



各地锚定“十五五”高质量发展 新经济布局因地制宜

证券时报记者 江柳

随着2026年省级两会陆续闭幕,全国31个省(区、市)经济发展路线图全面出炉。作为“十五五”规划开局之年,2026年地方GDP增长目标整体务实趋稳,体现尊重经济规律、聚焦高质量发展的导向。各地紧扣“十五五”高质量发展要求,因地制宜布局人工智能、低空经济、新能源等新质生产力,传统产业改造升级明确量化任务,促消费成为重要抓手。

同时,“投资于民”贯穿民生部署,养老、托育、教育、医疗及城市更新等领域细化量化目标,政策更重实效,为全国经济平稳运行与高质量发展夯实基础。

经济增长目标务实积极

“务实”是市场机构在分析省一级2026年经济增长预期目标时提及的高频关键词。据多家机构测算,2026年全国31个省(区、市)加权GDP增长目标约为5.0%,较2025年有所下降,且目标低于5.0%的省份较2025年扩容。

具体来看,31个省(区、市)中,仅有江西上调经济增速目标,从2025年的5.0%上调至5.0%—5.5%;江苏、山东、四川、上海、北京、河北、海南等12个省份保持增长目标不变,广东、浙江、河南、湖北、福建、湖南、重庆等18个省份下调目标或下调至区间目标。

民生银行首席经济学家温彬表示,整体

看,地方增速目标调整既体现对经济规律的尊重,也凸显高质量发展导向,通过差异化目标设定实现区域协同发展,为全国经济平稳运行提供坚实保障。

中国银河证券研报认为,这体现出更加务实开展经济工作的理念。2026年是“十五五”规划开局之年,淡化对经济增长目标的诉求可为高质量发展提供更多空间。同时,作为经济大省,山东、浙江、广东等省份均提出努力争取更好结果,体现出挑大梁的担当。

因地制宜发展“新经济”

以新科技、新模式为核心的“新经济”持续壮大,巩固经济高质量发展新动能。中国银河证券

指出,人工智能作为引领第四次科技革命的通用目的技术,相关产业成为各地积极布局的重点。

在因地制宜原则指引下,各地依托自身禀赋开展产业差异化布局。如北京全面实施“人工智能+”行动,扎实推进全球数字经济标杆城市建设;河北深化“人工智能+”行动,具体表现为支持保定国家数据标注基地发展,打造廊坊、张家口全国算力高地;湖北实施“人工智能+”行动,要建设武汉、宜昌、“襄十”三大算力圈。

下转A2版>>



爆款撬动游戏行业收入破纪录 今年景气度有望延续

A3 公司

时报观察

全国股转公司官网最新数据显示,截至2月6日,新三板挂牌公司总数已由峰值时的万余家收缩至5973家。不过,这并非简单的数量减少,而是伴随着优质企业的加速聚集。近年来,新三板持续向沪深北港等各大交易所输送优质上市资源,成为我国多层次资本市场重要“苗圃”与“孵化器”。

数据显示,2025年挂牌的公司中,国家级专精特新“小巨人”企业占比超过50%。这标志着新三板的吸引力与筛选功能正在发生转变,越来越多的创新型、成长型中小企业将其作为规范发展、对接更高层次资本市场的“预科班”。众多具备专精特新特质的企业明确将新三板挂牌视为迈向公开资本市场的重要一步。这些企业从挂牌伊始便倾向于以更高的规范性要求进行自我准备,从而整体提升质量基础。

“育苗”的最终目的是“移栽”与“成林”。数据显示,自2020年以来,新三板已累计向A股市场(含沪深北交易所)输送670多家企业,成为A股上市公司最重要的后备军之一。这一输送通道的持续畅通,体现了我国多层次资本市场层层递进、有机联系的发展脉络。

其中,自2021年11月开板以来,北交所已接纳292家源自新三板的公司,成为最主要的承接平台,培育了贝特瑞、锦波生物、星图测控、曙光数创等市值过百亿元的优质公司;沪深交易所作为成熟的主阵地,持续吸纳来自新三板的成长型企业,例如今年A股首只新股陕西旅游,以及2025年上市的天溯计量、信通电子、禾元生物、华新精科等;港股、美股则为新三板企业展现多元路径,泡泡玛特、西普尼、健康160、经纬天地等在港股上市后大放异彩。

泡泡玛特作为从新三板起步的明星企业,其成长轨迹极具标杆性。公司早期在新三板挂牌期间,不仅完成了必要的财务规范与治理结构完善,更借助该平台实现了初步的品牌曝光和融资积累,为其后续的IP孵化体系构建与商业化探索奠定了坚实基础。

泡泡玛特等明星公司的成功并非个例,而是新三板“量减质升”转型成效的体现。新三板不再追求规模扩张,而是聚焦优质企业培育,通过与沪深北港交易所的高效衔接,构建起完整的企业成长通道。未来,这片资本“苗圃”将依托自身培育优势,孵化出更多像泡泡玛特这样的细分领域龙头,为资本市场高质量发展注入新活力。

时报数说

中国年货市场 助推东盟水果持续走俏

春节是中国最重要的传统节日之一,电商平台和直播带货进一步推动了东盟水果在华销售。

中越边境的宁明县爱店口岸

截至2月1日,爱店边检站今年已查验出入境车辆1.25万辆次,其中保障进出口水果6370吨,货值达1.43亿元

广西边检总站友谊关边检站

试运行针对外籍车辆及司机的快捷通关模式,单车查验时间可缩短至约15秒,效率提升75%

广西钦州港

2025年已开通东盟航线44条,覆盖泰国、越南、马来西亚等东南亚核心水果产区的主要港口

(据新华社电)

从邻里聚落到亿元消费 百年乐山大集火热出圈

证券时报记者 孙宪超

2月8日,农历腊月廿一,凌晨5点的长春依旧浸在夜色里。手机实时天气显示,户外气温低至-18℃。长春市朝阳区乐山镇长红村的农户家中,玻璃窗上已凝结出晶莹的霜花,藏着东北寒冬独有的印记。

68岁的村民胡宝林和儿子一起,将家中100多只散养溜达鸡装上货车,朝着10公里外的乐山大集缓缓驶去。

胡宝林父子要去的乐山大集,距离长春市区40公里。这座集市从最初的邻里贸易聚集地,逐渐发展成如今品类齐全、底蕴深厚的百年集市,见证了乡村的变迁与发展。

百年集市成“年味地标”

据《伊通县志》《乐山镇志》记载,乐山集市始于清同治十三年(公元1874年),历经150余年风雨变迁。

乐山大集是长春市最具代表性的传统大集,更是方圆百里百姓心中的“年味地标”,农历每月逢一、四、七为集市日。

乐山大集这座承载着百年记忆的集市,不仅是周边百姓置办年货的聚集地,更是胡宝林父子和众多商户寄托生计希望、奔赴新春的目的地。

临近春节,这座百年大集被浓浓的年味包裹得愈发厚重。红灯笼沿着集市主干道依次悬挂,随风摇曳,与冬日的白雪相映成趣;一些摊位前,春联、福字整齐摆放,红底黑字间满是新春的期许。

8时许,虽寒意未减,但乐山大集的人流已悄然增多:有忙着置办新春年货的消费者;有背着相机、驻足拍摄的摄影爱好者;还



春节将至,长春乐山大集人头攒动,烟火气与年味儿交织升腾。孙宪超/摄

有牵着孩子的家长,特意带着孩子走出城市,在集市的喧嚣中感受久违的传统年味,让孩子们在吆喝声、烟火气里,感受东北春节的味道。

集市上,自北向南一个个摊位整齐排列,划分出清晰的区域:红彤彤的春联、福字迎风招展,新鲜的猪肉、马肉、羊肉还冒着热气,散

养笨鸡、大鹅膘肥体壮,活鱼在水盆里慢慢游动,冻鱼、冻虾整齐码放在摊位上,现炒的花生瓜子香气四溢,热乎乎的熟食、现烤串儿的烟火气扑面而来……

“老式大麻花,热乎的嘞,10元3根!”“冻梨冻柿子,甜滋滋解腻,10元4斤啦!”商户们扯开嗓子卖力地吆喝,此起彼伏的叫卖声交织在一

起,让集市的烟火气愈发浓郁,成为冬日里动人的乡村乐章。

下转A2版>>



全球电网投资提速 基金抢筹出海概念股

编者按:时代机遇,蕴于产业脉动之中。当资源革命重塑全球动力格局,科技革命催生前所未有的生产力与商业模式,站在风云变幻的时代交汇点,我们屏息凝神,聆听每一次技术突破、每一项政策落地、每一声浪潮奔涌在产业经络中激起的脉搏。证券时报即日起推出《探微基金投资 洞悉产业风云》栏目,携手深耕产业一线的基金经理,解析投资逻辑,追踪格局演变,于时代浪潮中洞见未来。

证券时报记者 裴利瑞

当能源革命与算力革命同时到来,作为承载这一切的“大动脉”,全球电力网络正面临前所未有的机遇与挑战。

一方面,发达国家电网老化,国内电网投资落后于电源投资,全球电网将在未来几年迎来投资周期的景气共振;另一方面,人工智能驱动的数据中心正以惊人的速度消耗电力,将能源瓶颈推至科技产业的面前。在双重驱动下,电网这一传统的基础设施,正从幕后走向台前,成为全球新一轮基建投资的核心。

全球电网投资景气共振

在中国,电网投资的宏伟蓝图已率先展开。1月15日,国家电网正式宣布,“十五五”时

期固定资产投资总额将达4万亿元,较“十四五”时期增长40%,年均投资规模达8000亿元。紧随其后,南方电网于1月19日披露2026年固定资产投资安排1800亿元,连续5年创下新高,年均增速达9.5%。按此增速,未来5年南方电网预计总固定资产投资将在1万亿元左右。

朱雀基金专户投资部投资经理陈亚博认为,巨额投资的背后是能源基础设施改造的迫切需求以及高密度算力对电力供应的全新挑战,且电网侧相关的建设进度往往滞后于电源侧,为了跟上电源侧的发展,电网建设正在加速。

“如此大规模且高确定性的电网投资,主要是因为过去几年风光装机加速,新能源大规模并网对传统电网的稳定运行构成调整,国内以新能源为主的电源投资与电网投资周期

错配,导致电网超负荷运行。”上海一位公募基金基金经理表示,过去,只能看清电网下一年的投资规划,再往后的都很难确定,股票定价时没法给未来收入估值;现在,国网明确指引到了到2030年的投资体量,未来增长的确定性大幅提升。

放眼全球,在国内电网投资迈入新纪元的时代,“缺电潮”也正在掀起一场席卷全球的电网投资行动。2026年1月下旬,冬季风暴席卷美国东部和南部,导致全美超过100万用户断电,而美国能源部发布的《资源充足性报告》显示,2013年至2023年间,美国停电次数增加了

60%,停电时长也增长了近两倍,到2030年美国停电次数可能再增加100%。

一个直接原因是,以欧美为代表的发达经济体,正面临电网基础设施严重老化的问题。高盛研报数据显示,欧洲电网的平均服役年限高达50年,北美地区也达到了40年,陈旧的设备给电网的安全稳定运行埋下了巨大隐患,更新换代的刚性需求已迫在眉睫。欧盟在2025年12月发布的《欧洲电网一揽子计划》中,围绕电网基础设施升级发出了“能源高速公路”倡议,敲定8个跨境互联优先项目,计划撬动1.2万亿欧元的电网投资。

下转A6版>>



探微基金投资 洞悉产业风云