

# 经济信息周报

2024 年 3 月第一周（总期第 97 期）

中国物流信息中心

2024 年 2 月 25 日-2024 年 3 月 1 日

## 目录

一、宏观动态	1
(一) 政策动态	1
事关新一轮国企改革，国务院国资委这样部署	1
(二) 金融动态	4
1 月份债券市场共发行各类债券 53094.1 亿元	4
(三) 消费动态	6
两会前瞻   万亿消费城市，谁的钱景更大？	6
(四) 投资动态	10
多地重大项目集中开工 民间投资身影频现	10
(五) 外贸动态	13
外商看好我国开放政策	13
二、行业动态	15
(一) 装备制造业动态	15
2023 年机械工业增加值同比增长 8.7%	15
(二) 高技术制造业动态	17
外媒报道：中国 AI 企业加速转向国产芯片	17
(三) 钢铁行业动态	19
钢铁业迈向更高水平动态平衡	19
(四) 建材行业动态	23
大批基建项目将加快推进！2024 京津冀水泥需求获支撑	24
(五) 房地产行业动态	25
楼市新房库存规模下降，新建住宅面积 6 年来首次低于成交面积	25
(六) 餐饮业动态	30
共话连锁餐饮发展新趋势	30
(七) 旅游业动态	37
错峰游接力：“上春山”再续旅游黄金季	37
三、海外动态	43
(一) 5 月降息落空？美国 1 月核心 PCE 同比涨 2.8%，与预期持平	43
(二) 德国下调经济预期 日本再现贸易逆差	45

## 一、宏观动态

### （一）政策动态

事关新一轮国企改革，国务院国资委这样部署

信息导读：2024 年被定位为国有企业改革深化提升行动的关键年份，中央企业负责人会议确定了年内完成 70% 以上主体任务的目标。国务院国资委举行了专题推进会，强调改革的特点和重点工作。改革的核心是发挥中央企业在建设现代化产业体系、科技创新、产业控制和安全支撑方面的“三个作用”。这涉及到优化国有资本布局，特别是在如人工智能等国家亟需领域。此外，中央和地方国企在战略性新兴产业的投资大幅增长，占投资总额的比重显著上升。为了鼓励原创性和引领性创新，国务院国资委提出制定专项考核方案，并完善内部考核制度。推动国有企业按市场化机制运营也是改革重点，包括经理层成员任期制和契约化管理的提质扩面，以及推动中长期激励的规范实施。改革任务分为功能使命类和体制机制类，两者要统筹推进。功能使命类改革将引领体制机制类改革，而体制机制类改革则支撑功能使命类改革，确保国有企业能够适应新质生产力的发展需求。

信息摘要：2024 年是国有企业改革深化提升行动落地实施的关键之年、攻坚之年。中央企业负责人会议明确，今年内要确保完成 70% 以上的主体任务。

本轮改革有哪些鲜明特点？如何推进各项任务落地？日前，国务院国资委就国有企业改革深化提升行动举行了年内首次专题推进会，释放了新的信号。

## 围绕“三个作用”强化功能使命

切实发挥中央企业在建设现代化产业体系、构建新发展格局中的科技创新、产业控制、安全支撑作用，是本轮改革的特点，也是工作重点。

“落实功能使命类改革任务要找准行动方位、强化考核引导。”国务院国资委副主任王宏志在推进会上表示，各单位要把更多精力集中到服务高水平科技自立自强、确保产业链供应链稳定畅通、保障能源资源安全等方面。

国务院国资委在会上提出，要适应功能使命类改革任务要求，优化国有资本布局，特别是对国家亟需或紧缺的、具有较强基础支撑作用的、正向外溢效应较大的领域，比如“人工智能+”等，各单位可以结合自身技术资源禀赋和产业基础，科学决策纳入发展规划，加大投入。

2023年以来，中央企业、地方国企加大力度发展战略性新兴产业，全年投资分别达到2.18万亿元、0.73万亿元，占投资总额的比重分别为35.2%、17.1%。

“目前各单位发展战略性新兴产业、推动科技创新，都已有了明确的任务和目标，今年要重点抓好落实，过程中也要根据行业技术前沿变化，注意动态调整优化，同时也要防止过度竞争、重复建设。”王宏志说。

原创性、引领性创新投入大、周期长、不确定性强，需要探索中长期的考核激励举措。

对此，国务院国资委明确，对于承担较多功能使命类任务的企业，可考虑制定专项考核方案。各集团公司也应结合实际，同步完善内部考核制度，对功能使命类任务较重的子企业实行分类精准考核。

## 推动国企真正按市场化机制运营

国企改革，重在活力和效率。

国企改革三年行动期间，三项制度改革等体制机制类任务取得不少

突破。新一轮改革行动乘势而上，瞄准全面推进相关改革成果制度化、长效化、实效化发力，目的在于推动国有企业真正按市场化机制运行。

什么是真正按市场化机制运行？在业内人士看来，能否做到这一点，关键要看国有企业能否真正打破“看身份、看级别、看资历”的做法，在市场检验下“看岗位、看业绩、看贡献”。

作为市场化经营机制的“牛鼻子”，推动经理层成员任期制和契约化管理提质扩面，正是改革的重点任务之一。

近年来，这项改革全面推开，已覆盖全国超 8 万户企业共 22 万人。王宏志表示，下一步，业绩目标制定要兼顾科学性、挑战性，薪酬兑现必须是刚性的、实质性的，绝不能业绩好的时候拿得高、差的时候薪酬下不来、岗位动不了，改革不能有名无实。

他说，目前各单位正在紧锣密鼓开展 2023 年度经营业绩考核工作，要以这次考核作为“试金石”，该奖励的奖励、该扣减的扣减、该退出的退出，不搞变通、不打折扣。

同时，推动企业管理人员末等调整和不胜任退出制度更广覆盖、落深落细，以及推动中长期激励更大范围规范实施，也是改革的重点抓手。

此前，国务院国资委已经明确，到 2024 年，末等调整和不胜任退出相关制度在央企和地方国企二三级子企业的覆盖面要不低于 70%。

王宏志表示，各单位要进一步梳理评估，特别是对创新型企业 and 战略性新兴产业，研究提高中长期激励的覆盖面和匹配度。

### **两类改革任务统筹推进**

应该看到，新一轮国企改革有着鲜明的时代特征和改革特点，更加突出使命导向、目标导向和问题导向。

王宏志说，改革任务重、难度大，要时不我待、只争朝夕，层层压实责任，全力做好各项改革工作。各地、各中央企业和地方国有企业要

尽快明确 70%的衡量标准，靠前安排重点难点改革任务。

“功能使命类改革任务与体制机制类改革任务要统筹推进、形成改革组合拳。”他强调说，两类改革任务都要抓紧抓实、不可偏废。

一方面，要以功能使命类改革引领体制机制类改革。

王宏志说，各单位应该密切关注发展战略性新兴产业、推动科技创新、提供安全支撑、培育新质生产力过程中，对布局结构、公司治理、激励机制等方面的内在需求，及时推进相应的体制机制改革，形成与新质生产力相适应的新型生产关系，增强动态适应性。

另一方面，要以体制机制类改革支撑功能使命类改革。

他表示，各单位要通过主动完善创新合作机制、营造创新生态、重组整合、上市融资、引进人才、压缩法人和管理层级、优化组织结构等，为功能使命类任务提供各类要素、体制机制方面的条件与环境支撑。

信息来源：新华社

## **(二) 金融动态**

### **1 月份债券市场共发行各类债券 53094.1 亿元**

信息导读：当前在中央的决策部署下，金融系统实施稳健的货币政策，加大对实体经济的支持力度，加强现代金融监管，有效防控金融风险，稳步推进金融改革，深化对外开放，改进金融服务。从成果来看，金融行业整体保持稳健，金融市场运行平稳。2024 年 1 月，我国债券市场规模稳定增长，国债收益率整体呈震荡下行趋势。同时，债券市场对外开放水平不断提升，投资者结构保持多元化。货币市场交易量持续增加，银行间衍生品市场成交量保持增长。股票市场主要股指有所回落，但底部特征有所显现。总体而言，我国金融市场表现出了良好的发展势头，并且向着更加稳健、开放和成熟的方向发展，同时也面临着转型升

**级和风险控制挑战。政府和监管机构将继续采取措施，确保金融市场稳定和经济健康发展。**

**信息摘要：**2月29日，人民银行公布2024年1月份金融市场运行情况。

债券市场方面，1月份，债券市场共发行各类债券53094.1亿元。其中，国债发行7500.0亿元，地方政府债券发行3844.5亿元，金融债券发行5984.0亿元，公司信用类债券发行12705.9亿元，信贷资产支持证券发行52.1亿元，同业存单发行22854.6亿元。截至1月末，债券市场托管余额为159.3万亿元。其中，银行间市场托管余额138.3万亿元，交易所市场托管余额21.0万亿。分券种来看，国债托管余额29.4万亿元，地方政府债券托管余额40.8万亿元，金融债券托管余额38.1万亿元，公司信用类债券托管余额32.3万亿元，信贷资产支持证券托管余额1.8万亿元，同业存单托管余额15.7万亿元。商业银行柜台债券托管余额635.5亿元。

1月份，银行间债券市场现券成交33.5万亿元，日均成交15218.5亿元，同比增长71.6%，环比增长13.3%。此外，截至2024年1月末，境外机构在中国债券市场的托管余额为3.92万亿元，占中国债券市场托管余额的比重为2.5%。

货币市场方面，1月份，银行间货币市场成交共计178.0万亿元，同比增长65.9%，环比增长14.3%。其中，质押式回购成交166.6万亿元，同比增长72.0%，环比增长16.1%；买断式回购成交6221.0亿元，同比增长118.7%，环比增长36.0%；同业拆借成交10.9万亿元，同比增长6.4%，环比减少8.3%。交易所标准券回购成交45.2万亿元，同比增长47.9%，环比增长11.8%。银行间质押式回购月加权平均利率为1.90%，环比减少1个基点；同业拆借月加权平均利率为1.83%，环比增加5个基点。

票据市场方面，1 月份，商业汇票承兑发生额 2.7 万亿元，贴现发生额 1.8 万亿元。截至 1 月末，商业汇票承兑余额 18.1 万亿元，贴现余额 12.5 万亿元。1 月份，签发票据的中小微企业 10.0 万家，占全部签票企业的 92.3%，中小微企业签票发生额 1.8 万亿元，占全部签票发生额的 67.0%。贴现的中小微企业 9.0 万家，占全部贴现企业 96.2%，贴现发生额 1.4 万亿元，占全部贴现发生额 76.8%。

股票市场方面，1 月末，上证指数收于 2788.6 点，环比下降 186.4 点，跌幅为 6.3%；深证成指收于 8212.8 点，环比下降 1311.9 点，跌幅为 13.8%。1 月份，沪市日均交易量为 3300.5 亿元，环比增长 0.1%；深市日均交易量为 3980.4 亿元，环比下降 9.5%。

银行间债券市场持有人结构方面，截至 1 月末，银行间债券市场的法人机构成员共 4020 家，全部为金融机构。按法人机构统计，非金融企业债务融资工具持有人共计 2141 家。从持债规模看，前 50 名投资者持债占比 50.6%，主要集中在公募基金（资管）、国有大型商业银行（自营）、股份制商业银行（自营）等；从交易规模看，按法人机构统计，1 月份非金融企业债务融资工具前 50 名投资者交易占比 62.8%，主要集中在证券公司（自营）、基金公司（资管）和股份制商业银行（自营），前 200 名投资者交易占比 90.5%。

**信息来源：金融时报**

### **（三）消费动态**

**两会前瞻 | 万亿消费城市，谁的钱景更大？**

**信息导读：2023 年，全国社会消费品零售总额达到 471495 亿元，增长 7.2%，其中消费万亿俱乐部成员增至 6 座，分别是上海、重庆、北京、广州、深圳、成都。上海以 18515.5 亿元的社零总额位居第一，深**

圳和成都晋级万亿消费城市。深圳消费潜力持续释放，对商业品牌具有强大吸引力，成都则以生活服务消费为主要推动力。在 2024 年“消费促进年”中，这 6 座城市需要回答如何持续扩大消费活力和潜力，打造具有全球重要影响力的消费中心的问题。深圳和成都将社零总额增长目标定为 7%，计划通过发展数字消费、绿色消费、健康消费，培育新的消费增长点，提振大宗消费。广州和北京将社零总额增长目标定为 4%左右和 5.5%，计划通过创新消费业态，发力首店经济，打造 IP 新品牌，持续激发消费增长潜能。重庆则提到了激活房地产消费，调整个人住房房产税政策等。

**信息摘要：**作为城市发展的“毛细血管”，长期以来，消费是观察经济活力的重要窗口，而春节出行和消费经济的火热，无疑为 2024 年开了个好头。

回看过去一年，消费当之无愧是拉动经济增长的主动力。数据显示，2023 年全国社会消费品零售总额达到 471495 亿元，比上年增长 7.2%。最终消费支出对经济增长贡献率从 2022 年的 32.8% 上升至 82.5%，拉动 GDP 增长 4.3 个百分点。

而从区域的角度来看，增长背后，来自万亿消费之城的支撑必不可少。2023 年，伴随着深圳、成都携手跨过万亿消费门槛，“消费万亿俱乐部”成员数量增至 6 座，分别是上海、重庆、北京、广州、深圳、成都。

这其中，上海依旧稳居第一消费大市，全年实现社零总额达 18515.5 亿元，同比增长 12.6%，增速排名全国重点省市首位。

进入被定位为“消费促进年”的 2024，万亿消费城市也即将展开新一轮的追逐。

**深圳成都齐晋级**

一般而言，消费水平高的城市，通常意味着该城市的经济发展水平较高，其人口规模、收入水平、产业结构等方面也较为突出。不过，除这些共同特征以外，往往还暗藏着城市经济发展的优势。2023年晋级万亿消费的两座城市，深圳、成都也不例外。

对于深圳来说，消费跨万亿背后，折射出的是消费潜能的持续释放，以及对商业品牌的强大吸引力。具体来看，2023年，深圳社会消费品零售总额首次破万亿元，达1.04万亿元，同比增长7.8%。

从消费类型看，餐饮收入、消费升级类商品、网上零售消费保持较快增长。与此同时，规上文化、体育和娱乐业营业收入达到2016年以来最高值，超出了“十三五”期间的最高值，营业收入增速达到16.3%。

厦门大学经济学系副教授丁长发告诉时代周报记者，从七普数据来看，深圳年轻人口众多，在常住人口中，15-59岁人口占比达到79.59%。“这些年轻人群更加注重消费的新鲜感、体验感，致力于挖掘各类消费新场景，从而也带动了消费水平的提升。”

与此同时，深圳新增首店也呈持续上升，进一步激发了深圳商业零售的活力。2023年以来，深圳相继迎来老佛爷百货华南首店、前海山姆旗舰店、加拿大鹅华南首店、MAISON 21G等品牌首店、旗舰店。深圳市商务局数据显示，2023年深圳首店门店共计引进427家，同比上升33%，平均“一天一首店”。在辐射力强的品牌资源加速汇聚之下，叠加香港举办的“港潮流”购物节，深圳掀起了一波跨境消费热潮。据统计，2023年，港人来深非现金支付交易3552.46万笔、金额85.78亿元，同比分别增长222.45%、70.5%。这也意味着，随着粤港澳大湾区生活圈的加速融合，深港融合消费成为新亮点。对另一个同样晋级的成都而言，生活服务消费为其晋级万亿消费之城提供了不少贡献。

具体来看，2023年成都全市实现社会消费品零售总额10001.6亿元，

同比增长 10.0%。这其中，餐饮收入 1821.6 亿元，同比增长 26.1%，成为全市消费增长的重要带动力量。此外，受赛事、演出经济带动和文旅市场活力释放等因素影响，文化旅游、商务服务等行业持续回暖。据统计，2023 年成都旅游会展服务、旅行社及相关服务营业收入分别增长 53.1%、228.6%。同时，在演出市场的火热态势下，成都全年明星演唱会场次 215 场，带动周边消费 40 亿元。对此，丁长发说，成都的人文底蕴丰厚，自然风貌也独具一格，再加上完善的基础设施支持，使得大量的游客涌入成都。“除此之外，成都也在虹吸周边县城的消费力，为城市的经济聚势赋能。”值得注意的是，在这些生活服务类消费之中，成都高端商场依然是消费难以撼动的招牌。已公布的数据显示，成都太古里去年前三季度零售销售额增长 36.1%；其所在的春熙路商圈，前十月营业额达 890 亿元、同比增长 12%。

### 下一步怎么走？

2023 年，是“消费提振年”，2024 年，商务部将其定位为“消费促进年”。这也意味着，在“万亿”基础之上，这 6 座万亿消费城市还有更重要的考题需要回答：如何持续扩大消费活力和潜力，并打造具有全球重要影响力的消费中心？从实施路径看，发挥自身优势、激发有潜能的消费，是这 6 座城市促进消费的关键所在。

为了回答好这个考题，深圳和成都都将 2024 年社会消费品零售总额增长目标，定在了 7%。并计划通过大力发展数字消费、绿色消费、健康消费，积极培育智能家居、文娱旅游、体育赛事、国货“潮品”等新的消费增长点，提振新能源汽车、消费电子等大宗消费。

结合城市优势，深圳还将高水平建设罗湖中心区、福田中心区、深圳湾、空港会展、前海湾等世界级商圈。并用好“欧亚六国免签”等政策，新增境外旅客离境退税“即买即退”商店 50 家。

而成都作为 GDP 万亿城市中食品烟酒消费占比最高的城市，2024 年要推动美食产业聚势成链，梯度培育“四上”餐饮企业，持续擦亮国际美食之都品牌。与此同时，还将持续拓展商业品牌入驻、以及展会、赛事等领域来促进消费。

据了解，2024 年成都将新增首店 500 家以上，办好汤尤杯等 18 项国际赛事和中国足球超级联赛等 17 项全国赛事，举办重大展会活动 1000 场以上。公布了社零增长目标的不仅有深圳和成都，其他消费万亿城市也有所布局。已公布的数据显示，2024 年，北京、广州将社零总额增长目标分别定为 4%左右和 5.5%。在促消费的举措上，北京和广州都计划要扩大、提振新能源汽车、绿色智能家电等大宗消费，并将通过在消费业态上不断突破创新，发力首店经济，打造 IP 新品牌，持续激发消费增长潜能。与此同时，为了传统业态焕新升级，这两座城市同样注重促进“老字号”消费。例如，北京鼓励建设“北京有礼”老字号礼品馆，举办中华老字号博览会等，并引导电商平台加大本土品牌支持力度，提升本土品牌声量。广州则计划大力引进首品、首店、旗舰店，打造中西品牌美食集聚区，做好“千年商都”商业文化遗产保护和活化利用。值得注意的是，重庆还提到了激活房地产消费，调整个人住房房产税政策措施，优化公积金使用范围和方式，完善二手房交易等政策工具箱，增加改善性住房供给，推动房地产与装修装饰、家电销售、金融信贷等联动。

**信息来源：时代在线**

#### **(四) 投资动态**

##### **多地重大项目集中开工 民间投资身影频现**

**信息导读：重大项目对稳定经济运行和扩大有效投资具有重要作用。**

近期，包括北京、江苏、浙江在内的近 10 个省份举行了重大项目集中开工仪式。同时，众多省份也公布了 2024 年重点工程项目清单。在这些重大项目的投资与建设中，民间投资发挥了重要作用。作为我国经济发展的重要力量，2012 年至 2022 年，民间投资占全部固定资产投资的比重超过 50%。据统计，当前浙江、湖北、北京、天津等地的重大项目中，民间投资项目数量占比较高。为充分发挥民间投资在扩大有效投资、稳定经济增长中的重要作用，各地政府采取多种举措，如建立民间投资项目库、出台支持政策等，激发民间投资的积极性。然而，民间投资在参与重大项目建设方面仍面临融资难、融资贵等问题。专家建议，可以创新金融产品和服务模式，发展普惠金融、绿色金融等，同时降低市场准入门槛、优化营商环境、简化行政审批程序等。

**信息摘要：**重大项目建设是稳定经济运行的“压舱石”，也是扩大有效投资的重要抓手。今年以来，多地重大项目陆续、密集开工，据记者根据公开信息不完全统计，截至 2 月 26 日，已有包括北京、江苏、浙江在内的近 10 个省份（包含直辖市、自治区，下同）举行了重大项目集中开工仪式。与此同时，天津、上海、广东等近 20 个省份也公布了 2024 年重点工程项目清单或对 2024 年重大项目建设工作作出安排部署。

值得一提的是，在各地重大项目的投资与建设中，民间投资的身影频频出现。比如，浙江近日举行的 2024 年“千项万亿”重大项目集中开工投产投运活动中，以民营企业为投资主体的产业项目共有 87 个，总投资 1813 亿元，项目数占比近半，创下新高。再比如，湖北 2024 年一季度集中开工的重大项目中，民间投资项目数量占比达到 62.1%；北京 2024 年“3 个 100”市重点工程中，社会资本投资项目占比超五成，投资额占比逾七成；在天津 2024 年重点项目中，以社会资本为主的重点建设项目投资占比超 80%。

“民间投资是我国经济发展不可或缺的重要力量”，巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣在接受记者采访时表示，2012年至2022年，民间投资占全部固定资产投资的比重均超过50%，在国内投资中占据主要和关键的作用。

北京社科院副研究员王鹏在接受记者采访时认为，民间投资资金来源多样，在资金筹措上具有更大的灵活性和效率，能够快速响应重大项目的资金需求。另外，民间投资主体通常更接近市场，在投资决策时能够更准确地把握市场脉搏，选择具有创新性和成长潜力的项目，有助于推动重大项目的技术进步和产业升级。

事实上，为充分发挥民间投资在扩大有效投资、稳定经济增长中的重要作用，各地政府也在持续采取多种举措，激发民间投资的积极性。

在建立民间投资项目库方面，2024年，江苏建立民间投资重点产业项目库，入库项目200个，包括战略性新兴产业163个，未来产业37个，年度计划投资652.2亿元；贵州建立全省重点民间投资项目库，将2000个重点民间投资项目纳入省重点民间投资项目库管理。

相关支持政策也不断出台：2024年2月份，安徽印发《安徽省有效投资专项行动方案（2024）》，在有效激发民间投资活力方面，提出“建立省级重点民间投资项目库，加强要素保障和融资支持”“设立促进民间投资引导专项资金，对民间投资增速快、占比高、活力强、措施实的地方予以支持”等多项具体举措；同月，《2024年浙江省扩大有效投资政策》出台，明确“确保2024年全省民间投资增速、民间投资占固定资产投资比重较2023年全年有所提升”，提出“加大对民间投资支持力度”“围绕重大工程和补短板、重点产业链供应链、完全使用者付费的特许经营项目等3类项目清单，常态化向民间资本推介重大项目”等。

不过，民间投资在参与重大项目建设方面也面临着一些困难。中国

企业资本联盟副理事长柏文喜对记者表示：“目前民间资本在参与重大项目的过程中面临着融资难、融资贵带来的资金压力问题。”

针对民营企业的融资挑战，王鹏认为，可以创新金融产品和服务模式，如发展普惠金融、绿色金融等。此外，政府可以通过设立投资基金、提供担保支持等方式引导民间资本有序参与重大项目。

海南大学“一带一路”研究院院长梁海明在接受记者采访时也认为，要进一步提振民间投资参与重大项目的积极性，各地政府可以为民营企业提供更多的投资机会和优惠政策，包括降低市场准入门槛、优化营商环境、简化行政审批程序、提供税收优惠等，以吸引更多民营企业参与重大项目建设。同时，各地政府也要与民营企业建立更加紧密的合作机制，共同参与重大项目建设。政府可以提供项目资源和政策支持，民营企业则提供资金、技术和管理经验，实现优势互补，共同推动项目的顺利进行。

信息来源：经济日报

## （五）外贸动态

### 外商看好我国开放政策

信息导读：近日全球化智库（CCG）在北京举行了“外商投资企业在华发展新机遇”圆桌研讨会，并发布了《商界领袖看中国：抓住广阔市场的发展新机遇》一书。会议邀请了多家跨国企业代表，共同探讨在华营商的新机遇和战略布局，同时为政策制定提供建议。与会代表普遍对中国经济前景表示乐观，强调在复杂国际局势中，中国市场依然是投资的热土。梅赛德斯-奔驰、IBM、克诺尔集团和德勤等企业代表分享了他们的观察和计划，均表示看好中国市场的未来，并期待中国政府出台更多有力的政策措施，以促进外资企业的进一步发展。后续随着国内加快

**推进高质量发展，营造更为市场化、法治化、国际化的营商环境，我国外贸运行环境将不断优化，支撑我国经济稳中向好发展。**

**信息摘要：**2月27日，全球化智库（CCG）在北京举办“外商投资企业在华发展新机遇”圆桌研讨会，暨《商界领袖看中国：抓住广阔市场的发展新机遇》新书发布会，邀请多家跨国企业代表就在华营商新机遇和新布局展开讨论，为有关政策制定提供建议。

在研讨环节，与会跨国企业代表都表示对中国经济的未来满怀希望，在当前复杂多变的国际局势下仍看好中国这片投资热土，希望与中国携手面对挑战，实现互利共赢。

梅赛德斯-奔驰（中国）执行副总裁冷炎表示，在全球投资风险加剧的情况下，中国德国商会近日发布的《2023/24年度商业信心调查》仍显示，91%的受访德企表示将继续扎根中国市场。奔驰公司也赞赏中国不断扩大开放、打造国际一流营商环境的决心和举措，希望未来中国开放的大门越开越大，更多开放政策能加速落地，为中国经济与跨国企业带来双赢。

IBM大中华区政府关系副总裁崔海霞表示，IBM近年来聚焦于云计算和人工智能技术的发展，相关技术应用在中国具有广阔市场。“比如汽车行业无疑是近年来中国经济增长的最大亮点之一，我们也瞄准了这个市场，致力于从战略、技术和运营等方面为中国本土汽车企业提供帮助，帮助其实现数字化转型愿景。此外，发展生成式人工智能技术和建设相关生态圈等也将是跨国公司发挥自身优势、进行投资赋能的重要领域。”

“2023年发布的‘外资24条’，以及中国国务院常务会议近期提到的研究更大力度吸引和利用外资的政策举措，都让我们倍感振奋。”克诺尔集团政府事务高级经理陆怡卿表示，“特别是‘外资24条’超过六成的政策举措已经落实，外资政策逐步由书面走向落地，由中央走向地方，这都

是非常好的信号，深化了我们进一步在中国发展的信心。我们期待中国出台更多能落地、能见实效的有力政策举措，给在华发展的欧洲企业注入更强信心。”

“深耕中国市场多年，德勤通过中国本土化团队服务其他外商投资企业深耕中国，帮助其深入了解中国市场发展新机遇以及需要具备的新能力。未来我们将继续发挥好这一‘桥梁’作用，尤其是培养更多具有国际视野的本土化人才。”德勤中国品牌市场总监范跃龙表示，德勤将于 2025 年正式启用在北京建设的“德勤大学”，培养中国本土专业服务人才，将中国人才战略和德勤发展战略绑定在一起，紧抓中国发展新机遇。

“多年来外商投资企业为中国经济发展作出了独特贡献，成为中国经营主体重要的组成部分。”全球化智库理事长王辉耀致辞表示，中国庞大的市场规模、优质的基础设施、大量的技术人才，加之成熟的先进制造业供应链体系等，都为外商投资企业的高质量发展提供了沃土。世界知识出版社有限公司董事长崔春致辞表示，“下一个‘中国’还是中国”成为全球工商界的坚定共识。中国加快推进高质量发展，必将为各国投资者和合作伙伴带来更大的利好，中国式现代化之路也将为各国企业提供更为市场化、法治化、国际化的营商环境。

**信息来源：经济日报**

## **二、行业动态**

### **（一）装备制造业动态**

**2023 年机械工业增加值同比增长 8.7%**

**信息导读：我国机械工业在 2023 年表现出色，关键经济指标显示行**

业保持强劲增长和扩张势头。其中机械工业增加值同比增速高于全国工业和制造业，行业营业收入和利润总额同比实现稳步增长，表明行业的高质量发展不断推进。外贸进出口总额连续第三年突破万亿美元大关，占全国外贸总额的 18.3%，为我国外贸起到了支柱性的作用。尤为突出的是，机械工业五大主要行业投资增速均超过了全社会固定资产投资增速，特别是汽车和电气机械行业，表明机械工业产业格局不断优化，长期发展功能充足。整体来看，2023 年我国机械工业不仅在国内国际市场展现了强劲的竞争力，还通过投资和战略布局推动了产业的持续向好发展。

**信息摘要:**记者近日从中国机械工业联合会获悉:2023 年机械工业增加值同比增长 8.7%，高于全国工业和制造业增速 4.1 和 3.7 个百分点；实现营业收入 29.8 万亿元，同比增长 6.8%；实现利润总额近 1.8 万亿元，同比增长 4.1%。

产业规模再上新台阶。截至 2023 年末，机械工业规模以上企业数量达 12.1 万家，较上年增加 1 万家，占全国规模以上工业企业比重达 25%；资产总计达 36 万亿元，同比增长 9.9%。

投资增速总体保持高位。机械工业主要涉及的五大行业，投资增速均高于全社会固定资产投资增速。其中，汽车、电气机械投资高速增长，增速分别为 19.4%、32.2%，特别是电气机械连续两年增速始终高于 32%。

机械工业外贸总额、出口额均创新高。海关统计数据显示，2023 年机械工业外贸进出口总额达 1.09 万亿美元，同比增长 1.7%，连续第三年超过万亿美元，占全国外贸进出口总额的 18.3%。其中，出口额 7830.2 亿美元，同比增长 5.8%，占全国外贸出口额的 23.2%。

战略性新兴产业蓬勃发展。2023 年机械工业战略性新兴产业相关行业合计营业收入 24.2 万亿元、同比增长 7.8%，实现利润总额 1.4 万亿元、同比增长 7.0%，占机械工业的比重分别为 81.3% 和 81.0%。

信息来源：人民日报

## (二) 高技术制造业动态

外媒报道：中国 AI 企业加速转向国产芯片

信息导读：全球 AI 竞争的核心之一是芯片的竞争。当前我国 AI 企业加速转向国产芯片。究其原因，一是国际形势不乐观，进口芯片已经面临供应链中断问题，采用国产芯片可以增强我国在关键技术领域的自主可控能力。二是随着人工智能技术的飞速发展，对算力的需求日益增加，拥有自己的 AI 芯片能够更好地满足国内企业在算法复杂度、性能提升以及模型训练速度方面的需求。三是积极采用国产 AI 芯片有助于打破外国垄断局面，提高国内芯片企业的市场竞争力。同时，中国 AI 企业采用国产芯片也有较好基础，一是我国芯片企业已有相当的技术积累和研发经验。二是政府在资金、政策等方面给予了 AI 芯片产业大力支持，为 AI 企业提供了良好的外部环境。三是我国已成长为全球最大的 AI 算力市场，拥有巨大的市场需求量，为国产 AI 芯片的发展提供了广阔的市场空间。整体而言，中国 AI 企业加速转向国产芯片既是应对国际竞争和供应链风险的必要举措，也是基于当前技术积累、市场需求和国家政策的可行选择。通过持续的研发投入和产业生态建设，国产 AI 芯片有望在未来取得更大的发展和突破。

信息摘要：据《日本经济新闻》网站 2 月 26 日报道，中国的人工智能(AI)相关大型企业正在加紧将芯片切换为国产，原因是以往多采用美国英伟达的产品，但由于美国政府的出口管制，采购变得困难。

英伟达此前在中国 AI 芯片市场上占据着约 90% 的份额。但是，美国商务部以担心转为军用为由，对出口中国的 AI 芯片启动管制，2022 年秋季英伟达的 AI 芯片 H100 等成为管制对象。英伟达为了绕过管制，开

始向中国出口降低性能的产品等，但由于去年 10 月的新规定，这些芯片的出口也被禁止。

英伟达计划向中国出口符合最新管制规定的芯片，但目前，多数中国互联网大型企业正加快转向国产芯片，因为预计美国商务部今后还将继续实施新的管制，使用英伟达芯片的风险正在进一步增加。

腾讯总裁刘炽平曾表示，已储备足够的英伟达芯片，足以再开发好几代通用大模型，新的芯片限制短期内不会影响腾讯 AI 能力的发展。但今后有必要寻找中国国内的供应商。

有一些中国芯片企业也将英伟达无法进入中国视为商机，正在展开行动。海光信息技术公司从 2023 年秋季开始供应新的 AI 芯片“深算二号”。新兴的摩尔线程智能科技公司也在 2023 年年末发布了 AI 芯片“MTTS4000”。

在逆风下，中国企业的技术开发能走多远，将左右今后中国的 AI 产业。

另据美国《华尔街日报》网站 2 月 26 日报道，中国企业正忙着囤积芯片制造设备及零部件。

报道称，中国大举采购有几个原因。首先，由于预期西方将采取更严格的出口限制措施，中国芯片制造商一直在忙着囤积设备，尤其是光刻机。

中国对半导体制造产能的积极投资仍是长期趋势。中国制造最先进芯片的努力受制于制裁措施，但中国企业正在努力发展较成熟的技术。中国最大的芯片制造商中芯国际称，该公司今年的资本支出将与去年大致相当，约为 75 亿美元。

中国正努力摆脱对西方供应的依赖。虽然中国需要很长时间才能在某些关键技术领域迎头赶上，比如光刻技术，但中国供应商在某些市场

已经能够取代西方供应商。伯恩斯坦研究公司估计，2023年，中国国内供应商约占中国晶圆制造设备市场的14%，高于2018年的3%，预计这一比例到2026年将升至29%。

信息来源：参考消息

### （三）钢铁行业动态

#### 钢铁业迈向更高水平动态平衡

信息导读：钢铁行业作为我国国民经济的重要基础产业，在面临严峻复杂的形势下，依然展现出较强的韧性。2023年，钢铁行业效益下降较快，供给强于需求是影响经营效益的主因，产能释放较快是导致供求矛盾的根源。为此，钢铁行业需要严控产能扩张、落实产量调控、开展协同自律，深化供给侧结构性改革和着力扩大有效需求相结合。尽管钢铁行业面临压力，但总体资产状况仍处于较好水平，有抵御阶段性风险的基础和实力。同时，钢铁行业环保投入加大，环境绩效提升，可持续发展方面迈出新步伐。当前，我国钢铁业进入峰值平台区，钢材需求总量将逐步下降。因此钢铁行业需要积极拓展用钢需求，如持续开展原材料工业“增品种、提品质、创品牌”活动，扩大钢结构示范应用，拓展重点领域消费需求等。此外，钢铁业还需强化供给侧攻坚，构建产能治理新机制，优化联合重组政策导向，推进低效无效产能退出。钢铁企业也需加速转型升级，根据自身强项选择差异化发展，推出适合市场的钢材品种，打造品牌，赢得市场份额。总体来说，在钢铁业减量发展趋势下，供需关系合理化、环保投入、拓展用钢需求、供给侧攻坚和转型升级将成为行业发展的关键。

信息摘要：钢铁业是国民经济重要的基础产业。面对严峻复杂形势，钢铁行业坚持稳中求进，生产经营整体保持平稳态势，展现出较强韧性。

但是，行业运行也存在一些困难和挑战，企业提质增效难度加大。

“2023年，钢铁行业效益下降较快，供给强于需求是影响经营效益的主因，产能释放较快是导致供求矛盾的根源。”在今年1月中旬举行的中钢协第六届会员大会第六次会议上，时任中国钢铁工业协会会长，鞍钢集团党委书记、董事长谭成旭表示，钢铁行业要发挥主观能动性，严控产能扩张、落实产量调控、开展协同自律，坚持深化供给侧结构性改革和着力扩大有效需求相结合，努力形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡。

### 行业承压仍显韧性

“2023年，对钢铁行业来说是极具挑战的一年，也是拼搏奋进的一年，总体运行呈现‘三高三低’特点，即‘高产出、高出口、高成本，低需求、低价格、低效益’。”工业和信息化部原材料工业司司长常国武表示，钢铁行业运行虽有压力，但更有韧劲。

价格是市场的晴雨表。2023年，中国钢材价格指数平均值为111.60点，同比下降9.02%。其中，长材指数平均值为115.00点，同比下降10.24%；板材指数平均值为111.53点，同比下降8.12%。

这凸显了市场供需矛盾。2023年，全国粗钢产量10.19亿吨，同比持平；全国粗钢表观消费量9.33亿吨，同比略降。同期，我国钢材出口9026.4万吨，同比增长36.2%。

“2023年，重点统计会员钢铁企业虽各月均保持盈利，但利润水平持续低位，销售利润率在工业行业中排名靠后。”中钢协有关负责人表示。

中钢协数据显示，2023年，重点统计会员钢铁企业利润总额855亿元，同比下降12.47%；平均销售利润率1.32%，同比下降0.17个百分点。

尽管如此，钢铁行业总体资产状况仍处于较好水平，有抵御阶段性风险的基础和实力。截至2023年末，重点统计会员钢铁企业资产负债率

为 62.52%，同比仅上升 0.27 个百分点；应收账款同比下降 2.71%。

钢铁行业环保投入加大，环境绩效提升，在可持续发展方面迈出新步伐。2023 年，重点企业节能环保类投资占固定资产投资比重上升至 35%；中钢协会会员企业吨钢耗新水同比下降 0.95%，外排废水总量、化学需氧量排放量、氨氮排放量、二氧化硫排放量和颗粒物排放量同比分别下降 12.39%、17.68%、14.78%、9.08% 和 8.8%，钢渣、高炉渣和含铁尘泥利用率同比分别提高 0.24 个、0.15 个和 0.14 个百分点，高炉煤气、转炉煤气和焦炉煤气利用率同比分别提高 0.3 个、0.22 个和 0.11 个百分点。

### 积极拓展用钢需求

当前，我国钢铁业进入峰值平台区，钢材需求总量将逐步下降是行业共识。

根据中钢协测算数据，2021 年、2022 年、2023 年粗钢表观消费量分别为 9.9 亿吨、9.6 亿吨和 9.33 亿吨。2023 年国内粗钢表观消费量相较于峰值时期 2020 年的 10.5 亿吨下降超 1 亿吨。

2023 年，房地产市场供需关系发生重大变化，对钢铁需求拉动作用持续减弱。数据显示，2020 年我国线材产量为 1.67 亿吨，到 2022 年已下降至 1.41 亿吨，2023 年产量为 1.37 亿吨。

值得注意的是，钢材消费减量中有增量，下游行业用钢需求有所分化。新型基础设施、民生领域基建投资、国家战略腹地建设将持续增强，对基建用钢形成支撑。制造业用钢持续增长。新能源汽车产量和汽车出口量保持快速增长，2023 年汽车产销和出口均创历史新高；船舶行业三大指标全面增长，保持向好态势；机床产品生产回稳向好，电工电器行业保持增长。

着力拓展用钢需求，是 2024 年钢铁业的一项重点工作。常国武提出，要持续开展原材料工业“增品种、提品质、创品牌”活动。强化钢铁与

钢结构产业协同，扩大钢结构示范应用。同时，积极拓展重点领域消费需求，研究梳理新基建、新型城镇化、乡村振兴、新兴产业用钢潜力，强化上下游合作，支撑能源、汽车、船舶、家电、装备等领域用钢需求，确保钢铁新材料产得出、供得上、用得好。

我国钢结构行业发展较快，被业界视为未来钢铁消费增量的重点。2022年，我国钢结构产量首次突破1亿吨，2023年预计可实现5%至6%的增长。钢铁业加快推进以推广钢结构建筑为主攻方向的钢铁材料应用拓展计划。

谭成旭表示，2024年将侧重解决标准体系建设和钢铁产品结构优化问题，聚焦装配式钢结构住宅建筑，进一步完善设计规范与用钢标准融合体系建设，遴选钢结构住宅建筑成熟技术进行推广应用，深化绿色建筑、智慧建筑与钢铁行业合作。

#### 强化供给侧攻坚

“钢铁行业进入深度调整期。推动行业行稳致远，应短期控节奏、中期调结构、长期变格局。”时任冶金工业规划研究院院长范铁军分析认为，钢铁业构建高水平动态平衡并非一蹴而就，需要从供需两端协同发力，供给侧仍是重点。

钢铁业是我国供给侧结构性改革重点产业。“十三五”期间，全国累计压减粗钢产能1.5亿吨以上，提前两年超额完成“十三五”化解钢铁过剩产能上限目标任务。生态环境部大气司项目处处长蔡俊表示，近几年中央生态环境保护督察发现，钢铁行业变相新增产能等违法违规行为仍屡禁不止，包括违法开工建设，批小建大，以脱磷转炉、铁合金、铸造等名义变相新增产能等问题。

敬业集团董事长李赶坡说，随着中国钢铁行业技术快速进步，炼铁、炼钢水平大幅度提升，钢产量在产能不增的情况下大幅提升。1000立方

米以上高炉利用系数由 2010 年的 2.63 提高至 2022 年的 3.77，甚至可达 4.0。

业界普遍认为，在钢材消费总量达峰的大背景下，研究推进产能治理新机制和优化联合重组政策导向两大基础举措成为改善市场秩序、优化发展环境、维护行业平稳运行的关键。

中钢协发布报告提出，2024 年，要配合国家有关部门严控产能，充分发挥有效市场和有为政府的作用，勘定产能治理边界，重估产能与产量的关系等，综合施策让低效无效产能退出，通过市场化、法治化方式实现优胜劣汰、供需平衡，形成既有市场竞争、能耗和碳排放政策约束，又有政府监督、行业自律的产能治理新机制。

同时，加快融入全国统一大市场建设，畅通要素资源流动，鼓励有竞争力的企业跨区域、跨所有制重组，加强企业内跨地区资源重组和业务整合，实现资源向优势企业和优势产能产线集中，更好发挥技术、管理、市场等高效协同效益。

建龙集团董事长、总裁张志祥认为，钢铁企业协调和重组是当前促进供需关系合理化的重要抓手。产业集中度提高的一大好处，在于可以统一协调，实现产能有序发展。

在钢铁业减量发展趋势下，企业转型升级亟待加速。“敬业集团自 2014 年就开始探索钢铁转型升级之路，近几年确立了 5 条转型升级高质量发展的途径。”李赶坡表示，钢厂根据自己的强项选择差异化发展，推出适合市场的钢材品种，并做出品牌，赢得了一定市场份额，是一条可持续发展之路。

**信息来源：经济日报**

#### **(四) 建材行业动态**

## 大批基建项目将加快推进！2024 京津冀水泥需求获支撑

**信息导读：**2024 年是京津冀协同发展战略实施十周年。近日，京津冀联合举办新闻发布会，展示了协同发展十年“成绩单”。其中，交通协同取得了重要进展，目前已初步形成了“1 小时交通圈”，未来将加快推动一系列交通基础设施的建设工作，包括天津滨海国际机场三期、石家庄机场改扩建、唐山机场改扩建等项目。北京、天津、河北三地近期分别发布了 2024 重大项目投资计划。北京市重点工程总投资约 1.2 万亿元，其中年内计划完成 2811 亿元投资，包含 100 个重大基础设施项目。这些项目中，有 12 条地铁线路正在新建或续建中。交通基础建设是拉动水泥需求的重要因素。随着京津冀大批基建项目的加快推进，将为当地水泥需求带来有利支撑。

**信息摘要：**2024 年是京津冀协同发展战略实施十周年。近日，京津冀联合办举行新闻发布会，亮出了协同发展十年“成绩单”。交通协同专题工作组介绍，目前京津冀地区“1 小时交通圈”初具规模。

天津市交通运输委副主任刘道刚披露，下一步将加快推动天津滨海国际机场三期、石家庄机场改扩建、唐山机场改扩建等前期工作；2024 年建成津静市域（郊）铁路首开段；加快雄商、雄忻、津潍高铁、京滨城际（南段）建设，加快承平高速、京津塘高速改扩建、荣乌高速沧州段改扩建工程建设，加快开展首都地区环线（唐廊高速二期）、京德高速、滨唐高速前期工作，提升改造部分省际接口路。

据了解，近期北京、天津、河北三地分别发布了 2024 重大项目投资计划。

今年北京市重点工程总投资约 1.2 万亿元，其中年内计划完成 2811 亿元投资，包含 100 个重大基础设施项目。这 100 个基础设施项目中共涉及 12 条地铁，除了新建首都机场线增设望京南站、1 号线支线外，还

将续建3号线一期、12号线、昌平线南延一期剩余段、17号线剩余段、22号线（平谷线）、28号线（CBD线）、13号线扩能提升、大兴机场线北延、101线一期、6号线二期（南延段）。

安排铁路、公路项目26个。相关负责人举例，铁路方面，将新建市郊铁路亦庄线工程，续建京唐城际铁路北京隧道段、城际铁路联络线（一期）、市郊铁路S6线（T3航站楼-大兴新城段）等；公路方面，新建京密高速（机场南线-六环路）、涞宝路新线高速、108新线高速等。

据天津市发展改革委消息，天津日前发布1060个、总投资2.01万亿元市级重点项目清单，项目数量、规模创历年新高。2024年河北省重点建设项目共计639项，总投资1.38万亿元，年度预计投资2200亿元。涵盖基础设施等领域。

交通基础建设是拉动水泥需求的重要一环。2024年是京津冀协同发展战略实施十周年，也是实现“十四五”规划目标任务的关键一年。随着京津冀大批基建项目的加快推进将为当地水泥需求带来有利支撑。

**信息来源：中国水泥网**

## **（五）房地产行业动态**

**楼市新房库存规模下降，新建住宅面积6年来首次低于成交面积**

**信息导读：**近年来，随着我国房地产市场的调整，新房库存量规模正在缩减。据克而瑞最新数据显示，2023年全国百城住宅狭义库存总规模同比下降6.2%。这一变化可能会对房价产生影响。但业内认为，由于多重因素的影响，房价能否企稳还需观察。目前，我国仍处于“去库存”的重要阶段，如何让大量二手房流通起来以及如何卖掉体量不小的新房，是行业需要解决的问题。同时，不同城市的库存压力也不尽相同，一些城市去化周期较好，而一些城市则面临较大的库存压力。短期来看，市

场仍处于去库存阶段，房价或仍将保持下行。但后续销售端若能持续修复并保持活跃，将有助于房价企稳回升。

**信息摘要：**钢铁丛林拔地而起、楼市新盘不断推出、购房者争相抢购……过往数年，这是房地产行业的普遍场景。

但如今，昔日旧场面已然淡去。受购房者入市意愿低迷、企业资金紧张等影响，近年各大房企拿地及开工动力普遍不足，新盘整体推售节奏放缓，行业从热火朝天转向集体冷静。供给侧热度转淡，带来了一个显著影响——楼市待售新房库存规模缩水。

据克而瑞最新发布数据，2023年全国百城住宅狭义库存总规模，回落到了近年来的低点，从年初的56321万平方米收缩至53231万平方米，同比下降6.2%。

新房库存下降，楼市会发生怎样的变化？房价会否逆转回升？

综合业内说法，上述情况并不容易发生，房价能否企稳，受多重因素影响，不仅是新房狭义库存。从更广阔的空间看，当下我国仍处于“去库存”的重要阶段，如何让大量二手房流通起来、如何卖掉体量不小的新房，更需要行业去突围。

百城新房狭义库存下降

过往几年，我国新房市场大多是新增供应大于当年销售的状态，但如今形势正发生变化。

行业研究机构克而瑞最近发布报告称，2023年，房地产市场仍处在深度调整期，新房供给持续缩量、成交仍然疲弱，受此影响，全国百城住宅狭义库存回落至近年来低点。

具体而言，2023年1月，全国100个典型城市狭义库存总规模为56321万平方米，到12月狭义库存面积降至53231万平方米，同比下降6.2%。

所谓“狭义库存”，指已批准预售可供销售的商品住宅建筑面积中，尚未销售的面积规模。相对应的“广义库存”，指商品住宅市场中，可销售房屋量、住宅用地施工量之和。

因统计口径差异，关于我国住宅规模到底是何水平，一直存在讨论与争议。业内第三方机构多采用“狭义库存”这一指标，均显示出新房库存规模正在缩水。

亿翰智库表示，自 2020 年 8 月“三条红线”开始，房企拿地意愿和能力大幅缩减，新增住宅供应不断缩量。从典型城市来看，大部分一线、核心二线城市的新增供应规模不及 2022 年，一线城市中仅深圳，核心二线城市中仅杭州、苏州的新增供应量同比录得正增长。

中指研究院则统计了 50 个代表城市 2024 年 1 月末的商品住宅可售面积（拿证未售面积），显示大约有 3.4 亿平方米，较 2022 年末下降约 9%。同期，50 城新房批准上市面积同比下降约 11%，销售面积同比下降约 5%，供应端表现弱于销售，导致短期库存下降。

易居研究院也在报告中指出，2023 年全年全国百城新建商品住宅供应面积为 29112 万平方米，成交面积为 31652 万平方米，供销比为 1:1.1，该数据说明，百城总体改变了过去五年即 2018-2022 年“供大于销”的状态。

易居研究院表示，新房库存规模收缩主要因为供给约束，一方面地市显著缩量，另一方面则是楼市持续低迷，房企推货信心不足，致使供给收缩速度超过销售，比如 2023 年，全国百城商品住宅供应面积同比下降 13%，而成交仅下跌 5%。

“全国房地产开发投资额指标连续两年同比下降、房地产新开工面积连续四年下降、全国重点监测的 30 个城市土地购置面积连续三年下降。此类数据均说明，当前房地产市场供给端出现萎缩状态，进而使得库存

指标难以增加。”易居研究院总监严跃进表示。

与此同时，当下各地都在加大“去库存”力度，主动调整优化房地产政策，一定程度上推动了存量住宅的消化。“从实际观察看，主动降价的楼盘、以旧换新项目、教育和交通配套不错的项目、总价可控的房源等，去化状况都是不错的。”严跃进称。

### 城市分化显著

供给端短期萎缩，会改变行业基本面吗？事实可能没那么简单。从绝对规模及去化周期看，当前楼市仍然“压力山大”，距离“房少惜售”还有很远距离。

严跃进表示，2023年初百城新房去库存周期（存销比）为18.9个月，到年底升至22.4个月。这说明2023年新房去化动力仍然薄弱。正常来说，住宅去化周期合理值为12~14个月，2023年底去化周期仍然偏高，即高于合理值至少8个月。

与历史数据相比，当前楼市去化压力也处在高位。严跃进称，历史上去化周期最高点出现在2012年2月，数值为22.8个月，2023年12月份去库存周期属于历史“次高”水平。

不同的城市，库存压力也不尽相同。严跃进表示，当前去化周期较好、低于14个月的城市有15个。去化周期相对更低的10个城市为：合肥、贵阳、南昌、珠海、上海、济南、杭州、三亚、中山和成都。这类城市大多人口或年轻人规模大，库存去化指标也更为健康。

典型如合肥，受供地节奏比较克制影响，合肥的住宅去化周期十分健康。2月25日下午，合肥市召开房地产开发企业座谈会，会议表示合肥全市人口1253万人，人口净流入居全国城市前列；2023年合肥市区商品住宅去化周期不足6个月，其中部分区域不足5个月。

去年，合肥土地供应面积同比降低53%，土地成交面积同比下降

38%，但受楼市去化较好、当地产业资源带动等影响，房企仍在积极加码，土地成交楼面价同比上涨了 27%。

去化周期相对高的 10 个城市则为：韶关、晋江、舟山、洛阳、西宁、江阴、哈尔滨、泉州、景德镇和嘉善。这些城市大多属于过去典型的热点三四线城市，当前市场明显降温。

克而瑞也分析称，消化周期偏高的，多为老旧库存积压严重的二三线城市，2023 年 12 月末狭义库存依旧保持高位，去化周期均在 50 个月以上，短期内库存压力巨大。

此外，深圳、青岛、郑州、广州、厦门、宁波、苏州、济南等核心一二线城市，去化压力适中，2023 年 12 月末消化周期在 13~30 个月不等，但供需错配较为严重。“比如广州，库存以 70 平以下小面积段为主，占比高达 22%，而成交则以 80~120 平为主，小面积段产品预期仍将积压。”克而瑞称。

在同策研究院看来，2024~2025 年，全国仍将处于去库存阶段。从土地供应看，2014~2023 年间，我国商品住宅销售规模为 132 亿平米，期间有 198 亿平米土地出让，无形中增加了 66 亿平米潜在库存；加上大量次新房库存分流新房需求，后续楼市去库存压力仍然很大。

市场能否筑底？

新房供求关系的变化，会对房价有何影响？

此前市场上便有观点称，未来房地产销售会处于底部回升状态，但因为行业受到创伤，房企现金流紧张，投资能力较弱，再加上现房销售之剑悬在头上，房企即使有钱也不敢囤太多地，所以未来两年市场上新房供应会越来越少，一旦销售企稳，房价很可能企稳回升。

此前 2012 年时，也有业内人士预言称，2013 年 3 月房价会暴涨，依据便是土地供应不足以及投资增长下降。尽管没有暴涨，但是在 2013

年2月，全国70个大中城市中，有66个城市房价指数环比上涨，一些一线城市房价环比涨幅超过3%。

回到现在，在当下销售低迷的局面下，房价有可能企稳回升吗？

申万宏源近日发表报告称，目前房价走低并非源于缺乏需求，而是观望导致潜在需求无法释放。未来有三种可能扭转这一趋势：投资需求集中抛售结束、新房供给减少、保交楼加码。报告认为，若新房供给出现单边减少，可能会从供给侧导致房价止跌，2018年曾出现类似情况（地产需求下滑、新房供给减少、房价上涨）。

诸葛数据研究中心首席分析师王小媵告诉第一财经，目前房价下跌表现明显的是二手房市场，从新房市场看，新房房价相对稳定，一方面近年来土地成交规模下滑，传导至新房库存量规模下滑；另一方面，多地取消土拍限价，未来推出的项目更加注重品质化，拉高新房均价。

中指研究院市场研究总监陈文静告诉第一财经，整体来看，当前不管是已取证未售库存、还是已竣工未售库存均处在较高水平，将进一步影响企业开工积极性。短期来看，市场仍处于去库存阶段，房价有一定下行预期，而对于短期库存量较低的城市，房价下跌的预期相对较弱。未来销售端若能持续修复并保持活跃，价格的稳定运行态势预计会进一步强化。

**信息来源：第一财经**

## **（六）餐饮业动态**

### **共话连锁餐饮发展新趋势**

**信息导读：**餐饮行业的“卡位战”日趋激烈，连锁餐饮品牌面临诸多挑战。红餐网联合创始人、副总裁樊宁通过大数据分析，总结了餐饮连锁化的大趋势，并分享了未来餐饮行业的发展趋势，如新中式文

化的崛起，小吃小喝小聚赛道的广阔前景，以及品牌扩张的路径和方式将更多样化。刘永清认为，超级符号是降低品牌识别、记忆、传播和说明成本的关键，能够帮助消费者快速记住品牌。餐饮行业近年来强调菜品有“锅气”以满足消费者对美食的高品质需求。多位餐饮品牌创始人及供应链企业创始人共同探讨了如何在激烈竞争中实现连锁餐饮的提质增效，标准化对于提升效率的重要性，以及适应消费者口味和挖掘地方特色菜、重视品牌长远发展、求稳而非求快的发展策略等。

**信息摘要：**央广网北京2月29日消息“中国餐饮城市行”深圳站活动的成功举办，为广大餐饮人搭建了一个资源共享的交流平台，也让餐饮人更加了解当下餐饮连锁化发展的新趋势。2月27日，由红餐网、央广网餐饮频道联合主办，红餐成长社、聚慧餐调共同承办的“中国餐饮城市行”深圳站活动成功举办。协会领导、行业专家、头部餐饮品牌创始人及供应链头部企业创始人等30余位嘉宾齐聚深圳，共探连锁餐饮发展新趋势。深圳站是2024年“中国餐饮城市行”系列活动的首站，活动包含3场主题分享以及1场开放式的主题沙龙，多位大咖围绕连锁餐饮发展趋势进行了思维碰撞。

## 01. 餐饮“卡位战”愈演愈烈，从大数据看餐饮连锁发展新趋势

随着餐饮市场的竞争愈发激烈，抢顾客、抢流量、抢身位的各种“卡位战”轮番上演，连锁餐饮品牌在管理、运营、营销等方面的挑战也随之增多。2024年，连锁餐饮品牌要如何从竞争中突围？基于此行业背景，红餐网联合创始人、副总裁樊宁发表了《从大数据看中国餐饮发展趋势》的主题演讲，通过一组组数据总结近几年连锁餐饮的大趋势，助力餐饮企业寻找餐饮发展的新机遇。樊宁表示，2018年以来，中国餐饮发展连锁化的步伐加快。美团数据显示，2018年-2022年，全国餐饮连锁化率从12%攀升至19%，与此同时，优秀的连锁品牌扩张速度加快，多家品牌

冲刺万店，行业马太效应进一步凸显。同时，2023年以来不少品牌开放加盟、组团冲刺IPO、出海，背后是餐饮连锁化程度不断提升，品牌们需要更多的生长空间。

其次，人均消费下滑也是近年来餐饮连锁化发展的一个重要特征。樊宁以茶饮和咖啡品类为例，分析了当前这两条赛道中价格战愈演愈烈的态势，指出当前全国茶饮人均消费重心，不排除有继续下行的可能性；而咖啡赛道的价格战不一定是头部品牌之间的你死我活，而更多体现的是共同收割市场的默契。“需要注意的是，整个餐饮行业的流量竞争也在加剧。”樊宁表示，2023年行业内出现了不少营销破圈案例，比如瑞幸咖啡与贵州茅台的异业联名，蜜雪冰城创立“冰淇淋音乐节”，在行业内外取得了不俗的影响力，同时也给竞争对手制造了更多压力。

最后，樊宁还对餐饮行业未来可能会进一步凸显的发展趋势进行了分享。首先，新中式迎来发展契机，餐饮企业要顺应中华文化崛起的潮流，把握这股主流的认知发展趋势；其次，聚焦小吃小喝小聚赛道的品牌前景广阔；第三，品牌扩张的路径、方式将会更加多样化，加盟手段、加盟政策创新，餐饮上下游资本的整合加快。

## 02. 用对超级符号，成就超级企业

品牌出圈的第一步在于被消费者看到，因此如何提升品牌的传播效率、降低品牌传播成本，成为当下餐饮品牌出圈的关键一环。华与华御用设计师、华思品牌咨询创始人刘永清带来了主题分享《用超级符号原理助力品牌增长》。“所有的品牌都需要一个超级符号。”刘永清表示，一个超级符号就是一个超级创意，品牌嫁接超级符号后，就能得到超级创意、超级产品、超级品牌、超级企业。

刘永清表示，超级符号就是人人都看得懂的符号，比如去一个餐厅吃饭，就得呈现店面招牌、名字、产品及进店购买理由，产品呈现出来

也是超级符号。“超级符号的本质是降低成本，降低品牌的识别成本、记忆成本、传播成本、说明成本。”在刘永清看来，超级符号要让消费者看第一眼、听第一句就能记住，这样才能为品牌在消费者心中树立强有力的记忆价值。刘永清以第九味上海馄饨为例做了进一步分析，比如其将“20年坚持现熬大骨汤底”升级为更加有特色的“一锅大骨一碗汤，吃完馄饨汤喝光”；海底捞找到了超级符号“Hi”，这个符号在全球范围内都具有认知度，不需要进行过多解释。刘永清表示，随着越来越多的品牌进行全球化的探索，品牌首先要解决的问题就是传达的识别，而借助超级符号，即便是语言不通，也可以实现高效传播。

### 03. 小吃快餐好吃的秘诀在于有“锅气”

近年来，消费者对餐饮提出了“好吃不贵”的更高要求，为了让食物更好吃，餐饮行业也越来越多强调菜品有“锅气”，因此“锅气”也成为餐饮店吸引顾客的重要卖点。什么是“锅气”？“锅气”如何进行标准化复制？活动现场，聚慧餐调联合创始人王斌围绕《让小吃快餐更有锅气》主题进行了分享。

王斌表示，传统锅气源于食物在锅中高温加热产生的色香味反应，而由于不同烹饪方式、不同菜系都会产生不同的锅气，因此过去餐饮店主要依赖厨师经验制造锅气，而聚慧是通过设备、实验室分析进行解决，通过深入研究餐食的油脂、食材及烹饪方式等烹饪的过程，发现锅气的原理，从而帮助餐厅标准化生产“锅气”。

“我们用化学原理去研究餐饮烹饪的过程，比如炒菜锅什么时候升多少温度，什么时候丢失多少水蒸气，这些都可以在实验室里进行量化。”王斌举例道。

同时，王斌还表示，聚慧餐调作为调味品供应企业，并不直接生产味道，而是不断寻找更好的食材，结合烹饪方式的优化，为餐饮客户提

供更好的解决方案。为此，聚慧餐调建立了食材研究院，“绘制”出覆盖全行业的风味图谱，建立了丰富的风味数据库。此外，聚慧除了通过感官实验室研究风味物质对美食风味的影响，还通过食安检验中心快速响应客户，保证食品的安全、稳定。

#### 04. 激烈竞争下，连锁餐饮连锁发展需要提质增效

深圳站活动现场，在红餐网联合创始人、副总裁樊宁的主持下，协会领导、行业专家、头部餐饮品牌创始人及供应链头部企业创始人等 30 余位大咖围桌共论，围绕“连锁餐企实践经验分享”“餐企如何实现增效突围”“餐饮发展新浪潮，如何打好产品‘特色牌’”三大议题进行思维碰撞，解码连锁餐企增效的“新引擎”。

深圳市烹饪协会会长刘永忠表示，深圳连锁餐饮近年来发展势头良好，主要有以下几点原因：首先，深圳餐饮市场人才济济；其次，深圳餐饮市场赶上了购物中心的蓝海时代；第三，深圳餐饮赶上了全国创新创业的热潮。“大家都说卷得厉害，但在我看来，深圳餐饮还有大把的淘金机会。”刘永忠强调。

“近几年来，我们降低了加盟门槛，不仅不收加盟费，还对亏损加盟门店进行了补贴，推出开店奖励机制等，总部不断让利。”窑鸡王联合创始人向慧强表示，推出这一系列措施的目的在于让加盟商能够维持盈利，坚持将门店开下去，即便品牌总的利润有所下降，但加盟商门店营收还是维持了一定的增长。

湘阁里辣创始人邵跃铭表示，2023 年是痛定思痛的一年，思想上发生了从更看重“量”到更看重“质”的转变，2024 年可能会采取末位淘汰的办法，关闭一些增长不及预期的门店。同时，2024 年会更加重视现金流的健康程度。

老碗会创始人杨富强指出，如今餐饮企业想靠单店取胜非常困难，

必须依靠规模取胜。餐饮品牌要聚焦在自己擅长的赛道上，专注打磨好品牌内部基础事务，最后便能滚动积累形成品牌的护城河。“连锁的核心是复制，复制的核心一定是标准化。”三津汤包创始人方增满强调了标准化对于品牌提升效率的重要性。他表示，按手工制作的方式，过去每天生产 80 万个烧卖需要 200 人，人工成本至少需要两千多万，如今在机械自动化设备的帮助下只需要 23 人，大大节省了人工成本、提升效率。

煲仔正的创始人邓清认为，煲仔饭品类目前主要的竞争对手还是本土老字号、小连锁及夫妻店，高度标准化的供应链让煲仔正在赛道内部竞争中取得了一定的优势。第九味老上海馄饨创始人林金木表示，“我们打开自己的供应链，为五味小面等其他知名餐饮企业提供产品供应，通过规模化集采降低成本。去年，第九味开放供应链集采后营业额虽只增长了 30%，但整体利润却增长了 80%，这说明规模化集采对于提升利润发挥了非常大的作用。”

湘菜烹饪大师欧阳海林以湘菜为例，分析了如何打造爆品菜。首先要适应大众消费者的口味，大胆进行融合，比如如今的剁椒鱼头采用了新的调料和新的烹饪理念，融入了云南的野山椒、泡花椒等，更符合新的消费选择；其次是不断挖掘地方特色菜，食材和口味创新，比如不少湘菜店开发了永州东安鸡和血鸭，此外湘潭的肥牛也是很好的菜品，值得进一步挖掘。

松哥油焖大虾的创始人松哥则认为，没有永远的爆品，最重要的是持续做好品牌。他表示，当年踩中了小龙虾的风口，品牌得以壮大，如今经过了疫情三年的锤炼，会进一步考虑品牌的长远发展问题。蚝门九式创始人陈汉宗在研究“蚝”的路上走过了 20 多年，他认为餐饮人需要根据自己的发展需要来定制产品，并基于对美食的喜爱不断深挖产品的可能性。

兆天餐饮董事长胡永祥则指出，如今流量成本越来越贵，餐饮品牌想要打造差异化时，应该从重视线上流量回归到重视线下效果。他发现，北京、上海等地大排长龙的门店都有三个共性：超级品质、超级服务、超级干净。合纵文化集团 CEO 许晓英直言，过去几年胡桃里拓展速度过快，在一定程度上导致配套体系没跟上，比如各地音乐人的能力参差不齐，门店的演出标准没能实现完美的复制，针对新的形势，过去几年胡桃里对于自身的小酒馆业态进行了更新迭代，门店模型从 2.0 升级至 3.0。巴蜀风川菜创始人朱晓春表示，过去 20 多年来，巴蜀风一直坚持从四川成都地区寻找巴蜀好食材，每天现做现卖，非常注重食物的“锅气”。未来，巴蜀风还要继续坚持这一点，保证好顾客的体验感，这个是企业的生命线。“近几年最大的成果是想清楚了我们到底要怎么干。”大鸽饭创始人黄小华表示，几年前曾希望在广深地区开出 60-80 家店，如今其认为没有必要开那么多店，门店数在 20-30 家即可，近几年开店节奏趋向求稳而非求快，目前控制在一年新开一家店左右。

胜记餐饮集团董事长张志雄则表示，当下餐饮投资环境与十几年前相比已经大不同，现在做餐饮生意需要对投资更加谨慎，否则投入下去的钱可能很难回本。同时，从业 35 年以来，看过了餐饮行业诸多潮起潮落，做餐饮需要一个好心态，“开多少家店、有多风光不是最重要的，最重要的是做生意要心安理得。”

皖厨创始人徐路也表示，做餐饮诱惑太多，有人做快餐一年开 1000 家店，有人做大型餐饮，一年开一家店，但这一家店每年都利润很高，也是一门跑得通的生意，“不同类型的餐饮发展路径到底该怎么选？我认为最重要的还是回到创始人的初心，寻找适合的人生目标，最终在事业中找到幸福感。”

**信息来源：红餐网**

## （七）旅游业动态

### 错峰游接力：“上春山”再续旅游黄金季

信息导读：随着春节和元宵节的结束，冬春季错峰游的热潮开始兴起。携程数据显示，今年元宵节周末的短途游、错峰游之类周边游市场尤其火爆，国内旅游整体预订量较去年同期增长超140%。各地政府采取措施确保游客安全和维护景区秩序，同时也积极打造新的灯会品牌，为游客提供更多选择。今年春晚舞台上，《上春山》歌曲激发各地文旅部门打出“春山”牌，拉动冬春季错峰游市场。此外，乡村游持续升温，春节期间，游客对周边村镇的“游神”民俗非常感兴趣，乡村民宿出现了“客满”、“一房难求”情形。元宵节后，我国旅游市场价格洼地再次出现，吸引众多游客出行，尤其是南方城市的温泉酒店和冰雪类度假产品。与此同时，出境游也正在加速复苏，一些热门目的地如韩国济州岛、日本东京、泰国曼谷等酒店价格也出现明显降幅。据《中国出境旅游发展年度报告（2023-2024）》预测，2024年我国出境旅游人数有望达到1.3亿人次。

信息摘要：“每想念一次春天，枝头就攒了一朵花开。”春节、元宵的出行热潮刚刚落下，以“上春山”为题的冬春季错峰游，又接踵而至。各地文旅机构开始喊话：“在古人的想象里，风有信，花有期，年年不误，岁岁相约，来这里，上春山！”人潮涌动的这一轮辞旧迎新季，无数个你我他，在合力参与着、见证着文旅消费的强势回归。时代的车轮向前滚动，“诗和远方”都成为刚需，旅游黄金季的大幕才刚刚开启。

### 错峰“闹元宵” 周边游加倍增长

春节的最后一波出行高潮，无疑是元宵，今年元宵节又恰逢周末，成为假期返工后的首个休憩时段。公众的错峰游心态开始显露，加之元

宵节特有的文化气场加持，以及旅行商不失时机地推出两位数特价机票、低价位酒店等优惠手段，多地再度曝出客流量现高潮的消息。据携程统计，元宵前两周，“夜游”“灯会”关键词搜索热度同比增长超3倍。人们或采风，或团聚，或纯粹地只是为了走出家门，避开春节假期的最高峰时段，过年的气氛还在延续着。这在一定程度上缓解了部分人群存在的“节后综合征”，节日里还没来得及打卡的风景、没顾得上安排的计划，都可以在这个“错峰游”的周末一一补上。

携程数据显示，今年元宵节周末的短途游、错峰游之类周边游市场尤其火爆，正月十五至正月十六这两天，国内旅游整体预订量较去年同期增长超140%，其中，省内游、周边游订单量同比增长均超200%。正月十五当天，内蒙古自治区单日接待国内游客233.6万人次，其中一日游游客190.22万人次，占比高达81.43%，在区外客源中，河北省、北京市、辽宁省、山西省、重庆市客源总量占据45.60%，短距离的跨省周边游也成为这个元宵节周末的主打特色。

作为新年的第一个月圆之夜，风光旖旎的文化意象，是中国人对元宵的独有情怀。元宵赏花灯习俗由来已久，有着绵延千年的秦淮灯会等知名场景，也有众多影视剧争相还原的“花市灯如昼”“人约黄昏后”等名场面。近十年间，以优秀传统文化为题材的综艺节目、纪录片、电视剧集、网络动漫等视听作品，在屏幕端集中呈现，也在更广阔的社会层面掀起了文化共创浪潮，推动着传统文化俘获人心，国风国潮日渐时尚。

元宵的文化意趣，在春节期间凸显得更加浓厚，在全国各地乃至全球范围，各方都在合力打造着“万星烂天衢，广庭翻人潮”的节庆场景，闹元宵、猜灯谜、玩花灯、赏灯会等元宵节的专属习俗，更是玩出了百般花样。有北京太师屯镇按周易九宫八卦方位打造的传统阵式“灯场子”，有湖北省博物馆露天上演的沉浸式游园灯会，还有广东东莞沿河打造的

三千盏花灯水岸灯光秀等，使得这一古时最具诗意的上元灯节，成为当下最热闹的节庆。

春节假期众多景点的“人从众”景象，带来了有关旅行体验的深度思考。这个元宵节，部分超人气景区由于客流量太大而采取人员限流乃至交通管制措施。在南京，2月23日至25日秦淮灯会重点监测时期，夫子庙、老门东景区实施“预约准入、单向通行、外围分流”措施，武警官兵在灯会各点位诸如棖星门、文德桥、文源桥等处定点值守、游动巡查；在北京，什刹海畔荷花市场特别搭建的200米长“蛟龙出海”巨型龙灯，引发元宵节当晚海量市民与游客出行观灯，相关地铁线路站点因客流量太大而临时关闭。有关部门通过各社交平台的“广而告知”方式，建议公众“错峰出行”，周知这一花灯景观将会持续至三月份。

古时上元灯节，就有着“千门开锁万灯明”的万人空巷景象，今日的集体出游、人潮涌动场面，无非又是一次历史画面的重现。当然，客流量绝对数值的巨幅攀升，远非往日可比，但既然千年习俗不变，老牌赏灯景区仍在，秉承着“游客要风景，也需要场景”的工作理念，对老牌景区的铁腕维护，为游客安全保驾护航，是各地政府部门节庆时期的重中之重。同步打造可容纳更多客流量的新兴灯会品牌，也成为各地的工作要点，如北京温榆河公园引入千余组自贡彩灯组成的北京最大灯会，就在春节期间成功“出圈”，成为假期里备受瞩目的特色民俗活动；丰台区王佐镇青龙湖公园打造的新春灯会，30米长巨龙、120米长清明上河图、2024盏国潮花灯等景观也成功吸睛，为市民和游客营造了新的春节打卡地。

### **错峰“上春山” 乡村游持续升温**

“二月天杨柳醉春烟/三月三来山青草漫漫/最美是人间四月的天/一江春水绿如蓝……”今年春晚舞台上，一曲《上春山》火出圈，如画

的歌词与朗朗上口的旋律，也激发着多地文旅部门相继打出“春山”牌，将各地的最美春色晒出来，拉动冬春季的错峰游市场。

“我上春山，约你来见，春季的贵州有多美？”作为这首歌的创作人、词作者的所在家乡，贵州省文旅厅第一时间晒出自家的最美春色月历，在隆冬尚未结束的时节，便描绘出人们的踏春图景。一如创作人张超的解读，“春山就在二月的万峰林、梵净山，三月的贵安樱花园，四月的百里杜鹃，和四月底龙泉山的映山红。”

“来福建，上春山，踏遍春光不思还！”2月26日，福建省文旅厅也通过官方互动平台向网友晒出自家最美春色，有3月份便可观赏的福州闽侯县500亩桃花林，有厦门后溪镇满目紫花的风铃木，有盛开在泉州中心城区的红艳艳刺桐花，还有三明市建宁县的1000余亩梨花，以及莆田市仙游县每年第一场春雨过后便会盛开的李花等。在这份福建版的“上春山”攻略里，各地美食攻略诸如洋里肉包、蚵仔面线、海蛎煎蛋等特色风味，也被一一罗列。

“告别了人头攒动的春节假期，从元宵节开始到三月份，赏花季即将到来，冬春季的错峰游市场将正式启动，旅游产品价格也将呈现普降态势，可以预期，出行体验将随着客流量的减少而显著提升，‘旅行自由’将会更容易实现。”携程研究院高级研究员沈佳旒如是说。春节假期后，旅游热门城市客流量快速下降，酒店、机票等价格也明显回落，结合即将到来的赏花季，预计春节假期后的2至3月份，多地将迎来新一波旅游高峰。

值得注意的是，今年元宵节期间，春节假期的“老家游”“县城游”趋向仍在持续，去村里过大年、赶大集、吃大席、看民俗等土味过年习俗，吸引越来越多的年轻人前往乡村打卡。据携程统计，不少“年味拉满”的乡村民宿出现了“客满”“一房难求”情形。“今年春节，从北方

来的客人较多，店里的十间客房多日处在 100%客满的状态，元宵节的订单也非常火爆。”携程度假农庄、福建永泰赤锡店店长侯永告诉记者，很多游客对周边村镇的“游神”民俗非常感兴趣，到访农庄的主要目的之一就是去体验古老民俗，感受不一样的过年气氛。

不可否认，春节是荟萃各地土味年俗的最佳时机，去各地感受地地道道的风物民俗，成为近年来消费者深度开拓本土文化视野、精细化丰富旅行经验的一大偏好。中国旅游研究院（文化和旅游部数据中心）日前发布的《中国国内旅游发展报告（2023-2024）》指出，国内旅游市场“强势回暖，活力再现”，从空间维度看，随大众旅游进入全面发展新阶段，越来越多的低线城市和乡村居民加入旅游活动，成为旅游消费的新动力，旅游已成为人民群众的日常生活方式。统计数据表明，过去三年，以城市休闲、周边游、乡村游为代表的高频次近程游成为国民旅游主要的出行方式，人们“更加深刻地认识到身边的美丽风景，更愿意体验日常的美好生活”，近程旅游也因此夯实了在旅游经济体系中的基础市场地位，并持续影响着旅游经济的发展格局。

### **价格现洼地 跨境游加速复苏**

放眼全国市场，春节过后的旅游市场再现价格洼地，正是吸引众人出行的重要动因。携程平台上显示，元宵节当天从上海出发到成都、重庆、贵阳等地的多个航班，票价不足百元，加上机建燃油费后仅在 200 元上下，游客可以轻松到南方度过温暖周末，从北京出发到三亚、海口、昆明等南方城市的多个航班机票价格也不足 300 元。这个元宵节周末，携程平台的温泉酒店订单花费较此前两周同期（大年初一、初二）降低约 33%，冰雪类度假产品单均花费降低约 58%。温泉私汤、户外游乐、赏雪玩冰等产品迎来了节后的价格洼地，由此带动了钟情于错峰游的大量客流。以错峰滑雪热门目的地——新疆阿勒泰为例，元宵节周末通过携

程租车平台下的订单同比增长近一倍，海口、潮汕、南宁等南方目的地的租车市场，也因为价格下调迎来了火爆销售。

值得注意的是，一些热门的出境目的地同样迎来了“低价出游”的黄金阶段。如韩国济州岛、日本东京、泰国曼谷等多个目的地酒店价格，降幅明显。元宵节所在的周末，多家热门酒店价格为过去30天均价的7折左右。包括携程在内的众多旅行商联合海外旅业商家，不失时机地推出错峰游产品，产品覆盖到海外10余个国家。

回首春节长假期间，叠加多国与中国互免签证的利好因素，出境游正在加速复苏。飞猪数据显示，春节假期出境游预订量创下了近4年的峰值，较上年同期大增近10倍。另一个显著特征是，出境游的距离在显著拉长，“新马泰”持续火热，欧洲、美洲、大洋洲、非洲等热门目的地也在快速崛起，新西兰、俄罗斯、法国、美国、埃及等目的地也在升温，预订量较去年同期增长了近15倍。出境游的热门目的地正由“4小时飞行圈”向“12小时飞行圈”拓展。

《中国出境旅游发展年度报告（2023-2024）》此前预测，2024年我国出境旅游人数有望达到1.30亿人次。随着我国旅游市场动能和居民出境游意愿的增强，亚太地区的国际旅游复苏节奏有望明显加快。为吸引更多中国游客，众多目的地国家正进一步放宽对中国居民的签证政策，诸如简化签证手续、启用电子签证、缩短办理时间等，以使中国游客入境更为便利。

**信息来源：新华社**

### 三、海外动态

#### (一) 5月降息落空？美国1月核心PCE同比涨2.8%，与预期持平

信息导读：美国商务部2月29日公布的数据显示，1月个人消费支出（PCE）价格指数同比增长2.4%，环比增长0.3%，与预期持平。其中服务价格上涨，商品价格下降，食品和能源价格波动较大。个人收入增长超出预期，美股盘前上涨，美债收益率走低。当前业内人士普遍预计下半年将有两次降息，市场预期美联储可能在6月开始降息，但通胀数据仍需关注。综合来看，尽管当前美国通胀仍在继续降温，但下降的速度仍不够快，降息周期的开启仍需时日，美国仍将持续处于高利率环境。

信息摘要：当地时间2月29日，美国商务部公布的最新数据显示，美国1月个人消费支出（PCE）价格指数环比增长0.3%，同比增长2.4%，持平预期。

其中，服务价格环比增长0.6%，同比增长3.9%；商品价格环比下降0.2%，同比下降0.5%。食品价格环比上涨0.5%，同比上涨1.4%；能源价格环比下降1.4%，同比下降4.9%。剔除波动较大的食品和能源价格后，美国1月核心PCE价格指数环比增长0.4%，同比增长2.8%，符合预期水平。

1月PCE数据反映出随着经济正常化，消费持续从商品转向服务。

此外，1月份个人收入增加了233.7亿美元，环比增长1%，远超市场预期的0.3%。

数据发布后，美股盘前上涨。截至美东时间上午9点，道指期货上涨0.11%，纳指期货上涨0.58%，标普500指数期货上涨0.31%。美债收益率走低。10年期美债收益率下降近2个基点，至4.258%。

根据 CME 美联储观察工具显示，目前市场预期美联储在 3 月和 5 月按兵不动概率分别为 97.5% 和 80.1%。6 月起降息 25 个基点的概率为 49.5%。

Piper Sandler 首席市场技术分析师克雷格·约翰逊（Craig Johnson）对第一财经表示，美联储在做正确的事情，通胀压力正在下降，“但如果通胀数据再次过热，这意味着降息可能会被推迟到下半年。对市场来说这是难以接受，因为从技术角度看，市场已为降息做好了准备。”约翰逊预计，市场将先回调 10%，再上涨 10%，“所以通胀数据可能是市场进行获利了结的合适理由。”同时，美国去年第四季度 GDP 二读数据略显疲软，降至 3.2%，不及初读数据的 3.3%。

尽管美国通胀水平已从逾 40 年高位回落，但此前发布的 1 月 CPI 数据超预期，再度引发市场紧张情绪。数位美联储官员随后表示，应看到更多通胀缓和证据后再进行降息。穆迪分析公司（Moody's Analytics）首席经济学家赞迪（Mark Zandi）则认为，如果美联储在紧缩政策上继续维持强硬，可能会威胁到经济扩张。

针对当前美国物价环境，约翰逊认为通胀仍然太高，但降低通胀需要时间。“从经济数据来看，通胀降温正在进行中，但对于华尔街来说，速度还不够快。”他分析道。相对于华尔街机构针对美联储降息的普遍预期，约翰逊预期更为谨慎。他预计美联储在 2024 年有 1 至 2 次降息，首次降息将发生在 6 月或 7 月，第二次可能在总统大选之后。

纽交所交易员蒂姆·安德森（Tim Anderson）则对第一财经记者表示，预计美联储将在 6 月首次降息，下半年降息两次。

此外，约翰逊还预计，从历史角度来看，随着美联储开始降息，更多中小盘股票的表现将有所提升，部分大型科技板块的表现将开始落后于其他类股。比如，美股“七巨头”中只有四只股票表现仍然显著，但

Aphabet、特斯拉和苹果已不再助推涨势。

信息来源：第一财经

## （二）德国下调经济预期 日本再现贸易逆差

**信息导读：**近期全球经济前景仍较为严峻，德国下调了 2024 年经济增长预期。据德国经济部 2 月 21 日发布的最新经济展望报告，将今年德国经济增长预期下调至 0.2%，远低于去年秋季报告中所预期的 1.3%，主要受全球需求疲软、地缘政治不确定性和持续高企的通胀等因素影响，德国经济形势极具挑战性。同时日本财务省 2 月 21 日公布的 1 月贸易统计结果显示，日本 1 月再现巨额贸易逆差，出口额减去进口额的逆差达到 1.76 万亿日元。日本极度依赖于国外资源，近年来能源等大宗商品价格上涨，导致日本通货膨胀居高不下。另外，日本具有代表性的支柱产业，如汽车、半导体产业的优势逐渐呈现下降趋势。综合来看，当前全球经济仍面临较大压力，德国、日本等传统发达国家经济增长前景持续低迷，给我国外贸运行也带来一定不确定性。

**信息摘要：**德国下调 2024 年经济增长预期。今年德国经济依旧不乐观，德国经济部 2 月 21 日发布最新经济展望报告，将今年德国经济增长预期下调至 0.2%，远低于去年秋季报告中所预期的 1.3%。德国经济部长罗伯特·哈贝克表示，目前德国的经济形势极具挑战性，全球需求疲软、地缘政治不确定性和持续高企的通胀削弱了经济反弹的动力。2023 年以来，德国经济的低迷形势引发多方关注。此前国际货币基金组织预测，德国是 2023 年唯一经济没有增长的主要发达经济体。受高能源成本影响，德国 2022 年和 2023 年的经济分别萎缩了 1000 亿欧元和 1400 亿欧元。更高的生产成本使德国企业面临盈利能力下降的窘境，降低了竞争力。另外，德国外贸形势也不容乐观。根据德国联邦统计局日前发布的

数据，德国 2023 年出口下降 1.4%，进口下降 9.7%。有预测认为，欧洲央行可能会在未来几个月降息，这将会给德国带来一丝喘息之机。

日本进口额连续 10 个月下降。日本财务省 2 月 21 日公布的 1 月贸易统计结果显示，日本 1 月再现巨额贸易逆差，出口额减去进口额的逆差达到 1.76 万亿日元。虽然日本时隔一个月再次呈现逆差，但逆差额与去年同期的 3.5 万亿日元相比减少了一半。数据显示，日本 1 月的出口额为 7.3327 万亿日元，同比增长 11.9%，连续 2 个月正增长；进口额为 9.091 万亿日元，下降 9.6%，连续 10 个月同比下降。导致日本长期处于贸易逆差的根本原因有两方面，一是日本极度依赖于国外资源，近年来能源等大宗商品价格上涨，导致日本通货膨胀居高不下；二是日本具有代表性的支柱产业，如汽车、半导体产业的优势逐渐呈现下降趋势。日本已经连续 3 年保持贸易逆差，估计贸易逆差可能进一步扩大。

**信息来源：国际商报**