



# 习近平同志《论坚持全面深化改革》 第一卷、第二卷出版发行

新华社北京8月17日电 中共中央党史和文献研究院编辑的习近平同志《论坚持全面深化改革》第一卷、第二卷，近日由中央文献出版社出版，在全国发行。

这部专题文集的文稿按时间顺序编排。2018年12月出版的《论坚持全面深化改革》，经

党中央批准再版，改称《论坚持全面深化改革》第一卷，收入习近平同志2012年12月至2018年12月期间关于坚持全面深化改革的重要文稿73篇。第二卷收入习近平同志2019年1月至2025年4月期间关于坚持全面深化改革的重要文稿92篇，其中部分文稿是首次公开发表。

改革开放是党和人民事业大踏步赶上时代的重要法宝。党的十八届三中全会开启了新时代全面深化改革、系统整体设计推进改革新征程，开创了我国改革开放新局面，具有划时代意义。党的二十届三中全会对进一步全面深化改革、推进中国式现代化作出系

统谋划，推动全面深化改革向广度和深度进军。习近平总书记亲自领导、亲自部署、亲自推动全面深化改革工作，科学总结历史经验，深刻把握改革规律，运用马克思主义立场观点方法，创造性提出一系列新思想、新观点、新论断，明确回答了新时代为什么要全面深

化改革、怎样推进全面深化改革等重大问题，构成习近平新时代中国特色社会主义思想最为丰富、最为生动、最富创意的组成部分，对于进一步全面深化改革，以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业，具有十分重要的指导意义。

## 资本市场 观点

### 国资专业化整合提速

## 年内国有控股上市公司重大资产重组数量同比增68.42%

■本报记者 吴晓璐 杜雨萌

8月18日，中国神华能源股份有限公司（以下简称“中国神华”）A股股票复牌。在此之前，8月15日晚间，其正式对外披露重组预案。

预案显示，中国神华拟通过发行A股股份及支付现金的方式购买控股股东国家能源投资集团有限责任公司（以下简称“国家能源集团”）、国家能源集团西部能源投资有限公司所持标的公司股权并于A股募集配套资金，共涉及13家公司。截至2024年底，标的资产合计总资产为2583.62亿元，合计归母净资产为938.88亿元；2024年度，标的资产合计实现营业收入1259.96亿元。

今年以来，国有控股上市公司（包括央企、地方国企）并购重组案例增多。据同花顺iFinD数据统计，截至8月16日，年内共有636家国有控股上市公司披露并购方案，合计1029单，同比增长10.29%。其中，32单为重大资产重组，同比增长68.42%。

业界认为，政策暖风劲吹，央企国资专业化整合加速，优质资源加速向上市公司汇聚，助力上市公司做强主业、提高盈利能力；同时，新质生产力成为并购重心，助力上市公司转型和产业升级，为资本市场注入活力。

### 实质性解决同业竞争问题

煤炭是我国能源体系中的“压舱石”，也是当前我国能源市场中最具竞争力的能源品类。此次中国神华拟收购的13家标的资产，覆盖煤炭开采、坑口煤电、煤制油煤制气煤化工及相关物流运输体系等产业链核心环节。

国家能源集团相关负责人对《证券日报》记者表示，国家能源集团此次启动大规模资产重组，向中国神华系统性注入13家核心煤炭及相关产业主体，是解决同业竞争问题的有效举措，可改善国家能源集团与中国神华在煤炭资源开发领域的业务重叠情况。

在中国企业联合会特约高级研究员刘兴国看来：“此次国家能源集团将分散配置的资源整合到同一家企业，不仅可以减少重复投资，还可以在内部统筹优化技术创新、产品研发与生产，从而更快地在创新方面取得突破。”

“通过资本市场力量推动资源整合，既服务国家战略，又实现企业高质量发展，中国神华的此次重组案例将为央企提供可



复制的改革路径。”国家能源集团相关负责人称，此次多项核心优质资产注入中国神华，将大幅提高上市公司资源储备规模与核心业务产能，进一步优化全产业链布局，进而实现“1+1>2”的战略倍增效应，对筑牢国家能源基石、增强国有资产功能、提振市场信心具有重要意义。

阳光时代律师事务所合伙人朱昌明对《证券日报》记者表示，在当前反内卷背景下，中国神华本次重组，由上市公司主导产业链整合并重塑行业生态，增强国资央企对能源产业链的自主可控能力，不仅在操作层面解决了长期存在的同业竞争等问题，更带动能源行业从内卷向产业协同转变。

### 全产业链整合成主流

整体来看，国有控股上市公司并购重组案例明显增多。一方面，随着新“国九条”、“并购六条”先后出台，政策支持下并购重组市场活跃度提升；另一方面，企业自身也需要转型升级，借并购重组进一步实现强

链补链。

“政策明确支持央企通过并购重组优化资源配置。监管部门放宽了同业竞争、关联交易等监管要求，形成政策强力驱动，显著提升市场活跃度。”南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示，国有企业可以通过并购实现技术、人才、市场的协同，整合资源降低成本，提升核心竞争力。同时，国有资本布局调整需求迫切，发展新质生产力要求国有企业处置低效资产、盘活存量资源，腾挪出资金投向战略性新兴产业，推动产业转型升级。

当前，并购重组成为上市公司市值管理的一个重要方式。去年12月份，国务院国资委发布《关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作的若干意见》提出，中央企业要把握资本市场发展规律，深刻理解市场估值逻辑转变，推动企业内部优质资源进一步向控股上市公司汇聚，支持控股上市公司围绕提高主业竞争优势、增强科技创新能力、促进产业升级实施并购重组。

今年以来，央企、地方国企加速将优质

资产注入上市公司，强化产业协同。据Wind资讯数据，年内披露的并购重组方案中，超30家上市公司收购标的为公司控股股东旗下资产。例如，6月份，渤海汽车系统股份有限公司发布公告称，拟收购控股股东旗下4家公司股权，这不仅有助于提升上市公司总资产，优化财务状况，增强盈利能力，还将整合标的公司技术研发能力，将产品线扩展到更多汽车零部件领域，全面提升公司核心竞争力。

同时，传统企业加速转型，纷纷布局新兴产业、未来产业。例如，8月13日，衢州信安发展股份有限公司发布公告称，公司拟发行股份购买先导电子科技股份有限公司95.4559%股份。本次交易前，上市公司主要业务为“地产+高科技投资”双主业模式，通过本次重组，标的公司主营业务将有力充实上市公司业务链条，扩展上市公司主营业务范围，直接提供上市公司在先进新材料领域的实体制造业业务发展平台，进一步推动上市公司业务结构向硬科技实体制造转型。

（下转A2版）

## 今日导读

二季度货币政策执行报告  
释放了三大信号

A2版

从宏观视角看  
单月信贷数据波动

A4版

“中国V谷”马栏山的  
守与创

B2版

## 7月份非银存款大幅多增 原因几何？

■本报记者 韩 昱

近期，A股行情火热。在刚刚过去的一周（8月11日至8月15日），A股呈强势上涨趋势，上证指数一度站上3700点。

在当前较火热的行情下，7月份非银存款（即非银行业金融机构存款）出现大幅多增，也引发了市场对于“存款搬家”的关注与讨论。据了解，非银存款一般包括证券、信托、理财、基金等非银机构存放在银行的存款。

中国人民银行8月13日发布的数据显示，今年前7个月人民币存款增加18.44万亿元。其中，住户存款增加9.66万亿元，非金融企业存款增加3109亿元，财政性存款增加2.02万亿元，非银行业金融机构存款增加4.69万亿元。

从7月份单月情况看，7月份人民币存款增加5000亿元，其中住户存款减少1.11万亿元，非银存款增加2.14万亿元。对比来看，去年7月份二者的情况则分别为减少3300亿元、增加7500亿元。以此计算，今年7月份住户存款与去年同期相比（下同）多减7800亿元，非银存款多增1.39万亿元。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳在接受《证券日报》记者采访时表示，银行年中考核时点已过，7月份居民存款大规模向理财回流，叠加近期股市上行，是当月非银存款和居民存款“一增一减”的主要原因。

“这一变化直观反映了居民资产配置阶段性调整。”南开大学金融学教授田利辉告诉《证券日报》记者，当前居民存款向理财、基金、股票等资产转移趋势显著，资金或正通过理财产品、券商保证金等渠道流向资本市场。

中信证券首席经济学家明明告诉《证券日报》记者，在A股已经形成较强赚钱效应的情况下，诸多存款流入A股是大势所趋。除了直接开户流入A股的资金外，也有资金通过各类广义基金产品不断入市，推动资本市场发展，这也是非银存款增长的重要原因之一。

值得一提的是，随着行情升温，股票开户成为热门话题。上海证券交易所发布的数据显示，今年7月份，A股新增开户数196.36万户，同比增长超70%。今年以来A股已累计新开1456.13万户。

田利辉认为，7月份A股开户数同比增长超70%，进一步佐证市场活跃度提升。不过他认为，多数资金仍主要投资债券型基金、固收类理财，直接入市比例有限，居民风险偏好尚未完全转向权益资产。

明明认为，在降息的推动下，部分资金出于收益的考虑转向非银产品。其中部分风险偏好较高的资金会直接或者通过其他资管产品间接增配权益市场，这一趋势可能会持续扩大股市资金池，但也需要持续观察趋势变化。

本版主编：陈 炜 责编：张 博 制作：王敬涛  
本期校对：吴 谢 美 编：崔建岐 魏健骐

## 夜经济持续释放消费新活力

■ 择 远

上周，笔者去了趟某沿海城市。夜幕降临，步行街上人头攒动；晚上9时许，一家网红餐厅门口还有食客等着叫号。这是今年夏天全国各地夜经济火爆的生动写照。

近年来，夜经济蓬勃发展，加速从单一的夜间时段消费模式向时空场景重构的全域化消费生态转变，成为推动消费升级、提升城市活力、促进经济增长的重要力量。笔者认为，夜经济规模持续扩张，主要有以下几个方面的原因。

一是政策大力支持和引导。近年来，顶层设计和地方实践协同发力，推动夜经济热潮向“夜味、夜游、夜赏、夜购、夜养”等多元业态全

面延伸。

二是居民消费观念转变。当前，人们越来越注重精神文化层面的获得感及满足感，夜间消费结构和需求不断升级。发展业态多元、体验丰富的夜经济，正顺应了人们对于精神文化层面的追求。

三是新业态重构夜间消费场景，创造大量就业岗位。例如，夜市的繁荣带动销售、导购等一系列岗位的增加，夜间配送需求上升带动外卖员数量增长，新兴的夜间文化活动创造新的就业岗位。

夜经济“越夜越精彩”。在笔者看来，下一步，为更好挖掘夜经济蕴藏的巨大潜力、释放消费活力，仍需在多方面持续发力。

首先，进一步丰富消费业态。发展夜经济是繁荣城市商业、提升城市发展活力的重要方式。夜经济不仅体现在吃喝玩乐的“闹”中，还体现在夜间书店等“静”的方面。所以，各地要努力构建多元消费场景，打造“动中有静、静中有动”的消费体验，为消费者注入新活力。

其次，各地要做到规划先行，精准定位城市基因，体现地域特色，避免“千城一面”。同时，要加强精细化管理，提升城市公共服务水平。比如，针对夜市可能造成的交通、卫生、安全等问题，各部门要联手形成合力，让城市整洁有序又充满“烟火气”，提升夜经济活力。

再次，以现代科技改善消费体验，让夜经济成为智慧经济。夜经济不仅是霓虹闪烁，更

需要创意加码、数字赋能、服务托底。因此，各方要积极运用“互联网+”和大数据等新技术，提升夜经济的技术含量。

最后，商家要拒绝“内卷”，一方面要有创新意识，杜绝商品的同质化；另一方面要以质取胜，赢得消费者的口碑。

发展夜经济是扩大消费需求、拉动经济增长的务实举措。它如同一颗闪耀的星星，点亮了人们的夜生活，照亮了发展的新路径。推动夜经济高质量发展，必将进一步释放市场活力，为美好生活增色添彩。



今日视点