

2025 年 4 月 15 日 星期二 总第 7393 期



分析专栏

保守主义产业政策 与消费



欢迎关注
安邦咨询 (ANBOUND)
官方微信平台

优选信息

欧盟为赴美人员发放一次性手机反映美欧裂隙	3
日本大地震恐造成中国东南沿海“小灾大害”	4
中国论文治水的三大“幻觉”需警惕	4
铁路全年固投中装备投资占比恐明显扩大	5
市监总局加强整治涉企收费破除经营壁垒	5
上海海关去年截获外来物种同比增加超 210%	6
试点扩大将加快对外贸易转型和服务业发展	6
英伟达将首次尝试在美国本土生产 AI 超算	7
严控增量下多城今年住宅供地下降超过 20%	7
宁德时代业绩大增但整体供应链压力依旧较大	8
涉司法案件的银发经济相关企业总数近 5%	8
水电燃气补贴时代正与大众说再见	9
全球知名粮企着手缩减中国农产品交易	9
为防堵中国商品涌入欧洲法国拟设边境配额	10
中企出海不能只关注运营成本	10
韩国对华半导体出口连续五个月下滑	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】

【保守主义产业政策与消费】

特朗普政府的产业政策，是保守主义产业政策体系的一个分支。这是保守主义意识形态发育成熟，扩展蔓延，体现在产业领域和消费领域的一种反映，所以只要有保守主义的意识形态存在，那么在保守主义文化潮的冲击下，保守主义的产业政策和消费形态就一定会出现，并且整个世界将会看到它的到来。

保守主义产业政策是逆全球化的组成部分，受到逆全球化的推动。如何理解这一观点，那么可以用历史现实主义的视角，从过去到现在来观察一下。从 20 世纪初开始，美国在世界上是率先使用可互换零件和组织要素进行大规模生产的国家。第二次世界大战促使制造业产能大幅提升，同时也给竞争对手带来了毁灭性的打击。战后，越来越多的美国人加入中产阶级，推动了耐用品支出的大幅增长，例如汽车和新房所需的家电。这时的美国，成为美国制造业产品的最大买家。

这些产品中有很多在当时都属于高科技产品，例如洗碗机、电视机和喷气式飞机，它们往往源于战争期间的一系列创新成果。同时，得益于 20 世纪初开始的高中教育运动，美国拥有世界上受教育程度最高的劳动力，这一点对于消费文化也具有极大的意义。从 20 世纪 50 年代之后，制造业在美国经济中的地位开始下降。原因是因为美国人变得更加富裕了，他们将更多的支出投入到旅游、餐饮和医疗等服务业。能买的车就这么多，然后就不得不开始购买服务。此后，就业岗位随着支出的增加而增加，因为购买服务的人越来越多，所以就有越来越多的人转向服务业，例如酒店、银行、律师事务所和医院。从 20 世纪 60 年代中期到 80 年代初，制造业就业岗位基本持平，但服务业就业岗位不断增加。美国的制造业走低，服务业走高，就是这么形成的。

问题在于，随着全球化的到来，制造业更多的离开美国的同时，还有更多的人口，这包括制造业的人口，但也包括有服务业的人口，他们的收入水平不断降低，开始脱离富裕阶层，掉落到中产阶级的底端，甚至干脆脱离了中产阶级，进入到社会贫困群体当中。这种情况不但滋生了普遍的不满，还让人对所谓的“繁荣”以及导致繁荣的全球化产生疑虑，于是逆全球化的潮流应运而生。人们希望制造业回来，希望有更多的普遍高收入，实质都是希望美国中产阶级群体的复兴。中产复兴，这是美国保守主义意识形态日益深入人心的社会基础，注意并非传统意义上的制造业。

现在，特朗普政府的保守主义产业政策并不确定，有着异常粗糙的政

治皮肤，存在着很多显而易见的问题，甚至连精确解释，都难以做到，因为知识分子群体并不站在特朗普的一边，他在美国社会中缺乏一个关键的、有说服力的支持群体，根本无人为他做出解释。这种情况下，人们很容易将制造业回归美国，等同于中产阶级复兴的保守主义目标。各种视频四处飞舞——肥胖的美国人坐在缝纫机前，笨拙地在缝制牛仔裤。当然，在生产线上痛苦地拧螺丝的美国人，也是逗趣视频常见的景象。

实际上，制造业回归美国是有可能的，只是这种制造业并非是劳动力密集型的制造业，而是高科技制造业，拥有各种智能化的设备。现代建筑科技，连砌墙都能用成熟的机器人来代替瓦工。早在 2011 年的时候，Ultimaker 公司开始出售价格从 1300 美元到 2750 美元不等的增量生产系统。这些生产线可以被利用到多个领域：航空航天，建筑，汽车，国防，牙科等领域制造各种产品。美国通用电气公司很早就采用高端 3D 模型生产超级复杂的涡轮部件，所以高科技制造业绝非是天方夜谭，这才是特朗普想要的美国高科技制造业，他真正担心的是这种制造业出现在世界其他国家尤其是在中国。

那么这种高科技制造业可以解决乡村的“红脖子”的问题吗？

答案，当然可以而且方法简单。这就是世界各国都在使用的转移支付、福利保障以及乡村基础设施建设。这种解决方案其实是可靠的，关键在于可持续的运作以及充足的资本支持。只要一个社会的生产力基础被真正夯实，那么这些就是能够解决的问题。

还有一个问题是价格。保守主义的产业政策，无可避免的会因产业的重组而带来价格上涨的问题，其实适当的价格上涨并不是大问题，在美国而言，4%左右的价格上涨就不是大问题，关键是收入水平能够同步上涨，换句话说要有相对理想的经济增长；而要确保收入水平的同步上涨，就必须确保充分就业，当劳动力供应紧张之际，全社会收入水平的上涨就会得到确保，并且相对容易实现。对于特朗普而言，最显而易见的方法就是推动制造业回归，同时阻止移民，这样劳动力供应自然紧张，收入水平的上涨就会容易实现，尤其是加以减税措施的配套，那就更是如此了。

很显然，保守主义的生产方式，并非是一种廉价的生产方式。社会消费需要做出某些微妙的改变，才能配合这样非廉价的生产方式。在美国，这样的保守主义消费理念正在形成，时尚正在出现改变。在一个服装艺术节，有主播访问那些参加者，有人指着自已西装说，这套西装很贵，但我已经穿了很多年；有人指着自已的名牌皮鞋自豪的说，这双皮鞋我已经穿了七、八年。价格昂贵，但耐久，这正是消费时尚的改变。甚至华尔街日报的时尚版标题，现在也出现了变化——“酷男喜爱爷爷风”。

这对于所谓“快时尚”的生产者，显然不是一个好消息。类似 ZARA、优衣库、SHEIN 等等，通过网购，快速购买、快速消费，然后很快就会扔掉的消费品，已经不是时尚。保守主义消费文化，更讲究的是耐久的“老钱风”。如果这种消费时尚持续下去，那些生产廉价快销品的生产商们，如不能创设自己的耐久高价品牌，则可能会面临被淘汰的危机。耐久和高价，这样的消费特性，一方面适应了价格上涨，但另一方面，又是适应了人们的钱包，这就是消费文化的微妙之处。

其实，保守主义的产业政策，最核心的部分是保守主义文化，它受到文化的催动和左右。保守主义产业政策的成功，需要仰赖保守主义文化，尤其是要以保守主义的消费文化作为基础。没有保守主义消费文化的支持，就不大可能取得成功。

现在的美国，保守主义的消费文化，的确正在兴起，这有利于保守主义产业政策的实施，但显然这还需要时间的配合，因为文化总是需要时间来养成的，所以特朗普政府的保守主义产业政策，目前依旧显得过于激进，它出现某种回缩和修正是完全有可能的，但保守主义的产业政策，已经成为趋势，甚至根本就是美国两党的共识。过去民主党就多次提出，要推动美国提高关税，从佩洛西到奥巴马，甚至桑德尔斯，很多民主党大佬都曾经慷慨陈词，要求美国提高关税。今后的美国一定将会继续沿着这个方向演进，只是时间快慢的问题，但方向并不会出现改变。

最终分析结论 (Final Analysis Conclusion) :

特朗普保守主义产业政策是逆全球化的组成部分。从历史现实主义视角看，制造业回流美国实质是希望中产复兴，也是可能的。不过，这种制造业并非是劳动力密集型制造业，而是高科技制造业。保守主义的产业政策成功需要仰赖保守主义文化，尤其是要以保守主义的消费文化作为基础。现在美国的保守主义消费文化的确正在兴起，但需要时间。(CG) [返回目录](#)

【优选信息】

【形势要点：欧盟为赴美人员发放一次性手机反映美欧裂隙】

欧盟近期开始向赴美官员配发一次性手机和简配笔记本电脑，以防范间谍行为，这一安保级别过去仅适用于前往中国和乌克兰的人员，显示欧盟已将美国视作潜在情报威胁。据《金融时报》4月15日报道，三位即将出席国际货币基金组织与世界银行春季会议的欧盟高级官员接到新规指导，要求关闭私人手机、使用临时设备，并采取与前往中国、乌克兰类似的保密措施。此举反映出美欧关系的深度裂痕。自特朗普再次当选以来，

跨大西洋关系迅速恶化，欧盟官员直言“跨大西洋联盟已经结束”。特朗普不仅公开指责欧盟“压榨美国”，并对欧盟出口产品征收高达 20% 的关税，还在乌克兰援助、安全承诺等问题上频频施压欧洲。与此同时，美欧在贸易、科技监管、言论自由等领域摩擦不断，美国指责欧盟压制社媒平台、操纵选举，欧盟则延迟了对美国钢铝关税的报复措施。欧盟官员此行还特别被要求使用外交通行证以防遭边境扣押设备或拒绝入境。今年 3 月，一名法国学者因在社交媒体发表批评性言论被美方遣返。正如布鲁塞尔地缘政治研究所所长范·米德拉尔所言，美国现在倾向以法外手段扩大其战略利益。这一趋势印证了安邦智库（ANBOUND）过往所指出的判断：对于特朗普领导的美国保守主义政府，美欧之间的意识形态冲突和较量已十分尖锐，甚至中美、俄美之间的大国关系都要“靠边站”。（CL）[返回目录](#)

【形势要点：日本大地震恐造成中国东南沿海“小灾大害”】

近日，日本发布最新预测显示，未来 30 年发生南海海槽大地震的概率从 70% 提升至 80%。实际上，据统计，日本南海海槽每隔 100—150 年左右就会发生 8 级以上巨大地震，每次地震都引发大海啸，而且影响到我国沿海。其中，1854 年 12 月 23 日和 24 日，日本东海、南海先后发生两次 8.4 级地震，引发东京以东的房总半岛至九州太平洋沿岸海啸，久礼波高 16.1m，串本 15m，种崎 11m，古座、牟岐、阿波 9m，伊予西海岸 3—4m，室户 3.3m，共漂没房屋 15000 余栋，损坏船舶 800 余艘，溺毙 3000 余人，经济损失惨重，海啸规模 m 为 3—4 级。海啸甚至波及北美沿岸，对我国也造成一些灾害。例如，据地方志记载，“江苏如皋海啸，淹毙多人”；“上海黄浦水沸，有高二三尺者，南至嘉定，北至苏州皆同”。这次日本地震海啸对我国华东区域的影响最为明显，陆上河湖水涌振荡，沿海海溢。安邦智库（ANBOUND）资深研究员表示，一旦发生，就是毁灭性的，对亚洲、中国的影响很大。如果是 8 级以上，那么日本经济会被重创。不过，由于海啸波通常是在 1 级以下，对中国沿海城市包括上海等地的影响可能性不大，但现代城市基础设施建设存在脆弱性，也不能排除出现小灾大害的可能性。因此，东南沿海的防灾布局，要特别强调水库、供水、港口、地铁、高架、高压部位的监控和保障。（XR）[返回目录](#)

【形势要点：中国论文治水的三大“幻觉”需警惕】

中国湖泊环境治理是当前的重大课题。在知网检索“湖泊治理”主题文献，2010—2020 年间发文量增长 328%，同期全国重点湖泊富营养化面积却扩大 41.6%，反映当前论文治水的三大幻觉。一是数据失真构建的“模型乌托邦”。2021 年《中国环境管理》对 327 篇湖泊治理模型的验证研究显示，78.6% 的模型仅在实验室水质条件下成立。某团队开发的“多维耦合

生态模型”在 D 池治理中表现优异，直到现场工程师发现其默认参数设定竟包含“无风无浪、恒定温度”等 12 项非现实条件。第二，技术神话包装的“魔法装置”。南京大学环境学院 2022 年统计显示，过去十年间宣称“彻底解决蓝藻问题”的专利技术达 174 项，实际工程转化率不足 3%。更荒诞的是，某院士团队研发的“纳米磁性藻类捕集器”在论文中展示 95% 去除率，实际应用时因水体浊度变化导致设备每小时故障 4.2 次。这个重要参数却被放在项目结题报告的“技术局限”章节第 8 页脚注。第三，因果倒置的“治理逻辑”。中部 D 湖连续五年实施“基于文献计量分析的治理路径”，结果水体透明度从 1.2 米降至 0.4 米。究其根源，132 篇指导文献中有 89 篇将磷控制作为核心策略，却集体忽视该湖底泥中氮磷比已从 1:18 逆转为 1:0.7 的关键事实。这种用二十年前的文献结论治理当下的生态系统实属荒诞。尽管上述相关数据与案例需要进一步核实，但足以反映当前论文治水危害极大，需引起足够重视。（XR）[返回目录](#)

【形势要点：铁路全年固投中装备投资占比恐明显扩大】

近日，国铁集团发布数据显示：今年一季度铁路完成投资 1312 亿元，同比增长 5.2%，其中，3 月完成 626.6 亿元，同比增长 5.1%。一位不愿具名的交通行业分析师表示，2025 年铁路基建投资至少要达到 6500 亿元，全年固定资产投资超过 8000 亿元，再次达到 8500 亿元仍是大概率事件，甚至接近 9000 亿元也不是不可能。而以 2024 年对比看，当前铁路投资增速远低于去年同期。2024 年一季度、上半年和三季度，铁路投资增速分别为 9.90%、10.61% 和 10.31%。即便 2022 年全年铁路投资增速也达到了 7.50%。然而，固定资产投资重要组成装备投资占比在逐渐扩大。4 月以来，国铁集团集中开启了机车车辆招标，分别招标时速 350 公里复兴号智能动车组 68 标准组；时速 160 公里复兴号动力集中动车组 33 组；货车 7800 辆，总金额超过 160 亿元。2025 年 1 月 2 日，国铁集团召开的全路工作会议上透露，国家铁路 2025 年力争完成基建投资 5900 亿元。如果按 2024 年固定资产投资规模与 2025 年大体相当计算，2025 年装备与基建投资比将达到 3:7 左右。也就是说，2025 年装备投资大约在 2000 亿元。（XR）[返回目录](#)

【政策：市监总局加强整治涉企收费破除经营壁垒】

市场监管总局近日印发《贯彻落实民营企业座谈会精神重点举措清单》，围绕破除壁垒、强化监管、精准帮扶三大方向推出 37 条重点举措，通过制度完善、专项行动和试点创新，支持民营企业发展。在破除壁垒方面，推动《公平竞争审查条例实施办法》落地，优化经营者集中监管规则，开展反垄断执法和公平竞争审查抽查，重点整治行政垄断行为，保障民营

企业平等参与市场竞争。在强化监管方面，重点完善涉企收费监管制度，出台《涉企收费违法违规行为处理办法》，规范平台收费行为，并通过“守护知识产权”等专项执法行动保护企业合法权益。在精准服务方面，市场监管总局将开展广告合规助企、小微企业质量认证提升等行动，组织“质量月”和技术帮扶活动，支持民营企业参与标准制定和国际培训，深化信用体系建设试点，推广“信用+服务”模式，推动经营主体诚信经营。下一步，市场监管总局将强化政策落实，动态优化执法清单，健全信用监管机制，持续优化营商环境，切实回应民营经济诉求，为高质量发展提供制度保障和市场空间。（BSY）[返回目录](#)

【形势要点：上海海关去年截获外来物种同比增加超 210%】

4月15日，是第八个“全民国家安全教育日”，也是《中华人民共和国生物安全法》施行满两周年。近期，上海海关在空港、海港、综保区及校园开展一系列普法宣传活动，并公布2022年以来上海各口岸截获病媒生物、禁止携带进境动植物及其制品的“战况”。就在4月，上海邮局海关在一份邮件中截获33只甲虫标本，经鉴定为鞘翅目锹甲科昆虫标本，并依法做销毁处理。数据显示，仅去年一年，在邮件寄递等非贸渠道，上海海关就已截获外来物种298种次，其中森林葱蜗牛、毛象大兜虫、大头收获蚁居高频截获前三。这些昆虫、节肢动物及蛇、蜥蜴等“异宠”满足了国内消费者的猎奇心理，却给国门生物安全带来极大风险。如森林葱蜗牛，分布于中欧、北欧和美国，主要危害各类瓜果花卉等，短期内能将新移栽蔬菜全部食尽。同时，空港口岸也是各类潜在风险生物企图“偷渡”的重要渠道，2022年迄今，浦东机场海关已截获禁止携带进境动植物及其制品200余批次，共计超过900千克；截获检疫不合格木质包装1.4万批次；截获病媒生物300余批次，其中小林姬鼠欧洲种、金毛丽蝇等为中国境内无分布病媒生物。这些外来物种一旦入侵，危害巨大。据日前上海海关发布的数据，2024年，上海海关在旅客携带、寄递等非贸渠道累计截获外来物种255种次，同比大幅增长210.98%，其中，“异宠”5696只。（WW）[返回目录](#)

【形势要点：试点扩大将加快对外贸易转型和服务业发展】

国务院近期发布关于《加快推进服务业扩大开放综合试点工作方案》的批复。原则同意在已有试点地区基础上，将大连、宁波、厦门、青岛、深圳、合肥、福州、西安、苏州9个城市纳入试点范围。值得注意的是，此次新增的试点城市不仅包括沿海开放型经济城市，还涵盖内陆重要节点城市，形成了“沿海引领、内陆联动”的开放格局，将更好地发挥试点城市的辐射带动作用。同时，商务部等9部门也发布通知，表示已总结了金

融、医疗健康等重点领域的试点示范经验，将在全国或相关地区复制推广。商务部数据显示，2024 年，全国实际使用外资金额为 8262.5 亿元人民币。从行业看，服务业吸收外资 5845.6 亿元人民币，占比约七成。此前确定的 11 个试点省市，外贸依存度平均达到 45% 以上，远高于全国平均水平。并且，试点城市的服务业增加值占 GDP 比重平均为 65%，比全国平均水平高出 10 个百分点。在推进更高水平开放的同时，外资企业在试点城市落地仍面临着市场准入隐性壁垒、本土化适应与人才短缺等现实挑战。有专家认为，为了使服务业面向外资企业开放，可以在试点城市全面推行“准入前国民待遇+负面清单”管理模式，建立统一的外商投资服务平台，实现审批事项“一网通办”。人才引进方面，可以采取扩大外国人才签证适用范围，对急需紧缺人才实行“绿色通道”。并支持试点城市与国际知名高校合作办学，定向培养复合型人才，并建立外资企业与本地高校的产学研合作机制。（WHX）[返回目录](#)

【形势要点：英伟达将首次尝试在美国本土生产 AI 超算】

面对特朗普关税政策的威胁，英伟达终于顶不住了。近日，英伟达在官网宣布，英伟达正与制造合作伙伴共同在美国建立工厂，首次实现完全在美国本土生产英伟达的 AI 超级计算机。根据声明，英伟达计划在未来四年通过与台积电、富士康等公司合作，预计在美国生产价值高达 5000 亿美元的 AI 基础设施。英伟达创始人兼首席执行官黄仁勋在声明中表示：全球 AI 基础设施的引擎首次在美国建造。引入美国制造有助于我们更好地满足市场对 AI 芯片和超级计算机惊人且不断增长的需求，增强我们的供应链，并提升我们的韧性。根据声明，英伟达的 Blackwell 芯片已经在台积电位于亚利桑那州凤凰城的工厂开始生产。同时，英伟达正在德克萨斯州与富士康（休斯顿）和纬创（达拉斯）合作建设超级计算机制造工厂。据公司消息，这两家工厂预计将在未来 12-15 个月内开始批量生产。英伟达已经委托建设超过一百万平方英尺的制造空间，用于在亚利桑那州生产和测试 Blackwell 芯片，以及在德克萨斯州组装 AI 超级计算机。此外，英伟达正与安靠和矽品合作，在亚利桑那州进行封装和测试操作，构建完整的生产生态系统。这一决定的考量在于，AI 芯片和超级计算机供应链极其复杂，需要最先进的制造、封装、组装和测试技术。（JMR）[返回目录](#)

【形势要点：严控增量下多城今年住宅供地下降超过 20%】

近日，各大城市陆续发布 2025 年土地供应计划或者住房发展年度计划。梳理直辖市、省会城市和万亿 GDP 城市等重点城市的供地计划，在已经发布的 20 个城市中，大多数城市今年都减少了土地供应数量，其中，宁夏银川住宅用地量下降了 153%，在已经公布的城市中下降幅度最大。另外，

东莞、烟台和厦门住宅用地下降超过了 4 成，分别下降了 42.7%、46.4%和 44.8%。成都、宁波、杭州、南宁则下降超过 3 成，分别下降了 35.2%、35.5%、35%和 33.6%。重庆、合肥、西安、无锡也下降了超过 2 成，分别下降 25.6%、21.1%、21.5%和 21.7%。即使仍有 4 个城市住宅用地保持增长，但是除了广州，其他三个城市增幅不大。广州、三亚、石家庄和唐山今年住宅用地分别增加了 21.3%、1%、5.2%和 7.7%。上海易居房地产研究院副院长严跃进表示，城市政府缩减土地供应，是响应了去年“严控增量，优化存量，提高质量”的政策导向。这一政策调整是基于房地产市场供求关系发生的重大变化。（XR）[返回目录](#)

【形势要点：宁德时代业绩大增但整体供应链压力依旧较大】

据彭博社报道，宁德时代 4 月 14 日在交易所发布公告称，第一季度实现净利润 140 亿元，高于预估的 138 亿元人民币。收入同比增长略高于 6%，至 847 亿元人民币，略低于市场预期。报道称，尽管宁德时代在声明中未提及近期展望，但作为特斯拉及众多大型汽车制造商的重要供应商，这家全球最大电动汽车电池公司可能被卷入地缘政治纷争。特朗普希望阻止中国制造的产品进入美国市场。宁德时代一直在通过技术授权、扩大研发，以及从更为中立的地区采购原材料来保护自身免受美国政策影响。该公司季度研发支出增长 11%，达到 48 亿元人民币。虽然中国以外地区的电动汽车需求疲软，宁德时代仍然在德国、匈牙利等海外地区投资生产设施以实现本地化生产。值得一提的是，宁德时代一季度利润大涨，核心是成本下降较快。碳酸锂价格暴跌让电池成本降了 15.5%，高端产品占比从 30%提到 60%，毛利率比普通电池高 5-8 个百分点。再加上储能业务贡献，其毛利率 26.8%比动力电池高 3%。不过，宁德时代整体供应链压力比较大，上游锂矿暴跌导致库存跌价风险。还靠压榨供应商，延长账期，导致供应商应收账款周转天数增加。同时，美国实体清单和欧盟碳关税逼得公司在德国、匈牙利建厂本地化生产对冲风险。（YXT）[返回目录](#)

【形势要点：涉司法案件的银发经济相关企业占总数近 5%】

据天眼查专业版数据显示，截至目前，我国在业、存续状态的银发经济相关企业数量已超过 36.4 万家。其中，仅在 2025 年截至目前，就已新增注册相关企业约 1.9 万余家。从企业注册数量的趋势来看，近五年间，银发经济相关企业的注册数量呈现出逐年增长的态势，并在 2024 年达到了顶峰，新增注册企业数量高达 6.9 万余家。从区域分布情况来看，山东省、广东省、江苏省的银发经济相关企业数量位居全国前列。具体而言，山东省的银发经济相关企业数量超过 3.5 万余家，广东省和江苏省则分别拥有 2.9 万余家和 2.6 万余家相关企业。不过，通过天眼查的风险数据显示，

涉及司法案件的银发经济相关企业约占总数的 4.49%，这也在一定程度上提示了行业在快速发展的同时，也需要关注并加强风险防控工作。（XR）

[返回目录](#)

【形势要点：水电燃气补贴时代正与大众说再见】

近日，深圳市发改委组织召开自来水价格调整听证会。本次听证会提出的两套方案，居民生活用水三阶梯差均由 1:1.5:3 调整为 1:1.7:3.5。其中，方案一对居民第一阶梯用水价格不作调整，方案二当中第一阶梯调增 0.27 元/立方米。据 2024 年测算情况，第一阶梯用水量可覆盖全市 88%的居民用户，意味着按方案一超八成居民家庭水价不变，但是按方案二每户月支出最多增加 5.94 元。此外，按相关数据测算，非居民用水价格也可能上涨。实际上，近几年，许多城市都如深圳一样，已经开始计划或已经按下了涨价键。不仅是水费，燃气、电也都涨了。此外，“顺价”一词也走进了大众视野——有些涨不是涨，而是“顺”。那么，一向十分便宜的水电等费用为什么会开始上涨呢？有观点指出，以前低价的秘密藏在土地财政里。低廉的价格背后，其实是巨额财政补贴。高涨的房价里头，其实隐含着看不见的服务成本。然而，近几年房价下行，卖地价格腰斩，土地财政开始吃紧。2023 年的国有土地使用权出让收入是 5.8 万亿元，跌破 6 万亿元，2024 年国有土地使用权出让收入跌破 5 万亿元，为 4.8 万亿元。这样的背景下，财政压力自然就要上演“大挪移”。故而，水电燃气等公共服务价格逐步市场化。简言之，补贴时代，正在和大众说再见。

（ZZJ）[返回目录](#)

【形势要点：全球知名粮企着手缩减中国农产品交易】

根据路透社 4 月 15 日的报道，全球知名粮食企业 Archer Daniels Midland (ADM) 正着手缩减其在中国的业务规模，此举是该公司在面对利润下降和严重的会计丑闻后，所实施的全面重组计划的一部分。ADM 公司在 4 月 14 日的一份声明中指出，鉴于当前“充满挑战的环境”，将逐步终止其上海子公司 Topefer 的国内贸易活动。据内部消息人士透露，由于 ADM 在中国的业务盈利微薄，公司决定实施裁员措施。在 4 月 14 日，数十名员工（其中不乏上海公司的职员）被告知将被裁减。ADM 公司在今年 2 月宣布，为了应对利润的持续下降，计划在全球范围内裁员 600 至 700 人，以实现成本削减。地缘政治风险和气候变化等不确定性因素的日益增加，对全球粮食行业造成了显著影响，而当前的贸易战更是加剧了这一挑战。此外，ADM 公司还受到会计调查的影响，该调查在过去一年中导致其市值大幅缩水数十亿美元。消息人士透露，继 2025 年初 ADM 公司进行了一系列规模较小的裁员之后，此次裁员将进一步减少 ADM 在中国的员工数量至最低水平，所有剩余员工将集中精力于进口业务。（HY）[返回目录](#)

【形势要点：为防堵中国商品涌入欧洲法国拟设边境配额】

根据《联合早报》4月15日的报道，中美贸易战引起了欧洲国家对中国商品流向的密切关注和忧虑。法国财政部长布鲁诺·勒梅尔（Bruno Le Maire）表示，无法销往美国的中国商品可能会转向欧洲市场。法国正通过分析货物流动进行严密监控，以防止中国产品大量涌入。他强调，法国将努力推动欧盟委员会启动保障条款，以在边境设定配额来保护内部市场。此后，勒梅尔在4月13日接受《商业调频电视台》采访时再次提到，每天晚上都有600架装满中国商品的大型飞机飞向欧洲，“以低成本的货物淹没我们，这也给欧洲企业带来了问题。”他强调，不能让来自中国的商品逃避增值税（VAT），以及法国对品质、制造、安全等规范的要求。随着国际局势的不稳定，勒梅尔将法国2025年的经济增长率预测下调至0.7%。但他表示，目前计算10%增税的实际冲击还为时过早，但可能会影响0.2%的增长率，因此下调了这一预测数据。（HY）[返回目录](#)

【形势要点：中企出海不能只关注运营成本】

近年来，中国企业正以前所未有的速度涌入墨西哥，将其作为规避美国高关税、拓展北美市场的关键跳板。据墨西哥新莱昂州非政府组织“投资蒙特雷”数据显示，截至2022年已有1300家中企在墨投资，预计2024年底将突破3000家，其中约1000家以工厂形式扎根蒙特雷等工业重镇。墨西哥的吸引力源于其毗邻美国的区位优势 and 相对成熟的制造业基础。以蒙特雷为核心的“汽车三角带”已吸引通用、宝马等国际车企，而中资企业如家电、电子厂商也快速布局，带动当地人口与经济显著增长。例如，拉姆斯小镇人口从2014年的2万激增至2024年的10万。但当地中企面临的成本压力也不容忽视：墨西哥工业用电价格是国内2倍，水价高达苏州的7倍，工人周薪制下的高流动率（部分企业日离职率达10%）和陡峭的薪资梯度（技术岗成本为国内3倍）进一步推高运营难度。然而，在特朗普的关税政策扰动下，放弃与美国存在豁免协议的生产国将意味着企业需要承担高昂的关税成本。针对上述情况，安邦智库（ANBOUND）的资深研究员提出的“五大环境竞争力”模型指出，中企出海需系统性应对地缘政治、法律合规、文化差异等风险，而非单纯依赖运营成本做决策，更不能简单照搬国内的管理模式。全球化与本土生存的平衡也将成为中企出海必须面对的新命题。（BSY）[返回目录](#)

【形势要点：韩国对华半导体出口连续五个月下滑】

韩国政府4月15日宣布计划增加对半导体行业的投资。韩国财政部表示，政府的支持措施将包括扩大半导体行业的投资预算，从目前的26万亿韩元增加到33万亿韩元（232亿美元），以建立一个半导体创新生态系统。

那么韩国最新的半导体出口情况又如何呢？据韩国科学技术信息通信部日前发布的数据显示，韩国3月信息通信技术（ICT）出口额为205.8亿美元，同比增长9.4%。按品目看，半导体出口额同比增加11.8%，为130.6亿美元；显示器增加1.3%，为16.4亿美元；手机增加14.5%，为10亿美元；计算机及周边设备增加28.1%，为13.1亿美元。按出口目的地看，对美出口额为27.7亿美元，同比增加19.4%；对华出口额为73.5亿美元，减少12.2%。需要指出的是，韩国半导体对华出口已经呈现连续五个月的下滑趋势了。分析认为，美国对华技术限制依旧，未来韩国对华芯片出口下降恐依然持续，可能对韩国经济构成威胁。（ZZJ）[返回目录](#)

【调整与修正】

无

【每日数据】

COMEX 金= 3226.30 美元（4月14日收盘价）

NYMEX 原油期货价格每桶 61.05 美元（4月14日收盘价）

ICE 布伦特原油期货价格每桶 64.88 美元（4月14日收盘价）

[外币 100] 美元 730.21 英镑 965.69 日元 5.104 港币 94.12 澳元 463.1

欧元 827.46

[1 美元兑各国货币] 英镑 0.755 欧元 0.881 澳元 1.574 瑞郎 0.8151 日元 142.748

加元 1.3857 港币 7.7572

[主要股市指数] 深指/沪指 9858.1/3267.66, 沪深 300 指数 3761.23（4.15）, 恒指 21466.27（4.15）, 道指 40524.79（4.14）, 纳斯达克 16831.48（4.14）, 标普 500 指数 5405.97（4.14）, 日经 34267.54（4.15）, 台湾加权 19857.67（4.15）, 德国 20954.83（4.14）, 法国 7273.12（4.14）

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