

2025 年 4 月 16 日 星期三 总第 7394 期



分析专栏

经济低迷下轻罪增加不容忽视



欢迎关注
安邦咨询 (ANBOUND)
官方微信平台

优选信息

关键时刻商务部国贸谈判代表迎来变更	3
地方发改委下发算力摸底通知避免项目盲目建设	3
瑞银大幅下调今年中国经济增长预期	4
美国货物贸易与服务贸易状况均迎来骤变	4
香港邮政暂停寄往美国内载货品的邮递服务	5
3 月中国社零增速远超预期	5
服务消费提质惠民工作方案关注扩大优质服务供给	5
房地产调整下上市物企盈利能力持续下滑	6
警惕恶意破产有损营商环境	6
连续五年巨亏下旅企张家界被“戴帽”	7
传国采将聚焦集采报量和采购量分配实施优化	7
获得马来西亚实质支持对中国十分关键	8
美国可能施压贸易伙伴减少与中国贸易往来	8
今年一季度韩国船企持续发力高端船舶	9
重重逆风下德企依然坚持氢能车研发	9
全球变暖扰乱物候导致生态稳定承压	9

ANBOUND

网站
www.anbound.com.cn
邮箱
aic@anbound.com.cn

订购热线
010-56763000
010-56763018
010-56763028

服务热线
上海 021-62488666 成都 028-68222002
深圳 0755-86978663 杭州 0571-87222210
新疆 0991-6117958 重庆 023-65900777

【分析专栏】

【经济低迷下轻罪增加不容忽视】

当前国内经济波动与社会焦虑交织的背景下，有一个问题被严重低估但极具现实意义。那就是，中国犯罪特别是轻罪增加的问题。这里关注的重点不是那种极端事件，也不是“扫黑除恶”等“硬议题”，而是那些可能不起眼却遍地开花的小罪。它们不是暴力恐怖，而是分散于生活细节之中。然而，这些从社会裂缝中生长出来的扰乱因子，其实也是构成未来中国社会治理的重要挑战之一。轻罪频发难以遏止，将导致我们长期以来引以为豪的“社会安全感”出现“松动”。

何谓“轻罪”？这主要是指犯罪人主观恶性不大，对社会危害相对较小，犯罪情节轻微，处刑较轻的刑事违法行为。此类犯罪的范围理应包含罪名、主体、情节、处刑幅度等方面的综合考量，可以是其中的一个或多个方面。每个国家都有自己的标准和处理操作方式，我国学界和司法实务界目前普遍将三年有期徒刑作为轻罪与重罪的分水岭。

我国已经进入了“轻罪时代”。2020 年最高人民检察院工作报告显示：1999 年至 2019 年，检察机关起诉严重暴力犯罪从 16.2 万人降至 6 万人，年均下降 4.8%；被判处三年以上刑罚的占比从 45.4%降至 21.3%。而最新的数据显示，判处三年以上刑罚的轻罪案件人数占比却从 1999 年的 54.4%跃升至 2024 年的 87.27%。

今年 3 月，最高人民检察院发布了刑事检察工作白皮书（2024）。总体看，去年我国严重暴力犯罪下降，但轻微犯罪的占比持续上升。2024 年，起诉严重暴力犯罪（包括故意杀人罪、抢劫罪、强奸罪、绑架罪、放火罪、爆炸罪）60283 人，同比下降 1.5%，占比从十年前（2015 年）的 7%降至 3.7%，近五年一直维持在较低水平。与此同时，轻微犯罪数量不断增加，近五年来判处三年（含）有期徒刑以下刑罚占比保持在 82%以上（其中一年以下占比在 50%以上）。从犯罪类型看，妨害社会管理秩序犯罪（占 35.86%）、侵犯财产犯罪（占 24.12%）、危害公共安全犯罪（占 20.97%，其中危险驾驶罪占 75.5%）为主要犯罪类型，三类犯罪近五年合计占比均在八成左右。侵犯公民人身权利、民主权利犯罪（占 9.15%）持续下降。从具体罪名看，起诉人数较多的有：危险驾驶罪，盗窃罪，诈骗罪，掩饰、隐瞒犯罪所得、犯罪所得收益罪及帮助信息网络犯罪活动罪，五罪合占 51.5%。值得一提的是，白皮书的数据还显示未成年刑事犯罪数量正在上升，盗窃罪、诈骗罪、聚众斗殴罪、强奸罪、抢劫罪等五类犯罪受理审查起诉人数合计占 69.5%，其中盗窃犯罪人数最多，占 33%。

值得注意的是，国内经济金融类型犯罪数量上升，诈骗犯罪增幅较大。白皮书表示，受电信网络诈骗犯罪数量上升影响，2024 年诈骗罪同比上升 25.4%。另据中国警察协会的数据，2024 年上半年，诈骗占刑事案件的比例上升至 60%，其中，绝大部分是电信网络诈骗。《中国审判》杂志梳理的最新数据显示，2024 年，全国法院审结电信网络诈骗犯罪案件 4 万余件，判处被告人 8.2 万余人，同比分别上升 29.4%、26.7%。虽然在相关部门和机关的努力下，去年以来电信网络诈骗犯罪上升势头受到了一定程度的遏制，但现实情况依然严峻，不能轻视。而在人工智能等新兴技术的“协助”下，此类诈骗犯罪可能变得更加形式多元，高发且难以根治。社会对秩序的控制正面临数字化时代的新挑战。

客观而言，我国重罪减少是一种进步，但现在轻罪的剧增危害并不小，不仅占用基层执法资源，也让公安系统承压。由于轻罪的特点是成本低、后果轻、数量多，所以也可能存在实际数据比统计数据高出很多的现象。有社会反馈称，一些地方的拘留所已经出现了运营超负荷，人满为患的问题，还有的地区正在扩建拘留所。这其中，很有可能出现统计和事实不符，数据和现实相差很大的问题。

我国轻罪大幅增加背后的原因究竟是什么呢？这个原因可能令人难以启齿，但经济是绕不开的话题。古语有云：“仓廩实而知礼节，衣食足而知荣辱”。如果经济形势好，谁会愿意冒着高风险去违法赚钱？那么做的理由大概率是因为找不到更好的工作，或者没有发展机会。有观点认为，当财富的分配开始失衡，而增长又开始乏力的时候，社会主要矛盾就会凸显，于是随之而来的就是犯罪率的激增。这种环境，就会迫使很多人冒险通过犯罪的方式去赚钱。有从事法务工作的人士指出，在房贷、车贷、工作压力下，很多人选择从事一些灰色或者黑色产业，例如传销、诈骗、洗钱等。部分企业则因为收入减少，虚开发票、合约诈骗等违法行为也多了起来。再以参与电诈的年轻人为例，2024 年的一项研究显示，电诈等侵害财产安全类犯罪的物质动机主要是利益回报。电诈青年犯罪者中贫困地区居民、失业者和学生的比例很高，因经济原因迫切需要资金、想不劳而获或没有稳定工作想“挣快钱”等都可能成为个体参与犯罪的动机。该研究援引的一个案例显示，某青年嫌疑人在从事电诈前，每月 52 元的“花呗”滞纳金都还不上，参与电诈第 1 个月就还清了 7000 余元的“花呗”借款，年底花 20 多万给家里买了车。在经济波动，工作难找的大环境下，电诈带来的高额回报是十分诱人的。所以，很多犯罪者铤而走险的驱动力，就是当下经济形势带来的压力。电诈是这样，其他轻罪问题也是这样。然而，宏大的经济问题以及很多结构性问题并不是短期就能够解决得了的。

总之，经济问题和犯罪轻罪增加是有直接关联的。未来一个时期，并

非是安定的时期！

最终分析结论 (Final Analysis Conclusion) :

我国刑事犯罪结构发生显著变化，轻罪案件占比大幅上升，不仅影响基层执法资源与能力，也挑战中国的社会治理。经济问题和犯罪增加是存在直接联系的。目前看来，轻罪的数量还会持续上升，而且变得更加复杂，难以根治。未来一个时期，并非是安定的时期！（ZZJ）[返回目录](#)

【优选信息】

【形势要点：关键时刻商务部国贸谈判代表迎来变更】

4月16日，据人力资源社会保障部消息，国务院任免国家工作人员。任命李成钢为商务部国际贸易谈判代表（正部长级）兼副部长；免去王受文的商务部国际贸易谈判代表、副部长职务。公开资料显示，李成钢，1989年8月参加工作，北京大学法律系法学专业本科毕业，德国汉堡大学法律经济专业硕士研究生。他曾任商务部进出口公平贸易局副局长、条约法律司副司长等职，2010年11月任商务部条约法律司司长，2016年12月任商务部部长助理、党组成员。2021年2月，李成钢被任命为中国常驻世界贸易组织代表、特命全权大使，兼常驻联合国日内瓦办事处和瑞士其他国际组织副代表。安邦智库（ANBOUND）的资深学者认为，这是关键时刻的任命，极富有意义！（PMS）[返回目录](#)

【形势要点：地方发改委下发算力摸底通知避免项目盲目建设】

为加强算力基础设施的统筹规划、提高资源配置效率，地方发改委近日陆续下发《关于开展算力摸底有关工作的通知》，明确要求各地全面梳理本地已建、在建及拟建算力中心项目。据第一财经4月16日报道，相关摸底工作已在多地启动，摸底结果将上报中央部门，作为国家层面开展算力资源统筹布局的重要依据。此次摸底是对当前全国多地蜂拥发展算力项目背景下的一项“窗口指导”，旨在引导各地理性布局，防止算力中心重复建设、资源闲置及能耗浪费。近年来，算力作为新型基础设施的重要组成部分，受到地方政府和企业的高度关注。然而，由于缺乏统一规划，一些地区在没有充分需求评估和能源承载能力分析的情况下盲目上马项目，既带来财政和资源压力，也影响行业健康发展。此次地方发改委牵头的摸底工作，不仅体现了国家在数字经济基础设施方面加强统筹协调的趋势，也将为下一阶段的“东数西算”工程、人工智能等应用场景提供更科学的基础数据支撑。可以预见，算力中心项目将在更高质量发展的导向下，迈向集中化、绿色化和可持续化建设。（CL）[返回目录](#)

【形势要点：瑞银大幅下调今年中国经济增长预期】

据彭博社报道，瑞银日前发布报告称，关税冲击对中国出口构成前所未有的挑战，也将促使中国经济重大调整，在未来几个季度，中国对美出口预计将下降三分之二。以美元计算，今年中国对海外出口总额可能下降10%。瑞银将中国2026年经济增速预测维持在3%。瑞银今明两年的中国经济增长预测，为目前彭博社汇总的各方预期中的最低值。瑞银认为，未来几个月，中国其他一些贸易伙伴也可能提高对中国商品的关税，但或只针对特定产品，且幅度不会与美国的关税相当。报告指出，中国政府可能会增加相当于经济总量两个百分点的财政刺激措施，以提振经济增长，重点将是扩大内需，帮助企业和家庭抵御关税冲击，预计央行最早将在本月起下调政策利率和存款准备金率。关于中美关税对峙的走向，瑞银认为很难预测，但两国仍有可能进行讨论和谈判，在未来一两个月内取消最近的一些关税上调的决定。此外，高盛和花旗近期也下调中国经济增速预期。高盛称，美国对中国商品征收极高关税、中国对美出口骤降及全球经济增长放缓，可能会有多达2000万人受影响，约占中国劳动人口的3%。高盛目前预测中国2025年的GDP增长为4%，低于此前的4.5%。值得一提的是，国家统计局4月16日公布数据，初步核算，一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。以美元计价，3月出口增速保持较高韧性，好于预期和季节性水平，主要受“抢出口”和低基数效应的影响。关税冲击下，今年中国经济增长仍然面临巨大压力。（YXT）[返回目录](#)

【形势要点：美国货物贸易与服务贸易状况均迎来骤变】

货运数据公司Vizion在最新发布的一份题为“关税冲击波”的报告中表示，美国进口订单在一季度激增后出现了崩溃的迹象。据Vizion对比2025年3月24日至31日与随后一周（4月1日至8日）的数据，全部的预订标准箱数量环比大幅下跌49%，美国整体进口数量环比大幅下跌64%。该公司称，关税政策已引发巨大不确定性，托运人在条件发生变化时紧急踩刹车。随着关税相关不确定性在4月进一步加剧，实时预订量出现了明显的崩溃。Vizion提到，美国服装进口订单量下降了59.1%，是降幅最大的产品类型。与此同时，“特朗普效应”重创美国旅游业，多国赴美游客锐减。根据美国国际贸易管理局（ITA）4月14日公布的数据，3月海外赴美游客数量同比暴跌近10%。高盛预测，在最坏情况下，入境游客减少和产品抵制可能给今年美国GDP造成0.3%的损失，约合900亿美元。数据显示，3月赴美游客人数降幅最大的国家是加拿大，超过20%。作为美国最大的海外客源地，加拿大去年为美国贡献了高达2020万人次的游客。ITA警告，如果来自加拿大的入境游客数量下降10%，消费会损失21亿美元，甚

至会导致 1.4 万人失业。澳大利亚游客也出现大幅下滑。数据显示，今年 3 月澳大利亚的赴美游客数量与去年同期相比下降约 7%，减少约 4559 人，创下自 2021 年 3 月新冠疫情以来的最大降幅。与此同时，雅高集团旗下酒店的欧洲游客美国夏季预订量也下降了 25%。（JMR）[返回目录](#)

【形势要点：香港邮政暂停寄往美国内载货品的邮递服务】

4 月 16 日，香港特区政府宣布，由于美国政府自 5 月 2 日起取消香港寄往美国货品的小额免税安排，并提高相关邮件关税，香港邮政将暂停寄往美国的内载货品邮递服务。新闻公报称，平邮方面，由于海运时间较长，香港邮政会由即日（4 月 16 日）起暂停接收寄往美国内载货品的平邮邮件。如市民之前曾投寄内载货品的平邮邮件而又未能运往美国，香港邮政会联络寄件人，于 4 月 22 日起安排退件及退款。空邮方面，香港邮政将于 4 月 27 日起暂停接收寄往美国内载货品的空邮邮件。据报此举意味着香港邮政将不再代收美国政府所要求的关税，并从即日起停止接收寄往美国且内载货品的邮件。这一决定是对美国政府近期贸易政策的直接回应，显示出香港特区政府对美方行为的强烈不满。（HY）[返回目录](#)

【形势要点：3 月中国社零增速远超预期】

3 月份，中国社会消费品零售总额 40940 亿元，同比增长 5.9%。其中，除汽车以外的消费品零售额 36610 亿元，增长 6.0%。1—3 月份，社会消费品零售总额 124671 亿元，同比增长 4.6%。其中，除汽车以外的消费品零售额 113434 亿元，增长 5.1%。按经营单位所在地分，3 月份，城镇消费品零售额 35595 亿元，同比增长 6.0%；乡村消费品零售额 5345 亿元，增长 5.3%。1—3 月份，城镇消费品零售额 108057 亿元，增长 4.5%；乡村消费品零售额 16614 亿元，增长 4.9%。按消费类型分，3 月份，商品零售额 36705 亿元，同比增长 5.9%；餐饮收入 4235 亿元，增长 5.6%。1—3 月份，商品零售额 110644 亿元，增长 4.6%；餐饮收入 14027 亿元，增长 4.7%。按零售业态分，1—3 月份，限额以上零售业单位中便利店、超市、百货店、专业店、品牌专卖店零售额同比分别增长 9.9%、4.6%、1.2%、6.7%、1.4%。1—3 月份，全国网上零售额 36242 亿元，同比增长 7.9%。其中，实物商品网上零售额 29948 亿元，增长 5.7%，占社会消费品零售总额的比重为 24.0%；在实物商品网上零售额中，吃类、用类商品分别增长 14.0%、5.6%，穿类商品下降 0.1%。（JMR）[返回目录](#)

【政策：服务消费提质惠民工作方案关注扩大优质服务供给】

近日，商务部等 9 部门联合印发《服务消费提质惠民行动 2025 年工作方案》（以下简称《工作方案》）。《工作方案》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党中央、国务院关于发展服务消费

的决策部署，推动扩大服务供给、创新多元化消费场景、提升服务品质、改善消费体验，释放服务消费发展潜力，为经济高质量发展提供有力支撑。

《工作方案》围绕加强政策支持、开展促进活动、搭建平台载体、扩大对外开放、强化标准引领、优化消费环境等 6 个方面，提出 48 条具体任务举措，既涵盖了餐饮、住宿、健康、文化娱乐、旅游休闲、体育赛事等主要行业领域，也包括了旅游列车、空中游览、跳伞飞行、超高清电视、微短剧等新业态、新场景。《工作方案》注重统筹国内国际双循环、坚持供需两端发力，通过对外开放、对内放开的办法，支持扩大优质服务供给。同时，坚持问题导向，聚焦“一老一小”等民生关切，针对性制定支持家政、养老、托育、健康消费等专项政策举措，更好满足人民日益增长的美好生活需要。《工作方案》要求各地方、各有关部门加强政策协调和工作协同，提升服务消费提质惠民行动影响力，营造有利于服务消费发展的良好氛围。

(JMR) [返回目录](#)

【形势要点：房地产调整下上市物企盈利能力持续下滑】

在房地产业务深度调整的当下，同一链条上的物管行业也受到影响，且越来越明显。《卓越指数·2025 物业服务卓越表现报告》显示，2024 年，60 家样本上市物企总计营收 2838.33 亿元，较 2023 年度的 2722.59 亿元同比增长 4.25%。然而，营收同比增长率均值为 4.46%，较 2023 年同期的 8.7% 下滑 4.24 个百分点。营收下滑的物业数量增至 21 家，占比 35%。营收额超过百亿的物企数量为 9 家，与 2023 年保持相同，营收额不足 30 亿元的物企共计 42 家，占比 70%。60 家样本上市物企归母净利润总计 109.6 亿元，较 2023 年度的 135 亿元同比下滑 18.81%，亏损企业数量持续扩大至 13 家。头部物企中，碧桂园服务、绿城服务、华润万象生活净利润增速保持快速增长，分别为 518.7%、29.7% 及 23.9%，其中华润万象生活净利润连续保持第一，录得 36.29 亿元。或由于政策强调住宅物业民生属性、各类业态的市场化拓展趋于激烈以及相关增值业务仍在探索阶段，物业行业的盈利能力较难改善。2024 年 60 家样本上市物企毛利率均值为 19.63%，较 2023 年的 23.9% 同比下降了 4.27 个百分点，净利率均值为 3.0%，同比下降了 2.29 个百分点。与此同时，近年来，物业行业的平均管理费用率均值呈现连续下降的趋势，由 2022 年的 10.53% 持续下降至 2024 年的 9.48%。

(XR) [返回目录](#)

【形势要点：警惕恶意破产有损营商环境】

根据路透社 4 月 16 日报道，在经济放缓的背景下，中国企业恶意破产的现象似乎有所增加，引发外国投资者的担忧。路透社透露，大连础明集团于 2021 年被法院裁定破产清算，资产拍卖并完成债务清偿程序，意味着

外国股东不得不放弃追讨未支付的股息，但 2024 年该公司却被爆出在清算后仍在运营，产品继续进入市场，甚至出现以变更名称形式保持业务延续的情况。包括一名苹果前高管在内的多位投资者表示，该公司在申请破产时未依法告知股东、拒绝账目审查，并未提交有效的财务亏损证据。律师指出，一些企业管理层通过申请破产，暂停偿债义务，并在法院程序结束后迅速“重生”，以其他名义继续经营。根据中国现行法律，企业在法院裁定清算后 10 日内必须停止运营，股东亦有权查阅破产账目，若企业拒绝配合将面临罚款。但现实中，尤其是面对外国投资者时，法院对违规行为的制约手段有限，执行难度较大。中国破产法实施仅二十余年，尚未形成稳定、权威的执行机制，地方保护主义也影响司法公正，这一点在房地产企业破产中表现突出。例如湖南联合地产案中，企业主虽提出公司资产大于债务，但法院仍裁定破产，其资产亦被第三方转移。需要指出的是，在经济放缓与市场风险加剧背景下，恶意破产行为可能呈上升趋势。这不仅损害债权人合法权益，也削弱外资信心，不利于稳定营商环境。（CL）[返回目录](#)

【形势要点：连续五年巨亏下旅企张家界被“戴帽”】

旅游上市公司张家界将自 4 月 17 日起“戴帽”。4 月 15 日，张家界旅游集团股份有限公司发布公告称，最近三个会计年度归母净利润均为负，被出具了带“与持续经营相关的重大不确定性”段落的无保留意见审计报告。按照相关规定，深圳证券交易所将对张家界公司股票实施其他风险警示。根据公告，张家界股票自 2025 年 4 月 16 日开市起停牌一天，自 4 月 17 日开市起复牌，公司股票简称由“张家界”变更为“ST 张家界”，证券代码不变。实行其他风险警示后，张家界股票交易的日涨跌幅限制由 10% 变为 5%。根据张家界发布的 2024 年年报财务数据显示，张家界 2024 年营业收入约 4.32 亿元，同比增长 2.77%；归母净亏损约 5.82 亿元，同比增亏 143.22%；扣非后归母净亏损约 5.82 亿元，同比增亏 142.83%。2025 年第一季度财报显示，张家界营业收入约 5898.93 万元，同比增长 0.64%；归母净亏损约 3124.75 万元，同比减亏 32.77%；扣非后归母净亏损约 3114.15 万元，同比减亏 33.12%。值得注意的是，据张家界此前披露的财报，张家界已连续 5 年亏损。2020 年、2021 年、2022 年和 2023 年张家界的归母净亏损分别为 0.92 亿元、1.35 亿元、2.6 亿元、2.39 亿元。（XR）[返回目录](#)

【社会反馈：传国采将聚焦集采报量和采购量分配实施优化】

在第十批国采正式落地之际，第十一批国采开始投石问路。3 月底，一份《进一步优化药品集采政策的方案（征求意见稿）》文件在业内流传，

引发对于国采细则优化方式的猜想。此前，第十批国采在前九批的规则基础上做了重大调整，并创下历次平均降幅之最，达到 70%，多个药品降价幅度超过了 90%。后来专家们在临床实践中发现，部分集采药存在药效不稳定的问题，例如，存在“血压不降、麻药不睡、泻药不泻”等问题。因此第十一批国采将如何“优化药品和耗材集采政策，强化质量评估和监管”，受到社会极大关注。流传文件中最核心的变化是集采报量方式和采购量分配方式的调整。过去医疗机构在报量环节是不报品牌的，每个省有一家独家中选企业作为单一“货源”。新规则中，医疗机构报送采购需求量细化到具体药品品牌，每家医疗机构针对每个采购品种不超过 2 个品牌。也就是说，只要医院报量的企业中选，虽然该企业不是医院所在省份的主供企业，但是也是该医院的中选企业，以后每个省份理论上是多家中选并供货。（HY）[返回目录](#)

【形势要点：获得马来西亚实质支持对中国十分关键】

4 月 16 日，中马领导人在马来西亚会晤。据媒体报道，中国领导人在 4 月 15 日抵达机场时发表书面谈话称，盼中马增进政治互信，开启两国关系新的黄金 50 年。马来西亚媒体同日刊登中国领导人署名文章。该文强调，中国和马来西亚有福同享、有难同当，愿与东盟国家团结合作抵御地缘政治暗流，冲破保护主义逆流，共护产业链供应链的稳定。前马来西亚官员也在《人民日报》上撰文指出，两国要加强团结协作，对促进“全球南方”团结合作具有重要意义。据了解，这是中国领导人 12 年来再度访问马来西亚，也是这次访问东南亚的重头戏。分析认为，中方此行可望为马来西亚的隆新高铁计划、马中关丹产业园，以及棕榈油销售等带来正面好消息。也有观点指出，对中国而言，从马来西亚获得实质支持，不仅重要，也是中国日后可以从东南亚地区获得其他国家支持的关键，具有十分重要的意义。（ZZJ）[返回目录](#)

【形势要点：美国可能施压贸易伙伴减少与中国贸易往来】

据《华尔街日报》4 月 16 日引述知情人士报道，美国计划在与 70 个国家进行的关税谈判中，要求这些国家，禁止中国通过其国土转运商品，并阻止中国企业入驻其国境以规避美国关税。目前美国已对中国进口商品加征 145% 关税，而作为回应，中国也对美国加征 125% 关税。美国总统特朗普多次表示愿意与中国谈判，并表示自己与中国国家主席关系融洽，但他也表明中国必须主动与美国谈判。白宫新闻秘书莱维特日前在新闻发布会上重申，特朗普愿意与中国达成贸易协议，但“球在中国那边”，中国必须主动。（YXT）[返回目录](#)

【形势要点：今年一季度韩国船企持续发力高端船舶】

据克拉克森本月发布的数据显示，今年第一季度，全球累计新船订单量为 234 艘、779 万 CGT（修正总吨），相比去年第一季度的 710 艘、1632 万 CGT 减少 52%。其中中国船企接单 139 艘、380 万 CGT，同比减少 58%，市占率 49%，排名全球第一；韩国船企接单 40 艘、209 万 CGT，同比减少 55%，市占率 27%，排名第二。值得注意的是，在美国推动一系列对华打压政策之后，韩国船企在今年一、三月的新接订单上反超中国，美国的政策助力对于韩国船企业务已经起到了显著的提升作用。并且，Vessels Value（VV）的数据分析显示，韩国新船订单总额已经达到了 1380 亿美元。在韩国新造船订单中，LNG 运输船独占鳌头，以 713 亿美元占据订单总额的 52% 左右。其订单数量共计 276 艘。克拉克森的数据也显示，以单船 CGT 计算，中国船企承接的新船订单平均每艘为 1.7 万 CGT，而韩国船企的订单平均每艘 4.8 万 CGT，高出中国 2.8 倍，这意味着韩国船企比中国赢得了更多高端价值船舶订单。凭借产业实力和美国的政策助力，韩国船企持续发力高端船舶建造。（ZC）[返回目录](#)

【形势要点：重重逆风下德企依然坚持氢能车研发】

近日，据相关外媒报道，戴姆勒卡车的下一代梅赛德斯-奔驰 GenH2 液氢燃料电池卡车已在瑞士阿尔卑斯山完成寒冷雪地测试。此次测试在瓦莱州辛普伦山口进行，重点验证了卡车的燃料电池、电池、电子轴、氢气罐及热管理系统的性能。奔驰高管表示，此次测试历时 14 天，两辆 GenH2 液氢燃料电池卡车累计行驶 6500 公里，包含 83 公里长、坡度路段占比达 12% 的上下坡路段。车辆由当地移动式空气产品公司加氢站提供氢气补给。此次测试成功证明了 GenH2 卡车在极端环境下的可靠性和潜力。作为德国联邦及州政府资助的 2.25 亿欧元项目的一部分，该测试旨在推动燃料电池卡车从 2026 年起实现量产。当下，氢能车行业正面临多重挑战：2025 年第一季度，氢动力商用车市场出现波动，美国企业困境加深，业内人士认为氢能车商业模式整合存在不确定性，投资者则担忧加氢站与充电站的投资回报。麦肯锡的分析指出，若液氢燃料电池卡车需在 2030 年前实现与柴油卡车的每公里成本平价，氢气价格需降至 5.70 美元/公斤，车辆前期成本需减半至 20 万美元。但是，可以看到的是，即使自身整体行业处于不景气，德企依然在坚持氢能车的研发，对于这一赛道，中国企业也应当有所坚持。（ZC）[返回目录](#)

【形势要点：全球变暖扰乱物候导致生态稳定承压】

物候，就是生物随着季节变化而发生的周期性现象，比如植物的发芽、开花、结果，动物的迁徙、繁殖等。自然生态里大大小小的物种之间，物

候形成了一个稳定的体系。随着全球气候变暖的加剧，一场名为“物候错配”的潜在生存危机，正在令生态稳定持续承压。正常情况下，鸟类的繁殖期与食物资源的高峰期是同步的。以食虫鸟类为例，当春天来临，气温逐渐升高，树木开始发芽开花，昆虫也随之大量繁衍。而此时，恰好是食虫鸟类的繁殖期，雏鸟破壳而出，丰富的昆虫资源为它们提供了充足的食物，确保雏鸟能够健康成长。这种精准的匹配是大自然长期演化的结果，保障了鸟类种群的繁衍和生态系统的平衡。然而，气候变暖正在隐秘地打乱这一节奏。由于昆虫一年可以繁殖好几次，多代繁衍让它们能够快速适应变暖的环境，它们随着气候变暖物候提前的程度更为明显。但鸟类大多一年只有一代，繁殖周期相对固定，对气候变化的适应速度远远不及昆虫。这就导致了物候错配的发生。许多研究发现，物候错配引起雏鸟的死亡率明显上升，直接导致了鸟类种群数量的减少。而鸟类在生态系统中扮演着重要的角色，它们是一些植物种子的传播者，也是控制害虫的“卫士”。鸟类数量持续减少意味着许多病虫害难以通过自然效应得到自发性的有效调节，生态稳定和农业生产安全会面临越来越大的压力。（ZC）[返回目录](#)

【调整与修正】

无

【每日数据】

COMEX 金= 3240.40 美元（4月15日收盘价）

NYMEX 原油期货价格每桶 60.75 美元（4月15日收盘价）

ICE 布伦特原油期货价格每桶 64.67 美元（4月15日收盘价）

[外币 100] 美元 729.66 英镑 966.49 日元 5.099 港币 94.02 澳元 463.84

欧元 827.56

[1 美元兑各国货币] 英镑 0.7539 欧元 0.8802 澳元 1.5702 瑞郎 0.8174 日元 142.834 加元 1.3913 港币 7.7594

[主要股市指数] 深指/沪指 9774.73/3276, 沪深 300 指数 3772.82（4.16）, 恒指 21056.98（4.16）, 道指 40368.96（4.15）, 纳斯达克 16823.17（4.15）, 标普 500 指数 5396.63（4.15）, 日经 33920.4（4.16）, 台湾加权 19468（4.16）, 德国 21253.7（4.15）, 法国 7335.4（4.15）

声 明

安邦咨询是从事财经及公共政策领域策略分析和风险研究的独立智库机构，本研究简报是基于对公开信息的动态跟踪研究及安邦研究人员的调查撰写的信息产品，不能将其视之为规范的研究报告或结论。鉴于信息科学的基本属性，更不能将其视为等同于媒体的新闻传播。

本研究简报所载的信息、工具、观点及预测，反映了安邦研究团队截至研究简报发布当日信息所做出的判断，只提供给客户作决策参考之用，不构成任何对客户的投资或购买建议，也不能被视为向客户作出的投资邀请。客户应自主作出决策并自行承担风险，作为独立的第三方机构，本公司不会承担客户的投资损失或分享客户的投资收益。

本研究简报作为通用型的信息研究产品，所提供的服务可能并不适合个别客户，也不构成对客户个性化的咨询建议。如果客户有特殊的决策咨询需求或信息需要，建议客户以个性化定制方式获得本机构的单独服务。

本研究简报是具有知识产权的研究产品，仅向特定的签约客户传送。未经安邦咨询的书面授权，本研究简报不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他机构或其他人（包括同一集团中的非直接签约机构对象），或以任何侵犯本机构版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本机构的商标、服务标记及标记。

新闻媒体基于学术研究和观点讨论而对本研究简报的引用受到鼓励，但这种引用必须以不损害本研究机构的知识产权和商业利益为前提。新闻媒体对研究简报的引用应该获得本机构公关传媒部的许可，但不得对本研究简报的观点进行有悖原意的引用和修改。

有关问题的来源、讨论或争议，请使用“电话咨询”（TELEPHONE CONSULTING）及“在线咨询”（ONLINE CONSULTING）服务，直接向研究员咨询。电话咨询：010-56763019，在线咨询：research@anbound.com.cn。客户就有关问题如果需要更为规范、详细的研究报告，请与研究部联络，电话 010-56763019。

鉴于市场上出现假冒及转发安邦产品的现象，特此声明：安邦咨询向正式客户提供的所有产品，只通过如下邮箱发送：anbound@anbound.com.cn、anbound@anbound.info、anboundmail@vip.sina.com、anbound@anbound.com，客户也可从安邦官方产品网站（www.anbound.info）获得。从任何其他途径收到的产品，都不能代表安邦产品，安邦咨询概不负责。以上邮箱只作为发送邮箱，客户反馈请回复 aic@anbound.com。

©2025 Anbound Information Corporation. All rights reserved