

经济信息周报

2025 年 5 月第三周（总期第 155 期）

中国物流信息中心

2025 年 5 月 19 日-2025 年 5 月 23 日

目录

一、宏观动态	1
(一) 政策动态	1
民营经济促进法正式施行	1
(二) 金融动态	8
国家金融监督管理总局等八部门印发《支持小微企业融资的若干措施》	8
(三) 消费动态	14
“消费第一城”再发力，上海锚定提振消费新引擎	14
(四) 投资动态	20
地方密集开列“清单”支持民间资本参与重大项目	21
(五) 外贸动态	23
商务部：加快推进内外贸一体化，帮扶企业有效应对外部冲击	23
二、行业动态	25
(一) 装备制造业动态	25
中国船企一天签下 20 艘大单，本轮造船市场景气周期仍将持续	25
(二) 高技术制造业动态	29
我国数字产业开局良好 多项关键指标增速加快	29
(三) 钢铁行业动态	32
钢铁业进入减量提质发展新阶段	32
(四) 建材行业动态	36
水泥业拓展绿色化智能化空间	36
(五) 房地产行业动态	40
政策效果继续显现 房地产市场朝止跌回稳迈进	40
(六) 住宿餐饮业动态	43
童趣经济“吃”出餐饮消费新热点	43
(七) 旅游业动态	46
“旅游+票根”重塑消费链条：消费升级与供给挑战并存	46
三、海外动态	50
(一) 美国经济红灯频闪：领先指标大跌，消费者信心受挫	50
(二) 德权威机构预计 2025 年德国经济零增长	52

一、宏观动态

（一）政策动态

民营经济促进法正式施行

信息导读：5月20日，具有里程碑意义的《中华人民共和国民营经济促进法》正式落地实施，作为我国首部专门聚焦民营经济发展的基础性法律，民营经济促进法精准回应民营企业关切，围绕公平竞争、投资融资促进、科技创新、规范经营等核心问题作出针对性规定，为民营企业排忧解难、优化发展环境。其聚焦民营企业生存发展实际，在科技创新、投资融资促进等关键领域给予民营企业“定心丸”，极大提振了民营企业家的信心。该法创下多个“第一次”，如首次明确民营经济法律地位、首次在法律中规定促进民营经济持续健康高质量发展是国家长期方针政策等。这些“第一次”彰显了我国对民营经济发展一以贯之的基本方针，将为民营经济注入全新活力，标志着民营经济从“政策支持”迈向“法治保障”新阶段。民营经济促进法在鼓励民营经济组织发展方面力度空前，向其开放国家重大科研基础设施、支持参与数字化共性技术研发等，推动民营经济在科技创新、培育新质生产力等方面发挥积极作用。此外，为护航民企发展，民营经济促进法通过确立市场准入负面清单制度等，为民营企业公平竞争打通制度通道，明确政府责任并划定行政执法红线。

信息正文：实施城市更新行动，是推动城市高质量发展、不断满足人民美好生活需要的重要举措。为持续推进城市更新行动，经党中央、国务院同意，现提出如下意见。

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，全面贯彻习近平总书记关于城市工作的重要论述，坚持稳中求进工作总基调，转变城市开发建设方式，建立可持续的城市更新模式和政策法规，大力实施城市更新，促进城市结构优化、功能完善、文脉赓续、品质提升，打造宜居、韧性、智慧城市。

工作中要做到：坚持以人民为中心，全面践行人民城市理念，建设好房子、好小区、好社区、好城区；坚持系统观念，尊重城市发展规律，树立全周期管理意识，不断增强城市的系统性、整体性、协调性；坚持规划引领，发挥发展规划战略导向作用，强化国土空间规划基础作用，增强专项规划实施支撑作用；坚持统筹发展和安全，防范应对城市运行中的风险挑战，全面提高城市韧性；坚持保护第一、应保尽保、以用促保，在城市更新全过程、各环节加强城市文化遗产保护；坚持实事求是、因地制宜，尽力而为、量力而行，不搞劳民伤财的“面子工程”、“形象工程”。

主要目标是：到 2030 年，城市更新行动实施取得重要进展，城市更新体制机制不断完善，城市开发建设方式转型初见成效，安全发展基础更加牢固，服务效能不断提高，人居环境明显改善，经济业态更加丰富，文化遗产有效保护，风貌特色更加彰显，城市成为人民群众高品质生活的空间。

二、主要任务

（一）加强既有建筑改造利用。稳妥推进危险住房改造，加快拆除改造 D 级危险住房，通过加固、改建、重建等多种方式，积极稳妥实施国有土地上 C 级危险住房和国有企事业单位非成套住房改造。分类分批对存在抗震安全隐患且具备加固价值的城镇房屋进行抗震加固。涉及不

可移动文物、历史建筑等保护对象的，按照相关法律法规予以维护和使用，“一屋一策”提出改造方案，严禁以危险住房名义违法违规拆除改造历史文化街区、传统村落、文物、历史建筑。持续推进既有居住建筑和公共建筑节能改造，加强建筑保温材料管理，鼓励居民开展城镇住房室内装修。加强老旧厂房、低效楼宇、传统商业设施等存量房屋改造利用，推动建筑功能转换和混合利用，根据建筑主导功能依法依规合理转换土地用途。

（二）推进城镇老旧小区整治改造。更新改造小区燃气等老化管线管道，整治楼栋内人行走道、排风烟道、通风井道等，全力消除安全隐患，支持有条件的楼栋加装电梯。整治小区及周边环境，完善小区停车、充电、消防、通信等配套基础设施，增设助餐、家政等公共服务设施。加强老旧小区改造质量安全监管，压实各参建单位责任。结合改造同步完善小区长效管理机制，注重引导居民参与和监督，共同维护改造成果。统筹实施老旧小区、危险住房改造，在挖掘文化遗产价值、保护传统风貌的基础上制定综合性保护、修缮、改造方案，持续提升老旧小区居住环境、设施条件、服务功能和文化价值。

（三）开展完整社区建设。完善社区基本公共服务设施、便民商业服务设施、公共活动场地等，建设安全健康、设施完善、管理有序的完整社区，构建城市一刻钟便民生活圈。开展城市社区嵌入式服务设施建设，因地制宜补齐公共服务设施短板，优化综合服务设施布局。引导居民、规划师、设计师等参与社区建设。

（四）推进老旧街区、老旧厂区、城中村等更新改造。推动老旧街区功能转换、业态升级、活力提升，因地制宜打造一批活力街区。改造提升商业步行街和旧商业街区，完善配套设施，优化交通组织，提升公共空间品质，丰富商业业态，创新消费场景，推动文旅产业赋能城市更

新。鼓励以市场化方式推动老旧厂区更新改造，加强工业遗产保护利用，盘活利用闲置低效厂区、厂房和设施，植入新业态新功能。积极推进城中村改造，做好历史文化风貌保护前期工作，不搞大拆大建，“一村一策”采取拆除新建、整治提升、拆整结合等方式实施改造，切实消除安全风险隐患，改善居住条件和生活环境。加快实施群众改造意愿强烈、城市资金能平衡、征收补偿方案成熟的城中村改造项目。推动老旧火车站与周边老旧街区统筹实施更新改造。

（五）完善城市功能。建立健全多层次、全覆盖的公共服务网络，充分利用存量闲置房屋和低效用地，优先补齐民生领域公共服务设施短板，合理满足人民群众生活需求。积极稳步推进“平急两用”公共基础设施建设。完善城市医疗应急服务体系，加强临时安置、应急物资保障。推进适老化、适儿化改造，加快公共场所无障碍环境建设改造。增加普惠托育服务供给，发展兜底性、普惠型、多样化养老服务。因地制宜建设改造群众身边的全民健身场地设施。推动消费基础设施改造升级。积极拓展城市公共空间，科学布局新型公共文化空间。

（六）加强城市基础设施建设改造。全面排查城市基础设施风险隐患。推进地下空间统筹开发和综合利用。加快城市燃气、供水、排水、污水、供热等地下管线管网和地下综合管廊建设改造，完善建设运维长效管理制度。推动城市供水设施改造提标，加强城市生活污水收集、处理和再生利用及污泥处理处置设施建设改造，加快建立污水处理厂网一体建设运维机制。统筹城市防洪和内涝治理，建立健全城区水系、排水管网与周边江河湖海、水库等联排联调运行管理模式，加快排水防涝设施建设改造，构建完善的城市防洪排涝体系，提升应急处置能力。推动生活垃圾处理设施改造升级。加强公共消防设施建设，适度超前建设防灾工程。完善城市交通基础设施，发展快速干线交通、生活性集散交通

和绿色慢行交通，加快建设停车设施。优化城市货运网络规划设计，健全分级配送设施体系。推进新型城市基础设施建设，深化建筑信息模型（BIM）技术应用，实施城市基础设施生命线安全工程建设。

（七）修复城市生态系统。坚持治山、治水、治城一体推进，建设连续完整的城市生态基础设施体系。加快修复受损山体和采煤沉陷区，消除安全隐患。推进海绵城市建设，保护修复城市湿地，巩固城市黑臭水体治理成效，推进城市水土保持和生态清洁小流域建设。加强建设用地上壤污染风险管控和修复，确保污染地块安全再利用。持续推进城市绿环绿廊绿楔绿道建设，提高乡土植物应用水平，保护城市生物多样性，增加群众身边的社区公园和口袋公园，推动公园绿地开放共享。

（八）保护传承城市历史文化。衔接全国文物普查，扎实开展城市文化遗产资源调查。落实“老城不能再拆”的要求，全面调查老城及其历史文化街区，摸清城镇老旧小区、老旧街区、老旧厂区文化遗产资源底数，划定最严格的保护范围。开展文化遗产影响评价，建立健全“先调查后建设”、“先考古后出让”的保护前置机制。加强老旧房屋拆除管理，不随意拆除具有保护价值的老建筑、古民居，禁止拆真建假。建立以居民为主体的保护实施机制，推进历史文化街区修复和不可移动文物、历史建筑修缮，探索合理利用文化遗产的方式路径。保护具有重要历史文化价值、体现中华历史文脉的地名，稳妥清理不规范地名。加强城市更新重点地区、重要地段风貌管控，严格管理超大体量公共建筑、超高层建筑。

三、加强支撑保障

（一）建立健全城市更新实施机制。创新完善以需求为导向、以项目为牵引的城市更新体制机制。全面开展城市体检评估，建立发现问题、解决问题、评估效果、巩固提升的工作路径。依据国土空间规划，结合

城市体检评估结果，制定实施城市更新专项规划，确定城市更新行动目标、重点任务、建设项目和实施时序，建立完善“专项规划—片区策划—项目实施方案”的规划实施体系。强化城市设计对城市更新项目实施的引导作用，明确房屋、小区、社区、城区、城市等不同尺度的设计管理要求。不断完善适应城市更新的工程项目建设实施管理制度。

（二）完善用地政策。坚持“项目跟着规划走、土地要素跟着项目走”，加强用地保障，建立健全覆盖全域全类型、统一衔接的国土空间用途管制和规划许可制度，统筹好新增和存量建设用地，涉及国土空间规划调整的，按程序依法办理。推动土地混合开发利用和用途依法合理转换，明确用途转换和兼容使用的正面清单、负面清单和管控要求，完善用途转换过渡期政策。盘活利用存量低效用地，完善闲置土地使用权收回机制，优化零星用地集中改造、容积率转移或奖励政策。支持利用存量低效用地建设保障性住房、发展产业、完善公共服务设施。除国有土地使用权出让合同约定或者划拨用地决定书规定由政府收回土地使用权以及法律、行政法规禁止擅自转让的情形外，鼓励国有土地使用权人按程序自行或以转让、入股、联营等方式更新改造低效用地。优化地价计收规则。推进建设用地使用权在土地的地表、地上或者地下分别设立。完善城市更新相关的不动产登记制度。

（三）建立房屋使用全生命周期安全管理制度。落实房屋使用安全主体责任和监管责任，加强房屋安全日常巡查和安全体检，及时发现和处置安全隐患。探索以市场化手段创新房屋质量安全保障机制。完善住宅专项维修资金政策，推动建立完善既有房屋安全管理公共资金筹集、管理、使用模式。

（四）健全多元化投融资方式。加大中央预算内投资等支持力度，通过超长期特别国债对符合条件的项目给予支持。中央财政要支持实施

城市更新行动。地方政府要加大财政投入，推进相关资金整合和统筹使用，在债务风险可控前提下，通过发行地方政府专项债券对符合条件的城市更新项目予以支持，严禁违法违规举债融资。落实城市更新相关税费减免政策。鼓励各类金融机构在依法合规、风险可控、商业可持续的前提下积极参与城市更新，强化信贷支持。完善市场化投融资模式，吸引社会资本参与城市更新，推动符合条件的项目发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）、资产证券化产品、公司信用类债券等。

（五）建立政府引导、市场运作、公众参与的城市更新可持续模式。充分发挥街道社区作用，调动人民群众参与城市更新积极性。开展城市管理进社区工作。鼓励产权所有人自主更新，支持企业盘活闲置低效存量资产，更好发挥国有资本带动作用。引导经营主体参与，支持多领域专业力量和服务机构参与城市更新，健全专家参与公共决策制度。建立健全适应城市更新的规划、建设、运营、治理体制机制。加强城市更新社会风险评估、矛盾化解处置机制建设。

（六）健全法规标准。加快推进城市更新相关立法工作，健全城市规划建设运营治理和房屋管理法律法规。完善适用于城市更新的技术标准，制定修订分类适用的消防、配套公共设施等标准。加强城市更新科技创新能力建设，大力研发新技术、新工艺、新材料，加快科技成果推广应用。

四、强化组织实施

在党中央集中统一领导下，各地区各有关部门要结合实际抓好本意见贯彻落实。省级党委和政府要确定本地区城市更新行动的目标任务，做好上下衔接。城市党委和政府要切实履行责任，构建市级统筹、部门联动、分级落实的工作格局，加强政策统筹，强化资金等保障，稳妥有序实施城市更新行动，力戒形式主义，杜绝搞“花架子”。住房城乡建设

部要发挥牵头作用，会同相关部门加强统筹指导和协调支持，完善制度政策。支持地方因地制宜进行探索创新，建立健全可持续的城市更新机制。

信息来源：消费日报网

（二）金融动态

国家金融监督管理总局等八部门印发《支持小微企业融资的若干措施》

信息导读：小微企业作为国民经济和社会发展的关键力量，在稳定就业与改善民生方面发挥着不可替代的支撑作用。近年来，其融资虽取得量增、面扩、价降的积极进展，但仍面临诸多困难。为深入贯彻相关会议精神，落实普惠金融高质量发展实施意见，多部门协同发力，制定一系列切实有效的措施，全方位解决小微企业（含个体工商户）融资难题。措施涵盖增加融资供给、降低综合融资成本、提高融资效率、提升金融支持精准性、督促监管政策落实、强化贷款风险管理、完善政策保障及做好组织实施等多个维度。在增加融资供给方面，通过做深做实融资协调工作机制、强化贷款监管引领、运用结构性货币政策、落实无还本续贷政策以及支持股权融资等举措，拓宽小微企业融资渠道。降低综合融资成本上，加强贷款利率定价管理，清理违规收费，减轻小微企业负担。提高融资效率环节，稳妥发展线上贷款业务，优化线下贷款办理流程。为提升金融支持精准性，加强对重点领域企业支持，并修订中小企业划型标准。在督促落实监管政策方面，定期开展监管评价，抓实尽职免责工作，健全普惠金融事业部机制。强化贷款风险管理，修订风险分类办法，提高不良贷款处置效率。完善政策保障则从优化风险分担补

偿机制、落实财税支持政策、深化信用信息共享应用、推进信用修复工作以及强化高质量发展综合绩效评价等方面着手。

信息正文：小微企业是国民经济和社会发展的的重要组成部分，是稳定就业和改善民生的重要支撑。近年来，小微企业融资取得了量增、面扩、价降的积极成效。当前，小微企业融资仍然面临一些困难。为深入贯彻落实党的二十届三中全会和中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，落实《国务院关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》（国发〔2023〕15号），发挥监管、货币、财税、产业等各项政策合力，拿出更加切实有效的工作举措，解决小微企业（含个体工商户）融资难题，制定以下措施。

一、增加小微企业融资供给

（一）做深做实支持小微企业融资协调工作机制。金融监管总局、国家发展改革委牵头进一步发挥支持小微企业融资协调工作机制作用，各省、市、区县健全完善工作机制。深入开展“千企万户大走访”活动，全面摸排小微企业经营状况和融资需求，把符合条件的小微企业推荐给银行，实现银行信贷资金直达基层、快速便捷、利率适宜。在融资对接基础上，注重协调解决小微企业实际经营困难，激发小微企业经营活力。鼓励向外贸、民营、科技、消费等重点领域倾斜对接帮扶资源，加大支持力度。（金融监管总局、国家发展改革委牵头负责）

（二）强化小微企业贷款监管引领。落实落细小微企业贷款差异化监管政策，统筹做好信贷投放、结构优化和风险防范。指导大型商业银行持续发挥服务实体经济主力军和维护金融稳定压舱石作用，引导中小银行专注主业充分发挥地缘人缘优势，积极支持小微企业融资，提升服务质量和可持续性。对于合规持续经营、固定经营场所、真实融资需求、信用状况良好、贷款用途依法合规的小微企业，加大融资对接力度，强

化信贷资源倾斜，保持信贷投放力度。加大首贷、信用贷、中长期贷、法人类贷款、民营类贷款投放，优化小微企业贷款结构，提升服务精准度。（金融监管总局、中国人民银行负责）

（三）用好结构性货币政策。运用支农支小再贷款等结构性货币政策工具，引导金融机构扩大对小微企业信贷支持。（中国人民银行负责）

（四）落实小微企业无还本续贷政策。指导银行落实《国家金融监督管理总局关于做好续贷工作提高小微企业金融服务水平的通知》（金规〔2024〕13号）要求，优化续贷产品，畅通办理渠道，扩大续贷政策惠及面。鼓励银行统筹运用无还本续贷、展期、调整还款安排等方式，做好小微企业贷款到期接续支持，缓解小微企业资金周转难题。（金融监管总局负责）

（五）支持小微企业开展股权融资。支持符合条件的小微企业在新三板挂牌，规范成长后到北交所上市，引导社会资本更多向创新型中小企业聚集，带动同行业、上下游小微企业共同成长。支持地方金融管理部门指导辖内区域性股权市场不断提升面向小微企业的规范培育、股权融资等服务能力。支持创投基金加大对初创期、成长型小微企业的股权投资。探索优化政府投资基金绩效考核机制，拉长考核评价周期，提高风险容忍度，发挥好投早投小的引导作用。（中国证监会、国家发展改革委、财政部、工业和信息化部负责）

二、降低小微企业综合融资成本

（六）加强贷款利率定价管理。指导银行结合贷款市场报价利率（LPR）、自身资金成本和小微企业客群特征，合理确定小微企业贷款利率，将政策红利及时传导至小微企业。（中国人民银行、金融监管总局负责）

（七）降低贷款附加费用。指导银行进一步优化小微企业融资服务

定价管理，清理违规收费，严格落实“七不准”规定，规范与第三方合作。指导银行改进风险管理技术，科学合理确定风险缓释措施，在现有措施可有效覆盖风险的情况下，原则上不再要求企业追加增信手段，避免推高综合融资成本。制定工作方案，坚决整治金融领域非法中介乱象。开展明示企业贷款综合融资成本试点工作。（金融监管总局、中国人民银行牵头负责）

三、提高小微企业融资效率

（八）稳妥发展线上贷款业务。指导银行利用科技手段改进授信审批和风险管理模型，独立自主地对贷款进行风险评估和授信审批。密切监测欺诈风险变化情况，及时完善反欺诈模型规则和技术手段，加强多维度数据交叉核验，提高预警识别能力。对于线上自动化审批的贷款，建立人工复审机制，并合理设定触发条件。（金融监管总局、中国人民银行负责）

（九）提高线下贷款办理效率。指导银行合理精简申贷材料清单，优化审批流程，提升审批效率。指导大中型商业银行向分支机构合理下放授信审批权限，压缩线下贷款办理时间。（金融监管总局、中国人民银行负责）

四、提高小微企业金融支持精准性

（十）加强对重点领域企业的金融支持。用好优质中小企业梯度培育、个体工商户分型分类等结果，引导银行主动对接专精特新中小企业、科技和创新型中小企业、名特优新个体工商户，积极服务中小企业特色产业集群和中外中小企业合作区内中小企业，针对性提供金融支持。探索将中小企业专精特新发展评价结果应用于助企融资。发挥中国中小企业服务网全国“一张网”作用，组织开展“一月一链”中小企业融资促进全国行活动。加大对跨境电商等外贸新业态小微企业的金融支持。鼓励开

展跨境人民币“首办户”拓展行动，满足小微外贸企业汇率避险需求。（金融监管总局、中国人民银行、工业和信息化部、市场监管总局负责）

（十一）修订中小企业划型标准。结合第五次全国经济普查数据，修订中小企业划型标准，为提升金融支持小微企业的精准性提供基础。（工业和信息化部牵头负责）

五、督促落实监管政策

（十二）定期开展监管评价。定期对银行服务小微企业开展监管评价、评估，激励引导银行强化小微金融战略导向，建立健全敢贷、愿贷、能贷、会贷长效机制，切实提升小微企业金融服务质效。（金融监管总局、中国人民银行负责）

（十三）抓实尽职免责工作。督促银行落实《国家金融监督管理总局关于普惠信贷尽职免责工作的通知》（金规〔2024〕11号），制定内部实施细则，细化尽职标准和免责情形，并与不良容忍度有效结合，定期开展免责效果评价，切实保护尽职信贷人员敢贷、愿贷的积极性。（金融监管总局负责）

（十四）健全普惠金融事业部机制。指导大中型商业银行优化条线管理模式，健全一级、二级分行的部门设置，对分支机构普惠金融业务绩效考核权重不低于 10%，对普惠型小微企业贷款内部资金转移定价（FTP）实施不低于 50BP 的优惠。（金融监管总局、中国人民银行负责）

六、强化小微企业贷款风险管理

（十五）修订小微企业贷款风险分类办法。结合小微企业贷款特点，制定小微企业贷款风险分类的差异化标准，简化分类方法。（金融监管总局负责）

（十六）提高不良贷款处置效率。引导银行向小微企业贷款倾斜核销空间和资源，释放更多信贷资源。研究优化小微企业贷款核销政策，

以试点方式适当提高小微企业主、个体工商户经营用途的信用贷款清单式核销上限，提升不良贷款处置效率。（财政部、金融监管总局负责）

七、完善小微企业融资的政策保障

（十七）优化风险分担补偿机制。落实《政府性融资担保发展管理办法》（财金〔2025〕11号），推动政府性融资担保体系高质量发展。在防止新增隐性债务前提下，鼓励有条件的地方综合运用风险补偿、担保费补贴、业务奖补、资本金补充、绩效考核等方式，引导政府性融资担保机构加大对小微企业融资增信支持，拓展对小微企业的覆盖面，稳步扩大业务规模，在可持续经营的前提下，积极向小微企业降费让利。（财政部、金融监管总局负责）

（十八）落实相关财税支持政策。落实好小型企业、微型企业及个体工商户小额贷款利息收入免征增值税等各项税收优惠政策。落实好财政支持普惠金融发展政策，用好普惠金融发展专项资金，助力小微企业融资发展。（财政部、税务总局、金融监管总局、中国人民银行负责）

（十九）深化信用信息共享应用。巩固“信易贷”工作成效，依托融资信用服务平台，持续扩大信用信息归集共享范围，提升共享信息质量。加强国家金融信用信息基础数据库的数据共享，为银行提供高质量专业化征信服务。引导银行加强信用信息在贷前、贷中、贷后中的应用。（国家发展改革委、中国人民银行、金融监管总局负责）

（二十）有序推进小微企业信用修复工作。依法依规为小微企业主动纠正违法失信行为、消除不良影响、修复失信记录提供服务和帮助，支持小微企业便捷重塑信用，推动修复结果共享互认。（国家发展改革委、中国人民银行负责）

（二十一）强化高质量发展综合绩效评价。发挥地方政府在支持小微企业融资方面的积极性，加强企业培育，深化信息共享，改善信用环

境，通过各省（区、市）高质量发展综合绩效评价等予以激励。（国家发展改革委牵头负责）

八、做好组织实施

（二十二）细化政策举措。各部门要按照工作分工，抓紧制定出台政策细则，发挥监管、货币、财政、产业等政策合力，协同解决好小微企业融资难题。（金融监管总局、中国人民银行、中国证监会、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、市场监管总局负责）

（二十三）抓好政策落实。指导银行按照本通知要求，抓紧制定实施方案，强化内部协同，及时向基层传导政策，切实提升小微企业金融服务质效。

信息来源：国家金融监督管理总局官网

（三）消费动态

“消费第一城”再发力，上海锚定提振消费新引擎

信息导读：《上海市提振消费专项行动方案》发布，多维施策巩固“消费第一城”地位。该方案聚焦城乡居民增收、消费能力保障、服务消费升级、大宗消费更新、新型消费培育及消费环境优化，获专家肯定其系统性与操作性。方案将“城乡居民增收”与“消费能力保障”列为首要任务，强调通过就业优先战略、技能培训、重点行业就业支持计划等促进收入增长，并针对老龄化社会需求，提出完善养老服务供给、托育支持及社保体系。顺应人均 GDP 超 3 万美元的消费升级趋势，上海提出服务消费“提质升级”七项举措，包括打造文化消费高地、发展体育赛事经济、推动文旅商体展融合等。上海响应国家以旧换新政策，扩大补贴范围至汽车、家电、数码产品及绿色家居，并配套房地产新模式，如建设“好房子”标准、扩大保障性租赁住房供给。专家建议上海需突破本地市场，提

升消费国际化影响力；应深化消费产业链改革，利用国际商会资源扩大全球辐射力；通过“放心养鱼”原则优化消费生态，为中国城市经济高质量发展提供示范。

信息正文：中共中央办公厅、国务院办公厅印发《提振消费专项行动方案》两个月后，全国“消费第一城”正式推出“上海版”。

5月21日，上海市人民政府办公厅印发《上海市提振消费专项行动方案》（下称《行动方案》），提出“城乡居民增收、消费能力保障支持、服务消费提质升级、大宗消费更新、新型消费培育、消费环境提升”等六大行动，以深化国际消费中心城市建设，切实发挥消费对经济发展的基础性作用。

复旦大学教授、消费市场大数据实验室（上海）主任张伊娜告诉第一财经，上海的《行动方案》体现了促消费工作的整体布局 and 综合施策特点，通过政策机制设计贯通宏观政策目标和微观主体的获得感，把“能消费、愿消费、敢消费”落实为了具体的举措，涵盖全面也具备较强的操作性。

华东师范大学城市发展研究院院长曾刚对第一财经表示，《行动方案》体现了上海作为我国国际消费中心城市的责任担当，也展现出了敏锐洞察力，精准看到了消费趋势变化，内容系统且全面。

根据《上海商业发展报告（2024）》，2023年上海社会消费品零售总额规模和增速位列全国城市首位，保持中国消费“第一城”的地位；上海人均可支配收入连续11年位居全国首位，人均消费支出再登首位，依旧是全国最会花钱的城市；同时上海也是国际品牌进入中国市场的首选之地，首店经济领跑全国。

提高收入和福利是重中之重

在张伊娜看来，目前宏观经济增长面临诸多挑战，上海需要从提升

居民福利的角度稳步提升收入、就业和社会保障预期，这是实现“能消费、愿消费、敢消费”的坚实基础。

和全国版相同，上海的《行动方案》也将城乡居民增收行动、消费能力保障支持行动放在前两位。

“上海尊重消费基本规律，明确看到了消费是收入的函数。”上海社会科学院经济研究所副研究员张伯超对第一财经表示，要将惠民生、促增收和提振消费紧密结合，才能实现经济社会效益的最优化。

和全国聚焦促进工资性收入合理增长以及拓宽财产性收入渠道等有所不同，上海的《行动方案》强调实施就业优先战略，推进技能培训教育提质增效，同时多措并举促进收入合理增长。其中包括，落实重点领域、重点行业、城乡基层和中小微企业就业支持计划，稳定和扩大就业规模；实施人工智能、智能制造、家政服务、养老护理等重点行业技能人才培养计划等。

在消费能力保障支持行动方面，作为人口最多、老龄化程度最深的城市之一，上海提出加大生育养育保障力度，强化教育支撑，优化养老服务供给，完善社保制度体系。

在全国版行动方案提出研究建立育儿补贴制度的基础上，上海在《行动方案》中明确，要落实建设生育友好型社会的若干措施，加快出台育儿补贴和产假社保补贴政策。探索增加育儿假和配偶陪产假。全面建设高质量幼儿园。增加公办幼儿园托班托额，推动托幼服务逐步向小月龄幼儿延伸。

在养老保障方面，上海制定的重点方向是优化服务供给，包括加快老旧小区和居家环境适老化改造，推动公共场所为老服务设施和无障碍环境建设。支持上门助浴、陪诊助医等养老服务新业态发展。建立健全社会化餐饮企业参与老年助餐机制。提升养老机构专业照护能力，满足

失能失智老年群体的照护需求。深化长护险试点，优化长期护理服务的支付保障。健全养老金融服务保障体系，制定上海市养老金融服务银发经济高质量发展相关方案。

服务消费和新型消费成新引擎

目前，中国经济已进入高质量发展阶段，人均国内生产总值突破 9.5 万元，城镇化率超过 60%，人民对美好生活的要求不断提高。随着消费升级的持续推进，当前我国消费重心正在从商品消费加速向服务消费转变，相关的消费政策也越来越强调对于服务消费的引导。

全国版行动方案专列了“服务消费提质惠民行动”，并给予最多的篇幅，提出 6 条重点任务。在消费尤其是服务消费领域引领全国的上海更是列出了 7 项举措，并将关键词落在了“提质升级”上。

张伯超表示，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，服务消费则将成为主导。上海 2024 年的人均 GDP 已经超过 3 万美元，而服务消费占比还不到五成，这表明上海的服务消费市场具有极强的发展潜力。与其他城市相比，线上消费、服务消费等新型消费也是上海消费市场的重要优势和特点，这让商旅文体展深度融合成为了此次行动方案的亮点。

上海《行动方案》提出，打造文化消费高地，建设世界著名旅游城市，大力发展体育赛事经济，推动文旅商体展深度融合，鼓励健康消费发展，提升生活服务消费品质，支持服务供给多元化品质化发展。其中明确大力发展演艺经济，支持举办具有影响力的大型演艺活动，持续引进中外经典剧目。鼓励本土文艺创作，推出更多文艺精品。支持引入国际一流乐园 IP，推动存量主题乐园优化升级，打造世界级主题乐园矩阵。以头部乐园 IP 为引领，深入挖掘“乐园+”消费潜力等。

上海乐高乐园度假区开园进入倒计时。5 月 20 日，官方预测乐高乐

园开园后（2025年）客流总量将达240万人次/年。其中，工作日客流量为0.8万人次/日，周末、节假日客流量为2万人次/日。除此之外，今年官宣的哈利波特制片厂之旅（上海）预计将在2027年开放营业，这是哈利波特制片厂之旅在中国的首次落地，也是继英国伦敦、日本东京后的全球第三家哈利·波特主题乐园。

张伊娜认为，从消费市场的增长特点来看，上海当前面临消费增长动能转换，传统的实物消费拉动经济增长的动力在减弱，服务消费成为潜在的新增长点，因此亟须让“上海服务”更贴近百姓需求，真正解决老百姓的急难愁盼，释放更高层次的精神文化需求。在服务消费提质升级的同时，上海行动方案在新型消费培育行动中首次提出“丰富悦己消费”，“这很接地气”，也符合当下年轻人的消费趋势。

丰富悦己消费包括支持开发原创IP，推动数字娱乐等领域IP与生产制造联动。支持经营主体结合古典园林、特色街区等，联动国潮动漫、文化非遗等特色IP，开发主题文旅秀演项目。支持健康养生、兴趣课程、解压疗愈、宠物陪伴等业态发展。支持创建小众品牌、原创设计师品牌。提升城市夜经济品质，打造不同特色的夜间消费集聚区和特色市集。大力发展“夜校经济”。鼓励二次元经济健康发展。

培育前沿数字消费、扩大银发消费供给、挖掘邮轮消费潜力、促进首发经济高质量发展也是新型消费培育行动的重点。

在5月16日举行的新闻通气会上，上海市商务委秩序处（扩消费专班）处长居新平表示，“首发上海”城市IP以及于每年3月份到5月份举办的“首发上海”系列活动，打造出了国际品牌集中发布的强大聚合力。今年1至4月，上海市新增首店301家，其中全球及亚洲首店7家，全国及内地首店41家，高能级首店合计占比16%。今年上海推出“首发上海3.0版”支持政策，从制度创新、资金支持、保障配套等方面持续升级，

逐步构建起以首发场景为点、流通网络为线、产业链协同为链、多领域融合为面、资源要素集聚为圈的“点线链面圈”五维生态系统。

在张伊娜看来，上海消费正在通过与产业互动更深层次地推进经济高质量发展，首发经济、数字消费、银发消费、健康消费等都链接着新兴产业生态，促进供给侧与需求侧的更好对接，释放消费活力。“十五五”是上海建成国际消费中心城市的关键阶段，上海消费的未来绝不仅是满足上海本地市场，更需要放眼国际，提升影响力和号召力，《行动方案》涉及不少国际潮流的消费形态，而未来上海消费的国际化和中心化是难点，这也是上海需要继续深化的方向。

大宗消费更新加力扩围

包含汽车、家电和住房在内的大宗商品在经济中占重要地位。不仅关系着企业的效益，还与老百姓的生活品质紧密相连。

在5月22日举行的商务部例行新闻发布会上，新闻发言人何咏前表示，今年以来，商务部会同相关部门，扩围提质家电以旧换新政策，成效持续显现。根据相关部门统计，2024年9月到2025年4月，家电类商品零售额连续8个月保持两位数增长，4月份限额以上单位家电和音像器材类商品零售额同比增长了38.8%，在16大类消费品增速中位列第一。

在大宗消费更新方面，上海的《行动方案》也明确将加力扩围实施消费品以旧换新，不仅要促进汽车消费，落实好国家汽车报废更新补贴和上海市汽车置换更新补贴政策，还要落实国家家电以旧换新补贴政策，新增手机、平板、智能手表（手环）等数码产品购新补贴，加力支持绿色家电家居家装消费。

除了上海，广东、云南、浙江、吉林、辽宁等多地也陆续推出了各自的提振消费政策。

其中，广东省人民政府办公厅印发的《广东省提振消费专项行动实施方案》提出，支持各地市结合产业发展和居民消费需求，探索“财政补贴+企业让利+金融赋能”模式，对大宗耐用消费品以旧换新进行补贴。扩大消费品以旧换新主体参与范围，完善境外人士参与流程。鼓励家电、房地产等行业龙头企业建设智能家居展厅、体验中心，推动全屋智能、适老化改造等多元场景落地。

为了更好地满足住房消费需求，上海此次也提出要加快构建房地产发展新模式，建设安全、舒适、绿色、智慧的“好房子”。扩大美丽家园综合修缮范围，滚动推进老旧小区更新改造。扩大保障性租赁住房供给，重点向青年群体倾斜等。

张伯超认为，随着汽车保有量增加、公共交通便利化，上海的家庭购车需求呈现阶段性饱和，新车消费主要以置换和更新为主，占比超过三成，燃油车更新消费更高达五成。2024年上海房地产投资连同新建商品房的销售面积和额度均有所下滑。因此，如何满足居民刚性需求和改善性需求、配合城市更新处理好增量新房与存量旧房改造的关系等方面，还需要更多创新办法。

总体而言，曾刚建议，上海应秉承“放心养鱼”原则，发挥国际商会和组织高度集聚等优势，深化改革并优化消费产、供、中介一体化系统生态环境，重构、提升 AI 时代上海在全国乃至全球消费网络的中心度和国际影响力，持续扩大辐射范围，为中国城市经济高质量发展探路、提供示范。

信息来源：第一财经

(四) 投资动态

地方密集开列“清单”支持民间资本参与重大项目

信息导读：今年以来民间项目投资平稳增长，1至4月民间项目投资（扣除房地产开发）增长5.8%。多地密集发布重点民间投资项目清单，向民营企业开放更多领域。例如，云南省纳入382个项目、总投资3456.62亿元，涵盖物流、农业等领域；湖北省推出229个项目、计划引入民间资本916.7亿元；陕西省推介60个项目、计划引入227亿元。江苏、广东等地也出台政策鼓励民间资本参与核电、风电等领域。宏观数据显示，1至4月民间投资同比增长0.2%，制造业和基础设施民间投资分别增长9.0%、9.6%，均高于行业平均水平。国家发改委等部门将在重点领域推出总投资约3万亿元的优质项目，完善民营企业参与重大项目长效机制，提振民间投资信心，推动民间投资增速加快。

信息正文：今年以来，民间项目投资整体平稳增长，1至4月份民间项目投资（扣除房地产开发民间投资）增长5.8%。近期相关支持力度进一步加大，多地密集发布重点民间投资项目清单，聚焦产业发展、重大工程、基础设施补短板建设等，向民营企业伸出“橄榄枝”。专家表示，向民营企业推介项目清单，有利于促进优质项目信息透明公开，为民营企业提供更多投资机会，帮助民营企业“投得快”“投得好”。

记者了解到，为提振民间投资积极性，近日云南省发展改革委依托省级重大项目清单，建立并公布了2025年重点民间投资项目库，共纳入项目382个，总投资3456.62亿元。

“文山州有11个项目纳入云南省重点民间投资项目库，主要集中在物流、农业、水利等重点领域。”文山州发改局相关负责人对记者表示。据介绍，文山州是传统名贵中药材三七的原产地，今年的重大项目建设中，文山州规划建设林下三七试验示范建设项目，培育种植林下三七105亩。此外，马关县都龙口岸智慧冷链物流基础设施建设项目未来发展前

景也十分广阔。都龙口岸对应越南箐门口岸，是我国对越南开放的重要陆路口岸，该项目概算投资 11.62 亿元，建成后将为中越贸易发展注入新活力。

不只云南，近来多地密集推介面向民间资本的投资项目清单，鼓励和吸引民间资本参与重大项目建设。湖北省发展改革委近日发布 2025 年第一批面向民间资本的投资项目清单，229 个项目入选，计划引入民间资本 916.7 亿元，涉及光电子、新材料等重点产业领域，交通、能源等基础设施领域，教育、康养等社会领域及资源综合利用、污水垃圾处理等生态环保领域。陕西省 2025 年第一批向民间资本推介项目共 60 个，计划引入民间资本 227 亿元，包含产业类项目（含重点产业链供应链项目）26 个、重大工程和补短板类项目 18 个。

《江苏省优化营商环境行动方案（2025 版）》鼓励民营企业积极参与核电、风电、储能等基础设施竞争性领域投资开发，提出今年新批海上风电项目民营资本占有份额不少于 10%，明确每年将 200 个项目纳入民间投资重点产业项目名单；广东省近日出台 26 条举措深化投融资体制改革，提出聚焦铁路、高速公路、先进制造业、现代设施农业等领域，梳理形成向民营企业推介的重大项目和应用场景清单。

从宏观数据来看，促进民营经济发展的一系列措施加快落实落细，民间项目投资整体平稳增长。国家统计局投资司首席统计师罗毅飞表示，1 至 4 月份，民间投资同比增长 0.2%。其中，民间项目投资（扣除房地产开发民间投资）增长 5.8%。分行业看，制造业民间投资增长 9.0%，增速比全部制造业投资高 0.2 个百分点；基础设施民间投资增长 9.6%，增速比全部基础设施投资高 3.8 个百分点。

国家发展改革委日前在国新办发布会上介绍，今年 1 至 4 月，民营企业中标率同比提高 5 个百分点，一亿元以下的项目，民营企业中标项

目数量占比超过 80%。

此外，记者了解到，国家发展改革委等有关部门正在加快完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制，今年还将在交通运输、能源、水利、新型基础设施、城市基础设施等重点领域，推出总投资规模约 3 万亿元的优质项目。同时，将大力支持民营企业在新兴产业、未来产业投资布局。

“许多项目预期收益较好，民营企业愿意积极参与。”中国宏观经济研究院投资研究所投资体制与政策研究室主任吴有红表示，从中央到地方加快推出优质项目向社会资本尤其是民营企业伸出“橄榄枝”，有利于促进优质项目信息透明公开，为民营企业提供更多投资机会，拓展发展空间，帮助民营企业“投得快”“投得好”；通过推动一批民营企业参与的示范项目成功实施，也有利于在全国形成良好示范带动效应，提振民间投资信心。

吴有红表示，随着促进民营经济发展政策措施部署落实，民营企业信心活力增强，民间投资增速正在加快。其中，制造业和基础设施领域民间投资持续保持较快增长态势。制造业利润改善明显，对制造业投资特别是制造业民间投资增长起到了明显的支持作用。在基础设施领域，民间投资增速明显快于全部基础设施投资增速。随着交通运输、能源、水利、新型基础设施、城市基础设施等重点领域继续推出支持民营企业参与的重大项目，将继续带动基础设施民间投资快速增长。

信息来源：经济参考报

(五) 外贸动态

商务部：加快推进内外贸一体化，帮扶企业有效应对外部冲击

信息导读：近日商务部例行新闻发布会上，针对国务院做强国内大

循环工作推进会提出的深挖潜力提振消费要求，商务部新闻发言人何咏前表示，将突出“加快”、强化“提升”、立足“有效”，从加快实施提振消费专项行动、完善现代商贸流通体系、加快推进内外贸一体化，帮扶企业有效应对外部冲击等方面着手，推动更多外贸企业加入“以旧换新”，发挥消费牵引带动作用，做强国内大循环并扩大高水平对外开放。

信息正文：5月22日，商务部召开例行新闻发布会，介绍近期商务领域重点工作有关情况，并答记者问。

会上，有记者问，5月15日，国务院召开做强国内大循环工作推进会，强调要把发展的战略立足点放在做强国内大循环上，要深挖潜力提振消费。下一步，商务部在做强国内市场、促进消费方面会有哪些举措？

对此，商务部新闻发言人何咏前表示，商务部将认真贯彻落实有关会议精神，突出“加快”、强化“提升”、立足“有效”，更好发挥消费对经济循环的牵引带动作用，做强国内大循环，坚定不移扩大高水平对外开放，以高质量发展的确定性应对各种不确定性。

首先，加快实施提振消费专项行动，不断增强国内大循环的内生动力。升级商品消费，实施消费品以旧换新，组织开展汽车流通消费改革试点，利用好进博会、消博会等平台促进消费。扩大服务消费，围绕“对外开放、对内放开”，稳步推进服务业扩大开放综合试点示范，深入实施服务消费提质惠民行动，扩大健康、养老、托幼、家政等服务多元化供给。培育新型消费，因地制宜推进首发经济，促进健康消费，发展数字消费、绿色消费。创新消费场景，深化国际消费中心城市建设，办好“购在中国”系列活动；落实好离境退税优化政策，持续扩大入境消费。

同时，加快完善现代商贸流通体系，不断夯实国内大循环的成长基础。鼓励升级流通设施，扩大商贸流通试点城市范围，逐步构建以示范

步行街或商圈为引领、特色商业街区为支撑、便民生活圈为基础的城市商业格局，推动县域商业提质增效，鼓励批发零售业转型升级。加快发展数智供应链，提升商贸流通企业上下游协同水平，推动商贸物流标准化发展，支持再生资源回收和二手商品流通。推进电商高质量发展，实施好品质电商培育行动，发展特色产业电商平台，组织开展产业电商专场对接，营造电商良好生态。

此外，加快推进内外贸一体化，帮扶企业有效应对外部冲击。积极帮助外贸企业拓内销，扎实推动各项政策惠及更广大外贸企业。办好外贸优品中华行，组织协会、商超、电商平台与外贸企业对接采购，推动汽车、家电、家装等更多外贸企业加入“以旧换新”。深化内外贸一体化试点，提升企业两个市场经营能力，更好应对外部风险挑战。

信息来源：人民网

二、行业动态

（一）装备制造业动态

中国船企一天签下 20 艘大单，本轮造船市场景气周期仍将持续

信息导读：近期，随着美国 301 调查限制措施松口，国际船东纷纷重返中国造船市场，中国造船业迎来新一轮发展热潮。5 月 19 日，沪东中华造船成功签订批量化集装箱船和加注船意向书，近期上海外高桥造船、中远海运、新大洋造船等也接下大单。不仅如此，中国船企 4 月成绩斐然，拿下全球七成订单，克拉克森数据显示，4 月中国船企新承接新船订单占全球近七成，位居榜首，且 4 月 29 日一天内就斩获 20 艘新订单，涉及多家知名船企和国际航运巨头。一季度多家中国龙头船企表

现亮眼，截至 2025 年 4 月 30 日，10 家上市船企公布一季度业绩，合计营收和净利润可观，其中 7 家实现盈利，中国船舶净利润位居第一。尽管当前全球造船业处于本轮上行周期尾声，4 月全球新船订单量持续下降，但龙头船企对中国造船市场前景充满信心。

信息正文：公开信息显示，美国 301 调查限制措施松口后，希腊 Dynacom、Angelakos，泰国 RCL 等国际船东们开始重返中国造船市场。

5 月 19 日，沪东中华造船（集团）有限公司方面向《华夏时报》记者透露，公司当日成功签订批量化 8300TEU 级集装箱船和 1 艘 18600 立方米加注船的意向书，船东分别为加拿大 Seaspan 公司和西班牙 IBAIZABAL 公司。除此之外，近期上海外高桥造船、中远海运、新大洋造船等均接下大单。

不仅如此，一季度以来，多家中国龙头船企业绩增长显著。据 Mysteel 不完全统计，截至 2025 年 4 月 30 日，有 10 家上市船企公布 2025 年一季度业绩，合计营业收入 461.76 亿元，合计净利润 23.19 亿元。

在 5 月 20 日举办的业绩说明会上，《华夏时报》记者以投资者身份就公司营收状况、后续市场展望等问题向中国船舶董事、总经理施卫东进行了提问。施卫东称，公司手持订单已排期至 2029 年。从市场来看，当前全球造船市场处于发展新周期，我国船舶工业保持良好发展态势，造船工业三大指标实现全面增长，国际市场份额保持全球领先，“展现出充分的市场竞争力与发展韧性”。

中国船企 4 月拿下全球七成订单

日前，东吴证券研报指出，2025 年第一季度，受 301 调查影响，船东观望情绪重，且劝退了投机性订单，在船价高位震荡背景下，新造船订单同比下降约 60%（按总载重吨）。

不过，“当前调查结果初步落地，船东可有针对性地制定应对措施，

造船市场情绪面、订单面有望修复，”该份研报直言，“从现实角度看，中国造船业的高效率与产能弹性带来的领导地位短中期难以被动摇。”

如其所言，今年4月份，中国造船厂已重新夺得全球榜首之位：克拉克森数据显示，今年4月，中国船企新承接51艘、251万修正总吨的新船订单，以修正总吨计，占全球新船市场订单量的份额约为69%，位居全球榜首；今年1—4月，中国船企获得的新船订单为215艘、682万修正总吨，全球市场份额占比为约54%。

尤其是4月29日，中国船厂在一天之内就斩获了20艘新订单。当日，中国船舶集团有限公司旗下上海外高桥造船有限公司宣布与加拿大Seaspan公司（全球最大独立集装箱船公司）签署6艘万箱级集装箱船建造合同；中远海运控股股份有限公司控股子公司东方海外（国际）有限公司则宣布拟订造14艘18500TEU甲醇双燃料动力集装箱船，投资总额高达30.8亿美元，交付期为2028至2029年，这是近年来全球最大规模的绿色集装箱船订单之一；

4月30日，苏美达船舶旗下新大洋造船与日本船东春日海运成功续签2艘皇冠63 PLUS散货船新造船合同。据悉，春日海运是新大洋造船的首位日本客户，现有的3艘新造船订单由双方于去年签订；

5月初，希腊船东Angelakos（Hellas）宣布，在南通中远海运川崎与大连中远海运川崎追加订造两艘8.2万吨卡姆萨型（Kamsarmax）散货船，进一步推进其船队更新战略；

5月20日，沪东中华造船方面向记者介绍说，该公司于5月19日完成1船命名、2型新船意向书签约、2船出坞、1船入坞、1船开工等7项覆盖业务全链条的关键性节点，其中成功签订批量化8300TEU级集装箱船和1艘18600立方米加注船的意向书。

另据市场消息，土耳其集装箱航运巨头Arkas航运公司日前与在中

国船厂增订了至少 4 艘 3100TEU 巴拿马型集装箱船、泰国集运公司 Regional Container Lines (RCL) 也在近期与 2 家中国船厂订造了 2 型最多 6 艘集装箱船订单，总价约 4.9 亿美元。

一季度龙头船企业绩喜人

频繁接单的同时，多家龙头船企也于近日陆续披露一季度业绩报告。据 Mysteel 不完全统计，截至 2025 年 4 月 30 日，有 10 家上市船企公布 2025 年一季度业绩，合计营业收入 461.76 亿元，合计净利润 23.19 亿元。其中，7 家上市船企一季度实现盈利，中国船舶净利润 11.27 亿元位居第一，中国重工净利润 5.19 亿元排名第二，中国动力净利润 3.96 亿元排名第三。

具体而言，以中国船舶为例，2025 年第一季度，公司实现营业收入 158.58 亿元，同比增长 3.85%；归属于上市公司股东的净利润 11.27 亿元，同比增长 180.99%。主要原因包括生产效率提升、民品船舶毛利增加以及联营企业经营业绩改善。

5 月 20 日，中国船舶召开 2024 年度集体业绩说明会暨 2025 年第一季度业绩说明会。施卫东回复记者提问称，公司 2025 年经营目标为完成营业收入 805 亿元；完工计划为实现民品造船完工 89 艘/634.31 万载重吨，修船完工 270 艘/19.35 亿元，应用产业产值 16.10 亿元。

值得注意的是，当前，全球造船业正处于 2021 年开始的本轮上行周期尾声。克拉克森研究数据显示，4 月全球新船订单量持续下降，仅为 75 艘、364 万修正总吨，以修正总吨计，较去年同期减少 56%。有看法认为，未来，随着订单量逐步减少，全球船舶市场的竞争还将进一步加剧。

尽管如此，龙头船企们仍对中国造船市场的前景充满信心。在业绩会上，中船防务董事、总经理陈利平表示，从短期来看，美国 301 条款

贸易调查的最终裁决措施虽将对全球船东的订单决策产生阶段性影响，但经综合评估，其实际冲击强度较此前市场预期相对温和。

陈利平认为，从中长期来看，自 2021 年启动的全球造船业景气周期仍具有坚实的基本面支撑，其核心驱动因素包括：全球船厂产能持续处于紧平衡状态，存量船队周期性更新需求释放，以及国际海事组织(IMO) 框架下全球航运业减碳发展进程的显著提速。在海运贸易不发生颠覆式动荡的情况下，预计本轮造船市场景气周期仍将持续。

施卫东则表示，从行业发展角度看，多项海事业绿色发展规则规范支撑绿色船型订单需求，推动船舶工业加快绿色转型步伐和绿色新船型的研发储备；人工智能、新能源、新材料等技术不断涌现，推动产品产业发展升级。而在深海科技政策的推动下，围绕深海进入、深海探测、深海资源开发等一系列深海技术装备的需求将会被激发，“我国造船业有望在传统产品研制能力基础上塑造产业发展新动能”。

信息来源：华夏时报网

(二) 高技术制造业动态

我国数字产业开局良好 多项关键指标增速加快

信息导读：近日，工业和信息化部发布数据显示，数字产业在一季度实现业务收入与利润总额双增长，为“四稳”、新质生产力培育及行业数字化智能化发展筑牢根基。从增长动因来看，数字制造业得益于电子产品补贴政策、人工智能终端需求增长及基础设施项目投资提速等，实现较快增长，带动上游电子元器件产量上升，各地也积极推动相关项目建设，扩大电子通信设备采购。数字服务业则凭借开源软件装机规模扩大、大模型软件创新突破，带动“人工智能 +”应用爆发。分地区来看，24 个省份数字产业收入正增长，10 个省份实现两位数增长，东部和中

部地区增速提升明显。广东、江苏等前十位省份数字产业收入占全国总量八成以上，贡献率高达九成多，区域发展格局逐渐清晰。分行业观察，电子信息制造持续向好，规模以上计算机通信和其他电子设备制造业增加值、电子产品出口额均增长，消费品以旧换新政策拉动作用显著，智能可穿戴设备等行业收入两位数增长。软件业、电信业务总量、互联网和相关服务业也呈现良好发展态势。我国数字产业发展亮点突出，具有高创新性、高价值性、高带动性。人工智能技术引领产业升级，“人工智能+”加速应用赋能，智能硬件出货量占比提升，推动产业数字化转型。人工智能正快速融入各行各业，重塑生活与工作模式，“人工智能+”行动聚焦“大模型+垂直场景”应用。

信息正文：工业和信息化部发布最新数据显示，一季度，数字产业实现业务收入 8.5 万亿元，同比增长 9.4%，增速较上年同期提升 4.4 个百分点。其中，制造业和服务业分别增长 10.4%和 8.2%。数字产业实现利润总额 5721 亿元，同比增长 7.0%。其中，制造业和服务业分别增长 4.9%和 7.7%。我国数字产业实现良好开局，为着力做好“四稳”(稳就业、稳企业、稳市场、稳预期)、培育发展新质生产力、赋能千行百业数字化智能化发展提供了有力支撑。

赛智产业研究院院长赵刚分析，数字制造业实现较快增长，受益于电子产品补贴政策、人工智能终端需求增长、人工智能基础设施项目投资提速等。整机销售带动上游电子元器件产量增长，一季度集成电路、光电子器件产量分别同比增长 6%和 3.5%。各地纷纷抓住“两重”(国家重大战略实施和重点领域安全能力建设)“两新”(推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新)政策契机，积极推动相关项目建设，一季度规模以上计算机、通信和其他电子设备制造业固定资产投资同比增长 10.5%，扩大了算力中心服务器、5G 基站等相关电子通信设备采购。数字服务业

保持稳定增长，鸿蒙、欧拉等开源软件装机规模持续扩大，以 DeepSeek 为代表的大模型软件创新取得突破性进展，带动“人工智能+”应用爆发。

分地区看，24 个省份数字产业收入实现正增长，其中 10 个省份实现两位数增长。东部和中部地区分别增长 10.2% 和 9.7%，增速较上年同期分别提高 3 个和 7.1 个百分点。广东、江苏、北京、浙江、上海、山东、四川、福建、安徽、湖北数字产业前十位的省份合计完成收入 6.8 万亿元，占全国总量的 80.7%，对全国数字产业收入增长贡献率达 90.8%。

分行业看，电子信息制造持续回升向好。规模以上计算机通信和其他电子设备制造业增加值同比增长 11.5%。电子产品出口额增速达 5.8%，同比加快 9.8 个百分点。消费品以旧换新政策拉动明显，国内手机出货量同比增长 3.3%，连续 7 个季度保持正增长，智能可穿戴设备、无人飞行器、智能车载设备行业收入均实现两位数增长。在人工智能、云平台等新兴业务拉动下，软件业完成业务收入 3.1 万亿元，同比增长 10.6%。电信业务总量同比增长 7.7%，高于服务业增速 2.4 个百分点，互联网和相关服务业运行平稳。

中国电子信息产业发展研究院信息化与软件产业研究所副所长高婴劭分析，我国数字产业发展的主要亮点为高创新性、高价值性、高带动性。数字产业正成为研发投入最集中、创新最活跃的领域，人工智能、人形机器人等新兴领域投资热度持续上升。数字产业产品和服务难以被替代，能占据更主动的市场地位。数字产业溢出乘数效应较大，通过数字技术的渗透融合和使能作用，能带动更多产业实现技术进步，提升全要素生产率。

人工智能技术引领产业整体升级，是当前数字产业发展的一大亮点。“人工智能+”加速应用赋能，科技型企业加快推出人工智能眼镜等智能硬件，人工智能手机、人工智能电脑出货量占比快速提升，有望带动新一

轮数字消费升级。重点领域制造企业纷纷接入大模型，推动生产制造、产品体验、售后服务等关键环节效能提升，产业数字化转型持续向纵深推进。

浪潮数字企业总经理魏代森认为，人工智能正快速融入各行各业，重塑人们的生活方式和工作模式，具身智能、多模态、智能体、AI+APP、AI+科研等领域飞速发展，“人工智能+”行动更聚焦于“大模型+垂直场景”的具体应用。浪潮数字企业将全面拥抱人工智能大模型技术，加大投入研发浪潮海岳大模型，落地高价值智能应用场景，推动企业数智化转型迈向新高度。

从鲜活灵动的“AR(增强现实)展示”到身临其境的“AR 试穿”，数字技术助力电商平台为消费者带来更便捷的消费体验，进而拉动数字消费。得物 APP 相关负责人介绍，得物基于物体识别、人脸识别等算法开发 AR 试穿试戴功能，填补了电商领域 AR 高精度试穿市场空白。AR 试穿试戴会还原更真实的体验，每天能帮助超过 30% 的用户进行消费决策，已被列为得物新用户最喜爱的 3 个功能之一。得物 APP 自主打造的“潮流商品模型数据库”，已收录李宁、安踏等品牌的 2.6 万双数字鞋款。

对促进数字产业发展，赵刚认为要加快前沿数字技术创新。围绕人工智能技术演进路径，加大对基座大模型、推理模型、智能体、智能软件生态、具身智能等前沿技术研发投入，不断培育数字新兴产业、未来产业。

信息来源：中国经济网

(三) 钢铁行业动态

钢铁业进入减量提质发展新阶段

信息导读：今年一季度我国钢铁行业运行总体平稳，效益同比改善，

生产经营基本稳定。国家统计局数据显示，一季度黑色金属冶炼和压延加工业利润总额同比由亏转盈，钢铁行业上市公司如宝钢股份、中信特钢等多家企业归母净利润实现增长。行业效益改善得益于企业控产较好、原燃料成本下降，且钢材产品结构持续优化，制造领域用钢产量增长显著。钢铁行业减污降碳持续推进，截至4月20日，189家钢铁企业完成或部分完成超低排放改造，能耗和污染物排放均下降，3月钢铁、水泥、铝冶炼行业纳入全国碳市场。当前行业面临供给强于需求、出口形势严峻等挑战，3月以来钢铁供给增长致市场供需失衡，价格下行。工信部印发《钢铁行业规范条件（2025年版）》，通过分级分类管理引导企业转型升级，提升行业发展水平。

信息正文：钢铁产业是我国重要的基础产业。国家统计局数据显示，今年一季度，黑色金属冶炼和压延加工业利润总额为75.1亿元，同比由亏转盈。从行业先行指标看，中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会调查发布的4月份钢铁行业PMI为50.6%，连续3个月环比上升。

“今年以来，我国经济运行总体保持平稳，为钢铁行业稳运行提供了较好环境。”中国钢铁工业协会党委副书记、副会长兼秘书长姜维表示，一季度钢铁行业生产经营基本稳定，得益于1月份、2月份企业控产较好，效益同比有所改善，为全年向好发展奠定了坚实基础。

效益状况有所改善

近期，钢铁行业上市公司纷纷发布一季报。宝钢股份一季度实现归母净利润24.34亿元，同比增长26.4%；中信特钢实现归母净利润13.84亿元，同比增长1.76%；南钢股份实现归母净利润5.78亿元，同比增长4.42%；华菱钢铁实现归母净利润5.62亿元，同比增长43.55%。

南钢股份表示，公司持续推进“高端化、智能化、绿色化”战略，通过产品结构优化提升高端产品占比，推进降本增效等一系列措施，展现

出稳健的发展韧性；华菱钢铁表示，将瞄准我国工业用钢领域需求转型升级的方向持续发力，继续巩固和扩大自身在细分领域的竞争优势。

“当前，钢铁行业运行总体平稳，进入减量提质发展的新阶段。”工业和信息化部运行监测协调局局长陶青表示，企业效益逐步改善，一季度重点钢铁企业营业成本同比下降 9.6%，钢材产品平均销售利润率同比上升 0.67 个百分点。钢材产品的结构持续优化，建筑用钢筋产量 4811 万吨，同比下降 2.9%；用于制造领域的特厚板、中板、涂层板、镀层板产量同比增长均超 10%，合计产量 3884 万吨；粗钢产量基本保持稳定，全国粗钢产量 2.59 亿吨，同比微增 0.6%。

中国钢铁工业协会日前发布的钢铁行业运行情况也显示，一季度重点统计会员钢铁企业利润总额 215.83 亿元，同比增长 1.08 倍；平均利润率为 1.5%，同比上升 0.82 个百分点。

据了解，一季度钢材价格呈震荡小幅下行态势，原燃料特别是燃料价格同比降幅大于钢价降幅。数据显示，重点统计钢铁企业进口粉矿采购成本同比下降 19.26%，国产铁精矿采购成本同比下降 17.59%，炼焦煤采购成本同比下降 33.32%，冶金焦采购成本同比下降 30.26%，喷吹煤采购成本同比下降 13.35%，废钢采购成本同比下降 15.88%。

姜维分析，多数会员企业把握好节奏，提升质效，努力实现效益“开门红”。今年 1 月份至 2 月份，企业控产较好，钢铁产量没有出现大幅增长，同期原燃料成本下降没有带动钢价过多下跌，行业运行总体平稳。

减污降碳持续推进

钢铁行业是绿色发展的重点领域，减污降碳工作持续推进。截至 4 月 20 日，共有 189 家钢铁企业（包括 1 家球团企业）完成或部分完成超低排放改造和评估监测。其中，141 家企业全过程完成超低排放改造，涉及粗钢产能约 5.91 亿吨；47 家企业部分完成超低排放改造，涉及产能

约 1.69 亿吨。

数据显示，自 2022 年底“双碳最佳实践能效标杆示范厂”培育启动以来，共有 117 家企业约 6.6 亿吨产能参与，宝钢湛江钢铁、首钢京唐、河钢石钢等 15 家企业已进行极致能效企业或工序标杆示范公示。

姜维表示，超低排放改造工程、极致能效工程等的实施，推动我国建成了世界规模最大的清洁钢铁生产体系，钢企环境绩效不断提升。一季度，重点统计钢企累计吨钢综合能耗 543 千克标准煤，同比下降 0.52%；吨钢可比能耗 480 千克标准煤，同比下降 2.1%；吨钢取水量同比下降 0.90%；外排废水中化学需氧量、氨氮、悬浮物等污染物排放量同比分别下降 10.07%、10.84%、14.82%；吨钢二氧化硫、吨钢颗粒物、吨钢氮氧化物排放量同比分别下降 11.68%、3.27%、12.78%。

今年 3 月份，生态环境部印发《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》，3 个行业被正式纳入全国碳市场。这是自 2021 年电力行业被首批纳入后，碳市场首次扩围。

中钢协副秘书长兼科技环保部主任冯超表示，此次扩围充分考虑了钢铁行业的现状和钢铁行业纳入碳交易市场计算方法的复杂性，通过碳配额从“保量分配”向“提质控量”的演进，既避免短期内对行业造成过度冲击，又为技术升级预留转型窗口期。

稳中求进提升质效

当前，钢铁行业处于深度调整期，面临供给强于需求、出口形势严峻等困难和挑战，持续推动行业运行向稳向好仍需付出艰苦努力。

“3 月份以来，钢铁供给较快增长，打破了来之不易且十分脆弱的市场供需动态平衡，钢材价格持续下行，市场供大于求的态势未改变，行业自律仍需加强。”姜维提醒。

中物联钢铁物流专委会主任潘富杰认为，4 月份钢铁行业呈现需求

回暖、供给加速、价格承压的特征，钢铁 PMI 时隔 4 个月重回扩张区间，生产活动与钢厂接单同步回暖，折射政策效能逐步显现。接下来需关注生产端过快释放对价格弹性的制约，以及外贸环境变化对需求的扰动，行业修复持续性仍有待观察。

业界普遍认为，今年一季度钢企总体经营出现大幅改善是建立在去年基数较低的基础上。目前，行业总体效益仍处于近年来偏低水平，行业销售利润率低于工业平均水平。钢企仍须整体把握好生产节奏，把工作重心放在提升经营质效上。

为着力推动行业高质量发展，工业和信息化部印发《钢铁行业规范条件（2025 年版）》，不仅基础指标要求全面提升，还围绕高端化、智能化、绿色化、高效化、安全化、特色化等发展方向，设立“引领型”评价指标。以高端化为例，从科研、质量、专利、标准等维度对企业开展综合评价，以此衡量企业高端化发展水平，明确发展优势和弱项，为企业进一步改造提升明确方向。

“依托基础指标和引领指标评价体系，树立‘规范企业’和‘引领型规范企业’标杆，通过对钢铁企业分级分类管理，引导企业对标先进，转型升级，全面提升行业发展水平。”陶青表示。

信息来源：经济日报

（四）建材行业动态

水泥业拓展绿色化智能化空间

信息导读：我国水泥行业面临需求不足、产能过剩等挑战，企业通过绿色转型、智能化创新及国际化布局开拓发展空间。绿色转型方面，中国建材装备集团打造“双碳”管理平台，运用数字孪生技术实现碳排放管控与供应链协同减碳；其研发的第 4 代篦冷机热回收效率超 75%，

中材国际的全氧燃烧技术提升碳减排效率，多家企业通过技术装备升级推动节能降碳。智能化应用上，近 70 家水泥企业入选智能工厂，华润水泥田阳基地成全球建材行业首座灯塔工厂，海螺集团与华为合作的 AI 大模型实现熟料强度预测准确率超 85%，中材国际研发 AI 智能体和虚拟专家提升生产管理效率，并计划向中小企业开放智能系统。国际化布局方面，中国水泥企业累计在 21 个国家投资建设 46 条熟料生产线，海外已投产熟料产能 6708 万吨，共建“一带一路”国家人均水泥消费潜力大，欧洲等地需绿色技术改造，行业“朋友圈”扩大，中材国际会议国外嘉宾增长显著。未来行业需依托政策落地与自律，持续向高端化、智能化、绿色化及国际化转型。

信息正文：当前，我国水泥行业正处于转型调整中。面对需求不足、产能过剩、竞争加剧的重重挑战，不少水泥企业积极转变发展路径，加码布局海外、加速向新向绿发力，努力开拓发展空间。

绿色转型促节能

轻点触控面板，位于安徽省合肥市的中国建材装备集团有限公司高端装备智造园园区三维模型跃然眼前，从能源流向到设备状态，从物流调度到碳排放数据，每一处细节都被精确展现。

安全监管平台通过实时数据采集与分析，可精准定位安全薄弱环节；车间视觉管控系统可敏锐捕捉物品异常与人员不安全行为，为生产筑牢安全防线；能源与“双碳”管理平台，可对水、电、气等能源进行全流程实时管控，记录碳排放轨迹……该高端装备智造园“双碳”管理平台不仅能清晰记录园区内的碳排放足迹，还能精准找到供应链中的“高碳环节”，带着上下游企业一起“减碳瘦身”。“我们运用了数字孪生技术，不仅助力内部高效管理，还让客户得以远程实时跟踪订单进度，增强合作透明度与信任度。”中国建材装备集团工作人员武慧敏说。

当前，水泥企业除了要通过供给端精准调控，减少供应量，有效稳定市场，还需苦练内功，加快转型升级，努力向产业链价值链中高端攀升。

“全球水泥工业正处在一个新的发展阶段，绿色、低碳、循环、智能发展是行业共识，也是我们的使命。”中国建筑材料联合会党委书记、会长阎晓峰说。

在日前举办的第二十六届国际水泥技术及装备展览会上，一批水泥行业最新绿色技术装备集中亮相，其中，全球最大水泥篦冷机模型吸引了国内外观众的目光。这类设备是水泥生产环节中的关键装置，能把在水泥窑中经过上千摄氏度高温煅烧的水泥熟料冷却并输送，同时回收热量。“通过不断攻关技术，我们研制的第4代新型篦冷机热回收效率达75%以上，让水泥生产更节能、更绿色。目前在国内外市场已销售500余台。”中国建材装备集团有限公司高级工程师李爱朝介绍。

同期举行的中材国际第三届水泥绿色智能发展大会上，中国中材国际工程股份有限公司公布其自主核心技术研发的4项科技创新成果，其中，全氧燃烧技术能最大限度降低能源消耗和成本，提升水泥行业碳减排效率。“近年来，公司大力推进最新绿色技术、装备技术和智能工厂的示范应用，希望通过科技突破来推进全球水泥产业绿色化转型。”中材国际董事长印志松说。

创新智能新应用

在 DeepSeek 等先进人工智能技术加速向工业领域渗透的大背景下，不少水泥企业在生产全流程智能化建设方面取得了阶段性成果。

中国水泥协会执行会长孔祥忠介绍，自2021年以来，已有近70家水泥企业入选卓越级智能工厂、智能制造示范工厂等，实现提质、降本、增效。华润水泥（田阳）有限公司以其创新技术和智能化应用，成为全

球建材行业首座灯塔工厂；海螺集团携手华为发布了 AI+水泥建材大模型，通过实时生产质量关键特征推荐，实现了熟料 3 天、28 天强度预测，准确率超 85%。

“目前，我们已成功研发并落地了与水泥业务深度融合的 AI 智能体，通过智能体、工作流等创新技术手段，有效增强了系统的数据分析与处理能力。”中材国际总裁朱兵告诉记者，公司正开展 AI 助手的研发工作，针对水泥生产过程中的质量管控、生产调度、工艺优化、设备管理等关键环节，打造多个领域的虚拟专家，提升生产管理效率与决策科学性。据了解，中材国际正计划面向中小水泥企业开放简单易用的智能控制系统及智能体生产助手。

有关专家表示，未来 AI 技术在水泥行业的应用领域和场景将进一步扩展，例如在全流程、全自动化质量检验、智能物流、安全环保等方面，AI 大模型将支持企业实现更精准的工艺参数控制与过程优化，推动行业向高端化、智能化、绿色化迈进。

广交国际朋友

在调整策略适应国内市场新形势的同时，将视野投向海外、加快国际化布局，成为不少水泥企业实现高质量发展的重要路径。

记者了解到，中材国际第三届水泥绿色智能发展大会国外参会嘉宾明显增多，人数比上届增加 66%，参会国家数量也从第一届的 33 个增加到 49 个，水泥行业“朋友圈”越来越大。

孔祥忠介绍，近年来，中国水泥企业已开始着眼海外。截至 2024 年底，中国企业累计在 21 个境外国家投资建设了 46 条水泥熟料生产线，已投产项目合计熟料产能 6708 万吨、水泥产能 9670 万吨。在建项目合计熟料产能 2673 万吨、水泥产能 3880 万吨。

“放眼海外市场和绿色转型升级是水泥企业发展的必由之路。”中国

水泥协会会长、中国建材集团有限公司董事长周育先说。

中国水泥协会最新数据显示，我国水泥产量约 20 亿吨，占全球产量的 50% 左右。周育先称，目前我国年人均水泥消费量超过 1 吨，而共建“一带一路”国家年人均水泥消费量不到 300 公斤，其中蕴含着巨大的国际产能合作潜力。对于欧洲等地区来说，水泥产能虽然已基本饱和，但仍需要先进生产工艺和绿色节能装备来改造升级生产线。中国企业应把握商机，加强各种形式的国际合作。

“未来水泥行业向高质量发展方向迈进，一方面依赖于错峰生产和产能置换政策稳步落地，另一方面行业自律也尤为重要。”周育先说。

信息来源：经济日报

(五) 房地产行业动态

政策效果继续显现 房地产市场朝止跌回稳迈进

信息导读：近日国家统计局新闻发言人付凌晖表示，自去年四季度以来，各地区各部门落实“促进房地产市场止跌回稳”部署，稳楼市政策成效显著，今年以来市场延续回稳态势。数据显示，4 月 70 个大中城市房价总体稳定，一线城市新房价格环比持平，二手房价格阶段性回调，二三线城市降幅略有扩大但同比降幅收窄；前 4 个月新建商品房销售面积降幅收窄，重点城市交易回暖，房企资金压力缓解，库存与新开工指标改善。付凌晖强调，房地产市场正处于调整转型期，需强化政策协同，推动“好房子”建设与城市更新，构建发展新模式以更好满足刚性和改善性需求，促进市场平稳健康发展。

信息正文：5 月 19 日，国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖在国新办举行的新闻发布会上表示，去年四季度以来，各地区、各部门认真贯彻落实党中央关于“促进房地产市场止跌回稳”的

决策部署，出台了多项稳楼市政策，支持刚性和改善性住房需求，降低购房成本，取得积极成效。今年以来，政策效果继续显现，房地产市场继续朝着止跌回稳的方向迈进。

中指研究院指数研究部总经理曹晶晶对《证券日报》记者表示，市场仍需要政策持续发力，进一步巩固稳定态势，预计各项政策有望继续加快落实，具体政策主要聚焦城中村改造、高品质住房供给、收购存量房等方面。

房价运行总体稳定

从环比来看，4月份，70个大中城市中，一线城市新建商品住宅销售价格环比由3月份上涨0.1%转为持平。其中，北京和上海分别上涨0.1%和0.5%，广州和深圳分别下降0.2%和0.1%。二线城市新建商品住宅销售价格环比持平，与3月份相同。三线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.2%，降幅与3月份相同。

4月份，一线城市二手住宅销售价格环比由3月份上涨0.2%转为下降0.2%。二、三线城市二手住宅销售价格环比均下降0.4%，降幅比3月份分别扩大0.2个百分点和0.1个百分点。

从同比来看，4月份，70个大中城市中，各线城市商品住宅销售价格同比降幅继续收窄。其中，一、二、三线城市新建商品住宅销售价格同比分别收窄0.7个百分点、0.5个百分点和0.3个百分点；二手住宅销售价格同比收窄0.9个百分点、0.5个百分点和0.4个百分点。

58安居客研究院院长张波在接受《证券日报》记者采访时表示，从数据看，各线城市一二手房价格处于阶段性调整阶段，核心城市需求韧性显现，部分区域温和上涨，政策优化空间充足，市场依然存在较强的蓄力特征。尽管短期市场承压，但价格调整、政策蓄力与需求升级的叠加效应，正为房地产行业迈向高质量发展创造新机遇。

张波分析称，一线城市内部出现分化。北京和上海的新房新建商品房价格上涨，显示出这两个城市的房地产市场仍有一定的支撑因素，尤其是上海整体价格的微涨，一方面得益于其独特的城市地位和市场需求结构，同时也和其强化核心区域新房供给有一定关系。二线城市整体相对稳定，值得关注的是二手房市场的交易活跃度有一定下降，导致价格出现调整，可能需要进一步的政策刺激或经济环境改善来进一步提振。三线城市的下行压力持续存在。是由市场库存高、需求释放不充分等中长期性因素有关。

市场交易基本平稳

随着各项稳楼市政策陆续落地生效，房地产销售有所回稳，部分城市市场交易呈现积极变化。前4个月，新建商品房销售面积下降2.8%，降幅比前3个月收窄0.2个百分点。从40个重点城市的情况来看，前4个月，新建商品住宅销售面积和销售额同比分别增长0.1%和2%。

与此同时，房地产库存和新开工有所改善。随着房地产销售回暖，房地产企业商品房库存减少，开工建设出现改善。4月末，商品房待售面积比3月末继续减少，连续两个月减少。前4个月，全国房屋新开工面积同比降幅比前3个月收窄0.6个百分点。

从资金来源看，前4个月，房企到位资金3.26万亿元，同比下降4.1%，国内贷款同比由降转增。

“总的来看，在各项促进房地产市场止跌回稳政策作用下，4月份房地产市场基本稳定。”付凌晖表示，从未来看，居民对绿色、智能、安全的好房子需求不断扩大，老旧小区改造升级、房地产建设提质增效前景广阔。但也要看到，当前房地产市场总体仍在调整转型过程中，刚性和改善性需求仍待进一步释放，部分地区房地产去化压力较大，促进房地产回稳仍需要继续努力。

付凌晖表示，下阶段，要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，积极主动适应房地产市场供求关系发生重大变化的现实，强化政策协同发力，持续加大“好房子”建设供应力度，积极推动城市更新行动和保障房建设，加快构建房地产发展新模式，更好满足人民群众美好居住的需求，促进房地产市场平稳健康发展。

信息来源：证券日报

（六）住宿餐饮业动态

童趣经济“吃”出餐饮消费新热点

信息导读：随着家庭消费需求升级，沈阳餐饮市场正加速布局儿童餐领域，以“健康+趣味”模式打造亲子消费新场景。今年3月《提振消费专项行动方案》提出优化“一老一小”服务供给后，儿童餐成为餐饮企业创新焦点，不仅满足家长对营养与便捷的需求，更延伸出覆盖成年人的“童趣经济”消费潮。沈阳多家餐饮品牌推出定制化儿童餐，部分餐厅更将儿童餐与亲子场景深度融合，设置游乐园区域、气球互动等娱乐项目，让家长在用餐时兼顾育儿需求。数据显示，46%的家庭选择大人孩子分餐，超八成家长愿为高质量儿童餐付费，推动2025年儿童食品市场规模有望突破5000亿元。低盐健康、性价比高的儿童餐正吸引年轻消费者。社交平台上，“成年人打卡儿童餐”成为热门话题，网友称其“花更少钱吃更多样健康餐”。餐饮品牌趁势加码“童年营销”，如六一前夕推出联名玩具、复古IP套餐，以“情怀牌”激发成年人消费欲望。如何平衡儿童餐的清淡口味与成人餐的丰富性、如何通过场景创新延长家庭消费时长，成为企业突围关键。

信息正文：牛肉焖饭、鳕鱼条、草莓酱米糕、有机纯牛奶、时令水果蔬菜，用可爱的小餐盘装好端到宝宝面前，宝宝大快朵颐。“这套儿童

餐是专门给女儿点的，我们大人吃的口味重一些，大家分开吃比较方便。”近日，在 K11 购物艺术中心一家餐厅就餐的林女士说。

注重亲子体验、以家庭客群为主，沈城餐饮市场正在悄然发生变化，越来越多企业推出儿童餐产品和就餐场景。今年 3 月出台的《提振消费专项行动方案》提出，在服务消费领域，优化“一老一小”服务供给。儿童餐的出现，不仅为市民带来了消费新体验，更以童趣经济撬动出餐饮市场的消费新热点。

儿童餐端上桌，连吃带玩

5 月 20 日晚饭时间，记者在铁西万象汇一家连锁餐厅门口看到，三名工作人员正在用气球制作成各种可爱形状，身边围绕着不少孩子，而跟随孩子来吃饭的家庭消费者也络绎不绝。“第一次是被工作人员用气球做成的翅膀吸引进来的，后来发现这里的儿童餐种类很丰富，营养搭配也好，省去了家里做饭的麻烦，所以晚上经常带孩子来吃。”住在附近的宝妈李女士说。

走访中记者看到，多家餐饮门店都推出了专门的儿童餐。奉天小馆的欢乐满满儿童餐搭配鸡蛋糕、蝴蝶面、时蔬，适合年纪较小的儿童。椒爱水煮鱼针对不能吃川菜的儿童推出了三款儿童餐，营养搭配丰富。米村拌饭也推出了儿童金枪鱼拌饭、烤牛肉拌饭。

不仅如此，部分餐饮品牌还在店内开辟出游乐园区域，在吃饭之外，为家庭提供亲子时光、教育互动以及有趣的娱乐形式等综合体验。“孩子吃好是一方面，另一方面是让孩子有个体验和玩的地方，这样也让家长能吃好。”在一家肯德基餐厅，市民常先生说出了很多家长的心声。

一顿饭里有消费大市场

“我经常点的一家儿童餐，鸡翅是去骨的，让小朋友吃得更放心。米饭则添加了青豆、香菇、胡萝卜等绿色食品，同时用葱油、红葱酥等来

增香，色香味俱全的同时，还很健康。”宝妈刘女士告诉记者，她厨艺不精、工作又忙，点上一份让人放心的儿童餐，能解决掉生活中的很多麻烦。

有类似想法的家长不在少数。多家餐饮企业负责人表示，如今餐饮行业更看重家庭客群，尤其 80 后、90 后的宝爸宝妈们希望解放双手，也比较注重营养与健康，因此带动了儿童餐消费的潮流。

值得一提的是，相较于成人餐，儿童餐饮更讲求清淡，制作中还需要从肠胃消化、饮食结构、营养搭配等多个环节出发，契合儿童的需求。西贝餐饮创始人贾国龙近日在沈阳公开表示，专业儿童餐的升级绝非只是上新菜品，而是从解决更高的问题出发：能有机不普通、能天然不添加、能现做不预制。

儿童餐食行业研究报告显示，2025 年儿童食品市场规模有望突破 5000 亿元。相关数据还显示，有 46% 的家长会将大人和小孩的餐品分开点，越来越多的家长愿意为高质量的儿童餐买单。儿童餐饮消费市场的巨大潜力还有待进一步释放。

儿童餐还被成年人盯上了

一个有意思的现象是，少盐健康、价位实惠的儿童餐还被充满童趣的年轻人盯上了。记者近日走访中看到，一到饭点，年轻人走进饭店点上一份儿童餐的现象并不少见。9.9 元一份儿童餐，里面有虾肉饺、玉米胡萝卜、西红柿、鸡翅；儿童拌饭只需要 12 元……社交平台上，也有不少成年人发布了自己打卡儿童餐的内容。

“我饭量小，一个人吃饭如果正常点一份主食和蔬菜、肉类，肯定吃不完。儿童餐不仅提供了主食，还有蔬菜和优质蛋白，避免了点餐过多导致浪费的尴尬。”最近“迷恋”上儿童餐的贾小姐告诉记者，她经常在晚上下班后点上一份儿童餐。

“花的钱更少了，吃的花样更多了、也更健康了”“分量不大，刚好吃完；低油低盐，堪比健康餐”……与正餐比，儿童餐价格更便宜、营养更丰富，受到了不少年轻人的追捧。

临近“六一”，不少餐饮品牌抓住了童趣经济对年轻人的吸引，趁机推出跨界 IP 玩转童年记忆，买套餐赠送颜值高、可玩性强的玩具，为成年人提供秒回童年的愉悦感，打造消费新热点。

信息来源：沈阳日报

（七）旅游业动态

“旅游+票根”重塑消费链条：消费升级与供给挑战并存

信息导读：在情绪消费与年轻群体“为一张票奔赴一座城”的潮流下，“旅游+票根”模式正成为文旅市场新引擎。该模式以电影、演出、赛事为核心，通过票根串联景区、住宿、商业等场景，重构消费链条，但供给不规则、同质化等问题仍待破解。从《哪吒 2》热映期间哈尔滨极地公园等景区推出凭票根免票或打折，到北京演艺集团打造“音乐剧+酒店住宿”套餐，再到南京发起“1+3”联动优惠（凭大型演出票享景区、住宿、购物折扣），“票根”已从单一门票演变为流量入口。这一模式打破行业壁垒，将演艺、体育、旅游、商业资源整合，形成“观演-住宿-购物”闭环。年轻消费者追求“文化含量”与体验品质，推动文旅消费向碎片化、品质化转型。专家指出，旅游与生活的界限模糊，大文娱、大休闲领域成为新增长点；情绪价值已成为旅游业核心竞争力，目的地需通过独特体验吸引游客。尽管市场潜力巨大，但“票根”供给不规则、优质内容稀缺制约发展。大型演出“一票难求”导致产品设计路径不稳定，传统旅游演艺滞后于需求。专家建议，企业可开发“酒店+门票+交通”打包产品，通过交通组合提升差异化，避免同质化竞争。当前“旅游+”新业态仍处于蓝

海阶段，企业需聚焦情绪价值挖掘，以“票根”为纽带，串联更多元、有温度的文旅产品，在跨界融合中抢占先机。

信息正文：在情绪价值驱动下，演唱会、音乐节等成为目的地引客的流量密码。深蓝智库调研发现，“旅游+票根”模式正以电影、演出、赛事为核心，重构文旅消费链条。从哈尔滨极地公园等景区凭《哪吒 2》票根免票或打折，到南京“1+3”优惠活动联动景区、住宿、购物，单一的消费场景正在融合，进而催生出更大的市场机遇。然而，供给不规则、同质化竞争等问题亦成行业痛点。专家指出，这一模式打破了演艺、体育、旅游、商业的圈层壁垒，但需解决优质内容稀缺与资源匹配难题。在这场由“情绪价值”驱动的产业变革中，谁将率先突围？

打破圈层壁垒

当“为一张票奔赴一座城”成为年轻消费者的旅行新常态，“旅游+票根”相关的产品与优惠活动也应运而生。借着电影、演出、赛事的热度，多样化的“票根”优惠活动层出不穷。今年初，《哪吒 2》火爆全球，黑龙江哈尔滨极地公园、湖南张家界国家森林公园、河南南阳老界岭景区、山东淄博鲁山景区等景区均发布相关优惠，凭借电影票根，游客可享受折扣甚至免票福利，为景区吸引客流量。

“五一”假期前夕，北京演艺集团举办了音乐剧《基督山伯爵》中文版“与伯爵共舞”假面舞会，推出“假面舞会+演出票+酒店住宿”套餐，让“拉着箱子到剧场”的消费场景延伸到“观演住宿一条龙”，吸引了不少外地观众。而上海文化广场则是围绕该音乐剧，联动海马体推出“共创拍摄活动”，凭借音乐剧票根享受相应优惠。

5月9日，南京市文旅局与南京市商务局、南京市体育局等多个部门共同发起了“跟着演出（赛事）游南京 乐享‘1+3’优惠活动”（以下简称“跟着演出（赛事）游南京”）。其中，“1”指的是5000人以上大型演出或

大型体育赛事，此后还会逐步将大型展会也纳入其中；“3”指的是观众可以凭门票享受游览景区景点、住宿餐饮、商场购物三重优惠。

各大 OTA 也在近几年推出过不同类型的“票根”优惠套餐。例如，飞猪在去年发布多期“跟着音乐剧去旅行”促销活动，又在今年与 QQ 音乐联动推出“跟着音乐环游世界”的机票次卡。

同程研究院首席研究员程超功认为，“旅游+票根”是文旅融合的样本之一，与传统的“以旅游景点为中心”的旅游消费相比，“旅游+票根”关联到了演出及周边、旅游等消费场景，因此，将这些不同的消费场景串联在一起，对 OTA 平台、文旅企业和目的地而言，都是重要的发展契机。

不仅如此，“票根”与“旅游”消费场景的关联与互动，也打破了“演艺圈”“体育圈”“旅游圈”“商业圈”的壁垒。在“票根”的带动之下，目的地政府部门及景区、在线旅游平台、文化企业及演出赛事承办企业、其他商业主体正在不断加深互动合作，消费链条正在被重塑，从单一走向联结。

碎片化产品需求激增

在各主体入局“旅游+票根”的背后，是消费者的需求激增和出游习惯的改变。马蜂窝大数据显示，“五一”期间，北京超级草莓音乐节、上海超级芒果音乐节，武汉仙人掌音乐节等活动，不仅吸引乐迷跨城“打卡”，更带动目的地旅游相关消费激增。其中，天津在众星云集的“泡泡岛音乐节”的带动下热度上涨 266%，成功跻身热门城市前十。

不仅仅是“五一”假期期间，去哪儿大数据显示，仅今年 3 月，刀郎武汉演唱会带动武汉体育中心周边酒店预订环比增长 4 倍；凤凰传奇苏州演唱会，带动苏州工业园区跻身当地热门预订商圈 TOP3；周杰伦三亚演唱会让歌迷共赴青春之约，岛外观众占比 82%。即使演唱会、演出等活动不在热门假期，消费者对于出游的需求依旧旺盛。

程超功表示，在大众旅游时代，多元化、碎片化和品质化是旅游消

费的三个新特征。其中，碎片化最突出的表现就是旅游与生活的界限变得越来越模糊，旅游消费与大消费的重合度越来越高，从传统的交通、住宿、观光线路逐渐延伸到了大休闲、大文娱等领域。另外，品质化的核心并不仅仅是人均花费越来越多，而是越来越注重体验的品质，对于旅游产品的“文化含量”要求越来越高，优质文化产品实际上成了优秀旅游产品的“芯片”。

在北京第二外国语学院中国文化和旅游产业研究院教授吴丽云看来，情绪价值已成为推动旅游业高质量发展的关键要素。近年来，这一趋势表现得尤为显著，无论是新兴旅游业态还是热门旅游目的地，其核心竞争力都日益体现在为游客创造独特的情绪体验上，并通过提供情绪价值的方式获得了大量游客的青睐。

供给不规则成为发展掣肘

在深蓝智库的采访调研中，“同质化”“供给不规则”等是企业给出未来布局“旅游+”业态时要面临的难点。

谈及企业在布局产品时所要面对的挑战，程超功坦言，当前，发展“旅游+票根”最大的难点是“票”的供给极不规则，且优质供给严重不足，经常出现大型演出“一票难求”的现象。以演唱会为例，供给端具有极大不确定性，现有的运作模式通常是“点状”供给，不利于形成相对稳定的产品设计路径。同时，传统的旅游演艺类产品大部分滞后于市场需求的演变，面临生存挑战。

飞猪市场部相关负责人表示，如今，对于在线旅游平台来说，“旅游+”模式还在探索期，如何捕捉消费者真正的需求，如何合理地匹配供需关系等都是行业需要思考的问题。

吴丽云说到，目前市场上的“酒店+门票”组合仍属于标准化产品，主要依靠价格优势和酒店多样性来吸引消费者，容易导致同质化竞争。她

认为，未来旅游企业可以推出“酒店+门票+交通”的打包产品，在引入交通要素后，由于不同客源地游客的出行需求存在差异，在线旅游平台可以根据出发地提供多样化的交通组合方案，既能够通过规模效应带来更优惠的价格，又能有效提升产品的差异化程度。

吴丽云认为，旅游企业通过“旅游+”模式开展跨界融合正迎来重要发展机遇。当前传统旅游业态如观光型景区、标准化酒店等进入红海市场，而“旅游+”新业态仍处于市场开发的蓝海阶段，也是旅游企业需要去开拓更多可能的重要方向。在当前市场环境下，旅游企业更应聚焦情绪价值的深度挖掘，通过打造更具情感温度的旅游产品和服务来提升市场吸引力。

信息来源：北京商报

三、海外动态

（一）美国经济红灯频闪：领先指标大跌，消费者信心受挫

信息导读：近日美国经济咨商会数据显示，4月领先经济指数（LEI）环比下降1.0%至99.4，创2023年3月以来最大跌幅，且连续第五个月下滑，揭示经济持续走弱趋势。结合美国商务部此前公布的2025年一季度GDP环比下滑，多维度指标显示美国经济红灯频闪。消费者信心同步恶化，民众因预期物价上涨、经济放缓及失业率攀升而削减非必要支出，休闲旅行、餐饮消费等领域显著降温。与此同时，美国国债规模突破36.2万亿美元，激增的债务负担引发穆迪等机构下调信用评级预警，而路透社调查显示超55%经济学家认为特朗普政府政策已对经济造成“显著损害”。专家警告，当前美国经济“极为脆弱”，债务增长与低预期增速的矛盾或进一步拖累复苏，未来风险点持续累积。

信息正文：继美国商务部4月30日公布数据显示2025年第一季度美国国内生产总值（GDP）环比下滑后，更多经济指标显示美国经济红灯频闪。据美国《新闻周刊》当地时间5月20日报道，美国经济咨商会19日称，该机构密切追踪的综合指标——领先经济指数（LEI）4月环比下降1.0%至99.4，已连续第五个月下滑，并创下自2023年3月以来最大跌幅。在截至2025年4月的六个月周期里，LEI累计下跌2%，跌幅与上一个周期持平。

领先经济指数（LEI）的大幅下滑是美国经济近几个月来出现的多个警示信号之一，除此之外，美国的消费者信心也已减弱。美国《纽约时报》5月15日指出，尽管美国民众目前仍在消费，但较过去已有所抑制，且由于预期物价上涨、经济增长放缓及失业率攀升，近几个月民众对经济前景的看法已变差。美国民众在支出方面也愈发精打细算：为节省开支，美国民众减少休闲及商务旅行，减少零食购买及外出就餐频次，甚至减少洗衣次数。

激增的债务也为美国经济压上重担。美国《财富》杂志5月20日指出，目前美国国债规模已突破36.2万亿美元，激增的债务令穆迪（Moody's）等信用机构及经济学家的担忧日益加剧。除去债务问题，特朗普政府的经济政策也加剧了专家对美国经济预期的悲观程度。在美国路透社5月14日至21日的一项调查中，受访经济学家一致认为特朗普政府的政策已损害了美国经济，更有超55%的受访者认为“造成了显著损害”。而对未来经济的预期，4月份时经济学家已大幅下调增长预期并上调通胀预测，在5月的调查中这些预测值基本维持不变。“当前的美国经济极为脆弱，而可能出问题的地方却很多。”穆迪旗下穆迪分析（Moody's Analytics）首席经济学家马克·赞迪（Mark Zandi）评论道。考虑到目前的美国经济增长预期已无法跟上债务及利息支付的攀升

速度，穆迪近期还下调了美国信用评级。

信息来源：中国青年网

（二）德权威机构预计 2025 年德国经济零增长

信息导读：近日德国经济专家委员会报告中，将 2025 年德国经济增速预期从 0.4% 大幅下调至零增长，经济可能连续三年停滞。尽管 2026 年或反弹至 1.0%，但专家警告，中长期复苏仍面临高度不确定性。报告指出，繁复的行政审批流程、美国关税政策冲击以及结构性转型压力，正拖累德国出口导向型经济，传统优势产业与地区恐受波及。就业市场亦显疲态，2025 年失业率或升至 6.2%，通胀虽温和回落但受全球贸易摩擦及政府财政刺激影响仍存变数。专家呼吁新政府将财政资金更多投向公共投资，但其刺激效果预计 2026 年后显现，德国经济正陷入增长困局与转型阵痛的双重夹击。

信息正文：德国经济专家委员会 21 日发布春季经济预测报告，预计 2025 年德国经济将陷入停滞，即零增长。这一预期较去年秋季预测的增长 0.4% 明显下调，意味着德国经济或将连续三年无增长。

2023 年和 2024 年，德国经济已连续两年出现衰退。专家委员会指出，德国经济目前仍处于明显疲弱阶段。虽然到 2026 年经济或将略有起色，预计增长 1.0%，但德国经济中长期能否重回成功发展轨道仍存在高度不确定性。

报告指出，繁复的行政手续和冗长的审批流程正拖累德国经济发展。与此同时，美国总统特朗普推行的不可预测的关税政策也对以出口为导向的德国经济造成冲击。报告还指出，受此影响而加速的结构性转型，未来或将波及德国一些传统上经济强劲的行业与地区。

专家们对新一届联邦政府推出的数千亿欧元的财政计划寄予希望，

认为关键在于资金投向：用于新增公共投资的比例越高，长期经济增长的拉动作用就越显著。但他们也指出，相关刺激措施的真正成效预计要到 2026 年才会显现。

经济低迷也反映在就业市场上。专家委员会预测，2025 年德国失业率将升至 6.2%。通胀方面，预计 2025 年平均为 2.1%，2026 年为 2.0%，呈温和回落趋势。不过，专家强调，这一预测仍充满不确定性，全球贸易摩擦可能引发新一轮价格波动，联邦政府大规模的财政支出也可能推高国内需求和物价水平。

德国经济专家委员会是联邦政府最重要的智库之一，由政府推荐、总统任命的五名经济学家组成，也被称为“五贤人”委员会。他们定期发布经济报告，为德国政府制定经济政策提供参考。

信息来源：中新网