

经济信息周报

2025 年 3 月第一周（总期第 145 期）

中国物流信息中心

2025 年 3 月 3 日-2025 年 3 月 7 日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
以实招硬招推动经济持续回升向好——五部门主要负责人回应中国经济热点问题	1
（二）金融动态	8
国务院办公厅关于做好金融“五篇大文章”的指导意见	8
（三）消费动态	15
扩消费将推出更多务实管用举措	15
（四）投资动态	17
总投资 1.36 万亿元！天津 667 个重点项目冲刺“开门红”	17
（五）外贸动态	18
多措并举 共促外贸“开门红”	19
二、行业动态	21
（一）装备制造业动态	21
过去五年利润平均年增长 7.6%，重型机械行业迈向高质量发展新征程	21
（二）高技术制造业动态	23
半导体行业并购潮涌 企业加速构建新优势	23
（三）钢铁行业动态	26
从两会政策看钢铁行业升级路径	26
（四）建材行业动态	28
2025 年中国建材要努力做好“加减乘除”四篇文章	28
（五）房地产行业动态	34
楼市“小阳春”蓄势 部分高端住宅价格走强	34
（六）餐饮业动态	38
餐饮智能化升级让消费者吃上“科技饭”	38
（七）旅游业动态	42
两会建言 全国政协委员钟章队：AI 将助力构建旅游消费大市场	42
三、海外动态	46
（一）美联储报告：政策不确定性影响美国经济前景	46
（二）欧洲央行如期再度降息 25 个基点 经济放缓压力下步步退让？	50

一、宏观动态

（一）政策动态

以实招硬招推动经济持续回升向好——五部门主要负责人回应中国经济热点问题

信息导读：6 日下午，十四届全国人大三次会议经济主题记者会在北京举行，国家发展改革委、财政部、商务部、中国人民银行、中国证监会 5 部门主要负责人回应经济热点，详解政策走向。政府工作报告将今年经济增长预期目标设为 5% 左右，国家发展改革委主任郑栅洁表示有信心实现该目标，并将做到四个“加力”，包括提振居民消费、扩大有效投资、构建现代化产业体系、深化改革开放。他还表示将持续紧盯群众关心的问题，加快解决群众的“急难愁盼”问题。财政部部长蓝佛安表示今年财政政策将更加积极，赤字规模和水平均为近年最高，将加快落实落细债务置换政策，持续推进融资平台改革转型。商务部部长王文涛表示将从政策加力、拓展增量、帮扶企业三方面下功夫稳外贸，并将推出更多务实管用举措释放消费增长潜能。中国人民银行行长潘功胜表示将实施好适度宽松的货币政策，并宣布了两项支持科技创新的政策。证监会主席吴清表示将持续打好支持科技创新“组合拳”，完善科创债发行注册流程，推动中长期资金入市，并透露相关部门正积极推进长期资金长周期考核政策文件的制定修订工作。

信息正文：6 日下午，十四届全国人大三次会议经济主题记者会在北京梅地亚中心举行。

如何看待今年经济走势？2025 年财政政策将怎样发力？促消费、稳

外贸将有什么新举措？如何实施好适度宽松的货币政策？资本市场如何支持科技创新……

2 个多小时里，面对 16 位记者的提问，国家发展改革委、财政部、商务部、中国人民银行、中国证监会 5 部门主要负责人，回应经济热点，详解政策走向。

实现 5%左右的增速目标有基础有支撑有保障

5 日提请审议的政府工作报告，将今年经济增长预期目标设为 5%左右。

关于这一预期目标，国家发展改革委主任郑栅洁说，这是党中央、国务院经过综合研判、科学论证、系统平衡，稳慎提出的。在工作层面，国家发展改革委也为实现这个目标做了扎实和充分准备。

他说，经济发展是一个连续的过程，要看发展基础和当前态势、趋势。针对过去一年中国经济交出的成绩单，他认为“有四个特点”，即增量、质量、基础、势头好。这为今年的发展奠定了坚实基础。

针对当前中国经济面临的困难挑战，郑栅洁表示，这是前进和发展中的问题，是能够克服、能够解决的。

“综合分析，我们制度有优势、市场有潜力、企业有活力，更重要的是，我们有直面风险挑战的勇气、有解决问题的底气。”郑栅洁强调，“今年实现 5%左右的目标有基础、有支撑、有保障，我们对此充满信心。”

为此，国家发展改革委将做到四个“加力”，即加力提振居民消费，加力扩大有效投资，加力构建现代化产业体系，加力深化改革开放。

在谈及发展新质生产力时，郑栅洁表示，将聚焦“资金、人才、生态”三个重点。在抓投入方面，国家发展改革委将于近期设立国家创业投资引导基金，将带动地方资金、社会资本近 1 万亿元。

高质量发展，归根结底是要让老百姓过上好日子。

郑栅洁说：“2025 年，我们将持续紧盯大家最关心、最需要的事情，把努力解决群众‘急难愁盼’问题作为民生工作的重点，把政策力度转化为民生温度。”

归纳起来，2025 年将加快解决群众的“急事”，如重点加强“一老一小”社区支持；加力解决群众的“难事”，如实施医疗卫生强基工程，尽快完成已规划的 125 个国家区域医疗中心建设任务；努力解决群众的“愁事”，如打造上万所义务教育新优质学校，建设上千所优质普通高中；切实办好群众“盼的事”，如加大对人口流入地基本公共服务建设的支持力度。

今年是“十四五”规划的收官之年。

郑栅洁说，中国国内生产总值总量连年迈上新台阶，预计“十四五”经济增量超过 30 万亿元。“形象地讲，相当于再造一个长三角。”

郑栅洁还表示，今年将与各方面共同编制“十五五”规划纲要草案，提出一批重大战略任务、重大政策举措和重大工程项目。

财政政策更加积极 化债工作深入推进

今年的政府工作报告提出，实施更加积极的财政政策。

“‘更加积极’是多年来首次出现的一个词。”财政部部长蓝佛安表示，实施更加积极的财政政策，是党中央从战略和全局高度作出的重大决策部署，既充分考虑实现年度预期目标需要，又着力增强中长期发展动能，体现了宏观调控的针对性和前瞻性。

蓝佛安说，今年财政政策更加积极，可以理解为持续用力、更加给力。其中，在赤字安排上更加给力。今年赤字率按 4% 左右安排，赤字规模达到 5.66 万亿元，比去年增加 1.6 万亿元。赤字水平和赤字规模均为近年最高，逆周期调节力度进一步加大。

“为应对内外部可能出现的不确定因素，中央财政还预留了充足的储备工具和政策空间。”蓝佛安表示。

2024 年 11 月，按照党中央决策部署，全国人大常委会批准增加 6 万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务。对此，蓝佛安说，通过这一项政策至少办成了三件大事——化债压力大大减轻，地方政府债务风险有效缓释；财政空间得到释放，经济发展动能明显增强；融资平台改革转型迈出重要步伐，金融环境持续优化。

据介绍，截至今年 3 月 5 日，地方共发行置换债券 2.96 万亿元。去年发行的 2 万亿元置换债券，利率水平下降平均超过 2.5 个百分点，部分地区下降更为明显，预计这部分置换债券 5 年利息减少 2000 亿元以上，极大减轻地方资金压力和利息支出。

蓝佛安说，下一步，将加快落实落细债务置换政策，持续推进融资平台改革转型，坚决遏制新增隐性债务。

此外，在提振消费方面，蓝佛安说，今年将加大财政与金融政策联动力度，新增实施两项贷款贴息政策，激发消费动力。一项是对重点领域的个人消费贷款，给予财政贴息，减轻当期支出压力。另一项是对餐饮住宿、健康、养老、托幼、家政这些与老百姓生活密切相关的领域，财政对经营主体贷款分类给予贴息，降低融资成本，增加更多优质服务供给。

释放消费增长潜能 全力以赴稳外贸

2024 年，消费仍是我国经济增长第一拉动力。面对国内需求不足等问题，如何进一步扩消费、释潜能？

商务部部长王文涛表示，政府工作报告对提振消费作了部署，商务部将会同有关部门认真抓好贯彻落实，把促消费和惠民生结合起来，统筹商品消费和服务消费，推出更多务实管用举措，释放消费增长潜能。

一方面，以旧换新突出“加力扩围、惠民升级”。在去年政策基础上，扩大“换新”补贴的品类范围，升级服务、提高效率，让大家“换”得更加

便利、更加放心。

另一方面，服务消费“对外开放、对内放开”。将推动扩大电信、医疗、教育等领域开放试点，推动互联网、文化等领域有序开放，聚焦相关重点领域和民生关切，继续出台支持政策和专项举措。

当前，我国外贸发展面临单边主义和保护主义加剧等外部形势，如何稳住外贸基本盘成为多方关注点。

“办法总比困难多。”王文涛说，“我们将从政策加力、拓展增量、帮扶企业三方面下功夫，全力以赴稳外贸。”

王文涛介绍，要把解决当前突出问题和推动贸易高质量发展结合起来，抓紧研究储备新的支持政策，并根据需要及时出台；推动新设一批跨境电商综试区，大力拓展中间品贸易、绿色贸易；启动国家服务贸易创新发展示范区建设；与更多有意愿的国家和地区商签自贸协定……

针对备受关注的中美经贸关系，王文涛说，“贸易战没有赢家，保护主义没有出路。”

他表示，以关税威胁、要挟的措施是典型的单边主义、霸凌主义行径，严重违反世贸组织规则，不仅破坏中美正常经贸关系，而且扰乱全球产业链供应链稳定，阻碍世界经济发展，也必将损害美国民众和企业利益。

“中美各自取得成功，对彼此是机遇而非威胁。”王文涛表示，如果美方想解决问题，就应拿出大国的样子，拿出正确相处之道。

实施好适度宽松的货币政策 营造良好货币金融环境

中国的货币政策走向吸引全球目光。中国人民银行行长潘功胜明确表示，中国人民银行将实施好适度宽松的货币政策。

“今年，我们将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息。”潘功胜表示，目前金融机构存款准备金率平均为 6.6%，还

有下行空间。另外，中央银行向商业银行提供的结构性货币政策工具资金利率也有下行空间。

潘功胜说，中国人民银行将综合运用公开市场操作等货币政策工具，保持市场流动性充裕，降低银行负债成本，持续推动社会综合融资成本下降。

金融如何进一步加大对科技创新的支持力度？潘功胜宣布了两项政策：一项是创新推出债券市场的“科技板”，另一项是优化科技创新和技术改造再贷款政策。

他介绍，即将推出的债券市场“科技板”，支持金融机构、科技型企业、私募股权投资机构等三类主体发行科技创新债券，丰富科技创新债券的产品体系。

另外，潘功胜还表示，科技创新和技术改造再贷款规模将扩大到 8000 亿元至 10000 亿元，同时再贷款利率将降低，支持范围也将扩大。

潘功胜说，这些具体政策举措有助于激发科技创新动力和市场活力，带动更多民间资本等社会投资参与科技创新。

据介绍，目前，我国金融体系总体稳健，金融机构整体健康，地方债务和房地产风险持续收敛，金融市场运行平稳。

“经多方努力，融资平台债务风险已大幅收敛。”潘功胜说，到 2024 年末，与 2023 年初相比，约有 40% 的融资平台通过市场退出、市场化转型等方式，退出了融资平台的序列。2024 年末，融资平台经营性金融债务规模约 14.8 万亿元，较 2023 年初下降 25% 左右。

潘功胜表示，下一步，中国人民银行将进一步探索拓展宏观审慎和金融稳定功能，维护金融市场稳定，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

持续打好支持科技创新“组合拳” 大力推动中长期资金入市

支持科技创新是资本市场改革发展聚焦的重点。资本市场如何发挥自身优势支持科技创新、引领新质生产力发展？

证监会主席吴清表示，将加快健全专门针对科技企业的支持机制。聚焦科技创新活跃、体现新质生产力方向的领域，用好“绿色通道”、未盈利企业上市等制度，稳妥实施科创板第五套上市标准等更具包容性的发行上市制度，更精准支持优质科技企业发行上市。

在吴清看来，资本市场支持科技企业不只有上市一条路，也不只有股票一种工具，债券、可转债、优先股、资产证券化、期权、期货等产品和工具也可以有所作为，能够提供接力棒式的融资支持和服务。

“我们将持续打好支持科技创新‘组合拳’，进一步完善科创债发行注册流程，稳步发展知识产权资产证券化，为科技创新提供更加全面、更加高效的资本市场服务。”吴清说。

中长期资金是资本市场健康运行的“稳定器”和“压舱石”。

去年 9 月以来，证监会会同相关部门印发关于推动中长期资金入市的指导意见及实施方案，提出一系列具体、有针对性的举措，为实现“长钱长投”创造更有利的制度环境。目前政策落地进展如何？

据介绍，超 400 家上市公司公开披露股票回购增持再贷款信息，贷款额度上限近 800 亿元；去年 9 月以来各类中长期资金所持 A 股流通市值增长到 17.8 万亿元。

“长钱”有耐心，需要资金考核机制这个“指挥棒”的引导。

吴清表示，财政部、人社部等部门正积极推进长期资金长周期考核政策文件的制定修订工作，目前已征求了相关方面的意见建议，将尽快推出。文件的出台将全面建立全国社保基金五年以上以及年金基金、保险资金三年以上长周期考核机制。

“证监会在即将推出的公募基金改革方案中，也将进一步提高公募基

金三年以上长周期考核比重，引导行业更加注重理性投资、长期投资、价值投资，更好践行以投资者为本的理念。”吴清说。

信息来源：新华社

（二）金融动态

国务院办公厅关于做好金融“五篇大文章”的指导意见

信息导读：为加快建设金融强国，近日国务院颁发推动科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”的意见，旨在优化金融服务，支持实体经济，防范金融风险。到 2027 年，金融“五篇大文章”发展将取得显著成效。意见提出加强对科技自立自强、绿色转型、普惠金融、养老金融和数字金融的支持，提升金融机构服务能力和支持强度，强化金融市场和基础设施服务功能，加强政策引导和配套支撑，稳妥推进相关改革试点，并加强组织协调和风险管控。具体措施包括完善金融政策支持体系，发展多层次资本市场，优化普惠金融服务，丰富养老金融产品，推动数字金融高质量发展，加强金融机构数字化转型和风险管理体系建设，以及加强金融市场和基础设施建设等。此外，意见还强调要发挥货币政策工具作用，加强财政、货币、监管政策合力，稳妥有序推进相关改革试点，并强化风险管控，确保金融安全。

信息正文：为贯彻落实党中央、国务院决策部署，推动做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，加快建设金融强国，经国务院同意，现提出以下意见。

一、总体要求

坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，落实中央经济工作会议、中央金融工作会议部署，完整准确全面贯彻新发展理念，统筹发展和安全，坚

持和加强党对金融工作的全面领导，坚持金融服务实体经济的根本宗旨，牢牢守住不发生系统性金融风险底线。顺应经济社会高质量发展的战略需要、阶段特征和结构特点，深化金融供给侧结构性改革，强化金融政策和科技、产业、财税等政策衔接配合，提升金融服务能力，优化资金供给结构，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，支持因地制宜发展新质生产力。

到 2027 年，金融“五篇大文章”发展取得显著成效，重大战略、重点领域和薄弱环节的融资可得性和金融产品服务供需适配度持续提升，相关金融管理和配套制度机制进一步健全。科技金融体系与实现高水平科技自立自强目标需求更相适应。金融支持绿色低碳发展和美丽中国建设质效进一步提升。普惠金融体系持续完善。养老金融产品和服务更加丰富。金融机构数字化转型取得积极进展，数字化金融监管能力有效提升。

二、金融“五篇大文章”重点领域和主要着力点

（一）加强对实现高水平科技自立自强和建设科技强国的金融支持。推进金融服务科技创新能力建设，统筹运用股权、债权、保险等手段，为科技型企业提供全链条、全生命周期金融服务，加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持。发挥多层次资本市场支持科技创新关键枢纽作用，着力投早、投小、投长期、投硬科技。丰富支持国家重大科技任务的金融政策和工具，健全重大技术攻关风险分散机制。优化科技型中小企业融资环境，发展股权投资、创业投资、天使投资，壮大耐心资本，支持培育发展科技领军企业、独角兽企业和专精特新中小企业。

（二）为经济社会发展全面绿色转型和美丽中国建设提供高质量金融供给。坚持“先立后破”，完善绿色金融体系，统筹对绿色发展和低碳转型的支持，为确保国家能源安全、助力碳达峰碳中和形成有力支撑。

健全绿色金融标准体系，为金融精准支持提供依据。引导金融机构将绿色低碳转型因素纳入资产组合管理考量，丰富绿色金融和转型金融产品服务。推动金融机构逐步开展碳核算和可持续信息披露。深化绿色金融国际合作。

（三）完善多层次、广覆盖、可持续的普惠金融体系。健全多层次普惠金融机构组织体系，优化普惠重点领域产品服务供给。深入开展中小微企业金融服务能力提升工程，持续推进“信易贷”工作、“一链一策一批”中小微企业融资促进行动，推动普惠小微贷款增量、扩面、提质。完善民营企业融资支持政策制度。提升乡村振兴金融服务水平，支持保障国家粮食安全和巩固拓展脱贫攻坚成果。加大对残疾人、退役军人、新市民、高校家庭经济困难学生等群体就业就学的金融支持力度。积极参与普惠金融全球治理。

（四）健全应对人口老龄化的养老金融体系。持续完善养老金融相关政策，强化银发经济金融支持，促进中国式养老事业高质量发展。服务多层次、多支柱养老保险体系发展，为建立企业年金或职业年金的单位及其职工，以及个人养老金参加人提供更加便捷的金融服务。加强养老资金投资管理，推动实现养老金稳健增值。大力发展商业保险年金，探索与健康、养老照护等服务有效衔接。加强金融知识宣传教育，加大涉老非法金融活动防范和打击力度，保障老年人合法金融权益。

（五）推动数字金融高质量发展。加快推进金融机构数字化转型，增强数字化经营服务能力。加快数字金融创新，支持巩固拓展数字经济优势。构建应用便利、安全高效的数字支付服务体系。稳妥推进数字人民币研发和应用。依法合规推进金融数据共享和流通，加大公共信用信息对金融领域的开放共享力度。健全数字金融治理体系，依法将数字金融创新业务纳入监管，提高数字化监管能力和金融消费者保护能力。规

范电子签名技术在金融领域的应用。

三、提升金融机构服务能力和支持强度

（六）构建分工协作的金融机构体系。各类金融机构立足职能定位，为国家重大战略和重点领域提供融资支持。国有商业银行全面加大对金融“五篇大文章”领域的金融支持力度，当好服务实体经济主力军。中小银行选择金融“五篇大文章”中与自身定位和能力相契合的领域，提供专业化精细化金融服务。保险机构加强对金融“五篇大文章”重点领域的保险保障和投融资支持。证券、期货、基金、私募股权投资、金融资产投资公司等机构围绕服务经济高质量发展加快转型，有效提升投资能力，拓宽直接融资渠道。

（七）健全运行高效的组织管理体系。鼓励金融机构把做好金融“五篇大文章”纳入经营发展战略，建立“一把手”负责和部门协调推进机制，持续加强资源投入和人才建设。推动金融机构建立上下高效联动、前中后台协同的业务管理机制，针对各领域特点完善尽职免责制度。鼓励规范建设科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融等领域专业化组织架构体系。引导金融机构建立健全科学合理的激励机制，突出金融功能性，履行社会责任。

（八）完善高度适配的产品服务体系。规范发展“贷款+外部直投”、知识产权质押贷款等，优化科技型中小企业和专精特新中小企业贷款服务，丰富科技保险产品，探索完善多样化的科技金融服务模式。稳妥发展碳排放权、排污权等资源环境要素担保贷款，基于碳足迹信息丰富相关金融产品服务，以美丽中国先行区为重点探索区域性生态环保项目金融支持模式，丰富绿色期货品种。鼓励增加小微企业首贷、信用贷，推广主动授信、随借随还贷款模式，规范发展供应链金融业务。探索拓宽生物性资产、养殖设施等抵质押资产范围，支持发展特色农产品保险。

加强养老金融产品创新。

（九）强化数字驱动的金融业务运营体系。推动金融机构优先推进金融“五篇大文章”相关业务数字化转型。综合运用数字技术手段，赋能经营决策、资源配置、业务改造、风险管理、产品研发等各环节，提升数字化经营服务能力。强化科技和数据双轮驱动，加强前沿数字技术研发和创新应用，夯实数据治理能力基础，依法合规推动公共数据向金融机构赋能应用。

（十）建立科学有效的风险管理体系。指导金融机构健全风险管理制度，丰富风险识别、评估和监测工具。构建符合科创领域特点的风险评价模型。加强应对气候变化和绿色低碳转型过程中的金融风险管理，强化绿色金融数据治理，防范“洗绿”、“漂绿”风险。健全普惠金融风险管理机制，提高风险定价能力，推动普惠金融可持续发展。加强养老资金安全防范和投资风险管理，提升资产负债管理水平。加强数据安全、网络安全、信息科技外包、算法模型、新技术运用等风险管理，推进金融业关键信息基础设施信息技术创新应用。

四、强化金融市场和基础设施服务功能

（十一）充分发挥债券市场融资功能。推动公司债券扩容，扩大重点领域债券发行规模，丰富债券产品谱系，发展科技创新债券、碳中和债券、转型债券、乡村振兴债券等特色产品。完善科技创新债券发行管理机制，鼓励通过创设信用保护工具、担保等方式提供增信支持。加大绿色、小微、“三农”等专项金融债券发行力度，鼓励金融机构发行专项金融债券用于科创、养老等领域。支持金融机构开展金融“五篇大文章”领域信贷资产证券化业务。

（十二）推动股权市场更好服务高质量发展。健全资本市场功能，更好服务科技创新、绿色发展等国家战略实施和民营经济、中小企业发

展。深化多层次股权市场错位发展，提升对新产业新业态新技术的包容性。建立健全上市融资、并购重组“绿色通道”机制，加大对突破关键核心技术的科技型企业的股权融资支持力度。优化私募股权和创业投资基金“募投管退”制度体系，引导社会资本加大向金融“五篇大文章”重点领域投资布局力度。加大力度活跃并购市场，支持科技、绿色产业领域高效整合重组。常态化推进清洁能源、养老、新型基础设施等领域符合条件的项目发行基础设施领域不动产投资信托基金。

（十三）加大外汇业务和跨境人民币业务便利化政策和服务供给。支持金融机构为更多中小企业和贸易新业态提供优质贸易便利化服务，鼓励省级跨境人民币业务自律机制间共享优质企业名单。提升跨境投融资便利化水平，吸引全球资源要素向我国高质量发展重点领域有序聚集。便利绿色项目跨境融资，稳步扩大跨境私募股权投资基金外汇管理政策试点范围。推动银行健全汇率风险管理服务长效机制，丰富完善跨境金融服务平台应用场景。鼓励金融机构持续优化全球网络布局和服务模式，助力中小企业出海拓展业务。

（十四）培育循环互动的金融市场生态。推动金融领域信息共享，为金融“五篇大文章”重点领域提供多元化接力式金融服务。支持金融机构与科技成果转化、生态环保、中小企业公共服务、养老服务等专业中介机构合作，提升金融服务专业化水平。深化资本市场投资端改革，壮大权益类公募基金、保险资金、各类养老金等长期投资力量。强化会计师事务所、律师事务所、信用评级公司等中介服务机构专业把关责任。

（十五）加强金融“五篇大文章”相关配套设施建设。完善知识产权评估和交易流转市场，建设“创新积分”数据库，发挥国家产融合作平台、全国优质中小企业梯度培育平台作用。推动全国碳排放权交易市场和温室气体自愿减排市场发展，健全环境权益统一确权登记和交易体系。健

全全国一体化融资信用服务平台网络，加快建设全国中小微企业资金流信用信息共享平台、创业投资与创新创业项目对接平台，探索依法扩大动产融资统一登记公示系统应用范围。推动银行卡助农取款服务规范发展，持续优化金融基础服务适老建设。持续加强数字人民币服务体系和金融基础设施建设，为金融“五篇大文章”场景应用赋能。强化金融信用信息基础数据库、全国信用信息共享平台服务金融“五篇大文章”功能，探索发展相关行业特色企业征信机构。

五、加强政策引导和配套支撑

（十六）加强对金融机构的激励引导。发挥货币信贷政策总量和结构双重功能，科学设计、精准实施再贷款等结构性货币政策工具，为做好金融“五篇大文章”提供良好货币金融环境。优化金融“五篇大文章”领域贷款风险分担机制，发挥政府性融资担保体系增信分险作用。加强财政、货币、监管政策合力，支持做好金融“五篇大文章”。

（十七）建立健全标准体系和支持配套机制。完善企业科技含量评价指标体系，全面推行“创新积分制”，加强专精特新中小企业高质量发展评价应用，深入实施科技产业金融一体化专项。完善绿色金融标准体系，健全碳核算和环境信息披露制度，加快研究转型金融标准。建立养老金融统计指标体系。建立健全重点产业常态化项目推荐机制。

（十八）稳妥有序推进金融“五篇大文章”相关改革试点。深入推进现有科创金融、普惠金融、绿色金融等改革试验区建设，重点做好经验复制推广。在风险可控的前提下，支持符合条件的地区围绕做好金融“五篇大文章”依法依规先行先试，与科技创新中心建设、产融合作试点等工作加强协同联动。

六、加强组织协调和风险管控

（十九）强化组织实施。各地区、各有关部门要把党的领导贯穿做

好金融“五篇大文章”各领域、各环节。在中央金融委员会领导下，加强组织领导和跨部门工作协调，完善金融“五篇大文章”各领域的具体工作方案，强化常态化信息交流和政策沟通，形成工作合力。建立健全金融“五篇大文章”统计制度和考核评价制度，强化数据信息共享和评价结果运用。加强经验交流和政策宣传，为做好金融“五篇大文章”营造良好氛围。重大事项要及时按程序向党中央、国务院请示报告。

（二十）加强风险管控。压实金融机构风险管理主体责任，坚持自主决策、自担风险，因地制宜、循序渐进，避免“运动式”、“一刀切”的工作方式造成资源配置扭曲。全面强化金融监管，提高监管科技水平。各地区、各有关部门要深化合作、同向发力，密切监测和及时处置相关领域风险。健全具有硬约束的金融风险早期纠正机制，对风险早识别、早预警、早暴露、早处置。

信息来源：中国政府网

（三）消费动态

扩消费将推出更多务实管用举措

信息导读：3月6日，商务部部长王文涛在记者会上表示，商务部将会同有关部门推出更多举措释放消费增长潜能，加大稳外贸政策力度，推动新设一批跨境电商综试区，并扩大开放试点。在对外开放方面，商务部将推动电信、医疗、教育等领域开放试点，提升服务业开放水平，优化外国人来华签证政策等。对内放开方面，商务部将聚焦重点领域和民生关切，扩大健康、养老、托幼等服务供给，鼓励业态融合发展。商品消费方面，将以旧换新突出“加力扩围、惠民升级”。商务部还将全面实施跨境服务贸易负面清单，启动国家服务贸易创新发展示范区建设，扩大出口信用保险承保规模和覆盖面，与更多国家和地区商签自贸协定，

推动贸易高质量发展。

信息正文：3月6日，商务部部长王文涛在十四届全国人大三次会议举行的经济主题记者会上表示，商务部将会同有关部门把促消费和惠民生结合起来，统筹商品消费和服务消费，推出更多务实管用举措，释放消费增长潜能。此外，将加大稳外贸政策力度，抓紧研究储备新的支持政策，并根据需要及时出台，支持企业稳订单、稳外贸。同时，将推动新设一批跨境电商综试区。

推动扩大多领域开放试点

王文涛表示，下一步，商务部将围绕“对外开放、对内放开”，在保障基本民生服务消费的同时，着力增加优质服务供给，满足服务消费需求。

对外开放方面，商务部将推动扩大电信、医疗、教育等领域开放试点，推动互联网、文化等领域有序开放，推进服务业扩大开放综合试点示范，提升对全国服务业开放的引领作用，引进更多优质服务，提升供给质量。优化外国人来华签证政策，提升入境、住宿、支付等便利化水平，培育面向国际的教育、医疗、会展等市场。

对内放开方面，商务部将聚焦相关重点领域和民生关切，继续出台支持政策和专项举措，从放宽准入、减少限制、优化监管等方面入手，扩大健康、养老、托幼、家政等多元化服务供给。鼓励各地结合本地特色和消费细分需求，促进业态融合发展，创新服务消费场景，更好满足个性化、多样化、品质化消费需求。

商品消费方面，以旧换新突出“加力扩围、惠民升级”。王文涛介绍，截至3月5日，全国共收到2025年汽车报废更新补贴申请超31万份，汽车置换更新补贴申请超70万份，合计超过100万份；超940万名消费者购买12大类家电以旧换新产品超1200万台、已有超3400万名消费者

申请了超 4200 万件手机等数码产品购新补贴。

将全面实施跨境服务贸易负面清单

“商务部将加大稳外贸政策力度，根据形势变化，把解决当前突出问题和推动贸易高质量发展结合起来，抓紧研究储备新的支持政策，并根据需要及时出台，支持企业稳订单、稳外贸。”王文涛表示。

王文涛说，商务部将全面实施跨境服务贸易负面清单，稳步推进梯度开放。还将启动国家服务贸易创新发展示范区建设，打造一批服务贸易综合改革开放示范平台。

在帮扶企业方面，针对外贸企业遭遇的困难和问题，商务部将推动扩大出口信用保险承保规模和覆盖面，指导金融机构加大对外贸企业的融资支持力度。与更多有意愿的国家和地区商签自贸协定，进一步拓展服务贸易和数字贸易合作机制，提升贸易自由化便利化水平。此外，商务部将推动新设一批跨境电商综试区。

信息来源：中国证券报

（四）投资动态

总投资 1.36 万亿元！天津 667 个重点项目冲刺“开门红”

信息导读：项目建设是天津扩投资、稳增长与推动高质量发展的关键。今年以来，天津坚定实施项目带动战略，全力推进重点项目复工。截至目前，总投资 1.36 万亿元的 667 个重点续建项目已全面复工，冲刺首季“开门红”。该市抢抓增量政策，重点项目质量提升、结构优化，产业项目年度计划投资占比达 44.42%，积极培育新质生产力，同时加大基础设施与民生保障投资。为推动项目复工，天津强化统筹部署，借助重大项目智慧管理平台监测调度，市区两级联动，市重点项目办分组包联，解决物资供应、人员返岗等问题。截至 2 月 28 日，社会资本投资项目占

续建项目约 80%，新开工重点项目 97 个、总投资 1137 亿元，预计一季度末新开工项目达 147 个、总投资 1436 亿元。

信息正文：项目建设是扩投资、稳增长的“主抓手”，也是推动高质量发展的“强引擎”。从天津市发展改革委获悉，今年以来，我市坚定实施项目带动战略，以“开局即决战、起步即冲刺”的姿态，高效推进重点项目复工。截至目前，总投资 1.36 万亿元的 667 个重点续建项目已全面复工，奋力冲刺首季“开门红”。

今年以来，我市抢抓一揽子增量政策，重点项目质量稳步提升，结构持续优化，科技和产业创新、先进制造业、现代服务业等产业项目年度计划投资占比达 44.42%，努力培育壮大新质生产力；同时，聚焦重大基础设施、重要民生保障，加大投资力度，天津西站南片区城市更新、天津中医药大学第一附属医院国家医学中心等项目加快建设，有效提升城市载体功能、提高人民生活品质。

天津市发展改革委相关负责人表示，为加快推动重点项目有序复工，我市强化统筹部署，依托重大项目智慧管理平台，加强监测调度和辅导推动。市区两级高效联动，市重点项目办分组开展项目包联，现场协调解决物资供应、人员返岗等问题。渤化南港新材料产业园、空客二线等一批百亿级项目提速建设，为全年重点项目建设开好局、起好步打下坚实基础。截至 2 月 28 日，全市 667 个重点续建项目实现全面复工，其中社会资本投资项目占比约 80%；新开工重点项目 97 个、总投资 1137 亿元，预计至一季度末，新开工项目将达到 147 个、总投资 1436 亿元。

信息来源：天津日报

（五）外贸动态

多措并举 共促外贸“开门红”

信息导读：今年以来，外贸企业加速“出海”步伐，中国贸促会组织多批次企业家代表团赴多国开展经贸活动，参团企业数量众多，外方合作意愿超出预期，达成多项合作意向协议。随着海外订单增多，各地海关等部门推出多项措施助力外贸实现“开门红”。商务部国际贸易经济合作研究院和国际经济交流中心的专家表示，虽然外部环境严峻，但我国外贸仍面临新机遇，建议聚焦外贸企业痛点，推出更多针对性政策。同时，外贸企业需苦练内功，积极拓展新兴技术领域和贸易市场，做好风险应对。值得关注的是，近日第33届华东进出口商品交易会在上海开幕，约3000家出口企业参会抢抓新机遇。

信息正文：今年伊始，众多外贸企业纷纷加快步伐“出海”。中国贸促会新闻发言人杨帆2月28日在2月例行新闻发布会上介绍，春节后短短半月内，中国贸促会累计组织8批次企业家代表团，赴哈萨克斯坦、德国、南非、埃及等国开展经贸活动。中国企业参团热情高涨，共有200余家中国企业参团出访，代表团总人数300多人。

据了解，外方合作意愿超出预期，有超600家企业和机构参与，达成合作意向协议33项，涵盖金融、能源、基础设施、汽车制造、数字经济等多个领域。

随着海外订单的增多，企业铆足干劲忙生产的同时，各地海关等相关部门也多措并举助力外贸实现“开门红”。例如，北京海关日前发布《促进外贸稳量提质服务首都高质量发展若干措施》，提出20条措施，持续优化通关流程和智能化监管等模式，通过精准施策，帮助企业进一步降低贸易成本，提升跨境贸易便利化水平。

多地依据实际发展需求，形成特色政策服务机制。《证券日报》记者从重庆海关了解到，为提升运输效能，相关部门优化审单、查验、放行

等全流程监管方案，设置水果、农产品等鲜活易腐货物的出区“绿色通道”，落实“7×24 小时”通关保障机制，确保通关“零延时”。

商务部国际贸易经济合作研究院副研究员宋思源对《证券日报》记者表示，近期多部门形成合力，从优化通关流程、针对不同企业提供个性化服务、加强合作保障供应链稳定等方面，让外贸企业更加省时、省钱、省心、省力，推动外贸实现“开门红”，为经济高质量发展注入强劲动力。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东表示，当前我国外贸发展面临的外部环境虽然严峻但仍充满新机遇。一方面，我国正有序扩大自主开放和单边开放，为企业创造更大市场空间；另一方面，我国在保持与欧盟、美国等传统市场联系的同时，积极推进与东亚国家的合作和区域经济一体化进程，加强与东盟产业链合作，与共建“一带一路”国家加强生产、消费需求对接，并进一步发挥中欧班列的推动作用。

刘向东表示，下一步各地可聚焦外贸企业的痛点、难点、堵点，做好涉企服务保障，适时推出更多更有针对性的政策举措，支持企业抱团“出海”，创造更多商机。

值得关注的是，3月1日，第33届华东进出口商品交易会将在上海开幕，约3000家来自华东九省市的出口企业参会，抢抓外贸新机遇。

宋思源认为，首先，外贸企业需要苦练内功，积极进行产品研发和技术创新，提升产品技术含量和附加值；其次，积极拓展新兴技术领域，把握碳中和目标下的万亿级绿色贸易市场，培育“新三样”之外更多的“中国制造”；再次，多渠道拓展贸易市场，积极参与各类展会，利用开放平台展示产品和服务，拓展客户资源；最后，做好风险应对，密切关注国际市场动态、政策法规变化，利用出口信用保险等工具，降低贸易风险。

信息来源：证券日报

二、行业动态

（一）装备制造业动态

过去五年利润平均年增长 7.6%，重型机械行业迈向高质量发展新征程

信息导读：过去五年，我国重型机械行业在复杂环境中取得显著成绩，规模以上企业营业收入、利润总额、资产总额和企业数量均有增长，进出口贸易总额和出口额也实现年均双位数增长。海外市场方面，多家企业凭借卓越实力赢得赞誉。科技创新是行业发展的核心驱动力，众多企业自主研发成果丰硕，专精特新发展态势良好。产业集群化发展取得新突破，智能化、绿色化发展方面也有积极响应。在人才发展战略上，行业加强人才梯队建设，培养出一批具有国际水平的各类人才和创新团队。

信息正文：近日，中国重型机械工业协会常务副理事长景晓波在中国重型机械行业协会第八届理事会上表示，过去五年，重型机械行业在复杂的环境中砥砺前行，始终秉持稳中求进的工作总基调，深入贯彻新发展理念，构建新发展格局，成绩斐然。从行业经济数据来看，规模以上企业营业收入增长至 11546 亿元，五年年均增长 4.2%；利润总额达 749 亿元，年均增长 7.6%；资产总额攀升至 18911 亿元，年均增长 10.0%，企业数量也增加至 5901 家，较五年前新增 1692 家。与此同时，行业进出口贸易成绩亮眼，总额增长到 447.09 亿美元，年均增长 15.8%，出口额更是突破 400 亿美元大关，五年年均增长 19.7%，连续四年创新高。

在海外市场，多家企业凭借卓越的實力赢得赞誉。国机重装以 BOT 模式投资建设的上达岱抽蓄电站项目，成为中柬合作的重要民生工程，

不仅提升了柬埔寨电网调峰能力，也为清洁能源发展提供了有力保障。中信重工作为国际化经营的先锋，出口的超大规格球磨机、总包的水泥生产线以及高端矿山装备，在国际市场上展现出强大的竞争力，彰显了中国重型机械的品质与实力。

科技创新是重型机械行业发展的核心驱动力。众多企业自主研发成果丰硕，太重集团、大连重工、振华重工等企业在各自领域不断突破，从国内最大的炼钢成套设备到世界首支曲轴，从全球首台氢燃料电池轮胎吊到先进的机械臂等，一系列具有开创性的成果，彰显了科技创新对行业发展支撑能力的不断增强。同时，行业专精特新发展态势良好，自2020年以来，126家企业入选国家级专精特新“小巨人”，61家企业荣获国家级制造业单项冠军，企业通过专注创新和质量提升，不断提升竞争力。

产业集群化发展也取得新突破。行业积极推动协同基地和集聚区建设，创建了“江海联动基地”，助力河南长垣和新乡县实现产业升级，产业集聚带来的成本降低和协同效应，有力地促进了区域创新和行业发展。在智能化、绿色化发展方面，众多企业积极响应，6家企业入选工信部智能制造示范工厂揭榜单位，多个项目入选工信部相关名单，29家企业获评绿色工厂，为行业可持续发展奠定了基础。

在人才发展战略上，行业坚持以人为本，加强人才梯队建设，培养出一批具有国际水平的各类人才和创新团队，如中国一重的“重型高端复杂锻件制造技术变革性创新研究团队”荣获“国家卓越工程师团队奖”，为行业发展提供了坚实的人才保障。

中国重型机械行业协会在这一过程中发挥了重要作用。在规划引领上，编制并发布《中国重型机械行业“十四五”发展规划纲要》，为行业发展指明方向；在经济运行监测分析方面，通过大量走访调研和数据统计，

有效引导行业稳定发展。在科技创新推动上，行业突破关键技术，完善研发体系，推进标准化建设。协会还大力推进信用体系建设，开展人才培养工作，助推企业特色发展和产业集群化发展，在服务政府和会员企业方面也积极作为，解决了诸多实际问题。

信息来源：中国工业新闻网

(二) 高技术制造业动态

半导体行业并购潮涌 企业加速构建新优势

信息导读：多家半导体领域上市公司近期披露了并购计划，分析师指出，半导体企业通过并购可实现外延扩张，提升核心竞争力，推动产业链上下游整合，促进创新技术发展。并购案例频现，企业拓宽业务布局 and 深化技术储备是并购的重要原因。此外，设立产业并购基金成为新趋势，助力半导体领域并购重组。投资基金将在推动产业创新、促进经济发展方面发挥重要作用。并购不仅推动产业链优化重组，还提升企业技术创新能力和市场竞争力，推动我国半导体产业向全球价值链中高端迈进。然而，并购后的协同发展同样重要，企业需考虑整合、协同、创新和可持续发展等关键因素。

信息正文：政策暖风下，半导体领域并购持续活跃。

近日，惠州光弘科技股份有限公司（以下简称“光弘科技”）、有研半导体硅材料股份公司（以下简称“有研硅”）、TCL 科技集团股份有限公司（以下简称“TCL 科技”）、深圳英集芯科技股份有限公司（以下简称“英集芯”）等多家上市公司披露了并购计划。

海通证券电子行业首席分析师张晓飞在接受《证券日报》记者采访时表示：“半导体行业上市公司有望通过并购实现外延扩张，进一步提升核心竞争力。并购重组将推动半导体产业链上下游整合，有利于提升行

业集中度，促进创新技术的发展。”

并购案例频现

拓宽业务布局，是企业进行并购的重要原因之一。3月5日，有研硅发布公告称，公司拟以支付现金的方式收购高频（北京）科技股份有限公司约60%的股权，此次交易完成后，公司将实现对标的公司的控股。有研硅从事的硅片业务位于集成电路产业链上游，而标的公司在集成电路超纯水系统领域具备市场竞争力。有研硅方面表示：“本次交易有利于促进双方在客户渠道方面的协同合作，增强产业协同，并为未来丰富公司业务布局、提升核心竞争力奠定基础。”

深化技术储备，亦是企业开展并购的出发点之一。同日，光弘科技披露了重大资产购买预案，根据预案，公司拟以7.33亿元购买AllCircuitsS.A.S.100%股权及TISCircuitsSARL0.003%股权。AllCircuitsS.A.S.长期深耕电子制造服务领域，特别是在汽车电子行业具有深厚的技术储备和广泛的客户积累。光弘科技方面表示：“通过本次并购，公司将进一步深化自身在汽车电子行业的技术储备。”

此外，3月4日，TCL科技披露交易总价为115.62亿元的收购计划，公司拟购买深圳市重大产业发展一期基金有限公司持有的深圳市华星光电半导体显示技术有限公司21.53%股权，深化半导体显示主业布局。3月1日，深圳至正高分子材料股份有限公司（以下简称“至正股份”）披露，公司拟通过重大资产置换、发行股份及支付现金的方式直接及间接取得目标公司AdvancedAssemblyMaterialsInternationalLimited（先进封装材料国际有限公司）99.97%的股权并置出上市公司全资子公司至正新材料100%股权。至正股份方面表示：“公司未来将专注于半导体封装材料和专用设备。”

深圳市融智私募证券投资基金管理有限公司基金经理兼高级研究员

包金刚对《证券日报》记者表示：“2025 年，半导体行业并购呈现出三个显著特征，一是产业链垂直整合加速，二是跨境并购活跃度提升，三是产业组织结构优化，实现优势互补。”

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平在接受记者采访时表示：“并购是半导体企业实现发展壮大的重要手段之一。通过并购，企业可以获得新技术、新客户，从而构建新优势，提高市场地位。”

并购基金助力

随着半导体领域并购重组日趋活跃，上市公司设立产业并购基金渐成新趋势。

今年 2 月份，上海新相微电子股份有限公司披露公告称，公司子公司上海新相技术有限公司拟与国科东方（上海）私募基金管理有限公司等共同设立新型显示产业并购基金，总规模不低于 4.02 亿元。该基金将围绕国家关于集成电路发展战略，重点汇聚芯片产业并以产业并购为主要目标进行投资，投资具有创新性、成长性和平台价值的标的。

同月，北方华创科技集团股份有限公司披露了向全资子公司北方华创创新投资（北京）有限公司（以下简称“华创创投”）增资并参与设立北京集成电路装备产业投资并购二期基金暨关联交易的进展公告。根据公告，公司已向华创创投增资 5.1 亿元。据了解，该基金将以并购投资和股权投资等方式，投资于半导体领域，重点围绕装备、零部件、材料、软件、元器件及上下游新技术、新材料、新应用等。

包金刚认为，半导体领域的投资基金将在推动产业创新、促进经济发展方面发挥更加重要的作用。并购不仅推动产业链的优化重组，更显著提升了企业的技术创新能力和市场竞争力，推动我国半导体产业向全球价值链中高端迈进。

林先平亦表示：“对于企业而言，并购后的协同发展同样重要。除了

资本运作之外，并购后的整合、协同、创新和可持续发展都是企业必须考虑的关键因素。通过良好的协同发展，企业才能真正实现并购的价值，并在市场竞争中取得更有利地位。”

信息来源：证券日报

（三）钢铁行业动态

从两会政策看钢铁行业升级路径

信息导读：在 2025 年全国两会《政府工作报告》中，“新质生产力”成为推动经济社会发展的核心。国家提出深化先进制造业与现代服务业融合发展等战略方向，建立未来产业投入增长机制。钢铁行业作为支柱产业，处于转型升级关键期，以数字化转型与绿色革新驱动变革。报告强调梯度培育创新型企业，推动新兴产业融合集群发展，同时重视传统产业改造升级，为钢铁行业指明方向。钢铁行业转型主要有三大方向：智能升级，实施“人工智能+”行动，推进 5G 全连接工厂等；绿色突围，深化绿色制造与循环经济，开展“双碳”标准提升工程；高端突破，推动高端特种钢国产化率提升。钢铁行业需通过技术革命突破约束，抢占全球价值链高地，以新质生产力重塑产业基因，承载制造强国使命。

信息正文：在 2025 年全国两会的《政府工作报告》所描绘的宏伟蓝图里，“新质生产力”成为推动经济社会发展的核心关键词。国家明确提出“深化先进制造业与现代服务业融合发展”“推动传统产业焕新升级”的战略方向，并建立“未来产业投入增长机制”，为前沿领域注入强劲动能。钢铁行业作为国民经济的支柱产业，正处于转型升级的关键历史节点，以数字化转型与绿色革新为双轮驱动力，开启一场从“制造”到“智造”、从“黑色”到“绿色”的深刻变革。

政策引领：新兴产业与传统产业的协同发展

《政府工作报告》强调“梯度培育创新型企业”，要求“促进专精特新中小企业发展壮大”，同时将“战略性新兴产业融合集群发展”列为重点任务，推动商业航天、低空经济等新业态安全发展。在此背景下，未来产业如 6G、量子科技、具身智能等加速孵化，形成经济增长新引擎。

同时，传统产业的改造升级同样被赋予战略意义。报告明确提出“加快制造业重点产业链高质量发展”，实施“制造业重大技术改造升级”工程，为钢铁等传统产业指明了转型升级的方向。

政策定调：钢铁行业转型的三大方向

《政府工作报告》为钢铁行业划出清晰路径：

智能升级：《政府工作报告》提出“人工智能+”行动，要求将数字技术与制造优势相结合，扩大 5G 应用、优化算力布局。钢铁行业积极响应，率先实践数字化转型。实施“人工智能+”行动，推进 5G 全连接工厂、工业互联网平台覆盖 50%以上钢铁产能。

绿色突围：钢铁行业作为高耗能产业，是“双碳”目标的关键战场。《政府工作报告》要求深化绿色制造与循环经济，推动钢铁行业实现绿色转型。钢铁企业通过以下路径实现突围：开展“双碳”标准提升工程，要求重点钢企 2025 年碳排放强度较 2020 年下降 18%。

高端突破：强化“制造业重点产业链高质量发展”，推动高端特种钢国产化率提升至 80%。

政策信号明确，钢铁行业必须通过技术革命突破资源环境约束，抢占全球价值链高地。

从两会蓝图到车间实践，中国钢铁行业正以新质生产力重塑产业基因。当智能工厂的机械臂与氢冶金炉的蓝色火焰交相辉映，当“卡脖子”清单逐渐变为“领跑者”名录，这场传统产业的涅槃重生，不仅关乎行业存续，更承载着制造强国的未来使命。2025 年，且看钢铁巨龙如何腾云

驾雾，舞出中国智造新高度！

信息来源：江苏省钢铁工业协会

（四）建材行业动态

2025 年中国建材要努力做好“加减乘除”四篇文章

信息导读：十四届全国人大三次会议上，政府工作报告强调要发展新质生产力，推进新型工业化等。作为央企排头兵，2024 年中国建材在基础建材、新材料行业面临压力，但其主要经营指标符合预期。当年，集团调整主业为“非金属材料制造及相关资本投资，拟培育主业为材料及相关产业数字化服务”。2025 年，中国建材围绕新主业定位，做好“加减乘除”：做加法，从总体发展战略、国际化拓展、发展战新兴产业开拓增量；做减法，按“三个集中”部署，优化基础建材等存量业务，实现价值增量；做乘法，抓住科技创新、数字化、绿色化变量，实现价值倍增；做除法，运用投资模型，加强资产运营，聚焦核心投资方向，提高投资收益率，提升国有资本投资公司经营质量。2025 年，中国建材将聚焦高质量发展，发挥“三个作用”，争当“三个排头兵”。

信息正文：3 月 5 日，十四届全国人大三次会议开幕，国务院总理李强代表国务院作政府工作报告。李强在政府工作报告中介绍 2025 年政府工作任务时提出，要因地制宜发展新质生产力，加快建设现代化产业体系。推动科技创新和产业创新融合发展，大力推进新型工业化，做大做强先进制造业，积极发展现代服务业，促进新动能积厚成势、传统动能焕新升级。李强指出，完成好 2025 年目标任务，必须深入贯彻习近平经济思想，紧抓高质量发展这个首要任务，坚持以质取胜和发挥规模效应相统一，实现质的有效提升和量的合理增长。

“作为国务院国资委直接管理的大型央企、建材行业的排头兵，2024

年，中国建材集团（下称“中国建材”）基础建材、新材料两大行业均出现了周期过剩和阶段性过剩交叉重合，承受的压力和挑战非常大，但是回顾过去一年的成绩单，我们的主要经营指标整体符合预期。”中国建材党委书记、董事长周育先在 2025 年全国“两会”期间对《企业观察报》说。

逆势承压之下，中国建材高管团队积极谋划发展战略，调整优化主业结构，有进有退、以退为进，推动发展方式由规模速度型增长向质量效率型增长转变。2024 年，集团基础建材板块经营性净现金流占比超过 38%，以新材料和战新产业为抓手，布局多条 S 型曲线抵御行业周期、对冲阶段性过剩，新材料板块连续 3 年营业收入突破 1000 亿元，效益支撑与利润占比持续提高，为下一步高质量发展开辟了新赛道，赢得了先发优势。

2024 年 8 月，在中国建材的发展史上，是一个具有标志性意义的节点：国务院国资委正式批准中国建材将主业调整为“非金属材料制造及相关资本投资，拟培育主业为材料及相关产业数字化服务”。

新的主业定位，对中国建材而言，是实现更快更好转型的起点。

2025 年，中国建材要怎么干？周育先表示，围绕新主业定位，中国建材要基于以往发展过程中积累的基础优势，从效率和效益角度，围绕优势多做增量，克服弱项优化存量，精准发力抓住变量，创造价值提升质量，努力做好“加减乘除”四篇文章，推动集团更快更好完成新旧动能接续，推进集团高质量发展再上新台阶。

开拓增量

开拓增量，做加法，是“加减乘除”四篇文章中第一篇文章。

周育先表示，中国建材将从总体发展战略、国际化拓展、发展战新产业三方面着手，扩大市场边界，增加市场容量。

总体发展战略方面，与以往相比，中国建材的新主业定位有三大变

化：一是从无机非金属材料领域拓宽到整个非金属材料领域；二是强调“资本投资”，进一步赋能国有资本投资公司功能定位；三是扩展“数字化服务”，在材料及相关产业培育数字化服务的未来主业。

“从无机非金属材料到非金属材料，发展空间倍增，集团在非金属材料里的空白项还有很多。我们要认真谋划，围绕新主业，优化已有项，进军空白项。”周育先说。

国际化拓展方面，周育先认为，在国内市场趋于饱和、内需增长放缓的背景下，对于达到一定规模的中国企业来说，推进国际化战略是生存和发展的必然选择，只是国际化具体模式需要不断调适和创新。

2024 年，中国建材“海外再造”国际化战略加速布局，新材料赛道国际化收入同比增长 12.8%。

周育先说，中国建材人心中要装着世界地图，在集团“国际化发展十年行动计划”框架指引下，加快落地国际化战略，推进全球化布局，做到走出去、走进去、走上去，强化集成式、抱团式、迭代式“走出去”，强化全业务、全要素、全流程“走进去”，强化运营模式、技术水平、品牌建设“走上去”。

发展战新产业方面，2024 年，中国建材加快打造“第二增长极”，战新产业连续 3 年收入破千亿元、利润破百亿元。同时强化投资支持和示范引领，人工智能用特种玻纤等 3 个标志性项目入选国务院国资委战新产业“百大工程”。

周育先表示，下一步，集团将从三方面发力战新产业：一是聚焦战略落地，加速产业梯度升级。持续完善 10 亿-50 亿、50 亿-100 亿、100 亿+战新产业梯度布局，力争 2025 年实现风电叶片、耐火材料、涂料、显示模组产业的梯度升级，用多条 S 型曲线抵御行业周期、对冲阶段性过剩。

二是聚焦产业规律，加快优化发展模式。高度重视战新产业创新周期长、市场导入难、不确定性高、产业迭代快等特点，结合不同产品的实际情况，灵活运用内生增长、并购重组、资本运营发展方式，围绕科技创新攻关、优化产业组织、集聚产业要素、培育产业生态、激发人才活力等关键着力点，加快发展战新产业。

三是聚焦重点产品，加快夯实战新产业集群。以 9 项预算高增长、效益高占比产品为重点，加强资源支持和保障，集群式培育和壮大战新产业。

优化存量

优化存量，做减法，是第二篇文章，也是中国建材 2025 年必须要完成的一项任务。

周育先表示，中国建材是材料产业国有资本投资公司，要按照“三个集中”的总体部署，加快国有资本流动，实现有进有退，以退为进。要根据产业、产品实际情况，加快转变理念，通过产权转让、置换、引入投资者等方式，以积极地“退”实现更好地“进”。

例如，基础建材是中国建材的“压舱石”业务，近年来受需求低迷、过剩加剧、成本高企等因素影响，经营深度承压、效益深度下滑。

2025 年，基础建材要在减量发展的新常态下实现价值增量。坚持近期去产量与远期去产能相结合、治标和治本相结合，推动行业供需新平衡。同时，要狠抓管理提升基本功，狠抓降本控费，持续向内挖潜增效。要围绕“转型升级谋长远”，坚定推进“高端化、智能化、绿色化”三化升级和“水泥+、国际化、双碳”三大转型，不断培育发展新动能新优势。

抓住变量

抓住变量，做乘法，是第三篇文章，也是实现高质量发展的加速器。

在周育先看来，科技创新、数字化、绿色化是其中的三个关键变量。

2024 年，中国建材在以科技创新推动产业创新方面取得了三方面主要成绩：一是高质量创新成果加快产出，如集团通过了无机非金属材料原创技术策源地中期评估，世界首片 8.6 代 OLED 玻璃基板下线等。二是创新链产业链加快融合，一批创新成果敲开“市场的大门”，建成百吨级 T1100 级碳纤维工程化示范线，全球最长 147 米海上风电叶片成功下线等。三是创新生态持续优化，如集团率先在尼日利亚建设中非绿色建材联合实验室。

2025 年，中国建材将重点推进科技创新与产业创新的协同融合工作。将样品转化为产品，将产品转化为商品，将科技创新优势转化为综合竞争优势，并进一步转化为集团的商业化优势，这是中国建材当前的重要任务。

“下一步，我们要把科技创新这个‘关键变量’转化为高质量发展的‘最大增量’，通过提升产品品质、降低生产成本实现常规增长，通过颠覆性新技术实现超常增长，通过迭代式创新实现百年长青的可持续增长。”周育先说。

做好乘法的第二个关键变量是数字化。周育先表示，数字化转型是必答题、抢答题，中国建材要抓住从“互联网+”到“数据要素×”的时代机遇，把数字化转型作为集团发展的重大“变量”，充分发挥数据要素对全业务的乘数效应。

2024 年，中国建材数字化转型加快落地，初步建成“三体系”架构，完成首批建设任务，一朵云、一张网建成投运，配套机制基本形成，如期完成 10 个速赢项目，积极探索数据增值新模式，安全智能平台向 6 家央国企输出方案，“我找车”“聚材通”数字经济快速增长。

在周育先看来，中国建材数字化转型，下一步重点在以降成本、增效益、提效率为目标，系统性解决数据怎么来、怎么管、怎么用，加快

思想转变、组织变革和系统重塑：一是主要解决数据怎么来的问题，围绕研发、生产、采购、物流、销售、管理等实现全业务导入数据。二是主要解决数据怎么管的问题，围绕数据接入、数据发布、数据转换、数据交付等实现全流程管理数据。三是主要解决数据怎么用的问题，围绕数据价值化提升实现全场景融入数据。

此外，2024年，中国建材绿色化发展稳步推进，不断强化源头减碳、过程降碳、末端固碳及全流程管碳，新型低碳水泥完成中试、碳减排超25%，全球首个玻纤零碳制造基地投产。

周育先表示，下一步，中国建材集团要通过经济效益、社会效益、环境效益的耦合，实现企业价值的倍增，不断夯实绿色低碳指标体系，加强绿色低碳技术供给，加快推进产业绿色低碳化转型和能耗双控向碳排放双控转变。

提升质量

提升质量，做好除法，提高投资收益率，是第四篇文章，也是周育先针对中国建材国有资本投资公司定位提出的要求。

周育先表示，中国建材作为国有资本投资公司，要高度重视投资模型的运用，一方面要根据区分成熟类、成长类、成果转化类产业，设置不同的假设条件、投入要素、关键指标、核心风险等参数，以差异化投资模型指导投资实践；另一方面，要根据产品不同生命周期阶段，紧盯市场变化和项目落地情况，不断改进、优化投资模型参数。各级企业还要加强各类资产运营，落实除法理念，加快提升净资产收益率、全员劳动生产率、营业收现率、销售利润率等一系列指标，加快提高国有资本投资公司经营质量。

在国有资本投资领域，中国建材通过以技术并购助力关键领域技术突破，以初创公司并购助力产业转型升级，以实现产业化企业并购助力

产业布局优化的路径探索战新产业重组整合新模式，加快在战新产业形成现实生产力。例如，中国建材通过设立国材基金，投资第三代半导体企业天岳先进，实现科创板上市；发起设立首期规模 150 亿元的新材料产业基金，助力新材料、半导体等产业跨越成果转化“死亡谷”，为集团培育未来主业遴选赛道，同时领投和撬动社会资本近 200 亿元，支撑集团先进陶瓷、高端复材、发电玻璃、锂膜等加快产业化进程；北新建材股份收购嘉宝莉 78.34% 股权，强强联合实现高端涂料业务跨越式发展。

中国建材方面表示，下一步，集团将聚焦基础建材优化升级、新材料产业化、海外业务布局三大核心投资方向，围绕现有产业上下游，以完善集团产业布局、提高资本投入回报为主要目标，重点投资一批投入产出比高、成长性好、具有一定影响力和带动力的项目，同时加大重组整合和资本运作力度，推进集团投资实现质的有效提升和量的合理增长，以高质量投资筑牢集团高质量发展的根基。

周育先说，2025 年，中国建材集团将聚焦高质量发展主题，加快建设世界一流材料产业投资集团，更好发挥科技创新、产业控制、安全支撑“三个作用”，争当“推进高水平科技自立自强的排头兵、建设现代化产业体系的排头兵、发展新质生产力的排头兵”，全力以赴完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础。

信息来源：企观国资

（五）房地产行业动态

楼市“小阳春”蓄势 部分高端住宅价格走强

信息导读：近期，楼市迎来传统“金三银四”时段，中指研究院报告指出，2 月份百城新建住宅价格微涨，二手房市场跌幅收窄。一线城市市场活跃度显著提升，高端改善型需求释放明显，部分客群转向二手房

市场以满足资产保值需求。重点城市“小阳春”蓄势待发，公积金购房政策松绑将持续促进市场住房需求释放。北京、上海、广州、深圳等核心城市二手房成交普遍较好，市场回温迅速。部分高端住宅小区现涨价苗头，业主信心增强。楼市即将步入“金三银四”时期，业内人士认为“小阳春”有望到来，但能否达到较高水平还需后续观察。

信息正文：楼市即将进入“金三银四”传统时段，当下市场表现如何？

据中指研究院近日发布报告，2月份，百城新建住宅价格环比结构性微涨，二手房市场跌幅也持续收窄。深圳、北京、上海等一线城市，市场活跃度显著提升，节后交易快速复苏。

支撑市场回暖的因素之一，是高端改善型需求的释放。今年以来，以一线城市为代表的核心城市，高改和豪宅需求旺盛。因新房市场上优质豪宅供应有限，部分客群也转向了二手房市场，以满足资产保值需求，并带动了部分城市高端小区价格走强。

业内机构表示，当前重点城市“小阳春”蓄势待发，多地公积金购房政策继续松绑，将持续促进市场住房需求的释放，成交端仍有增长空间，预计3月市场活跃度可能继续走高。

“小阳春”提前来临？

刚刚过去的2月份，各地楼市表现如何？

据中指研究院发布的《百城价格指数报告》，2月，受部分城市优质改善项目入市影响，百城新建住宅价格环比结构性微涨；二手房市场跌幅也持续收窄。

具体而言，2月全国100个城市新建住宅平均价格为16711元/平方米，环比上涨0.11%。分城市能级来看，一线及二线城市新房价格表现亮眼，环比分别上涨0.24%、0.08%。

二手房市场方面，2月全国100个城市二手住宅平均价格为14071

元/平方米，环比下跌 0.42%，但跌幅较上月收窄 0.09 个百分点，已连续 7 个月呈现收窄趋势。

核心城市的二手房表现，相较而言更能反映市场温度。从北上广深等一线城市看，在刚过去的 2 月份，几大核心城市二手房成交普遍较好，大有“小阳春”提前来临之意。

以北京为例，今年 1 月至 2 月，北京合计网签二手住宅超 2.4 万套，相比去年同期增长近 3 成，二手房市场的活跃度有了明显提升，今年的“小阳春”有所提前。单看 2 月份，北京单月二手住宅网签 1.2 万套，同比增长 87.6%，成交出现积极势头。

广州二手房交易也有所升温，广州市房地产中介协会公布数据显示，2 月（统计期 1 月 26 日—2 月 25 日），广州市二手住宅共网签 6278 套、62.21 万平方米，同比分别增长 29.04%和 26.90%。

该协会表示，春节过后，广州市二手住宅市场回温迅速，其中 2 月 17 日—25 日的日平均网签达 381 套，预计 2025 年 3 月二手住宅网签极大概率将回升至万宗以上水平。

深圳方面，乐有家研究中心数据显示，2 月深圳一二手住宅网签总量超 6000 套，一二手住宅网签量均实现同比翻倍增长，随着市场的持续回暖，3 月网签量有望恢复至去年高位水平。

上海楼市热度更为显著，2025 年前两个月，上海二手房网签量分别为 18497 套、16742 套；刚刚过去的 2 月份，环比 1 月虽下降 9.5%，但同比去年 2 月已大增 120%，创近三年同期新高。

国金证券表示，当前重点城市带看量显著反弹，楼市“小阳春”蓄势待发。当下带看量激增，反映潜在购房需求仍有较大释放空间，预计今年三月份楼市“小阳春”行情有望兑现。

部分高端住宅价格坚挺

楼市逐渐回温的进程中，部分高端住宅小区现涨价苗头。

以北京、上海两地为例，克而瑞表示，这类城市高改和豪宅需求旺盛，140~160平和180平以上成交套数占比持增。“优质豪宅受限于新房供应有限，有高端客群被迫选择二手房市场置业，除了自住需求外，更多是满足资产保值增值需求。”

从价格上看，京沪高端住宅呈现出“越涨越买”的特征。该机构称，2025年1月，两地部分热销的二手住宅项目“量价齐涨”，尤其是处于热点片区的140平以上大面积段。以上海浦江华侨城为例，1月成交套数13套，整体成交均价较2024年上涨19%。

再看其他涨价项目，闵行区的万科优诗美地1月成交8套、成交价较2024年上涨3%，嘉定区的湖畔天下1月成交6套、成交价较2024年上涨12%；浦东区的大华锦绣华城（十八街区）1月成交5套、成交价较2024年上涨12%，金地艺华年价格上涨3%。

高端住宅价格上行，一定程度上也能反映市场信心有所增强。实际上，除了上海、北京等地，全国其他二手房有涨价趋势的城市中，也大多是受高端改善项目的支撑。

据CRIC对11个典型城市、近2个月交易量大于5套的二手房小区为样本统计数据显示，1月份有49.48%的小区成交价环比上升，较2024年1月增加4.79个百分点。

二手房业主的信心正逐渐增强。从挂牌价来看，1月份11城样本小区房源挂牌价环比上涨的比重，达到了42%，平均议价空间也下降到了18.1%，较2024年12月下降了0.5个百分点。

“房价呈现结构性回暖，改善及高端房源，是本轮信心修复的核心支撑。”克而瑞称，上述城市中，1月改善类小区房价延续上涨趋势，58.04%的小区房价环比上行，较上月增加6.3个百分点；高端小区65.85%的小

区房价环比上涨，较上月增长 14.36 个百分点。

上海中原地产市场分析师卢文曦表示，当下的二手房市场，确实呈现出一定的分化特征，一线城市低总价刚需房源流速快，同时高端改善住宅卖得也很好。而中间层次的次新房、或者老破大，如果价格段和新房价格段有重合，那购房者可能会转而选择新房。

目前，楼市即将步入传统的“金三银四”时期，“小阳春”是否会到来备受关注。“金三基本上是能出现的，而且大概率成色要比去年同期好，就看能达到怎样的高度了。”卢文曦认为。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示，去年四季度市场需求大量释放，目前各项存量政策也在等待加速落地，对需求的拉动作用还有待释放。整体而言，今年的楼市“小阳春”会有一个季节性的反弹，但能否达到比较高的水平，还需要后续观察。

信息来源：第一财经

（六）餐饮业动态

餐饮智能化升级让消费者吃上“科技饭”

信息导读：餐饮领域正经历智能化变革，机器人逐渐走进消费者日常生活。多品类餐饮机器人亮相，提供标准化生产加个性化服务的新餐饮生态。煎饼机器人日均售出 200 份煎饼，背后有 100 余项专利技术支持；AI 咖啡机器人 90 秒就能完成一杯咖啡制作。炒菜机器人也应用于餐厅后厨，提高烹饪效率和菜品质量稳定性。人形机器人“天问”在武汉光谷咖啡店进行技术性调试，有望胜任复杂场景。资本和技术驱动下，餐饮产业正经历深刻变革，数智化渗透到各环节。点餐收银、流量平台等应用率高，但后厨智能设备等渗透率低。用户对机器人智能化和操作便捷性提出更高要求，炒菜机器人智能化不足等问题待解决。国家政策

为人形机器人产业发展注入动力，餐饮服务机器人正从功能满足向情感交互跨越，智能化餐饮生态正逐步成型。

信息正文：在北京地铁8号线瀛海站出口，一台煎饼机器人正忙碌地摊制煎饼，吸引了不少市民驻足围观；武汉光谷的咖啡店里，人形机器人“天问”熟练地为顾客递上咖啡；厦门大学嘉庚学院的AI咖啡师也已“开学”，90秒就能完成一杯咖啡的制作……这场始于效率需求的变革，正让机器人逐渐走进消费者的日常生活，催生出“标准化生产+个性化服务”的餐饮新生态。

多品类餐饮机器人相继亮相

24小时不间断运营、可提供50种咖啡选择，热美式大杯仅售6.6元。近日，厦门大学嘉庚学院的AI咖啡机器人成为校园新宠。这位AI咖啡师有850公斤重，但它的机械臂却十分灵巧——师生通过手机扫码，选择口味、下单支付后，机械臂便开始工作：取杯、注水、磨豆、萃取、出杯，整个过程仅需90秒。

不仅是咖啡，煎饼机器人也在北京瀛海地铁站大显身手。摊面糊、翻面、加料，不到4分钟，北京瀛海地铁站的久秉煎饼机器人就可以出品一个热乎的煎饼果子。日均售出200份、8.99元亲民定价的背后，是100余项专利技术的支撑：AI视觉识别确保面糊均匀摊开，高精度机械臂模拟“手腕抖勺”动作。

“为保证安全、新鲜，所有的食材都是由中央厨房统一配送，每天定时更换。此外，煎饼机器人还具备自动清洗和消毒功能，确保每一份煎饼的安全。”久秉机器人公司相关负责人介绍道，公司今年将煎饼机器人的订单目标定为5000—10000台，并将技术迁移至肠粉、肉夹馍等品类，加快构建中式快餐机器人矩阵。

炒菜机器人助力餐饮效率革命

服务机器人正在加速渗透进人们的生活中，尤其是在餐饮领域，各种智能化机器人开始崭露头角，不仅开始独立“上岗”，也正被应用于许多餐厅的后厨。在上海漕河泾科技园区的一家中餐厅，几台炒菜机器人正有条不紊地工作。工作人员只需将提前备好的食材用料放到投料篮，并选择机器屏幕上的菜谱，炒菜机器人就可以执行烹饪流程，在几分钟内完成烹饪，色香味丝毫不逊于人工厨师的手艺。

近年来，如何在保证菜品新鲜和现吃现炒的同时，降低成本、提高效率，成为摆在餐饮门店面前的一大难题，而通过炒菜机器人与现炒模式相结合，能够帮助餐厅打造更具质价比的经营模式。借助人工智能技术的精准控制，炒菜机器人能让菜品的烹制过程标准化、规范化，从而大幅降低因人为因素导致的菜品质量不稳定等现象。

目前，国内多家知名连锁餐饮品牌已引入炒菜机器人。乡村基集团旗下品牌大米先生，已在多个门店使用炒菜机器人来帮助餐厅运营，从而实现全部采用生鲜食材现炒；主打湘式小炒的霸碗盖码饭采用智能炒菜机进行烹饪，实现小锅鲜炒，提升了出餐效率与品质的稳定性。

“随着人工智能与机器人技术的深度融合，餐饮服务机器人正加速渗透至餐厅、酒店等场景，成为提升服务效率、优化用户体验的重要工具。”业内人士表示，餐饮服务机器人行业已进入从技术突破到量产落地的关键阶段，随着政策支持、技术创新与资本投入的协同发力，行业有望实现从“功能满足”到“情感交互”的跨越，进一步推动餐饮服务模式的全面升级。

人形机器人有望胜任复杂场景

在武汉光谷的“NOWORRY COFFEE”咖啡店里，人形机器人“天问”正为顾客服务。它左手拿咖啡壶，右手握杯子，手臂弯曲，将咖啡精准倒入杯中，随后轻轻放入托盘，走到顾客桌前递上咖啡。“这是基于

咖啡场景的人形机器人首次来店里‘实习’。”咖啡店投资方、光谷信创（武汉）科技有限公司创始人张映东介绍，此次“实习”，是一次技术性调试与磨合，为人形机器人正式进入门店工作提前演练。

据了解，“天问”是中国科学院院士、武汉大学教授刘胜统筹研制的人形机器人，高 1.8 米，重 65 公斤，不仅集成了该校自主研发的语言大模型，还搭载了高可靠性刚柔耦合灵巧手，可以通过手部的视触觉传感器获取感知信息，自动设计出对应的最佳力度，再通过连接手指指骨的腱绳，可如人手般精准抓取鸡蛋、苹果等不同形态的物品。

“当前，人形机器人发展很快，我们抓住这一热点，让人形机器人进入门店进行磨合，为以后正式引入做好调试。”张映东表示，人形机器人在咖啡店场景的应用，能够给用户带来未来科技的新潮感。下一步，门店会在场景实践中结合现实需求，不断发现问题，提出改进方向。“随着人形机器人越来越深入地参与到人们的生活中，大家将享受到科技带来的便利。”

湖北省“天问”人形机器人项目负责人、武汉大学副教授李淼指出，大模型将进一步增加人形机器人对任务的理解能力和人机交互能力。“使其能够进行一些复杂的任务，如胜任咖啡零售、商超、社区养老食堂等复杂场景。”

智能化餐饮生态正逐步成型

去年 7 月，北京橡鹿科技有限公司宣布获得京东集团近 2 亿元战略投资，并达成全面战略合作；深圳市不停科技有限公司也宣布完成近亿元 A+轮融资，将主攻人工智能数字厨房解决方案。在资本和技术驱动下，餐饮产业正经历着一场由智能化引领的深刻变革，数智化正逐步渗透到每一个环节。

红餐产业研究院去年调研数据显示，点餐和收银类产品、外部流量

平台和外卖管理产品在餐饮企业中的应用率已经分别达到 94.2%、89.3% 和 85.4%。相比之下，后厨智能设备、中后台管理系统等系统化软硬件数智产品渗透率仍然较低。且用户对餐饮机器人的智能化程度和操作便捷性也提出了更高要求，有用户反映，炒菜机器人虽受追捧，但智能化程度不足、操作复杂等问题仍待解决；对于餐饮企业来说，炒菜机器人的智能化程度、成本、多功能融合等方面也有待进一步提升。

国家层面对人形机器人产业的重视为行业发展注入动力。2023 年 11 月，工业和信息化部发布《人形机器人创新发展指导意见》；2024 年 10 月，国家地方共建人形机器人创新中心发布全国首批人形机器人具身智能标准，这些政策举措为餐饮机器人技术的创新与应用奠定了坚实基础。

随着人工智能与机器人技术的深度融合，餐饮服务机器人也正从“功能满足”向“情感交互”跨越。未来，餐饮机器人将在更多场景中发挥作用，从咖啡店到养老食堂，从快餐摊到高端餐厅，智能化餐饮生态正逐步成型。

信息来源：中国食品报

（七）旅游业动态

两会建言 | 全国政协委员钟章队：AI 将助力构建旅游消费大市场

信息导读：2025 年全国两会期间，人工智能、银发旅游、民营经济等成为热议话题。全国政协委员、北京交通大学数智轨道交通研究院院长钟章队在接受专访时表示，打造好第三空间的交通旅游对提振消费有重要意义，银发旅游列车具有巨大发展潜力，有利于扩大内需和推动铁路运输高质量发展。他指出，当前银发旅游列车处于发展初期，存在供应不足、主题单一等问题，未来应打造中国特色银发旅游专列。同时，他认为 AI 将助力构建旅游消费大市场，提升轨道交通全链条生产效率。

此外，钟章队还强调了京津冀应加强智能旅游、银发产业等领域协同发展，并看好民营企业在轨道交通领域的投资和发展。

信息正文：2025 年全国两会期间，人工智能（AI）、银发旅游、民营经济等关键词再次被热议。近日，就银发旅游列车、民资入铁、AI 对交通和旅游行业的影响等热点问题，全国政协委员、北京交通大学数智轨道交通研究院院长钟章队接受了《中国经营报》记者的专访。

打造中国特色银发旅游专列

钟章队表示，人的日常生活主要分布于三个空间，第一空间是居住空间，第二空间是工作空间，第三空间是购物休闲和交通等空间，打造好第三空间的交通旅游，对于提振消费有重要意义。未来，邮轮、房车和铁路旅游列车等产业发展空间巨大。“铁路旅游列车因其舒适、安全、提供全程化服务等优势，受到许多老年人的喜爱。当前我国铁路营业里程达到 16.2 万公里，银发人口占总人口比例近四分之一，发展银发旅游列车有利于扩内需，也将推动铁路运输高质量发展。”钟章队分析称。

国家统计局今年 1 月发布的数据显示，2024 年年底，我国 60 岁及以上老年人口达 3.1 亿，占全国总人口的 22%，人口老龄化程度持续加深。2025 年 2 月，商务部、文化和旅游部、国铁集团等 9 单位公开发布《关于增开银发旅游列车 促进服务消费发展的行动计划》，就增加银发旅游列车服务供给、提升银发旅游列车服务水平等方面提出 12 条具体措施。

“开行银发旅游列车要求对所有的设施进行适老化改造，且需要大量专业人才。铁路部门在以往的运输服务过程中，提供的是普适性服务，一种服务模式针对所有人。但在开行银发旅行列车过程中，需要针对不同老人提供差异化服务，比如有的老人腿脚不方便，有的眼睛看不清，这些都对铁路服务提出了更高的要求。”钟章队表示。

1999 年，乌鲁木齐铁路局设计开发了以“乌鲁木齐—吐鲁番—敦煌—嘉峪关—张掖—兰州—天水—西安”为主线的豪华旅游专列“新东方快车”，成为全国铁路首个高品质旅游专列。近十年，多地铁路局集团有限公司陆续推出自己的旅游专列，如成都铁路局集团有限公司投资打造了“熊猫”旅游专列，北京铁路集团有限公司打造了“京和”旅游专列，等等。钟章队表示，当前我国银发旅游列车仍处于发展初期，仍存在产品和线路供应不足、主题单一等问题，未来应该打造中国特色银发旅游专列，吸引国内外的游客都来体验和消费。

AI 将提升轨道交通全链条生产效率

今年春节期间，宇树科技的机器人在央视春晚舞台上转起了手绢，DeepSeek 在国内外多个应用商店下载量激增，这些都将人工智能的热度推向了新高。在钟章队看来，人工智能（AI）的发展，将助力构建旅游消费大市场。比如，出行之前做旅游规划，可以通过 AI 完成；血压高的老人出行可以携带智能血压计；AI 也有助于推动旅行过程中智能售票、智能服务产业的发展。

中国互联网络信息中心 2024 年 11 月发布的《生成式人工智能应用发展报告（2024）》显示，我国初步构建了较为全面的人工智能产业体系，相关企业超过 4500 家，核心产业规模已接近 6000 亿元人民币，产业链覆盖芯片、算法、数据、平台、应用等上下游关键环节。

“在传统轨道交通领域，AI 也大有可为。”钟章队表示，AI 将提升铁路工程制造、运营维护、安全保障等全链条、全要素的生产效率，如铁路运营调度环节，最早是靠人用纸和笔来记，后来有了计算机可以制作大图并进行信息化指挥，现在 AI 可以自动生成调度图，并助力调度过程更加智能。再例如，在轨道交通安全保障环节，AI 就如同“千里眼”“顺风耳”，可以有效防范外物入侵轨道，避免安全事故的发生。

京津冀应加强银发经济等领域协同发展

作为长期工作和生活在北京的全国政协委员，京津冀协同发展也是钟章队一直关注的重点。2025 年是京津冀协同发展上升为国家战略 11 周年。2024 年，京津冀三地 GDP 增速分别达到 5.2%、5.1%、5.4%，均高于全国平均水平，区域经济总量合计 11.5 万亿元，引领全国高质量发展的动力源作用进一步显现。

钟章队表示，经过 11 年的努力，京津冀交通一体化深入推进，交通硬件设施建设成效显著，“轨道上的京津冀”主骨架基本成型。未来，京津冀应该进一步加强智能旅游、铁路旅游环线、银发产业和交通 TOD（以公共交通为导向的开发）项目等方面的协同发展。“近年来，北京市老龄人口总量持续增加，60 岁以上老年人占比已突破 30%。许多北京老年人消费能力和消费意愿较高，如何引导这部分人到周边的河北、天津养老或消费，这是我们应该进一步研究和布局的。”钟章队表示。

在今年两会期间，民营经济再次成为社会各界关注的焦点。近年来，中央多次强调支持民营经济发展，并出台了一系列政策措施。在轨道交通深耕 40 多年的钟章队，非常看好民营企业在轨道交通领域的投资和发展。“类似轨道交通这样的大型基础设施建设，因为投资规模大、回收期长等原因，通常以国家投资为主。但在轨道交通运维、服务领域，如提供旅游列车服务、研发智能交通软件等方面，民营企业灵活的优势将助力其发挥更大作用。”钟章队表示。

信息来源：中国经营报

三、海外动态

（一）美联储报告：政策不确定性影响美国经济前景

信息导读：美联储发布的“褐皮书”报告显示，自1月中旬以来，美国整体经济活动略有上升，但企业对未来的悲观情绪因特朗普政府带来的不确定性而升温，特别是在关税方面。报告指出，消费者支出下降，尤其是低收入购物者对价格更敏感，而制造业活动在多数地区略有增长。劳动力市场有所改善，但某些行业和职业的紧张状况依旧存在。价格普遍适度上涨，但投入品价格压力大于销售价格压力。此外，关税成为“褐皮书”中的高频词，引发了对美国经济和通胀影响的担忧。美联储官员警告称，关税将对通胀造成冲击，尽管目前无需调整货币政策。期货市场数据显示，交易员预测美联储可能短期内降息，以应对贸易战带来的负面影响。

信息正文：美联储周三公布的全国经济形势调查报告（也称“褐皮书”）显示，自1月中旬以来，美国整体经济活动略有上升，但企业对未来的悲观情绪升温，因特朗普政府带来的不确定性越来越多，尤其是在关税方面。

这份报告是美联储系统发布的关于12个联邦储备区当前经济状况的报告，该报告基于多种定性信息，主要通过直接从各区的信息源收集数据，每年发布八次。

美联储“褐皮书”：总体经济活动略有上升

美联储“褐皮书”显示，自1月中旬以来，总体经济活动略有上升。六个区报告没有变化，四个区报告适度或中等增长，两个区报告略有收缩。消费者支出总体上有所下降，尤其是低收入购物者对可选商品的价格敏感性增加。一些地区的异常天气条件削弱了休闲和酒店服务的需求。

汽车销售总体上略有下降。制造业活动在大多数区表现出轻微到中等的增长。银行业活动在报告银行业务的区中略有上升。住宅房地产市场表现不一，库存持续紧张。住宅和非住宅建筑活动均有所下降。

就业总体上略有上升，四个区报告略有增加，七个区报告没有变化，一个区报告略有下降。多个区提到医疗保健和金融行业的就业增长，而制造业和信息技术行业的就业下降。劳动力供应在许多区和行业中有所改善，但偶尔会报告某些行业或职业的劳动力市场紧张。工资以适度的速度增长，略低于前一次报告的速度，一些区注意到工资压力有所缓解。

大多数区的价格适度上涨，但一些区报告价格上涨速度比前一个报告期更快。投入品价格压力普遍大于销售价格压力，特别是在制造业和建筑业。许多区注意到鸡蛋和其他食品成分的价格上涨对食品加工商和餐馆的影响。保险和货运运输成本大幅增加的报告也很普遍。尽管面临输入成本上升的压力，大多数区的企业预计潜在的关税将导致他们提高价格。

多数区域经济活动保持平稳

波士顿：经济活动缓慢增加，主要由住宅销售激增推动。价格适度上涨，就业略有下降，工资适度增加。

纽约：区域经济活动几乎没有变化。就业略有增长，工资增长适中，劳动力供需恢复平衡。

费城：商业活动略有下降，就业继续适度增长，工资和价格适度上涨。

克利夫兰：商业活动持平，消费者支出下降，就业水平保持平稳。

里士满：区域经济增长适度，消费者支出略有增加，非金融服务公司报告适度增长。

亚特兰大：第六区经济以适度速度扩张，就业稳定，工资、输入成

本和价格适度上涨。

芝加哥：经济活动几乎没有变化，就业略有上升，消费者和商业支出持平。

圣路易斯：经济活动和就业保持平稳，价格继续适度上涨。

明尼阿波利斯：经济活动保持平稳，就业略有增长，工资和价格增长适度。

堪萨斯城：经济活动总体上没有变化，但消费者支出适度下降，价格适度上涨。

达拉斯：第十一区经济继续以适度速度扩张，非金融服务活动增长，零售销售持平。

旧金山：经济活动略有下降，就业水平总体稳定，工资略有增长，价格略有上涨。

“褐皮书”还显示，劳动力市场的就业增长主要集中在医疗保健和金融行业，而制造业和信息技术行业则有所下降；价格压力方面，投入品价格压力普遍大于销售价格压力，特别是在制造业和建筑业；消费者支出总体上有所下降，尤其是低收入购物者对可选商品的价格敏感性增加。

值得注意的是，在最新一期美联储“褐皮书”中，关税一词出现了 49 次，而“不确定性”一词出现了 47 次。

关税对美国经济和通胀影响的担忧日益加剧

近期，对于关税对美国经济和通胀影响的担忧日益加剧，美联储官员频繁发出警告。

纽约联储主席约翰·威廉姆斯（John Williams）本周在发言中指出，开始评估特朗普时期的关税政策对物价水平的影响。他预估，这些关税将对通胀造成一定冲击，同时强调其确切影响尚存较大的不确定性。威廉姆斯表示，在当前阶段无需调整货币政策。

威廉姆斯回顾了 2018 年对特定商品实施关税后的情况，提到企业已将额外成本转嫁给消费者。尽管企业能够高效地转移价格上升的压力，但消费者对于价格变动的敏感度也在增加，这显示出市场对价格波动的响应机制正在发生变化。

面对是否会考虑在即将举行的会议上调整利率的问题，威廉姆斯认为现有货币政策适宜，暂时没有立即变更借贷成本的需求。他描述当前政策为“适度紧缩”，并再次确认预期通胀率会随时间逐渐接近美联储设定的 2% 目标值。

此外，威廉姆斯密切监控通胀预期的变化，提及关税议题正影响着公众对未来物价上涨的看法。然而，他也注意到大多数调查并未显示短期内的通胀预期与长期通胀趋势或未来通胀之间存在显著关联。

根据波士顿联储研究人员的研究结果，如果对来自加拿大和墨西哥的商品征收 25% 的关税，可能会导致核心通胀率提升 0.5 至 0.8 个百分点，具体增幅取决于美国进口商的行为反应。

经济学家们也发出警告，若“贸易战”进一步升级，美国经济陷入衰退的可能性将显著增加。

Prudential PLC 的首席经济学家 Ray Farris 分析指出，高额关税不仅会“严重干扰企业的投资规划”，同时也会“推动通胀上升，侵蚀家庭的实际收入”。这种情况下，企业和消费者的双重压力可能会对整体经济稳定构成威胁。

Access/Macro 的首席经济学家 Tim Mahedy 表达了类似的观点，他强调当前局势有迅速恶化的风险，尽管尚未达到 20 世纪 70 年代和 80 年代滞胀时期的程度，但已开始显现出滞胀的一些早期迹象。这表明，如果不加以妥善处理，经济问题可能会变得更加复杂和难以解决。

期货市场数据预计到年底之前美联储累计降息 75 个基点

美国总统特朗普提高关税的举措加剧了市场对美国经济前景的担忧，交易员们普遍预测美联储可能会在短期内采取行动。期货市场数据显示，交易员认为美联储在 5 月会议上有接近五成的概率会下调基准利率，并预计到年底之前累计降息 75 个基点。

过去两周内，由于担心贸易战可能带来的负面影响，金融市场经历了显著调整。美债市场的反弹显示出投资者对于美国经济的看法已经发生了重大转变，与共和党重返白宫初期时的乐观预期形成了鲜明对比。最初，交易员们期望特朗普政府通过减税和放松监管等措施进一步刺激本已稳健增长的经济，维持较高的利率水平。然而，随着财政部长提出旨在通过降低能源成本和削减赤字来控制通胀的计划，加上特朗普本人也表达了希望看到利率下降的愿望，市场预期迅速转向。

面对这些变化，市场参与者密切关注美联储的政策走向以及贸易战的发展态势，试图从中寻找未来经济走势的线索。同时，这也反映出在全球化背景下，贸易政策不仅直接影响相关国家之间的经贸关系，也会通过金融市场传导至全球经济体系，对各国货币政策产生连锁反应。因此，如何平衡国内外经济环境的变化，成为当前政策制定者面临的重大挑战。

信息来源：新华财经

(二)欧洲央行如期再度降息 25 个基点 经济放缓压力下步步退让？

信息导读：欧洲央行于 3 月 6 日宣布，将三大关键利率均下调 25 个基点，为去年 6 月以来的第六次降息，旨在进一步宽松货币政策以降低借贷成本并刺激贷款增长。尽管通胀率仍高，但欧洲央行表示降通胀进程顺利，并预测未来通胀率将逐步接近其 2% 的中期目标。同时，央行下调了经济增长预测，反映了出口下降和投资疲软等挑战。欧洲央行

行长拉加德强调，面对巨大不确定性，央行将采取更渐进的方式，不会因短期市场波动而改变政策立场。此外，地缘政治紧张局势和欧盟“重新武装欧洲”计划可能给欧洲央行的未来货币政策决策带来更多分歧。

信息正文：当地时间周四（3月6日），欧洲央行宣布将三大关键利率下调25个基点，这也是该行连续第五次、去年6月份以来的第六次降息。

新闻稿写道，欧洲央行管理委员会决定，自2025年3月12日起，存款机制利率、主要再融资利率和边际借贷利率将分别从2.75%、2.90%和3.15%，降至2.50%、2.65%和2.90%，与市场预期一致。

欧洲央行存款机制利率

欧洲央行在声明中写道，“货币政策正在变得明显宽松，因为降息正在降低企业和家庭的新借贷成本，贷款增长正在回升。”

这与该行1月的评论有所不同，当时欧银仍将其政策立场描述为“限制性的”，因此，新的表述被认为有“鹰派”转向。

欧洲央行称，降通胀的进程进展顺利，通胀继续像工作人员预期地那样发展，最新的预测也与之前的通胀前景非常吻合，官员现在预计欧元区2025年总体通胀率平均为2.3%，2026年为1.9%，2027年为2.0%。

对于不包括能源和食品的通胀指标，工作人员对2025年的平均预测为2.2%，2026年为2.0%，2027年为1.9%。声明写道，大多数潜在通胀指标表明，通胀将持续稳定在欧银管理委员会2%的中期目标附近。

欧洲央行承认，欧元区的通胀率仍然很高，主要是因为某些行业的工资和价格仍在相当长的一段时间内适应过去的通胀飙升，但工资增长正在如预期般放缓，利润也在部分缓冲通胀的影响。

由于欧元区经济面临持续的挑战，欧洲央行的工作人员再次下调了增长预测——2025年为0.9%，2026年为1.2%，2027年为1.3%，并解

释道，今明两年的下调反映了出口下降和投资持续疲软，部分原因是贸易政策较高的不确定性以及更广泛的政策不确定性。

欧洲央行行长拉加德在新闻发布会上指出，声明中的措辞变化具有重要意义，“我们转向更渐进的方式”，因为不确定性巨大，欧洲央行需要时间来了解影响，“我们不会基于短期市场波动改变政策立场。”

拉加德也提到，欧元区通胀仍然高企，地缘政治紧张局势带来了双向风险，国防和基础设施支出可能会推动通胀。另外，这种支出也可能促进经济，但关税的上升将削弱增长。

本周早些时候，欧盟委员会主席冯德莱恩宣布，欧盟将实施“重新武装欧洲”计划，调动近 8000 亿欧元打造“一个安全而有韧性的欧洲”。冯德莱恩还提到，可能允许成员国在不触发过度赤字程序的情况下大幅增加国防开支。

分析师评论称，这些地缘政治发展可能会导致欧洲央行在未来几个月的货币政策决策上出现比平时更多的分歧。另外，“中性利率”的真实水平以及利率是否需要低于该水平以帮助刺激经济扩张似乎也存在分歧。

信息来源：财联社