”的工作思路和政策体系,坚持进口和出口并重。意见称,将调整部分商品进口关税,从财税方面支持进口。根据国内经济发展需要,以暂定税率的方式,降低部分能源原材料的进口关税,适当降低部分与人民群众生活密切相关的生活用品进口关税,适时调整部分先进技术设备、关键零部件进口关税,重点降低初级能源原材料及战略性新兴产业所需的国内不能生产或性能不能满足需要的关键零部件的进口关税。继续落实对最不发达国家部分商品进口零关税待遇,加快降税进程,进一步扩大零关税商品范围。此外,意见还提出,加强和改善金融服务,对符合国家产业政策和信贷条件的进口合理信贷需求,积极提供信贷支持。据《新京报》

## 央行预计2012年全球经济延续弱复苏

中国人民银行日前发布由上海总部编写的《2011年国际金融市场报告》称,2012年,预计全球经济将延续弱复苏态势。欧洲主权债务危机的演变是影响全球复苏进程的最大不确定因素。《报告》指出,2011年,主要受欧洲债务危机影响,世界经济复苏势头减弱,主要发达经济体经济复苏受阻,失业率维持高位,新兴市场经济体经济增速也有所回落。总体而言,发达经济体继续执行宽松的货币政策,财政政策侧重点各有不同;主要新兴市场经济体紧缩的货币政策有所松动,继续执行稳健的财政政策。

2012年,预计全球经济将延续弱复苏态势。欧洲主权债务危机的演变是影响全球复苏进程的最大不确定因素。央行表示,今后,中国将继续积极稳妥地推进金融市场对外开放,进一步扩大人民币在跨境贸易和投资中的使用,实现人民币跨境资金的良性循环;继续稳步推进资本项目可兑换进程,以拓宽资本流出渠道为重点,建立健全跨境资本双向有序流动机制。

现代快报记者 颜剑

## 澳央行意外大幅降息为进一步降息预留空间

澳大利亚央行周二意外宣布大幅降息50个基点至3.75%,该央行同时表示未来两年通胀或低于预期水平,此番言论为必要情况下进一步降息留下政策余地。根据澳大利亚央行发布的声明,之所以采取如此大幅度的降息措施,是因为需要将抵押贷款利率拉低至具有刺激效果的水准,当地银行业已经微升利率以补偿融资成本上升。“在这样的情况下,降息50个基点对实现适宜的借贷利率是必要的。”澳大利亚央行总裁史蒂文斯表示。降息后,澳大利亚的隔夜拆款利率为2009年12月以来最低,但仍远高于美国、日本和欧洲。市场分析师此前大多预计澳大利亚央行将降息25个基点。受到澳大利亚央行降息提振,该国股市周二收升0.8%至九个月收盘高位。

国际信用评级机构标普周一宣布下调11家西班牙银行的信用评级,受影响最严重的是萨瓦德尔银行和西维卡银行,信用评级均被降至BB+级。上周标普还将西班牙长期主权信用评级下调两级,由A下调至BBB+,前景展望为负面。现代快报记者 王宙浩

## 有点花边

### 香港假结婚产业调查:港女嫁内地人酬金达9万

据报道,中国香港“单非”、“双非”(夫妇皆非港人)问题衍生假结婚受关注,揭示港男港女有价有市。招“婚”广告明目张胆日日见报,南亚人假结婚背后更疑有蛇头操控。记者卧底发现,80后港女最值钱。

翻开中国香港报章不难找到“婚”字广告,但用辞隐晦难明,仅留下联络电话。记者前日致电表示有意“应征”,假结婚中介人莲姐听到是男声,即指港男不值钱。“现时很多南亚裔男子希望娶港女,来取得居港权,因年轻女士结婚不易引起怀疑,故最为吃香,酬金可达8万元!”

不过,港女并非肯“下嫁”南亚人便能实时“钱到手”,二人需维持婚姻关系7年,其间不能破产或有不良行为,亦须接受入境处的资产审查,直至“丈夫”取得永久居民身份,才算完成任务。莲姐说,若不想拖太久,可考虑与内地人“结婚”,港男港女均可,酬金约5万元。女记者其后再致电莲姐,表明想与南亚人“结婚”,她却极力游说记者勿做南亚“新娘”,因“嫁”南亚人很麻烦,要等7年才能收“尾数”,且要求手续繁复,要有每月一万元的收入证明,人息愈高愈快批核,又须做财政评估,如有欠债、领取综援一概不能申请,而且假夫妻要同居一室。

另一名中介人李太指,港女居于深圳的内地人“结婚”可赚8万元,如“丈夫”居于较远的福建、海南岛,更可多赚一万元。李太说记者可绝对放心,有律师代办“结婚”仪式,不用“假妻子”操心,对方会先付4万元,其后3次往内地办证,每次付5000元,成功申请“丈夫”来港定居便可收尾数。

港人涉假结婚而被定罪个案,由2009年116人,增至去年179人;过去4年香港已签发的受养人签证多达76072宗。任何人以虚假婚姻或安排他人缔结虚假婚姻,可干犯重婚、发假誓、提供虚假数据及串谋欺诈等罪行,一经定罪,串谋欺诈最高可入狱14年,作虚假陈述最高可入狱15万元及入狱14年。

据《新快报》

一线

## 美股苹果周一大跌3.15% 市值蒸发逾百亿美元

苹果周一收盘大跌19.02美元,报583.98美元,跌幅为3.15%。总市值为5444.85亿美元,相比上个交易日市值蒸发达170亿美元。

作为全球市值最高的企业,苹果公司向全球销售电子及软件产品,目前该公司现金储备高达1100亿美元,上一季度的净利润高达116亿美元。

除产品高附加值,避税也是苹果为提高净利润率所做的努力。

据报道,通过将利润转移到低税率的美国州和海外国家的子公司,苹果公司的应纳税率远远低于大多数同等规模的企业。一项研究数据称,苹果去年在美国仅联邦税一项就成功避税24亿美元。

例如,在内华达州雷诺市,苹果拥有一个很小的办事处。尽管苹果并不在雷诺市生产任何产品,甚至连相关的设计部门也没有,但它帮助苹果避开了在其他州所产生的高昂赋税。

如果这家子公司的办公地点设在苹果的加州总部,那么它将被按8.84%的企业所得税税率纳税,但在内华达州,税率为0。

综合《证券时报》

## 去年四季度亏近6亿美元 赛维LDK今年已裁5000人

国内光伏企业龙头——赛维LDK前日下午发布了2011年第四季度业绩报告,数据显示,由于光伏市场的低迷和价格的大幅下滑,赛维LDK去年四季度亏损达到了5.887亿美元,为去年连续第三个季度亏损,全年的亏损总额达到了6.555亿美元。财报公布后,公司股价收盘上涨7.43%。

这或是引发赛维LDK近期“裁员门”的直接导火线。赛维LDK的CFO赖坤森昨日还表示,进入今年以来公司已裁员5000余人至19195人,裁员比例约为22%。

数据还显示,第四季度的销售收入仅为4.2亿美元,较第三季度的4.72亿美元出现了11%的下滑,不过产品成本却从第三季度的4.89亿美元激增42%。

赛维LDK的CEO彭小峰在一份业绩声明中指出:“去年第四财季,太阳能行业整个价值链中都出现了极度的供需不平衡。我们预计2012年持续的产能过剩、欧洲和美国政策进一步的不确定性将继续导致太阳能行业的竞争极为激烈。”

网易财经

## 乐酷天商城关闭 外来网站水土不服

由百度和日本电子商务巨头乐天集团联合运营的B2C网站“乐酷天”近日在其官网贴出通知,“乐酷天商城于2012年4月27日零时开始停止服务”。当年,乐酷天于2010年进驻中国,曾放言挑战阿里巴巴。而今,却如此草草收场。实际上,目前的电子商务B2C领域,仍然是天猫一家独大,京东商城、苏宁易购等逐渐赶上,而乐酷天进入中国市场近两年,至今在排名上没有体现。

对于乐酷天的“死因”,乐酷天CEO江尻裕一表示,在中国电商从业者太多,大家都很努力,从环境来看竞争非常惨烈。他表示,非常看好中国电商市场,并非放弃这个市场,乐天在华还有2家旅游公司和一家开发公司,都正常运营。南京大学商学院电子商务系的老师周歌博士认为,其实外来的电商在中国败北的不止乐酷天一个,从易趣到沃尔玛,不少外来电商在国外做得都不错,而到了中国总是找不到感觉。这其实也是中西方文化的冲突,包括中国消费者与西方消费者不同,中国商家和国外商家不同,整个互联网环境也不同。

现代快报记者 张波