



研究院微信

2022 年第 13 期

(总第 243 期)

8 月 11 日印发

**BRI**

天津滨海综合发展研究院  
Binhai Research Institute in Tianjin

# 双周决策观察

## 【特别关注】

下半年经济企稳回升 重点关注四大领域

## 【部委动态】

工业领域碳达峰路线图出炉

## 【地方新政】

长三角示范区碳达峰实施方案印发

上海率先起跑元宇宙产业新赛道

元宇宙技术、应用和经济范式研究在沪发布

广东燃料电池汽车示范城市群计划“呼之欲出”

**BRI**  
天津滨海综合发展研究院  
Binhai Research Institute in Tianjin

主办  
天津滨海综合发展研究院  
泰达图书馆档案馆

编辑  
贺然 金敏毓 何莉娟  
统筹  
史继平 韩玉刚 马爱华

电话  
022-66222942  
传真  
022-66222940

## 【特别关注】

### 下半年经济企稳回升 重点关注四大领域

面对宏观经济扑朔迷离的走势，恒昌宏观经济研究室在宏观经济学家、中国银行首席研究员宗良博士的指导下，于8月9日发布了《2022下半年宏观经济展望及资产配置策略指引》（以下简称：《指引》）。《指引》指出，随着下半年中国经济企稳回升，境内股债资产的预期回报或将好于境外市场，境内权益资产的盈亏比或将优于固收资产。在此背景下，可关注新能源、硬科技、大健康、新消费四大领域的结构性机会。

#### 中国经济增速修复性反弹

**经济增速修复性反弹。**下半年疫情对经济的影响有望减弱，同时，各地将重点落实国务院稳住经济一揽子政策措施，加快推动各项既定政策落地见效，着力打通制约经济循环的卡点堵点，积极扩大有效需求，加大助企纾困力度，多措并举稳定就业，做好重要民生商品保供稳价，切实稳住经济大盘，保持经济运行在合理区间。预计下半年经济将持续修复，第三季度GDP增长4.6%，全年增长4%左右。

**内需将发挥稳定宏观经济大盘的基石作用。**从外需看，上半年中国出口增长有赖于价格因素支撑，出口数量已开始呈现负增长；其他外向型经济体生产能力恢复，使得中国出口市场份额面临回落压力，欧美日从中国进口的比例下降。下半年，在各国央行货币政策收紧的影响下，海外商品价格和消费需求增速将双双回落，中国外需将趋于收缩，再加上基数抬升影响，中国出口增长仍将承压，出口增速或将继续回落。从内需看，下半年各地稳增长政策措施进一步显效，加上上海、北京等地疫情后修复性增长，需求拉动有望增强。

**宏观政策将保持宽松态势。**2022年国内通胀“有惊无险”，不足以对政策形成掣肘，下半年宏观政策将持续发力，重点从以下几个方

面推动经济恢复。一是财政政策方面，下半年仍会保持较强的支出力度。财政政策是今年稳增长的主要发力点。财政支持的主要方向包括对受疫情冲击的企业、居民进行纾困和用于基建投资，以及用于发放消费券来刺激消费等。二是货币政策方面，下半年货币政策将维持宽松，降准降息的空间不大，但仍然存在。由于美联储加息和通胀风险的影响，目前来看中国政策利率调整的可能性相对较低，降息的空间在于LPR加点的下调，这可能需要配合降准来降低商业银行的资金成本，因此降准降息的可能性仍然存在。不过在MLF不变的情况下，LPR调降的幅度预计不会很大。三是房地产政策有望持续宽松，更多地区需求侧放松政策有望出台，同时，供给侧政策调控也有望有所放松。

**工业回升基础不断稳固。**疫情有望继续缓解，产业链供应链韧性持续增强，中下游制造业增长可期。第二季度被压抑的消费需求将逐步释放，带动企业库存下行，从而推动生产端进一步修复。稳增长政策持续发力，供需两端助力工业企业生产，一方面减退税、缓缴社保、延期还本付息、保障货运通畅等措施缓解企业生产压力，另一方面围绕稳投资、促消费、保外贸等方面的系列举措推动需求端加快复苏，扩大对工业各产业链的有效需求。

**服务业有望缓慢复苏。**疫情及相关政策措施是决定下半年服务业恢复程度的关键。由于政策推动和恢复时滞差异，服务业各行业复苏进程存在一定分化。信息传输、软件和信息技术服务业高景气仍将延续。各省市加快出台房地产市场放松政策，房地产市场或将逐步趋稳，预计房地产业、金融业增加值增速持续回升。复工复产持续推进，居民生产生活步入正轨，线上消费稳步推进，有望带动批发零售、交通运输仓储业边际修复。

**“猪油粮共振”推升CPI涨幅，PPI-CPI“剪刀差”将显著收敛。**新一轮猪周期上行拐点基本确立，猪肉价格筑底反弹对食品价格将形成较强支撑。全球能源和粮食价格不断上涨加大中国输入性通胀

压力，既直接推升CPI涨幅，也通过间接推升大量农副产品和部分工业品成本，带来物价水平的整体上行。同时，全球大宗商品价格进一步上涨动力趋弱叠加翘尾因素影响减弱，PPI涨幅有望继续回落。下半年PPI翘尾因素仅约0.8%，远低于上半年的6.4%。综合以上因素，预计第三季度CPI、PPI分别同比上涨3.1%、4.2%左右，全年分别同比上涨2.4%、5%左右。

### 重点关注四大领域

**新能源领域。**在“双碳”目标远景规划下，2022年上半年，以光伏、风电、氢能、储能、锂电池为代表的中国新能源市场发展向好，尤其是新能源汽车获得了资本市场的极大青睐。《指引》指出，宏观层面和行业层面政策延续，新能源市场景气度将持续保持高位。储能领域、绿电、新能源相关基础设施等领域将成为真正的政策发力点。

**大健康领域。**“健康中国”战略明确指出，到2030年，健康服务业总规模将达到16万亿元。2020年开始的新冠疫情促使国民健康意识提升，许多人从被动接受治疗转为主动进行健康管理，医疗健康市场前景广阔。随着医疗改革深入以及医疗健康市场的迅速开展，医疗健康行业将保持高速增长。

**硬科技领域。**中国正从制造业大国向制造业强国转型，着力于增强制造业核心竞争力，努力在智能制造、绿色制造等方面实现突破，培育一批“专精特新”企业成为产业链供应链上的重要生力军。以半导体、国防、数字经济、专精特新等为代表的硬科技将获得长足发展。

**新消费领域。**消费已经成为拉动中国经济增长的第一驱动力。“双循环”战略引导下，中国立足国内循环，深挖内需潜力。以促进强大国内市场为导向，增强消费对经济发展的基础作用。伴随着年轻人群（尤其是Z世代）成为新的消费主力，消费升级和个性化需求将成为内需发展驱动力。融资方向来看，资本更青睐符合消费升级、细分领域能满足消费者需求的行业品牌。（国际金融报 20220810）

## 【部委动态】

### 工业领域碳达峰路线图出炉

工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部近日联合印发《工业领域碳达峰实施方案》，明确到2025年，规模以上工业企业增加值能耗较2020年下降13.5%。同时，《方案》还提出了深度调整产业结构、深入推进节能降碳、加快工业绿色低碳技术变革等六方面重点任务，以及重点行业达峰行动、绿色低碳产品供给提升行动两个重大行动。

从总体目标看，《方案》提出，到2025年，规模以上工业企业增加值能耗较2020年下降13.5%，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。

重点任务方面包括：

一是深度调整产业结构。提出推动产业结构优化升级，坚决遏制高耗能高排放低水平项目盲目发展，大力发展绿色低碳产业。

二是深入推进节能降碳。重点控制化石能源消费，有序推进钢铁、建材、石化化工、有色金属等行业煤炭减量替代，稳妥有序发展现代煤化工，促进煤炭分质分级高效清洁利用。推动工业用能电气化。加快工业绿色微电网建设。加快实施节能降碳改造升级。

三是积极推行绿色制造。建设绿色低碳工厂。支持汽车、机械、电子、纺织、通信等行业龙头企业，在供应链整合、创新低碳管理等关键领域发挥引领作用，将绿色低碳理念贯穿于产品设计、原料采购、生产、运输、储存、使用、回收处理的全过程。

四是大力发展循环经济。鼓励有条件的地区利用可再生能源制氢，优化煤化工、合成氨、甲醇等原料结构。实施废钢铁、废有色金属、废纸、废塑料、废旧轮胎等再生资源回收利用行业规范管理，鼓励符合规范条件的企业公布碳足迹。



五是加快工业绿色低碳技术变革。推进重大低碳技术、工艺、装备创新突破和改造应用，以技术工艺革新、生产流程再造促进工业减碳去碳。

六是主动推进工业领域数字化转型。推动新一代信息技术与制造业深度融合。利用大数据、第五代移动通信（5G）、工业互联网、云计算、人工智能、数字孪生等对工艺流程和设备进行绿色低碳升级改造。

重大行动包括：

重点行业达峰行动和绿色低碳产品供给提升行动。聚焦重点行业，制定钢铁、建材、石化化工、有色金属等行业碳达峰实施方案，研究消费品、装备制造、电子等行业低碳发展路线图，分业施策、持续推进，降低碳排放强度，控制碳排放量。此外，发挥绿色低碳产品装备在碳达峰碳中和工作中的支撑作用，完善设计开发推广机制，为能源生产、交通运输、城乡建设等领域提供高质量产品装备，打造绿色低碳产品供给体系，助力全社会达峰。

此外，《方案》还提出健全法律法规、完善经济政策、完善市场机制、发展绿色金融等政策保障。其中明确，建立健全有利于绿色低碳发展的税收政策体系，落实节能节水、资源综合利用等税收优惠政策，更好发挥税收对市场主体绿色低碳发展的促进作用。健全全国碳排放权交易市场配套制度，逐步扩大行业覆盖范围，统筹推进碳排放权交易、用能权、电力交易等市场建设。

业内表示，《方案》立足工业绿色低碳发展实际，结合碳达峰碳中和目标，通过发挥绿色制造示范项目的带动作用，有助于带动更多工业企业、园区的低碳转型。同时，《方案》注重市场化手段应用，强调通过完善税收政策体系，推进碳排放权、用能权、电力交易市场建设，扩大绿色信贷投放等，逐步健全基于市场的正向激励机制，提升企业参与节能减碳的积极性。（经济参考报 20220802）

## 【地方新政】

### 长三角示范区碳达峰实施方案印发

近日，《长三角生态绿色一体化发展示范区碳达峰实施方案》正式实施。《方案》旨在为探索一体协同落实碳达峰目标提供可复制可推广的经验，为落实长三角一体化和双碳国家战略提供有力支撑。

《方案》明确了总体要求，以“一体协同，系统推进，增存并举，示范引领，业界共治”为主要原则，提出到2025年，在两区一县（上海青浦、江苏吴江、浙江嘉善）分别完成上级下达目标的基础上，力争示范区能耗强度较2020年降低15%左右、碳排放强度较2020年下降20%以上；到2030年前，整体率先实现碳达峰并稳步下降，为实现碳中和目标奠定坚实基础。

为了实现上述目标，《方案》明确，实施重点片区集中引领行动。将水乡客厅、青浦西岑科创中心、吴江高铁科创新城、嘉善祥符荡创新中心列为碳达峰工作重点片区，把绿色低碳理念和技术融入重点片区规划、建设、运营、管理全过程，大力探索减源、增汇、替代的近零碳路径，一体打造长三角低碳零碳引领区和样板间。

《方案》明确，实施重点领域分类示范行动。聚焦产业、能源、建筑、交通和生态等重点领域和行业落实碳减排措施，开展绿色低碳产业一体化行动、清洁低碳能源一体化行动、绿色宜居低碳建筑行动等，培育发展一批一体化绿色低碳创新的示范标杆和样板。（新华日报 20220810）

### 上海率先起跑元宇宙产业新赛道

在上海，元宇宙已被明确为四大“新赛道”之一。记者日前获悉，从去年谋篇布局，到今年6月推出特色产业园区，再到7月发布

行动方案，上海成为元宇宙领域全国在行动层面率先起跑的城市，相关产品及应用场景已大量涌现。

元宇宙作为沉浸式体验、跨空间融合的数字世界新入口，是实现全数字沙盘、高维度仿真、解决现实社会超复杂问题的全新方法论，对实体经济的牵引赋能效应巨大。今年6月，上海推出为元宇宙度身定制的两个特色园区，即“张江数链”和“漕河泾元创未来”。其中，“张江数链”抢占先机，已成立“张江元宇宙创新发展联盟”，首批成员包括维智科技、SAP、百度、埃森哲、上科大等20余家专业机构和龙头企业。张江集团董事长袁涛介绍，张江集团特地选择了有30年数字产业沉淀的浦东产业园建设元宇宙园区，并以集成电路制造中心、数字资产交易中心、高性能计算公共服务平台等辅助元宇宙产业发展，希望通过元宇宙场景来强链补链，解决集成电路、生物医药、数字信息产业“缺芯少魂”“缺器少料”“缺数少算”问题。

上海市经信委软件和信息服务业处处长裘薇介绍，《上海市培育“元宇宙”新赛道行动方案（2022—2025年）》刚刚公布，上海坚持“以虚强实”为发展导向，借助5G技术，支撑边缘计算、物联网、8K超高清等领域的颠覆性创新，叠加VR/AR、车联网、工业互联网、智慧医疗、智慧金融等消费级应用场景，一定会催生一批“杀手级”应用。

事实上，目前高通、赛灵思、德州仪器、智位机器人、七牛云、视辰信息等元宇宙龙头企业已在“张江数链”集聚，一批“杀手级”应用也已初见雏形。比如，维智科技在张江科学城中央区域完整构建了4.1平方公里数字孪生世界，将区域内办公楼、科技园区、街道和商圈的物理空间升级为虚实融合的元宇宙空间。据悉，张江集团已邀请维智科技参与规划设计，这4.1平方公里元宇宙世界很可能扩容成整个“张江元宇宙科学城”。达观数据已设计出“数字化”员工，可辅助甚至替代办公室完成财务报表核对、招股书审核乃至难度更大的



公文写作。广泛的应用场景正为这类智能办公机器人创造数千亿元规模市场。超次元创始人陈坚则透露，公司今年会上线虚拟漫展，将突破实体线下漫展 10 至 20 万人的人数“天花板”。

上海加速元宇宙布局，也极大颠覆着传统的招商引资方式。上海市投资促进服务中心主任王东提出“四看四不看”招商新思维，即不看税收看业态、不看规模看估值、不看盈利看潜力、不看资质看团队。

种种迹象表明，上海元宇宙产业早已从概念探讨转向务实操作。裘薇透露，根据行动方案，到 2025 年，上海元宇宙相关产业规模将达 3500 亿元，出现 10 家以上具有国际竞争力的头部和链主企业，打造 100 家以上掌握核心技术的专精特新企业。其中，元宇宙关键技术创新将通过揭榜挂帅方式推进，并支持商飞、上汽等龙头企业开设“元宇宙+工业互联网”试点示范场景，“数字人”也将在多行业应用。（解放日报 20220808）

## 元宇宙技术、应用和经济范式研究在沪发布

《元宇宙研究：技术、应用和经济范式》正式发布。该研究报告由上海交通大学上海高级金融学院(高金)，上海交通大学中国金融研究院公司金融研究中心与上海申银万国证券研究所有限公司(申万宏源研究)发起的课题组共同完成。

报告从元宇宙及元宇宙经济的定义和内涵、核心技术、应用场景和海外元宇宙经济范式四个方面，全面梳理和解析元宇宙和元宇宙经济新赛道。

报告称，元宇宙是整合多项新技术，且以数字感知技术和区块链技术为核心，通过身份交互方式改变及经济范式变革而产生的下一代互联网应用和社会文明形态进阶。元宇宙经济是以数字内容创造及数

字资产虚实流通为基础，通过数字生产、数字分配、数字交换以及数字消费等环节，形成的一系列新的经济生产和商业运营模式。

元宇宙作为虚实融合的下一代互联网形态，其健康发展有助于数字经济战略的落地。当前元宇宙的定义、底层技术、应用场景、商业模式仍处在早期阶段，产业的健康发展需要更多的研究支持。《元宇宙研究：技术、应用和经济范式》的发布，旨在分析其中的关键问题，为相关的政策体系构建和产业实践布局提供了决策支持和知识储备。（人民网 20220810）

## 广东燃料电池汽车示范城市群计划“呼之欲出”

公开信息显示，近日召开的广东省政府常务会议审议了广东省加快建设燃料电池汽车示范城市群行动计划。业内认为，这意味着广东燃料电池汽车示范应用细则即将揭开面纱。

### 广东力争“十四五”形成超千亿元产业

作为汽车制造业大省，广东燃料电池城市群产业也具有相当扎实的产业基础。据介绍，广东将紧紧抓住纳入国家燃料电池汽车示范应用城市群的重大机遇，力争在“十四五”末期形成产值超千亿元的燃料电池汽车产业集群。

去年底下发的《广东省加快建设燃料电池汽车示范城市群行动计划（2021-2025 年）》征求意见稿曾提到，示范期目标为广东年供氢超过 10 万吨，实现推广 1 万辆以上燃料电池汽车目标，建成加氢站约 200 座，车用氢气终端售价降到 30 元/公斤以下，示范城市群产业链更加完善。关键零部件研发产业化水平进一步提升，建成具有全球竞争力的燃料电池汽车产业技术创新高地。

在征求意见稿基础上，后续广东燃料电池汽车示范城市群行动计划也作了一些调整。未来，广东将推动示范城市群关键零部件产业化

水平提升、加快布局加氢站和制氢应用，并推动燃料电池汽车规模化发展。

有企业负责人表示，在省级规划和示范城市群行动计划明确后，预计广东地区的燃料电池产业发展热情将进一步被激发。

### 下半年我国燃料电池汽车市场将迎来新的增长期

财政部、工业和信息化部、科技部、国家发展改革委、国家能源局 2020 年 9 月联合发布了《关于开展燃料电池汽车示范应用的通知》，示范期间将采取“以奖代补”的方式，对入围示范的城市群按照其目标完成情况给予奖励，示范期暂定为四年。

自 2021 年 8 月起，相关部门批准了北京、上海、广东、郑州和张家口为首的五个燃料电池汽车示范应用城市群的建议，并计划为期 4 年的示范发展。

湖北、黑龙江等更多城市计划申报燃料电池汽车示范应用城市群。成渝地区在燃料电池汽车示范群筹备工作上明显加快启动，四川近期还启动了省内的燃料电池汽车示范奖励申报。

“3+2”燃料电池示范城市群格局的形成，对于当前燃料电池汽车特别是燃料电池客车产销的增长起到了一定的作用。根据中汽协数据，今年 1 至 6 月燃料电池汽车产量 1804 辆，完成去年全年产量的 101.5%。同时，燃料电池汽车销量为 1390 辆，完成去年全年销量的近九成。

业内预计，五大城市群在未来 4 年将推广超过 32000 辆燃料电池汽车，简单按平均计算每年将有 8000 辆保底。随着第一批三大城市群推广要求周期的加快，预计届时可能迎来高峰。在“双碳”目标和氢能产业规划的引领下，产业链上下游企业积极布局，关键零部件技术不断成熟，多元应用场景需求不断释放，使用成本将不断下降，今年下半年我国燃料电池汽车市场将迎来新的增长期。（上海证券报 20220803）

# 双周决策观察

把握宏观前沿 洞悉基层创新 启迪新政新思



扫描二维码，敬请详看《BRI 双周决策观察》电子版