



民企座谈会那些重要事

2025 年 02 月 16 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：shaoliang@mszq.com

研究助理：钟渝梅

执业证号：S0100124080017

邮箱：zhongyumei@mszq.com

➤ **今年以来，民营企业在中美科技竞争前沿一线的重要性再度凸显。**出自民企之手的、以 DeepSeek 和《哪吒 2》为代表的现象级产品，无疑是改变此前宏观叙事主线、振作市场信心的直接“导火索”，这背后的重要原因是**民企已经是国内越来越重要的创新源泉**。从有效发明专利的占比来看，上一次民企的加速是在 2018 年，而谈到 2018 和民企这两个关键词，绕不开的一定是当年总书记主持的民营企业座谈会。

➤ 2025 年，面临类似的中美竞争环境，民营企业引领的科技创新可能成为破局的重要抓手，政策上的支持也会“更上一层楼”。**从这些年民企座谈会的发展变化能看出一些端倪：**

➤ **2018 年具有“里程碑”意义的民企座谈会。**十九大以来的首次高规格民营企业座谈会，是 2018 年 11 月由习总书记“领衔”的，会议共召集了来自计算机、机械、医药、人工智能等领域的 54 家企业。这一时点也恰逢中美贸易摩擦之际，总书记提出“毫不动摇鼓励支持引导非公有制经济发展”，给予了民营企业勇往直前的信心，也给了市场底气。此后，有关于“企业”的座谈会时常有（多由总理主持召开），但只聚焦于“民营企业”的座谈会比较少。

➤ **2023 年复苏和转型是民企的转折点。**2022 年 4 月起，私营企业利润累计同比持续处于负增长区间，民企发展面临压力。2023 年 7 月《关于促进民营经济发展壮大的意见中》提出“民营企业要积极主动与各级党委和政府及部门沟通交流”，创造了更好的政策环境，**发改委开始加强与民企的“互动”，7-8 月光是由发改委主任主持的民企座谈会就有五场。**2023 年 9 月总书记在东北全面振兴座谈会上提出“新质生产力”，发展新动能，加快产业转型的诉求明显上升。

➤ 2023 年之后，对于民营经济的重视呈现出几个特点：

➤ **从全国工商联到民营局，从“自己人”到“娘家人”。**2018 年 11 月总书记在民企座谈会上提出“民营企业和民营企业家是我们自己人”。不过在实践中，与民营经济相关的政策分散在各个部门，民营经济的诉求主要是通过中华全国工商业联合会（简称“全国工商联”），但后者在性质上是更偏统战性和民间性。**2023 年 9 月发改委正式成立民营经济发展局（简称“民营局”），**在顶层设计、统筹全局、协调部分和推动落地上，为民营企业提供更多的便利，做好民企的“娘家人”。

➤ **从行政到法制，“民营经济促进法”加速推进。**2024 年开始，此前已有颇多宣传的“民营经济促进法”的立法工作进入“快车道”，从 2024 年 2 月开启起草，到 12 月提交人大常委会审议，法制化的加速凸显了政策层支持民营经济的决心，希望从制度层面消除政策的不确定性、提振经济和市场的信心。

➤ **参会企业：既有“新质导向”，也有“因地制宜”。**从历次“重量级”民企座谈会的参会企业来看，与“新质”挂钩的企业并不少，大多聚焦于信息技术、机械、汽车制造等领域，而最近一两年从高端制造向战略性新兴产业、甚至未来产业倾斜的迹象越来越明显。**当然，哪些企业会参会，其实也看“时机”，**比如 2024 年 4-5 月就召开了两场与“两新”相关的民企座谈会，分别邀请了与消费品、装备设备紧密度较高的企业前来“赴约”。

相关研究

1. 美国政策分析：对等关税的“表”与“里” -2025/02/14
2. 美国通胀分析：通胀预警：特朗普关税牌还如何打？ -2025/02/13
3. 新质生产力系列（三）：一季度拼经济的“科技锚”：2025 vs 2024-2025/02/12
4. 海外政策跟踪：沙盘推演：特朗普关税的原点与终点-2025/02/09
5. 经济动态点评：地方“新春第一会”的信号 -2025/02/06

➤ **从地方上，我们也能看出类似的迹象。**选取作为“民企优生”的江苏、广东、浙江这三个科技大省作为样本，我们发现它们均在与民营企业家的沟通上“用心良苦”，而且近年来也充分体现了因地制宜发展新质生产力：

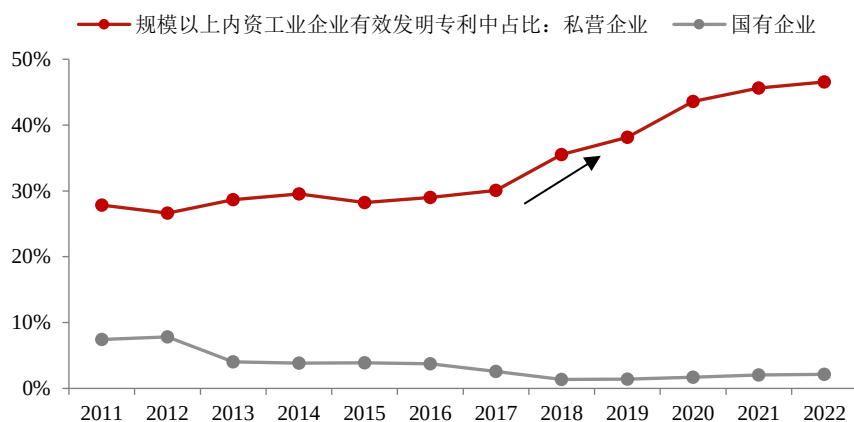
速度上，2018 年总书记召开民企座谈会后不久，广东、江苏也即刻跟随步伐、召开了省级的民企座谈会。

频率上，浙江在 2023 年 8 月发布《促进民营经济高质量发展若干措施》后，便开始学习国家发改委、与当地民企进行常态化沟通。

对象上，企业名单“含科技量”不低，但却并非局限在科技领域，企业散布在各行各业，浙江省甚至还会与专攻于金融信托、钢结构、管道产品这些领域的企业举行座谈会。在“重科技”的同时，改善民企信心的关键还要看政策是否“全面铺开”。

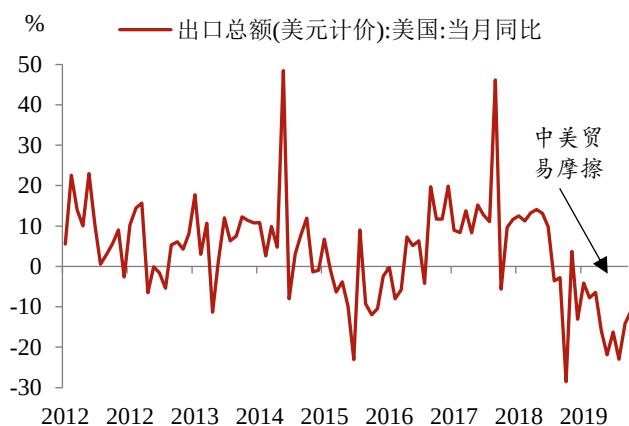
➤ **风险提示：**未来政策不及预期；国内经济形势变化超预期；出口变动超预期。

图1：民营企业是内资企业中科技创新的主力军，2018 年开始加速



资料来源：iFind，民生证券研究院

图2：2018 年下半年中国对美出口同比增速下滑



资料来源：iFind，民生证券研究院

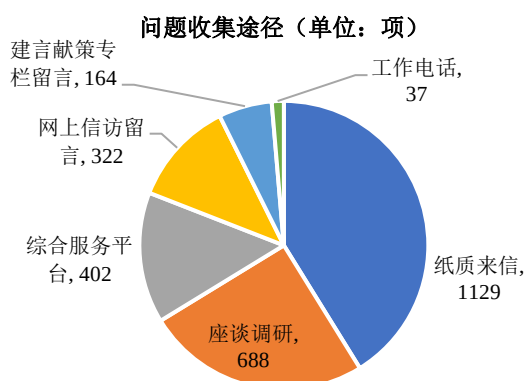
图3：2022 年 4 月起民营企业利润累计同比持续负增长



资料来源：iFind，民生证券研究院

注：2021 年数据为两年复合平均增速；图中为月度数据

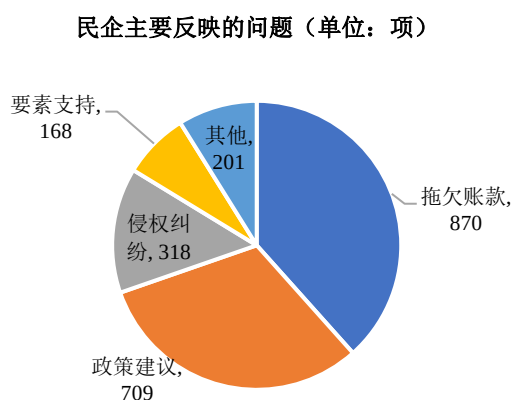
图4：民营局自成立以来多渠道积极收集民企的问题



资料来源：国家发改委，民生证券研究院

注：数据统计时间为 2023 年 9 月至 2024 年 12 月

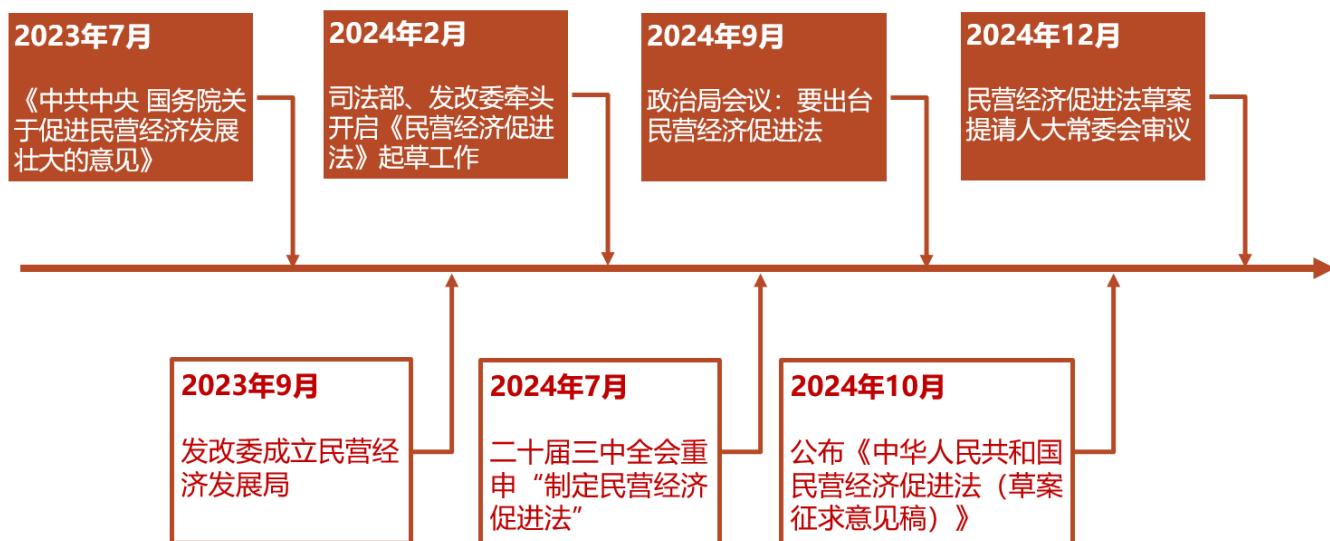
图5：民营局自成立以来处理的民企问题分类



资料来源：国家发改委，民生证券研究院

注：数据统计时间为 2023 年 9 月至 2024 年 12 月

图6：2023 年以来民营经济促进法的推进加速



资料来源：中国政府网、新华社、央广网、发改委官网等，民生证券研究院

图7：“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	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)
			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
			(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)
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	宁波申洲针织	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)		

资料来源：中国政府网、新华社、央广网、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。

图8：科技大省同样在民营企业座谈会的召开上“不甘示弱”

重要省份有关民营企业的重要座谈会								
省份	时间	活动	参会企业及其领域					
江苏	2018.11.13	全省民营企业座谈会	共8家企业					
	2018.12.05-12.07	省委常委先后主持召开两次民营经济调研座谈会	来自传统加工领域、高新技术、新兴业态等多个行业领域的40余位优秀企业家					
	2019.02.01	全省民营企业迎春座谈会	共8家企业					
	2020.10.12	省委书记召开苏州当地民营企业企业家座谈会	波司登	沙钢集团	能讯高能半导体	弘森药业	恒力集团	亨通集团
			(纺织服装)	(钢铁)	(半导体)	(医药)	(炼油、石化等)	(通信)
			绿的谐波	东山精密	莱克电气	亚盛药业		
			(精密传动装置)	(电子、光电等)	(环境清洁)	(医药)		
	2021.09.14	民营工业大企业（集团）座谈会	恒力集团	沙钢集团	亨通集团	协鑫集团	波司登	立讯集团
			(炼油、石化等)	(钢铁)	(通信)	(新能源)	(纺织服装)	(消费电子、汽车等)
			江南化纤集团	江苏中利集团				
	2022.06.28	省长召开民营企业座谈会	(化学纤维)	(电气机械)				
亨通集团			天加环境科技	恒力集团	先导智能	金盾检测	万帮数字能源	
(通信)			(洁净环境)	(炼油、石化等)	(锂电池)	(网络安全)	(新能源)	
感知集团			...	(共11家企业)				
2023.07.17	全省民营企业座谈会	共10家企业						
		集成电路及新能源民营企业负责人座谈会						
广东	2018.11.4	全省民营企业座谈会	共8家企业					
	2020.07.06	省委、省政府召开民营企业座谈会						
	2024.09.20	发改委召开民营企业座谈会	小鹏汽车	美的集团	TCL科技集团	科达制造	海大集团	...（共14家企业）
		(汽车)	(电气机械)	(半导体)	(建材机械)	(农牧)		
浙江	2020.06.03	省长调研小微企业、个体工商户并召开座谈会						
	2020.10.16	省委书记在杭调研民营企业并召开探索构建新发展格局座谈会						
	2022.12.16	省委常委主持召开民营企业座谈会						
	2023.08.23	省委召开民营企业座谈会	传化集团	天能集团	新华三集团	海亮集团	大华股份	
			(化学化工)	(新能源)	(人工智能)	(有色材料)	(智慧物联)	
			东南网架	长龙航空	科百特	无忧传媒	杰牌控股	合盛微电子
	2023.10.23	省发改委主任召开民营企业座谈会	(钢结构)	(航空运输)	(膜技术开发)	(互联网娱乐)	(机械设备)	(电子)
			建经咨询					
			(咨询服务)					
	2024.06.23	省委召开民营企业座谈会						
	2024.10.10	省发改委主任召开民营企业座谈会	连连数字科技	万向信托	滨江房产	卫星化学	天堂硅谷创投	兴耀房产
(计算机)			(金融信托)	(房地产)	(化工)	(信息技术)	(房地产)	
中哲控股			久立集团	新和成控股	苏泊尔			
2024.12.12	省发改委召开民营企业座谈会	(纺织服装)	(管道产品)	(精细化工)	(小家电)			
		吉利控股	士兰微	阿里巴巴集团	浙江讯飞	网易（杭州）	华海药业	
		(汽车制造)	(半导体)	(电子商务)	信息技术	(网络信息服务)	(医药)	
2025.01.14	省发改委召开促进民间投资座谈会	先导智感科技	追觅智能科技	艾罗网络能源	比亚迪	泽悦信息科技	远景能源	
		(电子)	(高端消费电子)	(光伏储能)	汽车	(信息技术服务)	(风电行业)	

资料来源：江苏省、广东省、浙江省发改委官网，新华日报等，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