

# 经济信息周报

2024年10月第二周（总期第125期）

中国物流信息中心

2024年10月8日-2024年10月11日

## 目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
围绕五个方面 加力推出一揽子增量政策 推动经济向上结构向优	1
（二）金融动态	5
央行：证券、基金、保险公司互换便利接受申报	5
（三）消费动态	9
把发展新质生产力和拓展新型消费结合起来	9
（四）投资动态	15
多路资金引入 央地齐打创新“组合拳”	15
（五）外贸动态	20
我国政策空间充足，外贸综合竞争力仍在持续提升	20
二、行业动态	23
（一）装备制造业动态	23
汽车出口跨越式突破，中国品牌开启多元“出海”新时代	23
（二）高技术制造业动态	27
手机、PC产量稳步提升，电子信息产业增速强劲	27
（三）钢铁行业动态	31
明年中国钢材出口将呈现两大特点	31
（四）建材行业动态	34
螺纹钢 供给过剩凸显	34
（五）房地产行业动态	36
杭州成都出台重磅新政，为回温中的楼市再添一把火	37
（六）餐饮业动态	39
从商场转战高校和企业食堂，连锁餐饮品牌发力拓展“新场景”	39
（七）旅游业动态	43
放大旅游消费溢出效应	43
三、海外动态	46
（一）就业数据强于预期 美联储大幅降息可能性降低	46
（二）欧洲经济火车头“熄火”？德国面临连续第二年经济萎缩	48

## 一、宏观动态

### （一）政策动态

围绕五个方面 加力推出一揽子增量政策 推动经济向上结构向优

信息导读：9月26日，中共中央政治局召开会议，分析当前经济形势并部署下一步经济工作。随后，国务院常务会议于9月29日研究部署一揽子增量政策的落实工作，并在10月8日由国家发展改革委介绍具体举措。一是加力提效实施宏观政策，加大财政税收、货币金融等宏观政策的统筹协调，降低存款准备金率，实施降息。二是进一步扩大内需，促进中低收入群体增收，推动大宗商品和服务消费，加快形成投资实物工作量，优化专项债券使用。三是加大助企帮扶力度，规范涉企执法行为，明确阶段性政策后续安排，加强要素配置保障。四是促进房地产市场止跌回稳，严控商品房增量，优化存量，提高质量，加大“白名单”项目贷款投放力度，盘活闲置土地，调整住房限购政策，降低存量房贷利率。五是努力提振资本市场，引导社保、保险、理财等中长期资金入市，支持上市公司并购重组，推进公募基金改革，保护中小投资者。六是促进投资平稳有序增长，加快政府投资项目进度，加大“十四五”规划重大工程推进力度，支持民间投资健康发展。七是坚持依靠发展促就业，实施就业优先战略，发展新兴产业，加强职业教育和技能培训。八是进一步优化营商环境，完善涉企法律体系，规范涉企执法监管行为，推行包容审慎监管和柔性执法，建立多层次常态化交流沟通机制。国家发展改革委表示，将系统落实一揽子增量政策，打出一套“组合拳”，推动经济稳定向上、结构不断向优、发展态势持续向好，力争年内见到更多实效。

**信息正文：**9月26日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。9月29日，国务院常务会议研究部署一揽子增量政策的落实工作。10月8日，国务院新闻办召开发布会，国家发展改革委有关负责同志介绍系统落实一揽子增量政策具体举措。

### **力争年内见到更多实效**

国家发展改革委主任郑栅洁介绍，针对当前经济运行中的新情况新问题，党中央、国务院科学决策、果断出手，在有效落实存量政策的同时，围绕5个方面加力推出一揽子增量政策，推动经济持续回升向好。

——加力提效实施宏观政策。一是加大宏观政策逆周期调节力度。加强财政税收、货币金融、投资消费、收入分配等宏观政策的统筹协调和系统集成。保证必要的财政支出，加大对经济发展的积极促进作用；加力支持地方开展债务置换，化解债务风险。降低存款准备金率，实施有力度的降息，支持国有大型商业银行补充核心一级资本。二是加快推动重大改革举措落地，比如制定全国统一大市场建设指引、发布新版市场准入负面清单、建立未来产业投入增长机制、出台健全社会信用体系的意见等。加大引资稳资力度，进一步扩大自主开放，修订扩大鼓励外商投资产业目录，推出新一批重大外资项目，实施更加开放的过境免签政策。三是增强宏观政策取向一致性，用好一致性评估工作机制，提升各领域政策目标、工具、力度、时机、节奏的一致性和匹配度。

——进一步扩大内需。消费方面，重点把促消费和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，实施提振消费行动，加大对特定群体的支持力度，结合“两新”推动大宗商品消费持续扩大，扩大养老、托育等服务消费。投资方面，重点扩大有效投资，加快形成实物工作量，用足用好今年各类资金，同时优化实施投资重大政策，抓紧研究适当扩大专项债券用作资本金的领域、规模、比例，尽快出台合理扩大地方政府专项债

券支持范围的具体改革举措。

——加大助企帮扶力度。一是规范涉企执法、监管行为，不能乱罚款、乱检查、乱查封。二是提前明确阶段性政策后续安排，加快明确部分税费支持、失业保险援企稳岗、技能提升补贴等政策是否延续实施和延续实施的期限。三是加强要素配置保障，将无还本续贷政策由小微企业阶段性扩大到中型企业，同时研究将一批符合条件的重大项目纳入“十四五”能耗单列范围，鼓励地方通过购买绿电绿证增加可再生能源消费。

——促进房地产市场止跌回稳。采取系统性综合措施，对商品房建设严控增量、优化存量、提高质量，加大“白名单”项目贷款投放力度，运用专项债券等支持盘活存量闲置土地，调整住房限购政策，释放刚性和改善性住房需求，加快消化存量商品房，降低存量房贷利率，抓紧完善土地、财税、金融等政策，加快构建房地产发展新模式。

——努力提振资本市场。大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点，支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。

郑栅洁表示，“下一步，我们将系统落实一揽子增量政策，打出一套‘组合拳’，推动经济稳定向上、结构不断向优、发展态势持续向好，力争年内见到更多实效。”

### **促进投资平稳有序增长**

今年以来，有关部门聚焦重点领域和关键环节，扩大有效投资。政府投资方面，今年近6万亿元政府投资绝大部分已落实到具体项目，目前正加快形成更多实物工作量。7000亿元中央预算内投资已经下达，目前项目开工率为58%；1万亿元超长期特别国债中用于“两重”建设的7000亿元也全部下达到项目，项目开工率为50%；今年用于项目建设的3.12万亿元地方政府专项债，到9月底已发行2.83万亿元，项目开工率

为 85%。民间投资方面，今年以来，国家发展改革委已向民间资本推介 1635 个重大项目，其中吸引民间资本参与项目 441 个、总投资 3448 亿元。民间资本参与核电、铁路等重大基础设施项目取得新进展。

国家发展改革委副主任刘苏社表示，下一步将统筹扩大有效投资的增量政策和存量政策，促进投资平稳有序增长。一是抓紧提前下达 2025 年部分“两重”建设项目清单和中央预算内投资计划。二是加大“十四五”规划 102 项重大工程的推进力度。三是用足用好地方政府专项债，督促有关地方到 10 月底完成今年剩余约 2900 亿元地方政府专项债额度的发行工作，尽快出台优化完善地方政府专项债管理的新举措。四是强化政府投资项目全过程管理，抓紧研究制定出台进一步完善政府投资决策机制、提高政府投资效益的政策措施。五是支持和鼓励民间投资健康发展，加快完善民营企业参与国家重大项目建设的长效机制。

### **坚持依靠发展促就业**

今年以来，各项稳增长稳就业政策持续发力，就业形势总体保持平稳。“扩大就业关键还是要发展，尤其是高质量发展。”国家发展改革委副主任李春临表示，将大力实施就业优先战略，坚持依靠发展促就业。

扩大有效需求，创造新的就业增长点。发挥中央预算内投资引领带动作用，激发民间投资活力，对吸纳就业效果好的项目加大支持力度。

增强新兴产业就业创造效应。因地制宜发展新质生产力，培育壮大战略性新兴产业和未来产业，创造更多知识技能型岗位。

拓宽生活服务性行业就业空间。创新发展服务消费，加快培育消费新场景，大力发展银发经济，释放养老、家政、托育、物流等社会服务领域就业潜力。

发挥职业教育、技能培训对就业的促进作用。统筹多渠道资源加大对技能培训基础设施建设投入力度，指导地方建好用好公共实训基地、

产教融合实训基地等平台载体，为广大劳动者开展订单式、定向式及项目制培训。

### **进一步优化营商环境**

围绕进一步优化市场化、法治化、国际化一流营商环境，国家发展改革委副主任郑备表示，将重点做到“三个进一步”。

进一步完善涉企法律体系。一方面，加快民营经济促进法立法进程，从法律上把对国企民企平等对待的要求落下来。加快修订招标投标法，着力破解地方保护。推动修订保障中小企业款项支付条例，促进机关、事业单位、大型企业及时支付中小企业账款。另一方面，对涉及不平等对待企业的法律法规政策，加快清理进度。

进一步规范涉企执法监管行为。推动加快完善行政裁量权基准，行政执法更多采取包容审慎监管和柔性执法方式，避免或减少对经营主体正常生产经营活动的影响。规范异地行政执法行为，建立健全异地行政执法协助制度，防范选择性执法、趋利性执法。强化行政执法监督，对乱收费乱罚款乱摊派行为坚决纠正、严肃追责。

进一步帮助企业解决实际困难。建好用好民营经济发展综合服务平台，强化国家、省、市、县多层次常态化交流沟通，认真倾听企业意见建议，推动解决急难愁盼问题。

**信息来源：人民日报**

## **(二) 金融动态**

### **央行：证券、基金、保险公司互换便利接受申报**

**信息导读：10月10日，中国人民银行宣布创设“证券、基金、保险公司互换便利，支持符合条件的证券、基金、保险公司以债券、股票ETF、沪深300成分股等资产为抵押，从人民银行换入国债、央行票据**

等高等级流动性资产。首期操作规模为 5000 亿元，视情况可进一步扩大。这是我国首个支持资本市场的货币政策工具，标志着监管层对维护金融市场稳定的重视。该工具旨在提高相关机构的资金获取能力和股票增持能力，增强金融市场稳定性和流动性。从互换便利的特征来看，期限不超过 1 年，到期后可申请展期，抵押品范围未来可能视情况扩大。需要明确的是，互换便利是“以券换券”，不扩大基础货币投放规模。从市场反应来看，政策落地首日，多家证券、基金、保险公司持观望态度，等待配套细则出台。预计在细则出台后，互换便利将为资本市场提供数千亿元级的增量资金，提升市场流动性和投资者信心。

信息正文：10 月 10 日，中国人民银行宣布，决定创设“证券、基金、保险公司互换便利（Securities, Funds and Insurance companies Swap Facility，以下简称‘互换便利’）”，支持符合条件的证券、基金、保险公司以债券、股票 ETF、沪深 300 成分股等资产为抵押，从人民银行换入国债、央行票据等高等级流动性资产。首期操作规模 5000 亿元，视情可进一步扩大操作规模。即日起，接受符合条件的证券、基金、保险公司申报。

这标志着我国首个支持资本市场的货币政策工具落地，将提高相关机构的资金获取能力和股票增持能力，增强资本市场内在稳定性。“央行推出互换便利主要在于增强金融市场的流动性和稳定性。”长城证券首席经济学家汪毅对《证券日报》记者表示，通过这一工具，央行可以为金融机构提供流动性支持，特别是在市场紧张或流动性短缺的情况下，帮助稳定市场情绪。从长远来看，这表明了监管层对于维护金融市场稳定的态度，有助于提高金融体系风险管理能力；此外，也有助于推动金融创新和服务实体经济高质量发展。

有权威人士表示，此类创新工具涉及多个基础设施，交易要素多、

技术含量高，短期内推出对政策协同性和工作效率的要求高。政策落地首日，证券、基金、保险公司均在观望中。多家券商、基金公司等相关人士对《证券日报》记者表示，后续仍需监管部门出台配套细则，明确可参与的机构名单，可抵押的资产性质（自营或理财），各类资产的抵押率，换入的国债、央行票据是只能通过央行票据互换（CBS）质押融资还是可以卖出等。

### “以券换券”不扩大基础货币规模

中国人民银行行长潘功胜在 9 月份国新办举行的新闻发布会上介绍：“国债、央行票据与市场机构手上持有的其他资产相比，在信用等级和流动性上是有很大差别的。很多机构手上有资产，但是在现在的情况下流动性比较差，通过与央行置换可以获得比较高质量、高流动性的资产，将会大幅提升相关机构的资金获取能力和股票增持能力。”同时，潘功胜强调，通过这项工具所获取的资金只能用于投资股票市场。

根据央行公告，“首期操作规模 5000 亿元，视情可进一步扩大操作规模”，这与潘功胜在上述发布会上所介绍的情况一致。据接近央行人士介绍，互换便利期限不超过 1 年，到期后可申请展期；抵押品范围未来可能会视情况扩大。这些操作上的灵活性均表明，工具未来将有很大的发挥空间。

“央行此举表明了政府对于稳定资本市场的决心，有助于稳定市场情绪，特别是在市场面临不确定性因素时，这样的政策措施可以起到安抚市场的作用。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示，互换便利通过为非银行金融机构（以下简称“非银机构”）提供流动性支持，可以有效地缓解这些机构在特定时期内的资金紧张状况，从而间接提升整个市场的流动性。流动性增强有利于提高市场交易活跃度、提升投资者信心、增强市场韧性。

需要注意的是，互换便利是“以券换券”，不扩大基础货币投放规模。

业内专家表示，通过互换便利操作，非银机构可以将手里流动性较差的资产替换为国债、央行票据，便于在市场上回购或卖出融资；由于采用“以券换券”的形式，不是央行直接“给钱”，所以不会增加基础货币投放，也不是搞量化宽松。虽然不投放基础货币，但从国际经验看，美联储次贷危机期间推出类似的 TSLF（定期证券借贷便利），对金融市场迅速企稳发挥了重要作用。

美联储于 2008 年金融危机期间推出了 TSLF，允许一级交易商使用流动性较差的证券为抵押，向美联储借入流动性较高的国债，便于在市场上融资，起到了提振市场的效果，2020 年再度启用。央行则是在 2019 年推出了央行票据互换（CBS）工具，允许一级交易商以银行永续债从央行换入央票，改善了商业银行永续债流动性，对帮助银行发行永续债补充资本起到了较好的效果。

“作为本轮金融政策之一，该工具结合了海外经验和本土法律架构，在不新发货币基础上，盘活存量资金投向权益市场，有助于提升权益市场流动性和投资者信心，支持资本市场稳定发展。”博时基金指数与量化投资部分析人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

### **有望为资本市场提供数千亿元级增量资金**

创设互换便利是贯彻党的二十届三中全会“建立增强资本市场内在稳定性长效机制”的重要举措。上述权威人士表示，互换便利作为一种长期制度性安排，有利于增强资本市场韧性，抑制羊群效应等顺周期行为，维护市场稳定；也有利于调动非银机构的参与度，提升货币政策在资本市场的传导效率，平衡好债券、股票等市场的发展。

“这一政策工具的推出将大幅提升这些机构的资金获取能力，增强其股票增持的能力，从而对股票市场形成正面的推动效应。同时，对于符

合条件的证券、基金、保险公司来说，获取流动性将变得更加容易，也有利于其扩大业务规模，进一步推动市场的发展。”田利辉表示。

业内人士预计，互换便利首期操作规模 5000 亿元，将为资本市场提供数千亿元级的增量资金。汪毅表示，具体来看，需要根据市场参与者的实际需求以及互换便利的具体条款来确定。由于该政策刚刚宣布，实际效果会受到多种因素的影响，比如企业自身的融资成本、市场整体表现等。从国际经验来看，类似的流动性支持措施通常可以在短期内提升市场信心，并有可能促使股市反弹，长期效果则取决于经济基本面的改善情况。

“互换便利的推出有利于提高资本市场稳定性。”东方金诚研发部执行总监于丽峰在接受《证券日报》记者采访时表示，非银机构在市场低迷、流动性较差的情况下获取资金的能力将得到提高，可以对低估的股票进行增持，进而稳定市场情绪，提高市场流动性，提振市场信心。

在后续的操作中，汪毅认为，需要注意风险管理，确保互换便利不会增加系统性风险，需要对参与机构进行严格的资格审查；要注意传递的市场信号，避免传递错误信号，引发市场对经济状况的担忧；要注意确保操作过程的透明性，以便市场参与者能够正确理解政策意图；要注意加强政策协调，与其他货币政策工具及财政政策相协调，以形成合力，共同促进经济发展。

**信息来源：证券日报**

### **(三) 消费动态**

**把发展新质生产力和拓展新型消费结合起来**

**信息导读：习近平总书记强调要统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡。为此，**

需将发展新质生产力与拓展新型消费有机结合，通过健全体制机制、完善扩大消费长效机制，实现供需更高水平的动态平衡和国民经济的良性循环。新质生产力由技术革命、生产要素创新配置和产业转型升级催生，新型消费则依托新一代技术创新与应用。两者相互促进，有利于推动经济高质量发展、构建新发展格局和满足人民美好生活需求。我国拥有超大规模市场、齐全完备的产业体系和高效顺畅的流通体系等优势，但也存在堵点卡点。因此，需深化改革，完善扩大消费长效机制，健全发展新质生产力的体制机制，推进现代流通体系建设和加快建设全国统一大市场，以实现消费结构与产业结构双向升级，促进经济实现质的有效提升和量的合理增长。

**信息正文：**习近平总书记指出，要搞好统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡，实现国民经济良性循环。为更好促进供需匹配，要将培育和发展新质生产力与壮大新型消费有机结合起来，通过健全因地制宜发展新质生产力体制机制、完善扩大消费长效机制，打通生产到消费各环节之间的堵点卡点，形成供需更高水平的动态平衡和国民经济的良性循环，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

新质生产力是由技术革命性突破、生产要素创新性配置、产业深度转型升级而催生的先进生产力质态。新型消费是指以互联网、数字技术、人工智能等新一代技术的创新与应用为支撑而形成的一系列消费新业态、新模式、新场景和新服务。发展新质生产力和拓展新型消费，是相互促进、相互协同的关系。一方面，要素资源在生产领域的高效组合和优化配置，能够将科技成果更好转化为现实生产力，催生更多新产业新业态新模式，带动消费提质升级。另一方面，消费作为国民经济循环的重要环节，通过打造新的应用场景、促进场景创新，反过来引领高质量

供给，对新质生产力的发展起到“加速器”作用。实现二者的良性互动有利于推动形成投资—生产—消费的高效循环，促进生产不断增效提质和消费扩容升级。

### **统筹把握两者关系服务发展大局**

按照马克思的社会再生产理论，经济循环包括生产、分配、交换、消费四个环节。这四个环节有机衔接、协同配合，才能促进整个经济循环畅通运转。我国经济已转向高质量发展阶段，需要把握好发展新质生产力与拓展新型消费的关系，统筹好扩大内需和深化供给侧结构性改革，推动经济发展实现质量变革、效率变革、动力变革。

推动经济高质量发展的内在要求。高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。无论是深化供给侧结构性改革，还是扩大有效需求，都要以高质量发展为目标。从生产与消费两方面来看，发展新质生产力是从供给侧推动技术和产品创新，能够引领消费赛道提质升级；拓展新型消费是从需求侧促进消费与生产的紧密衔接，可以将消费者行为、偏好反馈给生产者，推动生产技术、工艺、设备等持续更新迭代。综合来看，新质生产力为消费变革提供更多产品、更广选择、更优品质，而消费变革又为发展新质生产力提供需求基础、应用空间、市场动力，二者的相互促进、协同共进，为实现高质量发展提供了强劲推动力和支撑力。

加快构建新发展格局的有效途径。构建新发展格局关键在于经济循环的畅通无阻，要求促进各种生产要素优化组合，推动构建适应发展新质生产力的生产关系。面对当前外部环境变化带来的不利影响增多和国内有效需求不足的情况，将发展新质生产力与拓展新型消费有机结合起来，形成消费和产业“双升级”的良性互动和动态匹配，不仅有利于发挥强大国内市场优势和建设现代化产业体系，增强国内大循环内生动力和

可靠性，而且也有利于进一步增强我国参与国际产业分工协作的竞争力，不断提升国际循环质量和水平。

满足人民对美好生活新期待的现实需要。消费是最终需求，既是生产的最终目的和动力，也是人民对美好生活需要的直接体现。新时代，我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾。人民对美好生活的需要体现在消费需求呈现个性化、多样化的趋势，消费者对具有创意、品质、绿色、数字、健康等特征的产品需求日益增加，这就要求社会生产提供更多高端化、智能化、绿色化的优质产品和服务，推动产业结构、需求结构优化升级，为人民群众创造更为丰富、更加坚实的物质基础，不断增强人民群众获得感、幸福感、安全感。

### **深刻认识发展优势与短板弱项**

我国拥有的超大规模市场、齐全完备的产业体系、高效顺畅的流通体系等优势，为供需循环畅通创造了良好基础和有利条件。从市场规模看，我国有 14 亿多人口、4 亿多中等收入群体，人均国内生产总值超过 1.2 万美元，步入中等偏上收入国家行列。随着居民收入水平提高，消费提质升级趋势越发明显，新型消费需求增长具备广阔空间和巨大潜力。从产业配套看，我国产业体系完备，结构持续优化，拥有全球规模最大、门类最齐全的制造业体系，产业链供应链协同水平稳步提高，为推动产业创新、维护产业安全、拓展发展空间提供了有力支撑。从制度保障看，全国统一大市场建设稳步推进，产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用等市场经济基础制度不断完善，要素市场化改革持续深化。党的十八大以来，我国流通体制建设成果丰硕，国家骨干流通网络日益健全，流通领域新业态新模式不断涌现，商品和要素流通制度环境进一步完善。

同时也要看到，我国在生产和消费环节及其循环过程中仍然存在一

些堵点卡点。从需求侧看，消费者的收入水平、消费意愿直接影响对新型消费产品和服务的需求。经济运行面临一些困难，消费者购买行为更趋谨慎。从供给侧看，部分高品质消费产品与服务供给能力不足，出口产品中拥有自主知识产权的品牌占比较低，中低端产品同质化倾向明显，服务业发展水平与国际领先水平相比尚有差距，场景创新能力不足。从循环条件看，国内大循环存在体制机制障碍，一些地方仍存在市场分割，商品和要素自由流动面临隐性壁垒，流通基础设施不健全、布局不均衡、信息化水平不高，阻碍了产业能级跃升和消费扩容升级，需要聚焦优化供给和扩大有效需求，进一步畅通经济循环。

### **深化改革促进更高水平动态平衡**

新征程上，必须把发展新质生产力与拓展新型消费有机结合起来，通过进一步全面深化改革，加快培育先进生产力，增加有效消费需求，以完善的制度、完备的设施支撑保障商品和要素自由有序流动，实现消费结构与产业结构双向升级。

完善扩大消费长效机制。持续优化就业、收入分配和消费全链条良性循环促进机制，以提振消费为重点扩大国内需求，多渠道增加居民收入，增强中低收入群体的消费能力和意愿，建立健全工资合理增长机制，完善薪酬激励机制。坚持按劳分配为主体、多种分配方式并存，构建初次分配、再分配、第三次分配协调配套的制度体系，健全多层次社会保障体系，优化公共服务和消费环境，加强消费者权益保护，使居民有稳定收入能消费、没有后顾之忧敢消费、消费环境优获得感强愿消费。培育壮大数字、绿色、健康等新型消费，加快形成智能家居、文娱旅游、体育赛事等领域的消费新增长点，构建多元化、融合化、体验型消费场景，创新探索线上线下联动新模式，不断提升消费能级。

健全发展新质生产力的体制机制。要顺应居民消费升级趋势，把发

展新质生产力作为重要抓手，持续提升供给体系对需求结构的适配性，更好满足消费者多样化需求。一是加强自主创新能力建设，打好产业基础高级化、产业链现代化攻坚战，推动产业链价值链从中低端向中高端攀升，扩大高端产品和服务的生产能力和供给水平。二是把握新一代信息技术发展趋势和机遇，瞄准战略性新兴产业和未来产业发展的重点领域，不断推出新产品和新服务，利用现代数字信息技术对传统产业进行数字化转型、网络化协同、智能化改造升级。三是加强新型消费的产品技术标准和服务标准体系建设，加快健全产品从生产制造到营销服务全过程的质量管理体系，全力推进商标品牌建设，引领消费新潮流。

推进现代流通体系建设。要推动现代商贸流通和现代物流高效畅通，提升物流服务的供需适配度，促进生产消费紧密衔接，更好服务新产业、培育新动能。按照外贸主导型、消费集聚型、产业配套型、商品集散型等不同类型的商贸流通节点，突出特色、分类规划、合理布局，提升物流效率、降低流通成本。优化现代化综合交通基础设施网络布局，加快铁路、公路、水运、航空等枢纽建设，补齐城乡末端物流服务短板，推动交通基础设施数字化转型、智能化升级。培育一批具有品牌影响力和国际竞争力的商贸物流骨干企业，促进物流与生产制造、商贸流通行业深度融合，加快形成内外联通、安全高效的现代物流网络。

加快建设全国统一大市场。要加快建设高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场，提高经济体系的弹性和韧性。一是完善市场准入制度，有序放宽服务业准入限制，优化新业态新领域市场准入环境，以政策法规、技术标准、检测认证、数据体系为抓手，促进战略性新兴产业、未来产业重点领域的新技术新产品应用。二是加快构建统筹有力、竞争有序、绿色协调、共享共赢的区域协调发展新机制，引导地方立足资源禀赋、产业基础和科研条件等优势，推动产业在国内梯度有序转移

和制造业集群发展。三是推进土地、劳动力、资本、技术、数据等要素市场化改革，提升要素配置效率，健全统一规范的人力资源市场体系，加快培育全国一体化数据市场，为发展新质生产力和拓展新型消费提供人才和技术支撑。

**信息来源：经济日报**

#### **(四) 投资动态**

##### **多路资金引入 央地齐打创新“组合拳”**

**信息导读：**国家金融监督管理总局近日发布通知，将金融资产管理公司（AIC）的股权投资试点范围扩大至全国 18 个大中型城市，以增强金融对科技创新的支持。这一政策调整包括放宽股权投资金额和比例限制，将 AIC 表内资金用于股权投资的比例从 4% 提高至 10%，投资私募股权基金的比例从 20% 提高至 30%。同时，完善了尽职免责和绩效考核体系，以适应股权投资业务的特点。这些措施旨在缓解科技企业融资难题，促进科技成果转化和产业化。预计这些政策将提升 AIC 在科技金融领域的服务能力，增强市场竞争力，并通过科技企业客户带来的存款、贷款等业务收入，为整个实体经济带来外部收益。这标志着我国科技金融体系的进一步完善，为科技创新提供更有力的金融支持。

**信息正文：**点燃创新引擎，各类创新要素正加快向科技企业集聚。日前，国家金融监督管理总局印发《关于做好金融资产管理公司股权投资扩大试点工作的通知》（简称《试点工作通知》）和《关于扩大金融资产管理公司股权投资试点范围的通知》，明确将金融资产管理公司（AIC）股权投资试点范围扩至全国 18 个大中型城市。在中央和地方政策的加持下，超万亿元各类金融资金进入科技金融赛道，积极探索服务科创企业新路径，激发企业发展活力，助力创新高地建设。

## AIC 股权投资试点扩至 18 市

《试点工作通知》提出，纳入金融资产投资公司股权投资试点的地区应满足经济实力较强、科技企业数量较多、研发投入量较大、股权投资活跃等条件。根据上述条件，经商相关部门将把金融资产投资公司股权投资试点范围由上海扩至北京、天津、上海、重庆、南京、杭州、合肥、济南、武汉、长沙、广州、成都、西安、宁波、厦门、青岛、深圳、苏州等 18 个大中型城市。

与上海试点相比，此次扩大股权投资试点在政策上进行了一些调整。一是适当放宽股权投资金额和比例限制。将金融资产投资公司表内资金进行股权投资的金额占公司上季末总资产的比例由原来的 4% 提高到 10%，投资单只私募股权投资基金的金额占该基金发行规模的比例由原来的 20% 提高到 30%。二是进一步完善尽职免责和绩效考核体系。指导金融资产投资公司按照股权投资业务规律和特点，落实尽职免责要求，完善容错纠错机制，建立健全长周期、差异化的绩效考核体系。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力在接受记者采访时表示，两份通知的印发，标志着我国在科技金融领域迈出了重要一步。将金融资产投资公司（AIC）股权投资试点从上海扩展至北京等 18 个城市，不仅扩大了科技金融的覆盖面，还通过提高表内资金用于股权投资的金额比例，显著增强了金融对科技创新的支持力度。此举有助于缓解科技企业尤其是初创期企业的融资难题，促进科技成果的转化与产业化。

根据 2018 年 6 月原银保监会公布的《金融资产投资公司管理办法(试行)》，金融资产投资公司是主要从事银行债权转股权及配套支持业务的非银行金融机构。目前金融资产投资公司一共有 5 家，分别是五大行旗下的工银金融资产投资有限公司、农银金融资产投资有限公司、中银金

融资产投资有限公司、建信金融资产投资有限公司和交银金融资产投资有限公司。

值得一提的是，上述 5 家金融资产投资公司均为五大行 100% 控股。据兴业研究测算称，在 2024 年 6 月末的总资产规模（合计 5869.9 亿元）下，5 家金融资产投资公司可以试点开展的不以债转股为目的股权投资规模将增加 352.19 亿元，由 234.80 亿元提升至 586.99 亿元。

对此，国信证券分析称，金融资产投资公司股权直投业务试点拓宽，有利于提升大行在科技金融领域的服务能力和市场竞争力，其收益并不仅体现为投资收益，更多体现为科技企业客户带来的存款、贷款以及中间业务等收入，而且对产业上下游乃至整个实体经济都会带来外部收益。

### 多路金融“活水”引入创新高地

近日，建设银行浙江分行聚焦初创期科技企业融资难点，充分发挥建行“善科贷”产品优势，建立纯信用、全线上、快响应的服务模式。杭州爱谨生物科技有限公司是“专精特新”中小企业，拥有 25 件知识产权，但从未从金融机构获得融资支持，得知企业入选再贷款支持清单后，建行浙江杭州钱塘支行主动上门送服务，不到 3 天即为爱谨生物科技成功申请“善科贷”超 360 万元。

这只是我国多元化金融生态正加快显现的一个“缩影”。在四川，相关部门创新推出“科易融”“科创 e 贷”“研发贷”“知识产权贷”“科创保”等 40 余项科技金融产品，有效满足科技型企业，尤其是科技型中小企业“短、频、快”的融资需求。在北京，亦庄经济技术开发区坚持政企联动，加强政府投资基金、金融机构、社会资本的深度合作，培育和壮大耐心资本、长期资本，撬动更多资源支持科技创新和产业创新。截至目前，该区已拥有银行、证券、保险、租赁、保理等超过 140 家金融机构网点，以及 80 余家私募投资机构的综合金融服务体系。

科技金融是通过银行、证券、保险、创业投资、抵押、担保等金融方式和服务，支持科研、成果转化和科技型企业发展的金融模式。金融监管总局数据显示，截至 2024 年 6 月末，全国高新技术企业贷款余额为 15.3 万亿元，其中信用贷款和中长期贷款占比均超过四成，贷款余额同比增长 19.5%。知识产权质押贷款余额为 2340 亿元，同比增长 38%。保险公司为科技研发、成果转化、推广应用等科技活动流程风险提供保险保障 6 万亿元。

除银行、保险机构外，信托资金也在科技金融领域持续深耕。“公司依托信托制度优势，利用资产服务信托和资产管理信托业务，积极参与高科技上市企业投融资服务，探索形成与新质生产力相适应的信托产品机制。”中信信托相关负责人向记者透露，公司通过顶层架构设计，促进“科技-产业-金融”良性循环。积极挖掘初创科技型企业投资机会，充分发挥聚信资本平台优势，深耕“硬科技”和“卡脖子”关键核心技术领域，通过基金投资方式支持科技企业，已累计投资 14 家国家级专精特新企业，累计投资科技型企业近 20 亿元。

事实上，商业银行、资本市场、创投基金等在支持科技创新方面各有所长，亦各有短板。“举例来说，商业银行资金体量大，但其对稳健经营的追求与科技创新的高风险特征相矛盾；创投基金具有技术和管理专长，但其资金体量有限，难以为科技创新提供充足、跨周期和持续性的资金支持。”有机构研究人士表示，深化科技创新的金融支持，需强化政策性金融对于商业性金融的补充，优化权益类投资与债务性融资的组合，加强保险保障与资金融通的配合，通过业务融合、产品联动和工具创新等形式，增强科技金融的整体服务合力。

### **科技金融体系加快完善**

科技创新是代价昂贵的试错活动，市场化金融机构对创新融资普遍

存在“风险规避”的态度。具体到科技型中小微企业，一般具有高投入、高增长、轻资产的特点。在创立初期，由于缺乏传统抵质押物和稳定的营业收入，上述企业很难从金融机构获得资金支持。

对此，朱克力认为，应采取多维度措施。首先，金融机构应创新信贷产品，如基于知识产权质押、应收账款融资等新型信贷模式，减少对传统抵质押物的依赖。其次，政府可设立风险补偿基金，为金融机构提供一定比例的风险分担，增强其服务科技型企业的意愿。同时，鼓励发展天使投资、风险投资等多元化融资渠道，形成多层次、广覆盖的融资体系。此外，加强金融科技应用，利用大数据、人工智能等技术手段提高风险评估和定价能力，也是解决融资难题的有效途径。

在朱克力看来，我国科技金融领域仍存在诸多卡点堵点，如融资渠道不畅、风险分担机制不健全、金融服务与科技创新需求不匹配等。朱克力建议，在体制机制建设方面，中央应发挥顶层设计和政策引领作用，制定更加灵活多样的金融支持政策，鼓励金融机构加大科技金融投入。地方政府则需因地制宜，结合本地科技产业发展特点，出台具体实施方案和配套措施，营造良好的科技金融生态环境。各类金融机构则需积极创新产品和服务模式，提升服务科技型企业的能力和水平。具体而言，可通过建立科技金融专营机构、设立专项基金、开展投贷联动等方式，为科技型企业提供全生命周期金融服务。同时，加强跨部门、跨地域的协调合作，形成政策合力，共同推动科技金融的健康发展。

近年来，我国科技金融体系建设日趋完善。日前印发的《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》明确，要聚焦卡点堵点提升科技金融质效。鼓励有条件的地区和银行保险机构结合科技型企业发展规律和特点先行先试，研发专属金融产品，为科技型企业提供全生命周期金融服务。在风险可控的前提下，加大信用贷款投放力度。有效满

足制造业中长期融资需求。加强与外部投资机构合作，规范开展“贷款+外部直投”等业务。探索推进知识产权金融服务。优化首台（套）重大技术装备、重点新材料首批次应用、软件首版次安全保险运行机制。

“在科技金融方面，我们主要是坚持‘四个面向’，加快构建同科技创新相适应的科技金融体制，聚焦科技创新这个关键环节和重点领域，结合不同行业、不同成长阶段的科技企业融资服务和保险保障需求，提高适配性。同时，推动科技—产业—金融良性循环。”国家金融监督管理总局副局长肖远企日前在国新办新闻发布会上表示，下一步，主要是督促金融机构要认真落实科技型企业全生命周期金融服务工作要求，引导和培育更多长期资本、耐心资本投早、投小、投长期、投硬科技。

**信息来源：经济参考报**

## **（五）外贸动态**

**我国政策空间充足，外贸综合竞争力仍在持续提升**

**信息导读：**商务部近日召开第 136 届中国进出口交易会（广交会）专题新闻发布会，介绍我国外贸运行情况及广交会筹备工作。商务部对外贸易司副司长肖露表示，今年以来，我国外贸整体稳中有进，展现较强韧性和活力。1-8 月货物贸易进出口规模达到历史同期新高，国际市场更加多元，贸易新动能加速释放。同时，肖露也指出当前我国外贸面临的外部环境复杂严峻，但我国经济发展的基本面没有改变，有信心继续做好下一阶段工作。此外，专题发布会还公布了第 136 届广交会将于 10 月 15 日至 11 月 4 日在广州分三期举办，商务部将围绕服务发展新质生产力，充分发挥广交会平台作用，通过完善管理办法、优化专区布置、强化知识产权保护等措施，支持更多优质企业参展，助力贸易高质量发展。

**信息正文：**10月10日，商务部召开第136届中国进出口交易会（广交会）专题新闻发布会。会上，商务部对外贸易司副司长肖露表示，今年以来，中国外贸运行整体稳中有进，展现较强韧性和活力。1-8月货物贸易进出口主要呈现以下三个特点：

一是规模达到历史同期新高。1-8月货物进出口28.6万亿元人民币，同比（下同）增长6%，较疫情前（2019年）同期增长超40%。有进出口实绩的外贸企业达到63万家，增长8.8%。

二是国际市场更加多元。持续深化与传统市场的贸易合作，对欧盟、美国、中国香港进出口分别增长1.1%、4.4%和13.3%。同时，与新兴市场贸易往来也更加密切，1-8月新兴市场占整体进出口的比重提升至64.6%。其中，对东盟、共建“一带一路”国家进出口分别增长10%和7%。

三是贸易新动能加速释放。出口产品的科技含量、品牌价值不断提升，绿色低碳产品市场广阔，在中国生产的新能源汽车已出口至170多个国家和地区。跨境电商发展迅速，经营主体超过12万家，跨境电商平台商品品类和服务功能也在进一步拓展。

谈及当前及下阶段外贸形势，肖露表示，当前中国外贸面临的外部环境更加复杂严峻，地缘政治和贸易保护影响仍在持续，不确定、不稳定因素明显增多。但与此同时，中国经济发展的基本面没有改变，依然有信心继续做好下一阶段工作，信心主要来自三个方面：

一是全球贸易整体处于复苏进程中，国际组织普遍预测2025年全球贸易需求将保持增长态势。

二是中国外贸综合竞争力在持续提升，有雄厚的制造业基础、多元的市场布局、灵活的业态模式、不断加快的绿色化、数字化进程，以及越来越多的自贸协定伙伴，这些都将不断贡献新的增量。

三是有充足的政策空间。商务部将深入贯彻落实党的二十届三中全

会各项部署，进一步加大政策支持力度，为外贸企业纾困解难、保驾护航，更好释放外贸新动能。下一步，中国还将释放更多开放红利，为贸易伙伴带来更加广阔的市场机遇，共同促进全球贸易的繁荣发展。

专题发布会公布了第 136 届中国进出口商品交易会（广交会）将于 10 月 15 日至 11 月 4 日在广州分三期举办。在谈到如何支持体现新质生产力的企业参展时，肖露表示，商务部围绕服务发展新质生产力，充分发挥广交会平台作用，主要开展了三方面工作：

一是进一步完善管理办法，便利更多优质生产企业直接参展。在今年 7 月，修订出台联营参展管理办法，明确可在各展区中安排至少 10% 的展位给具有发展潜力、但暂无出口额、或出口额暂未达到参展标准的拥有高新技术、专精特新、制造业单项冠军等称号的企业。截至目前，第 136 届广交会参展企业中，拥有上述称号的优质企业首次超过 8000 家，展位数 2.4 万个，分别占出口展企业和展位总数的 27%、33.6%，分别比上届增长 40% 和 43%。

二是优化专区布置，设置更多优质题材。本届共设置 171 个产品专区，其中，智慧类题材的专区 16 个，参展企业较上届增加近 300 家，展位数量增长约 26.5%。如，智能物流、智慧出行专区企业分别增长 66% 和 28%。智慧生活、工业机器人、智能制造生产线等专区吸引企业近 400 家，展位规模超 1500 个。

三是强化知识产权保护，鼓励更多新产品、新技术亮相。展前调研显示，94% 的参展企业将带来新产品，64.8% 将展出自主知识产权产品。本届现场将展出的新品和拥有自主知识产权产品均超过百万件，一批人形机器人、智能设备、无人驾驶产品等将首次亮相。从本届广交会起，在国家知识产权局的大力支持下，将对首次参展的原创性发明、品牌商标、外观创新等产品，出具展出证明，更好助力企业申报专利、保护知

识产权。

肖露表示，下一步，将继续指导支持各地方、商（协）会积极安排本地区、本行业优质企业参加广交会，宣传推广优质企业和产品，更好助力贸易高质量发展。

信息来源：21 世纪经济报道

## 二、行业动态

### （一）装备制造业动态

汽车出口跨越式突破，中国品牌开启多元“出海”新时代

信息导读：自 2021 年起，我国汽车出口量首次突破 200 万辆，此后逐年攀升，2023 年达到 522 万辆，同比增长 57.4%。2024 年前 8 个月，出口量已达 377.3 万辆，同比增长 28.3%。这标志着我国汽车出口量连续超越日本，稳居全球第一。其中新能源汽车产销连续 9 年全球领先，2023 年新能源汽车出口量达 120.3 万辆，同比增长 77.6%。预计 2024 年全年出口量将进一步增加 60 万辆。目前越来越多的国产品牌在国际市场上崭露头角，通过多种方式（如海外建厂、合资合作）推进本土化发展。尽管取得显著成绩，但我国汽车走向国际仍处于起步阶段，面临基础不牢、经验不足、外部环境严峻等问题。需要树立长远发展理念，应对复杂国际环境和贸易壁垒，处理好企业同一国家的竞争关系，并解决融资集资困难。专家建议，我国汽车品牌需制定海外中长期发展战略，提升认证体系与国际标准接轨，强化企业的责任意识，重视海外合规问题，坚持长期主义、本地主义、联动合作和正和思维。

信息正文：据《日经中文网》日前报道，日本汽车工业协会公布的数

据显示，2024年1-6月，日本汽车出口量为201万辆，比去年同期略有下降。对比中国汽车工业协会发布数据，今年前6月中国汽车出口279.3万辆，同比增长30.5%，比日本高出78万辆。这是继去年上半年和全年之后，中国汽车出口量再度超越日本，继续位居全球汽车出口首位。《日经中文网》称，日本与中国的出口量差距正在被拉大。

近年来，伴随我国汽车产销量连续15年稳居全球第一位，新能源汽车产销连续9年问鼎全球，中国品牌凭借新能源汽车的“换道超车”，以丰富的产品种类、过硬的产品质量收获了市场广泛认可，市场份额不断获得突破，影响力持续提升，并推动中国汽车尤其是新能源汽车加速“走出去”。

### **跨越式突破，稳居第一大汽车出口国**

中汽协整理的海关总署数据显示，2021年，中国汽车出口总量首次突破200万辆，达到201.5万辆，超越韩国，位居日本和德国之后；其中，新能源汽车出口31万辆，同比增长3倍。2022年，中国汽车出口量达311万辆，同比增长54.4%，超过德国成为世界第二大汽车出口国；新能源汽车出口量攀升至67.9万辆，同比增长1.2倍。

2023年，中国汽车出口量更是跨越两个百万级台阶，达到522万辆，同比增加57.4%，打破了日本连续七年汽车出口第一的成绩，跻身全球第一大汽车出口国；我国新能源汽车出口也进一步攀升至120.3万辆，同比增长77.6%。

今年以来，中国汽车出口继续保持良好势头，1-8月出口量达到377.3万辆，同比增长28.3%。其中，新能源汽车出口81.8万辆，同比增长12.6%。中汽协预计，2024年中国汽车出口量将在2023年的基础上再增加60万辆。

对此，中汽协副秘书长陈士华表示，随着中国汽车工业从成长期迈

向成熟期，国内市场总体增速开始变缓，中国汽车产业正面临“出海”和升级的新机遇。“目前中国新能源汽车在海外市场发展迅速，正在引领着全球向电动化转型，而在中国汽车工业由大变强的发展历程中，‘出海’成为了不可或缺的一环。”

### 崭露头角，中国品牌多元“出海”

值得注意的是，在中国汽车出口规模持续突破的背后，是越来越多具备核心竞争力的中国品牌车企在国际舞台崭露头角，积极参与全球汽车市场竞争。与此同时，中国品牌的“出海”方式正变得愈发多元，通过国际营销体系建设、投资建厂、品牌收购、合资合作等方式，持续推进海外市场本土化发展，加快国际产能布局。

作为全球和中国新能源汽车销量“双料”冠军，比亚迪近年来在全球化发展上不断实现突破，正逐步从最初的电池、电子业务“出海”，以及以新能源公交、大巴等产品为主导的商用车“出海”，发展为以乘用车为核心产品的新一轮“出海”。

如今，比亚迪新能源汽车已遍及全球六大洲、88个国家和地区，并在海外设有乘用车生产基地。今年7月4日，比亚迪在泰国罗勇府举行了泰国工厂竣工暨第800万辆新能源汽车下线仪式，由此开启比亚迪全球化新篇章。比亚迪官方数据显示，截至8月，比亚迪今年海外市场销量超26.3万辆，同比增长125%。

作为最早一批“出海”的中国品牌，长城早在1997年便以皮卡出口中东拉开了品牌“出海”的序幕。20多年来，长城坚持“长期主义”，聚焦“ONE GWM”品牌战略，逐渐形成集研、产、供销为一体的“生态出海”体系。

长城汽车总裁穆峰在接受中国经济网记者采访时表示，早期更多是机会性市场，贸易型的“出海”。从去年，长城开始生态出海，服务先行，

真正面向当地消费者，包括整体的衍生生态，属于战略性的出海。

目前，长城汽车拥有全球用户超 1400 万，海外累计销售超 170 万辆，海外销售渠道超 1300 家，形成全动力、全品类、全档次布局。2023 年，长城海外销量首次突破 30 万辆；今年 1-9 月，长城海外销售 324244 辆，已超过去年全年海外销量。

此外，奇瑞、吉利、上汽、广汽等中国品牌，也都在积极布局海外市场，并取得了良好发展。中汽协副总工程师许海东表示，中国汽车出口的快速增长，与海外市场需求和中国汽车品牌竞争力持续提升有着密不可分的关系。

### **机遇挑战并存，坚持长期主义**

作为全球第一大汽车出口国，我国汽车产业在全球已具备一定的竞争力，有着广阔的“出海”前景，然而机遇与挑战往往并存。

“中国汽车走向国际尚处于起步阶段，虽然汽车出口出现了连年增长的势头，一些企业在国外投资建厂生产新能源汽车也初见成效。但由于基础不牢、经验不足、外部环境严峻、真正的国际竞争态势还没形成等矛盾和问题的存在，仍有较多不确定因素。”原国家机械工业部汽车司副司长、中国汽车工业协会原常务副理事长兼秘书长，研究员级高级工程师张书林对中国经济网记者说道。

在张书林看来，如何树立谋长远、树品牌信誉的长远发展理念，如何应对复杂严峻的国际环境和日益增加的贸易壁垒，如何处理多家企业同一国家的竞争关系和应遵循的原则，如何解决外向发展融资集资困难等，是中国车企国际化发展当下亟待解决的问题。

陈士华建议，中国企业需要制定海外中长期发展战略，从国家层面有效引导企业“出海”；政府应支持企业参加海外展会，建立体系化能力，包括完善售后服务和金融支持；建立海外的政策法规交流体系，提供市

场数据和分析，为企业海外发展提供有力指导；提升认证体系与国际标准接轨，降低出口认证成本；强化企业的责任意识，重视海外合规问题，树立良好的中国品牌形象。

“国际化是汽车企业做强做优做大、跻身世界一流跨国公司的必由之路。中国品牌车企实施国际化战略，根本目的是通过参与国际市场竞争，不断提高产品和服务的竞争力，建设世界一流的企业和品牌。”中汽中心资深首席专家、中国汽车战略与政策研究中心总工程师吴松泉表示，因此，应该坚持长期主义而不是短期主义，坚持本地主义而不是投机主义，坚持联动合作而不是单打独斗，坚持正和思维、用户思维而不是零和思维、隧道思维。

信息来源：中国经济网

## （二）高技术制造业动态

### 手机、PC 产量稳步提升,电子信息产业增速强劲

信息导读：在数字经济浪潮的推动下，AI、云计算和大数据等新技术快速发展，电子信息产业展现出强劲活力，带动行业整体运行态势持续向好。工信部数据显示，1-8 月，我国规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.1%，增速高于同期工业和高技术制造业。电子信息制造业营业收入同比增长 7.7%，利润总额同比增长 22.1%，利润率 4%。从主要产品来看，1-8 月，手机产量达 10.15 亿台，同比增长 8.8%；微型计算机设备产量 2.17 亿台，同比增长 2.9%。电子信息制造业出口水平也有所增长，笔记本电脑出口量同比增长 4.6%。AI 手机、AI PC 成为新趋势，预计 2028 年 AI 手机将占智能手机市场的 70%，AI PC 也将成为主流。随着 AI 等先进技术的持续进步，电子信息产业将在数字经济中发挥更加重要的支撑作用。

**信息正文：**数字经济浪潮下，AI、云计算、大数据等新质生产力发展步伐加快，作为关键支撑和活跃力量的电子信息产业也展现出强劲活力，带动行业整体运行态势持续向好。

近日，工信部数据显示，1—8月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长13.1%，增速分别比同期工业、高技术制造业高7.3个和4.2个百分点。8月单月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长11.3%。与此同时，我国软件和信息技术服务业（以下简称“软件业”）收入同比增长11.2%，利润总额同比增长9.8%。

电子信息制造业和软件业的平稳增长，映射出数字经济的持续活跃和电子信息产业的重要作用。这期间，基于电子信息产业发展的ICT科技企业在行业良好的发展势头下，也将实现更加稳健和可持续的增长。

### **AI 创新驱动行业增势良好**

电子信息制造业和软件业是电子信息产业的核心组成，在AI、大数据、云计算等先进技术不断升级发展中，电子信息产业增长平稳，始终保持着良好的发展势头。

数据显示，今年前8个月，电子信息制造业主要产品中，手机产量10.15亿台，同比增长8.8%；微型计算机设备产量2.17亿台，同比增长2.9%。主要产品产量提升的同时，出口水平不断增长，其中笔记本电脑出口量同比增长了2%，出口量同比增长了4.6%。手机、电脑等产品的产量、出口水平延续前月的增长态势，将为消费电子行业Q3增长提供保障。

今年以来，消费电子行业持续回暖，手机、电脑等产品销量强劲增长，凸显了电子信息制造业需求的稳定增长。根据IDC数据，今年二季度全球智能手机出货量同比增长了6.5%，PC出货量同比增长了3%，均实现了连续多个季度的正增长。

在手机、电脑等销量带动下，电子信息制造业的经营效益不断提升。前 8 个月，我国规模以上电子信息制造业实现营业收入同比增长 7.7%，利润总额同比大幅增长 22.1%；营业收入利润率为 4%。

当前，在 AI 技术引领下，手机、PC 等智能终端产品步入创新升级的步伐，AI 手机、AI PC 的发展成为业界新趋势。受益于此，手机、PC 的发展迎来新的增长活力，IDC 预计，今年 AI 手机销量有望增长 363.6%，占整个智能手机市场的 19%，2028 年，AI 手机出货量将占到 70% 的比例。AI PC 也将成为未来主流电脑，Canalys 预测到 2027 年，超过 60% 的 PC 将是 AI PC。伴随着 AI 手机、AI PC 的持续渗透，电子信息制造业也将蓄势待发迎来新增长。

在软件业领域，该细分产业在数字经济建设中具有强大引擎的作用，当前随着数字产业化所蕴含的 AI、大数据等新兴技术的崛起，各行各业对计算、数据处理的需求不断增长，软件业也因此维持强劲增长态势。

根据工信部数据，主导软件业发展的信息技术服务始终保持两位数增长，在前 8 个月，信息技术服务收入同比增长 12.5%，在全行业收入中占比为 67.6%。其中，云计算、大数据服务以 11.8% 的增速贡献了 15.3% 的收入。当前在 AI 技术催化下，AI 服务将成为信息技术服务不断增长的主要驱动力，软件业也将不断释放增长潜能。

### **构筑 AI 竞争力领衔行业增长**

AI 创新技术驱动下，电子信息产业规模不断扩张，带动行业发展持续繁荣。赛迪顾问预计，我国电子信息产业未来三年总体仍将增长，其中电子信息制造业未来三年复合增长率预计保持在 5% 左右；软件业预计到 2026 年整体规模将达到 18.4 万亿元。以联想集团为代表的行业巨头，以其“端-边-云-网-智”全要素覆盖的新 IT 底座，加大技术创新投入，不断提高核心竞争力，将持续受益于这一产业增长浪潮。

目前，在 AI 技术持续迭代进程中，联想集团依托新 IT，已全面布局 AI，其中在端侧，其以“一体多端”战略，推进了 AI PC、AI 手机、AI 平板和 AIoT 设备等产品的升级，以在 AI 终端加速渗透机遇下抢滩占先。

为了提升其 AI 终端产品的竞争力，联想集团打造了天禧 AS (天禧智能体系统)，该系统拥有个人智能体“小天”，后者具备自我学习能力，可链接 AI PPT、AI 画师等各类 AI 应用。基于天禧 AS，联想集团还推出了 ThinkShield 安全解决方案，用以保护用户数据和隐私安全性，以及打造了 AI Core 芯片等，以增强其 AI 终端产品性能。

AI 技术的升级迭代，推动了以云计算为主的算力需求的高涨，联想集团以其硬件基础设施能力，积极抢抓这一机遇。具体来说，联想集团通过万全异构智算平台，以及服务器、存储、数据网络、软件及超融合、边缘计算等产品，构筑了“一横五纵”的基础设施产品和服务体系。在“一横五纵”产品体系下，联想集团可满足云端、边缘侧等各类算力需求。

AI 主导的技术革新正重构信息技术服务，各行各业加速拥抱内置 AI 的解决方案与服务，由此打开了 AI 服务市场需求。联想集团作为领先的 IT 服务厂商，通过开发 AI 原生的方案服务，正致力于为不同客群提供全周期的智能化服务，助力万千行业实现基于 AI 服务的智能化升级。

以 AI 为代表的新一代信息技术崛起下的电子信息产业发展前景广阔，联想集团也在这个过程中实现了经营业绩的持续稳健增长。根据财报，联想集团在 2024/25 财年第一季度（今年 4-6 月），实现营业收入 1119 亿元，同比增长 20%，净利润 23 亿元，同比增长 65%（按非香港财务报告准则）。其中，其基于电子信息制造业的手机、PC 等组成的智能终端

业务，在当季实现营收 827 亿元，同比增加 11.3%。值得一提的是，联想集团的 AI PC 产品颇受市场认可，今年二季度，其 AI PC 出货量环比增长高达 228%。

凭借出色的经营效益和创新水平，联想集团在中国电子信息行业联合会发布的《2024 年度电子信息企业竞争力报告及前百家企业名单》中稳定高居 TOP3。行业权威机构的认可，进一步彰显了联想集团在电子信息产业领域的强大实力。

未来，以 AI 为代表的先进技术的持续进步，将不断驱动数字经济这艘巨轮加速迈步辽阔的“深海”，电子信息产业的支撑价值也将持续凸显。联想集团作为 AI 科技企业，加码推进从终端到硬件再到 IT 服务的创新升级，以其业务优势能力，引领行业增长，持续助力我国数字经济纵深发展。

信息来源：东方网

### **(三) 钢铁行业动态**

#### **明年中国钢材出口将呈现两大特点**

信息导读：2024 年我国钢材出口（包括直接出口和间接出口）呈现强劲增长，1-8 月出口量同比增长 20.1%，预计全年出口量将达到 1.1 亿吨。这一增长主要受到全球经济回升、我国产品技术含量提高、国内钢材价格下跌、人民币适度贬值以及出口目的地多元化等因素推动。然而，预计 2025 年我国钢材出口将呈现巨大数量规模与同比增速回落两大特点。尽管全球经济和贸易继续回升，我国出口商品技术含量提高，出口战略继续深化调整等积极因素将继续存在，但对比基数提高、人民币可能升值、国内钢材价格上涨以及西方国家贸易保护主义加剧等不利因素或将导致出口增速回落至 5% 以内，甚至可能出现负增长。

**信息正文：**受到五个方面因素推动，2024年中国钢材出口，包括其直接出口与间接出口，都呈现强劲增长势头。预计新一年内中国钢材出口（含间接出口）影响因素会有力度增减变化，呈现巨大出口数量规模与同比增速回落的两大特点。

### 一、今年中国钢材两个方面出口势头强劲

2024年中国钢材出口较为强劲，包括其直接出口与间接出口两个方面。据海关总署统计，今年1-8月，我国出口钢材7057.5万吨，同比增长20.1%。如果加上同期236万吨的钢坯出口（未含粗锻件出口），今年前8个月折算出口粗钢量约为7665万吨，同比增长2成以上。据此推算，2024年全国粗钢出口（钢材出口折算）将达到1.1亿吨。

2024年全国钢材间接出口形势同样不错。统计数据显示，今年1-8月全国机电产品出口额同比增长8.8%，占我国出口总值的59.1%。其中，自动数据处理设备及其零部件出口同比增长11.6%，汽车出口增长22.2%。从数量上看，今年前8个月全国出口汽车409.4万辆，同比增长27.5%。此外，其它一些重要耗钢产品如船舶、通用设备、专用设备、家电、集装箱等出口交货值等都“量价齐升”出口数量和出口金额都呈现两位数增长，显著高于出口平均增速。

2024年中国钢材出口（包括间接出口）之所以较为强劲增长，主要受到五个方面因素推动：一是今年全球经济与贸易量处于回升期间，增加了需求总量。二是中国产品技术含量提高贸易占比，譬如今年1-8月全国新能源汽车出口81.8万辆，同比增长12.6%，其中8月份新能源汽车出口11万辆，环比增长6.1%，同比增长22%。三是前期国内钢材价格下跌，凸显中国钢材对外出口报价优势。四是人民币对美元汇率适度贬值，提高了中国钢材与耗钢产品出口竞争力。五是“出口目的地多元化”的出口战略调整，向“一带一路”国家出口份额明显提高，也提高了中国

钢材出口、尤其是钢材间接出口韧性。据统计，今年前 8 个月我国对共建“一带一路”国家合计进出口同比增长 7%，其中出口增长 7.7%，显著高出同期出口平均增速。

## 二、新一年内中国钢材出口呈现两大特点

继续巨大数量规模与同比增速回落，将是 2025 年中国钢材出口，包括机电产品和其它耗钢产品出口的两大特点。

### （一）钢材直接出口继续呈现巨大数量规模

初步测算，预计新一年内全国钢材出口量（直接出口）将会保持在 1 亿吨左右，至少会在 8000 万吨以上，依然保持巨大数量规模水平。同期机电产品等耗钢产品出口所实现的钢材间接出口量，将远高于其直接出口。换言之，新一年内中国上述两个方面的粗钢（钢材与耗钢产品出口折算）出口量，或将占据国内粗钢产量的四分之一以上。

2025 年中国钢材出口之所以保持巨大的数量规模，主要是推动今年钢材出口的积极因素，在新一年内将继续存在，譬如全球经济与货物贸易继续回升态势、中国出口商品技术含量提高、中国出口战略继续深化调整等。按照前不久经济合作与发展组织（经合组织）发布中期经济展望报告，2025 年全球经济增速将稳定在 3.2%，二十国集团中不少国家经济增长相对强劲，全球贸易的复苏速度将快于预期。总需求量的继续扩大与西方国家产能、尤其是德国产能的下降（PMI 指数下降），致使了产需缺口扩大。在这个大格局之下，新一年内国际市场对于中国钢材与汽车、船舶、机械设备、家用电器等耗钢产品的需求，都将继续旺盛，拉动中国钢材与耗钢产品出口巨大数量规模。

### （二）钢材直接出口同比增速继续回落

2023 年中国钢材出口量比上年增长 36.2%，预计 2024 年钢材出口增长 20% 左右，出口增速呈现较多回落，这主要是对比基数大幅提高的影

响。预计 2025 年这一影响因素将继续显现，并且还会强化。因为毕竟 2024 年中国钢材出口或将达到亿吨左右，汽车、船舶、机械设备、家电等耗钢产品的出口量也都达到了较高水平，继续出现很高增速不太现实。初步测算，新一年内中国钢材出口增速将会回落至 5% 以内，甚至不排除出现负增长可能。

除了对比基数显著提高以外，2025 年中国钢材两个方面的出口，还会面临三大不利因素。其一是人民币对美元汇率可能由上年的贬值，转为适度升值。这主要因为美联储开始了降息周期，致使中美货币政策今后一段时间内相向而行，人民币和美元之间的息差缩窄，至少是不再扩大。而人民币对美元汇率的适度升值，势必会提高中国钢材与耗钢产品的出口成本。其二是最近一段时间以来，国内钢材价格大幅上涨，预计新一年内全国钢材价格会有较多提升，由此也会削弱中国钢材与耗钢产品出口竞争优势。其三是美欧等西方国家对于中国钢材与耗钢产品的贸易保护主义变本加厉。譬如对于中国的新能源汽车出口加征高额关税等。这些因素的变化，也会压迫新一年内中国钢材两个方面的出口增速回落。

**信息来源：兰格钢铁网**

#### **(四) 建材行业动态**

##### **螺纹钢 供给过剩凸显**

**信息导读：**近期螺纹钢、热轧卷板及原料价格的止跌大涨主要受多重利好政策影响。美联储降息后，尽管我国 LPR 保持不变，但国务院金融支持经济高质量发展的新闻发布会、中共中央政治局会议以及央行降准等措施，均释放了积极的市场信号，提振了投资者信心。此外，地产新政的实施也刺激了市场情绪，导致钢材价格大幅上涨。然而，随着钢厂利润的回升，预计钢铁产量将增加，供给压力将增大。国内消费疲软

及钢材出口价格优势减弱可能导致出口量减少，进而影响市场供需平衡。因此，预计后期钢材市场将进入震荡阶段，价格较难大幅下跌，但供给过剩问题可能凸显。

**信息正文：**近期螺纹钢、热轧卷板以及原料价格均呈现止跌大涨走势，原因是什么？后期钢材市场将如何运行？

9月19日，美联储宣布降息50个基点，市场预期国内货币政策将加大宽松力度，但9月20日中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1年期贷款市场报价利率（LPR）为3.35%，5年期以上LPR为3.85%，均较8月保持不变。因数据不及市场预期，商品价格继续探底。9月24日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍金融支持经济高质量发展有关情况，并答记者问。中国人民银行行长潘功胜表示：第一，降低存款准备金率和政策利率，并带动市场基准利率下行。第二，降低存量房贷利率，并统一房贷的最低首付比例。第三，创设新的货币政策工具，支持股票市场稳定发展。市场预期开始好转，股票市场 and 大宗商品市场大幅上涨。中共中央政治局9月26日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度；要降低存款准备金率，实施有力度的降息；要促进房地产市场止跌回稳。市场乐观情绪上升，投资者信心大幅增加，股票市场和商品市场均进一步上涨。9月27日，中国人民银行决定：下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。9月29—30日，上海、广州、深圳、北京等地出台了进一步优化房地产限购、降低首套房首付比例至15%等利好政策。地产新政实施后，“十一”假期看房量和成交量均大幅增加。

9月24日以来利好政策持续出台，市场预期扭转，钢价大幅上涨，上海地区螺纹钢价格由9月23日的3260元/吨上涨至10月8日的3730

元/吨，累计上涨 470 元/吨，涨幅达 14.4%；上海地区热轧卷板价格由 9 月 23 日的 3100 元/吨上涨至 10 月 8 日的 3600 元/吨，累计上涨 500 元/吨，涨幅达 16.1%。随着钢价大涨，钢厂利润也大幅回升。9 月 23 日—10 月 8 日，螺纹钢高炉即期利润由 156 元/吨增加至 268 元/吨，电炉钢厂即期利润由亏损 81 元/吨上升至盈利 168 元/吨，热轧卷板高炉即期利润由亏损 102 元/吨上升至盈利 38 元/吨。

钢厂利润大幅回升后势必推动钢铁产量释放，钢材供给压力将明显增大。截至 10 月 4 日，五大钢材品种周度产量为 853.58 万吨，同比下降 7.6%，较今年高点下降 57.14 万吨，较近 5 年的高点下降 260.94 万吨，因此产量释放空间较大。今年国内消费较弱，叠加钢材出口价格低于全球主要钢材出口国，性价比较高，钢厂及贸易商积极寻求海外订单，1—8 月我国粗钢净出口同比增加 23%，大幅缓解国内消费压力。今年以来我国热轧卷板 FOB 出口价格持续低于独联体国家热卷出口价格，但近期钢价大涨后，我国热轧卷板 FOB 出口价格较独联体国家热卷出口价格高出 52 美元/吨，出口价格优势减弱势必将影响后期钢材出口。

综上所述，近期降准、降息、降低存量房贷利率以及促进地产止跌回稳等利好政策不断，市场预期大幅好转，钢材价格大幅上涨，钢厂利润明显回升，将刺激钢材产量释放且钢材产量释放空间仍较大，后期供给压力将增加。而国内消费较难在四季度出现明显提升，并且钢价大幅上涨后出口性价比大幅降低，将影响我国钢材出口，后期供给过剩将凸显。不过后期若仍有利好政策出台，且市场信心和预期已大幅提升，钢价也较难大跌，因此预计钢价将进入震荡阶段。

**信息来源：期货日报**

## **(五) 房地产行业动态**

## 杭州成都出台重磅新政，为回温中的楼市再添一把火

**信息导读：**今年国庆假期，楼市迎来了一波利好政策潮，各大开发商销售业绩捷报频传。假期结束后，两大“新一线”城市杭州和成都相继出台重磅新政，为楼市再添动力。杭州取消新建商品房限价要求，推出多项措施优化房地产政策，旨在提振住房消费需求，促进楼市止跌回稳。成都则披露将实施“购房即落户”政策，进一步吸引人口流入，预计带动楼市持续升温。两大城市的政策力度大，预计将共同发挥效应，为房地产市场的交易提振带来重要作用。

**信息正文：**今年国庆假期，楼市度过了一个成色十足的“黄金周”，不仅利好政策不断，各大开发商也捷报频传。假期刚结束不久，两大“新一线”城市——杭州和成都，就相继出台重磅新政，为正在升温的楼市再添“一把火”。

10月9日晚，此前新建商品房一直实施限价的杭州宣布将取消限价要求。

据微信公众号“杭州住保房管”消息，浙江省杭州市城乡建设管理高质量推进领导小组办公室发布《关于进一步优化调整我市房地产相关政策的通知》（以下简称“通知”），推出落实国家住房信贷政策、优化住房公积金贷款政策、取消新出让用地限价措施、因地施策加大购房支持力度、加大房地产融资协调工作力度等五条措施。

具体来看，通知要求商业银行稳妥有序降低存量房贷利率，对于贷款购买住房的居民家庭，商业性个人住房贷款不再区分首套、二套住房，最低首付款比例统一为15%；新出让住宅用地不再设置新建商品房限价要求，已出让用地按原有合同约定执行；支持鼓励各区、县（市）因地施策加快出台购房补贴、房票安置等措施，进一步推动商品住房“以旧换新”，加大购房支持力度，满足刚性和改善性住房需求。

这些措施中，最为重磅的一项就是取消新房限价，因为多年来杭州新房价格一直处于政府限价中，限价政策几乎框死了地价与房价之间的价差，也限制住了楼盘的产品力以及开发商的盈利空间；另一方面，因新房限价政策的存在，杭州热门板块一直有新房、二手房价格倒挂现象，这是杭州新房“打新热”一直延续的重要原因。

去年 12 月，杭州取消土拍的地价上限，土地市场重回价高者得，此后部分新房地块已经开始试水不再限制房价。一位杭州某房企的内部人士对记者表示，现在全面取消新房限价，将打破杭州现有楼市格局，未来不确定性增强，从大的趋势来看，开发商必须有打造更好产品的能力，才能让新房项目卖出更多溢价。

上海易居房地产研究院副院长严跃进表示，杭州新政围绕的关键点是“止跌回稳”，限价取消后，对于房价“止跌回稳”的预期有积极作用，有助于进一步提振住房消费需求，对于房企来说也意味着新机遇的到来，预计后续“杭帮”房企将有一波拿地热潮。

同日，成都市也披露其完成了《关于实施合法产权住房人员落户的通知（征求意见稿）》（以下简称“意见稿”）的意见征集，成都未来将实施“购房即落户”政策。

意见稿中提到，在成都市行政区域内购买商品住房（已交付使用）或二手住房的人员，可在住房所在地申请本人落户，其配偶、未成年子女、老年父母符合投靠条件的，可申请办理户口随迁，不过，具体实施日期尚未公布。

作为中国西部的大都会，成都具有强大的经济发展和自然资源优势，在制造业、现代服务业、文化旅游等产业方面具有很强的实力和规模效益。近年来，成都积极加强科技创新和人才引进，在西部地区具有较强的虹吸效应，不仅是四川本省人在往成都跑，很多青海、甘肃等西部省

份年轻人也会选择在成都安家。从 2012 年到 2022 年，十年间成都的人口增长了 600 多万。

而截至 2023 年末，成都市常住人口为 2140.3 万人，比 2022 年末增加 13.5 万人；户籍人口为 1598.2 万人，比 2022 年增加 26.7 万人。

近年来，成都楼市热度始终不减，与其吸纳大量新增人口有密切关系。有成都房地产业内人士对记者表示，购房即落户的新政力度很大，预计将带动成都楼市进一步升温。

成都房地产经纪协会发布的数据显示，10 月 1 日至 7 日，成都楼市各楼盘通过代理机构渠道实现到访 19260 组，成交新房 1561 套，成交量较 2023 年国庆期间增长 81%，日均成交 223 套，日均成交值较节前激增 503%。

严跃进认为，继一线城市密集出台楼市新政后，其他热点城市也跟上了步伐，在当前“止跌回稳”的态势下，各地政策将共同发挥效应，为房地产市场的交易提振带来非常重要的作用。

**信息来源：第一财经**

## **(六) 餐饮业动态**

**从商场转战高校和企业食堂，连锁餐饮品牌发力拓展“新场景”**

信息导读：近日，老乡鸡在武汉大学的校园门店正式开业，在此之前，海底捞、肯德基、麦当劳、必胜客等餐饮品牌已经将业务扩展到大学校园，标志着连锁餐饮品牌开始进军高校市场。业内人士认为，商场红利逐渐消退，而高校、社区、企业等区域则拥有庞大的潜在消费市场，因此连锁餐饮品牌开始尝试在这些新区域开设门店。除了高校，社区、博物馆、景点、交通枢纽也成为连锁餐饮品牌拓展门店的新方向。随着餐饮品牌寻找新的增长空间，门店的经营时段、针对顾客的个性化需求

都会发生新的变化，因此餐饮品牌需要在不同选址的门店布局、产品结构、营销策略、服务细节等方面做出相应调整。然而，进入新场景并不容易，餐饮品牌需要考虑寒暑假等客流急剧下降的情况，以及学生消费频次和价格敏感度等问题。

**信息正文：**近日，老乡鸡在武汉大学校园内的门店正式营业。新京报记者注意到，在老乡鸡开启高校市场布局前，海底捞、肯德基、麦当劳、必胜客以及诸多茶饮品牌的布局也都已从传统的商场、商业街，延伸到了大学校园、景点、博物馆、交通枢纽，其中一些甚至进驻企业开设员工餐厅。

业内人士认为，当下，越来越多的连锁餐饮品牌不再将布局的目光单一地盯向商场，向高校、博物馆等更多元的场景拓展已成为重要趋势。一方面，商场的“红利期”日渐消退，而社区、高校、企业食堂则有着庞大的潜在消费市场。同时，摆脱商场营业时间限制的全时段经营、培育新客群等诸多优势，也成为连锁餐饮在多元区域拓店、试水新市场的重要原因。但必须考虑到不同区域的门店模式应该有所不同，从门店布局、产品结构、营销策略、服务细节都应该做出相应调整。

### **多个知名连锁餐企“进校园”**

9月20日，老乡鸡的校园首店在武汉大学信息学部的商业区一条街开业。新京报记者在大众点评上注意到，该校园店的套餐价格从17.9元至29.9元不等，与老乡鸡其他门店价格基本一致。大众点评显示的营业时间为“6时30分-22时30分”。有网友表示，一般大学食堂的营业时间在晚7时左右，老乡鸡武汉大学内的门店让很多学生“晚自习后也能吃上热乎饭”。10月10日，老乡鸡方面相关负责人在接受新京报记者采访时表示，未来会继续关注对餐企开放的大学校园，在区域位置等因素适合的前提下，老乡鸡将会继续入驻高校。

其实，在老乡鸡进军高校之前，已经有不少连锁餐饮品牌将目光投向高校、社区、交通枢纽、企业。仅在武汉大学内，就有鱼你在一起、呷哺呷哺等多个品牌的校园店。根据公开报道，目前麦当劳在大学校园的门店已超 60 家；肯德基已在江西南昌大学、天津南开大学、淄博山东理工大学、河南郑州大学等校园布局；必胜客也在中国人民大学、泰州学院等高校设有校园店。

海底捞在进驻了西安、珠海、武汉、成都、福州等地共 40 余座高校后，今年 9 月又落地温州商学院。其子品牌苗师兄香锅今年也把门店延伸至校园，第一家开在了郑州西亚斯学院，第二家选在了河南经贸学院。

相关数据显示，2024 年我国高校在学总规模高达 4763.19 万人。资深连锁产业专家、和弘咨询总经理文志宏在接受新京报记者采访时表示，连锁餐饮门店进入高校，甚至直接变成食堂中的一个档口，说明了高校校园等年轻消费群体庞大而集中，同时这个群体对于大众餐饮，尤其是快餐的需求是非常刚性的。文志宏认为，品牌一旦抓住学生消费群体，会有利于培养品牌的忠诚度。从校园开始在学生群体心中种下品牌“种子”，也有望培养出品牌未来的“消费主力”。正是因为这些原因，目前高校已成为连锁餐饮品牌公认的“增量市场”。

### **餐企频繁布局社区、企业、交通枢纽**

除了高校，社区、博物馆、景点、交通枢纽，也成为近年来连锁餐饮品牌拓展门店、尝试新店型的全新布局点位。徽菜品牌小菜园从 2023 年便将目光投向社区，并推出“菜园食堂”，主打小碗菜的食堂模式。袁记云饺、南城香、紫光园等品牌一直将布局重点放在社区，这些社区小店脱离了商场的营业闭店时间的限制，主打全时段经营：从早餐、午餐、下午茶、晚餐直至夜宵，满足了更多客群全时段的用餐需求。例如，被称为“坪效之王”的南城香的多家门店营业时间为“6 时-22 时”，每日总营

业时间长达 16 小时。

“企业食堂”也成为很多连锁餐饮品牌拓展门店的新方向。公开信息显示，今年 3 月，海底捞携手西安华为研究院，共同打造了一座 400 平方米的企业专属餐厅。华为食堂还引入了兰湘子、魏家凉皮等品牌；金鼎轩、眉州东坡、大龙燚等也入驻万达集团旗下的多个食堂。位于北京海淀区一家科技园区生活服务中心的相关负责人告诉新京报记者，园区 1.5 公里范围内的常住人口超过 16 万，通勤客流超过 4 万，“我们非常希望有知名的连锁餐饮进驻，我们也愿意给予租金等方面的优惠。”

另外，机场、高速服务区、高铁站等交通枢纽，近年来也吸引了知名连锁餐饮企业争相进驻：在广东高速服务区内，可以吃麦当劳、肯德基，也可以点一杯星巴克咖啡；在山东高速服务区，拥有“必胜客”“汉堡王”等快餐品牌。和府捞面在 2023 年宣布未来将深耕高铁、机场商业圈，借助交通枢纽加速扩张。

文志宏认为，多元区域拓展，是连锁餐饮品牌在发展过程中不断进行市场的渗透和加密的表现：主战场从过去的商场，到现在的社区、高校、企业、交通枢纽……这种竞争将会越来越充分，越来越“卷”。哪里有人群聚集，哪里就会有连锁餐饮门店，“这对于品牌扩张发展来讲是好事。”

### **“走出”商场，餐饮消费新场景能否跑通？**

业内认为，过去，核心商圈、大型商场是餐饮品牌的“必争之地”，如今，场地租金成本高、客流出现下降等情况是餐饮品牌将更多目光看向商场之外区域的原因之一。同时，长期在商场内“扎堆儿”，也让品牌规模出现了增长瓶颈。专家认为，餐饮品牌通过寻找更多的拓展区域，尝试新店型，从而寻找新的增长空间。此外，摆脱商场固定的营业时间，将门店搬到距离客群更近的学校、社区、企业，也更加有利于形成与客

群的长期关系。

文志宏告诉新京报记者，随着越来越多的新渠道、新场景的餐饮门店的出现，门店的经营时段、针对顾客的个性化需求，都会发生更多新的变化。同一个顾客，在商场里用餐，和在景点、在机场吃同一个品牌的餐饮，需求都会不同。比如在商场，可能对休闲娱乐的需求更多。在景点或者高铁站，在果腹的同时，会更多要求方便快捷。“这也就要求餐饮品牌在不同选址的门店布局、产品结构、营销策略、服务细节都要有所调整，绝不是仅仅将原来的商场店照搬至高校、企业或者景点、交通枢纽这样简单。”

也有业内人士指出，餐饮走进新场景，想要跑通并不容易。以高校为例，餐饮企业必须考虑到的是加在一起长达3个月左右的寒暑假。这就意味着每年至少有3个月将面临客流的急剧下降，这将对门店的巨大考验。同时，与连锁餐饮品牌竞争的，是价格低廉的校园食堂，学生虽然对新事物接受度高，但同时也对价格敏感度高，因此餐饮品牌进驻还需考虑到学生群里的消费频次。

**信息来源：新京报**

## **(七) 旅游业动态**

### **放大旅游消费溢出效应**

**信息导读：**随着投资增速放缓，消费成为经济增长的重要动力，而旅游消费是其中的关键突破口。今年“十一”假期，国内旅游市场呈现出火热态势，旅游消费具有综合性和发展性，形式多样，反映了消费者的需求升级。同时，旅游消费还具有较强的延展性和溢出性，能够带动多种消费，创造需求。然而，旅游消费也具有“扎堆”和弹性大的特点，市场竞争日趋激烈，需要提高服务质量和体验感。未来，应进一步拓展旅

**游交叉领域，推动旅游和文化深度融合，挖掘现有旅游热点的文化内涵，针对不同时段和群体塑造更多潜在需求，推动旅游消费不断焕发新生机。**

**信息正文：**当前，随着投资增速放缓，消费作为经济增长原动力对畅通国内循环的作用日益凸显。但长期以来我国居民消费率偏低，进一步打开消费市场需要重要突破口，旅游消费就是其中之一。今年“十一”假期，国内出游规模较2019年同期增长10.2%，旅游市场呈现出日趋火热的态势，这与旅游消费的特点和功能直接相关。

旅游消费具有较强的综合性和发展性。相较于人的刚性需求，旅游是典型的改善型需求，是“从自己熟悉的地方到别人熟悉的地方去看看”，最能体现人民群众对美好生活新期待的需求升级。因此，旅游消费的形式多样反映出消费者的需求发展：从景区游到生活沉浸游，从城市漫步到出国游览，从夜游、夜宿等特定时段到游轮游、火车游全程体验，形式各异、不一而足。游客旅游体验也是求新求变的，除传统的北京、上海等大城市游以外，文化特色县、园林古镇、民俗集市等体验游增加，这意味着在我国区域差异、城镇体系、民族文化等多样因素影响下，仍有庞大的旅游市场有待发掘。

旅游消费还具有较强的延展性和溢出性。旅游消费的开端可能从品尝一道美食、观看一次演出、参加一场比赛开始，进而带动交通、住宿、休闲等多种消费，还可能因为情绪价值、精神认同而旅居几个月甚至买房长期定居。近期国产游戏《黑神话：悟空》带动山西小西天等取景地掀起一轮旅游热潮，成为“十一”假期旅游市场的热门目的地。可见，旅游能串联起不同群体短周期直至中长期的吃、住、行、游、购、娱等一系列连带经济活动，甚至创造需求、催生消费。传统旅游一直有获客时长的概念，游客多留一天、多留一晚都能创造更多的消费额，因而旅游消费延展空间极大、溢出效应极强。

旅游消费也具有“扎堆”和弹性大的特点。从 2023 年“淄博烧烤”到今年“十一”期间哀牢山、小西天爆火，在旅游市场发展过程中塑造出不少现象级的热门目的地，这与人们对热点具有趋同、从众的特点相关，人们喜欢“扎堆”，同时经过视频等平台的快速传播蔓延，需求短期内被放大数倍。但由于旅游是改善型需求，消费弹性大，所以旅游市场比拼的是服务项目的体验感和获得感，以及服务质量的精细度和满意度，网红城市和景点更要放在公众视野的放大镜下接受检验。

旅游市场叫好也叫座，但人均消费仍待提振，竞争压力将日趋激烈。从旅游市场复苏态势来看，旅游人次虽然上涨迅猛，但受机票、酒店等价格回落影响，“五一”“十一”等假期的人均旅游消费涨幅偏弱。这些迹象表明，一方面，旅游成为美好生活的组成部分，旺盛的需求势必持续壮大旅游市场、带动旅游消费；另一方面，旅游市场竞争日趋激烈，伴随下沉市场增加、游客更追求性价比和个性体验，旅游市场真正迎来百舸争流时代。壮大旅游消费，已经进入一个从靠“走量”到“做优”和“提质”的阶段。

未来，应进一步拓展旅游交叉领域。在跟着演出、赛事、美食、音乐节等旅游的同时，近期看着影视剧去云南大理、新疆阿勒泰，打着游戏去山西等模式也凸显出旅游业的延展性非常强，尤其是年轻人喜爱的新概念、新 IP 都能带火一波旅游市场，撑起“快乐 GDP”。推动旅游和文化深度融合。美食网红城市仅仅是对地方特色美食的初级推广，靠的是“吃”的感官感受，事实上中华美食还有众多文化内涵，包括食物器皿、料理流程、环境氛围等仪式感带来的“美”的主观体验。

各地还要进一步挖掘现有旅游热点的文化内涵，赋予旅游消费更深层次的获客逻辑和游客黏性，带来更持久、更延展的消费。针对不同时段和群体塑造更多潜在需求。目前，各地旅游市场正在细分形成针对不

同群体的特色产品，有儿童的研学旅行，青年的演出旅行、非遗体验、城郊露营，家庭的亲子共游、房车旅行，老年人的怀旧行、青春行、分时养老等，各地应在现有禀赋特征的基础上，挖掘“非热点时段”“非主打人群”的新产品和新体验，比如冬天看海、青年养生等创新模式，推动求新求变的旅游消费不断焕发新生机。

**信息来源：经济日报**

### **三、海外动态**

#### **（一）就业数据强于预期 美联储大幅降息可能性降低**

**信息导读：**美国劳工部4日公布的数据显示，今年9月美国失业率环比下降0.1个百分点至4.1%，非农业部门新增就业人数为25.4万，好于市场预期。分析人士指出，这一数据表明美国劳动力市场状况良好，有望实现“软着陆”，或有助于美联储在调整利率政策时保持谨慎。同时，员工平均时薪也有所上涨，美国经济正朝着美联储所期望的方向前进。市场预期美联储在11月会议时降息25个基点的可能性上升至91.2%。

**信息正文：**美国劳工部4日公布的数据显示，今年9月美国失业率环比下降至4.1%，非农业部门新增就业人数为25.4万。分析人士指出，这一数据表明美国劳动力市场有望实现“软着陆”，或有助于美联储在调整利率政策时保持谨慎。

数据显示，9月美国失业率环比下降了0.1个百分点，但仍较去年同期的3.8%有所上升。失业率人口也较去年同期的630万升至680万。不过，这一数据仍好于市场普遍预期。此前，接受美国《华尔街日报》调查的经济学家预计，今年9月非农新增就业人数或仅为15万，失业率则环比稳定在4.2%。

当天公布的数据显示，9月劳动参与率持平在62.7%，为连续三个月维持在该水平。当月餐饮业就业人数领涨，环比增加了6.9万。医疗保健业就业人数环比增加4.5万。建筑业就业人数增加2.5万。

同时，今年夏季企业招聘情况较预期更加强劲。经修订后的数据显示，7月和8月企业雇主增加的就业岗位之和较此前公布的数据增加了7.2万个。

此外，员工平均时薪环比上涨0.4%至35.36美元。在过去12个月中，员工平均时薪增长了4%，涨幅较前一个月扩大了0.1个百分点。

美联储正试图通过调整货币政策，在劳动力市场不出现严重恶化的同时实现通货膨胀率降至2%的长期目标。分析人士指出，当天的数据表明，美国经济或许正朝着美联储所期望的方向前进。

彭博社撰文指出，数据显示美国就业需求依然健康，裁员仍处于低位，有助于缓解外界对劳动力市场正在恶化的担忧。同时，由于经济原因从事兼职工作的美国人在9月有所减少，近期失业的人可以在其他地方找到工作。

荷兰国际集团（ING）首席国际经济学家詹姆斯·奈特利（James Knightley）表示，数据显示美国经济很容易实现“软着陆”。即便情况有所不同，那么也可能是“朝着更好”的方向前进。美联储持续降息，加之美国总统大选后政治走向将更加清晰，未来美国经济持续增长的迹象将有望强化。

管理咨询公司RSM美国首席经济学家乔·布鲁塞拉斯认为，美国劳动力是市场“依然稳固”，“这与经济中基本的潜在需求有关”。他指出，在就业持续增长的大背景下，员工薪资水平也随之水涨船高。

美联储将于11月6日至7日召开下一次货币政策会议。《华尔街日报》撰文指出，由于过去两年美国通胀压力已明显缓解，美联储的关注

点已经更多转向劳动力市场。这意味着劳动力市场的表现将在美联储官员决定利率走势时发挥巨大作用。

文章预计，4日公布的最新数据为美联储在11月会议时再次加息50个基点“关上了大门”，美联储将保持降息25个基点的传统选项。

宏观政策展望（MacroPolicy Perspectives）高级经济学家劳拉·罗斯纳-沃伯顿（Laura Rosner-Warburton）表示，在健康的劳动力市场加持下，美联储“有更大的机会”作出正确的利率决策。她指出，数据降低了美联储再次降息50个基点的可能性。

彭博社经济学家安娜·黄（Anna Wong）、斯图尔特·保罗（Stuart Paul）、伊莉莎·温格（Eliza Winger）和埃斯特尔·欧（Estelle Ou）认为，虽然现在认定美联储9月降息50个基点的决定已经稳定了劳动力市场可能还为时尚早，但美国经济实现“软着陆”的前景“更加光明”。美联储将有很大的可能性在11月降息25个基点。

芝加哥商品交易所集团一项美联储跟踪数据显示，9月就业报告发布后，市场预计美联储11月降息25个基点的可能性上升至91.2%。同时，市场认为截至今年底美联储累计降息幅度或仅为50个基点。

**信息来源：新华财经**

## （二）欧洲经济火车头“熄火”？德国面临连续第二年经济萎缩

**信息导读：**德国政府近日正式下调了对2024年经济增长的预期，预计今年德国GDP将萎缩0.2%，这是德国自21世纪初以来首次面临两年期经济衰退。德国经济部长哈贝克表示，除经济景气因素外，德国面临的人口结构问题、本土竞争力以及国内外需求疲软等结构性问题更为突出，影响了经济增长。同时，德国制造商情绪低落，失业率略有上升。尽管德国政府预测2025年经济将开始复苏，但德国五大经济研究机构联

合出炉的预测报告则更为谨慎，认为在可预见的未来，经济增长不会恢复到疫情前趋势。

**信息正文：**德国政府正式下调了对2024年经济增长的预期：今年德国GDP将萎缩0.2%，这让德国面临自21世纪初以来的首次两年期经济衰退。

当地时间9日，德国经济部长哈贝克公布了上述最新官方数字，此前德国方面预计2024年德国将实现0.3%的经济增长。

2023年，在工业生产放缓、出口需求下降以及地缘安全因素等影响下，德国经济萎缩了0.3%。

哈贝克说，除经济景气方面因素外，德国经济的结构性问题更为突出，从而影响了2024年的经济增长。

他所指的这些结构性问题，也是近年来一直被经济学家所提到的：德国人口结构问题、本土竞争力以及国内外需求疲软等。

哈贝克坦言：“目前的经济状况并不令人满意。但我们正在努力摆脱困境。”

第一财经采访的专家认为，德国经济目前面临的挑战，主要来源于人口老龄化、能源价格削弱国家竞争力和缺乏投资等方面。

德国智库伊弗经济研究所所长富伊斯特（Clemens Fuest）就对第一财经记者表示，德国将无法保持经济绿色转型的速度，因为民众不愿意承担这一负担。

同济大学德国问题研究所/欧盟研究所所长、德国研究中心主任郑春荣教授对第一财经记者表示，目前德国经济的确遇到了一些困难，而且一些固有问题没有得到解决，其中包括德国国内很多州基础设施落后、新技术投资不够、官僚主义程序复杂等。

德国面临连续第二年经济萎缩

随着能源价格回落，德国政界和经济学家原本希望 2024 年的德国经济能实现初步复苏。但是，过去几个月来不断出现的黯淡数据，使前景变得更加渺茫。

实际上，近几个月来，在官方数据出炉之前，德国的几大主要经济研究机构已纷纷下调其对德国经济增长的预测，并预计德国经济增长要么停滞，要么轻微萎缩。

哈贝对此表示，近年来，德国在解决拖累产出的短期因素方面取得了“真正的进展”，这些方面包括应对通胀飙升、利率高企以及因能源问题所导致的能源成本上升等。

但更长期的结构性问题，如德国严重的技能短缺、多年来对基础设施的投资不足以及过多的繁文缛节，正在阻碍经济增长，他表示，“经济上升（的可能性）再次被推迟。”

哈贝认为，德国的问题更为深层。其中，德国成功的两大支柱——廉价能源和运作良好的全球市场，目前都受到挑战。

这“不是过去几年的失败，而是过去几十年的失败”，他表示，历届德国政府都未能在基础设施、数字化和动员更多技术工人方面进行足够的投资。

德国著名经济学家斯泰尔特在最近一次采访中也表示，近几十年以来，德国没有努力实现产业多元化，也没有重视新产业发展，其经济仍由旧时代所拥有的产业主导，譬如汽车制造、机械工程和化学工业等。

一位德国商业界资深人士对记者表示，他赞同这种观点，以新能源产业为例，过去几年中，德国政策界没有积极进行应对，落后于其他主要经济体。

2023 年，由德勤和德国工业联合会（BDI）等方面联合进行调查的《2023 年秋季供应链脉搏检测》报告显示，超过三分之二（67%）受访

德国企业已经搬迁，但搬迁仅限于零部件生产。彼时受访企业表示，未来两三年内，多达三分之二的零部件生产以及近一半的预组装、仓储和一般生产都将迁往国外。在调查中，特别是在机械制造和汽车制造领域，很多接受调查的企业决策制定者都认为，德国作为生产基地的吸引力将会继续下降。

今年春天，德国工会联合会（DGB）再次警告，德国工业企业将迎来外迁潮。该联合会主席法希米（Yasmin Fahimi）警告称，事态发展已进入实质性阶段。德国需要消耗大量能源的工业部门正面临成本问题，其中特别是化工行业正在面临大幅衰退的风险。

法希米表示，纸张、水泥、陶瓷和钢铁等行业的厂商面临巨大压力，能源密集型产业已经在转移未来投资，并可能在中期内大规模搬离（德国）。

德国柏林自由大学现代中国学院客座研究员史世伟对第一财经记者表示，要考虑能源对工业结构所造成的影响。

他解释道，此前德国希望使用天然气作为能源转型中“退煤”计划的过渡。但目前，由于没有便宜的天然气使用，德国面临更大的挑战，在加速发展氢能尽快实现替代方面的进展也并不尽如人意，这迫使考虑到成本因素的德国企业外移。

### 2025 年能复苏吗？

对于 2025 年，哈贝克持谨慎乐观的态度，他表示，随着通胀率下降和利率放宽，加上实际工资提高，消费者支出增加，明年德国经济将开始复苏。

德国政府预测，2025 年德国经济将走出衰退，增长 1.1%，2026 年增长 1.6%。

哈贝克此前在接受采访时表示，德国政府提出的“增长倡议”在经济

复苏中将发挥关键作用。其中的措施包括减税、为工业提供长期降低的能源价格（降低部分工业企业电价）、减少官僚程序，以及为吸引外国技术工人提供激励措施等。“若是这些措施得到充分实施，德国经济在未来两年内将出现显著增长。”他表示。

上周伊弗经济研究所在内的德国五大经济研究机构联合出炉的一份预测报告则谨慎得多，该报告不仅预测德国 2025 年经济仅增长 0.8%，2026 年将增长 1.3% 之外，也认为，“在可预见的未来，经济增长不会恢复到疫情前趋势”。

该报告称，“为去碳化、数字化、人口结构变化和更激烈的国际竞争而进行的结构性调整，给德国的长期经济前景蒙上了一层阴影。”

富伊斯特对第一财经记者解释道，在经济绿色转型这一问题上，“如果未来投资条件和去碳化步骤的不确定性增加，可能会进一步减缓当前的投资。”

当下，德国制造商情绪尤其低落。9 月，衡量制造业情绪的一个重要指标--9 月份德国商业景气指数继续下跌，从 8 月份的 86.6 降至 85.4。德国企业越来越多地通过裁员来应对日益恶化的环境。

上述机构在报告中表示，经济疲软开始影响劳动力市场，“失业率略有上升”。目前德国的失业率约为 6%，高于一年前的 5.7%。

**信息来源：第一财经**