

场景不断“上新” 点燃服务消费新引擎

本报记者 毛艺融 屈河薇

在西安城墙下拍摄汉服写真，在广州热雪奇迹体验馆内滑雪，在云南保山感受小粒咖啡的香味，在湖北省博物馆体验VR穿越项目……从南到地北，丰富多彩的消费新场景正在这片土地上徐徐展开。

当前，我国正处在服务消费较快增长阶段，服务消费已成为居民消费的重要增量来源。国际经验表明，人均国内生产总值(GDP)达到1.5万美元左右时，消费结构将加快从商品消费主导向服务消费主导转变。我国人均GDP已超过1.3万美元，服务消费进入快速增长阶段。

今年3月份，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《提振消费专项行动方案》，把“服务消费提质惠民行动”作为提振消费的一项重要工作。4月份，商务部党组书记、部长王文涛在《求是》杂志发表署名文章《多措并举扩大服务消费》提出，全面看待扩大服务消费的机遇和挑战，准确把握扩大服务消费的原则要求，着力抓好扩大服务消费的重点工作。

由于服务消费涉及面广、联动性强，已成为促进供给优化、加快产业升级、实现新旧动能转换的重要牵引力。今年4月份，商务部等九部门联合印发《服务消费提质惠民行动2025年工作方案》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、微电影等新业态、新场景。

国泰海通证券研究所所长助理消费研究组负责人曹猛表示，服务消费一直是促消费政策的重要抓手，从供给端而言，服务消费仍有扩容升级空间。从需求而言，居民在服务消费上的倾向更高，服务消费本身处于相比商品消费的更高增长阶段。在扩内需政策预期升温的背景下，市场将服务消费视为重点支持的预期方向之一。

多元需求 彰显服务消费新趋势

露营、徒步、音乐节、剧场，多元消费场景正折射中国消费市场多元化消费需求，反映消费新热点新趋势。

4月20日，记者来到北京的奥森公园，看到有不少人已搭起帐篷休憩。游客刘女士告诉记者，今年已投入2万余元在露营装备上，先后购入帐篷、燃气灶、气垫床等，有时甚至会自驾到郊区露营过夜。“有的民宿酒店有露营基地，配有洗手间，可以开车，过夜也比较方便。”



图①盒马春菜系列
图②北京奥森公园帐篷区

图④藏在科技的《星际启航》沉浸式体验
图③西安大唐不夜城歌舞表演

公司供图
毛艺融/摄

远离城市，走进山野，徒步正成为吸引年轻人的流量密码。记者走访了北京丰台区六里桥的迪卡侬门店。店员表示，随着气温回暖，3月份以来，不少人选择去周边徒步，因此徒步鞋、速干裤、冲锋衣、登山杖等销量明显增加。

除了露营、徒步，博物馆精讲、历史建筑阅读、户外拓展已成为城市家长们的户外遛娃首选。美团数据显示，4月份以来，本地户外亲子活动搜索量同比增长129%，户外亲子游玩搜索热度增长50%，北京、上海、广州、杭州、深圳为前五的热门亲子户外活动城市。

盒马全国春菜采购金汉涛表示：“经过多年的积累，很多野菜已经逐渐成为帮助农户增收的产业。我们也在不断挖掘像蓝精灵青菜这样的科研新品，不断满足顾客尝鲜的需要。”

扩大服务消费，有利于进一步挖掘消费潜力，打造当前和今后一个时期促进消费的重要引擎。国家统计局数据显示，一季度，服务零售额同比增长5.0%，比商品零售额增速高0.4个百分点。全国居民人均服务性消费支出同比增长5.4%。

苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示，当前服务消费市场呈现出以下趋势：一是服务消费新场景、新业态不断涌现，尤其是绿色、智能、数字消费等新型消费兴起，创新消费供给激发消费潜力；二是传统文化对消费风尚影响变强，国货消费渐热，国潮涌起，国产品牌出圈且受青睐，反映本土商品质量提升及消费者对本土文化和制造的认可度增

强。三是个性化、多元化、品质化的服务消费需求凸显，县域旅游兴起，小众景点热度攀升，折射消费者对契合自身个性的消费诉求，消费场景渐趋细分化。

加速创新 增加服务消费优质供给

今年以来，诸多企业加码科技创新，为国内服务消费市场注入新动能。例如，擎朗智能推出清洁机器人C30可负责地毯的深度学习，松延动力的N2人形机器人可满足科研教育、导览接待、文旅展示、陪伴娱乐等场景的快速二次开发需求。

相关数据也印证了人工智能带来的消费的热情。美团旅行数据显示，3月份以来，“武汉无人驾驶游船”搜索量同比上涨122%。

传统产业也在加速升级，顺应消费提质升级。例如，在养老院里，智能检测床能24小时监测老人的身体异动，智能胸卡有精准定位功能，可以实时查看老人活动足迹。作为优质户外、家居用品代工平台，通达创智(厦门)股份有限公司“产品设计+智能制造”体系不断加强，多工艺、多制程整合的生产体系已成为获取客户和市场的重要竞争力。

国家发展改革委经济研究所副所长郭丽岩表示：“近年来传统产业在加速转型升级，向着更高附加值方面转型，强调的是打造国货‘潮品’，更多品牌引领，标准改进，以及质量提升。”

比如，随着沉浸式娱乐产业持续增长，沉浸式体验成为主流消费诉求。近期，远在(山东)数

字科技有限公司基于空间计算与定位，推出《星际启航》等产品，打造沉浸式VR体验。作为北京市专精特新企业，北京幸福益生高新技术有限公司推出的口腔功效牙膏和无菌软膏敷料等产品，借助电商平台快速触达用户。

曹猛表示，传统行业或公司加速产品创新，这在一定程度上说明可开拓的品类有限，新品类出现的难度在持续增加，老品类的创新升级如精细化、功效化、文化及情绪溢价等，将是未来重点方向。从需求端看，居民收入水平持续提升，消费升级和分级并存，基础物质供给极大丰富下对特色产品的需求持续增加；从供给端看，中国企业竞争力持续提升，创新能力不断提升，尤其是在新技术应用及审美文化、提升情感属性等方面持续加强。

打通堵点 激活服务消费增长新动能

服务消费是大力提振消费、全方位扩大国内需求的重要抓手。服务消费具有消费频次高、乘数效应强、增长可持续等特点，“回头客”常常变成“回头客”。

同时，扩大服务消费是一项系统工程，意味着要从多角度发力，包括加强政策促进、增加优质供给、丰富平台载体、优化消费环境、加强支撑保障。

养老育幼、医疗健康、文娱旅游等服务消费与人们生活息息相关。以文娱旅游为例，其具有容量大、范围广、韧性强、带动强的特征。中信建投社服商贸首席分析师刘文表示，旅游仍是促进内需发展的重要抓手，且“刚需”

属性和韧性较强。

众信旅游集团股份有限公司(以下简称“众信旅游”)最早做欧洲游业务起家，在2023年后国内游业务占据公司业务的一半。4月18日，记者来到众信旅游位于北京朝阳公园的总部，早上10点，一楼大厅里，不少顾客和供应商已来到大厅咨询相关业务。公司相关负责人对《证券日报》记者表示，随着“五一效应”的进一步释放，旅游市场还将进一步迸发新活力。此外，国内旅游资源非常丰富，各地也在积极推动文旅消费，热门目的地带动游客认知度提升，近年来随着国外游客的增加，公司也推出了更多优质入境旅游线路和服务。

从政策面来看，服务消费有望迎来更大力度的支持，政策含金量将转化为扩大服务消费的实际成效。具体来看，推动将露营、民宿、物业服务、“互联网+医疗”等服务消费条目纳入鼓励外商投资产业目录，推广购物离境退税“即买即退”服务，支持各地增加优质运动项目和特色体育赛事供给，鼓励各地因地制宜丰富冰雪场地和消费产品供给……服务消费提质惠民行动正在稳步推进。

市场人士认为，政府针对服务消费频出工作方案，在一定程度上进一步提升了市场对政策支持服务消费释放的预期。

谈及打通服务消费的堵点和难点，付一夫建议，未来，应注重将新技术融入新产品、新场景与消费业态，提升消费市场科技含量与附加值，优化流程与消费者体验；同时深化开放，吸引外资，引进先进技术、管理经验与人才，持续优化消费市场供给。

我国全行业对外直接投资 一季度同比增长6.2%

本报记者 刘 萌

4月24日，商务部新闻发言人何亚东在例行新闻发布会上介绍了今年1月份至3月份我国对外投资合作情况。2025年1月份至3月份，我国全行业对外直接投资409亿美元，同比(下同)增长6.2%，其中对外非金融类直接投资356.8亿美元，增长4.4%，在共建“一带一路”国家非金融类直接投资88.7亿美元，增长15.6%。

苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示，一季度，在国际形势错综复杂的背景下，我国对外非金融类直接投资规模依然保持稳定增长。其中，共建“一带一路”国家在推动我国对外投资增长过程中扮演着重要角色，反映出我国在不断推动出口产品结构的优化、鼓励企业积极“走出去”等方面做出的努力，并主动挖掘新兴市场，将我国自身发展与共建“一带一路”国家共同发展相结合，在合作共赢的基础上，为全球经济不断开拓新的增长点。

此外，何亚东介绍，1月份至3月份，我国对外承包工程完成营业额341.8亿美元，增长5.5%；新签合同额586.7亿美元，增长26%。其中，我国企业在共建“一带一路”国家承包工程完成营业额275.2亿美元，增长4.1%；新签合同额471.4亿美元，增长16.3%。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授陈建伟对《证券日报》记者表示，对外承包工程新签合同额快速增长，主要得益于全球基础设施建设需求的复苏与战略性项目的持续推进。许多共建“一带一路”国家对基础设施升级和互联互通项目有迫切需求，为中国企业提供了广阔市场空间。此外，中国企业在项目执行能力、技术优势及融资方面的综合竞争力，使其在全球承包工程市场中获得更多订单，这也反映了中国企业在参与全球治理和基础设施互联互通的坚定步伐。

展望下一阶段中国对外投资的走势，陈建伟认为，预计今年我国对外投资合作将继续稳中向好发展趋势，并更加注重投资质量和效益。

“具体来看，在保持传统基础设施领域优势的同时，投资方向将更加聚焦于新兴产业和高技术领域。绿色经济、数字经济、先进制造以及服务业等领域，有望成为今年中国对外投资新的增长点。”陈建伟说。

付一夫表示，虽然国际形势不确定性因素依然很多，但从长远来看，各个国家和地区之间加强发展合作依然是大势所趋，我国对外开放的原则也从未改变，我国对外投资在后续仍将保持稳中向好态势。

谈到今年如何推动对外投资合作高质量发展，付一夫表示，在具体实践中，要继续加强同共建“一带一路”国家的合作，包括铁路、公路、港口等基础设施建设，以及制造业、金融、信息技术、服务外包等方面的投资合作；同时，要加快境外经贸合作区建设，为我国企业在其他国家的投资合作发展创造更好的环境；此外，应不断完善对外投资服务体系，引导企业顺应国际投资规则和标准，规范经营行为，并积极构建石油、天然气等战略资源的海外供给保障体系等。

央行连续两个月加量续作MLF 加大向市场注入中期流动性

本报记者 刘 琪

4月24日，中国人民银行(以下简称“央行”)发布公告称，为保持银行体系流动性充裕，2025年4月25日(周五)，将以固定数量、利率招标、多重价中标方式开展6000亿元MLF(中期借贷便利)操作，期限为1年期。

鉴于本月MLF到期量为1000亿元，故央行MLF口径将实现净投放5000亿元。这也是央行连续第二个月加量续作MLF。3月份，央行开展4500亿元MLF，对冲3870亿元到期后实现净投放630亿元。

东方财富首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示，央行连续两个月加量续作MLF，而且本月加量幅度较上月的630亿元显著扩大，表明央行加大了通过MLF向市场注入中期流动性的力度。一方面，本月启动今年1.3万亿元超长期特别国债和5000亿元特别国债发行，加之未来一段时间地方政府债券还会保持较快发行节奏，都意味着债市将迎来更大规模的发行高峰，需要央行通过适当的流动性安排，确保政府债券顺利发行，体现了货币政策与财政政策之间的协调配合。另一方面，4月份外部经贸环境骤然发生变化，宏观政策将在稳增长方向上显著发力。其中，央行大幅加量续作MLF，体现了保持流动性充裕，加大对实体经济支持力度的政策取向，释放了货币政策发力稳增长信号。

除了1000亿元MLF到期外，4月份还有1.2万亿元3个月期买断式逆回购以及5000亿元6个月期买断式逆回购到期。中信证券首席经济学家明明认为，本月MLF加大投放规模也可能是为了配合对冲买断式逆回购的到期压力。

王青预计，本月央行买断式逆回购也会处于较大规模净投放状态。

明明则认为，4月份受外部因素影响，市场对宽货币发力的预期较为充足。不过，4月份以来总量降息、降准工具并未落地。当央行选择先行加大MLF净投放规模，预计降准等数量端宽货币工具4月份进一步加码的可能性缩小。往后看，长期视角下降准等政策工具必要性仍高。

此外，自3月份起，MLF操作由单一价中标调整为多重价中标(即美式招标)，不再有一致的中标利率，这标志着MLF利率的政策属性完全淡化，MLF回归流动性投放工具定位，与其他各期限工具一同构成央行流动性工具体系。

“政策利率属性淡化后，MLF的工具定位也更为清晰，即聚焦于提供1年期流动性。”业内专家表示，目前央行流动性工具丰富，期限分布更趋合理，长期有降准、国债买卖，中期有MLF、买断式逆回购操作以及各类结构性工具，短期有公开市场7天期逆回购、临时隔夜正、临时隔夜逆回购。未来央行流动性管理将更加高效精准，调控力度和节奏更加科学灵活，更好兼顾多重目标。

医药工业数智化转型实施方案发布 未来五年“两步走”

本报记者 郭冀川

4月24日，工业和信息化部、商务部、国家卫生健康委员会、国家医保局、国家统计局、国家中医药管理局、国家药监局等七部门联合发布《医药工业数智化转型实施方案(2025—2030年)》(以下简称《实施方案》)。

医药工业数智化转型是推动医药产业高质量发展、保障全民健康、建设健康中国的重要途径。在全球医药科技快速迭代与产业竞争加剧的背景下，传统生产模式已难以适应行业发展需求，人工智能等前沿技术可破解医药研发痛点、重构生产流程、优化流通体系，为医药工业发展带来新机遇。

医药工业 加速向智能化演进

近年来，《“十四五”医药工业发展规划》《医药工业高质量发展行动计划(2023—2025年)》《制造业数字化转型行动方案》《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》等一系列文件先后出台，进一步加速推

进数字化、智能化技术在医药工业领域的推广应用。

此外，《实施方案》更是提出了未来两个阶段的发展目标。到2027年，医药工业数智化转型取得重要进展，以数智技术驱动的医药全产业链竞争力和全生命周期质量管理水平显著提升。到2030年，规上医药工业企业基本实现数智化转型全覆盖，数智技术融合创新能力大幅提升，医药工业全链条数据体系进一步完善，医药工业数智化转型生态体系进一步健全。

中国信通院院长余晓晖对《实施方案》表示，药品安全直接关系到人民群众的生命健康，数智化转型为药品全生命周期管理提供了强有力的技术支撑。通过电子批记录、全程追溯系统等数智化手段，企业能够实现对生产过程的精准控制和质量数据的实时监控。

当前，医药工业数智化转型已呈现出全链条突破的强劲态势。在研发领域，借助AI辅助靶点筛选、化合物合成路径预测等技术革新传统研发模式，基因测序与临床数据的深度融合驱动精准药物开发，虚拟实验工具大幅提升了研发效率；生产环节以智能化改造为核

心，依托数字化车间实现工艺参数的实时精准调控，构建覆盖药品全生命周期的智能质量追溯体系；流通领域借助智能物流与区块链追溯系统增强供应链的韧性。数智化营销网络有效拓展了基层药品服务的覆盖范围。这些突破正有力推动着医药工业向高端化、智能化、绿色化方向加速演进。

近期，《证券日报》记者来到北京华愈生物科技有限公司(以下简称“华愈生物”)，深入了解其医药工业数智产品研发成果——“3D细胞智造平台”。华愈生物联合创始人及CTO 廖晓君介绍，依托该平台打造出的“一站式定制化、规模化细胞扩增整体解决方案，可实现规模化、自动化、智能化、密闭式的细胞药物及其衍生物生产制备，并帮助全球客户建立先进的细胞药物生产线。

数智化应用服务企业 迎来发展利好

工业和信息化部消费品工业司司长、消费品工业司在四个方面部署了14项重点任务。一是在“数智技术赋能行动”方面，加强医药工业数智产品研发应用，整

合释放医药数据要素价值，改造升级信息基础设施，深化人工智能赋能应用。二是在“数智转型推广行动”方面，推广典型数智技术应用卓越场景，培育数智化转型卓越企业，建设数智化医药产业园区。三是在“数智服务体系建设行动”方面，强化标准引领，加强质量支撑，培育创新载体，壮大服务队伍。四是在“数智监管提升行动”方面，探索智慧监管新模式，创新智慧监管新工具，研究智慧监管新方法。

具体来看，《实施方案》针对医药研发、医药生产、经营管理决策、医药质量安全保障、医药流通与追溯、医药合同研发生产服务(CRO)等多个核心领域，落实数智转型推广行动，详尽地列出了数据要素、知识模型、工具软件、人才技能等关键要素清单，为医药企业与信息技术服务企业之间的协同合作铺设了清晰的指引路径，使双方能够有的放矢，携手共创数智化应用场景，从而系统性地推进医药企业的数智化转型进程。

巨丰投资首席投资顾问张翠霞对《实施方案》表示，随着《实施方案》的正式发布，众多服务于医药产