

首批136项标志性重大应用场景项目清单推出

以场景牵引畅通技术、产业、市场循环

■本报记者 韩 昱

近日,国家发展改革委同科技部、工业和信息化部、人力资源社会保障部、应急管理部、国务院国资委等部门推出首批136项标志性重大应用场景项目清单,为新技术新产品规模化应用等提供广阔场景空间。

“推动场景培育和开放,代表着我国产业政策面向新形势的演进和创新,从‘划园区’‘给要素’向‘定场景’‘给机会’‘给环境’‘给规则’延伸,将进一步激发我国超大规模市场、完备产业体系的优势,促进科技创新和产业创新深度融合,让更多看似‘高不可攀’‘遥不可及’的前沿技术走上生产线、走进寻常百姓家。”国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超日前在国家发展改革委召开的10月新闻发布会

上表示。

五大类型应用场景全覆盖

何为“场景”?2025年11月,国务院办公厅发布的《关于加快场景培育和开放推动新场景大规模应用的实施意见》明确,场景是用于系统性验证新技术、新产品、新业态产业化应用以及配套基础设施、商业模式、制度政策的具体情境,是连接技术和产业、打通研发和市场的桥梁,是推动科技创新和产业创新融合发展的重要载体,对促进新技术新产品规模化商业化应用具有重要牵引作用。

“很多在实验室环境下无法暴露的兼容性问题,成本痛点、流程堵点,都能在场景的实际运行中逐步显现并得到针对性解决,这恰恰是新技术从‘能用’走向‘好用’,继

而走向规模化推广必不可少的核心桥梁。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示。

首批标志性重大应用场景项目对国务院部署的新领域新赛道、产业转型升级、行业领域应用、社会治理服务、民生领域等五大类型应用场景实现全覆盖,涉及新技术1700余项、新产品1200余项、新标准规范2200余项,呈现领域分布新、参与范围广、改革举措多等特点。相关项目将强化场景资源开放,通过向民营企业 and 中小企业公开发布拟验证的新技术、新产品、新业态清单等方式,为各类经营主体提供场景验证机会。

“下一步,我们将会同各部门各地方和有关企业,扎实推进首批项目实施,跟踪评估实施效果,加快推动场景培育和开放落地见

效。”李超说。

多地披露入选项目

记者注意到,不少地方披露了入选项目。比如,四川共有5个项目入选。依托这5个国家级标志性重大应用场景项目,四川将充分释放本土海量场景资源优势,系统性验证新技术、新产品产业化路径,推动跨部门、跨区域、全产业链协同,促进科技创新与产业创新深度融合,更好服务“15+N”重点产业链建圈强链。杭州有2个项目入选,分别为高性能甲醇电动车船研制及绿色智慧货运场景协同应用示范项目、城市级智慧普惠医疗一体化示范项目。

袁帅表示,此前,不少中小型创新企业较难拿到高端场景资源,现在通过这批国家级项目的开放,其能获得参与机会,不用再独自花费

较高成本去对接落地资源,不同领域的场景之间还能形成经验的互通共享,大幅降低了新技术新产品进入真实市场的门槛。

首批标志性重大应用场景项目有望打通“技术、产业、市场”的正向循环。袁帅认为,这让很多原本还处在试点阶段的新技术,更快获得市场认可,吸引更多的社会资本、产业资源向新领域、新赛道聚集,带动形成一批具备全球竞争力的新产业集群。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问杨昌龙认为,首批136项标志性重大应用场景项目实现五大类型全覆盖,能够为上千项新技术、新产品提供规模化验证平台,加速商业化落地。同时,打造行业示范样板,沉淀标准规范,带动更多领域开放应用场景,给各类创新主体创造市场机会,牵引产业转型,持续释放创新动能。

独具慧眼

政策利率研究择机“换锚” 不涉及利率调整

■ 刘 琪

日前,中国人民银行行长潘功胜在2026金融街论坛年会上发表主题演讲时表示,中国人民银行将研究择机把央行公开市场主要操作品种的期限切换为隔夜,公开市场隔夜回购利率将相应成为主要政策利率。这被市场视为政策利率“换锚”的重要信号。政策利率的切换意味着利率调控的精准性进一步提升。

随着金融市场发展,隔夜交易已成为货币市场主要期限品种,占到日均交易量的九成。与此同时,隔夜利率的稳定性在显著提升,近两年DR001(银行间隔夜回购利率)基本运行于政策利率±15个基点的区间,与DR007(银行间7天期回购利率)的利差已收窄至个位数基点。DR001是货币市场交易最活跃、具有基准性的利率,代表市场最短端的流动性松紧状况,没有长端的期限风险干扰,信号最及时、最纯粹,适合用来传递央行当前的政策立场。

自2025年起,DR001取代DR007成为货币政策执行报告附图的代表性利率,表明中国人民银行实际上已更多关注隔夜市场利率。在此后多次新闻发布会上,中国人民银行有关负责人都提到,引导隔夜利率在政策利率水平附近运行,也向市场传达了关注隔夜利率的信号。从目前情况来看,DR001实际上已成为中国人民银行货币政策调控的目标利率,但是当前公开市场操作主要品种和主要政策利率的期限仍是7天,两者并不完全一致。因此,将公开市场操作主要品种和主要政策利率的期限切换为隔夜,能使政策利率与目标利率期限保持一致,政策利率向市场利率的传导也将更为通畅。

放眼全球,主要经济体央行普遍重视隔夜利率。美联储以联邦基金利率作为政策利率,为其设定目标区间,这一利率对应存款类机构之间的隔夜无担保融资交易。日本银行在2024年调整货币政策框架后,以无担保隔夜拆借利率为政策利率。欧洲央行有三大关键利率,分别是中枢的7天主要再融资操作利率,以及作为利率走廊的隔夜存款便利、边际贷款便利利率。不论哪种模式,盯住的市场利率主要是隔夜期限,再通过市场交易和预期传导,影响其他期限的利率。

需要厘清的是,货币政策框架调整的核心是政策利率的选择和利率调控机制的优化,不涉及利率水平本身的调整,不能将操作期限、政策利率品种调整,直接理解为降息或加息,也不宜据此判断货币政策立场是否发生了变化。

双11购物节拉开帷幕：电商平台卖服务拼实力

■本报记者 寇佳丽

近日,双11购物节拉开帷幕,覆盖家电数码、服饰箱包、美妆护肤、珠宝首饰等各类商品,吸引海量消费者涌入直播间、智能试衣间等。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示,双11购物节能有效释放消费潜能,为四季度消费数据走高、全年消费扩容升级提供助力。

今年的双11购物节呈现出新特点。电商平台普遍更加重视“存量经营”,即通过展示实力激活存量用户,吸引商家、消费者广泛参与其中,增强用户黏性,以追求持续回报。电商平台的玩法有“减”有“加”。一方面,有的电商平台取消了“跨店满减”和“凑单机制”,改为“官方立减”,有的电商平台取消或缩短了预售期,整体上优惠规则大幅简化,优惠力度可观、领券方式便捷。另一方面,多家电商平台从“卖商品”向“卖服务”延伸,汽车养护、家政保洁、家居安装维修等引发消费者广泛关注;同时,人工智能(AI)服务首次成为双11购物节的全新消费品类,消费者可在不同电商平台上购买代币(Token)。

“电商平台重视‘存量经营’,根本原因是在网购、优惠券已较为普遍的背景下,单纯新增用户的投入产出比在下降,而深耕存量用户,可降低营销成本、提升消费者复购率,从而获得更加稳定的收入与利润,夯实自身长期经营能力。需要注意的是,电商平台要继续向专业化、精细化运营发展,才能更好地释放存量用户价值。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问杨昌龙对《证券日报》记者表示。

中央财经大学副教授刘春生告诉《证券日报》记者,电商平台将AI服务纳入双11购物节,是我国服务消费领域的标志性变化。长远来看,AI服务有望成为服务消费新热点,进一步助推消费结构优化升级、消费市场规模扩大。

与此同时,商家的经营心态更为务实。电商平台上的商家不再一味“低价内卷”“冲销量”,开始通过开直播、真金白银让利、推出特色产品和服务、多维度提升售后服务效率与质量等方式,挖掘新的利润空间。

消费者的决策更趋理性。《证券日报》记者注意到,大多数消费者更坚持按需备货,追求良好消费体验,拒绝因产品价格较低而盲目囤货,拒绝因冲动下单而产生无效交易,商品品质、服务保障、长期使用价值等诸多因素共同影响着消费者的购买决策。

洪勇认为,规则更简单、供给更多元、经营更务实,这些变量正在转化为消费新增量。未来,电商平台应更加重视可持续发展,从价格透明度、全链路履约能力、服务标准化等多维度入手,加强综合能力建设,从而更精准地匹配网络消费需求,为消费扩容升级贡献平台力量。

投融资改革纵深推进

资本市场内在稳定性有望进一步增强

■本报记者 郭之宸

日前,中国证监会主席吴清在2026金融街论坛年会上开幕式上发表主题演讲,围绕稳市机制、中长期资金入市、资本市场改革与投资者保护作出系统部署。

多家券商研究团队对《证券日报》记者表示,此次讲话延续了“稳字当头”的政策取向,政策托底与制度建设并举,释放出明确的稳预期信号。资本市场的内在稳定性有望进一步增强,中国资产配置价值更加凸显。

吴清在讲话中表示,坚持稳字当头,全力维护资本市场安全稳

定。密切跟踪境内外市场动态,加强风险研判和政策工具储备,巩固完善稳市机制建设,着力加强新型业务风险防范,高度警惕境外挂钩A股个股的杠杆产品等新风险点,持续筑牢资本市场风险防范堤防浪堤。

在资金供给端,吴清提出,“推动进一步健全适配长期投资的长周期考核机制,扩大中长期资金来源、渠道和入市方式,持续深化公募基金改革,壮大市场稳定力量”,并宣布证监会同意首批18只主动ETF(交易型开放式指数基金)注册。

中泰证券研究团队对《证券日报》记者表示,近期A股科技成长板

块调整较大,部分交易型资金风险偏好下降,长期资金的配置能力和持有稳定性对市场运行的重要性进一步上升。与此同时,保险、养老金等长期资金投资期限相对较长,进一步完善长周期考核和投资机制,有助于增强机构投资者长期持有权益资产的意愿,改善市场资金供需结构。

在中泰证券研究团队看来,首批主动ETF推进注册,标志着公募基金产品创新取得实质性进展。主动ETF将主动投资策略与场内交易机制相结合,有助于丰富权益资产配置工具,满足投资者差异化投资需求,为市场带来增量资金,

在当前时间点有助于维护资本市场的安全稳定。

吴清提出,突出守正创新,持续深化资本市场包容性改革。聚焦支持新质生产力发展,落实落细“两创板”改革举措,进一步完善科技型企业识别筛选等机制。

中泰证券研究团队表示,投资端与融资端改革持续推进,将进一步改善资本市场资源配置效率,推动优质上市公司的投资价值获得更多关注,并为科技创新企业的长期发展提供资金支持。

长江证券研究团队认为,“两创板”改革有助于提高资本市场对科技创新企业的包容性,畅通科技

年内科创债发行规模突破1.5万亿元

债券市场“科技板”建设提速

■本报记者 韩 昱

10月21日,中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于推动科技创新和产业创新深度融合的意见》,提出高质量建设债券市场“科技板”。

此前,2025年5月7日,中国人民银行、中国证监会联合发布关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告,标志着债券市场“科技板”正式落地,一年多来科创债市场持续火热。从今年情况看,万得数据显示,截至10月22日,年内科创债发行共

计1596只,规模达15816.53亿元。

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,科创债市场规模稳步扩容,呈现出鲜明的结构性特征,尤其是中长期品种占比提升,可以更好匹配科技创新长周期投入特点。

“债券市场‘科技板’推出以来,科创债发行规模持续增长。”东方金诚研究发展部执行总监于丽峰对《证券日报》记者表示,今年科创债发行规模已超过1.5万亿元,其中非金融企业科创债发行规模已超过

2025年5月至当年年底的发行量。

按发行人类型分,万得数据显示,今年以来科技型企业发行1334只科创债,发行额14160.34亿元,发行额占总体比例为89.53%。股权投资机构、金融机构发行额分别为1048.59亿元、607.60亿元,占比分别为6.63%、3.84%。

“科技型企业是发行主力。”于丽峰分析称,同时,从前三季度的情况看,今年科创债发行人以央国企为主,但广义民企发行增幅较大。科创债发行人中高评级主体占比近

九成。

在发行火热的同时,政策红利也在持续释放。例如,今年3月,中国银行间市场交易商协会发布《关于进一步优化科技创新债券机制的通知》,从主体认定、资金用途、债券期限、配套机制等维度细化支持措施,带动更多资金投早、投小、投长期、投硬科技。地方也密集推出贴息、补贴政策,与中国人民银行政策形成合力,降低科创债综合融资成本。

“为高质量建设债券市场‘科技板’,预计未来将在发行主体扩容、

推动长期稳定资金入市、丰富债市创新品种以及健全风险分担机制等方面进一步发力。”于丽峰认为。

宋向清认为,高质量建设债券市场“科技板”,核心发力方向是构建适配科技企业全生命周期的债券融资生态,推动科创债从规模扩张走向提质增效。另外,需要持续健全资金用途监管,确保资金真正投向研发与产业转化,打通科技、产业、金融良性循环,形成覆盖研发、中试到产业化的接力式债券融资支撑体系。

2026新消费产业大会举办

智启消费新动能 焕新产业新生态

■本报记者 梁傲男

10月22日,由《证券日报》社主办的“智启消费 焕新成长——2026新消费产业大会”在北京成功举办。本次大会汇聚产业界人士、行业专家与投资方代表,围绕消费行业新阶段的结构性变化与增长动能展开交流。大会聚焦消费领域面临的现实议题,探讨创新与产业融合的核心机遇,共话行业高质量发展新路径,并为产业实践、技术应用与资本对接搭建交流平台。

今年是“十五五”开局之年。《扩大消费“十五五”规划》明确提出,到2030年,消费市场总体规模持续扩大,居民消费率明显提高,全社会商品和服务消费较快增长,社会消费品零售总额达到60万亿元左右,消费对经济增长的拉动作用进一步增强。

经济日报社副社长王松苗在大会致辞中表示,目前我国社会消费品零售总额已突破50万亿元。近10万亿元的消费增量从何而来?不能简单复制过去的经验,而是要在深刻调整之中挖掘潜力。供给端,从“增量扩张”转向“存量精耕”;需求端,从“有没有”向“好不好”加速跃迁。这些变化短期看是压力,长远

看又是转机。供给出清是产业迈向高质量发展的前奏,需求分化是消费结构优化升级的动力。供需之间加快寻求更高水平的适配,新消费正迎来发展窗口期。

从产业层面来看,食品产业作为大消费的重要组成部分,不仅在经济运行中发挥着关键作用,更被普遍视为抵御经济周期波动能力较强的行业。市场监管总局食品生产司原司长马纯良表示,全行业应坚持产品做实、科技做强、链条做长、品牌做优,共同推动我国食品产业迈向更高质量、更可持续的新阶段。

在食品产业内部,酒业是观察食品产业消费转型和渠道变革的重要窗口。中国酒类流通协会会长秦书尧表示,当前酒业告别产能扩张、渠道驱动的传统增长模式,进入以消费者为核心的价值深耕时代。消费已成为产业迭代的核心驱动力,行业唯有全面向C端转型,适配新消费趋势,才能穿越周期,实现高质量发展。

奶业是消费扩容提质的重要领域。中国奶业协会副秘书长周振峰表示,着眼未来向高质量发展,亟须持续促进乳品消费“扩容提质”。同样,消费扩容提质必须有产业发展保障和空间潜力支撑。产业素质提升为消费扩容提

质提供了供给底气,消费潜力空间为消费扩容提质拓展了需求纵深。

主题演讲环节,多位行业嘉宾分享前沿观点与实践成果。中国蒙牛乳业有限公司(以下简称“蒙牛集团”)党委副书记、高级执行总裁李鹏程表示:“中国消费者市场很大,赢得消费市场,核心是要为消费者创造价值。蒙牛集团始终坚守企业初心,回归消费本质,持续围绕功能价值、体验价值、情感价值、社会价值探索实践,为消费者创造价值。”

正大集团资深副董事长、COO侯孝海表示,当前正置身于由全球治理格局、科技涌现、人群迭代与周期叠加四大冲击交织而成的“消费新世界”。谁能真正以消费者为中心,把新人群、新场景、新价值做深做透,谁就能在变局中打开新局。

纽锐拓消费者指数首席业务增长官赵晖表示,碎片化时代,消费者购物篮正在重构,企业要用好集团全品类协同来承接更多需求空间;在平替与升级需求并存的价值重构下,应以更丰富的产品矩阵适配差异化消费诉求。

大会期间,《证券日报》社与中银国际证券股份有限公司(以下简称“中银国际证券”)联合发布了

《2026新消费产业发展报告》,《证券日报》社副社长姜帆与中银国际证券董事长王蕴华共同启动报告发布仪式。报告系统梳理了新消费在技术渗透、需求分化与资本逻辑重塑等变量下的演进路径,为产业实践与投资决策提供了一份兼顾前瞻性、落地性的参照框架。

王蕴华表示,报告整合了酒类、乳制品、预制菜、连锁餐饮四大行业研究。四份报告指向一个判断:新消费的竞争正从“供给驱动”转向“需求驱动”,谁读懂了新一代消费者的偏好、场景与渠道,谁就掌握了增长主动权。

2026新消费产业大会设置了两大圆桌分享环节,邀请产业界、平台方与投资界代表同台对话,围绕技术落地、增长破局、资本路径与流量逻辑等热点话题展开深入探讨,以实战视角回应消费企业的现实关切。

第一场圆桌论坛以“消费+AI寻找破局之道”为主题,由华创证券有限责任公司副总裁兼研究所所长董广阳主持。侯孝海,北京燕京啤酒股份有限公司党委书记、董事长耿超,浙江古越龙山绍兴酒股份有限公司副总经理、女儿红酿酒有限公司董事长柏宏,盒马(中国)有限