

经济信息周报

2024 年 6 月第三周（总期第 111 期）

中国物流信息中心

2024 年 6 月 17 日-2024 年 6 月 21 日

目录

一、宏观动态.....	1
（一）政策动态.....	1
国务院办公厅印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》.....	1
（二）金融动态.....	5
“科创板八条”发布 科创板深化改革再出发.....	5
（三）消费动态.....	9
电商网购节创新举措促消费.....	10
（四）投资动态.....	12
稳步扩容增类 公募 REITs 投资生态建设迈入关键节点.....	12
（五）外贸动态.....	16
海运费持续上涨 外贸企业遭遇“承压时刻”.....	16
二、行业动态.....	18
（一）装备制造业动态.....	18
2024 年汽车标准化工作要点.....	18
（二）高技术制造业动态.....	25
低空经济融资活跃 产业基金加速进场.....	25
（三）钢铁行业动态.....	28
上半年钢材需求结构分化明显.....	28
（四）建材行业动态.....	30
水泥行业能效现状与未来发展.....	30
（五）房地产行业动态.....	34
楼市新政满月 市场活跃度提升.....	34
（六）餐饮业动态.....	37
中国内地餐饮市场，让国际大牌也发疯.....	37
（七）旅游业动态.....	42
我国文体休闲服务类零售快增长 旅游消费回暖.....	42
三、海外动态.....	45
（一）经济警报！美国零售数据逊于预期，消费者财务困境显现.....	45
（二）印度经济新老问题谋破解.....	46

一、宏观动态

（一）政策动态

国务院办公厅印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》

信息导读：近日，国务院办公厅印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》。《政策措施》旨在着力推动高质量发展，进一步完善创业投资政策环境和管理制度，积极支持创业投资做大做强，充分发挥创业投资支持科技创新的重要作用，引导创业投资稳定和加大对重点领域投入，促进科技型企业成长，为培育发展新质生产力、实现高水平科技自立自强、塑造发展新动能新优势提供有力支撑。《政策措施》主要包括五个方面重点举措。一是培育多元化创业投资主体；二是多渠道拓宽创业投资资金来源；三是加强创业投资政府引导和差异化监管；四是健全创业投资退出机制；五是优化创业投资市场环境。

信息摘要：发展创业投资是促进科技、产业、金融良性循环的重要举措。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，促进创业投资高质量发展，现提出以下政策措施。

一、总体要求

促进创业投资高质量发展，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大精神，完整、准确、全面贯彻新发展理念，着力推动高质量发展，围绕创业投资“募投管退”全链条，进一步完善政策环境和管理制度，积极支持创业投资做大做强，充分发挥创业投资支持科技创新的重要作用，按照市场化法治化原则引导创业投资稳定和加大对重点领域投入，强化企业创新主体地位，促进科技型企

业成长，为培育发展新质生产力、实现高水平科技自立自强、塑造发展新动能新优势提供有力支撑。

二、培育多元化创业投资主体

（一）加快培育高质量创业投资机构。鼓励行业骨干企业、科研机构、创新创业平台机构等参与创业投资，重点培育一批优秀创业投资机构，支持中小型创业投资机构提升发展水平。引导创业投资机构规范运作，提升股权投资、产业引导、战略咨询等综合服务能力。创业投资机构按规定开展私募投资基金业务的，应当依法依规履行登记备案手续。未经登记备案的主体，应当用自有资金投资。

（二）支持专业性创业投资机构发展。加大高新技术细分领域专业性创业投资机构培育力度，引导带动发展一批专精特新“小巨人”企业，促进提升中小企业竞争力。聚焦新领域新赛道，对投资原创性引领性科技创新的创业投资机构，加大政策支持力度，引导创业投资充分发挥投早、投小、投硬科技的作用。

（三）发挥政府出资的创业投资基金作用。充分发挥国家新兴产业创业投资引导基金、国家中小企业发展基金、国家科技成果转化引导基金等作用，进一步做优做强，提高市场化运作效率，通过“母基金+参股+直投”方式支持战略性新兴产业和未来产业。优化政府出资的创业投资基金管理，改革完善基金考核、容错免责机制，健全绩效评价制度。系统研究解决政府出资的创业投资基金集中到期退出问题。

（四）落实和完善国资创业投资管理制度。支持有条件的国有企业发挥自身优势，利用创业投资基金加大对行业科技领军企业、科技成果转化和产业链上下游中小企业的投资力度。健全符合创业投资行业特点和发展规律的国资创业投资管理体制和尽职合规责任豁免机制，探索对国资创业投资机构按照整个基金生命周期进行考核。

三、多渠道拓宽创业投资资金来源

（五）鼓励长期资金投向创业投资。支持保险机构按照市场化原则做好对创业投资基金的投资，保险资金投资创业投资基金穿透后底层资产为战略性新兴产业未上市公司股权的，底层资产风险因子适用保险公司偿付能力监管规则相关要求。鼓励符合条件的创业投资机构发行公司债券和债务融资工具，增强创业投资机构筹集长期稳定资金的能力。

（六）支持资产管理机构加大对创业投资的投入。支持资产管理机构开发与创业投资相适应的长期投资产品。在依法合规、严格控制风险的前提下，支持私募资产管理产品投资创业投资基金。鼓励资产管理机构针对科技型企业在不同成长阶段的经营特征和金融需求，提供并完善股权投资、债券投资、股票投资和资产服务信托等综合化金融服务。

（七）扩大金融资产投资公司直接股权投资试点范围。支持金融资产投资公司在总结上海试点开展直接股权投资经验基础上，稳步扩大试点地区范围，充分发挥金融资产投资公司在创业投资、股权投资、企业重组等方面的专业优势，加大对科技创新的支持力度。

（八）丰富创业投资基金产品类型。鼓励推出更多股债混合型创业投资基金产品，更好匹配长期资金配置特点和风险偏好，通过优先股、可转债、认股权等多种方式投资科技创新领域。积极发展创业投资母基金和契约型创业投资基金。

四、加强创业投资政府引导和差异化监管

（九）建立创业投资与创新创业项目对接机制。实施“科技产业金融一体化专项”，开展科技计划成果路演、专精特新中小企业“一月一链”等活动，组织遴选符合条件的科技型企业、专精特新中小企业，以及带动就业较多的企业和项目，加强与创业投资机构对接。

（十）实施专利产业化促进中小企业成长计划。优选一批高成长性

企业，鼓励创业投资机构围绕企业专利产业化开展领投和针对性服务，加强规范化培育和投后管理。

（十一）持续落实落细创业投资企业税收优惠政策。落实鼓励创业投资企业和天使投资个人投资种子期、初创期科技型等企业的税收支持政策，加大政策宣传辅导力度，持续优化纳税服务。

（十二）实施符合创业投资基金特点的差异化监管。细化《私募投资基金监督管理条例》监管要求，对创业投资基金在登记备案、资金募集、投资运作、风险监测、现场检查等方面实施与其他私募基金差异化的监管政策，支持创业投资基金规范发展。

（十三）有序扩大创业投资对外开放。修订完善《外商投资创业投资企业管理规定》，便利外国投资者在境内从事创业投资。支持国际专业投资机构和团队在境内设立人民币基金，发挥其投资经验和综合服务优势。引导和规范我国创业投资机构有序开展境外投资。深入推进跨境融资便利化试点，进一步优化外商直接投资（FDI）项下外汇管理，便利创业投资机构等经营主体办理外汇业务。研究规范合格境外有限合伙人（QFLP）试点机制和制度框架，进一步扩大试点范围，引导境外创业投资机构规范开展跨境投资。

五、健全创业投资退出机制

（十四）拓宽创业投资退出渠道。充分发挥沪深交易所主板、科创板、创业板和全国中小企业股份转让系统（北交所）、区域性股权市场及其“专精特新”专板功能，拓宽并购重组退出渠道。对突破关键核心技术的科技型企业，建立上市融资、债券发行、并购重组绿色通道，提高全国中小企业股份转让系统（北交所）发行审核质效。落实好境外上市备案管理制度，畅通外币创业投资基金退出渠道。

（十五）优化创业投资基金退出政策。加快解决银行保险资产管理

产品投资企业的股权退出问题。支持发展并购基金和创业投资二级市场基金，优化私募基金份额转让业务流程和定价机制，推动区域性股权市场与创业投资基金协同发展。推进实物分配股票试点。

六、优化创业投资市场环境

（十六）优化创业投资行业发展环境。建立创业投资新出台重大政策会商机制，各部门在出台涉创业投资行业、创业投资机构等重大政策前，应按规定开展宏观政策取向一致性评估，防止出台影响创业投资特别是民间投资积极性的政策措施。持续提升创业投资企业和创业投资企业管理企业登记管理规范化水平。建立健全创业投资行业统计分析体系，加强部门间信息共享。

（十七）营造支持科技创新的良好金融生态。在依法依规、风险可控前提下，支持银行与创业投资机构加强合作，开展“贷款+外部直投”等业务。研究完善并购贷款适用范围、期限、出资比例等政策规定，扩大科技创新领域并购贷款投放。支持符合条件的上市公司通过发行股票或可转债募集资金并购科技型企业。

各地区、各部门要把促进创业投资高质量发展作为大力发展科技金融、加快实现高水平科技自立自强、推动高质量发展的重要举措，压实主体责任，精心组织实施。国家发展改革委要会同相关部门完善工作机制，加强统筹协调，形成工作合力，共同推动促进创业投资高质量发展的各项措施落实落细。

信息来源：中国政府网

（二）金融动态

“科创板八条”发布 科创板深化改革再出发

信息导读：近日，证监会发布八项深化科创板改革的措施，旨在进

进一步强化科创板对“硬科技”企业的支持和服务新质生产力的发展。这些措施包括强化发行承销、并购重组、股权激励及交易等制度，以更好地适配科技创新企业的需求，促进其高质量成长。科创板作为我国注册制改革的先驱，自成立以来一直致力于扶持“硬科技”企业，至今已汇聚 572 家上市公司，总市值达到 5.17 万亿元，并在集成电路、生物医药等关键领域形成了产业集群效应。新推出的“科创板八条”在原有基础上增加了市场包容性，特别是在提升对未盈利但拥有核心科技及高增长潜力企业的接纳度方面，通过优化识别机制、调整发行承销制度及加强投资者保护等措施，为这类企业提供更便利的上市通道。科创板还将试点新股发行定价机制的优化，强化并购重组支持，以及加强上市公司全链条监管，确保市场公正透明，保护中小投资者利益。这一系列改革不仅响应了市场对于高价发行、并购重组活跃度等关键问题的关注，也将为未来资本市场全面深化改革奠定基础，积累宝贵经验。

信息摘要：在科创板开板五周年之际，科创板迎来了深化改革的八条措施。6 月 19 日，证监会主席吴清在 2024 陆家嘴论坛上表示，将发布深化科创板改革的八条措施。随后，证监会发布了《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》（以下简称“科创板八条”）。此次改革将进一步突出科创板“硬科技”特色，健全发行承销、并购重组、股权激励、交易等制度机制，更好服务科技创新和新质生产力发展。

科创板改革再出发，正是资本市场提升服务新质生产力精准度的最新体现。川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，当前，国内经济处于新旧动能转换的关键时期，通过促进高科技产业发展、推动制造业转型升级、培育经济增长新动能变得至关重要，“科创板八条”措施正是为了给科技创新企业、新质生产力企业营造良好的投融资环境，助力

其高质量发展。

打开服务新质生产力新空间

作为注册制改革的起点和“试验田”，科创板设立之初就承担了支持科技创新和制度“试验田”的重要使命，服务“硬科技”是其与生俱来的“基因”。近年来，科创板通过一系列改革，在发行上市、信息披露、交易、持续监管等方面有了丰富的制度供给，初步形成与科创企业发展相适应的资本市场生态。

数据显示，截至5月31日，科创板上市公司已达572家，总市值5.17万亿元，IPO融资总金额9091亿元。科创板汇聚了一批具有关键核心技术攻关的“硬科技”企业，在集成电路、生物医药、高端装备等行业形成产业集群，“磁场”效应持续放大。

面对内外形势的不断变化，中国的产业变革必须加快新质生产力的发展。在新一轮改革中，科创板如何更积极主动拥抱新质生产力、持续服务“硬科技”备受各方关注。随着“科创板八条”的发布，科创板改革再出发，资本市场服务新质生产力的路径将更加顺畅。

海通证券首席经济学家荀玉根表示，“科创板八条”是贯彻落实中央金融工作会议精神和新“国九条”的最新举措，旨在提升资本市场对新产业新业态新技术的包容性，更好服务金融强国建设和中国式现代化大局。

“科创板八条”通过增加包容性，吸引代表新质生产力的高质量公司，给质地好、有潜力的公司提供上市融资便利。改革要点包括，强化科创板“硬科技”定位，开展深化发行承销制度试点，优化科创板上市公司股债融资制度，更大力度支持并购重组，完善股权激励制度，完善交易机制、防范市场风险，加强科创板上市公司全链条监管，积极营造良好市场生态。科创板制度建设有利于提升科创板上市公司质量和“创

新成色”，优化上市、融资和交易等环节，对提升投资者回报及支持科创板企业高质量发展具有积极意义。招商基金研究部首席经济学家李湛认为，“科创板八条”从上市机制、企业发展和投资者利益保护三个方面切入，增强对“硬科技”企业和新质生产力发展的支持作用。

提升优质未盈利企业上市包容性

在“科创板八条”提出的诸多措施中，提升优质未盈利企业在科创板上市的制度包容性颇受关注。“科创板八条”提出，要进一步完善科技型企业精准识别机制，发挥好市场机制作用。同时，支持具有关键核心技术、市场潜力大、科创属性突出的优质未盈利科技型企业上市，提升制度包容性。此外，针对未盈利企业估值难、风险高的特点，“科创板八条”提出，在科创板试点对未盈利企业公开发行股票锁定比例更高、锁定期限更长的网下投资机构，相应提高其配售比例。

事实上，未盈利科技企业不等同于“差企业”。数据显示，截至5月31日，已有54家上市时未盈利企业在科创板上市。当前，上市时未盈利的54家企业经营情况整体良好，2023年财报更新后有48家企业实现收入过亿元，19家企业收入超过10亿元，14家企业实现盈利。

李湛认为，“科创板八条”上市机制体现为对现有科创板上市制度的进一步完善，并提升对具备“硬科技”的未盈利企业的制度包容性。围绕科创板“硬科技”的定位严把入口关，对掌握核心领域关键技术的“硬科技”企业进行精准识别，同时也给予优质未盈利科技型企业更多的上市支持。此外，对发行承销制度进行试点改革，提高发行定价效率。不仅通过调整适用新股定价高价剔除比例的方式优化新股发行定价机制，还包括增加网下投资者持有市值要求、提高对未盈利企业配售比例、加强询价行为监管等措施。

业内人士认为，加大科创板精准支持优质未盈利企业上市的力度，

是科创板改革再出发的标志性举措之一。不少这类企业正处在技术攻关和产业化的关键阶段，急需资本市场予以支持。

为下一步全面深化改革积累经验

“科创板八条”还提出，优化新股发行定价机制，更大力度支持并购重组，针对新股定价过高、并购重组市场活跃度等市场普遍关切问题提供了解决方案，为资本市场的进一步改革创造了有利条件。在监管方面，明确加强科创板上市公司全链条监管。从严打击科创板欺诈发行、财务造假等市场乱象，更加有效保护中小投资者合法权益。

华福证券首席经济学家燕翔表示，针对市场反映较为集中的新股发行高价超募、活跃并购重组市场、加强上市公司监管等问题，“科创板八条”作出了相应安排，既积极回应了市场关切，也为下一步全面深化资本市场改革积累经验、创造条件。

5 年前，注册制改革从科创板试点起步，并逐步推广到其他市场板块。分析人士认为，对科创板相关制度规则先行先试，形成可复制可推广经验后，再推向其他板块，这样的路径安排更有利于改革平稳实施，风险也相对可控。

李湛表示，“科创板八条”遵循了循序渐进的原则，对以往存在不足的监管机制进行了调整，对以往证明行之有效的措施则进行了延续和完善，并将在多个细分领域进行有益的政策试点。“科创板八条”将进一步助力营造健康发展的市场环境，并为主板市场相关机制的改革完善提供宝贵的借鉴。

信息来源：金融时报

（三）消费动态

电商网购节创新举措促消费

信息导读：今年“618 电商网购节”展现了电商平台在创新、简化流程方面的积极努力，有效疏通了消费堵点，促进了消费市场的活力回升。取消预售模式、拉长活动周期、引入人工智能技术等创新举措提升了消费者的购物体验。家电以旧换新政策成为促销重点，多家电商平台推出相关服务，激发消费潜能并推动绿色消费。同时，国潮国货产品受到追捧，反映了消费者对本土品牌的认可和支持。展望未来，专家预计我国消费将持续回升，需要进一步完善消费品全生命周期服务及促消费长效机制，以支持消费市场的健康发展。

信息摘要：今年“618 电商网购节”，各大平台加强创新、简化流程，积极疏通消费堵点。多位专家表示，随着消费品以旧换新等政策落地，加上电商平台的创新举措，今年电商网购节持续激发消费市场活力，推动消费进一步回升。

人工智能加快渗透

取消预售模式是今年“618 电商网购节”的最大变化。国家信息中心经济预测部宏观经济研究室副主任邹蕴涵表示，取消预售模式，让消费者即买即得，解决了之前引发不满的“买货半月收”问题。

电商平台简化消费流程，让消费者获得了更好的消费体验。京东、抖音、拼多多等电商平台拉长活动周期，让消费者拥有更充足的时间挑选合适产品，能充分享受购物节的促销和优惠活动。

人工智能元素的加入带来新意。邹蕴涵认为，电商网购节增加了生成式人工智能的电商应用，将科技前沿成果应用在消费领域，可为消费者提供更优质便捷的购物帮助。同时，AI 对电商行业的赋能也不仅限于数字人直播，更重要的是后端流程的优化。

线上线下互动融合进一步增强。商务部研究院流通与消费研究所研

究员关利欣表示，线上消费正向生活服务、文化、体育、旅游等多元线下场景拓展。

家电以旧换新火热

今年“618 电商网购节”期间，各大电商平台推出多项促销措施，家电等消费品以旧换新成为促销重点。数据显示，4 月份以来，以旧换新热度快速上涨，搜索量、销量等都大幅增长。前 5 个月，主要电商平台家电以旧换新销售额同比增长 81.8%。

京东上线北京以旧换新补贴会场。目前，京东已在北京全市范围实现家电家居品类的一体化服务。北京消费者在京东进行家电家居商品以旧换新时，京东提供一次上门完成收旧、送货、安装、验机、调试等服务。

在国家发展改革委等多部门指导下，天猫联合超 1.7 万家商家和循环拆旧企业，共同发起“以旧换新绿色行动”，宣布打造行业首个可溯源的以旧换新数字化绿色循环体系，规范回收循环服务，提升产业循环效率，鼓励绿色低碳消费，拉动绿色经济增长。

中国社会科学院财经战略研究院市场流通与消费研究室主任、研究员依绍华表示，以旧换新能激发消费潜能，更好满足人民群众对美好生活的需要，形成消费和投资相互促进的良性循环。

国潮国货受追捧

近年来，“国潮风”“国货热”推动了国货品牌发展，国潮产品日益丰富。越来越多消费者愿为国货买单，认可其所承载的美学意义和文化价值。

“618”恰逢毕业季，不少毕业生选择购买云肩、簪花帽等国风单品搭配学士服，学士服云肩在淘宝平台搜索量大幅增长。淘宝汉服行业运营负责人郝丹炆介绍，“七月夕原创国风汉服”店铺的爆款重工云肩上新

后卖出 3000 多件，“青丝忆簪花”的爆款簪花学士帽月环比增长 214%。

京东开展“618”超级国货日活动。飞鹤、美的、喜临门等百大国货品牌带来海量新国货产品，覆盖美妆、护理、母婴、家电、电动车等诸多品类，并推出“百大国货不止 3 折”等超值优惠，满足消费者的国货买新追新需求。

展望下半年消费形势，关利欣认为，需要畅通消费品生产、流通、消费、回收的循环，健全耐用消费品全生命周期服务，有效解决消费者后顾之忧。同时，继续完善促消费长效机制，在保障不同收入群体消费能力基础上，丰富多元化消费供给，改善消费条件。

邹蕴涵认为，下半年，我国消费将延续回升向好态势，在业态模式创新等因素带动下，消费增长具有更大空间，特别是消费品以旧换新政策持续落地见效，为消费增长提供了充沛动力。（经济日报记者 冯其予 黄鑫 李芃达）

信息来源：经济日报

（四）投资动态

稳步扩容增类 公募 REITs 投资生态建设迈入关键节点

信息导读：中国公募 REITs 市场迎来上市三周年，投资生态建设进入关键节点，首发与扩募的“双轮驱动”发展格局初步形成。2024 年以来，公募 REITs 常态化发行加速，底层资产经营韧性增强，二级市场活力恢复，为市场建设创造有利环境。底层资产如普洛斯青岛前湾港国际物流园展现出稳健的出租率和签约出租率，支撑了持续、稳健的现金流，为投资者提供稳定分红回报。公募 REITs 底层资产类型多元化，涵盖收费公路、产业园区、污水处理等多个领域，且通过持续高频率分红为投资者带来稳定收益。随着规则体系的完善，公募 REITs 市场预计将进一

步扩容，2024 年已有多个项目挂牌上市，发行规模显著。分析师预测，市场规模的增长将吸引更多资金，提升市场交易活跃度，形成投融资良性循环。业内人士认为，中国公募 REITs 市场将向扩容提质新阶段迈进，未来三年在利率环境较为友好的背景下，公募 REITs 市场发展势头强劲，有望实现首发与扩募的双重增长。

信息摘要：6 月 21 日，我国首批公募 REITs 迎来上市三周年。日前，中国证券报记者实探公募 REITs 的底层资产，用脚步丈量公募 REITs 的成长和发展，感受产业和经济复苏的脉动。

业内人士认为，公募 REITs 投资生态建设已步入一个关键节点，首发与扩募“双轮驱动”发展格局初见雏形。今年以来，公募 REITs 常态化发行不断加速，底层资产经营韧性不断增强，二级市场正在恢复活力，为后续市场建设创造了有利环境。

底层资产稳健经营

走进普洛斯青岛前湾港国际物流园，某主营化妆品的跨境电商企业在此地的仓库人员正在热火朝天地清点和打包出货商品，旁边的货架足足有 5 层高，每一层都放满了商品，商品类别超万种。

中金普洛斯 REIT 是“首发+扩募”双首批的公募 REITs 之一，而普洛斯青岛前湾港国际物流园正是中金普洛斯 REIT 首批扩募资产之一，其位于山东省青岛市前湾保税港区。中国证券报记者在该物流园内看到，园区距离前湾港四期码头 500 米，园内客户囊括大宗货物、跨境电商等产业。据悉，该物流园长期租约稳定，截至 2024 年第一季度末，出租率 88.93%，签约出租率 98.79%。

上述跨境电商企业相关负责人称，“618”期间，电商平台和商家会给一些优惠，消费者在前端下单之后，订单会自动流入到仓库的系统里，然后会根据不同的订单来进行打包发货。以目前的单量来看，该仓库的

货物主要辐射国内市场，其中发往北上广深一线城市的货物相对更多。

近年来，伴随着直播经济的火热，跨境电商业务进一步拓展，对物流供应链速度也有了更高的要求。该负责人直言：“普洛斯青岛前湾港国际物流园的区位条件对于我们的直播订单来说，优势更加明显，比如从韩国过来的船基本上可以做到次日达，到港以后，我们基本可以当天卸货入库，这对于我们供应链的时效性是很大的保障。”

在普洛斯资产中国区联席总裁赵明琪看来，从投资者的角度来说，仓储物流属于服务刚需的行业，具有穿越周期的稳定性，资产处于稳健的经营状态，能产生较为持续、稳健的现金流。对于资产配置来说，是一个很好的投资品种。

稳定分红回报投资者

公募 REITs 稳健发展，底层资产质量过硬是基本保障。发展至今，公募 REITs 的底层资产类型包括收费公路、产业园区、污水处理、仓储物流、清洁能源、保障性租赁住房、新能源、消费基础设施等。日前，银华绍兴原水水利封闭式基础设施证券投资基金已正式获受理，该项目有望成为我国水利基础设施公募 REITs 第一单。

中金基金创新投资部执行负责人刘立宇认为：“公募 REITs 是特别适合用来匹配成熟基础设施资产的金融产品。在资产端和资金端需求的共同推动下，持续把好的资产注入公募 REITs 的目标不会动摇。”

在公募 REITs 底层资产呈现多元化趋势的同时，这一类资产也通过真金白银回报投资者。三年以来，伴随公募 REITs 规则体系逐步完善，公募 REITs 通过持续高频率分红，为投资者带来了稳定收益。以沪市为例，2023 年全年沪市公募 REITs 共实现营业收入超 60 亿元，累计分红超 40 亿元。

业内人士介绍，公募 REITs 本质是不动产证券化，产品投资机会来

自资产端和产品端两部分。

刘立宇直言：“公募 REITs 收益率主要包括二级市场价格的变化和分红两方面，二级市场价格变化的影响因素除基本面以外，部分超预期因素的影响无法掌控，因此公募 REITs 的分红水平是考虑重点。未来随着更多专业化和差异化的投资者参与公募 REITs 投资，以及投资公募 REITs 配套政策规则的完善，我们相信公募 REITs 未来可以逐渐发挥价值锚的作用，二级市场估值在合理区间运行。”

今年有望大幅扩容

自 2021 年 6 月首批公募 REITs 项目上市以来，国内市场已有 36 单公募 REITs 项目上市。以上交所为例，共有 25 单完成首发上市，全市场占比近 70%。

尤其是今年以来，公募 REITs 发展驶入快车道。截至目前，2024 年内共 7 单公募 REITs 挂牌上市，发行规模合计 183.51 亿元。与此同时，随着首批扩募项目的顺利落地及稳健运营，更多扩募项目纷至沓来，年内已有多只公募 REITs 发布拟扩募公告。

对公募 REITs 市场来说，首发和扩募都是市场发展的必经之路。中金公司研究部 REITs 研究小组执行负责人、分析师孙元祺表示：“今年还有很多项目已经处于申报和审理环节，到今年底，预计发行上市项目的数目或有比较明显的增长，今年相比过去几年的整体发行节奏可能变快。”

在孙元祺看来，公募 REITs 市场的规模越大，理论上能吸引的资金越多，市场交易活跃度也将获得支撑，并形成投融资良性循环。“到目前为止，中国公募 REITs 的整体规模潜力还远远没有释放，未来三年可能是一个利率环境较为友好的时段，公募 REITs‘首发+扩募’两条腿走路料成为大势所趋。”

赵明琪亦表示：“公募 REITs 在中国是一个新生事物，上市三年来发展速度非常快。从中国公募 REITs 市场发展趋势来看，未来市场会变得更加良性和健康，将迈向扩容提质新阶段。”

信息来源：中国证券报

（五）外贸动态

海运费持续上涨 外贸企业遭遇“承压时刻”

信息导读：今年以来，受红海局势、“抢出口”现象和船东提价等因素影响，我国出口海运价格持续上涨。上海出口集装箱运价指数（SCFI）连续十周上升，最新一期已达到 3379.22 点，年初仅 2000 点左右。主要航线运价全面上涨，特别是美国西岸和东岸航线的运价，分别较上期上涨 11.2% 和 7.3%。海运费的上涨对如家具家居等低货值产品和大件商品出口企业影响较大，可能导致出口企业收入和利润下降。此轮涨价除了需求推动外，也有船公司抱团涨价的因素。全球前五大集装箱航运巨头控制着 64% 的运力，可通过控制运力影响运价。马士基预计当前市场环境将持续至下半年，并上调了全年财务预期。因此预计短期内海运价格难以下降，但长期看，随着市场供需变化和船公司运力调整，价格有望逐步回落。

信息摘要：2024 年开年以来，受红海局势持续、“抢出口”、船东提价等一系列事件影响，中国出口的海运价格持续走高，最新一期上海出口集装箱运价指数（SCFI）上涨 194.35 点至 3379.22 点，连续十周上扬。今年初，SCFI 只有 2000 点左右。

上周，四大主要航线及东南亚航线运价全部上涨。6 月 14 日，上海港出口至美西和美东基本港市场运价（海运及海运附加费）分别为 6906 美元/FEU 和 7993 美元/FEU，分别较上期上涨 11.2%、7.3%。

由于运力紧张和旺季的到来，船公司纷纷宣布调涨运价。6月13日，丹麦航运巨头马士基发布客户公告，宣布上调亚洲主要港口至欧洲多个目的港的FAK费率（均一运费率），最高至9400美元/FEU，较5月中旬接近翻倍。这一调整将于7月1日正式生效。

6月4日，法国航运公司达飞发布公告，自2024年7月1日起，对从亚洲至美国的所有类型集装箱征收旺季附加费（PSS），从2160美元至3840美元不等。

海运是外贸企业出口最主要的运输方式，全球90%以上的货物通过海运运输。多位外贸人士坦言，海运价格的飙升，导致外贸企业承受了不小的压力，尤其是低货值产品和大件商品，如家具等，首当其冲。

“主要还是拉涨太快，大家还没反应过来，对便宜货影响很大，本身利润就不高，运费一涨可能还亏钱，跨境电商倒还好，他们可以调高平台售价，少亏或者少赚点。”浙江腾信物流集团董事长李书说。

据悉，今年以来随着海外家具产品迎来补库存需求，带动国内家具出口回暖。海关总署数据显示，今年一季度家具及其零件出口额为1241.4亿元，较去年同期增长23.5%。

华泰证券在研报中表示，海运费上涨对家居出口企业来说，对制造出海的代工企业而言，主要采用FOB（离岸价）的贸易模式，海运费主要由客户端承担，但若运费大幅上行，客户可能要求调价以分担运费压力，进而影响到出口企业收入及利润。对品牌出海企业而言，公司直接面向终端消费者，海运费需要自行承担，若海运费大幅上行，对品牌出海模式为主的出口企业影响较大。

此前，家居跨境电商龙头致欧科技在业绩说明中表示，2024年第一季度净利润略微下降，原因之一是红海事件导致海运费增加及尾程运费涨价所致。

面对快速上涨的海运费，有业内人士表示，外贸企业交货期近的可以尽早发货，交货期不急的可以晚点发货。“目前2个月到3个月内降价可能不大，预计到国庆后价格可能会回落。”

在部分货代人士看来，这一轮涨价除了本身需求推动，也有船公司抱团涨价的因素在。根据全球航运咨询公司 Alphaliner 发布的数据，按集装箱运力排名，全球前五大集装箱航运巨头共控制着全球运力的64%。因此船公司可以通过控制运力的方式，一定程度上影响运价。

今年5月，马士基发布的2024年第一季度财报显示，因码头业务的良好表现，以及需求增加和持续的红海局势，公司业绩与2023年四季度相比，营收复苏。马士基预计，当前市场环境将持续至下半年，并上调了全年财务预期。

对于运价承压的中小货主，杭州云庄国际货运代理有限公司总经理刘贵刚表示，中小客户货不稳定，虽然旺季船公司放出来的舱位少，但是淡季通常都是低于合约市场价格，“其实都是相对的。”不过也有人表示，最近一两年，海运价格波动幅度远超往年，中小货主需要强化风险防范。

信息来源：上海证券报

二、行业动态

（一）装备制造业动态

2024年汽车标准化工作要点

信息导读：近日，工信部发布《2024年汽车标准化工作要点》，旨在通过加强顶层设计、聚焦战略新兴领域、夯实质量安全、推动国内外

标准兼容及创新工作机制等措施，全面提升汽车标准化工作水平，支撑汽车产业高质量发展。要点包括完善汽车标准体系规划，评估“十四五”技术标准体系实施效果，启动“十五五”体系研究，建立覆盖汽车全生命周期的标准体系；针对新能源汽车、智能网联汽车、汽车芯片、汽车电子及汽车绿色低碳等领域，加快相关标准的制定与修订；升级汽车安全标准，完善通用基础标准，涉及车辆安全、电子系统电磁兼容、节能技术评价体系等多个方面；推动汽车标准与国际接轨，积极参与联合国汽车技术法规制定，主导和参与国际标准研制，加强国际合作伙伴关系，提升中国汽车标准的国际影响力；强化标准化需求对接，加强标准全生命周期管理，加大标准宣传和科普力度，推动跨行业标准协调联动，加强标准化人才队伍建设，以创新驱动标准化工作高效运行。该文件的出台，体现了对汽车标准化工作的全面布局，旨在通过标准化手段促进技术创新、保障产品质量、推动产业升级，并加强国际标准化合作，为我国汽车产业的高质量发展提供坚实支撑。

信息摘要:全面贯彻党的二十大和中央经济工作会议精神，认真落实政府工作报告和全国新型工业化推进大会任务部署，按照《国家标准化发展纲要》《2024 年全国标准化工作要点》《2024 年工业和信息化标准工作要点》等文件要求，为进一步发挥标准推进质量提升、促进技术创新的重要作用，有力支撑汽车产业高质量发展，制定发布《2024 年汽车标准化工作要点》。

一、持续加强顶层设计，健全汽车技术标准体系

（一）完善汽车标准体系规划。紧跟汽车技术发展趋势和行业实际需求，开展汽车行业“十四五”技术标准体系实施效果评估，启动“十五五”技术标准体系研究，推动构建覆盖产业链全链条、全流程、全生命周期的标准体系，更好适应技术和产业发展新形势新要求。

（二）推进重点标准体系建设。做好《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023版）》《国家汽车芯片标准体系建设指南》等落地实施，加快建立新能源汽车标准体系，开展汽车双碳标准体系研究，以体系为“纲”统筹推进智能网联汽车、新能源汽车、汽车芯片、汽车双碳等重点领域标准研制。

（三）部署前沿领域标准体系。聚焦前沿技术领域和新型产业生态，围绕固态电池、电动汽车换电、车用人工智能等新领域，前瞻研究相应标准子体系，支撑新技术、新业态、新模式创新发展。

二、聚焦战略新兴领域，加快关键急需标准研制

（四）持续完善新能源汽车标准。加快电动汽车整车、动力电池安全要求以及电动汽车远程服务与管理等标准制修订，强化电动汽车安全保障。开展动力电池耐久性、规格尺寸、回收利用等标准制定，以及固态电池、钠离子电池等新一代动力电池标准预研，提升动力电池性能水平。推进电动汽车减速器总成、电机系统工况效率测试、燃料电池电动汽车氢气喷射器等标准研制，规范关键部件产品技术要求。加快发布实施大功率充电标准配套的控制导引、通信协议以及电动汽车传导充电系统安全要求等标准，提高电动汽车充电便利性。推进商用车换电安全要求、换电兼容性测试、换电电池系统技术要求等标准研制，支撑换电模式商业化发展。

（五）加大智能网联汽车标准研制力度。推动整车信息安全、软件升级、自动驾驶数据记录系统等强制性国家标准，以及自动驾驶通用技术要求、自动驾驶功能道路试验方法、自动驾驶设计运行条件、数据通用要求、LTE-V2X等推荐性国家标准发布实施，加快信息安全工程、自动驾驶功能仿真试验方法等在研标准制定，推进自动紧急制动系统、组合驾驶辅助系统通用技术规范、汽车密码技术要求等强制性国家标准以

及软件升级工程、数据安全管理体系等标准立项及起草，构建智能网联汽车产品准入管理支撑标准体系。推动全景影像、智能限速等标准发布，推进自动泊车、自动驾驶测试场景术语等在研标准制定，开展网联化等级划分、列队跟驰等标准预研，规范和引领智能网联汽车产品发展。

（六）强化汽车芯片标准供给。加快汽车芯片环境及可靠性、电动汽车芯片环境及可靠性、汽车芯片信息安全等标准研制，提供汽车芯片基础技术支撑。推动制定智能驾驶计算芯片、汽车 ETC 芯片、红外热成像芯片、蜂窝通信芯片、安全芯片、电动汽车用功率驱动芯片、电动汽车用动力电池管理系统模拟前端芯片等标准，明确各类芯片技术要求及试验方法。

（七）夯实汽车电子标准。推进整车电磁兼容、整车天线系统射频性能等标准研制，提升整车及电子系统电磁兼容性能。推进电动汽车用电池管理系统功能安全、功能安全要求及验证确认方法等标准研制，启动自动驾驶与人工智能功能安全和预期功能安全标准预研，强化功能安全和预期功能安全保障。加快研制车载事故紧急呼叫系统、车载卫星定位、激光雷达等标准，启动车载光纤通信、智能网联汽车卫星通信等标准预研，推进低压电气系统、IP 防护等级等标准制修订研究，进一步规范车载电子产品技术要求、环境及可靠性试验方法。

（八）部署汽车绿色低碳标准。加快下一阶段乘用车、重型商用车燃料消耗量及纯电动乘用车电量消耗量标准更新升级，推进电动汽车高低温续驶里程测试、车载能源消耗量监测、车内气流主动控制系统评价、车辆预测性巡航控制系统评价等标准研究，完善整车及节能技术评价体系。持续开展乘用车、动力蓄电池等碳足迹、碳核算标准研究，加快道路车辆温室气体管理术语定义、产品碳足迹标识等基础通用标准制定，启动汽车产品碳足迹报告、汽车企业碳排放报告核查方法等标准预研，

助力汽车产业绿色低碳发展。

三、夯实质量安全根基，完善通用基础标准

（九）升级汽车安全标准。推动防盗装置、危险货物运输车等标准报批发布，加快客车结构安全要求、专用校车安全技术条件等标准研制，推进机动车运行安全、车辆外廓尺寸及轴荷、操纵件指示器以及车辆视野等标准修订预研，提升视野、指示与信号装置、车辆结构与防盗等一般安全领域技术水平。推动行人保护、顶部抗压、前后端防护、约束系统等标准报批发布，加快侧面碰撞、后面碰撞等标准研制，推进门锁及车门保持件标准修订预研，启动零重力座椅、主动预紧式安全带等标准研究，提升乘员保护、车辆防护、道路使用者保护等被动安全领域产品技术水平。推动照明装置、光信号装置、回复反射装置等修订标准报批发布，加快车辆电子稳定控制系统（ESC）、制动辅助系统（BAS）等标准研制，推进灯光智能投射、线控转向、线控制动等标准研究，提升车辆照明、车辆操控等主动安全领域产品技术水平。

（十）完善汽车通用基础标准。加快整车相关试验方法、人机工程、风洞测试、噪声、事故分析等标准项目制修订，启动车辆防水性能、越野性能、热舒适性、反光眩目等标准需求研究，为企业产品开发提供基础支撑。启动主挂匹配、电动助力挂车、多装载单元等标准需求研究，推进多式联运发展。持续推进基础件、基础要素、防腐蚀耐老化、轻量化等基础领域标准体系及重点标准研究。

四、强化国内国际兼容，推动标准国际化高水平发展

（十一）推进汽车标准国内国际兼容。充分发挥专业标准化技术委员会平台作用，加强国际标准法规研究分析能力，积极转化先进适用国际标准法规，不断提升汽车行业国际标准转化率。鼓励同步提出国家标准和国际标准立项申请，提升国内外标准一致性水平。加大汽车国家标

准外文版工作力度，鼓励国家标准中外文版本同步申报、同步推进。

（十二）深度参与联合国汽车技术法规制定。切实履行联合国世界车辆法规协调论坛（UN/WP.29）管理委员会自动驾驶与网联车辆工作组（GRVA）、自动驾驶系统非正式工作组（ADS IWG）、车辆生命周期评价非正式工作组（A-LCA IWG）等副主席或联合主席职责，深度参与联合国汽车技术法规制定协调。牵头研究制定自动驾驶系统全球技术法规，加快完成电动汽车最大功率测定方法、动力电池耐久性二阶段法规制定，积极参与自动辅助驾驶系统（DCAS）、线控底盘（EMB）等技术法规修订，推进车载通信及法规适用性分析、以及统一的碳足迹核算原则和方法研究。

（十三）推动汽车国际标准研制。聚焦新能源汽车、智能网联汽车等战略新兴领域，研究提出并实施国际标准新项目和新领域培育计划，统筹推进国际标准研制工作。持续履行汽车感知传感器、自动驾驶测试场景、负压救护车乘员舱等 9 个工作组召集人职责，牵头组织推进汽车外部防护、燃料电池汽车、电磁兼容、车用雷达等近 20 项国际标准制定，推动电动汽车动力性测试方法、碰撞安全术语等至少 3 项新国际标准立项和 1-2 个国际标准工作组成立。

（十四）拓展国际合作伙伴关系。发挥已建立的多双边对话机制积极作用，推动落实“中国东盟先进汽车标准法规合作伙伴关系”，将标准法规作为重要交流议题，协同推进国际标准法规制定。适应中国汽车产业海外发展新需求，用好中国汽车企业国际化发展创新联盟，积极开展标准信息交流与互换、标准培训项目。发挥中国汽车标准国际化中心（日内瓦）支点作用，持续加深与相关国际组织的交流合作。

五、创新工作思路，优化完善汽车标准工作机制

（十五）强化汽车标准化需求对接适配。聚焦汽车产业链重点环节、

关键技术攻关及重大科研项目需要，加强标准化与科技创新有效互动，开展汽车行业重大科研成果调研。面向新兴和未来产业，将智能网联汽车领域标准化领航项目试点经验进一步向新能源等领域拓展，适度超前开展颠覆性技术的标准化可行性评估。

（十六）加强汽车标准全生命周期管理。持续完善汽车标准工作流程管理文件，强化标准预研、立项评审、技术审查、复审、强制性标准实施预警等关键环节，进一步提升汽车标准工作效率。建立重点领域标准示范应用推广及常态化标准实施情况统计分析机制，促进标准实施和改进完善。建立汽车标准数字化平台和专业领域标准应用数据库，探索数字技术赋能标准化全生命周期管理新模式。

（十七）加大汽车标准宣传及科普推广。加大标准宣传、宣贯力度，建立标准宣传矩阵，丰富宣传形式，拓宽受众群体，促进标准被广泛理解、有效实施和应用推广。加强理论研究，组织开展汽车标准化共性理论探索和实践应用研究，促进理论研究成果宣传推广。加大汽车标准化专业培训，塑造标准化人物标杆，强化标准化思维，提升标准化能力，夯实汽车标准化工作基础。

（十八）推动汽车标准协调联动。推动建立汽车相关专业标准化技术组织联络机制，扩大全国汽车标准化技术委员会与其他相关标委会、行业组织和技术机构的沟通渠道和交流深度，加强信息沟通、项目协调与技术合作。进一步深化汽车与能源、信息通信、智能交通、交通管理等相关行业的交流合作，促进“车能路云”产业生态互动融合。开展汽车行业标准协同创新发展模式研究，强化国家标准、行业标准和地方、团体标准的协调配套，加快构建新型汽车标准供给体系。

（十九）加强标准化人才队伍建设。支持全国汽车标准化技术委员会委员参与国际标准化工作，提升委员所在企业、机构国际注册专家人

数，鼓励提出新技术提案。持续开展汽车标准化青年专家选培等活动，遴选和培养汽车标准化专家后备人才。丰富大学生汽车标准创新大赛内容，开展汽车标准化校园普及活动，为未来标准化人才储备奠定基础。

信息来源：工业和信息化部官网

(二) 高技术制造业动态

低空经济融资活跃 产业基金加速进场

信息导读：近期，低空经济领域迎来投融资热潮，尤以无人机和eVTOL（电动垂直起降航空器）企业最为突出，吸引大量资金注入。据统计，2024年上半年已有数家企业完成亿元级别融资，超过70%的投融资集中于无人机相关企业，涵盖整机、系统及零部件制造。伴随资本市场的活跃，多地政府出台政策，通过财政资金、专项债券等手段加大对低空经济的支持力度。四川省和武汉市均明确了具体的财政资助计划，包括设立专项基金、提供项目申报支持等。此外，广东、安徽、江西、贵阳、北京、重庆等地纷纷谋划或建立产业基金，总规模达数十亿，旨在引导社会资本投向低空经济的关键领域。专家分析指出，此类举措极大促进了低空经济的活跃度和投资热情，有助于推动低空飞行器制造业发展，丰富应用场景，形成可持续发展模式。然而，专家也提醒需警惕投资泡沫风险，建议加强资金引导，确保资金有效支持技术创新和产业链关键环节，同时鼓励保险业与低空产业融合，推出创新保险服务，共同构建健康的低空经济生态系统。

信息摘要：近段时间，低空经济领域投融资活跃，特别是无人机、eVTOL（电动垂直起降航空器）企业成为投资的热点。与此同时，不少地方还加大财政资金支持力度，并谋划组建相关产业基金，引导更多资金投向低空经济重点领域。

日前，eVTOL 领域企业沃兰特航空宣布完成亿元级融资，这是自今年 3 月以来沃兰特航空完成的第三轮亿元级融资。沃兰特航空合伙人、高级副总裁黄小飞向《经济参考报》记者介绍，此轮融资将用于公司 eVTOL 核心机型的验证机试验与试飞，以及产品机的研发与制造，加速开拓商用客运市场。

“作为低空经济领域前沿赛道，eVTOL 创新集成度高、研制周期长、资金投入大。”黄小飞对记者表示，例如，其高等级商载客运 eVTOL 产品 VE25 从开始研制到最终拿到型号合格证，整个过程需要约 5 年时间，还需要经历数千项试验与试飞。资金活水让企业更加坚定加大研发投入，加快应用场景落地。

当前，低空经济领域投融资活跃。记者梳理发现，仅今年上半年，就有沃兰特、卓翼智能、星逻智能、特金智能等多家企业分别完成亿元级别的融资。

赛迪顾问智能装备产业研究中心负责人杨岭对《经济参考报》记者表示，据不完全统计，2024 年以来低空飞行器领域发生投融资事件已有 19 起，超 70% 投融资项目投向无人机企业，包括无人机整机、系统及零部件制造商各个环节。从趋势看，投资领域逐步从整机延伸至关键系统及零部件全链条。

资本市场活跃的同时，近期多地也接连出台促进低空经济发展的政策举措，并通过财政资金支持、专项债券申报等措施，加大融资支持力度。

近日，四川省发布促进低空经济发展指导意见，明确“省级财政安排 2 亿元资金专项支持低空经济发展”“优先支持符合条件的项目申报地方政府专项债券”等具体措施；武汉日前发布支持低空经济高质量发展的若干措施，明确“对新获批的低空经济领域国家级产业创新中心、技术创新

中心、工程研究中心，给予 1000 万元资金支持”。

此外，包括广东、安徽、江西、贵阳、北京、重庆在内的多地还谋划、成立产业基金，引导更多资金投向低空经济重点领域。

例如，广东提出通过政府投资基金等方式支持低空产业发展，探索通过市场化方式组建专项基金，引导更多资金投向低空经济重点领域；北京市丰台区正在筹划成立低空经济产业发展基金，联合头部企业、调动社会投资机构，共同推动低空经济产业快速高质量发展；贵阳国家高新区构建“3+2+1”的低空经济产业基金体系，参与设立 8 只基金，基金总规模 45 亿元。

“相关举措对低空经济领域在 2024 年保持较高的活跃度和投资热情有着积极促进作用，也将进一步助力低空产业发展。”杨岭表示，通过促进轻小型固定翼飞机、民用直升机、无人机、eVTOL 等低空飞行器制造发展，培育更加丰富的低空应用场景与服务新业态，形成更加可持续的发展模式，低空经济核心产业将进一步释放其广阔的成长空间。

黄小飞认为，低空经济相关飞行器研制周期长、研制费用高，产品特性决定了多路资金支持的必要性。“比如敏锐且丰富的市场化资本、各地方政府为发展低空经济而设立的引导基金，以及与 eVTOL 相关联的产业上下游资本等，可以从商业化、应用场景、产业链等多方面为企业发展带来助力。”

杨岭也表示，目前我国低空经济整体尚处于起步阶段，多路资金支持将进一步助推低空经济技术创新、行业应用与产业聚集，但也要警惕对投资标的不加辨识可能出现的“劣币驱逐良币”现象。

杨岭建议，进一步加强引导，完善低空经济资金保障网。提高产业基金在其中的产业助力作用，引导资金流向重点领域，加强保险业与低空产业的融合，开发一批创新保险服务。同时，加强优质标的遴选以及

产业链供应链关键环节企业培育，将资金投向技术创新与模式创新的一线当中。

信息来源：经济参考报

（三）钢铁行业动态

上半年钢材需求结构分化明显

信息导读：2024 年上半年，中国钢材需求总量稳定增长，但消费结构出现分化。外需强劲，1-5 月全国出口钢材同比增长 24.7%，机电产品出口额同比增长 7.9%，其中汽车及零配件、钢制船舶、集装箱等耗钢产品出口增长显著。内需增长相对乏力，剔除直接出口后，钢材表观消费量不增反降。生产用钢材需求好于建筑用钢材需求。汽车、工业机器人、民用钢质船舶等产品产量高水平增长，而固定资产投资和房地产开发投资增长缓慢，导致建筑用钢材需求增长不足。基础设施投资同比增长 5.7%，其中铁路、航空、水利管理业投资增长迅速，与同比下降 10.1% 的房地产开发投资形成对比，大基建用钢材需求强于房地产。产业链需求中，冶炼原料需求好于钢铁及成品材需求。1-5 月全国铁矿石原矿产量同比增长 13.4%，进口铁矿砂增加 7%，而粗钢产量同比下降 1.4%，反映出冶炼原料需求相对旺盛，钢铁成品需求相对疲软。整体来看，上半年中国钢材需求结构呈现明显分化，外需和生产用钢材需求旺盛，而内需和建筑用钢材需求增长缓慢。

信息摘要：今年上半年，全国钢材总量需求稳定增长的同时，其消费结构出现明显分化，主要表现为以下四个方面。

一是总量需求中，外需明显强于内需。整体来看，进入 2024 年后国内需求表现平平，明显弱于外需。海关总署统计数据显示，2024 年 1-5 月全国出口钢材 4465.5 万吨，同比增长 24.7%；同期机电产品出口额（人

民币)同比增长 7.9%，占出口总值的 59%。其中汽车及零配件、钢制船舶、集装箱、家用电器、机械等耗钢产品出口均高水平增长。与此同时，钢材内需则增长乏力，剔除钢材直接出口数量后，其表观消费量（不是总量需求）不增反降。

二是内需结构中，生产用钢材需求明显好于建筑钢材需求。据统计，今年前 5 月全国多数耗钢产品产量呈现高水平增长局面。其中汽车产量同比增长 6.6%，工业机器人产量增长 8.9%，民用钢质船舶产量增长 16.4%，冰箱、洗衣机、空调等产量达到或接近两位数增长，金属集装箱产量同比增幅更是达到了 142.3%。预计 6 月份上述产品产量继续高水平增长态势。这就表明今年上半年全国生产用钢材需求旺盛，已经由强预期需求，基本转向了强现实需求。另一方面，今年前 5 个月全国固定资产投资（不含农户）仅同比增长 4%，尤其是房地产开发投资同比下降 10.1%，这就使得建筑用钢材需求增长乏力，两者之间出现了明显分化。

三是建筑用钢材需求结构中，大基建需求明显强于房地产投资需求。一段时间以来决策部门强化基础设施建设投资在稳定经济增长的关键作用，加快推动“两重”（发行超长期特别国债支持重大战略实施和重点领域安全能力建设）建设投资。据统计，今年 1-5 月全国基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 5.7%。其中，铁路运输业投资增长 21.6%，航空运输业投资增长 20.1%，水利管理业投资增长 18.5%，均明显高出固定资产投资平均增速。与之形成鲜明对比的是房地产开发投资同比下降 10.1%。受其影响，大基建的建筑用钢材需求，势必强于房地产建筑用钢材需求。

四是产业链需求中，冶炼原料需求明显好于钢铁及成品材需求。这种需求形势分化，可以在两者的产量数值对比得到体现。据统计 2024 年 1-5 月累计，全国铁矿石原矿产量 45735.2 万吨，同比增长 13.4%；全国

进口铁矿砂 5.14 亿吨，增加 7%。同期全国粗钢产量为 43861.4 万吨，同比下降 1.4%。有需求才会有生产，才会有进口。铁矿石国内产量与进口量的增长，显示了铁矿石消费需求情况相对良好；而国内钢铁统计产量的同比下降，自然是需求乏力的表现。由此可见，这两种产量的明显对比，也从一个侧面反映了彼此间的需求分化。

信息来源：兰格钢铁网

（四）建材行业动态

水泥行业能效现状与未来发展

信息导读：水泥工业作为国民经济支柱产业之一，正面临高能耗的挑战。为响应环境责任并推动高质量发展，节能降耗成为行业发展的关键。中国水泥网主办的会议上，分析师李坤明提出，控制煤炭消耗是水泥行业降本增效的核心。目前，水泥行业能耗约占能源消耗总量的 2.7%，其中直接煤耗占比高达 88%。自 1990 年以来，能耗限额标准已多次修订，以适应行业发展。尽管有进步，但仍有 2.8 亿吨产能需进行节能改造以满足 2025 年底标杆产能达到 30% 的目标。政策层面，发改委推动建立企业能效清单目录，公开能效先进和落后企业，接受社会监督。能效“领跑者”企业以技术、设备、资金雄厚的大企业为主，具有较高的生产线规模和协同处置能力。未来趋势包括广泛应用节能技术装备、加快装备节能升级改造、提高智能化水平、推广清洁能源使用和推进替代燃料使用。这些措施将显著提升行业能效水平，降低生产成本，并减少碳排放。新能源发展方面，水泥行业正通过建立光伏电站等措施减少外购电力，提高自给能力。替代燃料使用也展现出明显的降耗效果和发展空间，尽管存在一些挑战。

信息摘要：水泥工业作为国民经济的支柱产业之一，在承载着重大

的建设使命的同时，也背负着高能耗的标签。节能降耗不仅是对环境责任的响应，更是水泥行业破茧重生，迈入高质量发展的必由之路。

6月13日，由中国水泥网主办的“第十一届中国水泥节能环保技术交流大会——《暨装备更新论坛》”在江苏南京举行。中国水泥网水泥大数据研究院水泥分析师李坤明作《水泥行业能效现状与未来发展》主题报告。他指出，当前水泥行业煤炭占据能耗、成本大头，降本增效关键在控煤。

水泥行业能效现状与未来发展

一、水泥行业能效现状

《2010年国民经济和社会发展统计报告》六大高耗能行业分别为：化学原料及化学制品制造业、黑色金属冶炼及压延加工业、有色金属冶炼及压延加工业、非金属矿物制品业、石油加工炼焦及核燃料加工业、电力热力的生产和供应业。

2023年水泥行业能耗约1.5亿吨标煤，占比能源消耗总量2.7%、建材能耗70%左右，其中直接煤耗约1.35亿吨标煤，占比水泥行业总能耗88%上下。

1990年以来，水泥行业能耗限额标准已修改五版，体现标准的与时俱进。2022年11月执行的GB 16780-2021对水泥企业能耗标准提出更高要求。

统计显示，全国熟料生产线中，4000—5000t/d产能超一半，2500t/d及以下生产线占比21%左右。

而最新预测数据显示，截至目前，生产线中标杆产能占比20%左右，离“到2025年底，标杆产能达到30%”的要求仍有一定差距。总计还有2.8亿吨产能需进行节能改造，任务艰巨。

发改委《冶金、建材重点行业严格能效约束推动节能降碳行动方案

(2021-2025 年)》：要建立企业能效清单目录，能效达到标杆水平和低于基准水平的企业，分别列入能效先进和落后清单，并向社会公开，接受监督。

各省份陆续公示能效清单，目前仅少数省份公开；湖南、甘肃标杆产能占比超出目标值，吉林偏低。

2015 年 11 月，发改委发布的《关于印发能效“领跑者”制度实施方案的通知》指出：达到行业领先水平的 3-5 家企业为能效“领跑者”企业。近些年，能效“领跑者”企业的能耗水平优于先进值且逐年下降。

能效“领跑者”企业有何特点？

一是大企业为主，技术、设备、资金雄厚；二是 5000t/d 以上生产线较多，4000—5000 规模的生产线占比近一半；三是有协同处置的生产线占比 57.7%。

二、未来水泥行业能效趋势

2021“双碳”元年以来，水泥行业节能提效文件频发，“十三五”期间，可比熟料综合能耗由 112kgce/t 降到 108kgce/t，2025 年底要降低 3.7%以上。

政策方面，2025 年，能效低于基准水平产能基本完成改造或退出，山东、浙江、江西、宁夏、重庆等多省(市)发文 2025 年前淘汰 2500t/d 及以下生产线（能效水平相对较低）。

效益方面，行业遇冷，倒逼竞争力差（即：能效水平相对较低、成本相对较高）的产能退出。

行业能效水平提升路径及趋势：

1.广泛应用节能技术装备：广泛使用低阻高效旋风预热器、高效篦式冷却机、节能磨机等节能装备，大规模进行设备整体更新换代，节能潜力为 4—5kgce/t。

2.加快进行装备节能升级改造：对预热器、窑炉燃烧器、风机、电机变频等进行节能技术改造，提高能效水平，节能潜力为 1—3kgce/t。

3.提高智能化水平，建立数字化能源管控中心：对各生产工序中所有用能设备进行监测及控制，精细化分析能源使用，节能潜力为 0.5—2kgce/t。

4.推广光伏发电、生物质发电等清洁能源使用：鼓励水泥企业推进分布式光伏、分散式风电以及生物质发电开发运行，减少外购电，节能潜力为 2—4kgce/t。

5.大力推进替代燃料使用：推进水泥窑处置生活垃圾、市政污泥、固废等，提高生物质燃料、RDF、SRF 等替代燃料使用率，节能潜力空间较大。

水泥行业生产中，煤炭占据能耗、成本大头，降本增效关键在控煤。煤耗在吨熟料综合能耗占比通常高于 96%，电力占比相对较低（单位余热发电取 30 度），电耗成本一般在 5%—10%（吨熟料成本取 230 元/吨）。

新能源发展与应用：

目前水泥行业电力替代的现状是，利用厂区空旷地带建立光伏电站，进行发电、储能，减少外购，最终实现“零外购”。

譬如，海螺（光伏发电 4.29 亿度，生物质 226 万度，风力 113 万度）、塔牌（光伏发电 3666 万度）、华润（光伏发电 3400 万度）；海螺、天山、冀东等多个光储项目正在推进，未来持续深耕。

新能源发展前景广阔，当前水泥行业光伏装机量 1GW，预计 2025 年达 2GW，2030 年达到 7GW。

替代燃料降耗效果明显、发展空间大：

现状：国内燃料替代率远低于欧美发达国家，2023 年华新水泥国内燃料替代率为 23%，大大领先国内的平均水平（5%）。

优势：消纳固废，节能降碳，提高能效水平明显（TSR 每提高 1 个百分点，吨熟料能耗下降 0.6—0.9 公斤标煤）。

效益：降低生产成本（替代燃料较煤价有优势）、减少碳排放（富余碳可出售）。

前景：预计 2025 年可达 10%、2060 达到 45%以上。

问题：来源品种单一、热值不稳定、含水分高、经济效益差等。

信息来源：中国水泥网

（五）房地产行业动态

楼市新政满月 市场活跃度提升

信息导读：自 5 月 17 日多部门推出一揽子房地产行业支持性政策以来，中国热点城市如京沪深的楼市呈现出积极变化。随着降门槛、降首付、调利率等具体政策的落地，新房市场交易明显升温，二手房市场也保持较高活跃度，有效需求正逐步释放。同时“以旧换新”政策的推出，降低了换房的不确定性，减轻了居民换房负担，对改善性住房需求的释放起到了积极作用。数据显示，上海新房价格环比上涨 0.6%，同比涨幅高达 4.5%，显示出政策利好对市场情绪的积极影响。二手房市场成交量也连续三周实现同比增长，其中上海、深圳、杭州等城市市场活跃度显著提升。展望未来，随着政策利好带来的有效需求逐步释放，预计房地产市场会有相对明显的热度提升，但这一提升并不会导致市场快速出现反转，房价层面不会由此快速转为上涨。

信息摘要：“5·17”新政出台满月，目前楼市情况如何？记者近日走访京沪深等地发现，自 5 月 17 日多部门推出一揽子房地产行业支持性政策起，一个月以来，多地积极响应，随着降门槛、降首付、调利率、

“以旧换新”等具体政策落地，以上海为代表的热点城市新房交易升温，二手房市场保持较高活跃度，政策利好带来的有效需求正逐步释放。

日前，记者在位于上海市宝山区南大板块的中环置地中心·润府看到，该楼盘第一天开启认购就有超过 130 组购房者提交申购材料。在开启认购的嘉定区南翔“时代之城”，端午期间看房的人亦是络绎不绝，首日认购超过 210 组，截至目前，已有超过 380 组客户认购、认购率超过 120%。

“从购房者类型看，目前刚需和改善型需求都有，且需求十分旺盛。”浦东新区张江金茂府项目的销售负责人介绍说，上海 5 月 27 日出台的“沪九条”楼市政策对于释放购房需求有一定作用，最近有不少因为限购政策放开而来看房的客户，目前购房的主力是在张江工作的“90 后”，他们买房不仅考虑地段，对于楼盘品质和配套也有较高要求。

6 月 17 日国家统计局发布的“2024 年 5 月份 70 个大中城市商品住宅销售价格变动情况”显示，上海、太原 5 月新房价格环比上涨，其中，上海新房价格环比涨幅持续领跑，本月环比上涨 0.6%，同比涨幅高达 4.5%。从中指研究院周度数据来看，上海“沪九条”新政出台后的第一周和第二周，上海商品住宅（不含保障房）共成交 27.7 万平方米，相比新政前两周增长 10%。

业内专家认为，上海房地产政策出台体现了区域性、差异化和精准性，有利于进一步释放购房需求，稳定预期、提振信心，促进房地产市场平稳健康发展。

二手房市场方面，“以价换量”特征明显，市场活跃度较高。据中指研究院数据，6 月第二周，重点 11 城二手房成交量同比连续三周增长，上海、深圳、杭州等城市市场活跃度提升明显。如“沪九条”新政后，上海多日二手房成交量超 900 套，6 月 14 日网签达 1059 套，今年以来

首次单日网签超千套；6月1日至14日，深圳新房日均成交套数较5月增长13.9%，二手房市场保持较高活跃度，6月以来日均成交量与5月基本持平，同比在低基数下增长57.4%。

记者了解到，6月16日，深圳乐有家门店二手房成交量比6月9日上涨19%，二手房带看量比6月9日上涨22%。

“以前担心二手房卖不掉，不敢付新房定金。现在参与‘以旧换新’，卖得掉就换房，卖不掉订金也能拿回来，心里踏实多了。”参与“以旧换新”的业主刘先生告诉记者，自从得知“以旧换新”新房订金可退回的消息后，他联系中介机构乐有家，支付了绿景白石洲的一套110平方米、总价1000多万元的三室房源订金。两周后，他挂牌出售的位于南山的54平方米的旧房通过乐有家成功售出，目前已完成过户，成交价400万元左右，足以支付新房的首付。

记者采访了解到，以往购买新房缴纳的是定金，适用于“定金罚则”，如果交定金的一方违约了，无法收回定金。而深圳新房定金一般在几万元到几十万元不等。“以旧换新”将不可退的“定金”变为可退的“订金”，降低了换房的不确定性，可以减轻居民换房负担，对于改善性住房消费需求释放有积极作用。

乐有家研究中心分析师蒋飘告诉记者，目前绿景白石洲卖掉旧房成功签署新房认购协议转化率约20%，其中5月底深圳“降首付降利率”政策落地后，推动了多套旧房成功销售。

北京某房地产中介机构也向记者透露，北京二手房成交量5月整体比4月上涨20%，预计6月成交量或破万。“现在客户以刚需和改善型需求为主，更追求性价比和居住舒适度。”相关门店负责人说。

“综合来看，在多项政策举措落地后，房地产市场情绪有所好转，未来市场能否持续修复，仍依赖于接下来政策跟进的节奏和力度，以及

居民收入预期的改善。”中指研究院市场研究总监陈文静表示。

展望未来，58安居客研究院院长张波认为，随着政策利好带来的有效需求逐步释放，房地产市场会有相对明显的热度提升，但这一提升并不会导致市场快速出现反转，尤其是房价层面不会由此快速转为上涨，但一二手房的成交周期会逐步缩短，购房者对于市场的预期开始出现转好迹象。

信息来源：经济参考报

（六）餐饮业动态

中国内地餐饮市场，让国际大牌也发疯

信息导读：近期，多个海外餐饮品牌在中国内地市场遭遇困境，纷纷宣布闭店或退出市场。这些品牌或因本土化适应不良、经营管理不善，或因内地餐饮市场环境变化而遭遇失败。这些海外餐饮品牌的败退反映了在中国市场的经营挑战和市场竞争的激烈。中国餐饮市场环境对海外品牌愈发复杂，面临多重挑战。市场竞争加剧，本土品牌崛起并创新，海外品牌需有效本地化以获认可；低价对手如本土餐饮品牌凭性价比吸引消费者，海外品牌在成本控制上处劣势；随着“中国胃”回归“中国味”，中式快餐逐渐占据市场主导，洋快餐面临口味和营养价值的挑战。尽管如此，仍有海外品牌积极调整策略，努力回归中国市场，通过本地化、创新产品和服务，寻找市场定位，以重新赢得消费者青睐。中国餐饮市场成为海外品牌成败的试金石，适应本地化需求和快速变化的市场环境是关键。

信息摘要：

一、利润下滑、收缩、关店：近期多个海外餐饮败退内地

今年上半年，已经有不少海外餐饮品牌传来闭店、退出中国内地市

场的消息。6 月份，摩斯汉堡将退出中国内地市场的消息引发关注。在内地，摩斯汉堡仅剩的 6 家门店已统统进入闭店倒计时……摩斯汉堡 MOS BURGER 至今已有 50 年历史，作为第一家发明“米汉堡”的品牌，曾受到不少消费者追捧，一度成为日本第二大汉堡连锁品牌，巅峰时期在全球开设有超 1700 家门店。据悉，摩斯汉堡在 90 年代初次进入中国，因经营不善退出过一次，直到 2010 年二次进入中国，并在此后开出 300+ 门店。

联商网报道，闭店消息刚出来后，各地门店突然外卖订单暴增。不少网友前去打卡，想在闭店之前，最后一次消费，作为告别。有店长表示，那两天的营业额已经是这几年单日流水之最。

5 月份，有网友发帖称丰盛里的 Taco Bell 悄无声息地停业了。当时已有媒体跟客服确认，该门店并非暂时歇业调整，而是已经永久闭店。闭店的具体原因，工作人员并未给出回复。随后，广州、南京等城市的网友后知后觉，所在地的门店也都撤店。

Taco Bell 是可以说是世界排名第十的快餐连锁品牌，其菜单灵感源自墨西哥文化，以玉米片、炸玉米饼和墨西哥卷饼为主。Taco Bell 于 2003 年首次进入中国，但由于经营不善等原因，曾于 2008 年退出中国，又在 2016 年重返中国市场，首店选址依旧在上海。卷土重来后的 Taco Bell，对菜品进行了部分本土化改造，但其是否适合中国消费者的口味，仍然存在争议。

4 月份，也有多位网友在社交平台上发言，称上海的哈比特门店全部歇业关闭。根据大众点评，哈比特汉堡在上海的 5 家门店的确均已“歇业关闭”，国内在营门店只剩下重庆江北机场店。哈比特汉堡作为“精致汉堡品牌”的代表之一，成立于 1969 年，曾被誉为“美国人最喜欢的汉堡”“全美最健康、绿色，最好吃的汉堡”“汉堡界的爱马仕”。2017 年，

哈比特汉堡宣布进入中国市场，在上海复兴 SOHO 开出中国首店，巅峰时期，哈比特汉堡在上海拥有 7 家门店。哈比特汉堡的声量远没有前二者大，但不妨碍其被不少消费者称之为“性价比最高的精致汉堡”，是上海“热门汉堡第一”。

二、汉堡和烘焙，海外餐饮“溃败”重灾区

近年来，许多海外餐饮品牌正加速退出中国市场。除了熟悉的汉堡品牌纷纷关店撤离外，众多曾经在市场上风靡一时的烘焙品牌也未能幸免。去年底，有着“日本必吃甜品品牌榜推荐”“北海道超高人气甜品店”等美誉的 LeTAO，上海太阳宫门店已经关闭。由于拖欠租金、物业管理费，被物业公司提前终止租赁合同并收回该房屋。紧接着，深圳也传来门店全关的消息。界面新闻报道，目前该品牌在中国内地仅剩 4 家门店在营。而在巅峰期，LeTAO 在深圳、杭州、北京等 8 个城市，开出过共计约 25 家。

LeTAO 是 2018 年在中国内地开出第一家店的，当时消费者在上海新天地马当路排起了一支长队，大约半小时后，队伍延展到 50 米开外的兴业路。此外，被誉为“法甜天花板”的 LENÔTRE 雷诺特法式西点，也在去年 5 月关闭了它在中国的最后一家门店。该品牌从进入到彻底退出中国市场，不到 3 年时间。再之前，还有被誉为“蛋糕界的爱马仕”、曾引发 6 小时排队狂潮的纽约甜品 Lady M 在内地也停止了代理商授权运营的合作。据悉，Lady M 曾在全国拥有门店 26 家。汉堡和甜品之外，不少快餐、轻食品类的海外餐饮品牌也步履维艰、面临生存危机。

如 Pepper Lunch，作为知名的日式铁板烧连锁餐厅品牌，也在中国市场上也面临经营挑战，近两年关闭了部分门店。尽管尚未完全退出，但其门店数量有所减少。去年，Wagas 关闭部分内地门店，包括旗下的 Baker&Spice，北京国贸和南京德基等门店都有网友反映，已经闭店。这

些曾风靡一时的海外餐饮品牌在中国市场的发展呈现明显颓废，除了本土化适应不良、经营管理不善等原因外，其实也跟内地餐饮市场环境变化有关……

三、稍不留神，就“被卷走”

今天的中国餐饮市场环境，对于海外餐饮品牌来讲，比以往更加复杂和多层次。

一是市场竞争更加激烈。过去，海外餐饮品牌在中国市场上享有较高的品牌知名度和认同度，竞争相对较少。而且当时，本土餐饮品牌的市场份额和影响力相对较小，海外品牌主要面临的是同类国际品牌的竞争。依靠全球统一的品牌形象和产品线，海外餐饮品牌可以轻易吸引消费者。而如今，本土品牌迅速崛起并不断创新，它们在理解和满足消费者需求上具有天然优势，在产品研发、市场营销和消费者服务方面更具灵活性与个性化，能够快速响应市场需求。现在的市场，海外品牌如果未能有效本地化，很难获得消费者认可。

二是低价对手不断涌现。这些低价对手通常是本土餐饮，大量品牌凭借着低成本结构和高效的供应链管理，更低的价格、更高的性价比来吸引客群。相比之下，海外品牌在成本控制和价格竞争方面处于劣势。

比如炸鸡汉堡赛道，塔斯汀、华莱士等比较知名的品牌正在大量攻占下沉市场，有的甚至已经开始反攻一二线城市，侵食曾经洋快餐带头大哥们的市场份额。尤其在消费回归理性的今天，消费者已经不再盲目追求品牌效应，而是更加注重产品质量、性价比和个性化体验。这也是为什么 Popeyes 再次回到中国市场时表示，根据目前的消费环境，在价格上总体做了优化，更好地满足于消费者对“质价比”的追求。

三是“中国胃”渐渐回归“中国味”。一个事实是，在“中国胃”被洋快餐熏陶了多年之后，中式快餐正在慢慢占据市场主导地位，消费者

更加青睐“中国味”。这体现为目前的餐饮消费趋势，越来越去网红化，回归地方菜特色。不仅淄博烧烤、胡辣汤、啫啫煲等一些传统的地方特色菜品重新焕发活力，而且在消费者对美食品质和原汁原味的需求不断增长。虽然洋快餐方便快捷，但其口味和营养价值未必能满足日益多元化的饮食需求。相比之下，中式快餐以其丰富的口味、多样的食材和独特的烹饪方式，更符合中国人的饮食习惯和口味偏好。

四、有狼狈退出，也有努力回归

海外餐饮品牌在中国市场的表现各异，有些品牌狼狈退出，也有一些品牌积极调整策略，努力回归内地市场。网红炸鸡品牌 Popeyes 去年 8 月重新对外营业，还表示未来 10 年计划在中国开出不少于 1700 家门店。今年 5 月底，日本餐饮连锁品牌“和民”时隔 4 年重返中国市场，在深圳开设大陆首家直营居酒屋“三代目鳥メロ”。门店供应用中国品牌鸡肉（如清远鸡等）制成的串烧，以及寿喜烧、寿司、盖饭等日本料理和酒类饮品，客单价约 130 元。“和民”还表示，计划今年 8 月在上海开设直营店，未来还考虑扩展特许经营门店。还有乌冬面连锁店“丸龟制面”曾于 2012 年打入中国市场，2020 年达到最高为 45 家，疫情期间中国内地业绩大幅下滑，解封后便加速了闭店，2022 年 8 月暂时关闭了所有门店。如今，“丸龟制面”计划 2024 年上半年前将在上海市开设拉面店“ZUNDO-YA”1 号店。将凭借受欢迎的日式拉面进入中国市场，目标是开设 200 家以上门店。

中国餐饮市场是一块巨大的试金石。海外餐饮品牌在中国市场的成败，取决于其能否适应本地化需求和快速变化的市场环境。未能及时调整策略、理解本地消费者需求的品牌往往会面临退出的局面。而积极本地化、创新产品和服务的品牌，则有望在激烈的市场竞争中找到自己的位置，重新赢得消费者的青睐。

信息来源：餐企老板内参

（七）旅游业动态

我国文体休闲服务类零售快增长 旅游消费回暖

信息导读：1至5月，交通出行、旅游咨询租赁和文体休闲服务类零售额持续增长，反映出居民文旅消费需求的旺盛。旅游市场持续繁荣，从春节假期到端午假期，短途游、周边游和自驾游受到热捧，出境游和入境游也全线回暖。政策推动、市场供给的多样化和旅游产品的创新等因素共同促进了旅游消费潜力的释放。特别是在“五一”假期，国内旅游人数和花费均实现显著增长。此外，中国不断扩大免签范围，促进中外人员往来和旅游合作。智慧旅游和沉浸式体验成为新热点，县域旅游市场也展现出新动能。预计2024年中国国内旅游收入将达到创纪录水平，并成为全球促进旅游业发展的领先发展中经济体之一。未来，旅游市场有望进一步繁荣，满足消费者个性化、多样化的旅游需求。

信息摘要：1-5月份，交通出行服务类、旅游咨询租赁服务类、文体休闲服务类零售额保持较快增长。居民出行文旅消费需求持续释放，带动相关服务消费较快增长。

今年以来，旅游市场持续升温。从春节假期、“五一”假期到端午假期，各大出游平台发布的数据显示，短途游、周边游、自驾游等产品受欢迎，出境游、入境游等业态全线回暖。据文化和旅游部数据中心测算，“五一”假期，国内旅游出游合计2.95亿人次，同比增长7.6%，按可比口径较2019年同期增长28.2%；国内游客出游总花费1668.9亿元，同比增长12.7%，按可比口径较2019年同期增长13.5%。

北京联合大学旅游学院教授刘敏认为，我国旅游消费潜力加速释放，得益于一系列政策持续发力。举办消费促进活动、加快基础设施建设、

规范市场、推出惠民政策……各地着力完善现代旅游业体系，充分发挥政策“四两拨千斤”的作用，催生更多优质旅游产品供给，激活更大旅游消费潜力，旅游市场呈现供需两旺、欣欣向荣的态势。

4月，2024年全国文化和旅游消费促进活动在广东省珠海市启动，以“文旅惠民乐民 共享美好生活”为主题，组织各地围绕传统节日、法定假日和暑期等旅游旺季，举办内容丰富、形式多样的系列促消费活动。活动中，中国工商银行发布文旅消费惠民补贴，中国演出行业协会发布活力青春季演艺项目，中国石化销售有限公司发布自驾加油满减、易捷购物满减、免费洗车、道路救援等优惠措施。

中国接连扩大免签“朋友圈”，为畅通中外人员往来、促进旅游业、经贸合作和人文交流带来实实在在的便利。6月，中国宣布将把澳大利亚纳入单方面免签国家范围。在此之前，中国自5月15日起全面实施外国旅游团乘坐邮轮入境免签政策。乘坐邮轮来华并经由境内旅行社组织接待的外国旅游团，可从天津、大连、上海、青岛等13个城市的邮轮口岸免办签证整团入境，在中国境内停留不超过15天。

国家移民管理局统计数据显示，一季度，全国移民管理机构累计查验出入境人员超1.41亿人次，同比上升117.8%。其中，外籍人员1307.4万人次，同比上升305.2%。文化和旅游部数据中心客流大数据监测显示，“五一”假期出入境游客合计达367.2万人次，其中入境游客177.5万人次，出境游客189.7万人次。

“旅游消费潜力加速释放，还得益于文旅新供给层出不穷。”刘敏说。今年以来，各地区各部门加快推进旅游业供给侧结构性改革，推动文化和旅游深度融合，精心打造出更多体现文化内涵、人文精神的特色文化和旅游产品。文化和旅游部推动旅游景区活化利用文化资源、丰富文化的创新展示和当代表达。一地有一地的精彩，一景有一景的独特，

更好满足游客的多样化、个性化需求。

在安徽省黄山市西递夜游智慧旅游沉浸式体验新空间，全息舞蹈秀、农耕互动体验、数字秋千水帘、波光喷泉等互动体验新场景亮相；在陕西西安曲江新区长安十二时辰主题街区，人们通过虚拟现实手段沉浸式体验唐文化……今年2月，文化和旅游部等部门推出42个全国智慧旅游沉浸式体验新空间，成为旅游消费新热点。据初步统计，“五一”假期，智慧旅游沉浸式体验新空间消费较去年同期增长均超120%以上，总额超过2.2亿元，消费人次超430万。

“五一”假期，广西柳州、山东淄博、甘肃天水等城市受到游客关注，贵州西江千户苗寨、安徽宏村等乡村古镇深受游客青睐。今年以来，县域旅游市场释放文旅消费新动能，越来越多下沉市场旅游目的地受到欢迎。全国A级旅游景区的县域覆盖率由2012年的73%提升至2023年的93%，旅游景区有力支撑旅游发展和县域经济发展。

近日，世界旅游及旅行理事会与牛津经济研究院发布的一份报告显示，2024年中国国内全年旅游收入预计将达到创纪录的6.79万亿元（约合9380亿美元），较2019年高出11%。世界经济论坛近日公布的2024年旅游业发展指数显示，中国成为唯一一个进入促进旅游业发展前十名的发展中经济体，名列第八位。

“随着传统旅游旺季暑期到来，旅游市场有望迎来新的预订高峰。”中国劳动关系学院文化和旅游政策研究中心副主任翟向坤说，旅游逐步成为越来越多中国百姓的日常消费，人们更加追求个性化、多样化、有文化味的旅游产品和便捷周到的旅游服务，旅游消费需求呈现加速释放的趋势。打造更多人们喜闻乐见的新场景、新业态、新模式，可以激发旅游消费的更大潜能。

信息来源：人民日报

三、海外动态

（一）经济警报！美国零售数据逊于预期，消费者财务困境显现

信息导读：美国 5 月份零售销售数据不及预期，环比仅上升 0.1%，低于市场预期的 0.3%，而 4 月份数据也从环比持平调整为下降 0.2%，表明消费者支出显著放缓。这一数据反映出在持续通胀、就业市场降温和金融压力下，消费者的财务压力增大，消费行为变得更为谨慎。数据公布后，美国国债收益率明显走低，显示出市场对经济增长前景的担忧。尽管 5 月 CPI 和 PPI 低于预期，可能为美联储降低利率提供了信心，但消费者信心指数的下降和零售销售数据的疲软，暗示消费者支出增长可能正面临挑战。美联储在最新的点阵图中下调了年内降息预期，但高盛集团的经济学家仍预计美联储年内将降息 2 次，认为劳动力市场可能正接近一个拐点，劳动力需求的减少将影响就业市场。这一预测与美联储的立场形成对比，显示出市场对货币政策走向的不同看法。整体而言，美国零售销售数据的疲软和消费者信心的下降，为美国经济的经济增长前景增添了不确定性。

信息摘要：有“恐怖数据”之称的美国零售销售不及预期，或表明消费者的财务压力正在变大。

美国商务部发布的数据显示，5 月份零售销售环比上升 0.1%，市场原先认为会上升 0.3%。另外，4 月数据从环比持平调整至下降 0.2%。13 个类别中，5 个出现下滑，剔除汽油后的零售数据环比增加 0.3%。

这些数据反映，在今年早些时候走强之后，消费者支出已经出现了显著的放缓。鉴于持续的通胀、逐渐降温的就业以及新出现的金融压力，在伴随着美国人更加谨慎，经济学家预计未来消费将较为温和。

数据公布后，美国 2 年期和 10 年期国债收益率均明显走低。

凯投宏观首席北美经济学家 Paul Ashworth 在报告中表示：“随着近几个月服务消费增长放缓，消费者信心再次暴跌，也许家庭并不像我们开始认为的那样完全不受加息的影响。”

上周公布的数据显示，美国 5 月 CPI 和 PPI 均低于预期，料有助于增强美联储的信心，让他们可以更早降低利率。在上周的新闻发布会上，美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，消费者支出仍在稳健增长，家庭部门处于“相当好的状态”。

但在上周五，美国密歇根大学公布的报告显示，美国 6 月份消费者信心指数初值录得 65.6，为 2023 年 12 月份以来的最低水平。其中，对当前个人财务状况的评估指数下降了 12 个点至 79，为去年 10 月以来的最低值。

Santander US Capital Markets LLC 首席美国经济学家 Stephen Stanley 写道，“可以肯定的是，消费者支出的大部分行动发生在服务部分，而不是零售销售，这些结果符合我的观点，即消费者正处于明显放缓的边缘。”

美联储在最新的点阵图中将年内降息预期降至 1 次。不过，高盛集团的经济学家仍然预计美联储年内将降息 2 次，他们认为美国劳动力市场正处于一个“拐点”，对劳动力需求的进一步疲软都将影响就业，而不仅仅是职位空缺。

包括 Jan Hatzius 在内的经济学家在报告中写道，尽管美联储上周的预测出人意料的鹰派，但“我们对两次降息的预测也有信心。”

信息来源：财联社

（二）印度经济新老问题谋破解

信息导读：印度大选前夕公布数据显示，2023 至 2024 财年 GDP 增

长率达到 8.2%，超出预期并增强了新政府发展经济的信心。莫迪成功连任，开启第三个总理任期，其提倡的“莫迪经济学 3.0”聚焦基础设施、数字网络和清洁能源，以期推动印度长远发展。印度政府在基建方面取得显著进展，包括公路、铁路现代化和航空枢纽建设，同时积极探索能源转型，推广太阳能和核电，发展电动汽车产业。然而，尽管基建投入巨大，新政府仍面临制造业不足、经济民族主义上升、外国直接投资减少等挑战。此外，印度还需解决教育、种姓隔阂和环境承载力等长期问题，以实现经济的持续增长。新政府需积极寻求国际市场和外部投资者的信心，以确保经济政策和改革的有效实施。

信息摘要：印度国家统计局在大选前夕发布数据显示，经调整后，印度 2023 财年至 2024 财年（截至今年 3 月 31 日）的国内生产总值（GDP）增长率高达 8.2%，而此前印度央行预测的全年增速是 7.6%，这一结果提升了新一届政府发展国内经济的信心。

印度人民党主导的全国民主联盟日前在大选中获胜，莫迪将由此开启他的第三个总理任期。业内人士称，印人党所宣扬的“莫迪经济学 3.0”，其核心内容主要在基础设施建设、数字网络和清洁能源方面，政府希望能通过这些核心内容的进步使印度得到长远发展。

过去几年，印度政府在基础设施建设方面坚持大力投入。公路方面，印度高速公路延长了 60%，四车道及以上高速公路里程大幅增加。铁路方面，印度引进了现代化的半高速列车“万德巴拉特号”，运力显著提升，预计到 2030 年，该型列车数量将从 90 列增加到 800 列。航空业方面，印度政府计划建成多个国际航空枢纽，增加国际航班途经印度转机的数量。此外，印度政府还在积极探索能源转型的道路，计划大规模推广家庭屋顶太阳能，核电尤其是小型核反应堆已成为印度政府下一步的发展重点。印度政府还希望大力发展电动汽车，希望到 2030 年实现道路上

30%的汽车为电动汽车。

尽管从宏观来看，印度政府为长远发展打下了较好的基建基础，但新一届政府仍将面临诸多挑战。

一方面，印度制造业目前对国家经济支撑不足。业内人士分析称，“印度制造”总体上是失败的，制造业不仅没有像政府承诺的那样给印度创造 1 亿个就业岗位，工业部门反而有所萎缩。印度经济学家纳加拉贾表示，印度没有在国际舞台上打响“印度制造”品牌。印度拥有十几亿人口，但工业制成品的出口量和 1 亿人口的越南相差并不大。印度经济专家米希尔·夏尔马也表示，近年来，印度官员们一致认为，国际企业想建立新的供应链，自然会转向印度，但印度吸引跨国公司的程度与预期相去甚远。与此同时，印度的经济民族主义和贸易保护主义抬头，让印度在全球外国直接投资流入中所占份额也在下降。

另一方面，印度政局的不确定性也让外来投资者更加谨慎。此次大选，印人党所领衔的执政联盟全国民主联盟获得了 293 个席位，比上次胜选丢了 60 个席位。印人党自身获得了 240 个席位，比上次选举丢了 63 个席位。印人党的民意优势在缩小，这为印度新一届政府的执政稳定性带来了挑战。在大选初步计票结果公布后，印度遭遇股债汇三重打击，印度股指创 4 年来最大跌幅，印度卢比创逾一年来最大跌幅，印度国债收益率盘中升超 10 个基点。印度阿达尼集团旗下的股票更是大幅下挫，市值蒸发近 450 亿美元。可见，印度政局的不确定性已让部分国际投资者望而却步。分析人士称，尽管莫迪胜选，但由于优势缩水，其推行的经济政策，尤其是改革方案会比以往遭遇更大的阻力，这对印度经济的长远发展而言无疑是个坏消息。例如，莫迪曾承诺在连任后将大力推动制造业改革，包括向印度制造业提供补贴、降低制造业进口关键零部件的关税等。此次大选格局之下，这些改革承诺能否兑现需要观望，国际

资本很可能会放慢入局的脚步。

当然，教育水平、种姓隔阂、环境承载力这些长期问题也仍将成为印度发展的桎梏。未来，印度经济想要进一步增长，需要新老问题一同谋求破解。更重要的是，政府需要尽快获取国际市场特别是外部投资者的信心。

信息来源：经济日报