

民企座谈会：新义与深意

2025 年 02 月 17 日



分析师：陶川

执业证号：S0100524060005

邮箱：taochuan@mszq.com

分析师：邵翔

执业证号：S0100524080007

邮箱：shaoxiang@mszq.com

研究助理：钟渝梅

执业证号：S0100124080017

邮箱：zhongyumei@mszq.com

➤ **事件：**2 月 17 日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在京出席民营企业座谈会。在听取民营企业负责人代表发言后，习近平发表了重要讲话。

➤ 如果说 2018 年的座谈会是在特殊背景下的破困局，那么时隔近 5 年，今天的座谈会则是乘势而上，谋长篇、立潮头。

➤ 我们在之前的报告《民企座谈会那些重要事》里已经详细阐述了这些年政策对于民营经济的变化，三个词：“娘家人”、“法制化”和“新质化”。

➤ **最直观的差异就是，新质化更突出，也更聚焦。**对比 5 年前，这一次参会企业的行业赛道无疑比 2018 年更“新”了——出现了深耕于电子产品的华为技术，出现了人形机器人产品亮相于春晚舞台的宇树科技，出现了推动 DeepSeek “横空出世”的幻方科技等。

➤ **最深远的差异是顺势打开空间，“大显身手、大有可为”。**这一方面指的是客观空间大，人才资源多、基础设施好、市场规模大等；

另一方面，更重要的是公平公正被放到了支持民营经济措施的第一位：破除依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争的各种障碍，持续推进基础设施竞争性领域向各类经营主体公平开放。

➤ **这既是对二十届三中全会的改革诉求的进一步呼应和落地——“推进能源、铁路等行业自然垄断环节独立运营和竞争性环节市场化改”，也是建立全国统一大市场和打造内循环的进一步谋划。**

➤ **后续还能关注什么？**

➤ **首先，今天公布的内容并不是全部，**参考 2018 年，后续还会有详细的发言稿和侧记，有助于更清晰地把握会议的精神和方向。

➤ **其次，后续到两会前，可能密集召开的各类会议，**一方面是中央深改委、财经委的顶层设计；另一方面是各部委和地方的吹风和学习会议。

➤ **第三，民营经济预计会是两会的一大关注热点，**建议关注会议对民营经济的特别措辞，以及“民营经济法”的立法推进。

➤ **风险提示：**未来政策不及预期；国内经济形势变化超预期；出口变动超预期。

相关研究

1.新质生产力系列（四）：民企座谈会那些重要事-2025/02/16

2.美国政策分析：对等关税的“表”与“里”-2025/02/14

3.美国通胀分析：通胀预警：特朗普关税牌还如何打？-2025/02/13

4.新质生产力系列（三）：一季度拼经济的“科技锚”：2025 vs 2024-2025/02/12

5.海外政策跟踪：沙盘推演：特朗普关税的原点与终点-2025/02/09

图1：参加此次民企座谈会的企业，其行业赛道比 2018 年更“新”

由总书记主持召开的民企座谈会：企业清单（部分）			
2018年（2018.11.01）		2025年（2025.02.17）	
企业	所属行业或领域	企业	所属行业或领域
东软集团	（信息技术）	华为技术	（电子产品）
恒瑞医药	（医药）	阿里巴巴	（电子商务等）
星箭特种玻璃	（特种材料）	比亚迪	（汽车、新能源等）
万向集团	（汽车零部件）	韦尔股份	（半导体）
时代集团	（节能设备）	小米科技	（电子产品）
商汤科技	（人工智能）	宇树科技	（人形机器人等）
众人科技	（信息技术）	宁德时代	（电气机械）
东岳集团	（化工产业）	正泰集团	（智能电气等）
上海微创医疗器械	（医药）	新希望	（农牧食品）
叶氏企业集团	（产业园运营）	奇安信	（网络空间安全）
通威集团	（农业、新能源）	飞鹤乳业	（乳制品）
艾可蓝环保	（环保产品）	腾讯	（互联网）
宗申产业集团	（汽车零部件）	美团	（高新技术服务）
蒙草生态环境集团	（生态修复）	科大讯飞	（智能语音）
和同信息	（信息产品）	正泰集团	（智慧能源）
.....		幻方科技	（电子商务等）
			

资料来源：中国政府网、新华社、央广网等，民生证券研究院

图2：公平公正被放到了支持民营经济措施的第一位

由总书记主持召开的民企座谈会：工作重点			
排序	2018年（2018.11.01）	2025年（2025.02.17）	
1	减轻企业税费负担	要坚决破除依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争的各种障碍	
2	解决民营企业融资难融资贵问题	要着力解决拖欠民营企业账款问题	
3	营造公平竞争环境	要强化执法监督	
4	完善政策执行方式	要认真落实各项纾困政策	
5	构建亲清新型政商关系	要进一步构建亲清政商关系	
6	保护企业家人身和财产安全		

资料来源：中国政府网、新华社，民生证券研究院

图3：“重量级”民营企业座谈会主要内容一览

重要民营企业座谈会相关信息										
时间	主持人	会议主题或亮点	参与企业及其行业领域							
2018.11.01	习总书记	毫不动摇鼓励支持引导非公有制经济发展；总计54家企业参与会议，主要涉及计算机行业、机械工业、医药行业、人工智能、信息安全、大数据、农业饲料等多个领域	东软集团	恒瑞医药	星箭特种玻璃	万向集团	时代集团	商汤科技	众人科技	东岳集团
			(信息技术)	(医药)	(特种材料)	(汽车零部件)	(节能设备)	(人工智能)	(信息技术)	(化工产业)
			上海微创医疗器械	叶氏企业集团	通威集团	艾可蓝环保	宗申产业集团	蒙草生态环境集团	和同信息	.....
			(医药)	(产业园运营)	(农业、新能源)	(环保产品)	(汽车零部件)	(生态修复)	(信息产品)	
2023.07.03	发改委主任郑栅洁	按照国务院安排，近期发改委建立与民营企业沟通交流机制	三一集团	奥克斯集团	圆通速递	波司登	农夫山泉			
			(装备制造)	(电力设备)	(物流)	(服装)	(饮料制造)			
2023.07.10	发改委主任郑栅洁	兼顾了大、中、小型不同规模，覆盖了东、中、西部不同地区，尽可能听取来自各方面的真实情况	百度集团	隆基绿能	济民可信药业	春秋旅游	驴肉曹餐饮	.....		
			(互动媒体)	(电力设备)	(医药)	(旅游业)	(餐饮业)			
2023.07.17	发改委主任郑栅洁	涉及钢铁冶炼、电子器件、食品加工等制造业，以及服务制造业发展的现代物流业	传化集团	方大集团	飞鹤乳业	卓立汉光	.....			
			(农林牧渔、化工)	(建筑材料)	(乳制品)	(工业自动化)				
2023.07.25	发改委副主任李春临等		货拉拉	美克美家	华孚色纺	运盛纺织	赛客医疗	海辰储能	圆通速递	洁利雅家政服务
			(互联网物流)	(家居用品)	(纺织业)	(纺织业)	(医疗器械)	(新能源技术)	(物流)	(商务服务业)
2024.08.23	发改委主任郑栅洁		多弗集团	赛力斯集团	亨通集团	传音控股	快手科技	.....		
			(智能制造等)	(汽车制造)	(互联网)	(通信设备)	(互联网)			
2023.08.31	发改委主任郑栅洁	企业集中于农业、服务业、人工智能、轨道交通等领域	新希望集团	天津天地伟业	科安达电子	首邑农业	.....			
			(农牧与食品)	(信息技术服务)	(电子)	(农林牧渔业)				
2024.01.09	发改委主任郑栅洁		智昌集团	物美集团	新华锦集团	科达自控	钰鑫集团	.....		
			(专用设备)	(商业流通)	(国际商务)	(信息技术)	(批发零售)			
2024.01.17	国家发展改革委党组成员郭兰峰		蓝思科技	航天环宇	奇安信集团					
			(电子设备制造)	(航天装备)	(IT服务)					
2024.04.02	发改委主任郑栅洁	了解消费品以旧换新工作	京东集团	美的集团	海尔集团	格力电器	雅迪科技	格林美		
			(电商物流)	(通用设备)	(家电制造)	(电气机械)	(汽车制造)	(能源)		
2024.05.06	发改委主任郑栅洁	了解大规模设备更新工作	天能控股集团	西子联合	联影集团	康力电梯	.....			
			(电池制造)	(装备制造等)	(医疗设备制造)	(机械设备)				
2024.08.23	发改委主任郑栅洁		多弗集团	赛力斯集团	亨通集团	传音控股	快手科技	.....		
			(智能制造等)	(汽车制造)	(通信)	(通信设备)	(互联网)			
2024.09.27	发改委主任郑栅洁		雅戈尔	美团	中天科技	东软集团	宝丰能源	.....		
			(服装)	(生活服务电子商务)	(通信设备)	(软件开发)	(基础化工)			
2024.11.08	发改委主任郑栅洁	与民营外向型企业座谈交流	广东新宝电器	江苏国泰国际集团	上海华勤技术	浙江宁波华孚进出口	山东超越轻工制品			
			(小家电)	(纺织业等)	(电子产品)	(批发与零售业)	(轻工)			
2024.12.31	发改委主任郑栅洁	与民营外向型企业座谈交流	宁波中洲针织	深圳兆驰股份	重庆润通控股	南京焦点科技	厦门戴尔乐			
			(服装业)	(数码产品)	(通用设备)	(电子商务)	(汽车制造)			
2025.02.17	习总书记	民营经济发展前景广阔、大有可为，民营企业和民营企业家大显身手正当其时	华为技术	阿里巴巴	比亚迪	韦尔股份	小米科技	宇树科技	宁德时代	正泰集团
			(电子产品)	(电子商务等)	(汽车、新能源等)	(半导体)	(电子产品)	(人形机器人等)	(电气机械)	(智能电气等)
			新希望	奇安信	飞鹤乳业	腾讯	美团	科大讯飞	正泰集团	.....
			(农牧食品)	(网络安全)	(乳制品)	(互联网)	(高新技术服务)	(智能语音)	(智慧能源)	

资料来源：中国政府网、新华社、央视网、发改委官网等，民生证券研究院

注：红色字体表示与“新质”契合度较高的企业；斜体且加有括号字体表示企业所属行业或领域。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑获取本报告的机构及个人的具体投资目的、财务状况、特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，进行独立评估，并应同时考量自身的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代自身的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室； 518048