

出口5月反弹可期

本报记者 谭志娟 北京报道

受新冠肺炎疫情影响,4月出口增速出现放缓的迹象:海关总署最新公布的数据显示,4月按美元计价,我国出口同比增长3.9%,较3

5月出口有望改善

在王青看来,4月出口额能够保持正增长,价格是一个重要因素。

对于4月出口同比增速放缓的现象,周茂华对记者说:“这主要是突发的多点散发疫情对货运物流、产业链供应链造成一定阻滞,影响外贸企业开工、交货等,降低了外贸各环节运作效率;同时,原材料投入成本及供应瓶颈方面继续对外贸企业构成不利影响。从4月新出口订单等指标也一定程度得到反映。”

东方金诚首席宏观分析师王青表示,4月出口额增速下行主要受以下因素影响:首先,4月部分省市疫情防控措施显著收紧,对出口货运的影响开始显现。其次,伴随境外产业链逐步修复,我国出口的贸易替代效应相应减弱。特别是近期越南等东南亚国家疫情缓解,出口快速修复,其中,越南4月出口同比增速高达25%,这意味着近期

价格因素对进口形成支撑

4月我国进口与去年同期持平,疫情对于工业生产的冲击在4月有所扩大。

记者注意到,在进口方面,4月进口增速额同比持平,继续处于明显低位,但略好于市场预期。就此,太平洋证券分析师尤春野在最新研报中称:“4月进口同比持平,虽然疫情冲击之下国内总需求进一步走弱,但中国进口商品主要是工业原材料,4月原油进口大幅增长,而基建等领域发力之下对

月下降了10.8个百分点;进口同比增长0.0%,持平去年同期,较3月上升0.1个百分点;我国贸易顺差为511.2亿美元,较3月有所扩大。

在业界专家看来,在疫情扰动下,尤其是疫情的影响沿着供应链

我国出口订单外流有所加剧。

对此现象,东北证券的分析认为,本轮疫情的冲击或将在一定程度上导致部分劳动密集型产业的订单和生产转移,但当前越南的生产替代对中国整体贸易表现的影响依旧相对可控。

据东北证券的分析称,一是越南贸易体量整体有限,对中国产业链的承接能力相对较差,产业链转移是一个相对较长期的事情,短期很难一蹴而就,相关产业的工业配套升级也并非短期内能完成;二是当前越南出口当中主要的还是劳动密集型产业,短期内对中国产生替代效应的主要是相关偏低端行业;三是东盟出口及生产的改善也会导致对中国生产品和资本品需求的增加,这在一定程度上可抵消部分订单转移可能造成的影响。

相关原材料需求有一定支撑,所以进口在4月未出现大幅下滑。”

有分析人士也表示,4月我国进口与去年同期持平,疫情对于工业生产的冲击在4月有所扩大,4月主要大宗商品进口数量同比增长大多较3月继续回落,而在价格因素支撑下,4月进口金额与去年同期仍能持平。

展望未来,周茂华预计:“5月

扩散的情况下,4月我国进出口双双处于弱势,尽管进口增速较3月小幅上升,但主因是价格支撑。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《中国经营报》记者分析说:“这主要受多点散发疫情扰动、

此外,上年同期出口增速明显偏高——2021年4月出口额同比高增32.1%,高基数也会对今年出口增速有一定下压效应。

值得注意的是,在王青看来,4月出口额能够保持正增长,价格是一个重要因素。当前美、欧等我国主要出口目的地正在经历高通胀,我国主要出口商品价格随之上涨,这在一定程度上对4月出口额增速形成支撑。4月数据显示,鞋靴、陶瓷制品、钢材、手机、集成电路等出



随着国内疫情逐步得到控制,外贸有望回归正轨。

视觉中国/图

进口增速仍保持相对低迷。”因为在周茂华看来,主要是受海外能源商品价格持续高位运行、波动剧烈,以及去年高基数影响;全球经济前景不确定性可能继续抑制企业补库存的动力等。

不过,王青认为,伴随本轮疫情

全球需求趋缓、能源商品市场波动剧烈与去年高基数等因素影响。从趋势来看,虽然我国外贸面临全球疫情反复与海外需求前景趋缓等方面的挑战,但预计年内仍有望保持扩张格局。”

口额增速均明显高于出口量增速。

展望未来,周茂华认为,5月外贸出口有望改善。因为4月疫情影响属于短期冲击,随着国内疫情逐步得到控制,各地协同并出台有针对性政策措施,畅通交通物流与产业链供应链,加快复工复产,外贸有望逐步回归正轨。

有券商也称,5月基数效应较4月略弱,且5月疫情及物流恢复较4月边际略好,因而预计5月出口增速较4月可能将有所反弹。

影响退去,加之国内投资稳增长会带动一部分大宗商品进口需求,后期进口额增速将很快回正,并有望出现一轮反弹过程。此外,受乌克兰局势影响,未来一段时间原油等国际大宗商品价格居高难下,也会对我国进口额增速形成一定拉动。

新型城镇化加速推进 多元化融资破解县城资金难题

本报记者 杜丽娟 北京报道

新型城镇化以人为核心推进的背景下,其规划进程也开始从小城市向县城下沉。作为首个国

城镇化新探索

“高质量发展阶段,提高县城城镇化水平,是提升城镇化率需要探索的新发展模式。”北京大岳咨询有限公司董事长金永祥说。

自2013年中央召开城镇化工作会议后,促进大中小城市和小城镇合理分工、协同发展成为城镇化一项重要任务。随着2014年《国家新型城镇化规划(2014—2020年)》的实施,加快发展中小城市成为优化城镇规模结构的一个主攻方向。

在推动小城镇发展与疏解大城市中心城区功能相结合的要求下,2020年5月,国家发改委印发《关于加快开展县城城镇化补短板强弱项工作的通知》,支持县城提升综合承载能力和治理能力。

拓展多元化融资

“《意见》绘制了县城发展新蓝图,这有利于推动新型城镇化和乡村振兴战略的落地,不过从县城建设现状看,资金问题仍是县城城镇化面临的一个难题。”金永祥说。

结合中国县城发展现状,县城基础设施建设项目主要以公益性项目为主、准公益性和经营性项目为辅,资金需求量大但收益相对偏低,在地方金融资源相对欠缺的情况下,县城城镇化建设基本依赖政府财政单一投入。

不可否认,城镇化推进早期,房地产是解决城市建设资金的重要来源,但随着经济的高质量发展,保持经济增速和控制政府隐性债务变得同等重要。

在此背景下,“十四五”规划强调加快新型城镇化建设之际,推进

家层面支持以县城为重要载体的城镇化建设文件,《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》(以下简称《意见》)发布后,得到了市场广泛关注。

为做好新一轮国家新型城镇化规划编制工作,国家发改委规划司曾于去年着手准备《国家新型城镇化规划(2021—2035年)》。

中证鹏元研发部研究员吴进辉表示,近年来,国家发改委会同有关部门逐年印发实施新型城镇化建设年度重点任务,这些工作对推进县城发展,促进新型城镇化建设具有重要意义。“受此影响,预计国家新型城镇化规划文件也将很快出台。”吴进辉分析。

相关数据显示,截至2021年底,我国城镇常住人口为9.1亿人。其中,1472个县的县城常住人口为1.6亿人左右,394个县级市的城区常住人口为0.9亿人左右,县城及县

县城基础设施建设需以完善投融资机制为重要抓手,由财政单一投入的传统融资模式向多元化融资模式转变。

中诚信国际研究院研究员袁海霞认为,当前县级政府是地方项目建设的主体之一,但其自身财力较弱,在新型城镇化不断推进的背景下,公益性项目资金缺口逐步加大。“在区县财政紧平衡背景下,加大专项债支持将有助于缓解县级财政资金压力,为城镇化建设提供重要资金来源。”袁海霞说。

上述《意见》也提出,对公益性项目,要加强地方财政资金投入,其中符合条件项目可通过中央预算内投资和地方政府专项债券予以支持。

根据中诚信国际的统计,近年

从城镇化进度看,《意见》的发布,释放出要加快推进县城城镇化建设的信号。结合“4·29”中央政治局会议关于全面加强基础设施建设的要求,县城基建投资成为城镇

级市城区人口占全国城镇常住人口的近30%,县及县级市数量占县级行政区划数量的约65%。

国家发改委相关人士介绍,县城是我国城镇体系的重要一环,在城镇化进程中,农民到县城买房子、向县城集聚的现象很普遍。“而推进县城建设,不仅有利于引导农业转移人口就近城镇化,也可以完善大中小城市和小城镇协调发展的城镇化空间布局。”该人士解释。

为此,国家发改委会同6家开发性、政策性和商业性金融机构联合印发《县城新型城镇化建设专项企业债券发行指引》,以更好发挥资本市场作用,形成县城补短板强弱项系列政策性文件。

来专项债投入逐步下沉,2021年县级项目占比较2020年提高约5.5个百分点至62.5%。从投向看,县级专项债项目主要集中在市政设施领域,2021年该领域专项债占比超六成,以棚改、旧改、市政交通基础设施建设为主。

值得注意的是,伴随《意见》相关举措的落实,后续专项债额度也会进一步向符合条件的区县倾斜,以持续完善县城市政设施体系,这将有利于精准补齐县城高质量发展的短板及弱项。

此外,《意见》还明确,县城“补短板强弱项”领域要吸引更多社会资本投入,努力实现政府和社会资本的共赢。

在金永祥看来,推进县城城镇化过程中,在区县可支配财力能承受的

化进程中一个关键因素。

这表明,推进县城基础设施建设需要以完善投融资机制为重要抓手,由财政单一投入的传统融资模式向多元化融资模式转变。

中国城市规划设计研究院院长、全国工程勘察设计大师王凯在中国城市百人论坛2022春季论坛上透露,目前《国家新型城镇化规划(2021—2035年)》已通过。“以县城为基本单元推进城乡融合发展,坚持以工补农、以城带乡,推进城乡要素双向自由流动和公共资源合理配置是新一轮规划的亮点。”

相关数据显示,到2035年、2050年,中国的城镇化率将达到75%~80%,这意味着,未来将有1.5亿~2亿左右的新增城镇人口。在跨省区的人口流动趋缓、返乡农民工回流的驱使下,推进以县城为重要载体的城镇化建设显得尤为重要。

情况下可以引入PPP(政府和社会资本合作模式)模式,并以PPP模式进行融资和运作管理,分年度规划符合条件的项目,以逐步扩大社会资本方在县城城镇化建设中的作用。

根据财政部规定,每一年度全部PPP项目需要从预算中安排的支出责任,占一般公共预算支出比例不超过10%,若地方政府未能对区县财政承受能力进行把控,则有可能产生“资不抵债”的情况,同时对社会资本方来说,一旦出现这种情况,对其未来现金流及经营也会产生影响。

“基于这种因素考虑,政府和社会资本方需要对PPP项目进行全生命周期管理,要严选符合条件的社会资本方参与建设,避免隐性债务传导。”金永祥说。

推动基础设施体系建设 PPP模式迎新发展机遇

本报记者 杜丽娟 北京报道

积极财政政策的加码除了表现在已有政策的加快落实上,更在于对增量政策的抓紧部署。随着中央财经委和政治局会议的相继召开,基建投资发力的持续性作用被寄予厚望。

进入5月份,各地在实施好退税减税降费等政策的同时,也在加大相机调控力度。于地方而言,这是实现全年经济发展目标的重要工作,因为其不仅是落实全面加强基础设施建设目标

基建投资地位提升

在“十四五”纲要和规划提出建设现代化基础设施体系的目标后,适度超前、科学规划在基础设施投资领域变得至关重要。结合一季度各地落实的“十四五”重大项目进度看,基础设施项目仍是清单中的重要内容。

来自国家发改委的数据显示,一季度交通基础设施领域扩大有效投资取得明显成效,1~3月预计铁公水航等交通行业固定资产投资完成约6360亿元,同比增长约9.8%。

国家发改委相关人士介绍,今年一季度工程建设稳步推进,沿江沿海等交通战略骨干通道重点路段加快实施,其中广州、深圳等一批枢纽机场改扩建工程以及瑞金等一批新建机场工程也在加快建设。

在此基础上,4月26日召开的中央财经委员会第十一次会议指出,要全面部署构建现代化基础设施体系。会议提出,基础设施是经济社会发展的重要支撑,要统筹发展和安全,优化基础设施布局、结构、功能和发展模式,构建现代化基础设施体系,为全面建设社会主义现代化国家打下坚实基础。

谭志国认为,后疫情时代,适度超前的基础设施投资建设,不仅可以提升社会经济复原力,也能为产业升级和人口结构优

社会资本新机遇

从市场迹象看,作为推动公共服务供给侧结构性改革的重要手段,政府和社会资本合作模式(PPP)无疑会是颇受关注的社会资本方。

按照中央财经委第十一次会议的要求,全面加强基础设施建设体系中,要推动政府和社会资本合作模式规范发展、阳光运行,引导社会资本参与市政设施投资运营。

金永祥解释,结合会议全文,总共有三次提到社会资本,一次提到政府和社会资本合作,这是近几年政府文件中比较少见的情况。“这些变化说明,当前政策层面,中央政府非常重视社会资本的作用,而PPP模式也有望在构建现代化基础设施体系过程中扮演重要角色。”

据悉,基础设施建设一直是PPP模式的主要应用领域。全国PPP综合信息平台管理库统计显示,管理库内投资额前五位的分别是交通运输、市政工程、城镇综合开发、生态建设和环境保护、水利建设,合计占总投资额的84.7%。

“十三五”以来,PPP模式的发展经历了一个探索的过程,由快速增长的“提量”阶段过渡到规范发展的“提质”阶段后,PPP纳入市场运行监管体制后,大大提升了财政资金的使用效益。

在中央财经委会议作出重要部署后,PPP改革与发展方向也得到进一步明确。统计显示,今年以来,各地加快推动基础设施重大工程实施,形成实物工作量。

的要求,也是对中央财经委会议精神的呼应。

“短期看,基建投资仍是扩大国内需求的主要抓手。与以往不同的是,当前中央把基础设施的定位提高到与国家发展和安全保障相适应、相匹配的高度,这有利于发挥基建投资的关键作用。”中国投资咨询有限责任公司副总经理谭志国说。

从市场层面看,多轮驱动下,引导社会资本参与市政设施项目的投资运营,将是这轮基建投资的一个亮点。

化提供硬件支撑。“基于基础设施的投资既要算经济账,又要算综合账,因此还需要提高基础设施全生命周期综合效益。”

在谭志国看来,要发挥基础设施带动作用,就要构建和完善基础设施项目价格形成机制和市场回报机制。只有这样,才能解决基础设施行业长期可持续发展的问题。

一直以来,基础设施体系建设作为一项多领域、跨行业、长周期的工作,不仅需要统筹多方力量,更需要兼顾绿色低碳、成本效益、可持续发展。

北京大岳咨询有限公司董事长金永祥告诉记者,从中央财经委会议释放的信号看,此次会议研究的基础设施范围广、投资规模大,与“十四五”规划保持了较强的一致性。这意味着,未来基础设施投资不仅是稳增长的需要,也是国家中长期发展的战略布局。

在市场人士看来,提升基础设施投融资规划水平,为政府与社会资本打造互利共赢的合作机制,是中央对基础设施投资地位的重新定位,这对促进国内国际“双循环”,推动高质量发展,具有重要意义。

受此影响,金永祥预测,从推动“十四五”基础设施规划的超前实施看,未来相关企业将迎来新一轮新发展机遇。