

经济信息周报

2025 年 8 月第二周（总期第 166 期）

中国物流信息中心

2025 年 8 月 4 日-2025 年 8 月 8 日

目录

一、宏观动态.....	1
（一）政策动态.....	1
国务院办公厅关于逐步推行免费学前教育的意见.....	1
（二）金融动态.....	5
中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》.....	5
（三）消费动态.....	13
细分赛道里的大市场 “清凉需求”激发暑期消费活力.....	13
（四）投资动态.....	16
高质量开展城市更新 释放稳投资扩内需新动能.....	16
（五）外贸动态.....	19
外贸保持向上向好势头 7 月增速创年内新高.....	19
二、行业动态.....	21
（一）装备制造业动态.....	21
中国船舶吸收合并中国重工：锻造世界级“造船航母”.....	22
（二）高技术制造业动态.....	28
七部门：推动脑机接口产业创新发展.....	28
（三）钢铁行业动态.....	31
科技赋能钢铁 共创新质未来——第十四届中国国际钢铁大会召开.....	31
（四）建材行业动态.....	36
重大利好！新的水泥需求来了！.....	36
（五）房地产行业动态.....	37
惠誉：中国房市表现两极分化 风险依然高企.....	38
（六）餐饮业动态.....	39
特色餐饮，不只满足舌尖（大数据观察·暑期消费）.....	39
（七）旅游业动态.....	43
暑期旅游，解锁更多玩法（大数据观察·暑期消费）.....	43
三、海外动态.....	48
（一）美国就业市场疲态尽显 续请失业金人数创 2021 年底以来新高.....	48
（二）经济研究：欧元区经济运行良好 下次降息可能会在 12 月.....	49

一、宏观动态

（一）政策动态

国务院办公厅关于逐步推行免费学前教育的意见

信息导读：学前教育作为国民教育体系重要部分，关乎儿童健康成长。为推进其普及普惠安全优质发展，经国务院同意，相关部门提出推行免费学前教育意见。意见以党的先进思想为指导，秉持强化普及普惠等原则，旨在逐步免除学前教育保育教育费，降低教育成本，提升基本公共教育服务水平。从 2025 年秋季学期起，公办幼儿园学前一年在园儿童保育教育费将免除，民办园适龄儿童参照公办园减免水平相应减免，部分地区继续执行现行政策。免保育教育费有明确标准，民办园高出免除水平的部分可继续收取。财政将补助因免保育教育费导致幼儿园收入减少的部分，并分区域确定补助标准上限，逐省核定，定期评估调整。补助资金由中央和地方按比例分担，超出政策范围部分资金由地方承担。同时，意见要求巩固落实家庭经济困难儿童等群体资助政策，健全学前教育投入机制，明确各方责任，保障教师工资和幼儿园办园质量。在工作要求方面，各省需强化组织领导，加强资金管理，夯实工作基础，做好宣传解读，确保政策顺利实施，让这一惠民举措真正落地，为学前教育发展营造良好氛围。

信息正文：学前教育是国民教育体系的组成部分，是重要的社会公益事业，关系亿万儿童健康成长。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，逐步推行免费学前教育，推进学前教育普及普惠安全优质发展，经国务院同意，现提出以下意见。

一、总体要求

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，全面贯彻党的教育方针，聚焦人民群众所急所需所盼，按照强化普及普惠、稳妥有序推进、加大政府投入、经费合理分担的原则，逐步免除学前教育保育教育费，有效降低教育成本，提高基本公共教育服务水平，办好人民满意的教育。

二、逐步免除学前教育保育教育费

（一）免保育教育费对象。从2025年秋季学期起，免除公办幼儿园学前一年在园儿童保育教育费。对在教育部门批准设立的民办幼儿园就读的适龄儿童，参照当地同类型公办幼儿园免除水平，相应减免保育教育费。财政部、教育部将统筹考虑学龄人口变化、财力状况等因素，研究适时完善免费学前教育政策。西藏，四川、云南、甘肃、青海四省涉藏州县，新疆喀什、和田、阿克苏、克孜勒苏柯尔克孜四地州等地区在园儿童继续执行现行政策。

（二）免保育教育费标准。按照县级以上地方人民政府及其教育、价格主管部门批准的公办幼儿园保育教育费收费标准（不含伙食费、住宿费、杂费等）执行。民办幼儿园保育教育费高出免除水平的部分，幼儿园可以按规定继续向在园儿童家庭收取。

（三）财政补助方式。对因免保育教育费导致幼儿园收入减少的部分，由财政部门综合考虑免保育教育费在园儿童人数、所在地保育教育费生均实际收费水平等情况补助幼儿园。各省、自治区、直辖市和新疆生产建设兵团（以下统称省）要密切关注本省公办幼儿园办园成本、保育教育费实际收费等情况，科学统计全省公办幼儿园保育教育费生均实际收费水平。财政部、教育部参考各省公办幼儿园保育教育费生均实际收费水平，分区域确定免保育教育费生均财政补助标准上限，逐省核定

免保育教育费生均财政补助标准，定期对政策实施等情况进行评估，根据评估结果研究调整生均财政补助标准，评估周期不超过3年。

（四）财政补助资金分担方式。中央财政根据核定的各省免保育教育费生均财政补助标准以及在园儿童人数，按照中央与地方分担比例，核定中央财政免保育教育费补助资金。其中中央与地方分担比例：第一档中央财政分担80%，第二档中央财政分担60%，第三档、第四档、第五档中央财政分担50%。各档所包括地区依据《国务院办公厅关于印发教育领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案的通知》（国办发〔2019〕27号）执行。党中央、国务院明确规定比照享受相关区域政策的地区按相关规定执行。各省保育教育费生均实际收费水平高出本区域生均财政补助标准上限的部分，所需资金由地方承担；免保育教育费政策范围超出本意见要求的，可继续执行，超出部分所需资金由地方承担。

三、统筹做好支持学前教育发展相关工作

（一）巩固落实家庭经济困难儿童等群体资助政策。在国家统一实施的免保育教育费政策基础上，鼓励各省结合实际，进一步巩固落实家庭经济困难儿童、孤儿和残疾儿童等群体资助政策，做好兜底保障，具体资助内容和资助标准等由各省自行确定。中央财政统筹考虑地方资助政策实施效果等，继续予以奖补，适时研究建立统一的家庭经济困难儿童等群体资助制度。同时，各省要进一步落实完善鼓励捐资助学的优惠政策，积极引导和鼓励企业、社会团体及个人等捐资助学；鼓励幼儿园从事业收入中安排一定经费，帮助家庭经济困难儿童等群体接受学前教育。

（二）健全学前教育投入机制。各省要认真落实《中华人民共和国学前教育法》，坚持保基本、保普惠，进一步健全学前教育投入机制，

明确省以下分担责任，将公办幼儿园教师工资纳入财政保障范围，确保教师工资及时足额发放；制定并落实公办幼儿园生均财政拨款标准或生均公用经费标准，以及普惠性民办幼儿园生均财政补助标准，提升办园质量水平。

四、工作要求

（一）强化组织领导。各省要发挥省级统筹作用，完善工作机制，明确责任分工，制定具体实施方案，结合实际分类细化公办幼儿园和民办幼儿园的省域内免保育教育费生均财政补助标准等，及时评估、动态调整，与本地区已实施的学前教育资助政策做好衔接。各省级财政、教育部门要统筹中央财政免保育教育费补助资金和地方相关资金，制定地方各级应承担的免保育教育费财政补助资金具体分担办法，落实省域内幼儿园免保育教育费财政补助资金。

（二）加强资金管理。地方各级财政、教育部门要依托预算管理一体化系统等信息化手段，加强日常监控，强化资金保障和使用管理，及时足额拨付资金，确保幼儿园正常运转，严禁拖欠教师工资。各省要加强监督检查和信息公开，确保资金使用规范、安全、有效，对于虚报冒领、挤占挪用、滞拨缓拨国家相关补助资金等行为，依法依规追究相应责任。财政部、教育部推动建立长效监督体系，按照有关规定适时开展督导检查。

（三）夯实工作基础。地方各级教育部门要进一步加强学前教育学籍管理，认真审核在园儿童人数等基础数据，做好与相关部门数据对接、共享和稽核，确保真实准确、不重不漏；强化培训指导，提高幼儿园园长和资助工作人员业务能力，不断提升资助管理服务水平；严格落实监管责任，规范办园行为，切实守护好在园儿童身心健康。

（四）做好宣传解读。逐步推行免费学前教育是涉及千家万户、事

关长远发展的重要惠民举措，要通过多种渠道加强宣传引导和政策解读，主动回应社会关切，营造有利于学前教育发展的良好社会氛围。

信息来源：中国政府网

（二）金融动态

中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》

信息导读：近日，中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》，旨在加快金融强国和制造强国建设。《意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，将金融服务实体经济与防范化解金融风险并重，聚焦新型工业化战略任务，深化金融供给侧改革，强化产业与金融政策协同。其目标明确，到 2027 年，构建起支持制造业高端化、智能化、绿色化发展的成熟金融体系，增强服务适配性。针对新型工业化重点领域，《意见》提出系列支持举措。优化金融政策工具助力关键技术攻关，多渠道引入耐心资本推动科技成果转化；强化产业链重点企业金融服务，提升产业科技创新与供应链韧性；发展科技、绿色、数字金融等，创新产业链金融服务模式，支持产业升级与新兴产业培育；健全中西部承接产业转移的金融机制，推动金融资源集聚，推进跨境金融服务便利化。同时，《意见》注重加强金融服务能力与长效机制建设。健全金融机构内部机制，单列信贷计划，制定差异化授信政策；培养复合型人才队伍；建立跨部门协同等四大机制，发挥政策引导作用，增强金融支持力度。下一步，相关部门将全力推动《意见》落实，深化产融合作，完善金融支持体系，为新型工业化注入更强金融动力。

信息正文：工业是立国之本，是经济社会高质量发展的基石，实现

新型工业化是以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键任务。为加快金融强国和制造强国建设，构建同推进新型工业化相适应的金融体制，现提出以下意见。

一、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，落实全国新型工业化推进大会部署，完整、准确、全面贯彻新发展理念，统筹发展和安全，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨和防范化解金融风险的根本举措，坚持市场化、法治化原则，聚焦新型工业化重大战略任务，深化金融供给侧结构性改革，深化产融合作，强化产业政策和金融政策协同，提升金融支持强度精度效度，为建设以科技创新为引领、先进制造业为骨干的现代化产业体系，扎实推进新型工业化，加快发展新质生产力提供高质量金融服务。坚持分类施策、有扶有控，推动产业加快迈向中高端，防止“内卷式”竞争。

到 2027 年，支持制造业高端化智能化绿色化发展的金融体系基本成熟，产品更加丰富，贷款、债券、股权、保险等各类金融工具在有效防范交叉性金融风险前提下联动衔接更加紧密，服务适配性有效增强。制造业企业有效信贷需求得到充分满足，制造业企业发行债券的户数和规模持续增长，股权融资水平显著提升。

二、支持提升产业科技创新能力和产业链供应链韧性

（一）优化金融政策工具，支持关键技术和产品攻关。发挥结构性货币政策工具激励作用，引导银行为集成电路、工业母机、医疗装备、服务器、仪器仪表、基础软件、工业软件、先进材料等制造业重点产业链技术和产品攻关提供中长期融资。鼓励各类金融机构立足职能定位，利用合适的金融产品和工具，服务产业基础再造工程和重大技术装备攻

关工程。对突破关键核心技术的科技企业，适用上市融资、并购重组、债券发行“绿色通道”。加大对首台（套）重大技术装备、首批次新材料、首版次软件和专精特新中小企业、高新技术企业、独角兽企业、重点产业链供应链企业新产品推广应用的支持力度。

（二）引入长期资金和发展耐心资本，加快科技成果转化。支持金融机构与科技中介服务机构合作，探索开展多样化的融资服务模式，盘活科技研发资源和成果。实施“科技产业金融一体化”专项，开展“一月一链”投融资路演和“千帆百舸”专精特新中小企业上市培育，优化硬科技属性评价体系，加强上市预期引导和政策激励，推动社会资本投早、投小、投长期、投硬科技。推动为高层次人才创新创业定制信贷融资、信息资源、财务顾问、管理咨询等一揽子金融服务。鼓励创业投资基金与国家制造业创新中心、高校院所、创业孵化平台、中小企业公共服务机构、高水平制造业中试平台、国家重点研发计划成果产业化试点单位等合作，赋能科技成果转化和产业化。发展创业投资二级市场基金，优化创业投资基金份额转让业务流程和定价机制，推动区域性股权市场与创业投资基金协同发展。鼓励创业孵化机构探索直投、基金、物业租金作价入股、服务换股等模式，投资在孵企业。支持保险机构与中试机构合作创新型保险业务。

（三）强化重点企业金融服务，支持产业链自主可控。引导金融机构运用贷款、债券、股权、保险等多样化工具，为重点产业链链主企业和重要配套企业提供综合金融服务，针对受外部影响较大的企业平稳经营提供金融解决方案，支持民营企业积极参与产业链自主可控建设。完善并购贷款政策，支持链主企业聚焦产业链上下游开展“补链”“延链”型投资，带动全产业链协同发展。支持矿企在符合国家产业政策的前提下，加快重要矿产增储上产，提高战略性资源供应保障能力。以产业需求为

导向，完善期货产品体系，推动大宗商品保供稳价。

三、支持加快建设现代化产业体系

（四）优化传统制造业金融服务，推动产业转型升级。引导银行按照有扶有控原则优化授信政策，加大对传统制造业高端化、智能化、绿色化发展以及企业增品种提品质创品牌融资支持力度。加强对制造业数字化转型特别是中小企业和数字化转型提供商的多元化金融支持。发挥融资租赁业务融资与融物的双重功能，支持企业生产设备数字化改造、智能装备和软件更新替代、绿色环保装备购置、安全应急装备应用等，推进制造业融资租赁债权资产证券化。加强债券品种创新，支持技改升级、智能工厂建设、中小企业数字化转型等领域。支持上市公司通过整体上市、定向增发、资产收购等形式进行行业整合和产业升级。鼓励保险公司积极开展各类科技保险业务，为制造业转型升级和企业数据资产安全提供风险保障。

（五）提升科技金融质效，支持新兴产业培育壮大和未来产业前瞻布局。支持金融机构打造多元化接力式的科技金融服务模式，扩大科技贷款投放，加大对科技创新债券投资承销力度。推广中小企业专精特新发展评价结果运用，强化融资增信服务。全面推行“创新积分制”，规范发展知识产权质押贷款等业务。支持新一代信息技术、基础软件和工业软件、智能（网联）汽车、新能源、新材料、高端装备、时空信息、商业航天、生物医药、网络和数据安全等新兴产业符合条件的企业在多层次资本市场融资。推进投资端改革，完善投资机构长周期考核，推动政府投资基金、国有企业基金、保险公司等长线资金在风险可控的前提下，重点围绕未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间和未来健康等方向，加快布局未来产业。

（六）发挥绿色金融牵引作用，助力产业绿色低碳循环发展。加快

建设支持高碳产业绿色低碳化转型的金融标准体系。强化绿色信贷、绿色债券等多元化绿色金融工具在制造业绿色低碳转型中的应用。坚持“先立后破”，推动银行支持高碳行业符合绿色低碳技术改进方向以及产能置换政策的项目和企业。完善绿色金融激励约束机制，推动金融机构开发支持绿色制造的金融产品，加大对环保、节能、节水、清洁生产、资源综合利用、绿色制造、低碳等领域的投入，支持绿色工厂绿色低碳转型升级。

（七）强化数字金融赋能，促进数字经济与实体经济深度融合。支持金融机构运用大数据、区块链、人工智能等科技手段，简化业务办理流程，提高服务制造业特别是中小企业的效率。加强对 5G、工业互联网、数据和算力中心等数字基础设施建设的中长期贷款支持，积极运用融资租赁、不动产信托投资基金、资产证券化等方式拓宽数字基础设施建设资金来源。推动银行建设数字化产业金融服务平台，围绕制造业重点产业链加强场景聚合、生态对接、信息采集、数据验证、估值定价、产品创新等，实现结算、融资、现金管理等“一站式”金融服务。有序推进全国中小微企业资金流信用信息共享平台建设，优化对首贷户的征信供给，提升制造业中小微企业融资可得性。鼓励金融机构与中国中小企业服务网协同联动，为中小企业提供便捷的“找资金”服务。

（八）深化产业链金融服务，推动资金链与产业链对接。鼓励金融机构基于“数据信用”和“物的信用”，依托大数据和特定场景，为链上中小企业提供应收账款、存货、仓单和订单融资服务。运用中小微企业资金流信用信息，探索不依赖核心企业信用的供应链“脱核”模式。支持企业征信机构整合打通大型制造业企业、仓储物流企业等产业链数据，向银行提供链上企业地位、供销交易、账款确权等信息。健全存货（仓单）融资监管仓业务和技术标准，支持高水平建设智能监管仓平台，拓展线

上存货（仓单）融资模式。深化供应链票据平台和动产融资统一登记公示系统建设应用，提高应收账款融资服务平台服务质量和效率。发挥金融机构资金托管、对接撮合、财务管理等专业优势和科技服务能力，推动中小企业融入产业链发展生态。

四、支持产业合理布局和拓展发展空间

（九）提升产业转移金融服务灵活性，助力优化产业区域布局。推动金融机构优化金融资源布局，为产业向中西部和东北有条件的地区转移提供融资支持。推动大型银行优化跨区域授信管理制度，加强产业转出地与承接地分支机构的信息共享和服务衔接，为产业承接地提供项目撮合对接、战略咨询等综合性服务。加强承接地政府部门对金融机构的公共数据信息共享，支持承接地分支机构基于转出企业生产经营、财务指标、市场地位和信用记录等历史数据，在转入企业落地起步阶段给予授信支持。完善并购贷款、固定资产贷款、银团贷款服务，更好服务并购、合资、合作等转移模式。加快技术转移体系建设，促进技术要素与资本要素深度融合。

（十）提升特色产业金融服务专业性，支持产业集群化发展。推动全国性银行打造特色支行，在风险可控前提下，加大对先进制造业集群、中小企业特色产业集群和创新型产业集群属地分支机构的授权，打造特色产业集群金融服务场景。鼓励地方中小银行开发符合区域产业特点的贷款产品，提升服务细分产业门类的专业性。推动大型银行依法合规与制造业领域国家级产业基金加强合作，为先进制造业集群、中小企业特色产业集群提供综合性金融服务。支持创业投资基金等主体落户集群。高质量建设区域股权市场专精特新专板，加强企业上市培育辅导和专业服务。

（十一）提升跨境金融服务便利性，拓展高水平双向开放发展空间。

优化制造业外贸金融产品和服务供给。开展中小企业出海服务专项行动。提升经常项目收支便利化水平，保障企业安全高效便捷开展跨境贸易结算。扩大跨境贸易人民币结算规模，更好满足企业外贸结算需求。推进优质企业贸易收支便利化政策提质增效。支持符合条件的企业开展跨境资金池业务试点，便利统筹境内外资金划转和使用。进一步扩大出口信用保险和外贸领域信贷投放。加强对外汇套保业务的宣传推广和政策支持，提升走出去企业汇率风险管理能力。扩大高新技术企业、专精特新中小企业和科技型中小企业跨境融资便利化试点范围。有序扩大外资企业再投资免登记试点范围，便利外资企业开展境内股权投资。优化完善合格境外有限合伙人（QFLP）试点业务。完善资本项目收入使用负面清单，提升企业利用外资效率。

五、加强金融支持新型工业化能力建设

（十二）健全金融机构服务制造业的内部机制。金融机构要把服务新型工业化列入长期经营战略，根据国家发展需要和产业转型升级动向及时调整经营方向，加大对制造业中长期贷款和信用贷款的支持。银行要单列制造业信贷计划，在经济资本配置等方面加强资源保障，完善尽职免责和激励机制，调动基层一线人员服务制造业中小企业的积极性。支持银行构建适应新型工业化发展要求的授信评价模型，针对细分行业和企业成长阶段特点制定差异化授信政策和准入标准。引导金融机构坚持“两个毫不动摇”，平等对待各类所有制企业，加强民营制造业企业金融服务。

（十三）加强各类金融工具的联动配合。推动银行、保险、证券、基金、融资担保机构、金融资产管理公司等防范交叉性金融风险、保障客户隐私的前提下，加强信息共享和业务合作。支持金融控股公司整合集团内各类金融资源，为企业提供综合性金融服务。鼓励保险机构、

银行理财子公司、金融租赁公司和融资租赁公司在风险可控、商业自愿前提下，通过股权、债券、私募基金、融资租赁等形式，为先进制造业发展提供长期稳定资金支持。

（十四）培养科技产业金融复合型人才队伍。探索完善专业化的科技金融服务组织体系，面向各类科技园区及科技企业等主体，开展人才联合培养，提升国家高新区等科技资源聚集区域的金融服务水平。鼓励金融机构招收、引进具有先进制造业及相关科技领域专业背景的人才，打造复合型的金融管理和服团队。鼓励金融机构向重点产业链骨干企业、先进制造业集群、中小企业特色产业集群、国家高新技术产业开发区、国家级新区等派驻金融专员，常态化驻企驻园。支持重点企业、中小企业公共服务机构和产业园区管理、财务人员等到金融机构交流学习，提高企业财务管理流程与银行审贷流程的适配性。

六、加强金融政策和产业政策协同联动

（十五）加强组织领导和协同推进机制。中国人民银行、工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局加强信息共享和政策协同，强化宏观政策取向一致性，优化政策落地环境。健全扩大制造业中长期贷款投放工作机制，建立完善重点产业常态化项目推荐机制，发挥国家产融合作平台作用，持续加大项目推送、融资对接和要素保障力度，推动金融机构支持新型工业化重点领域。引导金融机构与主管部门、行业协会、重点高校、骨干企业全面合作，打造金融支持生态闭环。强化政策标准互嵌，在融资授信、上市审核、监管考核中纳入产业标准，在项目评审、企业培育中纳入金融指标。

（十六）强化政策激励和约束机制。深入实施科技创新和技术改造再贷款及贴息政策，用好用足碳减排支持工具、支小再贷款、再贴现等货币政策工具，支持新型工业化重点领域和中小企业发展。加强对制造

业信贷的重点监测，督促银行落实落细各项政策要求，持续加强宏观信贷政策指导，营造良好金融市场秩序。完善绿色金融评价指标，不简单将“两高一资”行业融资规模作为评价标准。

（十七）完善地方政策配套机制。地方工业和信息化、发展改革等部门会同金融管理部门，建立本地区重大产业融资项目“一对一”辅导机制，积极协调解决项目融资中存在的要件不齐、信息不对称等问题。鼓励各地政府性融资担保机构通过健全资本补充机制、加强再担保和风险补偿、优化绩效考核等方式，为符合条件的制造业小微企业融资提供增信支持。鼓励国家产融合作试点城市加强产业、财政、金融等政策协同创新，完善风险补偿、贷款贴息等机制。发挥全国一体化融资信用服务平台网络作用，支持金融机构深化信用信息开发利用。鼓励建立产业专家信息库和企业创新能力评价数据库，为金融机构审贷决策提供智力和信息支持。

（十八）建立健全风险协同防控机制。建立产业和金融风险联合研判和预警机制，工业和信息化部、国家发展改革委等部门强化重大项目和重点产业的风险评估，及时向金融管理部门和金融机构共享高风险项目和企业信息。推动金融机构落实国家产业政策要求，强化信贷风险管理和资金用途监控，防范套取和挪用风险，助力防止“内卷式”竞争。严格落实制造业贷款分类要求，真实反映制造业贷款风险情况。支持银行通过重组、核销、转让等方式，依法合规加大企业不良贷款处置力度。

信息来源：中国人民银行官网

（三）消费动态

细分赛道里的大市场 | “清凉需求”激发暑期消费活力

信息导读：立秋后高温仍持续，“清凉经济”释放活力，新场景、

产品和服务重构暑期消费生态，撬动市场增量，彰显供需协同升级的活力。即时零售成新风向：“闪购下单、即刻消暑”成趋势，淘宝、美团闪购上冰品、防晒用品等成交额大增。制冷家电爆发式增长：受高温和国家补贴推动，空调、冰箱等制冷家电销量激增，有颜值、有创意的产品更受青睐。避暑游热度攀升：美团旅行数据显示避暑相关搜索量大幅上涨，“什么值得买”和得物 App 显示个性化、体验化、品质化避暑游受欢迎，水上运动装备搜索量增长。专家认为，特定气候催生清凉家电需求和潮流消费，新零售业态激发潜在需求；清凉消费升级，追求品质、个性和情绪价值；将季节性热点转化为长期动能需挖掘非季节性价值、强化创新供给、政策大力支持。

信息正文：二十四节气迎来立秋，但高温热浪仍席卷全国，“清凉经济”持续释放活力。记者注意到，从智能制冷家电，到即时消暑服务，再到深度避暑体验，新场景、新产品、新服务正重构暑期消费生态，并撬动消费市场增量。专家指出，以“清凉需求”为核心的消费新增长点，彰显出我国消费市场供需协同升级的强劲活力。

近来，全国高温持续，防暑纳凉带动新一波消费趋势。随着即时零售的发展，“闪购下单、即刻消暑”成为当下的消费新风向。

大暑及立秋前后，淘宝闪购上的冰品持续走俏。最新数据显示，冰杯、冰淇淋订单持续增长，冰饮料订单迎来一波新高峰，增幅超过 60%。既能解渴、又能补充电解质的盐汽水跻身解暑热门单品，7 月以来订单增长近 3 倍。

美团闪购数据显示，6 月以来，平台上食用冰、冰杯成交额同比增长超 2 倍。防晒用品也呈现明显增长，皮肤衣、防晒衣成交额同比增长 150%，防晒霜成交额同比增长超 1 倍。

另外，受暑期高温影响以及国家补贴推动，空调、冰箱、风扇等制

冷家电迎来爆发式增长。其中，有颜值、有创意的产品受到更多青睐。

京东数据显示，进入7月以来，京东MALL、京东电器城市旗舰店等京东线下自营门店空调销售量同比增长超200%，其中重庆、北京、青岛、长沙、沈阳等地因高温天气，空调销售格外火爆。

得物App上，7月空调类产品销量环比6月增长3倍，冰箱销量增长50%，制冰机销量同比增长150%。“薄荷绿、奶油白、香芋紫等‘多巴胺配色’大受追捧，在得物社区关键词搜索量同比增长近五成，显示了年轻人的消费新趋势。”得物App相关业务负责人对记者说。

“什么值得买”发布的7月消费趋势也显示，当月，平台内制冰机销售额同比增长28.17%。“随着高温持续加剧，家庭对制冷类家电的补充需求增加，例如卧室、书房等小空间需要额外配置空调，或通过新增制冰机、冰柜等产品来提升舒适度。”公司电商营销负责人张宇昂表示。

除了居家纳凉，不少人还会选择奔向避暑胜地。美团旅行数据显示，7月以来，“避暑”搜索量同比上涨45%，“避暑游”搜索量环比上涨近200%。

“不来贵州体验漂流的暑期不完整。”从上海来贵阳过暑假的“00后”游客陈先生说，贵州水下体感温度仅20度，即便在正午，也能被清凉的溪水包裹，令玩耍的年轻人直呼“避暑天堂”。

“什么值得买”发布的消费趋势显示，暑期游热潮中，个性化、体验化、品质化成为重要考量因素，平台上呼伦贝尔6天5晚亲子私家团、陵水5天4晚私家团等广受欢迎。得物App统计显示，水世界和游泳等体验仍是亲子家庭的首选，泳镜、泳衣等水上运动装备的7月搜索量环比增长80%。

这些新热点成为消费市场的重要增长点。据中国旅游研究院预测显示，2025年暑期国内旅游人数有望突破25亿人次，国民整体暑期消费

规模预计达 1.8 万亿元。

国研新经济研究院创始院长朱克力指出，特定气候下的消费是需求与场景的共振，催生空调、风扇等清凉家电的刚性需求，也衍生出防晒、水上运动等潮流消费。即时零售等新零售业态的快速发展，则为激发潜在消费需求创造了更为便利的条件。

苏商银行特约研究员付一夫对记者表示，以“清凉需求”为核心的消费新增长点，是消费市场供需两端共同发力的结果，彰显了我国消费市场的强劲活力。

付一夫进一步分析道，当前的清凉消费已从单纯满足降温刚需升级为对品质、个性和情绪价值的追求。他同时提出，要将暑期等季节性消费热点转化为长期动能，需从三方面发力：一是挖掘非季节性价值，延伸产品生命周期，如将避暑景区打造为四季旅游项目，减少季节性波动；二是强化创新供给，并利用大数据分析消费趋势，提升供需匹配效率；三是政策端应大力支持，比如支持冷链物流建设、推动文旅 IP 打造等。

（记者 王文博 陈涵旸）

信息来源：新华社

（四）投资动态

高质量开展城市更新 释放稳投资扩内需新动能

信息导读：推进城市更新是当前及今后城市工作的重要抓手，7 月 30 日中共中央政治局会议强调要高质量开展城市更新。我国城镇化已进入稳定发展期，城市发展转向存量提质增效，城市更新连续 5 年写入《政府工作报告》，今年相关部署力度加大，5 月两办印发相关意见，7 月中央城市工作会议将其列为城市工作总体要求。截至 2024 年底，城市更新已取得积极成效，如多项公用事业普及率超 99%，改造大量老旧小区等。

未来，高质量推进城市更新有望拉动投资消费、扩大内需，“十五五”期间预计总投资至少 4.48 万亿元，潜在需求来自城中村改造等领域，相关专项贷款、政府债券或加快落地，用地及金融政策也将加速完善，吸引社会资本参与。

信息正文：推进城市更新是当前和今后一个时期城市工作的重要抓手。7 月 30 日召开的中共中央政治局会议（以下简称“本次会议”）强调，落实好中央城市工作会议精神，高质量开展城市更新。

中指研究院政策研究总监陈文静对记者表示，城市更新已经成为当下推动城市高质量发展的重点内容，也是房地产领域的聚焦点。未来各项配套政策有望加速落地，充分发挥城市更新在稳投资、扩内需方面的作用。

锚定城市发展新方向

近年来，我国城市发展取得了历史性成就。住房和城乡建设部（以下简称“住建部”）数据显示，截至 2024 年底，常住人口城镇化率达到 67%，9.4 亿人生活在城镇，城市的综合承载能力稳步提升，人居环境持续改善，城市发展质量和人民生活水平显著提高。

在城市工作取得积极成效的同时，城市发展也出现新的特征。我国城镇化正从快速增长期转向稳定发展期，城市发展正从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主的阶段。

在此背景下，城市更新成为城市高质量发展的重点发力方向。自 2021 年以来，“城市更新”已连续 5 年写入《政府工作报告》。

今年以来，对城市更新行动的推进力度持续加大。5 月份，中共中央办公厅、国务院办公厅联合印发《关于持续推进城市更新行动的意见》，对推进城市更新行动作出了系统全面部署。7 月 14 日至 15 日举行的中央城市工作会议将“以推进城市更新为重要抓手”列入当前和今后一个时

期城市工作的总体要求，并强调“高质量开展城市更新”。

陈文静分析称，中央城市工作会议对于城市更新的部署，在提法上更加向质量和品质提升侧重。本次会议再次强调要高质量开展城市更新，延续中央城市工作会议基调，也意味着我国城市发展逐渐进入到高质量城市更新时期。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示，高质量的城市更新是将存量更新与城市功能修复、配套短板补齐、新型城镇化、新产业新业态培育等结合起来。在通过城市更新释放存量空间的同时，也起到扩大内需的作用。

值得注意的是，本次会议还将“高质量开展城市更新”置于“持续防范化解重点领域风险”框架之下。上海易居房地产研究院副院长严跃进认为，这说明开展城市更新工作也是防范化解房地产等领域风险的重要抓手。

高质量推进城市更新

目前，城市更新行动稳步实施，已取得积极成效。住建部数据显示，截至 2024 年底，城市供水普及率、燃气普及率、污水处理率均超过 99%，地下管网长度达到 378.5 万公里，更新改造老化燃气管道 16.5 万公里；建设各类保障性住房和棚改安置住房 6800 多万套；改造城镇老旧小区 28 万个，惠及居民 4800 多万户、超过 1.2 亿人。

城市更新既是民生工程，更是发展工程。未来，高质量推进城市更新行动有望进一步有效拉动投资和消费，扩大内需。

东吴证券首席经济学家芦哲测算，“十五五”期间，城市更新预计至少能够完成 4.48 万亿元总投资，折合每年近 9000 亿元。未来，城市更新的潜在需求预计将主要来自城中村改造、老旧小区改造与城市基础设施建设改造。

李宇嘉认为，未来或有望推出城市更新专项贷款，用于城市更新的政府债券也有望加快发行使用，为城市更新提供资金支持，提振消费意愿、投资意愿。

当前，高质量开展城市更新行动相关举措正在逐步落地。如在城市更新规划编制方面，7月21日，住建部发布《城市更新规划编制导则》，为各地制定实施城市更新专项规划，建立完善“专项规划—片区策划—项目实施方案”的规划实施体系提供参照。

陈文静预计，后续城市更新用地政策、金融政策相关内容将加快落地，进一步强化顶层设计，支持地方政府更好地探索适合当地且可持续的城市更新模式，吸引社会资本介入，为企业参与城市更新提供更多机会。

信息来源：证券日报

（五）外贸动态

外贸保持向上向好势头 7月增速创年内新高

信息导读：海关总署8月7日发布数据显示，今年前7个月我国货物贸易进出口总值同比增长3.5%，7月进出口总值增速创年内新高。专家表示，这展现我国外贸韧性与活力，出口稳步增长同时进口也持续上扬。结构上，机电产品出口良好、民营企业表现活跃。虽面临外部压力，但中央政治局会议提出多项举措助力外贸企业。展望下半年，在政策推动下，中国经济质量提升将创造更多机会，长期看，各项政策效应及产业升级等将助力中国外贸铸就新优势。

信息正文：海关总署8月7日发布数据显示，今年前7个月我国货物贸易进出口总值25.7万亿元，同比增长3.5%。其中，7月当月，进出口总值3.91万亿元，同比增长6.7%，增速比6月加快1.5个百分点，创

年内新高。海关总署统计分析司司长吕大良表示，今年以来，我国经济运行稳中有进，面对复杂外部环境，外贸运行保持向上向好势头。

“前7个月的外贸成绩单，延续了去年以来的增长势头，展现出较强的发展韧性。”中央财经大学国际经济与贸易学院院长张晓涛对记者说，在外部挑战不断的情况下，7月外贸增速甚至创下年内新高，是我国外贸韧性的体现，也是广大外贸企业应变求新的结果。

商务部研究院研究员周密也对记者表示，我国前7个月外贸增长展现出韧性与活力，且7月份增速较6月份进一步加快。“这充分印证了在当前全球经济环境下，中国产业体系的竞争优势持续获得国际市场的认可。各国积极扩大从中国的进口，特别是机电产品和高新技术产品，以满足其经济发展的关键需求。”

记者还注意到，在出口稳步增长的同时，进口也在持续增长。7月份，我国货物进口1.6万亿元，增长4.8%，实现了连续两个月增长。

周密认为，这凸显了中国作为全球重要市场的地位日益突出，也印证了国内经济持续向好，以及对全球供应链稳定的贡献。他进一步分析称，从进口品类来看，前7个月，我国进口原油等重要原材料以及机电产品增长较快，这与“两重”“两新”政策持续发力，以及国内相关投资、消费持续活跃密切相关。

看完总量，再看结构。占出口比重六成的机电产品出口保持良好增长。前7个月，我国出口机电产品9.18万亿元，同比增长9.3%，占我国出口总值的60%。其中，集成电路、汽车、自动数据处理设备及其零部件出口分别增长21.8%、10.9%、1.1%。

同时，民营企业表现活跃。数据显示，前7个月，民营企业进出口14.68万亿元，同比增长7.4%，占我国外贸总值的57.1%，比去年同期提升2.1个百分点。

对此，中国机电产品进出口商会新闻发言人高士旺对记者表示，中国在机电产业供给侧的竞争优势是出口韧性的核心所在，民营企业日益成为机电产品出口主力军，叠加加大拓展国际市场力度等，这些因素均支撑了机电产品出口的稳定预期。

张晓涛分析指出，虽然上半年面临美方加征关税措施的影响，但相关措施最终被暂缓执行，留出了谈判空间。因此，得益于我国强大的产业竞争力和有效的政策应对，相关企业受到的实际冲击相对有限。

不过，面对外部环境的复杂性、严峻性形势，外贸企业压力不减。7月30日召开的中央政治局会议提出“强化融资支持”“促进内外贸一体化发展”“优化出口退税政策”等具体举措，以帮助受冲击较大的外贸企业。

对此，张晓涛表示，在外部关税环境难以改变的背景下，一方面，需通过国内金融政策支持和加快出口退税等措施减轻企业负担、提升竞争力；另一方面，企业应积极开拓海外多元市场，同时也要关注国内市场，探索内外贸一体化发展路径，以赢得更大发展空间。

展望下半年，周密认为，在“两重”“两新”等政策导向下，中国经济发展质量持续提升。这一过程中将创造更多机会，促进贸易伙伴共同提升经济发展的质量和效益。

张晓涛表示，中国已具备应对国际政治经济变局的经验，外贸企业也在应变求新中不断拓宽市场。长期看，随着各项政策产生积极效应，产业升级、内外贸一体化、全国统一大市场建设等都将助力中国外贸铸就新优势。

信息来源：经济参考报

二、行业动态

（一）装备制造业动态

中国船舶吸收合并中国重工：锻造世界级“造船航母”

信息导读：8月4日，中国船舶与中国重工同时发布公告，披露中国船舶拟换股吸收合并中国重工，股票8月13日起同步停牌，中国重工将终止上市，这标志着历时近一年的“两船合并”步入实质性收官阶段。这场备受瞩目的整合于2024年9月2日拉开帷幕，历经多轮进展，2025年7月4日合并方案获上交所审核通过，8月4日进入最后实施阶段。此次合并耗时久，原因在于规模大、军工属性敏感、跨境监管协调复杂、股东结构复杂等。本次合并意义重大，“新中国船舶”2025年上半年净利润预增显著，负债率降低，盈利稳定性提升，还享有多方面成长性溢价。专家建议，合并后要抓好协同协调、制定“十五五”规划、做好股票注销后续工作。此次合并不仅实现了资产端深度整合，为其他央企提供整合路径，还将推动我国造船业从“规模领先”转向“高附加值主导”，诞生全球规模最大的造船上市企业，强化中国在全球船舶工业的话语权，解决同业竞争，释放改革红利。不过，中国船舶业仍面临订单单价低、高端发动机依赖进口等问题，需产能优化与技术提升并重。

信息正文：“再见，601989！”中国造船业期盼已久的“两船合体”正式进入倒计时！

中国船舶（600150.SH）与中国重工（601989.SH）于8月4日同时发布多条公告，披露中国船舶拟吸收合并中国重工的交易信息。前者将换股吸收合并后者，并明确敲定关键时间表：双方股票将于8月13日起同步停牌，中国船舶在适当时间复牌，而中国重工将就此挥别A股舞台，终止上市且不再复牌。公告的发布，标志着历时近一年的“两船合并”大幕落下，步入实质性收官阶段。

国务院国资委研究中心研究员胡迟在接受中国工业报采访时表示，8月12日将成为中国重工A股股票的最后一个交易日。中国重工在A股

市场的独立历程即将结束，其上市地位随着换股操作的完成将终止。这两家同属中国船舶集团的“同门兄弟”即将合二为一，由中国船舶作为存续主体，承载起整合后的磅礴力量。这不仅是一次资本市场的深度整合，也是中国船舶工业资源的历史性集结与格局重塑，一个更加强大的行业龙头即将破浪启航，驶向全球船舶市场。

中国船舶工业领域备受瞩目的整合

这场中国船舶工业领域备受瞩目的整合大幕，于 2024 年 9 月 2 日正式拉开。当晚，中国船舶与中国重工双双公告，宣布正在筹划换股吸收合并事宜，并因此停牌。9 月 18 日，合并核心方案《中国船舶工业股份有限公司换股吸收合并中国船舶重工股份有限公司暨关联交易预案》（以下简称《交易预案》）出炉：中国船舶换股价定为 37.84 元/股，中国重工换股价为 5.05 元/股，据此确定初始换股比例为 1:0.1335（即 1 股中国重工可换 0.1335 股中国船舶）。这笔涉及金额高达 1151.50 亿元的交易，成为 A 股近十年来规模最大的吸收合并案。预案发布次日（9 月 19 日），两家公司股票复牌交易。

2025 年 1 月，合并进程获得重大进展。国务院国有资产监督管理委员会等主管部门正式批复，原则同意此次重大资产重组交易的总体方案。随后在 4 月 30 日，中国船舶发布《中国船舶工业股份有限公司换股吸收合并中国船舶重工股份有限公司暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》（以下简称《修订稿》），明确了利润分配方案：中国船舶拟 10 派 2.50 元，中国重工拟 10 派 0.18 元。利润分配实施后，换股价格相应调整为：中国船舶 37.59 元/股，中国重工 5.032 元/股，换股比例随之微调至 1:0.1339。

2025 年 5 月 8 日，合并进入关键审核阶段。中国船舶公告，上海证券交易所已正式受理其提交的换股吸收合并中国重工的申请文件。交易

方式明确：中国船舶作为吸收合并方，向中国重工全体股东发行 A 股股票，以交换其所持的中国重工股票。

2025 年 7 月 4 日成为合并进程的决定性节点。当晚公告显示，上交所并购重组审核委员会召开 2025 年第 8 次会议，审议并通过了本次交易申请，认定其符合重组条件及信息披露要求。这标志着合并方案正式获得监管审核通过。

2025 年 8 月 4 日，合并进入最后实施阶段。两家公司发布系列公告：中国船舶宣布，为处理异议股东收购请求权事宜，公司股票将于 8 月 13 日起连续停牌，待相关事项完成后复牌；中国重工则公告，因被吸收合并将失去独立法人资格并被注销，公司计划向上交所申请主动终止上市。若获批准，将在公告终止上市决定后的 5 个交易日内摘牌退市。

联储证券研究院研究员杜彤彤对中国工业报表示，两船合并耗时远超常规重组，主要有以下几点原因：

一是规模大，交易金额达 1151.5 亿元，为 A 股最大换股吸收合并案，涉及 35 家船厂、4000 亿资产整合，尽调与审计工作量巨大；

二是军工属性敏感，双方军船业务需通过国防科工局等多部门审批，且涉及技术保密审查；

三是跨境监管协调复杂，欧盟碳税推高绿色船舶成本 20%-30%，需评估国际合规风险；

四是股东结构复杂，两家上市公司股东超 80 万户，异议股东行权方案，如现金选择权定价，需平衡各方利益。

“中国船舶通过换股吸收合并中国重工，体现了国家做强做优做大中国船舶产业的战略意志。”上海财经大学财务金融学教授、博士生导师宋文阁博士在接受中国工业报采访时表示，本次“两船”合并是央企并购重组做大市值管理的经典案例，或标志着国资国企“十四五”完美收官，为

地方国有企业，特别是城建城投平台的并购重组和设置管理提供了榜样样本。

“新中国船舶”H1 净利预增高至 152%

“当前，中国船舶的 PE（市盈率）已经反映出市场对合并后的‘新中国船舶’‘技术+军工+国改’稀缺性的溢价，但需后续持续兑现利润率提升。”联储证券研究院副院长沈夏宜对中国工业报分析，首先，“两船”合并后为业绩增长提供支撑。合并后 2025 年 H1（上半年）净利润预增 121%-152%，其中，中国船舶净利预增 98%-119%，中国重工净利预增 181%-238%，负债率从 69%降至 58%，盈利稳定性提升；其次，新公司享有多方面的成长性溢价，如航母、核潜艇等军品技术转化至民船的军民协同溢价、氨燃料、智能船舶等的绿色转型溢价和集团承诺 3 年内注入沪东中华的资产注入预期等。

对于“两船”重组后的发展动态，宋文阁建议，

一是抓好并购重组的协同协调，特别是战略规划、财务资金、研究开发等协同；

二是抓好“十五五”战略规划的制定，积极对接国家战略，体现国家出资机构意图，成为上万亿市值国有控股上市公司，成为中国船舶产业链链长和链主，成为世界一流企业；

三是做好中国重工股票注销的后续工作，防范各种风险，成为资本市场品牌价值标杆。

“本次‘两船’合并，通过上市公司换股吸收合并（交易额 1151.5 亿元），实现了资产端深度整合，标志着国企改革进入‘实质性业务重组’新阶段，这为其他央企（如航天、电子等领域）提供了可复制的专业化整合路径。”中国海洋大学管理学院副教授马新啸对中国工业报表示，该交易通过市场化定价（换股比例 1：0.1339）、监管合规审核（上交所、证监会同步

推进），验证了资本市场在优化国有资本布局中的作用，是资本市场赋能国企改革创新实践。马新啸建议，整合风险需动态管控。双方在收入确认方法、毛利率波动及管理文化融合上需建立统一标准，避免财务与运营摩擦。

在胡迟看来，“新中国船舶”是民用顶尖技术与军工尖端能力的结合，将形成覆盖海工装备全产业链的“技术护城河”，实现“1+1>2”的战略互补。“船舶工业关系海运命脉与国防安全，‘新中国船舶’是优化国有资本在战略安全领域布局的重要体现；本次中国船舶换股吸收合并中国重工，而非行政划拨，通过这种市场化操作方式可提升资源配置效率。”

世界级“造船航母”破浪出海

中国船舶与中国重工的合体，不仅是一次资本层面的重组，更是国家锻造海洋高端装备“国之重器”的关键落子。

胡迟对中国工业报说，“新中国船舶”这艘驶向深蓝的“超级航母”，将承载中国从造船大国迈向造船强国的历史使命。两船合并紧扣“海洋强国”“制造强国”战略，通过剥离非核心资产、集中资源攻克高技术船型（如大型 LNG 船、豪华邮轮），推动我国造船业从“规模领先”转向“高附加值主导”。

“本次‘南北船’合并从某种意义上讲是全球造船业格局的重构。”马新啸认为，其影响主要体现在三个方面：

其一，本次合并诞生了全球规模最大的造船上市企业，“新中国船舶”总资产超 4000 亿元，手持订单量、营收规模、产能布局均居世界首位。2024 年，我国造船三大指标（完工量、新接订单量、手持订单量）以载重吨计分别占全球份额达 57%、77%、67%，合并将进一步强化中国在全球船舶工业的定价权与技术标准话语权，直接挑战韩国、日本等传统造船强国的地位；

其二，产业链协同与产能优化。一方面是产能整合，合并前双方产能利用率分别约为 72%和 53%，整合后通过差异化布局和标准化生产，预计利用率提升至 85%以上，单位成本降低 12%，另一方面是技术互补，中国船舶在 LNG 运输船、超大型集装箱船等民用高附加值船型上的优势，与中国重工的军用舰船、深海装备技术深度融合，加速智能船舶、绿色动力等前沿技术落地。此外，还能实现成本节约，供应链整合预计节约运营费用超 20 亿元，负债率从 69%降至 58%，融资成本下降 1.5 个百分点；

其三，解决同业竞争，释放改革红利。自“南北船”重组后，中国船舶与中国重工在船舶制造、维修领域长期存在业务重叠，此次合并彻底消除同业竞争，避免资源内耗，维护中小股东利益，并履行了中国船舶集团早年作出的解决同业竞争的承诺。

在当前全球造船业向中韩日三极集中的背景下，此次“两船”合并有助于提升中国在高端船型的国际竞争力。“本次合并通过资源整合与技术协同，将直接强化中国在高端船型的全球地位。”沈夏宜对中国工业报分析，首先，合并双方技术互补，将加速创新突破。中国船舶在 LNG 运输船、超大型集装箱船等民用高附加值船型领先，而中国重工在军用舰船及深海装备技术积淀深厚，双方合并后研发团队共享，将直接推动氨燃料船舶、智能船舶等前沿技术商业化。其次，规模优势将增强成本优势，增强市场定价权。合并后，新公司总资产达 4015 亿元，以载重吨计，手持订单规模占全球 18%以上，全球第一。规模效应带来的议价能力提升，可使钢材等大宗原材料采购成本降低 5%-8%，对船东谈判也将享有更强定价权。

沈夏宜指出，在订单方面，2025 年上半年，中国新接订单单价仍低于韩国；在供应链方面，中国高端发动机仍依赖德国 MAN、芬兰瓦锡兰，

而且面临着欧盟碳税导致的 30%绿色溢价。沈夏宜强调，要想对韩国船企实现彻底超车，产能优化是基础，但需配套技术溢价能力和国际化供应链重塑。

胡迟说，2025 年作为“十四五”规划与国企改革深化行动的收官之年，此次合并的实质推进具有标志性意义。其时间节点的精准把控，体现了国家对船舶工业“锻长板、补短板”的战略决心——唯有打造具备全体系能力的“造船航母”，方能在全球高端制造竞争中掌握主动权。

信息来源：中国工业新闻网

（二）高技术制造业动态

七部门：推动脑机接口产业创新发展

信息导读：工信部等七部门联合发布《关于推动脑机接口产业发展的实施意见》，提出 2027 年、2030 年两步走发展目标，明确五大重点任务，细化 17 项举措，推动脑机接口产业高质量发展。脑机接口是生命科学和信息科学融合的前沿技术，产业链包括基础硬件、系统和场景应用三大环节。《意见》指出，到 2027 年，脑机接口关键技术将取得突破，初步建立先进的技术体系、产业体系和标准体系，在多领域加快应用，打造 2 至 3 个产业发展集聚区；到 2030 年，产业创新能力显著提升，形成安全可靠的产业体系，综合实力迈入世界前列。据赛迪顾问数据，2024 年中国脑机接口市场规模为 32 亿元，预计到 2028 年将突破 60 亿元。当前，脑机接口产业备受资本市场关注，全球投融资交易笔数超 1000 笔，中国投融资事件共 30 件，金额共 13.4 亿元，投资趋势总体向好。业内人士认为，脑机接口在神经药物替代及睡眠、康养等领域潜力大，看好政策和技术共振下的投资机会。

信息正文：记者 8 月 7 日从工业和信息化部获悉，日前工业和信息

化部、国家发展改革委等七部门联合发布《关于推动脑机接口产业创新发展的实施意见》（下称《意见》），提出到 2027 年、2030 年两步走发展目标，明确五大重点任务，细化 17 项具体举措，进一步推动脑机接口产业高质量发展，加快培育形成未来产业新赛道。

业内人士分析指出，脑机接口产业链主要包括上游基础硬件、中游脑机接口系统、下游场景应用三大环节。相关部署为脑机接口产品创新和应用场景拓展指明了方向，随着脑机应用场景不断拓展，其市场需求将持续提升。预计到 2028 年，中国脑机接口市场规模将突破 60 亿元。

脑机接口通过在脑与机器之间建立信息通道，实现生物智能与机器智能的协同交互，是生命科学和信息科学融合发展的前沿技术。

《意见》提出，到 2027 年，脑机接口关键技术取得突破，初步建立先进的技术体系、产业体系和标准体系。电极、芯片和整机产品性能达到国际先进水平，脑机接口产品在工业制造、医疗健康、生活消费等领域加快应用。产业规模不断壮大，打造 2 至 3 个产业发展集聚区，开拓一批新场景、新模式、新业态。到 2030 年，脑机接口产业创新能力显著提升，形成安全可靠的产业体系，培育 2 至 3 家有全球影响力的领军企业和一批专精特新中小企业，构建具有国际竞争力的产业生态，综合实力迈入世界前列。

《意见》明确加强基础软硬件攻关、打造高性能产品、推动技术成果应用、壮大创新主体、提升产业支撑能力等五大重点任务，细化 17 项具体举措。

例如，在加强基础软硬件攻关方面，提出创新脑信号传感元件，突破关键脑机芯片，夯实软件工具底座。其中包括，发展高通道、高速率脑信号采集芯片，强化模数转换、通道管理和噪声抑制，增强脑信号采集放大能力等。

在打造高性能产品方面，《意见》提出，加快植入式设备研发突破、推动非植入设备量产迭代、发展辅助设备。其中包括，研发用于植入脑机接口的高精度手术机器人，突破亚微米级精度控制与动态调整技术，提升区域精准实时成像与三维重建能力等。

与此同时，《意见》还明确了核心软硬件强基工程、整机精品工程、应用拓展工程三个重点工程。其中明确，挖掘工业制造应用、加快医疗健康应用、探索生活消费应用。

赛迪顾问医药健康产业研究中心高级分析师王旭对《经济参考报》记者表示，脑机接口是具有前瞻性和战略性的重要领域，其产业链上游包括脑电采集设备、外联外控设备，中游包括脑电采集平台、脑机接口设备，下游包括医疗健康、工业、娱乐、教育等各类应用场景。未来，随着脑机接口技术创新成果不断涌现，医疗应用场景不断深化，以及消费、工业、教育等应用场景不断拓展，市场需求将持续提升。

根据赛迪顾问的研究数据，2024 年中国脑机接口市场规模为 32.0 亿元，增长率为 18.8%。预计到 2028 年，中国脑机接口市场规模将达到 61.4 亿元，2024 年至 2028 年的年复合增长率为 17.7%。

值得一提的是，当前脑机接口产业领域备受资本市场关注。脑机接口产业联盟发布的《脑机接口标准化路线图（2025 年）》显示，据中国信息通信研究院统计，截至 2025 年 3 月底，脑机接口领域已经公开披露的全球投融资交易笔数超过 1000 笔，超过 300 家脑机接口企业获得投资。

从中国市场来看，赛迪顾问整理的 2022 年至 2024 年中国脑机接口领域投融资事件共有 30 件，投融资金额共 13.4 亿元。从投融资金额结构来看，非植入式脑机接口领域投融资金额最高，达 7.8 亿元；其次是植入式脑机接口领域，投融资金额达 5.6 亿元。此外，天使轮阶段投融资活跃，例如，慧创医疗、脑虎科技在三年间均获得了三次融资，产品

研发加速推进。

业内人士分析认为，从中国的脑机接口领域投融资趋势看，投资趋势总体向好，在政策密集出台的背景激励下，在国家积极倡导对前沿科技投早、投小的引导下，投资者信心不断增强。开源证券研究表示，脑机接口技术在神经药物替代方面，以及睡眠、康养、消费娱乐等市场具有较大潜力。因此，看好政策和技术共振下脑机接口领域的投资机会。

8月7日尾盘阶段，脑机接口概念集体拉升。东方财富数据显示，截至8月7日收盘，脑机接口板块上涨1.84%。

信息来源：经济参考报

（三）钢铁行业动态

科技赋能钢铁 共创新质未来——第十四届中国国际钢铁大会召开

信息导读：8月7日，第十四届中国国际钢铁大会主题大会在上海召开，以“科技赋能·新质未来”为主题，聚焦智能制造与绿色低碳，来自国内外的政府部门、行业协会及企业代表共商钢铁工业创新路径。大会分四节，涵盖世界钢铁发展趋势、市场动向、绿色赋能、数智驱动等议题，何文波、史軼玮致开幕辞，多位嘉宾作主旨发言，分享中国钢铁行业实践及全球钢铁发展趋势。此外，还举办三场圆桌论坛，围绕相关热点展开讨论，并举行战略合作签约、低碳排放钢产品发布等活动。本届大会由中国钢铁工业协会主办，1100余人参会，同期还将举办展览会及多场专题分论坛，打造“首届中国国际钢铁周”。

信息正文：8月7日，第十四届中国国际钢铁大会主题大会在上海隆重召开。来自政府部门、中国钢铁工业协会、世界钢铁协会，以及国内外重点钢铁生产企业、上下游产业链领军企业的领导和专家汇聚一堂，以“科技赋能·新质未来”为主题，聚焦智能制造与绿色低碳两大发展主

线，共商创新路径、共探科技前沿，共绘钢铁工业在新质生产力引领下的全新图景。

本届主题大会共分四节，第1节为开幕和主旨发言，议题为“世界钢铁发展趋势”，其他3节为论坛形式，议题分别为“世界钢铁市场和产业动向”“绿色赋能”“数智驱动”。与会嘉宾围绕科技创新主题和全球钢铁业共同关心的热点话题以及未来发展趋势进行了热烈精彩的交流讨论。

钢协执行会长何文波，商务部贸易救济调查局一级巡视员史轶玮为大会致开幕辞。世界钢铁协会总干事埃德温·巴松，中国宝武董事长胡望明，河钢集团董事长刘键，中国工程院院士干勇，麦肯锡全球资深董事合伙人、麦肯锡全球金属及矿业产业联席主席艾家瑞，分别进行主旨发言。本次大会开幕和主旨发言环节由钢协副会长兼秘书长姜维主持。

何文波在致辞中表示，当今世界的发展已经进入了一个快速变革、秩序重构的新阶段，各类突破性技术正在颠覆传统观念和秩序。钢铁业是经济发展的支柱、国家运行的基础，形势越复杂多变，其重要性越发凸显。不同国家的钢铁从业者因钢铁对人类的共同使命汇聚在一起，虽然会面临各自问题和利益冲突，但必然会有共同课题和共同利益值得探索 and 追求，这正是国际交流的意义所在。

何文波指出，面对现实挑战，中国钢铁行业正在从三个方面谋划未来发展：一是做好自身，尽最大努力把钢铁业自己的事办好；二是促进产业链协同合作；三是广泛开展国际交流，做推动世界钢铁技术进步的驱动者。他从装备升级、产品创新和清洁生产三个方面的实践，阐述了中国钢铁近年来取得的显著进步。

何文波强调，钢铁产业的发展已经进入了一个新的阶段，这不仅是中国钢铁面临的现实课题，也是世界钢铁面临的共同课题。中国钢铁愿与全球钢铁业的同仁们共同努力、共同探索，以科技创新为根本动力，

积极探索国际合作的新方式、新渠道、新空间，为钢铁业的健康发展和持续繁荣作出贡献。

史轶玮在致辞中表示，当前世界百年未有之大变局加速演进，新一轮科技革命和产业变革深入发展，全球钢铁行业既面临重大挑战，也面临全新机遇。围绕推动钢铁行业健康、可持续、高质量发展，他提出三点建议：一是加强开放合作，共同促进全球钢铁贸易稳定健康发展。二是加强创新合作，推动行业整体发展迈上新台阶、焕发新动能、开辟新赛道。三是加强绿色合作，共同制定绿色钢铁贸易之策，共同营造有利于开展绿色合作的国际环境。

巴松在发言中表示，目前，气候变化、技术进步、社会经济变化、地缘政治“四大趋势”正加速引发巨大变革。钢铁行业技术进步的首要关注点应是成本优势。具体而言，原材料与能源的低成本获取途径，以及生产设施的高能源利用效率，是决定技术长期竞争力的两大关键要素。此外，钢铁产品的使用模式因城市发展阶段的不同而有所差异。在发达城市，钢铁使用已趋于饱和状态；而在发展中城市，建筑、交通及能源等领域对钢铁的需求激增。展望未来，钢铁行业将与市场携手共进，致力于市场提供多元化的材料解决方案。同时，钢铁行业将积极推进智能化工厂建设，通过提供环保型材料，参与碳中和生态系统的构建，为社会的可持续发展贡献力量。

胡望明在发言中表示，实现更高质量发展已成为中国钢铁工业的发展主题。钢铁工业正在面临新技术，尤其是数字技术的革命性重塑，只有勇于变革、顺应行业结构变化、具备产品和技术优势的企业才能活下来。他从三个方面分享了中国宝武以科技创新引领“四化”(高端化、智能化、绿色化、高效化)发展的具体实践：一是适时调整经营理念和战略；二是坚持科技创新引领“四化”发展；三是发展战略性新兴产业，打造增

长新引擎。面向未来，中国宝武将从强化源头供给、强化需求牵引、强化融合发展、强化开放协同四个方向布局发力，全面提升创新能力，建设更加新质的宝武。

刘键在发言中表示，科技创新是钢铁智能化、绿色化转型和高质量发展的必由之路。他通过河钢集团在“坚持创新驱动、强化科技赋能”“加快推动智能化、绿色化转型”领域的实践，分享了三点看法：一是科技创新催生新产业、新模式、新动能，是发展新质生产力的核心要素，是推动钢铁行业转型发展的重要驱动力。二是人工智能已经成为新一轮科技革命和产业变革的核心驱动力，是重构生产关系的革命性力量，是驱动新质生产力发展的重要引擎。三是随着全球气候治理加速推进和《巴黎协定》深入落实，全球脱碳议程不断深化，绿色低碳已经成为全球产业必须做好的“必答题”。

干勇在发言中介绍了全球钢铁工业发展概况及绿色化、智能化转型实践，围绕全球新能源需求演变、人工智能发展进程、国内外低碳钢铁冶金技术发展趋势等话题进行了分析。针对未来高端特种钢发展方向，他提出，我国量大面广的钢铁产品基本能满足国民经济发展和社会发展需要，但支撑高端装备制造的部分高品质特种钢及合金尚不能满足需求，“十五五”期间要重点进行突破。

艾家瑞在发言中表示，数字化转型是破局钢铁行业变革的关键。由世界经济论坛牵头并联合麦肯锡公司共同成立的全球灯塔网络倡议中的企业案例揭示，以业务为驱动进行端到端价值流重塑、在企业多基地规模化部署、快速部署应用前沿技术、重塑人才技能并推动深层组织变革，以及利用数字化技术驱动可持续发展等五大趋势将对钢铁行业数字化转型有所启示和借鉴意义。

会议举办了三场圆桌论坛，邀请国内外钢铁及上下游知名企业和行

业协会的领导和专家，围绕“世界钢铁市场和产业动向”“绿色赋能”“数智驱动”的热点问题分享了宝贵的实践经验和真知灼见。

在由钢协副会长夏农主持的“世界钢铁市场和产业动向”论坛上，北京建龙重工集团董事长张志祥、东盟钢铁委员会秘书长杨维仁、土耳其钢铁生产商协会秘书长塞维尔·亚彦、日本铁钢连盟常务理事山下隆也，围绕世界钢铁市场趋势、低碳转型、区域合作和未来产业发展等议题展开了深度对话。

在由姜维主持的“绿色赋能”论坛上，沙钢集团常务执行董事、副总裁陈少慧、普锐特冶金技术全球首席技术官亚历山大、巴西矿冶公司总裁里卡多·利马、西马克集团董事-首席技术官托马斯·汉斯曼、达涅利中国 CEO 张畅，围绕“绿色技术”议题，深入探讨了促进钢铁行业绿色低碳转型的技术创新成果与未来发展路径。首钢集团副总经理朱国森，鞍钢资源副总经理刘殿军，高级力拓专家-力拓铁矿技术营销和钢铁减排总经理宋阳升，淡水河谷铁矿石市场总监费凡德，汉考克铁矿公司铁矿市场营销总经理布雷特·苏安，围绕“绿色炉料”议题，分享了钢铁行业在利用绿色炉料方面的积极探索。

在由钢协副会长唐祖君主持的“数智驱动”论坛上，中信泰富特钢总裁罗元东，宝山钢铁股份有限公司总经理刘宝军，塔塔钢铁有限公司首席信息官贾扬塔·班纳吉，株式会社 TMEIC 副总裁-总工程师坂田昌彦，分享了在数字化智能化驱动背景下的前沿实践和深刻洞见。

大会期间还举行了钢协和上海市宝山区人民政府战略合作签约仪式，以及低碳排放钢产品发布仪式。

中国矿产总经理郭斌，鞍钢集团党委常委、副总经理徐世帅，包钢集团董事、总经理李晓，南钢集团总裁姚永宽，敬业集团总经理、敬业钢铁董事长李慧明，钢协副会长刘安栋，钢协纪委书记、中国冶金报社

党委书记陈洪飞，钢协副会长李毅仁，世界钢铁协会副总干事兼北京代表处首席代表钟绍良等在现场参会。

本次大会由中国钢铁工业协会主办，中国国际贸易促进委员会冶金行业分会和冶金工业国际交流合作中心共同承办，共有 1100 余名来自国内外钢铁和上下游行业及相关行业的代表参会。

中国国际钢铁大会自 2000 年创办以来，已经成功举办了十三届，是中国钢铁行业最重要的年度对外交流活动，为促进中国钢铁工业的健康发展，加强国际交流与合作发挥了积极作用。8 月 5 日~10 日，本届大会将同期举办第二十三届中国国际冶金工业展览会、第二届钢结构建筑产业链展览会，以及 20 多场专题分论坛，围绕绿色低碳转型、智能制造发展、终端用钢需求、钢铁市场趋势、钢铁标准、钢结构应用及国际交流合作等关键议题展开深入探讨，创新打造“1+2+N”的“首届中国国际钢铁周”，为参会嘉宾搭建一个开放、包容、创新的交流平台。

信息来源：中钢协

（四）建材行业动态

重大利好！新的水泥需求来了！

信息导读：交通运输部、财政部、自然资源部印发《新一轮农村公路提升行动方案》，提出到 2027 年，全国完成新改建农村公路 30 万公里，实施修复性养护工程 30 万公里、安全生产防护工程 15 万公里，改造危旧桥梁 9000 座，基本建成便捷高效、普惠公平的农村公路网络，提升安全和服务保障能力。重点任务包括推动骨干路网提档升级、基础路网延伸完善、强化连接互通，以及加强特定地区农村公路建设。该方案的实施将对水泥需求产生积极影响。

信息正文：交通运输部、财政部、自然资源部日前印发《新一轮农村公路提升行动方案》。

其中提出，到 2027 年，全国完成新改建农村公路 30 万公里，便捷高效、普惠公平的农村公路网络基本建成；实施修复性养护工程 30 万公里，技术状况优良路率保持在 70%以上，实施安全生命防护工程 15 万公里，改造危旧桥梁（含生命通道渡改桥、漫水桥）9000 座，农村公路安全和服务保障能力进一步提升。

重点任务包括推动农村公路骨干路网提档升级，按照三级及以上公路建设标准，打通乡镇、主要经济节点对外快速通道，鼓励有条件的地区有序推动乡镇对外双通道建设。

对不符合技术等级要求的农村公路，抓紧升级改造、尽快实现达标。

推进农村公路基础路网延伸完善，推动农村公路建设项目更多向进村入户倾斜，加快推进建制村通等级路、较大人口规模自然村（组）通硬化路建设，统筹规划和实施农村公路穿村路段兼顾村内主干道功能，实施老旧公路改造以及过窄农村公路拓宽改造或错车道建设。

强化农村公路连接互通，加强农村公路与国省干线、城市道路、村内道路等道路以及与其他运输方式衔接，打通“断头路”，畅通“微循环”。

加强脱贫地区、革命老区、民族地区、垦区林区、治沙地区、采煤沉陷区等农村公路建设。

《新一轮农村公路提升行动方案》的实施将对水泥需求产生积极影响。

信息来源：水泥网

（五）房地产行业动态

惠誉：中国房市表现两极分化 风险依然高企

信息导读：8月6日“惠誉中国”称，惠誉评级将2025年中国新房销售预测降幅从15%调至7%，因上半年市场表现好于预期，不过中期行业风险仍高，城市间销售分化或扩大。惠誉预测下半年市场趋弱，行业复苏不稳定，受经济环境等因素影响复苏风险抬升，中期还面临诸多结构性挑战，低线城市销售受冲击大。上半年房企销售表现差异大，惠誉认为受评房企销售额将受高线城市项目驱动。

信息正文：8月6日，据“惠誉中国”表示，惠誉评级已将其对2025年中国新房销售的预测降幅从之前的15%调整至7%，因为2025年上半年房地产市场的总体表现好于预期。不过，中期内房地产行业的风险依然高企，而不同层级城市间的销售两极分化将持续存在，甚至可能扩大。

惠誉当前预测，2025年新建住宅销售面积将减少5%，平均售价将下降2%。惠誉的最新预测基于官方数据，即2025年上半年销售面积同比减少了3.7%，平均售价下降了1.6%。惠誉此前认为，2025年销售面积将减少10%，平均售价将下降5%。

惠誉的最新预测仍表明，2025年下半年房地产市场表现将趋弱。今年上半年的销售额受益于政府支持性政策，包括放宽购房和房贷限制、降息以及鼓励地方政府利用专项债发行所得资金购买闲置土地和过剩住房等措施。然而，近期销售势头已减弱，6月销售额同比下降12.6%。国家统计局数据显示，6月70个大中城市房价环比下降0.3%，为八个月来最差表现。

最新数据显示，房地产行业的复苏仍不稳定，取决于经济环境、劳动力市场表现及家庭收入前景。惠誉预计，2025年下半年这些方面的不利因素将增加，随着美国近期加征关税影响出口，经济增速预计将放缓，或将导致行业复苏可持续性风险抬升。

惠誉认为，房地产行业在中期内将继续面临诸多结构性挑战，包括人口结构变化、住房可负担性较低以及全国许多地区库存高企等问题。这些问题预计将对低线城市的住房销售产生更大影响，延续甚至可能加剧 2025 年以来已经显现的市场表现分化局面。

国家统计局数据显示，2025 年上半年三线及以下城市占新房销售面积同比下降的 70%。这些低线城市的开发商不得不通过更大幅度的价格折扣来提振销量，从而加剧了价格压力。

相比之下，一线城市的豪宅及高端项目表现强劲，反映出高净值人群对优质地段资产的强劲需求。上海在一线城市中表现最为突出：2025 年上半年，该市约 25 个新项目在 24 小时内售罄，其中大部分项目的平均售价超过每平方米 10 万元人民币。相比之下，一线城市非核心地段的新项目及二手房销售表现普遍不佳。

2025 年上半年，惠誉授评的房企销售表现差异显著，但惠誉认为其中大部分房企至少能达到我们对其全年的销售预测。越秀地产股份有限公司（BBB-/稳定）和中国金茂控股集团有限公司（BBB-/负面）表现较好，2025 年上半年销售额分别同比增长约 11%和 20%。

惠誉认为，2025 年受评房企的销售额将受到高线城市项目驱动。能够在高线城市购得新地块的房企应能实现更快的销售周转，进而获得更多的现金流，并能更加灵活地处置不利地段的现有库存。

信息来源：观点网

（六）餐饮业动态

特色餐饮，不只满足舌尖（大数据观察·暑期消费）

信息导读：7 月 30 日中共中央政治局会议强调实施提振消费专项行动，培育服务消费新增长点，餐饮消费是服务消费重要方面，多地暑期

提升餐饮服务品质，探索“美食+”模式。河南洛阳：美食 + 街区，品出文化味。十字街夜市热闹繁华，有 200 多种特色小吃，日均客流量大，非遗美食洛阳水席兼具颜值与美味，还有多种汤品。夜市改造升级，打造美观、舒适、安全的消费环境。四川绵阳：美食 + 田园，感受农家乐。青松村桂家湾农旅基地食材多来自菜园、鸡场和鱼塘，游客可体验采摘、钓鱼。基地打造“美食 + 田园”模式受欢迎，还开设烘焙等项目。山东青岛：美食 + 赛事，带动消费热。青岛时尚体育节与啤酒节两大 IP 联合，拉动餐饮等消费，为运动员提供用餐折扣。西海岸新区将赛事 IP 转化为发展动能，打造多元业态，联动多部门展销特色产品。

信息正文：7 月 30 日召开的中共中央政治局会议强调：“深入实施提振消费专项行动，在扩大商品消费的同时，培育服务消费新的增长点。”

民以食为天，餐饮消费是服务消费的重要方面。暑期，面对需求个性化、多元化的趋势，多地着力提升餐饮服务品质，探索“美食+文旅体”，加强业态融合、场景创新，为暑期消费增添动能。

河南洛阳

美食+街区 品出文化味

暑期，河南洛阳市十字街夜市熙熙攘攘。青石板路、传统门楣古风古韵，一串串大红灯笼高高挂起，小吃摊的吆喝声此起彼伏。

“面筋卷饼、炒凉粉、浆面条……各种小吃都想尝尝。”来自广东中山市的游客宋歌身着汉服，准备拍一张与美食同框的纪念照。

十字街位于洛阳市老城区西大街、东大街、南大街和兴华街的交会处，热闹繁华，是洛阳市的重要商业区之一，吸引大量游客前来逛街购物。在这里，历史韵味与美食香味交织在一起，200 多种特色小吃带动日均客流量达 1 万多人次，节假日则超过 3 万人次。

“这里文化气息很浓，吃起美食来都觉得更有滋味。吃了一路，我

最喜欢洛阳水席。”宋歌说。非遗美食洛阳水席，相传始于唐朝，是一种拥有 24 道菜肴的特色宴席，热菜均有汤汁，吃完一道再上一道，如流水一般不断更新。其中的牡丹燕菜，将萝卜切丝摆盘，宛若盛开的牡丹花，兼具颜值与美味。

“洛阳人爱喝汤，很多人习惯早上喝牛肉汤，晚上喝不翻汤。”十字街夜市总经理郭锐说，还有羊肉汤、豆腐汤、小碗汤等都值得一试。

“在十字街周边有很多汤馆。一定要尝尝洛阳传统名吃不翻汤，配上不翻饼，酸辣爽口。”在刘记不翻汤门店，经营者刘峰正忙着招呼食客。

吃得开心，更要吃得放心。十字街夜市持续进行改造升级，所有摊位统一定制可密闭移动厨房车，配备水池、冰箱、紫外线灯、油烟净化设备、消防器材等。今年年初，街区摊位告别煤气，全部用电。此外，街区定期更换灯柱、花箱等设施，为消费者打造美观、舒适、安全的餐饮消费环境。

四川绵阳

美食+田园 感受农家乐

四川绵阳市青松村桂家湾乡村印象农旅基地内，菜园绿意盎然。茄子油亮、辣椒鲜嫩、黄瓜翠绿，各种应季蔬菜令人目不暇接。

绵阳人张华，每当想吃农家菜的时候，就和家人往这山里赶。在菜园，她一手拎篮子，一手摘茄子，“在菜单上瞧见烧椒茄子这道菜，就过来现摘，肯定吃着新鲜！”

前几次来，张华也都在吃饭前体验了采摘。“当季蔬菜，菜园里差不多都有。要想吃土鸡，还可以上山捉。”正说着，张华又走到辣椒前，拨开叶子挑选。

翻开农旅基地的餐厅菜单，辣椒炒蛋、手撕椒麻鸡、水煮鱼片等农

家菜映入眼帘。“食材基本上都来自菜园。”基地负责人桂小华说，“我们在山上有个鸡场，养了 180 只鸡，还有 39 亩鱼塘，能让游客自己钓鱼，就地尝鲜。”

桂小华在村里流转了 660 亩地，打造了这个农旅基地。“挖鱼塘、养土鸡、种蔬菜，一方面是做农业、做餐饮，另一方面也想让大伙儿体验农家生活，这就跟文化旅游结合上了。”桂小华介绍，“美食+田园”的模式很受欢迎，去年农旅基地接待游客 20 万人次，营业额约 800 万元。

为了丰富客人体验，基地还开设了烘焙、扎染等项目。烘焙坊里，香味弥漫，制作工具依次摆开。张华的女儿乐乐和其他小朋友在老师的指导下揉面团、加馅料。随着烤箱“叮”的一声响起，热乎乎的苹果面包出炉，小朋友们品尝起了自己的劳动成果。

“带孩子采摘、烘焙，让她亲近自然、动手干活，这比去一般的餐厅吃饭更有意思，更有价值。”张华说。

近年来，绵阳市整合用好农文旅资源，积极发展田园采摘、休闲农业等业态，着力创新旅游、餐饮消费场景；同时，通过打造特色美食街区、推出绵阳必吃榜单等举措，使餐饮服务的规模和品质得到提升。今年上半年，绵阳市实现餐饮收入 156.2 亿元，同比增长 6.2%。

山东青岛

美食+赛事 带动消费热

山东青岛西海岸新区金沙滩啤酒城内，青岛时尚体育节火热进行。

哨声响起，一场三人篮球赛画上句号。汗水未干的运动员高彦和队友们走向附近的一家餐馆。不多时，冒着热气的烤串、泛着油光的海鲜被端上桌，庆功宴正式开场。饭后，服务员递过账单：“您是参赛运动员，可以凭参赛证件享受八八折优惠。”高彦和伙伴们很是惊喜。

“今年青岛时尚体育节，8000 名运动员报名，创下新高。”青岛黄

发商业管理有限公司总经理孙超群说，“青岛时尚体育节跟青岛国际啤酒节两大 IP 强强联合，促进了西海岸新区资源整合与产业融合，也拉动了餐饮、住宿等方面的消费。”

在金沙滩，西海岸新区首届沙滩排球邀请赛同期举办。300 余名运动员在沙滩上展开力量与技巧的竞技，比拼激烈，喝彩不断。

近年来，西海岸新区将青岛时尚体育节、半程马拉松等赛事 IP 转化为发展动能，打造“美食+赛事”等多元业态，持续释放体育赛事的溢出效应。新区不仅联动餐馆为运动员提供用餐折扣，更在赛事举办期间协调商务、农业等部门和相关镇街，组织开展宝山蓝莓、海青茶等特色产品展销活动，让市民游客将美味带回家。

“赛事火了，蓝莓也‘出圈’了！”青岛市黄岛区宝山镇宣教文卫中心负责人孙继胜介绍，赛事热带来大量游客，让宝山蓝莓成了“网红伴手礼”，摘蓝莓、吃农家宴也成了市民游客观赛之余的新选择，“今年以来，游客挺多的，消费也很积极，果农的钱袋子更鼓了。”

这个暑期，西海岸新区还推出多条旅游线路，串联起滨海风光、网红地标与赛事场馆，吸引观赛者踏浪听海、品尝美食，让赛事之旅升华为一场沉浸式体验。今年以来，西海岸新区已举办各类体育赛事 62 项，吸引 24 万人次参与，拉动餐饮等消费约 2 亿元。

信息来源：人民日报

（七）旅游业动态

暑期旅游，解锁更多玩法（大数据观察·暑期消费）

信息导读：暑期旅游旺季，各地开发自然资源打造新场景新体验。

四川剑阁：古道徒步感受历史。剑阁县打造 4 条主题徒步线路，结合自然与人文元素，游客可感受历史，如听“张飞植柏”传说、与《蜀道难》

意境相照应。践行“无痕山林”理念，开发旅游同时保护生态。自 2023 年 9 月推出徒步线路以来，已迎客超 60 万人次，打造“蜀道凉”品牌带动旅游发展。宁夏中卫：大漠观星沉浸自然。沙坡头景区地处黄金观星带，暑期是观星绝佳时节，当地打造星星酒店等提供新场景。中卫市提供多项服务保障观星体验，举办特色活动。星空与沙漠带动当地经济发展，去年游客接待量和旅游消费增幅均超 20%。内蒙古乌兰察布：草原露营享受惬意。乌兰察布市依托资源优势打造“露营+景区”模式，推出自驾游路线。支持农牧民建设特色露营地，推出“零废弃草原露营计划”保护生态。露营业态为文旅产业注入活力，去年接待游客量同比增长 84%。

信息正文：暑期，是旅游旺季。各地在保护中开发自然资源，打造旅游新场景、新体验，满足消费者的多元化需求。

古道徒步，在放松身心的同时感触历史文脉；大漠观星，沉浸于远离都市喧嚣的自然静谧；草原露营，体会天苍苍野茫茫的旷达惬意……许多人将脚步迈得更远，在尝试旅游新玩法的同时，也为暑期消费注入新活力。

四川剑阁

古道徒步 感受历史

清晨，薄雾朦胧。四川广元市剑阁县剑门山下的古蜀道石洞沟段入口处，聚集了不少徒步爱好者。

来自成都的陈晨深吸口气，感受到晨风裹着草木的清香。望着层层叠叠的远山，陈晨轻快地踏上旅途。

在剑阁县境内，150 余公里的古蜀道蜿蜒于群山褶皱之中，7700 多株平均树龄超千年的古柏夹道而立。树冠参天，林间清凉。

来到歇脚处，陈晨倚着古柏，觉得心旷神怡：“走在石板路上，脚

踩着落叶，很惬意。”

徒步的魅力不只自然清凉，还有人文滋养。古蜀道拦马墙段，来自重庆的张先生牵着儿子的手缓步前行。孩子好奇地看着路边古老的夯土墙体遗迹，询问究竟，张先生将古蜀道的历史娓娓道来：“古人牵着马走，怕马掉下去，就造了防护墙，所以叫‘拦马墙’。”

剑阁县打造了古蜀道剑昭段、石洞沟段、拦马墙段、龙源段 4 条主题徒步线路，划分了不同的徒步难度，还将自然元素与人文元素进行了有机结合。徒步于古蜀道，游客可在亭台小憩，听当地人讲述“张飞植柏”的传说；行至剑溪桥畔，溪水涌流，与诗作《蜀道难》的意境相照应。沉浸其中，令人觉得历史仿佛触手可及。

既开发旅游，也保护生态。游客中心内，环保宣传标识十分醒目，号召徒步者自觉成为生态保护的践行者；旅途中，能看到清洁人员沿途清扫垃圾，还有护林员定期为古柏“体检”；驿站、观景台与生态厕所等设施，以巧妙设计融入林间，既提供便利，又不显突兀……在古蜀道，“无痕山林”的理念得到了践行。

自 2023 年 9 月古蜀道徒步线路推出以来，剑阁古蜀道已迎接游客超 60 万人次。剑阁县着力打造“蜀道凉”品牌，将古道徒步与剑门关观光、温泉康养等串联起来，形成特色产品链，带动旅游产业发展。

历经岁月的古蜀道，在开发与保护中焕发新生机。徜徉其间，不仅能收获清凉，也能感受到历史的脉动。

宁夏中卫

大漠观星 沉浸自然

夜幕降临，热浪退去的腾格里沙漠寂静而神秘。在宁夏中卫市沙坡头景区的星星酒店，观星谷聚满了游客。人们身处沙漠，仰望天空，跟随激光的指引，辨认着点点繁星。

“爸爸，那颗星星好亮！”“是啊，你知道它叫什么吗？”来自广东的游客黄庆秋带着女儿仰卧在观星椅上，参照着手机里的观星软件，为女儿进行讲解。“我们是专程来这里看星星的。听说凌晨还能看到银河，已经把闹钟设置好了。”黄庆秋说。

看星星，为何要专程到这里？原来，沙坡头景区地处北纬37度黄金观星带，平均海拔1430米，全年晴夜数近300天，大气透明度极佳。暑期，天气晴朗少云，且夜间温度适宜，成为观星的绝佳时节。

作为黄河进入宁夏的第一站，中卫市集大漠、黄河、高山、绿洲等景色于一体，兼具西北的雄奇与江南的秀美。为充分开发旅游资源，当地打造了星星酒店、帐篷营地等，为游客提供“大漠观星”的全新场景。

白天，体验“黄河飞索”“激情滑沙”，领略大漠的雄壮；夜晚，在静谧中仰望星河，感受宇宙的浩瀚。来自江苏的游客陈瑜捷说：“这次旅行，随时随地都有得看，收获满满。”

为更好服务游客，中卫市开办了民宿服务培训班，在高铁站、机场设立了游客服务咨询点，并开通了景区直达专线。中卫市旅游和文化体育广电局广播电视科科长王媛介绍，为保障观星体验，每一处观星点都在城市光源的10公里之外，且禁用强光照明；沙漠区域划定了观星保护区，限制机动车进入，避免扬尘影响空气透明度。“像星空音乐节、沙漠星空半程马拉松、星空旅游大会等特色活动，都能让游客感受到星空与沙漠的魅力。”王媛说。

璀璨星空与壮观沙漠，不仅为游客带来享受，也成为带动当地经济发展的新引擎。数据显示，去年中卫市共接待游客1850万人次，游客旅游消费110亿元，同比增幅均超过20%。

内蒙古乌兰察布

草原露营 享受惬意

最近，内蒙古乌兰察布市凉爽宜人。身穿“宇航服”的北京游客唐佳琦张开双臂，行走在凹凸不平的灰黑色岩层上，仿佛置身太空。

乌兰察布市察哈尔右翼后旗的乌兰哈达火山地质公园内，分布着 30 多座形态各异的火山。其中，6 号火山因裸露岩层酷似外星球的地表，成为热门打卡点。公园外，草原漫无边际，一片片露营地上扎着一个个帐篷。

唐佳琦是个“露营迷”。“市区里的露营地，大多都去过了。一直想去个特别的地方，找一找新鲜感。”唐佳琦在社交媒体上看到了乌兰察布市的火山草原景观，顿觉眼前一亮，便决定要来这里感受一把草原露营。

乌兰察布市暑期清凉舒适，风景秀丽。依托独特的自然资源和气候优势，当地文旅部门在规划露营地时统筹了乌兰哈达火山、辉腾锡勒草原等热门景点，打造“露营+景区”等游玩模式，并推出多条避暑自驾游路线，吸引不少游客前来体验。

草原面积大、分布广，且许多地块由农牧民承包。鉴于此，乌兰察布市支持引导有能力、有意愿的农牧民获得审批许可，建设特色露营地，拓宽增收渠道；同时，推出“零废弃草原露营计划”，要求经营者在生态重点区域不得搭建永久性建筑物，并优先选用可降解的环保材料，最大程度保护草原生态。

唐佳琦和朋友逛完景区，回到露营地，已是傍晚时分。游客们手拉手，围拢在篝火旁，载歌载舞。“这次露营，看了不一样的景色，还有这么丰富的体验，值！”唐佳琦说。

露营业态的发展，为文旅产业注入了活力。去年，乌兰察布市共接待游客 2230 多万人次，同比增长 84%。“未来，我们将在保护生态的前提下继续深耕特色，完善基础设施，擦亮露营这个招牌。”乌兰察布市

文化旅游体育局副局长张勇说。

信息来源：人民日报

三、海外动态

（一）美国就业市场疲态尽显 续请失业金人数创 2021 年底以来新高

信息导读：美国劳工部数据显示，截至 7 月 26 日当周续请失业金人数飙升至 2021 年 11 月以来最高，8 月 2 日当周初请失业金人数也略高于预期，显示劳动力市场走弱，失业者找新工作难度增加，不过新申请失业救济人数总体仍处低位。此前 7 月非农就业报告不佳、特朗普解雇官员，市场对美联储 9 月降息预期升温。此外，特朗普经济政策不确定性致企业谨慎用人，部分大型公司和学校近期宣布裁员，不过二季度劳动生产率回升有助抑制通胀压力。

信息正文：美国续请失业金人数飙升至 2021 年 11 月以来的最高水平，进一步表明劳动力市场正在走弱。根据美国劳工部周四发布的数据，截至 7 月 26 日当周续请失业金人数增加 3.8 万，达到 197 万人，超出市场预期。美国截至 8 月 2 日当周初请失业金人数升至 22.6 万人，略高于市场预期。

续请失业金人数上升表明失业人员寻找新工作变得更加困难。尽管如此，今年新申请失业救济的人数总体上仍保持较低水平，这表明企业在缩减招聘规模的同时，也基本保留了现有的员工。

美国续请失业金人数升至 2021 年底以来的最高水平

投资者和经济学家对劳动力市场进一步恶化的任何迹象保持高度警惕，因为此前公布的 7 月非农就业报告显示，新增就业岗位的数量比原先预计的要少得多。

该报告大幅下调了 5 月和 6 月的数据，促使美国总统唐纳德·特朗普解雇了劳工统计局局长，市场对美联储将在 9 月份下次政策会议上降息的预期升温。

过去几个月，由于特朗普的经济政策存在不确定性，企业在人员配置决策方面变得更加谨慎，就业增长有所放缓。

总体而言，今年的裁员规模仍保持在较低水平。然而，一些大型公司近期也宣布了裁员计划，比如默沙东和英特尔。斯坦福大学也计划裁员 300 多人，成为因联邦资金削减而宣布裁员的学校之一。

周四公布的另一份数据显示，美国第二季度的劳动生产率与经济增长同步回升，重新恢复了效率提升的趋势，这有助于抑制与工资相关的通胀压力。

信息来源：智通财经网

（二）经济研究：欧元区经济运行良好 下次降息可能会在 12 月

信息导读：彭博经济研究称，尽管面临与美国贸易争端等阻力，但近期数据显示欧元区经济仍具韧性，欧洲央行或暂不放松货币政策，不再预计其 9 月降息 25 个基点，下次行动可能在 12 月。虽整体通胀率和 GDP 增速高于预期、欧美达成贸易协议，但贸易争端仍可能给欧元区经济带来需求冲击，中期内通胀率预计低于央行目标。本轮降息周期结束时间高度不确定，取决于贸易争端发展，终端利率预计为 1.75%，风险偏向进一步下调。

信息正文：欧洲央行似乎并不急于通过放松货币政策来应对欧元区经济面临的种种阻力。彭博经济研究认为，近期数据显示，尽管与美国的贸易争端仍在持续，但欧元区经济仍保持良好，因此央行管理委员会将暂时按兵不动，我们也不再像之前那样预计央行将在 9 月份降息 25 个

基点。随着关税给经济造成的拖累在秋季日益显现，下次行动可能会在 12 月，届时存款利率将降至 1.75%。

尽管基本指标显示出关税乱局给经济带来的一些早期疲软迹象，但整体通胀率和 GDP 增速均高于市场预期。与此同时，欧美达成贸易协议让 30% 的关税威胁得以避免，取而代之的是 15% 的对等关税。我们的欧洲央行言论指数 ECBspeak 自 7 月份管理委员会会议以来的指向已不再那么鸽派，可能反映了这一形势发展。

尽管某些关键细节还不明确，但我们认为，欧美贸易协议仍可能会给欧元区经济带来巨大的需求冲击。经济活动受到的冲击将大于央行经济学家 6 月份基准情景中给出的预测，尤其是如果制药业被额外征收关税的话。

彭博经济研究预计，中期内通胀率将低于央行 2% 的目标。我们预计，2026 年和 2027 年物价涨幅仅为 1.6%。服务业通胀放缓可能会进一步推动整体通胀回落。

本轮降息周期何时结束仍高度不确定，具体将取决于贸易争端如何发展。我们预计终端利率为 1.75%，风险偏向于进一步下调。

基于数据的货币政策决策

在 7 月份会议后，欧洲央行表示决策要以数据为依据，保留了后续进一步降息的可能性，但也没有承诺一定会再下调。在此之后公布的经济数据可能会使市场预期倾向于 9 月再次按兵不动，政策制定者可能会等待更多证据后再采取行动。

欧元区第二季度 GDP 高于参与彭博新闻社调查的经济学家的预期，通胀率也高于预期。此外，随着欧盟在 8 月 1 日截止日期前与美国达成关税协议，尽管局势仍有可能发生变化，但欧盟可能避免了特朗普最初威胁的最坏结果。

虽然欧元区经济第二季度环比增长 0.1%，增幅温和，但这不太可能引发欧洲央行的担忧。上半年经济表现强韧，部分原因是关税落地前的预期效应，但这种效应不会持久。此外，7 月份通胀率已回到欧洲央行 2% 的目标水平，因此数据并未引发市场对中期通胀率低于目标的担忧。

欧洲央行言论指数 ECBspeak Index（可在终端上点击 BECO MODELS ECBSPEAK 查询）反映出管理委员会成员对近期放松货币政策的意愿减弱。该指数从 7 月份会议前的 -12.1 升至 -11.1，而再上一次会议（欧洲央行上次降息）前为 -14.9。该指数仍处于负值区域，表明管理委员会仍倾向于再次降息，但指数的上升暗示此举可能不会立即实施。

ECBspeak 指数的上升受到一些温和鸽派言论的推动。这些言论给支持性货币政策带来支撑，但通常没有明确提及政策利率的变化。例如，法国央行行长 Francois Villeroy de Galhau 在 7 月 25 日表示，经济增长面临的风险仍偏向下行。

需求冲击近在眼前

然而，虽然欧元区经济近期表现出一定韧性，但形势并不乐观。重大需求冲击已经隐约浮现。

欧盟委员会主席冯德莱恩与特朗普达成的协议核心内容是对大部分欧盟输美商品征收 15% 的关税。对于欧元区经济至关重要的制药业，协议提出也按相同税率征收关税。然而，药品是否会在 232 调查结果公布后面临额外关税目前尚难确定。

我们的基准情景假设美国对欧盟输美商品征收 10% 的对等关税，另外，除了现有行业关税，对药品会征收 25% 的关税。药品关税超出了我们（和欧洲央行）今年夏季早些时候的预期，根据 SHOK 模型，这可能会将欧元区 GDP 进一步拉低 0.3%。

近期双方就 15% 的关税水平达成一致，这使欧盟输美商品的有效关

税税率升至与我们基准预测大致相同的水平。我们预计 2025 年欧元区经济将增长 1.2%，2026 年将增长 0.8%。

通胀低于目标

关税上调可能给欧元区通胀带来进一步下行压力。外部需求减弱，欧元升值，中国廉价商品从美国转向欧元区，这些都会对通胀起到进一步抑制作用。我们预计 2025 年通胀率为 2.0%，2026 年为 1.6%，2027 年为 1.6%。

欧洲央行经济学家的基准预测也指出存在下行风险。他们预计整体通胀率将在 2025 年达到 2.0%，2026 年为 1.6%，2027 年为 2.0%，核心通胀率分别为 2.4%、1.9%和 1.9%。此外，这些预测假设存款利率会从当前水平再下调 25 个基点至 1.75%。

通胀回落进程已经进入后期。7 月整体通胀率为 2.0%，符合欧洲央行的目标，核心通胀率为 2.3%，只高了一点。

由于服务业通胀率居高不下，基本通胀率一直维持在较高水平。不过，服务业通胀已开始降温，最近一个报告期的通胀率从 3.3%放缓到了 3.1%。此外，欧洲央行工作人员最近的研究显示，服务业持续的高通 (146.71, -0.80, -0.54%) 胀可能在一定程度上源于某些项目的定价调整频率较低，这可能掩盖了潜在的通胀放缓压力。

未来利率路径

如果央行在 12 月降息，存款利率将降至 1.75%。这将比普遍认为的中性利率低 25 个基点。金融市场认为这样的宽松力度对于经济已经足够，不需要进一步降息。

然而，这并非预测未来政策利率的良好指标。终端利率以及达到这一利率的时间仍存在高度不确定性——取决于美国贸易政策的波动及其对欧元区经济的影响。

信息来源：金融界