

经济信息周报

2025年6月第二周（总期第158期）

中国物流信息中心

2025年6月9日-2025年6月13日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
中办、国办关于深入推进深圳综合改革试点深化改革创新扩大开放的意见	1
（二）金融动态	6
关于规范供应链金融业务引导供应链信息服务机构更好服务中小企业融资有关事宜的通知	6
（三）消费动态	13
供需适配才能更好提振消费	13
（四）投资动态	15
地方政府投资基金高质量发展提速 多地严控新设基金、调整出资比例	16
（五）外贸动态	19
商务部：我国外贸在复杂环境中稳健前行	20
二、行业动态	21
（一）装备制造业动态	21
前五个月产销量同比增长均超10% 汽车行业运行稳中向好	21
（二）高技术制造业动态	23
具身智能“变身” 非人形机器人抢滩工业场景	23
（三）钢铁行业动态	27
将“AI+钢铁”转化为发展新动能	27
（四）建材行业动态	31
生存问题面前 没有人是理性的 水泥行业有必要让市场说话了	31
（五）房地产行业动态	34
从“红五月”分化到年中冲刺：房企押注“好房子”产品，能否实现以质换量？	34
（六）住宿餐饮业动态	39
北京餐饮企业正在抛弃包间	39
（七）旅游业动态	46
毕业游催热暑期旅游市场 出境游预订量显著攀升	46
三、海外动态	48
（一）美国经济前景不明：通胀、关税与政策博弈，市场预期分化	48
（二）日本修正后GDP萎缩收窄至0.2% 央行“观望”模式料将持续	53

一、宏观动态

(一) 政策动态

中办、国办关于深入推进深圳综合改革试点深化改革创新扩大开放的意见

信息导读：经党中央、国务院同意，为推进深圳综合改革试点、深化改革创新与扩大开放，出台相关意见。意见提出总体要求，通过分批次制定授权事项清单，在多领域先行先试，创造可复制经验，发挥深圳在粤港澳大湾区及全国的重要作用。具体内容，一是统筹推进教育科技人才体制机制一体改革，强化产学研协同融合，推进育人等体制机制改革，完善海外人才支持保障机制。二是推进金融、技术、数据等赋能实体经济高质量发展，健全金融服务实体经济激励约束机制，开展科技产业金融一体化试点，创新新兴产业发展体制机制，深化数据要素市场化配置改革，健全交易规则，推进公共数据开放。三是建设更高水平开放型经济新体制，推动货物贸易优化升级，创新提升服务贸易，完善人员流动配套机制。四是健全科学化、精细化、法治化治理模式，提升民生保障服务水平，健全自然资源管理制度，深化司法领域改革和交流合作。

信息正文：为深入推进深圳综合改革试点、深化改革创新扩大开放，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，完整准确全面贯彻新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，统筹发展和安全，坚持顶层设计同基层探索

有机结合，按照分批次研究制定授权事项清单的工作机制，再推出一批改革措施、落地一批创新试验、深化一批开放举措，在破解教育科技人才领域体制机制障碍、强化创新链产业链资金链人才链深度融合、拓展粤港澳合作新途径新场景新载体、建设现代化国际化创新型城市等方面先行先试、开拓创新、真抓实干，在更高起点、更高层次、更高目标上深化改革、扩大开放，创造更多可复制、可推广的新鲜经验，更好发挥深圳在粤港澳大湾区建设中的重要引擎作用和在全国一盘棋中的辐射带动作用，为全面建设社会主义现代化国家作出贡献、提供范例。

二、统筹推进教育科技人才体制机制一体改革

（一）加强产学研高效协同、深度融合。强化企业科技创新主体地位，优化发挥科技领军企业“出题人”作用的有效路径。探索新型研发机构薪酬市场化管理制度，支持深圳医学科学院在科研管理、人才招聘、经费使用等方面探索新机制。深化科研经费管理改革，实施“预算+负面清单”管理。探索实施科研项目经理人制度，在项目甄选、团队组建、技术路线选择、经费支配等方面赋予其更大管理权限。建立健全职务科技成果赋权、转化和考核等机制，对转化形成的国有资产保值增值情况试行长周期考核。探索重大科技基础设施多元化投入和开放共享机制，实施科研设备、耗材等进出境便利化管理。

（二）统筹推进育人方式、办学模式、管理体制、保障机制改革。推动新兴领域工程教育与产业发展深度融合，支持高校和企业联合培养高素质复合型工科人才，培育一批掌握硬科技的创新创业人才。探索符合超大城市特点的专业型、“小而精”高校办学模式。推动职业技能培训与先进制造业集群培育提升深度融合，围绕区域发展对技能人才的需要，支持外商按规定在深圳投资举办职业技能培训机构，引进先进培训课程、师资、教法等，探索产业链与职业技能培训链有效衔接、高职教育与技

工教育融通发展的技术工人培养模式。推动深圳的高等职业学校和应用技术型大学课程互选、学分互认。优化外来务工人员随迁子女入学机制。积极实施国家银龄教师行动计划。探索适应人工智能发展的个性化教学方式和人才培养新路径。

（三）完善海外引进人才支持保障机制。用好推进粤港澳大湾区高水平人才高地建设契机，引进更多急需紧缺人才。完善人才配套服务政策，在引进海外人才及相关人事、科研、外事管理等方面赋予用人单位更大自主权。

三、推进金融、技术、数据等赋能实体经济高质量发展

（四）健全金融服务实体经济的激励约束机制。支持深圳开展科技产业金融一体化专项试点。健全科技型企业信贷、知识产权证券化、科技成果和知识产权交易等实践场景和规则体系。优化科技型企业债权和股权融资协同衔接机制。深化绿色金融改革。支持保险资金依法合规投资在深圳发起设立的主要投向特定领域的私募股权投资基金和创业投资基金。允许在香港联合交易所上市的粤港澳大湾区企业，按照政策规定在深圳证券交易所上市。

（五）创新支持新兴产业发展的体制机制。依托深圳证券交易所科技成果与知识产权交易中心等，构建科技成果转移转化全链条服务体系。探索人工智能辅助医疗设备准入应用机制，在安全可控前提下，探索人工智能辅助医疗设备数据采集、集成共享、合规使用的规则及标准。支持深圳深化无人驾驶航空器飞行管理制度改革创新，完善低空飞行监管规则，探索开展跨境直升机飞行、公益服务等通用航空业务。拓展储能场景，探索源网荷储一体化商业模式。创新国际性产业与标准组织管理制度。

（六）深化数据要素市场化配置改革。健全交易规则和标准规范，

支持深圳探索数据交易、可信流通、收益分配等机制，在合规评估认证等方面形成更多制度性成果。在保障安全前提下，稳步推进交通、地理、卫星遥感、气象、医疗卫生等领域公共数据依法合规分级分类开放，健全相关管理制度、服务机制、标准规范。完善城市信息模型基础平台，稳妥开展国土空间三维模型成果应用试点。提升数据安全治理监管能力，在符合法律法规和有关要求前提下，探索高效便利安全的数据跨境流动机制。

四、建设更高水平开放型经济新体制

（七）推动货物贸易优化升级。推进货物贸易便利化，支持贸易新业态新模式发展。在便利通关、燃料加注结算等方面支持深圳盐田港加大探索力度。

（八）创新提升服务贸易。在监管部门信息共享、风险可控前提下，支持综合保税区外的重点企业开展高附加值、高技术含量、符合环保要求的“两头在外”保税维修业务试点。研究增加粤港澳游艇自由行指定出入境口岸和靠泊点。进一步扩展国际快递业务（代理）经营许可审批权限下放区域。加强数字人民币试点应用场景创新，参与多边央行数字货币桥项目研究，探索央行数字货币在跨境领域的适用性。完善国际文物交易领域通关便利、货物监管、仓储物流等政策。

（九）完善便利人员流动配套机制。深化国际航行船舶相关配套制度改革，为港澳台船员办理社会保险提供便利的经办服务。试点允许符合条件的香港涉税专业人士在深圳特定区域登记执业。稳妥有序扩大境外职业资格便利执业认可清单，优化境外期货从业人员等在深圳执业的考试机制。

五、健全科学化、精细化、法治化治理模式

（十）提升民生保障服务水平。深化药品医疗器械审评审批制度改

革，提升口岸药品监管和检验检测能力。完善临床急需进口药品、医疗器械使用及监督管理制度，探索将国际新药临床真实世界数据用于进口药品注册上市许可的可行路径。深化数字政府改革建设，提高社会治理智能化专业化水平。

（十一）健全土地等自然资源管理制度。支持开展土地、建筑物、林地、湿地、海域海岛的综合调查。探索基于建筑信息模型的计算机辅助审核制度，在特定区域试行开展不动产立体化登记。改革闲置土地处置和收回机制，完善土地闲置费收取标准与闲置时长挂钩政策，创新土地盘活利用方式。加强重大产业项目用地保障。完善深汕特别合作区管理体制和配套政策。探索自然保护区及风景名胜区非核心区域合理有效利用模式。

（十二）深化司法领域改革和交流合作。建立诉讼与调解、仲裁有机衔接的“一站式”国际商事纠纷多元化解决机制。在民事诉讼法框架下，探索简易执行案件快立快执、简易执行异议案件法官独任制办理。支持开展刑事裁判涉财产部分一体化管理制度改革。深化新型知识产权法律保护试点。探索由司法行政部门对商事调解组织进行统一登记，并加强监督管理。支持深圳依法对特定港澳商事调解组织出具的调解协议进行司法确认和强制执行。支持深圳仲裁机构与中国体育仲裁委员会研究体育纠纷化解、仲裁国际合作等工作。

六、强化组织实施

（十三）坚持和加强党的全面领导。在党中央集中统一领导下，完善工作机制，加强统筹协调，把党的领导贯彻到推进深圳综合改革试点全过程，推动试点任务落地见效。

（十四）狠抓改革举措落地。国家发展改革委要加强统筹协调，有关方面要按照本意见要求和经批准的事项清单，依法赋予深圳相关管理

权限。重要项目、重大事项、重点改革按规定程序报批后实施。广东省要加大放权力度，支持深圳深化综合改革试点。深圳要切实担负起试点主体责任，健全全过程、高效率、可核查的改革推进和落实机制，确保改革事项按期落地；完善重大风险识别及系统性风险防范机制，做好风险评估管控和应对处置。建立健全与综合改革试点相配套的法律法规、政策调整机制，本意见落实中凡涉及调整现行法律或行政法规的，按法定程序经全国人大常委会或国务院授权后实施。

（十五）强化试点经验评估推广。密切跟踪综合改革试点进展，注重巩固综合改革试点成果，对行之有效的经验做法以适当形式予以固化并在更大范围推广，对新情况新问题及时分析评估，对成效未达预期的试点举措适时调整完善。重大事项及时向党中央、国务院请示报告。

信息来源：新华社

（二）金融动态

关于规范供应链金融业务引导供应链信息服务机构更好服务中小企业融资有关事宜的通知

信息导读：为贯彻相关会议精神，提升金融服务实体经济质效，减少对中小企业资金挤占，优化融资环境，中国人民银行等多部门依据相关法律法规和文件精神，就供应链金融业务规范发展发布通知。通知围绕规范供应链金融业务、商业银行供应链金融管理、应收账款电子凭证业务等方面提出要求。规范发展供应链金融业务方面，要正确把握内涵与方向，鼓励发展多样化模式，促进核心企业及时支付账款，坚持信息服务机构本职定位。规范商业银行管理时，要完善信用风险管理，履行贷款管理主体责任，规范业务合作管理，强化信息数据管理。针对应收

账款电子凭证业务，明确其定义，要求开立、转让具备真实贸易背景，规范付款期限、拆分转让、融资登记、资金清结算等环节，防止核心企业不当行为，保障系统安全稳定，加强自律管理与信息报送。本通知自2025年6月15日起实施，应收账款电子凭证业务规定设两年过渡期，各参与主体需积极整改，相关金融机构及地方金融组织参照执行。

信息正文：为深入贯彻党的二十届三中全会、中央经济工作会议和中央金融工作会议精神，提升金融服务实体经济质效，减少对中小企业资金挤占和账款拖欠，优化中小企业融资环境，强化供应链金融规范，防控相关业务风险，根据《中华人民共和国中国人民银行法》、《中华人民共和国银行业监督管理法》、《中华人民共和国商业银行法》、《保障中小企业款项支付条例》、《中国人民银行 工业和信息化部 司法部 商务部 国资委 市场监管总局 银保监会 外汇局关于规范发展供应链金融支持供应链产业链稳定循环和优化升级的意见》（银发〔2020〕226号）、《关于推动动产和权利融资业务健康发展的指导意见》（银保监发〔2022〕29号）等法律法规和文件精神，现就有关事宜通知如下：

一、规范发展供应链金融业务，促进供应链上下游互利共赢发展

（一）正确把握供应链金融内涵与方向。发展供应链金融应完整、准确、全面贯彻新发展理念，深刻把握金融工作的政治性、人民性，以服务实体经济、服务社会民生、服务国家战略为出发点，促进加速发展新质生产力，着力做好金融“五篇大文章”。以支持产业链供应链优化升级为着力点，聚焦制造业等重点行业和关键领域，增强产业链供应链韧性和竞争力。以维护市场公平有序为立足点，促进降低产业链供应链整体融资成本，实现上下游企业互利共赢发展。

（二）鼓励发展多样化的供应链金融模式。鼓励商业银行加强自身能力建设，更多采取直接服务方式触达供应链企业，提升应收账款融资

服务质效，积极探索供应链脱核模式，利用供应链“数据信用”和“物的信用”，支持供应链企业尤其是中小企业开展信用贷款及基于订单、存货、仓单等动产和权利的质押融资业务。鼓励商业银行完善供应链票据业务管理制度、优化业务流程和系统功能，推动供应链票据扩大应用。研究推动经营主体在平等自愿的前提下，通过市场化、法治化方式试点供应链票据有限追索服务。引导金融机构在依法合规、风险可控的前提下，有序开展供应链票据资产证券化试点，拓宽票据融资渠道。

（三）促进供应链核心企业及时支付账款。供应链核心企业应遵守《保障中小企业款项支付条例》等法律法规和有关规定，及时支付中小企业款项，保障中小企业的合法权益，合理共担供应链融资成本，不得利用优势地位拖欠中小企业账款或不当增加中小企业应收账款，不得要求中小企业接受不合理的付款期限，不得强制中小企业接受各类非现金支付方式和滥用非现金支付方式变相延长付款期限。

（四）坚持供应链信息服务机构本职定位。运营、管理供应链信息服务系统的供应链信息服务机构，要按照依法、诚信、自愿、公平、自律的原则，做好“四流合一”等供应链信息归集、整合等信息服务工作，切实维护供应链金融各参与主体合法权益。供应链信息服务机构应回归信息服务本源，未依法获得许可不得开展支付结算、融资担保、保理融资或贷款等金融业务，不得直接或间接归集资金。杜绝信息中介异化为信用中介，从事企业征信业务的应当依法办理企业征信机构备案。严禁以供应链金融名义开展非法金融活动。

二、规范商业银行供应链金融管理，切实履行贷款管理主体责任

（五）完善供应链金融信用风险管理。商业银行要建立健全基于供应链核心企业的贷款、债券、票据、应付账款等全口径债务监测机制，认真审核核心企业的融资需求和资金用途，加强对核心企业生产经营、

市场销售、存货周转、货款支付等经营状况监控，及时跟踪其信用评级、授信余额、资产质量等因素，对于出现财务状况恶化、预付账款或应付账款比例异常、严重信贷违约等情况的核心企业，严格控制风险敞口。要严防对核心企业多头授信、过度授信以及不当利用供应链金融业务加剧上下游账款拖欠。积极研究建立涵盖供应链上下游授信企业的信用风险防控体系。

（六）切实履行贷款管理主体责任。商业银行要在建立健全贷款尽职免责机制基础上，严格履行贷款调查、风险评估、授信管理、贷款资金监测等主体责任，加强核心风控环节管理，提高贷款风险管控能力，不得因业务合作降低风险管控标准，不得将贷前、贷中、贷后管理的关键环节外包，防范贷款管理“空心化”。贷款资金发放等关键环节要由商业银行自主决策，指令由商业银行发起，采用自主支付的，资金直接发放至借款人银行账户，采用受托支付的，商业银行应当履行受托支付责任，将贷款资金最终支付给符合借款人合同约定用途的交易对象，防范供应链信息服务机构截留、汇集、挪用，并严格落实金融管理部门对征信、支付和反洗钱等方面的要求。

（七）规范供应链金融业务合作管理。商业银行与供应链信息服务机构开展营销获客、信息科技合作的，要遵循公平、公正、公开原则，及时签订合作协议并明确各方权责，定期评估合作供应链信息服务机构的经营情况、管理能力、服务质量等。对于供应链信息服务机构存在违法违规归集贷款资金、设定不公平不合理合作条件、提供虚假客户资料或数据信息、服务收费质价不符或者违反其他法律规定与自律规则等情况，商业银行应当限制或者拒绝合作。商业银行建设运营供应链信息服务系统，均限于自身开展业务使用，不得对外提供建设运营供应链信息服务系统的服务。

（八）强化供应链金融信息数据管理。商业银行与供应链信息服务机构合作，要严格执行《中华人民共和国民法典》、《中华人民共和国个人信息保护法》、《征信业管理条例》、《征信业务管理办法》（中国人民银行令〔2021〕第4号发布）等法律法规和监管规定，遵循合法、正当、必要原则，完整准确获取身份验证、贷前调查、风险评估和贷后管理所需要的信息数据，并采取有效措施核实其真实性，在数据使用、加工、保管等方面加强对借款人信息的保护。商业银行要结合有关自律评估情况，定期对合作供应链信息服务机构进行信息安全评估，评估内容包括但不限于信息保护合规制度体系、监督机制、处理信息规范、安全防护措施等，相关评估费用应由商业银行承担。

三、规范应收账款电子凭证业务，完善管理框架，防范业务风险

（九）本通知所称应收账款电子凭证，是指供应链核心企业等应收账款债务人依据真实贸易关系，通过供应链信息服务系统向供应链链上企业等应收账款债权人出具的，承诺按期支付相应款项的电子化记录。

供应链信息服务系统，是指商业银行、供应链核心企业或第三方公司等建设运营的，为应收账款电子凭证等供应链金融业务或其他供应链管理活动提供信息服务和技术支撑的系统。供应链信息服务机构，是指负责运营、管理供应链信息服务系统并承担相应经济责任、法律责任的法人主体。

（十）应收账款电子凭证的开立、供应链链上企业间转让应具备真实贸易背景，不得基于预付款开立。供应链信息服务机构应做好贸易背景材料的信息归集。商业银行提供应收账款电子凭证融资服务，应当严格审查贸易背景材料，有效识别和防范虚构贸易背景套取银行资金和无贸易背景的资金交易行为，同时应积极优化资金供给结构，优先支持科技创新、先进制造、绿色发展相关企业及中小企业融资，严禁借此新增

地方政府隐性债务。

（十一）应收账款电子凭证付款期限原则上应在 6 个月以内，最长不超过 1 年。付款期限超过 6 个月的，商业银行应对应收账款电子凭证开立的账期合理性和行业结算惯例加强审查，审慎开展融资业务。

（十二）供应链信息服务机构为应收账款电子凭证提供拆分转让功能的，应强化自律约束，对凭证转让层级、笔数进行合理管控，对异常的拆分转让行为及时进行风险核查和提示报告，防范供应链核心企业信用风险扩散外溢。商业银行为拆分后的应收账款电子凭证提供融资，应加强贸易背景审查，不得为债权债务关系不清晰的应收账款电子凭证提供融资。

（十三）应收账款电子凭证融资，由当事人通过中国人民银行征信中心动产融资统一登记公示系统办理登记，并对登记内容的真实性、完整性和合法性负责。鼓励推进应收账款电子凭证融资业务登记标准化，提升登记质效，促进供应链金融健康规范发展。

（十四）应收账款电子凭证的资金清结算应通过商业银行等具备相关业务资质的机构开展。供应链信息服务机构不得以自身账户作为应收账款电子凭证业务的资金结算账户，不得占用、挪用相关资金。

应收账款电子凭证到期付款时，提供清结算服务的商业银行等应根据应收账款电子凭证开立人（供应链核心企业）的支付指令或授权划转资金，并采取必要措施核验支付指令或授权的有效性、完整性；供应链链上企业持有应收账款电子凭证到期的，应将资金划转至持有应收账款电子凭证的供应链链上企业指定账户；供应链链上企业申请保理融资的，应将资金划转至持有应收账款电子凭证的融资机构指定账户；供应链链上企业申请质押融资的，应将资金按约定分别划转至供应链链上企业及融资机构指定账户。

（十五）供应链核心企业等应收账款债务人到期未按约定支付应收账款电子凭证款项，或存在发行债券违约、承兑票据持续逾期等情形且尚未完成清偿的，供应链信息服务机构应及时停止为其新开立应收账款电子凭证提供服务。

（十六）供应链核心企业不得利用优势地位，强制供应链链上企业与特定融资方以高于合理市场利率的水平获取融资服务，不得以应收账款确权有关名义对链上企业进行收费、获取不当费用返还或者侵害链上企业合法权益。供应链信息服务机构提供应收账款电子凭证相关服务，应合理制定服务收费标准、明确收费对象，并将收费标准公示或与相关方进行协议约定，供应链信息服务收费和银行融资利息要严格区分。

（十七）供应链信息服务机构应切实保障供应链信息服务系统的安全性、可靠性、稳定性，保护用户隐私和数据安全，准确、完整记录并妥善保存相关信息，支撑应收账款电子凭证业务安全、稳定开展，及时按要求向行业自律组织、上海票据交易所报送自律管理、业务统计监测等所需数据。

（十八）中国人民银行等部门指导有关供应链金融行业自律组织对供应链信息服务机构和应收账款电子凭证业务开展自律管理，研究制定自律管理规则，组织开展自律备案和风险监测，督促各业务参与主体合规审慎经营，强化供应链信息服务安全性、合规性评估。供应链信息服务机构、商业银行、供应链核心企业等各业务参与主体遵循自愿原则加入行业自律组织。

（十九）中国人民银行等部门指导上海票据交易所组织应收账款电子凭证业务信息归集，开展统计监测分析，提供信息查询服务，并与行业自律组织做好数据对接和信息共享。供应链信息服务机构、为应收账款电子凭证提供融资或资金清结算服务的商业银行应切实做好信息报送

工作，并对报送信息的真实性、准确性和完整性负责。

（二十）中国人民银行、金融监管总局依照本通知及法定职责分工，对供应链金融业务实施监督管理，并加强与最高人民法院、国家发展改革委、商务部、国务院国资委、市场监管总局等相关部门的政策协同和信息共享，共同强化对应收账款电子凭证业务有关参与主体的政策指导。地方金融管理部门依照本通知精神及相关职责，对商业保理公司等地方金融组织参与应收账款电子凭证业务实施监督管理。

（二十一）本通知自 2025 年 6 月 15 日起实施。

关于应收账款电子凭证业务的相关规定，自实施之日起设置两年过渡期，过渡期内，各参与主体应积极做好业务整改；过渡期后，各参与主体应严格按照通知要求加强业务规范。行业自律组织、金融基础设施做好有关落实工作。国家开发银行、政策性银行、农村合作银行、农村信用社、外资银行、企业集团财务公司、商业保理公司等金融机构及地方金融组织开展相关业务，参照本通知执行。

信息来源：中国政府网

（三）消费动态

供需适配才能更好提振消费

信息导读：“苏超”火爆带动旅游市场及相关设备更新需求，泡泡玛特因潮玩玩偶股价大涨，展现消费市场广阔空间。近年来居民消费向追求质、服务消费并重、个性化多元化转变，激发消费潜力需敏锐捕捉趋势并调整供给端。当前供需存在结构性矛盾，制约消费潜力释放，需优化供给与扩大有效需求结合，提升适配性。适配性是供给与需求的适应性和匹配度，生产者应加大创新投入，顺应和引领消费趋势。提升适配性需发挥政府作用，增强政策一致性和灵活性，以“两新”政策为例，

支持企业更新和消费者换新，释放消费潜力，引导消费升级。巨大人口基数孕育超大规模市场，应从消费新趋势中找到供给新方向，形成更高水平动态平衡，满足消费新需求，助力经济稳定发展。

信息正文：随着“苏超”火爆出圈，一张联赛“门票”不仅撬动了旅游市场，也带动了草坪、器材的设备更新需求，以及场馆设施的数字化改造。泡泡玛特凭借旗下一只名为 LABUBU 的潮玩玩偶股价大涨，市值迈入“3000 亿港元俱乐部”，给玩偶做配饰的各种生意也跟着起飞。一个个场景，呼应着人们对美好生活的热望，充分展现了消费市场的广阔空间。

近年来，居民消费从注重量的满足向追求质的提升转变，从以商品消费为主向商品和服务消费并重转变，从模仿型向个性化、多元化、品质化转变。更好激发消费潜力，关键就在于能否敏锐捕捉到这些趋势，进而做出供给端的调整，不断提升供给和需求的适配性。

落脚到实践中，供给质量和效率有待提高，总体上呈现低端供给过剩、优质供给不足的结构性矛盾；产品和服务质量参差不齐，部分商家粗制滥造；供应链仍在同质化竞争中一味拼“低价”，陷入内卷困局；部分国内制造业企业大而不强，核心技术缺失等“卡脖子”问题依然严峻……供需之间既存在时间落差也存在质量落差，很大程度上制约着消费潜力释放。唯有把优化供给与扩大有效需求更好结合起来，在“适配性”上做足功课，才能形成推动高质量发展的强大合力。

适配性，是供给和需求的适应性、匹配度，是生产者与消费者的良性互动。“适”在于适应大环境，“配”要求主动作为。对于生产者来说，消费新趋势里蕴含着发展新机遇。加大科技创新和产业创新投入，推广先进适用技术，促进工艺现代化、产品高端化，既善于顺应趋势回应显性需求，又敢于引领潮流发掘潜在需求，提高产品和服务的市场认可度。

从消费端挖掘有效需求，有助于稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，以高质量发展的确定性应对外部环境急剧变化的不确定性。

供给和需求之间的适配是动态调整的过程，涉及企业决策和经营行为，也涉及生产要素的优化配置和组合。这就意味着，不断提升供给和需求的适配性，用市场的办法创造市场的同时，必须更好发挥政府作用。增强宏观政策取向一致性，从供需两端协同发力，推动形成系统集成效应；增强政策连续性灵活性，以解决具体问题为导向、以回应经营主体需求为导向、以激发市场活力为导向，根据形势变化相机进行预调微调，善于把经济发展中的堵点、痛点、难点、空白点转化为增长点。

以“两新”政策为例。一方面，支持企业通过“更新”增强产品迭代升级能力，更好满足消费需求；另一方面，支持消费者通过“换新”增加消费、带动企业投资扩产。在去年取得积极成效的基础上，今年持续加力扩围，将家电以旧换新补贴的产品由8大类扩大到12大类、支持国四排放标准营运货车报废更新、超长期特别国债资金支持消费品以旧换新的额度比去年翻番等一系列政策，不仅释放了消费市场潜力，更引导居民消费向着绿色化、智能化、品质化升级。

巨大人口基数所孕育的超大规模市场，即便1%人口关注的领域，也有着巨大的市场空间。从消费新趋势中找到供给新方向，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡，以更优质的服务、更新颖的业态、更多元的场景满足消费新需求，定能让内需这个拉动经济增长的主引擎更为强劲，以国民经济循环之“畅”，助力发展大局之“稳”。

信息来源：经济日报

（四）投资动态

地方政府投资基金高质量发展提速 多地严控新设基金、调整出资比例

信息导读：6月10日，甘肃省发布《实施意见》，提出各级财政部门统一管理政府投资基金，严控新设基金并推动整合存量基金，这是地方落实国办一号文的举措。国办一号文印发后，广东、河南平顶山等多地出台政策，严控新基金设立、加强存量管理、调整出资与返投政策。甘肃《实施意见》将严控新设基金的范围扩大至市级，地方实践中，多地政府投资基金出资收紧，2025年一季度全国地方国资出资成立基金数量和规模同比减少，县级政府引导基金设立也放缓。同时，多地强调整合存量基金，如山西鼓励同类基金整合重组。在出资比例和返投政策上，多地优化调整，荆州母基金对人才创新等子基金出资比例最高达99%，天津、四川等地也提高出资比例，多地探索降低或取消返投比例。此外，成都、黑龙江等地密集出台政策，政府投资基金呈现设立更审慎、市场化程度提高、注重专业化管理和风险控制等趋势，未来将更注重与产业融合，服务发展战略。

信息正文：政府投资基金高质量发展再提速！

6月10日，《甘肃省人民政府办公厅关于促进政府投资基金高质量发展的实施意见》（以下简称《实施意见》）发布，其中“各级财政部门负责统一管理本级政府投资基金，严控新设基金，推动优化整合已设基金”的提法引发关注。这是地方层面贯彻落实今年1月7日国务院办公厅印发的《关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见》（以下简称“国办一号文”）的又一举措，也折射出当前地方政府投资基金领域的政策走向。

据记者不完全统计，国办一号文印发后，包括广东、河南平顶山、黑龙江、成都、山西等多地已相继出台相关政策文件。其中，严控新基

金设立、存量基金管理、调整出资比例和返投政策等成为各地促进政府投资基金高质量发展的重要举措。

严控新设基金、整合存量基金

上述《实施意见》提出，“各级财政部门负责统一管理本级政府投资基金，严控新设基金，推动优化整合已设基金，明确直接管理或委托管理的职责划分，强化统一运作管理。”该举措与国办一号文的相关指引基本一致。

但值得注意的是，今年1月发布的国办一号文对新基金设立的管理范围仅限于区县政府，提出“严格控制区县政府设立政府投资基金，财力、资源足以设立的，审批权提级到市级政府审批。”而此次甘肃发布的《实施意见》在此指引基础上扩大至“省内各级财政部门”，这意味着，严控新设基金的覆盖面或将扩大至市级层面。

记者从地方国资人士方面了解到，从地方实践来看，今年以来，多地政府投资基金的出资呈现收紧态势。“明显感觉有些地方今年设立母基金的积极性大不如前，存量母基金在选择子基金时也更加谨慎和挑剔。”深圳一家早期VC机构的募资人士向记者透露，“与往年动辄有百亿元、千亿元规模的政府投资基金相比，今年的市场氛围显得格外冷清。”

山东一国资投资机构的募资人士也有同感：“从今年年初到现在，周边确实没什么大动作。我们合作的一些市区级投资机构的基金，虽然还在筹备设立阶段，但推进过程十分缓慢，最终能否成功设立还充满了不确定性。”

数据对此也有所反映。据执中 ZERONE 统计，2025 年第一季度，全国地方国资共出资成立 298 只基金，同比减少 2.5%；基金总规模 3384.1 亿元，同比减少 19.04%。从县级政府引导基金设立情况来看，2025 年一季度仅有 15 只县级政府引导基金完成备案，同比减少了 3 只，且大部分

是在去年就已启动设立流程。

在严控新设基金的同时，多地政策强调对存量基金的整合与效能提升。比如，今年3月发布的《山西省政府投资基金管理办法》指出，“同一政府原则上不在同一行业或领域重复设立政府投资基金，但基金可按市场化原则对同一项目集合发力、接续支持。设立同类基金较多、投资领域明显交叉重合的，在保障经营主体合法权益、维护市场秩序的前提下，鼓励推动基金整合重组，增强规模效应，更好服务政策目标。”此外，甘肃印发的《实施意见》也提出，推动优化整合已设基金，明确直接管理或委托管理的职责划分，强化统一运作管理。

调整出资比例、优化返投政策

国办一号文提出，优化政府出资比例调整机制，鼓励降低或取消返投比例。因此，在严控新设和整合存量的同时，多地政府投资基金管理政策也在出资比例和返投机制等方面进行优化调整，以更好地发挥政府投资基金的引导作用，部分地区推出了颇具突破性的政策。

5月23日，荆州市发布《关于设立20亿元母基金加快现代化产业体系建设的实施方案》，此次增设的20亿元产业引导母基金将通过多种模式，力争3年内打造不低于200亿元的政府投资基金集群。其中，“出资人才创新子基金和科技创新子基金比例最高可达99%”，这突破了当前政府投资基金出资比例的“天花板”。

据记者梳理，近期多地政府投资基金都在提高出资比例。比如，天津《关于调整完善天津市海河产业基金管理有关规定有关事项的通知》指出，引导基金对并购母基金出资比例最高可达50%，对券商类并购母基金出资比例最高可达70%。四川省发布《推动创业投资高质量发展的若干措施》也提出，单一国资对创业投资基金的出资比例可提高至70%。

返投政策方面，据记者了解，多地在国办一号文指导下，正探索降

低或取消返投比例，以提高政府投资基金的市场化程度和吸引力。

多地密集出台政府投资基金相关政策

自国办一号文发布以来，各地积极响应，密集出台相关政策文件，规范和引导政府投资基金高质量发展。

如2月11日，成都市印发《成都市政府投资管理办法》，明确政府投资定义、资金安排方式、投向领域等，3月12日起施行，有效期5年。4月6日，黑龙江省印发《黑龙江省省级政府投资基金管理暂行办法（修订）》，对省级政府投资基金的设立、管理、投资、退出等进行规范。

此外，广东、山西等地也已发布相关办法，结合本地实际对政府投资基金的管理和运作进行规范。

记者梳理上述地方出台的有关政策文件发现，政府投资基金正加速走向规范和高质量发展，并呈现出新的发展趋势。一方面，基金设立更加审慎，质量优先于数量。地方政府不再盲目追求基金规模和数量，而是更加注重基金的实际效果和对本地产业的带动作用。另一方面，市场化程度不断提高。出资比例的调整 and 返投政策的优化，有助于吸引更多社会资本参与，提升基金的运作效率和投资收益。

此外，基金的专业化管理和风险控制受到更多重视。例如，平顶山市出台政府投资基金尽职免责办法，旨在激励相关人员担当作为，同时规范运作流程，防控风险。

业内人士指出，在政策引导下，政府投资基金将更加注重与产业的深度融合，通过优化布局和整合资源，更好地服务于国家和地方的发展战略。未来，随着各项政策的落地实施，政府投资基金在支持产业升级、培育新动能等方面的作用将进一步凸显。

信息来源：证券时报

（五）外贸动态

商务部：我国外贸在复杂环境中稳健前行

信息导读：近日商务部新闻发言人何亚东在例行新闻发布会上表示，今年以来我国外贸在复杂环境中稳健发展，呈现“量质齐升”态势。新兴市场贡献增量显著，多元化市场格局不断拓展；高技术、高附加值产品出口强劲，新动能加速集聚；保税维修等外贸新业态催生增长新引擎；民营企业与外资企业进出口均保持增长，外贸主体活力充沛。面对外部环境挑战，我国将扩大高水平开放，与贸易伙伴共促合作共赢。

信息正文：商务部新闻发言人何亚东在 12 日举行的商务部例行新闻发布会上说，今年以来，我国外贸在复杂环境中稳健前行，广大外贸企业应变求新，各项帮扶企业的政策落地见效，货物贸易实现“量质齐升”，展现出独特的韧性和活力。

“朋友圈”更加多元。据介绍，今年前 5 个月，新兴市场贡献更多增量，中国对共建“一带一路”国家进出口合计增长 4.2%；对东盟增长 9.1%，对非洲增长 12.4%，多元化市场格局不断拓展。

新动能加快集聚，高技术、高附加值产品竞争力增强。今年前 5 个月，我国机电产品出口增长 9.3%，占整体出口比重达六成。其中，集成电路出口增长 18.9%、通用机械增长 9.5%、电动汽车增长 19%、船舶增长 18.9%。

“保税维修等外贸新业态催生增长新动能，我们会同相关部门出台了第一批自贸试验区保税维修产品目录，符合条件的地区可以开展飞机、船舶等高附加值产品保税维修业务。截至 5 月，全国已累计落地保税维修项目 280 多个。”何亚东说。

外贸主体充满活力。据介绍，今年前 5 个月，民营企业进出口增长 7%，占整体进出口比重达 57.1%。外资企业进出口连续 4 个月保持增长，有进出口实绩的外资企业数量增加到 7.3 万家。

“下一阶段，面对复杂多变的外部环境，我们将坚定不移扩大高水平开放，以高质量发展的确定性应对外部环境的不确定性。我们期待与更多贸易伙伴一道，共同应对风险挑战，促进合作共赢。”何亚东说。

信息来源：新华社

二、行业动态

（一）装备制造业动态

前五个月产销量同比增长均超 10% 汽车行业运行稳中向好

信息导读：6月11日中汽协数据显示，今年前5个月我国汽车产销量同比增长均超10%，行业整体运行态势良好。其中，新能源汽车产销快速增长，新车销量占比达44%。“两新”政策、车企新品投放及车展促销等因素，释放了汽车市场消费活力。“政府补贴”为消费者提供补贴，促进产业发展和车市活力提升。汽车智能化、新能源化转型带来机遇，中国品牌乘用车销量创新高，比亚迪等车企在智能驾驶领域表现亮眼。同时，汽车出口增速明显，新能源汽车出口增长显著，中国汽车全产业链海外布局加速，助力产业竞争力提升。不过，行业盈利水平持续下滑，“增量不增利”，无序“价格战”是重要因素。中汽协发布倡议，引导企业公平竞争、坚持创新，维护行业健康发展。

信息正文：中国汽车工业协会6月11日发布数据，今年前5个月，我国汽车产销量同比增长均超10%，汽车行业整体运行呈现稳中向好态势。

前5个月，汽车产销量分别完成1282.6万辆和1274.8万辆，同比分别增长12.7%和10.9%。其中，新能源汽车产销量分别完成569.9万辆和

560.8 万辆，同比分别增长 45.2%和 44%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 44%。

中汽协副秘书长陈士华表示，“两新”政策加力扩围，持续显效，叠加车企新品投放、多地车展促销等利好因素，汽车市场消费活力加速释放。具体来看，新能源汽车产销继续快速增长，自主品牌开启向上新阶段，汽车出口增速明显提高。

作为 2025 年汽车以旧换新官方指定平台，懂车帝“政府补贴”频道为消费者提供一站式补贴申领服务。懂车帝相关负责人表示，消费者已普遍形成买车先领补贴的认知，而且领补贴消费者买车时会更青睐新能源产品，这对产业发展和车市活力提升具有明显促进作用。

在补贴政策带动下，新能源汽车产销快速增长。5 月份，新能源汽车产销分别完成 127 万辆和 130.7 万辆，同比分别增长 35%和 36.9%。与上月相比，新能源汽车主要品种中，纯电动汽车产量小幅下降、销量小幅增长，燃料电池汽车产销明显下降，插电式混合动力汽车产销呈两位数增长。

汽车智能化、新能源化转型给中国汽车品牌带来了发展机遇。前 5 个月，中国品牌乘用车共销售 756.2 万辆，同比增长 26.3%，占乘用车销售总量的 68.8%，销量占有率较去年同期提升 7.5 个百分点，创历史新高。其中，鸿蒙智行全系 5 月份交付新车 44454 辆，再创新高。问界 M9 累计交付突破 20 万台，创 50 万级车型交付新纪录。

比亚迪相关负责人介绍，比亚迪 5 月份国内乘用车销售 29.3 万辆，其中 23.1 万辆搭载智驾系统，占比达 79%。在竞争日益激烈的智能汽车市场，比亚迪以规模效应推动智能驾驶技术成本降低，实现了智能驾驶技术的大规模下沉。

汽车市场内需向好的同时，出口增速也明显提高，尤其是新能源汽

车出口增长明显。5 月份，新能源汽车出口 21.2 万辆，环比增长 6.1%，同比增长 1.2 倍。前 5 个月，新能源汽车出口 85.5 万辆，同比增长 64.6%。中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会秘书长崔东树认为，出口增长的主要动力仍是中国产品竞争力提升和全球南方国家市场的小幅增长，特别是中东成为出口增量的核心市场。

中国汽车加速出海主要得益于汽车全产业链在海外加速布局。京西智行集团首席执行官刘喜合介绍，公司拥有 10 大生产基地、7 大研发中心，其中 4 大生产基地与 5 大研发中心在欧洲和北美，由中国总部统筹战略与研发核心技术。依托磁流变悬架与电子机械制动系统等领先技术，该公司将持续助力中国汽车产业竞争力提升。当前，中国汽车零部件企业正从“规模出海”转型至“价值升级”，通过复制“中国速度”及“中国成本”，在海外实现真正的价值创造。

陈士华认为，前 5 个月，我国汽车产销延续快速增长势头，为全年汽车产销增长奠定了非常坚实的基础。

中汽协也表示，尽管我国汽车行业整体运行稳中向好，市场活力不断释放，但行业盈利水平持续下滑，“增量不增利”的局面未有改善。以无序“价格战”为主要表现形式的“内卷式”竞争，是行业效益下降的重要因素。协会于 5 月 31 日对外发布了《关于维护公平竞争秩序，促进行业健康发展的倡议》，旨在引导所有企业遵从公平竞争原则，坚持创新驱动，持续提升产品品质和服务质量，共同维护行业健康发展。

信息来源：经济日报

(二) 高技术制造业动态

具身智能“变身” 非人形机器人抢滩工业场景

信息导读：具身智能常被简单定义为“大模型+人形机器人”，实则概

念宽泛，能与机械臂、无人机等多种硬件结合。当前人形机器人落地工业场景尚处“蹒跚学步”阶段，距离工业所需稳定性、高精度、高速度等要求有差距。而工业机器人、移动机器人等非人形机器人已在细分场景沉淀多年，为企业带来效益提升，装上“大脑”、AI 赋能后，有望率先在工业领域规模化应用。工业场景中，具身智能落地形态多样，如黑灯实验室里机械臂与 AI 等协同实现全流程无人化操作。人形机器人受技术奇点限制，商业化尚需时日，工业机器人和移动机器人因场景确定性和技术可行性，更可能率先规模化。AI 能力是具身智能实现跃迁的核心要素，多家上市公司正推动工业机器人向具身智能发展。未来，机器人将深度融合多模态感知、认知推理与动态执行能力，形成闭环智能系统。不过工业场景标准化、专业化，机器人厂商应聚焦智能系统进步，预计未来两年具身智能将在多领域快速发展，部分细分场景将率先规模化应用。

信息正文：具身智能，外界对其的定义主要是“大模型+人形机器人”。但实际上，具身智能是一个更宽泛的概念，能够与不同的硬件本体结合实现“七十二变”，包括但不限于机械臂、无人机、人形机器人等。

人形机器人的落地仍处于“蹒跚学步”阶段，具身智能如何在工业场景大显身手？

上海证券报记者近日调研获悉，尽管人形机器人已开始在工业制造领域进行商用测试，但距离工业场景所需的稳定性、高精度、高速度等要求尚有一定距离。工业机器人、移动机器人、协作机器人等非人形的机器人，已在细分场景里沉淀了数年，为企业带来了生产效率和效益的提升，在装上“大脑”、AI 赋能后，具身智能有望率先实现在工业领域的规模化应用。

优艾智合联合创始人兼 CTO 边旭认为，由于场景确定性和技术可行

性，工业机器人和移动机器人更有可能率先实现规模化应用。经过近十年的产品迭代与市场教育，此类机器人已能够显著降本增效。而人形机器人当前更多处于技术论证阶段，长远来看，二者并非竞争关系，而是共存互补。

具身智能不限于人形

在一家黑灯实验室中，一台机械臂与 AI 算法、物联网等硬核科技协同配合，在重复性高、精度要求高、环境条件要求苛刻的检测场景中 24 小时“摸黑”工作，确保成果质量，实现了从样本分装、提取到数据分析的全流程无人化操作。

这一场景，诠释了工业场景中具身智能的落地形态。今年以来，具身智能概念在一、二级市场颇受关注，外界对其的定义主要是“大模型+人形机器人”。但实际上，具身智能是一个更宽泛的概念，能够与不同的硬件本体结合实现“七十二变”，包括但不限于机械臂、无人机、人形机器人等。

IDC 中国研究经理李君兰解释道，人形机器人是具身智能机器人的高阶形态，任何能够在物理空间环境中行动并形成互动的机器人，如协作机器人、移动机器人、商用服务机器人等正加速融合人工智能技术，均可以发展成为具身智能机器人。

目前，人形机器人受限于技术奇点，如电机功率密度和极端非结构化环境的挑战，商业化尚需时日。而工业场景中原本较为成熟的机器人，是否能在发展具身智能上“弯道超车”？

IDC 最新调研显示，工业用户最希望用 AI 技术提升机器人对环境和作业对象的自主识别能力。目前已有厂商基于工业制造领域的深耕经验，以协作机器人为载体，利用 AI 大模型训练机器人在装配、打磨、上下料等特定场景对作业环境、对象、工艺流程等自主识别与学习。

在边旭看来，工业机器人和移动机器人由于场景确定性和技术可行性，更有可能率先实现规模化应用。工业机器人已进入智能增强期，通过视觉伺服、力控模块和数字孪生技术，逐步实现环境感知和实时优化；移动机器人则在突破场景泛化瓶颈，融合激光 SLAM（即时定位与地图构建）和视觉语义理解，实现高动态环境中的可靠交互。

以半导体制造为例，晶圆材料的脆弱性，要求机器人在移动和操作过程中具备极高的稳定性与精度。机器人需要兼具稳定的下肢移动能力和精密的上肢操作能力，才能胜任晶圆厂的上下料工作。为了满足工业场景对容错率的严苛要求，优艾智合为机器人配备的特殊“肌肉模组”，使其能够以毫米级的步幅移动，同时实现对精密零件的轻拿轻放。

AI 能力为核心所在

当前，随着新一代人工智能与先进制造技术的深度融合，多家上市公司正在推动工业机器人向具身智能的跃迁。

埃斯顿聚焦工业具身智能、智能感知及其人工智能平台的研究开发，融合 AI 与机器人技术，提升工业机器人自主感知和学习的能力。埃夫特称，传统工业机器人通过与物联网、工业互联网、大数据、人工智能技术的结合，将推动具有感知、学习、决策和执行能力的智能机器人的发展。

而 AI 能力，正是实现这一转变的核心要素。李君兰介绍，AI 大模型技术的加持，让机器人的感知、学习、决策、行动等能力有了显著提升。在工业场景中，AI 能够为机器人的自主学习、决策提供助力，为其构建复杂的环境认知理解、任务分解规划、动作训练与校正等提供支持。

“具身智能的核心是打破传统 AI 算法与物理世界的割裂，比如协作机器人搭配视觉、力控传感器和相应 AI 算法，也能完成包括汽车零部件、3C 产品等的装配、检测等复杂任务。”节卡机器人商用事业部檀志理说。

谈及机器人行业的技术趋势，檀志理认为，未来通过大模型与轻量化技术协同突破，机器人将深度融合多模态感知（3D 视觉、力觉）、认知推理（大模型）与动态执行能力，形成闭环智能系统，解决车间级泛化能力。基于多模态数据的具身智能大模型将推动跨子行业、跨场景任务泛化能力提升，同时非 Transformer 架构的轻量化模型降低算力成本，使低功耗设备具备复杂决策能力。

不过，工业场景的标准化和专业化特点，决定了很难通过一套通用的软硬件系统完成所有任务分工。边旭认为，现阶段机器人厂商的核心发展方向应聚焦于智能系统的进步。他预计，未来两年，工业场景的具身智能将围绕多模态感知与决策、硬件性能突破、群体智能协同和数据驱动训练等方向快速发展。依托于云端的专家级行业垂直大模型，具身智能能够在不同细分行业实现工业批量化部署，半导体、物流和巡检、高危作业等细分场景将率先实现规模化应用。

信息来源：上海证券报

（三）钢铁行业动态

将“AI+钢铁”转化为发展新动能

信息导读：6月5日-6日，第四届钢铁行业数字化解决方案交流会暨2025年钢铁行业数字化转型评估体系宣贯会在浙江杭州召开，由中国钢铁工业协会主办，多家单位承办，200余人参会。钢协党委副书记姜维致辞提出三点建议：坚持标准引领，依据《钢铁行业数字化转型成熟度评估》行业标准，明确转型方向路径，以评促建；深化技术创新，推动“AI+钢铁”融合，发掘高质量发展动能；加强行业交流，发挥平台作用，共建钢铁生态圈。东北大学副校长唐立新分享DAO理论及工业软件应用成果。中控技术股份有限公司崔山指出钢铁数字化转型面临个

性化需求与标准不统一等挑战，呼吁构建 AI 生态系统。会上发布《钢铁行业工业软件标准体系建设指南》，褚健、丛力群等专家解读行业政策与发展趋势，14 家单位分享数字化创新案例。同期召开的评估体系宣贯会上，4 位专家详细讲解评估标准与填报要求并答疑，参会代表还参观了中控技术科技创新中心。

信息正文：6 月 5 日-6 日，由中国钢铁工业协会（以下简称钢协）主办，智能制造系统解决方案供应商联盟钢铁分盟（以下简称联盟）、钢铁行业数字化转型推进中心（以下简称推进中心）、中控技术股份有限公司、冶金科技发展中心承办的第四届钢铁行业数字化解决方案交流大会暨 2025 年钢铁行业数字化转型评估体系宣贯会在浙江杭州召开。

钢协党委副书记、副会长兼秘书长姜维，东北大学副校长、中国工程院院士唐立新，钢协副秘书长兼科技环保部主任冯超，中控创始人褚健，中控技术股份有限公司董事长、总裁崔山，中国电子技术标准化研究院物联网研究中心智能制造技术研究室主任韩丽，国家智能制造专家委员会委员丛力群等领导 and 专家出席大会。大会分别由冯超，钢协科技环保部处长、联盟执行秘书长符鑫峰，中控技术股份有限公司总裁助理赵路军主持。

姜维在致辞中指出，钢铁行业亟需通过先进技术及场景化创新应用，实现降本提效、绿色低碳和可持续发展。全行业更加积极主动拥抱数字化浪潮，将“AI+钢铁”转化为发展新动能，实现钢铁行业全要素升级。对此，他谈了三个观点。

一是坚持标准引领，科学评估，明确行业数字化转型方向与路径。《钢铁行业数字化转型成熟度评估》行业标准的编制不仅是行业数字化转型三年行动工程中的重要一环，也是规范统一行业数字化转型方向与路径的重要参照。评估标准涉及“资源与保障、产线智能化、数字化生产、

数字化运营、数据”5 个能力域以及 32 个能力子域，从多维度、全方位、深层次地制定了评估策略，为企业数字化转型和智能化升级工程实施提供切实可行的参考行动项和成效量化依据，并推动评估方式从单一、静态向全面、联动转变。希望此项评估工作能够切实帮助企业找到转型过程中存在的堵点、痛点和难点，进而借助智能制造联盟和数字化转型推进中心等平台做好规划，分步有序组织落地实施。将数字化转型与行业的长远目标保持一致，以评促建，评建结合，重在建设，形成行业数字化转型持续健康发展的良好生态。

二是深化技术创新，融合应用，发掘行业高质量发展全新动能。“AI+钢铁制造、AI+钢铁运营”等一系列深度融合必将成为中国钢铁未来降本、提质、增效的有效竞争力，中国钢铁在数字化强大实力的支持下，必将成为世界钢铁的引领者、创造者。钢铁行业要不断跟踪技术发展新趋势，以开放的心态拥抱新技术，不断探索新技术在提升效率、改进工艺、优化质量、改善流程等方面的应用，形成高价值、可复制、有特色的解决方案，以点成线，由线及面，集全行业智慧，培育发展新质生产力，共同绘就行业高质量发展壮美蓝图。

三是加强行业交流，明确供需，共建创新、联动、共赢的钢铁生态圈。在过去三年多的时间里，钢协通过多种途径，面向全行业征集 500 多个数字化转型优秀方案和典型场景，从中遴选出 285 个优秀项目，并集结成册出版，面向全行业推广分享。希望以本次大会为契机，有更多的企业和资源方汇集到这些平台上，通过组织开展技术交流和推广系列工作，共同推进钢铁行业实现优质、高效、绿色可持续发展。同时，继续发挥联盟、推进中心的引领作用，不断优化和完善服务体系，更高效的促进行业资源共享、优势互补，赋能钢铁全产业链深度融合与向新发展。

唐立新在报告中，分享了团队提出的智能工业数据解析与优化的核心理论，即 DAO 理论（Data Analytics and Optimization），构建了感知-发现-决策-执行（PDDE）垂直递阶框架，通过“三传一反”管理方法，实现了生产、物流、能源的全维有机管理，其中自主研发的钢铁调度、物流调度、能源解析与优化等工业软件系统，已在国内企业成功应用。

崔山在致辞中表示，当前，数字化技术正在重塑钢铁生产的全流程。他指出中国钢铁工业生产流程和应用场景的复杂性带来丰富多样的解决方案，同时也带来了行业转型过程中的诸多挑战：一方面，众多钢铁企业的个性化需求可能导致重复研发、资源浪费等问题；另一方面，标准体系不统一、数据孤岛等问题依然突出。在当前 AI 技术迅猛发展的历史性机遇下，行业更需要以高质量数据为基石，充分发挥 AI 的赋能价值，共同构建中国钢铁工业的 AI 生态系统，推动行业实现跨越式发展。

会上，钢协组织编制的《钢铁行业工业软件标准体系建设指南》正式发布。

在发言环节，大会首先对行业政策、相关建设指南、发展趋势等进行了解读。褚健作了题为《工业 AI 模型推动流程工业智能化》的演讲，他表示，没有自动化就没有数字化，没有数字化就没有智能化，工业 AI 需要算法和数据，“工业 AI 完全可能”。丛力群在题为《AI 大模型赋能智能制造的再思考》的演讲中提出，数字化时代通过数据资产的最大化利用换取实物资产的最小化消耗，AI 发展与应用是数据资产加速配置转化来的新质生产力。韩丽对《国家智能制造标准体系建设指南(2024 版)》进行了详细解读。

随后，中控技术股份有限公司等 14 家单位的专家分别结合人工智能、数据治理、工业互联网、国产化等专题，围绕生产调度管控、生产过程控制、产品质量管理、能源优化、客户服务、新产品研发等专业方

向和热门话题，分享了各自的创新案例和实践经验。

6月4日下午，2025年钢铁行业数字化转型评估体系宣贯会同期召开，鞍钢集团经济发展研究院副研究员刘东、中冶赛迪信息技术（重庆）有限公司首席科学家彭燕华、江苏金恒信息科技股份有限公司售前支持部高级售前工程师李剑、上海宝信软件股份有限公司资深总监吴毅平等4位专家分别对《钢铁行业数字化转型成熟度评估》行业标准及2025年钢铁行业数字化转型评估填报要求进行了详细讲解，并对企业代表提出的问题进行了答疑。

来自参与数字化转型评估的钢铁企业，以及智能解决方案供应商、高校、科研院所等单位的代表共200余人参加了大会。参会代表分两批到中控技术股份有限公司科技创新中心进行了参观。

信息来源：中国钢铁工业协会

（四）建材行业动态

生存问题面前 没有人是理性的 水泥行业有必要让市场说话了

信息导读：今年开年国内水泥行情下行，4月底至5月初多地爆发价格战，多数省份水泥价格下跌，沿江市场竞争尤为激烈。当前水泥行业产能过剩严重，一季度全国水泥产量同比下降1.4%，业内预测十年内国内水泥需求将大幅降低，而现有熟料产能接近18亿吨、水泥产能超35亿吨，若不有效去产能，产能利用率将大幅降低。推动“理性去产能”的最佳时期已过，如今在需求下降、企业求生存背景下，理性去产能难以实现，且因涉及资金收购及国有企业资产流失等问题，实施难度极大，未来水泥行业面临企业淘汰的残酷局面。错峰生产原本用于防控大气污染，后成为稳定水泥市场的手段，但在水泥需求大幅下滑时，其稳定市场效果减弱、执行难度加大，应让错峰生产回归本质，减少非必要错峰，

发挥市场竞争主导作用。“理性竞争”“理性去产能”是理想化状态，水泥行业长期违背市场规律导致困局，是时候尊重市场规律，让市场主导行业发展。

信息正文：今年开年以来，国内水泥行情整体下行趋势明显。从4月底到5月初左右开始，国内多地爆发价格战，5月末与1月初相比，31个省份中仅4个省份水泥价格上涨，多个地区水泥价格跌破200元/吨。分区域来看，沿江市场是价格竞争重灾区。

近年来，水泥行业产能过剩问题日益严重，行业竞争持续加剧。面对行业困境，业内人士提出要坚持错峰生产推动理性去产能，而在笔者看来，水泥行业实际已经过了“理性去产能”的最佳窗口期。

水泥行业要推动“理性去产能”应该在2017-2022年行业高位平台期之时做好准备，彼时行业利润处于高位，应该根据各家企业水泥销量，按照多产多出，少产少出原则，储备好产能退出基金，以便市场下行期出资整合关停落后产能，此为良策。

但是，赚钱的时候，多数企业只顾及眼前利益。如今，在需求持续下降，大家齐声大喊“活下去”的时候，再呼吁理性去产能并不现实。事实上，在生存问题面前，从来都没有理性的，古往今来大到王朝、小到个人，都是如此，行业、企业亦是同理。

产能过剩日益严重 大量水泥企业必然淘汰

统计局数据显示，一季度全国水泥产量3.31亿吨，同比下降1.4%，继续保持下滑态势。另外，据业内预测，十年内国内水泥需求将降低至10亿吨左右（对应熟料需求大约6.5-7亿吨）。

当前国内水泥熟料产能接近18亿吨，水泥产能超过35亿吨。如果不采取切实有效的去产能手段，届时熟料产能利用率将低至35-40%。假设75%的产能利用率相对合理，则过几年全国仅需要熟料产能8.5-9亿

吨，意味着目前超过一半的水泥熟料产能需要关停。

去产能已经迫在眉睫，在生存还是死亡面前，企业也会像人一样，最后奋力一搏，保持理性几无可能。另外，让优势企业将有限的资金用于收购关停落后企业更是难上加难，尤其是国有企业（恰恰国内大型水泥企业多为国有企业），可能还会触及国有资产流失问题，而没有大型水泥企业牵头实施，要想通过资金收购关停产能，更是难上加难。

不久的将来，国内水泥产能规模不可能继续维持当前的态势，所以当前乃至接下来的一段时间内，水泥行业面临的一个核心问题是“谁先死，而不是一起活”，这是当前所有行业从业者，都不得不正视的残酷局面。

让错峰生产回归本质 让市场充分说话

错峰生产本质上是防止污染物叠加排放，防控大气污染的手段，后来众所周知的原因，实质上演变为水泥行业限制产能发挥，稳定市场态势的方式之一。范围方面，从新疆到北方十五省再到全国；时间方面从冬季采暖季到节假日、夏季用电高峰再到全年全覆盖，最终形成如今的常态化错峰生产。

不可否认，错峰生产在避免污染物叠加排放，改善大气质量等方面发挥了重要作用，同时也极大的改善了水泥行业供需态势，为过去需求高位平台期水泥行业利润的取得发挥了重要作用。

但是利用错峰生产稳定市场态势需要建立在相对较好且稳定的水泥需求基础之上，一旦水泥需求大幅度下滑，停窑造成的成本不断增加，错峰生产效果也会大大折扣，执行难度也会越来越大。

正因如此，我们看到当前各个省份错峰生产相关会议开了不少，但是执行情况并不尽如人意，总有企业小动作不断。

笔者认为，当前错峰生产效果削弱，执行难度不断加大的情况下，

应该让错峰生产回归本质，除个别地区为防止大气污染适当错峰生产以外，其他情形下的错峰生产都应该避免。最大限度发挥市场竞争的作用，让优势企业成为行业的主导。

强调“理性” 低估了人性 忽视了规律

无论是理性竞争还是理性去产能，都只是一种理想化状态，低估了人性，也忽视了规律。在生死存亡面前，每个人都有自己的想法，正所谓“同甘易，共苦难”。

竞争是市场经济的基本状态，淘汰和筛选是自然法则，为什么恐龙会灭绝，因为适应不了环境的变化，同理水泥企业在竞争中适应不了环境的变化，也当被淘汰。

然而，长久以来，水泥行业做了很多违背规律的事情，最终导致了现在的困局，如果继续下去，行业将很难走出困境，最终好企业也会被拖累，水泥行业是时候让市场来说话了。

信息来源：中国水泥网

(五) 房地产行业动态

从“红五月”分化到年中冲刺：房企押注“好房子”产品，能否实现以质换量？

信息导读：房地产市场在“红五月”呈现分化态势，上海、北京、广州等热点城市新房成交量同比、环比双增，市场修复态势延续；但成都、深圳等城市出现成交回落，弱二三线城市去化压力仍存。数据显示，30个重点城市5月新房成交面积环比微降2%，百强房企销售额同比下降17.3%，而头部房企通过推出“好房子”新规产品、优化主城改善型供应等策略冲刺年中业绩，部分项目去化率超九成。分析指出，当前楼市延续弱复苏格局，产品力成为热销核心，政策端存量房收购与房票安置对

非核心区去化形成支撑，但多数城市仍依赖折扣促销。6月房企或加大营销力度，市场有望环比回升、同比持平。

信息正文：房地产市场继续向止跌回稳的方向迈进。

经历了“小阳春”行情后，楼市“红五月”在上海、北京、广州等热点城市得到体现。不过，5月市场分化现象依然明显。

克而瑞监测显示，30个重点城市5月新房成交面积为1058万平方米，环比下降2%，同比下降9%。另据中指研究院数据，百强房企5月销售额同比下降17.3%，较4月降幅扩大0.5个百分点。

“整个市场短暂地出现调整属于正常情况。”上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《每日经济新闻》记者微信采访时表示，从去年四季度到今年4月份，全国房地产市场出现7个月的回稳，5月份尽管有些数据出现波动，但总体还是延续了一个向好的态势，“市场反馈还是积极的”。

进入6月份，对于典型房企而言，也进入到年中业绩的冲刺期。在5月新房市场分化、百强房企整体销售额同比下降的背景下，据记者观察，多家头部房企推出了“好房子”新规产品，并实现了较高的去化率。

某房企相关负责人在接受记者采访时表示，现在的市场无论哪家开发商都挺有压力的，大幅降价促销反而可能对项目产生损伤。

“红五月”楼市明显分化

5月份，核心城市新房市场整体保持修复态势，“红五月”行情在上海、北京、广州等热点城市得到体现，这些城市的5月新房成交量均保持同比和环比增长。

以上海为例，5月有近40个项目开盘，其中纯新盘项目11个，老盘加推项目26个。上海市房地产交易中心数据显示，5月份，上海一手住房成交62万平方米，环比增长20%，同比增长24%。

再看广州，4月底就有多个纯新项目集中开盘入市，叠加“五一”假期项目营销力度加大，新开盘项目去化效果普遍较好，整体带动市场成交回升。广州市住房和城乡建设局数据显示，5月份，广州新房累计成交6572套，环比增长32%，同比增长26%。

另据北京市住房和城乡建设委员会数据，5月份，北京新房累计成交3917套，环比增长14%，同比增长38%。

与此同时，5月楼市仍呈现出分化态势，部分热点城市的新房成交量出现回落。

据克而瑞四川监测显示，5月份，成都新建商品住宅供应规模及成交规模同比、环比均呈下降趋势。其中，新增供应套数同比下降38.84%，环比下降33.84%。成交方面，5月成都新房成交面积102.91万平方米，同比和环比下降幅度均超过了10%。不过，每经记者注意到，得益于“好房子”新规项目集中入市，近两个月，成都新推项目去化率均在九成以上。

再以深圳为例，5月深圳核心区推盘节奏有所加快，但各项目间分化显著。中指研究院数据显示，深圳5月多个核心区优质项目去化率超过80%，而非核心区项目去化率普遍低于50%。深圳中原研究中心统计显示，5月份，深圳一手住宅网签3162套，环比下滑14.4%。

克而瑞监测显示，30个重点城市5月新房成交面积为1058万平方米，环比下降2%，同比下降9%。累计来看，今年前5个月，30城新房成交面积5047万平方米，同比上涨6%。

其中，一线城市5月新房成交环比增长6%，同比增长20%；26个二三线城市5月新房成交环比企稳，但同比仍回落13%，降幅超过30城平均水平。

尽管5月楼市出现明显分化，但据克而瑞监测数据，30个重点城市

5月平均开盘去化率为39%，环比上升1%，同比上升12%，与2023年高峰期基本持平，延续稳中向好。

其中，厦门、成都、长沙和重庆四城的去化率均超六成，上海、深圳等热点城市去化率同比、环比持续增长。郑州、苏州等城市的去化率虽然与去年同期相比稳中有升，但环比降幅均超过两成；昆明、青岛、济南、常州、嘉兴等弱二三线城市去化率均不足两成且环比持续下降，市场仍延续低迷走势。

“以武汉市场为例，近期改善和豪宅市场成交均有所下滑，650万元以上户型产品的存销比越来越大，550万—650万元户型基本以‘好房子’新规的大平层为主。”一头部房企华中区域相关负责人通过微信告诉记者，据其初步判断，改善客群对产品的要求较以前更高。

“当前楼市延续止跌企稳的弱复苏走势，热销项目更为聚焦到产品力较强的第四代宅和‘好房子’新规项目，随着这类产品集中入市，撑起热销半边天。”克而瑞分析指出，部分城市则依靠由政府主导的存量房收购和房票安置对城市非核心区域部分楼盘去化起到了良好的提振作用，但对多数弱二三线城市而言，部分楼盘仅能依托大折扣、高佣金、强渠道等策略实现销量提升。

房企如何冲刺年中业绩？

5月楼市分化，也体现在百强房企的销售业绩上。

中指研究院监测显示，5月份，百强房企销售额同比下降17.3%，较4月降幅扩大0.5个百分点。

以排在销售榜前两位的保利发展和绿城中国为例，保利发展5月实现销售额285.12亿元，环比增长15.8%，同比下降19.3%；前5月累计销售额1161.61亿元，累计同比减少19.26%。绿城中国5月实现销售额255亿元，环比增长37.1%，同比上涨9.4%；前5个月累计销售额965

亿元，累计同比减少 2.3%。

每经记者梳理 18 家重点上市房企近日发布的 5 月业绩简报发现，这 18 家房企 5 月合计销售额 1449.84 亿元，同比下降 5.9%，环比增长 24.1%；今年前 5 个月销售额合计为 5842 亿元，同比下降 14.8%。

值得注意的是，5 月销售额同比和环比均下降的仅有越秀地产和旭辉集团。其中，越秀地产实现销售额 95.81 亿元，同比和环比分别下降 6.9%和 4.9%。而越秀地产也是今年极少数明确提出年度销售目标的房企，今年前 5 个月累计合同销售金额约为 507 亿元，同比增长约 26.5%，完成 2025 年度合同销售目标进度为 42.1%，成为 18 家房企中前 5 个月累计销售额仍同比上涨的两家房企之一。

“现在的市场无论哪个开发商都挺有压力的。”上述房企相关负责人表示，目前公司在华中区域的旧规产品、新规产品占比各一半。“第四代宅利用高性价比和高得房率，对传统住宅还是有一定冲击的，老项目主要还是靠现房优势，以品质实景可见去做对冲。”

“目前公司的旧规产品基本是准现房或者现房，客户主要是看实景。”绿城中国华中区域相关负责人告诉记者，当前旧规产品并不是公司的去化主力，因为有业主基数，大幅降价反而会对项目有损伤。“公司更多是通过老盘新做，从展示更新、服务提升等方面去对抗‘好房子’新规产品”。

以架空层为例，此前是将设计做好后交给客户，但如今则是在设计中有留白空间，通过主动与业主进行沟通，问询其希望的改造方向并进行修改。“目前在武汉湖畔雲庐、长沙凤起麓鸣等旧规产品上都有这样的动作，通过这些方式达到口碑传播，影响潜在客户。”

“今年上半年公司在成都共有两个新项目入市，且都是‘好房子’新规产品。”据成都万科相关负责人介绍，一个是位于郫都区的蜀都万

科·锦上扬华，前 5 月连续夺得郾都区销冠；另一个是基于“好房子”理念打造的、位于新都区的万科都会甲第，5 月 17 日开盘实现片区内近三年首开项目最高认购业绩，截至目前仍是新都区销冠。“此外，持续销售项目如轨道城市万科美的|高线公园，也将推出优质准现房房源以及年中冲刺专属购房优惠。”

“公司整合旗下商业、资管、物业等多航道资源，推出‘龙湖欢抢季’，天街、冠寓万份盲盒惊喜派送、全国各大直播间抢购房神券，更有千套房源限时一口价秒杀。”龙湖集团相关负责人告诉记者，6 月 13 日“龙湖好房子 BOSS 福利局”专场直播，将在全国筛选 12 个城市级红盘热盘，包括高端产品线御湖境、观萃等明星项目，在直播间推出给力好价，拉开整个年中冲刺的大幕。

“6 月供应同环比齐降重回阶段低位，重点城市刚需、改善、高端占比结构为 34%、55%和 12%，呈现出以改善为主，刚需为辅的供应结构。半数以上城市以主城为供应主力。”克而瑞分析指出，房企推盘积极性一般，不过因加强了主城区改善供应比例，叠加房企年中冲刺，或将加大营销力度。“预期 6 月成交环比持增，同比有望持平去年同期，市场延续止跌回稳的弱复苏走势。”

信息来源：每日经济新闻

（六）住宿餐饮业动态

北京餐饮企业正在抛弃包间

信息导读：包间消费曾是北京中高端餐厅重要利润来源，但自 2021 年起走弱，2025 年上半年进一步显现，多家餐饮企业提及商务消费人群数量下滑，包间人均消费下滑 15%—30%。包间消费高度依赖商务消费，受商务活动影响显著。商务宴请减少导致包间消费下滑，高价格菜品点

单率降低，人均消费标准降低。家庭式消费成为新主力，消费者点餐更理性，注重服务体验。餐饮企业调整菜单产品结构，推出贴近老百姓消费需求的菜品，提高翻台率。北京餐饮企业面临低利润现象，开始主动变革，调整包间数量和布局，将包间改为卡座，提高利用率。同时，降低菜品价格，吸引家庭消费群体。餐饮企业还探索开源节流，尝试降低房租和人工成本，但多数房东拒绝降低房租，企业只能选择降低人工成本来节约运营支出。北京统计局数据显示，限额以上餐饮企业营收总额虽高，但利润总额低，利润率下降。餐饮企业未来充满不确定性，但行业老兵仍充满希望。

信息正文：花家怡园是北京的一家地域性连锁品牌，目前在北京运营着 13 家店铺。过去一年，其位于北京金融街的两家餐厅（人均消费分别为 300 元和 400 元）中，一家因市场预期不乐观以及房租到期而关停，另一家餐厅的人均消费也出现了较大幅度的下滑。北京金融街是中国金融业的核心，坐落着众多金融机构。花家怡园运营总监南金刚说，这两家餐厅“因包间消费兴起，也因包间消费回落”，餐厅均处于金融街黄金地段，面积不大且以包间为主。近一年来，包间内消费总额以及人均消费金额逐步下滑，导致餐厅利润逐步下滑。

以商务接待为主的包间消费曾是北京中高端餐厅的重要利润来源。餐饮业有句俗语：“散台拉人气，包间赚利润”，商务宴请为单位时间内给餐厅带来的利润率和利润总额会显著高于其他消费模式，包间消费也成为一家餐厅利润的重要支撑。

但自 2021 年以来，包间消费开始走弱，这一趋势在 2025 年上半年进一步显现。包括胡大饭馆、肆月河豚、小吊梨汤、旺顺阁·北京菜、御掌柜等多家餐饮企业在接受经济观察报采访时，均提及今年以来餐厅商务消费人群数量下滑明显，导致餐厅内包间的人均消费出现了 15%—

30%不等的下滑。

积极的一面是：家庭消费逐渐成为餐饮消费主力军，餐厅人流量、翻台率因此较大幅度提升。此消彼长之间，餐饮营收额反而保持相对稳定，甚至逆势增长。小吊梨汤品牌官刘正说：“此前，参加商务和轻商务的客人数量大约占据门店包间客流量的 50%，今年减少得尤其明显，目前已降至约 20%，但家庭消费逆势增长。家庭消费和商务消费的消费逻辑存在许多差异，因此我们正在重塑新店设计和店铺的运营逻辑，以适应消费趋势的变化。”

包间商务高消费在下滑

今年上半年，小吊梨汤旗下多个门店的店长对众多商务宴请老顾客进行了回访。结果显示：一方面，公司业务成交规模波动，导致客户商务宴请需求频次下滑；另一方面，部分客户所在公司裁员，使得包间消费转向小型商务聚会。

包间消费高度依赖商务消费，因此也受到商务活动的影响。以小吊梨汤位于西南三环的丽泽商务区的门店为例，该门店以小包间为主，拥有单独配置的厨师团队和新菜研发团队。刘正说，该餐厅周围聚集着大量写字楼，商务宴请是该餐厅主要营收来源。因为商务宴请的减少，这家店今年每个月都维持在盈亏线上。“今年上半年能明显观察到，周边的一些写字楼空置率提升得比较明显。”小吊梨汤位于海淀区中关村科技园的分店和望京的分店也遇到了类似的困境。两家餐厅地处商务区聚集地，餐厅营收下滑明显。相比之下，以接待家庭和亲友类消费者为主的门店，业绩反而能维持或者增长。

除了包间消费频次在下滑，包间内人均消费标准也在降低。御掌柜、北平三兄弟联合创始人梁丽印象深刻的是，几年前，预订包间的客户通常会将餐标定在数千元，并让餐厅帮忙搭配餐食，或者直接选择包含东

星斑的商务套餐。但从 2020 年开始，包间内高价格菜品的点单率越来越低，客户预订包间时的人均标准也越来越低。“今年以来，商务套餐的点单率可以说已减少到极致。”为了适应商务消费取向的改变，梁丽推出了不包含东星斑等高价菜品的商务套餐，转而增加了多个价格在 100 元以下的家常菜。梁丽说：“以前即使包间内商务宴请的人数较少，为了场面好看，菜品也会摆满整个大圆桌。但现在为了维持体面，部分商务宴请甚至会挪到散台，500 多元就能点满满一桌子菜。”

据北京大鸭梨餐饮集团副总经理尤泽玉介绍，今年前五个月，大鸭梨烤鸭店内的商务宴请数量相比去年同期下降了 30% 以上，包间内的人均消费金额也从 130 元—150 元下滑至目前的 100—120 元。在与国贸分店的老客户沟通中，客户给尤泽玉的反馈是，今年业绩波动较大，吃饭场景下的沟通合作数量变少。同时，业绩压力层层传导，公司在商务宴请上降本增效，允许员工报销的人均餐标也大幅下降。采访中，多位餐饮企业负责人提及，2021 年前后，包间消费下滑趋势开始显现，最近一年下滑趋势格外明显。包间老顾客频繁提及“报销标准越发严格”“报销标准降低”，并时常遇到拆开发票的需求。

家庭式消费成新主力

今年上半年，御掌柜的包间涌入了许多意想不到的消费人群。与商务宴请人群不同，这些消费者通常会提前在线团购套餐，并希望在包间内消费。因为包间通常只服务 8—10 人的消费群体，梁丽只能根据消费人数决定是否婉拒团购消费者进入包间。目前餐厅推出的最大规模团购餐为 4 人餐，其初衷是为了拉动散台的消费人气。梁丽说，最近两年能明显感觉到，餐厅包间的预订率虽然挺高，但消费主力逐渐从商务宴请转向家庭消费。消费者想花更少的钱，体验更好的服务。“虽然包间的人均消费有所下滑，但包间消费的整体营收、利润仍高于散台。”采访中，

多家北京餐饮企业也表达了与梁丽类似的市场观察。在他们看来，今年家庭式消费正逐渐取代商务宴请，成为餐厅消费的新主力。家庭聚餐的消费者无论选择在包间还是散台，点餐时都更加理性，而非讲究场面好看。今年五月，花家怡园旗下一家餐厅共举办了 37 场婚宴以及数十场寿宴、宝宝宴。高峰时，餐厅一晚上能送出几十份长寿面。南金刚说，现在已经没有所谓的大客户，餐厅收入至今能保持稳定的原因就是客户够多、够广。尽管人均消费标准在下降，但只要包间能持续有客人，“薄利多销”的模式也能成为餐厅的一种优势。

不同于动辄数千元的商务消费，南金刚介绍，家庭式消费的特点是不一定要吃海参等高单价餐品，而是会搭配许多单价为几十元的菜品，包间的消费总额一般在 1000 元左右。去年下半年，为了适应消费取向的改变，花家怡园调整了菜单产品结构，在保留商务宴请必备的高端菜的同时，推出了许多价格更贴近老百姓消费需求的菜品。今年前五个月，餐厅的整体客流量也比去年同期有所上升。与此同时，为了吸引潜在的家庭式消费群体，去年花家怡园还制定了“将餐厅打造成大众点评必吃榜”的目标。南金刚说：“以前客户主要是通过口口相传的方式了解花家怡园，现在我们要建立一个多维度的综合评价体系，做普通人也能消费的餐厅，提高餐厅的翻台率。”在刘正的观察中，家庭消费的另一项特点是“菜量刚好合适，喝酒较少”。因此，小吊梨汤会注重给予消费者仪式感，包括服务员帮忙给家庭拍照或拍摄短视频，打造生日宴和学生聚会等特色服务。在家庭聚会套餐中，还会赠送文创水杯、背包等小礼品。刘正表示：“以前，商务消费讲究免打扰、喝酒较多，赠送的礼品多是联名文化用品。现在，我们要将服务侧重点转向家庭消费。尽管包间的人均消费有所下滑，但餐厅整体翻台率出现了明显提升。”

北京统计局数据显示，2024 年，北京限额以上餐饮企业（年主营业

务收入 200 万元及以上的餐饮企业)的营收总额约为 1015 亿元，但利润总额仅有约 5.7 亿元(同比下降 81.3%)，全年利润率低至 0.57%。其中，提供正餐服务的限额以上餐饮企业，营收超 5012 亿元，但利润总额为亏损超过 1.5 亿元。进入 2025 年，北京餐饮低利润现象未能改善。2025 年一季度，北京限额以上餐饮企业营收总额为 259.1 亿元，利润总额为亏损 5219 万元。梁丽很怀念以前餐饮高利润率的时代，但她也认识到这样的时代已一去不复返。她说：“餐饮企业卖出 1000 元的餐食，可能净利润还不足 50 元。净利润率能保持在 5%—8%的餐企已算是行业内非常优秀的企业。”

降价迎合家庭消费

当消费主力从商务消费逐渐转向家庭亲友消费时，餐饮企业开始主动变革。变革的第一步指向了调整包间的数量和布局。在小吊梨汤旗下的部分门店，周末门店正常保留包间，而在工作日，包间的圆桌会被替换成三张小方桌并接待散客，以此提升包间的利用率。刘正说，由于包间消费通常有人数或最低消费限制，工作日包间可能会出现空置现象。但将包间替换成小桌后，中午一个包间可以接待 4 到 6 桌客人，间接提高了包间的利用率。在新开的标准型门店中，小吊梨汤也大幅缩减了包间的数量，将原本用于建设包间的空间改为增加卡座。据刘正介绍，新标准型门店的卡座数量从原来的 3—4 个增加至 6—10 个。卡座通常能容纳 4 人及以下消费，私密性介于散台和包间之间。

其次，餐饮企业曾经倾注在包间上的热情开始转向家庭消费，表现形式包括适当降低菜品价格，欢迎家庭消费群体进入包间。今年以来，北京大鸭梨餐饮集团就着手开设新的“大鸭梨小精品店”，该门店运营形式类似于便民餐厅，门店设有档口卖熟食，门店内不设包间，运营理念是“好吃不贵，满足普通老百姓的用餐需求”。尤泽玉说，即使尽可能做

好产品与服务，餐厅也很难扭转商务消费的下滑。为此，餐企需要更多去挖掘普通人的消费。“小精品店就是集团的一个转型战略，门店在提供优质服务的同时，对餐品单价做了一定下调，目的就是吸引更广的消费人群，尽最大努力弥补商务消费的下滑。”

2024年年中，在做餐厅大菜单更新时，旺顺阁·北京菜也调整了菜品结构和价格，客单价下降约20元。今年4月，旺顺阁还与北京万寿寺和满汉全席非遗传承人齐金柱大师联名推出了寿宴套餐，重点抓住家庭寿宴场景。旺顺阁方面表示，为了接待儿童生日宴、老人寿宴、结婚纪念日等消费场景，门店包间可以为消费者提供定制化布置与服务。寿宴套餐启动一个月后，寿宴接待从原来的平均2.6桌/天/店上升至2.8桌/天/店。为迎合商务宴请的消费取向，过去多年，旺顺阁·北京菜打造了一系列“包间文化”。比如，部分旺顺阁门店根据顾客需求在包间内提供攒蛋桌、会议投屏、音响设备等配套服务；能为公司常客定制以公司名称命名的包房门牌号；此外，会提前询问预订包间的客户的用餐性质和点菜需求，进而提前预留菜品并为客人推荐菜品搭配。旺顺阁·北京菜方面表示，商务客群更注重餐厅环境和服务水平，较少使用平台团购且希望有个性化定制。去年，商务宴请占旺顺阁包间消费的比例在60%以上。不可忽视的是，商务宴请一直是北京餐饮业的重要支撑。在适应商务消费下滑、迎合家庭消费的过程中，餐厅利润率不可避免地被压缩。为此，餐饮企业也进一步探索开源节流。

为降低运营成本，今年以来，北京大鸭梨餐饮集团旗下多家门店店长数次找到房东，提到在目前的情况下，高房租阻碍了餐厅的可持续发展，希望能适当降低房租。但多数房东最终还是选择了拒绝。尤泽玉表示：“餐厅的房屋租赁合同很多是在3—5年前签订的，曾经的高房租在当下就像一座大山，让餐饮企业举步维艰。但房东们似乎还没感受到餐

饮消费的起伏。可能只有当餐企批量倒闭后，房东才会接受房租降价。”

降低房租这条路走不通过后，尤泽玉只能选择降低人工成本来节约运营支出。一直以来，他的餐厅都会根据生意起伏快速调整员工数量。尤泽玉说，在前几年餐饮行情较好时，连锁餐厅确实解决了很多人的就业。但现在因营收下滑，一个高峰时容纳 60 人就业的餐厅，现在可能只需要 40 人。

北京统计局数据显示，2024 年，从事限额以上餐饮业活动的从业人员平均数为 27.9 万人，同比下降 2.5%，相比 2023 年减少了 7100 余人。展望餐饮企业的未来，餐饮行业老兵尤泽玉感慨道：“我们始终充满希望，但未来究竟会怎样，我们也无法预料。”

信息来源：经济观察报

（七）旅游业动态

毕业游催热暑期旅游市场 出境游预订量显著攀升

信息导读：暑期临近，旅游市场迎来预订高峰。大学生成为首批“主力军”，毕业旅行需求旺盛，热门出发城市有北京、上海等，乐园类景区最受毕业生欢迎。机票价格近期平稳上涨，7 月涨幅明显，游客选择错峰或买联程机票。航空公司积极增开航线，如南航 6 月新开多条国际直飞航线。预订数据显示，大学生为避开中小學生旅游高峰“抢跑”暑期档，亲子客群预计占暑期消费超六成。今年暑期出境游表现受关注，签证便利性提升等因素促进市场复苏，短线热门目的地集中在日本等地，长线以英国等地为主。截至 6 月 2 日，暑期出境游预订量显著攀升，酒店预订覆盖城市增加，部分热门目的地酒店预订量同比增长近七成，共建“一带一路”国家旅游热度增速最快。市场趋势正从“流量争夺”转向“价格重塑”，深度体验需求增加拉动新业态兴起，消费需求从休闲度

假向更深层次转变。众信旅游预计 2025 年暑期旅游市场将全面复苏与结构性升级，呈现亲子主导、主题化突出、深度体验化趋势增加三大特点。

信息正文：随着暑期临近，旅游市场迎来预订高峰。记者采访发现，大学生群体已率先出发，成为当前暑期旅游的首批“主力军”。同时，毕业旅行需求旺盛，6月9日至11日出发的毕业旅游产品预订量有所增长，北京、上海、成都、广州都是热门出发城市。乐园类景区成为最受毕业生欢迎的旅行主题，上海迪士尼度假区、北京环球度假区、香港迪士尼乐园预订量排名前三位。

在机票价格方面，同程旅行数据显示，近期国内外机票均价保持平稳上涨，进入7月份后涨幅明显。不少游客选择错开高峰期出行或购买联程机票，以提升性价比。

为满足旺盛需求，航空公司积极增开航线。例如，南方航空6月份新开哈尔滨至符拉迪沃斯托克、广州至阿拉木图等直飞航线。增开后，南方航空国际及地区航线将达150条，每周计划执行航班量约2000班次，为游客提供更多便利。

预订数据清晰描绘了市场轮廓。去哪儿大数据研究院研究员陈晓双表示，大学生为避开紧随其后的中小學生旅游高峰（7月中旬起），选择“抢跑”暑期档。北京市丰台区某旅行社数据显示，免签目的地及国内线路正持续收客，亲子客群预计将占据暑期消费超六成份额，成为绝对主力。

今年暑期，出境游表现受到关注。签证便利性提升、航班运力恢复及供应链优化共同促进了市场复苏。众信旅游预订数据显示，出境游短线热门目的地集中在日本、阿联酋、东南亚等地；长线则以英国、北欧、东欧、肯尼亚为主。

去哪儿旅行数据显示，截至6月2日，暑期出境游预订量显著攀升。

酒店预订已覆盖全球 1788 个城市，较去年增加 375 个城市，部分热门目的地酒店预订量同比增长近七成。在新增航线的带动下，共建“一带一路”国家旅游热度增速最快，卢森堡、哈萨克斯坦、黑山、格鲁吉亚、埃及等目的地预订量同比增幅超 10 倍。

从市场趋势来看，暑期旅游市场正从过去的“流量争夺”转向“价格重塑”，品质化、个性化、差异化成为新竞争格局的核心。深度体验需求增加，进一步拉动国内旅游市场新业态的兴起。消费需求本身也在深化，正从单纯的休闲度假向寻求更深层次体验、获得情绪价值及文化情感共鸣转变。

“2025 年暑期旅游市场将迎来全面复苏与结构性升级，亲子客群成为核心驱动力。随着全球经济的复苏与国际航线的持续加密，市场将呈现出亲子主导、主题化突出、深度体验化趋势增加三大特点，这些变化将为旅游行业带来新的机遇与挑战。”众信旅游集团股份有限公司媒介公关经理李梦然表示。

信息来源：证券日报

三、海外动态

（一）美国经济前景不明：通胀、关税与政策博弈，市场预期分化

信息导读：当前美国经济在通胀与就业市场疲软间艰难平衡，美联储或长期维持利率不变以应对通胀风险，但特朗普持续施压要求降息，加剧政策不确定性。5 月 PPI、CPI 数据虽显示通胀温和，但关税政策、移民限制及减税计划或推升下半年价格压力，前财长耶伦警告关税将使家庭收入减少千美元以上。多数联储官员倾向优先抗通胀，主张维持利率不变，仅少数支持降息，鲍威尔则持观望态度。特朗普多次公开批评

鲍威尔并暗示提前任命新主席，引发市场对美联储独立性的担忧。市场对降息时点分歧明显，部分机构预测9月或明年启动，而美元贬值预期升温或导致全球货币格局重塑，欧元、日元等避险资产受青睐，摩根士丹利警告美元急跌可能引发全球金融市场动荡。美国经济与货币政策走向正深刻影响全球经济与资本流动。

信息正文：当前，美国经济形势复杂多变，通胀压力与就业市场疲软之间的平衡成为美联储决策的关键。多位美联储官员讲话暗示，美联储可能在更长时间内维持利率不变。但是，美国总统特朗普对美联储主席鲍威尔的批评以及对降息的呼吁，进一步加剧了市场的不确定性。

通胀现状与未来隐忧

美国5月份生产者价格指数(PPI)总体保持温和，环比仅上涨0.1%，涨幅低于市场预期的0.2%，扣除食品和能源后的核心PPI也环比上涨0.1%。此前公布的5月美国消费者价格指数(CPI)显示，通胀已连续第四个月保持温和。5月美国消费者物价指数同比上涨2.4%，低于市场预期。这一数据为美联储在货币政策决策上提供了一定的缓冲空间，也使得市场对于通胀是否会出现反弹存在不同的看法。

从数据来看，目前关税尚未导致消费者和企业价格出现明显上涨，不过后续的发展态势仍有待进一步观察。经济学家预计，随着企业希望防范利润率进一步走软，价格压力将在今年下半年加大，通胀的潜在风险不容忽视。

前美国财政部长耶伦警告称，尽管近期美国通胀呈现放缓趋势，但特朗普计划实施的新一轮关税措施预计将导致物价上涨，并使美国家庭的平均收入下降。她预计今年同比通胀率将至少上升至3%，甚至略高。关税带来的价格上涨将侵蚀消费者购买力，压低家庭实际收入，最乐观的估计是每个美国家庭的收入将因此减少约1000美元，若关税政策扩展

或影响更广泛，实际损失可能远高于这一数值。

此外，美联储理事阿德里安娜·库格勒也警告称，特朗普政府的其他政策，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。净移民人数下降将影响建筑和农业等领域的劳动力供给，预计最早将在今年年底或 2026 年初显现其对薪资上涨的影响，进而推动通胀上升。

多数联储官员倾向于优先应对通胀风险

在当前经济形势下，美联储官员对于货币政策的走向存在明显分歧。随着 6 月 17 - 18 日 FOMC 会议临近，从官员们近期的言论来看，多数政策制定者倾向于维持利率在 4.25% - 4.50% 区间不变。

美联储理事阿德里安娜·库格勒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”。她指出，近期加征的关税已经对价格产生上行压力，尽管经济出现一些降温迹象，但“尚未构成实质性放缓”。

堪萨斯城联储主席杰夫·施密德也表达了类似担忧，他认为关税将在未来几个月内推动价格上涨，且这种影响可能需要一段时间才能完全显现。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”，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。

不过，也有部分官员持有不同观点。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。

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，但当前似乎更多官员倾向于优先应对通胀风险。

特朗普频繁施压鲍威尔 挑战美联储独立性

美国总统特朗普一直对美联储的货币政策施加压力。6月7日，特朗普表示关于下一任美联储主席人选的决定即将公布，并称一位优秀的美联储主席应当降低利率。他认为现任主席杰罗姆·鲍威尔在降低借贷成本方面行动过于迟缓，屡次指责鲍威尔未能如其所愿降息。上周两人首次面对面会晤时，特朗普当面告知鲍威尔，不降息是个“错误决定”。

6月12日，特朗普表示不打算解雇美联储主席鲍威尔，但称其是个“蠢货”，因为他没有降息。特朗普称降息200个基点每年可以为美国节省6000亿美元。他还补充称，如果通胀上升，他同意美联储加息，但现在通胀率在下降，他可能不得不采取一些措施。

特朗普打算提前公布美联储主席人选的举动也引发了市场的关注。PGIM 固定收益联合首席投资官 Greg Peters 表示，提前任命美联储主席“极为罕见”，此举可能导致市场波动上升，推动美债收益率曲线的长期端上行。不过，他也指出联邦公开市场委员会（FOMC）是一个由七名委员组成的委员会，主席仅占一票，市场现在普遍认为，无论谁接任主席职位，都倾向于支持降息。

市场对美联储货币调整预期显分歧

市场对于美联储何时可能开始降息仍存在较大分歧。贝莱德全球固定收益首席投资官 Rick Rieder 认为，如果经济继续表现疲软，9月降息的可能性依然存在。美国第四季度的经济增长预计将非常缓慢，但如果关税不确定性缓解，增长有望重新提速。他认为只要关税水平趋于稳定，市场就能逐步适应。

然而，美国银行经济学家则预测直到明年才可能启动降息。根据他

们的分析，温和的通胀和 5 月新增就业 13.9 万的表现，减轻了“滞胀”的风险，目前来看劳动力市场并不弱，避免了出于恐慌性的“坏降息”。美联储可能要等到 2026 年，在“稳健就业、通胀逐步回落”的背景下才采取行动。

三菱日联金融集团（MUFG）美国宏观策略主管 George Goncalves 认为经济增长正在放缓，劳动市场疲软将加大美联储降息压力，他质疑美联储为何还要观望。他指出美联储之所以迟迟不动，主要是担忧通胀反弹，但这种担忧可能是错误的。

警惕美元贬值过快引发全球金融市场动荡

摩根士丹利对美元前景发出警示，预测随着美联储降息举措生效，美元在未来一年将大幅贬值。该行预计美元指数可能暴跌 9%，2026 年同期将跌至 91 点左右。自 1 月触及峰值以来，美元指数已下跌近 10%，特朗普的贸易政策削弱了市场对美国资产的信心，并引发了对全球美元依赖度的重新审视。

美元的贬值已在重塑全球货币流动格局。随着投资者纷纷寻求避险，欧元、日元和瑞士法郎等避险资产正受到青睐。摩根士丹利策略师指出，美元贬值的最大受益者将是欧元、日元和瑞士法郎，随着美元下跌，他们预计欧元兑美元汇率将从目前的 1.13 升至 2026 年的 1.25 左右，英镑兑美元汇率可能从 1.36 升至 1.45，目前兑美元汇率约为 144 的日元，可能走强至 130。

路透社一项调查显示，由于中美贸易协议的不确定性持续令美元承压，多数亚洲货币的看涨押注显著升温。新台币的多头头寸触及 2020 年 12 月以来的最高水平，韩元的看涨押注达到近两年半以来的最强劲水平，人民币的看涨押注也小幅上升，触及去年 10 月以来的高点。

美国经济和货币政策的走向对全球经济和金融市场都将产生深远影

响。美元作为全球主要储备货币，其贬值可能导致全球贸易和资本市场发生重大结构性变化。如果美元贬值加速，可能会导致更广泛的不稳定。摩根士丹利警告称，较低的利率可能会提振短期 GDP 并轻微刺激通胀，但如果美元贬值过快，可能会引发全球金融市场的动荡。

信息来源：新华财经

（二）日本修正后 GDP 萎缩收窄至 0.2% 央行“观望”模式料将持续

信息导读：日本一季度实际 GDP 按年率萎缩 0.2%，较初值 0.7% 的降幅显著收窄，库存回升与消费微增推动经济表现优于预期，但净出口仍拖累增长。数据凸显日本经济在外部压力下韧性，但也加剧日本央行政策抉择的复杂性。行长植田和男警示关税冲击“不确定性极高”，承诺将通过多维度指标评估经济与物价，多数经济学家预期央行 6 月 17 日会议将维持利率不变，推迟进一步政策调整。当前日本正面临美国关税威胁升级，汽车等支柱产业承压，出口企业利润受侵蚀，央行或延续观望以平衡通胀与增长风险。

信息正文：受库存和消费数据改善推动，日本经济今年一季度萎缩幅度小于初步预估，但这一结果仍凸显日本央行在高度不确定性中权衡政策路径时需保持谨慎。

日本内阁府周一公布的数据显示，截至 3 月的三个月内，日本实际国内生产总值(GDP)按年率计算萎缩 0.2%，优于初值所显示的 0.7% 降幅，且超出经济学家此前维持初值的预期。

具体来看，个人消费环比微增 0.1%，企业设备投资增长 1.1%。库存变化对 GDP 增长的贡献为 0.6 个百分点，而净出口则拖累经济增长 0.8 个百分点。

修正后的数据表明，这个全球第四大经济体的萎缩甚至早于美国总统特朗普 4 月扩大关税措施给经济带来的额外压力。对于日本央行而言，这组数据仍可能支持其现阶段采取观望态度，尤其是在上次政策会议下调了本年度增长预测之后。

日本央行官员对关税影响保持高度警惕，行长植田和男称当前经济不确定性“极高”。他上周警告称，关税可能通过多重渠道对日本经济产生影响，并承诺将通过广泛的指标评估经济和物价走势。

多数经济学家预计日本央行将推迟进一步调整利率，其中大部分人认为未来几个月政策不会发生变化。日本央行下一次政策会议将于 6 月 17 日召开。

目前，日本正面临美国一系列关税措施的冲击，包括对其商品征收 10% 的全面关税(若未达成贸易协议，该税率将于 7 月初升至 24%)。行业特定关税的影响尤为显著，尤其是针对汽车及零部件的 25% 关税，正不断侵蚀出口企业的利润空间。

信息来源：智通财经