

经济信息周报

2025 年 5 月第一周（总期第 153 期）

中国物流信息中心

2025 年 5 月 6 日-2025 年 5 月 9 日

目录

一、宏观动态.....	1
（一）政策动态.....	1
构筑跨境贸易新前沿 激活区域发展新动能.....	1
（二）金融动态.....	5
重磅！一揽子金融政策公布——.....	5
（三）消费动态.....	9
服务消费扩容提质正当时.....	9
（四）投资动态.....	11
一季度我国工程投资增势良好 3 月项目施工明显加快.....	11
（五）外贸动态.....	13
外贸企业拓内销按下“快进键”.....	13
二、行业动态.....	15
（一）装备制造业动态.....	15
多因素扰动 车企一季度业绩“喜忧参半”.....	16
（二）高技术制造业动态.....	20
医药工业加快数智化转型.....	20
（三）钢铁行业动态.....	25
中国钢铁必将成为智慧型、高效能、绿色化的现代产业.....	25
（四）建材行业动态.....	28
水泥能发电还能储电？我国科学家研发出仿生自发电—储能混凝土.....	28
（五）房地产行业动态.....	30
新房销售火热，“好房子”助力“五一”楼市升温.....	30
（六）住宿餐饮业动态.....	32
“五一”假期餐饮销售额迎来显著增长.....	33
（七）旅游业动态.....	36
新趋势新消费引领旅游市场创新发展.....	36
三、海外动态.....	39
（一）连续第三次，美联储还是不降息.....	39
（二）欧洲企业敲响警钟，强势欧元恐让欧洲出口商“掉血”.....	42

一、宏观动态

（一）政策动态

构筑跨境贸易新前沿 激活区域发展新动能

信息导读：我国跨境电商正从“规模扩张”迈向“价值链跃迁”，为经济高质量发展开辟新赛道。4月25日，国务院批复同意海南全岛及15个城市（地区）设立跨境电商综合试验区，此举彰显主动迎接国际贸易规则重构和全球贸易变局的智慧，表明以开放倒逼改革等决心。我国跨境电商综合试验区布局不断发展，2015-2018年以沿海城市为支点探索，2019-2023年聚焦内陆枢纽产能对接，此次海南全岛及15城获批标志进入新阶段。这给相关城市和企业带来挑战与机遇，挑战是对接国际贸易变局、发挥产能对接优势，机遇是共享国际贸易红利。目前全国跨境电商综合试验区城市（地区）达196个，覆盖31个省份及新疆生产建设兵团，“东西互补、陆海联动”布局清晰。有关部门通过发展“跨境电商+产业带”等举措促进跨境电商发展。跨境电商综合试验区扩容不是简单政策叠加或数字基建，未来国家将支持优化服务平台功能，集通关、税收等功能于一体，助力我国从贸易大国走向贸易强国，还能催生新职业，助力乡村振兴，带动产业转移、就业升级及城乡融合发展。

信息正文：当海南自贸港的“免税+跨境”模式与沿边陆港的“数字丝路”、内陆产业带的“全球直供”深度融合，中国跨境电商正从“规模扩张”迈向“价值链跃迁”，为经济高质量发展开辟新赛道。

4月25日，国务院批复同意海南全岛及秦皇岛等15个城市（地区）设立跨境电子商务综合试验区。此次批复的是第八批跨境电商综合试验

区，此举不仅彰显主动迎接国际贸易规则重构和全球贸易市场变局的决策智慧，更深刻阐明了以开放倒逼改革、以数字赋能实体、以区域协同激活全局的坚定决心。

突破“沿海单点试点”迈向“全域立体布局”

不忘来时路，方知向何行。如今的跨境电商新布局，正是基于此前数年国家层面在跨境电商综合试验区建设上的不断深耕。

2015 年至 2018 年，以杭州、宁波等沿海城市为支点，我国依托其电子商务和商品贸易优势率先开展政策突破与模式探索；2019 年至 2023 年，以郑州、重庆等内陆枢纽为核心，聚焦“买全球、卖全球”的产能对接；此次海南全岛及 15 城入列，标志着我国构建跨境电子商务综合试验区迈入全新阶段。

这一举措无疑为我国跨境电商的发展注入了新的活力，也给相关城市和企业带来了新的挑战与机遇。

挑战在于，如何对接当前国际贸易规则重构和全球贸易市场变局，并进一步发挥我国产能对接优势，以激活产业链、物流、仓储与市场效能；机遇在于，参与跨境电商综合试验区网络的地区，可共享新一轮国际贸易红利。

“电商直播、线上平台等互联网技术的普及使跨境电商与市场对接更趋直接化。”北京大学国家发展研究院经济学教授汪浩在接受中国经济时报记者采访时表示，互联网、数字化技术及 AI 迭代正推动全球市场紧密联动。中国的商品生产能力、产业链与流通环节优势进一步凸显，备受全球市场认可。

从最初布局杭州、宁波等沿海城市，到如今汇集内陆、沿边，实现陆海联通，我国跨境电商综合实验区走过了十年路程。“陆海联通将有效激发我国在跨境商品生产、运输各环节效能，并在国际市场迸发竞争优

势。”汪浩认为。

以此次新获批的跨境电商贸易试验区为例，沿海城市如北海、防城港等，利用自身优越的海运条件，衔接东盟海运网络，与海南的海港优势互补，打造海上跨境电商物流大通道。沿边城市如丹东、二连浩特，分别强化对朝、蒙、俄的陆路通道，将跨境电商业务拓展至周边国家，与海南共同构建海陆并进的跨境电商前沿阵地。内陆城市如保定、滁州等，依托自身制造业基地，探索“跨境电商+产业带”模式，与海南在产业数字化转型方面形成协同效应，实现资源共享、优势互补，将“中国制造”通过跨境电商网络推向全球。

在汪浩看来，这将带动更多地区依据自身特色产业汇聚，形成强大的产业合力，在全球市场中提升我国整体竞争力，为经济高质量发展注入新活力，继而对推动我国传统产业转型升级、促进产业数字化发展、外贸优化升级、加快建设贸易强国形成新一波助力。

区域协同赋能经济发展迸发新一轮活力

随着互联网等科技进步，带动跨境电商成为全球贸易的重要组成部分。不久的将来，我国将以全域试验区为棋盘、以区域特色为棋子、以数字技术为纽带，构筑全球跨境贸易竞争新前沿。

算上此次国务院批复的第八批跨境电商综合试验区，全国跨境电商综合试验区城市（或地区）已达到 196 个（含海南全岛），覆盖 31 个省份及新疆生产建设兵团。“多点落子”也让跨境电商综合试验区串点成线、连线成网，“东西互补、陆海联动”的跨境电商布局正清晰可见。

“东西联动需依托不同地区产业特征，激发内外贸协同优势，并形成产业链上下游合力，助推跨境电商高质量发展。”中国人民大学商学院贸易经济系主任王晓东在接受中国经济时报记者采访时表示，越早布局跨境电商，越有利于抢占高地，继而才能在不断激烈的竞争下获得发展优

势。

我国在布局跨境电商的道路上已走过十年之久，如今仍在不断积累新优势，且在这一过程中，不同地区的产业优势正在得到强化。

有分析认为，在技术、政策的支持和助推下，外贸业态模式的创新发展一定会激发外贸的增长空间。在王晓东看来，对于国内各种类型企业而言，外贸出口的优惠条件伴随内外贸合一，内外贸的界限会逐渐淡化。未来，在新发展格局下，跨境电商会成为国内各行业企业寻求海外市场的新出口。

为促进跨境电商发展，近年来有关部门通过一揽子举措持续发力。根据商务部的有关安排，发展“跨境电商+产业带”，要依托我国跨境电商综合试验区，结合各地的产业禀赋和区位优势，推动更多地方特色产品进入国际市场。

截至目前，196个全国跨境综合试验区城市绝非“撒胡椒面”，其背后展现出的是体系化布局的深谋远虑。王晓东认为，以区域协同为“血脉”，构建起一条从政策链、产业链、创新链、服务链融合的生态体系，不仅能够有效提升贸易增量，还可赋能经济发展迸发新一轮活力，这是一项以开放促改革、以数字促转型、以协同促升级的系统工程。

参与全球贸易竞争，让中国商品走向全球。我国经历了曾经的“代工贴牌”，如今，我们正在实现“智造出海”。这背后是技术赋能、品牌跃迁，由此更带动了产业转移、就业升级以及城乡融合发展。

“比如引导东部的试验区企业将研发、营销等高附加值环节留在本地，将生产、物流等环节梯度转移至中西部试验区。”王晓东说，这个过程将催生跨境直播、数字营销、合规咨询等新职业，并通过“跨境电商+县域经济”模式，推动农产品上行、手工艺品出海，助力乡村振兴。

可见，跨境电商综合试验区的扩容，绝非简单的“政策叠加”或“数字

基建”。今后，国家层面还会继续支持指导跨境电商综合试验区进一步优化服务平台功能，引导海外仓企业对接线上综合服务平台，力争集通关、税收、金融、海外仓储功能于一体，实现“一点接入、一站式”综合服务，逐步推进我国从贸易大国走向贸易强国。

信息来源：中国经济时报

（二）金融动态

重磅！一揽子金融政策公布——

信息导读：近日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会负责人联合发布“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”举措，从货币政策、监管政策、资本市场改革三维度发力，旨在稳定市场预期、提振市场信心、支持实体经济高质量发展。其中，中国人民银行从数量型、价格型和结构型三大类政策方面推出十项措施，实行精准滴灌，强化逆周期调节。国家金融监督管理总局聚焦房地产、保险资金运用、小微企业融资等领域，推出八项增量政策，协同发力支持金融市场发展。中国证监会从稳市、促创新、引资金三方面部署资本市场改革组合拳，充分激活市场活力。三部门政策形成“货币宽松+监管松绑+资本改革”的立体化支持体系，既通过降准降息释放流动性，又以结构性工具定向灌溉科创、消费、养老等领域，同时通过资本市场改革提升直接融资效能，预计将为实体经济注入超2万亿元低成本资金，助力实现“稳市场、稳预期、稳经济”目标。

信息正文：近日，国新办举行新闻发布会，中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会负责人介绍“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”有关情况。

人民银行：推出一揽子货币政策措施

人民银行将加大宏观调控强度，推出一揽子货币政策措施，主要有三大类共十项措施。

一是数量型政策，通过降准等措施，加大中长期流动性供给，保持市场流动性充裕。二是价格型政策，下调政策利率，降低结构性货币政策工具利率，也就是中央银行向商业银行提供再贷款的利率，同时调降公积金贷款利率。三是结构型政策，完善现有结构性货币政策工具，并创设新的政策工具，支持科技创新、扩大消费、普惠金融等领域。

这三类举措共有十项具体政策：

第一，降低存款准备金率 0.5 个百分点，预计将向市场提供长期流动性约 1 万亿元。

第二，完善存款准备金制度，阶段性将汽车金融公司、金融租赁公司的存款准备金率从目前的 5%调降为 0%。

第三，下调政策利率 0.1 个百分点，即公开市场 7 天期逆回购操作利率从目前的 1.5%调降至 1.4%，预计将带动贷款市场报价利率（LPR）同步下行约 0.1 个百分点。

第四，下调结构性货币政策工具利率 0.25 个百分点，包括：各类专项结构性工具利率、支农支小再贷款利率，都从目前的 1.75%降至 1.5%，这些工具利率是中央银行向商业银行提供再贷款资金的利率。抵押补充贷款（PSL）利率从目前的 2.25%降至 2%。抵押补充贷款是由中央银行向政策性银行提供资金的一个工具。

第五，降低个人住房公积金贷款利率 0.25 个百分点，五年期以上首套房利率由 2.85%降至 2.6%，其他期限利率同步调整。

第六，增加 3000 亿元科技创新和技术改造再贷款额度，由目前的 5000 亿元增加至 8000 亿元。这项再贷款工具本来就存在，这次额度增加 3000 亿元，总额度达到 8000 亿元，持续支持“两新”政策实施，也

就是大规模设备更新和消费品以旧换新，简称为“两新”。

第七，设立 5000 亿元“服务消费与养老再贷款”，引导商业银行加大对服务消费与养老的信贷支持。

第八，增加支农支小再贷款额度 3000 亿元，与调降再贷款利率的政策形成协同效应，支持银行扩大对涉农、小微和民营企业的贷款投放。

第九，优化两项支持资本市场的货币政策工具，将 5000 亿元证券投资基金保险公司互换便利和 3000 亿元股票回购增持再贷款，这两个工具的额度合并使用，总额度 8000 亿元。

第十，创设科技创新债券风险分担工具，央行提供低成本再贷款资金，可购买科技创新债券，并与地方政府、市场化增信机构等合作，通过共同担保等多样化的增信措施，分担债券的部分违约损失风险，为科技创新企业和股权投资机构发行低成本、长期限的科创债券融资提供支持。

金融监管总局：近期将推出 8 项增量政策

一是加快出台与房地产发展新模式相适配的系列融资制度，助力持续巩固房地产市场稳定态势。

二是进一步扩大保险资金长期投资试点范围，为市场引入更多增量资金。

三是调整优化监管规则，进一步调降保险公司股票投资风险因子，支持稳定和活跃资本市场。

四是尽快推出支持小微企业、民营企业融资一揽子政策，做深做实融资协调工作机制，助力稳企业稳经济。

五是制定实施银行业保险业护航外贸发展系列政策措施，对受关税影响较大的市场主体提供精准服务，全力帮扶稳定经营，拓展市场。

六是修订出台并购贷款管理办法，促进产业加快转型升级。

七是将发起设立金融资产投资公司的主体扩展至符合条件的全国性商业银行，加大对科创企业的投资力度。

八是制定科技保险高质量发展意见，更好发挥风险分担和补偿作用，切实为科技创新提供有力保障。

证监会：打出一揽子稳市“组合拳”

一是全力巩固市场回稳向好势头。强化市场监测和风险综合研判，动态完善应对各类外部风险冲击的工作预案，全力支持中央汇金公司发挥好类“平准基金”作用，中央汇金公司在前方进行强有力操作，中国人民银行作为后盾，这是全世界最有力有效模式之一。配合中国人民银行健全支持资本市场货币政策工具长效机制，更好发挥市场各参与方的稳市功能。

二是突出服务新质生产力发展这个重要着力点。重点抓好几件事：

第一，近期将出台深化科创板、创业板改革政策措施，择机会发布，在市场层次、审核机制、投资者保护等方面进一步增强制度包容性、适应性，同时尽快推动典型案例落地。

第二，抓紧发布新修订的《上市公司重大资产重组管理办法》和相关监管指引，更好发挥资本市场并购重组主渠道作用。

第三，大力发展科技创新债券，优化发行注册流程，完善增信支持，为科创企业提供全方位、“接力式”的金融服务。

三是大力推动中长期资金入市。在引导上市公司完善治理、改善绩效，持续提升投资者回报的同时，更大力度“引长钱”，协同各方持续提升各类中长期资金入市规模和占比，抓紧印发和落实《推动公募基金高质量发展行动方案》，今天发布，更好体现基金管理人、投资者同甘共苦、共同发展、相互成就，努力形成“回报增—资金进—市场稳”的良性循环。

信息来源：中国政府网

（三）消费动态

服务消费扩容提质正当时

信息导读：今年“五一”假期，消费市场异常火爆，服务消费成为主要驱动力。文旅消费等服务消费持续升温，显示出我国消费扩容提质的巨大潜力。服务消费已成为居民消费的主要增量来源。居民消费正从生存型向发展型、享受型升级，从商品消费转向服务消费。这一趋势在部分一线城市已有明显体现。在消费升级的关键阶段，大力发展服务消费是扩大内需、推动经济高质量发展的重要举措。为了进一步扩大服务消费，需从供需两端发力。供给端应扩大优质服务供给，包括改革、开放、创新，并增加“时间”供给。需求端则应创新服务消费场景，利用人工智能、大数据等技术催生新场景、新业态。同时，还需改善服务消费环境，加强标准化、规范化、品牌化建设，保护消费者权益。

信息正文：今年“五一”假期，消费市场热力十足。5 天假期，全社会跨区域人员流动量 14.66 亿人次，同比增长 7.9%。全国国内出游 3.14 亿人次，同比增长 6.4%；国内游客出游总花费 1802.69 亿元，同比增长 8%。以文旅消费为代表的服务消费持续升温，映照出我国消费扩容提质的广阔空间。

服务消费已成为居民消费的主要增量来源。国际经验表明，当人均 GDP 超过 1 万美元时，居民对服务消费的需求会加速增长；当人均 GDP 超过 1.5 万美元时，服务消费将成为主导。我国人均 GDP 已超过 1.3 万美元，居民消费正从生存型向发展型、享受型升级，从商品消费转向服务消费。这一特点目前在部分一线城市已有充分体现。例如，一季度北京市社会消费品零售总额同比下降 3.3%，但服务性消费额在信息服务和

文体娱乐服务等带动下增长了 4.7%；居民人均服务性消费支出同比增长 5.8%，占居民消费支出的比重较上年同期提高 2 个百分点。

在消费升级关键阶段，以大力发展服务消费为抓手扩大内需，是应对经济下行压力的现实选择，更是推动我国经济高质量发展的战略之举。从供给端看，服务消费与生活性服务业密切相关，而生活性服务业大多属于劳动密集型，服务消费扩容提质，有利于拓展就业渠道、促进居民增收、推动产业转型升级。从需求端看，服务消费涵盖餐饮住宿、家政服务、养老托育、文娱旅游、教育体育、居住服务、健康服务等领域，与人民群众美好生活需要息息相关，特别是以“一老一小”为重点的民生服务领域目前还存在许多短板。服务消费扩容提质，有利于更好满足居民个性化、多样化、品质化需求。

不同于传统商品消费的线性增长，服务消费具有消费频次高、增长可持续、创新空间广等特点。以文旅消费为例，有研究显示，大型演唱会、音乐节等演艺活动的综合消费带动系数为 6.85，也就是每消费 1 元门票可以带动综合消费 6.85 元。今年“五一”假期，“票根经济”新模式兴起，小小一张票根串起文体商旅消费链，提升了消费者体验，也打开了消费市场增长新空间。

服务消费与商品消费最显著的区别在于无形性，其生产与消费同时发生、不可分离，这意味着体验感是影响服务消费的重要因素，更意味着扩大服务消费要从供需两端同时发力，以消费者为中心，提升供需适配度。

扩大优质服务供给。高品质服务供给不足，是当前制约服务消费发展的主要矛盾。要顺应居民消费结构升级趋势，改革、开放、创新齐头并进，增加高品质服务供给。深化重点领域和关键环节改革，扩大服务业对外开放，鼓励更多民间资本和外资进入服务领域，在创新发展中更

好满足消费需求。还有一类供给不容忽视，那就是“时间”供给。“有钱”和“有闲”是扩大服务消费的基础，既要千方百计为居民增收减负，从源头上提升消费能力，还要严格落实带薪年休假制度，促成更多弹性错峰休假的机会。

创新服务消费场景。今年“五一”期间，各地纷纷在创新消费场景上下功夫，以各具特色的活动点燃游客热情。比如，北京八达岭长城开启夜游模式，游客可以在景区文化街以“行进式观演”的方式体验古今穿越；在湖南张家界、贵州梵净山、江西武功山等多个景区，机器人、机器狗受到游客追捧。人工智能、大数据、云计算、虚拟现实等新一代信息技术加快应用，不断催生新场景、新业态、新模式，将为服务消费注入新动能。比如在养老服务领域，智能技术可以为老年人提供更加精准的服务，让老年人生活更美好。

还要切实改善服务消费环境。加强服务领域标准化、规范化、品牌化建设，严厉打击虚假宣传、网络欺诈、泄露信息等不法行为，加强消费者权益保护，让服务消费更加安心、放心和舒心。

信息来源：经济日报

（四）投资动态

一季度我国工程投资增势良好 3月项目施工明显加快

信息导读：2025年一季度我国工程项目推进顺利，项目投资增长良好。国家税务总局数据显示，一季度以项目方式申报工伤保险的工程项目数量累计3.9万个，同比增9.4%，工程总造价累计1.9万亿元，同比增4.8%，3月申报量和造价占比高。一季度工程项目呈现区域发展项目提速、重大项目开工、“小而美”项目落地等特点。区域发展上，京津冀、粤港澳大湾区、长三角、成渝地区申报工程项目数量和造价均有增长，

相关重大战略稳步实施，区域内交通、合作园区等建设进展顺利。重大工程项目方面，总造价超 10 亿元的项目数量和造价同比大幅增长，交通运输项目居首，民生工程仍是重点。新技术投入稳步推进，显示技术、科技园区等领域项目取得进展。同时，工程总造价低于 500 万元的“小而美”项目数量和造价也有增长，多惠及民生，如改建学校设施、建设城市“口袋公园”等。

信息正文：2025 年一季度我国工程项目全面顺利推进。5 月 6 日，国家税务总局发布税务数据显示，一季度，全国以项目方式申报工伤保险的工程项目数量累计 3.9 万个，同比增长 9.4%；工程总造价金额累计 1.9 万亿元，同比增长 4.8%，我国重点工程项目总体推进顺利，项目投资增长势头良好，尤其进入 3 月份后，投资项目施工明显加快。税务数据显示，3 月份工程项目申报数量 1.8 万个，占一季度总量的 46.5%；申报总造价 0.8 万亿元，占一季度总造价的 43.9%。

建筑、铁路、公路、水运、水利、能源、机场等领域的工程项目，吸纳流动农民工就业的，主要以项目方式向税务部门申报工伤保险。总体来看，一季度工程项目主要呈现出区域发展项目稳步提速、重大工程项目陆续开工、“小而美”项目纷纷落地等特点。

从税务数据看，一季度，京津冀协同发展重大战略稳步实施，其中河北申报工程项目 750 个，同比增长 21.2%，工程总造价约 440 亿元，同比增长 6.8%；粤港澳大湾区成为高质量发展示范地，其中广东申报工程项目超 4000 个，同比增长 5.6%，工程总造价约 1900 亿元，同比增长 6.1%；长三角地区申报工程项目数量近 11000 个，其中宁波“南通至宁波高速铁路站前及相关工程”、安徽“长三角一体化省际合作园区”等多个省际交通路线、省际合作园区建设进展顺利；成渝地区申报工程项目超 5000 个，同比增长 14.6%，工程总造价约 2500 亿元，同比增长 11.1%，

其中川藏铁路成都段、自贡至永川高速公路等多个交通项目稳步推进。

重大工程项目开工方面，一季度，工程总造价超 10 亿元的重大项目共计 182 个，同比增长 41.8%；工程总造价合计约 3400 亿元，同比增长 39.1%。其中，交通运输项目居首位，山东“潍坊至宿迁高速铁路临沂段”、江西“G322 宜黄县杉树坳至东陂段公路改建工程”等多个项目陆续开工。民生工程仍是建设重点，广东“黄埔区下沙社区珠江村旧村改造二期”和安徽“庐阳区龙高照片区城市更新”项目的总造价均超 30 亿元。

新技术投入稳步推进，安徽“8.6 代有源矩阵有机发光显示器件生产线项目”于 2025 年 2 月开工，申报工程总造价近 20 亿元，是显示技术领域里程碑式的突破；浙江“人工智能核心零部件科创园”、安徽“枞阳经开区新能源汽车零部件产业园”、福建“鲤城区光电信息产业园”等科技园区的大步扩建推动优质创新资源进一步集聚。

此外，一季度，工程总造价低于 500 万元的项目共计约 1.7 万个，同比增长 4.8%；工程总造价合计近 280 亿元，同比增长 7.2%。工程项目大多惠及民生，比如，广东、广西、贵州等多地改建学校教学楼、运动场、食堂、图书馆等设施；浙江、四川、重庆等地建设城市“口袋公园”等。

信息来源：证券时报

（五）外贸动态

外贸企业拓内销按下“快进键”

信息导读：在国际经贸环境波动、外部挑战增加的背景下，不少外贸企业调整方向，积极开拓国内市场。企业通过电商、外贸优品内销对接活动等渠道消化库存、寻找市场定位，并针对国内市场需求调整产品设计、工艺，加强线上推广与物流效率。商务部启动“外贸优品中华行”

活动，电商平台积极响应推出多项举措助力企业内销。专家指出，外贸企业开拓国内市场是应对变局的理性选择，转型过程是从被动代工向主动市场洞察的能力升级，政企协作模式将培育内外贸兼容的生产体系。

信息正文：“在国际经贸环境波动与外部挑战增加的背景下，我们将坚定发展内贸业务。一方面，通过电商、外贸优品内销对接活动等渠道消化库存；另一方面，面向附加值较高的国内市场创新产品，并广泛参与商超的招投标。”浙江众鑫环保科技集团股份有限公司负责人滕步相说。

记者了解到，面对充满不确定性的国际环境，不少外贸企业调整方向，大力开拓国内市场。他们借助“外贸优品中华行”、电商等渠道实现了去库存、寻找市场定位等目标，拓内销按下“快进键”。

“国际经贸环境的波动起伏让我们有些措手不及，国内市场将成为未来重点。我们计划先通过电商平台消化库存、回笼资金，后续还要迎合国内市场需求，对现有产品设计、工艺进行调整，同时采用多仓库发货的方式，在华东、华南、华北地区增设仓库，提高国内物流效率。”苏州创美佳金属制品制造有限公司业务负责人丁娜说。

厦门姚明织带饰品有限公司业务负责人巴典告诉记者，从去年年底开始，企业重点市场转向国内，“我们的拷克带产品主要用于节日装饰，随着亲子经济、情绪经济爆发，产品在国内同样具有潜力。我们将结合我国传统节日风俗对产品进行重新设计，并通过 1688、胖东来、盒马等渠道进行线上、线下同步推广。”

“外贸企业习惯了大订单，转向国内市场，首先要适应内贸零碎小单化的常态。”杭州卡拉宠物用品有限公司负责人褚琴琴说，“其次，产品风格也要根据市场需求作出改变。我们将加强设计团队建设，招聘一批 00 后年轻设计师，将他们天马行空的想法引入产品设计。”

“和外贸企业接洽时，我们注意到，消化库存、回笼资金，寻找国内市场定位是不少企业的急切诉求；而不熟悉国内规则、缺乏线上运营经验是企业面临的共性难题。”1688 商家发展中心总经理王强表示，为助力外贸企业转型，1688 制定了“春雷计划 2025”，从包销库存、提供贷款、推动转型、减免年费、开放 AI 产品等五方面助力外贸企业拓内销。其中，对于资金紧张的外贸厂商，1688 将提供订单货款提前回款服务，并联合网商银行等金融机构提供专项信用贷款。

为畅通外贸企业内销渠道，商务部启动了“外贸优品中华行”活动。据商务部新闻发言人何亚东介绍，15 家主要电商平台积极响应活动安排，推出订单直采、供采对接等八方面举措。截至 4 月 23 日，9 家电商平台已开放入驻绿色通道，6 家电商平台建立内销专区，对接超 6000 家次外贸企业，超 600 家次入驻。

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表示，外贸企业调转船头开拓国内市场，既是经济主体应对国际经贸变局的理性选择，也是在不确定性中寻求确定性的本能反应。外贸企业惯于按订单生产，缺乏对国内市场动态需求的敏感度，转型过程实质是从被动代工向主动市场洞察的能力升级。

朱克力表示，“外贸优品中华行”活动通过政策与市场机制的有效协同，破解了外贸产品转内销的核心障碍。同时，电商平台的深度参与进一步释放市场、匹配效率，通过数据分析精准链接供需。这种政企协作模式的价值不仅在于短期渠道疏通，更在于培育内外贸兼容的生产体系。

信息来源：新华财经

二、行业动态

（一）装备制造业动态

多因素扰动 车企一季度业绩“喜忧参半”

信息导读：2025 年一季度 A 股车企业绩分化加剧，新能源转型驱动结构性调整，智能化竞争成关键赛点。在新能源转型加速与市场竞争白热化的背景下，2025 年一季度 A 股车企呈现“强者愈强、弱者承压”的分化格局。已披露一季报的 22 家车企中，14 家净利润正增长，8 家出现下滑。从业绩数据来看，汽车行业整体产销增长但盈利分化，头部企业强势领跑，转型滞后企业承压。业绩分化的背后是战略定力与资源禀赋的较量，中国信息协会常务理事朱克力指出，车企业绩分化本质是产业转型期资源整合能力的体现，技术迭代与产品周期成为关键变量。从发展趋势来看，智能化竞争趋于白热化，新品周期将驱动市场博弈。展望未来，尽管部分车企承压，但中国汽车市场仍有望增长。乘联会预测，2025 年国内汽车零售将达 2340 万辆，新能源渗透率或达 57%。车企需在电动化、智能化、全球化三维攻坚中，平衡短期市场热度与长期盈利能力，避免陷入“零和配置竞赛”，方能在转型深水区突围。

信息正文：在新能源转型、市场竞争加剧、产品周期更迭等多重因素交织影响下，2025 年一季度，A 股车企业绩“喜忧参半”。截至目前，已披露一季报的 22 家车企中，业绩表现分化较大。一方面，比亚迪凭借新能源领域优势领跑行业，一季度净利润同比增幅超 100%；另一方面，广汽集团、北汽蓝谷等公司则陷入亏损。随着行业竞争进入深水区，车企之间的业绩分化或将进一步加剧。

车企一季度经营业绩分化

根据中汽协数据，今年一季度，我国汽车产销分别完成 756.1 万辆和 747 万辆，同比分别增长 14.5%和 11.2%；新能源汽车产销分别完成 318.2 万辆和 307.5 万辆，同比分别增长 50.4%和 47.1%。

得益于汽车销量的增长，A 股车企一季度业绩整体向好，但车企业

绩分化明显，净利润差异较大。据《经济参考报》记者初步统计，A 股 22 家已披露一季报的车企中，14 家公司净利润实现正增长，8 家公司净利润出现下滑。广汽集团、北汽蓝谷等 5 家公司一季度出现亏损。

比亚迪一季度业绩继续领跑行业，实现营收 1703.60 亿元，同比增长 36.35%；实现归属于上市公司股东的净利润 91.55 亿元，同比增长 100.38%。

比亚迪此前披露的投资者关系活动记录表显示，一季度公司新能源汽车销量持续高速上扬，同比增长 59.8%，超 100 万辆，再创同期历史新高，且海外新能源汽车销量实现跨越式增长，进一步巩固了全球新能源汽车销量第一的领先地位。

上汽集团一季度实现营收 1408.60 亿元，同比下滑 1.55%；归属于上市公司股东的净利润 30.23 亿元，同比增长 11.40%。上汽集团表示，公司一季度整车批售 94.5 万辆，同比增加 13.3%，产销回升向好势头进一步增强，净利润同比增加。

广汽集团、北汽蓝谷等多家车企一季度净利润则出现亏损。其中，广汽集团一季度实现营收 196.50 亿元，同比下滑 7.95%；归属于上市公司股东的净利润为-7.32 亿元，同比由盈转亏。广汽集团表示，业绩下滑主要是本报告期汽车销量同比下滑以及汽车市场竞争加剧促销投入加大所致。北汽蓝谷第一季度营业收入为 37.73 亿元，同比增长 150.75%；归属于上市公司股东的净利润为-9.53 亿元。

对于车企一季度业绩分化的主要原因，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对《经济参考报》记者表示，车企业绩分化是产业转型期资源禀赋与战略定力的综合体现。头部企业如比亚迪之所以能领跑，关键在于其新能源产业链的垂直整合能力与全球化布局形成协同效应。反观转型较慢的车企，受制于传统燃油车业务收缩与合

资品牌拖累，在价格战与消费升级的双重挤压下，利润空间被大幅压缩。

部分车企盈利承压

记者注意到，受行业竞争激烈、销量下滑、新车上市周期、研发投入加大等多因素扰动，多家车企在一季度出现了营收下滑或净利润下滑的情况，业绩有所承压。

今年一季度，长城汽车实现营业收入 400.19 亿元，同比下滑 6.63%；实现归属于上市公司股东的净利润 17.51 亿元，同比下滑 45.60%。长城汽车表示，一季度净利润变动的原因主要系报告期公司处于产品换代升级周期，销量同比有所下降，以及直营体系建设投入增加所致。

赛力斯一季度实现营收 191.47 亿元，同比下滑 27.91%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.48 亿元，同比增长 240.6%。公司一季度新能源汽车销量 54552 辆，同比下滑 42.47%。此外，赛力斯一季度现金流承压，经营活动产生的现金流量净额为-76.30 亿元，同比下滑 742.85%。公司称，主要系新产品上市过渡期销售回款减少，以及支付供应商货款增加。

海马汽车近日披露的 2025 年一季度报告显示，今年一季度，公司实现营业收入 2.68 亿元，同比下降 37.98%。归属于上市公司股东的净利润亏损 3000.38 万元，同比减亏 65.08%。海马汽车表示，公司一季度营收下滑主要系出口销量下滑所致。海马汽车并未公布今年一季度销量数据，公司 2024 年全年销量 1.55 万辆，同比下降 44.57%，其中 MPV、SUV 等主力车型销量滑坡明显。

技术与产品迭代成关键竞争因素

尽管部分车企面临业绩挑战，但整体来看，2025 年中国汽车市场仍有望保持增长态势。据中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会预测，2025 年中国国内汽车零售将达 2340 万辆，同比增长 2%，新能源乘用车零售 1330 万辆，同比增长 20%，国内零售渗透率达 57%。

值得关注的是，智能化已成为车企技术竞争的决胜性战场。国际数据公司（IDC）发布的数据显示，2024 年中国乘用车市场符合 L2 级组合驾驶辅助标准的乘用车在新车中的占比增长至 59.7%。尤其对于 10 万元以上的中高端车型市场，符合这一标准的乘用车在新车中的占比接近 70%。2025 年，基础智能化将进入全面覆盖阶段，汽车产品的科技性与智能属性已经越来越强。

在此背景下，车企一季度继续加码技术研发。中集车辆、千里科技、中通客车、北汽蓝谷一季度研发费用同比增速均超 50%。

“当前车企研发已形成智能化+电动化+全球化的三维攻坚态势。”朱克力认为，车企未来核心竞争力将取决于两项能力：一是技术商业化效率，即能否将实验室成果快速转化为用户体验的提升；二是生态整合能力，包括跨界合作构建软件定义汽车（SDV）的开放平台，以及通过数据闭环优化产品生命周期管理。车企若仅停留在硬件参数“内卷”，或将沦为代工厂角色。

与此同时，在研发助力之下，新车推出的频率也在逐渐提高。在第二十一届上海国际汽车工业展览会上，零跑 B01、极氪 9X、仰望 U8L 等车型的亮相备受市场关注。吉利等传统自主品牌，以及零跑、小鹏等新势力品牌，均展现了强势的新品周期。据开源证券研报显示，此次上海车展参展的新车中首发新车型数量接近一半。

业内人士表示，从车企角度来看，具备强势新车周期的整车企业将有望穿越短期波动。进入二季度，车企密集推出新品，也有望驱动未来销量向上及盈利能力提升。

朱克力告诉记者，集中推新是车企在存量市场中争夺定价权的一种战术选择。短期来看，新车密集发布能激活市场热度并清理库存技术，例如搭载最新智能驾驶系统的车型可快速收割早期技术红利；中期则考

验企业对消费趋势的预判能力，例如针对 Z 世代的个性化设计或家庭用户的场景化功能创新。但长期盈利性取决于两点，一是新品是否真正构建差异化价值，而非陷入配置竞赛的“零和游戏”；二是供应链能否支撑快速迭代下的品控与成本平衡。

“历史经验表明，过度依赖新品刺激会导致研发资源分散与渠道压库风险，反而削弱持续盈利能力。真正的赢家应是那些能锚定产品矩阵与品牌价值，并通过用户运营形成复购黏性的企业。”朱克力表示。

信息来源：经济参考报

（二）高技术制造业动态

医药工业加快数智化转型

信息导读：工业和信息化部等七部门联合印发《医药工业数智化转型实施方案（2025—2030 年）》，明确以全产业链数智化改造为核心，推动医药工业高端化、智能化、绿色化发展，并规划两步走目标：到 2027 年数智化转型取得重要进展，全产业链竞争力显著提升；到 2030 年规上企业基本实现数智化全覆盖，数据体系与生态体系全面完善。当前，数智技术已成为医药工业提质升级的关键。人工智能、大数据等技术贯穿研发、生产、监管全流程。政策支持下，我国医药产业已具备数智化转型的基础条件：全球最大原料药出口国地位、海量数据资源及丰富应用场景，为抢占全球医药科技竞争先机提供支撑。尽管数智化转型成效显著，但行业仍面临数据孤岛、标准不统一、复合型人才短缺等问题。对此，《实施方案》提出三大具体指标：一是技术突破与标准制定，二是场景化应用推广，三是支撑体系建设。同时，明确鼓励共建医药大数据平台，推动数据分类分级管理，为精准医疗和药物研发提供底层支持。《实施方案》还部署 14 项重点任务，涵盖数智技术赋能、转型推广、服务支

撑、智慧监管四大领域。《实施方案》的实施将推动医药工业与人工智能深度融合，构建“研发-生产-监管-服务”全链条智能化生态。随着数智技术赋能，我国医药产业有望在全球竞争中形成新优势，实现从规模扩张向质量提升的战略转型，为健康中国战略与制造强国建设提供坚实支撑。

信息正文：工业和信息化部等 7 部门日前联合印发《医药工业数智化转型实施方案（2025—2030 年）》（以下简称《实施方案》），提出以全产业链协调发展为主线，以数智化改造为主攻方向，以场景应用为牵引，统筹提升医药工业数智化发展和智慧监管水平，以场景化、图谱化方式推进医药工业高端化、智能化、绿色化、融合化发展。

工业和信息化部消费品工业司相关负责人介绍，《实施方案》提出两步走发展目标，到 2027 年，医药工业数智化转型取得重要进展，以数智技术驱动的医药全产业链竞争力和全生命周期质量管理水平显著提升；到 2030 年，规上医药工业企业基本实现数智化转型全覆盖，数智技术融合创新能力大幅提升，医药工业全链条数据体系进一步完善，医药工业数智化转型生态体系进一步健全。

专家认为，《实施方案》为医药工业数智化转型指明前进方向，规划实施路径，将引领行业深入推进人工智能赋能新型工业化，提升药品质量安全水平、发展新质生产力、构筑国际竞争新优势。

推动行业提质升级

医药工业高质量发展是推进新型工业化和建设制造强国的重要任务，是实施健康中国战略的重要支撑。当前，新一代信息技术与医药产业链深度融合，数智技术已成为推动医药工业持续创新和提质升级的关键因素。数智化转型不仅是提升效率、降低成本、增强企业竞争力的重要途径，更是实现医药工业高质量发展的必由之路。

中国信息通信研究院院长余晓晖表示，医药工业数智化转型是行业

高质量发展的核心引擎。当前，医药工业正面临从规模扩张向质量提升的关键转型期，人工智能、大数据、云计算等数智技术正引领医药工业向更高质量、更高效率方向发展，新技术贯穿医药产品研发设计、生产制造、营销服务、运营管理全流程，推动行业应用走深向实，实现全链条智能化升级。

例如，英矽智能利用人工智能药物发现平台提名 22 款临床前候选药物，其中 10 款获批临床试验许可，改变药物研发传统范式；扬子江药业积极探索医药智能制造场景，通过建设智能中药生产线实现生产效率提升 28%，入选首批国家卓越级智能工厂。实践表明，数智化作为关键驱动因素，正在重塑产业竞争力，为医药行业高质量发展注入强劲动力。

近年来，国家先后出台《“十四五”医药工业发展规划》《医药工业高质量发展行动计划（2023—2025 年）》等，重点部署数智技术在医药工业领域的转化应用。在政策支持和引导下，我国医药产业快速发展，已成为全球第一大原料药出口国、第二大药品和医疗器械消费市场以及重要的药品研发服务贸易出口国，拥有数智化发展所需的海量数据资源和丰富应用场景。推进数智化转型，加速医药工业与人工智能等前沿技术深度融合，将助力我国在全球医药科技竞争中抢占先机，推动医药产业向高端化、智能化、国际化迈进。

“医药工业数智化转型也是守护人民健康的坚实保障。”余晓晖分析，药品安全直接关系到人民群众的生命健康，数智化转型为药品全生命周期管理提供了强有力的技术支撑。通过电子批记录、全程追溯系统等数智化手段，企业能够实现精准控制生产过程和实时监控质量数据。数智化转型推动智慧监管能力提升。通过数字化监管平台，监管部门实现了对疫苗、血液制品等产品的全流程追溯和实时监控，显著提升了监管效率和精准度。例如，云南省药品监督管理局通过搭建云南省中药全产业链

追溯协同平台，实现中药产品全产业链信息追溯，加强了产品质量管理。

强化数据要素整合

近年来，以人工智能为代表的新一代信息技术与医药研发的融合日益深入，为我国医药工业进一步实现数智化转型带来新机遇。但医药工业在数智化发展过程中仍面临顶层设计和协调引导不够完整、企业主动转型能力不足、支撑服务体系有待完善等问题。

中国工程院院士董家鸿分析，当前医药行业数智化转型已取得阶段性成效，实现了对研发、生产、临床及大健康领域数据的初步整合，为药物靶点识别、分子设计、生产工艺优化提供了基础数据支撑。

但依然存在一些问题，包括数据要素价值释放不足，医疗机构、药企和科研机构数据共享机制不完善，“数据孤岛”问题突出；医疗数据标准化程度不足，格式和权限管理不统一，难以实现跨机构有效协同；复合型人才短缺，既懂临床需求又熟悉数智技术的专业团队不足，制约了数智技术落地效率。为此，需进一步加强数据标准化建设，推动临床与产业协同研发，并强化人才培养。

《实施方案》重点围绕数智化发展基础建设、数智化转型推广、支撑服务体系建设 3 个方面提出了到 2027 年的具体指标：一是突破一批医药工业数智化关键技术，制定修订 30 项以上医药工业数智技术标准，在智能制药设备、检测仪器和制药工业软件等领域研发推广 100 款以上高性能产品；二是打造 100 个以上医药工业数智技术应用典型场景，建成 100 个以上数智药械工厂，建设 50 家以上具有引领性的数智化转型卓越企业，推动打造 5 个医药数智化转型卓越园区；三是建设医药工业数智化转型促进中心及分中心，建设 10 个以上医药大模型创新平台、数智技术应用验证与中试平台，培育 30 家以上医药工业数智化转型卓越服务商。

董家鸿认为,《实施方案》强化数据要素整合,明确鼓励医药企业、医疗机构、科研院所共建医药大数据平台,形成高质量数据集,并推动数据分类分级管理、制定产权规则,为精准医疗和药物研发提供底层支持。聚焦实际临床痛点设计典型场景,如药物警戒数智化系统通过人工智能技术优化不良反应监测,提升了用药安全性。强调标准引领和质量保障,提出制定修订 30 项以上数智技术标准,确保数智技术与药品质量管理深度融合。

构建完整产业生态

《实施方案》在 4 个方面部署了 14 项重点任务:一是在数智技术赋能行动方面,加强医药工业数智产品研发应用,整合释放医药数据要素价值,改造升级信息基础设施,深化人工智能赋能应用;二是在数智转型推广行动方面,推广典型数智技术应用卓越场景,培育数智化转型卓越企业,建设数智化医药产业园区;三是在数智服务体系建设行动方面,强化标准引领,加强质量支撑,培育创新载体,壮大服务队伍;四是在数智监管提升行动方面,探索智慧监管新模式,创新智慧监管新工具,研究智慧监管新方法。

余晓晖表示,这四大专项行动将整体提升我国医药工业数智化转型能力水平,构建完整产业生态。

比如,《实施方案》布局了推广典型数智技术应用卓越场景、培育数智化转型卓越企业、建设数智化医药产业园区 3 项工作任务,共同筑牢数智化转型产业基础。卓越场景、卓越企业、医药产业园区作为三类典型的推广单元,具有一定的代表性和示范效应:卓越场景是数智化转型的实践载体,推动医药企业与信息技术企业联合打造智能化解决方案;卓越企业是数智化转型的引领者,有助于形成企业竞争优势,也为行业提供成功的转型经验;数智化医药产业园区是数智化转型的集聚平台,

通过为企业提供更加高效的服务，推动产业集群式发展。

“数智转型推广行动聚焦产业急需领域，目的在于打造智能临床研究协同、大规模可定制柔性中试生产等应用场景落地。”董家鸿说。

余晓晖分析，《实施方案》布局了强化标准引领、加强质量支撑、培育创新载体、壮大服务队伍 4 项工作任务，将共同助力数智化转型支撑体系整体升级。标准体系能为企业提供转型路径和规范依据；质量支撑能保证医药产品可靠性和安全性；创新载体能促进数智技术成果快速转化，加速产业应用落地；医药工业数智化转型促进中心能全方位支撑医药企业转型需求，是实现行业全面数字化转型的必要保障。

信息来源：经济日报

（三）钢铁行业动态

中国钢铁必将成为智慧型、高效能、绿色化的现代产业

信息导读：4 月 24 -25 日，“2025 年钢铁行业智能制造联盟年会暨数字化转型推进中心工作会”在江苏江阴召开，旨在总结数字化转型成果，探讨行业发展路径。中信泰富特钢、中国钢铁工业协会等多位领导致辞，260 余人参会，与会者参观了兴澄特钢。钱刚指出钢铁行业需融合数字技术突破困局；姜维表示行业数字化转型成效显著，应继续推进；冯伟提出制造业数字化转型要走深向实，工信部将完善行业场景图谱清单。会议期间，专家做主旨演讲，相关人员解读行业报告与标准，还举行了评估报告发布、大赛颁奖仪式，13 位企业嘉宾交流分享落地应用经验。4 月 23 日，还召开了推进中心工作闭门会暨联盟理事会，审议成员单位变更等事项，相关小组汇报工作，聘任新副秘书长。此次会议由中国钢铁工业协会主办，多家单位承办、协办。

信息正文：4 月 24 日-25 日，“2025 年钢铁行业智能制造联盟年会暨

数字化转型推进中心工作会”在江苏江阴召开，会议旨在总结数字化转型的经验和成果，探讨行业发展的趋势与路径。

中信泰富党委副书记、总裁，中信泰富特钢党委书记、董事长钱刚，中国钢铁工业协会党委副书记、副会长兼秘书长姜维，工业和信息化部信息技术发展司两化融合处处长冯伟，江阴市副市长季震等领导致辞。联盟/数字化转型推进中心成员单位代表，钢铁企业智能制造相关业务主管部门领导及技术领域专家，科研院所、智能制造解决方案供应商等单位代表等 260 余人参加会议。会议期间，与会嘉宾还一同参观了全球特钢类首家“灯塔工厂”——兴澄特钢。

钱刚表示，当前，全球制造业正在经历第四次工业革命的深刻变革，数字技术逐步成为大国博弈的战场。随着我国进入后工业化时代，钢铁行业呈现“三高三低”（高产量、高成本、高库存、低需求、低价格、低效益）运行态势，只有加大创新力度、融合数字技术，才能走好转型道路、突破生存困局。“我也坚定地相信，通过加快数字化转型步伐，更好地融入新一轮科技革命和产业变革的大局，钢铁行业一定能够实现更高质量的发展、为中国式现代化事业作出新的贡献。”他说道。

姜维表示，从“钢铁行业智能制造联盟”组建到“钢铁行业数字化转型推进中心”成立的 4 年来，行业在数字变革中日新月异、气象万千，越来越多的新技术新方案落地实施、开花结果，钢铁“灯塔工厂”从一枝独秀发展成三朵金花，19 家钢铁企业成功入选工信部首批卓越级智能工厂。作为联盟和推进中心理事长，他指出，依托联盟与推进中心资源优势，多措并举，行业数字化转型成效显著，接下来，秘书处要以数字化转型工程三年行动为蓝本，做好协调统筹，积极拥抱新技术，推进行业数字化转型进程行稳致远。“数字化技术的快速进步和广泛应用，为钢铁行业向新业态的演进提供了坚实的发展基础和广阔的延展空间。只要

钢铁行业全体同仁躬身入局、齐心协力，未来的中国钢铁业必将成为智慧型、高效能、绿色化的现代产业。”姜维说道。

冯伟表示，当前，制造业数字化转型如何走深向实是我们面临的共同挑战。过去十几年，通过信息化、工业化深度融合，工业企业管理效率提高已经取得明显进展，但在生产制造工艺应用层面还有很长的路要走。2024年，工信部提出了“一图四清单”的方法论，把每个行业重新解构成一个个场景图谱，并确立数据、模型、软件、人才4个要素，构成产品转型的基本骨架，使得产品解决方案标准化。下一步，将联合行业协会、企业等推动钢铁、石化等行业进一步完善场景图谱清单。

中国科学院自动化研究所复杂系统管理与控制国家重点实验室主任王飞跃，中信泰富特钢集团股份有限公司智信部部长白先送，中国电子技术标准化研究院物联网中心智能制造服务室主任焦国涛做主旨演讲。钢协科技环保部处长符鑫峰、鞍钢集团有限公司经济发展研究院院长林垚、上海宝信软件股份有限公司资深总监吴毅平分别对《钢铁行业数字化转型评估报告（2024年）》《钢铁行业数字化转型成熟度评估》行业标准、《钢铁行业工业标准软件体系建设指南》进行解读。会议由钢协副秘书长冯超，钢协科技环保部处长、联盟执行秘书长符鑫峰，钢协科技环保部宋彩群，中信泰富特钢集团黄丽玲主持。

会议同期举行了《2024钢铁行业数字化转型评估报告》发布仪式、第四届智能制造创新大赛—原材料（钢铁）行业赛道获奖团队颁奖仪式。据了解，去年钢铁智能制造联盟承办了第四届智能制造创新大赛-原材料（钢铁）行业赛道的系列比赛，比赛面向全行业征集作品127件，历时两个月，经过文审、复赛、决赛，最终决出一等奖1名，二等奖3名，三等奖7名，优秀奖9名，最具投资价值奖5名。

会上，来自京诚数科、河钢数字、首钢京唐、金恒科技、中冶南方、

七维科技、罗克韦尔、星龙数智、亚控科技、首自信、瓦特曼、飞书科技、兰格云商等企业的 13 位嘉宾，围绕人工智能、数据治理等落地应用话题展开交流分享。

4 月 23 日，钢铁行业数字化转型推进中心工作闭门会暨联盟理事会第 3 次会议召开。会议审议通过了新入会成员单位和副理事长单位代表的变更，标准化推进组、智能装备组、工业信息安全组分别就 2024 工作总结和 2025 工作计划以及钢铁行业智能制造十五五规划研究做了汇报。会上还聘任中国钢研集团副总工孙彦广、冶金机电标委会秘书长王华军、烽台科技高级合伙人訾立强为联盟及推进中心副秘书长。

此次会议由中国钢铁工业协会主办，中信泰富特钢集团、智能制造系统解决方案供应商联盟钢铁分盟、钢铁行业数字化转型推进中心、冶金科技发展中心承办，中冶京诚数字科技（北京）有限公司协办。

信息来源：中钢协

（四）建材行业动态

水泥能发电还能储电？我国科学家研发出仿生自发电—储能混凝土

信息导读：东南大学科研人员研发出仿生自发电—储能混凝土，将水泥转变为“绿色能量体”。我国建筑行业能耗与碳排放高，且传统光伏发电和储能存在不足，在此背景下，科研团队以水泥为载体，研发出 N 型、P 型自发电水泥基材料和自储电水泥基超级电容器。实验显示，N 型热电水泥的塞贝克系数、P 型热电水泥的功率因数 PF 值和 ZT 值远超传统水泥基热电材料。基于特种磷酸镁水泥研发的储能材料制成的墙板，能存储居民住宅约一天用电量，与光伏配套使用可提升光伏利用率 30% 以上，降低用电成本超 50%。该成果受植物根茎结构启发，运用双向冷冻冰模板法制成。此混凝土有助于推进建筑、交通等领域清洁低碳转型，

在建筑领域可降低对外部电网依赖，还可用于偏远地区无人基站供电、低空飞行器续航补能等场景，应用前景广阔。

信息正文：盖房子用的水泥能用来发电，还能当成“电池”储能。东南大学 9 日发布最新科研成果，该校科研人员研发出仿生自发电—储能混凝土，将高能耗的水泥变为“绿色能量体”，为构建新型能源体系、实现“双碳”目标提供技术助力。

统计数据显示，我国建筑全过程能耗占到全国能源消费总量的 45%，碳排放量占全国排放总量超 50%。针对当前建筑行业高能耗、传统光伏发电受天气制约、储能成本较高的痛点，中国工程院院士、东南大学教授缪昌文带领的科研团队以水泥为载体，研发了 N 型、P 型两种自发电水泥基材料和自储电水泥基超级电容器。

实验结果显示，N 型热电水泥的塞贝克系数（衡量材料热电性能的重要参数）为传统水泥基热电材料最高值的 10 倍；P 型热电水泥的功率因数 PF 值（衡量交流电源效率的重要参数）是传统水泥基热电材料最高值的 51 倍，衡量热电材料热电转换效率的 ZT 值为传统水泥基热电材料最高值的 42 倍。科研团队还基于特种磷酸镁水泥研发了储能材料，制成储能墙板后可存储居民住宅约一天的用电量，与光伏配套使用可提升光伏利用率 30%以上，降低用电成本超过 50%。

“这项创新成果的研发灵感源于我们对植物根茎的深度观察。”东南大学材料科学与工程学院教授周扬介绍，自然界中植物维管组织的层状木质结构不仅强韧，还能为离子传输提供“高速通道”，并通过界面选择性调控离子通过。受此启发，科研团队运用双向冷冻冰模板法，复刻植物维管的微观形态，并向层间孔隙填充柔性材料，实现水泥基材料高强、高韧、高离子导电率的统一，让水泥兼具建筑材料与能源载体的双重属性。

缪昌文院士表示，仿生自发电—储能混凝土在自发电与自储能技术方面取得的突破，有助于推进建筑、交通等领域清洁低碳转型。在建筑领域，自发电、自储能水泥制成的墙板可以降低建筑对外部电网的依赖；未来这一新材料还有望拓展到偏远地区无人基站供电、低空飞行器续航补能等场景，应用前景广阔。

信息来源：新华网

（五）房地产行业动态

新房销售火热，“好房子”助力“五一”楼市升温

信息导读：走过“金三银四”传统销售旺季，房地产市场在“五一”假期延续回暖态势。多地通过购房节、好房节及优惠措施激活楼市，新房市场表现火热，深圳、上海等地网签成交量显著增长；二手房市场则出现分化，学区房热度下降，成交以改善型需求为主。与此同时，新国标《住宅项目规范》实施推动“好房子”集中入市，改善型房源成市场供应主力。专家指出，在政策利好与供给端“提质”双重驱动下，核心城市住房市场有望持续获支撑，供需两端需协同发力以疏通循环堵点。

信息正文：走过“金三银四”传统销售旺季，房地产市场在“五一”假期展现出持续回暖的势头。

机构分析认为，多地举办的购房季、好房节等活动，以及推出的配套优惠措施，显著激活楼市。未来在房企促销、“好房子”供应增加及政策利好预期带动下，核心城市住房市场有望持续得到支撑。

新房市场火热

“这个假期，北京新房项目推出的优惠活动比较多，特价促销的力度不小，一些外围区域楼盘的特价房源甚至还有‘折上折’的活动，能达到7-8折。”北京市一位新房销售人员对记者表示。

另一位福建厦门新房销售人员对记者提到，“五一”假期的5天时间里，自己平均每天要带看5组客户。“尤其是一处热门新盘，感兴趣的客户特别多，我每天都得跑两三次。好在最后一天定下来了2套，对这个假期的业绩非常满意。”

中指研究院高级分析师孟新增表示，“五一”假期期间，深圳、苏州、成都、武汉、长沙等城市先后推出好房节、购房季等一系列购房促销活动，并推出优惠折扣、特价房、消费券补贴等优惠促销举措，促进购房需求释放。北京、上海等地新房网签成交量大幅增长。

以深圳为例，“五一”期间全市新建商品住房认购826套，较去年同期增长23.89%，其中已网签认购书317套。

另据上海市房管局数据，“五一”假期上海市一手房成交同比增加，假期5天成交量同比增加12%。一手房项目认购热度较高，假期内共有9个项目完成认购，其中有4个项目认购比超过1。

二手房交易谨慎

相较于新房市场的火热，二手房市场则展现出更明显的分化状态。

北京市西城区一位二手房中介工作人员告诉记者，自己区域内许多房源受学区因素影响明显，3-4月是成交高峰，特别是3月份，几乎能达到日均一套的水平。“五一”假期带看量则整体一般，成交量也有限。

“近期挂牌量一直较高，房源充足选择范围大，购房周期就会相对拉长。这段时间比较活跃的应该是近郊区域，是改善型需求的主力承接区。”上述中介人员提到，近期成交的几个楼层不错的房源，价格都比较低，处于“以价换量”状态。

北京住建委网站公布的数据显示，4月北京二手房住宅网签15569套，环比下降19.05%，同比上涨16.59%。二手房市场活跃度有所下降，与春节积压需求和入学需求在3月的集中释放密切相关。

“4 月二手房市场逐步回归常态，需求端集中入市现象减少，成交量回落符合季节性规律。”在北京链家研究院分析师冷会看来，多数区域价格走势平稳，买卖双方均较为理性，预计未来一段时间，二手房成交量价仍将保持平稳运行。

“好房子”集中入市

5 月 1 日起，新国标《住宅项目规范》正式实施，“住宅楼层高不低于 3 米”“4 层及以上住宅设置电梯”等标准，成为新建住房的刚性要求和准入门槛。

“重点城市新房市场呈现改善为主，刚需为辅的供应结构。”上海易居房地产研究院副院长严跃进认为，随着“好房子”政策落地，居民对于品质高、户型好、配套完善、性价比高的项目欢迎度高，开发商也在供给端积极迎合市场需求。

上述北京市新房销售人员提到，仅在朝阳区，这段时间就有四五个“好房子”项目密集开盘。“现在的楼盘想要卖得好，要么就是优惠力度大、性价比高，要么就是‘好房子’，在项目设计、产品质量、得房率等方面明显超过旧楼盘。”

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示，5 月的新房市场供给继续呈现“缩量提质”的局面，随着“好房子”政策落地，居民对于品质高、户型好、配套完善、性价比高的项目欢迎度高。下一步，在需求端要疏通循环堵点，补足老旧二手房配套短板，加快二手房以旧换新；供给端加大性价比高的好房子产品供给，牵引和带动需求端。

信息来源：中国新闻网

（六）住宿餐饮业动态

“五一”假期餐饮销售额迎来显著增长

信息导读：今年“五一”假期，旅游出行市场高峰带动餐饮消费增长，头部品牌通过新品、联名、夜宵主题店等多元化策略激活市场。商务部数据显示，全国重点监测餐饮企业销售额同比增长 8.7%。火锅品牌表现亮眼：海底捞全国门店客流爆满；呷哺呷哺营收同比增 18.85%。中式餐饮与新茶饮齐发力：西贝客流量增长，热门商圈门店排队；新茶饮方面，奈雪的茶销量环比增 300%，健康产品受青睐，联名活动破圈；茶百道销售额环比增 50%，非一线城市景区门店销量飙升，嘉峪关店增幅达 3000%；茉莉奶白单日业绩破 2100 万，快闪活动吸引打卡。五一期间，夜间经济、场景创新、下沉市场潜力释放，入境游客茶饮消费增 60%，地方特色美食与文旅融合成新动能。

信息正文：今年“五一”假期，旅游出行市场迎来高峰，这也促进了各地餐饮消费的增长。同时，头部餐饮品牌通过推出春季新品、联名产品、夜宵主题店等方式，以多元化供给激发了餐饮消费新活力。据商务部商务大数据监测，今年“五一”假期，服务消费持续升温，餐饮文旅市场红火。假期全国重点监测餐饮企业销售额同比增长 8.7%。

在港股上市的“火锅双雄”也明显感受到假日经济对餐饮消费的强劲拉动。记者从海底捞获悉，今年“五一”假期，全国海底捞火锅门店普遍迎来客流高峰。北京、上海、杭州、广州、成都等一线城市的火锅店迎来较高客流，其中，位于西湖边的海底捞火锅杭州工联 CC 店连续 4 天翻台率超过 11 轮，最高突破 12 轮，位居假期全国门店翻台率榜首。与此同时，海底捞也在持续探索多元化消费场景。据介绍，目前，海底捞火锅在广州、深圳、西安、郑州等多个城市陆续试点夜宵主题店。门店定时推出夜宵主题互动，DJ 表演、舞蹈表演、花式调酒表演不断将全场气氛推向高潮。

在上海，“演出经济”热度持续攀升，同样带动了夜游、夜演等消费业态。海底捞火锅上海打浦路店的店经理刘先生表示，“每逢演唱会，承接包席的门店深夜时段客流通常会提升 50%以上甚至 100%。在假期期间，受演唱会市场的带动，1 日至 4 日门店夜宵时段都接到了超 300 位的粉丝团的订餐。”

5 月 1 日至 5 日，呷哺呷哺整体营收同比增长 18.85%，北京核心商圈门店增长超 31%，新开北京定慧里门店单日营业额突破 5 万元。旗下品牌湊湊火锅同步发力，茶香锅底、限定海鲜新品及包间服务拉动消费升级，旅游城市与一线近郊门店表现尤为突出，印证假日消费半径扩大趋势。呷哺集团相关负责人表示，“五一”假期期间，呷哺呷哺通过产品服务及特色营销活动实现营收显著增长。双人套餐、香辣牛油锅底以及茶米茶饮品持续热销。新推出的“人气牛羊双鲜双人餐”凭借高性价比，成为消费者首选。特色炸食与甜品因其社交属性，获得了年轻群体的青睐。此外，假期推出的“沁香柚子盐锅”和“春韵梅香肉”两款新品市场反响热烈，部分门店甚至出现供不应求的现象。

除了“火锅双雄”外，中式餐饮龙头西贝也迎来客流高峰。据西贝餐饮集团统计，今年“五一”假期到店客流量比清明假期有所增多，尤其是在北京、上海、广州、深圳等城市热门商圈内的门店均已出现用餐高峰期排队的现象。以西贝北京六里桥旗舰店为例，据该门店店长介绍，“五一期间到店顾客较多，包间预定量大幅增加，特别是 5 月 1 日、2 日、5 日的包间已基本订满，用餐高峰期间需等位。”关于上新菜品方面，西贝方面表示，在“五一”前期已将“西贝新烤鸭”继续推向全国门店，目前已有 50 家店抢先上新。此外，西贝还推出了全新专业儿童餐产品“嫩烤 DHA 大黄鱼”套餐，为家庭聚会场景提供了更多选择。

整体来看，抖音生活服务发布“五一”消费数据也显示，食住行、

游购娱等团购需求全面爆发。其中，5月1日至5月4日，餐饮消费稳中有升，家庭餐、地方菜抖音团购订单量分别同比增长了77%和45%。同时，各地“味蕾游”走俏。此前全网爆火的荣昌卤鹅，团购订单量同比飙升53倍；贵州烙锅、南京盐水鸭、山西刀削面团购订单量分别同比增长354%、113%和67%。

今年“五一”假期，新茶饮产品在假日经济的带动下，销量迎来强劲增长。奈雪的茶方面表示，假期期间，全国销售火爆，部分门店订单量环比节前激增超300%。产品方面，主打健康理念、选用超级食材科学配比的“每日500蔬果瓶”、“当季Green”系列颇受消费者青睐。从城市来看，深圳、上海、成都、杭州、重庆、厦门等热门旅游目的地的奈雪门店业绩喜人，杭州机场店、深圳机场店等枢纽门店更是跻身销量榜前十。部分商圈奈雪门店“五一”期间单日订单量突破千杯，消费者排队超50分钟仍热情不减。此外，奈雪与鸣潮联名活动破圈，此前奈雪对该联名周边售罄的迅速补货也受到广泛关注，“五一”期间奈雪×鸣潮联名亮相广州萤火虫漫展，进一步放大假日经济效应。

茶百道数据显示，“五一”期间，旗下“东方植物鲜养果茶”“山茶碧螺春系列”等多款产品销售火爆，茶百道整体销售额环比增幅50%。“五一”销量增幅排名前十的城市多为非一线城市，如嘉峪关市、萍乡市、酒泉市、阿坝州等。嘉峪关长城游客中心店、贵阳黔灵山动物园店、济宁太白湖方特店等景区门店成为茶百道全国增幅最大的门店，销量增幅普遍超1700%，其中嘉峪关长城游客中心店销量增幅达3000%。

此外，在相关政策持续优化背景下，入境游客数量显著增长，喝一杯中式新茶饮已经成为不少外国游客打卡新项目。数据显示，“五一”期间外国游客在全国茶百道门店消费流水较节前增长超60%。记者获悉，“五一”期间，茉莉奶白全国1200多家门店累计销售超500万杯茶饮，

单日最高业绩突破 2100 万。同时，多家门店在 5 天假期中实现了单店销量破万杯的成绩。公司方面表示，“五一”期间，茉莉奶白在上海武康路携手南翔馒头殿共同打造“食髦小馆”快闪活动。馆内售卖联名小笼包造型线香套组、清柚白兰特调及特调套餐，还设有四款限定食髦毛绒公仔周边，以趣味延展的经典食物和独特的周边产品，吸引消费者前来打卡体验。

信息来源：经济日报

（七）旅游业动态

新趋势新消费引领旅游市场创新发展

信息导读：今年五一假期，全国旅游市场热度攀升，国内出游人次达 3.14 亿，同比增长 6.4%，旅游总花费 1802.69 亿元，同比增长 8.0%，彰显强劲消费力。多元化旅游方式持续火爆，自驾游、亲子游、博物馆游等传统热门项目延续高增长，国潮、旅拍、打卡等创新产品受青睐。高情绪价值产品成市场焦点，沉浸式体验和情感共鸣类产品受追捧。演艺经济赋能目的地“破圈”，音乐节、戏剧节等演出与旅游深度融合，形成“3 小时演出撬动 72 小时消费”效应。旅游列车创新引爆市场，在政策推动下，升级版旅游列车成新宠，通过场景创新，重新激活传统出行方式的市场潜力。

信息正文：刚刚过去的五一假期，全国各地旅游市场高潮迭起，国内旅游出游人数和旅游总花费持续增长，彰显了旅游市场强劲的增长力和消费力。据文化和旅游部数据中心测算，五一假期全国国内出游 3.14 亿人次，同比增长 6.4%；国内游客出游总花费 1802.69 亿元，同比增长 8.0%。

从市场特征来看，近年来一路向好、持续增长的自驾游、亲子游、

博物馆游、纯玩游、小包团、半自由行等旅游方式以及国潮、旅拍、打卡等旅游产品持续火爆，一些前沿性的创新类旅游产品和旅游组合方式发展迅速，并引领着旅游市场的发展趋势。

一是高情绪价值的旅游产品受到旅游者和旅游企业的双向追捧。旅游产品要为游客提供情绪价值是近年来旅游领域逐步达成的共识，也代表着旅游产品的开发方向。今年五一假期，许多地方推出了高情绪价值的旅游产品、活动和消费场景。例如，为了让游客真正体验赶海的乐趣和丰收的喜悦，山东省日照市刘家湾赶海园景区工作人员每天晚上把蛤蜊埋进沙滩，白天则有工作人员扮演龙王、龙女和虾兵蟹将，营造沉浸式体验氛围；在内蒙古的巴彦淖尔市，一场“百驼百马百车万人渡·阴山”活动，以浩大的声势开启了骑行发烧友们激情满满的草原之旅。市场检验证明，谁能给旅游消费者带来情绪价值，谁就能够获得市场追捧，旅游企业也会获得人财两旺的经营佳绩。

二是自然探索发现之旅越来越受亲子游市场青睐。近年来，随着我国基础教育改革和研学旅游的发展，许多家长充分认识到综合实践和研学旅游对青少年人生养成的促进作用，而一个五至七天的长假，则可以让中小學生完成一项专门设计的自然探索计划。

五一假期，不少目的地和景区针对这一市场需求，积极推出自然探索类产品活动，受到亲子游客欢迎。例如，云南香格里拉虎跳峡景区推出的“高路徒步·哈巴雪山杜鹃花海，解锁自然课堂之旅”，吸引了众多的亲子家庭，家长与孩子手牵手，徒步跋涉在高海拔的大山丛林，探寻茶马古道的秘密和大自然的神奇；成都新津白鹤滩国家湿地公园针对家庭出游市场推出的“户外亲子自然日间营”，以“轻量化露营”理念设计产品，让家长和孩子们围坐在一起学习无痕山林环保知识，让游客理解“露营不是征服自然而是和自然对话”的理念，并践行“带走 120%垃圾

的环境友好行为”。这些能够让孩子脱离手机游戏“绑架”、在自然中放飞自己的旅游产品，可以让一家人在自然探索中共同成长。

三是演艺和演出赋能，极大提升了旅游目的地的“圈粉”能力。在文旅深度融合的驱动下，旅游演艺、音乐会、演唱会等各类演出活动，已经成为目的地新的核心吸引要素，极大提升了目的地的知名度和吸引力。五一假期，全国许多城市、景区纷纷推出不同内容和形式的演出活动“圈粉”纳客。据媒体报道，五一假期，太湖湾音乐节、仙人掌音乐节、咪豆音乐节、泡泡岛音乐节、超级草莓音乐节等头部音乐节品牌几乎全员出动，分别在北京、南京、常州、扬州、东莞等地开场演出，其中 5000 人以上规模的大型营业性演出达上百场，带动周边住宿、餐饮、购物等旅游消费实现大幅度增长，形成了“3 小时演出撬动 72 小时消费”的联动效应；上海·静安戏剧节以“戏剧+百业”模式赋能城区经济，整合多座专业剧场、20 余个城市地标以及 14 个街镇舞台，联动十大核心商圈、20 余家酒店等，推出文商旅综合服务；杭州奥体 AT 中心开启五一假期“演唱会时间”，3 场演出汇聚 3 万多次观众，场馆周边酒店预订率同比提升 25%。

四是逆向创新出爆款，旅游列车成为市场新宠。火车旅游是一种传统的旅游方式，在家庭轿车日渐普及、自驾车旅游备受推崇的形势下，许多地方积极开展逆向创新，面对新市场、新形势，推出升级版的旅游列车，一经推出立即成为市场新宠。今年 2 月，商务部、文化和旅游部等部门印发《关于增开银发旅游列车、促进服务消费发展的行动计划》，大力推动列车旅游产品开发，撬动了列车旅游市场的爆发式增长。

五一假期前夕，“好客山东齐鲁 1 号”旅游列车开通运行，车上除软卧、硬卧、座席之外，还设有餐厅、茶室、咖啡吧、棋牌室、书吧、休闲区、儿童活动区、情侣卡座等；海南的“三乐旅游列车”，连接三亚与

乐东黎族自治县，专门改装的大车窗，方便游客观景，五一假期车厢更是变身“艺术馆”，办起摄影和非遗展览；从青岛开往西藏、从武汉开往新疆的旅游专列均“一票难求”。一个长假，就是一次旅游目的地的大检阅、旅游产品的大展示和旅游消费者的大狂欢。当前，假日旅游已经成为我国旅游市场的重要组成部分。各地应充分利用好假日旅游这个旅游市场的大载体和旅游发展的大平台，不断创新产品、创新业态、创新模式，进一步推动旅游业转型升级和高质量发展。

信息来源：中国旅游报

三、海外动态

（一）连续第三次，美联储还是不降息

信息导读：美联储北京时间5月8日凌晨宣布连续第三次维持联邦基金利率在4.25%-4.5%区间不变，称因关税政策不确定性加剧美国经济前景风险，通胀与失业率压力并存使决策陷入“两难”。议息会议未公布经济预测，鲍威尔在记者会上明确拒绝白宫降息施压，强调将依据经济数据独立决策，并警告关税战或导致“滞胀”风险。美股因利率决议符合预期集体上涨，但市场对美联储观望态度分歧加剧。分析认为，美联储正面临通胀与经济放缓的双重挑战，而关税政策的不确定性进一步压缩其政策空间，短期内利率政策或维持僵持。

信息正文：“美联储因关税‘不确定性’维持利率不变。”英国广播公司7日报道称，北京时间5月8日凌晨，美联储在结束为期两天的议息会议后，宣布维持联邦基金利率水平在4.25%至4.5%的区间不变，这是自今年1月和3月会议以来，美联储连续第三次不降息。

第三次“按兵不动”

美联储维持利率区间不变，符合市场预期，美股三大指数当天集体上涨。其中，道琼斯工业平均指数上涨 285 点，涨幅 0.7%，标普 500 指数在震荡中上涨了 0.43%，纳斯达克指数在议息会议后应声上涨 0.27%。

据报道，此次议息会议没有公布新的点阵图和经济预测表，货币政策声明成为唯一的公布文件。联邦公开市场委员会在声明中称，目前美国经济前景的不确定性进一步加剧，密切关注其充分就业与稳定物价“双重使命”所面临的风险，并认为失业率上升和通货膨胀加剧的风险均有所增加。为实现上述使命，决定将联邦基金利率目标区间维持在 4.25%至 4.5%。

据路透社报道，美联储主席鲍威尔会后在回答记者提问时表示，“关税政策影响的范围、规模以及持续时间都非常不确定。”“所以，目前根本不清楚货币政策的适当应对措施是什么……真的完全不清楚我们应该怎么做。”“我认为我们无法判断最终结果会是怎样。”路透社认为，鲍威尔以这种委婉的方式发声，表明作为塑造美国经济的关键角色，美联储实际上正处于观望状态，直到明确美国贸易政策对经济的影响之后再做出抉择。

鲍威尔不为降息呼声所动

据《纽约时报》报道，美联储在降息上继续保持观望态度，可能会进一步加剧与白宫之间的紧张关系。此前，特朗普曾多次抨击鲍威尔没有听从其降息的要求。《华尔街日报》称，美国总统通常会与美联储保持一定距离，避免过度干涉，保持其决策的独立性。但当下的美国总统是个例外，他在竞选期间就曾暗示自己愿意打破常规，在利率问题上拥有更大发言权。

美国广播公司报道说，在美联储维持利率不变的前几周，白宫敦促美联储降息，并扬言要解雇鲍威尔。随后，特朗普软化了此前对鲍威尔

的抨击，虽表示在明年任期结束前不会解雇他，但仍一再重申了对目前利率水平的不满，并敦促其尽快降息。

报道称，周三议息会议后，当被问到美国总统要求降息的问题时，鲍威尔对白宫的批评“不屑一顾”。他警告称，“如果已宣布的大幅提高关税措施持续下去，可能会导致通胀上升、经济增长放缓和失业率上升”。他还强调，降息的呼声“根本不会影响我们的工作”。他说：“我们始终只会考虑经济数据、经济前景、风险平衡，仅此而已。这就是我们要考虑的全部。”

摩根大通首席全球策略师戴维·凯利告诉美国消费者新闻与商业频道，美联储的声明“是在向美国政府发出警告，从字里行间基本可以看出，意思是‘你们的贸易政策正导致通胀上升、失业率上升’。”美国有线电视新闻网认为，没有规定说美联储主席和美国总统必须成为密友，在特朗普多次指责并威胁要解雇鲍威尔之后，没人指望两者会修复关系。

中国社会科学院美国研究学者马伟 8 日接受《环球时报》记者采访时表示，美联储素有独立于美国政府的传统，明年任期结束的鲍威尔势必守住“声誉”，不会屈服于白宫的施压。尤其是后者以解雇来威胁，反而激发了鲍威尔保持美联储独立性的决心。马伟认为，客观上美国关税政策不确定性非常大，目前很难判断其对经济的影响，因此这也促使鲍威尔选择了观望。不过马伟认为，后期美国总统或仍将持续批评美联储不降息的选择，但是程序上启动解雇鲍威尔的可能性非常小。

关税让美联储陷入“守门员的困境”

《华尔街日报》报道说，“美国关税政策杂乱无序，让美联储陷入‘两难’境地。其面临的问题类似于‘守门员的困境’：向右扑救，通过维持利率不变来应对通货膨胀；或者向左扑救，通过降息来应对经济增长放缓”。

《华盛顿邮报》报道认为，美联储同时面临物价上涨和失业率上升（即经济放缓）的风险是不常见的。通常情况下，企业因市场供不应求涨价时，通胀水平就会上升；而失业率上升通常发生在经济疲软时，会抑制消费并使通胀降温。失业率上升和通胀加剧同时出现的情况通常被称为“滞胀”，这会让中央银行的决策者们心生恐惧，因为他们很难同时应对这两个挑战。

“由于关税的规模和幅度仍在变化，美联储处于艰难的境地。”美国银行财富管理集团首席股票策略师特里·桑德文表示，“这意味着新一轮经济数据发布将有助于美联储的进一步行动”。根据芝加哥商品交易所的“美联储监测”工具，交易员预计美联储在6月的下一次决策中再次维持利率不变的可能性为76.8%，高于此前的约69%。

马伟告诉《环球时报》记者，实际上鲍威尔面临着其他两个“两难”。除上述是应对通胀，还是应对经济衰退的难题外，他还面临着美国关税政策不确定性上的“两难”，鲍威尔很难赌赢美国关税政策的下一步走向，并据此作出利率上的决策。“上面两个两难，让美联储非常为难，降息也不是，不降息也不是。在这种情况下，鲍威尔索性选择了观望”。马伟认为，“基于目前的经济数据，这也是他唯一能做的事情。”

信息来源：环球时报

（二）欧洲企业敲响警钟，强势欧元恐让欧洲出口商“掉血”

信息导读：欧元对美元汇率年内飙升逾9%至三年高点，欧洲出口企业正因强势欧元与特朗普政府关税政策的双重冲击敲响警钟。德国SAP、保时捷、喜力及法国施耐德电气等巨头纷纷警告，欧元升值将削弱其美国市场竞争力并挤压利润，SAP预计汇率每波动0.01美元将致年收入减少3000万欧元。分析指出，尽管欧元坚挺反映其避险属性，但关税战引

发的需求萎缩与汇率压力叠加，可能迫使欧洲企业重新评估全球布局。与此同时，欧元区经济结构性问题仍存，市场担忧汇率长期升值将拖累欧股表现，投资者已开始削减欧洲股票配置。

信息正文：欧洲企业正在对强势欧元敲响警钟：今年欧元对美元汇率的飙升给正在与特朗普政府关税政策作斗争的欧洲出口商带来了新威胁。

在欧元汇率攀升逾 9%至三年高点后，德国软件集团思爱普（SAP）、汽车制造商保时捷、啤酒制造商喜力以及法国工业巨头施耐德电气等欧洲企业纷纷开始警告投资者可能会受到冲击。

欧元的反弹使其对美元汇率有望创下 2017 年以来的最佳水平，但这削弱了欧洲出口商对美国的竞争力：有迹象表明，由于特朗普发动的贸易战带来的不确定性，美国消费者正在缩减开支。

德意志银行德国首席经济学家温克勒（Robin Winkler）表示，强势欧元加剧了关税冲击，正在 “损害（欧洲企业的）外贸竞争力”。

目前正在法国调研的对外经济贸易大学法国经济研究中心主任、巴黎索邦大学博士生导师赵永升对第一财经记者表示，对于欧洲外贸企业来说，现在就是“有人欢喜有人愁”了，欧元上涨对进口有利，总体而言对欧洲出口企业来说，欧元这一轮涨得太快了，目前关键问题是考虑到欧盟的整体生产和消费结构，很多产业并不需要加大进口货物量，若此种情况继续持续，或对欧盟的产业布局产生影响。

赵永升补充道，当然也要看到，在目前复杂的国际环境下，欧元坚挺也反映了欧元作为避险投资选择的客观现实：在美元失去避险吸引力之后，全球资金也在寻找替代储备资产。

欧元长期反弹将挤压利润收入

4 月初，特朗普政府宣布对欧盟征收 20%的所谓“对等关税”，随后

又将关税削减至 10%，以便双方进行为期 90 天的谈判。

而自 2025 年 3 月初以来，欧元对美元汇率从 1.05 攀升至当前的 1.1293 左右，近期最高升值幅度一度超过 9%至三年新高，远超此前高盛等机构所预期的 5%升幅。这一涨势引发市场对欧元进一步升值的担忧，摩根大通等机构预测年底前欧元有可能突破 1.20。

这一情况已经开始侵蚀欧洲主要出口企业的利润预期。汇丰银行分析师上周将富时欧洲指数企业今年的利润增长预期下调至 2.9%，并警告称欧元走强可能会“严重影响”这些公司的海外收益。

尽管许多公司使用货币对冲来抵御外汇汇率的波动，但一些企业也告诉投资者，欧元的长期反弹将挤压利润和收入。

原因在于，欧元的涨势可能会拖累需求，因为对美国买家来说，商品变得更加昂贵，或者意味着折算成本国货币的利润会减少。

SAP 首席财务官阿萨姆（Dominik Asam）就解释说，欧元对美元汇率每升值 0.01 美元，公司全年收入就会减少 3000 万欧元。

他补充说，虽然 SAP 今年已经对冲了很大一部分货币风险，但“2026 年会更加困难，因为一旦对冲到期，我们将真正受到汇率下跌的影响”。

喜力则表示，欧元对包括墨西哥比索在内的一系列货币的汇率飙升，可能会使其全年调整后净利润减少 1.8 亿欧元。

施耐德电气首席财务官麦克斯森（Hilary Maxson）警告说，美元走软以及其他货币影响，将使这家电气设备制造商的年收入减少多达 12.5 亿欧元。

保时捷首席财务官布雷克纳（Jochen Breckner）说，保时捷一直在努力将欧元走强的影响降到最低，但该集团将北美作为其第二大市场，将感受到“一定的影响”。

欧元拖累欧股

欧元的回升标志着与去年最后一个季度相比发生了惊人的逆转：彼时，美元因外界预期特朗普的经济议程将促进美国经济增长并损害美国的贸易伙伴而大幅反弹，而欧元则在贬值。

牛津经济研究院分析师法比亚尼（Riccardo Marcelli Fabiani）对第一财经记者表示，彼时欧元贬值反映了外部和国内因素，比如当时外界预期美国将采取宽松的财政政策，利率差也有所扩大。而当时“不利的增长差距降低了欧元区对国际投资者的吸引力”。

2025 年将近过半，有迹象表明特朗普政府咄咄逼人的贸易战正在对美国经济产生寒蝉效应，这打击了美元。

不过，投资者对欧元和关税的双重担忧表明，欧洲出口商的股价表现逊于更广泛的欧洲市场。巴克莱银行的数据显示，随着欧元汇率攀升，包括欧洲汽车巨头 Stellantis、SAP 和戴姆勒卡车在内的一揽子股票表现不佳。

皇家伦敦资产管理公司多元资产投资主管特雷弗-格雷瑟姆（Trevor Greetham）表示，欧元走强等因素促使他缩减了对欧洲股票的投资。

目前，各大机构预计欧元将进一步走强。美国银行 G10 货币策略全球主管法穆瓦其蒂斯（Athanasios Vamvakidis）表示，德国政府 10 亿欧元的刺激计划也提振了欧元。

赵永升对第一财经记者表示，经过了近四分之一世纪的发展，欧元已经成为危机之中投资者的一种避险选择，本轮汇率变动主因为美元快速贬值，欧元相较之下被动升值。欧元对美元上涨并非因欧洲经济基本面走强，而是由于美元资产遭大规模抛售。

法比亚尼也认为，欧元区在 2025 年更强劲的增长应该会吸引资本流入欧元区。然而，由于与美国持续存在的生产力差距等因素，欧元区难以实现实质性复苏。

“受此次关税政策影响，美元的信任正在被侵蚀，而外界对于欧元有信心。”赵永升解释道，在这一背景下，投资者转向了欧元、黄金等资产避险。

信息来源：第一财经