

中國經濟開門紅 前兩月數據超預期

下一階段國民經濟向好向新向優有四支撐

香港文匯報訊（記者 朱輝 北京報道）作為「十五五」開局之年，今年1月至2月份國民經濟起步有力、開局良好。國家統計局新聞發言人付凌暉16日指出，前2個月經濟運行呈現出包括生產較快增長、國內需求擴大、外貿增勢良好、就業物價總體穩定、新動能加快成長等5大特點，其中，經濟運行開局良好離不開新質生產力的培育和新動能的成長壯大。談及4.5%至5%的全年經濟增長目標，付凌暉認為，前兩月數據整體明顯好於市場機構預期，這充分反映出中國經濟的強大活力和韌性，我們完全有理由對中國經濟發展充滿信心。

國家統計局16日數據顯示，今年1月至2月份，全國規模以上工業增加值同比增長6.3%，比上年12月份加快1.1個百分點。全國服務業生產指數同比增長5.2%，比上年12月份加快0.2個百分點。社會消費品零售總額86,079億元（人民幣，下同），同比增長2.8%，比上年12月份加快1.9個百分點。貨物進出口額同比增長18.3%，比去年全年大幅加快。

裝備製造業對工業增長貢獻近半

付凌暉在當天的國新辦發布會上提到，規模以上工業增加值的增長，主要是來自國內需求的改善、出口拉動的增強和宏觀政策效應的顯現。其中，裝備製造業增長對整個工業增長貢獻尤為突出，1月至2月份裝備製造業增加值增長9.3%，對整個規模以上工業增長的貢獻率達到47.4%，拉動非常明顯。

付凌暉還指出，從投資看，作為「十五五」開局之年，各方面搶抓機遇，加大重大工程開工建設，帶動投資回升。1月至2月份固定資產投資同比增長1.8%，而去年全年固定資產投資下降



●國家統計局數據顯示，1月至2月份，CPI漲幅小幅擴大，PPI降幅連續收窄。圖為顧客在海口旺豪日用消費品免稅店選購免稅食品。 新華社



●國家統計局數據顯示，1月至2月份裝備製造業增加值增長9.3%。圖為早前，在位於江蘇省揚州市江都區的揚州市洪泉實業有限公司，機器人在焊接車間生產線上作業。 新華社

3.8%，實現由降轉增的變化。在固定資產投資中，基礎設施投資增速明顯加快，今年1月至2月份同比增長11.4%，比去年全年的增速大幅加快。

新動能對上下游行業帶動增強

另值得一提的是，科技創新和產業創新深度融合、「人工智能+」加快拓展，數字經濟發展向好，帶動產業鏈上下游同步改善。付凌暉給出了一串數字：今年1月至2月份，計算機、通信和其他電子設備製造業增加值同比增長14.2%。而電子行業快速增長帶動了上游相關原材料行業特別是化工行業的增長，1月至2月份，化學原料和化學製品製造業增加值同比增長7.6%，保持較快增長。同時，隨着人工智能的發展、算力需求的增加，對上游能源行業的拉動作用也比較明顯。1月至2月份，電力、熱力生產和供應業增加值同比增



●3月16日，工人在江蘇亞威變壓器有限公司車間組裝乾式變壓器。 新華社

長5.1%，比上年12月份加快4個百分點，新動能對整個上下游行業的帶動增強。

經濟有望保持穩中有進態勢

今年政府工作報告設定了4.5%至5%的經濟增長目標，付凌暉表示，年初經濟運行情況如何對判斷全年經濟運行走勢具有重要風向標意義。從下階段情況看，國內外挑戰依然交織疊加，不穩定不確定因素較多，但中國經濟長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有變。隨着新質生產力培育壯大、新發展格局加快構建，宏觀政策加力顯效，國民經濟有望繼續保持穩中有進發展態勢，持續向新向優。

支持他作出上述判斷的理由有四：一是經濟運行起步有力。1月至2月份，中國生產需求穩中有升，主要經濟指標明顯加快，積極因素積聚增強，為經濟向好發展奠定較好基礎。物價出現溫和回升，1月至2月份，CPI漲幅小幅擴大，PPI降幅連續收窄。二是需求擴大拉動有力。「十五五」開局之年，各方面加大新型基礎設施和民生基礎設施建設力度，強化項目、要素、資金保障，將有利於帶動投資增長。

三是產業升級支撐有力。創新驅動引領作用增強，新興產業成長壯大，對生產支撐作用增強。四是宏觀政策保障有力。中央經濟工作會議和全國兩會對今年經濟工作進行了全面部署，財政政策更加積極，支出規模將首次達到30萬億元。貨幣政策適度寬鬆，保持流動性合理充裕，促進社會綜合融資成本低位運行，強化改革舉措和宏觀政策協同，將有助於增強動力、激發活力。

1月至2月份重點數據

全國網上商品和服務零售額32,546億元，同比增長9.2%。

服務業業務活動預期指數為55.8%。其中，住宿、餐飲、文化體育娛樂等行業商務活動指數位於60.0%以上高位景氣區間。

裝備製造業增加值同比增長9.3%，高技術製造業增加值增長13.1%，分別快於全部規模以上工業增加值3.0和6.8個百分點。

全國固定資產投資（不含農戶）52,721億元，同比增長1.8%（上年全年為下降3.8%）。扣除房地產開發投資，全國固定資產投資增長5.2%。

貨物進出口總額77,321億元，同比增長18.3%，比上年12月份加快13.4個百分點。其中，出口增長19.2%；進口增長17.1%。

全國城鎮調查失業率平均值為5.3%，與上年同期持平。

中國對東盟、歐盟、共建「一帶一路」國家和地區進出口增速保持在20%左右。

整理：香港文匯報記者 朱輝



●專家認為作為「十五五」開局之年，穩地產、防風險、促轉型仍是政策重要導向。圖為2月8日，山西太原市民在一房地產售樓部看房。 中新社

專家解讀

觀察今年1月至2月份經濟運行數據，國聯民生首席經濟學家兼宏觀首席分析師陶川對香港文匯報表示，開年經濟呈現「工業旺、投資進、消費穩」的運行格局。開年出口的優異表現與史上 longest 春節假期的雙重加持，工業生產的「旺」與消費的「穩」尚在意料之外，真正超出預期的是投資，「從去年的負增長區間強勢反彈、成功轉正，成為開年數據中最值得關注的亮點。」

陶川表示，開年製造業投資同樣釋放出積極信號。比如1月至2月同比增速錄得3.1%，成功告別2025年4月「對等關稅」以來的整體下行通道，從負增長區間強勢反彈、重回正增長。他認為，這一回升實則與開年的出口成績不謀而合，歷史經驗表明，開年出口強勁的年份，其製造業投資增速往往表現也不會差。

全球AI基建投資帶動外需回暖

展望後續，陶川認為，作為「十五五」開局之年，穩地產、防風險、促轉型仍是政策重要導向。地產方面，隨着上海率先推出地產政策組合拳，預計核心一二線城市有望跟進優化調整。在穩定市場預期的同時，政策將兼顧供給側優化，推動房地產業向新模式平穩過渡，實現高質量發展。

粵閩證券首席經濟學家、研究院院長羅志恆表示，1月至2月經濟數據超預期。經濟數據改善反映出宏觀政策靠前發力，生產供給增長加快，市場需求穩中有升。尤其是出口方面，全球AI基建投資帶動外需回暖，疊加出口市場多元化和商品結構升級兩大中長期邏輯，出口同比增長21.8%，實現超預期開門紅。

擴內需等仍是政策重點

德邦證券首席經濟學家程強同樣認為，1月至2月份宏觀經濟數據整體表現良好，呈現「開門紅」態勢。不過內需領域仍在修復過程中，增長動能尚需進一步鞏固。展望未來，程強認為，擴大內需、穩定樓市股市、支持科技創新和製造業升級或仍將是後續政策發力的重點，這意味着經濟基本面仍有支撐。

●香港文匯報記者 朱輝 北京報道

中國能源供給保障強 有條件應對市場波動

香港文匯報訊（記者 朱輝 北京報道）中東地區地緣政治衝突造成近期國際油價波動，引發市場擔憂。國家統計局新聞發言人付凌暉16日回應指出，中國能源供給保障能力較強，應對外部市場波動具有較好基礎和條件。

付凌暉指出，目前影響國際能源價格的不確定因素較多，對國內價格輸入性影響還需要觀察。今年1月至2月份，CPI（居民消費價格指數）漲幅小幅

擴大，PPI（工業生產者出廠價格指數）降幅連續收窄。2月份CPI上漲1.3%，同比漲幅創三年新高。儘管近期國際能源價格出現波動，對國內價格帶來一定輸入性影響，但中國商品和服務市場供給能力充足，保持物價穩定的基礎沒有改變。

付凌暉稱，工業生產者出廠價格改善，主要是由於國內部分行業需求擴大、新動能成長對工業品價格的帶動，以及部分國際大宗商品價格上漲

等因素共同推動的結果。

此外，付凌暉表示，隨着中國「人工智能+」快速發展，2月份電子元件及電子專用材料製造價格同比上漲4.9%，最近一段時間市場上存儲芯片等價格增長較快，和國內算力需求增長有很大關係。國際能源和有色金屬價格上漲，也一定程度上助推了工業生產者出廠價格回升。2月份，有色金屬冶煉和壓延加工業價格同比上漲22.1%，幅度較大。

前兩月線上短劇平台交易額增超30%

香港文匯報訊（記者 朱輝 北京報道）國家統計局數據顯示，今年1月至2月份，社會消費品零售總額同比增長2.8%，增速比上年12月份加快1.9個百分點，比上年四季度加快1.1個百分點；服務零售額同比增長5.6%，比上年全年加快0.1個百分點，繼續快於商品零售。值得一提的是，新型消費發展向好。國家統計局新聞發言人付凌暉16日透露，今年以來，線上短劇市場比較火爆，平台監測顯示，1月至2月份線上短劇平台交易額增長超過30%。

在春節假期帶動下，居民文化旅游消費明顯增加，帶動相關服務銷售擴大。付凌暉透露，春節期間，國內出遊接近6億人次，出遊總花費超過8,000億元，都創下歷史新高。消費品以舊換新政策效應繼續顯現，1月至2月份，限額以上單位通訊器材類商品零售額增長17.8%，保持較快增長。

網上商品和服務零售額增9.2%

值得注意的是，隨着網上消費、數字消費發展勢頭增強，網上零售額持續擴大。付凌暉指出，今年發布的消費相關指標中有一項重要變化，首次發布「網上商品和服務零售額」指標。數據顯示，前兩個月，網上商品和服務零售額達32,546億元，同比增長9.2%，明顯快於社會消費品零售總額增速。其中網上商品零售額增長10.3%，快於全部商品零售額增長，對於消費的帶動作用繼續增強。此外，網上服務消費熱度持續攀升，1月至2月份網上服務零售額同比增長7.3%，也快於全部服務零售額增長。

將推服務消費提質惠民行動

付凌暉說，1月至2月份，市場銷售呈現積極變化，增長動能增強，這是促消費政策發力、消費升級帶動、消費新動能成長等因素共同作用的結果。從後期情況看，居民消費結構升級和新消費動能壯大，依然是消費增長的重要影響因素，一系列促消費政策的實施將會進一步助力消費增長，消費有望持續穩定增長。下階段，要發揮中國超大規模市場優勢，深入實施提振消費專項行動，制定實施城鄉居民增收計劃，促進商品消費擴容升級，實施服務消費提質惠民行動，持續優化消費環境，釋放文旅、賽事、康養等領域消費潛力，激發消費活力，更好促進經濟循環，持續改善民生。



●國家統計局數據顯示，前兩月線上短劇平台交易額增超30%。 網上圖片

最大亮點：投資反彈「成功轉正」