

税收数据折射2025年消费市场新亮点

数字赋能驱动新型消费蓬勃发展

●本报记者 熊彦莎

中国证券报记者1月26日从国家税务总局获悉，国家税务总局日前利用税收大数据对消费情况进行跟踪分析显示，在系列政策精准赋能下，2025年我国消费市场呈现多方面新亮点，家电、手机、新能源汽车等消费需求有力释放，以文旅、数字、体育、健康为特征的消费新模式新场景不断创新融合，银发群体展现较大消费潜力，境外游客入境消费进发活力。

具体而言，以旧换新激活大众消费需求。发票数据显示，2025年，冰箱等日用家电零售业、燃气灶等厨具零售业、手机等通信设备零售业销售收入同比分别增长17.4%、12.9%和18.6%。新能源汽车消费热度持续上升，机动车销售统一发票数据显示，2025年，新能源乘用车销量、销售收入同比分别增长24.3%和21.1%。

文旅融合点燃消费新活力。发票数据显示，2025年，文艺创作与表演销售收入同比增长17.3%，沉浸式、场景式业态创新推动文旅消费提质升级，旅行社及相关服务、名胜风景区、休闲观光活动销售收入同比分别增长11.2%、26.1%和14.6%。

数字赋能驱动新型消费蓬勃发展。发票数据显示，2025年，互联网生活服务平台、餐饮配送销售收入同比分别增长9.4%和13.3%，云上买菜、点餐等多种生活服务业蓬勃发展，即时消费加速扩张。同时，以游戏动漫等为代表的数字文化消费展现出较大潜力，2025年，数字文化服务销售收入同比增长16.6%。

体育健康产业消费需求旺盛。发票数据显示，2025年，体育会展服务、体育咨询服务销售收入同比分别增长12.2%、



27.8%。健康管理、保健养生等健康类消费成为消费新热点，健康咨询服务、养生保健服务、体育健康服务销售收入同比分别增长11.7%、12%、16.5%。

一老一小消费潜力持续释放。发票数据显示，2025年，老年人养护、社会看护与帮助、疗养院服务消费同比分别增长24.9%、23.1%和15.4%。随着社会协同推进托育服务体系，托儿服务销

售收入同比增长5.4%。
离境退税持续扩大入境消费。2025年，办理离境退税的境外旅客数量同比增长305%，退税商品销售额同比增长95.9%，退税额同比增长95.8%。全国新增大连、湖北、吉林、贵州、内蒙古、山西、青海7个政策实施地区，离境退税商店达12930家，其中提供“即买即退”服务的超7000家。

“2025年消费市场的多元亮点，有力彰显了国家一系列提振消费政策‘精准滴灌’的良好成效。以旧换新激活大众消费、新业态拓展消费边界、一老一小与入境消费持续发力，既充分释放了不同群体的多元需求，更推动消费结构向品质化、多元化升级，为经济高质量发展注入了坚实内需动力。”中国政法大学财税法研究中心主任施正文表示。

广东：加快提升金融业规模能级 进一步加强未来产业布局

●本报记者 武卫红

1月26日，广东省十四届人大五次会议在广州开幕，广东省省长孟凡利向大会作政府工作报告。报告提出，2026年是“十五五”第一年，开局起步十分重要，今年广东地区生产总值预期增长目标为4.5%-5%，在实际工作中全力争取更好结果；加快提升金融业规模能级，巩固银行业发展趋势，支持金融机构加强产品创新，支持企业上市融资和并购重组，加快发展融资租赁。

报告表示，2025年是中国式现代化进程中具有重要意义的一年，也是广东改革发展历程中很不平凡的一年。2025年，广东省经济运行稳中有进、稳中向好，地区生产总值增长3.9%、总量连续37年居全国首位；地方一般公共预算收入增长3%；货物进出口增长4.4%，贡献了全国24.1%的增量；规上工业企业达7.6万家、增加值增长3%。

报告提出，坚定不移深化改革，充分激发全社会创新创造活力和高质量发展的澎湃动能。深化财政改革。做好金融“五篇大文章”，培育引入更多金融市场主体，支持深交所深化创业板改革，加快区域股权交易市场扩容提质，推进新一轮国资国企改革，强化国企在保障城市建设管理运行和推动地方经济发展中的作用。

在加快构建更加强大的现代化产业体系方面，报告明确，加快新兴产业壮大和未来产业形成优势。做大做强新能源、新材料、智能网联汽车、智能机器人、医药和医疗器械、航空航天、集成电路、低空经济、生物制造等新兴产业，培育更多新兴支柱产业。进一步加强未来产业布局，大力发展第六代移动通信、具身智能、细胞与基因治疗、脑科学与脑机接口、氢能及先进核能、深海探测、量子科技等重点细分产业，加快形成优势。

在加快培育和发展新质生产力方面，报告提出，加强原始创新和关键核心技术攻关。强化有组织的创新，全链条推动量子科技、脑科学与脑机接口、人工智能、智能机器人、集成电路、工业母机等领域关键核心技术攻关取得突破。加强基础研究战略性、前瞻性、体系化布局。

在房地产市场方面，报告提出，着力稳定房地产市场。因城施策控增量、去库存、优供给，推动闲置商业办公用房盘活利用，加强保障性住房建设和筹集，健全住房租赁市场制度。系统推进好房子、好小区、好社区、好城区建设，提升房屋品质和物业服务品质。鼓励推广智能建造、装配式建筑、模块化建筑，做大做强建筑业。

多维协同严监管 筑牢资本市场公平交易防线

(上接A01版)

监管精准亮剑 严惩市场操纵行为

异常炒作现象的背后，往往隐藏着更加隐秘、恶劣的市场操纵行为。今年以来，监管部门已查处多起典型案件，展现出对市场操纵行为“露头就打”的高压态势。

证监会2026年“1号”行政处罚决定书显示，自然人余韩通过集中资金优势、持股优势连续买卖，在自己实际控制的账户之间进行交易等手段操纵“博士眼镜”，最终被罚没金额超10亿元。1月19日，浙江证监局公布对金永荣的处罚决定，其通过雪球等平台公开发布个股评价后，利用控制账户进行反向交易，构成“抢帽子”操纵，被没收违法所得并处以等额罚款，合计逾8300万元，并被采取三年市场禁入措施。

深圳大学法学院副教授吕成龙分析，此类利用信息优势误导投资者的行为，严重损害市场公信力。当前操纵手法日趋多元隐蔽，呈现短线化、技术化特征，部分案件仅持续数秒，通过虚假申报、尾市拉抬等方式规避监管，交易数据异常性难以直观判断，对监管精准度提出更高要求。

面对不断演变的操纵乱象，在强化行政处罚的同时，刑事追责接连落地。

ST东时2026年1月23日公告称，公司近日收到实际控制人徐雄家属送达的上海市高级人民法院出具的《刑事裁定书》：“驳回上诉，维持原判。”2025年7月12日，公司披露《关于收到公司实际控制人刑事判决书的公告》。上海市第一中级人民法院对该案判决如下：“被告人徐雄犯操纵证券市场罪，判处有期徒刑六年六个月，并处罚金人民币一亿七千万元。违法所得予以追缴；作案工具予以没收。”

上海久诚律师事务所律师许峰认为，这不仅彰显司法威慑，也为推动操纵市场民事赔偿司法解释出台、完善全方位追责体系提供了实践样本。

多维协同发力 构建长效监管体系

尽管监管持续加压，但受高额利益驱动、行为隐蔽性强、认定标准待细化、跨境监管难度大等因素影响，市场操纵等违法行为仍时有发生。要从根本上维护交易公平、防止市场大起大落，需构建多维度协同的治理体系，形成“不敢违、不能违、不想违”的长效机制。

司法实践的不断完善，让法治保障更加有力。最高法与证监会2025年6月发布的《关于严格公正执法司法 服务保障资本市场高质量发展的指导意见》提出，对民事领域内幕交易、操纵市场赔偿责任等仅有法律原则规定，需确定制司法解释的，抓紧制定司法解释。

刘俊海表示，这意味着针对编造谣言、操纵市场等行为，投资者民事索赔路径将更加清晰畅通。结合行政、刑事追责，“三位一体”的全方位追责体系正逐步健全，不仅大幅提高违法成本，更让投资者在权益受损时能获得有效救济，切实增强市场信心。

行刑协同是提升监管效能的关键抓手。《中共中央关于加强新时代审判工作的意见》明确要求，依法严惩操纵市场、内幕交易、非法集资、贷款诈骗、洗钱等金融领域违法犯罪，加强金融领域非法中介乱象协同治理，促进金融市场健康发展。

厉健表示，面对操纵市场等证券违法行为的复杂性，必须建立常态化线索研判、数据共享与协同办案机制，实现行政执法与刑事司法的“双向衔接”与“应移尽移”，并针对团伙化、跨区域犯罪形成打击合力，提升执法效率与威慑力。

科技赋能监管已成趋势。刘俊海建议，相关部门应持续深化大数据分析、人工智能等技术的应用，对异常账户、高频交易、虚假申报等行为进行实时监测、深度溯源与精准研判，提升线索发现与证据锁定的效率。通过技术手段破解短线化、技术化操纵的监管难题，实现“以技制技”，让隐蔽操纵行为暴露在监管视野之下，推动监管从“事后查处”向“事前预防、事中干预”转变。

国家发展改革委表示

支持多措并举提高既有城际铁路客流效益

●本报记者 欧阳剑环

日前，国家发展改革委印发《关于推进城际铁路健康可持续发展的意见》，以落实基础设施建设要适度超前、不能过度超前的要求，构建布局合理、便捷高效、经济适用的城际轨道交通网络，推动城市群高质量一体化发展。

国家发展改革委新闻发言人表示，这是国家首次针对城际铁路出台文件。《意见》鼓励地方政府与铁路企业合作，充分利用既有铁路富余运能开行城际列车，增强既有铁路城际客运功能。支持多措并举提高既有城际铁路客流效益，鼓励开行市域(郊)列车或与干线铁路、城市轨道交通互通运营。

鼓励社会资本参与

近年来，国家统筹推进城际铁路规划建设，在部分重点区域积极打造“轨道上的城市群”，有力支撑了区域重大战略和

新型城镇化战略的深入实施。目前，京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝双城经济圈“四大城市群”城际铁路骨干网络加快建设，总里程接近1800公里，运营效益稳步向好，城市群内主要城市间基本实现1至2小时到达。

上述发言人介绍，意见重点是对城际铁路规划建设进行规范和引导。

其中包括，在标准条件方面，坚持适度超前、不能过度超前的原则，以需求为导向，提出新建城际铁路近期双向客流密度不低于1500万人次/年，审慎建设与既有干线铁路平行的城际铁路项目，既有城际铁路运营5年后客流密度未达到预期指标50%的地区要暂停新建城际铁路项目。明确新建城际铁路原则上在地面上敷设，设计速度一般为每小时120—200公里，集约高效、因地制宜确定技术标准，从严控制工程造价。

国家发展改革委城市和小城镇改革发展中心研究员潘昭宇表示，城际铁路要与干线铁路、市域(郊)铁路、城市轨道交通无缝化衔接、一体化服务、融合式发展。

意见提出，有序实现城际铁路与干线铁路、城市轨道交通、市域(郊)铁路票制互通、支付兼容、安检互认、信息共享、应急联动，将有效推进多层次轨道交通“四网融合”，提高城际铁路运输服务质量。

在监管要求方面，要求国家铁路局履行行业监督管理部门职责，压实地方政府工程质量安全管理责任，加强城际铁路建设运营监管体制机制建设。落实地方政府支出责任，明确新建城际铁路项目资本金比例不低于50%，不得违规举债融资，既有城际铁路运营10年后未实现现金流平衡的地区，也要暂停新建城际铁路项目，防范债务风险。同时，对符合条件的项目鼓励社会资本参与，探索提供适合城际铁路的金融产品和服务模式。

推动运输主体多元化

上述发言人表示，意见的一个亮点就是突出对城际铁路规划建设运营的全过程管理。

在运营方面呈现“三个导向”。具体包括，优先利用既有资源。鼓励地方政府与铁路企业合作，充分利用既有铁路富余运能开行城际列车，增强既有铁路城际客运功能。支持多措并举提高既有城际铁路客流效益，鼓励开行市域(郊)列车或与干线铁路、城市轨道交通贯通运营，提供跨区域、跨市域、跨城市出行服务。

推动运输主体多元化。因地制宜选择委托运营、自主运营等运营模式，支持具备条件的轨道交通企业自主运营城际铁路。鼓励铁路企业与地方政府公平协商运营合作事项，涉及与干线铁路跨线运营的，要建立公开透明、公平合理的清算机制，切实保障各方权益，确保可持续运营。

更加突出以人民为中心的理念。以便捷高效为目标，改革优化运营管理体制机制，根据群众出行需求灵活组织城际铁路运输，优化购票、进出站等环节和流程，积极探索多样化票制，有序实现城际铁路与干线铁路、城市轨道交通、市域(郊)铁路票制互通、支付兼容、安检互认、信息共享、应急联动。

应用场景拓展激活新需求 具身智能产业加速破局

(上接A01版)兆丰股份1月19日公告，公司全资子公司兆丰(杭州)智能装备有限公司成立了募集资金专项账户，用于“具身智能机器人和汽车智驾高端精密部件产业化项目”募集资金的存储、使用与管理。

具身智能产业硬件制造不断突破，为产业发展按下“加速键”。近日，人形机器人关节模组企业意优科技“全球首条机器人关节自动化产线”在上海浦东投产，产能达10万台，未来可达30万台。这体现出具身智能产业从技术研发迈向规模化制造的关键跨越，标志着人形机器人核心部件量产瓶颈的突破。

何兆烽表示，中国具身智能产业形成了“核心零部件—本体制造—场景应用”的全产业链布局。在一些产业集群地，关键组件可在本地快速匹配，大幅降低研发成本。在资本、产业协同发力下，具身智能产业加速成长破局。

场景探索激活产业动能

“2026年，预计国内具备稳定运行能力、可进入真实场景测试和应用的具身智能机器人产量规模将持续扩大。”傅利叶创始人兼CEO顾捷对记者说，各家企业积极探索具身智能在多元场景落地应用，推动具身智能从技术概念走向产业实践。

工业领域的具身智能机器人应用潜力正待挖掘。“目前，虽然全国在役工业机器人超过200万台，但工业机器人密度

仍有提升空间，需求存在巨大缺口。”郭涛表示，工业领域存在大量“多品种、小批次”的生产场景，传统工业控制技术无法适配，需要具身智能提供解决方案。郭涛表示，具身智能将为特定生产领域带来突破性机遇。例如，造船行业因船舶单船定制、零件规格各异，传统机器人难以适配该行业高频换产需求，而具身智能凭借特定场景泛化能力的突破，可实现不同零件的高效焊接作业，这一技术将进一步激活造船、航空航天等单件生产领域的巨大市场潜力。

企业将具身智能与实体经济深度融合，释放提质增效动能。制造企业引入具身智能系统，可推动传统产业向高端化、智能化转型。2025年，富临精工已将具身智能机器人“远征A2-W”部署在工厂内。“未来，大型制造型企业的转型升级需要建设智慧化工厂，而具身智能机器人将是智慧工厂的重要构成。”富临精工相关负责人表示。

安努智能董事长文宏杰看好这一趋势。他认为，具身智能机器人将进一步挖掘汽车零部件制造等工业场景需求，拓展机器人在精密组装、设备巡检、产线质检等复杂工序的应用，同时，将成熟的“技术+场景”闭环模式复制至新能源、3C电子等精密制造领域。

优必选首席品牌官谭旻对记者表示，优必选将探索人形机器人在工业领域，机器人的效率与柔性将直接影响用户采纳意愿，即插即用的高效机器人将在流水线上发挥作用。

东阳光控股企业光谷东智正在探索具身智能机器人的商业化落地。光谷东智董事长周林对记者表示，公司通过在各个真实需求场景开展实地调研，了解机器人应用的可行性。“现实场景的复杂度远高于实验室。所以，我们把一个大的、复杂的场景拆解成一个个小任务，再逐个验证可行性。商业化过程中的成本、稳定性、运维等因素都是具身智能产业要面对的现实问题。”周林说。

周林表示，场景落地、商业路线闭环是目前机器人厂商共同面临的难题。“2026年，我们认为，人形机器人将最先落地于那些需求明确、责任边界清晰、可持续运行的场景。”周林说。推动具身智能落地应用，行业仍需突破普遍性的技术瓶颈。祥峰投资管理合伙人夏志进表示，下一步的重点在于如何开发机器人的大脑和操作能力。“如果没有媲美人类效率的操作能力，机器人将永远是被观赏的花瓶。”夏志进说，服务机器人领域在未来较长时间内将以人机协同模式为主。在工业领域，机器人的效率与柔性将直接影响用户采纳意愿，即插即用的高效机器人将在流水线上发挥作用。

厉健表示，面对操纵市场等证券违法行为的复杂性，必须建立常态化线索研判、数据共享与协同办案机制，实现行政执法与刑事司法的“双向衔接”与“应移尽移”，并针对团伙化、跨区域犯罪形成打击合力，提升执法效率与威慑力。

科技赋能监管已成趋势。刘俊海建议，相关部门应持续深化大数据分析、人工智能等技术的应用，对异常账户、高频交易、虚假申报等行为进行实时监测、深度溯源与精准研判，提升线索发现与证据锁定的效率。通过技术手段破解短线化、技术化操纵的监管难题，实现“以技制技”，让隐蔽操纵行为暴露在监管视野之下，推动监管从“事后查处”向“事前预防、事中干预”转变。