

# 1至4月消费市场呈现向新向优发展态势

## 商品和服务零售合并计算同比增长3.2%

●本报记者 王舒媛

5月25日,商务部消费促进司负责人介绍2026年4月我国消费市场情况时表示,1-4月,随着提振消费专项行动深入实施,消费品以旧换新、有奖发票、离境退税等政策效果持续显现,消费市场呈现平稳运行、向新向优发展态势。商品和服务零售合并计算同比(下同)增长3.2%。其中,社会消费品零售总额增长1.9%,扣除汽车、石油后增长3.7%;服务零售额增长5.6%。

基本生活类商品平稳增长,绿色智能产品需求旺盛。4月份,限额以上单位粮油食品、服装鞋帽零售额分别增长4.1%、3.6%。消费品以旧换新带动绿色智能产品销售较快增长。商务部商务大数据显示,4月份重点平台智能眼镜销售额增长5.9倍,手持摄影设备销售额增长26.9%,智能血糖仪销售额增长12.3%,一级能效洗衣机销售额增长10.4%;新能源乘用车市场渗透率达61.4%,首次超过60%。消费结构优化升级,服务消费稳步

扩大。我国人均GDP已超过1.3万美元,居民消费正从生存型、基础型向发展型、品质型加快升级,从以商品消费为主向商品和服务消费并重转变。1-4月份,服务零售额增速比去年同期加快0.5个百分点。其中,餐饮收入增长3.8%;旅游咨询租赁服务、交通出行服务、文体休闲服务零售额均保持两位数增长。

乡村消费增长快于城镇,下沉市场潜力释放。1-4月,乡村消费品零售额增长2.8%,增速比城镇快1个百分

点。包含镇区和乡村地区的县乡消费品零售额占社会消费品零售总额的比重达39.7%,比上年同期提高0.3个百分点。

入境消费持续升温,离境退税大幅增长。随着免签国家范围不断扩大,离境退税政策优化升级,“购在中国”活动有序开展,“入境流量”加快转变为“消费增量”。一季度,旅行服务出口同比增长32.3%。1-4月,广州、深圳离境退税销售额分别增长186%和145%,上海、北京分别增长65%和45%。



## 第二十二届文博会闭幕

5月25日,第二十二届中国(深圳)国际文化产业博览交易会在深圳落下帷幕。

图为观众在文博会山西展区观看表演(5月22日摄)。

新华社图文

## 1至4月全国累计发电装机容量同比增长14.2%

# 年内光伏装机规模有望首超煤电

●本报记者 刘杨

5月25日,国家能源局发布1至4月份全国电力统计数据。截至4月底,全国累计发电装机容量39.9亿千瓦,同比增长14.2%。其中,太阳能发电装机容量12.5亿千瓦,同比增长26.2%;风电装机容量6.6亿千瓦,同比增长22.0%。1至4月份,全国发电设备累计平均利用925小时,比上年同期降低84小时。

厦门大学管理学院讲席教授、中国能源政策研究院院长林伯强在接受中国证券报记者采访时表示,从电源结构来看,清洁能源装机成为增长核心引擎,增长动能十分突出。光伏、风电两大新能源板块保持同比两位数高速增长,远超整体装机增速。

“可再生能源装机规模延续趋势,持续推动电源结构优化。”国家能源局新能源司副司长潘慧敏在例行

新闻发布会上表示,今年以来,国家能源局锚定“双碳”目标,统筹能源安全和低碳发展,全力推动可再生能源扩量提质。总体来看,我国可再生能源发展形势良好,装机规模、发电量稳步增长,绿色电力供给能力持续增强,对能源绿色转型的支撑能力更加突出。

“‘双碳’目标驱动下新能源继续保持较大投产规模,预计2026年全

年新增发电装机有望超过4亿千瓦,其中新增新能源发电装机有望超3亿千瓦;新增有效发电能力1亿千瓦左右,与最大负荷增量基本持平。”中国电力企业联合会日前预计,全国发电装机将在二季度超过40亿千瓦;2026年太阳能发电装机规模预计将首次超过煤电装机规模,年底风电和太阳能发电合计装机规模将达到总发电装机的一半。

# 上海:鼓励企业打造AI微短剧技能库、智能体

●本报记者 乔翔

5月25日,上海市文化和旅游局网站显示,上海市文化和旅游局日前印发《上海市加快推进人工智能赋能微短剧高质量发展的若干措施》(以下简称《若干措施》)。《若干措施》旨在深入实施“人工智能+”行动,加快推进人工智能技术赋能微短剧产业高质量发展。

《若干措施》提出,构建“AI+微短剧”技术支撑体系。布局市级“AI+微短剧”中试基地。支持企业、科研院所、高校联合开展中试基地建设及运营,推动人工智能深度赋能微短剧内容

生产传播全链路,探索形成具有推广示范效应的行业解决方案。支持“AI+微短剧”应用创新。鼓励企业聚焦行业典型应用场景,打造AI微短剧技能库、智能体。对自主研发、市场认可的智能体项目,按不超过实际研发投入20%给予最高1000万元支持。

《若干措施》还提出,优化“AI+微短剧”核心要素供给。一是支持智能算力使用。支持微短剧企业租用智能算力,对租用智能算力的主体给予支持。二是支持视听模型使用。支持微短剧企业调用云平台部署的第三方大模型API(应用程序接口)。三是支持视听语料

使用。支持微短剧企业采购非关联方的语料进行垂类模型训练、智能体应用研发。四是鼓励创制资源共建共享。支持微短剧企业建设数字资产库、IP库。

当前,AIGC技术已成为微短剧产业发展的核心驱动力,AI微短剧供给量呈高速增长态势,全流程AI创作模式逐步成型,成为内容产业创新发展的前沿阵地。上海作为影视产业和人工智能产业重镇,发展AI微短剧具备产业链完备、要素资源丰富的独特优势,但同时存在公共服务平台支撑不足、企业生产成本较高等突出问题,制约了产业规模化、高质量发展。

据介绍,上海此前制定的《关于上海促进微短剧产业发展的若干措施(试行)》将于2026年7月到期,为确保政策连贯性、稳定性,抢抓微短剧新兴赛道发展机遇,亟需出台针对性政策举措。

《若干措施》立足上海各区相关产业发展现状和“十五五”时期国际大都市规划设想,充分借鉴汲取多个外省市经验做法,着力发挥上海影视产业基础雄厚和人工智能企业集聚的双重优势,围绕“强服务、强集聚、强产业”主线,促进打造前后衔接、左右赋能、富有活力的AI微短剧产业生态集群。

# 明确超龄劳动者权益 首部专门规章7月1日起施行

●本报记者 王舒媛

人力资源社会保障部25日消息,日前,人力资源社会保障部会同国家卫生健康委、应急管理部、税务总局、国家医保局联合出台《超龄劳动者基本权益保障暂行规定》(以下简称《暂行规定》),自2026年7月1日起施行。

《暂行规定》是我国首部明确超龄劳动者权益的专门规章,填补了我国现行劳动法律制度的短板,旨在明确用人单位与超龄劳动者的权利和义务,保障超过法定退休年龄劳动者的合法权益。

“当前,我国超过法定退休年龄仍在就业的劳动者众多,劳动权益面临法

律保障不足的问题。为落实延迟退休改革决定保障超龄劳动者基本权益的要求,人力资源社会保障部等5部门制定了《暂行规定》。”人力资源社会保障部有关司局负责人表示。

上述负责人介绍,《暂行规定》对超龄劳动者劳动报酬、休息休假、劳动安全卫生、工伤保障作出了明确规定。劳动报酬方面,明确要求及时足额支付劳动报酬,劳动报酬不低于最低工资标准。休息休假方面,明确要求遵守法定工作时间规定和年节纪念日放假办法,一般不安排超龄劳动者加班,安排加班的应当遵守劳动法的有关规定。劳动安全卫生方面,明确用人单位应当安排合

适的工作岗位和劳动强度,进行安全生产和职业卫生的教育和培训。工伤保障方面,明确用人单位应当按照国家规定为超龄劳动者参加工伤保险等。

关于超龄劳动者能否继续参加职工养老保险?该负责人表示,按照现行政策规定,参加职工基本养老保险的个人,达到法定退休年龄时累计缴费不足最低缴费年限的,可以缴费至满最低缴费年限,按月领取基本养老金。“为更好保障超龄劳动者权益,《暂行规定》明确规定,需延长缴费的超龄劳动者,可以个人身份继续缴纳养老保险费;经与用人单位协商一致,用人单位也可为其缴纳养老保险费,个人应当缴纳的养

老保险费由用人单位代扣代缴。”该负责人说。

在适用范围方面,该负责人表示,中华人民共和国境内的用人单位招聘超过法定退休年龄的劳动者,超龄劳动者受用人单位的劳动管理,从事用人单位安排的有报酬的劳动,适用《暂行规定》。符合规定已提前退休的劳动者退休后被用人单位招聘的,也属于《暂行规定》的适用范围。“需要说明的是,按照国家有关规定弹性延迟退休的劳动者,在弹性延迟退休期间,根据其在单位性质,分别适用劳动合同法、《事业单位人事管理条例》等法律法规。”负责人说。

# 到2030年底全国城市生活垃圾资源化利用率力争达到76%以上

●本报记者 王舒媛

5月25日至31日是第四届全国城市生活垃圾分类宣传周。住房城乡建设部25日在北京组织召开全国城市生活垃圾分类工作现场会。住房城乡建设部相关负责人表示,今年,住房城乡建设部将坚持垃圾分类和减量化、资源化、无害化目标不动摇,不断优化完善政策体系,因地制宜强化可回收物管理,提升垃圾资源化回收利用率,推动城市高质量发展,建设美丽中国。到2030年底,全国城市生活垃圾资源化利用率将力争达到76%以上。

上述负责人表示,近十年,住房城乡建设部坚持典型引路、示范引领,统筹推进垃圾分类工作持续走深走实。目前,297个地级及以上城市居民小区垃圾分类基本实现全覆盖。地级及以上城市出台垃圾分类有关地方性法规或规章199部,制定出台技术标准规范100余部,垃圾分类成为各地基础性工作,依法推进、依规实施。

住房城乡建设部最新数据显示,截至2025年底,全国焚烧设施达1137座,日处理能力提升至118万吨,北京、浙江、山东等15个省市实现原生生活垃圾“零填埋”,主要污染物排放控制居世界领先水平。

专家表示,作为一种减量化、无

害化和资源化效果显著的处理方式,垃圾焚烧发电近年来逐渐受到重视。“随着土地资源日益紧张和环保标准不断提高,不少地方垃圾处理方式从找地方堆放向资源化利用,垃圾焚烧发电、资源回收等技术逐步推广,垃圾处理进入从‘围城之困’走向‘能源转化’的新阶段。”国务院发展研究中心资源与环境政策研究所副所长常纪文说。

资本市场普遍看好相关赛道前景。中信证券预计,垃圾焚烧发电行业未来仍能保持高景气度与业绩稳健增长。信达证券认为,低碳能源方面,垃圾焚烧、生物航煤、氢能等领域在甲烷减排背景下,有望迎来新的投资机会。

值得注意的是,中国垃圾焚烧产业“出海”的进程正在提速。信达证券研报显示,目前中企海外垃圾焚烧项目已过百座。2026年以来,头部企业密集落地海外项目,旺能环境、伟明环保、中国天楹等企业集中布局印尼、越南、乌兹别克斯坦等东南亚及中亚市场,标志中国垃圾焚烧企业转型节奏加快,全球竞争力不断提升。

信达证券认为,“十五五”期间,我国或将加快经济社会发展全面绿色转型,深入实施节能降碳增效行动、循环经济助力降碳行动、碳汇能力巩固提升行动。节能环保以及资源循环利用有望维持高景气度。

# 完善中国特色现代企业制度 取得积极进展

(上接A01版)民营企业纳入现代企业制度建设范畴,正在全面落实《工商联执委企业建立完善中国特色现代企业制度指引(试行)》。证监会针对董事履职、独立董事权责落实出台细化规范,启动上市公司治理专项行动,各项治理要求持续落地。

## 激励机制持续完善

《中共中央办公厅 国务院办公厅关于完善中国特色现代企业制度的意见》明确,推动上市公司开展中长期激励,制定稳定、长期的现金分红政策。

这一政策导向在实践中得到了积极响应,现金分红受到越来越多上市公司的重视,“一年多次分红”渐成风尚。

中国上市公司协会披露的最新数据显示,全市场3711家上市公司公布2025年现金分红方案,合计分红金额2.43万亿元,较上年增加805亿元,平均股利支付率37.7%。盈利公司分派现金股利的比例近九成(剔除当年亏损仍分红的情况),其中2500余家上市公司股利支付率超过30%。实施一年多次分红的公司1052家,287家公司分红总额超过10亿元。

“上市公司应当立足提升上市公司质量,依法合规运用各类方式提升上市公司投资价值。”中国上市公司协会会长宋志平表示,上市公司制定合理的分红政策,能够增强股东对企业的信心,有效提升企业的市场形象。除分红外,上市公司竞相推出大额增持与回购计划,以真金白银传递长期投资信号。

南开大学金融学教授田利辉表示,回购增持再贷款政策在一定程度上重塑了A股股东回报文化。尤其是注销式回购受到重视的背后,是企业从“重经营”转向“经营与市值并重”,这种生态转变比短期资金注入更具战略价值。

中长期激励工具丰富完善。上市公司积极运用股权激励、员工持股计划等工具,将核心骨干利益与企业长期发展深度绑定。

李维安表示,市值管理已成为上市公司战略管理的核心内容。越来越多的上市公司遵循价值创造、价值运

营、价值实现的逻辑,通过优化经营、规范治理、加强投资者沟通等方式提升公司价值。这不仅有利于上市公司自身发展,也为资本市场长期健康发展注入了持续动力。需要注意的是,企业在借力市值管理工具时应着眼长远,实现市值与内在价值匹配增长,形成治理提升与市值增长的良性循环。

## 改革纵深推进

着眼长远,提高上市公司治理水平改革需要不断向纵深推进。

独立董事制度改革持续深化,履职效能有望进一步提升。

程凤朝认为,应进一步拓宽独董提名来源渠道,引导公募基金、券商等专业机构投资者积极参与提名,发挥其研究优势和治理能力。随着股研中心公开提名独立董事走向常态化、机制化、规模化,第三方提名持续增多,将不断激活上市公司治理内生动力,推动独立董事真正发挥作用参与决策、监督制衡、专业咨询作用,从源头上筑牢投资者保护防线。

在资金占用等顽疾治理方面,专项行动正聚焦攻坚、精准发力。

田利辉表示,在证监会近期启动的上市公司治理专项行动中,督促大股东归还占用资金、督促造假公司追回超额发放的高管绩效薪酬、支持审计委员会专项核查,都是针对财务造假、资金占用、内控失效等“硬骨头”的精准施策。

督促大股东归还占用资金的相关举措也在持续推进。据悉,后续,相关部门将坚持行政、刑事、民事立体追责,从严查处资金占用、违法进行行为,对达到刑事追诉标准的“首恶”坚决移送公安机关依法追究刑事责任。

随着人工智能技术的快速发展,上市公司治理体系也需要适配这一变革趋势。

李维安认为,AI技术正在重塑公司治理底层逻辑,组织架构与管理模式需同步迭代升级。上市公司应持续深化创新,积极拥抱科技革命,将AI技术融入全流程管理,同时进行有目的、有质量、有效益的创新。要抓住战略性创新赛道机遇,加快研发投入和核心技术攻关,以创新驱动引领企业治理体系和治理能力现代化。

# 央行灵活精准调控流动性

(上接A01版)预计在5月下旬的多数时间,DR利率会稳健上行,且7天期逆回购投放规模也会恢复并保持正常水平。”光大证券固定收益首席分析师张旭说。

需要注意的是,天风证券固收首席分析师谭逸鸣提示,随着银行间市场流动性持续消耗,“缓冲垫”或将变薄,在税期、跨年等节点,资金面波动可能加大。此外,市场对资金面宽

松的一致预期有所松动,交易行为的转变也可能带来新的波动。

往后看,中信证券首席经济学家明明认为,随着货币政策框架的改革完善,央行将通过调控中长期流动性,管理银行间市场流动性的“基准水位”,以调控资金利率的中枢水平;同时,依托7天期逆回购投放,充分满足短期流动性需求,以稳定资金利率的波动。