



精准施策 稳中求进

——2025 年 7 月政治局会议解读

联合资信 研究中心

7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，对下半年经济工作作出精准部署，目标直指巩固向好势头、力保全年目标实现。会议强调“稳中求进”总基调，要求宏观政策协同发力，精准释放效能，重点“四稳”并促双循环。核心任务聚焦：激活内需“双引擎”，深化改革“激活力”，扩大开放“稳基本盘”，坚决化解重点风险，兜牢民生底线。



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.



精准施策 稳中求进——2025 年 7 月政治局会议解读

中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，决定今年 10 月召开党的二十届四中全会，主要议程包括研究“十五五”规划建议。会议在分析研判当前经济形势的基础上，对下半年经济工作进行了全面部署，目标明确、措施具体，着力巩固经济回升向好基础，努力完成全年经济社会发展目标任务，确保“十四五”规划圆满收官，并为“十五五”发展奠定坚实基础。此次部署的核心在于精准施策、协同发力，在稳增长、调结构、防风险、惠民生的动态平衡中推动高质量发展。

一、政策组合拳：落实落细已有政策，充分释放政策效应

宏观政策协同发力是稳定预期、激发活力的关键支撑。会议明确提出宏观政策要“持续发力、适时加力”，并强调财政政策“更加积极”和货币政策“适度宽松”的协同配合。财政政策重在“落实落细”和“推动各项政策效能不断释放”，加快政府债券发行使用以尽快形成实物工作量，同时坚决兜牢基层“三保”底线，保障政策末端畅通和社会稳定。货币政策在常规注重“保持流动性充裕”的基础上，强调“促进社会综合融资成本下行”，预期下半年将进一步引导市场利率下行，缓解企业资金成本压力，通过总量工具的稳健供给和结构性工具的精准滴灌重点支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸，有效降低实体经济融资成本，疏通资金流向重点领域和薄弱环节的堵点。

强化政策协调与区域协同至关重要。特别值得注意的是，会议要求“支持经济大省发挥挑大梁作用”和“强化宏观政策取向一致性”，这旨在发挥关键区域的引擎作用，并确保各项政策同向发力、形成合力，最大化政策效能。

二、内需驱动：服务消费挖潜与有效投资

深入挖掘和释放服务消费潜力是激活内需的首要任务。“深入实施提振消费专项行动”意味着政策将更系统、更深入，既要稳住和扩大商品消费这一基本盘，更要着力“培育服务消费新的增长点”，如养老、育幼、文旅等，满足消费升级需求。同时，创新性地提出“在保障改善民生中扩大消费需求”，将加强社会保障、公共服务与消费潜力释放紧密结合，形成良性循环。

扩大有效投资是稳增长、优结构的关键支撑。“高质量推动‘两重’建设”是政府主导投资的着力点。2025 年初，财政预算安排 8000 亿元超长期特别国债支持“两重”建设，至今项目清单已全部下达完毕，雅鲁藏布江下游水电工程进入开工建设阶段，“两重”建设形成的实物工作量预计下半年对投资起到关键支撑作用。同时，会

议明确要求“激发民间投资活力，扩大有效投资”，这意味着投资将更加注重市场驱动和质量及效益，聚焦于补短板、强功能、增后劲、利长远的领域，避免低效重复建设，为未来发展积蓄动能。

三、改革动能：创新开放激发活力，优化市场竞争秩序

以科技创新驱动产业升级是培育新质生产力的核心路径。会议明确要求“坚持以科技创新引领新质生产力发展”，目标是“加快培育具有国际竞争力的新兴支柱产业”，并推动“科技创新和产业创新深度融合发展”。这为突破关键核心技术、抢占未来产业制高点、实现经济转型升级指明了方向。

优化市场环境 with 激发主体活力是深化改革的重心。会议部署“纵深推进全国统一大市场建设”，着力破除地方保护和市场分割。“治理企业无序竞争”“推进重点行业产能治理”“规范地方招商引资行为”等举措，旨在营造公平竞争、透明规范的市场秩序。重申“两个毫不动摇”，则是向各类市场主体，特别是民营企业传递清晰稳定的预期信号，充分激发其创新创造活力。

扩大高水平开放是应对外部挑战、稳住基本盘的必然选择。面对外部环境的不确定性，政策重点在于“稳住外贸外资基本盘”，具体措施包括帮扶受冲击企业、强化融资支持、促进内外贸一体化、优化出口退税、高水平建设自贸试验区等开放平台，旨在帮助外贸企业渡过难关，提升国际竞争力，利用好国内国际两个市场、两种资源。

四、民生保障：筑牢社会基石

稳就业是民生保障的重中之重。就业是最大的民生，稳就业就是稳收入、稳消费、稳社会大局。会议突出强调“就业优先政策导向”，特别是要全力“促进高校毕业生、退役军人、农民工等重点群体就业”，预计下半年将加大稳就业政策的实施力度，在延续上半年稳岗返还、就业补贴的基础上突出强化对重点群体的就业保障。

社会保障安全兜底民生之需。会议要求“落实好惠民政策，健全分层分类社会救助体系”，旨在对困难群众实施更精准、更有力的帮扶，切实保障基本生活。

夯实粮食安全与乡村振兴基础事关全局稳定。会议强调夯实“三农”基础，“推动粮食和重要农产品价格保持在合理水平”，确保国家粮食安全和重要农产品供给。

“巩固拓展脱贫攻坚成果，确保不发生规模性返贫致贫”是乡村振兴的底线任务。

守护人民生命健康安全是发展的根本前提。会议特别要求“始终把人民群众生命安全放在第一位”，对加强“安全生产和食品安全监管”，全力做好“防汛应急抢险救灾”，保障“迎峰度夏期间能源电力供应”等工作作出部署。

五、风险化解：守牢安全底线

地方政府债务风险化解是必须打赢的攻坚战。会议要求“积极稳妥化解地方政府债务风险”，“严禁新增隐性债务”“有力有序有效推进地方融资平台出清”彰显了中央化解存量债务、坚决遏制增量、建立长效机制的坚定决心。

促进房地产与城市发展模式平稳转型至关重要。7月中旬召开的中央城市工作会议中，部署了包括“高质量开展城市更新”“加快构建房地产发展新模式，稳步推进城中村和危旧房改造”等七大方面重点任务。本次会议提出“落实中央城市工作会议精神，高质量开展城市更新”，强调以人为核心、功能完善、可持续发展的城市更新模式，是实现房地产市场止跌回稳，房地产业平稳健康发展和城市高质量发展的关键路径。

维护资本市场稳定运行是经济金融安全的重点领域。会议要求“增强国内资本市场的吸引力和包容性”，“巩固资本市场回稳向好势头”，表明政策将继续致力于优化市场环境，提升上市公司质量，完善基础制度，增强投资者信心，促进资本市场健康稳定发展。

联系人

投资人服务 010-85172818-8088 investorservice@lhratings.com

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留追究其法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。