

马年春节旅游市场预订火热

■本报记者 韩 昱

春节不仅是返乡团圆的重要时刻,更是居民集中出游的重要时期,随着马年春节临近,旅游市场也在不断升温。在“史上最长春节假期”等多重因素叠加下,业界预计今年春节出游有望刷新“最热”纪录。

同程旅行1月27日发布的《2026年春节旅行趋势报告》(以下简称《报告》)显示,同程旅行平台上,近一个月来春节机票、酒店民宿、跟团游等主要产品预订热度不断走高,延续了元旦假期的“量价齐升”趋势。

马蜂窝大数据也显示,近一周“春节旅游目的地”相关搜索热度环比大涨253%,亲子游持续领跑家庭出行市场,“春节带娃旅行推荐”热度攀升150%。

“从家庭亲子游来看,家长更倾向于在出游过程中融入非遗手作、民俗演艺、科普研学等活动。打糍粑、写春联、打铁花、逛庙会、赏灯会等具有地方特色的活动,都很受游客欢迎。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问朱华雷在接受《证券日报》记者采访时表示。

同时,从出游目的地来看,冰雪游与避寒游成为两大主流趋势。同程旅行数据显示,春节期间国内酒店预订热门城市前十依次是北京、广州、上海、三亚、重庆、西安、深圳、成都、哈尔滨、福州。而春节期间国内机票预订热门目的地前十依次是上海、北京、深圳、成都、广州、哈尔滨、昆明、重庆、西安、杭州。两份榜单中均有冰雪游和避寒游特色城市上榜。

对于预期的趋势,文旅行业和商家应如何应对?朱华雷认为,面对2026年春节旅游市场“品质化、复合型体验”这一鲜明趋势,行业与商家可从以下几个维度主动布局、顺势而为。一是深化“文旅+”融合,定制沉浸式复合产品,将地方非遗技艺、传统节庆活动与酒店、景区、餐饮进行深度融合,设计可参与、可互动、可传播的体验项目。二是聚焦亲子与家庭客群,升级产品服务体系,针对不同年龄段儿童设计活动内容,提升家庭满意度。三是把握“节中出行”新节奏,推出5天至7天深度游产品。可结合当地的文化风俗,设计包含多个体验点的线路,满足游客的不同时长旅游需求。

春节期间国内酒店

预订热门城市前十

北京、广州、上海、三亚、重庆、西安、深圳、成都、哈尔滨、福州

春节期间国内机票

预订热门目的地前十

上海、北京、深圳、成都、广州、哈尔滨、昆明、重庆、西安、杭州

中国商业经济学会副会长宋向清告诉《证券日报》记者,文旅行业及商家要看准春节旅游消费趋势,深耕本土特色资源,将民俗非遗等年俗文化元素与现代体验深度融合,针对亲子等核心客群开发

专属细分业态;同时,要顺应品质化、复合型消费需求,升级产品与服务品质,推出小团组等产品,安排融合多种体验的文旅项目,设计紧扣冰雪游、避寒游等热门主题的特色旅游线路;此外,还要抓住出



快递企业多措并举迎年货物流高峰

■本报记者 郭霁霞

新春佳节临近,年货消费市场热度持续攀升,各大电商平台纷纷开启年货节大促,消费潜力稳步释放,这一消费节点也成为检验快递企业业务实力与服务能力的重要“试金石”。

“电商平台长时间、大规模的年货节大促活动,对快递行业提出了多维度挑战与更高要求。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,企业的仓储管理效率、包裹分拣速度、末端配送能力等核心处理能力面临严峻考验;另一方面,节假日期间物流网络的稳定性与灵活性至关重要,包裹追踪精准度、派送选

项灵活度等细节,直接影响消费者服务体验与行业口碑。

为筑牢节日期间物流运输保障防线,确保寄递服务有序推进,1月27日,国家邮政局印发的《2026年春运期间寄递服务保障工作方案》强调,邮政企业、快递企业要聚焦节前人民群众购置年货需求,及时揽收并按约定提供寄递服务。

政策导向之下,各大快递企业迅速响应,针对年货节期间的物流业务高峰,提前谋划、周密部署,通过完善运营安排、提升服务质效等多重举措,全方位筑牢年货节寄递服务保障网络。

其中,韵达控股集团股份有限公司(以下简称“韵达股份”)率先发力,其多家省公司已陆续启动2026年工作部署。1月25日,韵达股份

浙江省公司2025年度网络大会在浙江湖州召开,会议明确,浙江省公司将以深化网络效能建设为核心,聚焦多产业融合发展,以时效标杆打造、产品矩阵创新为抓手,推动服务从“量的积累”向“质的飞跃”转型,切实做好年货节服务保障及春节期间保通保畅各项工作。

申通快递股份有限公司(以下简称“申通快递”)则从运营实操层面细化保障措施。其全国76个转运中心保持常态化运营,依托自研数智系统实时监控运力,精准调度资源,并根据单量预测灵活调整分拣节奏,保障极端天气及业务高峰下的全链路时效稳定性。同时,为应对年货节期间订单数量的激增,申通快递为商家提供定制化保障方案,通过驻场服务、预留产能等

措施协助应对订单高峰。公司旗下丹鸟“半日达”服务照常运行,并在12个重点城市上线“闪购4小时达”,满足高时效配送需求。

此外,针对年货节产品品类多样、时效要求差异化的特点,快递企业聚焦定制化服务,精准破解寄递难题。例如,顺丰控股股份有限公司(以下简称“顺丰控股”)依托完善的物流供应链体系和强大的资源网络,通过采用定制快递箱、食品级包装、冰袋冷链保鲜等措施,将鲜花、鲜食、瓷器等特殊年货商品安全、迅速地送达客户。

除配送端提质增效外,揽收端业务优化也是快递企业布局的重点。以韵达股份为例,今年年货节期间,该公司结合不同种类商品特点,根据商家的需求,推出“定点定

时揽收”服务,每日21点前,网点直营车队准时抵达合作客户仓库,完成当日订单的统一揽收与包裹处理,确保包裹“当天出库、当天流转”。同时,公司网点还积极引进自动化包裹分拣设备,实现增效提速,从而承接更多年货寄递需求。

北京智帆海岸营销顾问有限责任公司首席顾问梁振鹏表示,年货节作为节前消费的核心场景,其物流保障能力不仅关乎消费者体验,更体现了快递企业的供应链韧性 with 综合竞争力。今年快递企业的布局呈现“精准化、差异化、智能化”三大特点,从头部企业到区域网点,均在结合自身优势优化服务,既兼顾了大众年货寄递的普惠需求,也覆盖了特殊品类的个性化需求,这是行业高质量发展的具体体现。

2025年末5G基站达483.8万个

■本报记者 郭冀川

1月28日,工业和信息化部发布的《2025年通信业统计公报》(以下简称《公报》)显示,2025年,我国通信业实现平稳增长,产业结构持续优化,用户规模实现量质双升,5G、千兆等新型信息基础设施建设加快部署,高质量发展纵深深入推进。

从用户规模来看,《公报》显示,5G移动电话用户持续快速增长,截至2025年底,5G移动电话用户达到12.04亿户,占移动电话用户的65.9%,比2024年末提高9.2个百分点。这一庞大的用户基数为5G技术在实体经济中的广泛应用奠定了坚实基础。

固定宽带接入用户也在持续增加。截至2025年底,中国电信、中国移动和中国联通三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达6.91亿户,全年净增2099万户。其

中,1000Mbps及以上接入速率的用户为2.38亿户,全年净增3157万户,占总用户人数的34.5%,占比较2024年末提高3.6个百分点。

算网融合的推进离不开网络基础设施的有力支撑。在网络建设方面,5G网络覆盖持续深化,截至2025年底,5G基站达483.8万个,比2024年末净增58.8万个,5G基站占移动电话基站总数达37.6%,占比较2024年末提升4个百分点。其中,具备5G RedCap接入能力的基站数达206.4万个,占5G基站的42.7%。

千兆光网建设同样成果显著,2025年,新建光缆线路长度211.3万公里,全国光缆线路总长度达7499万公里。具备千兆网络服务能力的10G PON端口数达3162万个,比上年末净增341.9万个。这些基础设施的完善,为算网融合提供了高速、稳定的网络环境。

《公报》介绍,中国电信、中国移

动和中国联通三家基础电信企业推动算力布局从“广”覆盖”迈向“深融合”,截至2025年底,对外提供服务数据中心机架数量93.8万个,较2024年增加10.8万个,发展重点转向深化算网融合,通过着力推进资源一体化协同与智能调度能力建设,企业正从提供基础云资源转向供给智能、绿色、多元的算力服务。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者分析,5G技术的持续发展,如5G RedCap技术的应用,为算网融合提供了更为丰富的技术方法,网络技术的不断创新将为算网融合提供更高速度、稳定、安全的网络环境,使算网融合“地基”更加稳固。三家基础电信企业积极推动算力布局,这意味着未来算力将更精准地满足不同行业、不同场景的需求,实现算力的按需分配与高效利用,形成全国一体化的算力网络格局。

郑磊表示:“算网融合对网络性能提出了较高的要求,需要网络具备高速、稳定、低时延、大容量等特性。为满足这些要求,通信基础设施还将持续升级。例如,5G技术不断发展,提升网络传输速率与可靠性,千兆光网通过增加10G PON端口数量等方式,增强网络带宽与服务能力。同时,网络架构也要不断优化,如采用软件定义网络(SDN)、网络功能虚拟化(NFV)等技术,实现网络的灵活配置与智能管理。”

随着算网融合的推进,行业数字化也进一步向纵深发展。工业和信息化部运行监测协调局介绍,目前呈现出两大特色:其一,移动数据流量消费保持活跃。随着5G特色应用加快完善,智慧家庭生态加速构建,“AI+”产品、云电脑、云游戏、VR等新业务创新发展,移动数据流量实现提速增长。其二,行业

融合应用纵深拓展。5G、千兆光网等与实体经济深度融合,已广泛融入国民经济91个工业大类,工业互联网已实现41个工业大类全覆盖,成为推动千行百业数字化转型和智能化升级的关键引擎。网络设施底座持续夯实,5G行业虚拟专网累计建成7.5万个。

盘古智库高级研究员吴琦对《证券日报》记者表示,算网融合借助技术手段打破云计算与通信网络之间的壁垒,将计算能力嵌入网络底层,为各类应用场景提供了更为高效和定制化的服务,推动了整个行业的技术进步与业务创新。从用户规模的井喷式增长到网络基础设施的日益完善,从算力布局的深度转型到行业融合应用的全面拓展,随着网络基础设施的不断优化,算网融合还将被嵌入更多新的应用场景和服务模式,为用户提供更为丰富、多元、创新的价值。

资本市场 重点说

多部门联动 织密资本市场监管网

■本报记者 吴晓璐

1月28日,公安部经侦局发文表示,依法严打上市公司财务造假、操纵市场、内幕交易、非法证券期货等重大证券期货犯罪,推动刑事追责落地见效,全力保障资本市场高质量发展。

进入2026年,证监会、最高人民检察院、公安部等部门密集发声,剑指严厉打击资本市场违法违规行,着力构建全方位、全链条的监管执法格局,筑牢资本市场高质量发展法治基础。

中央财经大学会计学院教授、资本市场监管与改革研究中心主任陈运森在接受《证券日报》记者采访时表示,严监管有助于推动形成知敬畏、守底线、讲诚信的长效市场生态,防范化解金融风险,维护金融稳定,引导资金流向优质企业,增强市场韧性与活力,为科技创新、产业升级提供充足的资本支撑,助力实体经济高质量发展。

“打大、打恶、打重点”成监管常态

财务造假、操纵市场、内幕交易等违法违规行为为长期损害资本市场信心,始终是监管部门“严厉打击”的重点。

1月5日,证监会召开资本市场财务造假综合惩防体系跨部门工作推进座谈会。会议提出,继续完善制度保障,推动相关法律、法规出台。进一步增强行政、刑事、民事协同,深化重大案件行刑衔接,完善民事追责支持机制,对财务造假和第三方配合造假一体打击。强化公司治理内生约束,组织开展新一轮公司治理专项行动,加强综合防范常态化长效化机制建设。

1月16日,证监会召开第十四届稽查办案表彰奖励会,表彰近两年在重大案件查办中表现突出的25个稽查有功集体和20名稽查有功个人。证监会主席吴清要求,证监稽查执法战线要铸牢政治忠诚,全面提升调查质量,深化执法改革,强化科技赋能,推进法治建设,凝聚执法合力,不断加强政治能力、业务能力建设,打造“三个过硬”的稽查铁军,坚决捍卫市场公平正义,更好护航资本市场高质量发展。

检察机关和公安机关积极介入,进一步提升了监管执法效能。1月初,最高检披露数据显示,2025年1月份至11月份,全国检察机关起诉财务造假犯罪102人,同比增加21%。最高检经济犯罪检察厅负责人表示,检察机关将持续加大对财务造假犯罪的刑事追责力度,持续完善办案规范矩阵,持续加强部门合作,探索完善刑民配合立案追诉,加大追赃挽损力度,更好地保护投资者合法权益,全力护航资本市场高质量发展。1月19日,全国检察长会议召开并通报了2025年检察工作情况。最高检会同中国证监会加强资本市场法治建设,充分发挥证券检察派驻工作机制作用,2025年1月份至11月份,检察机关起诉财务造假、内幕交易、操纵市场等证券犯罪380人。

1月28日,公安部经侦局发文表示,2025年,全国公安经侦部门依法严厉打击、严密防范证券期货犯罪活动,全年共办理重大证券犯罪案件200余起,涵盖财务造假、操纵市场、内幕交易以及网上非法证券期货犯罪等。

陈运森表示,在严监管的态势下,多部门密集发声,说明了“打大、打恶、打重点”已成为监管常态,持续强化了资本市场的纪律约束。无论违法主体是机构还是自然人,无论手段多么隐蔽,触碰法律“红线”都要受到严惩。

证监会开具多张罚单

2026年年初至1月29日,证监会和八地证监局已开出14张行政处罚决定书,罚没金额合计超11亿元。处罚原因涵盖财务造假、资金占用、信披违法、操纵市场等,处罚对象包括上市公司、退市公司、会计师事务所、私募基金,释放强烈监管信号。

其中,证监会开出的2026年首份罚单,对余韩操纵证券市场行为作出行政处罚,罚没金额合计10.22亿元,并同时采取3年证券市场禁入措施以及3年证券市场禁止交易措施。

1月23日,证监会披露私募浙江瑞丰达资产管理有限公司(以下简称“瑞丰达”)违法违规案件查处情况,上海证监局对瑞丰达及关联私募机构、责任人员共罚没4100余万元,对瑞丰达实际控制人采取终身证券市场禁入措施。

今年,监管部门将进一步提升监管执法有效性和震慑力。证监会2026年系统工作会提出,将进一步严肃市场纪律,坚决打击财务造假、操纵股价、内幕交易等恶性违法行为,畅通行政执法衔接机制,推动更多特别代表人诉讼、先行赔付等典型案例落地。督促行业机构专注主业、完善治理、错位发展。完善私募基金监管体制机制。强化科技赋能监管,提高线索发现能力和监管穿透力。

市场人士认为,2026年,资本市场监管将呈现“协同化、精准化、科技化、源头化”特征,通过“行政+刑事+民事”立体追责并举,构建覆盖事前、事中、事后惩戒体系。

清华大学法学院教授汤欣在接受《证券日报》记者采访时表示,预计今年在法律责任追究方面,将增强行政与刑事协同,深化重大案件行刑衔接;在私法责任追究方面,将强调进一步完善现有机制,在坚持对财务造假的直接负责主体进行打击震慑的同时,对第三方配合造假一体追责,在事前防范方面,将强化公司治理内生约束,意在从根本上铲除恶习虚假陈述的“土壤”。

陈运森认为,今年打击资本市场违法违规行或为呈现三大特点:一是跨部门监管协同将不断升级,立体化惩防体系的构建,标志着资本市场监管转向“全链条系统化治理”;二是监管打击主要聚焦资本市场最突出、最危害市场秩序的违法违规行为,重点紧盯上市公司大股东及实际控制人等“关键少数”;三是提升科技监管水平,逐步建立常态化的数据共享与线索研判机制,实现违法违规行为“早发现、早预警、早查处”,大幅提升监管执法的精准度与效率。

惠民生优环境 老旧小区改造扎实推进

■本报记者 张芎逸

住房和城乡建设部1月28日发布的数据显示,2025年,全国新开工改造城镇老旧小区2.71万个、499万户,共完成投资1332亿元。

上海易居房地产研究院副院长严跃进表示,城镇老旧小区改造(以下简称“老旧小区改造”)是城市更新的关键抓手,兼具多重战略意义。它直接改善居民居住条件与生活环境,切实践行惠民生理念;通过带动建材、装修、家政等产业链发展,成为稳投资的有效内生动力。同时,它还优化了城市功能与风貌,提升了社区治理水平,是一项系统性的民生工程与发展工程。

作为城市更新的重要内容,

2026年,老旧小区改造仍将持续推进。

2025年,老旧小区改造取得了亮眼成绩。中国城市发展研究院投资部副主任袁帅表示,老旧小区改造聚焦存量居住空间的提质增效,通过完善基础配套设施、推进适老化改造,改善了居住条件,也提升了居民的生活便利性与幸福感。特别是“十四五”期间对超过24万个小区的改造,对城市居住环境进行了系统性修复,是城市更新行动的重要组成部分。

住房和城乡建设部数据显示,“十四五”期间,全国累计改造城镇老旧小区24万多个,惠及4000多万户、1.1亿人;加装电梯12.9万部,增设停车位340多万个。养老托育等社

区服务设施6.4万个。

中指研究院研究总监吴建钦表示,从地方层面来看,老旧小区改造是“十四五”期间发展的重中之重,各地均取得规模化成效,聚焦居民急难愁盼问题补齐居住短板。多数省份改造量达数千个乃至上万个,惠及百万户居民。

例如,湖北省在“十四五”期间改造老旧小区1.84万个,惠及310多万户。

北京市住房和城乡建设委员会(以下简称“北京市住建委”)数据显示,“十四五”时期,2000年底前建成、约7900万平方米市属老旧小区改造已基本完成。

2025年末召开的全国住房城乡建设工作会议将“以‘绣花’功夫精

细化推进城镇老旧小区改造”列为2026年要着力抓好的工作。

实际上,已有城市开始推进2026年的老旧小区改造工作。北京市住建委于1月初公布了央企在京第五批老旧小区综合整治项目的名单。共有311个项目纳入名单,涉及866栋楼,建筑面积约341万平方米。

安徽省合肥市2026年首批多个老旧小区改造工程已于近期启动招标。改造覆盖合肥新站高新技术产业开发区、蜀山区、长丰县等多个区域,涉及30余个老旧小区,将系统性改善小区居住环境、提升居民生活品质。

对于2026年如何更好推进老旧小区改造,严跃进建议,各地需着力于创新“政府引导、市场运作、居民

共担”的多元融资机制,并利用数字化手段强化居民沟通与项目精准管理。此外,还要推动改造与物业管理、社区服务提升紧密结合,构建“共建共治共享”的长期治理格局。

袁帅认为,要实现老旧小区改造的精细化推进,需要提前梳理居民诉求清单,使改造内容与方式契合居民需求。同时,还要以完整社区建设为切入点,推动多部门协同联动,将水电气路改造、公共空间建设与社区服务设施布局同步规划,打通部门间的协调壁垒,实现资源整合下的高效改造。针对资金难题,则需进一步拓宽多元融资渠道,吸引社会资本参与,构建“政府补一点、居民出一点、社会筹一点”的可持续资金链条。