

经济信息周报

2024年3月第一周（总期第98期）

中国物流信息中心

2024年3月4日-2024年3月8日

目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
聚焦高质量发展 巩固和增强经济回升向好态势	1
（二）金融动态	7
证券业人士：新质生产力将带来新一轮投资机遇	7
（三）消费动态	10
巩固提升消费回升向好势头	10
（四）投资动态	13
聚焦重大项目 专项债靠前发力稳投资	13
（五）外贸动态	16
前两月货物贸易实现良好开局 进出口规模创历史同期新高	16
二、行业动态	19
（一）装备制造业动态	19
韩国向造船厂砸9万亿与中国竞争	19
（二）高技术制造业动态	21
医药行业并购重组提速，药企加快归核聚焦	21
（三）钢铁行业动态	23
政府工作报告透视出今年“钢需”将有增无减	23
（四）建材行业动态	25
骨料还能为水泥行业“续命”多久？	25
（五）房地产行业动态	27
加快构建房地产发展新模式 促进房地产市场平稳健康发展	28
（六）餐饮业动态	29
餐饮行业“加盟潮”持续 中餐连锁化率提升	30
（七）旅游业动态	32
中国地理独有的多样性，为发展特色旅游提供巨大空间	32
三、海外动态	38
（一）美联储褐皮书：美国经济温和扩张 年内前景总体乐观	38
（二）德国经济陷入技术性衰退	40

一、宏观动态

（一）政策动态

聚焦高质量发展 巩固和增强经济回升向好态势

信息导读：“两会”召开之际，多个部长向社会公开了一些政策措施思路，为社会各界提供了重要信息。一是宏观经济方面，2023年我国经济发展主要预期目标圆满完成，2024年经济增长预期目标设为5%左右，实现经济增长预期目标有支撑，困难和挑战都可以在发展中解决；二是财政政策方面，积极的财政政策要适度加力、提质增效，财政部将有针对性地研究出台结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展，更好服务现代化产业体系建设；三是社会消费方面，要通过政策支持和引导，充分调动各方积极性，持续释放消费潜力，同时在政策上靠前发力，全力以赴稳外贸，加大对金融服务、贸易促进、人员往来三方面支持力度；四是货币政策方面，我国货币政策工具箱依然丰富，货币政策仍有足够空间，接下来要做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，推进金融服务实体经济高质量发展；五是资本市场方面，要坚持市场化法治化方向，尊重规律，尊重规则，以“强”和“严”推动资本市场监管，进一步推动资本市场高质量发展。

信息摘要：如何看待今年经济走势？2024年财政政策有何新特点？新一年促消费将采取哪些措施？货币政策如何支持经济回升向好？资本市场下一步监管工作有何考虑……近2个半小时，5位部长接受了17位记者的提问，坦诚作答。

6日下午，十四届全国人大二次会议经济主题记者会在北京梅地亚

中心举行。来自国家发展改革委、财政部、商务部、中国人民银行、证监会的5位部门主要负责人，回应经济热点话题，详解政策未来走向。

既看“形”又看“势” 实现经济增长预期目标有支撑

5日提请审议的政府工作报告将今年经济增长预期目标设为5%左右。今年经济走势如何？实现这一目标有何支撑？

国家发展改革委主任郑栅洁说，这是党中央、国务院在综合平衡基础上兼顾当前和长远、需要和可能提出的，是经过科学论证的。这一目标符合“十四五”规划的年度要求，与经济增长的潜力基本匹配，“是一个积极向上、奋力一跃能够实现的目标”。

谈及今年经济形势，郑栅洁强调，既要看“形”，又要看“势”。

从“形”看，2023年中国经济发展主要预期目标圆满完成，“稳”“进”“好”特征突出。

“稳”，是从经济增长、就业、国际收支等总量指标看，经济恢复回升又有新成效；“进”，是从高技术制造业投资、高技术服务业投资等结构指标看，经济结构调整又有新进展；“好”，是从科技创新、新动能、生态环境等质量指标看，经济发展质量又有新提升。

从“势”看，中国经济发展的有利条件强于不利因素。无论从经济发展的短周期还是长周期看，都有强有力的支撑。

具体来说，发展基础更为坚实，经济抗冲击能力和韧性持续增强；宏观政策继续加力，为经济平稳发展提供强大政策供给；今年开年以来实物量等先行指标较快增长等向好因素不断累积。

郑栅洁用“提质”“扩量”来概括今年如何扩大有效益的投资，具体包括发挥好政府投资带动放大效应，鼓励和支持扩大民间投资，加大对补短板、强弱项和培育新动能的支持力度等。针对今年我国将发行的超长期特别国债，国家发展改革委正在会同有关方面，抓紧制定形成具体

行动方案。

推进城镇化还有较大提升空间，也将进一步激发经济增长潜力。郑栅洁说，今年国家发展改革委将从加快农业转移人口市民化、协同推进新型工业化城镇化等方面发力。

尽管还面临一些困难挑战，郑栅洁表示，前进中的问题都可以在发展中解决。“我们有信心、有能力、有条件、有底气推动经济持续回升、长期向好，高质量完成全年经济社会发展各项目标任务。”他说。

积极的财政政策适度加力 “国家账本”不断提升“民生含量”

今年的政府工作报告提出，积极的财政政策要适度加力、提质增效。

赤字率拟按3%安排；一般公共预算支出规模比上年增加超1万亿元；拟安排地方政府专项债券3.9万亿元；拟发行超长期特别国债1万亿元……财政部部长蓝佛安介绍的财政政策安排体现出“适度加力”的特征。

今年，政府债券规模明显增加。“这些都是实打实的政府支出，能够带动和扩大社会有效投资，更好支持重点领域锻长板、补短板，激活经济发展动能，促进高质量发展和经济转型升级。”蓝佛安说。

此外，财政部还将有针对性地研究出台结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展，更好服务现代化产业体系建设。

在提质增效方面，蓝佛安说，要落实落细过紧日子要求，优化财政支出结构，加强预算绩效管理，严肃财经纪律。同时，统筹运用税费、专项资金、政府债券等政策工具，加强与货币、就业、产业等其他政策的协调配合，打好“组合拳”。

群众利益无小事，民生问题大于天。据介绍，近年来，财政部门持续提高资金安排的“民生含量”，不断增强政策举措的“民生温度”，努力让国家的财政账本变成百姓的“幸福清单”。

蓝佛安说，2024年，居民医保人均财政补助标准还将再提高30元，教育、社保和就业预算安排都将超4万亿元。

他表示，下一步，财政部门将聚焦老百姓急难愁盼的问题，持续加大财政投入力度，推动有针对性地出台政策，坚决兜住兜准兜牢民生底线，把老百姓关心的事一件一件办好。

持续释放消费潜力 全力以赴稳外贸

2023年，消费对我国经济增长贡献率达到82.5%。未来如何进一步扩大消费、激发消费潜能？

商务部部长王文涛表示，今年，商务部会同五个部门开展了“2024全国网上年货节”活动，这也是今年“消费促进年”的首场活动。“接下来，我们将突出重点品类、节庆时令，指导各地开展丰富多彩、形式多样的‘消费促进年’系列特色活动，持续释放消费潜力。”

此外，商务部还将重点抓两项工作促进消费。王文涛说，一是推动汽车、家电、家装厨卫等消费品以旧换新，另一个是提振服务消费。

针对前者，商务部将坚持以市场为主，通过政策支持和引导，充分调动各方积极性，形成“去旧更容易、换新更愿意”的有效机制。针对后者，商务部将会同有关部门扩大服务领域开放，丰富服务消费供给，创新服务消费场景等。

今年如何稳外贸，是国内外关注的另一热点话题。

“巩固外贸外资基本盘，我们是有信心、有底气的。”王文涛说，总体来看，我国外贸发展依托的产业基础、要素禀赋、创新能力在不断增强，出口商品正在向价值链上游攀升；通过积极主动开放，我国进口市场机遇也在扩大，外贸展现了较强韧性。

据介绍，商务部将在政策上靠前发力，全力以赴稳外贸，加大对金融服务、贸易促进、人员往来三方面支持力度。中长期看，将从拓展中

间品贸易、促进跨境电商出口、提高贸易数字化水平、推进贸易绿色发展等方面发力培育外贸新动能，推动外贸高质量发展。

中国是世贸组织（WTO）核心成员和最大发展中国家。谈及如何推进 WTO 改革，王文涛说，中方将同各方一道，推动世贸组织在应对全球性挑战中发挥更大作用。

“我们还将继续旗帜鲜明地反对单边主义、保护主义，团结各方共同反对将经贸问题政治化、武器化、泛安全化，推动建设开放型世界经济，构建人类命运共同体。”王文涛说。

货币政策空间足 将发力促经济回升向好

货币政策走向一直是国内外关注焦点。中国人民银行行长潘功胜明确表示，中国的货币政策工具箱依然丰富，货币政策仍有足够空间。

“后续仍然有降准空间”“继续推动社会综合融资成本稳中有降”“发挥好结构性货币政策工具的激励带动作用”……潘功胜从总量、价格、结构、汇率等多方面介绍了下一步宏观调控的打算，释放出货币政策发力促进经济回升向好的积极信号。

“稳健的货币政策要灵活适度、精准有效，坚持服务实体经济的根本宗旨，加大宏观调控力度，加强总量和结构双重调节，巩固和增强经济回升向好态势，持续推动高质量发展。”潘功胜说。

做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇文章，是金融服务实体经济高质量发展的重要着力点。

对此，潘功胜介绍了一系列针对金融机构的引导和激励政策：设立科技创新和技术改造再贷款，支持高端制造业和数字经济的发展；继续实施支持碳减排的再贷款，进一步扩大支持领域、增加规模；继续实施普惠小微贷款支持工具，将相关激励政策覆盖的普惠小微贷款标准由单户授信不超过 1000 万元扩大至不超过 2000 万元。

潘功胜表示，中国人民银行将坚定不移做好金融开放各项工作，扩大金融领域的制度型开放，统筹推进跨境贸易投融资便利化、人民币国际化和国际金融中心建设，打造更加友好、包容的营商环境。

针对外籍来华人员等群体支付不便问题，潘功胜回应说，中国人民银行将积极落实好《关于进一步优化支付服务提升支付便利性的意见》，会同相关方面共同努力改善银行卡受理环境，优化现金支付服务，通过扩大“外卡内绑”“外包内用”等方式提升移动支付便利性，推动在较短时间内取得明显成效。

尊重规律尊重规则 以“强”和“严”推动资本市场监管

“如何把握投资与融资、公平与效率，都值得我们去认真研究。”证监会主席吴清表示，只有投融资平衡发展，资本市场才能够形成良性循环；监管者要把公开公平公正作为最重要的原则；保护投资者特别是中小投资者合法权益是证监会最重要的中心任务。

他强调，要坚持市场化法治化方向，尊重规律，尊重规则，进一步推动资本市场高质量发展。

吴清阐释说，尊重规律，即尊重市场规律，尊重经济规律，尊重创新规律；尊重规则，即尊重法律，尊重契约，尊重一些国际通行的技术规范。

就下一步监管工作重点，吴清用两个字概括：“强”和“严”。

“强”就是强本强基。投资者是市场之本，上市公司是市场之基，必须真诚善待投资者，必须聚焦提高上市公司质量。

“严”就是严监严管。证监会将针对股票市场、债券市场、期货和衍生品市场等各领域、各主体、各环节，全面检视并加快补齐监管存在的短板弱项，并加大对触碰底线违法行为的严厉打击。

针对政府工作报告提出的“增强资本市场内在稳定性”，吴清说，这

是需要深入研究和努力做好的一项工作，也是一项体系性工作，必须坚持系统思维、底线思维、极限思维，综合施策。

在他看来，做到这一点，至少包括“一个基石”和“五个支柱”。“一个基石”，即高质量的上市公司。“五个支柱”，即更合理的资金结构、更完善的基础制度、更有效的市场调节机制、更优质的专业服务、更严格的监管执法。

如何提高上市公司质量？吴清说：“首先是上市公司自身的责任，同时也需要外部环境的改善。”下一步证监会将抓好四方面工作：严把入口，加强上市后监管，畅通出口，压实责任。

“让真正有潜力的企业在资本市场的支持下成长壮大，不断改善上市公司结构，从而让投资者能够更好分享经济高质量发展的成果。”吴清说。

信息来源：新华社

（二）金融动态

证券业人士：新质生产力将带来新一轮投资机遇

信息导读：新质生产力是以科技创新为核心驱动力，通过新生产要素和新技术革命来优化劳动力和劳动资料的组合，旨在推动传统产业升级和培育新的产业引擎。这一概念在政府工作报告中被置于优先位置，反映了我国经济发展的重点从高速增长转向高质量发展。新质生产力的核心在于创新和质量的提升，特别是数据作为新型生产要素的引入，以及全要素生产率的提高。证券业机构普遍认为，新质生产力的发展将对产业政策产生重要影响，包括现代化产业体系的建设、产业链供应链的优化升级、新兴产业和未来产业的培育以及数字经济的创新。政府工作报告强调了教育的重要性，认为科教兴国战略是支持新质生产力发展的

关键。证券业人士对新质生产力带来的产业变化和投资机会表示期待。重点关注领域包括量子技术、数字经济、人工智能、算力体系、创新药、生物制造、新材料、商业航天、低空经济等。这些领域预计将产生重大的结构性变革，并成为新的增长点。

信息摘要：3月5日，国务院总理李强作政府工作报告时提出，要“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”。新质生产力迅速成为2024年经济社会发展的关键词。对于新质生产力的概念以及对产业政策方面的影响，证券业机构表达了自己的观点。

如何解读新质生产力

新质生产力受到各方广泛关注。渤海证券认为，今年政府工作报告将新质生产力放在优先位置，突出其发展的重要性。就新质生产力内涵而言，“新”是指以科技创新推动产业创新。“质”则包含两个方面内涵，一是质态，即将数据作为生产要素，打破传统生产要素的质态；二是质效，即提质增效。而就其本质而言，仍是强调生产力的发展。

中信证券产业策略首席分析师连一席表示，新质生产力的核心在于“新”和“质”，其路径在于以新生产要素与新技术革命为基础，对劳动力和劳动资料等进行组合优化，从而带动传统产业升级和培育新的产业引擎，最终构建现代化产业体系、实现高质量发展。

华福证券认为，当前，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，发展方式转变、产业结构升级、增长动力转换，在生产力的数量之外，更对生产力质量提出了新的要求，而新质生产力正是以科技创新为经济增长新引擎、以新兴产业和未来产业为载体，符合高质量发展要求的新型生产力。产业政策方面，大力推进现代化产业体系建设、加快发展新质生产力是2024年首要工作任务。要充分发挥创新主导作用，以科技创新推动产业创新，加快推进新型工业化，提高全要素生产率，不断

塑造发展新动能新优势，促进社会生产力实现新的跃升。

未来产业变化值得期待

今年政府工作报告提出，要充分发挥创新主导作用，推动产业链供应链优化升级，积极培育新兴产业和未来产业，深入推进数字经济创新发展。对此，许多证券业人士对相应产业的变化充满期待。

广发证券首席经济学家郭磊称，关于培育新兴产业和未来产业，政府工作报告强调，“加强重点行业统筹布局和投资引导，防止产能过剩和低水平重复建设”，这是非常关键的部署，如果部分产业能够优化供给，则其未来供需格局会更加良性。

渤海证券称，从所涉领域来看，政府工作报告重点提及了产业链供应链、新兴和未来产业、数字经济三大领域，涉及 TMT 板块（量子技术、数字经济、人工智能、算力体系）、医药（创新药、生物制造、生命科学）、军工（新材料、商业航天、低空经济）等行业，相关领域有望获得政策端的重点支持。

中信建投证券首席经济学家黄文涛表示，我国有望充分发挥创新主导作用，打造更多有国际影响力的“中国制造”品牌，形成一批增长新引擎。与此同时，高质量教育体系建设有望加强，人才政策有望更加积极、开放、有效。

华福证券分析认为，政府工作报告强调了教育对经济高质量发展的重要性。科教兴国战略与加快新质生产力是“珠联璧合”的关系，这是因为新质生产力的发展离不开人才的投入，科教兴国战略正是助推新质生产力发展的最好引擎。

带来新一轮产业投资机会

新质生产力成为政府工作报告的重要看点之一，将带来新一轮产业投资机会。

国信证券认为，从主题投资角度看，应关注新质生产力主线带来的投资机遇。战略性新兴产业、未来产业是构建现代化产业体系的关键，是发展新质生产力的主阵地。在此背景下，可重点关注以新兴氢能、新材料、创新药、生物制造、商业航天、低空经济为代表的新兴产业，以及以量子技术、生命科学为代表的未来产业和数字经济。随着新质生产力相关概念的发展与落地，上述行业预计将迎来重大的结构性变革与增长机遇，成为“新质资产”。

开源证券计算机首席分析师陈宝健分析称，制造业具有丰富场景数据和庞大的智能化转型需求，有望与大模型深度融合，推动新质生产力加快发展。当前，生成式人工智能蓬勃发展、加速迭代，已在研发设计、生产制造等领域崭露头角，成为新型工业化的重要推动力，建议重视政策催化和 AI 技术共振的智能制造板块投资机遇。

连一席表示，在政府工作报告指引下，投资策略可以“抓两头”：上游基建空间要进一步打开，其中算力、能源、新型材料设备等最具确定性；下游各类场景应用与产业组织仍可能需要经历一段技术试错、迭代与培育期，应保持密切关注。

信息来源：金融时报

(三) 消费动态

巩固提升消费回升向好势头

信息导读：今年政府工作报告围绕促进消费稳定增长，发展重点涉及培育壮大新型消费、稳定和扩大传统消费、优化消费环境等重点领域。当前消费市场呈现四方面特征：居民家庭追求消费品质，消费结构升级加快，文娱旅游体育休闲消费占居民春节假日消费支出的比重进一步提升；居民消费更加个性化多元化，彰显国潮文化特色；智能化服务美好

生活，每个家庭都在以不同方式享受着多姿多彩的“云端生活”；跨境消费和跨境游回暖明显，跨境电商和免税经济等新模式对消费的拉动力不断增强。与服务零售相比，近年来耐用消费品的零售增幅有所放缓。为了提升消费市场回升向好势头，供需双侧需要协同发力，增加优质新供给，满足消费者对智能、绿色、健康、安全的品质追求。继续巩固消费回升势头要大力推动新一轮消费品以旧换新，为加快形成新质生产力提供更多应用场景；要推进物流市场的高效统一，打造更多商贸流通新平台，推动线上线下平台融合创新；要推进商品和服务市场高水平统一，全面强化服务质量提升和消费者权益保护。

信息摘要：梳理今年政府工作报告，围绕促进消费稳定增长，发展重点涉及培育壮大新型消费、稳定和扩大传统消费、优化消费环境等重点领域。从市场调研和观察看，当前消费市场平稳运行、稳中提质，为进一步扩大有潜能的消费开了好头，具体有四方面的特征：

一是居民家庭更加追求消费品质，消费结构升级加快，文娱旅游体育休闲消费占居民春节假日消费支出的比重进一步提升。从品质追求来看，更加青睐绿色健康、低糖低脂的食品和保健品以及化繁为简的低碳包装。

二是居民消费更加个性化多元化，彰显国潮文化特色。以春节文旅市场为例，北上滑雪、南下看花、城市漫步，各得其乐；各大城市文化演艺市场、电影市场活跃，从大剧院到小剧场，既有阳春白雪也有下里巴人的内容，为不同年龄和收入水平的各类群体提供了更多元的选择。从衣着消费来看，国潮风刮过大街小巷，带有“龙”元素的新中式衣服、首饰、马面裙等掀起了新一轮消费潮。

三是智能化服务美好生活。得益于5G、物联网、人工智能等技术的融合创新，智能门锁、扫地机器人等智慧家居装备，智能手表、无线耳

机等智能穿戴产品的普及率越来越高。同时，每个家庭都在以不同方式享受着多姿多彩的“云端生活”，有的乐于云购物、云健身，有的开启了数字化博物馆之旅。

四是跨境消费和跨境游回暖明显。今年以来，得益于双向免签政策落地，出入境航线和客流量加快恢复，跨境电商和免税经济等新模式对消费的拉动力不断增强。

消费是观察经济的晴雨表，也是支撑经济运行的“稳定器”和“压舱石”，因此要充分发挥消费对经济发展的基础性作用，增强消费对国民经济的支撑力和拉动力。从今春消费展望全年趋势，随着就业、收入分配和消费全链条良性循环促进机制不断优化，居民消费能力和意愿有望进一步增强。培育新消费增长点，创新更多新场景，有利于加速消费潜力释放，持续增强扩内需的后劲。加快建设全国统一大市场，为今年消费市场向“新”而行提供了更多积极因素和有利条件。消费市场规模将进一步拓展，形态结构更加优化，质量效益持续提升，制度规则更加完善，国内市场与国际市场的联动效益有望增强。特别是居民消费加速从实物商品向服务消费扩展，人均服务性消费支出占居民消费支出的比重将稳中有升。

不过客观而言，当前消费市场仍存在一些堵点卡点，例如，与服务零售相比，近年来耐用消费品的零售增幅有所放缓。为了巩固提升消费市场回升向好的势头，要做好多方面工作，关键是要供需双侧协同发力，持续增加优质新供给，精准匹配新消费，更好满足消费者对智能、绿色、健康、安全的品质追求。

坚持市场为主、政府引导，大力推动新一轮消费品以旧换新。消费品以旧换新将为加快形成新质生产力提供更多应用场景。例如，在汽车消费以旧换新方面，我国电动载人汽车的市场渗透率已超过 35%，随着

自动驾驶技术和智能网联化发展，汽车有望成为继智能手机之后的又一智能终端，要有序发展车后服务市场，激发更多消费潜力，

推动形成统一高效、竞争有序的物流市场。针对市场流通环节的堵点，完善现代商贸流通体系，优化商贸流通基础设施布局，鼓励发展与平台经济、低空经济、无人驾驶等相结合的物流新模式。打造更多商贸流通新平台，加快商品市场数字化和智能化改造升级，推动线上线下平台融合创新。

推进商品和服务市场高水平统一。努力推动高质量耐用消费品更多进入居民生活，这是推动高质量发展的重要举措。要广泛开展质量管理体系升级行动，加强全供应链、全产业链、产品全生命周期管理。推动跨地区经营的经营主体为消费者提供统一便捷售后服务，提升消费者售后体验。同时要围绕医疗健康、养老托育等民生领域，全面强化服务质量提升和消费者权益保护。

信息来源：经济日报

（四）投资动态

聚焦重大项目 专项债靠前发力稳投资

信息导读：今年2月，我国地方债发行规模较1月份有明显扩大。专家指出，专项债的稳步发行将有利于支持地方重大项目建设，对提高人民生活质量、增加就业机会、优化投资结构、促进经济发展等方面发挥积极作用。预计3月地方债尤其是新增专项债将进入发行高峰期，今年地方债或将延续靠前发行节奏。基建领域仍为专项债资金支持的重头，特别是要优先支持国家重大战略、重大项目建设。同时，地方债资金使用的监管力度预计将进一步提高，杜绝发行后资金长期闲置或低效投资的情况，尽快将资金转换成实物工作量，更好发挥政府投资带动作用，

促进宏观经济健康发展。

信息摘要：数据显示，今年2月地方债发行规模达5599.61亿元，其中新增专项债规模达3465.88亿元，规模较1月份明显扩大。专家表示，专项债稳步发行将有利于支持地方重大项目建设，在提高人民生活质量、增加就业机会、优化投资结构、促进经济发展等方面发挥积极作用。

从发行结构来看，进入2月以来，各地新增专项债发行节奏较1月有所加快，占地方债发行大头。企业预警通数据显示，2月份山东、河南等13个省（自治区、直辖市）及计划单列市发行共94只新增专项债，规模达3465.88亿元。而1月份仅有广东省发行新增专项债，规模为567.8亿元。

“今年1月地方债启动发行稍缓，但伴随稳增长政策全面发力，2月新增专项债发行明显提速，春节错月下已略高于去年2月，显示财政政策前置发力特征。”东方金诚研究发展部高级分析师冯琳表示，考虑到今年地方债提前批额度达到2.71万亿元，预计3月地方债尤其是新增专项债将进入发行高峰期。

事实上，财政部国库司司长李先忠日前表示，财政部已经向各地提前下达了部分2024年的新增地方政府债务限额，支持重大项目建设，推动形成实物工作量，充分发挥地方政府债券对经济的拉动作用。

相关数据显示，2024年，全国31个省份获得的提前批专项债和一般债额度总额分别为22800亿元和4320亿元。

中债资信企业与机构部负责人孙静媛认为，今年地方债或将延续靠前发行节奏。同时，地方债资金使用的监管力度预计将进一步提高，杜绝发行后资金长期闲置或低效投资的情况，尽快尽早将资金转换成实物工作量，更好发挥政府投资带动作用，促进宏观经济健康发展。

从募集资金投向来看，目前已发行专项债资金主要投向市政和产业园区基础设施、交通基础设施、农林水利项目、棚户区改造、老旧小区改造等，重点聚焦基建领域。

例如，山东省近期发行新增专项债 523.03 亿元，主要用于棚户区改造、交通、水利及市政产业园区等基础设施建设项目；河南省发行新增专项债 443.02 亿元，将用于 685 个项目建设，集中在城乡发展、社会事业、棚户区改造等领域；福建省财政厅日前表示，按照“资金跟着项目走”原则，今年首批新增政府专项债券 300 亿元全部用于在建项目，更好发挥专项债券在扩投资、稳增长方面的作用，助力一季度“开门稳”“开门红”。

专家指出，专项债的发行能够为地方基础设施建设项目、民生项目等提供资金，起到稳定经济社会运行的作用。

“预计接下来基建领域仍为专项债资金支持的重头，特别是要优先支持国家重大战略、重大项目建设，目的是切实发挥专项债拉动投资的逆周期调节作用。”冯琳说。

值得注意的是，专项债用作项目资本金范围近日再次扩围，新增了保障性住房。业内人士指出，专项债资金承担着撬动更多社会资本跟进投资的责任，合理扩大地方政府专项债券用作资本金范围有利于进一步发挥其杠杆撬动作用，落实“积极的财政政策要适度加力”的政策要求。

“当前专项债用作重大项目资本金的比例与政策上限仍有一定空间，建议进一步放宽社会资本市场准入门槛，探索专项债与市场化融资协同新模式，吸收多方资金参与项目，提高杠杆效果，拉动更多有效投资、更好发挥稳经济作用。”孙静媛说。

展望未来，孙静媛还表示，除常规重点资金投向领域外，建议根据社会总体发展趋势，并结合各地区实际情况，将资金投向扩展到其他符

合各地特点的公益性项目领域，因地制宜破解部分地区项目储备质量低、预期收益差等问题，提升投资和需求间的契合度。

冯琳也建议，专项债支持项目，特别是一些收益前景比较明朗的新基建项目可以更多向民间资本开放，更好地发挥专项债资金的杠杆撬动作用。

信息来源：经济参考报

（五）外贸动态

前两月货物贸易实现良好开局 进出口规模创历史同期新高

信息导读：海关总署最新数据显示，2024年前2个月，我国货物贸易进出口总值达6.61万亿元人民币，同比增长8.7%。这一进出口规模创历史同期新高，实现良好开局。其中出口3.75万亿元，增长10.3%，主要原因是近期外需有所改善，我国对美国、东盟等主要经济体出口增速大幅回升，以及汽车出口增速保持高位。在进口方面，1-2月进口2.86万亿元，增长6.7%，进口额同比延续正增长且增速较去年12月有所加快，主要与国内需求改善、去年同期基数走低、部分大宗商品价格回升等有关。2024年我国外贸实现平稳开局，充分展现了我国外贸的强韧性。这得益于稳外贸政策措施持续发酵、外贸主体自主性不断增强和市场多元化、区域结构优化成效显著。从长期看，推动外贸高质量发展，关键是要培育壮大外贸新动能，包括推动外贸产业结构升级、聚焦产业新领域新赛道发展方向等途径。

信息摘要：海关总署7日发布数据显示，2024年前2个月，我国货物贸易进出口总值6.61万亿元人民币，同比增长8.7%。其中，出口3.75万亿元，增长10.3%；进口2.86万亿元，增长6.7%；贸易顺差8908.7亿元，扩大23.6%。

海关总署统计分析司司长吕大良表示，前2个月，我国货物贸易延续去年四季度以来的向好态势，连续5个月同比增长，进出口规模创历史同期新高，实现良好开局。

出口超预期

海关总署数据显示，按美元计价，前2个月，我国进出口总值9308.6亿美元，增长5.5%。其中，出口5280.1亿美元，增长7.1%；进口4028.5亿美元，增长3.5%；贸易顺差1251.6亿美元，扩大20.5%。

“1-2月出口额同比增长7.1%，超出市场预期，延续了去年四季度以来的改善势头。”东方金诚首席宏观分析师王青表示，主要原因是近期外需有所改善，我国对美国、东盟等主要经济体出口增速大幅回升，以及汽车出口增速保持高位。

商务部国际贸易经济合作研究院院长顾学明表示，在全球经济衰退风险上行、外需增长减弱的背景下，我国外贸实现平稳开局，成绩来之不易，充分展现了我国外贸的强韧性。这得益于稳外贸政策措施持续发酵、外贸主体自主性不断增强和市场多元化、区域结构优化成效显著。

进口额保持正增长

进口方面，1-2月进口额同比延续正增长且增速较去年12月有所加快。王青分析，这主要与国内需求改善、去年同期基数走低、部分大宗商品价格回升等有关。

“强内需、低价格共同推动进口回升。”中国民生银行首席经济学家温彬表示，从内需看，1、2月我国制造业PMI分别为49.2%、49.1%，高于去年12月份的49.0%，且今年春节期间消费畅旺，有利于刺激进口。从价格看，大宗商品价格下跌仍在继续，且当前我国原材料库存处于低位，进口商或借价格低位增补库存。

从进口量上观察，前2个月，铁矿砂、原油、煤和天然气等主要大

宗商品进口量增加。其中，进口铁矿砂 2.09 亿吨，增加 8.1%；原油 8830.8 万吨，增加 5.1%；煤 7451.5 万吨，增加 22.9%；天然气 2210 万吨，增加 23.6%；成品油 757.6 万吨，增加 35.6%。

王青表示，春节后，制造业企业、基建等全面开工将提振进口需求边际上行。

培育外贸新动能

从长期看，推动外贸高质量发展，关键是要培育壮大外贸新动能。

南京大学商学院教授杨德才表示，可通过继续推动外贸产业结构升级、聚焦产业新领域新赛道发展方向等途径，培育外贸新动能，为高质量发展提供助力。

“近年来，我国海外仓发展取得了显著成效，发挥了积极作用。”浙江省政协副主席叶正波表示，为进一步助推海外仓高质量发展，让更多“中国制造”加速奔向全球，建议从可持续发展角度合理规划海外仓全球布局，强化新兴市场布局，加强共建“一带一路”国家等新兴市场的海外仓布局，为企业开拓国际市场、链接全球资源要素夯实基础。

顾学明认为，稳外贸要从内外两个方面着力。内要稳信心、稳政策、稳预期，外要稳渠道、稳市场、稳份额。密切关注外贸主体的现实需求，适时出台有针对性的政策措施。通过线上线下、海内海外、政企合力等多种方式，增强履约能力，拓展贸易渠道。稳定传统市场，继续开拓新兴市场，挖掘拉美、共建“一带一路”国家市场潜力。

“积极促进新业态新模式发展壮大，继续培育外贸新动能，力争稳定我国外贸在全球贸易中的份额。”顾学明说。

信息来源：中国证券报

二、行业动态

（一）装备制造业动态

韩国向造船厂砸 9 万亿与中国竞争

信息导读：造船业是韩国的传统支柱产业。近年来，我国后来居上，成为了世界头号造船大国。为了重振造船业，和我国进行竞争，韩国加大了政策支持力度。根据克拉克森研究的数据，韩国在 2 月份的全球船舶订单中占据了 50% 的市场份额，再次成为世界第一。但在全球手持订单总量中，韩国的份额为 31%，仍落后于中国的 49%。近期韩国政府宣布将与 HD 韩国造船海洋、三星重工、韩华海洋三大造船企业合作，计划在未来五年内投入 9 万亿韩元（约 486 亿元人民币），以保持并扩大其在造船产业技术领域的优势，并掌握关键技术形成“超级差距”。尽管如此，韩国造船业仍面临诸如低出生率、行业长期衰退和人才短缺等挑战。与此同时，我国造船业却呈现蓬勃发展态势。我国造船企业在技术创新、产品质量和服务水平等方面稳步提升，环保型船舶研发力度持续增强，国际客户的认可和信赖不断提高。未来我国和韩国的造船业竞争将更加激烈，我们应充分用好庞大的市场规模、完善的产业链和强大的创新能力优势，进一步巩固和强化在全球造船业中的竞争力。

信息摘要：韩国政府准备携手 HD 韩国造船海洋、三星重工、韩华海洋三家造船巨头，未来 5 年投资 9 万亿韩元（约合人民币 486 亿元），争取扩大韩国在造船产业技术方面的“领先优势”，掌握造船领域具有“超级差距”的技术。

韩国纽西斯通讯社 6 日援引英国造船和海运动态分析机构克拉克森研究公布的数据称，2 月份全球船舶订单为 341 万修正总吨（CGT，100

艘)。韩国造船业接到订单 171 万 CGT (28 艘), 占全球 50%, 时隔一个月重新夺回了第一的宝座, 中国占比 41% (59 艘) 跌至第二位。而另一组数据则显示, 2 月份全球手持订单的 1.2588 亿 CGT 中, 韩国以 3861 万 CGT (31%) 远远落后于中国的 6223 万 CGT (49%)。

韩联社 5 日报道称, 韩国产业通商资源部当天表示, 组建了政府参与型合作平台“K-造船新一代倡议”, 就造船业大转型方向进行讨论, 探讨了船舶出口和确保技术优势的有关战略。政府和造船企业三巨头、造船海洋成套设备协会在会上签署了《确保韩国造船超级差距竞争力的联合应对合约》。从中长期来看, 为掌握新一代技术, 今年上半年, 韩国政府和企业将联合规划提升竞争力的研发路线, 并计划目标到 2030 年研制出液化氢运输船, 力争主导制定自主航行船舶国际标准。

然而, 韩国政府和企业的上述“雄心”却面临低出生率、造船业长期衰退、相关技术人才匮乏等结构性难题。《首尔财经》上月底曾报道称, 随着全球对碳中和的要求不断增强, 造船业也准备重组其生产系统以跟上步伐。但有担忧的声音认为, 随着韩国学生们学习造船专业意愿下降, 高素质造船人力资源培养困难。

首尔大学 2 月 27 日传出消息, 2024 年首尔大学常规普通招生中, 船舶与海洋工程系的竞争率为 4 : 1。虽然比往年 3.1 : 1 的竞争率略高, 但还是低于工科院校平均竞争率 4.88 : 1。以往由于造船系就业有高薪工作作为保证, 首尔大学的造船工程专业在所有学科中人气曾一度冲到第六位。然而 2008 年全球金融危机导致韩造船业长期衰退, 尤其是中国造船业的崛起, 令造船专业的热度开始下降。釜山大学也出现类似的趋势。

韩媒报道认为, 当前国际碳中和的压力越来越大, 要求造船业向环保型转型, 不少专家发出警告, 如果不通过培养船舶研究和设计的高素质人才来系统应对, 韩国可能会在与中国的世界造船主导权之争中出局。

信息来源：环球时报

（二）高技术制造业动态

医药行业并购重组提速，药企加快归核聚焦

信息导读：近年来，药品价格竞争加剧，在国家政策推动下，医药行业并购重组有所加快。北陆药业计划收购承德天原药业 80% 股权；华润双鹤拟收购华润紫竹 100% 股权；国药集团拟私有化中国中药；迈瑞医疗宣布收购惠泰医疗控制权……医药行业加快并购重组，有助于药企业有效地利用现有资源，提高资源的配置和使用效率，实现规模经济和协同效应；有助于企业整合行业内的优质资产，提升整个行业的竞争力和市场集中度，促进产业结构的优化升级；有助于企业快速进入新的市场或获取新技术，实现战略目标和长远发展。总而言之，医药行业并购重组不仅是行业发展的内在要求，也是企业适应市场变化、实现可持续发展的重要策略。通过合理的并购重组，企业可以在激烈的市场竞争中较快站稳脚跟，实现长期稳定发展。

信息摘要：3 月 8 日，新天药业发布公告称，公司拟通过发行股份方式购买 88 名汇伦医药股东持有的汇伦医药 85.12% 的股权。本次交易完成后，汇伦医药将成为公司的全资子公司。截至目前，本次交易标的资产的审计、评估工作尚未完成，本次交易标的资产的交易价格尚未确定。本次交易预计构成重大资产重组。

据介绍，汇伦医药的主营业务是小分子化学药的研发、生产及销售，致力于在免疫炎症、抗肿瘤、心脑血管、妇科、男科等疾病领域创新发展。

而新天药业的主营业务是中成药的研发、生产及销售，产品适应症以妇科类、泌尿系疾病类疾病为主，且涵盖口腔类、乳腺甲状腺类、抗

感冒类、清热类、补血类、心血管疾病类、抗肿瘤类等疾病领域。

本次交易完成后，新天药业表示，将产业布局进一步延伸至小分子化学药等前沿医药领域，形成“中药-化药”双品类的产业格局，实现产品结构丰富融合、治疗领域的进一步扩展和未来创新药管线的升级，并依托与标的资产的融合，提升上市公司产品研发能力、市场竞争能力、可持续发展能力及抗风险能力等。

公司股票及可转换公司债券自 2024 年 3 月 8 日开市起复牌，可转换公司债券于同日恢复转股。

实际上，近年来，随着国家医保目录调整、国家集中带量采购、DRG/DIP 等政策的实施，药品价格竞争日益激烈，同时，并购市场吹起暖风，为优化资源配置和推动产业整合，医药行业并购重组提速。

除了新天药业以外，北陆药业 2 月 29 日晚间发布公告称，为优化北京北陆药业股份有限公司产业结构，加快实现中成药领域的战略布局，公司于 2024 年 2 月 29 日与金安国纪集团股份有限公司、承德天原药业有限公司、周印军、天原企业管理咨询服务围场满族蒙古族自治县合伙企业(有限合伙)签署了《关于承德天原药业有限公司的股权转让意向书》，拟使用自有资金收购金安国纪所持天原药业 80%的股权。

2 月 23 日晚间公告，华润双鹤公告，公司拟以 31.15 亿元收购北药集团持有的华润紫竹 100%股权。华润紫竹为华润双鹤控股股东北药集团的全资子公司，其实际控制人中国华润有限公司亦为华润双鹤实际控制人。

2 月 21 日晚间，国药集团拟以 154.5 亿港元私有化中国中药。中国中药是国药集团布局中药产业的核心公司之一，也是国药集团中药产业板块的核心投资平台，公司称，此次交易如能成功实施，将有利于精简公司的治理、企业和股权结构，优化组织布局，避免因合规需要和维持

本公司上市地位而产生额外的治理成本和管理费用。

更早的1月28日，迈瑞医疗宣布，拟斥资66.5亿元收购科创板上市公司惠泰医疗控制权，从而进入心血管赛道等。

信息来源：制药网

（三）钢铁行业动态

政府工作报告透视出今年“钢需”将有增无减

信息导读：今年政府工作报告指出，经济总体回升向好，今年国民经济总值的增长目标预订在5%左右。政府工作报告提出了十大任务，其中一大任务是扩大内需，抓手为发挥有效投资的关键效应，包括增强基建投资和振兴房地产投资等多个方面。此外，还要大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力，充分发挥创新主导作用。在此基础上，预计全国钢材需求将有所上升，因为2024年宏观经济大格局决定了全国钢材总量需求（含直接出口）的有增无减局面，同比增幅将超过3%。其中，扩大内需的目标预计将带来固定资产投资和装备制造业领域的旺盛钢材需求，消费品领域的汽车、家用电器的“以旧换新行动方案”也将相应增加工业生产方面的钢材消费动能。而扩大高水平对外开放，将带动钢材出口，尤其是机电产品出口的较大数量规模。

信息摘要：3月5日，李强总理向十四届全国人大二次会议作政府工作报告。研读政府工作报告，可以判断今年全国钢材需求将有增无减。

今年政府工作报告，对于中国宏观经济大势的基本判断是：经济总体回升向好。2024年要巩固和增强经济回升的向好态势，持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。政府工作报告将今年的国民经济总值的增长目标预订在5%左右。考虑到我们的计划目标都留有余地，预计实际执行结果，今年的GDP增速将在5%以上。2024年的这个宏观经济

大格局，决定了全国钢材总量需求（含直接出口）的有增无减局面，同比增幅将超过 3%。

如何实现 2024 年的经济增长目标？政府工作报告提出了十大任务。其中一大任务是要扩大内需，而扩大内需的重要抓手，则是要发挥有效投资的关键效应，包括增强基建投资和振兴房地产投资等多个方面。为此各级政府与主管部门已经出台了系列刺激措施。由此预计 2024 年全国固定资产投资形势会有明显改善，促进这一领域钢材消费的恢复性增长。

围绕扩大内需，政府工作报告提出：大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。充分发挥创新主导作用，以科技创新推动产业创新，加快推进新型工业化，提高全要素生产率，不断塑造发展新动能新优势，促进社会生产力实现新的跃升。前不久国务院常务会议还审议通过了《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。而加快发展新质生产力目标，一定离不开大规模的建设投资。可以说，在交通等传统项目外，基建领域又增添了“加快发展新质生产力”的新内容，由此产生固定资产投资和装备制造业领域的旺盛钢材需求。统计数据显示，2023 年全国规模以上工业增加值比上年增长 4.6%，其中装备制造业增加值增长 6.8%，增速比规模以上工业均值快 2.2 个百分点，预计 2024 年装备制造业继续较高水平增长，成为钢材需求的强大引擎。而消费品领域，尤其是汽车、家用电器的“以旧换新行动方案”的落地与实施，也会相应增加工业生产方面的钢材消费动能。

落实上述扩大内需目标，必须有充分的资金支持。为此，之前央行多次降准、降息，财政部门亦将今年赤字率维持在 3%，中央政府还将发行超长期特别国债。政府工作报告提出，为系统解决强国建设、民族复兴进程中一些重大项目建设的资金问题，从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，

今年先发行 1 万亿元，预计随着上述资金的逐步使用，钢材市场的购买力需求势必得到显现。

在 2024 年政府十大工作任务中，政府工作报告还提出了，扩大高水平对外开放，促进互利双赢。出口历来是中国钢材总量需求的“三驾马车”之一，是非常重要的组成部分。2023 年全国出口钢材 9026.4 万吨，比上年增长 36.2%。新的一年内中国政府扩大高水平对外开放，多方面改善和优化贸易进出口营商环境，将会 2024 年全国钢材出口，尤其是机电产品出口带动的钢材间接出口保持较大的数量规模。今年 1 月份全国出口汽车 44.3 万辆，同比增长 47.4%，显示出了中国机电产品出口的强大韧性。

信息来源：兰格钢铁网

(四) 建材行业动态

骨料还能在水泥行业“续命”多久？

信息导读：我国水泥行业在 2023 年面临严峻挑战，净利润预计下降 50% 以上。中国水泥协会会长高登榜指出，水泥行业存在市场混乱、产能过剩、水泥价格过低、企业效益极差等问题。许多企业依赖骨料业务来抵消水泥业务的亏损。华新水泥是首家进入骨料行业的企业，目前拥有 36 家骨料工厂。华新水泥的骨料和混凝土销量在 2023 年上半年分别同比增长了 103.30% 和 82.31%，非水泥业务实现营收 58.36 亿元，同比增长 49.19%。池州中建材新材料公司、天山水泥和海螺水泥等其他企业也在积极扩大骨料业务。然而，随着越来越多的水泥企业进入骨料市场，可能导致短期内骨料行业产能迅速膨胀，供需失衡。骨料业务只是暂时的“救命稻草”，水泥企业需要寻求多元化的可持续发展模式。

信息摘要：2023年，我国水泥行业的净利润粗略估计约为310亿，同比下降50%以上。显然，我国水泥行业正面临着严峻的挑战。

日前，中国水泥协会会长高登榜指出：2023年市场混乱、产能过剩、水泥价格过低、企业效益极差。实际上，现在很多企业已经在亏损边缘，无论统计后的2023年水泥行业是有二百亿利润还是三百亿利润都没有意义，这个数字很大程度上是用骨料等业务的收益来“装点”的，全行业的水泥业务一定亏损。

骨料作为混凝土和基础设施建设中的重要组成部分，在水泥市场低迷之际，其业务收益成为许多水泥企业的救生圈。具有前瞻性和战略眼光的水泥企业提早布局和加大投入骨料领域，通过产业链延伸所得收益来抵消水泥业务的亏损。

由于2023年众多水泥企业盈利十分依赖骨料业务，相信会有越来越多的水泥企业加入到扩展骨料业务的行列中来。

2006年，华新水泥进入骨料行业，同时也是全国首家进入的水泥企业。目前，华新在国内有骨料工厂36家，成熟工厂矿山均为国家级、省市级绿色矿山。其中，黄石华新绿色建材产业有限公司总投资100亿元，位于阳新县富池镇滨江工业园，厂区占地1800余亩。

2023年上半年，华新水泥的骨料和混凝土销量分别同比增长了**103.30%**和**82.31%**。受此影响，公司非水泥业务稳步提升，实现营收**58.36**亿元，同比增长**49.19%**，约占公司营收总额的**37%**，归母净利润占比为**56%**，已成为公司利润的**重要贡献点**，对业绩起到重要的支撑作用。

1月22日，池州中建材新材料公司年产**4000**万吨骨料项目进入了设备发货阶段。本次设备的顺利发货，标志着该项目由发货阶段进入了安装阶段，为后续项目的推进打下了良好基础，预计今年上半年投产。据悉，池州中建材新材料公司年产**4000**万吨骨料项目总投资约**106.13**

亿元，此项目为中国建材集团单体投资最大、规模最大项目。

天山股份曾表示，砂石骨料是公司水泥产业的延伸，是做强产业链的需要，是新的业务增长点。此次投资将增加天山水泥骨料产能，提升区域市场竞争力，实现水泥、商混、骨料的产业联动效应，助推骨料业务发展规划目标的实现。项目的投资建设有利于实现公司沿长江经济带投资布局，促进长三角核心利润区建设。

近日，据广东肇庆封开县人民政府发布，投资 102.7 亿元的海螺古利山绿色建材项目已开工建设。该项目资源储量约 3.1 亿方，主要年产花岗岩荒料 318 万方、建筑用骨料 2000 万吨、水洗砂 215 万吨。

海螺水泥为加快推进全产业链发展，近年来一直重点推进骨料项目建设，发展大型化、集约化骨料基地。截止 2023 年上半年，海螺水泥拥有骨料产能 1.3 亿吨。海螺水泥表示，未来将围绕“延链补链强链”的策略，加快推进骨料存量项目建设，稳妥发展增量项目，且优先考虑在长三角、珠三角等市场、物流成本低的地区进行布点，充分发挥产业协同联动优势，保持公司在骨料产业方面的竞争优势。

如同水泥行业经历过的过度扩张和产能过剩一样，随着越来越多的水泥企业涌入骨料市场，短期内骨料的产能很可能迅速膨胀，从而导致本就面临产能过剩的骨料产业供需严重失衡。届时，骨料业务也将面临着与水泥相同的低价竞争、盈利能力下降乃至亏损的局面。如此一来，骨料又能为水泥行业“续命”多久呢？

骨料业务对于水泥行业而言是暂时的“救命稻草”，并非长久之计。要想真正走出困局，水泥企业需要在保持水泥主业稳健发展的同时，立足长远，寻求多元化的可持续发展模式。

信息来源：中国水泥网

（五）房地产行业动态

加快构建房地产发展新模式 促进房地产市场平稳健康发展

信息导读：近期国务院总理李强在政府工作报告中提出，为适应新型城镇化发展趋势和房地产市场供求关系变化，我国需要加快构建房地产发展新模式。这一提议得到了各方专家的认可，纷纷表示这是解决房地产市场发展难题、促进房地产市场平稳健康发展的关键。此外，今年政府工作报告还提到了优化房地产政策、加大保障性住房建设和供给、完善商品房相关基础性制度等措施，以满足居民的刚性住房需求和多样化改善性住房需求。随着相关政策的落地实施，预计房地产市场将朝着更加平稳健康的方向发展。

信息摘要：3月5日，国务院总理李强在政府工作报告中提出，适应新型城镇化发展趋势和房地产市场供求关系变化，加快构建房地产发展新模式。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示，随着近年来房地产市场的发展，供求关系发生了很大的变化。有必要加快构建房地产发展新模式，这也是提供新型需求以及促进房地产市场平稳健康发展的重要举措。

去年11月份，住房和城乡建设部党组书记、部长倪虹在回答记者提问时表示，党中央提出，构建房地产发展新模式。这是破解房地产发展难题、促进房地产市场平稳健康发展的治本之策。过去在解决“有没有”时期追求速度和数量的发展模式，已不适应现在解决“好不好”问题、高质量发展阶段的新要求，亟需构建新的发展模式。

今年政府工作报告提到，“标本兼治化解房地产、地方债务、中小金融机构等风险”“优化房地产政策，对不同所有制房地产企业合理融资需求要一视同仁给予支持，促进房地产市场平稳健康发展”。

中指研究院市场研究总监陈文静对《证券日报》记者表示，从政策

方向来看，预计各地房地产融资协调机制将加快建立，推动房地产“白名单”项目融资资金落地，改善企业流动性的同时，稳定购房者预期。

据住房和城乡建设部网站消息，自1月份城市房地产融资协调机制工作部署以来，各地和相关金融机构迅速行动，建机制、提名单、抓落实，工作取得良好开局。

截至2月28日，全国31个省份276个城市已建立城市融资协调机制，共提出房地产项目约6000个，商业银行快速进行项目筛选，审批通过贷款超2000亿元。

政府工作报告提到，“加大保障性住房建设和供给，完善商品房相关基础性制度，满足居民刚性住房需求和多样化改善性住房需求”。仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部主管庞溟在接受《证券日报》记者采访时表示，预计保障性住房等“三大工程”建设将和房地产市场调控政策优化结合在一起，成为推动优化房地产行业结构、构建房地产发展新模式的新起点、新抓手、新动能。

ICCRA住房租赁产业研究院院长赵然对《证券日报》记者分析称，作为我国保障性住房体系的重要组成部分，保障性租赁住房在“十四五”时期实现了飞跃式发展。预计今年的保障性租赁住房建设不仅着眼于“人、房、地、钱”的核心要素排布，还将把以人为本、民生保障、绿色建筑以及存量土地有效利用等方面综合纳入考量。

陈文静表示，保障性住房建设、城中村改造加快推进，有助于稳投资、稳预期。随着前期出台政策的核心城市政策效果进一步显现，以及今年政府工作报告释放的积极信号，房地产市场预期和信心有望逐步修复。

信息来源：证券日报

(六) 餐饮业动态

餐饮行业“加盟潮”持续 中餐连锁化率提升

信息导读：海底捞宣布推行加盟特许经营模式，以推动餐厅网络扩张。该公司已成立加盟事业部，制定加盟模式细节和商务合作流程。引入加盟模式将有助于提升营运效率，扩展至更多城市，为更广泛顾客提供服务。此外，去年以来，大型餐饮企业开放加盟趋势明显，不少品牌选择开放加盟扩充市场。餐饮市场在 2023 年明显复苏，全国餐饮收入同比上升 20.4%。海底捞作为其中的代表，其年度持续经营业务收入预计将增加 33.3%，净利润预计将增加不低于 10.0%。同时，中国餐饮连锁化率持续走高，仍有较大提升空间，因此许多餐饮企业选择开放加盟以提升连锁化率。高知名度和成熟的连锁品牌更受餐饮创业者的青睐。

信息摘要：近日，餐饮龙头公司海底捞宣布将推行海底捞餐厅的加盟特许经营模式，以多元经营模式进一步推动餐厅网络的扩张步伐，引起餐饮业内和资本市场广泛关注。此外，记者从海底捞方面获悉，海底捞亦已成立加盟事业部，制定加盟特许经营相关模式细节及商务合作流程。

又一餐饮行业龙头开放加盟

不久前的 3 月 4 日晚间，海底捞国际控股有限公司发布公告称，将推行海底捞餐厅的加盟特许经营模式，以多元经营模式进一步推动餐厅网络的扩张步伐。海底捞表示，海底捞在发展过程中，按照直营模式，坚持自身连住利益、锁住管理的理念，实现门店数量的拓展。与此同时，海底捞一直保持对市场不同经营模式的关注与评估，餐饮行业近年来在连锁化经营、加盟模式上不断开拓、创新成长，海底捞认为目前按照以直营为主、适时引入加盟特许模式，将有助于公司实现进一步的适度扩张。海底捞方面认为，引入加盟特许经营模式将在继续保证管理水准和顾客体验的基础上，增强营运能力，引入更多优质资源，提升营运效率，

助力海底捞品牌扩展至更多城市，为更广泛顾客提供服务。据了解，目前海底捞官网已开放加盟通道，有加盟意向的用户可登录海底捞官方网站【加盟合作】栏，扫描二维码填写加盟合作申请表单进行申请。“本公司对加盟商将采用多项标准甄选，包括对我们品牌及价值观的高度认同、愿景规划、行业经验、财务基础等，并在所有自营餐厅和加盟餐厅实行统一的运营及品质标准。”海底捞在公告中强调。

值得注意的是，这是去年以来，大型餐饮企业开放加盟的又一例。从去年开始，餐饮市场开放加盟趋势愈加明显，不少品牌选择开放加盟扩充市场。就在今年2月份，另一家大型上市餐饮企业九毛九发布公告称，九毛九董事会宣布，集团将引进加盟及合作模式至太二酸菜鱼（“太二”）及山的山外面酸汤火锅（“山外面”）。太二将自2024年2月3日起开放中国新疆、西藏及台湾地区，中国内地的机场和高铁站等交通枢纽，澳大利亚及新西兰的加盟模式。同时，山外面将自2024年2月3日起开放中国若干指定购物中心的合作模式及将自2025年2月3日起全面开放加盟模式。九毛九彼时公告称，公司认为，加盟及合作模式带来的好处包括：（i）加快品牌扩张及区域渗透；（ii）有效利用合作伙伴的创业精神、当地专业知识及业务网络；（iii）与自营模式相比降低了集团的营运风险。

餐饮行业复苏势头明显 连锁化率提升

伴随经济企稳回升，消费领域回暖迹象明显，餐饮市场也迎来明显复苏。国家统计局近日发布最新数据显示，2023年全国餐饮收入达52890亿元，同比上升20.4%。

从海底捞近日发布的业绩预告也能看出餐饮市场的澎湃势能。数据显示，截至2023年12月31日，海底捞年度持续经营业务收入预计将不低于人民币414.0亿元，增加比例不低于33.3%，净利润预计将不低于

人民币 44.0 亿元。撇除汇兑收益及损失的影响，相较 2023 年上半年，海底捞 2023 年下半年净利润预期增加不低于 10.0%。

另外，近年来，中国餐饮连锁化率持续走高，连锁化率仍然有较大提升空间，这也成为餐饮企业扎堆开放加盟、提升连锁化率的原因之一。目前，已经有不少餐饮品牌通过加盟实现了门店扩张。其中，品牌知名度高、模式成熟、管理水平卓越的连锁品牌更受餐饮创业者的青睐。

信息来源：证券时报

（七）旅游业动态

中国地理独有的多样性，为发展特色旅游提供巨大空间

信息导读：旅游业是国民经济的重要组成部分，我国的旅游资源丰富多样，具有巨大的市场空间。但是传统的旅游资源观存在路径依赖问题，忽视市场意识，不利于旅游业可持续发展。为提升发展质量和转换增长动力，我国应利用地理条件差异，因地制宜匹配当地资源禀赋，深入理解消费者需求，打造特色旅游产品。旅游企业应注重特色化、创新性和服务质量，深入挖掘旅游资源的特色、个性、文化内涵和历史渊源，依据消费者个体差异设计和开发旅游产品。作者建议发展多样性的体育文旅，从需求侧和供给侧发力，提供新产品，为旅游产业发展提供新动力；建议景区酒店应把当地特色融入酒店中。旅游业的发展依赖于旅游资源的保护，保护是开发的前提。开发者需要根据实际情况，因地制宜，科学合理地进行资源开发。从可持续发展的角度看，资源保护的目的是为了更好地开发。开发者需要按照高标准、高起点的要求，构建完善的景区规划体系，用科学的规划规范旅游资源开发。对于旅游资源开发，需要根据资源的特点，合理设置相关设施，使游客能够领略自然风光的原始风貌。

信息摘要：旅游业是国民经济中重要的战略性产业，而旅游资源禀赋是影响旅游经济发展的重要因素。发展好国内旅游产业，首先就要立足于国内丰富的自然旅游资源。

中国是一个拥有丰富旅游地理和丰富多样的旅游资源的国家，丰富和极具代表性的资源几乎覆盖了全球的主要地貌，这也提供了各种令人惊叹的旅游目的地，令国内游客可以不出国门便能领略世界旅游风光。国内旅游经济因丰富的旅游资源而拥有巨大的市场空间。

不过，传统旅游资源观视角下的旅游产业发展存在着路径依赖问题。路径依赖之下，行业发展忽视了至关重要的市场意识。这不利于旅游业可持续发展。当前，国内旅游市场面临旅游产品和服务单一性问题，旅游发展短板凸显。利用地理条件差异，因地制宜匹配当地资源禀赋，深入理解消费者需求，打造发展特色旅游产品是中国旅游业提升发展质量、转换增长动力关键期的关键环节。

一、中国的地理多样性涵盖了全世界的各种特色风光，给文旅经济带来无与伦比的资源和广阔的发展空间

我们从西方一些旅游业成功的发展经验中，可以观察到自然资源禀赋的重要性。从地理上看，中国拥有广阔的地域，旅游地理丰富多样。中国的地理位置使得它拥有四个明显的地理区域：东部沿海地区、西部内陆地区、东北地区以及台湾地区。每个地区都有独特的旅游景观和特色。东部沿海地区以其现代化的城市和迷人的海滩而闻名。福建省的厦门和广东省的深圳、海南省也是受欢迎的旅游目的地。位于中国南部的海南岛特有的热带自然风光不输任何东南亚国家。西部内陆地区则以其壮丽的山脉和靓丽的自然风景而闻名。特别是西北地区，旅游资源丰富，开发潜力巨大。新疆被称为“天然博物馆”，特殊的地质构造和地理环境形成了新疆三峡两盆的地貌结构。公众对新疆的认知是不必去国外旅游，

在新疆就能看到世界的美景。立身于新疆喀纳斯，令人仿佛置身在瑞士。赛里木湖被誉为“大西洋的最后一滴眼泪”，十分神似世界闻名的贝加尔湖。东北地区的鸭绿江，松花江、黑龙江，长白山、兴安岭，一路向北，直到国内纬度最北的地区漠河市北极镇北极村，人们不仅能领略冰雪风情，也能观测在冰岛、芬兰等国家地区才能观测到的绚烂极光。

不论是从旅游资源供给的角度还是从旅游消费的角度看，中国拥有世界旅游活动的各种资源和要素，很少有像中国这样的国家具有如此多样和复杂的旅游资源系统，资源种类的丰富度和多样性是中国旅游资源的一大重要特征。

二、发展多样性的风光旅游：要提供丰富的风光旅游产品和服务

面对如此丰富的自然旅游资源，现阶段旅游市场却面临旅游产品和服务供给不足的问题。一方面，相当部分旅游企业在产品开发时采用传统的模式和惯性思维，缺少个性化的定位和差异化的开发，最终导致旅游产品的同质化和单一化。经典路线、套餐旅游、机加酒接、景点游览等传统旅游产品已无法满足消费者需求，消费者越来越注重旅游的个性化和差异化。另外一方面，部分旅游企业过于强调产品研发速度和产品量化效益，往往忽视了旅游产品的创新性和可持续发展性。旅游产品缺乏新意和创新精神，不断重复性和流水线化的产品已经失去了市场竞争力。旅游企业在旅游产品开发方面要深入思考，坚持以消费者为中心的原则，注重特色化、创新性和服务质量。

在资源方面，旅游企业应注重挖掘旅游资源的特色、个性、文化内涵和历史渊源，突出旅游产品的特色、品质和差异化，给消费者带来独一无二的旅游体验。同时，旅游企业应注重对消费者需求进行深入了解，依据消费者的性格、气质、口味、习惯等个体差异设计和开发旅游产品。比如结合西北旅游资源，企业就可以根据旅游资源内在的相关性、统一

性和互补性对旅游资源进行整合，突出重点营造旅游精品。此前已有成功打造“多彩民俗风情线”、“丝路旅游线”等线路的范例。

三、发展多样性的体育文旅：滑雪、跳伞、骑马、自行车、飞行等

除根据自然风光进行旅游产品设计外，旅游企业也可以因地制宜开发蹦极、攀岩、露营、滑雪、跳伞等体育娱乐旅游产品。以冰雪旅游产品为例，滑雪、滑冰、雪地足球在近年冬季每每掀起冰雪旅游的热潮。冰雪资源丰富的北方一些地区依托自然优势，推出冰雪旅游产品，构建冰雪产业链。黑龙江在冰雪旅游推广花了功夫。今冬黑龙江冰雪旅游出现现象级爆红，“尔滨”火出圈。在成功出圈背后，黑龙江在全省范围内开展冬季冰雪旅游“百日行动”，推出60条具体举措。同时，大力推进冰雪景区、度假区、专业滑冰滑雪场地提质升级，创新冰雪旅游产品供给，着力打通冰雪产品生产、冰雪消费等各个环节，实现产业链的升级发展。只有同时在需求侧和供给端发力，才能为旅游产业发展提供新产品、点燃新动力。

四、避免千篇一律、陷入低质量重复建设，推动景区配套设施高质量发展

旅游行业属于一个具备综合性特点的产业，不仅涉及旅游景区、旅行社，还包括了酒店、交通、商超、娱乐场所等内容，范围广、产业数量多。在旅游业中，酒店业和餐饮业不可或缺。它们的发展从一定角度上代表着旅游业发展的速度和水平。但与前述提到的旅游产品遇到的问题类似，景区相关的酒店和餐饮表现形式也存在过于单一现象。

以酒店为例，我国旅游景区酒店绝大部分是单体酒店，主要以当地的旅游景区为背景建设；经营模式多属于私有产权自营以及私有产权他营，只有少数为集团化经营模式。大量旅游景区酒店都没有深入挖掘其历史文化内涵，表现形式过于简单，未能给游客深刻印象。此外，主题

无新意，不能凸显景区文化。建设在景区里的酒店，多数是效仿，没有新意，重复建设严重。有些地方将成功案例直接照搬使用，虽然可以省掉设计费用，但是不能体现其独特性，与旅游景区的资源无法相互呼应。投资者没有体会到景区主题酒店的真正意义，而是将其视为景区的必要环节，没有发挥其真正价值。此外，一些酒店和餐饮与景区环境不协调。我国很多旅游景区的主题酒店和餐厅忽视环境，不考虑所在景区或者地域的具体情况，盲目建造高档次的酒店和餐饮，这样既没有体现景区主题酒店的优越性，为景区环境带来了不少负担。

旅游景区的酒店和餐饮应了解旅游消费者的需要，同时要综合考虑酒店所处的地区、经济、文化等等，应在细分市场中找准自己的优势位置，找准客源市场，注入属于自己独特的文化。同时，开发者应结合景区特色，充分利用周边条件。在旅游景区建造酒店和经营餐饮不必追求规模，而是应当把当地的特色以主题的形式融入到酒店中来。

五、保护就是最好的开发，开发需要一张好图纸

旅游资源是旅游业赖以发展基础和前提条件，一旦破坏殆尽，旅游业将失去依存的条件，也就没有后续开发的可能。因此，保护是开发的前提，是当前的迫切任务，决不能再走为眼前一时的利益破坏资源、付出巨大代价的老路。之前长白山自然保护区北坡曾出现过该现象，在岳桦幽谷中修建宾馆和停车场，砍伐了大片树林。

如果资源环境破坏了，景区就不复存在，发展旅游产业就无从谈起。在开发旅游资源时，开发者需要一张好图纸，开发者因地制宜、科学合理地进行自有资源开发。不合理的规划和开发会给旅游资源带来难以挽回的后果，如驰名中外的旅游胜地滇池曾污染严重。

因此，自然景区必须严格控制开发利用活动，具备条件就开发，不具备条件就要采取有效措施妥善保护，待以后有条件时再行开发，部分

具备条件就适度开发，为以后开发留足空间。例如著名的美国黄石公园管理的首要使命是对旅游资源的保护。该公园的所有员工都会参与到公园资源的保护工作中，同时公园管理者还会安排员工负责监督资源状况，从而确定游客们对资源的影响程度，进而采取相应的措施来让这种影响降至最低。

当然，在开发时树立保护优先的观念并不是要拒绝开发旅游资源。保护优先，是明确生态保护为主、为重、为本，而不是不要开发、不要合理利用。从可持续发展的角度看，资源保护归根到底是为了更好的开发。旅游资源必须经过开发利用，发挥其功能和效益，也才具有现实的经济意义和社会意义；资源保护的必要性只有通过开发才能得以体现。

开发者要按照高标准、高起点的要求，因地制宜，构建完善的景区总体规划、土地利用总体规划、环境保护规划、水环境功能区规划等为主的景区规划体系，用科学的规划规范旅游资源开发、引领旅游资源发展。例如在一些自然风景区，商店、通讯、医疗卫生设施建设应该因地制宜，适可而止；土特产品店、文物古玩店等设施应该统一设在景区外交通集散地或住宿区，使自然名胜的景区可以令游客能够领略其原有的风貌。而有些旅游资源自然风光特色不太显著，更多适合发展体育娱乐旅游的地区就可以更加注意开发和资源保护的结合。若以滑雪为目的的旅游目的地开发，开发者就可以更加侧重旅游产品的设计等内容。河北崇礼就形成了以滑雪旅游为核心的旅游产业集聚区，成为集运动、度假、观光、休闲、商务等多功能于一体的区域性综合旅游度假胜地。

信息来源：经济观察报

三、海外动态

(一) 美联储褐皮书：美国经济温和扩张 年内前景总体乐观

信息导读：美联储发布的最新褐皮书报告指出，美国经济正在以温和的步伐扩张。但通胀压力仍普遍存在，消费者支出有所下滑，且消费者对价格上涨的敏感性增加，企业更难将更高的成本转嫁到消费者身上。然而劳动力市场的紧张状况有所缓解，工资增速放缓，有助于进一步降低今年初意外飙升的通胀压力。展望未来，美联储对今年剩余时间的前景持乐观态度。然而，美联储主席鲍威尔也强调，在通货膨胀率回到目标之前，美联储不会急于降息。后续美国经济或保持稳定增势，但在降息周期开始前，增速不会有明显提升。

信息摘要：美东时间周三，在美联储主席鲍威尔出席众议院金融服务委员会听证会的同时，美联储也发布了褐皮书。这份褐皮书主要简述了在截至2月26日的六周时间内对美国的经济状况的定期调查结果。该报告是美联储货币政策例会的重要参考资料，而下一次美联储货币政策例会将于3月19日至20日举行。美联储在褐皮书中表示，自今年初以来，美国经济以温和步伐扩张，通胀压力仍普遍存在，但消费者对价格上涨表现出更大的敏感性。展望未来，美联储表示，今年剩余时间的前景“总体乐观”。

经济温和扩张

该报告包括对12个美联储地区中每个地区的商业状况的描述和评论。在报告中，美联储称：“总体而言，自1月初以来，经济活动略有增加，八个地区的经济活动略有或适度增长，另外三个地区的经济活动没有变化，一个地区的经济活动略有放缓。”美联储还提到，也门胡塞武装袭击导致的红海航运中断并未对美国经济造成太大影响。同时，尽管拖

欠贷款的情况不断增加，但美国家庭和企业的信誉状况仍然良好。周三早些时候，美联储主席鲍威尔也对议员们表达了类似的观点，称“今年迄今为止我们看到的是持续稳健的增长。”但他同时也强调，在美联储官员们确信通货膨胀率回到他们的目标之前，美联储不会急于降息。“如果经济的发展大体上符合预期，那么在今年某个时候开始放松政策约束可能是合适的。但是经济前景是不确定的，朝着 2%通胀目标的持续进展也不确定。”鲍威尔表示。

通胀压力仍普遍存在

在经历了几个月的通胀降温之后，今年 1 月份，美国消费者价格指数（CPI）和生产者价格指数（PPI）都意外出现了跳升，推迟了投资者对美联储何时开始降息的预期。尽管此前投资者曾一度期待美联储在今年 3 月就首次降息，但如今市场已经把这一时间点预期推迟到了今年 6 月。美联储在报告中写到，各辖区物价增长压力仍普遍存在，仅几个辖区通胀形势出现一定程度缓和。同时，由于消费对价格变化越来越敏感，企业更难将更高的成本转嫁出去。美联储表示：“最近几周，消费者支出，尤其是零售商品支出小幅下降…企业发现更难将更高的成本转嫁给消费者，消费者对价格变化越来越敏感。”此外，最近几周，美国许多制造商和建筑公司的材料成本有所下降。

就业缓慢增长

在就业方面，美联储认为，美国大多数地区的就业继续增长，但速度缓慢。褐皮书称：“总体而言，劳动力市场紧张状况进一步缓解，几乎所有地区在劳动力供应和员工留任方面都有所改善。”许多经济学家此前已经预计，美国今年就业市场将降温。近几周来，宣布裁员的知名企业越来越多，也印证了这一预期。不过，美国劳工部发布的 1 月非农就业报告令人瞩目，显示雇主增加雇佣人数的幅度为一年来最大。褐皮书指

出，有一些报告显示工资增速放缓。劳动力成本受到更多限制，可能会进一步降低今年年初意外飙升的通胀压力。

信息来源：财联社

(二) 德国经济陷入技术性衰退

信息导读：近期德国央行发布月度报告指出，德国经济可能在今年一季度小幅萎缩，陷入“技术性衰退”。报告列出了德国经济发展面临的诸多挑战，包括外部需求疲软、消费支出低迷、国内投资受抑制等。德国经济衰退的阴云同样影响了德国政府对未来经济前景的预测，将今年德国经济增长预期下调至 0.2%。德国经济持续陷入“技术性衰退”，一方面与德国自身经济结构特点有关，另一方面和当前全球大环境形势密不可分。乌克兰危机升级后，能源价格高企引发持续高通胀，相比欧洲其他拥有强大服务业的主要经济体，德国经济受到的影响更大，因为能源价格上涨给工业生产和投融资带来较大冲击。此外，技术工人大量短缺也成为制约德国经济发展的另一主要因素。德国经济学家呼吁进行经济转型，重点关注新兴产业发展，如人工智能、生物技术和环境技术等领域。德国政府已经采取试探性措施，如增加对初创企业的投资，加快基础设施项目审批，并放宽对熟练工人的移民要求，但要让经济走上新轨道，还有很多工作要做。

信息摘要：近日，德国央行德意志联邦银行发布月度报告称，德国经济可能在今年一季度小幅萎缩，让已面临多重挑战的德国经济陷入“技术性衰退”。

连续两个季度国内生产总值（GDP）下滑即被视为“技术性衰退”。德国央行在报告中表示，继去年四季度下滑 0.3% 之后，德国经济今年一季度“可能再次小幅下滑”。在报告中，德国央行列出经济发展面临的诸

多挑战，包括外部需求疲软、消费支出低迷、国内投资受到抑制等。然而，报告也强调，“没有证据表明经济活动出现持续、广泛、明显减弱意义上的衰退”，劳动力市场强劲、通胀放缓等因素将为德国经济提供一定支撑。

德国经济衰退的阴云同样影响了德国政府对未来经济前景的预测。日前，德国经济部发布最新经济展望报告。该报告将今年德国经济增长预期下调至 0.2%，远低于去年秋季报告中所预期的 1.3%。德国经济和气候保护部长罗伯特·哈贝克表示，目前德国的经济形势极具挑战性，全球需求疲软、地缘政治不确定性和持续高企的通胀削弱了经济反弹的动力。

德国经济遇到的问题并不新鲜，从去年以来已多次显示出衰退迹象。多项经济数据显示，去年德国经济整体表现不佳，不仅在欧洲地区经济增速不及法国、意大利、西班牙等欧盟内主要经济体，而且从全球范围看，根据国际货币基金组织此前预测，德国是 2023 年唯一经济没有增长的主要发达经济体。

有分析指出，德国经济持续陷入“技术性衰退”，一方面与德国自身经济结构特点有关，另一方面和当前全球大环境形势密不可分。

作为出口导向型国家，德国主要从其他国家进口廉价能源及上游原材料，以支持本国制造业发展，然后将汽车、机电等工业制成品出口到欧元区其他国家、美国及亚洲地区等，以换取贸易盈余。然而在乌克兰危机升级后，能源价格高企引发持续高通胀，相比欧洲其他拥有强大服务业的主要经济体，德国经济更易受到能源价格上涨给工业生产和投融资带来的冲击。

受高通胀环境影响，德国去年整体消费支出也明显减少。今年年初，德国联邦统计局公布的数据显示，2023 年德国家庭和政府的最终消费支

出均出现下降，其中家庭消费支出同比下降 0.8%，政府消费支出下降 1.7%，为近 20 年来首次下降。

技术工人大量短缺也成为制约德国经济发展的另一主要因素。罗伯特·哈贝克近日表示，德国目前已有数十万个技术工人岗位和学徒岗位空缺，且未来这一情况还会更加严重。有专家表示，未来劳动力和技能短缺问题恐将成为德国经济增长的主要障碍。

根据德国经济研究所的数据，到 2027 年，德国数字化专业的合格工人将短缺约 12.8 万人，超过 2022 年数字专家缺口 12.3 万人的峰值，而且几乎每三个空缺职位中就有两个无法再找到合适的申请者。其中德国东部的人员短缺比例预计近 70%，德国西部的这一比例将超过 63%。

此外，数字基础设施建设相对落后同样制约德国经济发展。欧盟委员会此前披露的报告显示，德国在欧盟成员国中数字基础设施整体水平排名第 11；企业数字技术整合方面，德国仅排名第 18。尽管德国政府近年来大力推进数字化战略，弥补数字基础设施的不足，但数字基础设施建设并非一蹴而就，相比其他主要经济体，德国的数字基础设施建设仍然任重道远。

面对当前德国经济持续低迷的态势，德国经济学家积极为德国政府“开药方”，呼吁尽快进行经济转型。近日，德国媒体在《德国经济如何再次增长？》一文中指出，德国必须推动新兴产业发展。目前德国汽车工业、机械工程和化工等传统行业面临巨大压力。一些德国经济学家呼吁应重点关注人工智能、生物技术和环境技术等新兴领域。

多位经济学家因此发出呼吁，德国迫切需要进行彻底的经济转型。德国经济研究所所长马塞尔·弗拉茨舍尔表示，“德国面临的最大挑战不是未来两年，而是在未来 10 年重塑其工业”。弗拉茨舍尔表示，德国政府已经采取试探性措施，如增加对初创企业的投资，加快基础设施项目

审批，并放宽对熟练工人的移民要求，以帮助解决劳动力短缺问题，但
要让经济走上新轨道，还有很多工作要做。

信息来源：经济日报