

聚焦地方两会

地方两会密集召开 2025年经济增长蓝图初现

■本报记者 孟 珂

进入1月中下旬，全国多个省份密集进入“地方两会”时间。截至1月19日记者发稿，已有上海、北京、江苏等20个省(自治区、直辖市)召开了地方两会，并公布了2025年经济增长预期目标。

记者梳理发现，多数地方预期目标为5%或5.5%左右，海南、内蒙古、湖北、重庆预期目标分别定在6%以上或6%左右，显示出对未来经济发展充满信心。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示，今年，多地确定5%以上经济增长目标。一方面，基于去年全年经济增长5%打下的良好基础，宏观经济持续向好的发展态势得到进一步巩固；另一方面，随着今年一系列政策实施力度的加大，经济向上增长的预期更加明朗。

“扩内需”成多地今年经济工作重点

1月17日，在国新办举行的新闻发布会上，国家统计局局长康义表示，面对外部环境的复杂变化和国内有效需求不足的问题，2025年经济工作的重点任务之首就是要全方位扩大内需，特别是要提振居民消费。

记者注意到，“扩内需”出现在多个地方政府工作报告中。比如，《广东省政府工作报告》提出，全方位扩大内需，精准有效释放消费投资潜力。加力扩围实施“两新”政策，更大力度推进“两重”项目，加快培育完整内需体系，增强供给与需求的适配性，进一步畅通经济循环。

在张依群看来，消费是拉动经济增长重要引擎，既可以带动有效投资，又可以促进质量



改善，所以各地将促消费、扩大投资、增效益作为经济工作重点，这是我国经济高质量发展的必然要求，也是新质生产力提升的关键所在，更是构建国内统一大市场、增强市场信心的首要任务。

中信证券首席经济学家明军在接受《证券日报》记者采访时表示，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，需要从主要依靠投资、出口拉动向依靠消费、投资、出口协调拉动转变。扩大内需可以推动经济结构调整，助力经济可持

续发展。
绘制加快培育新质生产力“路线图”

在今年的地方两会中，“新质生产力”成为高频词。各地政府工作报告纷纷提出加快培育新质生产力的“路线图”，旨在通过科技创新引领经济发展新动能。

比如，1月13日，河北省省长王正谱在河北省十四届人大三次会议上作政府工作报告时指出，聚力发展新质生产力，建设现代化产业体系。坚持集群化发展、园区化承载、

大项目带动、大企业引领，做大做强各市主导产业和县域特色产业，推动新旧动能平稳接续转换。

中国国际经济交流中心经济研究所副部长刘向东对《证券日报》记者表示，“以科技创新引领新质生产力发展，建设现代化产业体系”是中央经济工作会议确定的重要工作内容，各地均在寻找经济增长的新动能、培育经济发展的新亮点。

明明认为，各地聚焦新质生产力培育、科技创新与产业融合。一方面，深度挖掘人工智能、生物技术、新能源等前沿科技，突破传统发展模式，为经济增长提供新引擎。

另一方面，打破科技与产业壁垒，促进知识、技术、人才等要素自由流动与高效配置，加速科技成果转化，提升产业附加值，带动产业集群发展。

“各地将前沿行业和未来产业作为重点，赋予科技创新更大自主空间和更多灵活性，激发科技创新、产业动能，重点围绕新能源、新材料寻求突破，将更多政府资源和市场要素向科技领域和高新技术产业集中。”张依群表示，各地应根据自身发展优势和特点，有针对性地开展技术研发与创新，立足本地打造区域特色优势，才能确保创新具有可持续动力。

“首发经济”成地方两会热词 有望开启消费新蓝海

■本报记者 寇佳丽

通过积极创新、推出新成果，首发经济能够迅速吸引目标消费者，引领消费潮流。随着2025年地方两会的陆续召开，“首发经济”一词出现在多地的政府工作报告中，成为人大代表、政协委员们热烈讨论的焦点。

例如，1月16日上午，陕西省第十四届人民代表大会第三次会议在西安开幕，陕西省省长赵刚作政府工作报告。报告指出，加快发展首发经济、银发经济、平台经济、夜间经济，完善现代商贸流通体

系，扩大特色农产品电商消费，提升“吃住游购娱”服务品质，释放文旅消费潜能。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示，地方两会是各地总结过去一年工作成果、规划新一年发展方向的重要平台。如今，首发经济成为地方两会热词，意味着各地将其视为打造新消费增长点、激发市场活力、推动科技创新的重要抓手。2025年，国内各地可能围绕首发经济出台增量政策，借此开启消费市场新蓝海。

从政策基础、消费观念转变趋势、企业成长逻辑三个层面看，我

国全面发展首发经济的大环境已具备。

2024年7月份，党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出“积极推进首发经济”。同年12月份召开的中央经济工作会议明确提出，“积极发展首发经济、冰雪经济、银发经济”。

首发经济所强调的新颖、独特、优质服务，与当前消费观念的转变方向相契合。“伴随青年网民逐步成为消费市场的新生力量，越来越多消费者追求高品质消费体验，乐于享受新技术催生的

便利。消费者饱含好奇心和探索欲所追求的新鲜事物，恰恰是首发经济要重点提供的。”中国消费经济学会副理事长洪涛在接受《证券日报》记者采访时表示。

洪涛表示，首发经济强调的链式发展过程与我国企业的成长逻辑相辅相成。从初创、成长到成熟，企业在规模不断壮大的过程中，会出现很多“首次”，比如首次推出某款新产品、首次开店等，每一个“首次”都是首发经济所重视的。二者均以创新为核心，寻求新的增长点。

在我国消费市场总体保持平

稳增长、消费结构优化趋势明显的大背景下，发展首发经济是进一步激发消费潜能的关键途径。

北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏对《证券日报》记者表示，助力首发经济高质量发展，金融服务需要不断创新与优化。建议金融机构一方面针对首发经济背后的企业，提供专属融资方案和联名金融产品，探索股权、债券、基金等多种融资方式，为企业提供多元化融资支持；另一方面，创新消费金融产品和服务，积极发展消费金融业务，以给予利率优惠、提升贷款额度等方式，提升消费者体验。

多家央企发力创投基金 “长线长投”资金矩阵加速形成

■本报记者 杜雨萌

百亿元级的央企创投基金又有新进展。1月18日，中国国新控股有限责任公司(以下简称“中国国新”)联合部分中央企业、地方国资在京共同举行国新创投基金合作签约仪式，这是继去年12月5日国新创投基金落地杭州之后的又一标志性事件。

《证券日报》记者从现场获悉，国新创投基金首期规模为100亿元，存续期限为15年，采用母子基金架构。后续，还将启动杭州、湖南、西安等一批子基金。

阳光时代律师事务所合伙人、国企混改中心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时表示，央企创投基金的一个重要作用，就是引领带动更多社会资本投资科技创新、产业创新，加速形成“长线长投”资金矩阵，预计未来有望带动更多社会资本投资处于种子期、初创期、成长期的科技创新型企业。

长周期陪伴企业成长

科技创新始于技术、成于资本。国务院国资委、国家发展改革委

委于去年底联合出台政策措施，支持中央企业发起设立创业投资基金。其中提到，“支持国有资本运营公司等符合条件的企业发起设立创业投资基金，发挥母子基金放大投资功能”。

该政策措施发布以来，中国国新和中国诚通控股集团有限公司两家国有资本运营公司，已分别与相关央企及其他合作方发起筹设了两只百亿元级创投基金。而投早、投小、投长期、投硬科技是其共同特点。

从国新创投基金来看，其主要投向种子期、初创期等A轮融资及以前项目，原则上A轮融资及以前投资项目数量占比不低于50%，投资规模占比不低于30%。对于具有成长潜力的项目，可开展多轮次或母子基金协同投资，实现长周期陪伴。在投资方向上，则围绕主责主业、前瞻性战略性新兴产业和未来产业，以及产业链上下游所需开展投资。

2024年12月21日，诚通科创投资基金合作签约仪式在北京举行。该基金总规模300亿元，首期规模不低于100亿元。从投向上看，其明确将加强对行业科技领军企业、专精特新企业、科技成果转

化项目和央企产业链上下游科技企业的投资力度。

朱昌明表示，后续国有资本大规模且高效率地进入新兴产业、未来产业，对加快推动经济结构布局优化调整、大力发展新质生产力将发挥引领带动作用。

国务院国资委规划发展局局长戴希在1月17日国新办新闻发布会上称，下一步，国务院国资委将加大投入，加强前瞻谋划和政策引导，推动增量资金向战略性新兴产业集中，更好发挥战略性新兴产业基金、央企创投基金的作用，当好长期资本、耐心资本。

央企合作强化联动协同

记者注意到，上述两只百亿元级创投基金的设立，背后均有地方政府的深度参与。

浙江省杭州市政府副秘书长、办公厅党组成员王栋在国新创投基金正式落地杭州，有助于双方发挥各自资源禀赋优势，强化联动协同，共同打造更有担当的耐心资本、长期资本、战略资本，持续提升现代金融服务科技创新能力。

北京市副市长孙硕在诚通科创

投资基金合作签约仪式上表示，诚通科创投资基金的筹设，将进一步丰富首都科技金融生态，为科技创新企业提供更加有力的支持。

中国企业改革与发展研究会研究员吴刚梁在接受《证券日报》记者采访时表示，中央企业具有品牌、技术与资金优势，地方政府拥有丰富的项目资源，通过央地联动，可以进一步发挥各自优势，在“四两拨千斤”的撬动作用下，加快集聚发展要素，进而形成共享互联、相互促进的良性循环。

记者从中国国新获悉，后续，国新创投基金还将启动杭州、湖南、西安等一批子基金，通过母子基金放大方式，围绕“国家所需、创新所要、基金所能”，坚持投早、投小、投长期、投硬科技，为科技强国建设和新质生产力培育贡献力量。其中，母基金不低于70%投资于子基金，不超过30%开展直接投资，子基金仅投资项目，不再投资基金(参与特定项目的专项基金除外)。

朱昌明表示，未来，“长线长投”资金矩阵将加速形成，预计也将带动更多社会资本投入到科技创新、产业创新领域，从而改善国内创新创业的融资环境，有效支撑战略性新兴产业和未来产业在不断创新试错过

程中蓬勃发展。

既要“放得活”也要“管得住”

为推动国资成为更有担当的长期资本、耐心资本，国务院国资委、国家发展改革委于去年底联合出台的政策措施明确，中央企业创业投资基金存续期最长可到15年，较一般股权投资基金延长近一倍；针对国资创业投资“不敢投”“不愿投”等问题，要健全符合国资央企特点的考核和尽职免责机制。

在清华大学国家金融研究院院长长田轩看来，这就要求进一步细化创投基金容错免责的标准与范围，尤其要明确失败项目合理投资行为与操作失误的标准，为员工提供适度的风险容忍空间。同时，也要加强创投机构内控机制建设和合规性要求。

谈及如何在“放得活”的同时又能“管得住”，朱昌明认为，央企创投基金要坚持使命引领、市场化运作和专业化管理的有机结合，健全基金治理结构，建立科学规范的运作管理和投资决策机制，建立健全权责一致、激励约束相容的责任机制，其中重点要构建市场化的基金管理人的遴选、管理和激励机制，充分调动基金管理人积极性。

深市电力公司持续加强研发 助力行业转型升级

■本报记者 田 鹏

2024年，我国电力行业保持着稳健且积极的发展态势。从供给端看，发电装机容量持续提升，去年前11个月，全国累计发电装机容量约32.3亿千瓦，同比增长14.4%；行业投资力度继续加大，前11个月，全国主要发电企业电源工程完成投资8665亿元，同比增长12.0%。从需求端看，全社会用电量保持增长。去年前11个月，全社会用电量累计89686亿千瓦时，同比增长7.1%，其中规模以上工业发电量为85687亿千瓦时。

在宏观趋势持续向好的背后，一系列微观层面的积极因素发挥着关键作用：技术创新不断推动电力行业的效率提升与成本降低，新型电力系统的构建逐步为电力行业的可持续发展奠定了坚实基础。

在这一过程中，深市上市公司更是充当着行业发展的“先锋队”与“主力军”。在新能源发电领域，众多上市公司加大对风电、光伏等项目的布局，推动清洁能源的大规模开发与利用；在电网建设方面，上市公司通过参与特高压、智能电网等项目，提升了电力输送的稳定性与效率；在科技创新上，上市公司不断加大研发投入，攻克了一系列关键技术难题，为电力行业的转型升级提供了有力支撑。

积极布局新能源发电

2024年，我国在可再生能源发电领域取得了显著进展。从装机容量来看，2024年1月份至11月份，太阳能发电装机容量约达8.2亿千瓦，同比增长46.7%；风电装机容量约为4.9亿千瓦，同比增长19.2%。

在投资层面，电力行业对可再生能源和电网基础设施的投入呈现出持续攀升的态势。市场专家表示，这些不断增加的投入，为电力行业的可持续发展构筑了坚实的后盾，不仅助力电网智能化、数字化水平稳步提升，还能有效提高电力传输效率，大幅降低电力损耗。

在这场可再生能源发展的浪潮中，众多深市上市公司勇立潮头，主动担当起“先锋队”的重任，积极布局可再生能源领域，为我国能源结构的优化升级和绿色发展贡献着自己的力量。

例如，作为江西省重点打造的电力上市企业——江西赣能股份有限公司(以下简称“赣能股份”)以“大能源”战略为导向，坚持“风光水火储”齐推进。

赣能股份相关负责人对《证券日报》记者介绍道：“截至2024年9月底，赣能股份已投产装机规模398.395万千瓦，已建成投运的光伏发电装机容量为48.395万千瓦，同比增加176.04%，已投运的光伏发电装机容量占公司总装机容量的12.15%，能源结构不断优化。”

河北建投能源投资股份有限公司相关负责人对记者表示，公司始终坚持绿色低碳战略导向，加快转型升级步伐，持续扩大清洁高效的优质火电装机规模，积极开发光伏新能源，加快布局储能产业，打造一流综合能源供应商与服务商。

持续加大研发投入力度

事实上，在电力行业技术不断迭代的当下，研发投入已然成为推动企业发展、行业进步的核心驱动力。深市电力行业上市公司持续加大研发投入力度，以科技创新引领行业变革，为电力行业的高质量发展注入源源不断的动力。

技术创新对于电力行业的重要性不言而喻。其不仅能够提升电力生产的效率，降低运营成本，还能增强电力系统稳定性和可靠性，更好地满足社会对电力的需求。特别是在构建新型电力系统的背景下，研发投入更是成为实现电力行业可持续发展的关键因素。

众多深市电力上市公司在研发方面可谓不遗余力。例如，吉林电力股份有限公司相关负责人表示，公司全力推进白城、山东、江苏等地清洁能源基地建设，同时制定实施“三三三”发展策略，从产品、项目、布局三个维度，着力塑造“国内一流、世界领先”的绿色氢能专业专业化平台；在构建柔性控制、离网制氢等产业“护城河”上走在行业前列，加快建设世界一流清洁能源上市公司。

此外，研发投入还体现在对电力系统安全保障技术的研究上。深市电力上市公司加大对电力系统安全防护技术的研发，提高了电力系统对自然灾害、网络安全等突发事件的能力，确保了电力供应的安全可靠。

例如，2024年12月份，江苏国信股份有限公司(以下简称“江苏国信”)旗下江苏国信滨海港发电有限公司1台百万千瓦超超临界燃煤发电机组投产运营。

江苏国信相关负责人对《证券日报》记者表示，新投产的机组采用目前国内先进的二次再热技术，能源利用率高，机组同步建设高效除尘、脱硫、脱硝设施，各排放指标均实现超低近零排放。公司新机组的投产可弥补江苏省“十四五”后期用电缺口，进一步优化全省电力结构和布局，有效增强区域电网调峰能力。