

# 经济信息周报

2024年4月第三周（总期第103期）

中国物流信息中心

2024年4月15日-2024年4月19日

## 目录

一、宏观动态	1
（一）政策动态	1
我国明确超长期特别国债重点支持领域	1
（二）金融动态	2
国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见	2
（三）消费动态	9
新需求、新风尚、新环境——从消博会看消费变革新趋势	9
（四）投资动态	13
央企海外投资持续进行 不断探寻新路径、新模式	13
（五）外贸动态	17
广交会首设跨境电商综试区和海外仓展示区 助力中小外贸企业更好拓展国际市场	17
二、行业动态	19
（一）装备制造业动态	19
北京市公共领域汽车将全面新能源化	20
（二）高技术制造业动态	22
工信部：加快推动智能芯片、大模型算法、框架等基础性关键核心技术和产品的突破	22
（三）钢铁行业动态	24
再传利好！钢价能否更上一层楼？	24
（四）建材行业动态	26
水泥行业深陷底部困境，一季度产量降16%，上市公司谋利润恢复之路	26
（五）房地产行业动态	29
3月份70城商品住宅销售价格环比降幅收窄——稳楼市政策效果显现	29
（六）餐饮业动态	32
餐饮业竞争持续激烈 行业连锁化率不断提升	32
（七）旅游业动态	36
“五一”旅游市场持续升温 出境游预订火爆	36
三、海外动态	40
（一）美联储褐皮书：近期经济活动仅略有扩张 企业转嫁成本难度明显上升	40
（二）俄罗斯经济仍需化解结构难题	42

## 一、宏观动态

### (一) 政策动态

#### 我国明确超长期特别国债重点支持领域

**信息导读：**长期特别国债是国债的一种特殊形式，是为了特定的国家重大项目、重大战略或重点领域建设而发行的。资金有明确的使用方向，必须专款专用，不得挪作他用。相较于普通国债，长期特别国债的期限更长，通常跨越数十年，这使得其能够为需要长期稳定资金支持的大型项目，如国家重大战略、基础设施建设、科技创新、民生改善等提供长期、稳定且大规模的资金支持。国家发展改革委副主任刘苏社在 17 日的国新办新闻发布会上透露，我国将从今年起连续数年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施及重点领域安全能力建设。他强调，这些国债将主要集中在六个关键领域：提升科技自立自强水平、推进城乡及区域协调发展、强化粮食与能源资源安全、推动人口高质量发展、全面建设美丽中国等。预计这些长期特别国债的持续发行将有效推动我国高质量发展与高水平安全的互促共进。

**信息摘要：**国家发展改革委副主任刘苏社 17 日在国新办举行的新闻发布会上表示，在支持领域方面，超长期特别国债重点聚焦加快实现高水平科技自立自强、推进城乡融合发展、促进区域协调发展、提升粮食和能源资源安全保障能力、推动人口高质量发展、全面推进美丽中国建设等方面的重点任务。

政府工作报告提出，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。刘苏社介绍，目

前国家发展改革委会同有关方面已研究起草了支持国家重大战略和重点领域安全能力建设的行动方案，经过批准同意后即开始组织实施。

刘苏社说，方案坚持目标导向、精准突破，集中力量支持一批事关现代化建设、发展急需、多年想办而未能办、需要中央层面推动的大事要事难事，坚持高质量发展和高水平安全良性互动，夯实国家安全和长远发展基础；坚持统筹硬投资和软建设，用改革办法和创新思路破解深层次障碍；坚持分步实施、有序推进，2024年先发行1万亿元超长期特别国债。

刘苏社表示，国家发展改革委将牵头会同有关部门，切实加强统筹协调，做好资金保障，优化投入方式，加大监管力度，特别要尽快建设一批前期工作比较成熟、具备条件的项目，还将抓紧推动出台实施相关的配套政策，确保行动方案明确的任务高质量落地见效。

信息来源：新华社

## （二）金融动态

### 国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见

信息导读：日前，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，本项《意见》共有9个部分，这是继2004年、2014年两个“国九条”之后，时隔10年国务院再次出台资本市场指导性文件。本项《意见》分阶段提出了未来5年、2035年和本世纪中叶资本市场发展目标，从投资者保护、上市公司质量、行业机构发展、监管能力和治理体系建设等方面制定了发展规划。本项《意见》是我国资本市场发展的一个重要里程碑，体现了国家对资本市场的高度重视和推动资本市场高质量发展的坚定决心。从内容来看，《意见》突出了强监管、防风险、促高质量发展的主线，有望进一步推动资本市场的健康发

展，提高市场的透明度和公平性，为投资者创造更好的投资环境。从市场反应来看，市场主流观点认为本次“国九条”有望推动解决资本市场长期积累的深层次矛盾，将推动资本市场向好发展。

**信息摘要：**党的十八大以来，我国资本市场快速发展，在促进资源优化配置、推动经济快速发展和社会长期稳定、支持科技创新等方面发挥了重要作用。为深入贯彻中央金融工作会议精神，进一步推动资本市场高质量发展，现提出以下意见。

### 一、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届二中全会精神，贯彻新发展理念，紧紧围绕打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，坚持把资本市场的一般规律同中国国情市情相结合，坚守资本市场工作的政治性、人民性，以强监管、防风险、促高质量发展为主线，以完善资本市场基础制度为重点，更好发挥资本市场功能作用，推进金融强国建设，服务中国式现代化大局。

深刻把握资本市场高质量发展的主要内涵，在服务国家重大战略和推动经济社会高质量发展中实现资本市场稳定健康发展。必须坚持和加强党的领导，充分发挥党的政治优势、组织优势、制度优势，确保资本市场始终保持正确的发展方向；必须始终践行金融为民的理念，突出以人民为中心的价值取向，更加有效保护投资者特别是中小投资者合法权益，助力更好满足人民群众日益增长的财富管理需求；必须全面加强监管、有效防范化解风险，稳为基调、严字当头，确保监管“长牙带刺”、有棱有角；必须始终坚持市场化法治化原则，突出目标导向、问题导向，进一步全面深化资本市场改革，统筹好开放和安全；必须牢牢把握高质量发展的主题，守正创新，更加有力服务国民经济重点领域和现代化产

业体系建设。

未来 5 年，基本形成资本市场高质量发展的总体框架。投资者保护的制度机制更加完善。上市公司质量和结构明显优化，证券基金期货机构实力和服务能力持续增强。资本市场监管能力和有效性大幅提高。资本市场良好生态加快形成。到 2035 年，基本建成具有高度适应性、竞争力、普惠性的资本市场，投资者合法权益得到更加有效的保护。投融资结构趋于合理，上市公司质量显著提高，一流投资银行和投资机构建设取得明显进展。资本市场监管体制机制更加完备。到本世纪中叶，资本市场治理体系和治理能力现代化水平进一步提高，建成与金融强国相匹配的高质量资本市场。

## 二、严把发行上市准入关

进一步完善发行上市制度。提高主板、创业板上市标准，完善科创板科创属性评价标准。提高发行上市辅导质效，扩大对在审企业及相关中介机构现场检查覆盖面。明确上市时要披露分红政策。将上市前突击“清仓式”分红等情形纳入发行上市负面清单。从严监管分拆上市。严格再融资审核把关。

强化发行上市全链条责任。进一步压实交易所审核主体责任，完善股票上市委员会组建方式和运行机制，加强对委员履职的全过程监督。建立审核回溯问责追责机制。进一步压实发行人第一责任和中介机构“看门人”责任，建立中介机构“黑名单”制度。坚持“申报即担责”，严查欺诈发行等违法违规问题。

加大发行承销监管力度。强化新股发行询价定价配售各环节监管，整治高价超募、抱团压价等市场乱象。从严加强募投项目信息披露监管。依法规范和引导资本健康发展，加强穿透式监管和监管协同，严厉打击违规代持、以异常价格突击入股、利益输送等行为。

### 三、严格上市公司持续监管

加强信息披露和公司治理监管。构建资本市场防假打假综合惩防体系，严肃整治财务造假、资金占用等重点领域违法违规行为。督促上市公司完善内控体系。切实发挥独立董事监督作用，强化履职保障约束。

全面完善减持规则体系。出台上市公司减持管理办法，对不同类型股东分类施策。严格规范大股东尤其是控股股东、实际控制人减持，按照实质重于形式的原则坚决防范各类绕道减持。责令违规主体购回违规减持股份并上缴价差。严厉打击各类违规减持。

强化上市公司现金分红监管。对多年未分红或分红比例偏低的公司，限制大股东减持、实施风险警示。加大对分红优质公司的激励力度，多措并举推动提高股息率。增强分红稳定性、持续性和可预期性，推动一年多次分红、预分红、春节前分红。

推动上市公司提升投资价值。制定上市公司市值管理指引。研究将上市公司市值管理纳入企业内外部考核评价体系。引导上市公司回购股份后依法注销。鼓励上市公司聚焦主业，综合运用并购重组、股权激励等方式提高发展质量。依法从严打击以市值管理为名的操纵市场、内幕交易等违法违规行为。

### 四、加大退市监管力度

深化退市制度改革，加快形成应退尽退、及时出清的常态化退市格局。进一步严格强制退市标准。建立健全不同板块差异化的退市标准体系。科学设置重大违法退市适用范围。收紧财务类退市指标。完善市值标准等交易类退市指标。加大规范类退市实施力度。进一步畅通多元退市渠道。完善吸收合并等政策规定，鼓励引导头部公司立足主业加大对产业链上市公司的整合力度。进一步削减“壳”资源价值。加强并购重组监管，强化主业相关性，严把注入资产质量关，加大对“借壳上市”

的监管力度，精准打击各类违规“保壳”行为。进一步强化退市监管。严格退市执行，严厉打击财务造假、操纵市场等恶意规避退市的违法行为。健全退市过程中的投资者赔偿救济机制，对重大违法退市负有责任的控股股东、实际控制人、董事、高管等要依法赔偿投资者损失。

## **五、加强证券基金机构监管，推动行业回归本源、做优做强**

推动证券基金机构高质量发展。引导行业机构树立正确经营理念，处理好功能性和盈利性关系。加强行业机构股东、业务准入管理，完善高管人员任职条件与备案管理制度。完善对衍生品、融资融券等重点业务的监管制度。推动行业机构加强投行能力和财富管理能力建设。支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力，鼓励中小机构差异化发展、特色化经营。

积极培育良好的行业文化和投资文化。完善与经营绩效、业务性质、贡献水平、合规风控、社会文化相适应的证券基金行业薪酬管理制度。持续开展行业文化综合治理，建立健全从业人员分类名单制度和执业声誉管理机制，坚决纠治拜金主义、奢靡享乐、急功近利、“炫富”等不良风气。

## **六、加强交易监管，增强资本市场内在稳定性**

促进市场平稳运行。强化股市风险综合研判。加强战略性力量储备和稳定机制建设。集中整治私募基金领域突出风险隐患。完善市场化法治化多元化的债券违约风险处置机制，坚决打击逃废债行为。探索适应中国发展阶段的期货监管制度和业务模式。做好跨市场跨行业跨境风险监测应对。

加强交易监管。完善对异常交易、操纵市场的监管标准。出台程序化交易监管规定，加强对高频量化交易监管。制定私募证券基金运作规则。强化底线思维，完善极端情形的应对措施。严肃查处操纵市场恶意

做空等违法违规行为，强化震慑警示。

健全预期管理机制。将重大经济或非经济政策对资本市场的影响评估内容纳入宏观政策取向一致性评估框架，建立重大政策信息发布协调机制。

## **七、大力推动中长期资金入市，持续壮大长期投资力量**

建立培育长期投资的市场生态，完善适配长期投资的基础制度，构建支持“长钱长投”的政策体系。大力发展权益类公募基金，大幅提升权益类基金占比。建立交易型开放式指数基金（ETF）快速审批通道，推动指数化投资发展。全面加强基金公司投研能力建设，丰富公募基金可投资产类别和投资组合，从规模导向向投资者回报导向转变。稳步降低公募基金行业综合费率，研究规范基金经理薪酬制度。修订基金管理人分类评价制度，督促树牢理性投资、价值投资、长期投资理念。支持私募证券投资基金和私募资管业务稳健发展，提升投资行为稳定性。

优化保险资金权益投资政策环境，落实并完善国有保险公司绩效评价办法，更好鼓励开展长期权益投资。完善保险资金权益投资监管制度，优化上市保险公司信息披露要求。完善全国社会保障基金、基本养老保险基金投资政策。提升企业年金、个人养老金投资灵活度。鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场，提升权益投资规模。

## **八、进一步全面深化改革开放，更好服务高质量发展**

着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。推动股票发行注册制走深走实，增强资本市场制度竞争力，提升对新产业新业态新技术的包容性，更好服务科技创新、绿色发展、国资国企改革等国家战略实施和中小企业、民营企业发展壮大，促进新质生产力发展。加大对符合国家产业政策导向、突破关键核心技术企业的股债融资支持。加大并购重组改革力度，多措并举活跃并购重组市场。



健全上市公司可持续信息披露制度。

完善多层次资本市场体系。坚持主板、科创板、创业板和北交所错位发展，深化新三板改革，促进区域性股权市场规范发展。进一步畅通“募投管退”循环，发挥好创业投资、私募股权投资支持科技创新作用。推动债券和不动产投资信托基金（REITs）市场高质量发展。稳慎有序发展期货和衍生品市场。

坚持统筹资本市场高水平制度型开放和安全。拓展优化资本市场跨境互联互通机制。拓宽企业境外上市融资渠道，提升境外上市备案管理质效。加强开放条件下的监管能力建设。深化国际证券监管合作。

### 九、推动形成促进资本市场高质量发展的合力

推动加强资本市场法治建设，大幅提升违法违规成本。推动修订证券投资基金法。出台上市公司监督管理条例，修订证券公司监督管理条例，加快制定公司债券管理条例，研究制定不动产投资信托基金管理条例。推动出台背信损害上市公司利益罪的司法解释、内幕交易和操纵市场等民事赔偿的司法解释，以及打击挪用私募基金资金、背信运用受托财产等犯罪行为的司法文件。

加大对证券期货违法犯罪的联合打击力度。健全线索发现、举报奖励等机制。完善证券执法司法体制机制，提高行政刑事衔接效率。强化行政监管、行政审判、行政检察之间的高效协同。加大行政、民事、刑事立体化追责力度，依法从严查处各类违法违规行为。加大证券纠纷特别代表人诉讼制度适用力度，完善行政执法当事人承诺制度。探索开展检察机关提起证券民事公益诉讼试点。进一步加强资本市场诚信体系建设。

深化央地、部际协调联动。强化宏观政策协同，促进实体经济和产业高质量发展，为资本市场健康发展营造良好的环境。落实并完善上市

公司股权激励、中长期资金、私募股权创投基金、不动产投资信托基金等税收政策，健全有利于创新资本形成和活跃市场的财税体系。建立央地和跨部门监管数据信息共享机制。压实地方政府在提高上市公司质量以及化解处置债券违约、私募机构风险等方面的责任。

打造政治过硬、能力过硬、作风过硬的监管铁军。把政治建设放在更加突出位置，深入推进全面从严治党，锻造忠诚干净担当的高素质专业化的资本市场干部人才队伍。坚决破除“例外论”、“精英论”、“特殊论”等错误思想。从严从紧完善离职人员管理，整治“影子股东”、不当入股、政商“旋转门”、“逃逸式辞职”等问题。铲除腐败问题产生的土壤和条件，坚决惩治腐败与风险交织、资本与权力勾连等腐败问题，营造风清气正的政治生态。

信息来源：中国政府网

### **(三) 消费动态**

#### **新需求、新风尚、新环境——从消博会看消费变革新趋势**

信息导读：第四届中国国际消费品博览会在海南举行，展示了新质生产力在创造需求、塑造风尚、打造环境等方面的深刻变革。华为全屋智能等新技术引领新型家居消费，科大讯飞等企业的技术创新满足真实世界刚需，同时以旧换新行动激发消费潜能。新能源汽车赛事和展览成为引领绿色消费风尚的例证，国潮国货也展现出崭新面貌。消博会展现了新质生产力的发展，通过虚拟现实、人工智能等技术提升消费者体验。新技术也助力监管部门追溯商品生产、物流等环节，优化市场环境。免税消费成为繁荣市场的重要力量，免税商品溯源码机制保障品质。技术进步推动商业基础设施建设，如无人驾驶航空器、电动垂直起降飞行器将提升消费便捷性。新质生产力还包括管理和商业模式的创新，助力消

## 费企业提供更优质商品和服务。

**信息摘要：**第四届中国国际消费品博览会正在海南举行。“新华视点”记者逛展发现，新质生产力正从创造需求、塑造风尚、打造环境等方面加速“造新”，推动消费深刻变革。

### 创造新需求，增添消费动能

走进华为技术有限公司通过移动舱体展示的全屋智能场景，仿佛来到智慧、安全、舒适便捷的“未来之家”：主人进入家中，灯光、音响、空调等智能设备便会自动启动；老人一旦跌倒，会立刻发送信号至亲人手机；在车上也可以实时掌控家中的扫地机器人……

“以全屋智能为代表的空间智能化，是房地产行业探索发展新模式的最优解之一，它能使房子产生显性变化，继而促进新型家居消费。”华为终端 BG 首席战略官兼全屋智能产品线总裁邵洋说。目前，华为全屋智能已在全国多个城市设立 300 多家门店，为消费者提供全生命周期解决方案和服务。

变革新技术，创造新需求，催生新场景。智能家居、新能源汽车、低空飞行器、智慧运动设备……消博会上，一系列新质生产力典型业态相关产品和方案集中亮相，给广大消费者带来全新体验的同时，也激发更多新型消费需求，引领消费赛道提质升级。

在科大讯飞展区，智能录音笔、翻译机、办公本、AI 扫拖机器人等多款搭载讯飞星火大模型的产品集中展出，引来观众驻足围观，有人更是按“展”索“品”，当场上网订购。“在马车时代，用户想要的永远不会是汽车，而是更快的马。”科大讯飞消费者事业群副总裁战文字用一个形象比喻，指出创新与需求的辩证关系，“要不断以技术创新来满足真实世界的刚需。”

近日，全国消费品以旧换新行动地方站首站在海南启动，聚焦汽车

换“能”、家电换“智”、家装厨卫“焕新”，持续激发消费潜能。众多参展企业认为，这不仅是针对消费者的设备更新行动，也是一场针对消费品企业的创新行动，可以催生新需求、新产业、新模式，为消费增长带来新动能。

### 塑造新风尚，引领消费潮流

一路旖旎风光，一路风驰电掣。消博会期间，一场备受关注的新能源汽车众测赛在海南环岛展开，17个品牌的新能源汽车展开续航和智慧能力的竞逐、测评。

新能源汽车是绿色经济最具代表性的消费品之一，其赛事和展览成为消博会上新质生产力引领绿色消费风尚的生动例证。作为消博会举办地的海南，2023年新能源汽车渗透率达50.8%，这意味着每新增两辆汽车就有一辆是新能源车，位列全国省级第一。

“市场正面临新型消费大时代，人工智能、数字化等技术的提升，会带来消费习惯和方式的巨大改变。未来人类将追求更健康的生活。”在消博会参观的中国国家创新与发展战略研究会中国经济研究中心主任刘兴华说。自动识别塑料瓶并发放“环保奖励”的智能回收机，量身定制健身方案的智能体测一体机，智能扫码最快3秒“出杯”的喜茶出茶机，帮助运动障碍人群进行有效锻炼的反重力跑台……科技改变生活、创新引领消费的场景在消博会处处可见。

让传统技艺与现代科技碰撞，新质生产力还为国潮国货消费插上新翅膀。在浙江馆，一款糖画机器人传承糖画非遗技艺，快速融化糖块并喷涂，实现平面糖画制作。观众用手机扫描二维码，选择食材、造型并支付后，各式造型的甜品便快速“画”了出来。“省时省力，已有很多景区、夜市采购我们的产品。”该产品展商尹于辉说。

近年来，随着国内企业科技创新能力不断提升，国货品牌力和竞争

力逐渐增强。消博会上，越来越多的精品国货，展现出中国品牌和中国制造的新面貌，吸引众多国内外客商和消费者的目光。

### **打造新环境，重塑消费体验**

良好的消费环境是提振消费信心、促进消费增长的重要一环。观察消博会会场内外，新质生产力的发展，正推动消费在体验感、安全感和便捷度等方面进一步提升。虚拟现实技术、人工智能客服等加速应用，为消费者打造了身临其境、交互丰富的沉浸式购物场景，辅助消费者进行购物决策，提升个性化购物体验。

“球鞋模型有全方位的展示，还可以用手点击查看每个细节，效果非常逼真。”消博会得物 App 展台前，不少观众佩戴头显设备，好奇又兴奋地体验 3D 创新应用“球鞋博物馆”。得物 App 展商介绍，目前得物的球鞋模型库已囊括超两万双球鞋模型、涵盖众多知名品牌。

消费市场各环节的数据、信息等通过新技术实现整合和存储，便于监管部门对商品的生产、物流、售后等进行追溯，能更大程度地优化消费市场环境。

免税消费是繁荣消费市场的重要力量。消博会上，众多免税企业参展；会场之外，海南各离岛免税店也客流不断。

得益于免税商品溯源码这一依托技术创新推出的管理机制，海南离岛免税品质保障备受好评。“此举提升了消费者对产品的信心，也有利于监管部门高效查处行业违规行为，保障消费者权益。”安永大中华区零售与消费品行业主管合伙人郑铭驹说。

在第四届消博会上展出的无人驾驶载人航空器。新华社记者杨冠宇摄基于技术的进步和应用，我国商业基础设施建设扩容提速，快递物流等渠道更通畅，让消费更便捷舒适。瞄准未来市场，广州亿航智能技术有限公司在消博会展出的电动垂直起降飞行器，将广泛应用于旅游观光、

物流运输、医疗急救等场景，相关领域消费也将更加高效便捷。

“新质生产力不仅代表技术的进步，还包含管理方式、商业模式的创新，以及生产关系和生产要素的优化配置。”毕马威中国海南区域首席合伙人张岚岚说，消费企业愈发注重运用新质生产力提升运营能力，将通过优化生产流程、提高资源利用效率，为消费者提供更优质的商品、更舒适的服务。

信息来源：新华社

#### **(四) 投资动态**

##### **央企海外投资持续进行 不断探寻新路径、新模式**

信息导读：“一带一路”倡议实施十年间，我国中央企业积极响应倡议，已在近 140 个共建国家参与近 5000 个投资合作项目，投资总额逾万亿美元，有力促进了沿线国家和地区间的互联互通与协同发展。当前，中央企业已成为中国对外直接投资的核心力量，持续在海外承建、投资重大项目，不仅提升了当地基础设施水平，带动了产业、就业发展，拉动当地探索新业态和技术模式，还不断强化了我国央企在海外的影响力。当前中资企业海外投资呈现出“投建营”一体化趋势，重视产品出口与企业声誉，积极参与惠民工程建设，促进当地经济协同发展，但面对海外投资，央企亦需关注风险管控，确保投资的稳健与持久。国务院国资委强调，将进一步深化与各国企业合作，坚持创新驱动、产业协同，加强科技合作，探索新业态、新技术、新模式，推动高质量共建“一带一路”。同时，要求中央企业提升境外投资监管水平和风险防范能力，确保投资合作的高质量与可持续性。

信息摘要：公开数据显示，共建“一带一路”十年来，国务院国资委和中央企业积极响应，在近 140 个共建国家参与投资合作项目近 5000

个，金额超过万亿美元，有力推动了“一带一路”沿线国家及地区的互联互通与协同发展。

时至今日，中央企业海外承建、投资项目不断，项目开工、竣工的消息不绝于耳。业内人士指出，中央企业在海外通过与当地“合作共生”实现双赢，同时也带动了当地的产业、就业，并共同探索新业态、新技术、新模式。但同时也需要注意投资风险，让海外投资实现走的更远、更长久。

### **央企逐步成为中国对外直接投资的中流砥柱**

近日，中国中铁旗下中铁建工承建的坦桑尼亚阿鲁沙体育场项目开工。该项目总规划用地 14.75 公顷，建成后可容纳 3 万人，将成为坦桑尼亚国家级现代体育场和 2027 年非洲杯的重要比赛场地。阿鲁沙体育场项目是坦桑尼亚在达市姆卡帕体育场建设后 20 年来新建的最重要的体育场，是坦桑尼亚首次承办非洲杯的重要基础设施。

同样在近日，中交集团所属中国港湾承建的巴拿马阿马多尔邮轮码头正式开业。该项目占地 88 公顷，可停靠容纳 5000 名游客的大型邮轮，采用“母港”运营模式。由中国港湾承建的内容主要包括邮轮码头、防波堤、港口陆域吹填、护岸等，陆上布置有邮轮母港航站楼、港口办公区等。2023 年 12 月，该码头主体交付并试运营。

据悉，未来，该码头将成为中南美洲地区邮轮轮换和乘客中转的重要基地，增强巴拿马作为美洲“枢纽中的枢纽”的竞争优势，并进一步带动巴拿马酒店、餐饮、旅游、交通运输业的快速发展。

事实上，近年来中央企业在海外的这些大工程项目似乎已经司空见惯。不过，他们现在在海外携手打造的“地标工程”“民生工程”，已经不仅仅是简单的基础设施建设，还有在能源电力等方面的技术方案输出，以此来进一步促进各方共同发展。

日前，由中国能建葛洲坝海投公司投资、中南院 EPC 总承包建设的乌兹别克斯坦安集延州洛奇储能项目开工建设。该项目是中国在海外投资的单体规模最大电化学储能项目，是乌兹别克斯坦首个开工的外商投资电网侧电化学储能项目，也是中国能建首个海外储能投资项目。项目位于安集延州，距离阿萨卡市约 10 公里，厂址区域面积约 6 公顷，计划总投资额 1.4 亿美元。项目采用电化学储能磷酸铁锂电芯，配置 150 兆瓦/300 兆瓦时储能系统，通过新建 1 座 220 千伏升压站和长度约 6.1 公里 220 千伏双回输电线路接入洛奇变电站 220 千伏侧。

类似的在巴西，国家电网巴西控股公司与巴西电力监管局 4 月 3 日在巴西利亚签署“巴西东北部新能源送出土 800 千伏特高压直流输电项目”特许经营权协议。该项目是巴西史上最大的输电特许权项目，也是近年来该国最大的基础设施建设项目。项目由国家电网于 2023 年 12 月 15 日成功独立中标，是继巴西美丽山特高压输电一期、二期项目之后，国家电网第三次在海外中标的特高压输电项目。项目包括新建 1468 公里 ±800 千伏特高压直流输电线路、两端换流站和调相机以及相关交流配套工程，额定输送容量 500 万千瓦。

公开数据显示，2023 年，中央企业完成总投资 6.2 万亿元，同比增长 6.9%。其中，境外投资同比大幅增长 15.5%。中国跨国公司 100 强当中有 38 家为中央企业，平均跨国指数为 13.2%，同比上升 0.66 个百分点。其中，中国石油、中国石化、中国中化、中远海运、中国海油、国家电网等 6 家中央企业上榜 2023 年度全球跨国公司 100 强。

国务院国资委研究中心主任衣学东此前表示，中央企业作为中国大型跨国公司的主要代表在海外发展中发挥引领作用。共建“一带一路”倡议提出以来，中央企业积极参与建设，在 140 个国家和地区投资合作项目千余个，投资金额累计超过 1 万亿美元。由此可见，中央企业国际



化步伐持续加快，逐步成为中国对外直接投资的中流砥柱。

清华大学中国现代国有企业研究院研究主任周丽莎认为，中央企业通过“合作共生”实现双赢，中央企业加大投资扩大国内外产能，技术与管理经验成功地融合，在产能提高的同时不断与国际市场需求相匹配。

### 推动境外投资合作可持续发展

据了解，中央企业的海外项目不仅在当地经济均衡发展中扮演着重要角色，也在当地带动了投资和商业活动，创造了就业机会。

上述乌兹别克斯坦安集延州洛奇储能项目计划于 2024 年 12 月投入商业运营，在建设期间可创造超过 300 人的就业机会，建成后将为乌兹别克斯坦电网提供 21.9 亿度电力的调节能力，使电力供应更稳定、更安全、更充足，为当地经济民生发展注入崭新活力。

再如巴西东北部新能源送出±800 千伏特高压直流输电项目，将巴西东北部和北部的风电、太阳能和水电等清洁能源打包汇集输送，途经马拉尼昂州、托坎廷斯州、戈亚斯州，可满足巴西首都联邦区等核心地区约 1200 万人口用电需求，计划于 2029 年投运，特许经营权期限 30 年。该项目将对提升巴西电网安全稳定运行水平、促进消纳巴西东北部风电和太阳能发挥重要作用，并将有力支撑巴西经济社会绿色低碳发展。

业内人士指出，目前，中资企业海外投资呈现新的特点。其海外投资项目从单纯的股权投资向“投建营”一体化方向发展，一批央企产品走出了国门，成为我国亮丽的名片。此外，在注重投资收益的同时，提升企业声誉口碑逐渐成为海外投资决策的一项重要参考因素。中资企业通过海外投资，积极参加投资项目所在国惠民工程，助力当地经济协同发展。

在去年 10 月举行的第三届“一带一路”国际合作高峰论坛企业家大会上，国务院国资委主任张玉卓介绍，国资委和中央企业将进一步深化

同各国各类所有制企业务实合作，助推高质量共建“一带一路”行稳致远。将坚持创新驱动、产业协同，为高质量共建“一带一路”培育新动能。加强重大科技合作，深化智能制造、数字经济等前沿领域合作，共同探索新业态、新技术、新模式，探寻新的发展路径，拓展新的发展空间。

值得注意的是，在国务院国资委此前召开的中央企业境外投资合作工作专题会议上明确提出，推进高质量开展境外投资合作。要进一步提升境外投资合作监管水平和能力，增强风险防范能力，推动境外投资合作取得新成效。

业内人士建议，中央企业在海外投资是也需要注意地缘政治冲突、债务风险、政治动荡风险、粮食安全风险和经济复苏速度不及预期等因素带来的投资风险。既要体现大国的担当也要实现可持续发展，这样才能走的更远、更久。

信息来源：新华财经

## **(五) 外贸动态**

**广交会首设跨境电商综试区和海外仓展示区 助力中小外贸企业更好拓展国际市场**

信息导读：近日，广交会上跨境电商综试区和海外仓展示区首次亮相，为中小企业“出海”提供了一个世界级的舞台。此外，不同类型的跨境电商服务企业也在广交会上参展，提供货物揽收、代理报关、物流仓储等服务，帮助中小企业解决实操中的难题。广东省商务厅表示，后续将聚焦“跨境电商+产业带”，推动跨境电商与产业链供应链的融合创新，打造跨境平台多元化、卖家全渠道布局以及商品“出海”带动服务“出海”的发展格局。综合来看，跨境电商正在成为中国外贸增长的新

**引擎，通过创新和产业链的整合，有望为全球贸易带来更多活力和机遇。**

**信息摘要：**随着互联网技术的发展，跨境电商凭借线上交易、非接触式交货、交易链条短等优势助力各国消费者、生产者“买全球、卖全球”，已成为全球贸易的一股“新势力”。近年来，跨境电商日益成为外贸出口的重要模式，为中国外贸持续提质增效添加了新动能。数据显示，今年一季度，我国跨境电商进出口 5776 亿元，增长 9.6%。

本届广交会也首次设置跨境电商综试区和海外仓展示区，展区面积 3000 平方米，线上平台集中宣传 165 个跨境电商综试区。

揭阳电子商务协会秘书长、揭阳市海耀跨境电商产业园运营总监林佳蕾表示，该产业园共有 11 家跨境电商企业，有 3 家企业率先参展广交会，分别带来了不锈钢餐具、印刷制品和翡翠首饰等展品。

“跨境电商和海外仓展示区的设立为企业‘出海’创造了新机遇，特别是对于刚刚起步的中小外贸企业而言，创业之初便能够登上广交会这样的世界级舞台去拓展国际市场，未来的发展不可限量。”林佳蕾说。

在湖北的跨境电商综试展区，湖北企业生产的刹车片离合器、便携式太阳能电池板等受到参会客商的关注。武汉市跨境电子商务协会秘书处周博文表示，开展三天来，他的团队已接待了来自法国、澳大利亚、哈萨克斯坦等地的客商，还对接了山东、宁夏、山西等省级跨境电商协会，成效超出预期。

对外经济贸易大学教授王健表示，跨境电商的快速发展，离不开完整的产业链和生态链。各环节间的协同创新，有利于跨境电商行业的健康发展。

上海证券报记者注意到，货物揽收、代理报关、物流仓储等不同类型的跨境电商服务企业，也在本届广交会上积极参展，希望能够服务更多想参与跨境电商业务的中小企业，帮助它们解决实操过程中遇到的难

点堵点问题。

万里汇相关负责人对记者表示，出海商家迫切需要安全、合规、透明、高效、低成本的支付渠道。本届广交会上，万里汇专门推出了跨境 B2B 全行业首个贸易履约、支付及交易保障产品，这些产品能帮助数十万卖家大幅提升跨境支付效率。

广东的跨境电商贸易发展在全国靠前。广东 2023 年跨境电商进出口额达 8433 亿元，同比增长 25%，约占全国跨境电商进口总额的 35%。今年一季度，广东跨境电商进出口突破 2000 亿元。

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”。

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。截至目前，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表示，将聚焦“跨境电商+产业带”，推动跨境电商与产业链供应链融合创新。目前，广东在“跨境电商+产业带”的打造上，将朝着三个方面发力：一是跨境平台多元；二是卖家全渠道布局；三是商品“出海”带动服务“出海”。

**信息来源：上海证券报**

## **二、行业动态**

### **(一) 装备制造业动态**

## 北京市公共领域汽车将全面新能源化

**信息导读:**近日,北京市发改委与市城管委联合发布了《北京市 2024 年能源工作要点》,共包含 50 项年度重点任务,旨在推进能源绿色转型、关键技术创新应用以及确保能源安全运行和惠民保障。其中比较突出的是“公共领域汽车全面新能源化”,目标设定为到明年累计推广 3.63 万辆新能源汽车。这一举措具有多个重要意义,一是有助于减少交通运输领域的碳排放和大气污染物排放,对实现北京市碳达峰、碳中和目标具有直接贡献;二是推进能源结构调整与能源效率提升,促进能源生产和消费的绿色化、低碳化;三是为新能源汽车产业链提供市场需求增量;四是利用新能源车在乘坐体验上的优势,提升公共交通服务品质;五是利用新能源车在使用成本上的优势,降低公交公司运营成本,提高经济效益;六是从北京作为首都的地位出发,通过北京公共交通领域汽车全面新能源化展示我国在应对气候变化、推动绿色交通、实现可持续发展方面的决心和行动力,对其他城市起到示范引领作用,提升我国的国际环保形象。

**信息摘要:**近日,市发改委会同市城管委发布《北京市 2024 年能源工作要点》,提出 50 项年度重点任务。其中,在强力推进能源关键技术创新应用方面,本市将推动公共领域汽车全面新能源化,到明年要累计推广 3.63 万辆新能源汽车。

### ■绿色转型

#### 氢能加速在交通等领域应用

在北京,市民生活、企业生产、城市运行所消耗的电力有不少都来自可再生能源。去年,全市外调绿电规模提升至 279 亿千瓦时,占全市外调电比重首次超三成,全年绿电消纳 330.4 亿千瓦时。

这也带动北京能源结构持续优化,可再生能源占比提升至 14.2%以

上，天然气、外调电等优质能源消费占比达到 99%以上，单位地区生产总值能源消耗和单位地区生产总值二氧化碳排放强度继续在省级地区中保持最优水平。

为了让更多绿电点亮北京的灯，一批基础设施也在加紧建设。“今年将坚持可再生能源优先，加强区域统筹协调，积极推动域外绿电基地和通道等重大项目建设，提升可再生能源电力消纳水平。”市发改委相关负责人披露，今年力争推动可再生能源开发利用量占能源消费比重达 14.8%，优质能源消费比重超 99%，可再生能源装机累计达 310 万千瓦左右，扎实推进坚强韧性、绿色低碳智慧能源体系建设。

为此，本市今年将全力推进重点行业节能管理，推动工业、建筑、交通等重点领域节能降耗，有序推进一般制造业疏解退出、转型提质，有效推动数据中心余热利用，大力实施建筑节能新建、改建工程，持续推动交通用能结构低碳转型。

在强力推进能源关键技术创新应用方面，今年将围绕新能源汽车、新型储能、氢能等重点领域，加强能源关键技术装备及核心部件攻关和示范应用；以京津冀燃料电池汽车示范应用城市群建设为契机，加快氢能制储运加用各环节科研攻关和试点示范，推动氢能在交通、工业、发电等领域的多场景应用；大力推进新能源汽车推广应用，推动公共领域汽车全面新能源化，提升补能设施服务能力。

去年底，本市进入第一批公共领域车辆全面电动化先行区试点，计划到 2025 年在公务用车、城市公交车、环卫车、出租车、邮政快递车、城市物流配送车、机场用车、特定场景重型货车等公共领域推广新能源汽车 3.63 万辆。

## ■安全运行

高标准建设数智化坚强电网

北京城市运行和生产生活需要稳定的能源保障。去年，本市“十四五”规划新增调峰热源项目已全部建成，开工建设亦庄 500 千伏输变电工程，投产天津南港 LNG 应急储备项目一期工程。

按照计划，今年将高标准建设首都数智化坚强电网，加快实施 CBD、亦庄等 500 千伏输变电工程，开工科学城 500 千伏输变电工程；完善城镇燃气输配系统，加快天然气门站、调压站及液化石油气充装站建设，提升燃气输配系统能力；合理统筹推进京津冀区域热源发展，打通城市热网断头断点，持续提升供热管网设施能力。

#### ■惠民保障

##### 重点实施老旧管线更新改造

围绕民生需求，去年本市完成供热管线老化更新改造 1008 公里、城市燃气管线更新改造 420.7 公里；稳步推进老旧小区管线改造，完成 3 万户农村居民“煤改电”工程，实现 10.6 公里架空线入地。

“今年将继续扎实提升能源惠民力度，重点实施老旧管线更新改造及居民楼房通气，持续推进剩余农村地区煤改清洁能源。”相关负责人说。

记者获悉，今年本市还将着力深化能源重点领域改革，深入推动电力市场化改革，持续深化能源价格改革，完善京津冀绿电交易价格机制。

信息来源：北京晚报

## （二）高技术制造业动态

**工信部：加快推动智能芯片、大模型算法、框架等基础性关键核心技术和产品的突破**

**信息导读：智能芯片与大规模算法在人工智能领域中扮演着至关重要的基础性角色。智能芯片作为人工智能的算力基础，提供了高性能、**

高能效的硬件平台，支持大规模算法的高效运行与创新应用。而大规模算法则通过深度学习、大数据处理、模型预训练、自我学习等技术，为智能芯片赋予了强大的数据处理和智能决策能力。两者相互配合，共同奠定了人工智能技术发展的坚实基础，推动了 AI 在各行各业的深入渗透与广泛应用。近年来，我国在智能芯片和大模型方面进行了大量的投入，也取得了有效进展，但相比国际先进水平仍有一定差距。为进一步推动人工智能发展，工信部将遵循“人工智能与制造业深度融合”主线，以智能制造为主攻方向，以应用场景为驱动，推动制造业智能化转型和深度赋能，为高质量发展注入新动能。具体举措包括加快突破人工智能基础关键技术，强化应用赋能基础；推动制造业关键环节、重点行业及产品智能化升级；完善支撑体系，培育繁荣产业生态。

**信息摘要：**工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长陶青 4 月 18 日在国新办新闻发布会上介绍，下一步，工信部将以人工智能和制造业深度融合为主线，以智能制造为主攻方向，以场景应用为牵引，推动制造业智能化转型、高水平赋能工业制造体系，为高质量发展提供新动能。

一是加快突破人工智能基础关键技术，夯实应用赋能的底座。围绕算法、算力等大模型底层技术，加快推动智能芯片、大模型算法、框架等基础性关键核心技术和产品的突破，加快智能物联终端和工业云部署，提升面向制造业的算力供给运营管理能力，引导生态型企业加快打造具备全球竞争力的通用大模型，培育面向制造业场景的行业大模型，构建高水平工业数据库，激发工业数据要素价值。

二是加快制造业关键环节、重点行业 and 重点产品智能化升级。深化人工智能技术在制造业全流程融合应用，大幅提升研发、中试、生产、服务、管理等环节智能化水平。面向对国民经济影响大、带动力强、数



字化基础好的重点行业，开展人工智能赋能新型工业化专项行动，加强供需对接、标准宣贯、应用推广，加快重点行业智能化升级，提升高端装备、关键软件、智能终端等重点产品和装备智能化水平。

三是健全完善支撑体系，培育壮大产业生态。加强标准引领，建立健全人工智能赋能新型工业化标准体系，优化布局人工智能领域制造业创新中心、产业技术基础公共服务平台和重点实验室等，强化产业链协同创新，强化人工智能开源生态建设，健全人工智能人才培养、安全保障和国际合作等机制。

**信息来源：界面新闻**

### **(三) 钢铁行业动态**

**再传利好！钢价能否更上一层楼？**

**信息导读：**国家统计局公布的一季度经济数据显示，GDP 同比增长 5.3%，好于市场预期。固定资产投资增长 4.5%，其中基建和制造业投资增长较快，但房地产投资仍下降。随着多项利好政策的落地，二季度固定资产投资有望回升，钢材需求也将加快释放。同时，焦炭等原材料价格持续上涨，带动成本上升，对钢材价格形成支撑。市场供需压力有所减弱，但钢铁产量可能回升。整体来看，4 月份钢市行情不宜过度看空，后期需观察供需变化，钢价仍有上升空间。

**信息摘要：**今天，国家统计局公布了一季度经济数据，GDP 同比增长 5.3%，增速好于市场预期。同时，焦炭在 8 轮提降全面落地后，昨日部分焦化企业发起了首轮提涨，提涨幅度在 100 元/吨至 110 元/吨。目前需求端和成本端纷纷传来回暖信号。

据统计局数据显示，一季度，固定资产投资同比增长 4.5%，较去年全年加快 1.5 个百分点。其中，制造业投资增长 9.9%，基础设施投资增

长 6.5%，房地产开发投资下降 9.5%。从以上数据可以看出，基建投资和制造业投资依然保持较快增长，房地产投资的拖累仍然较大。

二季度，随着增发的 1 万亿元国债、超长期特别国债、三大工程、新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新等利好政策的加速落地，有望带动固定资产投资进一步回升，从而拉动钢材需求的加快释放。

再从成本方面来看，近期黑色系期货持续上扬，其中“双焦”和“铁矿石”涨幅相较成材偏强。原料现货方面，昨天部分焦化企业发起了焦炭第一轮提涨，铁矿石和废钢价格也在持续回暖。

兰格钢铁网原料分析师张徐颖表示，本轮焦企发起提涨主要是因为目前焦化行业亏损严重，以及市场供需状态逐步转向偏紧的状态所致。同时，前期焦企基本处于限产 50% 的状态，即便提涨一轮焦企仍处于亏损中，因此产量依然难以回升，短期内市场仍将处于供需偏紧的状态，不排除后期还有提涨空间。

进入 4 月份后，铁矿石现货价格已经累涨 100 元/吨。兰格钢铁网铁矿石分析师齐欣表示，近期在铁矿石需求有所恢复，钢厂复产预期较强，叠加澳洲飓风、巴西暴雨影响发运等因素影响，铁矿石价格出现了明显回暖。

废钢价格进入 4 月份也累计上涨了 70 元/吨，涨幅达到了 2.86%。从目前来看，原料价格呈现持续向好态势，对于成材的支撑不断增强，利好钢市走势。

同时，目前社会库存和厂内库存都处于持续下降的态势。据兰格钢铁网调研，目前钢材社会库存出现了“五连降”，累计下降 225.8 万吨，降幅达到了 14.96%。据中钢协数据显示，4 月上旬，重点统计钢铁企业钢材库存量约 1825.38 万吨，较上一旬减少 17.36 万吨、下降 0.94%；较上月同旬减少 127.02 万吨、下降 6.51%。市场供需压力有所减弱。

但值得注意的是，今年一季度粗钢产量虽然出现了一定的下降，但钢材产量却出现了较为明显的上升。据统计局数据显示，一季度粗钢产量同比下降 1.9%；钢材产量同比增长 4.4%。兰格钢铁研究中心副主任葛昕表示，目前国内钢铁生产企业产能释放意愿逐渐增强，预计 4 月份国内钢铁产量或将环比小幅回升。

综上所述，原材料价格的上涨，带动成本上升，对成材价格形成较强支撑。因此，4 月份整体行情不宜过度看空，后期继续观察供需基本面的变化情况，如需求保持较快释放的态势，产量又不出现大幅增长，那么钢价还有一定的上升空间。

信息来源：兰格钢铁网

#### **(四) 建材行业动态**

**水泥行业深陷底部困境，一季度产量降 16%，上市公司谋利润恢复之路**

信息导读：国家统计局数据显示，今年第一季度全国水泥产量同比下降 16.28%，3 月份单月产量降幅更大。在行业需求不振、产能缩减的背景下，多家水泥企业接受调研。华新水泥总裁李叶青指出，行业利润断崖下滑，核心目标是利润恢复，关键是价格。去年多家水泥企业盈利下滑，部分甚至由盈转亏。但华新水泥、塔牌集团等少数企业利润实现增长。李叶青认为，需求下降是必然趋势，但不会断崖式下滑，当前行业需要改变理念，聚焦利润恢复。对于今年水泥价格，各企业持谨慎乐观态度，预计会有回升趋势，尤其华东地区已出现积极信号，涨价和错峰停产有望推动水泥市场持续反弹。

信息摘要：4 月 16 日，国家统计局发布国民经济数据显示，今年第

一季度全国水泥产量为 3.37 亿吨,较 2023 年同期的 4.02 亿吨下降了 6550 万吨,降幅为 16.28%。其中,3 月份单月水泥产量为 1.544 亿吨,同比下降 22.0%。

行业产量的增减,主要受需求变化驱动,也直观反映出市场景气程度。在行业需求不振、产能整体缩减的大背景下,多家水泥行业上市公司近日频繁接受机构的调研。华新水泥总裁李叶青表示,“我们现在的现状是需求实际上并没有下降太多,但是利润却断崖下滑,所以我认为当前国内水泥行业的核心目标应该是利润恢复,利润恢复的关键是价格”。

### 行业正经历底部煎熬

在最新披露的一份投资者关系活动记录表中,李叶青详细阐述了对水泥行业发展的见解。他认为,国内水泥需求量下滑是客观事实,但并不是现在才开始的。2014 年国内水泥的需求量就已经见顶,从 2014 年的 24.9 亿吨的顶点下降到去年的 20.2 亿吨,大约在 20%左右的比例。

“从 10 年周期看,是一个很合理的数字,但是带来的结果就是行业利润的大幅下滑。”李叶青表示,去年全行业的利润只有 320 个亿左右,已经低过 2015 年。如果考虑到不少企业的骨料、商混业务和海外业务贡献都远超当时,单看国内水泥业务的行业利润就更低了。

近日,多家水泥企业都披露了 2023 年业绩,全年盈利表现多呈现下滑状态,部分企业 2023 年更是由盈转亏。海螺水泥“增收不增利”,实现营收 1409.99 亿元,同比增长 6.8%,净利润 104.3 亿元,同比减少 33.4%;天山股份实现营收 1073.8 亿元,同比减少 19.01%,净利润 19.65 亿元,同比减少 56.74%;冀东水泥实现营收 282.35 亿元,同比下降 18.26%,净利润亏损 14.98 亿元。

华新水泥、塔牌集团等是为数不多的利润实现大幅增长的企业。华新水泥实现营收 337.57 亿元,同比增长 10.79%,净利润 27.62 亿元,同

比增长 2.34%；塔牌集团实现营收 55.35 亿元，同比下降 8.29%，净利润 7.42 亿元，同比增长 178.55%。

“需求逐渐下降是必然趋势，因为中国人均水泥需求量不可能长期维持在 1.5 至 1.6 吨的水平。”李叶青认为，但也不可能像西班牙等之前受金融危机影响的国家那样，出现断崖式下滑，因为中国政府对宏观经济的把握要远超前于全球任何一个国家，“目前的形势实际更多的是大家的信心和理念的问题”。

“在当前形势下，行业的理念要发生一个根本性的改变。”李叶青表示，过去发达国家基本都走过产能过剩的过程，但他们的经营理念还是聚焦在商业价值，所以即使当他们的需求出现了比中国现在更大幅度的下滑，他们的经营性利润并没有出现断崖式的下降。当前国内水泥行业的核心目标应该是利润恢复，利润恢复的关键是价格。

早年间，李叶青曾提到，参考国际经验，水泥行业利润率保持在 30% 左右较为合理，他现在依然维持不变的观点，“从欧美水泥行业产能过剩后的走势来看，收益都很好，30%的毛利率是大家接受的水平”。对于这一轮行业周期调整的预期，李叶青表示，应该不会太长。

### 今年价格能否回暖

2023 年，我国水泥行业总体呈现“遇冷”状态，需求不足但产能过剩，水泥行业卷入价格战。中国水泥网数据，2023 年，全国水泥价格指数（CEMPI）年内累计下跌 20%。那么，水泥价格今年能否回暖？

4 月 16 日晚，天山股份披露，公司谨慎乐观预判今年国内水泥需求同比小幅下滑，经营情况前低后高，下半年好于上半年。今年春节以后，受雨天及市场资金紧张因素影响，工地启动晚于往年，且房地产需求依旧低迷，一季度市场需求低于去年同期。

华新水泥表示，估计今年整体的需求量跟去年相比持平或小幅下降。

国内水泥价格现在已经基本触底，随着一季报的披露预计各家企业面临的业绩压力会更大，这也给价格的提升带来了动力，总体来看，未来水泥的价格应该是回升的趋势。

冀东水泥判断，今年水泥行业仍将比较艰难，继续保持减量、分化、整合的特征。水泥产能过剩，需求预计还有一定的下滑，价格处于历史低位，预计全国水泥市场会出现震荡调整、前低后高的走势。

海螺水泥执行董事、总经理李群峰在 15 日举行的业绩说明会上表示，水泥行业在经历了市场竞争后，经营策略趋于理性，企业有较强的意愿加大错峰生产力度，稳定市场行情，预计 2024 年水泥价格行情将持续震荡走势。

值得注意的是，进入 4 月，华东地区水泥价格迎来今年第一轮提涨，整体涨幅在每吨 20 元至 30 元。天风证券在研报中指出，此次涨价代表水泥供给侧已出现积极信号。预计头部企业今年经营策略相较往年开始出现调整，对利润的诉求有所提升。另一方面，4、5 月份多地开始增加错峰停产时间，如长三角地区计划停窑 20 天，有望推动水泥价格持续反弹。

**信息来源：证券时报网**

## **(五) 房地产行业动态**

**3 月份 70 城商品住宅销售价格环比降幅收窄——稳楼市政策效果显现**

**信息导读：**国家统计局近日公布了 3 月份 70 个大中城市商品住宅销售价格变动情况。数据显示，虽然新建商品住宅和二手住宅成交量上升，但价格环比降幅仍存在，一线城市降幅略有收窄。同比来看，各线城市商品住宅销售价格降幅均有所扩大。当前房地产市场仍处于调整阶段，

去年对比基数高和保障房等“三大工程”的推进力度是影响销售数据的重要因素。同时“白名单”融资政策对房地产融资也有一定积极影响。目前要理性看待房地产调整，阶段性调整有助于行业后续实现高质量发展。预计随着我国城镇化进程不断推进，房地产市场仍有健康发展潜力，持续改善性需求和刚需仍具支撑。

**信息摘要：**国家统计局4月16日公布了3月份70个大中城市商品住宅销售价格变动情况。国家统计局城市司首席统计师王中华介绍，3月份，70个大中城市新建商品住宅和二手住宅成交量比前期有所上升，各线城市商品住宅销售价格环比降幅略有收窄。

3月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.1%，降幅比上月收窄0.2个百分点。二三线城市新建商品住宅销售价格环比分别下降0.3%和0.4%，降幅均与上月相同。一线城市二手住宅销售价格环比下降0.7%，降幅比上月收窄0.1个百分点。二三线城市二手住宅销售价格环比均下降0.5%，降幅均比上月收窄0.1个百分点。

3月份，一线城市新建商品住宅销售价格同比下降1.5%，降幅比上月扩大0.5个百分点。二三线城市新建商品住宅销售价格同比分别下降2.0%和3.4%，降幅比上月分别扩大0.9个和0.7个百分点。一线城市二手住宅销售价格同比下降7.3%，降幅比上月扩大1.0个百分点。二三线城市二手住宅销售价格同比分别下降5.9%和5.7%，降幅比上月分别扩大0.8个和0.6个百分点。

对于当前房地产市场形势，国家统计局副局长盛来运介绍，从一季度房地产投资、销售情况看，房地产市场仍处在调整过程中。

盛来运表示，今年一季度房地产销售指标降幅扩大，有去年对比基数高的原因。去年3月份起，房地产销售迎来“小阳春”，3月份当月新建商品房销售面积约1.38亿平方米，为去年各月中最高。同时，对比去

年6月份以后各月的房地产销售总量可以发现，今年3月份房地产销售总量比去年下半年各月绝对水平都高，这说明今年一季度尤其是3月份房地产销售回落确实有去年同期对比基数较高的原因，绝对量水平并不低。

盛来运介绍，支持房地产稳定发展的政策措施效果在持续显现。去年中央金融工作会议后，中央及各地加快保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”推进力度，积极构建房地产发展新模式。一季度，“三大工程”拉动房地产开发投资0.6个百分点。

“白名单”落地对房地产融资额产生积极影响。今年以来，为了解决房地产融资难问题，有关部门推出了“白名单”融资项目支持政策。一季度，房地产国内企业贷款降幅比前2个月收窄了1.2个百分点。

从房地产销售数据看，今年以来，各地加大对支持房地产稳定发展政策力度，包括放松限购、降低公积金贷款利率等，还有30多个城市推出住房以旧换新政策。一季度新建商品房销售面积和销售额比前2个月降幅分别收窄了1.1个和1.7个百分点。

盛来运介绍，要理性看待这一轮房地产调整。一方面，房地产行业经过20多年的高速扩张后，按照产业成长周期，现在调整是正常的。房地产阶段性调整，有利于房地产后续构建新模式，实现高质量发展。另一方面，我国房地产市场有支撑。2023年我国常住人口城镇化率为66.2%，但户籍人口城镇化率不到50%，还有1.8亿的进城农民工没有完全市民化。此外，现有的住房存量中，90平方米以下的中小户型仍占绝大多数。随着人们生活水平的提高、城镇化深入推进，房地产市场改善性需求、刚需都还比较大，我国房地产市场持续健康发展有支撑。

**信息来源：中房网经济日报**



## （六）餐饮业动态

### 餐饮业竞争持续激烈 行业连锁化率不断提升

信息导读：根据国家统计局数据，2024年前两个月餐饮行业增速逐步过渡到正常增长阶段，同时连锁化程度提升。竞争日趋激烈，性价比、营销和品牌规模效应成为关键。连锁化率从2020年的15%提升至2023年的21%，其中四五线城市连锁化率增长较快。行业变化导致优秀连锁企业挤压发展空间，资源变得稀缺。降价成为应对竞争常见手段，但需回归产品价值，同时注重提供好的消费者体验、效率提升和创新。数字化、产品创新和ESG工作是行业发展的显著特点。在当前市场环境下，企业为追求增长纷纷选择进入下沉市场或出海。下沉市场具有巨大空间，国家政策也提供了发展机遇。然而，下沉市场需要具备高性价比、产品研发、供应链管理等实力。同时，企业出海也展现广阔空间，但需注意品牌保护、手续规范等挑战。最终，企业间的竞争还是要回到品牌本身的特点和竞争力上，只有在竞争力、产品力、管理力等方面达到极致，才能在国内或国外市场取得成功。

信息摘要：根据国家统计局的数据，2024年前两个月，餐饮行业的增速为12.5%，和2023年全年20.4%的增速相比增速减半，总体上，餐饮行业从疫情之后的快速恢复过渡到了逐步正常增长的阶段。与此同时，餐饮行业的连锁化程度正在提升。中国连锁经营协会联合美团共同编撰的《2024年中国餐饮加盟行业白皮书》（以下简称“《白皮书》”）显示，2023年中国餐饮连锁化率提升至21%，对比过去几年正在不断提升。

### 竞争持续激烈

对于当下的餐饮市场，CFB集团CEO许惟抡指出：“现在的餐饮经营和前几年有些不同。2007年我从台湾来到北京，当时，大陆的快消行业，

只要外资品牌、跨国品牌进来，把渠道做好、收款收好、业绩正常做，就大概会有双位数的增长。目前餐饮界的经营比以前要（竞争）激烈以及辛苦很多，主要体现在几方面：一是性价比，现在价格回到正常定价的时代，而过去很多品牌有溢价化；二是营销比以前卷了很多；三是竞争品牌更多，主要指的是连锁品牌规模效应比以前大了很多，而且连锁品牌占比也越来越大。”

对于餐饮经营的变化，书亦烧仙草创始人王斌感慨道：“自开店到2021年，我们的业绩、规模、利润都在持续增长。但是自2021年开始，就无法像以前一样做一个营销、一个产品后很快能提高营收，会有一些的业绩帮助，但作用已经很小了。此外，创新对业绩的帮助也变小了。”除了竞争日趋激烈之外，行业的另一大特点是中国餐饮连锁化率正在不断提升。《白皮书》显示，近年来，中国餐饮连锁化率从2020年的15%，提高到2021年的18%，2023年进一步提升至21%。其中，四五线城市市场的连锁化率正在提升。根据《白皮书》，三线及以下城市连锁门店分布较2021年提升0.6%，扩张速度快于一线和新一线城市。此外，美团数据显示，与2021年相比，2023年一二线城市连锁店数量占比下降了1.7%，三四五线城市相应提高了1.7%。

对于行业连锁化程度提升，奥琦玮董事长孔令博指出：“当我们讨论连锁化率提升的时候，应该意识到行业正在发生新的变化，也就是未来优秀且稳健成长的连锁企业，会挤压餐饮行业的发展空间。如果企业想做大，未来面临的压力可能比以前更大。连锁化率的提升可能会导致很多腰部企业的经营压力非常大。”

此外，连锁化程度的提升对于品牌发展加盟也存在影响，普华永道食品饮料行业主管合伙人曹文静认为：“2023年，很多头部企业开放了加盟。随着连锁化率的提升，未来市场上好的门店资源、位置，还有能

力强的加盟商资源会成为相对稀缺的资源，需要品牌方竞争，这一趋势会越来越明显。因此，知名企业已经逐渐用各种各样的方式开放加盟，那必然市场上好的资源会越来越少。”

### 如何应对？

当下，降价成为餐饮企业的一个常见做法。2023年以来，许多知名餐饮品牌进行降价或推出低价产品。喜家德董事长高德福发现：“在经济上行的时候，精致餐饮、贵的餐饮生意很好。而在经济下行期，超级性价比的餐饮的生意很好。”对于餐饮企业调整价格，羽生餐饮策划创始人北北认为：“不能盲目做低价。我们要先考虑能否塑造好产品的价值。一味玩低价是走不通的，最应该关注的是要回归到产品上，因为经营中的每一分钱都来源于产品。”对于目前的市场环境，企业应该如何应对？孔令博认为：“体验至上，效率为根。不管行业如何内卷，首先，企业要考虑如何给消费者提供更好的体验感。其次，要考虑在低价的情况下能不能赚钱。最后，要考虑如何卷体验以及卷效率。”

在提升效率方面，孔令博认为，可以通过引进先进的技术提升效率。“过去，餐饮行业有太多工作依赖于高手，依赖于经验，比如厨师的经验、要货的经验、运营的经验。要做好体系效率，就需要把沉淀在大脑中的经验进行模型化、智能化。大模型技术有一个好处，就是可以把人类的经验通过大模型做固化，在采购预测的准确度、排班的准确度、产品研发的口味准确度上，形成一个稳健的支撑体系。在餐饮企业的成本里，如果食材降 3%，用工成本降 2%，营销费用降 2%，就可以省出来近 7%—8%的净利润水平，而在这个过程中，AI 技术和数字化技术可以发挥巨大的作用。”孔令博表示。许惟抡则认为，想要在价格更低的时代竞争，必须在成本、吸引消费者以及营销手段上有更大的突破。

CCFA 副会长兼秘书长王洪涛通过对行业创新案例的筛选和分析，发

现了几大显著特点：首先，数字化是连锁餐饮品牌重要的一个创新方向；其次，产品依然是新茶饮行业永恒不变的创新主题；再次，营销是餐饮或新茶饮行业的一个共同创新点；最后，餐饮和新茶饮企业开始更加关注并开展 ESG 的工作。

### 如何增长？

在目前的市场环境下，越来越多企业选择进入下沉市场或出海追求增长。在企业下沉方面，市场空间是巨大的。嘉和一品创始人刘京京表示：“现在，要达到千店、万店可能都得把触角伸到下沉市场上。从国家的政策方针方面来看，到 2025 年，要在全国打造 500 个左右的县域商业‘领跑县’，这对餐饮连锁行业来说是一个非常好的机会。现在小镇青年过得越来越滋润，这对于做消费、做餐饮的企业来说，也非常有发展空间。”

孔令博认为：“对于头部企业来说，未来两到三年是很好的下沉市场窗口期，主要是三四线城市的人口密度非常小，新品牌一旦进去会迅速形成客户黏性，不会被别的竞争对手突破。而在一线城市，因为它的容错率非常高，几乎每一年都接纳很多新型创业者，所以在一线城市的连锁化率不会特别高。”

同时，下沉也需要具备相对应的实力。比格比萨董事长赵志强认为：“下沉最重要的点是要具备超高性价比，这是最难做的事情，背后需要有特别强的产品研发能力、供应链的管理能力、效率的能力、信息化的能力。”

除此之外，企业出海也具有广阔的发展空间。中国电信国际公司北京分部副总经理邱竹泉表示：“中餐在海外获得了很多的赞誉，同时，中华美食在海外也是中国的名片。随着国家‘一带一路’倡议的持续深入，海外中餐市场出现了一个‘新蓝海’。”

曹文静认为：“海外的中餐市场的消费者并不都是华人，很大一部分外国人也在消费。在一些外国人看来，中餐是不可抵挡的美味诱惑，因此，中餐在很多国家的吸引力是很强的。对于海外市场，我们要主动调整、适应海外市场的需要。能在海外市场存活，并且很好盈利的企业需要做好准备工作。主要分为：出发前要先做好规划、研究、调研；出发后要做好预案、防范措施，同时，和员工、政府的沟通，以及与合作伙伴的合作都尽可能做到本土化。”

值得注意的是，餐饮企业出海也面临挑战。刘京京指出：“很多在境外发展的企业都交了很多的‘学费’。一方面，知识产权保护非常重要，在国内耳熟能详的品牌到国外也有可能被抢注，还是要保护自己的品牌，先去注册商标。另一方面，国内的办事效率高于大多数国家。在国外办理手续方面，无论是财税还是证照，企业都需要和当地的中介机构学习后，再做更有规范性的经营。”

无论是下沉市场还是出海，企业之间的竞争最后还是要回到品牌本身的特点和竞争力上。刘京京认为：“对于一家品牌连锁企业来说，是否下沉和走出国门并不能跟风。只要企业有竞争力、产品力、管理力，做到极致性价比，与此同时长板够长，无论在国内还是国外都可以大展宏图。”

**信息来源：中国经营报**

## **(七) 旅游业动态**

### **“五一”旅游市场持续升温 出境游预订火爆**

信息导读：“五一”小长假即将来临，火车票和机票预订火热。热门线路车票开售即售罄，购票难度堪比春运。同时，机票预订量也超过2023年同期，部分热门航线机票价格上升。机票预订方面，大城市与旅游城

市间旅客流动频繁，热门航线机票价格较高。随着基建和旅游接待能力的提升，县域市场成为“五一”假期旅游预订增长最快的地区，酒店预订订单同比增长 68%，景区门票订单增长 151%。福建平潭、广西阳朔等地成为热门县域旅游目的地。同时，出境游在“五一”假期也火爆，日本、泰国、韩国等均是热门目的地，出境游签证办理人数和交易额均超过去年同期。除传统热门目的地外，小众线路也受到游客青睐。

**信息摘要：**中国网财经 4 月 18 日讯 “五一”小长假将至，不少人已经提前安排好了假期的行程。根据放假安排，今年“五一”放假日期为 5 月 1 日至 5 月 5 日，共 5 天。目前，假期首日火车票已于 4 月 17 日开售。伴随着首日车票的开售，“开票即候补”“购票难度堪比春运”等相关话题也冲上了热搜。除此之外，今年“五一”假期机酒等相关预订也十分火热，记者从多家旅游平台了解到，假期期间机票提前预订量已超过 2023 年，部分县域市场酒店预订订单同比增长 68%。

### 假期首日部分热门线路火车票已售罄

每逢小长假，火车票抢票的难度都大大提升。根据铁路部门提前 15 天出售车票的规定，“五一”假期前一日(4 月 30 日)的车票已于 4 月 16 日开抢，4 月 17 日可以购买假期首日的车票。

开放购票后，中国网财经注意到，不少网友表示“一秒都不需要，倒计时记完就售罄”“直接变灰，我连有票两个字都没看见过”。此外，“12306 秒没”“12306 开票即候补”“五一购票难度堪比春运”等相关话题更是冲上热搜榜。针对上述情况，国铁集团客运部负责人表示，“五一”假期旅客出行高度集中，运力和需求的矛盾十分突出，造成局部地区和时段车票紧张，尤其在部分热门方向的线路上，一些始发、终到时间更为适宜、全程旅行时间更短的列车，更是许多旅客的首选出行方案。“当这些列车车票起售时，由于广大旅客关注度非常高，旅客朋友会选

用 12306 网络购票、手机 APP、车站窗口等各种售票渠道快速‘抢票’，可能会出现‘秒光’现象。”

为此，该负责人建议旅客根据不同时段、不同方向余票情况，选择错峰出行，也可选择候补购票、中转换乘等方式购票，增加购票成功率。

“铁路部门也将根据铁路 12306 预售票和候补购票数据，动态优化调整列车开行方案，及时在热门线路、方向和时段增开旅客列车，努力满足旅客假日出行需求。”

从车票出售情况看，以北京为例，假期首日从北京出发前往上海、洛阳、重庆、西安等地的热门线路车票已经显示售罄。同程旅行数据显示，4 月 30 日出发的火车票开售后，北京-洛阳、北京-淄博、北京-长春等热门线路车票“秒光”，而北京-西安、上海-武汉等一线城市至中西部核心城市的火车票最为紧俏。去哪儿近日发布的报告显示，从去哪儿火车票预约情况来看，热门目的地为北京、成都、上海、重庆、广州、西安、武汉、长沙、郑州、杭州。大城市与旅游城市间的旅客流动更频繁。

火车票开售后，也是机票预订高峰。在去哪儿平台上，距离假期 15 天，“五一”期间机票提前预订量已超过 2023 年。从上海、北京、深圳、广州、杭州、南京、天津等大城市出发，飞往旅游城市的机票平均支付价格较高，北京-成都、上海-昆明等热门航线的部分航班已升至全价。

携程发布的《2024“五一”旅游趋势洞察报告》显示，截至 4 月 15 日，广州-北京、成都-杭州、北京-成都等热门航线同比上涨约 1 成左右，昆明-成都、厦门-上海、天津-成都、北京-三亚等机票价格降幅明显，同比降 3 成左右。国内机票整体均价虽同比略微下降，但环比来看，较今年清明假期上涨约 4 成。

### **县域市场酒店预订订单同比大增**

随着各地基建完善及旅游接待能力提升，越来越多下沉市场旅游目的地受到欢迎。携程报告中提到，天水、徐州、淄博、合肥、南昌、迪庆、景德镇、石家庄、烟台、黄山等城市成为目前“五一”假期酒店预订增速最快的城市。四线及以下城市，尤其是县域(县城及县级市)旅游市场增长明显，带来新增量。携程数据显示，“五一”假期县域市场酒店预订订单同比增长 68%、景区门票订单同比增长 151%，增速高于全国大盘。拥有支线机场的图木舒克、保山、怀化、赤峰、和田、菏泽等城市，机票预订量同比增长明显，大多超过 5 成。

福建平潭、广西阳朔、浙江安吉、江西婺源、浙江淳安、河北正定、云南景洪、浙江德清、云南香格里拉、甘肃敦煌等是热门的县域旅游目的地。其中，福建平潭 4-6 月迎来“蓝眼泪”梦幻场景，不少游客将前往“追泪”。同程旅行提到，与核心城市相比，前往三线及以下城市的“五一”假期车票和机票的热度涨幅相对更大。根据平台发布的数据，4 月 29 日和 30 日到达三线及以下城市(含县级城市)的火车票和机票的热度周环比上升 200%以上。

### **出境游火爆**

由于“五一”假期相对较长，出境游也成为不少人假期出游的热门选择。携程签证数据显示，“五一”假期的出境游签证自 2 月下旬开始增长明显，春节后一周环比上涨超 3 倍；并以每周 50%的增速稳步上升。从当前办签人数来看，“五一”假期办签人数同比去年增长超 3 成，办签交易额已超过 2019 年同期。

目的地方面，携程报告提到，日本、泰国、韩国、马来西亚、新加坡、美国、印度尼西亚、澳大利亚、法国、越南是热门出境国家。沙特、卡塔尔、乌兹别克斯坦、塔吉克斯坦等共建“一带一路”国家订单同比增速较高。截至目前，“五一”上海、厦门出发的国际邮轮已基本售罄，



订单 GMV 达 2019 年同期的 1.5 倍以上。

众信旅游表示，受到供应链恢复及目的地免签利好等综合因素影响，众信旅游“五一”出境游产品总量较去年同期增长 200%。截至目前，出游人数较去年同期增长 370%左右。从出境游目的地来看：短线方面，日本、泰国、迪拜成为假期期间短线目的地前三甲。长线方面，欧洲全境旅游目的地快速增长。

去哪儿数据显示，泰国、日本、韩国、马来西亚、新加坡位列目的地前五。不止是“新马泰”等免签的热门目的地，俄罗斯摩尔曼斯克 7 日游、雅典+圣托里尼+扎进索斯+伯罗奔尼撒 7 日游、伊比利亚半岛 7 日游等小众线路，也有旅客预订。

信息来源：中国网

### 三、海外动态

**（一）美联储褐皮书：近期经济活动仅略有扩张 企业转嫁成本难度明显上升**

信息导读：美联储最新发布的“褐皮书”显示，近几周美国经济活动略有扩张，零售销售额环比增长高于预期，但消费者支出方面表现参差不齐，对可选消费品的支出疲软，同时企业转嫁成本能力减弱，导致利润率下降。美联储主席鲍威尔强调，通胀放缓速度不够快，货币政策应保持不变。地区联储注意到能源价格和保险费率上涨，对企业利润率构成压力。然而，劳动力供应增加，就业市场正在冷却，工资对通胀的上行压力减轻。预计未来美国通胀长期将趋于稳定，但短期内仍存在上行风险。

信息摘要：当地时间周三（4 月 17 日）美联储发布的经济状况“褐

皮书”显示，近几周美国经济活动“略微扩张”，企业称在转嫁成本方面的难度正在增大。

美联储每年发布 8 次“褐皮书”，汇总了 12 家地区储备银行对全美经济形势进行摸底的结果。该报告是美联储货币政策例会的重要参考资料。报告写到，消费者支出方面各地区的表现参差不齐，总体上几乎没有增长，“其中几份报告提到，由于消费者对物价的敏感性持续提高，对可选消费品的支出有所疲软。”

褐皮书提到，“另一个经常出现的迹象是，近几个月来，企业将成本增加转嫁给消费者的能力大大削弱，导致公司的利润率有所下降。”但媒体分析指出，这些说法与美国近期的数据报告不太一致。周一公布的美国 3 月零售销售额环比增长 0.7%，高于市场普遍预期。

昨日，美联储主席鲍威尔表示，通胀放缓的速度还不够快，这表明目前的货币政策应该保持不变。鲍威尔强调，鉴于于劳动力市场的强劲表现和迄今为止的通胀进展，让限制性货币政策在更长时间里发挥作用“是合适的”。本月早些时候公布的 3 月季调后非农就业人口录得增加 30.3 万人，大幅超过预期的 20 万人，为 2023 年 5 月以来最大增幅。

褐皮书还提到，地区联储中一半注意到了能源价格的上涨，一些联储指出保险费率正在走高。由于企业难以将这些成本转嫁给消费者和客户，它们的利润率面临压力。“总的来说，向联储提供资料的机构预计通胀将在未来大致保持稳定，物价的涨幅较为温和。与此同时，一些地区的机构认为，短期内输入价格和产出价格都存在上行风险。”

大多数地区联储还指出，劳动力供应有所增加，提高了企业留住员工的能力，这表明了就业市场正在冷却，工资对通胀的上行压力正在减轻。

**信息来源：财联社**

## （二）俄罗斯经济仍需化解结构难题

**信息导读：**近日，俄罗斯总理米舒斯京向国家杜马报告了经济发展情况，显示俄罗斯在外部环境严峻的形势下仍取得积极进展。2023年，俄国内生产总值同比增长3.6%，失业率保持低位，投资大幅增长创12年新高，财政政策力度不减，通胀率有所放缓。然而，俄经济发展仍面临外部制裁压力、人口和劳动力不足等挑战。俄政府正通过签署投资协议、加强财政政策等措施保持发展势头，并计划提高工业、制造业部门的生产效率以改善经济结构。尽管面临挑战，但俄总统普京仍对经济发展保持乐观态度，并设定了到2030年进入世界四大经济体之列的目标。

**信息摘要：**近日，俄罗斯总理米舒斯京向俄国家杜马作政府工作报告。过去一年，尽管外部环境依然严峻，但俄罗斯经济发展成就令俄高层感到满意。在经济逐步适应艰难转型的背景下，俄希望促进经济发展实现新的成就。不过，研究表明，俄欲实现此目标仍需克服结构性困难。

对于俄罗斯2023年面临的发展局势，米舒斯京表示，俄经济发展最主要的压力来自外部。俄罗斯面临的制裁压力非但没有减弱，反而有所扩大。不仅外部制裁针对俄国内的大企业，次级制裁还波及国外商业代表、公司和组织。俄专家普遍认为，制裁压力仍是俄经济发展不得不面临的常态，短期内制裁压力恐难以减轻。

米舒斯京称，尽管压力越来越大，俄罗斯还是成功度过了最初的艰难时期。

首先是经济形势呈积极迹象。数据显示，2023年，俄国内生产总值同比增长3.6%，失业率仍保持在3%左右的历史低位。根据世界银行的数据，按购买力平价计算，俄罗斯进入世界五大经济体之列。

其次是投资大幅增长。投资同比增长9.8%，这一数字创过去12年来最高纪录，投资的大幅增长为经济增长提供了有力支撑。为保持投资

势头，俄已签署 60 多项保护和促进投资协议，涉及投资金额约 4 万亿卢布，其中俄联邦政府将着力解决大型基础设施的长期融资问题，继续通过国家福利基金保证应有的投资力度。根据俄政府数据，去年，国家福利基金为 17 个项目提供了资金，总价值超过 1 万亿卢布。

再次是财政政策力度不减。俄国家主要财政政策执行率接近 100%。2023 年，俄联邦预算收入达 29.1 万亿卢布，同比增长 4.7%。俄经济对大宗商品出口的依赖程度正在降低，非石油和天然气收入增长了四分之一。有力的财政政策为经济发展打下了基础。

米舒斯京直言，通货膨胀是过去一年俄面临的主要挑战之一。为抑制通胀，俄出台政策限制汽油和柴油等成品油出口，优先保障农业和军事行动等领域需求。另外，俄央行通过加息等货币政策工具抑制通胀水平，通胀率年化水平已放缓至 7.4%。俄罗斯总统普京在俄内务部扩大部务会议上称，国家经济指标令人满意，经济发展速度超过欧洲国家，且仍保持着良好增速。同时，普京希望俄罗斯在 2030 年之前按照购买力平价进入世界四大经济体之列。

尽管俄经济发展呈现积极势头，但要实现上述目标，仍有不少挑战有待克服，其中，人口和劳动力不足带来的负面影响尤其值得关注。

从普京 2 月份发表的国情咨文来看，未来数年，俄人口问题可以说是俄总统关注的首要问题。然而，2023 年俄罗斯的出生人数约为 120 余万人，为 1999 年以来的最低水平。俄罗斯国家统计局预测，到 2027 年，该国出生率将持续下降。专家认为，在此背景下，内需市场也将不可避免地发生萎缩，有研究认为，俄消费市场规模在 5 年内或将下降近 4%，这将成为经济不得不面临的严峻挑战。此外，劳动力不足也是必须面对的问题，尽管俄失业率处于历史低位，但这也意味着劳动力或有不足风险，近期市场对劳动力的需求创新高即为鲜明例证。

在此背景下，俄面临提高劳动生产率或更大力度引进移民的选择。多数经济学家呼吁俄政府对提高劳动生产率给予更多关注，但并非所有行业都可通过使用先进技术提高效率。普京表示，未来 6 年将是俄工业加速发展的关键时期。因此，未来一段时间，俄或将重点提高工业、制造业部门的生产效率，以改善整体经济结构。

**信息来源：经济日报**