



2025年12月24日 星期三

第284期 总第7600期 今日52版

习近平对中央企业工作作出重要指示强调 充分认识职责使命更好服务党和国家工作大局 为中国式现代化建设贡献更大力量

李强出席中央企业负责人会议并讲话

新华社北京12月23日电 中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日对中央企业工作作出重要指示指出，党的十八大以来，中央企业认真贯彻党中央决策部署，积极服务国家战略，在国民经济中发挥了骨干和支柱作用。

习近平强调，新征程上，中央企业要充分认识肩负的职责使命，更好服务党和国家工作大局，服务经济社会高质量发展，服务保障和改善民生，勇担社会责任，为中国式现代化建设贡献更大力量。要聚焦主责主业，持续优化国有经济布局，切实增强核心功能，提升核心竞争力。

要立足实体经济，强化关键核心技术攻关，推动科技创新和产业创新深度融合。要进一步深化改革，完善中国特色现代企业制度，健全公司治理结构，着力解决制约企业发展的深层次问题，努力建设世界一流企业。要统筹发展和安全，有效防范化解风险，不断夯实企业安全发展的基础。

习近平强调，要坚持和加强党的全面领导，加强企业领导班子建设，压实管党治党责任，推动党的领导融入公司治理各环节，促进党建工作与生产经营深度融合。要完善制度、强化监督，坚决惩治腐败，锲而不舍纠治“四风”，着力

营造风清气正的政治生态。

中央企业负责人会议12月22日至23日在京召开。会上传达了习近平重要指示。中共中央政治局常委、国务院总理李强出席会议并讲话。

李强在讲话中指出，习近平总书记的重要指示，对中央企业提出了明确要求和殷切希望，具有很强的战略性和指导性，为做好中央企业工作进一步指明了方向。我们要深入学习贯彻，抓好贯彻落实。

李强指出，“十五五”时期是基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发力的关键时期，中央企业要把思想和行动统一到党中央对形势的

科学判断和决策部署上来，进一步明确方位、找准定位，切实担负起职责和使命。要在推进重大基础设施建设中提供强力保障，加快传统基础设施更新和数智化改造，适度超前开展新型基础设施建设。要在实现产业链供应链自主可控中当好担纲主力，结合主责主业发展新兴产业和未来产业，保障能源资源供应，增强产业链韧性。

要在推进高水平科技自立自强中强化基础支撑，加强应用基础研究，提升关键共性技术供给质量。要在服务国家重大战略中积极主动作为，为发展全局作出更大贡献。要进一步深化国资国企改革，在优化国有经济布局、完善现代企业制度、提升国资监管效能等方面走在前列。要把党的领导贯穿到改革发展各方面全过程，纵深推进全面从严治党，营造风清气正的政治生态。

李强强调，中央企业负责人要以更加奋发有为的精神状态履职尽责，增强大局观念，善抓主要矛盾，勇于改革创新，提高驾驭复杂局面、解决突出问题的能力，带领企业不断开创改革发展新局面。

张国清主持会议。吴政隆出席会议。

中央和国家机关有关部门，中央企业、中管金融企业主要负责同志等参加会议。

财政、货币政策齐发力 提质增效启新程

本报记者 刘琪 韩昱

2025年是“十四五”规划收官之年，也是“十五五”规划谋篇布局之年。面对更趋复杂严峻的外部环境，今年我国实施更加积极有为的宏观政策，财政政策更加积极、接续发力，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期；货币政策适度宽松，中国人民银行综合运用数量、价格、结构等多种货币政策工具，保持流动性充裕；财政政策与货币政策加强协同，推动经济持续回升向好。

近期召开的中央经济工作会议（以下简称“会议”）为“十五五”良好开局、做好明年经济工作提供了战略指引。在“要继续实施更加积极的财政政策”与“要继续实施适度宽松的货币政策”的定调下，财政政策、货币政策将继续发力并深化协同，为推动我国经济增长注入新动能，在“稳”与“进”中书写高质量发展的新篇章。

财政政策更加积极成效显著

2025年，我国首次实施更加积极的财政政策。

“更加积极的财政政策成效显著，实现了稳投资、促消费、惠民生、防风险等多重目标，有效拉动内需、优化结构并筑牢了民生底线。”中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示。

今年以来，更加积极的财政政策从多方面发力见效。

比如，今年我国超长期特别国债发行规模加大、节奏加快。从规模看，今年发行规模比去年增加3000亿元；从发行节奏看，今年首期债券和最后一期债券发行时间均比上年提前约一个月。同时，今年1.3万亿元超长期特别国债中，8000亿元用于更大力

今年以来

财政政策更加积极、接续发力，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期
货币政策适度宽松，中国人民银行综合运用数量、价格、结构等多种货币政策工具，保持流动性充裕



崔建岐/制图

度支持“两重”项目建设，5000亿元用于加力扩围实施“两新”政策。

“支持加力扩围实施‘两新’政策，有效激发了社会总需求、改善了民生福祉。”中央财经大学财税学院教授白彦峰在接受《证券日报》记者采访时表示。

今年以来，更加积极的财政政策从多方面发力见效。

比如，今年我国超长期特别国债发行规模加大、节奏加快。从规模看，今年发行规模比去年增加3000亿元；从发行节奏看，今年首期债券和最后一期债券发行时间均比上年提前约一个月。同时，今年1.3万亿元超长期特别国债中，8000亿元用于更大力

度支持“两重”项目建设，5000亿元用于加力扩围实施“两新”政策。

此外，财政部发布的最新收支数据显示，今年1月份至11月份，全国一般公共预算支出24.85万亿元，同比增长1.4%。其中，社会保障和就业支出同比增长8.1%，教育支出同比增长4.4%，卫生健康支出同比增长4.7%。

可以看出，今年全国一般公共预算支出保持增长，重点领域支出得到保障。另外，各级财政部门认真落实更加积极的财政政策，加大支出强度，优化支出结构，持续加强对重点领域支出保障，也更加向“投资于

人”方向发力。

“总的来看，今年财政政策实施效果非常显著，重点、特点非常鲜明。”吉林省财政科学研究所研究员张依群表示。

货币政策适度宽松正向效果明显

今年以来，中国人民银行始终坚持支持性的货币政策立场，实施适度宽松的货币政策，综合运用多种货币政策工具，持续为实体经济注入金融活水，为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。（下转A2版）

如何看待消费市场投资逻辑之变

■ 李春莲

消费赛道持续升温，越来越多国际消费品寻求与中国本土资本的战略合作。

近日，高和资本与英格卡购物中心宣布战略合作，计划共同设立一只专项不动产基金，该基金将持有分别位于北京、无锡和武汉的三座荟聚购物中心；前不久，博裕资本与星巴克达成合作，将取得星巴克中国合资公司60%股权；CPE源峰与汉堡王母公司RBI成立合资公司，将注入3.5亿美元并获得汉堡王中国20年独家开发权。

上述交易呈现出共同的鲜明特征：资本不仅追求财务回报，更深度介入甚至主导被投企业的运营与战略决策。这标志着中国消费市场投资逻辑已从早期的机会驱动，全面转向服务于产业整合、提升集中度的战略驱动新阶段，呈现出由头部机构主导的“战略控股、深度赋能”新特征。笔者认为，消费市场“资本+产业”

深度结合的案例不断涌现，背后有三重逻辑。

首先，从“扫货式”投资到战略控股，资本正重估消费赛道。

2025年消费领域的密集交易清晰勾勒出一场逻辑变革：资本巨头对消费赛道的布局，正从追求规模扩张的“扫货式”投资，转向深度赋能的战略控股。这种转变不仅是资本投资模式的迭代，更是其对消费产业本质的重新认知。

此前，资本往往以现金为主要工具，通过密集收购不同赛道的快速扩大业务版图，追求短期估值抬升。但不少交易存在估值预期差与整合协同难题，致使部分资本最终陷入亏损的困境。市场经验证明，单纯的规模扩张已无法匹配品质与体验升级的市场诉求。从“扫货式”投资到战略控股的转向，标志着中国消费市场投资进入成熟阶段。资本巨头用真金白银重新确立了消费赛道的价值标尺：企业的核心竞争力在于产业根基与成长潜力。

其次，需求升级，为投资逻辑重构提供底

层支撑。

消费市场正经历从“物质满足”向“价值契合”的跃迁，这恰好为资本参与产业整合创造了战略窗口。经历高速增长后，诸多成熟品牌面临增长瓶颈，在需求升级与竞争加剧的背景下，企业不仅需要资金，更需要优化供应链、推进数字化转型、开拓创新场景等，而这正是产业资本所能提供的核心价值。

“资本+产业”的深度融合，本质上需要供需匹配性的持续提升。真正可持续的投资逻辑，应是资本力量与产业能力的同频共振：资本为产业注入升级动能，产业以持续盈利反哺资本增值。

最后，政策与市场同频共振，推动产业整合与生态协同。

消费作为经济增长的“压舱石”，正获得政策的多维支持。中央经济工作会议确定的2026年经济工作首要任务就是“坚持内需主导，建设强大国内市场”。工业和信息化部等部门联合印发的《关于增强消费品供需适配性

进一步促进消费的实施方案》提到，“到2027年，消费品供给结构明显优化，形成3个万亿级消费领域和10个千亿级消费热点”。这为资本提供了清晰的“政策锚”。

政策赋能打开行业整合空间，市场活力持续释放。作为全球第二大消费市场，中国市场的品牌集中度仍有较大提升空间。资源正加速向头部集中，优质消费资产具备穿越周期的现金流与品牌稀缺性。有能力通过资本和运营进行自我改造、抓住下沉市场等结构性机会的玩家，将赢得未来。而产业整合的价值体现在行业集中度的提升与生态协同的构建。

当资本的耐心与产业的匠心形成合力，不仅能培育出更多具备全球竞争力的消费龙头，更能推动消费市场发挥更大效能，为经济高质量发展注入持久动力。

今日视点

“春季躁动”行情预期升温
券商把脉两大投资主线

B1版

中国商业航天低成本时代
渐行渐近

B2版

光热发电赛道再迎政策利好
上市公司布局忙

B3版

本版主编：陈炜 责编：张博 制作：董春云
本期校对：包兴安 曹原赫 美编：崔建岐

北京 上海 深圳 成都 同时印刷



今日视点