

1月份中小企业发展指数升至89.0

■本报记者 孟珂

2月11日，中国中小企业协会发布数据显示，2025年1月份，中小企业发展指数为89.0，较2024年12月份上升0.1点。

中国中小企业协会常务副会长马彬表示，自2024年12月份中央经济工作会议召开后，政策组合效应进一步释放，带动国内需求加快回暖，消费和投资持续扩大，经济回升向好的基础更加稳固。中小企业信心预期和市场需求明显回升，生产经营活动加速活跃，景气水平稳步

改善。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示，今年以来，在更加积极的宏观政策组合作用下，国内投资和消费需求加快回暖，带动各行业上下游生产经营活动日趋活跃，政策利好已由大中型企业传导至中小企业，表现为中小企业信心有所恢复，市场预期有所改善，再投资意愿有所增强，企业高开工率持续上升，推动经济景气水平稳步提升。

具体来看，分项指数6升2降。

1月份，宏观经济感受指数、综合经营指数、市场指数、成本指数、劳动力指数、投入指数由降转升，较2024年12月份分别上升0.4点、0.4点、0.3点、0.1点、0.1点和0.4点。资金指数、效益指数继续下降，较2024年12月份各下降0.1点。中小企业景气水平回升向好。

分行业指数6升2降。1月份，工业、交通运输业、房地产业、批发零售业、社会服务业、信息传输软件业指数由降转升，较2024年12月份分别上升0.1点、0.4点、0.2点、0.2点、0.5点和0.3点。建筑业、住宿餐饮业

指数继续下降，较2024年12月份各下降0.2点。行业运行稳中向好。

企业高开工率上升。对样本企业开工率调查显示，1月份，完全开工的企业占45.3%，比2024年12月份上升7.5个百分点；开工率在75%至100%之间的占11.9%，比2024年12月份下降4.5个百分点；开工率在50%至75%之间的占15.5%，比2024年12月份下降3.2个百分点；开工率小于50%的占15.6%，比2024年12月份下降2.9个百分点；未开工的占11.8%，比2024年12月份上升3.0个百分点。

分区域指数3升1平。1月份，东部、中部、西部和东北地区中小企业发展指数分别为89.7、89.9、88.1和81.0，东部、西部和东北地区指数有所上升，分别较2024年12月份上升0.1点、0.3点和0.3点，中部地区指数与2024年12月份持平。

刘向东表示，从上述数据来看，中小企业的融资状况依然偏紧，企业综合效益尚未得到明显改善，行业发展景气回升出现分化，建筑业、住宿餐饮业等行业复苏缓慢，巩固中小企业发展回升向好势头还有待进一步改善。



记者观察

央企重组整合提速 释放了哪些信号？

■杜雨萌

农历新年刚过，A股市场便频频传来中央企业（以下简称“央企”）重组整合的消息。

2月9日晚间，多家A股上市公司发布公告称，其间控股股东或控股股东拟发生变动，涉及东风汽车集团有限公司与中国兵器装备集团有限公司这两家央企。时隔仅一天，重庆港股份有限公司于2月10日晚间发布的另一则公告，因涉及中国物流集团有限公司而迅速引发市场高度关注。

今年以来，A股市场涉及央企控股上市公司已有40余起并购事件，这些迹象表明，当前央企重组整合进程正在持续加快。笔者认为，央企加速重组整合的逻辑已然非常清晰：通过提升资源配置效率，增强国有企业核心功能、提升核心竞争力。

从内部原因来看，央企的经营发展保持着稳中有进的良好态势，资产规模持续增加，然而，一些央企仍存在资产收益率不高、创新能力不足、价值创造能力不强等问题。在此情况下，央企通过重组整合既能有效减少恶性竞争、避免资源浪费，也有助于提升资源配置效率。

从外部环境来看，国际环境复杂多变，全球产业链供应链“断链”风险加剧。央企作为国民经济的“压舱石”，在我国产业链供应链体系中具有举足轻重的地位，因此，其必须扛起维护产业安全重任，借助重组整合加快打造自主可控产业链供应链，将发展主动权牢牢掌握在自己手中。

从更深层次来看，随着新一轮科技革命和产业变革的突飞猛进，全球经济结构和产业版图正在加速重塑。我国要赢得未来国际竞争的战略主动，必须大力发展新质生产力，加快产业结构升级。央企作为发展新质生产力主力军，应在产业升级中走在前、作表率，因此，其亟须通过重组整合等方式，快速进入科技含量高、基础支撑作用大、正向外溢效应强的战略性新兴产业和未来产业，通过深耕细作重点领域，引领新赛道新兴产业融合集群发展。

总体而言，央企重组整合的短期意义在于提升企业自身竞争力；从长期来看，是构建新的产业体系。可以期待，一个更具韧性、更富活力、更有科技含量的国有经济新格局将加快形成。

增开银发旅游列车 将列车改造纳入“两新”支持范围

■本报记者 刘萌

2月11日，商务部、文化和旅游部、国铁集团等九单位印发《关于增开银发旅游列车 促进服务消费发展的行动计划》（以下简称《行动计划》），提出到2027年，构建覆盖全国、线路多样、主题丰富、服务全面的银发旅游列车产品体系，银发旅游列车服务标准体系基本建立，形成一批主题旅游列车品牌，银发旅游列车开行数量、旅客运输量较2024年实现较大幅度增长。

同日，商务部召开专题新闻发布会介绍了有关情况。商务部服贸司司长孔德军表示，发展银发旅游列车对促消费、稳增长、惠民生具有重要意义，可以说是“小切口、大效应”。

据介绍，《行动计划》围绕增加银发旅游列车服务供给，强化适老化设施保障，提升银发旅游列车服务水平，优化银发旅游列车发展环境等4个方面，提出了12项重点任务。

在增加银发旅游列车服务供给方面，孔德军表示，首先是完善旅游列车运行保障机制，用好我国铁路运力资源，利用客运非高峰时段增开旅游列车；其次是鼓励多元化资本参与投资，支持和引导各类经营主体参与开发和运营银发旅游列车、旅游铁路专线；再次是加强银发旅游列车开发投融资支持，将银发旅游列车改造按规定纳入大规模设备更新和消费品以旧换新支持范围，发挥科技创新和技术改造再贷款政策工具激励作用；最后是扩容旅游列车线路和产品，建立银发旅游列车产品品质型、舒适型、普惠型产品体系，鼓励开发银发旅游列车主题旅游线路和产品。

据国家发展改革委社会发展司司长刘明介绍，2024年，文化和旅游领域纳入大规模设备更新工作范围，重点支持观光游览、游乐、演艺、智慧文旅、文物、电影、高清超高清、历史文化名城和街区保护等8方面的项目。

“此次考虑到银发旅游列车的重要性，将其增补纳入政策支持范围。”刘明表示，具体组织上，将抓紧开展以下工作。

一是明确改造方案。会同相关部门对处于闲置低效利用状态、有改造潜力的老旧列车进行深入系统调查，切实摸清家底。在此基础上，制定细致、可操作的改造方案。特别是根据老年消费群体实际需求，对灯光、扶手、座椅、厕所等进行针对性的升级改造，使列车真正适合老年人、便利老年人。

二是做好项目储备。项目落地是政策实施的关键。将制定设备更新清单，明确项目具体建设内容。同时，会同各地和铁路部门加快项目的谋划和前期工作，做到项目等资金，只支持资金下达后可立即开工的项目，进一步提高项目的质量和投资效益。

三是加大资金支持。在大规模设备更新项目申报工作中，将银发旅游列车作为文旅领域的支持重点，加大超长期特别国债的资金支持力度。根据资金情况和项目进度，成熟一批、安排一批，形成滚动接续的组织实施机制和资金支持机制。

聚焦促消费

优化资源配置 促进服务消费提质惠民

■本报记者 寇佳丽

2月10日召开的国务院常务会议提出，“促进服务消费提质惠民，优化‘一老一小’服务供给，支持便民消费，扩大文体旅游消费，推动冰雪消费，发展入境消费”。

中国消费经济学会副理事长洪涛对《证券日报》记者表示，上述表态是对2024年中央经济工作会议精神的进一步落实，为后续服务消费的发展指明了具体方向，有利于打造服务消费新引擎。

伴随我国经济发展和居民收入提高，服务消费逐渐成为居民消费的主要增量来源，拉动居民消费增长的主要动力。国家统计局发布的数据显示，2024年，服务零售额比2023年增长6.2%，增速高于同期商品零售额3.0个百分点。

与此同时，数字技术与现代服务业的融合程度日益加深，广大消费者对物质生活、精神文化生活都提出了更高要求。在此基础上，我国服务消费市场呈现出“多”“快”“好”“省”等多个鲜明特征。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示，“多”是指服务消费场景多元化，新场景、新业态不断涌现，为消费者提供了更多选择；“快”是指线上线下融合趋势明显，即时性和便利化

服务消费需求得到了更好满足；“好”是指沉浸式、泛娱乐服务消费日益普及，消费体验显著提升；“省”是指在新时期消费理念的更迭下，价格实惠且品质高的服务越来越多。

“传统文化和前沿科技对服务消费市场的影响日益明显，新消费场景中不断出现虚拟现实（VR）、增强现实（AR）、人工智能（AI）等技术的身影。”洪涛表示。

2024年8月9日，在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上，国家发展改革委就业收入分配和消费司负责人常铁威表示：“从国际经验看，当人均国内生产总值超过1万美元大关的时候，消费升级的进程一般会显著加快，目前我国人均国内生产总值已经超过了1.2万美元，随着收入水平的提高和中等收入群体规模的扩大，服务消费的扩容升级还有望进一步提速。”

推动服务消费扩容升级，今后，还要进一步做好哪些工作？对此，洪勇表示，在供给侧，鼓励企业加大创新投入，提升服务品质，开发更多满足消费需求的高品质服务产品，比如，智慧养老服务、托幼一体化服务等。在需求侧，多措并举增加居民收入，促进中低收入群体增收，增强消费能力。同时，还



要不断加强消费者权益保护。

在促进服务消费提质惠民的过程中，财政金融政策扮演着重要角色。其不仅能为服务消费市场提供必要的资金支持和政策保障，还能进一步优化资源配置，降低企业成本，有效提升服务消费

市场活力。

谈及财政金融政策的进一步跟进，北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏在接受《证券日报》记者采访时表示，建议加大积极财政政策实施力度，支持服务消费领域的重点项目建设；各地结合自身

实际情况，开展服务消费补贴行动，比如科学合理地发放服务消费券等；引导金融机构创新信贷产品，加大对文体旅游消费、冰雪消费等领域的信贷投放。此外，还要做好政策宣传解读工作，让政策利好触达更多消费者。

深挖消费潜力 更好满足住房消费需求

■本报记者 张芾

2月10日召开的国务院常务会议指出，提振消费是扩大内需、做大做强国内大循环的重中之重。要切实转变观念，把提振消费摆到更加突出位置。要聚焦劳动性强、增长空间大的消费领域，深挖消费潜力。

会议明确提出，“更好满足住房消费需求”。“这说明住房消费依然是2025年要重点支持的消费业态，购房政策总体将保持宽松导向。”上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示，

另外，后续对住房消费需求潜力的深挖也非常关键。

58安居客研究院院长张波对《证券日报》记者表示，当前，应重视对住房消费的有序提振，通过解除各类行政性限购，增加各类购房补贴等相关政策来满足住房消费需求。

在持续用力推动房地产市场止跌回稳的政策背景下，住房消费需求备受关注。今年以来，已有地方出台相关政策，支持住房消费需求释放。

山东省住房和城乡建设厅等九部门于1月份联合印发的《关

于促进住房领域消费的行动计划》提出，更好满足多样化改善性住房需求。包括稳步提升住宅品质、加快改造老旧小区、开展物业服务提升行动等三方面措施。

此外，还有城市通过购房补贴助力满足住房消费需求。比如，苏州市住房和城乡建设局于1月份公布2025年苏州购房契税补贴政策，明确为进一步提升居民购房刚性和改善性住房的需求，在全市范围优化延续购房契税补贴。其中，对购买新建商品住房的购房家庭给予50%契税补贴（最高不超过房屋

契税计税依据的1%），政策延续至2025年3月31日。

对于“更好满足住房消费需求”的具体内涵，张波分析称，主要包括对于刚性和改善性住房需求的同步保障，注重政策支持与金融保障共同推动房地产市场平稳健康发展，以及“好房子”相关政策推进落地以提升住房品质等内容。

“好房子”建设有望在2025年得到进一步落实。多地在2025年政府工作报告中明确提出要建设“好房子”。比如，北京市提出，建设适应群众高品质生活的“好房

2024年全国社会物流总额同比增长5.8%

增速比2023年全年提高0.6个百分点

■本报记者 孟珂

2月11日，中国物流信息中心发布数据显示，2024年全年全国社会物流总额为360.6万亿元，按可比价格计算，同比增长5.8%，增速比2023年全年提高0.6个百分点。

分季度看，一季度至四季度分别增长5.9%、5.7%、5.3%、5.8%。一季度开局良好，二季度延续稳定发展态势，三季度增速放缓，下行压力显现，一揽子政策措施推动下，四季度企稳回升，全年物流需求增速稳中有进。

中国物流信息中心物流统计处副处长孟圆对《证券日报》记者表示，2024年，中共中央办公厅、国务院办公厅联合印发《有效降低全社会物流成本行动方案》。在国家发展改革委等相关部委政策引导和协调推动下，有效降低全社会物流成本行动扎实推进，物流运行环境不

断改善，物流与产业加速融合创新，市场规模优势继续巩固，社会物流运行效率稳步提升，全年物流运行呈现积极变化。

物流市场规模平稳增长

“在政策拉动、需求多样等因素影响下，新旧动能叠加、交替回升态势更趋明显，物流需求增长方式从粗放式向高品质加快转型。”孟圆说。

从增长贡献看，工业品物流总额同比增长5.8%，增长贡献率为77%，是物流需求增长的主要动力；在新业态发展带动下，单位与居民物品物流总额增长6.7%，贡献率为11%，是物流需求增长的重要潜力。随着国民经济新发展理念扎实推进，新发展格局加快构建，物流需求结构整体改善，新引擎带动作用逐步显现。

从结构看，再生资源物流总额、单位与居民物流总额占比合计为5%，与2023年相比小幅提高，绿色化、数字化类型物流需求发展态势明显；农产品物流总额、进口货物物流总额占比合计为7%，比重保持稳定；工业品物流总额占比88%，同比略有回落。

值得关注的是，2024年我国物流市场规模保持平稳增长，全年物流业总收入13.8万亿元，同比增长4.9%。物流与产业深度融合，综合服务竞争力持续提升，2024年头部物流企业物流业务收入规模超过2万亿元，占全行业比重超过16%。

孟圆表示，物流供需协同性不断增强，为经济稳增长提供重要保障。从物流与经济数据对比来看，物流实物量增速持续高于经济增长，物流活跃度良好，全年各季度社会物流总额增速均维持5%以上，均高于同期GDP增长；全年景气指

数均值为51.7%，呈现“前稳后升”格局，与货运运行态势同步。

物流企业加速绿色转型

数据显示，2024年，社会物流总费用与GDP的比率为14.1%，比2023年下降0.3个百分点。各环节物流费用比率均有所下降，运输费用与GDP比率为7.6%，比2023年同期下降0.2个百分点，管理费用与GDP比率为1.7%，比2023年同期下降0.1个百分点，保管成本与GDP比率为4.8%，与2023年同期基本持平。

孟圆表示，随着多项政策密集出台，宏观物流治理水平稳步提升，制度性费用有所降低，运输效率趋于改善，物流要素的流动效率良好，物流服务经济循环畅通作用增强。

具体来看，伴随新质生产力发展升级，物流结构向优、管理向质发