



聚焦 国庆中秋文旅消费热

超长假期激活全域旅游 文旅消费有望再创新高

证券时报记者 曹晨

随着国庆中秋“双节”超长假期临近，旅游出行市场渐入热潮。

多家在线旅游平台预测数据显示，今年“双节”旅游市场呈多维度热度。游客出游意愿显著提升，“情绪价值”的关注已超越传统观光需求。与此同时，文旅融合趋势持续彰显，体验式消费亦成市场主流。

中国旅行社协会副秘书长龙飞对证券时报记者表示，从平台预订看，远途旅游需求持续释放，3小时交通圈周边游、省内游同样受青睐；“场景+文化+体验”类产品更受欢迎，临时预订占比提升；“旅游+”跨界融合态势持续，演唱会、赛事等成出行触发点；此外，各地文旅部门持续推出促消费活动，助力文旅消费增长。在此背景下，预计今年“双节”期间，文旅消费市场有望再创新高。

旅游出行渐入高峰期

随着国庆中秋假期的临近，旅游出行正逐渐进入高峰期。

9月28日，交通运输部副部长李扬在国新办举行的新闻发布会上表示，国庆中秋假期跨区域的全社会人员流动量将达到23.6亿人次，日均约2.95亿人次，比去年假期日均出行增长3.2%左右。自驾仍是公众出行的主要方式。预计今年国庆中秋假期自驾出行将达18.7亿人次，占出行总量的近八成。

此外，今年国庆、中秋“双节”同庆，受免签政策、航班恢复等利好影响，中外旅客跨境游需求旺盛，全国口岸将迎来出入境高峰。据国家移民管理局预测，国庆中秋假期日均出入境旅客将突破200万人次，预计出入境客流高峰主要集中在10月1日和6日。

新消费迸发新动能 基金经理深挖潜力赛道

证券时报记者 吴琦

国庆中秋“双节”临近，全国文旅市场热度攀升，消费市场蓄势迎来假期消费高峰。

比假期热潮更值得关注的是，各地正以多元新消费场景与特色活动，持续点燃消费市场新动能：深圳国际车展联动大地艺术IP“大地之子”打造跨界消费场景，北京地标凭借IP首展、潮流首发、沉浸式体验活动激活假日消费，福建文旅以“民俗+潮流”的创新组合推出特色消费大餐，这些鲜活案例正成为新消费推动消费市场繁荣的新引擎。

当前，新消费浪潮已深度重塑消费市场格局与用户行为逻辑。个性化、悦己化、健康化成为主流消费偏好，消费者不再单纯追求产品功能，更看重其背后承载的情绪价值、文化认同与社交属性。

这一趋势也传导至二级投资市场，新消费赛道持续成为基金经理的重点布局领域。

一批提前洞察趋势的基金经理，已通过重仓新消费潜力标的收获显著回报，相关主题基金风头渐起，扛起消费投资大旗。对于新消费领域的投资机遇，多位基金经理给出了独到见解。鹏华基金指数与量化投资部基金经理张羽翔指出，当前消费行业虽整体增长平稳，但结构性机会显著，尤其在新消费领域。政策支持、流动性宽松以及经济企稳预期为消费行业提供了有利的宏观环境。新消费以满足年轻群体个性化、精神层面需求为核心，涵盖潮流、美妆、国货等领域，并呈现出海外扩张趋势。

财通基金基金经理贾雅楠从底层逻辑剖析，新消费的本质是消费行业的成长股，但其成长来源已发生深刻变化。今天的宏观环境是——中国国力持续提升，年轻一代对海外大牌逐渐“祛魅”；移动互联网带来信息平权，社交媒体解构了传统话语体系，亚文化兴起。

在这个背景下，贾雅楠认为，对于年轻人来说，最重要的精神命题是“我是谁”“我要啥”。能够回应这一命题的公司，才可能真正穿越周期——它们或是以优秀产品力打造强大品牌心智、为用户提供情绪价值

的“产品型公司”；或是通过差异化服务和体验、重新定义人货场的“渠道型公司”。

在投资标的选择上，基金经理们普遍聚焦于持续突破的新消费企业。

摩根士丹利基金分析指出，当前市场处在一个重要转折期阶段，政策先行，盈利底明确，在文化消费等领域均看到了部分中国企业持续取得突破，值得长期看好。

景顺长城研究部基金经理王开展表示，将挖掘新时代消费者需求潜力的企业，在传媒、互联网、食品饮料行业，有不少符合这些特征的企业。看好行业具备全球竞争力的中国制造业品牌、具备挖掘新时代消费者需求潜力的企业。

博时基金权益投资四部基金经理王诗瑶指出，长远看，在大国发展中，特别是经过近几年的国际局势波动，发展内需、提振内需的重要性显著提升，虽然过程有所波折，但整体对消费板块持积极关注的态度。三季度将在新消费方向聚焦基本面持续、估值合理有空间的标的。

机械行业稳增长方案出台 2026年营收破10万亿

证券时报记者 韩忠楠

继电力装备、石油化工、轻工业、汽车、建材等行业稳增长方案发布后，机械行业稳增长方案也新鲜出炉。

9月29日，工业和信息化部、农业农村部、商务部、中国人民银行、海关总署、市场监管总局六部门联合印发《机械行业稳增长工作方案(2025—2026年)》(下称《工作方案》)，提出2025—2026年力争机械行业营业收入平均增速达到3.5%左右，到2026年营业收入突破10万亿元，培育一批具有国际竞争力的中小企业特色产业集群和具有国际竞争力的产业集群等目标。

工信部相关负责人表示，机械行业是工业经济“压舱石”，也是发展新质生产力、建设现代化产业体系的重要载体。当前，

机械行业面临着外部冲击影响加大、国内

需求不足、非理性竞争加剧等问题，行业稳定运行面临着挑战。亟需总结上一轮稳增长工作经验，启动实施新一轮稳增长工作，推动机械行业高质量发展，支撑工业经济稳定运行。

具体来看，《工作方案》从供需两侧协同发力，提出了3方面14项重点任务。

在扩大有效需求方面，《工作方案》提出，一方面，深挖存量市场潜力，包括加大制造业重大技术改造和大规模设备更新工程实施力度，加快推进能耗高、污染重、安全性低的老旧设备更新和技术改造，推动智能制造装备在汽车、电子信息、航空航天、船舶与海洋工程、轨道交通、清洁能源、农业、建筑、采掘领域规模化应用等；另一方面，要培育壮大新需求，发展首发经济、冰雪经济、银发

经济、智慧旅游等新经济新业态。

在提升优质装备供给能力方面，《工作方案》表明，要提升产业创新能力，推进实施国家科技重大项目；增强产业链供应链韧性和竞争力，实施产业基础再造工程；着力发展智能装备和系统，加强通用大模型和机械行业大模型研发；强化标准引领作用，实施标准提升引领机械行业优化升级行动等。

机械行业也是近年来“内卷”竞争相对突出的行业，因此《工作方案》明确提出，要进一步全面深化改革，加快推进行业治理体系和治理能力现代化。

其中，首要任务是落实全国统一大市场建设，规范地方经济促进行为、招商引资行为，加强知识产权保护，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。同时，相关部

门将着力整治机械行业非理性竞争，引导行业协会商会等行业组织加强行业自律。

为确保《工作方案》顺利实施，六部门还提出了3项保障措施，包括强化部门协同、央地联动、同向发力，鼓励地方研究出台配套支持政策；加大政策支持力度，落实好各项税收优惠政策，降低企业综合成本和税费负担。加大金融等支持力度，鼓励装备企业开展技术创新、设备更新；建立机械行业运行风险预警机制，加强重点领域、重点地区运行监测，及时协调解决影响行业稳定运行的问题等。

业内人士分析，《工作方案》的发布，将为机械行业的发展提供明确方向和有力支持，有助于推动机械行业在未来两年实现稳健增长，为我国经济的稳定发展作出更大贡献。

国企经营迎积极拐点 1—8月营收同比转正

证券时报记者 江聃

9月29日，财政部披露的数据显示，今年1—8月全国国有资产及国有控股企业(以下简称“国有企业”)经营状况持续改善，营业收入同比由降转升，利润总额降幅进一步收窄，国有经济运行显现重要积极信号。

从核心指标看，1—8月国有企业营业收入达53.96万亿元，同比增长0.2%，实现年内营收增速首次转正；同期实现利润总额2.79万亿元，同比下降2.7%，降幅较前期有所收窄；应交税费3.90万亿元，同比下降0.3%。

“营收转正为利润改善奠定基础，更是国有经济运行的关键观察转折点。”国务院国资委研究中心研究员胡迟指出。不过，中国企业在研究院首席研究员李锦提到，利润仍处同比下滑区间，背后与有效需求偏弱、工业品价格拖累、部分传统行业深度调整等因素密切相关。

值得注意的是，不同维度国企经营分化明显。国家统计局数据显示，1—8月规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额1.52万亿元，同比下降1.7%，较1—7月收窄5.8个百分点，改善幅度显著；但部分地方国企，尤其是资源型省份企业受传统行业下行影响更大，以山西省为例，该省1—5月国企利润总额同比降幅超三成。

对于国企如何开启增长“第二曲线”，李锦表示，国资委已多次要求国有企业过紧日子、追求有效益的投资，并着力培育新质生产力。胡迟则认为，加大战略性新兴产业投资是关键路径——按照计划，今年年底，中央企业战略性新兴产业收入占比将达35%，其对营收的拉动效应将进一步显现，助力国企更好发挥国民经济运行“压舱石”作用。

数贸会架起合作之桥

“中国方案”助力全球数字贸易

证券时报记者 陈雨康

9月29日，为期五天的第四届全球数字贸易博览会(简称：数贸会)在杭州落下帷幕。这场吸引了1.1万多名国际客商的盛会，不仅是世界洞察中国经济的一扇窗户，更架起了中外资通过数字贸易紧密联通的“合作之桥”。

数字贸易已成为中国经济的亮丽名片。数贸会期间发布的《中国数字贸易发展报告2025》显示，2025年上半年，中国可数字化交付的服务贸易1.5万亿元，同比增长6%；跨境电商进出口1.32万亿元，同比增长5.7%，规模再创历史新高……中国数字服务贸易增速远高于全球平均水平，成为在全球范围内数字服务贸易增长速度最快的经济体。

纵观中国数字贸易的底座，技术领先、市场庞大、产业链齐全等共同构成了核心竞争力。尽管坐拥无可比拟的优势，中国自始至终都拒绝“零和思维”，并成为了多边主义的坚定拥护者。本届数贸会上展示的人工智能、智慧物流、金融科技等领域“中国方案”，也是全球公共产品，将助益发展中国家实现数字化升级。

例如，中非数字贸易，正有力地促进非洲大陆经济社会发展。通过跨境电商，埃塞俄比亚咖啡、卢旺达辣椒酱、肯尼亚红茶、加纳巧克力、坦桑尼亚腰果等优质非洲产品进入中国市场。同时，多边数字经济合作逐步从货物往来、跨境电商升级为人工智能融合、云生态与数字规则构建。

“非洲的数字经济发展迅速，移动支付系统日益普及，我们对数字基础设施建设的需求迫切，而中国在数字技术的研发和应用方面都有丰富的经验。”乌干达共和国第三副总理卢基娅·伊桑加·纳卡达马表示。

非洲籍国际贸易中心(ITEC)高级专家Khulofelo Kugler表示，中非通过在中小微企业培育、数字基础设施建设、医疗卫生、教育赋能等关键领域开展合作，聚焦农村、性别和青年三大领域数字鸿沟，切实提升了非洲民众的生活品质、拓展了技能提升渠道，让更多非洲人民得以共享数字时代的发展红利与经济机遇。

数字贸易作为数字技术与国际贸易深度融合的新形态，已成为世界各国的共同战略选择。然而，全球范围内的数字鸿沟仍十分严重，许多发展中国家的互联网普及率、信息通信技能等依旧落后于世界平均水平。中国通过数字贸易为经济注入新动能，更通过“丝路电商”“数字丝绸之路”等倡议，让发展中国家享受到数字时代的红利，缩小数字鸿沟，实现共同发展。

国内首单外资消费

REITs项目在上交所上市

证券时报记者 张淑贤

9月29日，华夏凯德商业资产封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“华夏凯德商业REIT”)在上交所上市，成为国内首单由国际资产管理公司发起设立的消费REITs项目。

华夏凯德商业REIT主要原始权益人的控股股东凯德投资是成立于新加坡的国际知名不动产资产管理公司。本次公募REITs的底层资产为位于广州、长沙核心商圈的两个成熟购物中心，运营业绩表现良好，为国内资本市场投资者提供了消费类不动产的资产配置新选择。项目回收资金主要用于中国境内优质资产建设和收购，对提升消费供给效能、提振和扩大消费发挥积极作用。凯德投资在中国18个城市管理40多个零售物业，资产规模超800亿元人民币，为REITs产品未来扩募提供了丰富的资产储备。

这是上交所在中国证监会指导下，持续推进资本市场对外开放的具体实践和生动案例，标志着中国公募REITs市场国际化和多元化进程迈出关键一步，为外资机构深度参与中国公募REITs市场提供了优秀范本。