

2025 年 4 月 2 日 星期三 总第 7385 期



分析专栏

勒庞案显示欧美法律政治化严重危及民主



欢迎关注
安邦咨询 (ANBOUND)
官方微信平台

优选信息

王毅外长谈中俄大国关系和俄乌冲突.....	3
今年前两个月中国服务贸易逆差继续收窄.....	3
约谈后沃尔玛依然要求中国供应商降价.....	4
广州出台首个低空地面配套基础设施技术指引.....	4
网络交易新规明确合规数据可用于监管和分析.....	5
国内智能驾驶的过度宣传要引起反思.....	5
一季度地方债主要用于“借新还旧”.....	6
中国主要城市住宅用地出让收入同比明显增长.....	6
湖南推行离境退税试点打造国际消费中心城市.....	7
北京条例显示 L3 级私家车首次可合法上路.....	7
国内房源供给与租赁需求存在错配.....	7
欧洲人是怎么看中美两国的？.....	8
地中海“疏考”可能推升相关航线运价.....	8
首批车网互动应用试点旨在推动缓解配电网压力.....	9
垫资压力或使“以旧换新”政策效果打折扣.....	9
亚洲车企赴美设厂恐仍无法避免关税影响.....	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】

【勒庞案显示欧美法律政治化严重危及民主】

近日，法国巴黎一家法院对马琳娜·勒庞担任欧洲议会议员期间挪用公款一案作出可以载入法国现代政治史史册的判决：四年有期徒刑缓刑两年，罚款 10 万欧元，剥夺被选举权五年，无视上诉立即执行。这意味着，勒庞彻底丧失了 2027 年总统竞选资格。

这次的判决程序表面看似乎“合理合法”。法院审理发现勒庞领导的国民联盟共计十余名被告在 11 年间总共挪用了 290 万欧元的欧洲议会公款，用来支付其在法国国内政治助理的开支。同时还有其他 120 万欧元的非法所得。总计涉案金额达到 410 万欧元。然而，这样以法律手段剥夺总统选举最热门候选人的参选权利带有明显的司法干预的痕迹。尤其是此次判决中关键的无视上诉立即执行的条款，许多人在日常生活里从没听说过，与人们一审后可以上诉的普遍认知相悖，显然是法国国内自由派害怕勒庞当选从而罗织罪名针对她。

实际上，勒庞案可追溯至 2015 年，源于欧洲议会社会民主党主席舒尔茨向法国司法部长托比拉的一纸举报。在随后长达九年的时间里，此案进展缓慢，至今并无定论。在 2017 年法国大选前夕、2022 年法国大选进入第二轮决胜局且勒庞胜选前景颇为明朗之际，欧盟均不失时机地披露了针对她与国民联盟涉嫌挪用欧盟资金以支付本党人员薪酬及活动开支的调查结果。2024 年 7 月，国民联盟在法国国民议会选举中大获全胜，随后法国检方再度启动调查程序，针对勒庞在 2022 年总统竞选活动中可能涉及的非法融资问题开展调查。仅两个月后，检方又对勒庞等人提出正式司法指控，并要求立即执行。

2024 年 11 月，检方又给出了剥夺勒庞被选举权五年、无视上诉立即执行的求刑之后，法国社会就对这个求刑展开了大讨论。本来法国法律中挪用公款罪一旦成立就自动会触发剥夺被选举权的处罚。而检方给出的要求立即执行的理由则是勒庞犯罪事实清晰，犯案时间长（超过 10 年），涉案金额巨大（超过 400 万欧元）。

勒庞是国民联盟的灵魂人物以及主心骨，也是 2027 年法国总统的有力竞争者。从 2012 年的总统选举开始，勒庞就是该党的总统候选人，并将国民阵线改名为现在的国民联盟。勒庞在总统选举第一轮投票的得票率也从 2012 年的 17.9% 稳步上升到了 2022 年的 23.15%。从 2012 年无法进入第二轮投票，到 2017 年以及 2022 年连续两次得票率排名前二，并进入总统选举第二轮投票。益普索政治晴雨表关于“2027 年谁将接替马克龙”的民调

数据显示，勒庞持续领跑，获得 32%的支持率，位居榜首。与此同时，总统马克龙的受欢迎程度降至 23%，是自 2024 年初以来的最低水平。

此外，国民联盟在 2024 年 6 月的欧洲议会选举中大放异彩，其出色表现直接促使总统马克龙作出解散法国国民议会并提前举行选举的决定。据当时欧洲议会选举的初步计票结果显示，在法国，极右翼政党国民联盟获得 31.5%的选票，拔得头筹，而马克龙所在的执政党复兴党虽然得票率位居第二，但只有 15.2%，还不到国民联盟的一半。在随后的选举首轮投票中，国民联盟再度领跑，最终形成了与左翼联盟及中间派联盟三足鼎立的局面。

如今这个判决肯定会让很多人想到美国总统特朗普在过去数年里的经历。特朗普就任美国第 47 任总统之前，就遭遇过民主党多次针对性的法律案件，包括“封口费案”、涉嫌推翻 2020 年美国总统选举结果、不当处理政府机密文件等。其中，2024 年 5 月曼哈顿法院陪审团裁定特朗普在 2016 年选举期间伪造商业记录、掩盖婚外情封口费的 34 项罪名全部成立，成为美国首位被判有罪的前总统；2023 年 8 月，美国司法部特别检察官杰克·史密斯指控特朗普密谋欺诈政府、妨碍选举程序等 4 项罪名，涉及 2020 年大选后的权力过渡争议。因此，针对此次勒庞的判决，美国总统特朗普表达了共鸣，认为这是一件大事。这听起来像这个国家（美国发生的事），非常像。

勒庞案告诉我们的是，现在的欧洲自由派通过制度框架刻意限制对手发展的策略模式，与美国民主党实际是一脉相承的，非常、非常的极端。马斯克也在社交平台 X 上表示，当激进左翼无法通过民主选举获胜时，他们就会滥用法律制度来监禁对手，这是他们在全世界的标准玩法。现实中的欧洲左翼政治，用极快的速度走向了他们以往在历史上攻击和否定的方向。这不禁令人想起慕尼黑会议上的一幕，当时 JD·万斯对欧洲政治的“独裁批评”，实际完全正确。实际上，这位美国政府的二把手一直在批评欧洲对于社交媒体言论的限制，称欧洲的政客在把自己讨厌的言论说成是“假消息”，以此打压言论自由。

按照欧美国家过去三权分置的基本原则，司法独立的精神要求法院必须做出独立裁决，不受政治系统的影响。然而，勒庞案以及特朗普案，显示欧美国家司法独立正在丧失，而法律武器化与政治极端化结合的后果是非常严重的，那就是民主将会被威权所取代，极端化已经让温和派已经没有空间。今后无非是好的威权、烂的威权、有限的威权以及无法无天的威权。

世界也只能这样了。

最终分析结论 (Final Analysis Conclusion) :

勒庞案显示了现在的欧洲自由派通过制度框架刻意限制对手发展的策略模式，与美国民主党实际是一脉相承的，非常的极端。法律武器化与政治极端化结合的后果是非常严重的，那就是民主将会被威权所取代，极端化已经让温和派无法存在。今后世界无非是好的威权、烂的威权、有限的威权以及无法无天的威权。(XR) [返回目录](#)

【优选信息】

【形势要点：王毅外长谈中俄大国关系和俄乌冲突】

中国外交部长王毅日前在访问莫斯科期间与俄罗斯总统普京和俄罗斯外长拉夫罗夫举行会谈。王毅外长在这次访问俄罗斯时指出，当前的中俄关系有三大特质：一是世代友好，永不为敌。二是平等相待，合作共赢。三是不结盟、不对抗、不针对第三方。王毅表示，中俄关系是当代新型大国关系的典范。4月1日，王毅外长在俄罗斯访问时，提到了乌克兰战争。王毅外长表示，虽然俄乌冲突形势并不轻松，但现在已经出现了和平谈判的趋势。他表示，俄美就解决乌克兰危机以及双边关系保持接触与讨论是朝和平迈出的一步，虽然不是那么大，但却具有建设性。王毅外长还补充说，和平协议必须具有约束力并为各方所接受，并重申中国已准备好在解决乌克兰冲突中发挥作用。据了解，普京向王毅表示“对两国关系的发展方式感到满意”。普京还表示，俄罗斯正在为中国领导人今年5月访问莫斯科参加为纪念苏联在二战中击败纳粹德国的胜利大游行做准备。(ZZJ) [返回目录](#)

【形势要点：今年前两个月中国服务贸易逆差继续收窄】

据商务部网站消息，2025年1—2月，我国服务贸易较快增长，服务进出口总额13095.6亿元，同比增长9.9%。其中，出口5495.8亿元，增长13%；进口7599.8亿元，增长7.8%。服务贸易逆差2104亿元，比上年同期减少83.3亿元。主要呈现以下特点：知识密集型服务贸易保持增长。1—2月，知识密集型服务进出口4766.5亿元，增长2.5%。其中，知识密集型服务出口2857.3亿元，增长3.3%，其他商业服务、电信计算机和信息服务出口规模较大，金额分别为1455.2亿元、1119亿元，增速分别为4.5%、6%；知识密集型服务进口1909.2亿元，增长1.4%。知识密集型服务贸易顺差948.1亿元，比上年同期扩大63.8亿元。旅行服务增长最快。1—2月，旅行服务继续保持高速增长，进出口达4098亿元，增长28.9%，为服务贸易第一大领域。其中，出口增长142.6%，进口增长21.1%。(WHX) [返回目录](#)

【形势要点：约谈后沃尔玛依然要求中国供应商降价】

据彭博社 4 月 2 日的消息，尽管中国的相关部门就沃尔玛公司敦促中国供应商降价一事约谈该零售商的高管，但沃尔玛依然在要求供应商们降价，以应对美国关税带来的压力。知情人士表示，沃尔玛依然需要供应商降价 10%。据悉，沃尔玛与供应商之间的谈判是按产品类型进行的，而不是按原产国进行的。沃尔玛方面表示，要求供应商提供低价，其实也是在与他们密切合作，寻找共同最佳的前进道路。实际上，不仅是沃尔玛，塔吉特和好市多都在这么做。分析指出，中国有关方面与沃尔玛的谈判充满挑战，意味着中国出口商在未来一段时间内可能面临严峻的形势。为了维持与美国客户的长期关系以及自身的盈利能力，一些中国企业主表示，正在东南亚地区寻找生产基地。有观点认为，虽然沃尔玛中国市场近几年的业绩营收还不错，旗下的山姆店也在持续扩张，但基于地缘政治博弈，也不能忽视沃尔玛集团因此在中国的布局、合作有所取舍，甚至可能退出。这些微妙的关系，是需要追踪观察的！（ZZJ）[返回目录](#)

【政策：广州出台首个低空地面配套基础设施技术指引】

日前，《广州市低空垂直起降设施场址选择及建设技术指引（试行）》正式发布。作为全国首个市级低空地面配套基础设施建设指引，该指引由广州空港经济区管理委员会牵头编制，旨在规范和指导广州市低空垂直起降设施的选址、设计、建设和运营，以实现标准化、规范化和高质量发展。本指引适用对象为，最大起飞重量在 150 公斤以上的民用或载人垂直起降航空器，涵盖多旋翼、复合翼、倾转旋翼等类型的航空器；适用起降场地是地面垂直起降场地、高架垂直起降场地，其他低空垂直起降设施。本指引的最大亮点是从场址选择功能配置到建设标准全流程精细化管控。具体来说，一是场址选择精细化：从建设区域、飞行空域、运营环境、场景应用 4 方面明确了低空垂直起降设施场址选择要求，建立了正面与负面清单，为项目落地奠定基础；二是建设标准精细化：对布局设计，结构设计，场地工艺进行了量化研究，确保项目的可操作性和实用性；三是功能配置差异化：从运营管理区、航空服务区、乘客/货运服务区、交通接驳设施等方面明确了功能配置要求，有助于提升场址建设条件和使用效率。另外，针对差异化的起降设施建设需求，分类编制指引，旨在有效满足实际需求。首先，按照建设规模、保障能力：分为起降点、起降场和起降基地三种类型，明确了用地面积、起降位规模、建设形式的具体要求；第二，按建筑形式、布局要求分类，针对地面垂直起降场和高架垂直起降场开展了差异化的场地布局与设计的要求。（WW）[返回目录](#)

【政策：网络交易新规明确合规数据可用于监管和分析】

据市场监督管理总局网站 4 月 2 日发布《网络交易合规数据报送管理暂行办法》，规范网络交易合规数据报送和管理活动，提高网络交易监管效能，促进平台经济健康发展。其中，《办法》明确市场监管部门可以将网络交易合规数据依法用于监管执法和大数据综合分析。这类数据包括产生于中国境内的网络交易经营者身份信息、违法行为线索数据、行政执法协查数据、特定商品或服务交易数据等。网络平台经营者是指为经营者提供网络经营场所、商品浏览、订单生成、在线支付等网络交易平台服务的网络社交、网络直播等服务提供者。《办法》明确，中国各级市场监管部门可以将网络交易合规数据依法用于监管执法和大数据综合分析应用，应依法保障数据安全并对履职中知悉的数据保密。《办法》也提出，网络交易合规数据报送，应当统筹发展与安全，坚持依法、必要原则，保守商业秘密，保护个人隐私，不得干扰网络交易平台经营者和平台内经营者的正常经营活动。同时，市场监管总局也将依规提供政务数据服务，鼓励社会各方合法利用网络交易合规数据参与网络市场治理。（YXT）[返回目录](#)

【形势要点：国内智能驾驶的过度宣传要引起反思】

近日，一辆小米 SU7 在高速公路上发生碰撞并引发爆燃，造成三人遇难。死者家属质疑称事故中车辆“突然失控”且在碰撞后“车门锁死”。据媒体报道，事故发生前该车正处于智能辅助驾驶模式，行驶时速约为 116 公里。4 月 1 日，事故持续发酵，网民纷纷质疑雷军在事后保持沉默，同时，小米集团股价应声大幅下挫，截至 4 月 2 日港股收盘，小米集团两日累计跌幅超过 8%。雷军也于 4 月 1 日深夜回应称，由于事故仍在调查中，公司尚未接触到事故车辆，许多细节暂时无法回复。雷军表示，无论如何，小米都不会回避责任，将持续配合警方调查，关注事故进展，并尽全力回应家属及社会各界的关切。值得一提的是，由于事故车辆在碰撞前处于智能辅助驾驶状态且未配备激光雷达，此事件也引发公众对智能驾驶安全性的讨论。《证券时报》发文质疑，部分车型已经具备一定的自动驾驶能力，大大提高了驾驶的安全性和舒适性。但是，智驾是否真如宣传的那么可靠？一些关于智能驾驶的宣传中，模糊了辅助驾驶与自动驾驶的本质界限，过度拔高智能辅助驾驶的安全性。安邦智库（ANBOUND）研究人员认为，部分车企在宣传中将辅助驾驶包装成“准自动驾驶”，用“零接管”等话术营造技术成熟假象，导致消费者低估系统边界，比如事故中纯视觉方案对异形障碍物的识别延迟就易被忽略。而用户教育缺失更放大了风险，遇难者生前曾向家人强调“智驾安全”，却未意识到系统存在无法识别锥桶等基础障碍的缺陷。这也警示着整个新能源车行业，安全托底的技术研发、明确责任边界的宣传伦理，比营销可能更重要。（YXT）[返回目录](#)

【形势要点：一季度地方债主要用于“借新还旧”】

数据显示，2025 年一季度地方借钱规模创下历史新高（2.84 万亿元），不仅与 2024 同期相比出现近 80% 大幅增长，与上一次一季度发债规模高点（2023 年约 2.11 万亿元）相比也增长了约 35%。地方政府债券按用途分为新增债券和再融资债券。根据中国债券信息网等公开数据，一季度地方发债 2.84 万亿元中，新增债券发行约 1.24 万亿元，同比增长约 48%；再融资债券约 1.6 万亿元，同比增长 119%。新增债券主要用于投资公益性重大项目，其中又以新增专项债为主。根据企业预警通数据，今年一季度地方近 1 万亿元新增专项债资金中，约 31% 投向市政和产业园基础设施；约 21% 投向轨道交通、铁路、政府收费公路等交通领域；约 10% 投向棚户区改造；约 7% 投向医疗卫生；约 6% 投向农林水利；约 5% 投向土地储备；约 4% 投向城镇老旧小区改造等。今年首季的再融资债券则是地方债的主体，在总额中占比达 56%。这部分债务主要用于“借新还旧”，而这又主要用于置换地方政府存量隐性债务，以实现展期降息，缓释地方债务风险。因此，就资金使用比例而言，一季度地方债主要用于“借新还旧”。（ZC）[返回目录](#)

【形势要点：中国主要城市住宅用地出让收入同比明显增长】

随着核心城市土拍升温，今年以来，中国主要城市住宅用地出让收入同比明显增长。中指研究院研究副总监李益峰 4 月 1 日表示，一季度中国 300 城住宅用地成交规划建筑面积同比下降约 5%，但出让金同比增长 26.5%，一、二线城市平均溢价率较高。土地出让金明显增长主要由核心城市“好地块”集中出让推动。李益峰表示，一季度杭州 3 次刷新当地土地出让楼面价纪录、成都两次刷新地价纪录，北京也首次拍出楼面价每平方米逾 10 万元的住宅用地。中指数据显示，今年一季度 300 个城市住宅用地成交楼面均价为每平方米 5039 元，同比增长 32.6%。一季度，杭州、上海住宅用地平均溢价率分别达 43.3%、29.0%，成都平均溢价率超 20%，北京、杭州、成都等地成交楼面价创新高。广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示，一大特点在于它不是由杠杆驱动的，房企不再是“任性”拿地，政策端扶持是今年以来土地市场升温的直接原因。去年以来各地取消土地限价，取消竞配建、竞自持等。而且很多城市出台新规，支持建造新一代住宅，并在公摊计算、计容规则等方面提供支持。此外，很多城市都把“压箱底”的好地块拿出来了。比如广州天河金融城、深圳南山深圳湾、上海静安区、北京海淀区、天津和平区、杭州西湖区等，这些区域处于城市核心区，许多已多年不供地。好地块抬升了地价水平，也有利于稳定新房价格和市场预期。（WHX）[返回目录](#)

【形势要点：湖南推行离境退税试点打造国际消费中心城市】

4月1日，湖南省首批境外旅客购物离境退税“即买即退”商店试点运行暨长沙市第34个全国税收宣传月启动仪式在长沙国金中心举行，开设在长沙国金中心的31家商店成为首批湖南省离境退税即买即退便利服务试点商店。据介绍，4月1日起，符合条件的境外旅客在税务机关已备案的离境退税商店消费后，可直接在长沙国金中心集中退付点现场办理退税。值得注意的是，长沙正在打造国际消费中心城市，“即买即退”是提升城市国际化水平的关键举措。此前，国务院在3月发布的《关于支持国际消费中心城市培育建设的若干措施》明确要求“推广‘即买即退’措施”。目前，全国已有北京、上海、广州、重庆、成都、杭州、深圳等12个城市开展试点，计划2025年底前将试点范围扩大至30个城市，并探索“离境退税+免税购物”融合模式。湖南此举也是对该举措的一个落实。随着全国试点范围的扩大，未来“即买即退”会成为吸引国际消费的标配服务。(HY)

[返回目录](#)

【政策：北京条例显示 L3 级私家车首次可合法上路】

近日，《北京市自动驾驶汽车条例》正式实施。根据《条例》，北京市支持自动驾驶汽车用于个人乘用车、城市公共汽电车、出租车、城市运行保障等出行服务，符合条件的自动驾驶车辆可开展道路应用试点。《条例》所称的自动驾驶汽车，是指可以由自动驾驶系统操作在道路上安全行驶的汽车，包括按照国家标准具备有条件自动驾驶、高度自动驾驶、完全自动驾驶功能的汽车。业内认为，此次《条例》的正式施行，意味着 L3 级及以上智驾级别的私家车首次被允许合法上路。不仅为自动驾驶技术的商业化应用铺平了道路，还为汽车制造商和科技公司提供了明确的法规依据，推动其加速技术创新和产品研发。值得一提的是，在工业和信息化部发布的《汽车驾驶自动化分级》中，驾驶自动化从 L0 到 L5 按 6 级划分：L0 级为驾驶员驾驶，L1、L2 级别为人类驾驶员主导，系统辅助；从 L3 级别开始，车辆控制权逐渐交由自动驾驶系统，L3 级为有条件自动驾驶，L4 级为高度自动驾驶，L5 级为完全自动驾驶。(XR) [返回目录](#)

【形势要点：国内房源供给与租赁需求存在错配】

日前，由清华大学房地产研究中心、自如研究院、新华网文化产业研究院共同参与调研编撰的《2025 中国城市长租市场发展蓝皮书》（以下简称“蓝皮书”）发布。蓝皮书指出，当前我国城市住房租赁市场正经历向“存量优化”的结构性转变。一方面，在近 2.6 亿的全国租房人口中，主流置业人群正在回归租房市场；另一方面，当前以个人业主房源等为主的住房租赁市场，供给侧的滞后性问题开始显现。当前，租房人口规模持续

扩大，租房人口结构也发生了显著变化。蓝皮书数据显示，四大一线城市中租房人口规模接近 4000 万人，占比接近 50%。在全国 40 个重点城市的租赁市场中，35 岁以上的租客占比达到 35%以上，较 2021 年增长了 4.9 个百分点，成为所有年龄层租客中占比提升最快的群体。35 岁以上主流置业人群的回流，带动了改善型居住需求从购房市场流向租房市场。然而，面对快速升级的市场新需求，房源供给却稍显滞后。蓝皮书指出，目前市场上房源普遍存在装修老旧、配套缺失、服务不足等痛点，与租客对品质、舒适、安全、智能化的需求形成了“产品错配”“服务错配”“运营错配”三大结构性错配。同时，在我国住房租赁市场中，供应主体 90%以上是个人出租。其中，个人业主手中的房源普遍存在“老旧”问题，超 50%房源房龄 10 年以上，超 20%房龄已有 20 年以上。（HY）[返回目录](#)

【社会反馈：欧洲人是怎么看中美两国的？】

中国和美国都是大国。相对而言，欧洲国家都是小国。那么，欧洲人怎么看待中美呢？有社会反馈称，法国人认为中国人和美国人是一样的，甚至有调查认为在欧洲旅游的外国人里，中国和美国游客的行为举止最相似。还有一条外网高赞的“吐槽”称，中国人和美国人都是“穿着松垮不化妆、花里胡哨的电子设备一堆、看啥都拍照、乱买东西、随处大小聊。”有评论则称，这就是大国的“松弛感”。还有反馈称，现在这个世界不是中国就是美国，即使欧洲有声音说德国和法国也要站起来，世界最有分量的两个国家还是中国和美国。有观点认为，这就是大国和小国的心态差别，而同为大国，对于一些事情，中美在一些方法态度是其实趋同，在同一个频道上。（ZZJ）[返回目录](#)

【形势要点：地中海“硫考”可能推升相关航线运价】

据漫航观察网（MNavigation）了解，今年 5 月，地中海海域即将正式纳入国际海事组织（IMO）《国际防止船舶造成污染公约》（MARPOL）的排放控制区（ECA），届时所有途经船舶必须使用硫含量不超过 0.1%的船用燃料，或安装废气洗涤器以净化高硫燃料排放。这一被业内称为“地中海硫考”的新规，标志着继波罗的海、北海之后，全球第五大排放控制区的诞生，也意味着占全球海运贸易量约 12%的地中海航线将迎来最严格的环保考验。面对合规压力，航运业两大巨头达飞轮船（CMA CGM）和马士基（Maersk）已率先启动价格调整机制。达飞宣布从 5 月 1 日起，对所有途经地中海 ECA 区域的集装箱货物征收“低硫燃料附加费”，明确表示该费用将覆盖低硫燃料采购及技术升级的额外成本；马士基则将新规影响纳入“化石燃料费”（FFF）体系，通过调整区域运价结构来分摊合规支出。尽管两家公司尚未公布具体涨幅，但业内预估，此次调价可能导致亚欧、地

中海南北航线运费至少上涨 5%-10%，对依赖低价海运的生鲜、快消品等行业形成直接冲击。并且，对于中小船务企业而言，昂贵的低硫燃料（比高硫燃料高出 50%）和除硫设备（单船高达 200 万美元以上）的经济负担更为沉重，而这些都会转移到消费者和货主的身上。（ZC）[返回目录](#)

【形势要点：首批车网互动应用试点旨在推动缓解配电网压力】

日前，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司、工业和信息化部办公厅、市场监管总局办公厅联合发布通知，公布首批车网互动规模化应用试点名单，而这标志着我国车网互动规模化应用进入实质性推进阶段。值得注意的是，V2G 成为了此次应用试点的关键词。以上海市为例，包括“基于新型电力负荷管理系统的城市车网互动综合试点项目”“基于个人响应的全场景 V2G 充换电站建设试点项目”等在内的都是与 V2G 相关的项目。V2G，即车网互动技术。其意义在于，电动汽车不仅可以从电网获取电能来充电，还能在必要时将车载电池中的电能反向输送回电网，起到调节电网负荷、提供辅助服务等作用，形成“削峰填谷”的良性循环。举例而言，参与“上海市重卡充换电站 V2G 城市组网试点项目”的能源服务商启源芯动力如此解释道：当电动集卡夜间停运时，其 CTB 车储共用电池可作为分布式储能单元向电网供电；白天高峰时段，启源芯动力充换电站又能优先保障重卡充电需求。中信证券认为，电动汽车具备电力负荷和储能的双重属性，在电动汽车保有量和新能源发电装机占比持续提升的背景下，车网互动一方面可以缓解电动汽车大规模充电接入配电网的压力，另一方面可以灵活地参与电力系统的需求侧调节，稳定电力系统的同时获取一定的调节收益。（HY）[返回目录](#)

【形势要点：垫资压力或使“以旧换新”政策效果打折扣】

今年，国家以旧换新补贴政策延续，而按政策规定，经销商先向消费者垫付国家补贴，之后再向当地相关部门申请兑现资金。有经销商表示，去年垫付的国补资金中，还有 30%-40% 的资金没有兑现，达 100 多万元。他说，今年销售同比还没有实现增长，现在已不敢再用以旧换新政策去做生意了，因为已经垫不起了。同时，该经销商说，有的地方中小商家由于垫付资金被压，甚至连进货的钱都没有了。对此，中国家用电器商业协会常务副秘书长吴咸建表示，该政策落实过程中的一个堵点就是补贴审核速度慢、时间长，兑付周期长，企业（商户）垫资压力大，中小经销商“宁愿少卖、不敢多垫”的现象较为普遍。同时，他认为，乡镇家电市场有潜力，但中小经销商垫资兑现难的问题一定程度影响了以旧换新政策在三四线市场的落地。因此，他建议地方政府协调财政、审计等相关部门，构建各地资金拨付进度、透明度等分级（定期）通报机制。他说：“建议加快

资金拨付，切实减轻各类参与主体垫资和经营压力，消除商户后顾之忧，为三四级市场政策发挥更好的拉动作用提供助力。”（PMS）[返回目录](#)

【形势要点：亚洲车企赴美设厂恐仍无法避免关税影响】

根据日本央行 4 月 1 日发布的短观季度调查，大型制造商经济景气指数从 12 月份的 14 降至 12，这是四个季度以来的首次下滑。该指数衡量的是预计经济形势良好的企业比例减去悲观企业比例。据海关数据，汽车是日本对美国的最大出口产品，2024 年占有所有出口的 28.3%。AutoForecast Solutions 指出，即使汽车制造商想将生产转移到美国以避免关税，工厂搬迁也不是“一蹴而就的事情”，这将需要数十亿美元的投资。资产管理集团 Comgest 的投资组合经理 Richard Kaye 在接受 CNBC 采访时表示，虽然丰田和日产等重量级公司在美国拥有大型生产设施，但它们无法增加足够产能来抵消关税影响。Kaye 表示：“认为他们能够从供应链中移除任何墨西哥或加拿大供应的想法是荒谬的。他们将因关税而在美国面临更高的价格。对他们来说，大问题是：我自己吞下这个成本还是让消费者承担？估计他们将自己承担，而这将非常艰难。”值得注意的是，日本汽车制造商在墨西哥也设有工厂。而特朗普对墨西哥进口商品的关税上个月已经生效，这进一步加剧了日本汽车制造商的困境。安邦智库（ANBOUND）的研究员认为，特朗普政府的关税意图还是在于推动制造业回流美国，推动美国的再工业化。在“美国优先”的政策基调下，为维护美国自身的经济利益，特朗普的关税大刀会继续挥向盟友。（BSY）[返回目录](#)

【调整与修正】

无

【每日数据】

COMEX 金= 3146.00 美元（4 月 1 日收盘价）

NYMEX 原油期货价格每桶 71.2 美元（4 月 1 日收盘价）

ICE 布伦特原油期货价格每桶 74.49 美元（4 月 1 日收盘价）

[外币 100] 美元 725.87 英镑 938.2 日元 4.845 港币 93.27 澳元 457.52

欧元 783.19

[1 美元兑各国货币] 英镑 0.7723 欧元 0.9251 澳元 1.5837 瑞郎 0.8839 日元 149.502 加元 1.4304 港币 7.7813

[主要股市指数] 深指/沪指 10513.12/3350.13, 沪深 300 指数 3884.39（4.2）, 恒指 23202.53（4.2）, 道指 41989.96（4.1）, 纳斯达克 17449.89（4.1）, 标普 500 指数 5633.07（4.1）, 日经 35725.87（4.2）, 台湾加权 21298.22（4.2）, 德国 22539.98（4.1）, 法国 7876.36（4.1）

【清明节放假通知】

尊敬的客户：根据国家和北京市有关2025年清明节放假的通知，安邦集团的放假安排如下：**2025年4月4日-4月6日为假期；按照惯例，研究中心提前一天放假，放假时间为：2025年4月3日-4月5日放假，2025年4月6日正常上班。节日期间信息产品将停发，从2025年4月6日晚间起，所有信息产品恢复发送，产品中将包含假期中的信息。祝大家度过一个平安祥和的节日假期。**

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