

财政靠前发力明显 一季度地方债发行超2.84万亿元

本报记者 谭志娟 北京报道

模再创新高。

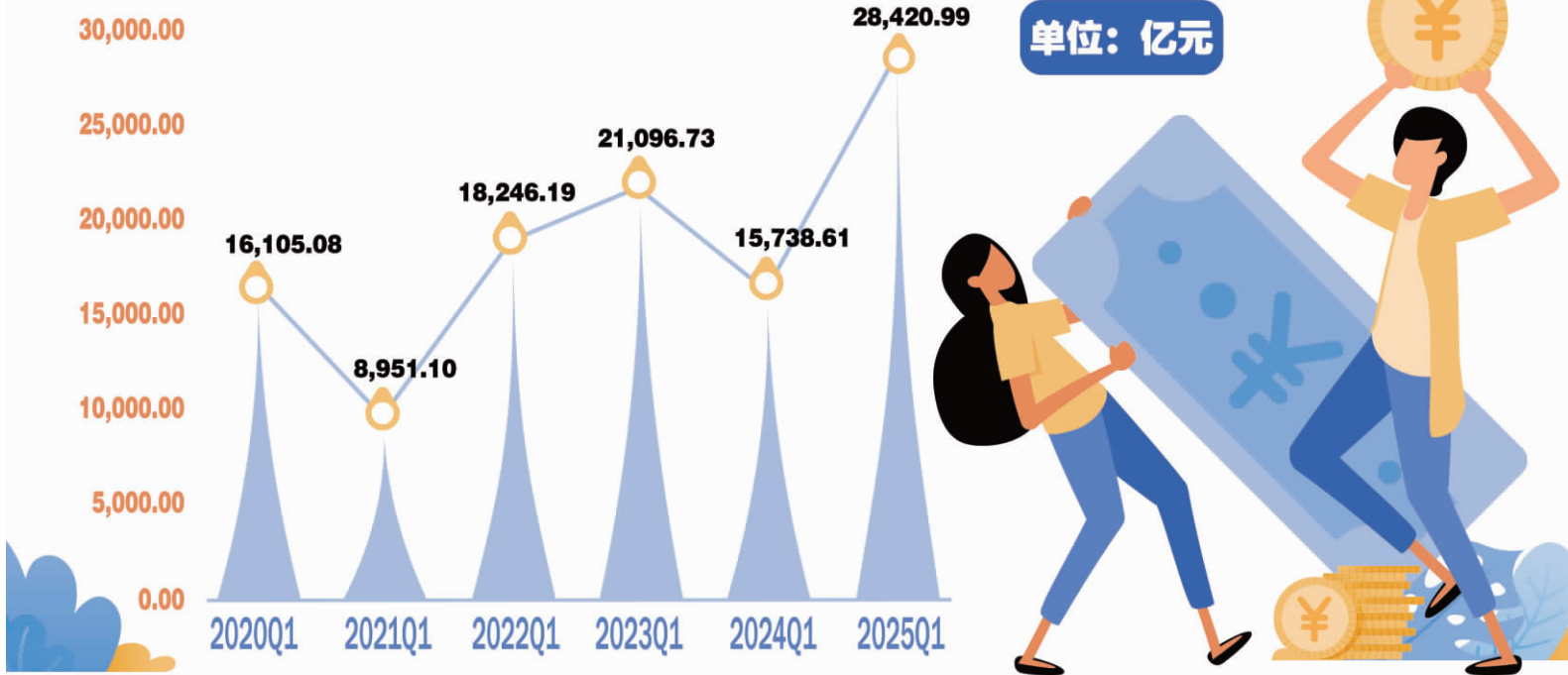
Wind数据显示,一季度全国各地发行地方债券规模合计达28420.99亿元,同比增长80.58%,创历史新高。此前的2023年、2024年一季度,各地合计发行地方债券分别为21096.73亿元和15738.61亿元。

对于今年一季度地方债提速发行,中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群在接受《中国经营报》记者采访时表

示,各地加快再融资债券发行进度成为今年一季度地方债券发行规模创新高的主要动因,目前各地也力求早置换、早降压、早

受益。“地方债发行提速,也为实现一季度经济开门红、稳固去年底经济企稳回升态势提供有力支撑。”

近六年一季度地方债发行走势



专项债和再融资债“双轮驱动”

一季度全国有29个发行主体发行新增专项债券,规模为9602.4万亿元,为今年新增专项债限额的21.8%。

记者注意到,今年地方债发行的一个显著特点是专项债和再融资债的“双轮驱动”。数据显示,各地发行的2.84万亿元地方债中,其中新增地方债规模为1.24万亿元、再融资地方债规模为1.6万亿元。

再融资债券主要用于置换隐性债务,降低地方政府的偿债压力。而新增债券则主要用于基础设施等重大项目、民生项目的建设。“再融资债券属于存量债,发行越早、置换越快,越有利于地方政府降风险及企业降成本。”张依群表示。

2024年12月,全国财政工作会议提出,2025年要实施更加积极的财政政策,持续用力、更加给力。安

排更大规模政府债券,为稳增长、调结构提供更多支撑。

全国两会期间,《政府工作报告》提出,2025年拟安排地方政府专项债券4.4万亿元,比上年增加5000亿元。不过从数据看,一季度全国有29个发行主体发行新增专项债券,规模为9602.4万亿元,为今年新增专项债限额的21.8%。

华创证券固收首席分析师周冠南认为,一季度新增专项债发行进度偏慢,主要是让位于“置换债”。“2025年全国虽有14个地区开展‘自审自发’试点,但债券发行落地仍需要时间。随着相关方案陆续出炉,预计新增债券供给也会逐渐放量。”

从资金投入来看,一季度用于项目的新增专项债资金,重点投向市政和产业园区基础设施、棚户区改造、轨道交通、土地储备等领域。

从发行地区看,广东是今年首个发行新增专项债的省份,发行金额为1617.5亿元。山东也是另一个突破千亿元大关的省份,为1048.3亿元。此外,江苏、四川、河北、北京等地一季度发行的新增专项债也超过了500亿元。

张依群认为,广东、山东两个经济大省经济承载力强,区位优势明显,产业集聚效能突出,是中国两个重要的沿海对外开放窗口。“两省发行地方政府专项债券超千亿元,有利于打通区域基础设施堵点,激发

区域经济发展潜能优势,吸引更多产业聚集和加快产业链布局完善,提升区域经济发展后劲。”

此外,土地储备专项债券时隔五年后再次重启。近期,自然资源部、财政部发布《关于做好运用地方政府专项债券支持土地储备有关工作的通知》,以发挥地方政府专项债券稳经济、促发展的积极作用,有效推动房地产市场止跌回稳。

北京明树数据高级研究员杨晓晖对记者表示,专项债券的主要用途之一是补充地方政府性基金的流动性,随着地方土地市场的平稳发展,重启土地储备专项债券势在必行,这是支持城市更新、城中村改造的重要政策性工具。

二季度有望迎来发行高峰

基建投资一直是稳增长的重要基石。目前地方项目储备比较丰富,为专项债券发行节奏的灵活调整创造了条件。

虽然一季度新增专项债发行进度偏慢,但市场普遍预计,二季度新增专项债发行有望提速。

相关数据显示,截至4月6日,全国26个发行主体已披露二季度地方政府债券发行计划,发行规模为19138亿元。其中,新增债券9915亿元(含专项债券8891亿元),再融资债券9223亿元。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳表示,随着3月各项财政政策指标落地,进入4月以后,新增专项债发行也逐步提速,预计二季度、三季度地方政府债券发行量都将在1.5万亿元左右。

华西证券预计,二季度新增专项债可能达到1.2万亿元,地方债总发行规模为2.65万亿元,净发行规模为1.79万亿元。

“基建投资一直是稳增长的重要基石。目前地方项目储备比较丰富,为专项债券发行节奏的灵活调整创造了条件。”杨晓晖说。

一直以来,专项债都是基建项目重要的资金来源。不同于一般债券,专项债资金专款专用,直接投向交通、能源、水利、新基建等关键领域,有效解决了基础设施建设资金缺口问题,实现了资源的精准配置和高效利用。

粤开证券研究院的数据显示,近年来,新增专项债带动的项目投资规模逐年攀升,其中2019—2024年专项债累计投资12.9万个,项目总投资额158.2万亿元,资金主要投向市

政和产业园、交通、棚户区改造、医疗卫生等领域。

对于基建投资情况,张依群预计,一季度基建投资增速会继续保持较快增长,提升科技创新能力、促进绿色转型、加快新旧动能转换将是今年投资的重点,这是稳定经济、拉动增长、带动消费的重要引擎。

2025年以来,我国挖掘机市场延续去年下半年的增长趋势,来自中国工程机械工业协会的数据显示,今年1月—2月,共销售挖掘机31782台,同比增长27.2%。

与此同时,1—2月份,基础设施投资同比增长5.6%,增速比2024年全年加快1.2个百分点,比全部投资高1.5个百分点;拉动全部投资增长1.1个百分点,比2024年全年提高0.1个百分点。其中,水利管理业投资增长39.1%,信息传输业投资增长30.9%。

“当前,基础设施投资增速加快。”国家统计局投资司首席统计师罗毅飞表示。其中,“两重”项目支持力度进一步加大,政策加力扩围,实物工作量加快形成,基础设施投资增长提速,政策效应持续显现。

展望全年,张依群表示,面对国际复杂环境和美对华加征关税,基建投资仍然是“托底”我国经济的主力军,也是继续保持经济稳中求进增长态势的根本。“预计全年基建投资增速将保持在5%以上,并随着形势变化有望进一步加码。稳投资、扩消费将是今年拉动经济的两架重要马车。”

人工智能加速向行业垂类发展 多行业试点可信数据空间

本报记者 索寒雪 北京报道

当前,DeepSeek正在与我国各产业加速融合,为经济社会发展和国家战略布局注入新的活力。“现在有一个明显的趋势,就是DeepSeek已经向行业垂类快速发展。其中对算力的需求增长也特别快,目前我们接到了一些‘大厂’的需求,要增加建设数据中心。”一家央企运营商从事智算中心建设的人士向《中国经营报》记者透露。

伴随DeepSeek向行业的渗透,中国数据产业发展也在加速。

近日,国家数据局印发《国家数据局综合司关于组织开展2025年可信数据空间创新发展试点工作的通知》(以下简称《通知》)提出,将重点面向应用需求旺盛、发展基础良好、经济社会价值高、示范带动力强的领域,组织开展企业、行业、城市三类可信数据空间试点工作。

国家数据局党组成员、副局长陈荣辉向记者表示:“我们将在能源电力、交通物流、卫星遥感、新材料等重点行业领域,推动行业龙头企业联合上下游企业,建立开放互联的行业可信数据空间,探索多方参与的数据产品开发和收益分配机制。”

DeepSeek 深入产业

“随着更多的行业和企业都在使用DeepSeek,算力需求也在快速增长。”前述央企运营商智算中心人士向记者表示。该人士还透露,过去两年,智算中心建设规模远远超过实际需求,但今年以来,DeepSeek带动了整个行业的全面发展。“现在的算力需求非常旺盛。”

业界专家认为,DeepSeek能够向产业深入发展的原因之一,在于其对核心技术的开源。

前述人士认为,DeepSeek开源核心技术,吸引云服务商、芯片企业共同提升了行业解决方案,目前,一些行业已经开始进行定制化开发。

记者从中国钢铁工业协会(以下简称“中钢协”)获悉,目前该协会正在推动行业应用DeepSeek进行数字化转型。在中钢协举办的“钢铁企业DeepSeek赋能办公管理效能提升线上公益培训”上,中国

宝武集团、鞍钢集团、首钢集团、中国矿产资源集团、河钢集团、沙钢集团、中信泰富特钢集团等800余家钢铁相关企事业单位和科研机构进行了交流。

中钢协相关人士介绍,从数据分析到知识管理,培训内容全面讲解了如何利用AI技术实现高效办公,助力钢铁企业降低成本和提升效率。

记者了解到,目前宝武集团、鞍钢集团、河钢集团等龙头企业已完成DeepSeek本地化部署,总产能超亿吨。据悉,DeepSeek开源的R1模型,可以支持企业开发行业专用模型,精准解决钢铁生产中的复杂问题。例如,其算法可分析高炉煤气能效、预测钢水温度,预计缩短生产周期30%,降低能耗15%。

DeepSeek为中国钢铁行业带来发展变化,也引起了国际同行的注意。

解决数据安全

在人工智能、数据产业快速发展的今天,数据的广泛应用伴随着安全、隐私、共享和互操作等方面的挑战。构建高价值应用场景挖掘与评价体系,鼓励多主体联合开展应用创新和数据产品服务开发,形成可复制推广的数据共享共用模式至关重要。

可信数据空间作为一种新型数据基础设施,旨在构建安全、可信、高效的数据流通环境,为数据要素市场化配置和价值释放提供支撑。

DeepSeek在垂类应用中需要解决数据隐私和数据安全问题。目前,可信数据空间通过区块链技术,可以确保数据在共享和使用过程中的安全性与隐私性。DeepSeek可利用这些技术,在垂直领域中安全地整合多方数据,无需直接暴露原始数据,从而降低合规风险。

《通知》提出,有十多个行业可信数据空间将成为创新发展试点的重要领域。其中在新材料方向,包括围绕钢铁、建材、化工等新材



4月2日,在安徽省滁州市南谯区220千伏红桥变电站,技术人员正在对一台搭载DeepSeek大模型技术的智能巡检机器人进行巡检数据校核。视觉中国/图

蒂森克虏伯股份公司董事会主席兼首席执行官米格尔·洛佩兹对DeepSeek的能效表现赞不绝口,他表示,DeepSeek的能效表现令人惊叹,其能耗仅为同类产品的十分之一,这确实是革命性的技术进步。

与此同时,跨国企业也在中国

积极布局自己的人工智能产品。

施耐德电气全球执行副总裁、工业自动化业务负责人Barbara Frei向记者表示:“当前,人工智能技术正在推动全球工业创新。无论是基于AI的智能制造新模式,还是集智能调度、需求响应、负荷预测等一体的

智能化能源管理,AI技术正通过优化生产流程与提高能源利用效率,加速推动全球工业的变革发展。”

他表示,在应用层面,施耐德电气已经将AI技术应用于视觉识别、预测分析、设备控制、工艺优化、能效优化、操作员培训等具体场景。

础上,积极推进数据资产入表。

据了解,可信数据空间可以支持行业龙头企业构建供应链数据共享空间。在汽车、电子等行业,DeepSeek接入相关数据,就可以开发针对特定行业的AI解决方案,如智能质检、供应链优化等。

目前,运营商已经对人工智能与垂直领域的合作进行了基础建设。

中国电信集团有限公司党组成员、副总经理黄智勇向记者表示:“我们将聚焦价值转化,推动人工智能与

垂直领域深度适配,实现中国电信星辰大模型与DeepSeek协同增效。”

《通知》还指出,经过两年试点培育,形成一批资源丰富、应用创新、生态繁荣、成效显著的可信数据空间,在数据资源开发利用、数据安全可信流通、数据要素价值共创、数据制度机制创新等方面,形成可复制推广的经验模式,探索数据资源规模化流通利用新模式、新路径,积累国家数据基础设施运营经验,支撑全国一体化数据市场建设。