



主持人陈炜:4月17日,国家统计局公布的最新数据显示,3月份,国内主要经济指标降幅呈不同程度收窄。其中,房地产投资和基建投资反弹明显,工业产出规模已与去年同期基本持平,显示出我国统筹推进疫情防控和经济社会发展成效显著。而随着复工复产的持续推进及一系列政策的落地,消费端也有望逐步恢复至正常水平。

## “新基建”为稳投资加码 专家预计二季度末基建投资累计同比有望转正

■本报记者 苏诗钰

4月17日,国新办召开新闻发布会,国家统计局国民经济综合统计司司长、新闻发言人毛盛勇介绍2020年一季度国民经济运行情况。他表示,初步核算,一季度国内生产总值206504亿元,按可比价格计算,同比下降6.8%。分产业看,第一产业增加值10186亿元,下降3.2%;第二产业增加值73638亿元,下降9.6%;第三产业增加值122680亿元,下降5.2%。统筹疫情防控和经济社会发展成效显著,3月份主要经济指标降幅明显收窄。

就投资数据来看,1月份至3月份,全国固定资产投资(不含农户)84145亿元,同比下降16.1%,降幅比1月份至2月份收窄8.4个百分点。其中,民间固定资产投资47804亿元,下降18.8%,降幅收窄7.6个百分点。从环比速度看,3月份固定资产投资(不含农户)增长6.05%。

一季度,基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比下降19.7%,降幅比1月份至2月份收窄10.6个百分点。其中,水利管理业投资下降13.6%,降幅收窄14.9个百分点;公共设施管理业投资下降20.5%,降幅收窄11.6个百分点;道路运输业

投资下降17.5%,降幅收窄11.4个百分点;铁路运输业投资下降28.6%,降幅收窄3.1个百分点。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,带动3月份基建投资回暖的主要因素有两个。首先,面对疫情带来的强烈冲击,加大宏观政策逆周期调节力度的政策方向已经确立,而基建投资成为主要发力点。可以看到,今年一季度主要投向基建领域的地方政府专项债发行规模达到11040亿元,较上年同期大幅增长66.7%。其次,3月份疫情稳定下来后,各地基建工程复工进度明显

加快。后续国内疫情出现反复的可能性很小,加之逆周期政策对冲力度进一步加大,二季度基建投资有望实现一定幅度的同比正增长。

值得关注的是,面对疫情冲击,新基建的精彩表现也为我国投资稳增长吃下“定心丸”。

记者梳理发现,近日工信部发布消息称,将加快推进5G网络建设进度,预计年底全国5G基站数超过60万个,实现地级市室外连续覆盖,县城及乡镇有重点覆盖,重点场景室内覆盖。截至2月底,全国建设开通5G基站达16.4万个。国家电网也启动了新一轮充电桩建设,

未来将新增7.8万个充电桩。

就新基建今年的投资规模,华创证券首席宏观分析师张瑜对记者表示,预计7大领域新基建合计投资规模在2020年能够达到2万亿元至2.45万亿元。相比2019年,增加2400亿元至5500亿元,增速为13%—29%。

就基建投资下一步走势如何,浙商证券首席经济学家李超表示,3月份基建投资较前值跌幅快速收窄,随着重大项目落地、专项债加快对接基建、施工强度逐渐回升,到二季度末,基建投资累计同比有望转正,全年基建投资增速有望达到10%至15%之间。

## 房地产开发投资降幅收窄 房企资金面不断改善

■本报记者 苏诗钰

4月17日,国家统计局发布的一季度房地产市场投资数据显示,1月份至3月份,全国房地产开发投资21963亿元,同比下降7.7%,降幅比1月份至2月份收窄8.6个百分点。其中,住宅投资16015亿元,下降7.2%,降幅收窄8.8个百分点。从数据可以看出,房地产市场投资跌幅出现了比较明显的收窄,进一步说明开发投资数据走出低谷,逐渐复苏。

局数据来看,一季度房企拿地面积同比下降22.6%,拿地金额下降18.1%。受疫情影响,全国主要城市都放慢了土地供应的入市节奏,整体土地成交量较去年有一定下滑,从安居客重点跟踪监测的67城来看,2月份土地整体成交量环比下滑明显。但包括北京、上海、广州、成都等在内的一二线城市由于优质地块的推出,带动了房企拿地的热情。总体来看,房企2019年拿地已经出现一定减少,同时棚改也已基本完成,未来房企在三四线及以下城市拿地会更加趋于谨慎。

## 消费数据符合市场预期 多地发放消费券效果显著

■本报记者 孟珂

4月17日,国家统计局国民经济综合统计司司长、新闻发言人毛盛勇在国新办发布会上表示,一季度,社会消费品零售总额78580亿元,同比下降19.0%。其中,3月份社会消费品零售总额26450亿元,下降15.8%,降幅比1月份至2月份收窄4.7个百分点。



对此,盘古智库高级研究员吴琦对《证券日报》记者表示,随着复工复产和促进消费措施的推进,3月份社会消费品零售总额较前期已有明显回升,这表明前期促消费政策的效果正在显现。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,整体来看,一季度消费数据大体符合市场预期,主要原因在于疫情期间居民普遍居家隔离,线下的餐饮、旅游、酒店、体育赛事、文艺演出等领域的消费都受到一定冲击。不过,随着国内疫情防控形势的整体向好与复工复产的稳步推进,居民消费已于3月份出现了回暖迹象,预计二季度消费市场的回暖之势将得以延续。

值得关注的是,近期为促进国民消费,杭州、南京、青岛等地陆续推出不同形式的消费券,规模从数千元到亿元不等。毛盛勇对此表示,我国部分地区政府试行了发行消费券的政策,从浙江、江苏等地来看,推出消费券之后,线下当地居民消费、促进市场活跃还是起到了比较好的作用。

“发放消费券相当于政府或企业向民众转移购买力,是在特定期限内用于特定领域的消费,从而在短期内迅速提升居民的边际消费倾向,刺激相关领域消费的复苏,进而带动企业生产经营好转,缓解压力。此外,发放消费券还可以显著改善经济低迷时期低收入家庭的生活状况,并为后续促消费、扩内需的长期政策落地打下

较好的基础。从目前来看,发放消费券对于消费市场的提振作用是立竿见影的。”付一夫说。

吴琦表示,发放消费券,应在兼顾公平与效率的基础上,分阶段、结构化。一是关注餐饮、文娱、旅游等受冲击较大的行业;二是不同地区也有不同的考虑,目前沿海多,内陆少,与地方财政、互联网巨头支持有较大关系。

此外,付一夫表示,疫情期间,由于普遍的居家隔离导致居民线上消费需求全方位井喷,网购、在线教育、在线医疗、直播、短视频、游戏等领域也受到诸多关注,这也促使企业加快数字化转型、开拓线上业务,比如结合自己的业务特点,与5G、工业互联网等数字化服务提供商合作,将自身单个企业的资源以网络化形式融入整个产业集群当中,扩大产业集群内企业间的协同效应,实现技术、产能与订单等资源的共享,并在提升经营管理效率的同时,降低各方运营成本等。这不仅可以为企业发展注入动力,还能助推国民经济的转型升级。

谈及为促进消费还可以采取哪些措施,吴琦认为,进一步促进消费,

需要从供给和需求两侧综合施策,一是加快推进消费行业复工复产,在疫情低风险地区,减免审批环节、破除行政梗阻,为企业复工复产提供良好政策环境,同时引导企业加快线上线下融合创新。二是稳定和保障就业,增加居民收入,在消费券后,可以考虑发放“现金券”作为辅助。

付一夫认为,促消费、扩内需需要从多个维度发力。从需求端看,应从切实提高居民收入水平、完善农村等地的社会保障制度,改善三线以下城市和农村的基础设施建设等方面下功夫;从供给端看,应丰富消费市场的商品品类,提升商品服务质量,从而调动民众消费的积极性;从消费环境上看,政府部门还应着力构建公平竞争营商环境,推动国内消费品与国际标准对标,在支持企业培育新品牌等方面落实政策,强化监管,完善知识产权保护措施,严厉打击假冒伪劣劣等。

“从下一阶段来看,随着生产生活秩序逐步恢复正常,前期压抑的一些消费行为后阶段会得到一定程度的回补,消费会逐步企稳回升。”毛盛勇指出。

## 3月份工业产出规模 已接近去年同期水平 专家称中国经济已正式进入恢复期

■本报记者 杜雨萌

尽管突如其来的新冠肺炎疫情对我国一季度经济运行造成扰动,但客观上讲,随着3月份主要经济指标呈现回升势头以及降幅明显收窄,显示出中国经济已正式进入恢复期。

以工业生产数据为例,国家统计局4月17日公布的数据显示,虽然一季度全国规模以上工业增加值同比下降8.4%,但从单月表现来看,3月份规模以上工业增加值同比仅下降1.1%,降幅较1月份至2月份收窄12.4个百分点,且环比增长32.13%,整体上看,工业产出规模已接近去年同期水平。

民生银行研究院研究员郭晓蓓在接受《证券日报》记者采访时表示,3月份规模以上工业增加值好于市场预期,主要是与企业复工复产进度加速有关,尤其是随着一系列政策措施出台落地,帮助企业疏通堵点,打通人流、物流、资金流循环,进一步推动了产业链的整体复工。整体上看,上下游的修复程度不一。

具体数据显示,3月份下游消费品类行业回升总体较为缓慢,特别是汽车制造业,增速降幅虽较前两个月的历史低点收窄至22.4%,但仍为历史次低水平,同时产量同比下降43%,属历史次低水平,修复还需时日;而医药制造业受医疗防护物资需求支撑出现大幅反弹,3月份的同比增速已回升至10.4%,创下2018年5月份以来新高;除此之外,受出口影响较大的中游加工组装类行业,以及上游原材料类行业增速显著回升。

值得关注的是,受此次疫情影响,在医疗防疫产品需求大幅提高的背景

## 复工复产推动一季度进出口降幅收窄 专家认为外贸短期承压韧性仍强

■本报记者 刘萌

4月17日,统计局召开一季度国民经济运行情况发布会。在进出口方面,一季度,货物进出口总额65742亿元,同比下降6.4%。出口33363亿元,下降11.4%;进口32380亿元,下降0.7%。进出口相抵,贸易顺差983亿元。

其中,3月份进出口总额24459亿元,同比下降0.8%,降幅比1月份至2月份收窄8.7个百分点。出口12927亿元,下降3.5%;进口11532亿元,增长2.4%,其中一般贸易进出口增长4.0%。

万博新经济研究院副院长刘哲在接受《证券日报》记者采访时表示,一季度我国外贸进出口同比下降6.4%,好于市场预期,主要原因是1月份至3月份疫情对于中国出口的影响主要体现在供给侧,延迟复工导致中国短期供给能力下降,随着目前企业复工复产的推进,供给能力得到了明显提升。同时,考虑到订单调整有一定的滞后性,3月份复工复产后,有一部分订单的补偿性生产,使得3月份

出口环比降幅有所收窄。总体来看,一季度出口对于GDP的冲击有限,考虑到海外疫情在3月中下旬快速蔓延,海外需求萎缩对于中国出口订单的滞后影响将体现在二季度,预计未来出口增速仍不乐观。

中国国际经济交流中心经济研究所副部长刘向东对《证券日报》记者表示,从净出口对GDP的影响看,一季度出口增速下降对GDP增长形成拖累,但这种拖累程度并不深。

值得注意的是,今年一季度,东盟以1154.1亿元的优势取代欧盟成为中国第一大贸易伙伴,占中国外贸总值的15.1%。

刘哲认为,一季度出口的区域结构变化受到多种因素的影响,第一,产业链分工和国际合作的变化趋势。近年来,我国与东盟国家在原材料、中间产品的合作不断加强,对东盟国家的进出口呈现出稳健提升的态势,贸易的区域平衡性逐步加强;第二,统计口径的变化。美国脱欧之下使得中国对欧盟的贸易额有所下降,东盟的相对贸易额有所上升;第

三,中国与东盟的贸易更多的受到消费和需求的直接影响,而中国与东盟的贸易更多的体现在供给端,受到的疫情影响相对滞后于需求侧。

关于全年的外贸走势,海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文表示,当前全球新冠肺炎疫情还在蔓延,对世界经济的发展造成了严重的冲击。国际贸易的需求萎缩必然会对我国外贸出口造成冲击,外贸新订单减少等问题开始逐步显现,我国外贸也要面临的困难不容低估。但同时也要看到,中国的外贸韧性较强,竞争力强,我国企业的创新能力和市场开拓能力也很强。

商务部外贸司负责人表示,下一步,将顶住内外部压力,主动作为,发挥外贸产业潜力足、竞争力强的优势,引导企业创新发展、化危为机。进一步狠抓国务院出台的一系列政策落实,切实为企业减负助力,精心办好第三届进口博览会,帮扶企业积极开展对外贸易,保市场、保订单,把疫情的影响降到最低,全力以赴稳住外贸外资基本盘。

## 第三批7个自贸区 挂牌成立三周年 1055项试点任务已基本实施

■本报记者 刘萌

“3年来,7个自贸试验区围绕战略定位和发展目标深入开展制度创新,7个总体方案确定的1055项试点任务已基本实施,有效地融入和服务国家重大战略,对比试验、互补短板取得成效,初步形成了各具特色、各有侧重的试点格局,累计向全国复制推广了137项制度创新成果,较好地实现了预期目标。”商务部自贸区港司司长唐文弘4月17日在商务部专题发布会上介绍。

2017年4月份,第三批辽宁、浙江、河南、湖北、重庆、四川、陕西7个自贸试验区正式挂牌。近日,这7个自贸试验区陆续晒出挂牌三周年的成绩单。

《证券日报》记者根据公开信息梳理发现,7个自贸试验区在可复制推广创新成果、新设企业、重大项目落户、通关便利化、金融服务创新、推进“放管服”改革、产业集聚等众多方面取得亮眼成绩。

例如,浙江自贸试验区已形成了116项制度创新成果,其中27项创新经验被全国复制推广;陕西自贸试验区截至2019年底新增市场主体57853户,其中新增企业38588户,新增企业注册资本7071.1亿元;浙江自贸试验区的国际贸易“单一窗口”标准版从线下走到线上,实现船舶全程无纸化通关,大大提高了通关效率;重庆自贸试验区依托20余项跨境结算和投融资创新业务试点,实现跨境交易结算和投融资汇率风险、汇兑成本“双降”,累计实现跨境融资超100亿美元,跨境融资成本较境内低1.1个百分点。

唐文弘表示,国际货币基金组织近日预测,2020年全球经济将陷入严重衰退。在特殊时期,自贸试验区将坚定不移地在扩大开放方面走在前列,以自贸试验区开放的确定性来应对世界经济形势的不确定性。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华对《证券日报》记者表示,当前全球疫情蔓延不仅短期内影响我国对外贸易和吸引外商投资,而且对今后较长时间内我国稳外贸稳外资都会产生影响。在这种情况下,自贸试验区作为我国对外开放新高地,要对照全球最高标准和最好水平,进一步优化营商环境,用国际化、法治化、便利化的营商环境来稳商和招商,为疫情防控常态化下我国深化改革开放提供可复制、可推广的经验。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,一方面,自贸试验区要积极推进复工复产,通过税收优惠、租金减免、金融扶持、云招商、云办公等对策,解决企业在复工复产过程中遇到的难题。另一方面,要加快制度创新,在政策和制度体系设计上突出贸易自由和投资自由的重点,优化营商环境稳住外贸,提振外资信心,发挥示范引领作用。

湖北受新冠肺炎疫情影响较大,谈到湖北自贸试验区复工复产进展,肖本华表示,湖北自贸试验区的三个片区都在稳步推进复工复产,宜昌和襄阳两个片区复工较早,早在3月20日,宜昌片区规模以上工业企业复工率就已达到100%;在武汉“解封”后,湖北片区也在加快推进复工复产进程,目前武汉片区已累计批复复工复产企业超8000家,规模以上工业企业开工率达100%。

“下一步,湖北自贸试验区将在继续推动企业复工复产的基础上,进一步推进战略新兴产业和高技术产业发展。”湖北省商务厅党组成员、副厅长陈华荣在4月17日举行的商务部专题发布会上介绍,一是围绕重点产业发展开展制度创新,二是推动战略新兴产业和高技术产业集聚,三是完善自贸试验区产业发展组织保障。

谈到这7个自贸试验区下一步的工作重点,唐文弘表示,一方面要以制度创新为核心,以可复制可推广为基本要求,和其他自贸试验区在投资贸易自由化便利化、金融服务实体经济、政府职能转变等方面深化探索,进一步扩大开放。另一方面要对标先进、因地制宜,围绕各自战略定位继续深化差异化探索。辽宁自贸试验区将重点定向对接东北亚新兴产业,推动现代制造业和服务业重点领域开放;浙江自贸试验区将对标国际先进,打造国际海事服务基地;河南自贸试验区将在国际化贸易、生产、服务网络方面进行大力探索,打造联通境内外、辐射东西的物流通道枢纽;湖北自贸试验区将在发展高端制造业、高端服务业和新兴产业方面持续发力;重庆自贸试验区和四川自贸试验区将研究探索在推动成渝地区双城经济圈建设方面发挥示范引领作用;陕西自贸试验区将围绕枢纽经济、门户经济、流动经济发展推动进一步深化改革开放。