



本报官方微博



本报官方微信

# 中国经营报

## CHINA BUSINESS JOURNAL

总 2573 期/每周一出版/本期 32 版

新闻热线: (010)88890000  
中国社会科学院主管  
中国社会科学院工业经济研究所主办  
《中国经营报》社有限公司出版  
社长、总编辑/李为民

零售价/ RMB5.00

## 中国轨道交通企业出海布局 机遇与挑战共存

# A2

### 金融“组合拳”提振信心 逆周期调节加码

# B1



#### 做中国半导体厂商走向海外的推动者

# 与老板对话 D4



在半导体产业链中,芯片分销商与代理商作为关键环节,紧密联结着芯片原厂与终端客户。他们不仅负责芯片的采购、仓储与分销,还承担着市场推广、技术支持及售后服务的全方位职能。随着市场需求的多样化与产业链分工的精细化,这两者的作用愈发关键。而随着人工智能、物联网、新能源汽车等前沿技术的迅猛崛起,相关芯片需求呈现井喷式增长态势,为分

销商与代理商开辟了广阔的“新市场蓝海”。

创立于 1921 年的安富利(股票代码:AVT),经过一个世纪的不断变革发展,已然成为全球领先的技术分销商和解决方案提供商。通过与系统集成商、电子元器件供应商、设备制造商、连接器提供商、服务提供商、云/数字平台提供商等产业链中的合作伙伴合作,安富利构建了广阔的互联生态系统,成为众多行业

和应用的關鍵赋能者。

在全球半导体产业快速发展的浪潮中,中国企业正以前所未有的速度和决心,在多个领域实现突破。安富利将在中国市场扮演什么角色?与此同时,继电动化之后,以智能驾驶为代表的汽车智能化趋势已经渐成主流,如何在这股潮流中觅得更好的发展机会?近日《中国经营报》记者采访了安富利中国区总裁董花。

# 社评 D

## 改善需求是提振消费的“良方”

每逢节假日来临,消费都是市场热门话题。马上到来的“十一”黄金周,也令人期待。商务部近日表示,将通过“消费促进年”系列活动,进一步优化消费供给,创新消费场景,营造消费氛围,更好满足居民节日消费需求。

受政策驱动,假日经济对消费的带动作用逐渐明朗。以刚刚过去的中秋节为例,根据文化和旅游部数据中心测算,2024年中秋节假日,全国国内出游1.07亿人次,按可比口径较 2019 年同期增长 6.3%,国内游客出游总花费 510.47 亿元,较 2019 年同期增长 8.0%。

短短几十字,折射出的消费概况备受关注,其中两个数字格外醒目,一个是 1.07 亿的出游人次,另一个是 510.47 亿元的花费金额。按照三天假期计算,500 多亿元的消费能力也体现出市场的活力,然而从人均消费来看,中秋三天假期的人均消费金额为 477 元。

对比 2024 年上半年数据,国内旅游人次为 27.25 亿,国内游客出游总花费为 2.73 万亿元,人均消费金额为 1002 元。

站在更高维度去观察,中秋假期的消费动力似乎并不充足。虽然目前官方尚未披露三季度更多消费数据,但整体看,消费走弱似乎已成当前共识。

在这样的背景下,改善需求和刺激消费作为经济政策中的重要议题受到各方关注。立足新发展阶段,我们认为,改善需求、恢复市

场信心才是提振消费的关键,也是加快推进“双循环”的根本之策。

改善需求,通常指的是消费者对现有产品或服务的改进需求。比如,在房地产市场中,改善性住房需求就是指那些对现有居住环境不满意,希望通过购买更好的房产来改善生活质量的人群的需求。

今年以来,从中央到地方均提出一系列改善需求的举措。以房地产市场为例,在一、二线城市,比如北京、天津和厦门,这些城市的改善性需求明显高于刚需,改善群体的交易量甚至超过刚需交易量的 1.5 倍。

为更好满足居民在住房方面的改善需求,一些城市取消了普通住宅和非普通住宅标准,这不仅减轻了部分购房者的税收负担,也进一步释放了改善性住房需求。

除此之外,政府和开发商也采取了多种措施。例如,通过优化住房公积金政策,加大个人住房公积金贷款支持力度,以帮助购房者更好地实现改善性住房需求。同时,一些城市推出了“以旧换新”政策,通过集中收购二手住房、契税优惠和发放补贴等方法,激发居民卖旧买新的意愿。

9 月 27 日,中国人民银行发布公告,自 2024 年 9 月 27 日起,下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点(不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构)。本次下调后,金融机构加权平均存款准备金率约为 6.6%。

事实上,早在 9 月 24 日国新办

新闻发布会上,“一行一局一会”三大金融部委就释放了一系列利好政策。比如:通过降准刺激银行放贷;降低二套房最低首付比例以刺激居民购房;降低存量房贷以降低居民利息支出压力,同时刺激消费;保障性住房再贷款提升央行支持比例,来降低银行承担的风险,促进住房再贷款发放。

政策出台的目的就是要对冲市场下行风险,进而稳定整体预期。仍以房地产市场为例,今年以来,我国房地产市场出现的阶段性调整成为市场关注热点。

根据国家统计局发布的数据,1—8 月份,新建商品房销售面积 60602 万平方米,同比下降 18.0%,其中,住宅销售面积下降 20.4%。新建商品房销售额 59723 亿元,下降 23.6%,其中,住宅销售额下降 25.0%。

从趋势看,在供需关系发生重大变化的背景下,我国房地产市场出现了阶段性调整,市场观望气氛较浓,住房需求释放不足,因此,新建商品住房价格仍在下降,投资、销售额同比仍在下降。

基于这样的逻辑,如何改善需求成为当务之急。我们认为有三方面的举措:

首先,提高居民收入是增强消费意愿的关键。当前,消费动力不足的一个主要原因是口袋没有钱,因此政府可以通过多种方式增加居民收入。例如实施就业优先政策,帮助困难群体就业,推动低收入群体进入中等收入行

列,从而提高居民的消费能力。

此外,还可以通过调整收入分配格局,提高劳动报酬在国民收入中的比重,以增加居民的可支配收入。

其次,优化消费环境和条件也是提升消费意愿的重要手段。

政府可以通过完善基础设施建设,如交通、能源和水利等,来改善居民的生活质量,从而激发消费潜力。同时,改善消费环境还包括加强市场监管,维护公平竞争秩序,创造安全放心的消费环境。

最后,要丰富产品供给和创新营销策略从而有效刺激消费。例如,通过个性化推荐系统和直播带货模式,可以更好地满足消费者的个性化需求,提升购物体验,从而提高购买意愿。

事实上,消费是一种个人偏好。如果个体拥有足够的收入和对未来的稳定预期,那么无须外界刺激,大家也会自然消费。基于这样的事实,监管部门接连出台政策,也对稳预期与增信心发挥了重要引导作用。

日前召开的中共中央政治局会议指出,当前经济运行出现一些新的情况和问题。要全面客观冷静看待当前经济形势,正视困难,坚定信心,要抓住重点、主动作为,有效落实存量政策,加力推出增量政策。

我们坚信,随着各项政策举措的落实落地,消费市场的信心会得到提振,而中国经济在四季度企稳回升的信号也逐渐明朗。

# 本期热词 D

#### 短剧出海

“不出海,就出局”,如今出海热潮正在席卷短剧市场。事实上,从 2022 年起,多家中国短剧企业开始布局海外市场,并取得亮眼成绩。其中多款国产短剧应用在欧美、东南亚等市场下载量与内购收入屡创新高,中国短剧出海迎来跨越式发展机遇。

# 短剧出海 乘风破浪正当时 A3

#### 存量利率下调

存量房贷利率下调涉及银行 38 万亿元住房按揭贷款投放,将为 1.5 亿人减负,这引发了市场高度关注。政策的出台进一步稳定了市场,提振了信心。对市场而言,此举不仅减轻了老百姓的房贷偿还压力,也在支持房地产行业回暖的同时拉动了消费。

# 存量房贷利率下调 1.5 亿人减负 B2

#### 视频大模型

自今年年初 OpenAI 的 Sora 惊艳亮相之后,视频生成大模型备受业界关注。近日,字节跳动旗下火山引擎发布两款大模型,目前模型已经面向企业市场开启邀测。市场人士分析,大模型在 B 端市场的落地将具有重要意义。

# 字节跳动推出两款视频生成大模型 C2

#### 跨界收购

名创优品以 63 亿元收购 A 股上市公司永辉超市 29.4% 的股权。交易完成后,名创优品将成为永辉超市第一大股东。此前,以胖东来为主要代表的一批国内超市曾掀起结构性改革的浪潮,未来,永辉能否在变革中脱颖而出值得期待。

# 63 亿元入股永辉 名创优品“押宝”线下零售 D1

## 经济大势

# A1~A4

# 降准降息同时落地 A3

# 货币政策助力稳增长

# 老年人困在“便宜”中 A4

## 营商环境

# B1~B16

# 美联储降息 人民币汇率稳中有升 B3

# 美元理财还“香”吗?

# “十一”黄金周倒计时 B5

# 银行“冲刺”假日消费

# 自然灾害频发 B7

# 巨灾保险保障走向机制化

# 元宇宙与 AI 融合加速 B8

# 产业亟待一体化监管

# 雄安雄心:蝶变向新 B9

# 拿地强度下降近四成 B11

# 地产“黑马”建发股份放缓逆势扩张步伐

## 智在公司

# C1~C8

# 巨人迟暮 C2

# 英特尔是否还有“第二春”

# 中国 LCD 独占鳌头 C3

# 高世代玻璃基板国产化仍不足

# 布局 20 多个海外基地 C5

# 轮胎厂商出海应对“双反”

# 挑战 Model Y 蔚来的品牌下沉“阳谋” C7

# 闪送再度冲刺 IPO C8

# 即时配送江湖已变天

## 消费连锁

# D1~D4

# 高途佳品停播 D2

# 流量之下商业如何良性闭环

# 茅台打出多张“稳价牌” D3

# 回购股份与稳价策略并行

# 告读者

本报 10 月 7 日休刊,10 月 14 日(总 2574 期)正常出版。祝广大读者节日快乐!

# 本报编辑部



中经传媒智库



本报官方订阅微店



6 942626 144086 >

广告许可证:京海工商广字第 0224 号  
本报常年法律顾问所:北京德和衡律师事务所

总机电话:01088900000 发行/征订电话:01088890120 广告热线:01088890020 监督电话:01088890050