

服务业扩能提质“路线图”出炉： 2030年规模迈上100万亿元台阶

证券时报记者 韩忠楠 秦燕玲

在上海，“蝴蝶食坊”社区食堂中午11点刚过就排起长队，周边老人消费十几元就能吃上一顿热乎饭；在杭州，不少婴幼儿成长驿站，让宝妈们解放精力轻松重返职场；在苏州，企业足不出户就能搞定计量、标准、检测、认证“一站式”服务，检测报告在多个国家和地区通用……这些鲜活的场景，是我国服务业从“有”到“优”的真实缩影。

4月21日，国务院正式发布《关于推进服务业扩能提质的意见》（以下简称《意见》），明确到2030年，服务业高质量发展取得明显进展，服务业总规模迈上100万亿元台阶，质量更高、结构更优、品质更佳、活力更足的发展格局基本形成，培育更多“中国服务”品牌，服务业全球竞争力、影响力明显增强，人民群众获得感持续提升。

今年一季度，服务零售额同比增长5.5%，比商品零售额多了3.3个百分点，人们越来越愿意为便利、体验和温度买单，服务业正成为中国经济最活跃的增长极之一。

工银国际首席经济学家程实指出，国

际经验表明，随着收入水平提升，服务业增加值占比和服务消费占居民支出的比重持续上升，发展型、享受型消费会替代部分生存型消费。而相较于单价高、更新周期长的耐用品消费，服务消费覆盖养老、医疗、教育、文旅等高频领域，价格梯度丰富，消费门槛较低，更具扩张弹性与持续增长潜力。

“一老一小”、社区家政、医疗健康、文化旅游、体育健身等领域，既是扩大消费的增长点所在，更是提升居民幸福感、就业人员获得感的关键所在。可以看到，《意见》部署提升生活性服务业发展能级、促进生活性服务业高品质多样化便利化发展，聚焦的正是这些居民身边的“大事”。

例如，针对养老托育，《意见》强调要提高服务适配水平。在养老方面，健全县乡村三级养老服务网络，扩大社区养老服务覆盖面，鼓励居家适老化改造；扩大康复护理、医养结合、长期照护等服务供给，发展旅居养老等新型服务。在社区家政服务方面，《意见》提出，将实施物业服务品质提升行动。同时，开展家政服务制度和模式创新，拓展新型到家服务，提升从业人员素质和专业化服务水平，改善人民群

众微观感受。

如果说生活性服务业温暖了民生，那么生产性服务业则正在锻造中国经济的硬核竞争力。

数据显示，2025年我国生产性服务业增加值已达48.2万亿元，占GDP比重34.4%，增长空间依然巨大。国家发展改革委国家信息中心经济预测部政策仿真实验室主任、研究员肖宏伟向证券时报记者表示，现代服务业早已告别传统印象，正深度嵌入实体经济链条，尤其是生产性服务业，在人工智能(AI)、大数据的加持下，正在催生海量新业态。

《意见》围绕生产性服务业的全链条补强，提出要强化科技服务支撑作用，增强现代物流综合竞争力、加快软件和信息服务创新发展、增强供应链金融专业服务能力等。

《意见》尤其强调要深入实施“人工智能+”行动，加快智能编程工具研发使用，支持采购大模型、智能体服务，同时，深入推进第五代移动通信(5G)规模化应用，推动5G-A网络发展，加强第六代移动通信(6G)技术研发。适度超前建设移动物联网。发展卫星互联网应用服务。

一季度我国规上工业增加值增长6.1% 算电协同与6G加速推进

证券时报记者 韩忠楠

4月21日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍2026年一季度工业和信息化发展情况。一季度，规模以上工业增加值同比增长6.1%，31个省份全部实现正增长，规模以上高技术制造业增加值同比增长12.5%，工业机器人、集成电路等产品产量同比分别增长33.2%、24.3%，工业对经济增长贡献率近四成，切实发挥了稳定宏观经济大盘的“压舱石”作用。

发布会围绕算电协同、太空算力、6G研发等热点释放多重政策信号。工业和信息化部副部长张云明表示，将进一步丰富算力供给，开展算电协同政策研究和标准制定，促进源网荷储、绿电直连加速落地。

张云明用三个特点概括了一季度工业运行表现。首先是工业经济较快增

长。41个工业大类中有34个行业增加值实现同比增长。从地区看，重点地区“挑大梁”作用突出，10个工业大省规模以上工业增加值增速约7.2%；其次是产业结构持续优化。人工智能等技术变革推动消费电子等行业新技术、新产品加速落地，具有较高技术含量和较高附加值的机器人减速器、存储芯片等产品产量实现超过40%的高速增长；最后是向好动能不断累积。制造业投资企稳回升，一季度同比增长4.1%，3月份，工业生产者出厂价格(PPI)同比上涨0.5%，结束连续41个月下跌态势。

电子信息制造业成为一季度工信领域的一大亮点。数据显示，一季度规模以上计算机、通信和其他电子设备制造业增加值同比增长13.6%，在主要工业门类中增速第一。工业和信息化部新闻发言人、

信息通信发展司司长谢存表示，2026年以来，工业和信息化部持续推动电子信息制造业技术创新与融合应用，下一步将加快北斗、先进计算、人工智能终端等融合应用，大力挖掘和培育能源、汽车、医疗、教育、文旅、体育等新应用场景。

针对近期存储器价格上涨引发手机终端产品价格调整的现象，谢存回应称，工业和信息化部将多措并举支持存储器产业发展，保障产业链供应链稳定。一方面，增强供给能力，促进供需对接，鼓励内外资企业加大投资力度，提升产出能力；另一方面，通过多种手段维护市场秩序，引导存储器企业加强渠道管理，配合相关部门依法打击“囤积居奇”等扰乱市场行为。

算力基础设施作为驱动人工智能发展的关键底座，其布局进展备受关注。张云明表示，我国正“点、链、网、面”统筹推

进算力产业高质量发展。其中，算电协同与太空算力两大方向是政策支持重点。据悉，截至3月底，我国智能算力规模达1882 EFLOPS(FP16)。张云明表示，下一步，将丰富算力供给，构建“枢纽—区域—边缘”多层级算力架构，同时开展算电协同政策研究和标准制定，促进源网荷储、绿电直连加速落地。

谢存表示，下一步，工业和信息化部将重点推进5G、千兆光网深度覆盖，持续推进“信号升格”专项行动，深化“宽带边疆”“宽带林草”建设，不断提升网络覆盖水平和供给能力。同时，加快5G-A规模商用，有序开展万兆光网试点，推动“双千兆”网络向“双万兆”演进，加快移动物联网“万物智联”发展，并系统布局6G、下一代互联网等前沿技术研发，推动信息通信业与垂直行业协同创新。

肖宏伟表示，要进一步提升生产性服务业在GDP中的比重，关键突破口在于“两业融合”。首先是鼓励制造企业向“产品+服务”转型，剥离非核心业务，聚焦新能源汽车、集成电路等重点产业链，培育全生命周期管理、供应链金融等高端服务。其次是鼓励相关企业插上“数字化翅膀”，依托工业互联网和AI技术，推动研发设计、检验检测等向智能化跃升，重塑服务能级。

服务业中小企业占比高、融资难一直是痛点。对此，《意见》拿出了一套含金量十足的政策工具箱。《意见》明确，要健全覆盖质量、标准、品牌、商标、专利、版权等要素的融资增信体系，对符合条件的生产性服务业中小微企业贷款进行阶段性贴息。同时，用好服务消费与养老再贷款政策工具，丰富发展养老金融产品，推行长期护理保险。此外，支持服务业领域符合条件的项目发行基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)。

程实认为，通过完善信用贷款、知识产权质押等金融支持，既能缓解服务业企业融资约束，也能改善从业人员收入水平，提高服务供给质量。

日前，中央层面整治形式主义为基层减负专项工作机制办公室会同中央纪委办公厅对4起整治形式主义为基层减负典型问题进行通报。其中江西省新余市盲目收购上市企业的案例，再次给那些想通过并购来完成本地上市公司数量KPI(绩效指标)的地方政府，敲响了一记警钟。

回顾这起案例，2020年，新余投控斥资10.94亿元，溢价收购了奇信股份29.99%的控制权，想拿一个现成的上市公司“壳”——既能顺利完成当地对上市公司数量的考核任务，又能推进招商引资工作。可没想到，这家企业连续8年进行财务造假，最终在2023年退市，24亿元国有资产全部亏损，教训十分深刻。

近些年，地方国资买入上市公司渐成风潮。据记者不完全统计，仅2025年一年，就有近30起上市公司控制权收购案例，其中，一些三四线城市表现尤为活跃。在很多地方出台的资本市场高质量发展相关政策里，也都明确把增加上市公司数量当作重要目标，这个目标也因此被纳入地方政绩考核的“硬指标”，不少地方还专门下达了“上市破零”“上市公司倍增”这类政绩任务。

在这样的考核导向下，招商一线很容易走偏：不管项目和本地产业是否适配，不管企业真实质地怎么样，也不做深入的尽职调查，先把上市公司的“壳”抢到手再说。再加上急于求成的心态，地方招商的尽调工作往往流于形式，对于企业潜藏的财务隐患、经营风险，没有仔细深究，风险意识严重不足。

在土地财政逐渐走弱的背景下，地方政府希望借助上市公司的力量带动产业发展、提升区域经济能级，毕竟上市公司本身就自带资本、人才等优势。引进一家行业龙头，往往能串起一整条产业链，比基金招商、园区招商见效更快。但是，上市公司并非一定优质，也未必适合本地发展。如果仅仅为了完成KPI而强行引进，风险便如影随形。

新余这起案例暴露的问题，在很多地方极具代表性：一是信息不对称，上市公司习惯性财务造假，而地方政府因为仓促收购，没能穿透表象识别出这些问题；二是产业不协同，新余本地的支柱产业是钢铁和锂电，可奇信股份做的是建筑装饰，和本地产业完全不搭边；三是投后管理混乱，为了掩盖企业的问题，地方国资还在持续输血，没有及时止损，最终把小问题拖成了大损失。

把不合适的企业强行“种”在本地，就像把鱼养进沙漠里，不管投入多少补贴、多少借款，都只是延缓风险爆发的时间，最终买单的还是地方财政和公共资源。

说到底，地方招商引资终究要回归产业发展的本质：不能再盲目比拼上市公司数量，而要把重心放在优选企业质量上；不能再单纯追求短期政绩，而要立足长远，实实在在追求产业落地的实际成效。

毫无疑问，上市公司数量确实能反映一地经济发展的质量。但增加地方上市公司数量，其实可以“两手抓”：一方面，用心打造良好的营商环境，努力培育本地企业成长为上市公司；另一方面，优先选择和本地主导产业相匹配的企业，不盲目迷信上市光环，在做足、做好尽职调查的基础上，从外地引进真正适合本地产业发展的优质企业。除此之外，地方政策也该从普惠让利转向精准赋能，用长期服务代替短期资金投入。

上市公司是推动地方发展的宝贵资源，绝不能变成装点政绩的“盆景”。少一些急功近利的数字执念，多一些尊重经济规律的务实作为，地方才能避免为草率的决策“买单”。

工信部：将以更大力度 超前布局未来产业

工业和信息化部21日召开未来产业企业座谈会，提出要准确把握未来产业发展形势，抢抓“十五五”关键期，以更大力度超前布局未来产业，抢占未来发展制高点。

工业和信息化部负责人在会上说，当前我国未来产业发展呈现产业规模持续扩大、技术创新多点突破、协同布局逐步构建、应用创新持续拓展的良好势头。同时也要看到，新一轮科技革命和产业变革加速演进，我国未来产业发展在原始创新能力、关键核心技术、顶尖人才数量、体制机制保障等方面仍存在一些短板弱项。

该负责人表示，要立足我国产业基础与资源禀赋，发挥比较优势，以系统思维统筹推进各项工作；强化顶层规划引领，健全技术预见机制，有序推进未来产业先导区建设；系统布局原创性、引领性技术攻关，强化场景牵引。

此外，还要充分发挥企业主体作用，完善差异化支持政策；持续提升未来产业创新发展、金融支持、人才培养等方面政策效能；统筹发展和安全，稳妥探索适应未来产业特征的监管方式，确保既“放得活”又“管得好”。

据悉，来自生物制造、量子科技、显示材料、氢能、商业航天等行业领域的8家企业负责人在会上交流发言，介绍企业生产经营和行业发展情况，围绕提升未来产业技术创新、场景探索、商业实践能力等方面建言献策。（据新华社电）

我国商业不动产REITs快速发展 试点3个月申报规模突破600亿元

证券时报记者 张达

我国不动产投资信托基金(REITs)正步入快速发展的新阶段。证券时报记者了解到，自商业不动产REITs试点正式启动以来，短短3个月内已申报17单产品，申报募集规模突破600亿元，已超过2025年全年基础设施REITs的发行总量。

多位业内人士在接受记者采访时称，行业普遍预期2026年上半年首批产品将顺利落地，后续申报主体有望持续扩容。我国商业不动产REITs未来发展空间广阔，或将成为资本市场重要的特色品类赛道。

3个月申报规模 突破600亿元

2025年12月31日，中国证监会正式推出商业不动产公募REITs试点，此举标志着我国公募REITs市场实现了重要突破。数据显示，截至2026年4月1日，国内已申报商业不动产REITs产品共计17单，合计拟发行规模突破600亿元。

“自试点推出以来，仅3个月时间，商业不动产REITs的申报募集规模已超2025年全年基础设施REITs的发行总量，市场热度与发展势能十分显著。”戴德梁行北京估价及顾问服务部主管、资

产证券化业务负责人杨枝在接受记者采访时表示。

杨枝介绍，对比亚洲主要国家和地区的公募REITs市场发展历程，相关市场历经20年发展，日本落地REITs产品60单，中国香港地区落地11单，新加坡落地约40单；而中国内地REITs市场仅用5年时间，已落地产品79单，发展速度领跑亚洲地区。

“从产品数量与发展速度看，中国内地公募REITs市场增速位居全球前列，但从市值规模分析，2200亿元的整体体量仍相对偏小，成长空间十分广阔。”杨枝指出，这也正是监管层适时推出商业不动产REITs试点的核心考量，未来我国公募REITs市场将形成“基础设施+商业不动产”双轮驱动的发展新格局，全面拓宽行业发展空间。

参与主体与资产模式 百花齐放

从底层资产类型的准入标准来看，杨枝解释，基础设施公募REITs虽已将办公楼、酒店、商业综合体等品类纳入发行范围，但资产准入门槛较高，酒店需达到四星及以上标准，办公楼限定为超甲级、甲级资质；而商业不动产REITs试点进一步放宽了资产准入范围，将全服务酒店、有限服务酒店、甲级办公楼、乙级办公楼等多元业态均纳入试点范畴，底层资产类

型更趋丰富多元。

“从已申报的商业不动产REITs产品来看，资产类型更加多元化，并且组合形式更为多样，不仅有多种资产的组合，还有跨城市的资产组合。”REITs行业联盟秘书长王刚对记者表示。

戴德梁行统计数据表示，截至2026年4月1日，上述17单已申报商业不动产REITs产品中，资产类型分布多元化：购物中心类6单、商业综合体类5单、酒店类3单、奥特莱斯类2单、社区商业类1单。从发行规模占比来看，酒店类占28%、购物中心类占27%、综合体类占22%、奥特莱斯类占21%、社区商业类占2%；从发行主体类型分析，国有企业占比40%、民营企业占比47%、外资机构占比13%。

“民营企业与外资的参与度较基础设施REITs阶段有了显著提升，市场参与主体结构更趋优化。”杨枝表示，已申报的3单酒店类REITs项目中，2单为有限服务酒店，分别对应华住集团、锦江酒店的相关资产，1单为三亚亚特兰蒂斯全服务奢华酒店。发行人涵盖国企龙头、民营头部企业两类主体，既有单一核心资产项目，也有多资产打包项目。

未来发展空间极为广阔

截至2026年4月16日，17单已申报商业不动产REITs产品中，已有4单

完成监管反馈流程，另有多单产品处于监管反馈推进阶段。杨枝表示，完成反馈的项目将陆续进入最终审核与正式发行环节，行业普遍期待2026年上半年首批商业不动产REITs产品顺利落地。中银证券房地产行业首席分析师夏亦丰认为，2026年商业不动产REITs将加速发力，后续将有更多企业参与申报发行。

“我们对中国公募REITs市场的长远发展始终抱有充足的信心。”杨枝表示，放眼全球，我国是REITs的底层资产类型最为丰富的国家，涵盖多种类型的基础设施资产与全类型商业不动产资产。从行业发展趋势判断，我国商业不动产REITs未来发展空间极为广阔，有望成为资本市场重要的特色品类赛道，进一步助力实体经济高质量发展。

王刚指出，机构间REITs(私募REITs)作为多层次REITs市场的重要一环，近年来发展迅速，覆盖类型更为广泛。这一市场如同“蓄水池”，未来若能实现与公募REITs的互联互通，将为商业不动产公募REITs输送更多经过专业化管理的优质资产，进一步打开行业想象空间。

不过，王刚强调，发行上市只是新的起点，未来还需持续不断地进行资产优化，引入更专业化的管理，涵盖资产管理、商业管理、运营管理、物业管理等方面。唯有如此，我国REITs市场的发展方能行稳致远。

地方收购上市公司不能变成装点政绩的「盆景」

证券时报记者 卓泳



证券时报
ID:wwwstcn.com