

# “情绪经济”成地方两会热词

近年来,以“情绪”为卖点的产品和服务迎来爆发式增长。今年多地政府工作报告中出现了情绪经济、情绪价值、悦己经济等流行热词,将情绪与提振消费结合在一起。

比如,江西省提出,打造国潮经济、情绪经济等新业态新模式。重庆市提出,培育新型消费,推进消费新业态新模式新场景试点,开展数字消费提升行动,发展银发经济、首发经济、票根经济、情绪经济。贵州省提出,适应消费新趋势,挖掘服务消费潜力,大力发展首发经济、银发经济、演艺经济、票根经济、谷子经济、悦己经济等。

苏商银行特约研究员付一夫在接受记者采访时表示,“情绪经济”被写入多地政府工作报告,是地方政府顺应消费升级、精准提振内需的关键举措。

“当前,消费者决策从‘性价比’转向‘心价比’,情绪价值成为消费核心考量,而‘情绪经济’以高附加值、强融合性的特点,成为培育新增长点的理想赛道。”付一夫表示,各地将其与国潮、银发等经济形态结合,既回应民众在快节奏生活中对情感慰藉的需求,也为传统产业提供了从“卖产品”到“卖体验”的升级路径,更通过场景营造与数字赋能,激活服务消费潜力,为消费市场注入新活力。

中国商业经济学会副会长宋向清对记者表示,各地将“情绪经济”纳入提振消费工作框架,体现了



消费者拍摄LABUBU玩偶。

经济发展与民生需求的深度结合,通过回应民众对松弛感、归属感的情感需求,推动消费提振从“治标式刺激”向“治本式赋能”转变,为地方经济高质量发展挖掘新增长点。

发展“情绪经济”如何提振整体消费?宋向清表示,发展“情绪经济”将从供需两端为提振消费注入动能,既为实体经济赋予新的增长活力,也推动服务业业态实现全方位提质扩容。

“在促进实体销售方面,情绪价值为商品附加了文化、情感属性,显著提升产品的溢价能力和市场竞争力,同时倒逼实体企业从单纯的产品销售转向沉浸式消费场景打造,推动线下门店向体验型、社交空间转型,有效激活实体商业的客流与消费意愿。在丰富服务业业态方面,情绪消费直接催生了演艺经济、谷子经济、票根经济等新型服务业态,填补了文旅、休闲、社交等领域的情感消费空白,同时融合数字技术打造的沉浸式、智能化体验,持续拓展服务业的发展边界与深度,形成新的消费增长点,进而拉动服务消费规模提升,构建起供需互促、产销并进的消费良性循环。”宋向清说。

不过,“情绪经济”发展仍存在短板和堵点。付一夫认为,当前存在产品同质化、价值虚高、标准缺失、场景割裂等短板,还面临监管滞后、供需错配等堵点。

“补齐短板需多方协同发力:政府层面要完善行业标准与监管规则,打击虚假宣传,同时打造公共情绪场景;企业应摒弃‘伪情绪’营销,深挖细分需求,将技术与情感需求融合,提升产品实用性与体验感,构建差异化优势;行业协会需建立自律机制,推动情绪服务规范化;消费者要理性消费,避免为营销噱头买单。各方形成合力,才能推动‘情绪经济’从概念走向可持续发展的成熟业态。”付一夫表示。 刘萌

## 十部门发文推动低空经济标准体系建设

记者从市场监管总局获悉,近日市场监管总局会同中央空管办、国家发展改革委等十部门联合发布《低空经济标准体系建设指南(2025年版)》。

指南明确,到2027年,低空经济标准体系基本建立,基本满足低空经济安全健康发展需求。到2030年,低空经济领域标准超过300项,结构优化、先进合理、国际兼容的低空经济标准体系基本形成,为低空经济安全健康发展提供有力支撑。

指南坚持“安全为基、创新驱动、产业协同、国际接轨”,重点围绕低空航空器、低空基础设施、低空空域交通管理、安全监管和应用场景五大核心领域,建立技术标准与管理规范融合、国内标准与国际规则融合、强制性标准与推荐性标准融合、基础标准与场景标准融合的“四维融合”标准供给体系,强化标准全生命周期管理,构建央地协同、产学研联动的标准化创新生态。 新华

## 我国基金行业资管总规模跃上新台阶

据中国证券投资基金业协会网站消息,2025年,证券基金期货行业资管总规模跃上新台阶,达到81.3万亿元,较十三五末增长38%。其中,公募基金37.7万亿元;私募基金22.2万亿元;证券期货经营机构私募资管产品12.3万亿元;基金行业管理养老金7.0万亿元;ABS2.3万亿元。

具体来看,我国基金行业发展呈现以下特点:公募基金结构持续优化。2025年,权益类公募基金达到11万亿元,较十三五末增长67%,其中,股票ETF品种规模快速扩容,在权益类基金中的占比提高到35%。

普惠金融扎实推进成效显著。十四五期间,公募基金有效账户数增长51%,累计向投资者分红2.3万亿元。

私募证券投资基金市场影响力提升。2025年私募证券投资基金规模首次突破7万亿元,较十三五末增长65%,权益及混合类规模占比达到78%,持有A股流通市值比例达到3.5%。

创业投资基金保持韧性增长。2025年规模达到3.6万亿元,较十三五末增长111%,占私募股权投资基金比例提升到24%。

私募股权投资科技创新投资持续活跃。截至2025年三季度末,私募股权投资基金在投项目15.3万个,在投本金9.05万亿元,较十三五末分别增长55%、26%。其中,投资高新技术企业投资项目7.35万个,在投本金3.2万亿元,较十三五末分别增长97%、95%。

“长钱长投”格局正在形成。养老金、保险资金等对公募基金、私募基金、私募资管产品合计出资占比7.6%,较十三五末增长2.5个百分点。 王震

## 广东出台方案 营造一流营商环境

近日,《广东省2026年优化市场化一流营商环境工作方案》《广东省2026年优化法治化一流营商环境工作方案》《广东省2026年优化国际化一流营商环境工作方案》3个工作方案正式公布,在总结提炼近年来部分地区营商环境改革成果的基础上,将营商环境改革先进经验做法推广到广东省全域。

市场化方案突出强化土地及人才等要素保障,提升涉企审批备案服务质效,提高产权市场化交易水平等内容,塑造满足企业全生命周期需求的市场化营商环境;法治化方案突出强化新赛道领域制度供给,规范涉企行政执法,加强产权司法保护等内容,营造更加稳定、公平、透明、可预期的法治化营商环境;国际化方案突出塑造“入境游”“入境购”广东品牌,优化跨境贸易服务,推进跨境投融资便利化、高水平办好APEC会议等内容,打造高水平对外开放营商环境。 李刚

## 海南自贸港封关后 迎来首个春运

近日,海口新海港码头,出岛货车有序排队“登上”客滚船出港,一派繁忙景象。

作为海南自由贸易港封关运作后的首个春运,海口市相关部门多措并举着力提升运输服务保障能力,保障春运期间汽车顺畅过海。

张茂 摄



## 山西已下达首批养老服务消费补贴2.93亿元

记者日前从山西省民政厅召开的全省养老服务消费补贴项目工作部署会上获悉:为落实养老服务消费补贴项目相关要求,截至目前,首批2.93亿元补贴资金已下拨山西各市,通过“民政通”平台向中度及以上失能老年人发放电子消费券。

据了解,符合条件的老年人每月最高补贴800元,年度最高9600元,可用于助餐、助浴、康复护理、机构养老等多种服务,评估为中度及以上失能等级的老年人首次评估费用还可抵扣100元,减轻家庭照护压力。自2026年1月项目全面启动以来,山西省民政厅联合山西省财政厅印发通知,明确补贴对象、流程及监管要求,并起草《山西省老年人能力评估办法(试行)》。目前,山西组建省级工作专班,下设5个职能小组,开展线上业务培训,推动“民政通”平台数据对接。 马睿珊

### 财经眼

## 央行加量续做3个月期买断式逆回购

2月3日,中国人民银行发布公开市场买断式逆回购招标公告。公告显示,为保持银行体系流动性充裕,2月4日,中国人民银行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展8000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(91天)。

由于本月有7000亿元3个月期买断式逆回购到期,因此在开展上述操作后,3个月期买断式逆回购将实现净投放1000亿元。这也是中国人民银行在连续3个月等量续做3个月期买断式逆回购后,首次加量续做3个月期买断式逆回购。

东方金诚首席宏观分析师王青对记者表示,为保障重点领域重大项目资金需求,巩固拓展经济回升向好势头,2026年新增地方政府债务限额已提前下达,这意味着尽管2月份春节长假来临,但仍会有一定规模的政府债券发行。另外,去年5000亿元新型政策性金融工具投放完毕后,会带动今年一季度配套贷款较大规模投放。以上因素都会在一定程度上带来资金面收紧效应,着眼于应对潜在的流动性收紧态势,中国人民银行通过买断式逆回购向银行体系注入中期流动性,能够引导节前资金面处于较为稳定的充裕状态。

值得关注的是,2月3日,中国人民银行还公布了1月份中央银行各项工具流动性投放情况。数据显示,中国人民银行1月份公开市场国债买卖投放1000亿元,由于零回笼故实现净投放1000亿元,净投放规模为去年10月份恢复国债买卖操作以来最高。

中信证券首席经济学家明明对记者表示,1月份政府债供给相较于去年同期明显抬升,中国人民银行买债规模扩张至1000亿元,债市情绪得以改善,收益率曲线有所下行。

从本月来看,还将有5000亿元6个月期买断式逆回购以及3000亿元MLF(中期借贷便利)到期。王青预计,中国人民银行都会开展一定规模的加量续做。

明明认为,2月份资金面面临春节及现金扰动双重压力,预计后续6个月期买断式逆回购、MLF以及国债买卖可能维持1月份宽幅投放的操作方式。结合中国人民银行对年内降准降息的积极表述,未来在政府债集中供给阶段,不排除降准落地的可能性。 刘琪

## 我国双向投资持续发展 产业加速拥抱全球市场

2月3日,由中国国际投资贸易洽谈会组委会、国务院发展研究中心信息中心和国务院发展研究中心对外经济研究部联合编著的《中国双向投资报告2025》(以下简称《报告》)在北京发布。《报告》指出,中国长期保持全球投资者的重要投资目的地,为跨国公司国际化经营与发展提供巨大市场以及产业链供应链、技术创新业态等良好支撑。

商务部数据显示,2025年我国双向投资空间不断拓展。全年新设外资企业7万余家,增长19.1%,吸收外资7476.9亿元,其中高技术产业引资占比32.3%。在对外投资方面,全年对外非金融类直接投资1万亿元,增长1.6%,对外承包工程新签合同额2.1万亿元,增长8.5%。

在吸引和利用外资方面,《报告》指出,长期以来,中国在供应链、市场、政策等方面的综合优势,为跨国公司提供了实现高额回报的良好投资环境,在华跨国公司取得了巨大的发展成就。

北京师范大学“一带一路”学院研究员万喆表示,当前我国对于外资仍然保持着强大的吸引力,

不仅在于超大规模的市场、完整高效的产业链供应链,我国在诸多科技创新领域也逐渐走到了世界前列,加上雄厚的人才储备与梯队,以及高水平的制度型开放,我国对于各类高端产业吸引力巨大,且在未来很长一段时间内将有增无减。

从我国对外投资来看,厦门国家会计学院“一带一路”财经发展研究中心主任王智焜认为,对许多中国企业而言,当前“走出去”是生存与发展的重要途径。

“必须合理、合规地出海,进行产业链供应链的综合服务保障体系正在为企业提供指导与支持。企业要避免在海外进行饱和性过度竞争。政府则需要鼓励产业链上下游‘抱团’集体出海。而中国在海外产业生态上可以发挥积极作用,营造良好的产业生态和营商环境。”王智焜说。

商务部研究院国家高端智库专家柴海涛表示,在扩大双向投资合作空间方面,要在“固稳、促优、提质”、改善外部环境,扩大投资合作朋友圈、抢占未来产业新赛道方面有所作为。 袁小康

## 多地开展多形式二手房收购工作

为试点区收购二手房用于保障性租赁住房,能够提升房源供应的适配性,同时促进二手房流通。

另外,福建省住房和城乡建设厅近日发布的《关于进一步促进房地产市场稳定发展的若干意见》提出,“鼓励各类主体按照市场化原则收购二手房,因贷款逾期(含公积金贷款逾期)进入司法处置程序但流拍的商品住房”“由政府主导的,可指定本地国有企业结合主责主业作为收购主体,通过财政注资、银行低息贷款、自有资金等方式进行收购,可用作保障性租赁住房、长租房、人才公寓、再次销售等”。

此前,政府或国有企业收购二手房主要通过住房“以旧换新”形式落地。例如,在北京市,怀柔区商品房“以旧换新”试点活动通过怀胜智慧城市公司收

购二手房的方式,于2025年7月份开展。而收购存量商品房用作保障性住房一般以新建未出售商品房为收购标的。

中指研究院有关负责人认为,政府进场收购二手房,有利于锚定二手房价格基准线,缓解业主对价格进一步下滑的担忧,打通新房、二手房置换链条,进而促进新房市场活跃度提升。已收购房源用作保障性租赁住房等用途,将直接增加保障性租赁住房房源供应,优化保障性租赁住房布局,满足新市民、青年人等更加灵活、多样的居住需求。

李宇嘉认为,目前全国多地面临新房二手房循环不畅、二手房挂牌量高等问题。下一步,其他城市也有望跟进开展收购二手房工作。 张芃逸

## “科技年货”走俏

马年春节临近,“科技年货”掀起新一轮消费热潮。AI(人工智能)眼镜、AI玩具等曾经“小众尝鲜”的商品,如今正密集进入消费者的年货采购清单。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受记者采访时表示:“‘科技年货’受到消费者青睐,成为今年春节年货市场的重要亮点之一,彰显出我国消费市场的多元活力与创新潜力,这是政策支持、消费升级、技术迭代、产业链成熟共同驱动的结果。”

### 年货清单更加丰富

2月3日,记者在广东深圳华强北市场走访时看到,正在举行的“跨年潮GO季”活动吸引了众多当地市民和中外游客前来购物。现场,AI眼镜、AI玩具、AI健康监测手表、无人机、全景相机等消费电子产品琳琅满目。

“带翻译功能的AI眼镜,能够陪伴孩子的AI毛绒玩偶,这些货品销售都非常火热。”经销商夏女士向记者表示。

“今年购置的年货,除了传统的食品、衣服、坚果等,还给孩子买了他期盼已久的AI眼镜和AI玩具,给父母买了一只AI健康监测手表。”深圳市民张先生向

记者表示。

今年1月份,国内电商平台已开启“年货节”。数据显示,AI玩具的搜索量激增。例如,自京喜自营年货节启动以来,京东站内“AI玩具”搜索次数同比增长125%。

“科技年货”掀起消费热潮,离不开政策的有力支持。2025年12月份,国家发展改革委、财政部联合发布《关于2026年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》,智能眼镜首次被纳入数码和智能产品购新补贴范围。个人消费者购买手机、平板、智能手表手环、智能眼镜等4类产品(单件销售价格不超过6000元),按产品销售价格的15%给予补贴,每位消费者每类产品可补贴1件,每件补贴不超过500元。

### 产业生态日臻完善

丰富、新颖的“科技年货”背后,是我国消费电子产业的高速发展。

从技术研发到核心零部件,再到整机组装,众多企业建起完善的产业生态,形成高效的协同能力。这些企业共同构建起“科技年货”背后的中国智造底座。

例如,深圳佰维存储科技股份有限公司在AI端



侧存储领域拥有较强的竞争力,产品目前已被Meta、Google、小米、阿里、小天才、Rokid、雷鸟创新等应用于AI眼镜、智能手表等智能穿戴设备。

苏商银行特约研究员付一夫在接受记者采访时表示:“随着AI技术的蓬勃发展,AI眼镜、AI玩具等AI端侧产品蕴藏的市场空间将持续扩大。赛道企业应当深挖市场需求,提升产品实用性与交互感,打造高附加值的创新产品,夯实核心竞争力,从而更好地把握产业发展机遇。” 丁蓉