

每日经济

ECONOMIC DAILY

安邦集团 中国宏观经济研究中心

2025 年 4 月 8 日 星期二 总第 7388 期



分析专栏

简析“走出去”养老 以及护理人员短缺 两大难题



欢迎关注

安邦咨询 (ANBOUND)

官方微信平台

优选信息

发改委强调以国内确定性应对外部不确定性	3
两办发布强化大学生就业指导体系的意见	4
中央财政将扩大城市更新补贴范围与用途	4
全国开始推广离境退税“即买即退”服务	4
空域管理问题制约国内低空经济发展	5
多学者预测我国一季度 GDP 增速约为 5.2%	6
地方国资跑步进入水务上市公司	6
北京提出多项新举措支持创新药发展	6
中国家电要考虑跨过“只是代工”的这道坎	7
科技成果转化要重视技术经理人常态化培育	7
香港特区官员称将维持自由贸易政策	8
报告称去年全球清洁电力占比首破 40%	9
外媒称中国疑限制 Shein 向别国分散供应链	9
新外长警告自贸时代结束对小国“不利”	9
维护传统令意大利汽车成高端市场“稀缺品”	10
星链初步获准进入巴基斯坦市场	10

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】

【简析“走出去”养老以及护理人员短缺两大难题】

日本是全球老龄化程度最严重国家。根据日本总务省最新推算数据显示，截至 2024 年 9 月 15 日，日本国内老年人口为 3625 万人，比 2023 年增加 2 万人，在总人口中所占比例为 29.3%，上升 0.2 个百分点，均为自 1950 年有可比较数据以来的最高纪录。还有日本综合研究所 2024 年 10 月份发布的一份测算显示：到 2050 年，65 岁以上没有配偶、子女或其他三代以内亲属关系的“无依无靠老年人”数量预计将增至 448 万，占日本老年人口的 11.5%。

在上述背景下，日本的养老人力资源短缺非常严重。日本政府一份 2021 年 3 月的数据显示，日本各都道府县的有效招聘倍率中，各行业整体平均为 1.03 倍，护理业（日本称“介护业”）平均为 4.0 倍，而奈良县的护理工作为 5.86 倍，仅次于东京都的 6.15 倍，人才紧缺程度居全国第二。根据日本公布的 2024 年《劳动经济白皮书》预测，日本护理行业的缺口将在 2025 年达到 32 万左右，到 2040 年这一数字预计将攀升至 69 万人。为此，日本政府试图通过引入外来人口以及走出去的养老签证来解决养老人力资源短缺问题。不过，在安邦智库（ANBOUND）研究人员看来，这些措施会在一定程度缓解问题，但是成效有限，难以彻底解决问题。

一方面，引入的外国护理人员回流和失踪问题突出。2008 年以后，日本政府先后制定了双边 EPA（双边经济伙伴关系）协定引进、护理在留资格、技能实习生制度、特定技能 1 号在留资格等多种引进外国护理人员政策，以此促进外国护理人员在留资格的合法化，解决燃眉之急。

其中，在双边 EPA 协定中，直到 2008 年 8 月，印度尼西亚才率先向日本派遣护士和护理员实习生。随后菲律宾、越南等国也先后在 2009 年和 2014 年开始向日本派遣护理实习生；在护理在留资格中，2016 年 11 月，日本政府再次对《入管法》进行修改，增加了护理在留资格。在技能实习生制度中，2016 年 11 月，日本参议院表决通过了《合理实施技能实习及保护技能实习生法》，该法在技能实习生制度中增加了护理职位；2018 年 12 月，日本政府再度修改了《入管法》，创设了特定技能 1 号、2 号两种新的在留资格。

然而，引入外国劳动者面临几个方面的问题：首先，外国护理人员进入日本国内，不仅受到其国内诸多制度性安排的制约，而且还需要重新建立观念认同。从现实情况来看，无论是语言学习的压力还是文化习俗的差异都成为了有些外国劳动者难以克服的障碍。比如，除护理在留资格的规

制性因素较少外，其它的各项制度对外国护理人员的职位转换、工作地点和职业种类都有不同程度的要求。

其次，日本工资待遇增长缓慢，加之护理行业不具竞争力的工薪，也使得日本对外国护理人员的吸引力不断下降。与此同时，日本政府以合作交流、技术转移等名目吸引外国护理人员赴日，但是实际的工作内容和待遇水平却给这些护理人员带来心理落差，进而引起不满情绪，最终也引发了回流问题。

值得一提的是，技能实习生制度下的来日外国劳动力失踪现象也不断增多，2017 年有 7000 多人失踪，从 2013 年起的 5 年内已经有超过 2.6 万人失踪，失踪人数呈逐年增加的态势。这些赴日的外国护理人员不仅要从事最艰苦的体力劳动，而且还没有正规的社保作为保障。因此，许多研修生不得不逃离原工作单位，开始打黑工。

另一方面，鼓励走出去的养老签证会受到气候饮食、地方融入等因素的制约。2000 年以来，东南亚国家发力全球养老市场。其中，泰国自 2002 年起推出养老签证，并逐步降低了申请门槛。主要条件是年满 50 岁，存款加上年收入不少于 80 万泰铢。马来西亚早在 1996 年就开始推广“银发计划”，2002 年改名为“我的第二家园”计划，为符合资格的外国人办理退休签证。菲律宾亦有特殊退休居住签证（SRRV）和微笑计划。50 岁以上夫妻，只需要存款 7 万元（不可取出转做投资）即享有在菲律宾永久非移民的地位和多次入境和免税的优惠待遇。

因此，在日本政府的支持下，一些日本老人，在退休后主要移居到泰国、马来西亚、菲律宾等物价较低、生活较舒适的国家。截至 2022 年 10 月，在海外生活的日本人约 131 万，其中 60 岁以上的老年人约 20 万，占比约 15%。相比日本庞大的老年人口，这点人数基本上是杯水车薪，难以起到根本性作用。

毕竟，美好的想象之下，异国养老的现实藏有暗礁。对于日本老人来说，能否适应异国气候和饮食，能否融入当地生活，甚至能否防范沦为中介眼中“有钱又好骗的外国老人”，都需要他们三思而行。比如，日本老人移居泰国，一般会通过中介机构寻找合适的公寓。许多中介在向顾客介绍时，一般都会告诉老人在泰国居住的日本人特别多，不需要担心太多。但现实中，许多日本老人到泰国后，发现邻居中很少有日本人。再加上日本人个性内敛，与当地人言语不通、不会讲英文，日本老人的移居生活可能非常孤独。

异国养老的终点也可能是孤独的客死异乡。2014-2016 年三年中，仅在“泰北玫瑰”之称的古都清迈，就有约 20 个日本老人孤独地死在家

中，有的人甚至在死后 7 天才被发现。实际上，大部分来养老的日本老人并未计划将泰国作为人生的最后一站。落叶归根的传统思维一直都在，一名 76 岁的日本老人表示，他最终还是要回日本的，不想给泰国人民添麻烦。值得一提的是，很多日本老人尤其是高龄单身男性定居泰国后被卷入诈骗、诈婚、甚至丧命的事件当中。比如，一对泰国籍男女通过伪造婚姻关系，先后杀害两名日本籍老人以获取钱财。

总体而言，面对严重人口老龄化造成养老人力资源严重短缺的现状，日本依靠引入外来人口或者走出去的养老签证都是很难彻底解决问题的。如何应对养老人力资源短缺是一个世界性难题，值得持续探索。

最终分析结论 (Final Analysis Conclusion) :

面对严重人口老龄化造成的养老人力资源短缺的问题，日本试图双管齐下在一定程度上能够缓解问题，但是很难彻底解决问题：一方面，引入的外来人口会受到制度开放性有限、不具竞争力的工薪等问题制约，回流和失踪问题突出；另一方面，走出去的养老签证看似美好，但是老年人可能会面临气候饮食、地方融入、诈骗等现实暗礁制约。总之，杯水车薪。

(XR) [返回目录](#)

【优选信息】

【形势要点：发改委强调以国内确定性应对外部不确定性】

4 月 8 日，国家发改委主任郑栅洁主持座谈会，邀请江苏天合光能、浙江中基宁波、广东领益智造、北京滴滴出行、山东歌尔股份等五家民营企业负责人，就宏观政策落地、应对美加征关税、稳外贸稳就业等议题交换意见。国家发改委文告称，与会企业负责人均认为，对美国加征关税已有准备，正在积极采取应对措施，同时国内发展环境稳定、市场空间广阔，企业有信心克服困难、取得突破、实现更好发展。郑栅洁对与会民营企业表示，微观主体对宏观政策落实情况的感知最直接、感受最真实，与民营企业开展常态化沟通交流是制定完善宏观政策的有效途径。民营经济已经形成相当的规模、占有很重的分量，是吸纳城镇就业的主要渠道，在稳增长、稳就业中发挥重要作用。面对美加征关税等外部风险挑战，我们要把思想和行动统一到党中央的决策部署上，坚定不移推进改革开放，坚持以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，坚定信心、鼓足干劲，万众一心、众志成城，扎扎实实办好自己的事，以国内发展的确定性应对外部环境的不确定性，牢牢把握自身发展的主动权。(YXT) [返回目录](#)

【政策：两办发布强化大学生就业指导体系的意见】

中共中央办公厅、国务院办公厅日前印发《关于加快构建普通高等学校毕业生高质量就业服务体系的意见》（以下简称《意见》），对构建高质量就业服务体系促进高校毕业生高质量充分就业有关工作作出部署。《意见》明确，强化就业指导体系、健全求职招聘体系、完善帮扶援助体系、创新监测评价体系。强化生涯教育与就业指导，打造一批国家规划教材、示范课程和教学成果，把就业教育作为全员全过程全方位育人的重要内容，引导牢固树立正确就业观，健全就业实习与见习制度。强化校园招聘和就业市场服务，建设一批区域性、行业性高校毕业生就业市场，挖掘国家重大战略等对高校毕业生的需求，优化规范招聘安排和秩序。发挥多元主体作用，拓宽市场化社会化就业渠道，开发新的就业增长点。健全困难帮扶机制，为帮扶对象提供服务和援助，落实离校未就业毕业生实名就业帮扶要求，实施“宏志助航”就业能力培训项目，有序扩大培训覆盖面。及时掌握就业市场岗位需求和毕业生求职意向等，强化高校毕业生就业质量和工作评价结果使用，作为高校教育教学和学科建设评估、“双一流”建设成效评价等重要因素。（ZZJ）[返回目录](#)

【政策：中央财政将扩大城市更新补贴范围与用途】

近日，财政部、住房城乡建设部发布通知称，2025 年中央财政继续通过定额补助支持部分城市实施城市更新行动，和去年相比，补贴的城市范围和用途均有所扩大。补助标准方面，中央财政按区域给予定额补助，东部地区每个城市补助总额不超过 8 亿元，中部地区每个城市补助总额不超过 10 亿元，西部地区每个城市补助总额不超过 12 亿元，直辖市每个城市补助总额不超过 12 亿元。补贴范围方面，共评选不超过 20 个城市，主要向超大特大城市以及黄河、珠江等重点流域沿线大城市倾斜；去年为评选 15 个示范城市，重点向超大特大城市和长江经济带沿线大城市倾斜。支持方向方面，除了地下管网更新改造、城市生活污水处理“厂网一体”、市政基础设施提升改造、既有片区更新改造等样板项目，通知还明确了将支持城市更新机制建设的相关支出，包括项目储备和生成机制、资金安排和筹措、用地保障和审批机制等。广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示，这意味着，城市更新工作全面提速，重点是中央财政资金用在刀刃上，将急难愁盼的公共设施短板补上。同时，在吸引社会资本共同投入上，探索出共同出资、谁出资谁受益的模式，资金平衡的模式。（PMS）[返回目录](#)

【政策：全国开始推广离境退税“即买即退”服务】

4 月 8 日，国家税务总局发布《关于推广境外旅客购物离境退税“即

买即退”服务措施的公告》，明确从该日起，离境退税“即买即退”服务措施在全国推广。据介绍，“即买即退”作为一项便利服务举措，与传统离境退税的办理流程相比，将退税环节提前，境外旅客在购物环节就能拿到退税款，有利于旅客在购物现场领取退税款用于再消费，为境外旅客提供了更加便捷、多样化的退税选择。《公告》指出，境外旅客在“即买即退”商店购买退税物品，办理信用卡预授权后，即可在现场领取等额退税款；旅客离境时，海关核验旅客身份和退税物品；退税代理机构审核购物退税信息无误后，当即解除信用卡预授权担保，并办结离境退税事项。《公告》还明确，有意愿提供“即买即退”服务的退税商店，在与本地退税代理机构商谈一致后，即可成为“即买即退”商店。据了解，该举措前期先后在上海、北京、广东、四川、浙江等地开展试点，现已具备全国推广的条件。值得一提的是，上海、北京和杭州的施行经验较足，因此成为其他城市学习借鉴的例子。今年年初，正大力发展冰雪经济的哈尔滨就充分借鉴这些“即买即退”试点城市的经验，制定了相关方案，确定了首批推行“即买即退”的试点退税商店，并为这些商店组织了针对性的政策培训。

(ZZJ) [返回目录](#)

【形势要点：空域管理问题制约国内低空经济发展】

据财联社报道，为保障通用航空和低空经济高质量发展，中央空管委日前印发专项措施，重点围绕健全低空管理体系、优化空域资源配置、提升运行服务质效、夯实基础支撑能力、强化依法管空用空等方面，向全国空管系统部署加强低空空管工作。2024 年至今低空经济政策端持续催化，产业端大单频出。据机构统计，地方层面，截至今年 1 月，全国已经有超过 50 个省市地区发布低空经济相关的行动方案或者实施方案，目标千亿级产业规模的省市地区包括：广东省、江西省、湖南省、湖北省、山东省、北京市、广州市、武汉市等。产业层面，2024 年至今低空经济领域达亿级的公开招投标项目预算金额合计已超过 120 亿元，基建相关项目扮演主要角色。安邦智库（ANBOUND）研究人员要指出的是，当前低空经济发展中，空域管理问题仍是突出瓶颈。一方面，空域划设标准尚未完全统一，跨区域飞行面临规则差异和审批冗长问题，如湖南试点前单次审批需 7 天，严重影响时效性场景应用。另一方面，多头管理现象普遍存在，军、民、地三方协同机制不完善，飞行计划需层层申报且渠道单一，导致资源调配效率低下。虽然中央此前已推动空域分类改革并成立低空司强化统筹，但基层实践中仍存在“重地上轻空中”的规划割裂，基础设施与飞行需求错位。因此，如何通过技术赋能简化审批、建立动态空域共享机制，仍是关键。

(YXT) [返回目录](#)

【形势要点：多学者预测我国一季度 GDP 增速约为 5.2%】

近期，多名金融机构首席经济学家对我国一季度经济数据做出预判，并提出未来我国宏观政策的着力点。受访专家普遍认为，在内需恢复和政策提振下，2025 年一季度我国 GDP 同比增速为 5.2% 左右。民生银行首席经济学家温彬表示，开年经济运行平稳，尽管外需有所放缓，但政策发力对内需形成提振。中信证券首席经济学家明明认为，从已公布的数据来看，工业生产增长较快，政策加码下内需回暖，“以旧换新”政策支撑社零增速，制造业和基建投资同比高增。3 月制造业 PMI 数据回升 0.3 个百分点至 50.5%，经济稳中向好态势延续。展望二季度的政策方向，明明表示，面对全球经济、贸易及资本流动带来的冲击，政策端应积极发力，以更好地扩大内需，特别是提振消费，强化内生动能。国盛证券首席经济学家熊园认为，应紧盯可能出台的三大类政策：降准降息，幅度可能超预期；财政刺激加码，如年内很可能会再次增发国债；更大力度地扩内需，包括扩大“以旧换新”补贴规模、提高最低工资标准、提高生育津贴标准等。（PMS）[返回目录](#)

【形势要点：地方国资跑步进入水务上市公司】

太和水日前披露，公司控股股东、实控人何文辉拟通过协议转让的方式向北京欣欣炫灿科技中心（有限合伙）转让公司无限售流通股 1358.96 万股。不止太和水，2025 年至今，已有包括深水海纳、博世科、万德斯在内的多家水务上市公司发生或拟进行控制权变更。其中，万德斯在 3 月引入瑞源国际作为股东后，转为无实控人状态；茂名市国资委入主深水海纳也在稳步推进中；博世科则于 2 月完成实控人变更，广西国资正式入主。水务上市公司缘何纷纷转让股权？这与相关公司业绩表现不无关系。前述 4 家筹划易主的公司，净利润均处于亏损状态。以太和水为例，3 月 25 日，公司披露可能被实施退市风险警示的第三次风险提示公告。而地方国资正成为上市公司控股权的主要接盘方。业内人士表示，从短期效应看，国资入主能为水务企业提供急需的资金支持，缓解流动性压力；从长期战略考量，地方国资也有“技术导入+区域资源协同”深度整合意图。（XR）[返回目录](#)

【形势要点：北京提出多项新举措支持创新药发展】

近日，北京市医保局、市卫健委、市药监局等九部门联合印发《北京市支持创新医药高质量发展若干措施（2025 年）》。在去年的基础上，提出多项新举措支持创新药行业的发展。在药品审评方面，文件提出，深化创新药临床试验审评审批试点，审批时限由 60 个工作日压缩至 30 个；深化药品补充申请审评审批试点，将审评时限由 200 个工作日压缩至 60 个。

在创新医药流通方面，支持创新药目录药品通过绿色通道快速挂网，不计入基本医保自费率指标并通过“双通道”药店保障供应。在创新医疗器械方面，将创新药械（如手术机器人、首台套设备等）的使用情况纳入公立医院绩效监测。在支付结算方面，为减少创新药械企业的现金流压力，将探索由医保基金向创新药生产企业提前预付。当然，在支持措施的背后，相关部门要付出诸多努力来保障流程的正常推进。比如针对加快审批，国家药监局药审中心主任周思源曾表示，由于审评员培训需要一定周期，仅靠增添审评员不足以应对持续上涨的审评需求，需要通过信息技术提升，提高审评效率。此外，对于医保预付，需建立完整的筹款、监管及结算等机制来平衡医保基金的收支压力。（PMS）[返回目录](#)

【形势要点：中国家电要考虑跨过“只是代工”的这道坎】

关税大战将会打击一众出海为主的家电企业。其中，受锤最为严重的莫过于出海代工企业。以苏泊尔为例，近几年来，其内销业务增速逐年下滑，与之对比的是外销业务的大幅增长。2024 年，苏泊尔的海外业务增速超过 20%，海外业务占比达到 33.45%，同比提升 4 个百分点。不过，苏泊尔的外销业务并非直接将产品销往海外，绝大多数是通过其最大股东、法国炊具巨头 SEB 集团，将其生产的炊具及电器产品销往海外，承接的实则是 SEB 集团的代工业务。有分析指出，代工业务尽管给苏泊尔带来了长期稳定的出口订单和资金支持，但和以自主品牌拓展海外市场，通过并购和本地化运营建立全球渠道的美的、格力相比，在关税之前并没有议价权。而且，在没有议价权的情况下，为他人代工的企业要和品牌方分摊关税成本，面临政治变化的危机更大。因此，当面临环境压力之时，家电企业到底是选择更轻松的解法，以低利润抢占市场，还是选择更困难的解法，逆流而上打造品牌或者技术溢价，显然会将企业推向不同的方向。无论何时，对于企业来说，技术和创新都是公司不断发展的根基。安邦智库（ANBOUND）的研究人员认为，中国的家电企业可能到了要跨过只是做代工出海这道坎的时候了，在不断增强迭代创新能力的同时更要打造品牌，获得更多危机处理能力。（ZZJ）[返回目录](#)

【形势要点：科技成果转化要重视技术经理人常态化培育】

在科技成果落地转化乃至产业化的过程中，“技术经理人”扮演着举足轻重的专业服务角色。不同于过去的技术经纪人，技术经理人不是简单的撮合，而是能够对产业深度理解，从事成果挖掘、高价值成果培育、转化路径设计、孵化与投资、法律与知识产权等相关服务的专业人员。在一些发达国家的管理学院、商学院会设置相关技术成果转化专业，以满足科技成果转化的专业化服务需求。在我国，2021 年上海交通大学已率先推出

全国首个技术转移专业硕士学位点，面向集成电路、生物医药、人工智能、电子信息、生命健康、先进材料等国家发展关键行业及领域，近两年清华大学、南开大学等高校纷纷设置了技术转移相关专业方向。从交大技术转移专业硕士毕业的技术经理人王丽娟认为，学者、政府和市场，都拥有自己不同的语言体系。在技术转移中，技术经理人起到的作用就是消除壁垒。目前，王丽娟在推进养老机器人项目，其合作方上海交大智能机器人研究中心的主任苏剑波认为：养老机器人的落地场景要应对具体需求，因为不同背景、不同年龄段、不同地域的老人对养老服务功能需求不一样，只有通过有专业背景的人员，从法律、资本等各方面的角度来思考我们技术落地的有效性和便捷度。值得注意的是，专业化技术经理人仍然缺口严重，制约了成果转化的效能。上海交通大学安泰经济与管理学院副院长技术转移硕士项目主任刘少轩指出，中国经济发展进入了真正的创新驱动发展的常态化，对于技术经理人的培育和职业化也应该常态化。（WW）[返回目录](#)

【形势要点：香港特区官员称将维持自由贸易政策】

近期，美国总统特朗普宣布拟对中国加征 34% 的“对等关税”，引发全球关注。中国政府在随后宣布反制措施，决定对原产于美国的所有进口商品同样加征 34% 关税。在美国总统特朗普签署的行政命令中，中国香港在“对等关税”中并未得到豁免，该行政命令提到，为减低转运和避税的风险，所有对中国商品征收的关税税率同样适用于中国香港和中国澳门。换言之，从中国香港出口至美国的产品也同样需要加征关税。对此，香港特区政府财政司司长陈茂波日前在网志中明确表示，“香港会继续保持自由港地位，实行自由贸易政策，保障货物、资金和信息等的自由便捷流动。”陈茂波对香港自由港地位的重申，意味着港府将不会跟随内地实行对美国加征 34% 关税的政策。在“一国两制”的原则下，香港是单独关税地区，一直以来，香港对所有进口货品包括来自美国的产品都不设关税。此外，由于香港不征收消费税和增值税，而美国商品进入中国内地需缴纳 34% 的额外关税，未来在香港购买美国商品可能存在显著价格优势，这种价差或将刺激更多内地游客赴港采购美国商品。陈茂波表示，地缘局势发展困扰全球贸易前景，香港作为国际贸易枢纽，短期内亦难免会受到一定影响。香港特区政府一直密切留意和评估有关情况和发展，并从多方面为本地企业提供支援。数据显示，美国在香港整体货物出口的市场占比，已由 2018 年的 8.6% 缩减至去年的 6.5%；东盟和中东的市场份额则由 7.4% 和 2%，分别上升至 8.7% 和 2.9%。自 2019 年起，东盟已超越美国成为香港的第二大货物出口市场，排名仅次于内地。（WHX）[返回目录](#)

【形势要点：报告称去年全球清洁电力占比首破 40%】

4月8日，国际能源环境智库 Ember 发布的 2025 年《全球电力评论》报告显示，2024 年全球清洁电力占比首次突破 40%，创造了自 20 世纪 40 年代以来最高纪录。报告覆盖了全球 215 个国家的电力数据，其中包括占全球电力需求 93% 的 88 个主要国家的 2024 年最新数据，并深入分析了共计占全球电力需求 72% 的 7 个国家和地区。数据显示，2024 年全球清洁电力的迅速增长，主要有赖于可再生能源、尤其是太阳能的增长推动。其中，可再生能源的增长趋势明显。2024 年，全球可再生能源发电量增加了 858TWh，比 2022 年创下的 577TWh 的纪录高出 49%。其中水能仍然是最大的清洁电力来源，占比 14.3%，风能和太阳能分别占比 8.1% 和 6.9%，共同份额在 2024 年首次超越水能，而核能占比 9%，达到 45 年来最低水平。报告指出，全球能源转型过程中，中国发挥了关键推动作用。2024 年，中国新增太阳能和风能发电量分别占全球总量的 53% 与 58%，远超其他地区总和。其中，太阳能发电量占比全球达 8.3%，是三年前 2021 年的一倍多。中国的清洁能源的增长满足了国内 81% 的新增电力需求，远高于过去五年平均 52% 的水平。报告还指出，即便在极端高温导致电力需求激增的情况下，中国清洁能源仍展现出强劲韧性，若非受到天气影响，覆盖率可达 97%。（ZZJ）[返回目录](#)

【形势要点：外媒称中国疑限制 Shein 向别国分散供应链】

4月8日，据彭博社援引知情人士消息，快时尚巨头 Shein 计划在特朗普关税政策后将部分生产转移出中国，疑遭到中国政府的反对。据悉，中国商务部已与 Shein 及其他公司进行沟通，劝阻其不要通过从其他国家采购来分散供应链。受此影响，Shein 暂停了为主要中国供应商安排的越南及其他东南亚国家工厂考察计划。与此同时，Shein 在广东省积极加强供应链布局。2025 年 2 月，Shein 在广东肇庆的“希音湾区智慧产业园”完成验收交付，预计年内正式投入使用。2024 年 9 月 28 日，Shein 在广州市增城区启动了总投资约 100 亿元人民币的湾区供应链项目，计划建设“绿色、智能、自动”的全球交付中心，三期全部达产后，年出口额预计超过 1000 亿元人民币，预计高峰期可引进约 10 万名产业人才。而就在 Shein 考虑调整供应链之际，美国对中国的小额包裹免税也将在不到一个月以内到期，可能对 Shein 等跨境电商平台形成成本压力。（CL）[返回目录](#)

【形势要点：新外长警告自贸时代结束对小国“不利”】

据《金融时报》4月8日援引新加坡外交部长维文（Vivian Balakrishnan）观点报道，新加坡担心美国总统特朗普征收的关税将引发

全球贸易战，这对依赖贸易的小国来说尤其有害。维文表示，特朗普的一系列举措会从根本上动摇世界贸易体系的基础支柱。如果这一体系崩溃，一切都变成无休止的双边协议，那么对小国来说将非常不利。尤其是像新加坡这样对全球贸易特别敏感的小国。分析人士预测，随着美国的保护主义愈演愈烈，其他国家将寻求加强与中国的贸易关系。例如，东南亚国家如越南、泰国等虽然通过承接中国转口贸易实现了对美出口增长，但美国对这些国家加征更高关税（如越南 46%、泰国 36%）直接打击了其出口竞争力，迫使它们重新评估对美依赖的风险，转而寻求与中国构建更紧密的区域供应链合作。（HY）[返回目录](#)

【形势要点：维护传统令意大利汽车成高端市场“稀缺品”】

当德国和法国忙着推电动车政策时，意大利正护着自家“汽车老传统”：菲亚特复古生产线转得欢快，阿尔法罗密欧 V6 引擎声浪震天，法拉利工厂每天都有超跑引擎咆哮着下线。意大利人心里明镜似的，法德要报复美国《通胀削减法案》，说白了就是给自家电动车铺路。可意大利汽车产业玩的是“反电动化哲学”：法拉利去年卖了 1.3 万辆燃油超跑，均价 40 万欧元还供不应求；玛莎拉蒂 MC20 坚持用 3.0 升 V6 双涡轮引擎，零百加速 2.9 秒，就为了让车主听见“机械增压的心跳声”。德国高管曾嘲讽“意大利车是过时产物”，结果被扒出私藏法拉利 Testarossa，自打脸的场面至今在都灵街头流传。更现实的是，意大利 40% 汽车出口流向美国，一旦加税，加州富豪买兰博基尼得多掏 8 万美元。这等于让比弗利山庄土豪替欧洲政策埋单，意大利当然不干。去年法拉利股价涨 70%，靠的就是“拒绝纯电”的底气；玛莎拉蒂 MC20 虽全球销量暴跌 57%，但高端市场仍靠传统动力维持溢价。意大利的策略很精明：当欧盟讨论统一电动车标准时，意大利直接搬出《罗马条约》保护手工真皮座椅、传统变速箱生产线。这种“差异化坚守”反而让意大利汽车成了全球高端市场的“稀缺品”。然而，代价是在 230 万汽车工人中，60% 仍围绕传统引擎产业，在欧洲电动车销量下滑 43.9% 的背景下，这条路能走多远？（XR）[返回目录](#)

【形势要点：星链初步获准进入巴基斯坦市场】

近日，据巴基斯坦《黎明报》报道，巴基斯坦联邦信息技术和电信部长沙扎·法蒂玛·卡瓦贾在国民议会宣布，星链的许可程序将很快完成。一旦颁发许可证，巴基斯坦将开始安装必要的基础设施，星链将于 11 月在巴基斯坦投入运营。沙瓦贾表示，巴方将会授予星链无异议证书（No Objection Certificate, NOC）来允许其在巴境内运营，后续也会考虑授予星链完全的运营执照。值得注意的是，就巴国内的通信网络建设而言，中国企业已经有了一定的布局，星链一旦大举进入巴基斯坦，会对中企形成

一定的竞争效应。同时，作为中国在南亚地区的重要合作伙伴，星链一旦大举进入巴基斯坦，其对于中国在巴基斯坦甚至整个南亚地区利益布局的数据安全和活动监控也会有所强化。（ZC）[返回目录](#)

【调整与修正】

无

【每日数据】

COMEX 金= 2973.60 美元（4月7日收盘价）

NYMEX 原油期货价格每桶 60.7 美元（4月7日收盘价）

ICE 布伦特原油期货价格每桶 64.21 美元（4月7日收盘价）

[外币 100] 美元 732.44 英镑 930.97 日元 4.959 港币 94.27 澳元 442.13

欧元 798.4

[1 美元兑各国货币] 英镑 0.7855 欧元 0.9159 澳元 1.6548 瑞郎 0.8581 日元 147.387 加元 1.4201 港币 7.7693

[主要股市指数] 深指/沪指 9424.68/3145.55, 沪深 300 指数 3650.76（4.8）, 恒指 20127.68（4.8）, 道指 37965.6（4.7）, 纳斯达克 15603.26（4.7）, 标普 500 指数 5062.25（4.7）, 日经 33012.58（4.8）, 台湾加权 18459.95（4.8）, 德国 19789.62（4.7）, 法国 6927.12（4.7）

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

微信: xuetaang7799 信 xuetaang7799

① 吃瓜群众岱岱实时圈文加实时群聊对话 (原价 365 元/年)

② 子明私享汇 (会) 内部文章 (原价 568 元/年)

③ 政事堂 (顾子明) 付费内容再送顾子明群聊

④ 米联储见闻【作者米糕】 (原价 599 元/年)

⑤ 欧洲金靴会员专属文章 (原价 328 元/年)

⑥ 砖瓦厂内部圈文 (原价 400 元/年)

⑦ 卢克文青云读书会专属文章 (原价 699 元/年)

⑧ 鉴茶财经院知识星球 (原价 3310 元/年)

⑨ 猫哥的视界知识星球文章 (原价 299/年)

⑩ 财新周刊【独家新闻】 (原价 1498 元/年)

⑪ 杨世光在金钱爆 (原价 2200 元/年)

⑫ 蔡森财经知识星球 (原价 1600 元/年)

⑬ 灏泽异谈付费文章 (持续更新)

⑭ 司马林解读毛选全套音频和全套书籍珍藏版无删减 (原价 2.3 万)

⑮ 虚声三部曲[民国梦、帝国齿轮、不被理解的 MAO] (原价 599 元)

⑯ 卢克文知识星球文章 (原价 268 元/年)

⑰ 额外再送: 卢麒元新浪微博付费专栏、村西边老王、三花九树文集;

不定期内容: ————— (更多资源写不下去了.....)

① 守夜人司令知识星球、挨踢牛魔王知识星球、生财有术知识星球、

② 创始人笔记、达叔天演论知识星球、成竹财富圈、雪球花甲老头等

③ A 视野、大树乡谈、江宁知府、咩咩说、财上海家学等付费文集

④ 西风付费文章、老端、赢在八小时之外、局外人的视界、升值计、老 A 体制内等等其它一些大 V 付费文章 (每月不低于 600 元的付费文章)

微信: daizongdai2021

大佬文集 大佬文集 (微信不收...
广东 深圳



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。
长按识别二维码

大佬文集 大佬文集备用号 (微信不收款)

加微信pep854



长按识别二维码