

# 经济信息周报

2024 年 9 月第一周（总期第 122 期）

中国物流信息中心

2024 年 9 月 2 日-2024 年 9 月 6 日

## 目录

一、宏观动态	1
(一) 政策动态	1
国务院办公厅关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见	1
(二) 金融动态	7
继续坚持支持性货币政策 更加有力支持经济高质量发展	7
(三) 消费动态	13
各地加码支持以旧换新，消费者享惠如何升级？	13
(四) 投资动态	17
国家发展改革委多措并举 加力支持民间投资发展	17
(五) 外贸动态	20
探索贸易投资合作新机制新模式 培育外贸新动能	20
二、行业动态	26
(一) 装备制造业动态	26
机遇大于挑战 工程机械行业筑底态势明显	26
(二) 高技术制造业动态	32
本土 GPU 产业迎来整合期 A 股公司牵手头部企业抢跑	32
(三) 钢铁行业动态	36
第十三届中国国际钢铁大会召开——共商未来钢铁发展趋势，共谋协同共赢、绿色可持续发展之路	36
(四) 建材行业动态	41
上半年水泥行业亏损 10 亿元！	41
(五) 房地产行业动态	45
推进收购存量房用作保障性住房	46
(六) 餐饮业动态	48
餐饮业“最难”上半年：11 家上市餐企 8 家净利润大降	48
(七) 旅游业动态	54
低空旅游引领低空消费新风尚	55
三、海外动态	60
(一) 美国经济疲态渐显 降息或已“箭在弦上”	60
(二) 欧洲央行 9 月降息几无悬念 分歧集中于“快”和“慢”	64

## 一、宏观动态

### （一）政策动态

#### 国务院办公厅关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见

**信息导读：**国务院办公厅日前印发《关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见》旨在加快推进服务贸易数字化、智能化、绿色化进程，推动服务贸易规模增长、结构优化、效益提升、实力增强，为建设更高水平开放型经济新体制、扎实推进中国式现代化建设作出更大贡献。《意见》提出5方面20项重点任务。一是推动服务贸易制度型开放，建立跨境服务贸易负面清单管理制度，发挥自由贸易试验区和海南自由贸易港的引领作用，建设国家服务贸易创新发展示范区，加强与国际高标准经贸规则对接。二是促进资源要素跨境流动，便利专业人才跨境流动，优化跨境资金流动管理，推动数据跨境流动。三是推进重点领域创新发展，增强国际运输服务能力，支持专业服务贸易发展，鼓励传统优势服务出口，扩大优质服务进口。四是拓展国际市场布局，深化国际合作，实施全球合作伙伴网络计划，建立健全服务贸易促进体系，支持建设服务贸易国际合作园区。五是完善支撑体系，创新支持政策措施，提升统计监测水平，强化服务贸易区域合作，优化服务贸易发展环境。

**信息摘要：**服务贸易是国际贸易的重要组成部分和国际经贸合作的重要领域，在构建新发展格局中具有重要作用。加快发展服务贸易是扩大高水平对外开放、培育外贸发展新动能的必然要求。为创新提升服务贸易，以高水平开放推动服务贸易高质量发展，加快建设贸易强国，经国务院同意，现提出以下意见。

## 一、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，统筹发展和安全，以服务开放推动包容发展，以服务合作促进联动融通，以服务创新培育发展动能，以服务共享创造美好未来，加快推进服务贸易数字化、智能化、绿色化进程，推动服务贸易规模增长、结构优化、效益提升、实力增强，为建设更高水平开放型经济新体制、扎实推进中国式现代化建设作出更大贡献。

## 二、推动服务贸易制度型开放

（一）建立健全跨境服务贸易负面清单管理制度。全面实施跨境服务贸易负面清单，建立相应管理制度，负面清单之外的跨境服务贸易按照境内外服务及服务提供者待遇一致原则实施管理。加强各项行政审批、许可、备案等事项与跨境服务贸易负面清单的工作衔接，及时调整与负面清单不符的法规规章、规范性文件。提升负面清单管理能力，加强重点行业监管，优化资金、技术、人员、数据等要素跨境流动监管。建立对服务贸易领域重大开放举措的风险评估、预警和防控机制，加强对重点敏感领域的风险监测。研究建设与负面清单管理相适应的全国跨境服务贸易信息平台，加强部门间信息共享。

（二）发挥对外开放平台引领作用。扩大自主开放，深入探索“自上而下”和“自下而上”的开放路径，充分发挥自由贸易试验区、海南自由贸易港的开放先行和压力测试作用，稳步推进全国跨境服务贸易梯度开放。建设国家服务贸易创新发展示范区，在跨境服务贸易市场准入、完善跨境服务贸易全链条监管、建立风险管理和监测预警机制等方面加大探索力度，打造服务贸易综合改革开放平台和高质量发展高地。

（三）加强规则对接和规制协调。高质量实施《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）等区域经贸安排中服务贸易开放承诺和相关规则，主动对接《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）等国际高标准经贸规则，深化国内服务贸易领域改革。参照世界贸易组织《服务贸易国内规制参考文件》，规范服务领域许可、资质和技术标准，简化许可审批程序，提高监管政策透明度，降低跨境服务贸易成本。研究开展服务提供者认证工作。

（四）提升服务贸易标准化水平。实施服务贸易标准化行动计划，加快制定服务贸易领域标准。开展服务贸易标准国际化工作，鼓励在具备条件的领域采用国际通用标准。

### 三、促进资源要素跨境流动

（五）便利专业人才跨境流动。为外商投资企业管理人员、技术人员及其随行家属出入境提供便利。为外籍高层次人才及其科研辅助人员来华投资创业、工作、讲学、经贸交流提供办理签证和停居留证件等出入境便利。畅通外籍高层次人才来华创业渠道，允许境外专业人才按照有关要求取得国内职业资格和特定开放领域就业机会。支持有条件的地方建立健全境外职业资格证书认可清单，扩大职业资格国际互认试点。

（六）优化跨境资金流动管理。完善外汇管理措施，探索基于企业信用的分级管理，提高服务贸易及服务领域对外投资的外汇业务便利度。扩大人民币在服务贸易领域的跨境使用，支持开展人民币跨境贸易融资和再融资业务。

（七）促进技术成果交易和运用。完善技术贸易管理和促进体系，打造创新资源对接平台，拓展国际技术合作网络，促进知识产权国际化运营，对研发中心技术跨境转移给予便利化安排。规范探索通过知识产权证券化、科技保险等方式推动科技成果转化运用。鼓励商业银行采用

知识产权质押、预期收益质押等融资方式，促进技术成果转化和交易。

（八）推动数据跨境高效便利安全流动。在具备条件的地区开通国际互联网数据专用通道。支持在国家数据跨境传输安全管理制度框架下，建立高效便利安全的数据跨境流动机制，高效开展重要数据和个人信息出境安全评估，优化服务贸易数字化发展环境。

#### 四、推进重点领域创新发展

（九）增强国际运输服务能力。支持国内航运企业开辟新航线，完善面向国际的海运服务网络。推进航运贸易数字化，扩大电子放货、电子提单在港口航运领域的应用。优化国际空运布局，强化国际航空货运网络对产业链供应链的支撑。进一步提升国际客运航权、时刻资源的配置效率，加强航空运力与出入境旅游的供需对接。构建国际物流服务体系，提高跨境寄递服务水平和国际供应链一体化服务能力。

（十）提升旅行服务国际竞争力。积极发展入境游，优化签证和通关政策，提高签证便利化水平。提高外籍人士和港澳台居民使用电子支付，以及持有效证件预订景区门票、购买车（船）票等的便利度，在酒店、旅游景点、商超等公共场所，为境外游客提供多样化支付服务。实施便利外籍人士在华住宿的政策措施。

（十一）支持专业服务贸易发展。拓展特色服务出口，促进知识产权、地理信息、人力资源等服务贸易集聚发展，支持金融、咨询、设计、认证认可、法律、调解、仲裁、会计、语言、供应链、标准化等专业服务机构提升国际化服务能力，培育新的服务贸易增长点。发展农业服务贸易，带动农资、农机、农技等出口。加快发展教育服务贸易，扩大与全球知名高校合作，在华开展高水平合作办学。加快服务外包高端化发展，大力发展生物医药研发外包、数字制造外包，支持云外包、平台分包等服务外包新模式，进一步带动高校毕业生等重点群体就业。

（十二）鼓励传统优势服务出口。进一步完善支持文化贸易高质量发展的政策措施。推动中国武术、围棋等体育服务出口。促进中医药服务贸易健康发展，积极发展“互联网+中医药服务贸易”。支持中华老字号等知名餐饮企业开展中餐品牌国际化经营，提升中华餐饮文化国际影响力。积极运用数字技术、人工智能等创新服务供给，提升服务业国际竞争力。

（十三）促进服务贸易与货物贸易融合发展。优化保税监管模式，支持各地区依托综合保税区开展“两头在外”的研发、检测、维修、文物及文化艺术品仓储展示等业务。推动服务贸易与高端制造业融合发展，在生物医药、飞机、汽车、工程机械等领域细化出台专项政策举措，支持制造业企业对外提供具有国际竞争力的专业化、综合性服务。

（十四）扩大优质服务进口。修订鼓励进口服务目录，扩大国内急需的生产性服务进口。聚焦居民消费升级需求，推动医疗健康、文化娱乐等优质生活性服务进口。在具备条件的地区引入国际精品赛事，举办涉外电影展映和交流合作活动，进一步丰富市场供给，推动生活性服务业品质化发展。

（十五）助力绿色低碳发展。大力发展绿色技术和绿色服务贸易，研究制定绿色服务进出口指导目录。鼓励国内急需的节能降碳、环境保护、生态治理等技术和服务进口，扩大绿色节能技术和服务出口。加强绿色技术国际合作，搭建企业间合作平台。

## **五、拓展国际市场布局**

（十六）深化服务贸易国际合作。实施服务贸易全球合作伙伴网络计划，巩固重点合作伙伴，积极开拓新兴市场。加强同共建“一带一路”国家服务贸易和数字贸易合作，在金砖国家、上合组织等机制下进一步扩大合作领域，拓展服务贸易多双边和区域合作。引导发挥地方资源优

势，支持有条件的地区建设服务贸易国际合作园区。

（十七）建立健全服务贸易促进体系。鼓励各地区建立健全促进服务贸易发展的机制。加强服务贸易中介组织能力建设，充分发挥驻外机构作用，完善境外贸易促进网络，提升境外服务水平。完善国际商事争端预防与解决组织功能，健全海外知识产权维权援助机制。支持有条件的城市建设法律服务中心和国际商事仲裁中心。充分发挥中国国际服务贸易交易会等重要展会平台作用，不断提升展会知名度和影响力，推动构建龙头引领、各具特色、科学发展的服务贸易市场化展会格局，支持企业境外办展参展。

## 六、完善支撑体系

（十八）创新支持政策措施。充分利用中央和地方现有资金渠道以及服务贸易创新发展引导基金等相关基金，创新支持方式，推动服务贸易发展。拓宽企业融资渠道，鼓励金融机构推出适应服务贸易特点的金融服务。优化出口信贷，运用贸易金融、股权投资等多元化金融工具加大对企业开拓国际服务贸易市场的支持力度。加大出口信用保险支持力度，扩大服务贸易领域覆盖面，对符合条件的中小企业适当优化承保方式，提高保险服务便利化水平。落实好服务出口增值税零税率或免税等现行相关税收政策。支持高校加强服务贸易相关学科专业建设，促进服务贸易智库建设，加强服务贸易专业人才培养。

（十九）提升统计监测水平。修订完善国际服务贸易统计监测制度，完善服务贸易全口径统计方法。推进部门间数据交换和信息共享，健全服务贸易统计监测体系和重点企业联系制度。研究建立服务贸易统计数据库，提升服务贸易统计数据公共服务水平。

（二十）强化服务贸易区域合作。发挥京津冀、长三角、粤港澳大湾区及成渝地区双城经济圈等区域优势，建设区域性服务贸易发展公共

平台。提升东部地区引领带动作用，培育一批服务贸易标杆城市。支持中西部与东北地区构建内陆多层次开放平台，推动优势特色服务贸易创新发展。鼓励建立服务贸易跨区域协作机制，促进资本、人才、技术、数据等资源要素高效合理流动。

信息来源：中国政府网

## （二）金融动态

继续坚持支持性货币政策 更加有力支持经济高质量发展

信息导读：9月5日，国务院新闻办公室举行的“推动高质量发展”系列主题新闻发布会上，中国人民银行副行长陆磊及相关官员介绍了金融政策的最新动态。央行将继续坚持支持性的货币政策，保持流动性合理充裕，引导企业融资和居民信贷成本稳中有降，并加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持。在普惠金融方面，央行将构建激励相容的长效机制，提高金融服务的覆盖面和可得性，通过科技赋能和数据引领推动普惠金融发展方式变革，并加强国际交流合作。在绿色金融领域，央行将完善政策体系，扩大碳减排支持工具的范围，丰富绿色金融市场工具，防范“漂绿”问题，并加强部门协同，引导更多金融资源流向绿色低碳领域。外汇管理局表示将推进外汇领域高水平制度型开放，提升资本项目开放质量，支持重点区域开放发展，并深化资本项目外汇管理改革。关于货币政策调整空间，央行表示将根据经济恢复情况合理把握政策调控力度，并优化完善中国特色货币政策框架，考虑优化货币政策调控的中间变量，淡化数量目标，更多关注利率等价格型调控工具的作用。此外，央行还将丰富货币政策工具箱，提升货币政策效率，并进一步畅通货币政策传导，加强与其他政策的协同，支持科技创新和成果转化，引导金融资本投早、投小、投长期、投硬科技。



**信息摘要：**9月5日，国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，中国人民银行副行长陆磊、国家外汇管理局副局长李红燕、中国人民银行货币政策司司长邹澜、中国人民银行信贷市场司司长彭立峰、国家外汇管理局资本项目管理司司长肖胜出席发布会，并就有关热点问题回答记者提问。

今年以来，央行坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，稳健的货币政策灵活适度、精准有效，特别是强化逆周期调节，有力支持经济回升向好和高质量发展。陆磊表示，央行将继续坚持支持性的货币政策，加快落实好已出台的政策举措，更加有力支持经济高质量发展。在总量上，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导银行增强贷款增长的稳定性和可持续性，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平的预期目标相匹配。在利率上，发挥好近期政策利率和贷款市场报价利率下行的带动作用，以此推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。在结构上，加大已有工具的实施力度，推动新设立工具落地生效，主要是提高资金使用效率，加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。

### **加快构建激励相容的普惠金融发展长效机制**

截至7月末，普惠小微贷款余额达到32.1万亿元，同比增长17%，授信户数达到6239万户，已覆盖超三分之一经营主体；截至7月末，全国涉农贷款余额50.47万亿元，同比增长11.6%。截至二季度末，全国创业担保贷款余额2933亿元，助学贷款余额2085亿元……一组组数据显示出我国金融服务的可得性、满意度持续提高，覆盖面不断拓宽，金融改革发展成果惠及了越来越多的群众。

陆磊表示，下一步，央行将统筹好增量扩面和商业可持续，加快构建激励相容的普惠金融发展长效机制。在政策层面，政策设计突出发展

重点，引导更多金融资源配置到重点领域和重点人群，促进城乡区域平衡协调发展，增强社会公平和机会均等。健全管理制度和落地督导，引导金融机构用好用足货币政策工具、债券融资支持工具等金融工具。

在金融机构层面，一是要发挥各类金融机构的比较优势，加快健全敢贷愿贷能贷会贷的长效机制。二是要坚持科技赋能，通过科技赋能和数据引领，推动金融科技和普惠金融深度融合，驱动普惠金融发展方式和治理方式变革，进一步提高普惠金融服务的便利度和可得性。

陆磊还提到，央行将借助 G20、“一带一路”等平台加强国际交流合作，深度参与普惠金融的国际治理。

### **引导更多金融资源流向绿色低碳领域**

“绿色金融发展的有效途径，就是‘两个立足、三个要素’。两个立足就是既要立足绿色新兴产业加快发展，更要立足传统产业的绿色转型。三个要素就是货币信贷政策要有力，金融市场工具要管用，部门协同要有效，这些构成了下一步的工作重点。”陆磊表示。

具体来看，一是完善政策体系。研究扩大碳减排支持工具的支持范围，延长政策期限，扩大再贷款规模，为绿色发展和低碳转型提供更多低成本资金支持。将金融机构支持绿色低碳的表现纳入绿色金融考核评估范围，加强评估结果运用，以引导更多的金融资源流向绿色低碳领域。

二是丰富金融市场工具。高标准建设绿色债券市场，强化绿色债券发行、存续期和第三方评估管理，特别要防范“漂绿”“洗绿”等问题。进一步丰富绿债品种，拓宽绿色产业融资渠道。

三是加强部门协同。建立健全常态化信息共享机制，完善绿色金融政策保障体系，提高绿色金融标准的系统性、一致性、权威性和可执行性。

### **稳步扩大外汇领域高水平制度型开放**

党的二十届三中全会提出，要完善高水平对外开放体制机制。李红燕表示，国家外汇管理局将坚持服务实体经济，加强外汇便利化政策的供给。建设开放多元、功能健全、竞争有序的外汇市场，更好地发挥市场机制作用。围绕支持发展新质生产力，以科创企业、中小微企业为重点，统筹做好金融五篇大文章，要将更多优质企业纳入外汇便利化政策范畴，激发经营主体内生动力和创新活力。推进外汇监管创新，适应贸易数字化、绿色化趋势，推动跨境电商、海外仓等贸易新业态新模式发展。

“要坚持以开放促改革，稳步扩大外汇领域高水平制度型开放。”李红燕表示，国家外汇管理局将着力提升资本项目开放质量，有序推进外商直接投资外汇管理改革，更大力度吸引和利用外资，升级扩围跨国公司资金池试点，优化合格境外投资者制度。进一步扩大跨境贸易投资高水平开放试点，推动外汇管理创新政策在自贸试验区、海南自贸港、粤港澳大湾区等重点区域先行先试。支持上海、香港国际金融中心建设，支持高质量共建“一带一路”。

肖胜补充道，下一步，国家外汇管理局将坚持稳中求进、以进促稳，不断深化资本项目外汇管理改革，持续提升资本项目开放的质量。要从科学把握资本项目开放的时度效，以点带面深化资本项目外汇管理改革，支持重点区域开放发展，构建并完善全过程、全周期、全链条的资本项目开放与风险防控体系四个方面发力。

### **降准降息等政策调整还需要观察经济走势**

今年初，货币政策靠前发力，着力稳预期、强信心。央行一次性降准 0.5 个百分点，下调支农支小再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点，降低银行的资金成本，着力支持宏观经济开好局。

谈及今年接下来货币政策还有多大降息降准空间和必要性，邹澜表

示，降准降息等政策调整还需要观察经济走势。其中，法定存款准备金率是供给长期流动性的一项工具，与之相比，7 天期逆回购和中期借贷便利是对应中短期流动性波动的工具，今年央行又增加了国债买卖工具。综合运用这些工具，目标是保持银行体系流动性合理充裕。年初降准的政策效果还在持续显现，目前金融机构的平均法定存款准备金率大约为 7%，还有一定的空间。

在利率方面，央行持续推动社会综合融资成本稳中有降，今年以来，1 年期和 5 年期以上贷款市场报价利率分别累计下降了 0.1 个和 0.35 个百分点，带动平均贷款利率持续下行。同时也要看到，受银行存款向资管产品分流的速度、银行净息差收窄的幅度等因素影响，存贷款利率进一步下行还面临一定的约束。“央行将密切观察政策效果，根据经济恢复情况、目标实现情况和宏观经济运行面临的具体问题，合理把握货币政策调控的力度和节奏。”邹澜表示。

### **进一步优化完善中国特色货币政策框架**

党的二十届三中全会《决定》指出，深化金融体制改革，加快完善中央银行制度。“完善中国特色现代货币政策框架，打造强大的货币，是其中重要的内核。”邹澜表示，央行将结合经济金融发展变化以及对货币政策实施效果的审慎评估，进一步优化完善中国特色货币政策框架。

“要考虑优化货币政策调控的中间变量。”邹澜认为，近年来，我国经济结构转型加快，金融市场日益发展，融资结构不断变化，这些都导致货币供应量的可测性、可控性以及与经济的相关性下降。央行将逐步淡化对数量目标的关注，更多将其作为观测性、参考性、预期性的指标，更加注重发挥利率等价格型调控工具的作用。同时结合形势变化，研究完善货币供应量的统计口径，让货币统计更符合实际情况。

目前，央行已经明确了公开市场 7 天期回购操作利率是主要的政策

利率，淡化了中期借贷便利利率的政策利率色彩，将 7 天期逆回购由原先的利率招标改为固定利率、数量招标。“此举充分满足了一级交易商的投标需求，这有利于提升机构管理流动性的主动性。”邹澜表示。

邹澜强调，未来还要进一步健全市场化的利率调控机制。适当收窄利率走廊设置的宽度，更好引导市场利率围绕政策利率平稳运行。同时，在利率传导上，着重提高贷款市场报价利率报价质量，提升金融机构自主定价能力，更真实反映贷款市场利率，促进市场利率由短及长顺畅传导。为避免影响政策利率对贷款市场报价利率的传导，每月中期借贷便利的操作时间原则上都将安排在贷款市场报价利率报价发布后，价格由投标机构投标情况来确定。

“还要不断丰富货币政策工具箱。”邹澜表示，央行买卖国债主要定位于基础货币投放和流动性管理，既可买入也可卖出，并通过与其他工具灵活搭配，提升短中长期流动性管理的科学性和精准性。同时，央行也将结合宏观形势和政策调控需要，创新实施好结构性货币政策工具，持续提升货币政策效率。

在邹澜看来，还要进一步畅通货币政策传导。他分析称，货币政策传导实际上有两个阶段，一个是从央行到金融市场的传导，通过强化政策沟通和预期引导、提升货币政策透明度、增强金融机构自主理性定价能力，可以进一步提升金融服务质效。另一个是从金融市场到实体经济的传导，需要着力打通传导堵点，加强货币政策与财政、产业、监管等政策的协同，促进供求平衡，支持经济政策着力点更多转向惠民生促消费领域，提升对消费、投资等实体经济变量的传导效果，增强金融服务着力点。

### **引导金融资本投早、投小、投长期、投硬科技**

近年来，央行与科技等部门紧密协作，持续加强对科技研发和成果

转化的资金支持以及全链条金融服务，取得了积极成效。彭立峰表示，下一步，将锚定建设科技强国目标，构建同科技创新相适应的科技金融体制，引导金融资本投早、投小、投长期、投硬科技。

具体来看，彭立峰介绍称，央行坚持点面结合的思路，在点上着力做好国家重大科技任务的融资服务，建立金融政策同科技产业政策的协同机制，丰富金融支持的政策工具和手段，健全重大技术攻关风险的分散机制，激励金融机构提供长期性、低成本的融资支持。

在面上，央行将做好科技型企业全生命周期的金融服务。“我们将深化金融供给侧结构性改革，重点提升三个比重。”彭立峰介绍称，第一，提升直接融资在社会融资中的比重，进一步丰富资本市场的融资产品，创设科技创新专项金融债券。第二，提升股权融资中投早、投小的比重，落实好促进创业投资高质量发展的若干政策措施，完善创业投资“募投管退”机制，提高外资在华开展股权投资、风险投资便利性。第三，提升科技创新贷款在各项贷款中的比重，用好科技创新和技术改造再贷款，建立科技金融服务考核评价机制，引导金融机构增强对科技型企业的风险评估能力，丰富适应高新技术领域特点的金融产品。

**信息来源：金融时报**

### **(三) 消费动态**

**各地加码支持以旧换新，消费者享惠如何升级？**

**信息导读：**近期，中央及地方政府推出汽车、家电以旧换新“升级版”政策，补贴产品覆盖面扩大，力度升级，申领流程简化，消费者换购意愿增强。政府补贴叠加企业让利，新增汽车置换更新补贴，包括报废和转让旧车均有补贴，且各地政府根据自身情况出台具体方案。政策实施效果显著，多地新车和家电销售大幅增长。消费者可通过多个渠道

领取补贴资格码，享受立减优惠。补贴政策明确能效标准，旨在推动消费向高端、智能、环保、个性化转型升级。废旧家电回收是影响以旧换新消费的关键堵点，但各地正在通过政策推动和资源循环利用体系的建设来解决这一问题。国家政策强调加强数字化平台建设，以掌握全流程信息。多元化的废旧家电回收格局正在形成，包括海尔、格力、长虹等家电企业积极提供回收服务。各地政府、企业和平台等多方力量正合力完善废旧家电回收网络建设，旨在让消费者更易去旧换新。

**信息摘要：**近期，中央层面拉动汽车、家电以旧换新的“升级版”政策相继出台。记者近日在北京、湖北、重庆、福建等多地市场走访了解到，各地已结合当地实际情况，出台消费品以旧换新落地细则，补贴产品覆盖面扩大，补贴力度升级，申领流程更便利，消费者换购意愿增加。

### 政府补贴叠加企业让利，新增汽车置换更新补贴

8月27日晚，记者来到位于武汉市汉阳区的吉利银河·武汉星际体验中心，店内汽车“以旧换新”补贴标语随处可见，不少市民到店看车及咨询优惠政策。销售人员以店内热销车型吉利银河E8为例，给记者算了一笔“细账”：原价16.58万元的新车，如果客户的旧车满足报废条件，最高可获得国家补贴2万元；或者转让名下汽车，可获得1.2万元置换补贴。这期间，还可同时申领武汉市以旧换新消费券最高2000元，再加上厂家和4S店的折扣1万多元，购买这款新车的叠加优惠最高可达到3万多元。

根据国家政策，对符合《汽车以旧换新补贴实施细则》规定，报废旧车并购买新车的个人消费者，补贴标准由购买新能源乘用车补1万元、购买燃油乘用车补7000元，分别提高至2万元和1.5万元。除了报废更新之外，这次政策还将置换更新也纳入补贴范围，支持地方自主开展置

换更新。

眼下，跟随国家政策节奏，各地方政府相继推出着眼于本地汽车市场的以旧换新方案。国家切块和湖北省配套资金是加力措施前资金规模的6倍多，汽车报废更新最高补贴2万元，置换更新最高补1.6万元；北京明确置换后新购新能源车不仅包含纯电动汽车，还包含插电式混合动力（含增程式）汽车和燃料电池汽车，京内、京外转让，均可享受置换补贴；上海将二手车置于以旧换新政策中的重要地位，鼓励发展二手车经销业务，明确到2027年二手车交易平均车龄降低1年……

政府补贴叠加企业让利，新增置换更新补贴，消费者换购新车意愿增加。截至目前，湖北消费品以旧换新已惠及消费者超40万人次，带动新车和家电销售120亿元，武汉提前完成全年汽车以旧换新目标；截至7月中旬，湖南已收到汽车报废更新补贴申请超8600份，置换更新补贴申请超2.3万份，累计带动汽车销售超55亿元；从国家新政发布至9月1日，重庆以旧换新补贴累计申报量达9748个，累计拉动汽车销售额超18.37亿元。

商务部数据显示，截至9月1日上午10时，收到汽车报废更新补贴申请超81万份。1至7月，全国汽车零售1155.6万辆，同比增长2.3%。其中，新能源乘用车零售498.8万辆，同比增长33.7%；二手车交易1099.2万辆，同比增长6.3%。

### **家电换新补贴扩围，现场申请立马减钱**

重庆市南川区的周先生近日购买了一台2499元的海尔1级能效空调，享受到499.8元的以旧换新政府补贴。“政府补贴很划算，而且现场申请立马省钱，非常方便。”周先生说。8月26日，重庆市“升级版”绿色智能家电以旧换新补贴政策落地。政策落地首日，全市发放政府补贴816.5万元，直接带动家电销售4263.35万元。记者从重庆市商务委了



解到，目前国家支持以旧换新的预拨资金已下达重庆，地方将按比例配套资金，共同用于推动消费品以旧换新工作。

国家明确了 8 类家电享受销售价格 15%到 20%的补贴标准，单件最高补贴 2000 元。同时，支持地方自主确定补贴“8+N”类家电品种。截至目前，多地相继发布实施家电以旧换新等实施细则。重庆明确，个人消费者购买 2 级及以上能效或水效标准的 11 类家电产品，将享受每类产品销售价格 15%至 20%的补贴；企业叠加补贴方面，消费者交售 9 大类旧家电，并购买任意一类 2 级及以上能效或水效的产品，可再享受 2%的以旧换新补贴。

北京消费者可通过支付宝、微信、百度、美团等多个渠道进入“京通”小程序，领取 8 大类共 1 万余款家电商品的补贴资格码，在支付环节立减补贴享受优惠。广东在 8 类家电产品基础上，增加了手机、平板、智能穿戴设备等 3 类产品，以及各地市结合实际纳入补贴范围的其他 N 类产品，形成“8+3+N”产品类别。从中央到地方，补贴政策均明确能效标准，仅对 2 级及以上能效产品给予补贴。“以旧换新不是简单的同类产品置换，而是趋向更高端、更智能、更环保、更个性化的需求，通过以旧换新支持居民消费转型升级。”闽南师范大学商学院教授陈耀庭说。

### **持续打通换新堵点，畅通资源循环链条**

回收，一直是影响以旧换新消费的堵点，更是畅通资源循环利用的关键。位于福建漳州开发区的福建全通资源再生工业园，一车车废旧家电进入厂区，过磅、卸货、验收、贴条码、入库，便进入拆解流程。每天，大约有 2000 台废旧家电在这里进行规范处理。在以旧换新政策推动下，全通与美的集团旗下的回收企业建立再生资源回收体系战略合作，实现产品从销售、回收再到规范拆解处理的资源循环再生体系。

国家政策明确，各地要加强数字化平台建设，互相借鉴经验，加强

数据分析，及时准确掌握家电交旧、购新、拆解全流程信息。记者走访了解到，在以旧换新政策引领下，多元化的废旧家电回收格局正在加快形成。

“旧家电不限品牌、年限，都能提供免费上门拆除旧机、免费运输等一站式以旧换新服务。”海尔漳州经销商龙海区大明贸易有限公司总经理何元麟说，公司正在和具有相关资质的拆解企业对接，建立规范的废旧家电回收系统，同时推动开展家电以旧换新进社区服务。

9月2日，海尔智家再循环互联工厂在青岛莱西建成投产，年拆解能力可达300万台；石家庄市以“政府+物业+第三方”模式，完善再生资源回收综合利用体系；湖南将废旧家电等再生资源回收网点纳入一刻钟便民生活圈建设；格力、长虹等家电企业积极采用“互联网+回收”方式提供专业旧机回收服务……

业内人士指出，随着各地加码推动以旧换新政策落地，将带动政府、企业、平台等多方力量入局投身回收领域，合力完善废旧家电回收网络建设，让消费者“去旧更容易，换新更愿意”。

信息来源：新华社

#### **（四）投资动态**

##### **国家发展改革委多措并举 加力支持民间投资发展**

**信息导读：**国家发展改革委积极推动民间投资发展，通过畅通信息获取渠道、放宽行业准入、便利要素获取、解决融资难题等四大着力点支持民间资本参与重大项目建设。已建立全国重点民间投资项目库，推介项目3556个，总投资超过5万亿元，涉及铁路、核电等领域。同时，建立促进民间投资资金和要素保障工作机制，加强用地用海、环评、融资等方面支持。推动政府和社会资本合作（PPP）新机制，鼓励民间资

**本参与基础设施 REITs，目前已有 6 个项目成功发行，合计发售基金 99 亿元。这些措施旨在激发民间投资活力，促进投资增长。**

**信息摘要：**记者从国家发展改革委了解到，今年以来，国家发展改革委聚焦畅通信息获取渠道、放宽行业准入、便利要素获取、解决融资难题等四大着力点，积极推进向民间资本推介项目、建立全国重点民间投资项目库、实施政府和社会资本合作（PPP）新机制等系列工作，大力支持民间投资发展，推动更多民营企业参与基础设施等重大项目建设，涉及总投资超过 5 万亿元。

### **推动更多民间资本参与重大项目建设**

根据“全国向民间资本推介项目平台”数据，今年以来，我国积极向民间资本推介项目，搭建全国重点民间投资项目库，支持民间投资项目发行基础设施领域不动产投资信托基金，建立政府和社会资本合作新机制政策体系，推动更多民间资本参与铁路、核电等领域重大项目建设，共涉及项目 3556 个，总投资达 5.08 万亿元。其中，常态化推介项目 1527 个，总投资 1.26 万亿元，涵盖制造业、城市基础设施等 12 个领域。

为助力民营企业进入基础设施领域，便捷民营企业获取优质项目信息，推动各地拿出更多优质项目吸引民间资本参与，国家发展改革委搭建了“全国向民间资本推介项目平台”。由国家发展改革委组织各地全面梳理拟吸引民间资本参与的项目，通过“全国向民间资本推介项目平台”公开推介。同时，各地广泛发布推介信息，为项目落地创造条件。

“经综合研究，交通、水利、能源、环保、农业、社会事业、新型基础设施、仓储物流等基础设施领域的民间投资潜力较大、民营企业参与积极性较高。据此，在常态化推介基础上，我们又集中遴选形成 400 个向民间资本重点推介项目加力推介，涉及总投资 8159 亿元。”国家发展改革委固定资产投资司投融资处负责人说。

## 建立促进民间投资资金和要素保障工作机制

与此同时，为加强民间投资项目融资和要素支持，打通项目落地的堵点痛点难点，国家发展改革委会同自然资源部、生态环境部、金融监管总局共同建立了促进民间投资资金和要素保障工作机制，共同研究分析民间投资项目用地用海等要素保障中存在的问题，以及促进民间投资发展的融资支持政策。从用地用海、环评要素、融资、地方协调等各方面加强对民间投资项目的支持力度。

据了解，国家发展改革委将会同自然资源部、生态环境部，针对性加强用地用海和环评支持，共同指导民营企业用足用好要素保障支持政策，优化投资决策管理和要素审批服务，进一步提升民间投资项目前期工作的质量和效率。

“投贷联动试点合作机制通过为银行精准共享民间投资项目信息，助力银行不断提升审贷效能，有效降低民间投资项目融资成本。同时，引导银行加大对民间投资项目的融资产品和服务供给，更好满足民营企业融资需求。”国家发展改革委投资司法规处负责人说，“截至8月20日，已通过投贷联动试点合作机制完成贷款审批的民间投资项目达1359个，涉及总投资1.95万亿元。”

## 积极发挥 PPP 新机制和基础设施 REITs 作用，进一步激发民间投资活力和动力

2023年11月，《关于规范实施政府和社会资本合作新机制的指导意见》发布，明确PPP新机制要聚焦使用者付费项目，全部采取特许经营模式，特别是强调要优先选择民营企业参与，并通过制定《支持民营企业参与的特许经营新建（含改扩建）项目清单（2023年版）》，为民营企业参与基础设施和公用事业项目建设运营提供了政策保障和重要机遇。

基础设施 REITs 为畅通民间资本投资融资循环提供了重要渠道。

2020年4月，基础设施REITs试点正式启动，各方反响良好。今年8月，国家发展改革委推动基础设施REITs进入常态化发行阶段，进一步扩大发行范围、优化政策空间、简化申报要求、提高发行效率，推动基础设施REITs市场持续发展壮大。

据介绍，目前，国家发展改革委累计向证监会推介74个项目，其中，46个项目发行上市，共发售基金1328亿元，用于新增投资的净回收资金达530亿元，带动新项目总投资超过6400亿元。

据统计，目前，共有东久智能制造产业园、京东仓储物流、物美消费基础设施、印力印象城消费基础设施、特变电工光伏发电、明阳智能风力发电等6个民间投资基础设施项目成功发行REITs，合计发售基金达99亿元，涉及产业园区、仓储物流、消费基础设施、新能源基础设施等项目类型。

信息来源：新华财经

## **(五) 外贸动态**

### **探索贸易投资合作新机制新模式 培育外贸新动能**

信息导读：在全球经济新格局下，我国外贸领域正迎来前所未有的变革与机遇。随着数字技术的飞跃和中国对外开放步伐的加快，跨境电商等外贸新业态新模式迅速崛起，成为推动中国高水平对外开放的关键力量。本文深入剖析了外贸新业态新模式的发展态势，揭示了其在稳定外贸规模、优化贸易结构中的重要作用。同时，文章指出服务业国际化水平提升、营商环境优化以及新质生产力培育的紧迫性，并提出了包括优化制度政策体系、加强国际交流、打造国际化营商环境及利用前沿技术升级贸易基础设施等一系列政策建议。本文强调，面对挑战与机遇并存的局面，中国政府和企业需携手并进，共同推动外贸新业态新模式的

## 高质量发展，以进一步提升中国在全球贸易中的竞争力与影响力。

**信息摘要：**近年来，随着互联网等数字技术的不断发展，以及我国制度型开放稳步推进，外贸新机制新模式快速发展，成为我国推进高水平对外开放的重要力量。其中，跨境电商通过助力各国消费者、生产者“买全球、卖全球”，已成为全球贸易的一股“新势力”。新制度新模式是我国外贸发展的有生力量，也是国际贸易发展的重要趋势。因此，要更大力度推动外贸稳规模、优结构，尤其需要加快制度型开放步伐，加快发展跨境电商、海外仓、市场采购贸易、外贸综合服务企业等新业态新模式。

### 贸易投资合作的新机制、新模式发展态势

外贸新业态新模式蓬勃发展，对外贸发展发挥重要推动作用。

第一，各方面经营主体不断涌现，跨境电商行业竞争日益激烈。根据商务部统计，目前，我国跨境电商企业数量已超 12 万家，跨境电商企业累计在海外注册商标超 3 万个。过去 5 年，我国跨境电商贸易规模增长超过 10 倍。跨境电商行业的竞争日益激烈，平台、品牌和卖家需要关注产品创新、合规经营等方面来建立差异化竞争优势。代表性跨境企业的崛起，如 TikTokShop、SHEIN、Temu 和 AliExpress 等，通过品牌收购、全球合作等手段在全球范围内扩展市场。

第二，平台载体布局不断优化，创新示范作用更加突出。截至 2023 年底，国家批复的跨境综试区城市合计七批，共 165 个城市（区域）；国家进口贸易促进创新示范区已达 43 个；海外仓数量超过 2000 个，总面积超 1600 万平方米，分布在俄罗斯、日本、美国、韩国等国家和地区，业务范围辐射全球；39 个市场采购贸易试点分布在全国 21 个省份、38 个城市，21 个自贸试验区和海南自贸港承载了离岸贸易发展，全国 31 个省区市的 156 个综合保税区和临港新片区洋山特殊综合保税区加快推

动保税维修发展。

第三，外贸新业态持续创新，业务范围向专业细分领域发展。随着行业发展不断成熟，外贸新业态新模式各方面持续创新，不断涌现新理念、新产品、新技术、新模式，业务专业化、精细化、多样化水平不断提升。根据相关研究，我国电商零售渗透率已高达 47%，在全球主要国家中占据优势地位。业态更趋丰富，仓、运、配物流全产业链覆盖领域持续扩大。海外仓企业更加侧重“库内精细化管理”，市场采购贸易体制机制创新不断向专业市场小商品出口领域延伸。保税维修业务范围进一步扩展，包含航空器内燃引擎、飞机用起落架、无人机等高技术仪器维修。离岸贸易深度对接国际高标准贸易规则要求，新型离岸国际贸易客户分类更加精准，贸易产业链上下游渠道不断拓展。

在实施更大范围、更宽领域、更深层次对外开放的要求下，我国贸易投资合作新机制仍有较大提升空间。

第一，服务业国际化水平有待提高，制度型开放程度仍需扩大。我国服务贸易仅占进出口总额的 12%，远低于全球服务贸易占比（30%）；我国生产性服务业占 GDP 总量的比重仅为 17%至 18%，远低于发达国家生产性服务业占 GDP 比重（40%至 50%）。与发达国家相比，知识产权、信息技术服务等知识密集型服务贸易发展仍处于较低水平。相关法律对跨境服务贸易的关注不足，规定更偏原则性和框架性。在线上跨境提供服务、数据跨境流动、自然人流动，以及环境、社会、治理（简称“ESG”）等《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）关键议题上的规制能力，均不同程度存在制约服务贸易自由化的现象。此外，市场准入模式存在差异，如负面清单管理尚未到位。

第二，营商环境仍需持续优化。近年来，我国营商环境有了明显改善，但在知识产权保护、中小企业融资、规范化执法等方面与国际先进

水平相比仍有差距。如在知识产权保护领域尚存在以下问题：知识产权整体质量效益还不够高，高质量高价值知识产权偏少；行政执法机关和司法机关的协调有待加强；知识产权侵权违法行为呈现新型化、复杂化、高技术化等特点；经营主体应对海外知识产权纠纷能力明显不足，我国企业在海外的知识产权保护不到位等。

### **加快发展贸易投资合作新机制、新模式的政策建议**

首先，优化外贸新业态新模式制度政策体系，持续深化外贸新业态新模式国际交流合作。

一是深化体制机制改革，推动金融配套服务转型升级。持续深化金融外汇领域供给侧结构性改革，精准对接跨境贸易投融资有效需求，增加开放政策供给。持续推进高新技术和专精特新企业跨境融资便利化试点增量扩面。

二是加快构建外贸新业态新模式国别合作朋友圈。充分利用共建“一带一路”机遇，加强与周边国家经贸合作，大力发展丝路电商。引导外贸新业态新模式经营主体积极拓展南亚、中东、拉美等新兴国际市场，支持企业用好区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）拓展市场。加强与国外新业态新模式企业交流合作，探索建立国际跨境电商联合交易所、海外仓联盟协会等合作平台，积极推动成员间贸易对接和标准互认。

三是利用好战略机遇，加强中欧新一轮经贸合作，筹办中欧战略、经贸、绿色、数字高层新一轮对话，打造稳定互信的产业链供应链伙伴关系。聚焦绿色低碳、气候变化、数字伙伴关系、海洋多样性等领域，深化中欧经贸合作。充分发挥中国在包括新能源、低碳技术在内一些绿色产品上具备全球重要竞争优势，全面拓展新能源汽车及其供应链企业与欧洲企业的国际合作。

四是增强外贸新业态新模式经营主体抗风险能力。建立外贸新业态



新模式重要领域风险预警研判机制，组织专业力量定期开展外贸新业态新模式风险评估，并通过相应形式发布。加快出台关于外贸新业态新模式的法律法规和具体规划文件，明确规定相关统计制度、标准认证体系和税收安排，提升对外贸企业的法律支持范围和力度。适当提高对企业的贸易摩擦案件投入补助，增强外贸企业在突发事件和系统性风险发生后的抵御能力。

其次，持续优化营商环境，稳步推动外贸新业态新模式领域制度型开放。

一是积极打造市场化、法治化、国际化一流营商环境。加快制定全国统一大市场建设标准指引，着力推动产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用等方面制度规则统一。深化要素市场化配置综合改革试点。出台公平竞争审查行政法规，完善重点领域、新兴领域、涉外领域监管规则。专项治理地方保护、市场分割、招商引资不正当竞争等突出问题，加强对招投标市场的规范和管理。加快“数字政府”“法治政府”“诚信政府”建设，建立“互联网+”政务服务新模式，推行容缺后补、承诺制、全程代办等服务方式。

二是打造制度型开放平台，探索建立适应和引领外贸新业态新模式发展的国际规则。依托上海自贸区临港新片区、海南自由贸易港等重点平台，在部分重点领域先行先试，从制度、规则等方面打通跨境电商、离岸贸易等新业态新模式深度融入国际市场的各种壁垒。加强顶层设计，高标准对接国际自贸协定。建议在深入研究包括 CPTPP、DEPA（《数字经济伙伴关系协定》）在内的自贸体系规则基础上，要以自贸区先行先试为突破口并结合我国经济发展情况制定与其接轨的方案和制度设计，加快推进加入这些组织的进程。打造中国外贸新业态新模式企业“走出去”综合服务基地，识别、选拔、培育一批适应国际高水平外贸规则的国内

企业，通过专业对接平台积极向外推广。进一步完善外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度，落实准入后国民待遇，特别是加大现代服务业领域开放力度，降低服务贸易壁垒。

最后，培育新质生产力，推动外贸新业态新模式高质量发展。

一是采用前沿技术升级完善新贸易基础设施。加快建设智能港口和智能海关，借助先进的信息技术和自动化装备，提高货物吞吐效率。加快 5G 通信技术部署，提高数据传输的速率和稳定性，为跨境电商和数字服务贸易提供强有力的通信支持。另外，利用大数据分析优化供应链管理，实现货物流动的实时监控和物流路径的优化。运用区块链技术为跨境贸易提供安全的数据存储和验证平台，避免贸易诈骗和侵权行为。

二是提高新质生产力赋能外贸新业态新模式发展水平。持续提升跨境电商国际竞争力，支持平台企业运用人工智能、区块链等技术发展智能电商、智慧物流、数字结算、大数据融资等业态，推动传统外贸企业发展大数据营销、柔性制造、产业互联网、大模型赋能生产等，加强数字化智能化口岸通关、物流仓储等外贸基础设施建设，引导企业运用区块链电子提单、电子信用证、电子合同、电子发票、数字企业身份认证等贸易数字化技术，提升贸易全链条全环节数字化智能化水平。

三是推动技术标准统一及构建数据同步机制。加快推动技术标准统一以打破贸易壁垒，提高产品和服务的兼容性与互操作性，从而促进贸易流通和市场整合。建议通过相关国际标准化组织，比如国际标准化组织和国际电工委员会，使各国可以共同参与到标准的制定与修订过程中。建立并完善数据同步机制，确保信息的一致性和实时性，确保供应链的高效运作及跨境交易的准确性。建立一套标准化的数据交换格式和接口，使得不同国家和地区、不同企业之间的信息系统能够顺畅地交换数据。加快建立并完善数据同步相关法律法规和监管框架，以保障数据交换安

全。

信息来源：经济参考报

## 二、行业动态

### （一）装备制造业动态

#### 机遇大于挑战 工程机械行业筑底态势明显

信息导读：工程机械行业在经历了数年的下行周期后，于2024年上半年显现出触底回升的积极信号。中国工程机械工业协会会长苏子孟指出，随着宏观调控政策的加快实施，与基础设施建设密切相关的挖掘机、装载机等设备销量自5月起连续实现正增长，行业筑底态势明显。上半年，工程机械行业主要产品销售量呈现底部趋稳特征，国内外累计销售96.89万台，同比增长4.58%。其中，出口增长显著，累计出口37.17万台，同比增长12.3%。企业盈利情况也有所改善，营业收入和利润总额均实现恢复性增长，行业经营风险总体可控。多家行业上市公司发布的2024年半年报显示，业绩提升主要得益于海外业务收入的增长以及深化改革、调整结构后的发展。海外市场成为工程机械企业业绩增长的重要支撑，专家分析认为，海外市场空间巨大，周期波动性小，将成为行业未来发展的核心动能。内部的结构升级也是工程机械行业复苏的重要动力。国家推出的大规模设备更新政策，为行业释放了有效市场需求。同时，工程机械电动化与信息化成为行业发展的新趋势，电动装载机、叉车等电动工程机械销量大幅增长。此外，首批电动工程机械国家标准的发布，加速了行业的绿色转型升级。尽管外部环境变化带来的不利影响增多，但我国工程机械行业凭借技术、产品和服务的国际认可度不断提

升，以及海外业务布局的逐步完善，行业整体将呈现稳定向好态势。长期看，行业发展信心与决心同在，机遇与挑战并存，但机遇大于挑战。

**信息摘要:**都说以挖掘机为代表的工程机械行业就像围城，前些年行业外的人远远望着城内，无不羡慕业内财源滚滚。近几年随着行业进入下行周期，盈利能力跌落，流量红利不见，对城内的人而言，食之无味，弃之可惜。

而这种低迷的形势和风向，似乎在 2024 年上半年出现了转机苗头。

“随着宏观调控政策的加快实施，与基础设施建设密切相关的挖掘机、装载机等呈现触底回升态势，挖掘机国内市场销量自 5 月份起，连续每月实现正增长，筑底态势明显。”日前，中国工程机械工业协会会长苏子孟用“触底回升”“筑底明显”，为上半年工程机械行业经济运行情况作出了积极信号的注解。

### 拨云见日 行业运行总体平稳

从 2021 年下半年开始，经历了五年正增长的工程机械行业步入下行周期，至今已持续了三年时间。“今年上半年，工程机械部分产品线需求不振、订单不足，致使市场竞争激烈、产品售价下行、账款回收难等问题依然笼罩在行业上方。”苏子孟坦言，叠加世界经济增长动能不足，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性上升，企业经营和行业回升向好仍面临诸多困难和挑战。

退潮期，是思考未来行业发展方向的关键时期，也是在行业企业大浪淘沙、优中选优的机会。

数据显示，上半年纳入中国工程机械工业协会统计的十二大类主要产品，销量呈现底部趋稳特征，国内外累计销售 96.89 万台，同比增长 4.58%。其中，国内累计销售 59.71 万台，同比增长 0.31%；出口累计 37.17 万台，同比增长 12.3%。

盈利情况方面，协会重点联系企业营业收入高位运行，累计同比增长 0.14%；利润总额继续实现恢复性增长，累计同比增长 3.87%；应收账款同比增长 1.61%，存货下降 6.14%，行业经营风险总体可控。

多家行业上市公司近日也陆续交出了“期中考试”成绩单。徐工机械（000425.SZ）8月28日晚间披露半年报，今年上半年公司收入基本稳定，实现营业收入 496.32 亿元，继续保持国内行业领先。高端产品收入同比增长 10%以上，新能源收入更是大幅增长 26.76%。

三一重工（600031.SH）8月29日发布 2024 年半年度报告，报告期内实现营业收入 387.38 亿元，同比减少 1.95%；归属于上市公司股东的净利润 35.73 亿元，同比增长 4.80%。

8月29日，柳工（000528.SZ）披露 2024 年半年度报告，上半年实现营业收入 160.6 亿元，同比增长 6.81%；归母净利润 9.84 亿元，同比增长 60.20%。

山推股份（000680.SZ）8月22日晚间披露半年度报告，公司 2024 年上半年实现营业总收入 65.08 亿元，同比增长 33.81%；归母净利润 4.18 亿元，同比增长 38.49%。

从上述发布的 2024 年半年报来看，业绩提升的原因中，既包括海外业务收入的增长，也有深化改革、调整结构后的发展。山推股份表示，公司主动应对市场形势变化，加快市场、业务及产品三大结构调整，国内市场产品占有率进一步提升，出口业务高位增长。柳工则表示，业绩提升主要因公司拥有较高的品牌知名度、市场占有率，具有显著竞争优势；吸收合并广西柳工集团机械有限公司后实现整体上市，为释放混改活力提供了良好的基础，提升公司的内生发展动能。

“我们测算，2024 年挖掘机销量有望同比持平或微降，工程机械行业底部有望显现，国内头部厂商有望充分受益行业复苏。”国海证券分析师

姚健认为，随着 2024 年以来国家地产支持和大规模设备更新等政策相继推出，工程机械存量更新需求放量有望提速。

### 内外驱动 转型升级新“机”涌现

工程机械需求低迷的现象，不仅仅是受外部环境作用，也存在相应的内部逻辑。在其产业链上，除了设备原厂商，还有众多零配件厂商。而供应链和工程机械后市场的完善，使得替换零配件的成本降低，工程机械设备的置换周期随之变长。

如今，大规模设备更新政策再次迎来加码。国家发展改革委、财政部近日印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。

本轮超长期特别国债的落地，很大程度上解决了设备更新和消费品以旧换新的政策资金问题。对于工程机械行业而言，这是外部机遇。

苏子孟指出，随着宏观调控力度的加大，政策效应叠加发力，特别是大规模设备更新将为工程机械释放有效的市场需求，工程机械行业的发展环境将稳步改善。

内驱动力，更多则来源于工程机械电动化与信息化的结构升级，电动化工程机械市场正如朝阳升起。

根据中国工程机械工业协会统计，以电动装载机、叉车、升降工作平台等为代表的电动工程机械增长显著。2024 年上半年，电动装载机累计销售 5114 台，同比增长 361%；电动叉车上半年销售 468557 台，比去年同期增长 24.2%，占叉车总销售量的 70.8%；升降工作平台电动率超过 90%。

此外，随着电池、电驱和控制系统研发制造能力的大幅度提升，电动非公路自卸车、挖掘机、起重机、推土机、混凝土机械等已批量生产

和投入使用。

产业发展，标准先行。日前首批 7 项电动工程机械国家标准的发布，加速电动装载机的市场化推广和技术新高度，填补了我国电动工程机械产业在国家标准方面的空白。

记者了解到，本批标准的发布涵盖术语、整机、能耗试验方法、动力电池安全等产业链各个方面，有助于统一上下游技术规格，规范电动工程机械产业转型发展的技术要求。同时，也为设备的选购和检测给出统一的技术依据和测试规范，加速电动工程机械市场化进程，为行业绿色转型升级提供技术支撑。

有专家预计，从全球市场来看，2025 年电动装载机市场空间接近 300 亿元，电动挖掘机市场空间接近 756 亿元，将成为全球工程机械制造商重点关注的“香饽饽”，工程机械新老玩家都在深度参与这场工程机械电动化的变革中。

“新能源产品进入增长快车道，收入同比增长 26.7%。”徐工机械半年报显示，公司上半年新能源装载机收入同比增长近 2 倍，占总收入 23.3%，同比大幅提升 15.1 个百分点，行业销量稳居第一。

### **开疆扩土 积极抢滩全球市场**

对于当下的工程机械企业来说，拓展海外业务版图、加大高盈利区域销售力度，已并非新鲜之事。事实上，来自海外市场的增量已经越来越成为工程机械企业业绩增长的重要支撑，并助力其在行业调整期中行稳致远。

上半年，徐工机械来自境内收入的有大约 277 亿元，同比下降 8.72%；但来自境外的收入继续增长，达到 219 亿元，同比增长 4.8%，国际化收入占比 44%，同比提升 3.37 个百分点。在国际化收入增长的同时，毛利率也提升至 24.41%，同比提升 1.22 个百分点。

具体来看，挖机、装载机、压路机、高空作业平台等主要产品海外占有率均实现增长。全地面起重机和越野轮胎起重机海外收入接近翻倍，挖掘机海外收入同比增长 16%，混凝土设备全球协同成效初显，海外泵车、搅拌站收入翻倍，搅拌车增长接近 2 倍。

“相比国内市场处于大周期筑底阶段，海外市场空间巨大，周期波动性小。”徐工机械相关负责人表示，海外收入占比提升有望进一步带动徐工经营业绩及盈利能力提升，从而稳健穿越行业周期。

113 台路机交付菲律宾，100 余台起重机奔赴中东，50 辆自卸车发运沙特，408 电动搅拌车率先通过欧盟新 GSR 条例，SY215E 电动中挖荷兰首秀，签约印尼 2000 台挖掘机订单……今年以来，三一重工海外市场持续发力，建立全球研发体系，开发不同区域市场客户所需产品，尤其是欧美高端产品，并在南非等地新投建智能制造工厂，加快全球高端制造布局。

三一集团董事长向文波表示，过去的“国际化”战略是简单地将中国生产的产品销到海外，现在的“全球化”战略则是将产品出口变成产业出口，在全球范围内配置研发、制造等资源，进一步推动本土化，更好地满足全球客户需求。“三一重工的外循环市场主要集中在欧美发达地区，如果没有高端化的产品进入这些市场，我们在全球化主战场上就没有立足之地。”

针对全球工程机械市场，姚健分析认为，全球化前景广阔，海外拓展成为核心动能。分地区来看，2023 年 10 月以来，美国房地产市场逐渐回暖，基建投资保持景气，采矿业工业生产指数基本保持上升态势，2024 年略有波动；欧洲建筑行业需求疲软，国产品牌在欧美市占率提升空间较大，有望依托电动化优势较快打开欧洲市场；东南亚低城镇化率提供长期需求，印尼采矿业持续景气，国产品牌有望依托区位优势和性



价比优势快速提升市场份额。

“虽然外部环境变化带来的不利影响增多，国际形势严峻复杂，但凭借我国工程机械技术、产品、服务等越来越受到国际用户的认知、认可，以及行业企业海外业务布局的不断完善、升级，下半年行业出口额仍将保持较高水平。”苏子孟进一步指出，长期看，行业发展信心与决心同在，机遇与挑战并存，但机遇大于挑战，有利条件多于不利影响，整体上工程机械行业将呈现稳定向好态势。

信息来源：中国工业新闻网

## （二）高技术制造业动态

### 本土 GPU 产业迎来整合期 A 股公司牵手头部企业抢跑

信息导读：近期，本土 GPU 产业因初创公司象帝先计算技术（重庆）有限公司的解散风波再次引起市场关注。一方面，有公司如象帝先面临解散，另一方面，也有如上海燧原科技股份有限公司这样进入 IPO 进程的企业。业内人士表示，在人工智能迅速发展的背景下，本土 GPU 产业的重要性日益凸显。经过多年追赶，本土 GPU 初创公司开始出现分化，头部企业逐渐崭露头角，行业进入了整合期。这一整合过程有助于优化资源配置，促进行业健康发展。尽管与国际领先企业如英伟达相比，本土 GPU 芯片在技术和制造能力上仍存在一定差距，但在芯片设计能力上的差距相对较小。业内人士指出，本土 GPU 产业的短板在于缺乏类似英伟达 CUDA 的软件系统。目前多家 A 股上市公司也在积极布局 GPU 相关领域，与头部 GPU 初创公司建立合作关系。概括来看，本土 GPU 产业正处于快速发展和整合阶段，虽然面临挑战，但也展现出积极的发展前景。

信息摘要：近日，因本土通用/专用 GPU（图形处理器芯片）初创公

司象帝先计算技术（重庆）有限公司（简称“象帝先”）的解散风波，本土 GPU 产业发展状况再度成为市场关注的焦点。

有 GPU 公司倒闭，也有公司进入新征程。日前，上海燧原科技股份有限公司（简称“燧原科技”）披露签署上市辅导协议，正式启动 A 股 IPO 进程。

对此，多位接受上海证券报记者采访的业内人士表示，在人工智能大发展的背景下，本土 GPU 的重要性和发展紧迫性毋庸置疑。正因为处于“风口”，一段时期以来，GPU 成为芯片行业的“明星赛道”，初创公司估值高企。经过近几年的奋起直追，本土 GPU 初创公司阵营开始分化，头部公司逐渐脱颖而出，行业加速进入整合期。

“事实上，我认为这样的整合期，比预期还是来得晚了一些。”一位投资了多家 GPU 头部初创公司的 PE 合伙人表示，任何产业的发展，都会经历从百花齐放到头部竞逐的过程，其间的调整将人才、资金、市场等资源再度释放、优化，更有利于头部公司壮大，有利于产业高质量发展。

### GPU 初创公司阵营分化

8 月 30 日，一则消息震惊芯片圈，GPU 初创头部公司象帝先于当天下午召开全员大会，宣布公司解散。解散原因疑是未完成对赌，被投资者起诉。

象帝先官网显示，公司成立于 2020 年 9 月，是一家高性能通用/专用处理器芯片设计企业，总部注册在重庆，已在北京、上海、重庆、成都、苏州等地设立了研发中心。公开资料显示，象帝先创立至今累计获得约 25 亿元融资。据 2024 年度重庆市独角兽企业名单信息，象帝先估值已达 21.69 亿美元，约合人民币 150 亿元。

无独有偶，另一家 GPU 初创公司南京砺算科技有限公司（简称“南

京砺算”)也经历过融资风波。但最终,南京砺算通过其全资子公司砺算科技(上海)有限公司(简称“上海砺算”),获得东芯股份及其他投资者投资2亿元、1.28亿元,从而解除资金链断裂危机。

不过,有人忧愁也有人欢喜。在部分GPU初创公司面临资金链断裂、可能被“淘汰”的情况下,也有公司已经脱颖而出,走向IPO。

据公开信息显示,燧原科技于8月23日与中金公司签署了上市辅导协议,启动了A股IPO进程。

燧原科技成立于2018年8月,致力为通用人工智能打造算力底座,累计获得腾讯等投资近70亿元。今年7月,燧原科技发布了新一代推理产品燧原S60。胡润研究院发布的《2024全球独角兽榜》显示,燧原科技估值160亿元,排名全球第482位。

### 产业发展步入整合阶段

针对媒体报道,象帝先于9月1日晚间发布澄清公告,称全员解散不实,公司正在积极与潜在投资者进行深入沟通,全力寻找外部融资机会。

“像砺算、象帝先这样的GPU公司,假设有懂行的投资人、政府等施以援手,后续或许还有被重组而实现进一步发展的机会。”对此,上述PE合伙人表示,近几年,本土GPU初创公司阵营开始分化,头部公司逐渐脱颖而出。“事实上,我认为这样的整合期,还是来得晚了一些。”他称。

记者注意到,当前,本土GPU第一梯队已渐露端倪。除了燧原科技,华为昇腾、海光信息、沐曦集成电路(上海)有限公司(简称“沐曦”)、上海天数智芯半导体有限公司(简称“天数智芯”)等初创GPU公司,也被市场广泛看好。

“当前,本土GPU芯片跟英伟达的产品相比,确实还存在不小的差

距，但也没有大家想象得那么大。”谈及技术差距，某 GPU 芯片从业人员表示，从芯片设计能力上，本土芯片跟英伟达的差距为 12 个月至 18 个月，产业更大的短板在芯片制造能力上，英伟达产品已经用上 3nm 的制造工艺。更为重要的是，除了硬件，本土 GPU 产业缺乏类似于英伟达 CUDA 的软件系统。

谈及提升之策，上述多位受访人士表示，产业发展有其自身的规律，最重要的是各方做好自己的事情。比如，把投资和产业发展都交给专业的人来做，把资源聚集到产业优势方。

### 上市公司积极布局

事实上，除了初创公司，多家 A 股公司也在布局 GPU 相关领域。

对于投资上海砺算，东芯股份表示，公司与标的公司的业务具有一定的协同性。标的公司研发的图形渲染芯片（GPU）需要 DRAM 存储器的支持，并配备了 DRAM 存储器的接口。东芯股份目前已经布局了标准型及利基型 DRAM 产品，同时研发团队基于自身 DRAM 产品的研发经验，将持续投入研发力量进行新产品的开发和专利布局。

记者注意到，多家 A 股公司已经与头部 GPU 初创公司建立合作。比如，青云科技、弘信电子等选择了牵手燧原科技。弘信电子最新披露，将坚定不移地与燧原科技联合推动 AI 算力芯片及 AI 算力服务器的本土化落地，未来会进一步深化合作，增强产业协同效应，打造本土算力基础。

科华数据近日与天数智芯签署了战略合作协议，双方将围绕智算中心建设、算力平台搭建、液冷解决方案等业务领域共同发展。另外，四川长虹、中贝通信、科大讯飞等披露采用华为 AI 芯片昇腾 910B，超讯通信则与沐曦签订了《行业总代理商合作协议》。

**信息来源：上海证券报**

### （三）钢铁行业动态

第十三届中国国际钢铁大会召开——共商未来钢铁发展趋势，共谋协同共赢、绿色可持续发展之路

信息导读：第十三届中国国际钢铁大会在上海举行，主题为“协同 共赢 绿色 持续”。大会旨在探讨钢铁行业发展趋势，推动产业链协同、稳定和绿色可持续发展。会议包括主旨发言以及“未来钢铁需求”、“未来钢铁技术”和“未来钢铁原料”三个论坛。来自中国钢铁工业协会、世界钢铁协会和国内外钢铁生产企业的领导和专家出席。会议强调了绿色低碳转型的重要性，讨论了技术创新、国际合作和产业链协同的必要性。讨论了全球钢铁行业的发展趋势，包括气候变化、数字化、人口老龄化、城镇化、贸易保护主义和清洁绿色出行需求。会议还涉及了钢铁行业的超低排放改造、能效提升和 CCUS 技术。

信息摘要：9月2日，第十三届中国国际钢铁大会主题大会在上海隆重召开。来自中国钢铁工业协会、世界钢铁协会，以及国内外重点钢铁生产企业、上下游产业链龙头企业、冶金技术装备供应商的领导和专家汇聚一堂，以“协同 共赢 绿色 持续”为主题，共商未来钢铁发展趋势，共谋协同共赢、绿色可持续发展之路。

本届主题大会共分四节，第1节为开幕和主旨发言，议题为“世界钢铁发展趋势”，其他3节为论坛形式，议题分别为“未来钢铁需求”“未来钢铁技术”“未来钢铁原料”。与会嘉宾进行了热烈精彩的发言，共同探讨促进产业链协同、维护产业链稳定、推动产业链绿色可持续发展的有效路径，努力构建更加开放、包容、合作、共赢的钢铁产业生态圈，共同开创世界钢铁绿色新时代。

钢协执行会长何文波，工信部原材料工业司副司长张海登为大会致

开幕辞。钢协会长、中国矿产资源集团有限公司董事长姚林，世界钢铁协会总干事埃德温·巴松，河钢集团有限公司董事长于勇，日本制铁株式会社副社长福田和久，麦肯锡全球金属和矿业事业部资深董事合伙人艾家瑞分别进行主旨发言。本次大会开幕和主旨发言环节由钢协副会长兼秘书长姜维主持。

何文波在致辞中表示，中国国际钢铁大会自创办以来一直关注影响行业发展的深层次、战略性、根本性问题，为推动钢铁产业上下游国内外交流合作、促进中国和世界钢铁工业健康可持续发展做出了积极贡献。2008年召开的第五届中国国际钢铁大会首次鲜明地提出了“绿色钢铁”的主题，之后的多次会议以“绿色”和“可持续发展”作为主题。2023年，第十二届中国国际钢铁大会和中国宝武全球低碳冶金创新论坛联合举办，以“绿色新动能、钢铁新发展”为主题，深入探讨全球钢铁行业实现绿色低碳转型发展的路径和措施，充分展示钢铁行业在绿色低碳发展方面取得的突破性进展，取得了良好的效果。今年，中国国际钢铁大会主题定为“协同 共赢 绿色 持续”，希望全球钢铁产业链同仁继续聚焦绿色主题，谋求技术突破，加强国际合作，挖掘产业链整体合作潜力，努力打造健康有序进步繁荣的钢铁生态圈。

张海登在致辞中表示，当前，世界百年未有之大变局加速演进，新一轮科技革命和产业变革深入发展，国际政治经济形势日趋复杂，全球经济复苏乏力，地缘政治冲突等“黑天鹅”“灰犀牛”事件多发频发，都对全球产业发展带来了重大而深远的影响，也为全球钢铁工业的发展带来了许多新挑战、新机遇。他认为，中国钢铁工业的发展与进步离不开高水平的对外开放与国际合作，世界钢铁工业的发展与强大更需要中国力量。未来，中国钢铁将继续秉持着开放合作、持续发展、互利共赢的理念，与各国钢铁及相关行业企业深入交流合作，在有关标准、规则等方

面加快互联互通，在技术、装备、产品研发等领域通力合作，共同维护产业链供应链安全稳定，推动全球钢铁工业发展再上新台阶。

姚林在发言中表示，绿色低碳是钢铁行业转型升级的主要方向。近年来，资源和环境两大约束迫使中国钢铁工业快速转型，而钢铁工业转型本质上是绿色低碳转型。绿色低碳转型是全球性长期主题。当前，中国钢铁行业的发展面临一些挑战和困难，但我们仍在不遗余力地坚持推动超低排放、极致能效、绿色低碳技术研发等工作。超低排放改造的工作目标为：到 2025 年，重点区域钢铁企业超低排放改造基本完成，全国力争 80% 以上产能完成改造。极致能效的工作目标为：到 2025 年，钢铁行业炼铁、炼钢工序能效标杆（先进）水平以上产能比例达到 30%，能效基准水平以下产能基本清零，行业节能降碳效果显著，绿色低碳发展能力大幅提高。他指出，科技创新是钢铁工业绿色低碳转型的必由之路，合作共赢是国际化的共同目标。完成绿色低碳技术创新这样一个系统性世界性课题，需要前所未有的产业链、上下游协同、合作。中国钢铁行业愿意并希望同全球钢铁产业链和生态圈同仁携起手来，一起为我们共同的产业链和生态圈的健康发展和持续繁荣作贡献。

埃德温·巴松在发言中表示，钢铁行业不但能够为经济增长提供动力，而且能够为其他相关产业的发展提供助力。世界钢协观察到目前全球钢铁业的四大发展趋势：一是气候变化推动低碳技术创新，数字化水平持续提升；二是人口老龄化及城镇化发展带动住宅建筑用钢需求的改变；三是贸易保护主义的不利影响日益凸显；四是清洁绿色出行需求的增长。目前，钢铁行业部分低碳技术改造已经收获了一些成果，接下来仍然需要采取不同的技术路线应对气候变化带来的挑战。世界钢协希望全球钢铁业加强开放与合作，共同应对行业发展面临的挑战，为国际社会科学降碳做出贡献。

于勇在发言中围绕钢铁行业加快绿色低碳发展分享了“三个创新”和“五个协同”。他认为，钢铁行业实现绿色低碳发展，必须加强能源结构创新、工艺结构创新、材料技术创新。减少碳足迹需要钢铁产业链、供应链协同推进、共同努力，推动钢铁产业在绿色低碳发展的道路上加速向前。为此，要加强钢铁制造与原燃料端协同，加强钢铁制造与客户端协同，加强钢铁制造与地质、化工等领域协同，加强钢铁制造与数字化协同，加强产业链协同等。

福田和久在发言中详细介绍了日本制铁的碳中和目标愿景及举措。他表示，日本制铁力争 2030 年二氧化碳总排放量降低 30%，2050 年力争实现碳中和。在钢铁工艺脱碳方面，日本制铁正在进行四项工作：一是高炉氢还原；二是用氢制造直接还原铁；三是利用大型电炉生产高级钢；四是用电熔炉制造铁水等的开发和商业化举措。对于钢铁行业要实现碳中和必须实施的 CCUS（二氧化碳捕集、利用与封存）方面，日本制铁除了开发二氧化碳分离回收技术外，还采取了两项举措：一是生产化学品和燃料等二氧化碳增值技术的开发；二是参与先进的 CCS（二氧化碳捕集和封存）项目。

艾家瑞在发言中从格局演变、绿色转型、原材料市场变化、全球合作、数字化转型等方面分析了全球钢铁行业发展趋势，并对钢铁企业打造制胜战略提出五点建议：地区布局方面，加注高增长市场、减轻贸易流变化对企业的影响，将风险转化为机遇。产品组合方面，聚焦高增长/盈利的新兴赛道（例如能源转型相关产品、钢材与非钢材、下游应用），建立与上游冶金原料的联系。绿色转型方面，明确脱碳路径、布局新市场、设计制胜的商业模式（包括时机、技术、承购、合作、绿色溢价等）。供应链方面，巩固竞争地位，特别是在上游领域（例如可再生能源合作、循环经济业务、AI/生成式 AI）。并购方面，整合“自然”地区内的资产，



赋能战略计划（例如提高市场份额、能源/材料以及其他协同效益）。

会议举办了三场圆桌论坛，邀请钢铁及上下游知名企业和机构的领导和专家，围绕“未来钢铁需求”“未来钢铁技术”“未来钢铁原料”的热点问题分享了真知灼见。三场论坛分别由钢协副会长夏农、唐祖君和钢协总经济师王颖生主持。

在“未来钢铁需求”论坛上，中国中车集团有限公司总经理马云双，中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司总裁高翔，沙钢集团有限公司总裁龚盛，中国机械工业联合会执行副会长罗俊杰，中国建筑业协会副会长景万，深入讨论了下游用钢需求的变化趋势，以及钢铁企业产品结构 and 市场定位的调整方向。

在“未来钢铁技术”论坛，中信泰富特钢集团股份有限公司董事长钱刚，包头钢铁（集团）有限责任公司董事长孟繁英，中国冶金科工股份有限公司副总裁曲阳，达涅利集团首席执行官贾科莫，西马克中国总裁兼首席执行官郎崇道，普锐特冶金技术中国首席执行官柯特，株式会社TMEIC 副总裁-总工程师坂田昌彦，交流分享了未来钢铁技术趋势以及个性化的生动实践。

在“未来钢铁原料”论坛，中国矿产资源集团有限公司副总经理高晓宇，西澳大利亚州政府主管资源与项目促进副部长菲尔·戈雷，必和必拓集团销售与营销副总裁（铁矿）陆瑞明，力拓铁矿销售代理副总裁戴盟，淡水河谷铁矿解决方案全球战略与市场总监胡安，福德士河集团技术总监韩敏惇，巴西矿冶公司首席技术官拉斐尔·梅斯基塔，分析了全球钢铁原料市场供需变化趋势，并对进一步深化产业链、打造共赢链提出了建议。

首钢集团董事长赵民革，湖南钢铁集团董事长李建宇，中国宝武钢铁集团副总经理高建兵，柳钢集团董事长李斌，太钢集团总经理李华，

山钢集团总理解旗，南钢集团总裁姚永宽、世界钢铁协会副总干事兼北京代表处首席代表钟绍良等在现场参会。

本次大会由中国钢铁工业协会主办，中国国际贸易促进委员会冶金行业分会和冶金工业国际交流合作中心共同承办，共有 1000 余名来自国内外钢铁和上下游行业及相关行业的代表参会。

中国国际钢铁大会自 2000 年创办以来，每两年举办一次，已经成功举办十二届，受到国内外钢铁界的高度认可和重视。从本届开始，中国国际钢铁大会改为每年一届。9 月 1 日~5 日，本届大会与第二十二届中国国际冶金工业展览会和首届钢结构建筑产业链展览会同期举办，并在主题大会外增设 18 个分会场。主题大会继续聚焦行业发展的方向性议题，分会场围绕钢材市场、冶金新技术、铁素资源、汽车用钢发展、高炉用焦评价规范、不锈钢产业创新发展、废钢铁统计、耐火材料绿色低碳发展、钢结构建筑产业链发展、电炉短流程炼钢、钢铁工业标准化、铁矿石绿色智能开采技术、绿色建筑用钢、铁路装备与钢铁产业供需交流、钢铁绿色低碳转型能力建设、电工钢产业链发展等议题展开专题研讨，携手推动钢铁生态圈高质量发展再上新台阶。

**信息来源：中国钢铁工业协会**

#### **(四) 建材行业动态**

##### **上半年水泥行业亏损 10 亿元！**

**信息导读：**今年上半年，中国水泥行业面临需求大幅下降和供需矛盾加剧的困境，导致价格持续下跌，行业出现“内卷式”恶性竞争。为应对这一挑战，多个省市行业协会发布倡议书，呼吁加强行业自律，抵制恶性竞争，并采取措施促进行业健康发展。尽管行业协会的倡议可能对缓解竞争有一定效果，但市场分析人士认为，水泥行业的主要问题是供

需失衡，因此具体效果还需观察。预计下半年水泥需求将有所改善，价格有望反弹，但整体行业利润可能会同比下降。水泥企业的自律减产执行将对价格走势产生重要影响。天风证券对下半年水泥价格持乐观态度，认为头部企业将加大价格推涨力度，且产量同比降幅有望收窄，对涨价提供支撑。

**信息摘要：**今年上半年，水泥需求大幅下滑，供需矛盾异常突出，一些水泥企业为争抢市场份额，恶性竞争加剧，水泥价格不断探底，表现为典型的“内卷式”竞争。

对于水泥行业面临的困局，多个省市行业协会近日发出倡议书，呼吁加强行业自律，抵制“内卷式”竞争，期盼行业早日走出困境。

市场分析人士认为，行业协会发出的防止“内卷式”竞争的倡议会有一定效果，但具体作用还要观察，毕竟现在水泥行业面临的主要矛盾是供需严重失衡。预计水泥的需求端在下半年会较上半年有所好转，水泥价格在下半年有望延续反弹。不过，鉴于水泥行业整体情况，水泥企业的自律减产执行，将在很大程度上影响水泥价格走势。

### 行业协会倡议自律

近年来随着房地产行业景气度下行、基础设施项目建设放缓，以及企业技术进步、产能提产等多重叠加因素，国内水泥市场需求收缩，产销矛盾日益突出，水泥企业陷入全面无序竞争状态。

7月30日召开的中央政治局会议指出，要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争，引发了广泛关注。

之后，为全面贯彻落实党的二十届三中全会精神和7月30日中央政治局会议精神，强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争，扭转行业全面下滑和亏损不利态势，促进行业健康、可持续发展，包括吉林、云南、陕西、四川、辽宁、上海等多个省市的行业协会先后发布倡议书，防止“内

卷式”恶性竞争。

例如，吉林省建筑材料工业协会在《关于强化水泥行业自律、防止内卷式恶性竞争的倡议书》，倡导行业企业树立公平竞争意识，遵守市场规则，维护行业良好秩序，坚决抵制不正当竞争手段，同时行业企业应加强自身建设，注重技术创新和品牌建设，及产品和服务质量的提升，以提高企业核心竞争力。

河北省建筑材料工业协会发布倡议书《共同抵制“内卷式恶性竞争”促进行业健康稳定发展》称，在经济周期性调整的形势下，水泥需求持续下滑不可逆转，要正确面对，主动应对，坚定发展信心，保持战略定力，积极践行“行业利益大于企业利益，企业利益孕育于行业利益之中”的行业发展理念，净化行业生态，共同营造公平稳定的市场竞争环境。

日前，中国水泥协会发布《关于征求加强水泥行业自律政策建议的函》称：为落实中共中央政治局会议“要强化行业自律，防止‘内卷式’恶性竞争。强化市场优胜劣汰机制，畅通落后低效产能退出渠道”相关精神，现广泛听取行业建议并推动形成工作方案。反馈意见建议包括但不限于本地区“内卷式”恶性竞争现象、成因分析；低效产能退出机制；其他强化行业自律、促进行业高质量发展的意见和建议……

“行业协会发出的防止‘内卷式’恶性竞争的倡议应该会有一定效果，但是具体作用还需要观察。”有市场分析人士表示。

### **终端需求持续下滑**

根据国家统计局的数据，2024年上半年全国水泥产量8.5亿吨，同比下降10%（可比口径），水泥产量为2011年以来同期最低值，接近2010年同期水平。受房地产开发投资继续下行和基础设施投资增速持续放缓影响，拖累水泥总体需求，水泥行业呈现“需求持续下降、价格低位波动、行业持续亏损”的运行特征。

需求下降、价格走低，直接导致水泥行业整体经营状况不佳。根据数字水泥网预计，上半年水泥行业亏损 10 亿元左右。

“上半年全国范围内房地产新开发投资、新开工面积同比持续减少，交通固定资产投资同比也是逐月下降，民用市场也因居民支出意愿减少而出现装修和农村自建房减少的情况，水泥终端需求出现了全面下滑。”卓创资讯分析师侯林林表示。

据了解，2023 年，全国水泥价格呈现前高后低走势，2024 年一季度价格继续下降并低位震荡。从今年 5 月开始部分区域的水泥价格环比回升，降幅同比收窄，6 月价格环比继续上涨。“终端需求弱势使得前 4 个月水泥价格跌至谷底，不过成本增加导致水泥企业更多减产，从而推动水泥价格在 5 月至 6 月有所回升。”侯林林说。

据中国水泥网研究员李坤明介绍，2024 年 1 月至 6 月，全国固定资产投资增速 3.9%，增速较 2023 年同期有所加快。基础设施投资增速 5.4%，年内增速放缓，其中与水泥需求较为密切的道路运输业下降 1%、公共设施管理业下降 4.5%，尽管基建增速整体相对平稳，但其对水泥需求支撑作用不强。

“根据我们的追踪，今年上半年全国共投产水泥熟料生产线 4 条，合计实际熟料产能 462 万吨，与去年同期相比下降 60% 左右。尽管新投产线较少，但由于需求下滑明显，熟料产能利用率继续下降，预计 2024 年上半年熟料产能利用率在 48% 左右，为阶段性新低。”李坤明说。

### 下半年将何去何从？

在经历了上半年的整体低迷之后，水泥行业在下半年能否迎来转机？对此，李坤明认为，需求不足加之市场竞争激烈，水泥价格在今年上半年呈现先抑后扬的走势，但是整体均价下行明显。进入下半年，需求较上半年有所好转，水泥生产企业也存在较为强烈的自救意识，因此

预计水泥价格仍然会有反弹的空间。

由于水泥行业需求整体不足和产能过剩的情况依然存在，因此下半年水泥价格反弹幅度可能会较为有限。特别是 2023 年下半年水泥价格整体处于较低位置，因此今年下半年水泥价格很可能会同比转正，但是从全年的角度看，整体价格仍将会下移。

“在需求不足、价格反弹有限的情况下，水泥行业利润或仍将会出现同比下降。”李坤明说。

天风证券对下半年水泥价格持相对乐观的观点：一方面，强利润诉求下，预计头部企业下半年价格推涨的力度也将会加大；另一方面，预计下半年产量同比降幅或将逐步收窄，环比有望改善，对涨价提供支撑。

水泥行业中的头部企业基本为央国企，2023 年水泥熟料排名前十水泥企业，央国企产能为 7.44 亿吨，占比达 70%，在整体财政背景承压和央国企加大对上市公司考核背景下，其下半年对利润诉求或将更强，相应的市场策略预计也将会做出调整。当前水泥板块估值已处于历史周期相对底部，随着水泥价格触底回升，ROE 有望出现向上拐点，估值端有望逐步修复。

“由于需求端疲软，水泥市场价格的季节性特征已经基本消失，预计水泥价格在今年下半年将会震荡攀升，当然这主要取决于水泥企业自律减产的行动。”侯林林说，考虑到水泥企业面临减亏保本压力，因此预计错峰停窑力度会进一步加大，这也会影响到市场价格反弹的力度。根据季节性规律判断，下半年的高点大概率出现在 11 月份。

**信息来源：证券时报**

## **(五) 房地产行业动态**

## 推进收购存量房用作保障性住房

**信息导读：**为积极响应党中央、国务院决策部署，全国多个城市正加速推进已建成存量商品房的收购工作，以充实保障性住房库存，促进房地产市场健康发展。长沙、深圳等城市已率先行动，通过收购商品房有效去库存，同时增加保障性住房供给，满足多样化住房需求。此举旨在缩短保障房建设周期，快速解决住房困难群体的居住问题。住房和城乡建设部已明确要求县级以上城市有序开展此项工作，并鼓励地方国有企业成为收购主力军。收购的商品房将灵活用于配租型或配售型保障性住房，针对不同群体需求进行精准匹配。同时，地方政府需精准摸排需求，确保收购房源的合理性与市场适应性，坚持市场化运作原则，实现多方共赢。

**信息摘要：**收购已建成存量商品房用作保障性住房的城市正在增多。8月19日，长沙市开始在所辖六区三县市行政区域内收购商品房用作保障性住房。8月7日，深圳发布通告，征集商品房用作保障性住房项目。收购已建成存量商品房用作保障性住房，对于当前房地产市场有着重要意义，预计还将有更多城市推进这项工作。

收购已建成存量商品房用作保障性住房是党中央、国务院作出的重要部署。7月30日召开的中央政治局会议强调，积极支持收购存量商品房用作保障性住房。此举有利于推动已建成存量商品房去库存、助力房地产市场健康发展，盘活存量资源，加大保障性住房供给，配合保交房攻坚战和“白名单”机制，防范化解房地产风险。该举措有助于更快更好满足受保障群体的刚性住房需求，通常新建保障性住房项目从选址、设计、施工到交付，正常周期需要三年至四年，而推动符合条件的存量商品房直接转换为保障性住房，将大大缩短受保障群体解决居住问题的等待时间。

县级以上城市均可开展收购工作。住房和城乡建设部此前已召开视频会议，推动县级以上城市有力有序有效开展收购已建成存量商品房用作保障性住房工作。

收购已建成存量商品住房用作保障性住房的主力军是地方国有企业。近日，国有企业珠海华发实业股份有限公司公告了一起存量商品房及配套车位交易业务，总交易金额不超过 120 亿元。根据公告，收购来的存量商品房将被用于增加保障性、人才安居和商业租赁住房供给，助力珠海构建租购并举的住房新格局。深圳市安居集团有限公司所属企业拟开展收购商品房用作保障性住房工作。公开资料显示，深圳市安居集团有限公司是深圳市属国有独资企业和保障性住房专营机构。此前政策层面明确，可以组织地方国有企业以合理价格收购一部分存量商品住房用作保障性住房。

收购已建成存量商品房，既可用于配租型保障性住房，也可用于配售型保障性住房。保障性住房分为配租型和配售型两种，其中配租型又分为公租房和保障性租赁住房。公租房主要面向城镇住房、收入困难家庭。保障性租赁住房主要面向新市民和青年人。新一轮保障性住房的改革重点是拓展配售型保障性住房的新路子，重点面向住房有困难且收入不高的工薪收入群体，以及城市需要引进的人才，如科技人员、教师、医护人员等。一些城市对配租型和配售型房源的收购条件分别作出了规定，如佛山市明确，配售型保障性住房的单套建筑面积不超过 120 平方米，保障性租赁住房的单套建筑面积不超过 70 平方米。

收购已建成存量商品住房用于保障性住房应以需定购。地方政府应准确摸清需求，细致摸排本地区保障性住房需求底数和已建成存量商品房情况，合理确定可用作保障性住房的商品房房源，提前锁定保障性住房需求，做到收购的已建成存量商品房户型面积合适、价格合适、位置



合适，避免盲目收购。特别是对于收购后用于配售型保障性住房的房源，力争以合理价格收购的房源能够尽快配售出去，防止重新形成收购房源企业的库存。

收购已建成存量商品住房用作保障性住房应坚持市场化运作。地方政府根据本地区房地产市场情况，综合考虑保障性住房实际需求、商品房市场库存水平等因素，按照“政府主导、市场化运作”的思路，自主决策、自愿参与。应尊重受保障对象、房地产开发企业、银行业金融机构等各方主体意愿，由住房保障对象根据房源区位、品质、价格等，自主选择是否参与配售或配租。中国人民银行已设立 3000 亿元保障性住房再贷款，鼓励金融机构按照市场化、法治化原则，支持地方国有企业以合理价格收购已建成未出售商品房。

**信息来源：经济日报**

## **（六）餐饮业动态**

### **餐饮业“最难”上半年：11 家上市餐企 8 家净利润大降**

**信息导读：**上半年全国餐饮收入增长放缓，京沪市场尤为明显，多家企业净利润大幅下滑甚至出现亏损。统计显示，11 家已披露半年报的餐饮企业中，3 家亏损，8 家净利同比下降。中国餐饮行业面临价格战、同质化竞争和成本压力，导致“增收不增利”现象。多家头部餐饮企业通过降价促销应对市场变化，人均消费金额明显下滑。价格战压缩了企业利润空间，但头部品牌因供应完整度高、品牌效应和规模效应能承受降价。业内人士指出，价格战是行业洗牌过程，截至 6 月底，国内餐饮相关企业注销、吊销量接近去年全年水平。面对市场挑战，餐饮品牌纷纷采取收缩策略。餐饮行业面临低价竞争和成本压力，企业需平衡价格竞争力和利润提升。

**信息摘要：**又一家上市餐饮企业发布盈利预警。8月29日，上海小南国（3666.HK）发布盈利预警公告，公司预计截至2024年6月30日止六个月，权益股东应占亏损不多于3000万元，与上一年度同期亏损约340万元相比，亏损增加。今年以来，已有多家上市餐饮企业发布盈利预警。在消费环境低增长的态势下，上半年餐饮行业的整体状况并不乐观。国家统计局数据显示，上半年全国餐饮收入26243亿元，同比增长7.9%，对比2023年同期超过21%的增幅大大减少；限额以上单位餐饮收入7192亿元，同比增长5.6%。

京、沪餐饮市场更是直接收缩。当地统计局数据显示，今年1-7月，北京餐饮收入744.2亿元，同比下降4.2%。同期，上海住宿和餐饮业实现零售额840.52亿元，同比下降4.2%。其中，在2024年上半年，北京规模以上（即年营收1000万元以上）餐饮业利润总额1.8亿元，同比下降88.8%，利润率低至0.37%。

《消费者报道》记者统计发现，目前已经披露2024年半年报的11家餐饮企业中，其中3家出现亏损，8家净利相比上年同期均有明显下降。

### **1.业绩承压 超七成餐企净利明显下滑**

市场环境的持续低迷让原本就处于盈利困境的企业雪上加霜。《消费者报道》记者统计发现，11家上市餐企中，包括呷哺呷哺（-2.73亿元）、西安饮食（-0.59亿元）和味千中国（-0.07亿元）在内的3家企业录得亏损，亏损总额达到3.39亿元。

作为“火锅第一股”，呷哺呷哺集团（0520.HK）披露的2024年上半年业绩报告显示，上半年公司实现收入23.95亿元，同比下降15.9%；公司拥有人应占亏损为2.73亿元，而去年同期盈利240.6万元，同比由盈转亏。

值得注意的是，呷哺呷哺去年全年净亏损为 1.99 亿元，这意味着今年上半年亏损幅度已超过去年全年。整体来看，自 2021 年以来，呷哺呷哺已连续三年亏损，累计亏损达 11.18 亿元。

同样处境艰难的还有陕西知名的老字号企业西安饮食(000721.SZ)。该公司近日发布的 2024 年半年度报告显示，期内营业收入约 3.49 亿元，同比下降 7.93%；归属于上市公司股东的净利润亏损约 5964.63 万元，同比下降 29.53%。

2023 年报数据显示，西安饮食全年营收约 7.8 亿元，同比增加 60.94%，但归母净利润为-1.18 亿元。

这家成立于 1992 年的企业，曾是“中国餐饮第一股”，拥有多家“中华老字号”品牌，但自 2012 年起，西安饮食多次出现营收与归母净利双双下降的情况。截至 2023 年年末，该公司扣非净利已连续亏损十一年，近十年未曾分红。

味千中国（0538.HK）近几年的业绩同样波动明显。2019 年至 2022 年期间，味千中国的营收基本保持一年增长、一年下跌的趋势，而其盈利情况则表现为一年盈利、一年亏损的交替变动状态。尽管去年味千中国实现了营收增长和利润扭亏，但根据最新发布的 2024 年上半年业绩公告，味千中国再度出现亏损。公告显示，上半年味千中国营业额约 8.27 亿元，同比下降约 6.6%；公司股东应占亏损约 715.7 万元。每股亏损 0.01 元，而上一年同期则实现净利润 1.33 亿元，净利跌幅达到 105.38%。

在记者统计的 11 家餐饮上市企业中，尽管大部分企业保住了营收，但依然面临“增收不增利”的挑战。以九毛九（9922.HK）为例，其收入微增，利润却大幅下降。根据财报，该公司上半年实现营收 30.64 亿元，同比增长 6.4%，期间溢利为 6797 万元，同比大跌 71.5%。

高端中餐企业唐宫中国（1181.HK）则出现营收和净利润双降，财报

显示，集团上半年实现营收 5.27 亿元，同比减少 10.4%，股东应占溢利 337.9 万元，同比大跌 91.87%。

值得一提的是，11 家上市餐饮企业中仍有 3 个企业实现了增利，分别是达美乐中国（9987.HK）、百胜中国（1405.HK）以及全聚德（002186.SZ），最亮眼的是达美乐中国。2024 年上半年，达美乐中国结束了长达三年亏损，开始盈利。据半年报，公司录得营收 20.41 亿元，同比增长 48.3%。经调整净利润和归属于股东的净利润双双转正，经调整净利润为 5089.0 万元，去年同期净亏损为 1744.5 万元；归属于股东的净利润为 1090.7 万元，较去年同期的 875.1 万元增长 24.6%。

在肯德基、必胜客等品牌的持续促销活动推动下，百胜中国（9987.HK）也实现了自分拆上市以来利润最高的第二季度，核心经营利润增长了 12%。财报显示，2024 上半年百胜中国实现营收 56.40 亿美元，同比增长 1.24%，净利润为 4.99 亿美元，同比增长 2.67%。

对此，百胜中国首席执行官屈翠容归功于三大关键策略：优化运营效率、深耕性价比与产品创新，以及品牌与店型的创新升级。在上述 11 家餐饮企业中，全聚德、西安饮食、广州酒家（603043.SH）为老字号餐饮企业，仅全聚德实现盈利。其半年报显示，依托旅游业复苏，全聚德品牌餐饮门店节假日经营再创新高。今年元旦、春节、清明节、劳动节和端午节 5 个小长假，全聚德全国餐饮门店实现营业额同比增长 21%，恢复至 2019 年的 102%。其中，春节黄金周期间，在京 7 家门店创下单日营业额建店新高，“五一”黄金周，全聚德王府井店连续 3 天营业额破百万元。

与此同时，通过展示全聚德烤鸭片制作过程等一系列措施吸引境外游客，围绕品牌 160 周年进行了差异化升级等一系列动作，全聚德在上半年实现营收 6.87 亿元，同比增长 2.87%，净利润为 2933.56 万元，同

比增长 5.08%。

## 2. 低价席卷餐饮业 “回旋镖” 插在利润上

中国烹饪协会分析称，价格战、同质化竞争和成本压力的不断加剧是造成目前餐饮行业“增收不增利”现象的几大因素。在不止一家公司的财报中，也有类似表述。

呷哺呷哺在财报中指出，上半年餐饮业内卷加剧，降价促销，团购优惠套餐等活动层出不穷。同时，租金、人力成本、食材成本等各项成本不断上涨，餐饮企业的利润空间收到进一步挤压，经营压力倍增。唐宫中国也指出，整体消费市场趋向疲弱，消费力不足趋势逐渐显现，消费者日常消费趋于谨慎，从而导致内地餐厅的顾客人数及人均消费均下跌。

业内人士向《消费者报道》记者表示，从 2023 年第四季度开始，性价比成为了消费端的刚需。2024 年之后，在宏观经济环境不断波动的背景下，消费者的消费意愿、信心和能力进一步下探，尤其对高端餐饮造成了较大影响。

财报数据显示，上半年多家头部餐饮企业人均消费金额明显下滑。例如，海底捞上半年人均客单价降至 97.4 元，下滑了 5.5 元；呷哺呷哺旗下定位中高端的火锅品牌凑凑今年上半年的人均客单价也下滑 4.2 元至 137.8 元。

九毛九旗下的怂火锅上半年人均客单价大幅下滑 9 元至 104 元，旗下贡献超七成营收的“太二酸菜鱼”的人均消费也下降了 6 元，至 69 元，这是该品牌自 2019 年上市以来，首次客单价降至 60 元价位段。

今年第二季度，麦当劳中国市场同店销售额有所下降。对于中国市场的表现，麦当劳高管在电话会上表示，目前中国市场竞争十分激烈，“我们发现消费者非常喜欢寻找优惠，我们也看到很多消费者的转换行

为，都是以最优惠的交易为评判标准。”

面对这种局面，怂火锅在今年 5 月宣布了价格调整，太二酸菜鱼则团购平台推出了双人九折套餐等，也应对市场变化。

其他连锁餐饮品牌也纷纷降价应对：海底捞旗下“小嗨火锅”推出了 49 元单人套餐，锅底 9.9 元起；呷哺呷哺新推出的单人餐均价 58 元，均价降幅超 10%；乡村基宣布门店的 4 款产品降价，价格回到 2008 年；和府捞面部分产品价格下降约 30%，主流产品价格区间下调至 16 元~29 元之间；汉堡王、肯德基、麦当劳都先后推出 9.9 或 10 元吃汉堡促销活动。

以价换量的策略压缩了企业的利润空间。九毛九财报显示，在上半年调整菜单结构及菜品价格后，太二及怂火锅顾客人均消费、店铺层面经营利润率均出现了下降。其中，太二店铺层面经营利润率为 13.8%，同比下降 7.5 个百分点；怂火锅店铺层面经营利润率 8.6%，同比下降 5.1 个百分点。

对此，上述业内人士指出，目前降价的均是头部品牌，它们供应量完整度高，同时具有品牌效应、规模效应以及粉丝效应，因此才能够承受一定程度的降价。

他表示，“这也是一个洗牌的过程。”伴随价格战，行业正在加速出清。数据显示，截至今年 6 月 30 日，国内餐饮相关企业注销、吊销量达到 105.6 万家，接近去年全年的 135.9 万家。

### **3. 下跌面前，如何自救？**

面对市场挑战，除了降价，不少餐饮品牌开始采取收缩策略。

九毛九开店节奏变得更加谨慎。太二在内地市场的全年开店目标，由原本计划的 80 至 100 间降低至 80 间，怂火锅全年开店目标由 35 至 40 间下调至 25 间。

海底捞今年上半年仅新开了 11 家门店，并关闭了 43 家，这些被关闭的门店主要是那些未达到经营预期、增长潜力不足或因物业调整等商业原因需要关闭的餐厅。截至今年 6 月底，海底捞的门店数量缩减了 39 家，降至 1343 家。

海底捞在财报中指出，为了确保整体餐厅经营效果良好，上半年维持谨慎扩张的原则，随着经营管理能力的进一步提升，预计下半年的拓店数量较上半年会大幅增加。

在品牌策略调整方面，九毛九选择剥离了旗下与当前消费环境不相适应的两个品牌：“那未大叔是大厨”和“赖美丽酸汤烤鱼”，后续将集中资源到太二酸菜鱼和怂火锅厂。

其中，“那未大叔是大厨”是九毛九于 2019 年推出的子品牌，定位于轻奢创意新派粤菜，人均消费价格 140 元左右。从九毛九集团披露的财报来看，“那未大叔是大厨”自 2022 年开始营收连续两年下滑，2023 年财报显示，“那未大叔是大厨”是九毛九集团旗下唯一一个业绩下降的子品牌。

“赖美丽酸汤烤鱼”前身则是创立于 2021 年的“赖美丽青花椒烤鱼”，创立的 3 年多时间里，该品牌经历了 3 次升级调整，主打产品从青花椒烤鱼变为眉山藤椒烤鱼，又在今年年初转型为贵州酸汤烤鱼。

拥有多个品牌的呷哺呷哺也进行了类似的调整。其决定停止运营在 2022 年 9 月推出的高端烤肉品牌“趁烧”，并于 7 月将所有门店关停。

整体来看，餐饮行业仍处于严峻的挑战之中，低价竞争和成本压力加剧了企业的盈利困境。未来，如何在保持价格竞争力的同时提升利润，成为餐饮企业的核心课题。

**信息来源：消费者报道**

## **(七) 旅游业动态**

## 低空旅游引领低空消费新风尚

**信息导读：**低空旅游作为低空经济的关键部分，正受国家政策强力推动快速发展。国务院及多部委近年来密集出台政策，鼓励低空飞行等新业态，促进服务消费高质量发展。全国多地积极响应，实施低空旅游项目，探索“航空+旅游”新模式，低空旅游逐步成为旅游新热点和引领低空消费的新风尚。然而，我国低空旅游仍处于初级阶段，面临安全、基础设施、市场认知及产品创新等挑战，整体规模偏小。为推动低空旅游高质量发展，需坚持问题导向，从政策、设施、技术、市场等多方面入手，培育具有地方特色的低空旅游产品，满足游客多样化需求。低空旅游在政策支持和技术进步下，正成为低空消费新风尚，未来有望带动产业链繁荣，促进低空经济高质量发展。

**信息摘要：**作为低空经济的重要板块，低空旅游为传统旅游业注入了创新活力。今年8月，国务院发布的《关于促进服务消费高质量发展的意见》明确提出，要推出多种类型的特色旅游产品，鼓励低空飞行等新业态发展，促进服务消费高质量发展。此举标志着低空旅游业正迎来史上最好的战略机遇期和黄金窗口期。

### 政策驱动 鼓励产业发展

低空旅游是在低空空域使用通用航空器开展的空中旅游观光活动。据统计，目前全国已有100多个城市正在实施低空旅游项目。2023年上半年，全国低空旅游飞行小时和载客量分别增长至1.5万小时和30万人次左右。随着低空空域管理改革的持续深化和飞行技术的不断进步，低空旅游正逐步走进大众市场。值得一提的是，近些年来，国家政策大力支持低空旅游的发展。自“十二五”以来，国家相继出台了一系列鼓励低空旅游发展的政策措施。

2014年8月，国务院印发《关于促进旅游业改革发展的若干意见》，



首次提出鼓励探索“低空飞行旅游”。2016年5月，国务院办公厅下发《关于促进通用航空业发展的指导意见》，提出到2020年要建成500个以上的通用机场，并覆盖50%以上的5A级旅游景区。同年11月，国家旅游局等4部门推出首批16个通用航空旅游试点项目，为低空旅游产业的推进提供了示范样本。

2022年1月，国务院印发的《“十四五”旅游业发展规划》强调，要完善低空旅游等发展政策，选择一批符合条件的旅游景区、城镇开展多种形式的低空旅游，推动通用航空与旅游业融合发展。2023年4月，文旅部等6部门联合开展交通运输与旅游融合发展典型案例推荐遴选工作，4个航空旅游案例入选全国首批交旅融合发展案例名单，标志着我国低空旅游市场取得实质性发展。

今年3月，工信部等4部委联合印发《通用航空装备创新应用实施方案(2024-2030年)》，明确提出要拓展包括低空旅游项目在内的新型通用航空消费示范应用。今年8月，《国务院关于促进服务消费高质量发展的意见》明确，鼓励低空飞行新业态发展。

综上所述，国家一系列的政策支持，有力助推全国低空旅游的快速发展。各地积极探索，不断开拓低空旅游市场。地方政府积极响应国家号召，陆续出台促进低空旅游发展的专项政策，使低空旅游逐步成为引领低空消费的新风尚。

例如，海南省三亚市发布《三亚市促进低空旅游发展暂行办法》，将低空旅游发展纳入国民经济和社会发展规划，设立专项扶持资金。目前海南省三亚市从事低空旅游项目的企业约有20家，主要开展直升机观光、热气球、滑翔伞等低空旅游项目，2023年接待游客约2.8万人次，总产值9000万元左右。浙江横店经过近几年的持续探索，已形成“航空+影视+旅游”的低空经济发展新模式、新场景，低空旅游、高空跳伞、

飞行体验等消费类低空飞行活动发展势头良好。内蒙古自治区依托区内核心旅游资源，积极推动低空旅游发展，全区低空旅游接待量超过 5 万人次，年收入超过 1 亿元，“快进慢游”旅游品质明显提高。与此同时，陕西、甘肃、广西等省份的低空旅游项目也开展得有声有色，成为旅游新热点。从国家政策的大力推动，到全国各地的积极探索，低空旅游正逐步融入人们的日常生活，成为引领低空消费的一个重要领域。

### 创新应用 坚持问题导向

传统低空旅游产品多以直升机、小型固定翼飞机、滑翔伞、热气球等为主要运载飞行器，而以 eVTOL（载人电动垂直起降飞行器）为代表的新型低空飞行器的出现，为低空旅游带来了全新的发展机遇。

2023 年 10 月，广州亿航公司 EH216-S 无人驾驶载人航空器获得全球首张型号合格证。2024 年 7 月，上海峰飞公司的电动垂直起降飞行器成功进行跨海飞行演示。eVTOL 的出现，不仅树立了城市空中交通商业运营的划时代里程碑，也为低空旅游的发展提供了新选择、新机遇，在低空旅游领域展现出巨大的潜力和优势，满足了游客想要体验新型载人无人驾驶航空器的需求。目前，广州亿航公司与安徽合肥相关企业已联合成立 eVTOL 运营企业，在合肥市骆岗中央公园开展 eVTOL 低空旅游项目，深受广大游客的欢迎。

然而，目前低空旅游在我国尚处于初级阶段，其整体发展情况可谓“喜中有忧”。中国航空运输协会发布的《2022-2023 中国通用航空发展报告》显示，2022 年，全国通用航空共飞行 121.9 万小时。其中，低空旅游飞行仅为 1.8 万小时，占比不足 1.5%，低空旅游规模总体偏小。

究其原因，低空旅游涉及航空安全、空域管理等多个方面，其本身存在安全风险和不确定性；基础设施和配套服务尚不完善，缺少通用机场、起降点等基础设施；部分游客对低空旅游缺乏了解，导致市场认知

度低，市场需求不足，仅有 10%左右的低空旅游项目实现盈利；由于低空旅游产品创新不足，区域间低空旅游主要侧重于空中观光，导致严重的同质化竞争。

有鉴于此，低空旅游发展必须解放思想，勇于创新，坚持问题导向。针对目前低空旅游发展过程中存在的不足，各方应从政策、设施、技术、市场等方面着手，因地制宜，加快培育具有地方特色、类型多样的低空旅游消费产品，满足游客对低空旅游的不同需求，从而进一步促进低空旅游的高质量发展。

### **精心培育 指明未来方向**

党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》明确提出“发展通用航空和低空经济”，为包括低空旅游在内的通用航空和低空经济发展指明了方向。

一是完善低空旅游法规标准。低空旅游作为低空经济的重要融合业态之一，涉及部门多、安全要求高。在国家层面，应加强对全国低空旅游发展的规划，健全和完善国家低空旅游相关法规标准，为低空旅游高质量发展提供法律保障。各级地方政府应充分考虑本地区低空旅游的市场需求、资源禀赋、技术条件等因素，因地制宜，明确低空旅游的发展目标、路径和政策措施；要建立军地民三方低空空域协同管理机制，优化低空空域资源配置，满足低空旅游发展需求；要规范低空旅游市场秩序，促进低空旅游规范有序、安全发展。

二是加快低空旅游基础设施建设。今年 3 月，工信部等 4 部委联合印发的《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030 年）》提出，“鼓励地方政府将低空基础设施纳入城市建设规划；充分利用好现有航空基础设施，推动建设一批智能化、集成型、多用途的通用航空基础设施”，这为低空旅游基础设施建设指明了方向。未来要加快在国家 5A 级旅游景

区、度假区、航空飞行营地等区域建设通用机场、低空飞行器起降点等基础设施，支持探索推进楼顶、水上等场景起降点建设试点，完善导航定位、通信、气象、充电等功能服务，形成多场景、多主体、多层次的起降点网络。

三是积极拓展 eVTOL 应用场景。技术是推动发展的核心要素。当前载人电动垂直起降飞行器在我国发展迅猛，全国从事 eVTOL 整机制造的企业已达 30 多家。可以预见，在不远的将来，eVTOL 将凭借便捷、绿色环保、低成本等优势，成为低空旅游的主要运载工具，以及驱动低空消费增长的重要力量。因此，有关各方应结合即将开展的 eVTOL 城市空中交通试点契机，加大低空旅游专用航空装备的研发力度，大力推动以 eVTOL 为代表的无人化、智能化、绿色化飞行器在低空旅游领域的示范应用，不断探索低空旅游消费新业态、新模式。

四是鼓励培育低空消费新业态。我们要加大低空旅游项目的宣传推广力度，提高公众对低空旅游的认知度，激发其兴趣，鼓励“低空+文体”旅游消费。一方面，就低空飞行体验而言，借助直升机、eVTOL、动力三角翼、热气球等低空飞行器，开通区间低空飞行体验航线；另一方面，旅游景区可推出无人机配送服务，解决外卖员不能进景区、货物不能直达游客需求点位的实际问题。今年 8 月，北京首条无人机配送航线在八达岭长城景区正式开通，可以为游客配送防暑降温、应急救援等物资。此外，结合低空旅游项目，相关企业可开展航空研学活动，让游客在航空博物馆或通用航空产业基地参加飞行体验活动、了解飞机制造过程和飞行原理，推动低空旅游、低空运动、低空研学等项目的发展。

作为新兴业态，低空旅游在政策支持和技术进步的双重推动下，正在成为引领低空消费的新风尚。未来，随着低空经济政策的不断完善和市场的日益成熟，低空旅游等消费方式将逐步走向大众，不断扩大低空

消费群体规模，同时带动相关产业链的繁荣，为低空经济高质量发展注入新的活力。

信息来源：中国民航报

### 三、海外动态

#### （一）美国经济疲态渐显 降息或已“箭在弦上”

**信息导读：**美国经济近期面临多重挑战，最新数据显示其经济活动持续放缓，需求低迷，劳动力市场降温，外贸形势恶化，引发市场对经济前景的担忧。美联储发布的“褐皮书”显示，大多数地区经济表现不佳，消费者支出和制造业活动减少，就业市场趋于疲软。同时，美国贸易逆差扩大，内需不振。然而，通胀水平的持续回落为美联储降息提供了契机，市场普遍预期美联储将在本月早些时候的货币政策会议上宣布降息，但降息幅度尚存不确定性。观察人士指出，即使降息，高利率带来的经济拖累仍将持续，且美联储的货币政策调整对全球金融市场及经济发展带来不确定性。

**信息摘要：**多个最新数据显示，美国经济活动继续放缓，需求仍然低迷，劳动力市场进一步降温，外贸形势持续恶化。疲软迹象不断增加，美国经济前景再度引发市场担忧。分析人士普遍认为，提振经济的紧迫性上升，加之通胀回落缓解了后顾之忧，美联储大概率将在本月早些时候的货币政策会议上启动降息。

多领域经济数据表现疲软

当地时间9月4日，美联储发布全国经济形势调查报告（也称“褐皮书”）显示，最近美国大多数地区经济表现不佳，经济活动持平或下降的辖区从上次的5个增加到了9个，另有3个辖区的经济活动略有增长。

“褐皮书”显示，大多数地区的消费者支出有所下降，制造业活动也有所减少。虽然整体就业水平保持稳定，但公司只填补了必要的职位，并减少了工作时间和班次，或通过自然减员降低了整体就业水平。出于对需求的担忧和经济前景的不确定性，美国雇主对招聘对象越来越挑剔，“求职者面临更多的困难和更长的时间来获得工作”。

美国劳工部 4 日公布的数据显示，7 月美国职位空缺数量从前一个月的 791 万降至 767 万个，是自 2021 年 1 月以来的最低水平；裁员人数则增至 176 万人，是自 2023 年 3 月以来的最高水平。此前，劳工部发布的月度就业报告显示，美国 7 月失业率上升至 2021 年 10 月以来最高水平。

法新社和美国彭博社等报道指出，这是美国劳动力需求放缓的又一迹象，显示出美国劳动力市场日益疲软。就业增长放缓，失业率上升，求职者找工作越来越困难，这加剧了人们对美国经济可能陷入衰退的担忧。

与此同时，制造业数据低迷，也反映了美国内需动能不足。美国供应链管理协会（ISM）3 日发布的数据显示，8 月美国制造业采购经理指数（PMI）录得 47.2。尽管这一数据好于 7 月的 46.8，但不及此前市场预期的 47.5，并且已连续五个月低于 50 荣枯线。其中，新订单分项指数从 7 月的 47.4 降至 44.6；生产分项指数从 45.9 降至 44.8，为 2020 年 5 月以来最低水平。

路透社文章称，8 月美国制造业以温和速度收缩，而新订单的进一步下降和库存的增加表明，工厂活动可能会在一段时间内保持低迷。

内需不振，外贸形势也不容乐观。美国商务部 4 日公布的数据显示，美国 7 月贸易逆差较前一个月扩大 7.9%至 788 亿美元，为 2022 年 5 月以来最大逆差。据外媒报道，美国贸易逆差扩大的主要原因是商品进口

激增，因为企业提前囤货以应对更高的商品关税和可能的工人罢工。分析人士认为，贸易可能将继续拖累美国第三季度的经济增长。

### 通胀放缓强化降息预期

在经济数据屡现疲软、经济前景担忧加剧的同时，美国通胀水平持续回落，为美联储开启降息通道提供了更多支撑。

最新发布的“褐皮书”指出，总体而言，物价温和上涨，非劳动力投入成本增长适度。具体来看，一些地区运费和保险费用继续上涨，一些地区食品、木材和混凝土的成本压力则有所缓和。预计未来几个月价格和成本压力将趋于稳定或进一步缓解。

美国劳工部数据也显示，今年7月美国消费者价格指数（CPI）同比上涨2.9%，涨幅较6月收窄0.1个百分点，显示出通胀继续放缓的迹象。不少分析人士表示，这意味着美联储9月降低联邦基准利率的预期得到进一步强化，市场期待已久的降息周期或将启动。

为应对通胀，美联储自2022年3月至2023年7月连续11次加息，累计加息幅度达525个基点。过去一年间，美联储将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%之间，为23年来最高水平。

高利率给美国经济带来的负面效应不断显现。观察人士表示，相比去年下半年，美国经济增长放缓趋势依然明显，特别是个人实际可支配收入增速放缓，意味着美国人未来消费能力将受到影响。彭博社也指出，由于美联储维持高利率，消费者支出和更广泛的经济活动已经降温，预计劳动力市场趋冷和收入增速放缓将加剧消费支出放缓趋势。

去年，美联储官员曾预测今年会降息三次。但由于2024年初对抗通胀的进展受挫，通胀形势出现反复，降息一再被推迟。随着通胀数据重新开始稳步下降，美联储嗅到政策转向的时机。

近来美联储已多次释放降息信号。美联储主席鲍威尔日前表示，调

整货币政策的“时机已到”。他认为，劳动力市场显著降温，短期内不太可能成为加剧通胀压力的源头。通胀上行风险已减弱，而就业下行风险有所增加。

美国经济与政策研究中心高级经济学家迪恩·贝克此前对新华社记者表示，美联储有实现物价稳定和充分就业两大职责，除非出现重大意外，否则美联储大概率将在9月降息。

### 9月降息或已“箭在弦上”

美联储下次货币政策会议将于9月17日至18日举行。目前市场普遍预期，美联储将在本次会议上宣布降息，但降息幅度尚不能确定。美联社报道称，就业数据等表现欠佳的数字引发了人们对经济严重疲软的担忧，并导致股价暴跌。如果美联储决定需要抵消招聘放缓带来的负面影响，它可能会加快降息步伐。

法新社报道称，期货交易员普遍认为，美联储大概率在9月会议上宣布降息25个基点。但有分析人士提出，美联储或将在9月扩大降息幅度，从市场普遍预期的25个基点扩大到50个基点。据路透社报道，芝加哥商品交易所美联储观察工具数据显示，交易员目前认为美联储在9月大幅降息50个基点的可能性为44%，高于一周前的38%。

国际观察人士认为，美国通胀压力下降、就业市场疲软是美联储准备调整货币政策的主要原因。一些经济学家担忧，美联储降息行动太慢可能给美国经济造成风险。

不过，观察人士认为，即使美联储开始降息，高利率造成的高借贷成本仍将维持一段时间，继续拖累美国自身经济发展。

银率网公司高级行业分析师特德·罗斯曼表示，从消费者角度看，利率下降将是一个渐进过程，降息25个至50个基点可能只会给消费者借贷成本带来微小变化。利率下降过程可能比之前利率快速提高的过程



慢得多。

另一方面，美联储后续货币政策走向也给全球金融市场及经济发展带来极大不确定性。当前，一些经济体正遭遇因本国货币政策与美联储货币政策存在差异而造成的风险。有专家指出，美联储在制定货币政策时不考虑对其他经济体尤其是发展中国家的影响，加剧了一些国家的经济困境。

**信息来源：经济参考报**

## **（二）欧洲央行9月降息几无悬念 分歧集中于“快”和“慢”**

**信息导读：**欧元区8月通胀率显著下降，触及两年多来最低点，市场普遍预期欧洲央行将在9月12日的例会上宣布第二次降息，以应对经济增长疲软和潜在的衰退风险。然而，欧洲央行内部对于降息步伐存在严重分歧，一方主张迅速降息以刺激经济，另一方则担忧通胀未完全受控，呼吁谨慎行事。这种分歧使得欧洲央行未来的货币政策抉择更加复杂。德国央行行长及部分执委成员强调通胀目标尚未达成，需谨慎对待降息，而市场则对欧洲央行是否会在10月继续降息持观望态度，预计其可能性在四至五成之间。

**信息摘要：**继德国和西班牙8月通胀率降幅超过预期之后，欧元区8月通胀率也降至2021年7月以来的最低水平，在此背景下，欧洲央行在9月12日的例会上进一步降息几乎没有悬念。这将是欧洲央行继6月首次降息以来的第二次降息。

不过，欧洲央行内部仍存在分歧：一些人担心欧元区经济衰退，而另一些人则关注挥之不去的通胀压力。由此，一派主张在通胀目标接近实现的情况下，应快速降息，以刺激经济增长；另一派认为，通胀目标尚未实现且仍有可能反弹，应该谨慎行事。由此，未来，欧洲央行货币

政策抉择可能更趋复杂。

综合来看，欧洲央行内部分歧的核心在于，经济增长疲软和潜在的衰退将如何影响通货膨胀，毕竟欧洲央行的目标是在 2025 年底将通货膨胀率降至 2%。

主张更快速度降息的官员认为，欧元区经济比想象的要弱，衰退风险正在上升，囤积劳动力的公司开始削减职位空缺，使就业市场更加疲软。一旦就业下降，可支配收入也会随之下降，从而迅速侵蚀消费，形成衰退的“自我强化”。欧洲央行在降息速度上已经滞后，未来需要更快的降息。

支持放缓降息的官员则表示，自 2022 年开始快速加息以来，欧元区经济实际增长数据的表现一直好于疲弱的调查结果，消费强劲，建筑业终于开始反弹，因此，欧元区未来增长仍然可观。工资增长仍然给欧元区通胀带来了压力，实际收入正在迅速反弹，这可能导致未来通胀走高。除此之外，尽管制造业仍旧低迷，德国甚至可能因此陷入衰退，但这更多的是一个结构性问题，可能需要数年时间才能解决，单靠降息作用不大。

德国央行行长纳格尔近日表示，2%的通胀目标尚未实现，“不要太快降低关键利率”。纳格尔还预测，通胀高于 2%目标的情况将持续到 2025 年。欧洲央行执委会成员施纳贝尔也表示，通胀担忧应压倒对经济增长的考量。“货币政策应继续专注于及时将通胀带回我们的目标。尽管经济增长面临的风险有所增加，但软着陆看起来仍比衰退更有可能。”

分歧之下，相对于欧洲央行 9 月降息几乎已“板上钉钉”，是否会在 10 月继续降息尚存疑问。“鸽”派希望欧洲央行行长拉加德强调经济增长面临的风险，并发出不排除连续降息的信号；“鹰”派人士则担心，这样的信息会过度提高市场预期，使欧洲央行陷入困境。目前来看，投资

者预测，欧洲央行 10 月继续降息的可能性在 40%至 50%之间。

**信息来源：金融时报**