

# 商务部：“中国游”“中国购”持续升温

■本报记者 刘萌

8月28日,商务部举行例行新闻发布会。新闻发言人何咏前表示,入境消费是扩消费的重要领域,党中央、国务院高度重视,具有广阔发展空间。今年以来,商务部积极会同相关部门,聚焦问题难点,紧抓关键节点,持续扩大入境消费。推动重点城市焕新商圈、升级业态,丰富“购在中国”消费场景;持续优化离境退税政

策,拓宽外币外卡支付渠道,“中国游”“中国购”持续升温。今年上半年,全国各口岸入境外国人超1900万人次,同比增长30%;离境退税商店数量成倍增加,退税销售额同比增长95%。

何咏前表示,下一步,商务部将立足商务工作“三个重要”定位,多措并举、持续发力,进一步扩大入境消费。一是培育建设国际一流消费环境,加快培育国际消费中心城市,会同相关部门开展国际化

消费环境建设试点工作;二是推动离境退税政策落实落地,因地制宜优化退税商店布局,丰富商品供给,提升服务水平;三是指导各地持续打造“购在中国”标志性活动品牌,组织更多丰富多彩促消费活动,创新商旅文体健融合消费场景。让更多外国友人和中国居民一起,感受“购在中国”的独特魅力。

在帮助外贸企业保订单、拓市场方面,何咏前表示,商务部将坚决贯彻落实党中央、国务院决

策部署,抓好已出台政策落地见效,加强对外贸企业的服务保障,帮助企业应对各类风险挑战。

一是着力强化政策支撑。持续落实好各项政策措施,推动政策更好直达外贸企业,稳定企业信心预期。及时梳理并复制推广各地好经验好做法,推动交流互鉴。针对外贸新形势新问题,加强政策研究储备。

二是持续加强涉企帮扶。充分利用外贸企业圆桌会机制,收集

企业问题诉求,并积极推动解决。进一步加大对外贸企业金融、就业等支持力度,保障企业生产履约。

三是助力企业开拓多元化国际市场。引导企业用好各类展会资源,办好第138届广交会,积极组织贸易促进活动。加大信保支持力度,丰富保险产品种类,更好满足出口企业短期信用保险需求。继续发布《外贸促进信息》《国别贸易指南》,帮助外贸企业获取更多海外市场信息。

# 离境退税政策持续扩围 激发入境消费新动能

■本报记者 寇佳丽

离境退税政策实施新增一地。海关总署发布相关公告称,吉林省自2025年9月1日起,按照有关规定实施境外旅客购物离境退税政策。

离境退税,是指境外旅客离境时,对其在退税商店购买的商品退还增值税的政策。三季度以来,四川、广西、北京、重庆等地围绕离境退税出台新的政策举措,旨在更好满足境外旅客购物离境退税需求。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,吸引境外游客、扩大入境消费已成为我国经济发展的重要方向之一。多地推动离境退税政策扩容,不仅有助于增加旅游收入,带动零售、餐饮、住宿等行业进一步发展,促进国内消费市场不断成熟。

地方加码离境退税政策的切入点并不相同,包括但不限于启动离境退税“即买即退”集中退付点、联合金融机构推出“碰一下”离境退税款实时到账、跨区域实施离境退税“即买即退”服务离境口岸互认举措。整体看,多地离境退税政策正向着精细化、信息化、便捷化发展。

对此,受访专家普遍表示,这是地方相关部门变入境流量为消费增量、激发入境消费新活力的必然选择,也是其扩大高水平对外开放的重要抓手。地方积极作为的意义不仅在于刺激消费,更在于通过制度型开放吸引全球资源要素,助力我国向超大体量的“消费大国”迈进。

近些年,大量境外游客开启“中国游”“中国购”,为我国旅游市场带来了看得见的流量和不一样的活力。

国家统计局发布的《中华人民共和国2024年国民经济和社会发展统计公报》显示,2024年,入境游客13190万人次,增长60.8%。另据国家移民管理局披露,今年上半年,免签入境外国人1364万人次,占比71.2%,同比上升53.9%。

“整体看,入境游客的消费行为呈现出以下特征:在消费场景上,他们常去大型购物中心、特色商业街以及充满民族风情的店铺;在商品选择上,他们普遍对丝绸、茶叶、传统瓷器等具有中国特色的产品青睐有加。”苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示,由于性价比高,国产电子产品正成为越来越多入境游客的心头好。

为顺应趋势、更好增强入境



王琳/制图

游客获得感、扩大入境消费,政策端主动作为,以离境退税为切口部署工作。今年4月份,商务部等六部门发布了《关于进一步优化离境退税政策扩大入境消费的通知》。5月份,全国优化离境退税政策扩大入境消费工作推进会在京召开,会议指出,发展离境退税是大力提振消费的重要抓手,是应对外部冲击的重要举措,是扩大高水平对外开放

的重要途径。

国家税务总局发布的数据显示,今年1月份至6月份,国内离境退税商店数量成倍增加,已超过7200家,享受退税人数同比增长186%,退税商品销售额及退税金额同比分别增长94.6%和93.2%。

商务部研究院副研究员洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示,我国离境退税政策仍存优化

空间。从国家层面看,建议相关部门将离境退税政策升级为“入境便利”系统工程,在促进海关、税务、支付、物流等互联互通的基础上,推动实现“即买即退、邮寄退税”全覆盖。从地方层面看,各地应在贯彻落实已有政策的同时,进一步完善离境退税服务细节,大力提升入境游客的消费体验,让一次退税成为激发多次消费意愿的“催化剂”。

# 财政部在港澳常态化发行人民币国债

■本报记者 韩昱

8月27日,中华人民共和国财政部在香港特别行政区,面向机构投资者招标发行2025年第四期125亿元人民币国债,受到投资者广泛欢迎,认购倍数3.35倍。其中,2年期30亿元,发行利率1.51%;3年期40亿元,发行利率1.54%;5年期40亿元,发行利率1.69%;15年期15亿元,发行利率2.09%。

“此次发行成效显著,3.35倍的认购倍数体现国际投资者高度认可,合理的分期限利率也适配不同需求。”川财证券研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,作为年内第四期发行,此次人民币国债发行延续了常态化节奏,既为香港离岸人民币市场提供了优质资产,也稳定了市场预期。

中信证券首席经济学家明明

在接受《证券日报》记者采访时表示,财政部此次在香港发行第四期125亿元人民币国债,受到投资者广泛欢迎,充分体现了市场对中国主权信用和人民币资产的强烈认可。这不仅延续了今年前三期发行的热度,也标志着离岸人民币国债市场结构日益丰富。

“在香港发行人民币国债,有助于扩大人民币在国际金融市场的使用范围和影响力,推动人民币国际化进程。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问宋华雷告诉记者,此举还有利于进一步提升香港作为国际金融中心的吸引力和竞争力。

2009年9月份,财政部首次在香港发行60亿元人民币国债,此后17年间持续在香港发行人民币国债。从今年的数据看,截至8月28日,财政部已完成了四期人民币

国债的发行,累计发行规模达到了500亿元。分别是2月19日首期125亿元人民币国债(认购倍数2.86倍),4月23日第二期125亿元人民币国债(认购倍数3.07倍),6月4日第三期125亿元人民币国债(认购倍数3.96倍),以及8月27日第四期125亿元人民币国债(认购倍数3.35倍)。

经国务院批准,2025年财政部将在香港特别行政区分六期发行680亿元人民币国债。由此计算,今年剩余时间内仍有两期人民币国债待发行,剩余额度为180亿元。

明明表示,财政部连续17年在香港常态化发行人民币国债,这一稳定机制不仅为离岸市场提供了高信用评级的投资资本,也在深度与流动性上为市场提供坚实支撑。在这种持续机制下,香港作为全球离岸人民币中心的功能更加

凸显,是财政政策与市场需求高度契合的体现。

“国债收益率可为离岸人民币金融产品提供基准,高信用等级人民币国债满足国际投资者需求,提升人民币资产持有与交易意愿,也是中国金融市场高水平对外开放的体现。”陈雳说。

除在香港外,财政部也持续在澳门发行人民币国债。今年7月16日,财政部在澳门成功发行60亿元人民币国债,是连续第四年在澳门发行人民币国债,单次发行规模稳步增加,有利于进一步完善常态化发行机制。

明明表示,财政部在港澳常态化发行的人民币国债,已成为离岸人民币市场中不可或缺的“定价锚”和“流动性支撑”。作为高信用评级的主权债,它不仅为其他离岸人民币债券提供明确的收益率参

考,还带动了整个市场的产品创新和交易活跃度。同时,这种稳定供给也为国际资本提供了高质量人民币资产配置标的。在全球经济不确定性上升的背景下,增强了人民币的国际信任度与吸引力。更关键的是,这一策略深化了内地与港澳金融市场的互联互通,促进了制度对接、交易便利和市场基础设施的优化,有力推动了人民币国际化向纵深发展。

朱华雷认为,在港澳常态化发行人民币国债,不仅吸引了大量的国际投资者参与,包括货币当局、对冲基金、资管机构、商业银行等。同时,增加了人民币在国际金融市场的交易规模,扩大了人民币的使用范围和持有量,进一步增强人民币作为国际储备货币的吸引力,推动人民币在全球货币体系中发挥更重要的作用。

# 各地深入推进城中村改造工作

■本报记者 张芃逸

8月28日公布的《中共中央国务院关于推动城市高质量发展的意见》提出,稳步推进城中村和危旧房改造,支持老旧住房自主更新、原拆原建。

当前,城中村改造已成为城市更新行动及“稳楼市”工作的重要抓手。各地深入推进城中村改造,取得一定成效。

上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,城中村改造既能提升城市品质,也能提振内需。下半年,各地应采取有力措施,发挥好城中村改造作用,巩固房地产市场止跌回稳态势。

## 城中村改造取得成效

近期,城中村改造工作得到各

地加力推进。8月27日,上海市人民政府办公厅发布《关于加快推进本市城中村改造工作的实施意见》(以下简称《意见》)要求,通过项目整体改造、实施规划拔点、整治提升等方式,多措并举对城中村进行拆除新建、拆整结合或整治提升。

同日,广州市召开城市更新和城市品质提升工作推进会。会议要求,要高质量推进城市更新,加力提速推进城中村改造,坚持“留、改、拆”并举,用好“依法征收、净地出让”模式,探索建立“人房地钱”要素联动机制。

“城中村改造作为新型城镇化的重要组成部分,其作用已从单一的居住环境改善升级为多维价值重构。”58安居客研究院院长张波在接受《证券日报》记者采访时表示,通过城中村改造,一方面可以改善居住环境的同时消化房地产库存,另一方面也可以助推产业发

展,合理改造产业布局,实现产城深度融合。

严跃进表示,城中村改造也是提振内需的重要抓手。站在房地产市场角度,城中村改造能够释放市场需求,提振住房消费。

已有地区将城中村改造作为提振消费的重要环节。贵州省人民政府办公厅8月1日发布的《贵州省提振消费专项行动实施方案》提出,满足住房消费需求。2025年推动城中村改造6268户、城市危旧房改造10022套。

目前,城中村改造工作正在各地稳步推进。

比如,广西壮族自治区住房和城乡建设厅数据显示,南宁、柳州、桂林3市今年计划实施城中村改造项目19个。截至7月底,已启动改造项目17个,提取专项借款105亿元,开工安置住房0.59万套。再比如,重庆市住房和城乡建设委员

会7月29日发布的数据显示,今年,重庆正加力实施“城中村改造攻坚行动”,推进150个城中村改造项目。截至目前,重庆已高质量完成2.8万户的改造任务。

## 完善改造机制

在加快城中村改造步伐的同时,各地也在加强资金平衡等方面完善城中村改造机制。

例如,《意见》提出,拓宽融资渠道。用足用好地方政府专项债券。对符合专项债券条件的项目,积极申请地方政府专项债券,并严格按照规定使用。

今年以来,地方政府专项债券(以下简称“专项债”)已为城中村改造工作提供了大量资金支持。克而瑞地产研究数据显示,2025年前七个月,城中村改造类专项债发行规模达573亿元,同比增长487%。

强化产城融合,将城中村改造与城市产业发展相结合也成为各地的发力方向。《意见》明确,根据城市产业发展规划,在城中村改造项目中合理规划产业用地,合理安排产业布局,引入优质产业项目,促进产业转型升级。

谈及未来城中村改造工作的优化方向,严跃进表示,城中村改造要健全多元化投融资方式,积极引入各类资金。资金的到位将有效加快城中村改造工作。同时,各地也应加强房贷等工具的应用,将城中村改造工作与释放住房需求相结合。



记者观察

## 跟风炒作ST股无异于“火中取栗”

■ 吴晓璐

近日,A股交投活跃度提升,在炒作资金推动下,一些ST(风险警示)股吸引一批又一批投资者跟风买入,其中甚至包含一些已经锁定退市的股票。

ST股本身是一些内控存在问题或者基本面恶化的公司,如连续亏损、经营困难、存在重大违法行为等,尤其是被实施\*ST(退市风险警示)的公司可能已经“病入膏肓”,投资价值存疑,此时跟风炒作无异于“火中取栗”。投资者需要擦亮双眼,抵制ST股炒作的诱惑,以防成为最后接棒者。

ST股能被炒作资金选中,一方面部分公司存在重组或重整预期,但也存在退市风险。如果\*ST公司今年4月份发布筹划重大资产重组公告后,股价一路飙升,截至8月28日,年内股价涨幅超700%。其实,公司2024年年度的“净利润+营业收入”已经触及财务类退市指标,5月初被实施\*ST,如果2025年度公司再次触及组合类财务退市指标中一项,公司股票将被终止上市。

另一方面,部分公司有撤销风险警示的希望,但是公司业绩已经持续下滑。如果ST公司年内股价已经翻倍上涨,今年4月份,公司发布撤销部分其他风险警示暨继续被实施其他风险警示的公告,7月份获得深交所审核批准。但是,公司已经连续3年多亏损,即便后续成功“脱帽”,公司财务情况依旧雷雷。

此外,还有公司已经锁定退市,短期的大幅上涨根本没有任何支撑因素。如截至8月27日晚间,\*ST苏吴已经连续3个交易日发布股票交易异常波动或重大违法强制退市风险提示公告。根据此前证监会下发的行政处罚事先告知书,公司已经触及重大违法强制退市情形,锁定退市。但是,自8月21日以来,公司股票连续5个交易日大幅上涨,8月27日当日交易换手率达20.93%,公司在公告中坦言,“击鼓传花迹象明显,累积了巨大交易风险”。

随着退市制度改革,“应退尽退”理念得到广泛认可并贯彻落实,资本市场优胜劣汰的市场生态已经逐步形成,“壳价值”大幅压缩,那些抱有一夜暴富心态跟风炒作ST股的投资者,可能面临巨大风险。

从过往的情况看,如果公司基本面没有改善,ST股的炒作终将“一地鸡毛”,投资者面临的将是持续暴跌,甚至退市。因此,投资者不要被暂时的涨幅所迷惑,而应坚持价值投资理念,寻找真正具有成长性的优质公司,才能在资本市场中长期生存并获得稳定回报。

## 年轻群体为“它经济”注入更多活力

■ 田鹏

8月28日,中牧实业股份有限公司、温州源飞宠物玩具制品股份有限公司和上海海利生物技术股份有限公司等3家宠物经济领域的代表性上市公司,发布2025年半年度报告。相关报告数据显示,这3家公司在今年上半年均实现盈利,其中部分企业净利润同比增幅达到两位数字。这一态势充分彰显出宠物经济赛道广阔的市场空间与持续强劲的增长潜力。

毕马威中国发布的《2025年中国宠物行业市场报告——“它经济”的消费升级与市场洞察》显示,中国宠物相关业务市场规模以25.4%的年度复合增长率,从2015年的978亿元跃升至2023年的5928亿元,预计2025年将达到8114亿元。

而在行业快速发展的背后,消费主力的迭代与需求的升级成为关键驱动力。《2025年中国宠物行业白皮书(消费报告)》显示,在养宠物的人群中,“90后”宠物主占比为41.2%，“00后”宠物主占比25.6%,年轻人已成养宠主力军。年轻群体对宠物“拟人化”“精细化”的照料理念,正持续推动宠物经济从“基础供给”向“品质升级”转型,为行业增长注入源源不断的活力。

首先,在宠物食品领域,“吃饱”已不再是核心需求,“吃健康”“吃精准”成为主流趋势。针对不同生命周期与健康状况的宠物,细分食品品类不断丰富。更具个性化的,部分品牌推出“定制化膳食服务”,可依据宠物的年龄、体重、健康隐患等专属信息调配粮食品类与配方,即便价格远高于普通粮,仍因精准贴合需求赢得不少宠物主的青睐。

其次,宠物用品领域正掀起“智能化+人性化”变革,成为新消费增长的亮眼板块。例如,面向上班族养宠群体,自动喂食器可通过远程操控设定喂食时间与分量,轻松解决无人照料时的喂食难题。

再次,“宠物潮品”赛道悄然崛起,设计师品牌打造的宠物服饰、契合节日氛围的主题玩具、方便携带宠物出行的宠物背包等产品,既满足了年轻宠物主对审美表达的需求,也承载了其对宠物的情感寄托。

最后,宠物服务领域的消费潜力持续释放,服务场景从传统的美容洗澡不断拓展至宠物全生命周期的多元需求。例如,作为新兴领域的宠物保险,也凭借对养宠风险的保障作用,逐渐被更多宠物主接受,部分保险公司推出的“宠物医疗险+第三方责任险”组合产品,进一步降低了养宠过程中的意外风险。

值得注意的是,消费潜力的释放还推动宠物经济产业链不断延伸,跨界融合成为行业发展的新趋势。传统家电企业纷纷将目光投向宠物赛道,研发推出宠物专用烘干箱、除毛吸尘器等产品,凭借对宠物生活场景的精准适配,快速打开市场;美妆企业也跨界布局,推出宠物专用护肤产品,主打“天然无刺激”配方,契合宠物敏感肌肤的护理需求;文旅、餐饮行业也主动拥抱宠物经济,不少景区专门设计“宠物友好”游览路线。这些跨界尝试不仅进一步丰富了宠物消费的场景,也为宠物经济行业注入了全新的增长动能。

不难看出,年轻养宠群体的“拟人化”需求,既催生了细分赛道的精准供给,也推动了跨行业的融合创新,让“它经济”不仅成为消费市场的新增长点,更成为检验产业创新能力的试金石。未来,随着需求与供给的持续双向奔赴,宠物经济有望在品质化、多元化的道路上走得更远,为消费增长与产业升级贡献更多活力。