

市场需求逐渐恢复

# 建材行业呈现积极变化

随着国家宏观调控系列政策效益持续释放,建材需求市场逐渐启动恢复,3月份建材行业经济运行呈现积极变化,工业增加值同比恢复增长,产品价格低位波动,主要经济效益指标和出口金额降幅收窄,总体呈现低位企稳态势。

## 建材产品生产基本平稳

据国家统计局数据,3月份非金属矿物制品业增加值同比增长0.9%,比上年同月回升3.7个百分点,也是自去年3月份以来首次实现正增长。重点监测的31种建材产品中,15种产品产量实现同比增长,其中,水泥熟料、玻璃纤维布、玻璃纤维增强塑料制品、高岭土、建筑用石、隔热保温材料等产品产量比上年同月增长超过10%。

1-3月份,非金属矿物制品业增加值同比下降0.9%,降幅比1-2月收窄1.2个百分点,比上年同期回落2.0个百分点。在31种重点监测建材产品中,有14种产品产量实现同比增长,其中玻璃纤维布、玻璃纤维增强塑料、建筑用石产量同比增长超过10%;与上月相比,水泥熟料、水泥压力管、石膏板、隔热隔音材料等4种产品产量由下降转为增长,水泥、商品混凝土等14种产品产量增幅扩大或降幅收窄。

2025年一季度,我国宏观经济延续温和复苏态势,供应链上下游恢复基础进一步巩固,物流运行开局稳中向好,需求结构持续优化,供给服务质量齐升,社会物流成本有所回落。但受外部环境复杂性等因素影响,下阶段仍需深化多业融合、强化物流转型升级,协同推进供应链运行稳定性提升。

2025年一季度全国社会物流总额91.0万亿元,同比增长5.7%,且增速持续快于同期GDP水平,显示社会物流需求韧性持续增强、开局运行稳定向好。单位GDP物流需求系数(社会物流总额与GDP的比率)保持在2.9,系数水平保持基本稳定,表明物流对经济发展的基础性支撑作用依然稳固,为国民经济实现良好开局提供了有力保障。

从增长速度看,一季度社会物流总额增速比1-2月份加快0.4个百分点。从结

构看,随着国民经济新发展理念扎实推进、新发展格局加快构建,物流需求结构整体改善,新引擎拉动作用逐步显现。一季度工业品物流总额占社会物流总额的比重超过八成,同比增长5.9%,仍是物流需求增长的主要动力;再生资源物流总额同比增长15.8%,单位与居民物品物流总额同比增长5.8%,再生资源物流总额、单位与居民物品物流总额合计占比超过6%,呈稳步提升态势,显示绿色循环、数字化驱动的新型物流需求增长引擎正在稳步培育。

有效供需稳步扩大

## 物流升级助力降本增效

其中,新业态、乡村促消费等举措推动消费潜力持续释放,消费领域物流需求稳步恢复。从新业态来看,即时零售、直播带货等新兴电商模式发展势头不减,有效激发线上消费活力,推动线上消费物流保持较快增长。从城乡范围来看,农村消费物流需求活力有所增强。3月份,农村电商物流业务量指数升至125.7点,显著回升5.3点。多数区域农村业务量指数均高于全国平均水平。

同时,调查数据显示,物流企业一体化物流业务收入增速达25%,通过整合仓

储、运输、配送、信息管理等环节的一体化组织服务模式,业务量增势明显。企业积极通过产业链协同、跨境布局等手段挖掘增量需求,多数领域企业通过智能化手段、管理升级等措施持续推动降本增效,一季度每百元营业收入中的成本比1-2月份回落0.5元,收入利润率水平保持在3%左右。

综合来看,一季度我国物流运行开局良好,展现较强的供给韧性和持续的发展潜力,供应链上下游运行循环畅通,单位物流成本稳中有降。特别是3月以来,物流景气水平及企业经营指标均有所改善,生产和流通环节回归常态,多数行业发展向好。企业对未来预期保持相对乐观,3月份业务活动预期指数为55.2%,环比回升0.8个百分点,预计上半年社会物流总额仍有望保持平稳较快增长。

(中新)

结构性机会涌现

## 信托资金积极布局证券市场

资产规模体量高达27万亿元的信托,正在积极布局证券市场。在业内人士看来,伴随着行业转型持续提速,资本市场结构性机会不断涌现,信托资金将成为证券市场除保险、基金之外的重要增量资金来源。

### 信托公司布局标品业务

平安信托近日发布的年报显示,截至2024年末,公司资产管理规模达9930亿元,同比增长49.88%。其中,证券投资类信托业务是规模增长的主力军,整体规模超过5900亿元,同比增长84%。

除了平安信托,近期密集披露的信托公司年报显示,证券市场成为多家信托机构的重要布局方向。

外贸信托年报显示,截至2024年底,公司的信托资产达2.15万亿元,其中高达1.84万亿元的信托资产投向证券市场,占比为85.25%。

五矿信托年报显示,截至2024年末,公司主动管理型信托资产规模达6111.9亿元,其中证券投资类业务规模占比达77%。

来自Wind的数据显示,截至今年一季度末,信托持股总市值达1304.88亿元,外贸信托、苏州信托、陕国投信托等超20家信托公司都出现在上市公司前十大流通股东名单中。

中建投信托副总经理奚洁表示,去年,中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》,鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场。公司近年来不仅通过做好大类资产配置打造低波动、相对稳健的绝对收益产品系列,还积极发挥股债结合优势,参与REITs和定增、可转债、可交债等投资。

### 信托资金涌入证券市场

近年来,信托资金向证券市场“搬家”的趋势愈发明显。

中国信托业协会数据显示,截至2024年上半年末,信托业资金信托总规模达到19.95万亿元,其中投向证券市场(含股票、基金、债券)的规模合计为8.34万亿元,占比为41.81%。与2023年同期相比,投向证券市场的规模增加3.28万亿元,同比增长64.89%,占比提升近9个百分点。

2023年投向证券市场的资金信托规模也显著提升。据统计,截至2023年底,投向证券市场的资金信托规模合计为6.6万亿元,较三季度末增加8536亿元,环比增速为14.85%;与2022年末相比,规模增长2.25万亿元,占比则提升近10个百分点。

一位资深信托研究员表示,在监管引导下,信托公司的标品业务发展持续提速,目前信托公司的证券类投资大多以固定收益资产为主,未来随着信托公司主动管理能力和专业化资产配置水平的提升,资本市场将成为信托资金“搬家”的重要方向。

多位业内人士称,在经济复苏预期回暖、中国科技产业崛起以及企业基本面持续修复的背景下,保险、信托、基金等机构资金将源源不断涌入证券市场。

(钟欣)



宗元中国·海丝泉州  
QUANZHOU CHINA

泉州晚报社·青  
泉州晚报 / 东南早报 / 泉州晚报·海外版 / 泉州商报 / 泉州网 / 泉州通

绘画:洪志雄

## 低碳生活 节能减耗 绿色时尚 美好城市

社会主义核心价值观

富强 民主 文明 和谐 自由 平等 公正 法治 爱国 敬业 诚信 友善