



# 证券日报

SECURITIES DAILY

## 中共中央政治局召开会议

### 审议《中央政治局常委会听取和研究全国人大常委会、国务院、全国政协、最高人民法院、最高人民检察院党组工作汇报和中央书记处工作报告的综合情况报告》 中共中央总书记习近平主持会议

新华社北京1月30日电 中共中央政治局1月30日召开会议,审议《中央政治局常委会听取和研究全国人大常委会、国务院、全国政协、最高人民法院、最高人民检察院党组工作汇报和中央书记处工作报告的综合情况报告》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议对全国人大常委会、国务院、全国政

协、最高人民法院、最高人民检察院党组和中央书记处2025年的工作给予充分肯定,同意其2026年工作安排。会议认为,过去一年,5家党组坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,坚定维护党中央权威和集中统一领导,认真贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神,紧紧围绕党和国家工作大局发挥职能作用,

切实加强党组自身建设,为全年主要目标任务顺利完成、“十四五”圆满收官作出积极贡献。中央书记处在中央政治局、中央政治局常委会领导下,认真贯彻落实党中央决策部署,积极履职尽责,在完成党中央交办任务、加强党内法规制度建设、指导推动群团工作、整治形式主义为基层减负等方面做了大量工作。

会议强调,今年是中国共产党成立105周年,是“十五五”开局之年。5家党组要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,坚持党中央集中统一领导,不折不扣把党的二十届四中全会精神和党中央关于今年工作的决策部署落到实处。坚持稳中求进工作总基调,锚定“十五五”时期经济社会发展重大战略任务,努

力实现良好开局。加强党组自身建设,认真履行全面从严治党主体责任,带头树立和践行正确政绩观。中央书记处要围绕中央政治局、中央政治局常委会部署要求,立足职责抓好重点任务落实,高质量完成党中央交办的各项任务。

会议还研究了其他事项。

## 证监会:全力巩固资本市场稳中向好势头

本报讯(记者吴晓璐)据证监会网站1月30日消息,为深入学习贯彻党的二十届四中全会有关部署和习近平总书记在省部级主要领导干部专题研讨班开班式上的重要讲话精神,科学谋划“十五五”时期资本市场发展主要目标、战略任务和重点举措,1月30日,证监会党委书记、主席吴清在北京召开座谈会,与部分境内上市代表深入交流,充分听取意见建议。证监会党委委员、副主席李超参加座谈。

座谈中,大家围绕如何做好资本市场“十

五五”规划,提高制度包容性适应性,提高上市公司质量和投资价值等提出了具体意见建议。主要包括:持续优化发行上市制度规则,更好适配新兴产业、未来产业发展和传统产业转型升级需求;提升上市公司再融资效率,更好激活并重组市场活力;更大力度培育耐心资本和推动中长期资金入市,更好匹配产业发展的长周期需求;完善上市公司分红回购和激励约束机制,督促上市公司进一步提升规范运作和信息披露水平;加大对上市公司全球化发

展的政策支持,助力培育世界一流企业;等等。吴清表示,证监会将全面、深刻、准确领会和把握党的二十届四中全会重要部署,加强对“十五五”时期资本市场改革发展稳定重大问题的研究,把战略需要和实践可能统一起来,把市场所需和监管所谋统一起来,高质量编制和实施好资本市场“十五五”规划。吴清强调,要紧紧围绕防风险、强监管、促高质量发展的工作主线,全力巩固资本市场稳中向好势头,聚焦持续深化资本市场投融资综

合改革、提高制度包容性适应性,抓紧推出深化创业板改革,持续推动科创板改革落地,提高再融资制度便利性、灵活性和吸引力,促进北交所、新三板一体化高质量发展,增强多层次市场覆盖面和辐射力,更加有力有效支持现代化产业体系建设和新质生产力发展,积极服务“十五五”发展目标和金融强国建设。上市公司是资本市场之基,要专注主业、完善治理,努力提升发展质量,增强回报投资者能力,为资本市场高质量发展提供坚实支撑。

### 今日视点

## 保租房市场迈向新生态

王丽新

2026年以来,多地公布保障性租赁住房(以下简称“保租房”)供给计划及相关规范性细则。为了更好地解决新市民、青年人等群体的住房困难问题,相关政策持续优化,保租房供给精准度、运营专业化水平、商业模式成熟度均稳步提升,实现从兜底保障向品质升级的跨越。

笔者认为,接下来,多方市场主体需围绕新市民“有的住”“住得起”“住得好”等核心需求发力,推动保租房市场迈向规范发展、资本赋能、生态重塑的全新发展阶段。

其一,政策持续加码、精准护航,打开保租房市场化发展新空间。2025年以来,住房租赁行业多项关键政策落地,不仅为行业发展扫清障碍,更极大提振了市场信心。

2025年7月份,《住房租赁条例》正式公布,并于当年9月15日正式施行。地方层面,2025年发布的《上海市人民政府办公厅关于推进商务楼宇更新提升的实施意见》,为符合要求的“商改住”划定明确路径,实现模式可复制、落地可操作。依托该政策,2025年12月份鼎晖投资6.5亿元收购base佰舍苏河项目,其后续“收购—调规—运营优化—资产证券化”的全流程操作,成为上海存量商办楼宇改造为保租房的鲜活样板。

同时,多地加快推进通过专项债、再贷款收购存量商品房改建保租房项目。尤为关键的是,保租房REITs已成为盘活存量资产、服务民生需求的核心载体。一系列政策组合拳,推动保租房从单纯的“民生工程”向“可盈利、可循环”的市场化业务转型,为满足新市民多样化住房需求提供了更多可行性。

其二,金融工具深度创新与常态化运用,破解保租房“重资产、长周期”运营难题。住房租赁REITs市场的扩容与扩容常态化,成为撬动行业资本循环的关键引擎。数据显示,截至2025年底,全国已发行8只住房租赁REITs,多数产品保持95%以上的高出租率。2025年住房租赁REITs新增及扩募规模占全年公募REITs募资总量的10.16%。

从8单住房租赁REITs营业收入表现来看,行业整体呈现“现金流稳健、扩募驱动增长”的显著特征。例如,城投宽庭REIT通过扩募资产并表,季度营业收入稳定在4500万元至4700万元区间;华夏基金华润有巢REIT初始募集规模超11亿元,2025年12月份完成首次扩募,募资规模达11.33亿元,且扩募获得原持有人99.51%的高认购率,该项目自上市以来累计分红率超4%,成为各类机构长期资产配置的首选标的。

金融工具创新对保租房市场的赋能,远不止于资金层面。公募REITs退出渠道,让行业走通“投融资管退”闭环,市场化主体、金融机构得以“敢进来、敢投钱”,改变了过去保租房建设过度依赖财政补贴与银行贷款的格局;公募REITs发行后,募集资金可快速回流,持续投入新项目开发,进而形成“建设一批、上市一批、储备一批”的循环。

其三,市场主体多元参与与底层资产扩容,重塑保租房行业竞争新生态。当前,保租房市场逐步形成地方国企、金融机构等主体优势互补、协同发力的格局,底层资产类型也愈发丰富。

从保租房供给渠道来看,行业资产储备充足、来源多元,可纳入保租房体系的资产类别持续扩容。一是多地政策明确支持存量商品房收储改建为保租房。二是商办大宗资产可改建为长租公寓,土地属性的可转换性,让此类资产后续纳入保租房体系具备可能性。三是写字楼等闲置资产改建保租房的可行性已得到验证。(下转A2版)

### 探源产业发展“新引擎”

## 特高压跨山海送绿电为AI注能

本报记者 许林艳

随着“AI的尽头是电力”成为共识,如何高效解决电力供给问题已成为AI产业高质量发展的重中之重。

新型电力系统建设快马加鞭,相关投资建设火热。当前,我国新能源发电装机规模已超越火电,能源结构转型迈入关键阶段。然而,如此大规模的绿电如何消纳?如何将西部戈壁的风力绿电输送至千里之外的东部城市?答案就藏在特高压这个“超级工程”里。

特高压是指电压等级在交流1000千伏及以上,直流±800千伏及以上的输电技术,其能够实现跨区域、跨能源基地的电力高效输送。如果把电力系统比作一张“全国能源网”,普通高压线路是这张网里的“省级公路”,特高压就是贯穿南北、连接东西的“电力高速公路”。

当前我国特高压工程建设情况如何?行业企业又面临哪些发展机遇?带着这些问题,记者进行了调研走访。

### 算力需求爆发+能源转型 特高压建设提速

AI产业的爆发式增长,正在重塑电力需求的底层逻辑。全国算力一张网的加速构建,要求电力供给具备更强的稳定性、更大的容量和更高效的传输效率,算电协同已成为AI时代的必然趋势。

同时,我国能源结构转型迈入关键节

点,新能源发电装机规模历史性超越火电。大规模绿电的消纳与传输,需要一条贯通全国的“能源大动脉”。

特高压正是破解这一困局的核心密钥,让远在千里之外的绿电,能够以最小损耗、最大容量直达东部负荷中心,为AI算力中心提供稳定可靠的能源支撑。

政策东风为特高压建设按下“加速键”。国家发展改革委、国家能源局联合印发的《关

于促进电网高质量发展的指导意见》提出,有序推进跨省跨区输电通道规划建设。坚持全国“一盘棋”,以需求为导向,科学优化全国电力流向,服务“沙戈荒”、水风光等清洁能源基地开发外送消纳。

多家头部电力公司近日披露了在相关领域的战略布局。例如,国家电网有限公司(以下简称“国家电网”)宣布了“十五五”期间4万亿元固定资产投资的重磅规划,较“十

四五”投资增长40%,投资将聚焦特高压建设、新能源并网等领域。

中国南方电网有限责任公司(以下简称“南方电网”)宣布2026年固定资产投资安排1800亿元,连续五年创新高,将重点投向新型电力系统建设、战略性新兴产业发展、优质服务提升等领域。业内预计南方电网“十五五”期间投资或达1万亿元左右。(下转B1版)



图①川渝特高压交流工程线路施工(首次使用十分裂导线)

图②巴西美丽山±800kV特高压直流输电一期工程

中国电建供图

## 2025年证券交易印花税同比增长57.8%

本报讯(记者韩显)1月30日,财政部召开2025年度财政收支情况新闻发布会,介绍了全年财政收支情况。

数据显示,2025年,全国一般公共预算收入216045亿元,比2024年(下同)下降1.7%。其中,全国税收收入176363亿元,增长0.8%;非税收入39682亿元,下降11.3%。主要是2024年一次性安排中央单位上缴专项收益抬高基数。分中央和地方看,中央一般公共预算收入93963亿元,下降6.5%;地方一般公共预算本级收入122082亿元,增长2.4%。

主要税收收入项目情况如下:国内增值税68947亿元,增长3.4%。国内消费税16857亿元,增长2%。企业所得税41304亿元,增长1%。个人所得税16187亿元,增长11.5%。进口货物增值税、消费税18263亿元,下降4.8%。关税2369亿元,下降3.1%。出口退税21337亿元,增长10.7%。印花稅4270亿元,增长24.1%,其中,证券交易印花稅2035亿元,增长57.8%。

数据显示,2025年,全国一般公共预算支出287395亿元,比2024年增长1%。分中央和地方看,中央一般公共预算本级支出43034亿

元,增长5.7%;地方一般公共预算支出244361亿元,增长0.2%。

主要支出科目情况如下:教育支出43417亿元,增长3.2%。科学技术支出12062亿元,增长4.8%。文化旅游体育与传媒支出3946亿元,增长2.2%。社会保障和就业支出44416亿元,增长6.7%。卫生健康支出21446亿元,增长5.7%。节能环保支出5816亿元,增长6.1%。

据财政部国库司副司长郑涌介绍,2025年全年财政收支主要呈现以下特点:一是财政收入总体平稳运行。二是主体税种、部分行业表

现较好。三是近九成地区收入实现增长。四是重点支出保障有力。

此外,2025年,全国政府性基金预算收入5.77万亿元,比2024年下降7%;全国政府性基金预算支出11.29万亿元,比2024年增长11.3%,主要是持续加快债券资金使用,2025年全年超长期特别国债、地方政府专项债券、中央金融机构注资特别国债等资金共支出6.19万亿元,比2024年增加1.69万亿元,增长37.6%,增强经济发展动能,推动经济持续回升向好。

本版主编:沈明贵 编:吴澍 制:曹秉琛  
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:王琳