

来源：经济日报

开年以来，工业用电量稳中有升、制造业PMI创新高；挖掘机销量、水泥发运率、磨机开工率指标提升，重点项目破土动工；旅游、餐饮、住房景气度回升，整车货运流量指数、公共物流园吞吐量指数亦均出现季节性回升。一系列数据和先行指标表明，经济社会恢复常态化运行，经济发展按下了“快进键”。

为推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，中央及各地政策组合拳持续发力，新增专项债务限额比上年增加1500亿元、政策性开发性金融工具规模不断扩容、公募REITs投资领域从传统基建拓展至新基建……叠加资本市场积极创新，用足用好金融工具，企业信心增强，多项指标保持回暖势头。

重大项目加速起跑

春节复工以来，根据自身资源禀赋特征、经济发展状况，多地纷纷发出开工“动员令”，一批批重大项目正在加速起跑。

据记者不完全统计，2023年，安徽、宁夏、河南、内蒙古、辽宁、甘肃、湖北、海南等省份将固定资产投资增长目标锚定两位数，其中浙江、广东、江西等多地年度投资额超万亿元。

“从重大项目领域上看，各地在新能源、新材料、新技术领域将持续加大投资引导。”人民数据研究院院长陈丽表示，“但从各地‘一号工程’来看，基建投资仍将是2023年推动经济增长的重要支撑力量。在多地密集上马的新一批重大项目中，作为稳定投资的‘压舱石’，建筑工程等传统基建项目将继续挑大梁，中标项目数远超其他领域。”

重点项目纷纷破土动工，将助推施工热度快速回暖。这其中，与推进基建项目关系密切的水泥、钢材等物料市场需求持续增长。钢材市场方面，南京证券方面表示，随着国内经济进一步复苏，钢材需求将持续回暖，预计钢价将温和上涨。

水泥市场方面，卓创资讯水泥行业分析师王琦向记者表示，2月份水泥企业的磨机开工率及水泥发运率约为25%，进入3月份以后出现明显提速，目前已经上升至52%，去年同期仅为39%。另据生意社数据，3月27日，P.O水泥现货参考价为423元/吨，较2月初的年内低点已累计回升11.6%。

“从全国范围来看，水泥市场供给已经出现紧张现象，很多地区的水泥库存持续下降，已经处于中低位水平，基建领域对于水泥需求增量释放明显。”王琦表示，一些手中握有基建项目订单的水泥企业，现在的出货量已经接近旺季水平，最近一个

月基建领域水泥需求整体同比增长甚至达到了30%。预计随着今年上半年施工旺季临近，水泥需求和价格都将迎来进一步上涨。

“今年以来，公司的水泥产品整体销售情况持续乐观。”海螺水泥相关负责人向记者表示，尤其进入3月份以后，受基建开工项目快速增多带动，公司水泥销售量出现明显上升，随着库存的持续减少，目前公司的水泥磨机开工率已经恢复至正常水平的50%。

对此，塔牌集团方面也表示，近期公司熟料销售价格已有所提升，毛利率相应提升，公司将根据市场情况和平衡生产需要等来销售熟料。天山股份在近日发布的2022年年报中预计，2023年公司计划水泥及熟料、商混销量与市场保持同步，骨料销量保持较大幅度增长。

工业生产持续向好

来自生产一线的企业率先感受到了暖意。“1月份和2月份公司的工程机械订单情况同比明显好转，前两个月营收同比增长约15%，净利润同比增长30%。”广西柳工机械股份有限公司相关负责人向记者表示，公司目前的机械生产线已经趋近饱和，预计今年内销和外销的情况将明显好于去年。

另有挖掘机产业链人士向记者透露，3月份工程机械核心零部件订单开始上升，排产明显复苏，市场预期出现较强回升。同时，工程机械上游的机械装备生产商恒立液压相关负责人向记者表示，目前公司的订单量已经饱和，各生产线处于满产状态。

从销售数据走势来看，工程机械产品也出现止跌趋势。中国工程机械工业协会统计数据显示，2023年2月份，26家挖掘机制造企业销售各类挖掘机21450台，同比下降12.4%，相较上月降幅明显收窄25.9个百分点，其中，出口9958台，同比增长34%。

国开证券预判，随着稳经济一揽子政策和接续措施不断推进，交通、水利、能源等重大基础设施项目开工建设将拉动国内工程机械需求边际改善。

从开工及投资两大数据来看，均出现增长。央视财经数据显示，2月份我国各类工程机械设备平均开工率为53.77%，环比增长13.16个百分点，同比增长13.18个百分点。另据国家统计局数据，今年1月份至2月份，基础设施投资同比增长9%，增速比全部固定资产投资高3.5个百分点。

“一方面，工程机械平均开工率明显回升，可见受疫情影响积压的需求逐步释放，

大量基建项目陆续展开；另一方面，从基础投资总量数据变化中可以感知到整体投资热度。”陈丽表示，开年以来，各地投资计划浮出水面，促使工程项目投资按下“快进键”。

更重要的是，新开工项目正在持续增加。从投资先行指标来看，1月份至2月份新开工项目计划总投资同比增长11.8%，投资到位资金（不含房地产开发投资）增长12.5%，为投资持续稳定增长提供了有力保障。

政策创新优化投资

多项数据企稳回升的背后，是各地陆续出台相关政策，积极推动投资落地提速，让资金有的放矢。在这期间，降准释放活水，叠加资本市场各类创新产品、衍生品层出不穷，金融服务正在加紧跟上，为经济发展提供充足动力。

作为带动扩大有效投资、稳定宏观经济的重要手段，近年来专项债支持的投向领域也在不断扩大，新型基础设施、新能源项目等纳入支持范围，为推动投资落地提供了重要参考方向。截至3月27日，年内新增专项债发行规模约1.14万亿元，约占全年限额（3.8万亿元）的30%。根据预算报告，今年新增专项债务限额将比上年增加1500亿元。

政策性开发性金融工具方面，在配套融资加快投放以及财政前置发力等政策支持下，信贷规模大幅增加。

值得关注的是，公募REITs作为投融资创新手段，具有盘活巨量基础设施存量资产，实现“以存带增、滚动发展”良性发展的能力，其投资项目已从传统基建拓展至新基建。Choice数据显示，截至3月27日，沪深交易所已上市29只公募REITs，总市值达到908.92亿元，涵盖公共交通、产业园、仓储物流等多个基础设施领域，3月20日新成立的两只公募REITs，投资项目类型已拓展至新能源领域。

“‘新基建’是对传统基础设施建设的扩展，针对如5G、大数据、工业互联网、新能源等新需求。”戴德梁行北京公司副总经理胡峰表示，传统基建项目往往规模体量大、运营模式稳定，可作为公募REITs市场的大蓝筹，发挥基本盘、压舱石的作用。而新基建项目伴随着产业转型升级的发展趋势，经营模式新颖，增长动能大，充分体现金融市场活力。（证券日报记者 王丽新 李正）