



## 二十大四中全会公报之解读

### 摘要

二十大四中全会于 2025 年 10 月 20 日至 23 日在北京举行。回顾了“十四五”期间的工作成绩，部署“十五五”规划，并对今年后续工作做出安排。

在“十五五”规划的具体思路上，与部署上一个五年规划——“十四五”规划的十九大五中全会公报相比较，二十大四中全会公报内容在经济领域的表述既有传承，更有突破。

第一，本次部署思路的第一条就是建设现代化产业体系，说明在当前复杂的国际局势下，把现代产业命脉掌握在自己手上是战略性抉择。

第二，科技创新仍然是我国实现高质量发展的必然路径。相较上一次在科技创新上笼统性的表述，本次提到“原始创新和关键核心技术攻关”，更加明确和具体。

第三，在国内大市场建设方面，新提出“坚持惠民生和促消费相结合”的表述。未来扩大内需的政策还将集中于快速惠及居民部门，消费补贴政策还将延续，并且扩展到高复购率的商品与服务消费。

第四，在深化改革方面，提到了“更好发挥经济体制改革牵引作用”。“十五五”期间将是重大改革的密集时间段，财税改革、要素市场化配置体制机制等将相继落地。

第五，在扩大对外开放方面，高举全球化大旗，一直是我国应对美国关税战的策略。

第六，在区域发展方面，有个细节就是提到了“发挥重点区域增长极作用”。

第七，在民生保障方面，提到“稳步推进基本公共服务均等化”。

第八，在三农方面，提到了“推动农村基本具备现代生活条件”，“加快建设农业强国”。

第九，在绿色发展方面，提到了“积极稳妥推进和实现碳达峰”，预计“十五五”期间预计绿色产业发展将加速。

最后两个月，企业帮扶、促消费等政策还将延续，发挥既有政策稳定市场主体的预期应该是年内的政策重点。增量政策预期则可能需要等待 12 月中央经济工作会议以及明年两会的政策指引。

（仅供参考，不构成任何投资建议）

姓名：龙奥明

宝城期货投资咨询部

从业资格证号：F3035632

投资咨询证号：Z0014648

电话：0571-87006873

邮箱：longaoming@bcqhgs.com

时间：2025 年 10 月 24 日

**作者声明：**本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，期货投资咨询资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 正文目录

|                            |    |
|----------------------------|----|
| 1 二十大四中全会主要内容 .....        | 4  |
| 2 对“十五五”规划部署的具体思路的解读 ..... | 9  |
| 3 对今年后续工作的安排 .....         | 10 |
| 4 总结 .....                 | 11 |

## 图表目录

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| 图 1 二十大四中全会与十九大五中全会公报表述对比 ..... | 5 |
|---------------------------------|---|

## 1 二十大四中全会主要内容

二十大四中全会于 2025 年 10 月 20 日至 23 日在北京举行。

10 月 23 日公布的二十大四中全会公报主要包括三大部分：第一部分是回顾“十四五”期间的工作成绩以及分析“十五五”期间的发展环境；第二部分是确定“十五五”期间的指导思想与主要目标，并且从现代化产业体系、科技创新、国内大市场、深化改革、对外开放、农业农村、区域发展、文化事业、民生保障、绿色发展、国家安全、国防建设等多个维度部署的具体思路；第三部分是关于今年后续工作的一些安排与部署。

从“十五五”规划的时间表来看，有几个重要的时间节点：一是 2025 年 7 月底的政治局会议，确定召开二十大四中全会研究“十五五”规划建议；二是 2025 年 10 月下旬的二十大四中全会，研究关于“十五五”规划的建议，会后发布四中全会公报，且按惯例会后一周左右发布关于“十五五”规划的建议稿，它是指导性文件；三是 2026 年 3 月的两会，按惯例审议并发布“十五五”规划《纲要》，它包含具体的量化指标。因此后续我们需要关注预计一周后发布的关于“十五五”规划的建议稿以及明年两会公布的《纲要》，以明确具体的政策方向与政策力度。

二十大四中全会公报回顾了“十四五”期间的工作成就：有效应对一系列重大风险挑战，推动党和国家事业取得新的重大成就。我国经济实力、科技实力、综合国力跃上新台阶，中国式现代化迈出新的坚实步伐，第二个百年奋斗目标新征程实现良好开局。同时也指出了“十五五”期间面临的发展环境：面临深刻复杂变化，我国发展处于战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多的时期。我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变，中国特色社会主义制度优势、超大规模市场优势、完整产业体系优势、丰富人才资源优势更加彰显。总的来说，中央对经济现状认识到位，既关注到了短期不确定性风险，也认识的中长期战略机遇和自身优势，相关阐述较为理性客观。

二十大四中全会公报提出了“十五五”规划的主要目标：高质量发展取得显著成效，科技自立自强水平大幅提高，进一步全面深化改革取得新突破，社会文明程度明显提升，人民生活品质不断提高，美丽中国建设取得新的重大进展，国家安全屏障更加巩固。并且提出了到 2035 年，我国人均国内生产总值达到中等发达国家水平，这个和十九大五中全会提到的“2035 远景目标”相呼应。

在“十五五”规划的具体思路，与部署上一个五年规划——“十四五”规划的十九大五中全会公报相比较，二十大四中全会公报内容在经济领域的表述既有传承，更有突破。

图 1 二十大四中全会与十九大五中全会公报表述对比

| 二十大四中全会与十九大五中全会公报在宏观经济方面的表述对比 |                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                               | 二十大四中全会                                                                                                                                                 | 十九大五中全会                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 召开时间                          | 2025 年 10 月 20 日至 23 日                                                                                                                                  | 2020 年 10 月 26 日至 29 日                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 成绩回顾                          | <p>高度评价“十四五”时期我国发展取得的重大成就。</p> <p>有效应对一系列重大风险挑战，推动党和国家事业取得新的重大成就。我国经济实力、科技实力、综合国力跃上新台阶，中国式现代化迈出新的坚实步伐，第二个百年奋斗目标新征程实现良好开局。</p>                           | <p>高度评价决胜全面建成小康社会取得的决定性成就。</p> <p>“十三五”规划目标任务即将完成，全面建成小康社会胜利在望。</p>                                                                                                                                                                                                                                       |
| 发展环境                          | <p>“十五五”时期我国发展环境面临深刻复杂变化，我国发展处于战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多的时期。</p> <p>我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变，中国特色社会主义制度优势、超大规模市场优势、完整产业体系优势、丰富人才资源优势更加彰显。</p> | <p>当今世界正经历百年未有之大变局，新一轮科技革命和产业变革深入发展，国际力量对比深刻调整，和平与发展仍然是时代主题，人类命运共同体理念深入人心，同时国际环境日趋复杂，不稳定性不确定性明显增加。</p> <p>我国已转向高质量发展阶段，制度优势显著，治理效能提升，经济长期向好，物质基础雄厚，人力资源丰富，市场空间广阔，发展韧性强劲，社会大局稳定，继续发展具有多方面优势和条件，同时我国发展不平衡不充分问题仍然突出，重点领域关键环节改革任务仍然艰巨，创新能力不适应高质量发展要求，农业基础还不稳固，城乡区域发展和收入分配差距较大，生态环保任重道远，民生保障存在短板，社会治理还有弱项。</p> |

|         |                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 主要目标    | <p>“十五五”时期经济社会发展的主要目标：高质量发展取得显著成效，科技自立自强水平大幅提高，进一步全面深化改革取得新突破，社会文明程度明显提升，人民生活品质不断提高，美丽中国建设取得新的重大进展，国家安全屏障更加巩固。</p> <p>在此基础上再奋斗五年，到二〇三五年实现我国经济实力、科技实力、国防实力、综合国力和国际影响力大幅跃升，人均国内生产总值达到中等发达国家水平，人民生活更加幸福美好，基本实现社会主义现代化。</p> | <p>到二〇三五年基本实现社会主义现代化远景目标：我国经济实力、科技实力、综合国力将大幅跃升，经济总量和城乡居民人均收入将再迈上新的大台阶，关键核心技术实现重大突破，进入创新型国家前列；基本实现新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化，建成现代化经济体系；基本实现国家治理体系和治理能力现代化，人民平等参与、平等发展权利得到充分保障，基本建成法治国家、法治政府、法治社会；建成文化强国、教育强国、人才强国、体育强国、健康中国，国民素质和社会文明程度达到新高度，国家文化软实力显著增强；广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，美丽中国建设目标基本实现；形成对外开放新格局，参与国际经济合作和竞争新优势明显增强；人均国内生产总值达到中等发达国家水平，中等收入群体显著扩大，基本公共服务实现均等化，城乡区域发展差距和居民生活水平差距显著缩小；平安中国建设达到更高水平，基本实现国防和军队现代化；人民生活更加美好，人的全面发展、全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。</p> <p>“十四五”时期经济社会发展主要目标：经济发展取得新成效，改革开放迈出新步伐，社会文明程度得到新提高，生态文明建设实现新进步，民生福祉达到新水平，国家治理效能得到新提升。</p> |
| 现代化产业体系 | <p>建设现代化产业体系，巩固壮大实体经济根基。坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，坚持智能化、绿色化、融合化方向，加快建设制造强国、质量强国、<b>航天强国</b>、交通强国、网络强国，保持制造业合理比重，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。要<b>优化提升传统产业，培育壮大新兴产业和未来产业</b>，促进服务业优质高效发展，构建现代化基础设施体系。</p>                                | <p>加快发展现代产业体系，推动经济体系优化升级。坚持把发展经济着力点放在实体经济上，坚定不移建设制造强国、质量强国、网络强国、数字中国，推进产业基础高级化、产业链现代化，提高经济质量效益和核心竞争力。要提升产业链供应链现代化水平，发展战略性新兴产业，加快发展现代服务业，统筹推进基础设施建设，加快建设交通强国，推进能源革命，加快数字化发展。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|       |                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                            |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 科技与创新 | <p>加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。抓住新一轮科技革命和产业变革历史机遇，统筹教育强国、科技强国、人才强国建设，提升国家创新体系整体效能，全面增强自主创新能力，抢占科技发展制高点，不断催生新质生产力。要加强<b>原始创新和关键核心技术</b>攻关，推动科技创新和产业创新深度融合，一体推进教育科技人才发展，深入推进数字中国建设。</p> | <p>坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位，把科技自立自强作为国家发展的战略支撑，面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求、面向人民生命健康，深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略，完善国家创新体系，加快建设科技强国。要强化国家战略科技力量，提升企业技术创新能力，激发人才创新活力，完善科技创新体制机制。</p> |
| 国内大市场 | <p>建设强大国内市场，加快构建新发展格局。坚持扩大内需这个战略基点，坚持<b>惠民生</b>和促消费、投资于物和投资于人紧密结合，以新需求引领新供给，以新供给创造新需求，促进<b>消费和投资</b>、供给和需求良性互动，增强国内大循环内生动力和可靠性。要大力提振消费，扩大有效投资，坚决破除阻碍全国统一大市场建设卡点堵点。</p>          | <p>形成强大国内市场，构建新发展格局。坚持扩大内需这个战略基点，加快培育完整内需体系，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求。要畅通国内大循环，促进国内国际双循环，全面促进消费，拓展投资空间。</p>                                           |
| 深化改革  | <p>加快构建高水平社会主义市场经济体制，增强高质量发展动力。坚持和完善社会主义基本经济制度，<b>更好发挥经济体制改革牵引作用</b>，完善宏观经济治理体系，确保高质量发展行稳致远。要充分激发各类经营主体活力，加快完善要素市场化配置体制机制，提升宏观经济治理效能。</p>                                       | <p>全面深化改革，构建高水平社会主义市场经济体制。坚持和完善社会主义基本经济制度，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，推动有效市场和有为政府更好结合。要激发各类市场主体活力，完善宏观经济治理，建立现代财税金融体制，建设高标准市场体系，加快转变政府职能。</p>                              |
| 对外开放  | <p>扩大高水平对外开放，开创合作共赢新局面。<b>稳步扩大制度型开放，维护多边贸易体制</b>，拓展国际循环，以开放促改革促发展，与世界各国共享机遇、共同发展。要积极扩大自主开放，推动贸易创新发展，拓展双向投资合作空间，高质量共建“一带一路”。</p>                                                 | <p>实行高水平对外开放，开拓合作共赢新局面。坚持实施更大范围、更宽领域、更深层次对外开放，依托我国大市场优势，促进国际合作，实现互利共赢。要建设更高水平开放型经济新体制，全面提高对外开放水平，推动贸易和投资自由化便利化，推进贸易创新发展，推动共建“一带一路”高质量发展，积极参与全球经济治理体系改革。</p>                |
| 农业农村  | <p>加快农业农村现代化，扎实推进乡村全面振兴。坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重，促进城乡融合发展，持续巩固拓展脱贫攻坚成果，<b>推动农村基本具备现代生活条件</b>，加快建设农业强国。要提升农业综合生产能力和质量效益，推进宜居</p>                                                   | <p>优先发展农业农村，全面推进乡村振兴。坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重，走中国特色社会主义乡村振兴道路，全面实施乡村振兴战略，强化以工补农、以城带乡，推动形成工农互促、城乡互补、协调发展、共同繁荣的新型工农城乡关系，加快农业农村现代化。要保障国家粮食安全，提高农业质量效益和竞争力，实施乡村建设行动，深化</p>       |

|          |                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                        |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | 宜业和美乡村建设，提高强农惠农富农政策效能。                                                                                                                                                                   | 农村改革，实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接。                                                                                                                                                                                            |
| 区域<br>发展 | 优化区域经济布局，促进区域协调发展。发挥区域协调发展战略、区域重大战略、主体功能区战略、新型城镇化战略叠加效应，优化重大生产力布局， <b>发挥重点区域增长极作用</b> ，构建优势互补、高质量发展的区域经济布局 and 国土空间体系。要增强区域发展协调性，促进区域联动发展，优化国土空间发展格局，深入推进以人为本的新型城镇化， <b>加强海洋开发利用保护</b> 。 | 优化国土空间布局，推进区域协调发展和新型城镇化。坚持实施区域重大战略、区域协调发展战略、主体功能区战略，健全区域协调发展体制机制，完善新型城镇化战略，构建高质量发展的国土空间布局和支撑体系。要构建国土空间开发保护新格局，推动区域协调发展，推进以人为核心的新型城镇化。                                                                                  |
| 民生<br>保障 | 加大保障和改善民生力度，扎实推进全体人民共同富裕。坚持尽力而为、量力而行，加强普惠性、基础性、兜底性民生建设，解决好人民群众急难愁盼问题，畅通社会流动渠道，提高人民生活品质。要促进高质量充分就业，完善收入分配制度，办好人民满意的教育，健全社会保障体系，推动房地产高质量发展，加快建设健康中国，促进人口高质量发展， <b>稳步推进基本公共服务均等化</b> 。      | 改善人民生活品质，提高社会建设水平。坚持把实现好、维护好、发展好最广大人民根本利益作为发展的出发点和落脚点，尽力而为、量力而行，健全基本公共服务体系，完善共建共治共享的社会治理制度，扎实推动共同富裕，不断增强人民群众获得感、幸福感、安全感，促进人的全面发展和社会全面进步。要提高人民收入水平，强化就业优先政策，建设高质量教育体系，健全多层次社会保障体系，全面推进健康中国建设，实施积极应对人口老龄化国家战略，加强和创新社会治理。 |
| 绿色<br>发展 | 加快经济社会发展全面绿色转型，建设美丽中国。牢固树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，以碳达峰碳中和为牵引，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，筑牢生态安全屏障，增强绿色发展动能。要持续深入推进污染防治攻坚和生态系统优化，加快建设新型能源体系，积极稳妥推进和实现 <b>碳达峰</b> ，加快形成绿色生产生活方式。                              | 推动绿色发展，促进人与自然和谐共生。坚持绿水青山就是金山银山理念，坚持尊重自然、顺应自然、保护自然，坚持节约优先、保护优先、自然恢复为主，守住自然生态安全边界。深入实施可持续发展战略，完善生态文明领域统筹协调机制，构建生态文明体系，促进经济社会发展全面绿色转型，建设人与自然和谐共生的现代化。要加快推动绿色低碳发展，持续改善环境质量，提升生态系统质量和稳定性，全面提高资源利用效率。                        |

数据来源：新华社公开新闻、宝城期货金融研究所

## 2 对“十五五”规划部署的具体思路的解读

第一，本次部署思路的第一条就是建设现代化产业体系，相比较而言，十九届五中全会公报的第一条是科技创新。这说明了在当前复杂的国际局势下，把现代产业命脉掌握在自己手上是战略性抉择，因此建设产业体系至关重要。继承了“坚持把发展经济的着力点放在实体经济上”的表述，但有一些新的表述。一是在“制造强国、质量强国、交通强国、网络强国”的基础上增加了“航空强国”，这是 C919 大飞机商用之后，C929、C939 相继推进，我国航空产业进入高速发展阶段的自然要求。二是提到了“保持制造业合理比重”、“优化提升传统产业”，将优化提升传统产业和培育壮大新兴产业和未来产业，促进服务业优质高效发展相提并论，说明我国充分认识到欧美制造业空心化带来的弊端，在欧美“逆全球化”以及“小院高墙化”的背景下，我国不能完全抛弃传统产业，否则难以应对外部供应链的不稳定性。

第二，科技创新仍然是我国实现高质量发展的必然路径。相较上一次在科技创新上笼统性的表述，本次提到“原始创新和关键核心技术攻关”，更加明确和具体。原始创新和关键核心技术均是具有不可替代的特征，往往能够成为一条技术路径、一个产业的基石性和引领性的关键节点，这既是“培育未来产业”必须抢占的技术制高点，也是突破卡脖子难题实现战略自主的关键所在。从政策表述在科技创新上的细化可以看出，未来科技创新领域的“真金”将获得更多政策倾斜，获得快速成长壮大的机会。

第三，在国内大市场建设方面，新提出“坚持惠民生和促消费相结合”的表述。从今年两会在促消费的政策实践不难看出，政策面已经注意到居民部门有效需求不足的问题，通过财政补贴直接惠及居民的政策（例如消费品以旧换新、消费信贷贴息政策等），可以快速修复消费需求，打通“消费增长-企业营收增长-企业利润扩张-企业扩张投资和招聘-员工薪资收入上升-居民消费能力上升”的正向循环。因此未来扩大内需的政策还将集中于快速惠及居民部门，消费补贴政策还将延续，并且扩展到高复购率的商品与服务消费。另外，提出了“以新需求引领新供给，以新供给创造新需求，促进消费与投资良性互动”的表述，这是因为我国部分服务业和高端制造业的供给尚不充分，引领投资向供给不足的领域发展能够更好地实现资源最优配置。

第四，在深化改革方面，提到了“更好发挥经济体制改革牵引作用”。二十大三中全会审议通过了《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》，要求在 2029 年建国 80 周年时完成决定提出的改革任务。因此“十五五”期间将是重大改革的密集时间段，财税改革、要素市场化配置体制机制等将相继落地。通过深化改革，降低经济运行的阻力，提升全要素生产率。

第五，在扩大对外开放方面，“稳步扩大制度型开放，维护多边贸易体制”。高举全球化大旗，一直是我国应对美国关税战的策略。目前“东升西落”、南方国家崛起的趋势已经逐渐明朗，美国之外的全球区域仍然大有可为。今年特

朗普关税对我国的对美直接出口造成明显冲击，但我国的出口整体表现较强韧性，主要原因就是我国积极拓展非美地区贸易，我国对东盟、欧盟、南美等地区的出口贸易保持较高增速。

第六，在区域发展方面，有个细节就是提到了“发挥重点区域增长极作用”。这与十九大五中全会公报所侧重的“区域协调发展战略”有所优化。现代产业体系强调规模效应、集群效应，因此发挥重点区域增长极作用能够形成更高效的生产力集群，避免重复竞争和内卷，符合现代化产业建设的规律。同时通过以点带面的方式，发挥重点区域的辐射作用，带动经济全面发展。另外，还提到了“海洋经济”，这方面可能具有相关的新兴产业的政策红利。

第七，在民生保障方面，提到“稳步推进基本公共服务均等化”。这是我国社会主义体制以及共同富裕目标的必然要求，这意味着“十五五”期间普惠性、基础性、兜底性民生建设将有所加强，并且稳就业、完善收入分配制度、健全社保体系等制度建设也将跟上。在具体细节方面，公报提到了教育、健康、房地产，对应居民支出领域的“三座大山”，这意味着这些领域将得到惠民生的政策支持。

第八，在三农方面，提到了“推动农村基本具备现代生活条件”，这与民生保障方面的要求相呼应；同时还提到了“加快建设农业强国”，未来我国农业现代化程度将继续上升，农业土地集约化利用的趋势逐渐显现，要将提升农业生产效率与保障农民收入水平有机结合。

第九，在绿色发展方面，提到了“积极稳妥推进和实现碳达峰”。2030年实现碳达峰是中国对世界的承诺，预计“十五五”期间预计绿色产业发展将加速。

### 3 对今年后续工作的安排

全会分析了当前形势和任务，强调坚决实现全年经济社会发展目标。要“着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，稳住经济基本盘”，“落实好企业帮扶政策，深入实施提振消费专项行动”。结合今年前三季度的经济数据来看，前三季度的GDP增速为5.2%，完成全年5%的目标的压力较小。不过三季度GDP增速仅有4.8%，实体部门投资与消费增速均有所回落，稳需求政策仍需延续，以稳定市场主体的信心。

因此年末最后两个月，企业帮扶、促消费等政策还将延续，发挥既有政策稳定市场主体的预期应该是年内的政策重点。增量政策预期则可能需要等待12月中央经济工作会议以及明年两会的政策指引

## 4 总结

二十大四中全会于 2025 年 10 月 20 日至 23 日在北京举行。回顾了“十四五”期间的工作成绩，部署“十五五”规划，并对今年后续工作做出安排。

在“十五五”规划的具体思路上，与部署上一个五年规划——“十四五”规划的十九大五中全会公报相比较，二十大四中全会公报内容在经济领域的表述既有传承，更有突破。

第一，本次部署思路的第一条就是建设现代化产业体系，说明在当前复杂的国际局势下，把现代产业命脉掌握在自己手上是战略性抉择。

第二，科技创新仍然是我国实现高质量发展的必然路径。相较上一次在科技创新上笼统性的表述，本次提到“原始创新和关键核心技术攻关”，更加明确和具体。

第三，在国内大市场建设方面，新提出“坚持惠民生和促消费相结合”的表述。未来扩大内需的政策还将集中于快速惠及居民部门，消费补贴政策还将延续，并且扩展到高复购率的商品与服务消费。

第四，在深化改革方面，提到了“更好发挥经济体制改革牵引作用”。“十五五”期间将是重大改革的密集时间段，财税改革、要素市场化配置体制机制等将相继落地。

第五，在扩大对外开放方面，高举全球化大旗，一直是我国应对美国关税战的策略。

第六，在区域发展方面，有个细节就是提到了“发挥重点区域增长极作用”。

第七，在民生保障方面，提到“稳步推进基本公共服务均等化”。

第八，在三农方面，提到了“推动农村基本具备现代生活条件”，“加快建设农业强国”。

第九，在绿色发展方面，提到了“积极稳妥推进和实现碳达峰”，预计“十五五”期间预计绿色产业发展将加速。

最后两个月，企业帮扶、促消费等政策还将延续，发挥既有政策稳定市场主体的预期应该是年内的政策重点。增量政策预期则可能需要等待 12 月中央经济工作会议以及明年两会的政策指引。

（仅供参考，不构成任何投资建议）

### 获取每日期货观点推送

服务国家  
知行合一

走向世界  
专业敬业



诚信至上  
严谨管理

合规经营  
开拓进取

扫码关注宝城期货官方微信·期货咨询尽在掌握

### 免责条款

除非另有说明，宝城期货有限责任公司（以下简称“宝城期货”）拥有本报告的版权。未经宝城期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告的全部或部分内容。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。宝城期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是宝城期货在最初发表本报告日期当日的判断，宝城期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但宝城期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。宝城期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

宝城期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

宝城期货版权所有并保留一切权利。