

假期扰动影响有限 积极因素助推经济“开门稳”

证券时报记者 郭博昊

在春节假期(1月28日~2月4日,下同)因素影响下,反映经济形势的多项高频数据出现波动,投资、外贸领域相关指标有所承压,但消费市场平稳开局。受访专家认为,随着春节假期影响消退,中国消费市场的潜力持续激发,投资、外贸回稳向好,将助推2025年经济发展实现“开门稳”。

假期因素扰动高频指标

过去一个月,基建投资、对外贸易供需两端受春节假期因素的扰动较为明显,多项相关经济指标有所回落。

增开银发旅游列车在行动 政策鼓励多元资本投资

超长期特别国债对银发旅游列车的资金支持力度将加大

证券时报记者 秦燕玲

2月11日,商务部、文化和旅游部、国铁集团等九单位公开发布《关于增开银发旅游列车 促进服务消费发展的行动计划》。商务部服贸司司长孔德军指出,我国旅游列车市场总体仍处发展阶段,旅游列车数量和承运量占比较低。随着老年群体扩大和文旅消费需求释放,银发旅游列车发展潜力巨大。《计划》提出,要将银发旅游列车适老化、绿色化、舒适化改造纳入大规模设备更新和消

财信金控首席经济学家伍超明在接受证券时报记者采访时指出,今年1月基建投资先行指标、高频数据回落,且不及去年农历同期数据,主要受今年春节出现“提前返乡潮”以及极寒暴雪天气等因素的影响。

外贸方面,受春节假期效应、海外需求偏弱等影响,近期出口集装箱运价指数、集装箱吞吐量等外贸高频指标涨跌不一。2月7日,上海航运交易所公布的最新一期中国出口集装箱运价综合指数为1415.03点,环比下降6个百分点。交通运输部最新货运数据显示,2月3日至2月9日,港口货物吞吐量为18710.3万吨,环比增长1.88%;集装箱吞吐量为529.9万标箱,环比增长0.95%。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院

教授陈建伟向记者分析,这种“量增价跌”的分化表明,当前运价回落可能更多是节日效应的消退,而非需求端的根本性疲软。春节假期对外贸的影响是短期供需错配,节后复工复产将迅速修复外贸活动。

消费潜力大 经济增长动力足

春节假期虽对我国基建投资、外贸产生一定扰动,却也释放了我国消费市场的强劲活力和巨大潜力,为2025年中国经济“开门稳”添了一把火。在“以旧换新”政策加码带动下,开年以来消费者“换新”热情高涨,促进家居家电产品消费走高。国家发展改革委2月10日数据显示,

今年春节期间,全国汽车、家电家居、手机等数码产品等以旧换新销售量达到860万台(套)、销售额超过310亿元。

苏宁易购门店平台事业部门店管理中心总经理闵旗向记者表示,春节假期,苏宁易购全国门店客流同比提升80%,空调、冰箱、彩电、洗衣机四大品类以旧换新订单同比增长98%。

随着手机、平板、智能手表(手环)纳入今年消费品“以旧换新”补贴,扩容品类凭借亮眼的销售表现,正成为拉动社零增长的新动能。

服务消费进一步释放内需潜力。文旅部数据显示,春节假期8天,重点监测餐饮企业营业额同比增长6.2%。春节假期国内出游总花费6770亿元,同比增长7.0%;国内出游5亿人次,同比增长5.9%。

下转A2版>>

加仓、增资、备案 外资机构做多中国资产

A2 综合

地方政府报告密集“点名”氢能 产业开发全面提速

根据中国氢能联盟研究院统计,全国23个省(区、市)把氢能写入2025年政府工作报告,将发展氢能作为能源经济高质量发展的重要方向。

A3 数据

金价持续创新高 多银行调整产品交易规则

为了应对潜在的市场风险,商业银行也忙得不可开交。

A4 机构

剑指海外产能扩张 宁德时代提交港股上市申请

宁德时代拟定的H股上市募集资金使用用途包括推进匈牙利项目第一期及第二期建设。

A5 公司

特斯拉上海储能超级工厂投产 有望带动产业链加速聚集

这是特斯拉在上海投建的第二座超级工厂,用时仅7个月即告竣工,再度刷新“上海速度”。

A6 公司

时报观察

高阶智驾平权化 尚需迈过成本关

证券时报记者 安宇飞

汽车市场“智驾等于高价”的格局,正在逐渐被打破。比亚迪近日在一场“智驾平权”发布会上,官宣了10万级以上车型将全系标配天神之眼高阶智驾,甚至起售价6.98万元的海鸥等车型都将搭载天神之眼。

这场发布会,让高阶智驾有望从“奢侈品”变成“必需品”。根据高工智能汽车研究院数据,2024年10万元~20万元的车型交付量约占市场一半,但这些车型的高速领航辅助驾驶搭载率仅为1.31%。2024年比亚迪国内新能源汽车销量占比近30%,它的“智驾全面上车”将推动全国高阶智驾的大规模普及。

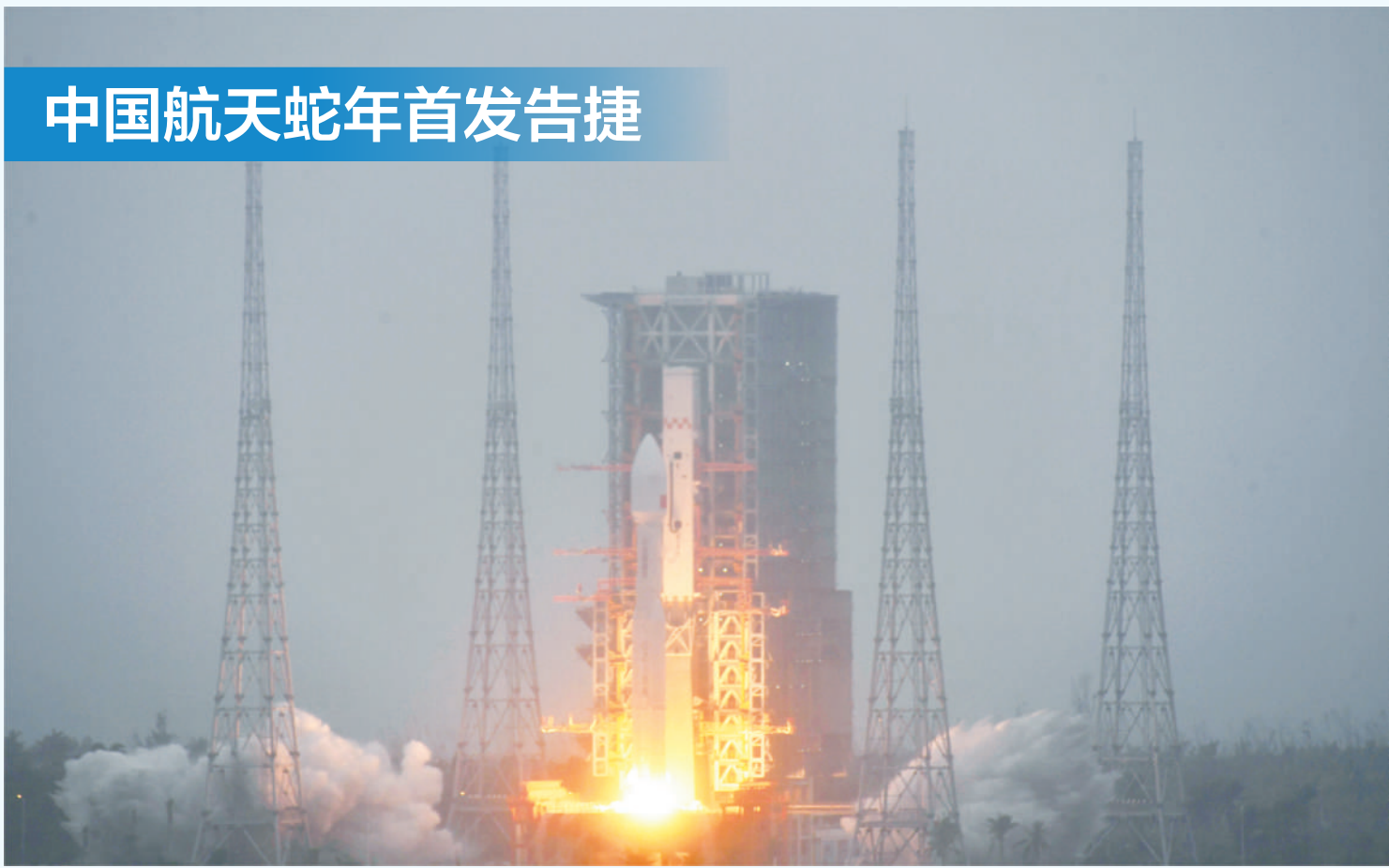
比亚迪董事长兼总裁王传福认为,“未来2~3年高阶智驾将成为像安全气囊一样必不可少的配置。”中信证券研报表示,比亚迪的入局有望推动L2+级别智驾车型销量基盘快速从100万辆提升至1000万辆级别,带动L2+级智驾渗透率从14%提升到30%。

不过,高阶智驾的普及并不会就此一帆风顺。之所以会出现“智驾等于高价”的情况,是因为智驾背后的高成本。据国金证券基于2024年成本分析,一套典型的高阶智驾系统包括域控制器、激光雷达、毫米波雷达以及多个摄像头,仅系统的硬件总成本就高达16950元至23300元。在汽车行业仍在大打价格战的当下,车企的单车利润本就受到影响,“加量不加价”普及高阶智驾,势必进一步增加全行业制造成本。因此,20万元级别以下的车型普及高阶智驾仍有难度。

如今,智能驾驶的行业竞争日益激烈,华为和小鹏已将智驾下放至15万元级别车型。随着比亚迪入局,许多传统车企会感受到压力,从而加快智能化转型,推动“全民智驾”时代的到来。

然而,安全才是汽车品牌的立足之基。评判车企智驾能力的最终标尺一定是安全,安全既是起点也是终点。这条“全民智驾”之路,必然要求车企持续进行实打实的研发投入,以确保真正的“行稳致远”。

中国航天蛇年首发告捷



2月11日17时30分,我国在文昌航天发射场使用长征八号改运载火箭,成功将卫星互联网低轨02组卫星发射升空,卫星顺利进入预定轨道,发射任务获得圆满成功。

新华社记者 郭程/摄

广东出台“制造业融合12条” 引领推动制造升级

证券时报记者 吴少龙

2月11日,广东省政府办公厅印发《关于推动制造业与生产性服务业深度融合发展的若干措施》。

《措施》共计12条,将通过大力推动制造业与生产性服务业,包括科技、设计、物流、人力资源、电子商务、外贸等多领域,深度融合、互促互强,打造优势产业链条,产业集群,融合示范载体和产业生态圈,构建现代化产业体系,助力建设制造强省。

科技服务赋能制造升级方面,广东将推动科技企业与高校、科研院所等进行科技成果与知识产权交易,支持科技成果“先使用后付费”模式,降低企业试错成本。围绕集成电路、智

能机器人等产业,建设30家~50家省中试验证平台,力争2027年建成国内领先的中试服务体系。

工业设计引领制造升级方面,广东支持引导制造企业重视和加大工业设计投入,以设计引领消费和制造,加强设计服务载体培育,进一步扩大工业设计公共服务平台、示范平台规模,提升创新服务能力。到2027年,新增培育200家国家级、省级工业设计中心。

现代物流与电子商务协同增效方面,《措施》明确,构建快递业与制造业深度融合网,推动快递业广泛覆盖制造业环节流程。支持企业加快电商服务与制造业原材料采购、生产制造、终端销售等产业链环节的业务协同,重点

聚焦电子信息、家电、轻工纺织、现代农业与食品等战略性支柱产业集群,提升电商产业集聚和公共服务能力,开展产业集群与跨境电商融合发展试点。到2027年,建设20个“产业集群+跨境电商”试点,培育100个销售额亿元以上电商品牌。

技术服务推动制造升级方面,广东将以制造业数字化、智能化、绿色化发展为牵引,持续提升智能制造、数字化转型、绿色化生产服务水平,打造一批融合转型试点示范,形成推广一批端到端的集成式服务产品。到2025年,推动4000家细分行业中小企业数字化改造,到2027年,培育700家国家级绿色工厂,100家经工业和信息化部认定的综合利用或环保装备规范企业。

Mobitech

上海毓恬冠佳科技股份有限公司

首次公开发行

2,195.8700万股A股

股票简称: 毓恬冠佳

股票代码: 301173

发行方式: 采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有深圳市市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期: 2025年2月17日

网上路演日期: 2025年2月19日

网上、网下申购日期: 2025年2月20日

网上、网下缴款日期: 2025年2月24日

保荐人(主承销商): 国金证券股份有限公司

投资者关系顾问: 世纪证券

《创业板上市提示公告》详见今日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、经济参考网、中国日报网及中国金融新闻网