

前4月经济稳步增长 基建与消费双轮驱动格局成型

中经记者 谭志娟
北京报道

面对外部环境的复杂挑战,我国经济以基建投资为“压舱石”,以消费政策为“动力源”,在压力中展现出强劲修复能力。

国家统计局发布的最新数据显示,4月份,全国规模以上工业增加值同比增长6.1%,为去年以来月度增速中较快的速度;社会消费品零售总额同比增长5.1%,其中消费品以旧换新相关商品销售大幅增长,对社会消费品零售总额增长的支撑作用明显。1—4月份,我国货物进出口总额同比增长2.4%,比一季度加快1.1个百分点。

北京市社会科学院副研究员王鹏在接受《中国经营报》记者采访时表示,基建投资与以旧换新政策在4月经济中发挥了“双支柱”作用,前者通过政府债券前置、企业融资支持等措施直接拉动投资需求,对冲制造业与房地产投资回落压力;后者以补贴形式刺激家电、通讯器材等耐用品消费,弥补了外部经贸环境波动对居民消费信心的影响。

“在外部冲击影响加大的背景下,两者共同稳定总需求并推动产业升级,为4月经济韧性提供关键支撑。”王鹏说。

基建投资拉动效应增强

1—4月份,基础设施投资同比增长5.8%,增速比全部投资高1.8个百分点;对全部投资增长的贡献率为32.6%,比一季度提高2.3个百分点。

基础设施投资作为宏观经济的“先手棋”,在稳增长中发挥着关键支撑作用。

今年以来,随着深入实施新型城镇化战略行动和“两重”建设扎实推进,基础设施投资稳定增长。

统计显示,1—4月份,基础设施投资同比增长5.8%,增速比全部投资高1.8个百分点;对全部投资增长的贡献率为32.6%,比一季度提高2.3个百分点。其中,水利管理业投资增长30.7%,水上运输业投资增长26.9%,航空运输业投资增长13.9%。

王鹏分析称,基建投资增速加快源于政策前置发力(专项债发行提速)、金融支持强化及去年四季度推出一揽子大规模化债方案释放财政空间,这推动了资金与项目落地。

Wind数据显示,截至5月19日,今年以来各地发行地方债共计38741亿元,2024年同期为21961亿元,相比以往今年地方债发行明显提速。同时,新增专项债规模达到13711亿元,较2024年同期8558



刘洋/制图

亿元的规模亦有明显增长。

除此之外,企业中长期贷款的

有效支撑也为基建投资提供了保

障。前4个月,我国企(事)业单位

贷款增加9.27万亿元,其中中长期

贷款增加5.83万亿元,这支持了企

业投资和生产。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳认为,作为政府把控能力最强的稳增长政策工具,基建投资仍是稳增长的一个重要发力点,其中,水利、交通等“老基建”也将是本轮基建投资提速的主要支撑点。

国家统计局投资司首席统计师罗毅飞撰文称,下阶段,要加快地方政府专项债券、超长期特别国债等发行使用,扩围提质实施“两新”政策,加力实施“两重”建设;加快培育壮大新质生产力,大力推动制造业高端化、智能化、绿色化发展,积极发展现代服务业;深入落实促进民营经济发展政策措施,充分激发民间投资活力;不断扩大有效投资规模,促进投资高质量发展。

从经济效应来看,基建投资对GDP的贡献比较明显。基建投资可以直接拉动经济增长,通过建设更多的基础设施项目,增加就业机会,提高居民收入,进而促进消费和内需的扩大。

以旧换新支撑消费

目前消费品以旧换新超过1.2亿人次受益,带动销售额超7200亿元。

在基建投资稳定经济预期背景下,消费市场在以旧换新政策的精准发力下,呈现出结构性回暖的迹象。

4月份,社会消费品零售总额同比增长5.1%。其中,消费品以旧换新相关商品销售大幅增长,对社会消费品零售总额增长的支撑作用明显。

在国家统计局发布的数据中,4月份,限额以上单位家用电器和音像器材类、文化办公用品类、家具类、通讯器材类商品零售

额同比分别增长38.8%、33.5%、26.9%和19.9%,均明显快于商品零售增速,有力支撑市场销售增长。

王鹏表示,以旧换新政策通过补贴降低换新成本,直接刺激家电、汽车等耐用品消费,同时推动绿色消费升级,优化消费结构。未来消费将呈现“政策驱动+内生修复”特征:短期依赖政策扩围加力(如下沉市场补贴),长期需促就业政策落地提升居民收入,这将释放消费潜力。

根据商务部的统计,目前消费品以旧换新超过1.2亿人次受益,带动销售额超7200亿元。消费品以旧换新拉升一季度社会消费品零售总额增速1.6个百分点,有力推动经济持续回升向好。

不过,粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒认为,要防范耐用消费品的透支效应以及未来一两年增速的明显下滑,要将“以旧换新”政策扩围到服务消费和出口转内销产品上,发挥出更大效果。

罗志恒建议,坚定不移提振消费,可将“国资—财政—社保”联动改革、优化假期制度作为标志性举措和短期突破口。

对于这一情况,官方也已关注到。

国家统计局新闻发言人付凌晖答记者问时表示,今年以来政策效果继续显现,市场销售延续回升态势,但消费增长内生动力还需要进一步增强。下阶段,要实施好提振消费专项行动,持续提升居民消费能力,增加优质供给,改善消费环境,更好释放消费

潜力,促进经济健康发展和民生持续改善。

面对复杂多变的国内外形势,财政、货币、产业政策的协同发力成为破局关键。

王鹏认为,未来财政(加快专项债发行、扩大以旧换新范围)、货币(降准降息、结构性工具支持制造业)与产业(推动“两新”“两重”协同、培育新质生产力)有望协同发力,通过“投资+消费”双轮驱动对冲外部风险,推动经济向高质量发展转型。

中经传媒智库
CBJ THINK TANK

商学院
21
CHINA BUSINESS JOURNAL

破界·共生 新商业文明重构未来

——暨《商学院》第二届新商业文明论坛

以新商业文明重构未来商业新范式

技术赋能 × 价值重构 × 组织进化 × 社会共生 × 伦理升华

探讨在人工智能时代的价值观和新商业伦理,探讨数智化时代的产业布局和企业管理,共话新商业文明重构未来商业生态新范式。

期待与您携手,共赴这场商业盛会,开启新商业文明的崭新时代!

主办单位:《商学院》杂志 时间:6月11日—12日 地点:北京·人民大学国学院

论坛嘉宾:未来产业创新者/数智化转型引领者/AI资本赋能者/全球化出海操盘手/可持续商业践行者/商学院 MBA 人工智能俱乐部精英/中国社科院、国内各大商学院院校的专家学者

热线电话:1352272778 唐老师

广告