

李强主持召开各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表座谈会强调

正视困难坚定信心 强化改革举措与宏观政策协同

据新华社电

中共中央政治局常委、国务院总理李强1月26日下午主持召开各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表座谈会,听取对《政府工作报告》和《“十五五”规划纲要(草案)》两个征求意见稿的意见建议。

座谈会上,民革中央主席郑建邦、民盟中央主席丁仲礼、民建中央副主席孙东生、民进中央主席蔡达峰、农工党中央主席何维、致公党中央主席蒋作君、九三学社中央主席武维华、台盟中央主席苏辉、全国工商联主席高云龙、无

党派代表庄毓敏等先后发言。大家认为,过去一年,面对国内外形势深刻复杂的变化,以习近平同志为核心的中共中央团结带领全国人民迎难而上、奋力拼搏,经济社会发展主要目标任务顺利完成,“十四五”圆满收官,中国式现代化迈出新的发展步伐,成绩来之不易。大家围绕做好今年和“十五五”时期经济社会发展工作,就创新完善宏观调控、建设强大国内市场、发展新质生产力、深化改革扩大开放、保障和改善民生等提出意见建议。

李强在认真听取大家的发言后表示,大家的意见建议对修改好《政府工作报告》和《“十五五”规划纲要(草案)》、做好政府工作很有帮助。他指出,去年及“十四五”时期我国经济社会发展取得的成就,是在以习近平同志为核心的中共中央坚强领导下,全国人民团结奋斗的结果,其中也凝结着各民主党派、工商联、无党派人士的辛勤付出。大家立足自身职能,在各行业领域积极发挥作用,深入开展调查研究,提出了一大批有价值有分量的意见建议,对大家给予政府工作的大力支持表示感谢。

李强强调,今年是“十五五”开局之年,外部环境不确定性上升,经济发展面临的风险挑战仍然不少。需要科学准确把握形势变化,正视困难,坚定信心,集中精力办好自己的事,实施更加积极有为的宏观政策,强化改革举措与宏观政策协同,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。李强希望各民主党派、工商联和无党派人士聚焦经济社会运行中的重点问题深化研究,积极建言献策,帮助政府解决发展过程中面临的突出矛盾。同时,加强与各领域的联络沟通,多做凝聚人心、提振信心的工作,为推动经济社会高质量发展汇聚更多智慧和力量。

李干杰、吴政隆、邵鸿、何报翔、王光谦、朱永新、杨震等参加座谈会。

广东将加快未来产业形成趋势 支持深交所深化创业板改革

证券时报记者 吴少龙

1月26日,广东省十四届人大五次次会议在广州开幕,广东省省长孟凡利向大会作政府工作报告。报告提出,今年的主要预期目标是:地区生产总值增长4.5%—5%,在实际工作中全力争取更好结果;地方一般公共预算收入增长3%左右,居民收入增长与经济增长同步。

报告指出,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。数据显示,全年地区生产总值增长3.9%,总量连续37年居全国首位。预计全社会研发投入5350亿元,研发投入强度达3.6%。“深圳—香港—广州”创新集群跃居全球首位。11家企业入选全球人形机器人上市公司百强,全球灯塔工厂增至10家,国家卓越级智能工厂增至22家。新培育国家制造业单项冠军企业47家、专精特新“小巨人”企业688家,预计高新技术企业达7.4万家、科技型中小企业达5.6万家。境内外上市公司总量达1224家,上榜世界500强企业增至18家。

展望“十五五”时期,报告提出了经济社会发展的主要目标:地区生产总值年均增长5%左右,高质量发展取得显著成效,科技自立自强水平大幅提高。另外,从党的二十大到2035年,用13年时间基本

实现社会主义现代化,经济总量实现倍增,人均地区生产总值达到中等发达国家水平。

2026年是“十五五”第一年,为实现开好局起好步,报告提出要抓好十四项重点工作,包括:久久为功推动粤港澳大湾区建设,打造富有活力和国际竞争力的一流湾区和世界城市群;坚持实体经济为本、制造业当家,加快构建更加强大的现代化产业体系;打造具有全球影响力的产业科技创新中心,加快培育和发展新质生产力;推动供需高水平动态适配,在建设强大国内市场努力扩大有潜能的消费、有需求的生产、有效益的投资;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等。

其中,报告提出,加快新兴产业发展壮大和未来产业形成趋势。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,加快形成趋势。另外,加快培育壮大新型专门经济形态。发展总部经济、平台经济、低空经济、银发经



图虫创意/供图

济、楼宇经济、口岸经济。

报告提到,推动商品消费扩容提质升级。社会消费品零售总额增长5%左右。积极推动人工智能终端对存量实物商品的替代,加快发展智能眼镜等新型人工智能原生产品,广泛运用人工智能重塑消费平台、衍生新消费场景。

改革方面,报告提出,做好金融“五篇大文章”,培育引入更多市场主体,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。

对外开放方面,报告提出,积极寻找所有可能的市场和增长机会,全力巩固传统市场,加大力度开拓新兴市场,加快建立面向中长期的进出口贸易对冲平衡机制,全年进出口总额增长3%左右。

2026 地方两会

规范税收优惠并非一味取消 有退有续重塑激励机制

证券时报记者 贺觉渊 郭博昊

建设全国统一大市场,规范税收政策,是今年乃至“十五五”时期财税部门的重要任务之一。新年伊始,财税部门调整税收政策的动作频频:先是宣布自4月1日起取消光伏等产品出口退税,分两年取消电池产品出口退税;随后对多项支持房地产市场、支持社区家庭服务业的税收优惠政策开展续期。

从近期动作看,本轮税收政策的调整思路不仅是清退发展成熟行业的税收支持,还注重通过优化政策避免行业“内卷式”竞争,同时继续保持公共属性强、保障民生相关的税收优惠力度。未来,税收政策调整或将更聚焦于完善中央与地方财政关系,重塑地方政府行为逻辑,继续保持对民生、科创等重点领域的支持力度。

清退“过时”优惠 助推公平竞争

废止风力发电、核电等行业增值税“即征即退”政策;新能源汽车车辆购置税由全额免征调整为减半征收;恢复征收债券利息收入增值税;取消光伏等产品出口退税……去年下半年以来,财税部门在优化调整税收政策过程中,更加频繁清退税收优惠政策。

“本轮税收优惠政策调整,主要清理一些临时性的、影响税制公平且已经实现税收优惠目标的政策。”上海财经大学公共政策与治理研究院副院长田志伟对证券时报记者表示,近期被取消的多数税收优惠政策制定时间较早,已不适应当前经济发展阶段。

以国债、地方政府债券、金融债券等利息收入免征增值税政策为例,该政策最早可追溯至2016年“营改增”时期,初衷是提高投资者认购积极性。如今,我国债券市场已显著壮大,政府债券认购踊跃,各类资金竞相涌入,免税政策的目标基本达成。

今年年初,财税部门宣布取消光伏等产品出口退税。对于调整原因,财政部综合司司长李先忠近日在国新办发布会上表示,此举“有利于引导产业结构合理调整,促进产业转型升级,综合整治‘内卷式’竞争。”

取消光伏等产品出口退税,或反映出本轮规范税收优惠政策的另一方向:着眼于建设公平竞争、充分开放的全国统一大市场,有必要退出部分行业的税收优惠,助力遏制“内卷式”竞争。

“同质化竞争比较突出,阶段性产能压力较大,容易出现低价竞争和‘越卷越亏’的产业链环节,在未来更可能出现税收优惠政策收紧或退出。”中国人民大学行为实验财税研究中心研究员沙义金对证券时报记者表示,良性市场竞争秩序的形成不仅依赖监管部门执法,更依赖科学的财税制度从源头上减少扭曲性竞争激励。

公共属性强的优惠政策 更易保留

开年以来,财税部门在税收优惠政策调整中,续期动作明显多于清退,继续加大对房地产市场、社区家庭服务业等领域的税收支持力度。

目前,房地产市场企稳回升态势仍有

待巩固。在房地产市场研究机构看来,居民换购住房个人所得税政策等续期,既彰显了房地产支持政策的稳定性与连续性,有利于稳定市场预期,也有助于降低居民购房交易成本。

养老、托育、家政等社区家庭服务业的一揽子税费优惠政策,长期被视为该领域的政策“大礼包”。中央财经大学教授温来成曾撰文指出,此类税收政策有助于降低养老机构运营成本和服务定价,还能减轻从业者税负,进而提高服务质量。

“本轮政策调整中保留或延续的税收优惠政策往往具备国家战略导向,以精准保障民生为目标。”中央财经大学财政税务学院副院长孙鲲鹏告诉记者,居民换购住房个人所得税政策和社区家庭服务业税费优惠政策延续的目标都是保障社会民生与公平,持续保留的先进制造业增值税加计抵减和研发费用加计扣除政策目标是支持国家战略与创新驱动。

值得注意的是,财税部门在本轮政策清理中也并非“一刀切”式取消优惠,而是根据行业类型、产业链环节及行业发展成熟度实施差别化施策,并设定明确的退坡时限与退出安排。例如,去年在废止陆上风力发电增值税即征即退优惠政策的同时,宣布延续海上风电产品退税优惠的差异化支持。

在沙义金看来,能够被保留或延续的税收优惠政策,往往具有较强的正外部性或公共属性,其服务目标与国家重大战略和高质量发展方向高度一致。同时,政策的支持对象与适用范围较为清晰,执行中更易核验和监管,便于在全国范围内统一口径、有效落地。

规范税收政策 需从央地关系破题

财税部门规范税收政策的相关举措,或将引发中央与地方财政收入的结构变化,长期还将重塑财政收入格局与地方政府的逻辑。

财政部副部长廖岷近日在国新办发布会上明确表示,将深化财税改革,规范税收优惠政策,健全地方税体系,全面落实税收法定原则,为全国统一大市场建设夯实制度基础。

“地方保护的核心动因,在于地方政府对税收、产业和要素资源的利益依赖。”沙义金建议,破除地方保护应从根源入手,完善中央与地方财政关系,以财税激励重塑地方政府行为逻辑。具体而言,可适度提高地方在增值税等流转税中的分享比例,在一定程度上激励地方政府从“保存量”向“促增量”和“优环境”转变。

孙鲲鹏认为,未来国家战略性重点领域仍需税收优惠政策的精准支持,可进一步加大对高新技术企业、科技型中小企业、先进制造业及绿色低碳行业的税收优惠力度。从税种结构看,对重点领域的支持应以所得税为主、间接税为辅;间接税优惠政策则应锚定特定民生领域。

此外,孙鲲鹏提醒,为建设全国统一大市场,还需着力清理地方通过不当税收返还形成的政策洼地,坚决杜绝“开票经济”和由此引发的不正当竞争。

财税观察

央行:逐步拓展 宏观审慎政策覆盖范围

证券时报记者 贺觉渊

1月22日,中国人民银行召开2026年宏观审慎工作会议,总结2025年宏观审慎管理和跨境人民币业务工作,分析当前形势,部署2026年工作。会议要求,2026年宏观审慎工作要继续按照构建覆盖全面的宏观审慎管理体系部署。逐步拓展宏观审慎政策覆盖范围,前瞻性研判系统性金融风险隐患,创新丰富政策工具箱。

会议认为,2025年中国人民银行加快构建宏观审慎管理体系,加强系统重要性金融机构、金融市场、跨境资本流动等重点领域宏观审慎管理。推进人民币国际化,完善人民币跨境使用安排,优化货币互换和清算行网络,强化人民币融资货币功能,进一步支持贸易投资便利化,持续提高服务实体经济能力。

会议要求,2026年宏观审慎工作要继续按照构建覆盖全面的宏观审慎管理体系部署,强化中央银行宏观审慎管理功能,持续完善宏观审慎和金融稳定委员会工作机制,逐步拓展宏观审慎政策覆盖范围,前瞻性研判系统性金融风险隐患,创新丰富政策工具箱,维护金融市场稳健运行和金融体系整体稳定。以服务构建新发展格局为导向,进一步完善人民币跨境使用政策,促进货物贸易便利化,优化人民币清算行布局,更好发挥货币互换作用,发展人民币离岸市场,支持上海国际金融中心建设,更好满足各类主体人民币交易结算、投融资、风险管理等需求。

马化腾:希望元宝 重现2015年微信红包时刻

证券时报记者 吴昊

2025年以来,从“模型军备竞赛”到DeepSeek的横空出世,国内AI应用层出不穷,互联网大厂之间更是掀起一场AI应用大战,试图抢占这一AI时代的新流量入口。

在腾讯的四季财报中,AI更是出现频次最高的词汇,AI也已渗透进腾讯业务的各个环节,极大提升了相关业务的效率。但在C端的应用上,相比豆包和DeepSeek,市场对腾讯旗下的元宝关注度相对较低,在QuestMobile最新公布的AI原生APP的周活跃用户数中,元宝虽然排名行业前三,但与豆包和DeepSeek仍有一些差距。

对此,在1月26日召开的腾讯2026年员工大会上,腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾在发言一开场,就给全员吃下“定心丸”,强调保持定力,专注自家节奏。他表示:“每个企业的基因不同、体质不同,腾讯的风格就是稳扎稳打。”

过去一年,腾讯混元大模型经历了“深度重构”。“姚顺雨(腾讯首席AI科学家)加入之后,公司加大吸引人才的力度,重构研发团队,以及在内部加快了协同设计,强化混元大模型和元宝的协同。”马化腾透露,腾讯混元去年在人才吸引、组织结构等方面“做了很大的改变”,吸引了更多的原生AI人才。

去年1月,腾讯AI助手“元宝”团队从TEG(技术工程事业部)转入CSIG(云与智慧产业事业群),从“技术试验田”进化为“AI应用先锋”。此后元宝持续优化用户体验,上线初期以日均更新一个版本的高频迭代,用户规模快速升至国内AI应用前三。除独立APP形态,元宝的AI能力已全面接入QQ音乐、腾讯会议、微信公众号及视频号评论区等数十款腾讯核心应用,覆盖社交、办公、内容消费等关键场景,为用户提供无处不在的AI服务。

而针对元宝的“突围”之路,腾讯试图借助社交这一利器推动元宝“裂变式”增长。

在本次大会上,马化腾透露,元宝即将推出命名为“元宝派”AI社交新玩法,旨在探索AI技术在多人社交场景下的深度融合,基于腾讯会议里的AI探索和尝试,致力于打造“能让AI与用户群体共同娱乐、协作的‘社交空间’”,同时腾讯将向元宝用户开放QQ音乐、腾讯视频等海量内容,用户可以在元宝建立自己的“派”,实现和好友一起看、一起听,还可以和元宝实时互动聊天、开启全新的AI社交体验。

同时,就在1月25日,元宝还针对春节推出了10亿元现金红包激励活动。马化腾表示,希望此举能够重现11年前的微信红包时刻。

据介绍,2015年春节,腾讯通过微信“摇一摇”形式向全民发放5亿元现金红包,完成了微信支付的“诺曼底登陆”,如今腾讯再推10亿元现金红包奖励,能否再次通过春节这一超级社交场景实现AI提速,值得关注。

港股看台

第19届亚洲金融论坛在港开幕

由香港特区政府和香港贸易发展局合办的第19届亚洲金融论坛26日在港开幕,汇集逾150名全球政商领袖、投资者和监管机构代表,致力推动国际金融合作与政策协调。

香港特别行政区行政长官李家超致辞表示,“一国两制”赋予香港的独特优势使其成为全球企业安心经营、便利发展的首选之地。2025年,母公司在海外及内地的驻港公司数目达11070间,同比上升11%,数量创下历史新高。为强化国际金融中心的功能,香港将继续发展股票、债券市场及财富管理行业,培育壮大黄金交易和大宗商品交易,并深化全球交流合作。

当天论坛期间,特区政府财经事务及库务局与上海黄金交易所签订了合作协议。根据协议,双方将携手建立香港黄金中央结算系统的高层协作治理架构,并开拓实物基础设施协同及市场互联互通新路径。

中国人民银行副行长邹澜在协议签署仪式上表示,中国人民银行将坚定支持并继续稳步推进香港离岸人民币市场建设,包括增加人民币业务资金安排规模,持续推进金融市场互联互通,增加离岸人民币国债供给规模,并支持香港黄金市场建设,助力香港构建国际黄金交易中心。

(据新华社电)