

中国宏观经济月报

2025/02/24

宏观经济研究员 杨曦

010-66555831

xi_yang@chiefgroup.com.hk

民营企业座谈会释放积极信号

2月17日上午，民营企业座谈会在京召开，国家领导同来自全国各行各业民营企业负责人面对面进行了座谈。

领导讲话关键词

高质量发展：由规模扩张向价值创造的战略转型

决策层将改革重心转向质量跃升战略。区别于过往的规模导向，当前政策着力构建全要素价值创新体系，这实质上是对新型生产力发展范式的系统性阐释：

科技创新竞争力：明确将资源配置向智能装备、清洁能源、数字经济等战略领域倾斜，支持民营企业构建全球价值链控制能力。

服务支撑体系：税务系统推出的“春雨润企”专项行动实现服务迭代，通过精准化需求响应机制破解经营主体发展梗阻，形成覆盖企业全生命周期的政务服务体系。

国际化布局：民营经济成为全球资源配置先锋力量

尽管国有资本海外布局日趋成熟，但真正实现全球价值链渗透的突破性案例多源自民营企业群体。以通信设备龙头和短视频平台为代表的新锐力量，正在重塑国际贸易格局。最新统计数据 displays，重点区域民营经济主体跨境贸易规模实现两位数增长，新能源汽车领军企业境外销量增幅突破70%，印证“中国制造”正在替代传统制造模式。

为巩固这一态势，政府机构正构建“出海专业平台”，整合海外投资咨询、合规管理、风险对冲等专业服务模块，目标在于建立全球化资源配置话语体系。

协同创新：构建产业命运共同体

决策层特别强调特别提到“汇聚各方资源力量”，这预示着产业协作模式将发生根本性转变。

典型案例包括：5G 通信技术与新能源汽车制造的跨界融合催生智能交通生态，智能机器人研发与物联网家居系统的协同创新孕育未来生活场景。这种“技术共生”模式正在改写产业竞争规则。

相较于传统的要素供给型支持政策，现行制度更注重创新生态培育，既包含关键技术的定向突破，更着力构建产业协同网络。这种从单体优势到系统竞争力的转变，标志着产业政策进入 3.0 时代。

参会企业家：从传统互联网大企业到小领域的领头羊

据央视新闻视频报道画面，参与此次座谈会的民营企业代表包括华为创始人任正非、腾讯创始人马化腾、阿里巴巴创始人马云、宁德时代创始人曾毓群、飞鹤集团创始人冷友斌、正泰集团创始人南存辉、宇树科技创始人王兴兴、新希望创始人刘永好、比亚迪创始人王传福、韦尔股份创始人虞仁荣、小米创始人雷军、奇安信创始人齐向东、DeepSeek 创始人梁文锋、美团创始人王兴、科大讯飞创始人刘庆峰、银河航天创始人徐鸣、寒武纪创始人陈天石等。

参会民营企业	代表的民营企业	所属行业
任正非	华为创始人	高新技术-通信科技
曾毓群	宁德时代	制造业-新能源电池
马云	阿里巴巴	互联网-电商平台
冷友斌	飞鹤集团	民生消费-乳业
南存辉	正泰电器	制造业-电气设备
王兴兴	宇树科技	高新技术-机器人
刘永好	新希望集团	民生消费-畜牧业
王传福	比亚迪	制造业-新能源汽车
虞仁荣	韦尔股份	高新技术-半导体
雷军	小米	制造业-手机、新能源汽车等
齐向东	奇安信/360 公司	互联网-网络安全
梁文锋	DeepSeek/幻方量化	高新技术-AI
王兴	美团	互联网-线上零售
陈建华	恒力集团	新生消费-纺织
徐鸣	银河航天	高新技术-航天
马化腾	腾讯	互联网

领域全覆盖：硬科技+制造+民生消费

硬科技派：华为持续深耕通信技术研发，韦尔半导体专注图像传感器芯片设计，宇树科技聚焦智能机器人开发，DeepSeek 领跑人工智能创新，银河航天则开拓商业航天疆域。其中 DeepSeek 近期发布的 V3 及 R1 系列大模型引发全球关注，凭借开源架构、卓越性能与经济适用性优势，有效推动国内人工智能产业升级。韦尔半导体作为全球前三的 CMOS 图像传感器供应商，其芯片产品广泛应用于智能手机、汽车电子及安防领域。银河航天通过成功发射我国首颗低轨宽带通信卫星，在卫星互联网建设领域取得突破性进展。

制造业领军者：小米集团实现从智能终端到智能出行的跨越式发展，SU7 车型创下十万辆交付纪录，印证科技企业制造实力。比亚迪以年销 400 万辆新能源车的业绩持续领跑全球市场，其独创的刀片电池技术重新定义动力电池安全标准。动力电池龙头企业宁德时代通过持续技术创新，深度参与全球新能源汽车产业链重构。

民生消费：在农业现代化领域，新希望集团通过生物饲料研发创新和智慧养殖体系建设，构建起数字化农业生态，其转型升级路径有望成为政策扶持的示范案例。该集团在畜禽育种、食品加工等环节的技术突破，为传统农业注入科技动能。

相关配套政策

2月20日，中央各部门开始发布相关政策，努力落实民营企业座谈会讲话，促进民营经济高质量发展。

相关部门	配套政策
发改委	进一步破除民营企业市场准入门槛，支持民营企业积极参与“两重”“两新”
	加力解决拖欠民营企业账款问题，下大力气解决民营企业融资难融资贵问题
工信部	出台更多普惠性针对性政策举措，重点支持专精特新“小巨人”企业高质量发展
	完善中小企业公共服务体系，支持中小企业数字化转型
金管局	加大民营小微企业的首贷、续贷、信用贷支持力度
	为重点民间投资项目搭建银企精准对接平台
市场监管局	实施注册登记便利化改革
	加大涉企乱收费整治力度，解决民营企业反映强烈的“急难愁盼”问题
央行	着力解决民营企业融资难融资贵问题
	为民营企业做强做优做大提供有力的金融支持

研究员声明

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析员在此声明：(1) 该研究员以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映了该研究员的研究观点；(2) 该研究员所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在还是将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。

一般声明

本报告由香港致富证券有限公司（以下简称“致富证券”）制作，报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本报告版权归致富证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。

本报告内的所有意见均可在不作另行通知之下作出更改。本报告的作用纯粹为提供信息，并不应视为对本报告内提及的任何产品买卖或交易的专业推介、建议、邀请或要约。

香港	北京	上海	深圳
香港致富证券有限公司 香港德辅道中 308 号 富卫金融中心 11 楼 电话：(852) 25009228 传真：(852) 25216893	香港致富证券有限公司北京代表处 北京市朝阳区国贸写字楼 1 座 6 层 电话：(8610) 66555862 传真：(8610) 66555831	香港致富证券有限公司上海代表处 上海市陆家嘴东路 161 号招商局大厦 1309 室 电话：(8621) 38870772 传真：(8621) 58799185	香港致富证券有限公司深圳代表处 深圳福田区福华路 399 号中海大厦 6 楼 电话：(86755) 33339666 传真：(86755) 33339665

网址：www.chiefgroup.com.hk