

经济信息周报

2025年8月第三周（总期第167期）

中国物流信息中心

2025年8月11日-2025年8月15日

目录

一、宏观动态	1
(一) 政策动态	1
财政金融协同发力 更好激发消费潜力——四部门详解两项贴息政策	1
(二) 金融动态	4
金融政策精准发力 信贷结构持续优化——透视7月金融数据	4
(三) 消费动态	7
消费新观察：游娱购激活夜经济	7
(四) 投资动态	11
地方国企加码扩投资 资本引擎向“新”发力	11
(五) 外贸动态	14
关税冲击下，航运巨头加速布局新兴市场	15
二、行业动态	19
(一) 装备制造业动态	19
同比增1.2倍！中汽协：新能源汽车成拉动汽车出口增长主动力	19
(二) 高技术制造业动态	22
人工智能核心产业营收超3000亿元 浙江凭“数智”塑造发展新优势	22
(三) 钢铁行业动态	26
武钢力量！一炉铁能变出千种钢	26
(四) 建材行业动态	33
合肥南方水泥：山水为卷 智造作笔	33
(五) 房地产行业动态	35
多地部署下半年地产工作：力推楼市止跌回稳 聚焦城市更新	35
(六) 住宿餐饮业动态	38
餐饮热度带动吃喝玩购消费升温 深夜食堂点燃夜经济	38
(七) 旅游业动态	42
暑期“文博游”撬动文旅消费新增量	42
三、海外动态	44
(一) 美联储副主席鲍曼表态：仍支持年内三降息，9月就开跑	44
(二) 德国启动千亿欧元基金，能否拯救“欧洲经济引擎”？	46

一、宏观动态

(一) 政策动态

财政金融协同发力 更好激发消费潜力——四部门详解两项贴息政策

信息导读：财政部等部门近日推出个人消费贷款与服务业主贷款两项财政贴息政策，被形象称为消费领域“国补”。政策通过 1% 的贴息比例，从供需两端发力提振消费：个人消费贷款覆盖 5 万元以下日常消费及重点领域大额支出，服务业贴息聚焦餐饮、养老、文旅等 8 类领域，单户最高补贴 1 万元。政策设计凸显普惠性，申请流程简化，财政与金融协同发力。央行此前设立 5000 亿元服务消费与养老再贷款，此次贴息预计 1 元财政资金可撬动 100 元贷款流向消费领域。数据显示，6 月末全国住户消费贷款余额达 21.2 万亿元，服务消费领域贷款 2.8 万亿元，政策将进一步释放金融活水。为确保资金精准滴灌，多部门将协同监管，严防套取挪用。商务部、金融监管总局等将强化政策审核与效果跟踪，引导银行优化信贷流程、管控资金用途。政策到期后还将评估效果，研究延期或扩围可能。这一创新举措有望降低融资成本，激发消费潜力，为经济循环注入新动能。

信息正文：日前，财政部等部门对外发布了《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》和《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》。

这两项贴息政策有何特点？将发挥何种效用？在 13 日举行的国新办新闻发布会上，财政部、商务部、中国人民银行、金融监管总局有关负责人进行了介绍。

消费贷款领域的“国补”来了

财政部副部长廖岷表示，这两项贴息政策，有人称之为消费贷款领域的“国补”，是非常形象的。

廖岷称，个人消费贷款贴息政策直接惠及广大人民群众。贴息对象为，居民使用的相关贷款经办机构个人消费贷款中实际用于消费的部分，包括单笔5万元以下日常消费，以及单笔5万元及以上的重点领域消费。贴息比例为1个百分点，大体为当前商业银行个人消费贷款利率水平的1/3，政策实施期为1年。

服务业经营主体贷款贴息政策方面，廖岷称，政策聚焦餐饮住宿、健康、养老、托育、家政、文化娱乐、旅游、体育等8类主要领域。贴息比例为1个百分点，可以贴息1年。“上述领域的服务业经营主体单户享受贴息的贷款规模最高是100万元，单户享受贴息最高1万元。”

“为扩大政策覆盖面，两项贴息政策设计上充分体现了普惠性，全面覆盖居民日常消费和各类群体，满足人民群众多元化、多层次的消费需求。”廖岷说。

财政部金融司司长于红表示，这两项贴息政策没有设置复杂的申请程序，尽量让大家做到“省钱又省心”。只需要满足一些基本、必要的条件，就可享受政策支持。

财政金融政策协同发力

此次出台的两项贴息政策，从居民消费需求和企业服务供给两端发力，加大融资支持力度，进一步体现了财政与金融政策协同配合。

中国人民银行信贷市场司负责人车士义介绍，今年以来，中国人民银行牵头出台《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，设立5000亿元服务消费与养老再贷款，激励金融机构加大消费领域信贷供给。

记者从发布会上了解到，截至6月末，不含个人住房贷款的全国住

户消费贷款余额 21.2 万亿元，全国住宿餐饮、文体娱乐、教育、居民服务等消费重点领域经营主体的贷款余额 2.8 万亿元。

廖岷表示，此次出台的两项贴息政策是财政金融协同支持提振消费的一次创新探索。

“做个简单的测算，如果按照 1% 的贴息比例，意味着 1 块钱的贴息资金，有可能带动 100 块钱的贷款资金用于居民消费或消费领域服务业的供给。”他表示，通过财政金融政策协同发力，发挥公共资金的引导作用，将撬动更多金融活水流向真正的消费领域。

廖岷称，这两项政策到期后，还会开展效果评估，研究视情延长政策期限或扩大支持范围，以及调整贷款经办机构范围。

形成合力抓好政策落实

政策出台后，相关消费群体和经营主体能否真正得到实惠，尤为关键。

“为了让有限的财政资金能够真正惠及人民群众，防止贴息资金被套取挪用，政策实施的流程涉及经办机构操作、金融监管、财政资金管理等多个环节，服务业经营主体贷款贴息政策还涉及相关行业主管部门。各个方面将密切配合，形成合力，共同把好事办好。”廖岷说。

商务部既是服务消费工作的牵头部门，也直接负责实施方案中涵盖的餐饮住宿、家政等行业的管理工作。商务部服务贸易和商贸服务业司负责人王波表示，下一步，将积极开展政策宣传与解读，强化贷款贴息政策审核把关，做好政策实施效果跟踪问效。

车士义表示，下一阶段，中国人民银行将配合财政等部门抓好政策落实，强化政策合力，全力做好金融支持消费工作。加强与财政等部门的信息共享，促进政银企融资对接，让政策红利惠及更多服务业中小经营主体。

“个人消费贷款贴息政策涉及千家万户，关系到广大金融消费者的切身利益。”金融监管总局政策研究司司长郭武平介绍，金融监管总局将指导贷款经办机构合理设置消费贷款的额度、期限、利率，做好贷款贴息资金的测算、审核、申请工作。

就服务业经营主体贷款贴息而言，金融监管总局对经办银行提出了加大信贷投放力度、优化操作流程等多方面要求。

“我们将引导经办银行严格按照行业管理部门审核检查结果申领贴息资金，并动态跟踪贷款流向，加强资金用途管控，确保资金合规和有效使用。”郭武平说。

信息来源：新华社

（二）金融动态

金融政策精准发力 信贷结构持续优化——透视 7 月金融数据

信息导读：中国人民银行 7 月金融数据显示，信贷投放保持平稳，结构持续优化。尽管 7 月为传统信贷小月，但合并 6 月数据后，广义货币（M2）同比增长 8.8%，社会融资规模存量增长 9%，人民币贷款余额增长 6.9%，反映政策稳增长效应延续。政府债券成为社融主力，前 7 月政府债净融资同比多 4.88 万亿元，隐性债务置换为低息长债，既化解风险又释放信贷资源至实体领域。M1 与 M2 剪刀差收窄，显示资金循环效率提升，市场信心回暖。信贷结构亮点突出：企业中长期贷款占新增贷款近六成，普惠小微、制造业中长期贷款增速分别达 11.8% 和 8.5%，均高于整体贷款增速，印证金融资源向重点领域倾斜。贷款利率降至历史低位，7 月新发放企业贷款和个人住房贷款利率同比分别降 45 和 30 个基点，融资成本透明化试点进一步减轻企业负担。专家指出，结构性工具牵引下，金融机构“内卷式”竞争缓解，信贷质效提升。随着政策连

续性增强及超长期国债资金落地，实体经济融资需求有望持续释放，推动经济循环更顺畅。

信息正文：中国人民银行 13 日发布了 7 月金融统计数据。一系列金融政策落地见效，推动信贷总量平稳增长、结构持续优化。信贷资金主要流向了哪些领域？如何理解主要数据变化？

支持实体经济有力有效

中国人民银行当日发布的金融统计数据显示，7 月末，我国人民币贷款余额 268.51 万亿元，同比增长 6.9%；社会融资规模存量为 431.26 万亿元，同比增长 9%；广义货币（M2）余额 329.94 万亿元，同比增长 8.8%。

7 月历来是贷款投放的“小月”，6 月银行季末信贷冲量明显，把 6 月和 7 月贷款数据合并来看，信贷增长保持平稳。

今年以来，债券融资增长较多，推动社融规模持续较快增长。前 7 个月社会融资规模增量比上年同期多 5.12 万亿元，其中政府债券数据表现突出，政府债券净融资同比多 4.88 万亿元。

“通过债券置换，此前地方政府大量以高息短贷形式存在的隐性债务转化为低息长债，这对贷款数据产生一定影响。”西南财经大学中国金融研究院副院长董青马表示，地方债务置换有助于风险出清和金融稳定，腾挪更多地方财力惠民生、促发展，也有利于释放更多信贷资源流向实体经济。

货币供应量是全社会的货币存量，其变化折射出经济活力。

7 月末，狭义货币（M1）余额同比增长 5.6%，M1 与 M2 “剪刀差”较去年 9 月高点大幅收窄。

董青马表示，今年以来，M1 与 M2 “剪刀差”呈现收窄态势，体现出资金活跃程度和循环效率提升，各项稳市场稳预期的政策有效提振了

市场信心，助推经济持续回升向好。

信贷结构继续优化

分析信贷变化不仅要关注“量”的增长，还要重视“质”的变化。

数据显示，前7个月，我国企（事）业单位贷款增加11.63万亿元，企业仍是新增贷款的大头。其中中长期贷款增加6.91万亿元，占比近六成。

具体来看，金融“活水”流向哪些领域？一组数据或能给出答案。

7月末，普惠小微贷款余额35.05万亿元，同比增长11.8%；制造业中长期贷款余额14.79万亿元，同比增长8.5%，均高于同期各项贷款增速。

“经济结构转型升级推动信贷结构作出相应调整，要求更高质量的信贷投放。”北京理工大学经济学院教授侯成琪表示，今年以来，金融“五篇大文章”政策安排不断完善，统计制度进一步明确，结构性货币政策工具牵引带动作用持续增强，金融机构支持重点领域和薄弱环节的能力意愿不断提升，效果也持续显现。

今年以来，中国人民银行持续完善货币政策工具箱，整治资金空转和金融业“内卷式”竞争。

业内人士认为，金融机构破除“内卷式”竞争会挤出虚增空转贷款，促进金融支持实体经济质效更高、更可持续。随着我国经济结构转型升级，绿色发展、科技创新等新动能加快形成，金融机构将进一步在细分市场中挖掘有效信贷需求。

贷款利率保持低位

今年以来，我国贷款利率仍保持在历史低位，资金需求方获得银行信贷支持成本更加优惠。

记者从中国人民银行了解到，7月份，新发放企业贷款利率约3.2%，

新发放个人住房贷款利率约 3.1%，分别较去年同期下降约 45 个和 30 个基点。

“现在贷款利率只有过去的一半，这对减轻我们财务压力帮助很大，有助于我们启动新生产线、更好开拓市场。”一家制造业企业负责人告诉记者。

综合融资成本下降，体现了适宜的货币信贷环境。

“利率是资金供求关系的价格信号，利率保持低位反映信贷供给相对充裕。”光大证券固定收益首席分析师张旭说，贷款利率已经在低位运行了较长时间，反映出实体经济的融资需求满足度比较高。

去年 9 月，中国人民银行在五个省份开展明示企业贷款综合融资成本试点工作。企业融资成本更加透明，有助于进一步减轻企业融资负担。

专家表示，下半年宏观政策将保持连续性和稳定性，国内经济循环有望更加顺畅，一揽子金融举措持续发力，有利于推动经济持续回升向好和有效信贷需求合理增长。

信息来源：新华社

(三) 消费动态

消费新观察：游娱购激活夜经济

信息导读：正值暑期，夜间“夜经济”逐渐“升温”，18 点至 22 点成为“黄金 4 小时”。长沙以“夜经济”闻名，除购物餐饮外，今年夏天还推出新中式舞台剧和沉浸式互动话剧，增加了消费者的沉浸式互动体验。上海浦东美术馆与法国奥赛博物馆合作推出奥赛艺术大展，并开启“超长待机”模式，开放夜场展览，推出优惠票价。文创商店推出 200 多款衍生品，不少成爆款。美术馆还利用“科技+”带给游客新体验。上海以夜展为引领，多元业态升温，6 月以来夜间消费总额超 880 亿元，

同比增长 3.3%。成都“夜游锦江”东门码头延长表演时长，MR 数字游船让游客穿越古今，还推出“游船+”模式。新开通的夜游观光巴士串联多个商圈。成都夜间消费占比高，今年四川将打造“不夜地标”和“夜经济集聚区”，推动夜间经济发展。山东青岛 7 月上线公交专线，白天是观光载体，夜晚变成“会移动的 live house”，“公交+啤酒”模式促进夜间经济发展。

信息正文：眼下，正值暑期，炎炎夏日，人们在夜间消暑纳凉的同时，也推动“夜经济”逐渐“升温”。据多个平台暑期消费数据显示，18 点至 22 点成为夜间经济的“黄金 4 小时”，夏日经济从白天持续向夜晚延伸。网红城市长沙以“夜经济”闻名，“吃喝玩乐购”各种业态一应俱全。除了购物和餐饮，今年夏天，长沙推出了哪些夜间消费的新场景呢？在湖南长沙的湘江剧院里，一场新中式湘剧《聂小倩》正在进行。

与传统戏曲演出不同，新中式湘剧不仅保留了传统的唱、做、念、打的表演形式，还打破舞台表演边界，加入了沉浸式互动体验，演员可以走进观众席即兴表演，还会和观众互动对话。这场演出以年轻化的表演形式为基调，搭配新颖的舞台设计，巧妙融合了多媒体投影、3D 全息等科技手段和现代音乐元素，给观众带来全新的视听盛宴。湘江剧场主任刘星告诉记者，如今喜欢看湘剧的观众群体呈现年轻化趋势，若是赶上节假日，剧场入座率能超过 60%至 70%，这个比例是相当高的。

不仅如此，长沙市天心区的一座小剧场，也推出了沉浸式互动话剧。这部话剧融合了选秀综艺、悬疑推理和剧本杀等元素，观众成为演出的一部分，可以跟随现场演员一起探案追凶。自 2024 年小剧场开幕以来，尽管门票最低售价为 188 元，但每次演出的上座率都在 80%以上。此外，剧场和影院之间的深度融合，还实现了相互引流，带来了双赢的局面。

长沙天心区的这个老牌商业中心，近两年先后引进五家小剧场，涵

盖脱口秀、话剧等多种表演形式。在同一经营区位条件下，引入小剧场后，相较之前的传统业态，其营业额实现了 20% 的增幅，同时对商场的客流引入带来了 15% 左右的增长。“白天逛景点，晚上看小剧”正在成为长沙旅游圈的一句流行语。数据显示，长沙夜间消费占全天消费比重的 60%，从业人员数量超过 100 万。未来 3 至 5 年，湖南长沙计划打造 100 个特色演艺新空间，同步设计推出多条“剧场+美食+夜游”主题路线。

今年暑假，上海浦东美术馆与法国奥赛博物馆携手合作，推出了中国规模最大，且全球仅一站的奥赛艺术大展。一幅幅享誉海内外的艺术杰作，为市民游客打造了一场氛围感拉满的文化盛宴。

为进一步满足观众白天上班、晚上看展的需求，浦东美术馆开启“超长待机”模式，专门开放了夜场展览，把每周五、六、日的开放时间从晚上 9 点，延长到晚上 10 点，还专门推出了夜场优惠票价。夜间文化消费的热度不止于展厅内，在浦东美术馆的文创商店里，同样挤满了前来选购的游客。美术馆负责人告诉记者，仅这次奥赛大展，他们就推出了 200 多款相关文创衍生品，有不少都成为销售爆款，像冰箱贴、书签、帆布包等周边的销售都十分紧俏。

以“潦草梵高”玩偶为例，一经推出就特别抢手，工作人员只能不定时分批上架 20 个，而每次上架都是“秒没”。今年夏天，美术馆每天的平均销售额都在四五十万元，创下了开馆四年来的销售纪录。除了人气爆棚的展览、创意十足的文创，“科技+”也带给游客们全新的观展体验。观众戴上头显设备就能“穿越”到 1874 年巴黎街头印象派首展的开幕之夜，见证艺术史上的重要时刻。

不仅如此，不少游客还专门来到黄浦江边，登上奥赛艺术主题游船，在上海璀璨夜景中开启别样的艺术之旅，体验“船行浦江上，人在画中游”的独特感受。

在上海，以夜展为引领，夜市、夜购、夜游、夜食等多元业态持续升温，共同描绘出城市夜消费的活力图景。根据复旦大学（上海）大数据实验室数据，今年6月以来，上海夜间消费总额超过880亿元，同比增长3.3%。除此之外，成都也是我国夜生活十分丰富的城市之一。在成都东门码头，“夜游锦江”是夜晚游玩的经典项目。满载游客的游船驶入千年水道，杜甫、李白从遥远千年“穿越”而来，以诗词和游客互动对话。

记者了解到，今年夏天，四川成都的东门码头邀请专业演员，以诗词对话、传统舞蹈与游客实时互动，单日表演时长从3小时延长至5小时。此外，MR数字游船通过混合现实技术，在真实江景中叠加了熊猫、古建筑等虚拟元素，让游客置身其中，仿佛一秒穿越古今。

不仅如此，运营方还升级推出了“游船+”模式：火锅船满足饕客，茶坊船主打雅集。从30分钟的基础游，到50分钟的深度游，游客可以自由选择，自在惬意。数据统计，仅2025年上半年，“夜游锦江”项目就接待游客200万人次，带动消费近2000万元。除了乘船夜游，新开通的夜游观光巴士还串联起春熙路、兰桂坊等多个商圈，形成“船上消费+岸上延伸”的全链条模式。

据2025中国城市夜经济指数，成都夜间消费在全天消费占比达54.6%，全国最高；夜间餐饮消费占全天比重为51.8%，位列全国第二。今年，四川将打造20个“不夜地标”和100个“夜经济集聚区”，并以“夜经济”为牵引，推动“夜游、夜购、夜展、夜娱”串珠成链，助力夜间经济发展。

在山东青岛，今年7月全新上线了一条公交专线。白天它是串联海神庙、山涧溪谷等网红打卡地的观光载体，夜幕降临，车厢就变成了“会移动的live house”，不仅有打酒设备，还有专业的歌手现场表演。

“公交+啤酒”的创新模式，不仅打破了传统公交的运输边界，也让啤酒文化与夜游场景实现了巧妙融合。数据显示，仅啤酒节期间，山东青岛各类演艺活动就吸引超 50 万人次参与，带动周边餐饮、住宿消费增长超过三成。

今年 3 月，山东青岛专门印发《青岛市大力提振消费实施方案》提出，创新多元化消费场景，促进夜间经济发展，串联夜市、夜秀、夜节等场景，打造地标性夜生活集聚区。

信息来源：央视网

（四）投资动态

地方国企加码扩投资 资本引擎向“新”发力

信息导读：多地国资委召开 2025 年上半年工作会议，部署下半年重点任务。稳增长、扩投资成为首要任务，各地强调推进重大项目建设，保障投资接续。下半年地方国企将加大战略性新兴产业和未来产业布局，如北京、四川等地已明确相关举措。在产业升级中，地方国资基金矩阵加速成型，湖北、湖南、四川等地积极构建基金体系推动产业创新发展。根据国务院国资委部署，地方国企要做好产业升级等工作，多地明确计划目标，包括强化并购重组、资本赋能等。不过，专家提醒地方国资国企在资本运作中需警惕风险，建立科学机制实现科技、资本与产业协同发展。

信息正文：近日，多地国资委相继召开 2025 年上半年工作会议，总结上半年国资国企工作，研究部署下阶段重点任务。记者梳理发现，扩大有效投资被多地国资委视为稳增长的主要抓手，下半年地方国企将进一步加大战略性新兴产业和未来产业的布局力度。在产业升级过程中，“资本赋能”“并购重组”成为热词，地方国资系基金加速涌现，打造高

质量发展新引擎。

投资布局提速向“新”

湖北省属企业资产总额、营业收入、利润总额同比实现两位数增长；浙江省属企业完成投资 998.6 亿元，同比增长 30.7%；海南省属企业营收同比增长 44.6%，固定资产投资额同比增长 45.76%……上半年，多地国有企业呈现稳中向好的发展态势，主要经济指标实现“时间过半、任务过半”。

面对复杂环境，下半年怎么干？稳增长、扩投资是首要任务，多地国资委强调全力推进重大项目建设提速，保障投资接续有力。

湖北国资委提出，要千方百计稳增长，坚持季调度、月督办，通过考核引领、扩大有效投资、争取政策支持等方式，确保全年经营目标任务圆满完成。宁夏国资委部署全力提速重大项目建设，动态更新项目储备库，保障投资接续有力。内蒙古国资委强调，在加快项目建设上再加力，对在建项目要抢抓工期、尽快达产，对计划新开工项目要加快破解卡点堵点，聚焦国家和自治区重大战略，精心谋划储备一批重大项目。

从投资的重点来看，下半年地方国企将进一步加大战略性新兴产业和未来产业的布局力度。

以北京为例，本轮国有企业改革深化提升行动以来，市管企业战略性新兴产业营收近 1.8 万亿元，占全部营收 1/3 以上。根据北京市国资委的部署，下半年要促进科技创新和产业创新深度融合，加大科技成果在京落地转化力度，积极培育发展高精尖产业和未来产业，推动传统产业高端化、智能化、绿色化转型，加大市管企业与各区合作力度。

今年四川也深入实施国企六大优势产业提升行动、省属企业战略性新兴产业培育行动，上半年省属监管企业在六大优势产业、战略性新兴产业投资方面分别同比增长 55.2%、73%。四川国资委要求，加快产业布

局优化和结构调整，进一步强化主责主业管理，抢抓重大战略机遇，加快传统产业转型升级，加大战略性新兴产业和未来产业布局，坚定不移做强做优做大国有资本和国有企业。

地方国资基金涌现

在产业升级的过程中，地方国资基金矩阵加速成型，构建起多方参与协同的投资生态。

目前湖北正在加快形成涵盖种子、天使、创投、产投、并购和 S 基金在内的“全生命周期基金矩阵”，引导撬动各类资本投资创新创业，推动科技创新和产业创新深度融合。今年上半年，湖北省属国企实体产业营收同比增长超 30%，战略性新兴产业投资同比增长近一倍，新增控股实体上市企业 2 家。

湖南国资委监管企业在产业基金布局与投资领域也动作频频，上半年共新增设立 6 只产业基金，合计认缴出资金额 6.46 亿元，撬动社会资本出资 20.41 亿元。同时，湖南钢铁集团、湖南高速集团等 8 户企业的 13 只基金，围绕战略性新兴产业及产业链上下游加速布局，完成 21 个项目投资，金额达 15.8 亿元。

四川则聚焦全省重点产业建圈强链，组建省属企业科创投资基金、战略性新兴产业投资基金、六大优势产业基金，总规模超 500 亿元。

阳光时代律师事务所合伙人朱昌明表示，“资本赋能”是地方国企从“管资产”迈向“管资本”后的必然动作，也是各地推动产业升级、培育战略性新兴产业和未来产业的重要手段。地方国资系基金已超越单纯的财务投资者角色，向产业引领者和生态组织者进化，成为破解资本市场在“投早投小投硬科技”失灵的关键制度创新。

资本赋能并购强化

根据国务院国资委的相关部署，下一阶段，地方国有企业要加快建

设现代化产业体系，做好传统产业转型升级、战略性新兴产业布局、产业投融资体系建设大文章，大力培育更多引领产业升级的新兴支柱产业。紧紧围绕“三个集中”，优化国有资产增量投向，调整存量结构，带头抵制“内卷式”竞争，加强重组整合，推动国有资本优化配置，形成新的国有资本布局结构。

多地明确了计划目标。湖北国资委强化战略牵引，编制“十五五”规划，聚焦18个重点产业“一业一策”，培育现代化产业体系。同时，强化并购重组，推动产业链并购与专业化整合，力争2027年实体产业资产、营收大幅增长。此外，强化资本赋能，实施上市公司倍增行动，提升资产证券化水平，孵化隐形冠军。

江苏国资委则要求，聚焦主业用好战略性新兴产业基金，加快基金组建和投资布局，培育新增长点。海南国资委部署，下半年加大资本运作力度，为企业发展提供有力金融支持。宁夏国资委强调，深化国企改革攻坚，按期完成改革深化提升行动，推动监管企业战略性重组与专业化整合。

朱昌明表示，地方国企通过资本赋能与并购重组推动产业升级，将提振市场信心与投资预期，带动更多资本流向具备成长性的新兴产业，促进多层次资本市场发展。但是，地方国资国企在资本运作中也要警惕“资本冲动”和整合风险，要建立科学的投资决策机制和容错机制，避免重复投资与资源内耗，并借助市场化工具防范化解资本运营风险，最终实现科技、资本与产业的螺旋式上升。

信息来源：经济参考报

(五) 外贸动态

关税冲击下，航运巨头加速布局新兴市场

信息导读：当前全球贸易格局正经历深刻调整，受美国关税政策抑制，北美航线需求减弱、运力过剩，2025 年中美集装箱吞吐量同比下降约 35%，亚洲至美国海运费率预计进一步下跌；与此同时，新兴市场航运需求强劲增长，地中海航运、马士基等航运巨头纷纷调整布局，增加中国与西非、拉美等地航线。中国各大港口也积极拓展新兴市场航线，上半年对非洲、中亚等新兴市场进出口增长显著。在此背景下，全球供应链加速重构，新兴市场正崛起为新增长极。

信息正文：据香港《南华早报》12 日报道，在即将到来的 9 月，拥有全球最大集装箱船队的地中海航运公司将启动一项新的航运服务，将中国、韩国的港口与秘鲁的港口连接起来。另外一项服务也将于 9 月启动，将中国、新加坡的港口与尼日利亚、贝宁和安哥拉等西非港口连接起来。

法国海运咨询机构 Alphaliner 提供的数据显示，地中海航运公司的船队在 2025 年上半年新增船舶数量最多，进一步扩大了其在远洋运输中本已领先的市场份额。

另据英国《物流经理》杂志网站报道，此前地中海航运公司将“迪莱塔号”和“土耳其号”两艘超大型集装箱船投入其“非洲快线”服务航线，此航线串联起中国、韩国等亚洲主要出口枢纽，以及多哥、加纳、科特迪瓦和喀麦隆等西非国家的关键港口。而促使该航运公司做出这一部署的关键因素之一是亚洲与非洲，尤其是与西非之间的贸易额正在快速增长。报道认为，随着这些海上巨轮往返成为常态，上述地区的经济格局也将迎来重大转变，释放出新的增长和发展潜力。

对于上述变化，美国《商业杂志》评价道，由于今年下半年跨太平洋航线的需求似乎正在减弱，许多新船正在进入美国以外的航线。

无独有偶。今年 7 月，丹麦航运公司马士基在巴拿马开设了一个占地 2 万平方米的物流中心，作为“通往拉丁美洲的门户”，每周会有多条海运线路。

作为全球航运巨头，马士基的财报一直被广泛认为是全球贸易的晴雨表。马士基上周在其第二季度财报中提到了其集装箱班轮服务受到的重大影响，并指出其 4 月至 6 月期间的中美集装箱吞吐量同比下降了约 35%。该公司 CEO 柯文胜表示，事实上，美国关税已经（对航运需求）产生了一些抑制作用。

丹麦《航运电讯报》报道称，根据美国全国零售商联合会的最新报告，由于新关税给国际贸易带来压力，预计 2025 年美国主要集装箱港口的进口货运量将比 2024 年下降 5.6%。此外，美国港口 6 月份吞吐量为 196 万个 20 英尺集装箱，较 5 月份增长 0.7%，但同比下降 8.4%。

“从目前局势来看，不少海运行业人士都对北美地区航运线路看法悲观。”路透社报道说，敦豪全球货运亚太区首席执行官弗兰克警告，承运商此前纷纷增加跨太平洋航线的运力，以追逐短期收益，但随着需求动能减弱，运力过剩的问题也日益明显。日本海洋网联船务公司表示，近期贸易的不确定性进一步加剧了预测本财年下半年前景的难度。

美国之外，需求强劲

“除了美国以外，几乎所有地方的需求都很强劲。”柯文胜在接受美国 CNBC 网站采访时表示，“这推动了我们的盈利和升级。”马士基将今年的税息折旧及摊销前利润上调至 80 亿至 95 亿美元之间，高于此前 60 亿至 90 亿美元的预期。马士基认为，北美地区进口量的萎缩被欧洲、拉丁美洲、西亚和非洲等地区的强劲需求所抵消。该公司还预计，全球集装箱市场运量将增长 2%至 4%，高于此前预测的-1%至 4%，这表明北美以外的市场需求更具弹性。

美国 CNBC 网站评价道，这一财报出炉之际，全球航运业正准备迎接一个贸易复杂的新时期。柯文胜进一步表示，中国对欧洲和其他地区的出货量从去年开始增加，并将持续 2025 年一整年，“美国和世界其他地区的正常关系正在发生变化。这意味着，尽管美国市场波动，但我们看到世界其他地区对集装箱运输的需求非常稳定且很高。”他说。

“受到美国关税压力影响，北美航线的运力预计会有所减少。”一位中国港口工作人员已经感受到近期航运风向变化，他告诉《环球时报》记者，中国在主流贸易港的航线此前就已相对完善。随着中国与西非、拉美等国家的贸易往来增加，新航线正在不断增多。

“航运巨头对新兴市场航线的开发，反映了在全球贸易格局中，新兴市场的整体崛起，航运巨头也希望能够在这一大趋势下，通过调整自己的全球布局，抢抓机遇。”对外经济贸易大学国家安全与治理研究院研究员梁怀新 13 日接受《环球时报》记者采访时表示。他进一步称，新兴市场航运需求的快速增长，推动航运巨头进行全球布局调整，而航运巨头的举措，也客观上有利于新兴市场全球贸易的进一步畅通。

香港《南华早报》报道称，随着全球贸易路线被关税战重塑，航运公司正在适应新的格局。

就未来运价来看，海事服务供应商 Veson Nautical 海事分析师贾尔·米尔福德预计，跨太平洋贸易航线的货运量将全年下降，会进一步给运费带来压力。路透社报道援引行业专家的观点表示，由于运力超过需求，且贸易路线因关税和地缘政治紧张局势发生转移，2025 年亚洲至美国的海运费率预计将进一步下降，不过船舶改道有望限制部分损失。挪威航运分析公司 Xeneta 的数据显示，自 6 月 1 日以来，从亚洲到美国西海岸和东海岸的集装箱平均现货运费分别下跌了 58% 和 46%，预计还会进一步下跌。

中国港口增加新兴市场航线

惠誉评级公司近日表示，受欧盟和新兴市场需求强劲的推动，2025年上半年，中国港口完成货物吞吐量 89.0 亿吨，同比增长 4.0%，其中二季度同比增长 4.7%。中国交通运输部公布的数据显示，2025 年上半年，共建“一带一路”国家航线集装箱吞吐量达 3428 万标箱，同比增速达 23.7%，成为拉动外贸集装箱增长的主要动力。

从航线布局来看，中国各大港口正陆续增加面向新兴市场的国际航运线路。据不完全统计，2025 年以来，上海港已新增 12 条国际航线，深圳港盐田港区新增 11 条国际航线，广州港也净增 7 条外贸航线，这些新增航线主要指向拉美、非洲、东南亚等新兴区域。

同期，大连港先后开通至南非、地中海、墨西哥等地区的滚装出口航线，天津、泉州、珠海等港口陆续新增直航拉美、非洲、东南亚航线，青岛港也聚焦南美、中东等地市场新增 11 条集装箱航线。山东日照港也开通由宁波远洋常态化运营的首条西非航线（外贸散杂货运输航线），自山东日照始发，航程约 50 天，最终抵达非洲西海岸拉各斯港。

数据显示，2025 年上半年，中国对 190 多个国家和地区进出口实现增长，在对欧盟、日本、英国等传统市场实现增长的同时，新兴市场贡献了更多的增量，其中上半年对非洲进出口 1.18 万亿元，增长 14.4%，对中亚进出口 3572 亿元，增长 13.8%。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授、国际经济贸易学院副院长蓝庆新 13 日接受《环球时报》记者采访时表示，国内航线拓展是伴随着中国企业的出海和对外投资同步推进。中国企业到海外投资需要大量的中国装备作为支撑，相关行业也随之在这些地区布局。他同时强调国际航运网络的可持续发展需要兼顾两个关键因素，一是港口基础设施和船舶运力的保障能力，二是沿线地区的地缘政治环境稳定性。

在全球供应链的重构进程中，业内人士分析称，部分关键区域会依托自身独特的地理区位、资源禀赋等，逐渐成为新的增长极。这其中，柯文胜认为，中国在世界贸易中的市场份额正在不断扩大，中国品牌的崛起为集装箱航运需求提供了新的动力。

香港《南华早报》认为，即使中美将关税“休战期”延长了 90 天，中国的贸易多元化努力预计仍将在今年剩余时间内继续重塑航运路线。无论未来 3 个月发生什么，一些分析师认为在关税不被取消的情况下，美国进口方面仍会继续承压。

梁怀新向记者表示，在美国对全球主要贸易伙伴挥舞关税大棒的背景下，新兴市场国家进一步认识到发展新兴市场间贸易的重要性，中国与东南亚、拉美、非洲等新兴市场间的贸易紧密度进一步提升，这不仅仅是应对关税战的现实选择，更体现出新兴市场间贸易的强劲内生动力。

信息来源：环球时报

二、行业动态

(一) 装备制造业动态

同比增 1.2 倍！中汽协：新能源汽车成拉动汽车出口增长主动力

信息导读：中国汽车工业协会数据显示，7 月汽车产销环比回落但同比延续增长，淡季效应下行业仍保持韧性。乘用车市场中国品牌表现亮眼，市占率突破 70%，1-7 月累计销量占比达 68.6%，同比提升 6.1 个百分点，自主品牌强势地位进一步巩固。新能源汽车持续领跑，7 月产销同比分别增长 26.3%和 27.4%，国内销量占比首次超 50%(51.4%)，成为车市核心支柱；出口同比激增 1.2 倍至 22.5 万辆，1-7 月累计出口

130.8 万辆，增速达 84.6%，全球化步伐加速。商用车领域，新能源商用车国内销量同比增 77.8%，政策驱动效应显现。第三批超长期特别国债资金落地及中央政治局会议稳经济部署，为下半年车市注入信心。行业综合整治“内卷”、以旧换新政策深化，叠加新车型密集投放，有望推动汽车市场平稳增长。整体来看，自主品牌崛起与新能源转型正重塑中国汽车产业格局。

信息正文：中国汽车工业协会最新发布的数据显示，7 月，汽车产销分别完成 259.1 万辆和 259.3 万辆，环比分别下降 7.3%和 10.7%，同比分别增长 13.3%和 14.7%。1-7 月，汽车产销累计完成 1823.5 万辆和 1826.9 万辆，同比分别增长 12.7%和 12%。

中国汽车工业协会副秘书长陈士华表示，7 月，车市进入传统淡季，部分厂家安排年度设备检修，产销节奏有所放缓，环比呈现季节性回落。从行业市场环境看，以旧换新政策效果继续显现，行业综合整治“内卷”工作取得积极进展，企业新车型持续投放，助力车市平稳运行，同比实现增长。

具体来看，7 月，乘用车产销分别完成 229.3 万辆和 228.7 万辆，环比分别下降 6%和 9.8%，同比分别增长 13%和 14.7%。1-7 月，乘用车产销累计完成 1583.8 万辆和 1584.1 万辆，同比分别增长 13.8%和 13.4%。

在乘用车市场中，中国品牌乘用车表现突出。7 月，中国品牌乘用车共销售 160.4 万辆，环比下降 6%，同比增长 21.3%，占乘用车销售总量的 70.1%，销量占有率比上年同期提升 3.8 个百分点。1-7 月，中国品牌乘用车共销售 1087.3 万辆，同比增长 24.4%，占乘用车销售总量的 68.6%，销量占有率比上年同期提升 6.1 个百分点。

商用车方面，7 月产销分别完成 29.8 万辆和 30.6 万辆，环比分别下降 15.8%和 17.1%，同比分别增长 16.3%和 14.1%。1-7 月，商用车产销

累计完成 239.7 万辆和 242.8 万辆，同比分别增长 6%和 3.9%。

新能源汽车依旧是车市的重要增长引擎。7 月，新能源汽车产销分别完成 124.3 万辆和 126.2 万辆，环比分别下降 2%和 5%，同比分别增长 26.3%和 27.4%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 48.7%。在新能源汽车主要品种中，与上月相比，燃料电池汽车产销呈不同程度增长，其他两大类新能源汽车品种产销小幅下降；与上年同期相比，燃料电池汽车产销明显下降，其他两大类新能源汽车品种产销呈不同程度增长。

1-7 月，新能源汽车产销累计完成 823.2 万辆和 822 万辆，同比分别增长 39.2%和 38.5%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 45%。在新能源汽车主要品种中，与上年同期相比，燃料电池汽车产销明显下降，其他两大类新能源汽车品种产销呈不同程度增长。

从国内销量来看，7 月，新能源汽车国内销量 103.7 万辆，环比下降 7.8%，同比增长 16.9%。其中，新能源乘用车国内销量 97.5 万辆，环比下降 7.5%，同比增长 14.4%；新能源商用车国内销量 6.2 万辆，环比下降 12.1%，同比增长 77.8%。1-7 月，新能源汽车国内销量 691.3 万辆，同比增长 32.3%。其中，新能源乘用车国内销量 649.9 万辆，同比增长 30.9%；新能源商用车国内销量 41.3 万辆，同比增长 58.1%。

“新能源汽车国内销量占比较同期明显提升。”陈士华指出，7 月，新能源汽车国内销量占汽车国内销量比例 51.4%；新能源乘用车国内销量占乘用车国内销量比例为 54.5%；新能源商用车国内销量占商用车国内销量比例为 26.8%。1-7 月，新能源汽车国内销量占汽车国内销量比例为 47.4%；新能源乘用车国内销量占乘用车国内销量比例为 51%；新能源商用车国内销量占商用车国内销量比例为 22.3%。

出口方面同样表现亮眼。“新能源汽车出口成为拉动汽车出口增长的

主要动力。”陈士华称，7月，新能源汽车出口22.5万辆，环比增长10%，同比增长1.2倍。其中，新能源乘用车出口22万辆，环比增长11.9%，同比增长1.2倍；新能源商用车出口0.5万辆，环比下降36.8%，同比增长76.5%。1-7月，新能源汽车出口130.8万辆，同比增长84.6%。其中，新能源乘用车出口125.4万辆，同比增长81.6%；新能源商用车出口5.4万辆，同比增长2倍。

从企业表现看，1-7月，汽车销量排名前十位的企业（集团）共销售1535.4万辆，占汽车销售总量的84%。在汽车销量排名前十位企业中，与上年同期相比，东风公司和广汽集团销量下降，其他企业销量均呈不同程度增长。

对于后续车市走势，陈士华提到，7月30日召开的中央政治局会议全面部署下半年经济工作，明确宏观政策要持续发力、适时加力，将有效释放内需潜力，推动市场竞争秩序持续优化。近日，国家层面已经下达了第三批超长期特别国债支持消费品以旧换新资金，第四批将于10月份按计划下达，并将督促地方细化资金使用计划，确保资金有序均衡用到年底。国家政策的明确将有助于稳定消费信心，持续提振汽车消费，确保下半年行业平稳运行。

信息来源：中国工业新闻网

（二）高技术制造业动态

人工智能核心产业营收超3000亿元 浙江凭“数智”塑造发展新优势

信息导读：2025年，浙江以人工智能为引擎，在科技创新与产业升级赛道上跑出加速度。宇树科技人形机器人春晚“出圈”、万事利AI设

计实现丝巾“立等可取”、桐昆集团研发周期缩短 53%——这些标志性成果，勾勒出浙江“六小龙”等科创企业领跑、传统产业智改的生动图景。上半年全省 AI 核心产业营收突破 3000 亿元，增速超规上企业，算力服务、智能终端等细分领域均呈两位数增长，彰显“数智”经济强劲势能。创新生态的繁荣是浙江 AI 崛起的基石。政府、企业、高校形成深度互动：119 家联合实验室落地、633 名科研人员互聘，浙大扩大 AI 招生、西湖大学孵化近 20 家 AI 企业，省智能感知中心等人形机器人创新载体推动技术落地。政策层面，《支持人工智能创新发展若干措施》明确 2030 年核心产业营收超 1.2 万亿目标，温州数安港、湖州创新联合体、台州智算中心等区域特色布局渐次开花。从“六小龙”双足机器人到传统制造业的智能蝶变，从实验室技术突破到产业链协同创新，浙江正以“数智”为笔，书写经济大省勇挑大梁的新篇章。这场由 AI 引领的变革，不仅重塑产业格局，更昭示着未来发展的无限可能。

信息正文：大模型、人形机器人、智能计算等领域科技频频突破，以杭州“六小龙”为代表的人工智能科创企业拔地而起……今年以来，浙江人工智能核心产业营收突破 3000 亿元，同比增长达到两位数。抢抓人工智能机遇取得扎实成效，成为经济大省浙江勇挑大梁的鲜明亮点。

AI 与人形机器人强势出圈

今年初，宇树科技的人形机器人 Unitree H1 在春晚舞台上扭起秧歌，迅速火爆出圈；时隔半年，新款 Unitree R1 面世，这款仅为 25 千克的双足人形机器人，支持用户进行二次开发与个性化定制。

作为杭州科创企业代表“六小龙”之一，宇树科技的人形机器人不断迭代，积蓄着面向未来的发展势能。“很好的创新环境，让企业有更多的信心投入研发、生产，做出更多新产品、新技术。”创始人王兴兴说。

创新成果不断涌现、百花齐放，一幅以“数智”为底色的发展新图

景已在之江大地徐徐展开。浙江省科技厅相关负责人介绍，今年上半年，浙江人工智能的重大科技成果达到 17 项，并系统布局实施人工智能数据与应用、脑机接口、人形机器人等重大专项。

人工智能不仅开辟了战略性新兴产业和未来产业发展新赛道，也在助力传统产业改造升级方面发挥日益重要的作用。

万事利集团在行业率先研发出花型设计人工智能大模型，实现丝巾个性化定制“立等可取”；桐昆集团建立生产工艺仿真模型，新产品研发周期可缩短 53%……

“浙江省较好的制造业基础与人工智能新技术双向赋能，多样化应用场景为人工智能技术创新应用提供空间，同时人工智能产业链协同效应突出。”浙江省经信厅数字经济处（人工智能处）相关负责人说。

由人工智能引领的“数智”浪潮，正转化为浙江经济增长的强劲动能。浙江省统计局总统计师褚英国说，上半年，人工智能核心产业企业营业收入增速明显快于规模以上企业，其中，算力服务、数据服务、算法模型、智能终端营收均保持两位数增长。

人工智能创新主体支撑发展

当空间智能企业群核科技想要找到最新技术验证，就能迅速联动浙江大学 CAD 实验室，共同推进最新的实验项目。

创新主体间的深度互动，共同构筑起浙江发展人工智能的坚实基座。今年 1 至 6 月，浙江促成平台与高校、企业合作共建联合实验室 119 家，互聘科研人员 633 名，15 家投资机构驻点式服务省实验室、省技术创新中心，打造更具活力的创新生态系统。

层次分明、联动性强、贴近产业，浙江布局壮大人工智能科技创新主体队伍，已经搭建起了“四梁八柱”。

——民营企业担当创新发展的“主力军”。在浙江，既有以杭州“六

小龙”为代表、凸显创造力的创新创业群体，又有阿里巴巴、正泰集团等规模更大的民营企业，构建大企业顶天立地、中小企业铺天盖地的创新格局。

累计培育专精特新“小巨人”企业 1801 家、专精特新中小企业 1.44 万家、创新型中小企业 3.63 万家……浙江更多科创“潜龙”正在成长。

——科研院所肩挑前沿探索的“策源地”。浙江大学全面推进 AI for Education 教育教学改革，加大人工智能专业招生规模；西湖大学持续深化产学研联动，在城西科创大走廊孵化了 46 家高科技企业，其中 AI 及相关领域近 20 家。

目前，浙江省建成博士创新站 2616 家，其中与人工智能行业密切相关站点有 200 余家；全国重点实验室已发展至 38 家。

——新型科研机构成为产业创新的“连接器”。面对科技创新日益集聚化、融合化、协同化的发展趋势，浙江近年来建设布局了一批创新中心，浙江省智能感知技术创新中心、浙江人形机器人创新中心等相继设立。

浙江人形机器人创新中心工作人员介绍，中心研发的“领航者 2 号”人形机器人已走出实验室进入工厂，该中心对接多家浙江上下游零部件供应商，带动上下游产业协同发展。

因地制宜打造人工智能创新发展高地

加强高层次人才招引培育、加强高性能算力适配供给、加强高质量数据开放供给……由浙江省政府印发的《关于支持人工智能创新发展的若干措施》于 5 月 31 日起正式实施，从全省层面对发展人工智能做出谋划部署。

浙江省发改委相关负责人介绍，措施明确，到 2030 年，培育出一批具有全球竞争力和影响力的人工智能企业，全省规模以上人工智能核心

产业营业收入超 1.2 万亿元。

目标既定，浙江各地各扬所长，在人工智能新赛道争相竞逐，一批阶段性成果正在涌现。

温州依托 2022 年 5 月成立的中国（温州）数安港平台，已招引超 600 家数据企业落地，孵化 469 项数据产品；湖州聚焦新能源、半导体及光电、空天信息等领域，组建创新联合体 18 家；台州加快建设浙东南智算中心二期项目，建成后将为区域内数字经济与人工智能产业发展提供重要的算力保障……

“提前高标准进行统筹谋划，才能避免低水平重复建设，引导企业占据先机，同时从资金、人才等方面给予充分支持。”浙江省发展规划研究院浙江人工智能研究中心执行主任陈知然说。

在刚落幕的 2025 世界人工智能大会上，浙江企业康迪科技的 CEO 陈峰已感受到具身智能机器人的广阔市场前景。陈峰表示，企业将从海外的高尔夫球车、全地形车等产品加力布局四足智能机器人领域。

未来已来。立足数字经济先发优势，浙江持之以恒深化“数字浙江”建设，为人工智能健康有序发展作出更多有益探索。

信息来源：经济参考报

（三）钢铁行业动态

武钢力量！一炉铁能变出千种钢

信息导读：中国宝武宝钢股份武汉钢铁有限公司（武钢有限）作为新中国首个特大型现代钢铁联合企业，累计产钢超 4.4 亿吨，产品达 1300 多种，涵盖港珠澳大桥、西气东输二线工程、新能源汽车等领域。其在高精尖领域持续突破，如量产 0.1 毫米极薄无取向硅钢提升电机效率，研发的 750 兆帕级磁轭钢助力大型水电机组国产化，“十四五”期间推

出 8 个全球首发产品。通过制度改革激活内生动力，宝武重组后引入内部市场机制，各工序模拟经营，提升效益。同时推动绿色低碳转型，布局光伏发电、生产低碳产品，借助“5G +铁钢界面”智慧管控平台提升效率，未来将继续深化变革，发力新质生产力。

信息正文：有这么一家钢铁企业，产品遍布神州大地：

它的产品撑起了港珠澳大桥的“脊梁”，24.8 万吨钢板助大桥抵御 16 级台风；

它的产品贯通西气东输二线工程的能源“动脉”，管道既能扛高压，又能抗低温，让天然气输送效率提升 30%；

它的产品装配在千万台新能源汽车的驱动电机里，助力新能源汽车跑得更快、更省电。

它，就是中国宝武宝钢股份武汉钢铁有限公司（以下简称“武钢有限”）。作为新中国成立后兴建的第一个特大型现代钢铁联合企业，从武钢一号高炉投产到今天，武钢有限累计产钢已超 4.4 亿吨，产品种类达 1300 多种，其中独有产品 200 多种。

近日，记者走进武钢有限，实地感受这家企业的“钢铁力量”。

发力高精尖

持续攻克关键核心技术

轧制、热处理、剪切……武钢有限新能源无取向硅钢产线上，0.1 毫米厚、1 米宽的银色钢板如绸缎般高速“吐”出。

无取向硅钢，又称为电机钢，是电驱动系统的“心脏”，新能源汽车、机器人、低空飞行器等产品都能见到它的身影。

“近年来，越来越多下游产业向电动化方向升级，对硅钢的性能要求越来越高。”武钢有限技术中心无取向硅钢产品首席工程师陈圣林说。

一年前，武钢有限实现了 0.1 毫米级高强度、极薄规格无取向硅钢

量产。

薄，意味着什么？

更低的损耗。“一台新能源汽车的驱动电机，一般要用到 50 至 80 公斤的无取向硅钢，硅钢越薄，电机的损耗就越低，效率越高。”陈圣林说，和前代产品相比，0.1 毫米极薄硅钢能够将电机效率提升超 20%。

更小的体积。“无论是人形机器人，还是低空飞行器，它们的电机都逐渐走向小型化。”陈圣林表示，使用这款硅钢电机能够在相同体积下输出更大的功率，助力电机小型化、轻量化升级。

更精密的制造工艺。先易后难，从“0.15 毫米”规格入手；边生产边摸索，先后攻克 20 多个技术难题；应用智能系统，精密控制温度、精度、压力等各项参数……武钢有限团队接续奋斗，短短一年便实现了技术突破。

发力高精尖的同时，武钢有限也致力于挺起硬脊梁。

乌东德水电站，“西电东送”的国家重大工程，首批机组投产至今，已累计向粤港澳大湾区等地输送超 1800 亿千瓦时的清洁电能。

转子，水轮发电机的关键部件。“乌东德水电站水轮机转子所用的材料正是我们研发的 750 兆帕级高强度高精度磁轭钢。”武钢有限技术中心主任研究员宋畅说。

宋畅介绍，乌东德水电站机组转子由 4.3 万张扇形磁轭钢片叠装而成，总重达 2100 吨、高近 4 米。当机组工作时，磁轭钢片的转速高达每分钟 93 圈。任何一片磁轭钢不平整，都会让转子的重量分布失衡，进而影响发电机组的使用寿命。

“同时期，全球最好的磁轭钢片标准是不平度误差不超过 3 毫米/米，而我们研发的磁轭钢不平度小于 1 毫米/米，极大助力我国大型水电机组磁轭钢的国产化。”宋畅说。

武钢有限创新的“炉火”还在越烧越旺：

超宽汽车板批量应用于国内重点汽车厂商，市占率达 75%以上；钢轨产品应用于我国近百条铁路线路，铺设里程达 1.8 万公里；光伏支架用超级耐候拉杆用钢将材料韧性提升 150%以上，助推光伏行业用材升级……“十四五”期间，武钢有限研发出全球首发产品 8 个，独有领先品种牌号占比提升至 48%。

改革求实效

制度改革激活内生动力

从“一五”一路走来，武钢有限能取得今天的成绩，几经探索、殊为不易。

1957 年 7 月 1 日，武钢一号高炉破土开工，计划次年国庆节前后投产。彼时，有外国报纸预言，一号高炉 1958 年出铁是“天方夜谭”。

武钢有限党群工作部部长黄超回忆，当时一号高炉的炉长李凤恩为了能让高炉提前出铁，带领炉前工奋战 8 天 8 夜，人拉肩扛，用 3 个半小时往炉膛里装进了 1500 根枕木。“最终，武钢仅用 14 个月 13 天便完成了外国人眼中‘不可能完成的任务’。”

上世纪 70 年代，国家决定引进一批国外先进技术设备，其中包括一套在武钢落地的产线——“一米七”工程。为熟练地驾驭这些“洋设备”，武钢掀起了岗位练兵和科技攻关的热潮。一大批技术人员守在生产现场，熟悉设备、分析板型。最终，不仅成功消化吸收了 200 多项专利，还创造性地开发出一系列新产品。

时光流转，艰苦奋斗的精神始终如一。

回忆磁轭钢的研发历程，宋畅依然充满自豪。她说，磁轭钢的高强度、强韧性和磁感性间存在此消彼长的内在矛盾，关系之复杂好比三元 N 次方程，“要想成功，只能不断试错。”合金成分的变化要跟踪炼钢厂、

板型控制要跟踪热轧厂，退火环节要跟踪冷轧厂……历经 10 个春秋，宋畅所在的团队成功开发出高强度高精度磁轭钢，性能领先世界。

然而，武钢有限也曾面临挫折。2015 年，钢铁行业面临供需失衡的严峻局面，武钢经营面临困难。

怎么办？靠改革。2016 年 12 月，宝钢、武钢联合重组成立中国宝武，次年，武钢有限成立。重组后的武钢有限，不断改革创新，焕发出新的生机。

2023 年，武钢有限在制造体系内部引入市场机制，炼铁厂卖铁水、炼钢厂卖钢坯……上下工序以市场价格进行买卖、模拟经营，各工序、各厂部要对自身的盈利情况负责。

热轧厂厂长白春雷说：“改革促使厂里职工形成了经营思维，大家纷纷主动学算账、跑市场、抢订单，敢于挑战效益好的高难度品种。在今年钢铁行业面临下行压力的情况下，热轧厂连续两个月毛利超过 1 亿元。这在以前想都不敢想。”

“过去几年实践证明，宝武重组是成功的，武钢有限的经营绩效发生了质的改变。”宝钢股份党委常委、副总经理，武钢有限党委书记、执行董事彭俊说。

催生新动能

从“傻大黑粗”到绿色低碳

谈起钢铁业，很多人第一印象就是铁水四溅、漫天烟尘。但走进武钢有限，感受到的却是清新、绿色。

“瞧！这些光伏板每年可贡献 4500 万千瓦时绿电，足以覆盖厂区非生产用电，一年可减少 3.54 万吨碳排放。”武钢有限能环部部长助理胡舰说。

从高处俯瞰武钢有限厂区，各个生产车间的屋顶上，整整齐齐铺满

了光伏发电板。近年来，武钢有限着力推动园区绿色转型，一手“应设尽设”部署场内分布式光伏发电，一手争取外购绿电。“我们力争到 2030 年，外购绿电比例达到 40%，厂内光伏装机规模达到 100 兆瓦以上。”胡舰说。

生产流程，含绿量也逐步提升。

走进武钢有限热轧厂，一卷卷宽 2 米的低碳汽车板接连下线。“在高炉和转炉的冶炼过程中，这些‘绿钢’的废钢添加比例超 40%，大幅降低了长流程钢铁生产中的碳排放。”白春雷介绍。

智慧制造也来助力。高炉出铁，机车驶向出铁口，铁水罐对位，机车受铁完毕，前往炼钢厂……铁水从高炉运输至炼钢厂，看似简单，却是一个复杂的组织调度难题。

“理想的情况是，高炉出多少铁，机车就运多少铁。”武钢有限运输部首席技师郑军平说，但 21 平方公里的厂区，5 座高炉、9 座转炉，铁道纵横交错、交叉路口星罗棋布，多种排列组合下，不可避免地会产生很多“等待”。

怎么办？武钢有限研发了“5G+铁钢界面”智慧管控平台，在智慧模型和自学习系统的加持下，智能调度和无人驾驶成为现实。铁钢界面智慧系统上线后，铁水运输效率提升 10%，铁水温降低 10 摄氏度，仅运输环节产生的直接经济效益每年逾 4000 万元。

生产向绿，产品也广受欢迎。

“我们融合高炉加废钢、转炉大废钢比及全流程 100%绿电等多项技术，研发出的全流程减碳 50%以上的汽车板、建筑用钢等绿色产品，已成为市场的‘香饽饽’，为下游产业链的绿色转型提供了有力支撑。”胡舰说。

回望来时路，从铁水飞溅的一号高炉，到引进先进技术设备的“一

米七”工程，再到如今高端化、智能化、绿色化的钢铁新地标，从“一炉铁”到“百种钢”，转型之路上，武钢有限坚持自主创新，在求新求变中催生出新动能。

中国宝武党委书记、董事长胡望明表示，企业将继续深化变革，以体制机制创新激发活力，持续提升核心竞争力，在加快建设世界一流企业、推进整合协同、发展新质生产力及推进数字化改革等方面，走在前、做示范，贡献钢铁“顶梁柱”的坚实力量。

记者手记

以改革激发企业活力

摒弃传统思维，深耕内在质效，以市场需求为导向，从价格竞争转向价值竞争，才能更好在激烈的市场竞争中站稳脚跟

生产，突破不断，实现全系列硅钢长连浇，打破行业纪录；研发，创新不止，全球最高强度磁轭钢完成质量验收，所有指标一次性通过检验；经营，亮点连连，冷轧厂前4月综合毛利超去年全年……走进中国宝武宝钢股份武汉钢铁有限公司，企业的新气象让记者感受到了来自一线的活力。

一段时间以来，处在结构调整期的钢铁行业面临着需求偏弱、环保成本增加、竞争激烈等挑战。武钢有限的活力从何而来？

实现扭亏为盈，离不开改革的深化。宝武重组后，武钢有限生产制造能力取得了明显的进步，基本放下了历史包袱，但公司效益却不理想。原因在于，作为生产企业，武钢有限习惯于盯产量、盯成本、盯故障率，而产品怎么卖、卖什么价、怎样赚钱却不够清晰。

问题是潜力，也是方向。武钢有限大力推行内部市场化改革，上下工序以市场价格为基础进行模拟交易，激励机制从考核生产指标调整为评价各厂部的模拟利润。

思路一变天地宽。原来一门心思追求产量，现在主动寻求产量、效益、质量之间的平衡。改革落地半年，亏损大户条材厂型材产线就成功扭亏为盈。

改革是一项系统工程，牵一发而动全身，既要问题导向，也要着眼全局，协同发力。考核评价的方向变了，意味着各生产单元所承担的责任也变了，若无与之相对应的配套措施，统一责权利，改革也难以落地见效。对此，武钢有限转变管理机制，决策上充分给生产单元授权，并在财务、绩效、研发、营销等多方面进行配套，有力支撑了改革目标的实现。

通过锐意改革，武钢有限有效释放了内生动力和活力，增强了企业的市场竞争力。跳出一域看全局，当前钢铁行业面临总供给与总需求不平衡的矛盾，但仍有部分企业简单、粗放、低水平地追求规模效益，不仅没给自身带来利润，反而加剧了行业的内卷式竞争。武钢有限的实践提供了启示：摒弃传统思维，深耕内在质效，以市场需求为导向，从价格竞争转向价值竞争，才能更好在激烈的市场竞争中站稳脚跟。

信息来源：人民日报

（四）建材行业动态

合肥南方水泥：山水为卷 智造作笔

信息导读：合肥南方水泥有限公司在冶父山脚下，以绿色制造为笔、科技创新为法，勾勒出传统制造业新图景。其响应国家战略，重构生产线，凭借工艺革新成为水泥行业卓越智能工厂典范；借助覆盖全流程的智能平台及AI算法，实现生产可视化、智能化管控；通过光伏发电玻璃矩阵、多种减排技术等，在减排降碳上成效显著；以“三精管理”提升效能，获多项认证与荣誉，为传统制造业转型升级提供样本。

信息正文：在峰峦叠翠的冶父山脚下，碧波荡漾之畔，一幅以工业为墨、生态为宣的现代工笔长卷在此铺展。合肥南方水泥有限公司将绿色制造化作笔锋，以科技创新为皴法，勾勒出传统制造业的新图景。

转执绿色之笔

绘就转型升级新图景

企业积极响应国家制造业“三化”转型升级战略，践行中国建材集团“材料创造美好世界”使命，日产 6000 吨智能水泥熟料生产线与 200 万吨粉磨系统的重构，恰似在青山碧水间勾勒出工业与自然共生的轮廓。画卷的皴染处，是高效低阻预热器分解炉系统与生料辊压机技术绘制的流畅墨线——这些深植于“高端化、智能化、绿色化”的工艺革新，使合肥南方跃升为水泥行业卓越智能工厂的典范。此刻的生产线不再是机械的堆砌，而是“安全高效、绿色低碳、高端智能”在山水长卷中的立体呈现。

添智能之色

勾勒生产制造新高度

这幅工业画卷的精彩之处，在于其跃动的“智能”脉搏。覆盖全流程的 APC+大数据+AI 算法平台，以数字狼毫饱蘸创新墨汁：从原料贮存、粉磨、烧成到成品发运，再到质量、安全、环保、计量等环节，实现了可视化、智能化管控。30 项 AI 算法如同精妙的笔触，精准实现质量预测、窑况辨识、全局自主寻优、异常工况智能识别、游离氧化钙和熟料实时预测。合肥南方以数智之力优化流程、提升效能，为画卷注入了源源不断的活力，让传统制造在云纹绢本上焕发新生机。

点科技之墨

晕染减排降碳新境界

画卷最灵动的笔触，落在熟料库外立面的碓化镉发电玻璃上。1.88 兆瓦光伏发电玻璃矩阵如青绿颜料般晕染，年发电 162 万度的光能经脉

与年减碳 923 吨的生态留白，赋予工业建筑以发电、隔热、保温的复合生命。在减排降碳的工笔细描中，SNCR+SCR 双法脱硝如淡墨皴染烟气治理，湿法脱硫与布袋除尘织就防护绢网，全流程密封收尘则让无组织排放如晨雾消散。当合肥南方将绿色低碳整幅画卷拓印在标准宣纸上，呈现的是清洁制造的浓墨重彩。

运管理之锋

精雕企业效能新肌理

“三精管理”的朱砂印迹力透纸背。自 2022 年优化升级以来水泥成本下降 20%、熟料成本下降 25%，更将现场、安全、环保、生产、质量、设备六大标准化体系熔铸成一体。当 2023 年两化融合 AA 级认证、2024 年省级绿色矿山、2025 年国家级绿色工厂、卓越级智能工厂如藏印落款画卷，这幅以“三精”绘制的工业画卷已跃然眼前。

画卷延伸，未来可期。这幅自冶父山麓铺向未来的长卷，已获多项国家荣誉的鎏金题签。当智造之笔饱蘸时代水墨，合肥南方正为工业文明与生态文明交融的世纪长卷，落下气韵绵长的点睛之笔。更为传统制造业在绿水青山间实现转型升级与绿色发展，探索并提供一份成功的“样本”。

在这幅不断延伸的“两山”画卷上，合肥南方将继续以创新精神与实践能力挥洒浓墨重彩，为水泥行业的可持续发展贡献坚实力量。

信息来源：水泥网

（五）房地产行业动态

多地部署下半年地产工作：力推楼市止跌回稳 聚焦城市更新

信息导读：近期多地部署下半年工作，房地产领域成重点。一方面，各地持续发力推动楼市止跌回稳，因城施策成效初显，多地表示将巩固

市场稳定态势，专家建议从激活需求、优化供给等方面入手；另一方面，城市更新受重视，多地将其作为推动城市高质量发展、扩大内需的重要抓手，相关投资拉动效应显著，专家称未来政策支持有望跟进，地方需积极探索适合的发展模式。

信息正文：近期，多地对下半年工作进行部署安排。记者梳理发现，对于房地产相关领域，多地一方面表态将持续推动楼市止跌回稳，另一方面也将城市更新列为下半年的工作重点。

中指研究院政策研究总监陈文静表示，稳定房地产市场对于稳定宏观经济至关重要，6月13日召开的国务院常务会议明确指出要更大力度推动房地产市场止跌回稳，为地方政府指明了政策方向。此外，近期召开的中央城市工作会议锚定了城市发展新方向，城市更新的重要性明显提升，各地积极贯彻落实会议精神，发力高质量开展城市更新。

持续发力稳市场

今年以来，各地因城施策持续推动房地产市场止跌回稳，并取得积极成效。如云南省上半年新建商品房销售面积978.47万平方米，同比增长4.0%。同时，库存持续消化，商品住宅去化周期缩短至19个月，供需趋于合理水平。

国家统计局数据显示，上半年市场交易量有所改善，全国新建商品房销售面积同比下降3.5%，比去年同期收窄15.5个百分点，比去年全年收窄9.4个百分点。

在此背景下，多地将巩固房地产市场稳定态势列为下一阶段工作的重点。

江苏省政府8月5日召开的促消费工作专题会议提出，要持续推动房地产市场止跌回稳，高质量开展城市更新，加大“好房子”建设供给，巩固扩大房票安置成效，更好释放住房消费需求。

7月28日，云南省住房和城乡建设厅党组成员、副厅长黄媛在云南省2025年上半年经济运行情况新闻发布会上表示，下一步将“促进房地产市场供求总量平衡、结构合理、价格稳定、健康发展”。

7月17日召开的2025年广东全省上半年经济形势分析会暨省委财经委会议在部署推动下半年经济工作时也要求，持续用力推动房地产市场止跌回稳。

陈文静表示，激活需求方面，各地有望加大城中村改造的房票安置力度、购房补贴力度等；优化供给方面，各地应持续完善和落实专项债券收购存量闲置土地、收购存量商品房的配套政策，加速收储节奏。此外，完善“好房子”建设标准、规范计容规则，并在土地、金融等方面给予更大支持，也有利于通过优化供给释放需求潜力。

高质量推进城市更新

作为推动城市高质量发展、扩大内需的重要抓手，城市更新也成为各地下半年重点关注的工作内容。

7月20日，河南省发展改革委党组书记、主任马健在河南省人民政府新闻办公室举行的新闻发布会上表示，将深入落实中央城市工作会议部署，健全郑州都市圈推进机制，实施城市更新重点工程三年行动，加快城市基础设施生命线安全工程建设，稳步推进城中村和危旧房改造，让城市不仅有高度、更有温度。

前述广东省召开的会议也要求，要认真落实中央城市工作会议精神，推动城市高质量发展，稳步推进城中村和老旧小区改造。

58安居客研究院院长张波在接受《证券日报》记者采访时表示，城市更新是房地产新旧转换的关键载体，也是推动住房品质升级，构建房地产发展新模式的重要一环。通过存量住房改造，如加装电梯、适老化改造和城中村整治等措施，既能缓解房地产库存压力，又能激活改善型

住房需求。

此外，也有省份将城市更新行动作为促投资工作的重要环节。如江苏省政府7月28日召开的促投资工作专题会议提出，推进城市更新行动，形成更多投资增量。

“城市更新投资拉动效应显著。”张波分析称，2024年全国城市更新完成投资约2.9万亿元，带动设备购置、建材消费等相关产业快速增长。未来在城市更新方面的机会将不断增多，例如在历史文化街区改造中嵌入餐饮、休闲业态等。

陈文静表示，未来城市更新相关用地政策、金融政策等有望逐步跟进落实，将为各地推进城市更新提供更多支持。地方政府一方面应充分利用和落实好国家政策，另一方面，需要摸底城市更新底盘，针对性释放政策利好，鼓励社会资本介入，积极探索适合当地发展的城市更新模式。

信息来源：证券日报

（六）住宿餐饮业动态

餐饮热度带动吃喝玩乐消费升温 深夜食堂点燃夜经济

信息导读：进入暑期，京城餐饮业客流高峰涌现，热门餐馆延长营业时间甚至24小时不打烊，带动夜经济升温。现场可见，热门餐馆深夜等位成常态。为应对旅游旺季，餐饮商家尝试“餐饮+”融合消费，将夜间餐厅变为“社交+体验”的复合场景，如魔术酒吧、音乐酒馆等，市场反应热烈。餐饮的夜间繁荣还激活了整个商圈消费，零售、影院、KTV等夏夜消费形成一条龙。北京连续多年出台政策繁荣夜经济，数字化也持续赋能夏夜消费增长。但目前夜经济在配套服务、品类同质化等方面仍有提升空间。从业者认为，夜经济可进一步增强商业与文化、休

闲、娱乐的联动，促进城市复合型消费发展。

信息正文：进入暑期以来，京城餐饮业迎来客流高峰，不少热门餐馆延长营业时间，甚至变更为 24 小时营业。“不打烊”的深夜食堂成为夜经济最活跃的入口，带动吃喝玩乐消费升温。

现场

热门餐馆深夜等位

9 日晚上 9 点，海底捞三里屯 SOHO 店二楼，夜间 Livehouse（现场演出）开场了。“就是为了看表演特意来这家店。”离舞台最近一桌食客是一群大学生，为了看这场表演，他们提前 3 小时就到店等着了。“第一排是不开放预订的，先到先得。”该店经理李晓鹏表示。Livehouse 一晚只有两场，晚 9 点是首场，只见现场约 200 名食客，拿着荧光棒，跟随 DJ 鼓点节奏摇摆，很是热闹。晚上 10 点，是很多餐馆日常打烊的时间，进入暑期以来，许多餐馆延长了营业时间。在费大厨合生汇店，最后一轮排号进来的食客才刚刚落座。“从上午 10 点一开门就开始排队，这才刚排完。”店员说。

凌晨 2 点，来北京旅行的“特种兵游客”张浩和朋友终于吃上了胡大小龙虾。“以为 12 点人就少了，没想到店门口乌泱泱全是人，前面排了 683 桌！”两人落座后忍不住感叹。清晨 6 点，位于合生汇的巴奴毛肚火锅最后一桌客人离席。延长至 24 小时营业后，店里特意增加了 10% 的人手，即便如此，接待量也已饱和。这里深夜营业的火锅店更多，朱光玉和湊湊营业到凌晨 3 点，嫩牛家潮汕牛肉火锅营业到凌晨 4 点，海底捞营业到清晨 7 点，共同串起了商场消费地图。

变化

餐饮社交复合体验

从小龙虾店到火锅店，暑期的餐饮热并非偶然。面对旅游旺季，餐

饮商家积极展开“餐饮+”融合消费新尝试，让夜间餐厅演变为“社交+体验”的复合场景。

李晓鹏说，Livehouse 是 5 月初上线的。“最初也担心，吃火锅的客群会不会喜欢这样的 DJ 主题，表演区域设置、表演时长和频次都反复研究过。”

结果，市场反应超出预期。“以前工作日通常有十几桌订座，周末有 100 桌左右，现在周末能有 200 多桌，订餐量翻倍。单单二楼每天就有 40 至 50 桌订餐，都是专门来看表演的。”李晓鹏展示了一组数据：7 月客流同比增长 20%至 30%，特别是周末，要等位到凌晨 12 点半，翻台次数能达 7 轮。

两年前三里屯附近一处写字楼里开业的魔术酒吧十二都，2025 年已经开出 3 家分店，创始人孟凯栋又招募了好几位志同道合的合伙人，在各个店里一边调酒，一边给顾客表演近景魔术。“太有水平了！各种想不到，各种猜不透。”到了凌晨 2 点，还有几桌顾客尚未离去。胡桃里音乐酒馆则在每天晚餐时段为食客带来现场音乐表演，除了餐厅驻场乐队，有时也请来知名乐队演出。暑期以来，酒馆每晚客流不断，等位持续到晚上 11 点。

外溢

餐饮串起消费链条

餐饮的夜间繁荣不是一座“孤岛”，而是一把激活整个商圈消费生态的“钥匙”。以周六晚 10 点的合生汇为例，临近打烊时间，整个商场依旧灯火通明，听不到任何闭店音乐和通知。烤匠门前仍旧聚集着大量客流，718 桌顾客正在排号，旁边的美瞳小铺，店员还在为路过的消费者介绍产品。

商场一层和二层的十多家服装零售店铺中，顾客正热火朝天地试穿

衣服。“只要顾客不走，我们就不下班，想试哪件我给您找。”一位店员表示，晚10点以后营业是常事，基本11点才能关门。

走出商场，有人在便利店里买小瓶装洋酒和冰杯自调鸡尾酒，有人在路边等待网约车，准备去往附近的酒吧、KTV。以餐饮为起点，零售、影院、KTV、便利店、网约车、汤泉等夏夜消费形成吃喝玩购“一条龙”。

蓝色港湾餐饮消费与亮马河游船互相带动，游船晚11点仍能开航，热门餐厅仍人声鼎沸。三里屯太古里商圈的咖啡音乐节，将众多咖啡爱好者引入商圈。五棵松华熙广场的彩色泡泡漫天飞舞，一座“梦幻泡泡岛”化身孩子们欢乐的海洋。石景山游乐园以“灯会+美食”的夜游新玩法，吸引大量家庭客群。以餐饮为契机，夏夜商圈迸发出新活力。

观·市场

夜经济还有挖潜空间

2019年，本市率先针对繁荣夜间经济促进消费增长提出一系列举措；2021年，一批“夜京城”地标、商圈和生活圈形成；2022年，“夜经济3.0版政策”出炉，首次诞生一批“夜京城”消费打卡地。2025年7月，本市再次提出打造30条深夜食堂特色餐饮街区。

连续多年来，政策层面扩大内需、促进消费的“强心针”，为激活消费力不断注入新动能，供给端创造一系列新业态、新玩法，与需求端精准匹配，撬动夜京城更加繁荣。

数字化也持续赋能夏夜消费增长——互联网平台通过热力图、直播带货等精准导流，释放夜间消费刚需，将其转化为商业价值。不过，从许多游客在社交平台上发布的留言评论可以看出，相关配套服务仍有短板：热门商圈周边地铁线路未配合延时，夜间出行只能依赖打车，而在三里屯、五棵松等热门商圈，打车排队不可避免。此外，深夜食堂小龙虾、烧烤、火锅占比高，品类较为同质化，可选择面较少。

在多位从业者看来，当前夜经济热潮仍有进一步提升的空间，相比于白天时段，夜经济也有着更大的潜力。北京商业经济学会常务副会长赖阳认为，夜经济的特性能为文化休闲带来不一样的体验，可进一步增强商业与文化、休闲、娱乐的联动，通过餐饮-商圈-城市的三级递进，促进城市复合型消费发展。（杨天悦）

信息来源：北京日报

（七）旅游业动态

暑期“文博游”撬动文旅消费新增量

信息导读：暑期“文博游”持续升温，全国备案博物馆数量达 7046 家，参观人次快速增长，2024 年接待观众超 14 亿。其热度攀升原因有三：一是传统文化受捧，博物馆成热门选择；二是社交媒体传播推动；三是博物馆积极创新，增强游览趣味性与互动性。“文博游”升温催生了新消费热点，如文创产品、主题餐饮住宿、数字文博服务及交通导览服务消费等，带动了文旅消费增长。为迎接暑期热度，多地博物馆推出新展、延长开放时间。专家建议，博物馆应紧扣时代与观众需求，挖掘新主题、更新展品、丰富活动形式、优化服务细节。长远来看，培养文化消费习惯和提升服务质量是关键，企业和机构应加大政策支持，确保“文博游”可持续发展。

信息正文：进入暑期，“文博游”持续升温，全国各地的博物馆成为众多游客和市民的热门打卡点，许多博物馆甚至一票难求。

数据显示，截至 2024 年底，全国备案博物馆达 7046 家，较上年增加 213 家。在数量持续攀升的同时，参观人次也快速增长，2024 年，全国博物馆接待观众超 14 亿人次，同比增加 1 亿余人次。

苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示，

暑期“文博游”热度攀升主要有三方面原因：一是当前优秀传统文化备受热捧，博物馆作为文化传承的重要载体，自然成为热门选择，加之暑期亲子家庭出行增多，博物馆成为寓教于乐的理想场所；二是受社交媒体传播的影响，越来越多的游客乐于在短视频等平台分享“文博游”经历，推动博物馆文化触达更广泛人群，激发大众对“文博游”的热情和向往；三是各地博物馆积极创新，一方面大力推出特色专题展及情景剧等，增强趣味性与互动性，另一方面利用 VR、AR 等技术打造沉浸式游览体验，进一步吸引游客前来观光。

“文博游”的升温不仅提升了博物馆门票收入，还催生了诸多新的消费热点和增长点，撬动了文旅消费新增量。

“首先，文创产品成为一大亮点，包括印有文物图案的文具、服饰、工艺品等，满足了游客的收藏和分享需求，推动周边衍生品市场快速扩张；其次，博物馆周边的主题餐厅、咖啡馆和酒店不断涌现，结合文化元素的消费体验吸引更多流量，延长游客停留时间；再次，数字文博服务和在线展览衍生出付费虚拟体验和会员订阅模式，成为博物馆收入新来源；最后，交通和导览服务消费显著增长，形成了以博物馆为核心的消费产业链，如专属文博巴士、专业讲解 App 等。”商务部研究院副研究员洪勇对《证券日报》记者表示，这些消费热点不仅丰富了旅游产业链，还为相关产业注入活力，带动文旅消费整体增长。

这个暑期，已有多地博物馆积极通过推出新展、延长开放时间等措施，最大限度满足公众参观需求，迎接暑期热度。

谈及未来如何实现持久“保温”，付一夫表示，一方面，博物馆应紧扣时代与观众需求，挖掘新主题，定期更新展品，同时丰富活动形式，如开展文化讲座、学术研讨、文物修复展示等，保持内容新鲜感以吸引不同观众；另一方面，博物馆需要优化服务细节，如规划合理参观路线、

增设休息区、完善预约购票系统、提供多语种讲解等，提升游客满意度，保障文博游热度持续，让“文博游”真正实现持久“保温”。

洪勇认为，长远来看，培养文化消费习惯和提升服务质量是关键，相关企业和机构可加大政策支持，如补贴文创开发、基础设施升级、优化票务系统等，确保“文博游”可持续发展。

信息来源：证券日报 记者 刘萌

三、海外动态

（一）美联储副主席鲍曼表态：仍支持年内三降息，9月就开跑

信息导读：近日美联储监管副主席米歇尔·鲍曼在讲稿中释放关键信号，她支持年内三次降息，呼吁9月会议启动降息以避免劳动力市场恶化，称物价稳定风险减弱。而且应关注就业目标风险，非农报告显示，美国7月非农部门新增就业人数7.3万，低于预期，5月和6月的新增非农就业数据被大幅向下修正。同时，她将于10月9日主持社区银行会议，探讨资本框架改革，计划重塑美联储针对社区银行的监管体系，避免大型银行资本要求套用到社区银行。分析认为其立场或获更多委员支持。

信息正文：美联储监管副主席米歇尔·鲍曼（Michelle Bowman）在最新的讲话中释放两条关键信息：她支持今年进行三次降息，并将在10月9日主持一次社区银行会议。

鲍曼当地时间周六（8月9日）发布在美联储官网上的讲稿中表示，她支持年内三次降息，并指出这一立场因美国近期疲弱的劳动力市场数据而得到强化。

上周，美联储连续第五次会议将联邦基金利率目标区间维持在4.25%

至 4.50%之间不变。在决议中，鲍曼和另一位理事克里斯托弗·沃勒一同投下了反对票，他们认为应该降息 25 个基点。

鲍曼和沃勒都是特朗普第一任期时任命的美联储理事。鲍曼在处理通货膨胀、监管和银行业务方面拥有丰富的专业知识。今年 3 月，她被特朗普提名担任监管副主席。

在最新的讲稿中，鲍曼呼吁同僚在 9 月会议上开始降息。

她表示，这样的举措“将有助于避免劳动力市场状况出现进一步不必要的恶化，并降低在劳动力市场进一步恶化时，委员会不得不采取更大幅度政策纠偏的可能性”。

鲍曼重申了她之前的观点，即关税推动的物价上涨不太可能持续推高通胀，“随着我对关税不会对通胀构成持续冲击的信心不断增强，我认为物价稳定面临的上行风险已减弱。”

“鉴于基础通胀正持续向 2%目标回落，总需求疲软，以及劳动力市场出现脆弱迹象，我认为我们应将关注点放在就业目标面临的风险上。”

分析认为，鲍曼与沃勒立场可能会得到更多委员的支持。

本周早些时候，旧金山联储主席玛丽·戴利（Mary Daly）、明尼阿波利斯联储主席尼尔·卡什卡利（Neel Kashkari）以及理事丽莎·库克（Lisa Cook）都在非农数据公布后表达了担忧

非农报告显示，美国 7 月非农部门新增就业人数 7.3 万，低于预期。同时，5 月和 6 月的新增非农就业数据被大幅向下修正。失业率从 4.1% 小幅上升至 4.2%。

在讲稿谈到社区银行的部分中，鲍曼表示，10 月 9 日的会议将探讨对这些贷款机构资本框架的潜在改革。她此前曾对社区银行在竞争格局中持续失势、市场份额被大型银行蚕食表达担忧。

“社区银行是银行和金融体系的基石，为当地社区及其客户提供支

持。这些银行往往被忽视，对长期存在和新出现的问题，以及行业和消费者关切，关注不够。”

在进入美联储系统前，鲍曼曾担任过堪萨斯州 Farmers and Drovers Bank 的副总裁。

她提到，可能会对所谓的“社区银行杠杆率”框架进行调整。她计划重塑美联储针对社区银行的监管体系，尽量避免把为大型银行设计的资本要求套用到社区银行身上。

信息来源：财联社

（二）德国启动千亿欧元基金，能否拯救“欧洲经济引擎”？

信息导读：默茨“新官”上任便面临德国经济内外交困局面，美国关税冲击下，德国拟启动 1000 亿欧元投资基金，聚焦国防、能源等战略领域，政府注资撬动私人资本。此前德国长期投资不足、能源价格隐痛等问题突出，虽默茨政府力推财政刺激，出台多项投资计划，但企业跟投意愿受美国关税、经济低迷、全球布局等因素影响存疑。当前德国 6 月工业数据低迷，负增长或卷土重来，新政府举措能否力挽狂澜有待观察。

信息正文：默茨“新官”上任不久，刚有起色的德国经济，突又遭遇美国关税重锤。内外交困下，德国新政府再开启“撒钱”模式。

当地时间 8 月 6 日，据媒体报道，德国正准备启动一项 1000 亿欧元（1160 亿美元）的投资基金，以帮助确保国防、能源和关键原材料等战略领域的安全。

根据德国经济部的声明，政府将为该基金初步注资至少 100 亿欧元，目标是撬动最多 10 倍规模的私人资本。

受访专家关注到，德国新总理默茨上任不到百日，就在财政刺激上

大下苦功，松绑“债务刹车”，官宣一个又一个千亿级基金和企业投资计划。另据新华社报道，德国财政部7月30日宣布，联邦内阁已批准2026年联邦预算草案，公共投资被列为政府财政政策重点，投资规模再创历史新高。

但是，德国已经连续两年GDP负增长，叠加今年全球贸易逆风，最新的6月工业产出创下五年来新低，默茨猛扎投资“强心针”，能否力挽狂澜？

向“老大难”开刀

近几年，德国作为欧洲“经济火车头”，却长期一蹶不振，投资不足是经常提及的一大问题。

荷兰国际集团今年1月初发布的研报指出，这些年，德国的国际竞争力排名大幅下滑，基础设施、教育和数字基础设施的建设落后于时代。究其原因，正和长期投资不足密切相关。在过去的二十年里，德国公共投资占德国生产总值的百分比大大低于欧盟平均水平，私营部门投资也低于许多其他国家。几项研究试图估计德国目前欠缺的投资额，结果在4000亿至6000亿欧元之间（约占德国GDP的10%至15%）。

在此之外，德国经济立足于制造业，能源价格却还是隐痛。俄乌冲突发生后，德国能源结构启动深度转型，大力发展可再生能源，多元化能源进口渠道，把电价从2022年惊人的375美元/兆瓦，降到了2024年底的110美元/兆瓦左右。不过，国际能源署的数据显示，德国的电价水平已是美国的三倍。如果把时间拨回2019年，德国用电低于欧盟的平均电价，与美国的价格相近。

因而，默茨政府计划启动的千亿欧元基金，重点放在改善能源基础设施，振兴国防工业，加强对关键原材料和供应链的掌控，扶持中小企业等，都算是急市场所需。

同济大学德国研究中心主任郑春荣向 21 世纪经济报道记者分析，默茨政府启动这个投资基金不是一时起意，而是早就写在今年 5 月德国联盟党与社民党达成的联合执政协议里。去年，一份呼吁欧盟亟需提升竞争力的“德拉吉报告”，引起广泛关注，同期，德国工业联合会也发布了名为“德国作为工业国家的转型路径”的报告，两份文件提及最多的都是投资不足的问题。

“设立基金的这个政策导向肯定是对的，德国各界也有共识要加大投资。优先投资的能源、防务等领域，既是德国优先要发展的领域，也和新一届德国政府强调的战略自主一脉相承，所以设立基金都对应市场需求。”郑春荣表示。

一定程度上，年初默茨赢得德国大选后，力推“债务刹车”松绑，也为政府砸钱投资提供条件。

上海外国语大学欧洲研究所执行所长胡春春告诉 21 世纪经济报道记者，过去几年，德国商界、智库等各界人士都强调要加大投资，上一任德国经济部长哈贝克就曾提出要设立数十亿欧元的“德国基金”，来改善现代化基础设施和减轻企业税收负担。但是严格的“债务刹车”（联邦政府每年新增结构性赤字不得超过 GDP 的 0.35%）限制下，这个计划最后不了了之。一直到今年 3 月，德国联邦议院才通过宪法修正案，放宽了国防支出的债务上限，允许州一级政府借债，德国财政才有了更大的空间和余地。

然而，德国财政扩张仍有严格限制，千亿欧元的特别基金中政府出资只占小头，主要还是用 1:10 的比例撬动市场投资，引导资金投向如基础设施、中小企业这些原本投资者不太感兴趣、回报率不高的领域。

企业跟不跟投是关键

“德国回来了。”几周前，默茨又一次激昂地喊出这句话，上一次这

样说还是在3月份德国历史性通过改革“债务刹车”和5000亿欧元财政刺激方案的时候。

据新华社报道，德国政府与商界代表21日共同发布一项大规模投资倡议，承诺到2028年在德国投资6310亿欧元，以提振经济和增强竞争力。该倡议名为“为德国制造”，由西门子、德意志银行等发起。据德国媒体报道，目前共有包括宝马、奔驰、大众、安联、空客、英伟达等在内的61家企业和投资公司参与。根据计划，这些投资将在未来三年内用于新建工厂、科研开发以及基础设施建设。

默茨当天在柏林表示，这是德国“数十年来规模最大的投资计划之一”。

一向重视经济议题的基民盟，今年重新掌舵后，就开出了减税、扩支的药方，雄心勃勃要找回德国制造、德国经济的黄金时代。短短几周之内，6000多亿欧元的投资计划、1000多亿欧元的投资基金相继公布，可以成为拉动德国经济的那驾“马车”吗？

“上千亿的投资基金里，政府出资100亿欧元，目的是放大十倍、撬动市场资金。虽然现在还不清楚这个基金具体会如何运作，但是新闻报道称德国政府正和德国复兴信贷银行KfW谈判，政府提供担保、银行提供资金，所以政府侧的资金到位不是问题，关键是在企业方面，市场愿不愿意跟投是关键。”郑春荣指出，现在德国企业投资普遍比较谨慎，不是靠政府提供信用背书、公共资金引导就能带动的。

郑春荣进一步分析道，首先，美国的关税政策给全球贸易制造了巨大的不确定性，关税的任何扰动都会直接影响一个行业乃至整个宏观经济的预期，任何投资决策都很难在高度不确定的环境下去做出。其次，德国经济已经历了连续几年的低迷甚至衰退，企业的盈利能力也出现下滑，现金流都有点捉襟见肘了，能否拿出那么大笔钱做投资、扩大经营

值得怀疑。

此外，德国是全球第四大对外投资国，2023 年对外投资额仅次于美国、中国和日本。目前美国 12% 的外商投资就由德国企业贡献，多年以来欧盟都是美国的第一大外资来源地。胡春春表示，德国有大量跨国公司、世界级企业，他们在全世界投资布局，他们投资设厂主要考虑的是当地消费市场、供应链配套、营商环境等。他们不是纯粹的德国企业，在全世界寻找最佳投资目的地是他们的本能。

负增长或卷土重来？

今年一季度，德国 GDP 环比增长 0.4%，高于此前估计的 0.2%，创下 2022 年第三季度以来最快增速。萎靡不振的德国经济，好不容易等来回暖的信号，现在又被关税问题浇灭。

德国联邦统计局 7 日公布的数据显示，德国 6 月工业产出环比下降 1.9%，同比下降 3.6%，降至 2020 年 5 月以来最低水平。6 月工业订单意外下降 1%，标志着因外国需求减少而连续第二个月下降。数据还显示，今年第二季度德国工业产出环比下降 1%。

据新华社报道，德国联邦经济和能源部发表声明说，德国工业生产在第一季度有所回升，部分原因是美国加征关税预期导致提前采购所致，但这一作用在第二季度已消退。鉴于美国加征关税导致贸易环境恶化等因素，预计第三季度德国工业经济仍难以明显回暖。

6 月工业数据发布后，荷兰国际集团全球宏观主管 Carsten Brzeski 下调了二季度德国经济增长预期，预计二季度德国 GDP 将收缩 0.1%，“之前我们认为德国经济至少会经历周期性反弹，但这个观点越来越站不住脚，行业仍然身处非常漫长的底部。”

郑春荣告诉记者，他和德国方面的人士接触时，能感觉到他们对新政府仍比较乐观，认为政府在拉动经济方面采取了不少举措。然而，德

国是出口导向型经济，对美贸易顺差巨大，关税对经济形成较大冲击。不久前，美欧达成贸易协议，敲定了 15%的税率，高于市场预期，各大机构都重新调整德国经济增长预期，有研究估算德国今年的 GDP 会因此减少 0.5%。

其次，美国加税带来的连锁反应，也已引起欧盟的高度关注。郑春荣指出，美国对全球其他国家加征关税，正触发不少国家的贸易转移。欧盟内部是否会面临更激烈的行业竞争、德国能否多元化出口市场，仍有待观察。

信息来源：21 世纪经济报道