

解码银发经济：

在需求迭代中挖机遇 在产业升级中提能级

■本报记者 田鹏 张梦逸

随着我国老龄群体规模持续扩大,预计2035年60岁以上人口将突破4亿,中国老龄化进程加快,银发经济的市场潜力与商业价值日益凸显,银发经济的规模有望达到30万亿元。

为实施积极应对人口老龄化国家战略,加强失能老年人照护服务工作,提振养老服务消费,推动新时代新征程养老服务高质量发展,今年7月份,民政部、财政部联合印发《关于实施向中度以上失能老年人发放养老服务消费补贴项目的通知》,在全国范围内向中度以上失能老年人发放养老服务消费补贴。

如此广阔的市场前景,正吸引各类市场主体积极布局,深度参与。据天眼查数据,截至目前,我国年内新成立的养老相关企业有49640家;若从累计规模来看,国内养老企业总量更是高达59.61万家,充分彰显出市场对银发经济赛道的高度认可。

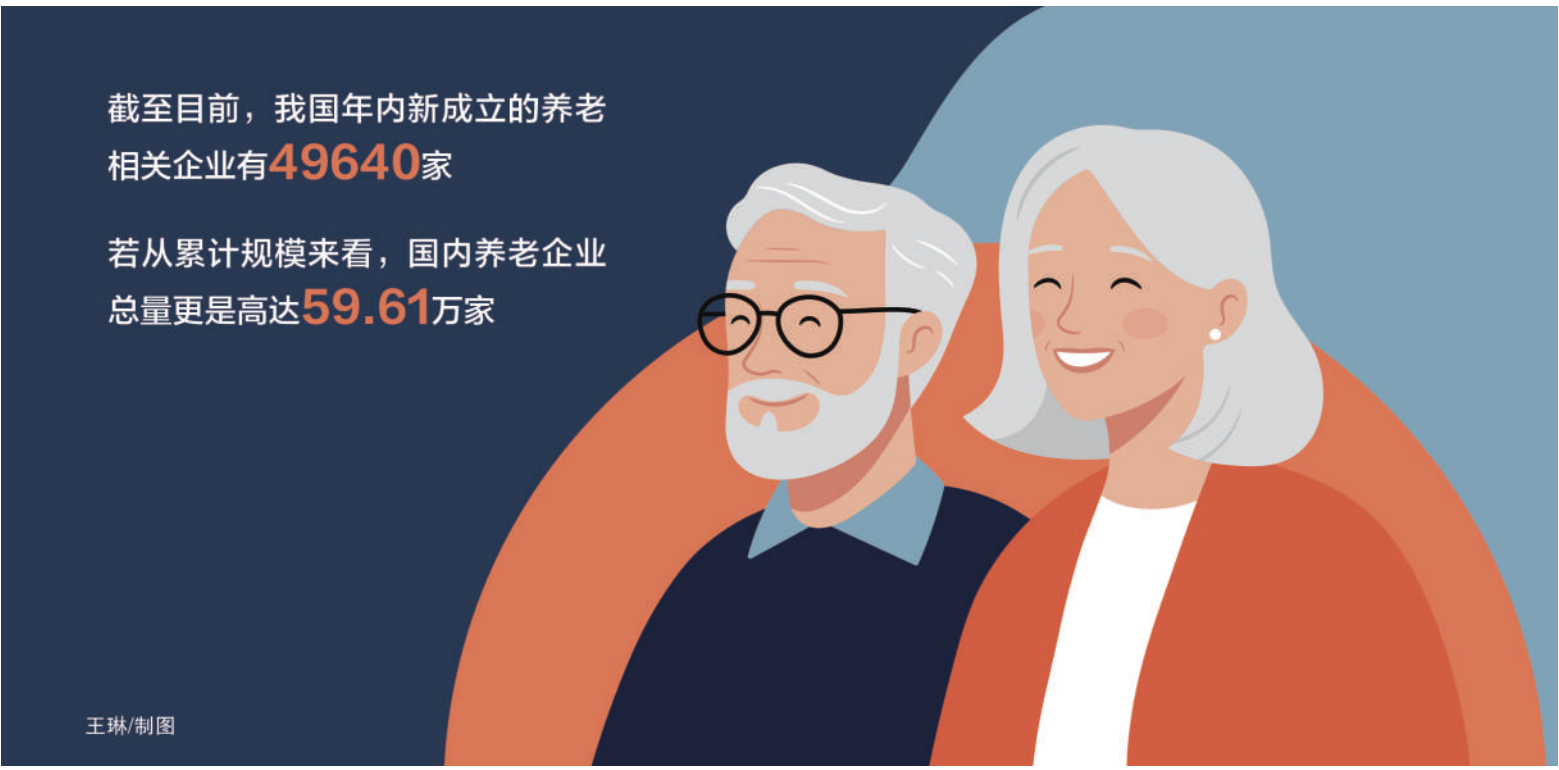
深耕细分赛道 多维布局壮大产业能级

国家税务总局最新数据显示,2025年上半年,全国老年人残疾人养护服务业、适老类家庭服务业、适老类社会看护与帮助服务业销售收入同比分别增长40.9%、14.1%、8.8%,较全国服务业平均增速分别高出37.7个百分点、10.9个百分点和5.6个百分点,呈快速增长态势。从生产制造看,上半年,全国从事银发产品生产制造主体户数同比增长14.1%;适老类健身器材制造、康复辅具制造、营养保健食品制造销售收入同比分别增长14.7%、12.1%、6.9%,较全国制造业平均增速分别高出9.5个百分点、6.9个百分点和1.7个百分点。

银发经济领域的市场主体不仅加速入局,更主动聚焦老年群体需求变化,从产品创新、服务升级、场景拓展等多个维度深化布局,推动银发经济从“单点突破”向“产业集群”跨越,持续壮大产业规模、提升发展实力。

爱尔眼科医院集团股份有限公司相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,面对大量老年人眼科诊疗需求,公司紧随市场变化,一方面通过扩大医疗网络,覆盖更多老龄人群;另一方面不断引进先进技术,为患者带来更好的视觉效果。

值得注意的是,在企业深耕产品与服务的过程中,技术的赋能作



用愈发凸显,尤其是数据技术在养老场景的应用,正从“辅助工具”转变为“核心驱动力”。

以乐普系列健康监测设备为例,乐普心电图记录仪、乐普血氧仪、乐普心电血压计等设备能够检测老年人的心率、血压、血氧饱和度等生理指标,同时满足短程检测和长程实时监测,并将数据同步至乐普健康App或医疗机构的平台,一旦数据出现异常波动,能及时发出预警,为突发疾病的救治争取宝贵时间。

北京海淀区某养老机构负责人向记者坦言,在传统养老模式下,“老人安全监护”是最大难题。而随着智能照护设备的引入,这一困境得到有效缓解。这种“数据技术+养老服务”的融合模式,正是数据技术推动银发经济高质量发展的生动缩影,也预示着智慧养老将成为未来行业发展的核心方向。

市场主体的加速进场过程中,政策是“定盘星”,从顶层设计到地方实践,政策红利持续释放,为市场主体吃下“定心丸”。

河北承德一家已深耕建材行业十余年的企业,便是政策引导下计划转型的典型代表。该企业相关负责人在接受《证券日报》记者采访时坦言,公司考虑转型开设养老机构,核心原因有两点:一是精准洞察到银发经济的巨大市场潜力,二是充分依托地方政府提供的强力政策支持。

据该负责人介绍,当地为推进市

级养老服务体系建设,针对养老机构推出专项补贴政策,具体内容包

多维度资本支持 靶向施策提升核心竞争力

资本市场对银发经济的关注度与投入度显著提升,为行业发展注入充沛动能。具体来看,在融资支持上,资本市场为银发经济企业构建起“股权+债券+基金”的多元赋

能体系,“输血供氧”作用持续凸显。

据Wind资讯数据统计,股权融资方面,截至目前,已有56家银发经济相关企业登陆资本市场,通过首发上市募集资金达2164.29亿元,主要

用于企业技术研发、产能扩张与市场拓展,助力企业从“初创期”迈向“成长期”;债券融资方面,近10

年来,16家银发经济相关企业累计发行17只养老主题债券,合计募集资金118.20亿元,多投向养老机构建设、适老基础设施改造等长期项目,

为行业提供稳定资金支持;主题基金方面,截至目前,全国已设立

Wind养老产业概念主题基金1190只,总规模突破1.45万亿元,这些基金通过专业化投资布局智慧养老、医养结合等细分赛道,既为普通投资者参与银发经济提供渠道,也为行业优质企业引入长期资本,形成“资本支持产业、产业反哺资本”的良性互动格局。

多维度的资本支持,不仅缓解了银发经济企业“融资难、融资贵”的问题,更通过市场化资源配置,推动资金向技术含量高、市场潜力大的领域集中,为人局者加速拓展市场、提升核心竞争力提供坚实保障,

进一步夯实银发经济高质量发展的资本根基。

当前银发经济发展虽势头向好,但《证券日报》记者在调查中发现,消费者意识滞后仍是制约行业进一步释放潜力的关键痛点。

乐普医疗相关负责人对《证券日报》记者坦言:“公司遇到的困难和挑战主要在于老年人的需求比较模糊,同时大部分老年人缺乏对医疗的专业认知,容易被重营销的产品吸引。”

深圳康泰生物制品股份有限公司相关负责人也提及类似问题。该负责人表示,尽管近年来全民的健康意识、科学意识已有很大提高,但老年人群体对疫苗重要性的认知依然存在不足,部分老年人对疫苗的

安全性和有效性存在疑虑,接种意愿不高。

不过,痛点背后亦藏机遇。随

着老年群体消费观念逐步转变、年轻子女对父母养老品质关注度提升,以及企业对消费者教育的持续投入,“需求唤醒”正成为银发经济新的增长突破口。

一方面,相关企业通过“体验式营销+场景化科普”主动破局。例如,上述乐普医疗相关负责人称,公司在产品推广过程中与医院、药店等开展广泛合作,不断加强对老年人的科普教育,并提供产品试用等服务,提升中老年人对专业医疗知识的认知能力,强化专业化推广。未来公司也将持续优化迭代产品,做好产品的适老化工作,使其更符合中老年人的使用需求。

另一方面,政策与市场协同发力,搭建“需求对接桥梁”。部分地方政府将适老化改造、智能养老产品纳入养老消费补贴覆盖范围,降低老年群体尝试门槛;电商平台则通过大数据分析老年消费偏好,推出“适老产品专属会场”,结合用户评价与使用反馈优化产品推荐,帮助消费者更精准地找到符合需求的商品与服务。

解决消费意识痛点的过程,本质上是银发经济从供给驱动向需求牵引转型的过程。消费者对品质养老、智慧养老的认知不断深化,不仅将激活潜在消费市场,更将倒逼企业进一步优化产品设计、提升服务精准度,推动银发经济形成“需求唤醒—供给升级—市场扩容”的正向循环。

调整等影响较大,震荡上行概率较高。从中长期来看,在全球流动性宽松、地缘风险博弈加剧、贸易政策不确定性加大、全球央行加大购金背景下,预计黄金将继续波动走高态势,突破前期高点。

“短期来看,国际金价波动性或

将加大,整体处于高位震荡态势。”东方金诚研究发展部副总监暨瑞对《证券日报》记者表示,国际金价中长期仍处于震荡上行通道,一方面,政策不确定性及地缘政治风险使市场避险需求持续存在,为金价提供长期支撑。另一方面,全球央行黄金配置意愿仍较强,进而支撑金价上行。

不过,在9月份美联储货币政策会议前,美国8月份就业数据以及CPI(消费者物价指数)将率先“出炉”,白雪认为,仍需关注美国8月份就业数据与CPI数据的不确定性,若8月份美国非农就业数据反弹至15万以上或核心CPI突破3.2%,也可能迫使美联储推迟行动。此外,美联储内部仍存在分歧,不过考虑到鲍威尔在讲话中已明确将就业风险置于首位,这种分歧更可能体现在降息节奏而非方向上。

于晓明分析,美联储若9月份降息,将在多个维度影响全球市场。股市层面,美元走弱或推动资本流向新兴市场,提振全球风险偏好,利率敏感的地产、金融板块有望受益;汇率层面,美元大概率贬值,非美货币预计走强。

“对于全球市场而言,美联储的转向意味着跨境资本流动格局的重塑,新兴市场资产可能迎来阶段性重估机遇。”白雪也表示,9月份降息可能成为美联储重启宽松政策的起点。若10月份美国核心PCE(个人消费支出)物价指数回落至2.8%以下,美联储可能在后续货币政策会议上再次降息,年内降息2次至3次,累计幅度50个基点至75个基点。

第六届“药博会” 聚焦传承创新和开放共享

新华社兰州8月24日电(记者王朋、刘克英)第六届中国(甘肃)中医药产业博览会24日在甘肃省定西市陇西县开幕。本届“药博会”聚焦中医药传承创新和开放共享,来自国内中医药领域专家、企业代表以及韩国、泰国等国家外宾共计1000余人参加。

甘肃是全国中药材主产区,也是全国中医药资源大省。2025年甘肃全省中药材种植面积550万亩;全省中药材资源3626种,全国363个重点品种中甘肃有276种。

记者在“药博会”开幕式上获悉,甘肃中医药国际合作持续深化,企业海外注册的中药产品超过1500个,中药材远销15个国家和地区,甘肃还在12个国家建立16个岐黄中医中心或岐黄中医学院,“敦煌医学科”还于去年在泰国揭牌。

泰国公共卫生部传统与替代医学司副司长德宛·塔尼拉说,泰国重视中医药发展,采取了制定相关安全法规与医疗标准、开设中医课程、在公立和私立医院设立中医诊室等一系列举措,泰中两国传统医学领域的系统互学、紧密交流与知识共享,必将助力传统医疗的创新发展,更好地服务两国人民。

据悉,本届“药博会”由中国中药协会、国家中药材标准化与质量评估创新联盟等组织和企业联合主办,还将举办专题论坛、展览展示、投资考察、大健康体验等一系列活动。

国际瞭望

鲍威尔“放鸽” 美联储降息窗口或将开启

■本报记者 韩 昱

据新华社财经消息,美联储主席鲍威尔在8月22日怀俄明州杰克逊霍尔举行的年度经济研讨会上发表讲话,暗示尽管当前美国存在通胀上行风险,但美联储仍可能在未来数月降息。

东方金诚研究发展部高级副总监白雪在接受《证券日报》记者采访时表示,鲍威尔此次的讲话围绕就业市场风险与政策框架调整展开,释放了明确的“鸽派”信号,为9月份美联储降息打开了政策窗口。

鲍威尔表示,短期内美国通胀风险偏向上行,而美国就业下行风险正在上升,基于经济前景和风险平衡的变化,美联储货币政策立场可能需要调整。

“就业市场风险成为美联储政策调整的关键触发点。”白雪分析,鲍威尔首次系统性阐述了美国就业市场的“奇特平衡”——供需两端同步放缓,导致失业率表面稳定,但下行风险显著积聚。他特别指出,7月份非农就业(非农业部门新增就业人数)仅为7.3万,远低于预期的11.5万,且前值被大幅下修25.8万,这种异常现象可能迅速演变为裁员潮和失业率跳升。这种对就业市场“温水煮青蛙”式风险的强调,与2024年杰克逊霍尔会议时的表述形成鲜明对比,彼时鲍威尔更关注通胀黏性。因此,就业市场下行风险的骤然加大促成了“风险平衡的转变”,这意味着美联储将更关注就业市场风险,准备实施降息加以应对。

最新的就业数据显示美国就业市场明显降温。8月1日美国劳工部公布的数据显示,7月份美国失业率环比升高0.1个百分点至4.2%,当月非农业部门新增就业人数7.3万,大幅低于市场预期。同时,5月份和6月份非农业部门新增就业人数也从14.4万、14.7万大幅下修至仅1.9万、1.4万。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问于晓明在接受《证券日报》记者采访时表示,鲍威尔此次态度转变是美联储基于经济数据的合理调整,也包含政策框架修正。美国就业市场下行风险升温,近三个月平均新增非农就业大幅下滑、通胀上行风险减弱,为美联储政策转向提供数据支撑。

美联储公布的日程显示,美联储将于当地时间9月17日公布9月份货币政策会议结果。

“鲍威尔本次讲话意味着,近期就业数据超预期降温加速了美联储对政策调整达成共识,9月份降息几乎已成定局。”白雪分析,在降息幅度方面,25个基点或是唯一的选项。当前美国联邦基金利率处于4.25%至4.5%的限制性区间,降息25个基点既能释放宽松信号,又不至于引发市场对政策失序的担忧。

不过,在9月份美联储货币政策会议前,美国8月份就业数据以及CPI(消费者物价指数)将率先“出炉”,白雪认为,仍需关注美国8月份就业数据与CPI数据的不确定性,若8月份美国非农就业数据反弹至15万以上或核心CPI突破3.2%,也可能迫使美联储推迟行动。此外,美联储内部仍存在分歧,不过考虑到鲍威尔在讲话中已明确将就业风险置于首位,这种分歧更可能体现在降息节奏而非方向上。

于晓明分析,美联储若9月份降息,将在多个维度影响全球市场。股市层面,美元走弱或推动资本流向新兴市场,提振全球风险偏好,利率敏感的地产、金融板块有望受益;汇率层面,美元大概率贬值,非美货币预计走强。

“对于全球市场而言,美联储的转向意味着跨境资本流动格局的重塑,新兴市场资产可能迎来阶段性重估机遇。”白雪也表示,9月份降息可能成为美联储重启宽松政策的起点。若10月份美国核心PCE(个人消费支出)物价指数回落至2.8%以下,美联储可能在后续货币政策会议上再次降息,年内降息2次至3次,累计幅度50个基点至75个基点。

七夕临近金饰热销 “保值”成消费者首要考量

■本报记者 刘 琪

随着七夕的临近,各大门店陆续推出优惠活动,叠加金价小幅回落,点燃了黄金消费市场。

8月23日19时,北京菜百首饰店内金饰柜台前人头攒动。“马上就是七夕了,我们趁着周末过来看看对戒作为节日礼物。”正在挑选对戒的李女士对《证券日报》记者说,这几年黄金首饰的款式越来越年轻化、有设计感,而且黄金本身比较保值,所以打算买一对金戒指。

菜百首饰当天的挂牌价格显示,金饰价格为988元/克。销售人员

告诉记者,最近金饰价格较为平稳,目前店内还推出了满减活动,因此吸引了众多顾客前来购买。“古法”黄金手镯、手串,以及点钻工艺的吊坠项链等款式尤为畅销。

尽管北京当晚飘着小雨,但记者在菜百首饰店内发现,前来购买金饰的顾客络绎不绝。黄金饰品火热的销售场景并非个例。日前,记者还前住了北京SKP,在21点30分时,老铺黄金柜台前仍大排长龙。与老铺黄金相邻的一家商铺的销售人员告诉记者,这样的排队场景近期经常出现。

根据老铺黄金门店的告示,该品

牌参与商场的七夕活动,活动内容包

括每满1000元减50元。正在排队的沈女士对记者说:“老铺黄金饰品价格虽然较高,但有满减活动就比较划算,而且马上又要调价了,所以我想趁这个机会购买心仪已久的点钻葫芦。”

拎着老铺黄金购物袋的王女士则对记者表示,她这次没有选择老铺黄金比较有特色的点钻首饰,而是购入了一只纯金手镯。参加满减活动后,纯金手镯的克价相对点钻首饰低一些,且更加保值。

在记者走访的过程中,“保值”一词是消费者口中出现频率最高的词汇。有消费者告诉记者,今年1月

份在周末福购买了一条金手链,当时的价格大约是800元/克,而现在金饰克价已经超过了1000元。

今年,现货黄金价格屡创新高,备受市场关注。Wind资讯数据显示,4月22日,伦敦金现货价格站上3500美元/盎司,刷新历史纪录,随后虽有所回调,但仍持续处于高位震荡状态。从近期来看,截至8月22日,8月份以来伦敦金现货价格在3281美元/盎司至3410美元/盎司区间内波动。

对于国际金价的后续走势,中国银行研究院主管王有鑫在接受《证券日报》记者采访时表示,从短期看,黄金价格受美联储政策预期

影响较大,震荡上行概率较高。从中长期来看,在全球流动性宽松、地缘风险博弈加剧、贸易政策不确定性加大、全球央行加大购金背景下,预计黄金将继续波动走高态势,突破前期高点。

“短期来看,国际金价波动性或

将加大,整体处于高位震荡态势。”东方金诚研究发展部副总监暨瑞对《证券日报》记者表示,国际金价中长期仍处于震荡上行通道,一方面,政策不确定性及地缘政治风险使市场避险需求持续存在,为金价提供长期支撑。另一方面,全球央行黄金配置意愿仍较强,进而支撑金价上行。

不过,在9月份美联储货币政策会议前,美国8月份就业数据以及CPI(消费者物价指数)将率先“出炉”,白雪认为,仍需关注美国8月份就业数据与CPI数据的不确定性,若8月份美国非农就业数据反弹至15万以上或核心CPI突破3.2%,也可能迫使美联储推迟行动。此外,美联储内部仍存在分歧,不过考虑到鲍威尔在讲话中已明确将就业风险置于首位,这种分歧更可能体现在降息节奏而非方向上。

于晓明分析,美联储若9月份降息,将在多个维度影响全球市场。股市层面,美元走弱或推动资本流向新兴市场,提振全球风险偏好,利率敏感的地产、金融板块有望受益;汇率层面,美元大概率贬值,非美货币预计走强。

“对于全球市场而言,美联储的转向意味着跨境资本流动格局的重塑,新兴市场资产可能迎来阶段性重估机遇。”白雪也表示,9月份降息可能成为美联储重启宽松政策的起点。若10月份美国核心PCE(个人消费支出)物价指数回落至2.8%以下,美联储可能在后续货币政策会议上再次降息,年内降息2次至3次,累计幅度50个基点至75个基点。

首批21个跨区域质量强链联动项目发布

既包括机器人、脑机接口、低空经济、商业航天等新兴产业和未来产业,也涉及纺织服装、工程机械、煤化工等传统产

■本报记者 寇佳丽

8月21日,国家市场监督管理总局(以下简称“市场监管总局”)在湖北省武汉市召开的全国质量强链经验交流现场推进会上正式发布首批21个跨区域质量强链联动项目(以下简称“跨区域项目”)。

据了解,本次发布的21个跨区域项目既包括机器人、脑机接口、低空经济、商业航天等新兴产业和未来产业,也涉及纺织服装、工程机械、煤化工等传统产业。

受访专家普遍表示,跨区域项目的正式发布,有利于创新区域质量合

作互助机制,有助于加强质量支撑,从而提升产业链韧性与安全水平。

从产业链布局看,当前,我国传统产业、新兴产业、未来产业各有优势与不足:传统产业基础雄厚但转型压力较大,产业附加值偏低;新兴产业增长迅猛,集群效应显著,但部分关键核心技术有待突破;未来产业技

术融合趋势日益明显,备受政策、资本青睐,但商业闭环尚未打通。

中央财经大学副教授刘春生对《证券日报》记者表示,通过实施跨区域项目,相关部门、企业等各方能够协同共进,以合力突破产业链质量关键技术瓶颈,推动技术成果实