

浙江固定资产投资发展趋势监测报告

魏丹青 李军

要把握变局中的机遇，深入实施投资新政，把推动产业投资摆到突出位置，聚焦八大万亿产业和若干重点产业，谋划、储备并滚动实施一批重大产业项目和高端制造项目，确保投资稳定增长

浙江省投资项目在线审批监管平台数据显示，2018年以来，浙江省新增意向投资项目①数量小幅增加，投资额先增后降，后期降幅企稳。投资结构趋向优化，八大万亿产业意向投资额保持高速增长，民间投资显现活跃，房地产业稳中有增，制造业降幅收窄；投资项目开工率②逐月上升，“最多100天”改革成效显著，为稳投资打下较好基础。

2019年投资外部环境复杂多变，民间投资积极性需进一步激发，要重点关注基础设施和公共服务项目投资预期低迷、审批类项目投资增长乏力、各地各行业投资增长不平衡等问题。要全面贯彻落实省委经济工作会议精神，把握变局中的机遇，深入实施投资新政，把推动产业投资摆到突出位置，聚焦八大万亿产业和若干重点产业，谋划、储备并滚动实施一批重大产业项目和高端制造项目；要深化企业投资项目“最多跑一次”改革，打造最佳营商环境，确保投资稳定增长。

投资发展趋势总体情况

从投资规模看，新增意向投资先增后降，增长后劲不足。2018年上半年全省新增意向投资项目投资额保持同比增长态势，但增速回落明显，下半年同比下降率则基本维持在20%左右，全年新增意向投资额同比下降25.4%。受中美经贸摩擦、汇率波动和社保新规等多重影响，全社会新增投资增长乏力，后劲不足，需引起高度重视。要合理引导积极预期，提升市场信心，保护投资积极性。

从投资区域看，各地新增意向投资差距扩大，绍金舟台下滑明显。2018年11个设区市中新增意向投资主要集中在杭州市、宁波市、温州市、台州市、嘉兴市，占全省新增意向投资额约70%。2018年新增意向投资额同比增加的仅丽水市（4.8%），其余10个设区市均为负增长，其中绍兴市、金华市、舟山市和台州市同比下降率超过40%，需引起充分重视。

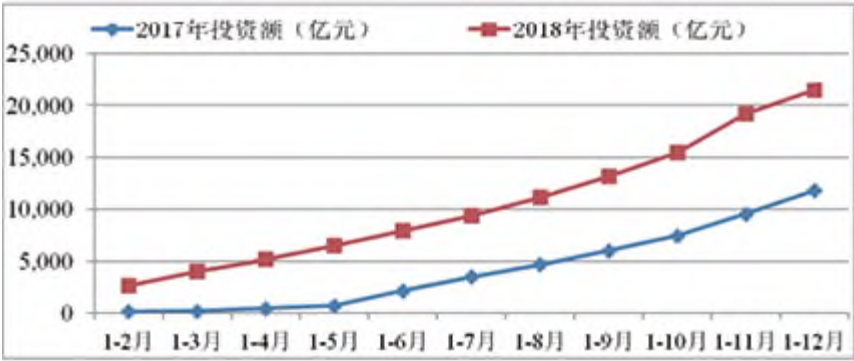
从项目类型看，审批类项目降幅明显，备案类比重提高。在严控政府债务风险的大背景下，部分市县债务余额超警戒线，审批类项目筹资难度加大，同时受制于占用永久基本农田报批的新要求，全年项目前期工作推进较慢。2018年新增意向投资项目中，审批类、备案类和核准类项目意向投资额比例为41：54：5，新增意向投资额分别同比下降33.2%、12.9%、4.4%。

从资金来源看，自有资金比重明显提升，银行贷款比重下降。2018年审批类项目资金来源较2017年有较大变化，财政性资金、自有资金、银行贷款和其他资金比例从33：19：39：10调整为30：36：22：12，其中自有资金占比提高17个百分点，银行贷款比例下降17个百分点，显示出浙江防范化解地方政府性债务风险行动初现成效。2018年备案类项目和核准类项目资金来源中，自有资金、银行贷款和其他资金比例分别为71：23：6和50：43：7，与2017年基本保持一致。

从投资主体看，民间投资显现活跃，主动布局新动能领域。2018年民间投资新增意向投资额同比增长

81.7%，占总新增意向投资额比重提升 12 个百分点，意向投资增速虽有所下滑，但仍远高于整体水平。民间投资的重点领域除了房地产业外，主要集中在汽车制造业以及通用设备、电子设备等装备制造业，总体向高端产业集聚，反映出民间资本加速布局新动能领域的热情。

近年浙江民间投资新增意向投资额变化趋势



各领域投资发展趋势情况

（一）重点板块投资发展趋势

基础设施投资预期低迷，数字经济基础设施投资向好。2018 年基础设施新增意向投资额同比下降 36.8%，其中，水利、环境和公共设施管理业同比下降超过 40%。信息传输、软件和信息技术服务业新增意向投资额同比下降 34%，降幅较上半年收窄 35 个百分点，特别是杭州市在该行业投资额同比增加近 50%，数字经济投资向中心城市集聚。基础设施投资预期较低，政策趋严、资金短缺是主要制约因素。基础设施建设是政府投资的主引擎，加大交通、水利、能源、农业农村、生态环保等关键领域和薄弱环节的投资力度。

公共服务投资降幅明显，教育卫生设施投资比重增加。受严控政府债务风险政策影响，2018 年公共服务新增意向投资额同比下降 55.3%。其中广播、电视、电影和音像业，文化艺术业新增意向投资额同比下降分别达到 90.5%和 43.8%。公共服务投资中的教育设施和卫生设施投资占比较 2017 年分别增加了 1 和 4 个百分点，占公共服务投资比重达到 78%。

房地产投资增速明显回落，市场趋于降温态势。2018 年房地产业意向投资额同比增加 6%，但下半年以来增速回落 40 个百分点。在去杠杆大背景下，房地产行业融资成本上升，资金链紧绷，房价趋稳，土地购置降温。2019 年随着保障性住房建设占比大幅提升，房地产市场供给改善，投机性需求得到有效抑制，预计全年房地产投资将保持小幅增长。

制造业投资有所企稳，超过半数行业降幅收窄。2018 年制造业新增意向投资额同比下降 36.3%。其中非金属矿物制品业，其他制造业，酒、饮料和精制茶制造业，汽车制造业等行业增速较快，分别达到 135.3%、91.9%、48.7%、27.7%。文教、工美、体育和娱乐用品制造业、印刷和记录媒介复制业、食品制造业等 25 个行业均为负增长，但其中 16 个行业下半年降幅收窄。2018 年制造业新增意向投资额同比降幅持续多月大于 30%，且内部行业增速分化程度严重，值得高度重视。在行业利润大幅增加背景下，高耗能制造业如水泥行业新增意向投资额增幅明显，面临产能过剩问题；受原材料成本提升、环保成本增加影响，传统制造业如造纸、有色、化工等新增意向投资降幅超过 50%；受中美经贸摩擦影响，出口不确定性增大，高技术产业投资受到一定程度抑制，如计算机、通信和其他电子设备制造业新增意向投资额同比下降 31%，重

要装备制造业除通用设备外，交通设备、专用设备投资额均同比下降。2019 年要把推动制造业高质量发展摆到突出位置，要以“五个千亿”产业投资促进工程为引领，抓好项目前期协调和要素保障，滚动实施一批重大产业项目，促进高端制造业投资回暖。

（二）重点领域投资发展趋势

投资结构总体趋向优化。2018 年八大万亿产业新增意向投资额同比增长 6.4%。其中，数字经济核心产业、高端装备制造业和时尚产业新增意向投资额增长较快，分别同比增长 145%、93%和 92%，显示出实施数字经济“一号工程”、新旧动能转换的成效明显，总体向高端产业聚集。2019 年要以大湾区为载体，主动对接长三角一体化国家战略，强化数字经济，通过数字技术改造提升传统产业，加强数字产业化和产业数字化的联动，进一步打通数字经济与实体经济深度融合。

行业间投资分化程度扩大。2018 年国民经济 20 大行业中新增意向投资额同比呈增长趋势的仅科学研究和技术服务业（51%）和房地产业（6%）；同比降速较大的是金融业（-92%），采矿业（-86%），居民服务、修理和其他服务业（-81%）等行业，同比降速超过 50%。新增意向投资额占比较大的前三个行业中，仅房地产业新增意向投资额同比上升，但增速也有所放缓。

投资项目开工情况

截至报告日，2018 年赋码备案的一般企业投资项目累计开工率^③为 72%。2018 年 5 月以来，每月赋码备案项目的开工率逐月提升，8 月和 9 月赋码备案项目的开工率已达到 100%，反映出“最多 100 天”改革成效明显。

11 个设区市中，2018 年投资项目累计开工率排名前三的是湖州市、衢州市和舟山市，开工率相对落后的是宁波市、金华市和杭州市。开工率大于 80%的市为：湖州市、衢州市、舟山市；开工率在 70%-80%的市为：台州市、嘉兴市、丽水市、绍兴市、温州市；开工率低于 70%的市为：宁波市、金华市、杭州市。

①新增意向投资项目是指监测期内已经获得项目代码的项目

②投资项目开工率=每月赋码备案且已领取施工许可证项目数/该月赋码备案且需领取施工许可证项目数

③投资项目累计开工率=2018 年 1-12 月赋码备案且已领取施工许可证项目数/2018 年 1-12 月赋码备案且需领取施工许可证项目数