

# 经济信息周报

2024 年 4 月第二周（总期第 102 期）

中国物流信息中心

2024 年 4 月 8 日-2024 年 4 月 12 日

## 目录

一、宏观动态	1
(一) 政策动态	1
中国人民银行等八部门关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见	1
(二) 金融动态	9
中小银行存款利率迎来“补降”	9
(三) 消费动态	13
促进投资消费 挖掘内需潜力	13
(四) 投资动态	17
政策资金保障加力 基建投资增速或平稳增长	17
(五) 外贸动态	20
外贸大省激活新动能 广东谋求跨境电商高质量发展	20
二、行业动态	23
(一) 装备制造业动态	23
两主要造船省份发布船海产业相关指导文件	24
(二) 高技术制造业动态	26
集采实施后医药产业研发投入年均增长约 23%	26
(三) 钢铁行业动态	28
国内首个！这家钢铁巨头的近零碳生产线湛江开工	28
(四) 建材行业动态	29
需求跌 5% 利润跌 50%！水泥行业当前态势正不正常？	29
(五) 房地产行业动态	32
清明楼市：新房交易成色不佳，二手房升温	32
(六) 餐饮业动态	35
餐饮股业绩集体“亮剑”，谁是高成长、高股息的投资标的？	35
(七) 旅游业动态	39
文旅消费双增长，“春日经济”热力足	39
三、海外动态	42
(一) 3 月美国 CPI 同比大涨 3.5%，降息预期再被推迟	42
(二) 欧洲通胀回落 降息预期升温	44

## 一、宏观动态

### （一）政策动态

中国人民银行等八部门关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见

信息导读：近日，中国人民银行联合多个部委印发《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》。意见是对贯彻中央金融工作会议精神、做好绿色金融大文章的具体落实，为我国金融支持绿色低碳发展提供了顶层设计。意见明确提出了主要目标，并在优化绿色金融标准体系和强化信息披露方面提出了具体举措，包括推动金融系统逐步开展碳核算、完善绿色金融标准体系、推动金融机构和融资主体开展环境信息披露以及提高环境信息披露和评估质量。意见指出，要从推进碳排放权交易市场建设、加大绿色信贷和资本市场支持绿色低碳发展力度、大力发展绿色保险和服务、壮大绿色金融市场参与主体等方面促进绿色金融产品和市场发展。意见也制定了详细的措施以加强政策协调和制度保障。意见还重点从健全审慎管理和增强金融机构应对风险能力方面强化气候变化相关审慎管理和风险防范，并指出要加强国际合作。

信息摘要：为贯彻落实党中央、国务院关于碳达峰碳中和重大决策部署，做好绿色金融大文章，积极支持绿色低碳发展，经国务院同意，现提出如下意见。

#### 一、总体要求

##### （一）指导思想。

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十

大精神，深入践行习近平生态文明思想，坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，进一步强化金融对绿色低碳发展的支持，坚定不移走生态优先、节约集约、绿色低碳的高质量发展道路，为确保国家能源安全、助力碳达峰碳中和形成有力支撑。

## （二）工作原则。

——统筹发展和安全。统筹高质量发展和高水平安全，加大金融对绿色低碳发展的支持力度，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，加强风险识别和管控，在推动新型能源体系建设和能源企业转型过程中防范化解风险，确保粮食、能源资源、重要产业链供应链安全和群众正常生活，为经济高质量发展提供有力支撑。

——兼顾长期与当前。坚持系统观念，加强前瞻性思考和全局性谋划，科学有序推进碳达峰碳中和，立足我国能源资源禀赋，乘势而上、先立后破，合理规划和实施金融支持碳减排的短、中、长期任务，推动各项任务尽早起步、持续发力，稳妥有序推进绿色金融改革创新，更好服务绿色低碳发展。

——激励与约束并重。充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，引导金融资源支持高排放行业绿色低碳转型和可再生能源项目建设，促进工业绿色转型和升级，支持绿色低碳交通和绿色建筑发展。严控金融资源投向高耗能、高排放、低水平项目。

——坚持高标准推动和高水平合作。按照国家绿色低碳发展战略，科学制定、规范实施清晰可执行的绿色金融和转型金融标准，推动中国标准与国际标准体系兼容。积极参与应对气候变化全球治理，主动引领全球绿色金融议题，为全球应对气候变化贡献中国智慧，加强国际成熟经验的国内运用和国内有益经验的国际推广。

### （三）主要目标。

未来 5 年，国际领先的金融支持绿色低碳发展体系基本构建，金融基础设施、环境信息披露、风险管理、金融产品和服务、政策支持体系及绿色金融标准体系不断健全，绿色金融区域改革有序推进，国际合作更加密切，各类要素资源向绿色低碳领域有序聚集。

到 2035 年，各类经济金融绿色低碳政策协同高效推进，金融支持绿色低碳发展的标准体系和政策支持体系更加成熟，资源配置、风险管理和市场定价功能得到更好发挥。

## 二、优化绿色金融标准体系

（四）推动金融系统逐步开展碳核算。建立健全金融机构碳核算方法和数据库，着力推动成熟的碳核算方法和成果在金融系统应用，制定出台统一的金融机构和金融业务碳核算标准，推动金融机构加强自身及其投融资相关业务碳排放数据的管理和统计。提升金融机构碳核算的规范性、权威性和透明度。鼓励金融机构和企业运用大数据、金融科技等技术手段为碳核算工作提供技术支撑。

（五）持续完善绿色金融标准体系。制定统一的绿色金融标准体系。持续优化我国绿色债券标准，统一绿色债券募集资金用途、信息披露和监管要求，完善绿色债券评估认证标准。进一步优化绿色公司债券申报受理及审核注册“绿色通道”制度安排，提升企业发行绿色债券的便利度。研究制定《绿色债券支持项目目录》低碳项目推荐性指引、绿色债券碳核算方法和披露标准，要求债券发行人核算并披露募集资金所支持项目的碳减排量和碳排放量。完善绿色债券统计，逐步构建可衡量碳减排效果的绿色金融统计体系，全面反映金融支持生态文明建设成效。进一步完善绿色信贷标准体系。建立健全绿色保险标准。研究制定绿色股票标准，统一绿色股票业务规则。适时推动温室气体分项核算、披露和

统计。加快研究制定工业绿色发展指导目录和项目库，大力支持绿色技术创新。支持建立气候投融资项目库标准体系。加快研究制定转型金融标准，将符合条件的工业绿色发展项目等纳入支持范围，明确转型活动目录、披露要求、产品体系和激励机制等核心要素。

### **三、强化以信息披露为基础的约束机制**

（六）推动金融机构和融资主体开展环境信息披露。分步分类探索建立覆盖不同类型金融机构的环境信息披露制度，推动相关上市公司、发债主体依法披露环境信息。制定完善上市公司可持续发展信息披露指引，引导上市公司披露可持续发展信息。健全碳排放信息披露框架，鼓励金融机构披露高碳资产敞口和建立气候变化相关风险突发事件应急披露机制。定期披露绿色金融统计数据。

（七）不断提高环境信息披露和评估质量。研究完善金融机构环境信息披露指南。鼓励信用评级机构建立健全针对绿色金融产品的评级体系，支持信用评级机构将环境、社会和治理（ESG）因素纳入信用评级方法与模型。推动重点排污单位、实施强制性清洁生产审核的企业、相关上市公司和发债企业依法披露的环境信息、碳排放信息等实现数据共享。发挥国家产融合作平台作用，建立工业绿色发展信息共享机制，推动跨部门、多维度、高价值绿色数据对接。

### **四、促进绿色金融产品和市场发展**

（八）推进碳排放权交易市场建设。依据碳市场相关政策法规和技术规范，开展碳排放权登记、交易、结算活动，加强碳排放核算、报告与核查。研究丰富与碳排放权挂钩的金融产品及交易方式，逐步扩大适合我国碳市场发展的交易主体范围。合理控制碳排放权配额发放总量，科学分配初始碳排放权配额。增强碳市场流动性，优化碳市场定价机制。

（九）加大绿色信贷支持力度。在依法合规、风险可控和商业可持

续的前提下，鼓励金融机构利用绿色金融标准或转型金融标准，加大对能源、工业、交通、建筑等领域绿色发展和低碳转型的信贷支持力度，优化绿色信贷流程、产品和服务。探索采取市场化方式为境内主体境外融资提供增信服务，降低海外金融活动风险。加强供应链金融配套基础设施建设，推动绿色供应链创新与应用。

（十）进一步加大资本市场支持绿色低碳发展力度。支持符合条件的企业在境内外上市融资或再融资，募集资金用于绿色低碳项目建设运营。大力支持符合条件的企业、金融机构发行绿色债券和绿色资产支持证券。积极发展碳中和债和可持续发展挂钩债券。支持清洁能源等符合条件的基础设施项目发行不动产投资信托基金（REITs）产品。支持地方政府将符合条件的生态环保等领域建设项目纳入地方政府债券支持范围。加强对生态环境导向的开发模式（EOD）的金融支持，完善相关投融资模式。在依法合规、风险可控前提下，研究推进绿色资产管理产品发展。规范开展绿色债券、绿色股权投融资业务。鼓励境外机构发行绿色熊猫债，投资境内绿色债券。支持证券投资基金及相关投资行业开发绿色投资产品，更好履行环境、社会和治理责任。加大金融支持绿色低碳重大科技攻关和推广应用的力度，强化基础研究和前沿技术布局，加快先进适用技术研发和推广等。

（十一）大力发展绿色保险和服务。完善气候变化相关重大风险的保险保障体系。为高风险客户提供防灾防损预警服务，及时排查风险隐患，降低理赔风险。发挥保险资金长期投资特点，鼓励保险资金按照商业化原则支持绿色产业和绿色项目，优化长期投资能力考评机制。鼓励保险机构研究建立企业碳排放水平与保险定价关联机制。推动发展新能源汽车保险。

（十二）壮大绿色金融市场参与主体。推广可持续投资理念，吸引

养老保险基金等长期机构投资者投资绿色金融产品。鼓励银行业金融机构建设绿色金融特色分支机构，将绿色金融发展纳入金融机构考核评价体系。鼓励有条件、有意愿的金融机构采纳或签署以绿色金融、可持续金融等为主题的国际原则或倡议。在交易账户设立、交易、登记、清算、结算、资金汇兑和跨境汇入汇出等环节，为境外投资者配置境内绿色金融资产提供便利化金融服务。涉及碳资产业务的，按照《巴黎协定》国内履约要求管理。

## 五、加强政策协调和制度保障

（十三）推动完善法律法规。发挥法治固根本、稳预期、利长远的保障作用，推进绿色金融领域立法，促进金融支持绿色转型和低碳发展。鼓励有条件的地方依法率先出台地方性绿色金融法规。研究明确商业银行在绿色金融方面的社会责任及授信审查尽职免责要求。

（十四）完善金融机构绿色金融考核评价机制。不定期开展政策跟踪评估，持续优化绿色金融评价机制，完善和加强金融支持绿色低碳发展的信息通报机制。加大对金融机构绿色金融业务及能力的考核评价力度，逐步将金融机构持有的绿色基金和境外绿色金融资产纳入绿色金融评价，丰富评价结果运用场景。鼓励金融机构通过调整内部资金转移定价和经济资本占用等方式引导金融资源绿色化配置，不断优化金融机构资产结构。将金融支持碳达峰碳中和工作情况纳入金融机构高级管理人员考核。

（十五）丰富相关货币政策工具。用好碳减排支持工具，向符合条件的金融机构提供低成本资金，支持金融机构向具有显著碳减排效益的重点项目提供优惠利率融资。推动中央银行资产配置绿色化，逐步将可持续性纳入外汇储备长期经营管理目标，继续投资绿色债券。

（十六）支持高排放行业和高排放项目绿色低碳转型。充分发挥国

家绿色发展基金的示范引领作用。鼓励具备条件的金融机构、社会资本成立碳达峰碳中和转型基金。引导金融机构支持清洁运输、清洁取暖和重点行业超低排放改造，大力支持清洁能源的研发、投资、推广运用，继续促进煤炭清洁高效利用，鼓励金融资源向环保绩效等级高的企业倾斜。支持发行转型债券，满足规模以上能源生产消费企业改造升级等低碳转型需求。将高排放行业和高排放项目碳减排信息与项目信贷评价、信用体系建设挂钩。推进高排放行业绿色低碳转型和数字化、智能化升级。

（十七）深化绿色金融区域改革。稳步有序探索具有区域特色的绿色金融发展和改革路径，做好试验区总结评估和经验推广工作。有序开展绿色金融改革创新试验区升级扩容。支持有条件的地方开展气候投融资试点，探索建立气候友好型投融资体制机制。推动绿色金融标准在绿色金融改革创新试验区先行先试，支持建立高标准绿色项目库并实现互联互通。

（十八）在国家区域重大战略中进一步支持绿色发展。推动在岸绿色金融市场发展与上海国际金融中心建设、人民币国际化的良性互动，提升人民币绿色产品定价的国际影响力。建立健全长三角环境信息共享机制，推动绿色金融信息管理系统在长三角地区率先推广。支持京津冀、粤港澳大湾区等国家区域重大战略实施区域发展绿色金融产业，建设国际认可的绿色债券认证机构。

## **六、强化气候变化相关审慎管理和风险防范**

（十九）健全审慎管理。逐步将气候变化相关风险纳入宏观审慎政策框架，引导金融机构支持绿色低碳发展，推动金融机构定期向金融管理部门报送高碳资产规模、占比和风险敞口等信息。适时披露中国金融体系气候变化相关风险压力测试结果。根据气候变化相关风险，研究完



善风险监管指标和评估方法。

（二十）增强金融机构应对风险的能力。推动金融机构将气候变化相关风险纳入风险控制体系及公司治理框架。鼓励金融机构运用气候风险压力测试、情景分析等工具和方法，开展气候风险评估，配套完善内部控制制度、政策工具和管理流程，有效应对转型风险。推动保险机构建立气候变化相关风险评估预测模型，利用大数据等技术手段开展气候灾害风险分析。

## 七、加强国际合作

（二十一）深化绿色金融合作。积极参加二十国集团（G20）、金融稳定理事会（FSB）、央行与监管机构绿色金融网络（NGFS）、可持续金融国际平台（IPSF）、国际清算银行（BIS）、巴塞尔银行监管委员会（BCBS）、可持续银行和金融网络（SBFN）、国际证监会组织（IOSCO）等多边及双边绿色金融合作机制。主动参加绿色金融国际标准制定，推动中国标准与国际标准体系兼容。推动国内国际绿色金融产品与服务互联互通，便利中外投资者跨境开展绿色投资。

（二十二）推动“一带一路”绿色投资。鼓励银行、股权类投资机构、基金公司等各类金融机构在“一带一路”共建国家和地区开展绿色低碳投资。

## 八、强化组织保障

（二十三）加强组织领导，形成发展合力。坚持和加强党的全面领导，坚决维护党中央权威和集中统一领导，加强金融支持绿色低碳发展的部门协调合作，形成金融支持绿色低碳发展合力。加强对绿色金融的行为监管和功能监管，提高风险早识别、早预警、早处置能力，重大事项及时向党中央、国务院报告。加强各有关部门信息共享，加强金融机构与企业之间的沟通交流，引导企业有效开展绿色转型和技术改造，推

动金融支持绿色低碳政策平稳落地。推动地方政府因地制宜，明确责任分工，建章立制，保障金融支持绿色低碳发展各项政策有效落地。加强对金融支持绿色低碳发展的宣传，营造绿色金融发展良好氛围。

（二十四）强化绿色金融能力建设。加强学术交流与合作，推进绿色金融相关学科专业建设，开展金融支持绿色低碳发展相关重大课题的基础性和前瞻性研究。大力开展绿色金融培训，促进金融管理部门、金融机构和第三方机构提升绿色金融能力。支持金融机构与国内外同业机构就气候风险压力测试、情景分析等开展技术交流，进一步强化金融支持绿色低碳发展的能力建设。

信息来源：中国人民银行官网

## （二）金融动态

### 中小银行存款利率迎来“补降”

信息导读：近期，众多地方中小银行集体下调存款利率，涉及陕西、山西、河南、四川等地的城农商行和村镇银行。3.5%以上的存款利率已难以找到，降幅普遍在10至60个基点之间，涵盖活期存款、定期存款、大额存单等各类产品。这一现象被视为去年第三轮商业银行存款利率调整的延续，旨在通过大中小型银行分阶段调降，平稳消化影响，维护存款市场秩序。存款利率下行主要源于净息差压力增大，以及政策利率下调和央行降准等措施。银行降低存款利率有助于降低负债成本，缓解净息差压力，保持利润空间和风险应对能力。中小银行因其对净息差的依赖更大，下调存款利率的需求更为迫切。尽管大部分中小银行的3年、5年定期存款利率仍高于大型银行，但存款利率仍有进一步下降空间，以支持实体经济发展，增强金融体系风险抵御能力。

信息摘要：“存款利率又降了。”清明假期后，家住四川成都的李女

士发现，长城华西银行的5年期定存产品利率降了。

近期，一批地方中小银行存款利率集体迎来“补降”。记者发现，清明假期前后，陕西、山西、河南、四川多地城农商行、村镇银行宣布下调存款利率，3.5%以上存款利率已难觅踪影。就在此前不久，2月份贷款市场报价利率（LPR）非对称下降后，贵州、吉林等地部分中小银行就对存款利率进行了下调，降幅多在10个至60个基点之间，涉及活期存款、定期存款、大额存单等多种存款产品。

“近期中小银行下调存款利率属于去年第三轮商业银行存款利率调降的延续。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《金融时报》记者表示，采取大中小型银行“梯次”调降存款利率，让市场充分消化存款利率调降的影响，有助于维护存款市场正常秩序。

中泰证券研究所政策组首席分析师杨畅认为，银行下调存款利率，有利于银行降低负债端成本，缓解净息差回落压力，维持一定的利润空间，保持风险应对能力。

### 中小银行存款利率调降

“最近好多银行都下调了存款利率，我们当地农商银行也下调了。定存产品比较难抢，我在考虑要不要买些理财产品。”来自贵州的叶女士告诉《金融时报》记者，最近她计划进行一些资产调整。

近期，四川银行、山西平遥晋融村镇银行、河南驻马店农商银行等多家银行宣布下调存款利率。“我们也是刚刚降的。”四川天府银行江汉支行工作人员表示，该行3年期存款利率已经从3.3%下调到3.0%。据四川银行工作人员介绍，3月中旬，该行3年期存款利率为3.4%，5年期定存利率由3.8%下调至3.5%；就在清明节后，该行再次下调存款利率，目前3年期存款利率仅为3.2%，5年期存款利率则降到3.3%。

事实上，自2024年初起，已有包括桂林银行、柳州银行、广西临桂

农村商业银行、南宁兴宁长江村镇银行在内的数十家中小银行宣布下调存款挂牌利率。

2月20日，中国人民银行公布2月LPR报价，市场迎来非对称降息，5年期以上LPR从4.2%降至3.95%，下降25个基点，创单次最大降幅。在2月LPR迎来调降后，湖北、吉林、广西等地就有多家中小银行密集发布公告，对存款利率进行下调，被视作2023年末国有大型银行及股份制银行调降存款挂牌利率后的跟进调整。包括无锡锡商银行、安徽新安银行在内的民营银行也纷纷加入存款利率调降的队伍。

从本次利率调整涉及的产品和调整幅度来看，不同期限产品存款利率皆迎来下调，下调幅度在10个至80个基点不等。但整体上，存款期限越长，下调幅度越大。例如，柳州银行调整了多款定期存款产品执行利率，其中，5年期定存利率降幅最大，由3.8%下调至3.2%，3年期定存利率由3.4%降至3.2%，而3个月、6个月、1年期的定期存款利率较此前下调10个基点。

### 利率调降动力何在

近年来，存款利率下行较快。银行业在净息差承压背景下主动调整负债成本是存款利率下调的直接动力。

2023年，在推动实体经济融资成本稳中有降的要求下，商业银行净息差下行明显。国家金融监督管理总局发布的数据显示，商业银行2023年4个季度的净息差分别为1.74%、1.74%、1.73%和1.69%，在四季度首次跌破1.7%。

今年以来，人民银行降准及结构性货币政策工具的落地，也为LPR利率下调和银行进一步让利实体经济拓展了空间。1月24日，人民银行宣布自2月5日起下调金融机构存款准备金率50个基点。“在政策利率下行背景下，银行下调存款利率，负债端成本降低，净息差回落压力减

轻，维持一定的利润空间。”杨畅表示。

因此，在 LPR 下调后，商业银行进一步下调存款利率，或将保持合理净息差水平和防范可能的风险。国有大型银行自 2023 年 12 月就开始下调存款挂牌利率。此次中小银行跟进下调后，3.5%以上存款利率已难觅踪影。

“相较于大型银行，地方中小银行利润更加依赖净息差，对下调存款利率的迫切性更加明显。”杨畅告诉记者。以桂林银行、柳州银行为例，2023 年前三季度，两家银行的非利息收入占比分别为 8.2%、6.0%，而参考金融监管总局数据，2023 年前三季度全国商业银行非利息收入占比为 20.6%，表明上述中小银行的利息收入占比明显更高，下调存款利率的迫切性也更加明显。

值得关注的是，本次地方中小银行利率调整幅度不一，但下调后，大部分中小银行的 3 年、5 年定期存款利率仍在 3%以上，较大型银行仍有一定优势。以桂林银行为例，该行于 2 月 21 日起调整单位整存整取 5 年期存款产品执行利率，调整后该利率由 3.35%变为 3.2%，而国有大型银行中的整存整取 5 年期存款利率普遍为 2.0%。

### 仍存在调降空间

下一阶段，存款利率还有进一步下降空间吗？

“从银行今年的规划来看，大部分银行将通过资产端结构优化等方式缓解息差降幅。”中信建投研报分析称。存款利率下调有望缓解银行净息差压力，提升金融对实体经济支持的积极性。

招联金融首席研究员董希淼对《金融时报》记者表示，中央经济工作会议提出，促进社会综合融资成本稳中有降。在这种背景下，预计下一阶段随着银行资金端成本压降，存款利率下降的可能性较大。但中小银行要根据自身资产负债情况，理性拓展存款业务，既要保持存款适当

增长，也要保持负债成本控制在合理范围之内。

“目前来看，存款利率仍有调降空间，主要是由于当前存款利率仍明显高于市场利率等因素。”周茂华同时表示，下调幅度会明显收窄。随着经济稳步恢复，银行经营状况改善，实体融资需求将进一步增强，使得银行净息差与市场利率持稳，存款市场供需会逐步回归常态。周茂华认为，存款利率仍有可能适度下调，为金融支持实体经济拓展空间。这也是增强金融体系风险抵补能力，维护金融体系稳定、可持续运转的内在要求。

这轮降息后储户的存款会否开始“搬家”？对此，周茂华表示，居民存款习惯的变化具有长期性特征，是逐步演化过程。目前，居民存款尤其是定期存款规模仍处于高位，后续随着经济增速回升和市场情绪回暖，居民存款规模会向趋势水平回归。事实上，在金融市场收益不确定性的大背景下，定期存款等安全性较强的金融产品对投资者仍具有吸引力。各家银行 2023 年年报显示，定期存款比重同比有所提升，例如，工商银行 2023 年定期存款增加了约 4.18 万亿元，建设银行也表示客户储蓄意愿强烈且定期存款倾向持续增强。也有市场机构认为，利率下调会降低存款产品的吸引力。中信证券认为，“比价效应”可能会带动债券利率走低。长期来看，存款利率的下调可能会降低对储户的吸引力，导致资金流向银行理财等低风险资管产品，从而增强债市的配置力量。

**信息来源：金融时报**

### **(三) 消费动态**

#### **促进投资消费 挖掘内需潜力**

**信息导读：**国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，并围绕此工作部署“1+N”政策体系。其中，“1”是《行动方

案》，“N”是各领域的具体实施方案。中央财政将从多方面加力引导，支持消费品以旧换新。市场监管总局将推动今明两年完成制修订 294 项重点国家标准。工业、建筑市政领域将推进大规模设备更新，包括实施先进设备更新、数字化转型、绿色装备推广和本质安全水平提升四大行动。建筑和市政领域将着重对存在安全隐患、技术落后、不满足相关标准规范的设备进行更新改造。商务部表示，为推动消费品以旧换新，将建立“去旧更容易、换新更愿意”的机制，涉及汽车、家电和家装厨卫等品类。汽车方面，鼓励换为新能源汽车或节能型汽车，提供财政和金融支持，完善基础设施，推动二手车交易便利化。家电方面，提倡更换为低能耗、低水耗产品，完善回收网络，鼓励补贴和优惠，提升售后服务。家装厨卫方面，鼓励使用绿色、低碳产品，支持旧房装修和升级改造，推广样板间。

**信息摘要：**日前，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》（以下简称《行动方案》）。4月11日下午，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，邀请有关部门负责同志介绍了相关情况。

**“1+N”政策体系正有序推进，下一步将细化各领域重点任务**

“推动大规模设备更新和消费品以旧换新，将有力促进投资、促进消费，也会促进节能降碳，既利当前、更利长远。”国家发展改革委副主任赵辰昕表示，国家发展改革委已会同有关部门建立了推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作机制，加强统筹协调、部门协同、央地联动，形成推动工作的强大合力，“围绕这项工作，将部署‘1+N’政策体系。”

其中，“1”是《行动方案》，“N”是各领域的具体实施方案。“目前，市场监管总局牵头制定的《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》已出台，工业和信息化部牵头制定的《推动工业领域设备更

新实施方案》已推出，住房城乡建设部牵头的《推进建筑和市政基础设施设备更新工作实施方案》也已印发实施，商务部牵头的消费品以旧换新文件将于未来几天发布。”赵辰昕告诉记者，重点行业节能降碳行动计划，交通运输、教育、文旅、医疗等行业实施方案在制定印发过程中，发布后将细化各领域重点任务。

大规模设备更新是一项复杂的系统工程，既要充分调动企业积极性，也要加以必要的激励引导。财政部经济建设司司长符金陵表示，中央财政将从加强资金政策统筹、完善税收支持政策、完善政府绿色采购政策、强化财政金融政策联动等方面加力引导。此外，为支持消费品以旧换新，中央财政将统筹存量政策和新增政策，突出以技术、能耗、排放等标准为牵引，坚持中央财政和地方政府联动，结合汽车、家电等不同类型消费品特点，有针对性实施财政支持政策。

标准是行业发展、产品升级的重要牵引。实施新一轮标准提升行动，将有力支撑设备更新和消费品以旧换新。“《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》将推动今明两年完成制修订 294 项重点国家标准。”市场监管总局标准技术管理司司长刘洪生表示，将从加快能耗排放技术标准升级、强化产品质量安全标准提升、加大回收循环利用标准供给、完善标准实施配套措施等四方面，推动政策和标准更加协同配套。

### **空间大、潜力足，工业、建筑市政领域将推进大规模设备更新**

2023 年，全国工业领域设备投资规模达 4.4 万亿元，同比增长 8.7%，占全社会设备投资的 70%以上。“工业领域设备更新和技术改造空间大、潜力足，有利于扩大有效投资、提升先进产能比重。”工业和信息化部副部长单忠德表示，根据《推动工业领域设备更新实施方案》，下一步将聚焦石化化工、钢铁、有色、建材、机械、汽车、轻工、纺织、电子等重点行业，开展四大行动，全面推动设备更新和技术改造。



实施先进设备更新行动。针对工业母机、农机、工程机械等行业，加快服役10年以上老旧机床等落后低效设备更新替代。针对航空、光伏、动力电池等行业，对标国际先进水平，更新一批高技术、高效率、高可靠性的先进设备。

实施数字化转型行动。以推进制造业数字化、网络化、智能化为重点，推广应用工业机器人、智能物流等智能制造装备，建设一批智能工厂；加强数字基础设施建设，加快工业互联网、千兆光网、算力中心等规模化部署。

实施绿色装备推广行动。推动石化化工、钢铁、有色、建材等重点用能行业、重点环节，应用推广节能、节水、环保等绿色装备；推动电机、变压器、锅炉、泵等重点用能设备更新换代；加大工业固废处理设备设施更新升级。

实施本质安全水平提升行动。推广应用一批先进适用安全装备，加快推动石化化工老旧装置综合技改，加强安全应急、消防等领域装备升级改造与配备配置。

“建筑和市政基础设施设备更新投资潜力大、带动能力强，是扩内需、惠民生、稳增长的重要着力点。”住房和城乡建设部城市建设司司长胡子健表示，建筑和市政领域将着重对安全隐患突出、技术落后、不满足相关标准规范的设备进行更新改造，“下一步，我们将健全资金机制，对于住宅电梯更新和加装，指导地方探索建立资金合理共担机制，对于公益性、准公益性市政基础设施设备更新，会同相关部门研究通过加大政府投入、依法依规拓展投融资渠道等方式，广泛筹集资金。”

### **建立“去旧更容易、换新更愿意”的机制，推动消费品以旧换新**

“消费品以旧换新涉及千家万户，《行动方案》明确大的品类包括汽车、家电以及家装厨卫等消费品。”商务部市场运行和消费促进司司长徐

兴锋表示，将以提高技术、能耗、排放等标准为牵引，以政策为激励，以畅通循环为驱动，在充分尊重消费者意愿的基础之上，逐步建立“去旧更容易、换新更愿意”的有效机制。

推动汽车换“能”，鼓励将高能耗、高排放、使用年限较长、存在安全隐患的老旧汽车，换为新能源汽车或节能型汽车。购车环节，既有财政支持也有金融支持，保险机构也将进一步丰富汽车保险产品和服务。使用环节，将完善充(换)电、停车、智慧交通等基础设施。卖车方面，将持续推动二手车在全国范围内取消限迁，创新性出台二手车交易反向开票政策，支持发展二手车信息查询平台，促进车况透明、车价公允。报废拆解环节，推广上门收车服务模式，便利车主交车。

推动家电换“智”，提倡把高水耗、高能耗、配件老化、存在安全隐患的产品更换为低能耗、低水耗产品。举措包括：完善废旧家电回收网络，合理布局回收网点；培育一批废旧家电等再生资源回收典型城市和企业；鼓励有条件的地方对消费者购买绿色智能家电给予补贴，支持家电企业对以旧家电换购节能家电的消费者给予优惠；加快制修订废旧家电估值评价规则、回收规范等标准；深入实施家电售后服务提升行动。

推动家装厨卫“焕新”，鼓励更多使用绿色、低碳产品。鼓励各地支持开展旧房装修、厨卫等局部升级改造和居家适老化改造。鼓励样板间进社区、进商场、进平台。

**信息来源：人民网**

#### **(四) 投资动态**

##### **政策资金保障加力 基建投资增速或平稳增长**

**信息导读：**今年一季度，多地重大项目密集开工建设，为经济稳定增长打下良好基础。随着重大项目开工落地，基建投资增速有望保持较

高水平。地方层面积极解决项目要素制约难题，优先支持成熟项目。超长期特别国债、新增专项债为重大项目工程资金保障，一季度国债发行偏快，地方债发行有力保障重点领域资金需求。财政部表示将继续安排适当规模的地方政府专项债券，支持地方加大补短板力度。基建支出提速，新增专项债募集资金主要投向市政、交通和民生服务领域。今年基建投资开局良好，全年有望保持平稳增长。

**信息摘要：**重大项目建设是稳定经济运行的压舱石，今年一季度，多地重大项目密集开工建设，为实现今年一季度经济“开门红”和全年经济稳定增长打下良好基础。业内人士预计，随着重大项目开工落地，一季度基建投资增速有望保持较高水平。

一季度，多地重大项目建设稳步推进，交通、能源、工业等领域颇有成效。北京市交通委员会主任徐会杰近日介绍，今年计划完成道路等交通项目投资 500 亿元，投资额比去年增加 16%，目前各项工程推进顺利，前两个月已完成投资 54 亿元，一季度能够完成 100 亿元的目标，确保实现“开门红”；上海市人民政府官网披露的数据显示，一季度，上海已落地 420 个亿元以上重点招商项目，总投资达 3435 亿元；一季度重庆市 264 个市级重点工业项目完成投资 201 亿元，同比增长 17.6%，工业重大项目建设取得“开门红”……

重大项目加速落地的背后，离不开各方的支持。2024 年政府工作报告指出，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。着力稳定和扩大民间投资，落实和完善支持政策，实施政府和社会资本合作新机制，鼓励民间资本参与重大项目建设。稳步推进重大项目合作，实施一批“小而美”民生项目，积极推动数字、绿色、创新、健康、文旅、减

贫等领域合作。

在地方层面，四川省发布关于做好2024年四川省重点项目工作的通知，要求省直各要素保障部门（单位）要积极主动解决基层诉求，加强土地、资金、用能、环境容量等要素保障，切实解决项目要素制约难题。安徽省财政厅表示，将优先支持在建项目和前期准备工作充分的成熟项目，早发快用政府专项债券，切实加强项目全流程管理，着力提升债券资金使用效益，为保障安徽省重大项目实施、巩固经济向稳向好态势、推动经济提质增效提供有力支撑。

资金问题也至关重要，超长期特别国债、新增专项债为重大项目工程资金保障。2024年一季度国债发行偏快，中央财政适当靠前发力。据华泰证券研报，截至3月底，一季度国债净发行合计4825亿元，根据今年中央赤字+特别国债估算，全年净发行预计在4.34万亿元，一季度净发行占全年之比为11.12%，整体高于2022年和2023年。数据显示，一季度各地发行地方债1.58万亿元，其中新增专项债6341.24亿元，占比超过40%，有力保障了重点领域资金需求。

财政部部长蓝佛安在今年年初表示，2024年，在保持政府总体杠杆率基本稳定原则下，将继续安排适当规模的地方政府专项债券，强化专项债券资金使用管理，支持地方加大重点领域补短板力度，着力提高投资效率。

1-2月，一般公共预算支出同比增长6.7%，基建类支出增速明显提升，其中，节能环保支出同比5.5%，城乡社区支出同比19.6%，农林水支出同比24.9%，交通运输支出同比4.1%。基建支出提速的背后，是2023年四季度增发国债落地，带动相关财政支出发力。

此外，据东方金诚统计，1-2月累计，在新增专项债募集资金投向中，规模位居前三的领域分别为市政和产业园区基础设施、交通基础设施和

民生服务，合计为 2873.63 亿元，占比 71.27%。

新增专项债、超长期特别国债加快发行为基建项目提供强有力的资金支持，基建投资有望延续较快增长势头。

今年基建投资开局良好。国家统计局发布的最新数据显示，今年 1-2 月份，全国完成固定资产投资（不含农户）50847 亿元，同比增长 4.2%，增速比 2023 年全年加快 1.2 个百分点。基础设施投资同比增长 6.3%，增速比 2023 年全年加快 0.4 个百分点。其中，航空运输业投资增长 18.9%，水利管理业投资增长 13.7%。

财通证券分析师毕春晖认为，考虑到拟安排的 2024 年公共预算支出规模、专项债券限额均同比增加，同时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等财政发力因素，全年基建投资有望保持平稳增长。

**信息来源：新华财经**

## **（五）外贸动态**

### **外贸大省激活新动能 广东谋求跨境电商高质量发展**

**信息导读：**近日，广东省商务厅在深圳举办跨境电商高质量发展研讨活动，探索产业新路径。其中，“跨境电商+产业带”成为新机遇，平台与产业带企业深度合作，推动产品出海。同时，政策红利不断释放，为跨境电商发展营造良好环境。此外，海外仓、物流仓储等跨境电商服务企业也蓬勃兴起，为中小企业提供专业化服务。各方协同努力，共同推动广东跨境电商产业迈向更高水平，为贸易高质量发展贡献力量。预计随着广东跨境电商产业的蓬勃发展，后续或将成为外贸增长新引擎。

**信息摘要：**跨境电商产业作为发展速度最快、潜力最大、带动作用最强的外贸新业态，近年来显示出巨大的市场活力和增长韧性，成为外

贸增长新引擎。外贸大省广东 2023 年的跨境电商进出口总额达 8433 亿元，同比增长 25.2%；2024 年一季度，全省跨境电商进出口总额突破 2000 亿元。

近期，广东省商务厅在深圳市举办全省跨境电商高质量发展研讨活动。全省 21 个地级以上市商务局，海关、税务、外汇管理等部门，400 余家跨境电商平台、服务商和企业代表参会，共同探索跨境电商高质量发展新路径。

### “跨境电商+产业带”成新机遇

记者了解到，目前广东已实现 21 个地级以上市跨境电商综合试验区的全覆盖。汕头电商产业协会副秘书长余少芬介绍，近 10 年，汕头产业带企业借助多个跨境电商平台，将优质产品卖向全球，汕头内衣家居服、玩具已经是跨境平台上的“流量品类”。在前不久的第三届潮汕服博会上，希音、亚马逊等 13 家跨境电商龙头齐聚，发布汕头“跨境赋能产业汕升”千企出海计划，携手培育千家“小而美”的工贸一体企业，助力企业扬帆出海、货通全球。

据跨境电商平台希音介绍，一边是实力雄厚、特色鲜明的产业带力求突破，一边是快速崛起的跨境电商平台对优质卖家和高质量产品的需求，“跨境电商+产业带”成为新机遇。平台在 10 年的发展过程中，深度结合广东制造企业在服装、鞋包、家居、饰品以及其他领域的生产制造优势，逐渐建立起“自营品牌+平台”的双引擎发展之路，助力更多优质产业带和广货出海。

对于中小企业，配套和资源仍然都是比较欠缺的，实操过程中难免遇到难点堵点。除了电商平台，货物揽收、代理报关、物流仓储等更多不同类型的跨境电商服务企业也纷纷应运而生，为中小微企业提供专业化服务。

深圳小飞象出海科技有限公司主要提供跨境电商合规服务、产业带数字化服务。“跨境电商本质是跨国零售，产业链条非常长，卖家需要关注产品开发、采购、销售、营销、物流、海外仓、客服等诸多板块和节点，一家传统的外贸企业基本无法做到。”公司创始人王亚丽说，这需要行业生态服务，由专业机构协助卖家共同研究政策，提前做好风控及策略应对。

广州拓威天海国际物流有限公司副总裁王檬说，海外客商产生了不少新需求，对品质要求更高，定制化需求增加，绿色环保成为重要考量因素，数字化和智能化服务需求也在增长。对此，公司通过AI模型、人工智能、大数据分析等，打造一系列创新物流解决方案，比如最新发布的一款外贸大数据产品，就是对贸易数据和链条进行查询的服务软件。

#### 营造跨境电商发展良好环境

政策红利正在不断释放。比如，广东从优化完善支持政策、支持跨境电商园区发展、支持跨境电商企业发展、构建跨境电商产业生态等四个方面，出台12条跨境电商稳定发展支持政策，包括鼓励各地建设跨境电商孵化器和众创空间，释放中小跨境电商企业创新创业活力，支持各地开展国家电子商务示范基地、省级跨境电商产业园区创建活动，对获评园区按相关政策给予支持奖励等。

作为跨境电商重要的境外节点，海外仓为中国商家“出海”提供了便利。近年来，深圳海关细化海外仓备案业务操作指引，自主开发企业海外仓在线办理模块，实现了企业一点对接、一次登记、一站式办理，推进海外仓备案业务规范、高效办理。目前，深圳企业在全球建设运营的海外仓数量超350个，建设面积超过380万平方米。

广东省商务厅电子商务处副处长胡高云介绍，下一步，将会同各有关部门，坚持鼓励创新、包容审慎的原则，继续营造更加适应跨境电商

发展的良好环境。同时，聚焦“跨境电商+产业带”，推动跨境电商与产业链供应链融合创新，为推进贸易高质量发展、促进发展新质生产力作出新贡献。

#### 多方协同更好服务跨境电商

平均每天6班船去往美国，4班船去往欧洲，20余条航线去往“一带一路”共建国家……作为中国进出口贸易的重要门户，盐田国际联合船公司提供了“密多快高”的海运航线服务，今年盐田国际跨境电商海运快线已达10余条。

盐田国际集装箱码头有限公司商务部副总经理孙旭玲说，盐田国际港早在2020年就成立了跨境电商服务团队，充分关注及跟进跨境电商的发展趋势，与客户保持紧密互动，及时贴近和顺应市场需求。接下来将继续为市场提供优质的海运服务，并持续与政府和业界互动，合力发挥“政关企协”的最大协同力量。

跨境电商不仅“卖全球”，还积极“买全球”。自2015年以来，广州市跨境电商进口规模连续9年保持全国首位。跨境电商进口商品的热销，也对通关时效提出更高要求。

“目前，我们一天监管的跨境电商进口包裹量超过1万票。”广州白云机场海关查验二处应急监管科科长关奕攀说，关里建立业务24小时清关作业结果汇总机制，采用“审核前置、运抵放行”模式，持续深化运用“智慧机检”及同屏比对等智能化技术，全方位提升单证审核及包裹过机检查效率。

信息来源：经济参考报

## 二、行业动态

### （一）装备制造业动态



## 两主要造船省份发布船海产业相关指导文件

信息导读：近年来，我国船舶工业发展态势良好，各主要造船省份对相关行业进行了更科学的部署。江苏省人民政府办公厅发布《加快打造更具特色的“水运江苏”三年行动计划（2024—2026年）》，旨在提升航道、港口、船舶现代化及海江河、公铁水联运水平，强化水运服务保障能力，推动智慧创新和绿色低碳转型。行动计划提出，要加快绿色船舶发展，推广节能环保技术，推动新能源和清洁能源船舶应用，淘汰高耗能、高排放船舶，严格执行强制报废制度，鼓励淘汰老旧内河船舶，推动纯电池动力技术及配套设施建设，逐步实施LNG能源改造。要加强高效适用船舶研究应用，提升船舶设计建造水平，研发推广大型化、标准化船型，应用先进智能技术。并提出组织协调、要素保障、督导考评三项保障措施。浙江省经信厅等十部门联合发布《浙江省高端船舶与海工装备产业集群建设行动方案》，目标是到2027年，实现产业结构优化、产业基础高级化、产业链现代化水平提升，成为国内船舶工业强省。方案对产值规模、造船完工量、三大造船指标、修船量等均设立了增长目标，对创新能力、骨干企业研发投入、专利授权、标准制定、优质企业培育等均提出了具体要求。方案还提出七项重点举措，包括增强产业创新能力、调整产品结构、培育产业集群、壮大企业梯队、加大金融支持、推进数字化绿色化改造以及优化产业发展生态，并配套四项保障措施，即统筹推进、政策扶持、人才支撑、优化产业服务。

信息摘要：近日，江苏省、浙江省发布船海产业相关指导文件。

江苏省人民政府办公厅发布《加快打造更具特色的“水运江苏”三年行动计划（2024—2026年）》（以下简称《行动计划》）。《行动计划》提出7项发展目标：航道标准化、网络化水平显著提升；港口大型化、专业化水平大幅提高；海江河、公铁水联运特色更加鲜明；船舶现代化水

平不断提升；水运服务保障能力明显增强；水运智慧创新发展取得突破；水运绿色低碳转型扎实推进。《行动计划》提出，加快推动绿色船舶发展。大力推广节能环保技术，全面推进新能源和清洁能源船舶应用，加快现有高耗能、高排放运输船舶淘汰更新；严格执行船舶强制报废制度，鼓励淘汰使用 20 年以上的内河航运船舶；推进纯电池动力技术在内河船舶应用，引导建造、改造内河电动船舶及配套充电设施；稳妥推动现有航行于长江干线、京杭运河等中长距离的 2000 吨级以上运输船舶实施应用 LNG 能源的改造。2024 年，实现 120 标箱纯电动集装箱船舶稳定运营；2025 年，纯电动内河集装箱船舶投放量力争达到 10 艘以上；2026 年，纯电动内河集装箱船舶投放量力争达到 17 艘。《行动计划》提出，加强高效适用船舶研究应用。深化内河运输船舶设计建造一体化，提升专业化船舶设计建造和检验水平，加强智能环保、高新技术船舶技术研发，加快研发和推广 120 标箱以上集装箱船、200 标箱滚装/集装箱多用途船等大型化、标准化船型。推进 120 标箱、200 标箱等海河直达船型研发应用。加快先进适用、安全智能技术在运输船舶上的应用，降低船舶安全风险和船员劳动强度。2026 年，120 标箱以上集装箱、200 标箱滚装/集装箱多用途船舶应用实现突破。《行动计划》提出加强组织协调、加强要素保障、加强督导考评 3 项保障措施。

浙江省经信厅等十部门联合印发《浙江省高端船舶与海工装备产业集群建设行动方案》(以下简称《行动方案》)。《行动方案》提出，到 2027 年，浙江省高端船舶与海工装备产业结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，跻身国内船舶工业强省行列。产值规模突破 800 亿元，造船完工量突破 700 万载重吨，三大造船指标占全国比重力争达 10%，修船量占全国比重达 40%；公务船艇占全国市场份额达 35%；创新能力有效提升，骨干企业研发经费投入占营业收入比重达

3.5%，授权发明专利 50 项以上，制订标准和技术规范 20 项以上，培育百亿元以上企业 1 家、50 亿元以上企业 3 家、游艇设计制造总装企业 1 家；现代造船模式普及推广，国际绿色修造船品牌进一步打响，建成智能工厂/数字化车间、绿色低碳工厂 10 家以上。《行动方案》提出 7 项重点举措。增强产业创新能力；调整优化产品结构；培育特色产业集群；壮大优质企业梯队；加大金融支持力度；推进数字化绿色化改造；优化产业发展生态。《行动方案》提出加强统筹推进、加大政策扶持、强化人才支撑、优化产业服务 4 项保障措施。

信息来源：中国船舶工业行业协会

## **(二) 高技术制造业动态**

**集采实施后医药产业研发投入年均增长约 23%**

信息导读：在 4 月 11 日国家医疗保障局举办的 2024 年上半年例行新闻发布会上，针对“集采导致药企不挣钱，影响创新研发新药积极性”的观点，医药价格和招标采购司司长丁一磊通过数据回应指出，集采实施以来，我国医药产业研发创新势头强劲，医药工业全行业研发投入年均增速约为 23%，使国内在研新药数量跃居全球第二位。他强调，集采前行业普遍依赖高定价、高回扣、高销量模式，药价中的 30%-40% 往往用于销售推广，而非创新和质量提升，加重了患者负担，恶化了行业生态。集采实施后，中选产品凭借“带量”直接进入医院，省去营销环节及不必要的“费用”，净化了行业风气。他表示，企业逐渐意识到，以往过度依赖营销的做法已失效，必须依靠创新、质量和效率赢得市场。数据显示，集采几年来，我国医药产业研发投入保持约 23% 的年均增长率，2023 年国家药监局批准上市创新药达 40 个品种，表明集采非但未削弱医药行业的创新步伐，反而促使行业更加明确创新战略，加速向

## 创新驱动转型。

**信息摘要：**4月11日，国家医疗保障局召开2024年上半年例行新闻发布会。会上，针对有观点认为“集采导致药企不挣钱了，影响了创新研发新药的积极性”，国家医疗保障局医药价格和招标采购司司长丁一磊用一组数据来回应，集采实施几年来，医药产业研发创新动力强劲，医药工业全行业研发投入年均增长约23%，国内在研新药数量跃居全球第二。

丁一磊介绍，在过去药价高企的时期，药品价格中30%至40%是销售推广的费用。高价格获得的收入并没有用于创新和质量提升，甚至没有形成企业利润，而只是成为流通环节的“水分”。比如国家医保局通报过的多部门联合查处的“注射用硫酸多黏菌素B”案件。该案件中，相关企业和个人合谋将生产成本几十元的药品加价至2000多元售卖，虚增加价涉嫌用于商业贿赂。该药经约谈后从2000多元降低到100多元。“如果只看价格变化而不了解背景，那么可能有人会担心降价太多是否无法覆盖成本，影响企业利润和创新。”丁一磊说。

集采前，医药企业普遍认可的核心竞争力不是创新、质量和效率，而是谋求高定价，走高回扣、高销量的模式。“在各类药品交易会上，企业对于‘好药’的介绍往往是价格空间大，适应证广，开发潜力高等。”丁一磊表示，“在这样的环境下，既导致行业缺乏创新积极性，又增加了患者的负担，还容易恶化行业生态。”

集采后，中选产品无需营销，无需再开发医院，无需所谓的“费用”即可直接“带量”进入医院，从机制上跳过了行业当中所谓的“客情维护”“市场开发”等，一定程度上不再需要销售代理，营造了风清气正的行业环境。丁一磊直言，“广大企业也认识到，以往注重营销的老办法‘不灵了’，需要真正凭创新、质量和效率来立足市场。”

丁一磊透露，集采实施几年以来，医药产业研发投入实现约 23% 的年均增长，国内在研新药数量跃居全球第二。2023 年国家药监局批准上市创新药 40 个品种。“这些都说明集采后，医药行业不仅没有放慢创新脚步，反而更加明确发展战略和趋势定位，加速向创新转型。”

**信息来源：经济参考报**

### **(三) 钢铁行业动态**

#### **国内首个！这家钢铁巨头的近零碳生产线湛江开工**

**信息导读：**4 月 11 日，宝钢股份湛江钢铁零碳高等级薄钢板工厂项目正式开工，该项目作为国内首个近零碳生产线，对钢铁行业绿色低碳转型具有重要意义。湛江市委书记刘红兵出席并致辞，强调项目的环保担当和示范效应。项目总投资约 45 亿元，计划于 2025 年底建成，具备年产约 180 万吨零碳板材能力。前期工程氢基竖炉已顺利投产并实现绿色生产。项目建成后，将以氢基竖炉直接还原铁和废钢为主要原料，利用绿电能源生产高等级薄钢板，形成完整的零碳示范工厂，推动湛江企业共同为绿美生态建设贡献力量。

**信息摘要：**4 月 11 日，宝钢股份湛江钢铁零碳高等级薄钢板工厂项目正式开工建设。该项目是国内首个“氢基竖炉+电炉”短流程冶炼生产高等级薄钢板的近零碳生产线，对推动钢铁行业绿色低碳转型发展具有里程碑式的意义。

湛江市委书记刘红兵出席并致辞，宝钢湛江钢铁党委书记、董事长、总指挥田国兵下达开工令，湛江经济技术开发区党委副书记、管委会主任杨杰东等领导参加活动。

刘红兵表示，零碳高等级薄钢板工厂项目是对氢基竖炉项目和产能的无缝衔接和高效利用，可进一步满足华南地区乃至全国对于绿色高端

钢铁材料的需求，充分体现了宝钢湛江钢铁的环保担当，必将示范带动更多的湛江企业加入绿色低碳转型行业，共同为绿美生态建设贡献力量。

据悉，零碳高等级薄钢板工厂项目总投资约 45 亿元，主要装备包括 1 座 220 吨高效绿色电炉、精炼设施、2150mm 单流板坯连铸机及相关配套公辅设施，通过数字化设计和智慧赋能，打造更加绿色、更加智慧的零碳示范工厂。项目计划 2025 年底建成，具备年产约 180 万吨零碳板材能力。

值得一提的是，零碳高等级薄钢板工厂项目的前期工程——国内首套百万吨级氢基竖炉自 2023 年 12 月 23 日投产以来，已实现安全顺利生产绿色直接还原铁，氢基竖炉氢气使用比例不断提升。

零碳高等级薄钢板工厂项目建成后，将以“氢基竖炉直接还原铁+废钢”为主要原料生产近零碳板坯，利用厂内现有轧钢设施生产高等级薄钢板产品，并充分使用绿电能源，形成宝钢股份湛江钢铁零碳示范工厂的完整构建。

**信息来源：湛江发布**

#### **(四) 建材行业动态**

**需求跌 5% 利润跌 50%! 水泥行业当前态势正不正常?**

**信息导读：2023 年全国水泥产量下滑，行业利润总额大跌超过 50%，尽管需求仅下降 5%。业内分析认为，水泥行业正面临严重的产能过剩问题，产能利用率持续降低，全年、全局性产能过剩成常态。竞合关系难以建立，企业战略思路发生变化，以及更殷实的弹药储备等因素，均加剧了行业困境。同时，对未来需求的悲观情绪也导致企业更倾向于争夺市场份额而非保价。市场无情筛选强者，激励弱者蜕变，水泥行业面临**

**深刻变革，谁能最终立足尚难预测。**

**信息摘要：**2023 年全国水泥产量 20.23 亿吨，绝对值下滑 1.07 亿吨，跌幅 5%；水泥行业利润总额 320 多亿元，跌幅约 51%。

水泥需求仅仅下跌 5%，但行业利润总额却下跌超过 50%，面对这一数据，业内有观点指出，水泥行业一直存在严重产能过剩问题，前些年保持了良好的行业态势，当前需求依然很高，利润大幅下滑是不正常的。

例如：水泥行业真正的利润高峰期（2018 年~2021 年）并不是需求最高位的时期，2014 年~2016 年与 2022 年~2023 年两个行业低潮期，水泥需求也仍在高位。

那么，行业陷入当前困境的原因是什么？当前的行业态势合理吗？

### **1、产能过剩程度进一步加剧**

当前水泥行业产能过剩问题进一步突出。主要表现为，供给端由于产能置换和超产技改的推进，产能持续增长，至今尚未达峰；需求方面，房地产行业态势严重下行，投资萎缩，水泥需求量出现较大幅度下滑。

具体到产能利用率，前些年国内水泥熟料产能实际利用率基本维持在 65%左右，2023 年实际产能利用率下降到 56%左右。近期甚至有观点认为 2024 年水泥熟料实际产能利用率将降至 50%。

### **2、产能过剩发生结构性变化**

前些年水泥行业虽然也面临严重过剩，但存在季节性差异和地区性差异。

在传统的旺季，水泥供需矛盾并不是很突出，特别是在南方地区甚至会出现水泥供不应求的情况。分地区来看，前些年北方产能严重过剩，南方产能过剩问题稍好，部分省份核心企业产能利用率甚至能够达到 90%。

当前，上述结构发生明显变化，水泥产能过剩季节性和区域性差异

基本消失，全年、全局性产能过剩成为水泥行业常态。

### 3、竞合关系建立难度加大

前些年，鉴于需求支撑有力，供需矛盾不及当前突出，停窑限产带来的效益在覆盖相关成本的同时，还能为水泥企业创造更多效益，水泥企业之间可以建立良好的竞合关系，行业利润随之水涨船高。

如今，需求出现较大幅度下滑，考虑到企业停限产的边际成本以及对核心市场的掌控需要，错峰生产和行业自律执行难度越来越大，竞合关系逐步打破。

### 4、企业战略思路的变化

过去竞合关系导致行业利润高涨，在吸引了大量外部资本进入的同时，也为国内部分落后产能“鸟枪换炮”提供了契机。不仅进一步加剧了产能过剩问题，更抢占了大企业的核心市场，影响了企业战略规划。

对于一些大企业而言，大有“搬起石头打自己的脚”的意味。

有鉴于此，再一次面对行业低谷，优势企业战略思路发生了根本性的变化，对于要市场还是要价格这个问题，选择了前者。

### 5、更殷实的弹药储备

业内最近有个观点说得很对，只有在企业亏损到现金流难以为继的时候，才会停下来谈，而过去几年，业内企业积累的丰厚家底，让当前这场价格竞争更加惨烈而持久。

在 2015 年的行业低谷，大家“家底有限”，在持续亏损一年之后，很快便能形成共识，以减少亏损。而如今，前些年的高利润，不仅助长了产能投资风气，更让水泥企业家底颇为丰厚，尤其是部分实力派民营企业。

这部分企业在面对当前市场下行时，借助较强的成本竞争力以及丰厚的家底，在市场竞争中充当着“破坏者”的角色。而即便一些竞争力差



的企业，短时间内也很难亏损到企业停摆的程度。

虽然明知“战斗”到最后，可能会把弹药打光，但是谁又愿意主动认输，放弃市场呢？看看汽车业内争斗就知道了，不到最后，很难认输。

## 6、对于未来需求的悲观

对于任何一个产品而言，如果卖不出去，再高的价格都是空谈。水泥亦是如此，在行业下行期，牢牢掌控市场份额，甚至加大市场拓展力度，保证销量比限产保价更符合企业发展的需要。

2015年行业低谷，但水泥需求依旧能够通过房地产和基建看到希望。当前，从经济发展的客观规律来看，水泥需求未来大概率持续下滑，10年内降至10亿吨并非危言耸听。

鉴于对水泥未来需求的悲观，优势水泥企业更难做出，让出市场份额以维持水泥价格的事情。

归根到底，市场态势的变化永远是供需关系决定的，任何理论在现实面前都是苍白无力，企业作为市场的主体，会用自己的实际行动给出答案。

市场既是试金石，也是磨刀石，它无情地筛选强者，也激励弱者蜕变。看“泥”海浮沉，不知谁能站到最后。

信息来源：中国水泥网

## （五）房地产行业动态

### 清明楼市：新房交易成色不佳，二手房升温

信息导读：2024年清明假期，全国文旅消费蓬勃释放，但出游热潮之下，楼市看房群体有所减少，购房需求释放滞缓。数据显示，清明假期新房市场延续缓慢恢复趋势，成交规模低位徘徊，重点10城日均成交量同比下降近四成。相比之下，二手房市场则呈现升温态势，总成交量

赶超 2022 年同期。诸葛数据研究中心指出，市场情绪指数降至历史最低水平，影响购房需求释放。展望后市，政策端松动对需求释放有积极影响，但楼市热度回升缓慢，短期内或仍延续弱势运行，但二手房市场表现相对可期，稳健性或持续优于新房。

**信息摘要：**今年的清明假期，全国多地文旅消费开始释放活力，出游人次也达到了 2018 年以来的峰值。

经文化和旅游部数据中心测算，2024 年清明节假期 3 天，全国国内旅游出游 1.19 亿人次，按可比口径较 2019 年同期增长 11.5%；国内游客出游花费 539.5 亿元，较 2019 年同期增长 12.7%。

假期选择出游的人多了，这也在一定程度上使得看房群体有所减少，购房需求释放出现滞缓。

新房成交成色不佳

新房市场方面，今年清明假期仍处于缓慢恢复趋势，成交规模处于近年来低位水平。另外，从网签数据上看，日均成交量达近六年新低。

根据诸葛数据研究中心监测，2024 年清明假期（4.4-4.6）包括北京、上海、深圳、苏州、南京、青岛、济南、武汉、温州和韶关在内的重点 10 城新建商品住宅成交 1329 套，日均成交 443 套。

由于 2023 年清明假期仅有 1 天，按同周期总量与 2022 年及以前的清明假期对比来看，今年成交成色不佳，总成交量较 2022 年的 2190 套下降 39.32%。

实际上，今年以来的房地产市场整体仍处于调整态势，新房销售延续筑底格局，市场长期信心不足也在持续影响成交周期。

具体来看，上海、佛山和温州 3 个城市清明假期新房成交表现要好于 2022 年。特别是上海，其总成交量涨幅翻倍，由 2022 年同期的 144 套增长至 290 套。

对此，诸葛数据研究中心分析认为，近期上海新房市场较热，在适度宽松的购房环境及优质改善盘的推新下，成交出现明显回温。佛山和温州两个城市亦现初步改善迹象，较 2022 年分别上涨 36.19%、5.36%。

另一方面，多数城市成交则延续了下滑态势。其中，南京近两年清明假期新房成交持续遇冷，成交量自 2022 年的 172 套、2023 年仅一天假期成交的 108 套降至今年三天假期仅成交 21 套，降幅高达 87.79%。与之情况类似的还有北京、成都、武汉和韶关，这些城市新房成交活跃度均连续 2 年走弱。

### 二手房升温

二手房方面，成交走势要强于新房，总成交量赶超 2022 年清明假期。

根据诸葛数据研究中心监测数据显示，今年清明假期重点 6 城二手住宅成交 596 套，较 2022 年清明假期、2023 年清明假期分别上涨 87.42%、46.08%。

除北京下滑外，其余 5 个城市成交量均较 2022 年有所增多。其中，青岛二手住宅成交量由 2022 年清明节“零网签”上升 122 套，深圳、无锡、东莞和佛山涨势较为强劲，成交量涨幅均超 80%。

整体看，今年清明假期楼市总体仍处于缓慢修复阶段，新房热度不及二手房，成交延续元旦、春节趋势，而市场情绪也并未好转。

据诸葛数据研究中心监测，今年 3 月份的市场情绪指标结束了“三连”回升局面转向下探，持续改善的趋势并未延续，情绪指数降至历史最低水平，这或多或少影响了今年清明假期购房需求的放缓。

展望后市，诸葛数据研究中心认为，2024 政策端的持续松动对促进需求释放仍然具有一定的积极影响，但今年房地产市场不同于去年，热度将缓慢回升，时间周期拉长，短期内楼市成交或仍较难超越 2023 年水平，二手房稳健性优于新房的特征或持续存在。

信息来源：中房网

## （六）餐饮业动态

餐饮股业绩集体“亮剑”，谁是高成长、高股息的投资标的？

信息导读：餐饮行业洗牌在加速，连锁化率提升，市场份额向中大型企业集中。餐饮上市公司业绩回暖，盈利质量和股东回报均攀升，多家公司归母净利润增幅超过100%。除了宣派现金股息，部分公司还通过股份回购等方式回馈投资者。港股餐饮企业2023年业绩增长显著，除了大势的自然增长，各公司适时调整开店和门店经营策略也起到了重要作用。这些举措积极推动了餐厅的翻台率和同店销售水平。头部餐饮企业的成长强周期有望延续，并有望在2024年实现可观的增长。中国餐饮行业的连锁化率相比发达国家仍有提升空间，特别是中小城市为餐饮品牌提供了广阔的增长空间。此外，餐饮业已迈向数字化经营，完成了多重迭代升级，提升了参与国际化竞争的能力。

信息摘要：2023年，从疫情的桎梏中抽离出来的餐饮行业整体迎来强势复苏。据国家统计局数据，2023年，全国餐饮收入首次突破5万亿大关，达到52890亿元，同比上升20.4%。餐饮业修复的过程中，出现了海底捞餐厅2023年春节期间5天接待顾客超650万人次、海底捞全年接待顾客近4亿人次、美团8月8日奶茶狂欢节，15万家奶茶店参与，当日卖出4000万杯奶茶等诸多盛况。

盛况的另一面，行业新一轮的洗牌也在紧锣密鼓展开。据中国连锁经营协会发布的《2024中国餐饮加盟行业白皮书》截至2024年1月初，国内餐饮企业注吊销数量135.9万家，是2022年全年餐饮企业注吊销数量的两倍多（2022年餐饮企业吊销数量51.9万家）。

餐饮业洗牌的后果，是连锁化率逐步提升市场份额向中大型企业集

中。美团数据显示，2023年中国餐饮连锁化率达到21%，较2019年的13%提升8个百分点。国家统计局数据，2023年限额以上单位餐饮收入13356亿元，同比上升20.9%，增幅高于餐饮业整体。以上增长数据已反映到餐饮上市公司的业绩上。

### **业绩：盈利质量回暖，股东回报攀升**

智通财经APP梳理港股餐饮板块部分上市公司2023年财报数据发现，板块整体业绩呈“增收更增利”的局面。其中，九毛九（09922）、海底捞（06862）、达势股份（01405）的营收增幅超过30%。九毛九、海底捞、奈雪的茶（02150）、特海国际（09658）等多家公司的归母净利润增幅超过100%。

值得注意的是，随着盈利能力修复，不少公司加强了对股东的回报。据各公司宣派的2023年末期股息，海底捞、味千（中国）、太兴集团、海伦司等多家公司的股息率达到或超过4%。

除了宣派现金股息，部分公司还通过股份回购等方式回馈投资者，其中的典型代表为百胜中国。2023年，百胜中国通过现金股息和股票回购的方式向股东回馈8.33亿美元，同比增长24.7%。百胜中国曾于2023年11月16日发布公告，公司将于2024年至2026年通过股息及股份回购向股东回馈30亿美元。

### **拓店：下沉与出海并重**

智通财经APP注意到，港股餐饮企业2023年业绩增长，除了跟随大势“自然增长”，各公司适时调整开店和门店经营策略起到至关重要的作用。

开店方面，百胜中国表现活跃，截至2023年底公司门店数量达到14644家，净增加1697家。此外，2023年门店净增加超过100家的还包括：九毛九、奈雪的茶、达势股份等。板块中，仅味千（中国）、海伦司等少数公司在2023年出现门店净减少的情况。不过，海伦司已经通过“嗨

啤合伙人”计划恢复了门店增长，截至2024年3月19日，海伦司酒馆数量达到503家。

可见，各家餐饮企业将门店规模扩张放在了重要位置，不过开店策略的侧重点各不相同。以百胜中国为例，公司采取灵活门店模式，重点开拓下沉市场。目前，百胜中国已开发了迷你店、低线门店等模型用于高线城市加密和低线城市下沉，并辅以车速取、咖啡肩并肩、小站等丰富、可添加的模块。同时，公司还通过加盟模式进一步提升在偏远地区、学校、高速公路服务区等场景的覆盖。

招商证券在研报中表示，随着互联网用户不断下沉、城镇居民收入不断增长、小镇青年“脱域”，西式快餐下沉趋势明显，市场渗透率有望持续提升，为行业增长贡献增量。

与百胜中国着力下沉不同，奈雪的茶则坚持主要在现有的一线、新一线和重点二线城市进一步扩张茶饮店网络并提高市场渗透率。近年来，餐饮企业除了深耕国内市场，“出海”也是一大主旋律。例如，呷哺呷哺在国内采取“东扩南进”战略的同时，公司还在2023年初正式成立国际事业部。截至2023年底，呷哺集团在中国香港、中国台湾、新加坡共经营5间呷哺呷哺餐厅、14家湊湊餐厅。其中，中国大陆以外湊湊餐厅以仅占公司全部湊湊门店总数的5.5%，但却实现了高达11.89%的净收入占比，至3.11亿元，同比大幅增长36.5%。

2023年，九毛九旗下餐厅门店已经部署至新加坡、加拿大、马来西亚、泰国和美国等多个国家，公司旗下太二品牌在中国内地以外的市场门店数量达到18家，较2022年的6家净增加12家。在餐厅经营的维度，各公司主要通过产品创新、服务创新等多种方式提高收入并实现降本增效。例如，2023年“味蕾游”成为文旅消费的新动力。海底捞顺势进行区域个性化发展探索，推出诸多区域地标性特色美食。年报数据显示，

产品创新方面，海底捞 2023 年推出全国性新品共 29 款，升级了 13 款全国性菜品。新开发或更新优化本地菜品超过 300 款，其中包括 30 多款特色锅底。再例如，九毛九旗下怂火锅品牌，为适应年轻消费需求变化，主动调整菜单结构 2023 客单价 113 元，同比下降 12%。太二酸菜鱼通过多种套餐、小份酸菜鱼等方式提升性价比，中国大陆客单价 72 元同比下降 4%。

这些举措，对提高餐厅的翻台和同店销售水平有积极作用。2023 年海底捞餐厅整体翻台率为 3.8 次/天，同店翻台率为 3.9 次/天，2022 年整体及同店翻台率分别为 3.0 次/天及 3.1 次/天。2023 年海底捞、太二同店增长达率分别达到 27.7%和 18.3%，领先行业。2023 年各品牌餐厅经营利润率受益于周转提升、降本优化均实现同比增长，其中，海底捞经营利润率达到 14.3%同比提升 7.1 个百分点，九毛九旗下怂火锅、太二酸菜鱼、九毛九西北菜餐厅三品牌经营利润率同分别提升 14 个百分点、5 个百分点和 5 个百分点。

### **展望：顺周期属性强，2024 成长可期**

展望后市，属于头部餐饮企业的成长强周期有望延续。2023 年，中国餐饮行业 21%的连锁化率，相较于美国等发达国家超过 50%的连锁化率，还有很大的提升空间。根据中国连锁经营协会报告，从连锁门店的空间分布看，2023 年，有 55%的连锁餐饮门店布局在一线和二线城市，44%的门店布局在三四五线城市。与 2021 年相比，三四五线城市提高了 1.7 个百分点。随着餐饮品牌市场扩张步伐的加快，会有越来越多的连锁门店布局中小城市，三四五线城市为餐饮品牌提供了广阔的增长空间。

另外，自 2012 年以来，随着供应链的崛起，餐饮业完成了“公司化”进程，迈向了数字化经营。中餐完成了从产品、品牌、供应链、组织力等多重的迭代升级，特别是各种数字化新工具的普及，已经重新塑造了

中餐。这让中国的餐饮企业，更具有参与“国际化”竞争的能力和实力。

短期来看，2024年中国餐饮市场复苏势头仍在延续。2024年1-2月社零餐饮收入受益春节消费利好同比高基数下增长达12.5%，4月清明假期出游花费较2019年同期增长12.7%，快于出游人次较2019年同期增速11.5%，为2020年以来首次，服务消费加速复苏。

东吴证券在研报中指出，从经营节奏来看，2023年基数前高后低，预计2024年前低后高。展望全年，头部餐企在顺周期复苏之下，量价均有提升空间，经营弹性值得期待。当前部分个股估值回落至历史低位，建议重视业绩具一定成长性且兑现度较高品种。

智通财经APP注意到，若从拓店层面评估餐饮板块后续业绩增长弹性，百胜中国、海底捞、呷哺呷哺等公司值得重点关注。其中，百胜中国2024年计划净新增约1500至1700家门店，目标2026年门店总数达到20000家。2024年至2026年期间，预计每年新开店的15%-20%将为加盟店。2024年，呷哺呷哺品牌开业餐厅不低于100间；凑凑计划在大陆地区新开立26间火锅餐厅。2024年，呷哺集团将持续出海战略。

2024年3月4日，海底捞发布公告，宣布将着手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。国信证券认为，海底捞选择开放加盟且未否定24年直营扩店的可能性，或体现了公司谨慎展店的稳健运营思路，长远来看为公司持续下沉扩张提供了更具性价比的选择。

**信息来源：金融界**

## **(七) 旅游业动态**

**文旅消费双增长，“春日经济”热力足**

**信息导读：清明假期期间，“春日经济”再掀热潮，各地以“春”为**



主题打造消费新场景，推出促消费活动，文旅消费市场迸发活力。假期期间国内旅游出游人次和国内游客出游花费均较2019年同期增长。民俗文化助燃“春日经济”，文旅深度融合发展让民俗文化焕发新生命力。同时，“春日经济”的活力在于“新”，各地打造特色餐饮、沉浸式演出、时尚穿搭等新业态，促进消费增长。燃旺“春日经济”关键在于“心”，文旅服务需贴心真诚，提升运营管理水平，将消费潜力激发为市场活力。各行各业循“春”而行，文旅消费双增长，印证中国经济活力十足。

**信息摘要：**上春山、赏春花、品春菜、逛春市……清明假期期间，“春日经济”再掀热潮，各地以“春”为主题，打造消费新场景、推出形式多样的促消费活动，大江南北的人们向“春”而行，文旅消费市场迸发出强大生机活力。

节假日消费是观察经济活力的一扇窗口。假期的出行旺、旅游火、消费热，折射着一个活力满满、热气腾腾的中国。经文化和旅游部数据中心测算，假期3天全国国内旅游出游1.19亿人次，按可比口径较2019年同期增长11.5%；国内游客出游花费539.5亿元，较2019年同期增长12.7%。

民俗文化助燃“春日经济”。泉州蟳埔女簪发戴花的古老民俗火爆出圈，簪花围搭配新中式的时尚“探春”穿搭，为城市增添一道靓丽的风景，也带火了泉州旅游；泰州姜堰非遗会船百舸争流，现场数万中外嘉宾、游客共同见证“世界最大的水上庙会”壮观景象，这幅历久弥新的民俗画卷，让非遗从“活”起来到“火”起来；浙江桐乡，第八届“清明轧蚕花”民俗会如期开幕，敲蚕花鼓、献三牲、诵祭文、上蚕香、行祭礼、求蚕花等活动轮番而至，为游客呈现了蚕桑非遗文化的独特魅力。文化与旅游的深度融合发展，让民俗文化在新时代焕发出更加强大的生命力，也为各地打造特色旅游、塑造旅游品牌提供了更有力的支撑。

“春日经济”的活力在于“新”。陕西西安“长安十二时辰主题街区”，以逼真的场景和互动还原“长安”盛况，在这里，游客不只是观看者，也是演出的参与者，可以沉浸式感受唐风唐韵；穿着汉服赏花拍照成为一股新风尚，以马面裙为代表的时尚“探春”穿搭，带动了新中式服装产业爆发式增长，也促进了“赏花+旅拍”新业态增长。各地打造春日限定特色餐饮，春笋、香椿、螺蛳等各色春菜需求大增，搭配“露营+简餐”“露营+咖啡”等新模式拉动餐饮消费快速增长。多元化需求、丰富的供给，正让消费领域新业态、新场景、新模式、新气象“春潮涌动”，为中国经济增添活力。

燃旺“春日经济”关键在于“心”。从“淄淄有味”的淄博烧烤到“滨滨有礼”的哈尔滨，再到“热辣滚烫”的天水麻辣烫，随着短视频等社交方式的发展，游客选择旅游的目的地不再只是那些传统旅游热门城市，任何一座“小而美”的城市都可能迎来“泼天的富贵”。文旅花式“揽客”到花式“宠客”，用贴心真诚服务让“流量”变为“留量”，已成为公认的“留量密码”。有关部门和行业从业者应勤练“内功”，沉下心着力提升运营管理水平，为游客提供更为优质的文旅服务，才能将消费潜力激发为市场活力。

以花为“媒”，将“颜值”变为“产值”，各行各业循“春”而行，文旅消费双增长。一个个向上向好的数字，一幕幕人潮涌动的场景，一幅幅春意盎然的画卷，都印证着中国经济活力十足，韧性十足！

**信息来源：苏州新闻网**

### 三、海外动态

#### (一) 3月美国CPI同比大涨3.5%，降息预期再被推迟

**信息导读：**美国劳工部最新发布的消费者价格指数(CPI)数据显示，3月份通胀环比上涨0.4%，同比上涨3.5%，超出市场预期，给美联储降息预期带来新变数。市场原本预计美联储将于6月开始降息，年内降息三次，但CPI数据发布后，降息预期大幅下降，投资者预计首次降息可能推迟至9月，年内仅降息两次。美联储官员在最新会议纪要中表示，对通胀持续下降至2%的信心不足，且多名官员对降息表示怀疑态度。市场对此反应强烈，美股全线下跌。住房和能源成本是推动CPI上涨的主要原因，而实际平均时薪增速有限，显示通胀对劳动者实际收入的影响。美联储在通胀和降息之间的权衡面临新的挑战。

**信息摘要：**美联储降息预期再生变数。劳工部周三发布的数据显示，3月消费者价格指数(CPI)环比上涨0.4%，与2月持平；同比上涨3.5%，大幅高于前值的3.2%。经济学家此前预计环比和同比分别增长0.3%和3.4%。剔除波动较大的食品和能源价格后，核心CPI当月环比上涨0.4%，同比上涨3.8%，二者的预期分别为0.3%和3.7%。

CPI数据发布后，美国股市全线下跌。道琼斯指数周五收盘下跌1.09%，或422.16点，报38461.51点；标普500指数跌0.95%，报5160.64点；纳斯达克指数跌0.84%，报16,170.36。“这份数据不会使美联储官员改变其鹰派倾向，6月降息是肯定不可能的。”嘉信理财首席投资策略师利兹·桑德斯表示。信安资产管理公司首席全球策略师西玛·沙阿指出，CPI数据连续三个月表现强劲，这意味着通胀下行停滞并非短暂情况，即使下个月通胀降温至更舒适的水平，美联储内部的态度也可能非常谨慎，从而使7月降息也成为一件难事。

市场原本预计美联储将于6月开始降息，年内共降息三次，与美联储在3月议息会议后发布的“点阵图”预计一致，但CPI发布后情况发生了巨大变化。目前的市场定价意味着首次降息将在9月，预计年内仅降息两次。芝加哥商品交易所美联储观察工具“FedWatch”的最新数据显示，投资者预计美联储6月按兵不动的概率为80.6%，7月不动的概率为55.6%；预计9月降息的概率为68.9%。

周三发布的美联储最新会议纪要显示，在3月的政策会议上，决策者普遍认为高通胀持续存在不确定性，称近期的数据没有增强他们对通胀持续下降至2%的信心。

在此次会议上，美联储将联邦基金利率区间维持在5.25%-5.5%不变。纪要显示，“几乎所有与会者都认为，如果经济大体按照预期发展，那么今年某个时候开始放松政策限制可能是适当的。”与会者同时表示，在确信通胀持续向2%的目标迈进之前，降低政策利率目标区间是不合适的。

联储官员在会议上对通胀进行了长时间的讨论，他们指出，地缘政治动荡和能源价格上涨有可能推高通胀，放松政策或增加价格压力。多名美联储官员近日对降息表示了怀疑态度。亚特兰大联储主席拉斐尔·博斯蒂克称，他预计今年只会降息一次，而且可能在第四季度。美联储理事米歇尔·鲍曼表示，如果数据不配合，美联储甚至有可能加息。

劳工部数据显示，住房和能源成本是推动3月CPI上涨的主要原因。继2月环比（季调后）上涨2.3%后，本月能源价格继续攀升1.1%；住房成本环比上涨0.4%，同比上涨5.7%，这一部分约占CPI权重的三分之一。此外，食品价格环比上涨0.1%，医疗服务价格上涨0.6%，二手车价格则下降1.1%。劳工部当天发布的另一份数据显示，3月实际平均时薪环比增速不变，与去年同期相比仅增长0.6%。

**信息来源：界面新闻**

## (二) 欧洲通胀回落 降息预期升温

**信息导读：**近期欧盟统计局数据显示，欧元区3月份消费价格指数同比增幅低于预期，生产者价格指数也环比大幅下降，显示通胀回落趋势明显。然而，欧元区经济失速风险增加，德国、法国等经济“发动机”的萎缩正拖累欧洲经济增长。英国亦面临类似情况，物价回落但制造业复苏受阻。英国央行降息预期上升，主流商业银行已下调存贷款利率水平。欧洲央行官员也释放降息信号，但美联储政策走向仍为关键因素。分析认为，欧洲央行独立降息可能导致欧元贬值，加剧输入型通胀，且欧洲央行过去常跟随美联储操作，投资者对其独立性持怀疑态度。因此，尽管欧洲降息预期加大，但最终实现仍受美联储政策影响。

**信息摘要：**近期，欧元区通胀超预期回落，德法等国经济则出现停滞，这令欧洲降息预期再度升温。不过，在美联储近期极力压制降息预期背景下，欧洲能否摆脱过去两年货币政策对美亦步亦趋的轨迹仍待观察。

欧盟统计局4月3日数据显示，欧元区3月份消费价格指数初值同比增幅为2.4%，低于预期的2.6%，当月除去食品和能源等因素的核心通胀数值也超预期回落。此后公布的2月份欧元区生产者价格指数环比下降1.0%，创下去年5月以来最大环比降幅。分析认为，伴随着能源价格下降，欧元区通胀回落趋势仍在继续，尤其是生产者价格指数超预期下行，可能传导至消费价格指数，进而令欧元区通胀加速降温。

同时，欧元区经济失速的风险在不断增加。4月1日，标普全球及汉堡商业银行发布3月份欧元区制造业采购经理指数(PMI)终值为46.1，该项指标已经连续21个月处于萎缩区间，其中德法两国制造业仍处于萎缩之中。有分析指出，德国、法国这两大欧洲经济“发动机”失速正拖累欧洲经济增长。不久前，德国五家主要经济研究机构将德国今年增长

预期从之前的 1.3%大幅下调至 0.1%。由于德国占欧元区经济体量的四分之一以上，这至少在短期内将拖累欧元区经济。

英国面临的情况也与欧元区类似。一方面，作为通胀的先行指标，英国 3 月的商店物价指数同比涨幅回落至 2021 年 12 月以来的最低水平，延续了物价回落走势。另一方面，由于欧盟需求不振，红海紧张局势持续，英国制造业复苏仍然受到出口疲软和供应链压力的影响。

目前，英国和欧元区的降息预期都在上升。预计英国央行最早在 6 月份降息的概率已经提高至 50%。受此影响，英国的一些主流商业银行下调了存款与借款的利率水平，住房抵押贷款的利率也在下调。4 月 4 日公布的欧洲央行 3 月货币政策例会会议纪要显示，欧洲央行的官员们看到了足够令人信服的证据，认为降息即将到来。奥地利央行行长罗伯特·霍尔兹曼还公开表示，他不反对 6 月时根据更广泛获得的数据做出降息的决策。

欧洲能否实现降息，除了经济指标之外，美联储的政策走向仍是关键因素。有分析认为，如果欧洲央行独立降息，将导致欧元大幅贬值，企业则必须为以美元计价的进口产品支付更多费用，“这可能加剧输入型通货膨胀”。

不仅如此，过去两年乃至更早时候，欧洲央行通常会跟随美联储，在美联储动作之后采用同向操作。因此，虽然近期欧洲央行官员频繁表态将在降息决策上保持独立性，但许多投资者仍怀疑欧洲央行能否真正独立行动。

同样是在上周，美联储多名高级官员纷纷发声，多次提到今年年初以来美国通胀出现反弹迹象，反复强调美联储在降息之前需要看到通胀方面的更多进展，明尼阿波利斯联储主席卡什卡利甚至认为美联储今年有可能不降息。如此看来，尽管欧洲降息预期加大，但能否最终如愿，

恐怕还得看大西洋另一边的眼色行事。

**信息来源：经济日报**