

经济信息周报

2025 年 6 月第一周（总期第 157 期）

中国物流信息中心

2025 年 6 月 2 日-2025 年 6 月 6 日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
2026 年开展第四次全国农业普查 全面摸清新时代我国“三农”家底	1
（二）金融动态	4
多部门释放金融加力支持科技创新信号	4
（三）消费动态	7
即时零售 消费领域的“新增长曲线”	7
（四）投资动态	9
各地重大项目建设跑出“加速度”	9
（五）外贸动态	12
福建厦门发布促进内外贸一体化发展新举措	12
二、行业动态	14
（一）装备制造业动态	14
新一轮新能源汽车下乡启动 124 款车型入选	14
（二）高技术制造业动态	16
前五月 20 余款 1 类新药获批 国内创新药上市跑出加速度	16
（三）钢铁行业动态	20
践行美丽中国 钢铁如何出彩？	20
（四）建材行业动态	23
氢能有望成水泥行业减碳突破口？海螺、冀东已提前规划！	23
（五）房地产行业动态	25
机构报告：5 月百城新建住宅均价环比上涨 0.3%	25
（六）住宿餐饮业动态	27
舌尖上的金融 商业银行助燃餐饮消费“烟火气”	27
（七）旅游业动态	31
跨场景融合促进住宿旅游消费 美团“住宿+玩乐”增长 99%	32
三、海外动态	35
（一）美联储官员释放偏鹰信号 短期内或维持利率不变	35
（二）欧洲央行行长拉加德：央行在第八次降息后正接近货币政策周期尾声	38

一、宏观动态

（一）政策动态

2026 年开展第四次全国农业普查 全面摸清新时代我国“三农”家底

信息导读：国务院近日印发通知，决定于 2026 年开展第四次全国农业普查。此次普查是在以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的新征程上开展的一项重大国情国力调查，旨在全面摸清新时代我国“三农”家底，客观反映农业发展、乡村建设、农民生活及农村改革的新情况、新面貌、新变化和新成效，对科学制定“三农”政策、推进乡村全面振兴、加快农业农村现代化、建设农业强国具有重要意义。普查对象涵盖农村住户、城镇农业生产经营户、农业生产经营单位、村民委员会及乡镇人民政府，涉及农作物种植、林业、畜牧业、渔业及农林牧渔服务业全行业。普查内容聚焦五大方面：农业生产条件、粮食和大食物生产情况、农业新质生产力情况、乡村发展基本情况及农村居民生活情况。与前三次普查相比，此次普查在内容、方法、手段及数据应用上均有创新，包括普查内容与时俱进、普查方法科学高效、普查手段数字赋能以及普查数据共治共享。

信息正文：国务院日前印发通知，决定于 2026 年开展第四次全国农业普查。就开展第四次全国农业普查的重要意义、普查对象和内容等问题，国务院第四次全国农业普查领导小组办公室主任盛来运回答了记者提问。

问：开展第四次全国农业普查有什么重要意义？

答：根据《中华人民共和国统计法》和《全国农业普查条例》规定，农业普查每 10 年进行一次，尾数逢 6 的年份为普查年度。2026 年，我国将开展第四次全国农业普查。

第四次全国农业普查是在以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的新征程上开展的一项重大国情国力调查。此次农业普查将全面摸清新时代我国“三农”家底，客观反映农业发展新情况、乡村建设新面貌、农民生活新变化、农村改革新成效，对于科学制定“三农”政策、推进乡村全面振兴、加快农业农村现代化、建设农业强国具有重要意义。

问：这次普查的对象有哪些？主要内容是什么？

答：这次普查的对象是在中华人民共和国境内的下列个人和单位：农村住户，包括农村农业生产经营户和其他住户；城镇农业生产经营户；农业生产经营单位；村民委员会；乡镇人民政府。普查的行业范围包括：农作物种植业、林业、畜牧业、渔业和农林牧渔服务业。

这次普查主要调查 5 个方面的内容。一是农业生产条件，主要包括农业从业人员、土地利用和流转以及农业社会化服务等；二是粮食和大食物生产情况，主要包括粮食和经济作物，肉蛋奶等畜产品，林产品、水产品等；三是农业新质生产力情况，主要包括新型农业经营主体、现代设施农业、智慧农业等；四是乡村发展基本情况，主要包括乡村产业发展、乡村建设以及乡村治理等；五是农村居民生活情况，主要包括农户家庭情况、生活质量等。

问：与以往普查相比，这次普查有什么变化和创新？

答：第四次全国农业普查坚持依法普查、科学普查、为民普查，坚持实事求是、守正创新，与前三次全国农业普查相比，既有延承，也有创新。

一是普查内容与时俱进。这次普查在摸清“三农”家底的基础上，

对多元化食物供给、农业新质生产力、宜居宜业和美乡村建设等新情况进行调查，将全面反映农业农村现代化进程。

二是普查方法科学高效。这次普查采取全面普查与抽样调查相结合、长表与短表相结合的方法开展，将有力提高普查工作质效，减轻基层工作负担。

三是普查手段数字赋能。这次普查将加强现代化调查手段的应用，充分利用卫星遥感、无人机和人工智能等现代信息技术，提升普查数智化水平。

四是普查数据共治共享。这次普查将广泛应用行政记录，加强普查资料开发利用，打造农业普查数据“一张图”，促进普查成果的广泛应用和共享。

问：这次普查工作的主要时间安排是什么？

答：第四次全国农业普查的标准时点为 2026 年 12 月 31 日 24 时，时期资料为 2026 年年度资料。此次普查拟分 4 个阶段进行：

一是准备阶段（2025 年—2026 年）。主要是组建普查机构，研制普查方案，开展普查试点，落实普查经费和物资，开展普查宣传，选聘与培训普查人员，开展遥感测量，进行清查摸底等，为普查登记做好各项准备。

二是现场登记阶段（2027 年 1—5 月）。主要是开展普查登记、数据上报、比对复查等工作。这是普查工作量最大、动员力量最多的阶段，也是普查工作中最为关键的环节。

三是数据处理及发布阶段（2027 年 6—12 月）。主要是组织事后质量抽查，审核汇总并发布普查主要数据等。

四是资料开发应用阶段（2028 年—2029 年）。主要是建立普查数据库，编辑出版普查资料，开展分析研究等。

问：普查对象如何支持和配合普查？如何确保普查顺利实施？

答：农业普查是一项重大国情国力调查，需要广大普查对象的支持和配合。普查对象要按时、如实填报普查表，不得提供不真实、不完整的普查资料或者迟报、拒报普查资料。

普查人员要如实搜集、报送普查资料，不得伪造、篡改普查资料。普查工作中获得的能够识别或者推断单个普查对象身份的资料，不得对外提供、泄露，不得用于统计以外的目的。普查工作中知悉的国家秘密、工作秘密、商业秘密、个人隐私和个人信息，必须严格履行保密义务。

这次普查涉及范围广、调查对象多、技术要求高、工作难度大。各地区、各部门要按照全国统一领导、部门分工协作、地方分级负责、各方共同参与的原则，认真做好普查的宣传动员和组织实施工作。

信息来源：人民日报

（二）金融动态

多部门释放金融加力支持科技创新信号

信息导读：6月5日，2025天津五大道金融论坛召开，中国人民银行、国家金融监督管理总局、证监会等部门集中发声，明确将进一步加大科技创新金融支持力度，构建多层次、全周期的科技金融服务体系。中国人民银行副行长陶玲提出，金融需与科技、产业形成良性循环，未来将从五方面发力：加强银行信贷服务能力建设，推动科技贷款快速增长，尤其是首贷投放；优化再贷款政策，将科技创新和技术改造再贷款规模扩大至8000亿元，利率降至1.5%；建立债券市场“科技板”，支持科技型企业发债融资；深化资本市场改革，增强直接融资支持；完善科技金融生态，提升服务适配性。国家金融监管总局副局长周亮强调，银行信贷仍是科技企业主要资金来源，监管部门将推动银行加大信用贷款

和中长期贷款投放，利用知识产权、创新积分等“技术流”要素完善金融产品。证监会首席律师程合红表示，资本市场将深化注册制改革，增强制度包容性，支持优质未盈利科技企业上市；推动并购重组市场化改革，鼓励科技企业通过多种支付工具实施重组；引导私募股权基金优化长周期考核机制，培育耐心资本。同时，证监会将推动科创债高质量发展，探索开发更多科创主题债券，并支持新型基础设施及科技园区发行REITs，盘活存量资产。此外，科技保险作为“减震器”和“稳定器”的作用被重点提及。金融监管总局正在研究制定科技保险政策，强化对国家重大科技任务和科技型中小企业的风险保障。本次论坛释放的政策信号表明，我国正通过银行信贷、资本市场、债券市场及保险等多渠道协同发力，为科技创新提供全方位金融支持，助力经济高质量发展。

信息正文：2025 天津五大道金融论坛 6 月 5 日召开。本次论坛上，中国人民银行、国家金融监督管理总局、证监会等部门人士集中发声，释放出持续加大科技创新金融支持力度的政策信号。

中国人民银行副行长陶玲介绍，金融、科技、产业是良性循环、互利共赢的关系，要构建与科技创新相适应的科技金融体制，从加强银行信贷服务能力建设、优化科技创新和技术改造再贷款政策、建立债券市场“科技板”、增强资本市场支持力度和完善科技金融生态体制五方面入手。

当前，银行信贷在社会融资规模中占比超过 60%，是企业最主要的资金来源，因此，加强银行信贷服务能力建设尤为重要。

陶玲提出，要扩大科技贷款的投放，虽然科技型中小企业贷款年均复合增长率在 20% 以上，但从供给侧来看仍然不够。银行机构要将更多信贷资源投向科技型中小企业，推动科技贷款保持较快增长。另外，要加大首贷投放力度和深化科技金融服务能力建设。

国家金融监管总局副局长周亮介绍，在改善信贷服务方面，金融监管总局推动银行加大科技企业信用贷款和中长期贷款投放，灵活设置贷款利率定价和利息偿付方式。充分利用知识产权、创新积分制、技术合同等信息，综合考虑企业创新能力、研发投入、科技成果和知识产权价值等“技术流”要素，完善特色金融产品。目前，银行业知识产权质押贷款余额突破 3000 亿元，同比增长 33.7%。下一步，将指导金融机构进一步加强科技金融产品体系、服务机制、专业水平和风控能力建设，围绕科技创新金融需求，加大信贷投放，提升金融服务适配性。

值得注意的是，结构性货币政策工具在引导银行信贷加力支持科技创新方面发挥了重要作用，未来，这一作用将进一步深化。据陶玲介绍，人民银行已进一步将科技创新和技术改造再贷款规模从 5000 亿元扩大到 8000 亿元，并将再贷款利率从 1.75% 降至 1.5%，扩大金融服务供给，还将扩大再贷款支持领域以及优化再贷款政策流程。截至 4 月末，商业银行端发放的科技创新和设备更新贷款签约金额为 16705 亿元，发放金额达 5701 亿元。

以银行信贷为主的间接融资之外，未来，股票市场、债券市场等直接融资方式对科技创新的支持力度也将逐步增强。

证监会将持续深化资本市场科技金融体制机制改革。中国证监会首席律师程合红表示，在深化股票发行注册制改革方面，将持续推进科创板、创业板发行上市制度改革，进一步增强制度包容性、适应性。更大力度支持优质未盈利科技企业上市，积极稳妥推动科创板第五套上市标准新的案例落地；在支持上市公司并购重组方面，证监会将落实好新修订的《上市公司重大资产重组管理办法》，进一步激发并购重组市场活力。鼓励科技型上市公司综合运用股份、定向可转债、现金等多种支付工具实施并购重组，推动股份对价分期支付机制、重组简易审核程序落地；

在培育壮大长期资本、耐心资本方面，将引导私募股权基金优化长周期考核机制，更好契合科技创新企业发展特点。

债券也是直接融资的重要渠道。陶玲表示，今年 5 月，人民银行联合其他部门建立了债券市场“科技板”，重点支持金融机构、科技型企业 and 股权投资机构三类主体发行科技创新债券，并在债券发行上给予了差异化的灵活安排。

程合红表示，证监会将推动科技创新公司债券高质量发展，探索开发更多科创主题债券，积极推动符合条件的企业通过科创债获得资金融通，助力降低科技创新企业融资成本。将优质企业科创债纳入基准做市品种。支持人工智能、数据中心、智慧城市等新型基础设施以及科技创新产业园区等领域项目发行不动产投资信托基金（REITs），促进盘活存量资产，支持传统基础设施数字化改造。

支持科技创新，科技保险可发挥“减震器”和“稳定器”的作用。目前，金融监管总局指导保险公司加强国家重大科技任务和科技型中小企业保险保障。周亮表示，金融监管总局正在研究制定科技保险相关政策，更好发挥保险业风险补偿、风险减量、资金杠杆作用。

信息来源：经济参考报

（三）消费动态

即时零售 消费领域的“新增长曲线”

信息导读：国家统计局新闻发言人付凌晖称即时零售等新业态受消费者欢迎，1—4 月实物商品网上零售额同比增长 5.8%。即时零售基于即时配送体系，核心是速度，打破传统电商与线下零售边界，开辟消费增量空间，满足消费者即时性需求，促进消费市场繁荣。从消费者角度看，其便捷高效契合“即买即得”需求，“速度”影响年轻一代消费决策。

多个电商平台在“外卖”上竞争，实则争夺即时零售市场，纷纷加大布局推动其发展。即时零售市场潜力巨大，2023 年规模达 6500 亿元，增速比同期网络零售高 17.89 个百分点，预计 2030 年有望突破 2 万亿元。即时零售成为推动消费升级和经济增长的重要力量，各方应推动其健康发展。

信息正文：国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖日前表示，即时零售等新业态高效便捷，受到消费者欢迎，1—4 月份，实物商品网上零售额同比增长 5.8%，继续快于社会消费品零售额增速。

在消费市场不断演变升级的大背景下，即时零售正以一种悄然却强劲的姿态重塑消费格局，有望成为消费增量的“新增长曲线”。

即时零售不仅仅是外卖，它是一种基于即时配送体系的创新消费模式，核心在于速度，“线上下单，30 分钟送达”。这一模式打破了传统电商与线下零售的边界，通过深度整合服务、创新运营模式，为消费市场开辟了全新的增量空间。以往，消费者购物需要提前规划，等待漫长的物流配送，而即时零售让购物变得如同点外卖一样便捷。无论是急需的生活用品，还是突然想吃的零食，都能在短时间内到达消费者手中。这种模式的出现，不仅满足了消费者日益增长的即时性需求，也为商家带来了更多的销售机会，促进了消费市场的繁荣。

从消费者视角来看，即时零售的吸引力在于便捷与高效，完美契合了“即买即得”的消费需求。咨询机构埃森哲发布的《聚焦中国 95 后消费群体》报告显示，超过 50% 的“95 后”希望在购物当天即可收到商品，且愿意为更快的配送服务支付一定溢价。在快节奏的现代生活中，“速度”已成为影响年轻一代消费决策的重要因素，也是激发他们消费欲望的加速器。

最近多个电商平台在“外卖”上的竞争只是表象，它们真正争夺的

是背后更大的即时零售市场。从“送餐”到“送万物”，即时零售正成为电商平台新的竞争焦点，也打开了更大的消费赛道。各大电商平台纷纷加大在即时零售领域的布局，投入大量资源完善配送体系、拓展商品品类、优化用户体验，有力地推动了即时零售市场的快速发展。

事实上，即时零售的巨大市场潜力也受到国家关注，据商务部国际贸易经济合作研究院发布的《即时零售行业发展报告（2024）》，2023年我国即时零售规模达 6500 亿元，同比增长 28.89%，增速比同期网络零售高出 17.89 个百分点，是居民消费的新增长点。报告预计，到 2030 年，我国即时零售市场规模有望突破 2 万亿元。

即时零售凭借其独特优势，不仅为消费者带来更好的购物体验，激发更多的消费需求，也为商家和电商平台提供了新的发展机遇，成为推动消费升级和经济增长的重要力量。各方需要充分认识到即时零售的潜力，积极推动其健康发展，让这一“增长曲线”为经济发展发挥更多的助力。

信息来源：消费日报网

（四）投资动态

各地重大项目建设跑出“加速度”

信息导读：二季度以来，地方积极推进重大项目建设，对投资带动作用显著。前 4 个月全国固定资产投资同比增长 4.0%，亿元及以上项目投资增速达 6.7%，拉动全部投资增长 3.8 个百分点。唐山、四川等地重点项目推进迅速，唐山前 4 个月完成重点项目投资额居河北首位，四川 810 个省重点项目投资完成率 40.4%。专家指出，推进重大项目建设有助于拉动产业增长、稳定经济、促进就业和产业升级。地方通过多元化方式支持项目建设，重庆、广东等地开展“政金企”融资对接会，建立融

资调度机制，广东还提出支持民间资本参与重大项目，通过合资共设、股权转让等方式，深化市场化改革，增强经济韧性，助力项目资金需求解决与收益提升。

信息正文：重大项目是经济发展的“压舱石”和动力源。二季度以来，地方积极推进重大项目建设，对投资的带动作用明显。

各地“冲刺”重大项目建设

从全国角度看，国家统计局于5月19日公布的最新数据显示，今年前4个月，全国固定资产投资（不含农户）147024亿元，同比增长4.0%，保持稳定增长。同时，计划总投资亿元及以上项目投资同比增长6.7%，增速比全部投资高2.7个百分点，拉动全部投资增长3.8个百分点，显示出大项目投资正持续发挥带动作用。

从地方来看，据“唐山发布”微信公众号5月30日消息，唐山市重点项目建设跑出“加速度”，前4个月该市完成重点项目投资额162.2亿元，完成投资总量稳居河北省首位。

四川省发展和改革委员会5月22日发布消息称，今年以来，四川全省上下坚持高质量抓项目、抓高质量项目，扎实开展项目攻坚行动，多措并举推动省重点项目“早开快建”。前4个月，该省810个省重点项目完成投资3199.7亿元，年度投资完成率40.4%。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问于晓明在接受《证券日报》记者采访时表示，临近二季度末，各地“冲刺”推动重大项目加速建设，既能通过投资拉动建材、交通等产业增长，稳定经济基本盘，又能创造就业岗位、完善基建，还可借助新兴产业项目带动产业升级，释放积极信号、增强市场信心。

中国商业经济学会副会长宋向清也告诉《证券日报》记者，各地重大项目投资既是“稳增长”的短期发力点，更是“调结构”的长期布局。各

地集中资源推进大体量、强带动性项目，有效发挥了经济增长“稳定器”作用。

地方支持方式多元化

与此同时，地方也在通过多元化的方式支持重大项目投资建设。

从金融支持角度看，据重庆市人民政府网站 5 月 28 日消息，日前，重庆市发展改革委同中国人民银行重庆市分行组织召开 2025 年重点项目“政金企”融资对接会。重庆市发展改革委副主任袁尧表示，要密切关注政策动向，抢抓战略机遇期和政策窗口期，聚焦重点支持领域，用好用足财政金融支持政策，解决重大项目和企业资金需求。常态化开展“政金企”融资对接，助力“项目建设提速”和“信贷投放增效”双赢，为今年上半年和全年经济增长夯实基础。

据广东省人民政府网站 4 月 25 日消息，广东省人民政府办公厅印发《广东省关于进一步深化投融资体制改革若干举措》（以下简称《若干举措》）的通知，其中明确“建立重大项目融资调度机制”，提出从政府投资额较大的项目中，梳理遴选一批存在资金缺口或有低成本资金置换条件的典型项目，由投资主管部门会同项目单位和银行逐一策划融资方案，“一项目一策”制定工作台账，协同运用财政金融工具，降低项目建成运营成本，提升整体收益水平。

于晓明认为，后续金融支持发力点可从创新产品（如知识产权质押）、优化审批、加大信贷投放等方面发力。同时，可引导社会资本参与，对绿色和科技类项目倾斜资源，精准匹配项目资金需求。

此外，《若干举措》还提出“支持民间资本参与重大项目建设”，包括支持民间资本与国有资本联合，依法依规通过合资共设、股权转让、增资扩股等方式，共同参与重大项目投资建设运营等。

在宋向清看来，民营企业参与重大项目建设，不仅是解决资金、效

率问题的务实选择，更是深化市场化改革、增强经济韧性的关键路径。同时，民企深度参与重大项目，既能分享国家发展红利，也能通过跨领域合作提升抗风险能力。

信息来源：证券日报

（五）外贸动态

福建厦门发布促进内外贸一体化发展新举措

信息导读：为推动内外贸深度融合、助力外贸企业拓展国内市场，福建厦门市市场监管局 5 日发布全国市场监管系统首个内外贸一体化发展综合措施——《关于促进内外贸一体化发展的若干措施》。该措施聚焦企业转型痛点，围绕准入便利、标准衔接、质量升级、融资增信等推出 9 条举措，涵盖畅通内外贸衔接通道、赋能企业质量提升、破解转型难题三大方面，旨在通过制度创新与服务优化降低企业转换成本，增强核心竞争力。厦门市场监管部门同步建立专班推进、专员服务、专案跟踪机制，确保政策精准落地，助力“厦门制造”在双循环格局中实现高质量发展。

信息正文：为促进内外贸融合发展，支持外贸经营主体拓展国内市场，福建厦门市制定发布了全国市场监管系统首个针对内外贸一体化发展的综合措施——《关于促进内外贸一体化发展的若干措施》。

在 5 日上午厦门市市场监管局举行的专题新闻发布会上，该局副局长钟向阳就该措施在准入便利、标准衔接、认证增效、融资增信等方面的政策进行解读。

据钟向阳介绍，厦门市市场监管局精准梳理出全市 230 家重点制造业外贸企业名单，聚焦企业从“外”转“内”的实际痛点，打通准入、标准、认证等关键环节，从便利出口转内销准入、推动内外贸标准衔接、优化

质量技术帮扶、助力融资增信扩产等方面推出 9 条措施。这是全国市场监管系统首个针对内外贸一体化发展的综合措施。这些措施“既着力破除内外贸规则藩篱，更注重培育企业核心竞争力，力求以制度创新破局突围，以精准服务纾困解难”。

该措施主要包含畅通内外贸衔接通道、赋能企业质量升级、破解转型发展难题等 3 方面内容。

在畅通内外贸衔接通道方面，通过便利出口转内销产品工业生产许可、食品生产许可、中国强制性产品认证等办理流程，推动内外贸标准衔接，降低企业内外贸转换的程序性成本，帮助出口企业快速开拓国内市场。

在赋能企业质量升级方面，精准对接企业需求，开展质量管理培训和诊断服务；强化质量基础设施一站式服务质效；建立“服务专员”“企业接待日”机制；深化计量技术特派员制度，实施中小企业计量伙伴计划。帮助企业升级质量水平，提高抗击风险能力，增强核心竞争力。

在破解转型发展难题方面，强化知识产权保护，提供商标注册、跨境维权等服务，开通专利预审通道；发挥质量、知识产权融资增信政策红利，提供个性化融资产品服务或贴息支持；鼓励国内互联网平台推出助企转型扶持举措，助力企业扩大规模，拓展市场。形成创新指导、金融支持、市场拓展、风险防范的全链条服务闭环。

为确保该措施出台后“直达企业、快享尽享”，厦门市场监管部门将完善落实专班推进、专员服务、专案跟踪三项机制，助力“厦门制造”既能扬帆出海，亦能深耕本土，在双循环格局中释放更大发展动能。

信息来源：中国新闻网

二、行业动态

（一）装备制造业动态

新一轮新能源汽车下乡启动 124 款车型入选

信息导读：6 月 3 日，工业和信息化部等五部门联合发布通知，正式启动 2025 年新能源汽车下乡活动，旨在补齐乡村新能源汽车消费短板，构建绿色低碳出行体系。自 2020 年首次提出以来，该活动已带动全国新能源汽车销量快速增长，累计销售近 1500 万辆，并推动农村充换电基础设施及服务网络建设。2025 年活动规模进一步扩大，共选取 124 款新能源车型，鼓励生产、销售、金融、充换电及售后等领域企业共同参与，推出“购车优惠+用能支持+服务保障”一体化方案，健全全周期售后服务网络。活动将聚焦乡村需求，通过展览展示、试乘试驾等形式推广优质车型，并协同售后维保、充换电及金融服务企业下乡。专家指出，本轮活动通过以旧换新激发消费潜力，强化充换电网络覆盖，推动服务普惠，消除用户后顾之忧。活动不仅利好新能源汽车制造业，还将带动充电设施、售后服务、金融保险等产业链协同发展，为农村地区创造就业机会，助力乡村振兴。

信息正文：6 月 3 日，工业和信息化部办公厅等五部门发布《关于开展 2025 年新能源汽车下乡活动的通知》（以下简称《通知》），组织开展 2025 年新能源汽车下乡活动，加快补齐乡村地区新能源汽车消费使用短板，构建绿色低碳、智能安全的乡村居民出行体系。

据悉，“新能源汽车下乡”的提法首次出现是在 2020 年，活动自启动以来，得到了各地政府、行业企业的大力支持，有力支撑了全国新能源汽车销量快速增长。同时，也带动了农村地区汽车营销、服务网络以及

充换电基础设施的建设。

数据显示，五年来，山东、江苏、四川、海南、云南、重庆、湖北、广西、新疆、西藏、内蒙古、山西等 10 余个省（自治区、直辖市）先后举办了 29 场专场活动、上百场巡游巡展活动，累计发布 9 批次、400 余款新能源汽车下乡车型，下乡活动车型累计销售近 1500 万辆。

中国数实融合 50 人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示，此前几轮新能源汽车下乡活动显著提升了农村居民对新能源汽车的认知度和接受度，促进了新能源汽车在农村地区的销量增长。同时，相关活动还推动了农村地区充电基础设施的建设与完善，改善了新能源汽车的使用环境，为新能源汽车产业在下沉市场的发展奠定了坚实基础。

2025 年新能源汽车下乡活动共选取了 124 款新能源汽车车型，参与车型数量继续增长。《通知》还提出，鼓励各类新能源汽车生产、销售、金融、充换电及售后服务等领域市场主体共同参与，结合以旧换新、县域充换电设施补短板等政策工具，定制“购车优惠+用能支持+服务保障”一体化促销方案，健全覆盖购车、用车、养车全周期售后服务网络。

从活动内容上看，此轮新能源汽车下乡将选取满足乡村地区使用需求、口碑好、质量可靠的新能源车型，开展展览展示、试乘驾驶等活动，并组织新能源汽车售后维保服务企业，充换电服务企业，保险、信贷等金融服务企业协同下乡。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示，今年新能源汽车下乡活动的协同性和系统性更强。首先，深挖存量潜力，通过以旧换新等政策，激发县域和农村地区新能源汽车消费潜力；第二，补齐短板，重点强化充换电网络的覆盖和体验，特别是利用县域充换电设施补短板试点的契机，提升补能便利性；第三，推动服务普惠，让金融、保险、维保等后端服务真正跟

上车子的普及速度，消除用户的后顾之忧。

在朱克力看来，新一轮新能源汽车下乡活动的辐射效应远超汽车制造业本身，汽车后市场服务产业同样迎来发展机遇。随着农村地区车辆保有量的提升，维保、配件、保险、二手车评估等服务的需求也会激增，这为下沉市场的维修服务点、保险公司、二手车平台创造了巨大空间。同时，金融领域的汽车信贷、融资租赁机构也将深入参与其中，为消费者购车提供支持。此外，围绕新能源汽车使用的相关服务业，如出行服务、物流运输等，或将在农村地区获得新增长点。

洪勇认为，新一轮新能源汽车下乡活动将利好新能源汽车制造业、充电设施建设和运营产业、售后服务网络以及相关金融服务产业。同时，活动还将带动农村地区的就业增长和经济发展，为促进乡村振兴增添新的活力。

信息来源：证券日报

（二）高技术制造业动态

前五月 20 余款 1 类新药获批 国内创新药上市跑出加速度

信息导读：2025 年 1 至 5 月，国家药监局批准 20 余款 1 类创新药上市，数量创近五年同期新高。2025 年 ASCO 年会上，70 余项中国原创研究成果入选，显示我国创新药领域正从“跟随式创新”迈向“全球领跑”。5 月 29 日，国家药监局集中批准 11 款创新药，其中 7 款为 1 类创新药，肿瘤治疗领域成焦点。米内网数据显示，2020 年后国产 1 类新药获批数量大幅提升，2023 及 2024 年均达 30 个以上，2025 年有望突破 50 个。政策方面，近年来我国创新药利好政策频出，构建起覆盖全生命周期的政策支持链条，加速市场准入，缩短回报周期。此外，今年初国家医保局表示将完善多层次保障体系，拓宽创新药支付渠道，推动创新

药临床应用。国际竞争力方面，中国生物医药基础科研水平提升，ASCO年会上中国学者成果广泛涉及前沿领域，且国产创新药授权合作规模快速增长，今年前五个月国内药企对外授权交易总金额已达455亿美元。中信证券认为，中国药企正快速走向国际前列，国产创新药将持续获得海外认可，成为业绩增长的重要推动力。

信息正文：2025年1至5月，国家药品监督管理局批准20余款1类创新药上市，数量刷新近五年同期纪录；2025年美国临床肿瘤学会（ASCO）年会上，70余项中国原创研究成果入选。近来，国内创新药上市跑出加速度，药企源头创新与国际竞争力同步跃升。

业内人士认为，我国创新药领域已从过去的“跟随式创新”逐步迈向“全球领跑”。中国药企紧紧围绕临床价值核心，在肿瘤靶向、免疫治疗等关键赛道发力，正悄然改写全球医药格局。

创新药密集获批

5月29日，中国创新药领域迎来历史性时刻。当日，国家药品监督管理局集中批准11款创新药上市，其中7款为1类创新药。记者梳理发现，1至5月已有20余款1类创新药获批，数量刷新近五年同期纪录。

在这些新药中，肿瘤治疗领域成为焦点，例如复星医药的高选择性MEK1/2抑制剂芦沃美替尼片主要用于治疗罕见肿瘤，百济神州的双特异性HER2抑制剂注射用泽尼达妥单抗则适用于胆道癌患者。

复星医药执行总裁、全球研发中心首席执行官王兴利表示，复星医药正持续聚焦未被满足的临床需求，加快罕见病药物的研发，以填补相关疾病治疗领域的空白，提升创新治疗药物在罕见病患者中的可及性。“未来，我们将持续推进芦沃美替尼片在其它适应证上的开发，造福更多患者。”他说。

米内网数据显示，2020年新版药品注册管理办法实施后，国产1类

新药获批数量大幅提升，由 2018 及 2019 年的个位数，增长至 2020 年的 13 个，2021 年突破 20 个，2022 年有所回落，2023 及 2024 年均达 30 个以上。

从治疗领域看，国产 1 类创新药主要集中在抗肿瘤药物和免疫调节剂两大类。除此之外，在代谢、麻醉、心血管、抗病毒等领域也均有布局，创新能力持续增强。有机构预测，2025 年中国获批的 1 类创新药有望突破 50 个。

政策支持激发创新活力

近年来，创新药利好政策频出，从研发到审评，再到生产与支付等各环节，政策环境持续优化。特别是 2024 年以来，通过支付渠道扩容、目录动态调整、临床应用保障等多维发力，我国构建起覆盖创新药全生命周期的政策支持链条，加速了市场准入，缩短了回报周期。

2024 年 7 月，国务院常务会议审议并通过《全链条支持创新药发展实施方案》、国家药品监督管理局印发《优化创新药临床试验审评审批试点工作方案》，多环节全方位支持创新药快速发展。

2025 年 1 月 3 日，国务院办公厅印发的《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》提出，加快构建药品医疗器械领域全国统一大市场，打造具有全球竞争力的创新生态，推动我国从制药大国向制药强国跨越。

值得一提的是，今年初，国家医保局在支持创新药发展的企业座谈会上表示，为进一步加大对创新药的支持力度，将完善“1+3+N”多层次保障体系，拓宽创新药支付渠道；探索建立丙类药品目录，引导惠民型商业健康保险将创新药纳入保障责任；优化创新药首发价格管理和挂网采购流程；持续动态调整医保药品目录；推动定点医疗机构和零售药店做好药品配备，鼓励创新药临床应用；支持医药产业“出海”寻求更广阔

市场。

业内人士表示，在政策的持续推动下，我国医药企业研发创新活力显著增强。医保支付改革，通过“对创新药和先进医疗技术应用给予在 DRG/DIP 付费中除外支付等政策倾斜”，将促进创新药在临床上的应用。此外，今年内第一版丙类药品目录有望推出，给商保支付提供更多选择的同时，也为创新药商业化完善了政策闭环。

国际竞争力持续增强

目前，我国的生物医药基础科研水平实现了大幅提升。据统计，2023 年，中国学者在生物医药领域三家全球顶尖学术刊物《细胞》《自然》《科学》发表的文章数量，已跃升至全球第二。

在刚刚结束的 ASCO 年会上，中国学者携 70 余项原创研究成果入选“口头报告”，这些成果广泛涉及肿瘤免疫、代谢性疾病等前沿热门领域。

其中，中国生物制药以 12 项临床研究入选 ASCO 年会“口头报告”，会上公布的“得福组合”（贝莫苏拜单抗注射液+盐酸安罗替尼胶囊）三期临床研究数据显示，用于一线治疗 PD-L1 阳性晚期非小细胞肺癌（NSCLC）时，中位无进展生存期达 11 个月，在头对头试验中击败了默沙东的 K 药。

市场对国产创新药的信心与日俱增，最直接的体现便是授权合作规模的快速增长。5 月 20 日，三生制药宣布将 PD-1/VEGF 双特异性抗体 SSGJ-707 的非中国内地区域的权益以最高 60.5 亿美元的交易总金额授权给辉瑞，其中首付款达到 12.5 亿美元，刷新了国内创新药授权的首付款纪录。

据不完全统计，今年前五个月，国内药企积极拓展海外合作，中国创新药企对外授权（license-out）交易总金额已达 455 亿美元，超过 2024 年上半年的交易总额。

中信证券认为，国内创新药企业在 ASCO 上展示出的优异表现，标志着中国药企正快速走向创新研发的国际前列。

业内人士表示，中国创新药凭借研发效率、成本控制与靶点创新的综合优势，正成为全球药企破解“专利悬崖”的重要合作伙伴。当前，国产创新药从“跟跑”到“领跑”，且持续获得海外大型药企认可，将有利于在全球范围内展开竞争，并成为业绩增长的重要推动力。

信息来源：经济参考报

（三）钢铁行业动态

践行美丽中国 钢铁如何出彩？

信息导读：今年“6·5”环境日主题为“美丽中国我先行”，中国钢铁行业积极响应，以全球最严排放标准、低碳冶金技术、能效提升等实践成为绿色转型先锋，获世界钢协肯定。但行业仍面临能效目标差距大、中小企业改造能力不足、绿色政策落地难、国际绿色贸易壁垒等挑战。未来，钢铁行业需从三方面持续发力：一是以高标准完成超低排放改造，政府完善差异化管理，企业确保改造质量与长效保持，中小企业审慎评估进退；二是以强自觉推进“双碳”工作，积极参与碳市场，从被动履约转向主动经营，激活碳资产价值；三是以协同思维打通“技术—产业—政策”脉络，企业摒弃内卷、协同研发绿色技术，联动下游产业拓展“绿钢”需求，政府强化政策激励与监管，形成全产业链绿色动能。中国钢铁工业正以实际行动将绿色转型融入生产实践，在美丽中国建设中书写行业新篇。

信息正文：今年“6·5”环境日的主题为“美丽中国我先行”，意在将政府主导的顶层设计转变为一场人人参与的全民行动，动员全社会做生态文明理念的积极传播者和模范践行者。

在这场全民行动中，中国钢铁人正以扎实有为的实际行动为“我”注入鲜明的工业注脚，将“先行”的号召转化为多个维度的先锋实践：以全球最严排放标准打造“最干净产业”，收获世界钢协总干事巴松“中国钢铁工业已经‘干净’到了没有任何其他一个国家可以做到的程度”的惊叹；让颠覆性的低碳冶金技术走出实验室，走向生产一线，成为打开未来钢铁需求增长空间的钥匙；用比肩国际的能效水平重塑行业竞争力，全国 6.6 亿吨钢铁产能参与“双碳最佳实践能效标杆示范厂”培育，行业平均吨钢能耗逐年降低……这场关乎存亡的绿色革命，不仅让钢铁挺起了美丽中国的脊梁，更在世界工业减碳版图上标注出中国方案的坐标。

成绩难能可贵，仍需艰辛努力。不容忽视的是，当前钢铁行业绿色低碳转型仍有诸多难题待解：我国钢铁行业能效水平仍有挖潜空间，距离国家要求的“2025 年钢铁行业能效达到标杆水平的产能比例超过 30%”目标仍有较大差距；特别是一些中小型企业进行大规模环保技术改造的能力与意愿不足；国家层面虽出台了一系列支持绿色低碳发展的政策，但落地效果不明显，尚未有效传导至市场主体，企业获取绿色融资的渠道受限；中国钢铁工业面临的绿色贸易壁垒升级，以欧盟碳边境调节机制为代表的国际绿色贸易规则正在形成，中国钢铁工业因长期被贴上“高碳标签”，进行低碳技术、标准互认、资金支持等方面的国际合作也受到一定影响；等等。

面对深度调整的复杂局面、行业利润下滑的艰难形势，钢铁行业更要保持定力，以先行者的姿态勇毅笃行，将这场攻坚战进行到底，为美丽中国贡献钢铁力量。

践行美丽中国，钢铁如何出彩？须以从始至终的高标准守护中国钢铁工业的“干净”底色。截至 2025 年 4 月 20 日，钢铁行业共有 141 家企业完成全流程超低排放改造，涉及粗钢产能约 5.91 亿吨，行业污染物排

放绩效达到国际领先水平。根据《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》，到 2025 年底，将有 80%以上的钢铁产能完成改造，在全球率先构建起覆盖全流程的清洁钢铁生产体系。中国钢铁工业的“干净”底色来之不易，到了最后冲刺阶段，尤其要坚持绿色发展的定力，还没有完成改造的企业，要保质保量按时完成；已完成改造的企业，要持续完善管理机制，确保超低排放水平常在。特别是一些未在前几年市场形势较好时进行改造的中小企业，要审慎评估成本与效益，若无力改造可尽早妥善退出，若有力跟进则要尽快推动，避免“绿色线”成为“死亡线”。同时，政府也应尽快落地并完善扶优汰劣、有保有压的差异化管理机制，为钢铁行业绿色转型保驾护航。

践行美丽中国，钢铁如何出彩？须以主动作为的强自觉构筑中国钢铁工业的低碳未来。从碳达峰、碳中和“1+N”政策体系的顶层设计，到钢铁行业低碳工作推进委员会成立、工业领域首个 EPD（产品环境声明）平台创建、碳中和愿景和低碳技术路线图发布、以极致能效工程为抓手的能效革命、中国版“低碳排放钢”标准上线等行业部署，再到中国宝武、鞍钢、首钢、河钢、南钢等钢企发布企业碳达峰、碳中和行动方案等具体行动，中国钢铁工业举全行业之力，推动“双碳”工作蹄疾步稳，取得积极进展。当前，入局碳市场的号角已经吹响，钢铁企业应以主动出击的姿态，尽快摸清碳市场参与规则，不仅要完成好首次履约“摸底考”，还要尽快转变角色，从“算碳账”的被动履约者转变为“赚碳钱”的主动经营者，让企业碳资产从“成本项”变为“利润源”，以碳市场参与能力重塑未来行业的绿色竞争力。

践行美丽中国，钢铁如何出彩？须以协同转型的新思维激活中国钢铁工业的绿色动能。在国内需求减少、利润下滑、国外绿色贸易壁垒高筑的背景下，中国钢铁工业的低碳转型绝不能依靠孤军奋战，其破局之

道在于打通“技术—产业—政策”协同脉络，将绿色创新从生产端延伸至全产业链、价值链。首先，钢铁企业亟须以合作共赢的姿态取代“内卷式”竞争思维，推进关键核心技术的协同研发，以更多高科技绿色钢铁产品装点美丽中国、破除绿色贸易壁垒，刷新国际上对于中国钢铁工业的刻板认知。其次，要以钢铁为纽带，加快联动新能源汽车、绿色建筑、高端装备制造等下游产业，让“绿钢”打开未来钢铁需求的增长空间。最后，政府部门也应加快完善政策激励机制，强化技术引领、标准引领、执法监管，在资金支持、税收优惠、价格管理、绿色金融等方面打出一套有力有效的政策“组合拳”，真正做到不让环保水平高、投入大的企业吃亏，也不让环保水平低、投入少的企业受益。

一张蓝图绘到底。从超低排放攻坚到低碳冶金技术破局，从能效革命到碳市场博弈，中国钢铁工业始终践行建设美丽中国“先行”使命，将生态文明建设的宏大叙事转化为钢铁熔炉中的具体实践，让千年“火与铁”的行业底色焕发新生，在建设美丽中国的新征程上，书写钢铁绿的底色、红的意志、金的辉煌！

信息来源：中国冶金报社

（四）建材行业动态

氢能有望成水泥行业减碳突破口？海螺、冀东已提前规划！

信息导读：四川省经信厅印发《四川省氢能产业中长期发展规划（2025—2035年）》，提出推动钢铁、水泥等行业实施清洁低碳氢替代工程，在产业聚集区开展示范项目，并探索氢能在备用电源等场景的应用。国家层面早在2021年起就将氢能纳入工业绿色发展和能源战略规划，鼓励其在高耗能行业应用。在此背景下，海螺水泥、冀东水泥等企业已提前布局氢能产业：海螺水泥开展氢能项目试点前期工作，西藏八宿海螺

计划投资约 9 亿元研发水泥行业氢能源利用项目；冀东水泥与中化学建投、中国五环公司合作，在氢能制储运用及示范园区建设方面开展全方位合作。尽管氢能在水泥行业应用面临生产成本高、储运技术待突破等挑战，但其作为替代能源对行业节能减碳的前景备受关注，有望成为未来突破点。

信息正文：日前，四川省经济和信息化厅印发《四川省氢能产业中长期发展规划（2025—2035 年）》。

其中提出，加快推进工业领域替代应用。推动钢铁、炼化、煤化工、水泥、有色金属、半导体制造、医药等行业实施清洁低碳氢替代工程，促进高耗能行业绿色低碳发展。在全省化工、钢铁、水泥等产业聚集区，开展清洁低碳氢替代示范工程，在高能耗工业园区、大数据中心等场景，探索氢能在备用电源、分布式发电等领域的应用。

氢能作为 21 世纪最有发展潜力的清洁能源，是工业能源转型中的重要方向，也成为当前水泥行业碳减排研究中的热点之一。

2021 年 12 月，工信部发布了《“十四五”工业绿色发展规划》，其中提到：鼓励氢能、生物燃料、垃圾衍生燃料等替代能源在钢铁、水泥、化工等行业的应用。

2022 年 3 月，国家发改委和国家能源局出台《氢能产业发展中长期规划（2021-2035 年）》，正式将氢能上升到国家能源战略地位。众多大型能源企业及上市公司开始加快布局氢能全产业链。

在这样的背景下，[海螺水泥](#)、冀东水泥已提前规划布局氢能产业。

2023 年 4 月 21 日，海螺水泥在投资者互动平台表示：围绕双碳目标任务，公司密切关注氢能制取和储运等环节的前瞻性技术研究，目前正在开展氢能项目试点的前期工作。

在此前八宿海螺新能源项目签约仪式上，西藏自治区八宿海螺书记、

总经理陈毅表示，将利用现有的工业场景，研发西藏首个水泥行业氢能利用项目，主要投资预计约 9 亿元。

此外，2022 年 3 月，冀东水泥与中国化学工程集团旗下全资子公司中化学建投公司、中国五环公司战略合作签约。三方将稳步推进能源消费替代和产业转型升级，提升固废资源化利用率，在氢气制、储、运、用等领域及氢能产业示范园区建设开展全方位合作。

随着工业领域节能减碳形势日趋严峻，水泥企业需要加强节能降耗并积极寻找替代能源。积极探索利用氢能，不仅是为了应对当前能源形势下的迫切需求，也是降低碳排放、减少煤炭用量的可行手段之一。

然而氢能在水泥行业中的应用还面临一些挑战，其中主要的挑战是氢气的生产成本较高，其次便是氢气制备、存储运输等技术还在探索和发展阶段。但氢能在水泥工业中的应用或将成为水泥行业未来实现节能减碳的突破点，其应用前景不容小觑，氢能技术的最新发展情况也是备受水泥行业瞩目的焦点。

信息来源：中国水泥网

（五）房地产行业动态

机构报告：5 月百城新建住宅均价环比上涨 0.3%

信息导读：中指研究院 6 月 1 日发布《中国房地产指数系统百城价格指数报告》显示，5 月全国 100 个城市新建住宅平均价格环比上涨 0.30%，一线城市及上海领涨，但二手住宅及租金价格持续承压，环比分别下跌 0.71%和 0.34%。分析指出，央行降准降息、公积金利率下调等政策显著降低购房成本，推动核心城市二手房成交活跃度提升，但价格短期仍面临下行压力。报告预计 6 月楼市政策环境将延续宽松，专项债收储、城中村改造等政策落地或加速市场修复，房企年中促销力度加

大将助力核心城市成交企稳，但城市间分化态势仍将持续。

信息正文：6月1日，中指研究院发布报告《中国房地产指数系统百城价格指数报告》，5月全国100个城市新建住宅平均价格环比上涨0.30%，同比上涨2.56%。从涨跌城市来看，33个城市环比上涨，54个城市环比下跌，13个城市持平。二手房价格和租金则有所下跌。

中指研究院指数研究部总经理曹晶晶分析，5月多项利好政策有效降低购房者的置业成本，为释放住房需求提供有力支撑；6月楼市政策环境预计将保持宽松基调，核心城市市场有望保持修复。

根据中国房地产指数系统百城价格指数对全国100个城市新建、二手住宅销售市场及50个城市租赁市场的调查数据，5月全国100个城市新建住宅平均价格为16815元/平方米，环比上涨0.30%。从涨跌城市个数看，33个城市环比上涨，54个城市环比下跌，13个城市持平。同比方面，全国100个城市新建住宅平均价格同比上涨2.56%。

全国100个城市二手住宅平均价格为13794元/平方米，环比下跌0.71%，跌幅较上月扩大0.02个百分点。从涨跌城市个数看，100个城市二手住宅价格环比均下跌。同比来看，全国100个城市二手住宅平均价格同比下跌7.24%。

全国50个城市住宅平均租金为35.0元/平方米/月，环比下跌0.34%；从涨跌城市个数看，3个城市环比上涨，47个城市环比下跌。同比来看，全国50个城市住宅平均租金较去年同期下跌3.44%。

从不同城市来看，新建住宅方面，5月一线城市新房价格环比上涨0.90%，其中上海环比上涨1.47%，涨幅居百城首位。二线城市新房价格环比上涨0.06%。三四线城市新房价格环比下跌0.11%。

二手住宅方面，5月，核心城市二手房成交保持一定活跃度，但价格短期仍有压力，一线城市二手住宅价格环比下跌0.37%，二线及三四

线城市二手住宅价格环比分别下跌 0.78%、0.76%。

记者注意到，麦田房地产发布的《5 月北京二手房市场报告》中提到，截至 5 月 29 日，北京二手房网签 13017 套，和上月同期相比下降 11.7%，同比去年同期上涨 10.8%，预计全月网签量将超过 1.4 万套。市场整体维持较为平稳状态，“以价换量”特征显著。

5 月，房地产层面出台了多项利好政策。如央行降准降息、降低个人住房公积金贷款利率 0.25 个百分点、5 年期以上 LPR 由 3.60%调整为 3.50%。

中指研究院指数研究部总经理曹晶晶分析，当前宏观政策对楼市支持力度不断加大，降准降息、公积金利率下降等金融政策有效降低购房者的置业成本，为释放住房需求提供有力支撑。与此同时，多部门联合推出政策组合拳也向市场传递中央稳定楼市的明确信号，进一步提振市场信心。6 月楼市政策环境预计将保持宽松基调，关键在于专项债收储、城中村改造等政策落实进展。同时随着年中销售节点的来临，房企推盘节奏及促销力度或将加大，核心城市市场有望保持修复，但各城市之间、新老项目之间分化行情仍将延续。

信息来源：红星新闻

（六）住宿餐饮业动态

舌尖上的金融 商业银行助燃餐饮消费“烟火气”

信息导读：多家银行通过金融创新支持特色餐饮发展，助力“舌尖经济”。厦门同安沙茶面店老板老林因食材采购资金周转问题，获兴业银行厦门分行“兴闪贷”支持；重庆荣昌卤鹅因网红直播爆火，面临产能瓶颈与资金周转压力，建设银行重庆市分行通过“商户云贷”提供贷款，并创新“一链三环”金融服务模式，支持产业链发展；浙江台州银马座

餐厅在农行支持下进行转型升级，生意爆满；陕西潼关肉夹馍加工厂老板廖先生获工行“潼关肉夹馍特色 e 贷”支持，扩大生产规模；建设银行广西区分行通过全产业链金融支持助力柳州螺蛳粉产业发展；兴业银行济南分行创新金融支持模式，助力“临沂炒鸡”连锁企业拓展规模。这些举措不仅解决了餐饮企业的资金难题，也推动了地方特色美食产业的发展。

信息正文：厦门同安老街深处，一家传承两代人的沙茶面店中，老式折叠桌被慕名而来的老饕坐得满满当当。“最愁的就是生意越来越好，食材采购资金却有点周转不过来。”望着叠成小山的进货单，老板老林苦笑道。了解到老林“幸福的烦恼”，兴业银行厦门分行金融特派员小廖当即协助其申请了“兴闪贷”，仅仅 10 分钟，信用贷款便打到了账上。

“提升餐饮服务品质，支持地方发展特色餐饮”。3 月份，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》提出，要促进生活服务消费，尤其是加强服务供给能力建设。

餐饮等饮食服务属于基础型服务消费。“服务消费加快增长是经济转型的必然趋势，也是未来扩大内需的重点领域。”中国银行研究院研究员梁婧表示，要打破供给约束，大力优化和扩大服务供给，扩大金融服务覆盖面，提高金融对服务消费和相关产业的服务能力。

老林店中，扫码支付的提示音已与木勺敲击铁板的脆响交织成新的市井韵律，金融活水浇灌地道“美食”风味，助燃餐饮消费的“烟火气”。

卤鹅背后的“链”式服务

因为一场网红直播，近日，重庆荣昌的卤鹅火“出圈”。

“是建行的贷款帮我们接住了这‘泼天的富贵’。”荣昌区昌元街道一家卤鹅食品有限公司负责人甘先生说。荣昌卤鹅的“出圈”带来订单量激增，让这家 30 年的老字号企业有些“猝不及防”，面临产能瓶颈与

资金周转的双重压力。得知情况后，建设银行重庆市分行通过“商户云贷”为其提供了 200 万元纯信用贷款，支持企业购置自动化卤制设备，扩大生产规模，日产量从 500 只提升至 6000 只。

荣昌卤鹅是川渝当地的非遗美食，凭借其独特的制作工艺和鲜香口感已在当地流传 300 余年。为支持卤鹅产业发展，建设银行重庆市分行针对产业特点，创新推出了“一链三环”金融服务模式。

“我们组建专业服务团队深入产业链企业走访，从上游原料供应到中游精深加工，再到下游市场营销，根据不同环节特点量身定制融资方案。”建设银行重庆市分行相关负责人告诉《金融时报》记者，截至 4 月末，该分行已为荣昌区 15 个镇的卤鹅相关产业提供信贷支持超 2000 万元。

为加速卤鹅产业链向规模化、智能化转型升级，该分行通过“善新贷”“善科贷”等特色产品，重点支持冷链物流、智能设备、锁鲜技术等领域的科技型企业，累计为产业链上 8 家科技型企业提供超 2000 万元信贷支持。

“建行的资金支持，让我们的智能分拣系统成功落地，生产效率提升了 60%。”荣昌区一家卤鹅加工高新技术企业负责人黄先生告诉记者。目前，该设备已为本地 12 家卤鹅加工企业提供服务，单条生产线日处理量达 1 万只，降低人工成本 40%。

助“产”还助“销”，为了让当地卤鹅销售搭上数字时代的高速列车，该分行组织开展企业电商入驻、电商运营培训，累计为 50 余家卤鹅商户开通线上销售渠道，带动电商销售额同比增长 210%，助力荣昌卤鹅飘香全国。

老牌餐厅“焕新颜”

“今年‘五一’假期，我们餐厅每天客流量突破 2000 人次，生意爆

满。多亏农行的支持，让我们有底气把餐厅经营得更好，把台州特色美食分享给更多食客。”浙江台州的新银马座餐厅老板老朱说。

银马座餐厅在黄岩是家喻户晓的老牌餐饮企业，因其优质的菜品和服务深受当地居民喜爱。1992 年自小饭店起步，老银马座逐步发展成为如今面积约 2600 平方米的特色美食餐厅，餐厅招牌菜“鱼虾蟹”，更是停留在黄岩人食“鲜”的记忆里。

开好一家 30 多年的餐厅并不容易。近年来，黄岩餐饮行业受到一定冲击，银马座也面临客源锐减、成本高企等难题。为助力餐厅转型升级，农业银行台州黄岩支行为企业量身定制金融方案，并开立绿色审批通道，仅 5 个工作日内就为企业授信 1000 万元，解了老朱的燃眉之急。

金融“柴火”到位，银马座餐厅对厨房设备、店面环境进行了全面升级，引入智能烹饪设备和冷链保鲜系统，菜品品质、出餐效率得到进一步提升。恰逢小长假，餐厅借势推出抖音直播团购活动，吸引了大量顾客前来就餐。正值午间用餐高峰，新银马座餐厅又恢复了红火。

“餐饮业是促消费、稳就业的重要阵地，我们希望通过金融服务赋能消费复苏，点燃‘舌尖经济’新引擎。”农行台州黄岩支行相关负责人表示。

特色美食激活“舌尖经济”

说起陕西美食，潼关肉夹馍无人不知。以干、脆、酥、香而闻名，这一特色小吃备受食客喜爱，如今已发展成为当地支柱产业之一。廖先生在潼关经营着一家肉夹馍加工厂。从 1986 年开肉夹馍店做起，经过 30 多年的发展，如今廖先生的工厂日产饼胚 25 万张，产品销往全国 20 多个城市。但随着订单激增，厂里急需资金建设一条新的自动化生产线来扩大规模。

在走访中，工商银行陕西渭南潼关支行了解到了廖先生的困境，主

动向其推荐了“潼关肉夹馍特色e贷”产品，并成功发放300万元贷款，满足了企业扩大生产的资金需求。“我用这300万元升级了流水线，出去谈生意都有底气了。”廖先生说。

“肉夹馍贷”是工商银行陕西分行创设的特色普惠产品之一。近年来，为有效满足餐饮企业的多元化的融资需求，商业银行纷纷创设特色贷款产品，并积极探索产业链金融模式，为当地特色美食产业发展提供充足的资金支持。

广西柳州的螺蛳粉以独特风味征服了不少食客的味蕾。为帮助螺蛳粉企业做好生产旺季备货工作，建设银行广西区分行向产业链上游的豆角、竹笋、木耳、葱花等原料种植户授信超8000万元，还邀请近70家螺蛳粉经营主体入驻“建行生活”平台，通过全产业链的金融支持助力“舌尖经济”绽放活力。

临沂炒鸡是鲁菜中的“招牌”。取材自沂蒙山区的草鸡经三晒黄豆酱与郯城红椒爆炒，金黄鸡块裹着晶亮酱衣与萦绕的山胡椒辛香共同成就了“山东美食”的味觉符号。为助力“临沂炒鸡”连锁企业拓展营业规模，兴业银行济南分行创新提出了“流水+税务+分店穿透”三维评估，通过后厨动态观测、POS流水与增值税数据交叉核验，构建实体经营风控模型，破解传统抵押困局，为企业成功投放一笔信用贷款。

“餐饮复苏浪潮中，这种金融支持的新模式，既守住了传统的‘老味道’，又为实体经济发展注入源头活水。”兴业银行济南分行相关负责人表示。

信息来源：金融日报

（七）旅游业动态

跨场景融合促进住宿旅游消费 美团“住宿+玩乐”增长 99%

信息导读：中国酒店住宿行业迎来新变局与机遇，6月5日美团旅行在 2025 美团住宿生态伙伴大会上发布国内首个酒店商家端 AI 工具“美团既白”，旨在通过 AI 新技术助力酒店住宿商家提质增效。美团正用跨场景融合、生态协同激发住宿新需求，过去一年异地出游住宿间夜同比增长 14%，成为增量增长核心引擎，本地出行和休闲需求也持续稳定。住宿空间与美团众多业态联动，如“住宿+餐饮”“住宿+玩乐”等跨界需求激增，年轻消费者对住宿便利性和高效性提出新需求。文旅行业发挥乘数效应，激活关联产业发展，异地出游场景下年轻消费者需求多元，个性化消费重构住宿市场。美团会员体系成为文旅消费新主力，高星酒店餐饮通过转型开辟新增长点。美团旅行认为 2025 年后国内酒旅行业将全面进入“AI 时代”，AI 或将成为旅游业供需跃迁新动能，美团还将在 6 月发布用户侧 AI 旅行助手。美团住宿生态将从多角度联动发力，构建酒店业增长新引擎，加速行业升级转型。

信息正文：高速发展数十年的中国酒店住宿行业，正迎来新变局，蕴含新机遇。6月5日，在 2025 美团住宿生态伙伴大会上，美团旅行发布国内首个酒店商家端 AI 工具——“美团既白”，意喻“科技带来自在悠闲”，希望通过 AI 新技术联合行业生态，探索供需跃迁新动能，助力更多酒店住宿商家提质增效。

美团核心本地商业 CEO 王莆中表示，酒店旅行是每个消费者美好生活的高光时刻，美团正用跨场景融合、生态协同激发住宿新需求，帮助酒店住宿商家撬动更大增量市场。过去一年，异地出游住宿间夜同比增长 14%，成增量增长的核心引擎；本地出行和休闲需求持续稳定，新业态、新品类层出不穷，相比异地场景 65.8%线上化率，本地出行亦蕴藏巨大市场。

多业态联动诠释“住宿+”

住宿空间和美团众多业态有着丰富的场景联动，随着传统空间场景的边界开始消融，跨场景融合激发出新需求，为住宿行业持续增长提供了新动能。数据显示，过去一年，美团上的“住宿+餐饮”跨界间夜需求激增近 87%，“住宿+玩乐”增长 99%，“住宿+机票”增长 36%。年轻消费者对住宿便利性和高效性不断提出新需求，今年“五一”期间，美团上“酒店+闪购”跨界组合的间夜订单同比增速超 40%，其中，夜间的精酿闪购订单上涨 176%。这意味着，抓住用户需求推动商业合作形态的进化，才能抓住新消费趋势下新的增长机遇。

作为拥有 7.7 亿用户、近千万合作商家、200 多个行业的美团生态网络，美团正帮更多商家撬动更大的增量市场。王莆中认为，从聚焦业务增长到关注生态发展，美团住宿的角色正在发生重要转变。当前，美团生态对高端住宿的独特价值凸显，美团日益成为本地生活高频、高价值用户集散地，帮助更多商家撬动更大消费市场。

异地出游成酒旅核心增长引擎

黄山脚下，一家精品民宿带活周围村庄的有机农业；洛阳古城，汉服体验店孵化出整条非遗商业街……文旅行业正发挥乘数效应，激活交通、住宿、餐饮等关联产业的蓬勃发展。除了经济增长的引擎，文旅产业更是典型的生态友好型增长方式，美团副总裁、酒店旅行负责人李锦飞认为，“文旅是长坡厚雪的绿色增长行业，有‘一业兴百业旺’的带动效应。”

从浅显的“到此一游”升级成多业态联动的“深度旅游”，住宿业供需匹配迎来新思路。美团旅行数据显示，异地出游场景下，30 岁以下用户的占比达 44%，他们对文旅的需求更加多元。年轻消费者愿意走得更远，其中，300 公里以上的“中长线游”需求增速超 15%。一线城市靠

活动引力突围，下沉市场用特色魅力崛起。在异地游客增速 Top20 城市中，“小众”目的地占比 80%，消费者需求正快速向宝藏小城、下沉市场扩散，而这些区域的品质与特色住宿供给仍有明显缺口。

年轻消费者用个性化消费重构住宿市场，悦己消费、“分钟级响应”的“即住即购”消费相伴而生，正如美团旅行数据显示，2025 年 Q1，“酒店+汉服/簪花”等旅游套餐同比增长 127%，跨品类联动增速明显，传统酒店的标准化产品服务亟须融入更多灵活的场景体验。

李锦飞介绍，美团会员体系是一套生活服务消费的潜力指南，高频活跃在吃喝玩乐等本地生活的美团会员，已成为当前文旅消费的新主力。数据显示，在美团酒店旅行消费过的铂金及以上会员中，30 岁以下年轻人占比近 51%，且铂金及以上会员消费更高、异地出游占比也更高。对于酒店住宿行业而言，其传统供需体系正与 Z 世代需求产生碰撞，唯有把选择权交给用户，才能把未来的增长权握在手中。

当下，多家高星酒店餐饮已通过转型开辟新增长点。河北云臻世纪大饭店云海轩·海鲜自助开启社会化转型后，2024 年在美团平台的餐饮消费额同比增长超 200%。高消费频次、多品类消费的美团会员，开始为酒店创造更多增收机会，为未来增长买单。

国内首个酒店商家端 AI 工具发布

每一次技术革命都会重写行业规则，AI 或将成为旅游业供需跃迁的新动能。据美团旅行研判，2025 年之后，国内酒旅行业将全面进入“AI 时代”。得益于 AI 助力，酒旅行业在线率将实现指数级提升。数据显示，当前美团 AI 客服问题解决率已提升至 95%。

发布会现场，美团旅行推出国内首个面向酒店商家端的 AI 工具“美团既白”。“既白”源自“相与枕藉乎舟中，不知东方之既白”，描绘不受外界纷扰的悠闲意境，美团希望借此产品让生态伙伴共享 AI 新技术的红

利，助力酒店行业提速增效，更好经营。此外，美团旅行也将在 6 月份发布用户侧 AI 旅行助手，为用户提供旅行规划，探索旅游供需新动能。

“AI 时代”考量的是数据决策能力与生态协同深度。杭州黄龙酒管率先拥抱 AI 工具“美团既白”，提前为暑期旅游旺季布局。杭州黄龙饭店董事长杜宏新表示，“人工智能时代现阶段可能是工具，未来是你的一种生活方式，有它的无限可能。美团既白用 AI 帮助酒店商家解放双手，做动态经营建议时甚至可以提效 70%，让住客服务体验插上 AI 的翅膀。”

美团酒店民宿事业部负责人何潇表示，用户已从单一住宿，走向“住宿+”。在新形势、新变局、新需求下，美团住宿生态将从餐饮、会员等多角度联动发力，构建酒店业增长新引擎，为住宿行业创造更多好生意，加速行业升级转型。

信息来源：北京青年报

三、海外动态

（一）美联储官员释放偏鹰信号 短期内或维持利率不变

信息导读：美联储多位高级官员周四释放信号，称当前通胀上行风险仍高于就业市场疲软压力，暗示或将在更长时间内维持利率不变。理事库格勒及堪萨斯城联储主席施密德均指出，近期关税政策加剧物价压力，经济降温尚未构成实质性放缓，支持继续保持当前利率水平。市场预计周五公布的 5 月就业数据将显示失业率维持 4.2%、新增就业超 10 万，但通胀或因关税影响再加速。随着 6 月 FOMC 会议临近，美联储进入“静默期”，多数官员倾向维持利率在 4.25%-4.50% 区间，但内部观点存在分歧，部分官员呼吁关注就业市场并考虑下半年降息。分析认为，美联储在通胀与就业双重目标间面临权衡，关税及财政政策不确定性或

进一步推升价格压力，利率政策需保持灵活性以应对潜在风险。

信息正文：多位美联储高级官员周四表示，在当前经济形势下，通胀压力依然高于就业市场疲软带来的风险，这暗示美联储可能在更长时间内维持利率不变。

美联储理事阿德里安娜·库格勒在纽约经济俱乐部的讲话中表示，她倾向于继续维持当前的政策利率水平不变，原因是“通胀上行风险大于就业和产出下行风险”。

“如果通胀的上行风险依旧存在，我将继续支持维持联邦基金利率在当前水平，”库格勒表示。她指出，近期加征的关税已经对价格产生上行压力，而尽管经济出现一些降温迹象，“尚未构成实质性放缓”。

稍晚些时候，堪萨斯城联储主席杰夫·施密德也表达了类似担忧。他指出，虽然目前尚不清楚关税对经济增长和就业的拖累程度，“关税将在未来几个月内推动价格上涨，而这种影响可能需要一段时间才能完全显现”。

就业数据或仍强劲 通胀将成关键观察点

市场普遍预期，美国劳工部将于周五公布的 5 月就业报告将显示失业率连续第三个月维持在 4.2%，新增就业岗位约为 13 万个，虽低于 4 月的 17.7 万，仍高于显示劳动力市场健康所需的 10 万个基准值。

与此同时，5 月消费者价格指数(CPI)预计将出现再加速增长，原因是近期实施的大规模进口关税开始反映在商品和服务价格中。尽管整体通胀此前已有所降温，4 月核心 PCE 指数年增率为 2.1%，略高于美联储的 2% 目标，但高企的物价压力仍未完全解除。

美联储“静默期”临近 政策前景依旧模糊

随着 6 月 17-18 日 FOMC 会议临近，美联储官员已进入政策前的“静默期”，本周是官员发表讲话的最后窗口。从言论来看，目前大多数政策

制定者倾向于维持利率在 4.25%-4.50% 区间不变。

不过，官员观点并不完全一致。例如，美联储理事克里斯托弗·沃勒此前曾表示，若劳动力市场需要支撑，他愿意“忽略”因关税导致的一次性通胀上涨，考虑在今年下半年开始降息。

美联储主席鲍威尔也持更中性立场。他认为当前就业增长强劲、通胀有所缓解，这为美联储“观望并评估形势”提供了空间。费城联储主席帕特里克·哈克也强调，美联储应“保持耐心”，等待更清晰的数据再作决策。

“美国经济仍具韧性，我未看到基础出现危险性裂缝，”哈克在其卸任前最后一次公开讲话中指出，“但压力确实存在，在当前充满不确定性的环境下，我们需要等待并观察。”

“双重目标”难两全 利率政策需灵活应对

尽管美联储在价格稳定与充分就业这两大目标间寻求平衡，当前似乎更多官员倾向于优先应对通胀风险。施密德明确指出，尽管理论上应“忽略一次性价格冲击”，但他“不会将美联储的信誉和公信力押注在理论之上”。

施密德认为，在不确定的关税影响下，美联储必须“保持灵活”，以应对价格和就业可能面临的双重压力。

此外，库格勒还警告称，特朗普政府其他政策可能进一步推升通胀，例如移民限制和高达 2.4 万亿美元的新减税法案，预计将加剧财政赤字并进一步限制劳动力供应。

她指出，净移民人数下降将影响建筑和农业等领域的劳动力供给，尽管目前薪资上涨尚不明显，预计最早将在今年年底或 2026 年初显现其影响。

信息来源：智通财经

（二）欧洲央行行长拉加德：央行在第八次降息后正接近货币政策周期尾声

信息导读：欧洲央行行长拉加德宣布第八次降息后表示，该行正接近本轮降息周期尾声，并称当前利率水平足以应对未来不确定性。市场对进一步降息预期降温，货币市场押注 9 月或为最后一次降息，欧元兑美元汇率走强。尽管美国关税冲击及贸易政策不确定性拖累企业投资，但欧洲央行预测 2026 年通胀率将降至 1.6%、2025 年经济增速 1.1%，并强调政府国防及基建投资将支撑增长。拉加德指出，能源成本下降与欧元升值短期压制通胀，但预计 2027 年通胀将回归目标，同时警告贸易摩擦及地缘风险仍对经济构成下行压力。

信息正文：欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德表示，欧洲央行一年来第八次下调利率后，该行正接近其降息周期尾声。

由于欧元区经济屡遭美国关税冲击，欧洲央行周四将存款利率下调 25 个基点至 2% —— 与调查中所有分析师的预测一致。欧洲央行将通胀率描述为目前处于 2% 目标附近。

“我们正处于一个货币政策周期的尾声，该周期是对多重冲击的应对，包括新冠疫情、乌克兰战争以及能源危机，”拉加德在法兰克福对记者表示。“在当前利率水平下，我们认为有能力应对即将到来的不确定性。”

货币市场削减了对进一步降息的押注，另一次 25 个基点降息已不再被视为必然。短期债券领跌，德国两年期国债收益率上涨 6 个基点至 1.86%，创两周新高。欧元兑美元上涨 0.6% 至 1.1486，美元兑大多数 G-10 货币走软。

欧洲央行决议前接受调查的经济学家曾预计，7 月将维持利率不变，9 月将进行本轮最后一次降息。

美国总统唐纳德·特朗普的关税措施削弱了对美国的信心并给全球增长前景蒙上阴影，这令欧元走强并压低能源成本。这加速了通胀回落，但部分人士也担忧通胀可能跌破目标水平——至少在布鲁塞尔采取关税反制措施及欧洲加大军事和基础设施支出之前。

欧洲央行最新季度预测显示，2026 年通胀率料低于目标，为 1.6%。经济明年料将增长 1.1%。欧洲央行在声明中表示，尽管围绕贸易政策的不确定性预计将对企业投资和出口构成压力，但政府在国防和基础设施领域的投资增长将在之后越来越多地支持经济增长。

拉加德表示，经济增长面临的风险仍偏向下行。但她指出，强劲的劳动力市场、不断增长的收入以及更宽松的融资条件“都应有助于消费者和企业抵御动荡的全球环境带来的冲击”。

拉加德表示，尽管短期内能源成本下降和欧元走强将对通胀构成压力，但通胀率预计将在 2027 年回归目标。

信息来源：金融界