

扩大消费“十五五”规划利好谁

7月13日,国务院批复同意并发布《扩大消费“十五五”规划》(以下简称《规划》),围绕促进服务消费提质惠民、推动商品消费扩容升级、培育打造消费新业态新模式新场景、着力提升消费能力、大力优化消费环境、加力完善促进消费制度机制等6个方面,部署了“十五五”时期扩大消费的28条重点任务举措。其中,《规划》提出,促进大宗耐用商品消费,多渠道促进居民增收,落实休息休假制度。



· 相关新闻 ·

国民健康“十五五”路线图出炉

北京商报讯(记者 王寅浩 宋雨盈)7月13日,国务院印发《国民健康“十五五”规划》,对“十五五”时期加快建设健康中国作出部署。《国民健康“十五五”规划》提出,到2030年,健康优先发展战略制度体系逐步建立,健康促进政策制度体系更加健全,中国特色基本医疗卫生制度更加完善,公共卫生安全保障能力和基层防病治病、健康管理能力显著提升,医疗卫生资源配置更加优化,多层次医疗保障体系进一步完善,面向人民生命健康的教育科技人才一体发展格局基本形成,我国在世界传统医药发展中的引领地位进一步巩固,健康中国建设取得决定性进展,健康生活方式加快普及,重大慢性病发病率上升趋势得到有效控制,人均预期寿命达到80岁,主要健康指标进入高收入国家行列,为2035年建成健康中国打下坚实基础。

《国民健康“十五五”规划》围绕优化全人群全方位全周期健康服务、持续筑牢高水平卫生健康安全屏障、加快完善优质高效整合型医疗卫生服务体系、着力培育卫生健康高质量发展新动能、深入推进以健康为中心的高效能治理等5个方面,部署了24项重点任务。同时,提出了高品质健康服务、高水平卫生健康安全、卫生健康服务体系现代化建设、面向人民生命健康的重大创新、公立医院改革与高质量发展等重大工程和项目,以及“十五五”时期医疗卫生资源配置指导原则。

在合理确定医疗卫生资源配置标准方面,《国民健康“十五五”规划》指出,综合人口特征、健康需求、区域差异等因素合理配置医疗卫生资源。加强卫生健康人才队伍建设,缩小城乡、区域、学科专业间配置差距。优化医疗卫生机构设备配备,统筹规划配置大型医用设备。强化对公立医院床位配置的引导和约束,严禁公立医院超规划建设 and 违规举债建设。

社零总额将达60万亿元

在目标设定上,《规划》明确,到2030年,消费市场总体规模持续扩大,居民消费率明显提高,全社会商品和服务消费较快增长,社会消费品零售总额达到60万亿元左右,消费对经济增长的拉动作用进一步增强。

《规划》要求,消费结构更加优化,居民人均服务性消费支出占居民人均消费支出的比重稳步提高,发展型、改善型消费持续增长,数字消费规模不断扩大,城乡、区域、群体间消费差距逐步缩小。同时,消费能力不断提高,高质量充分就业取得新进展,居民收入增长和经济增长同步,社会保障制度更加优化更可持续,居民消费底气更足、预期更稳、信心更强。

《规划》提出,消费供给更加优化,商品、服务质量持续提高,供给体系更加完备,消费业态模式场景更加丰富,供需适配性进一步增强。消费环境明显改善,重要产品和服务标准体系、信用体系更加健全,消费基础设施更加完善,消费便利度、舒适度、满意度大幅提升。促进消费制度机制进

一步完善,清理优化消费领域不合理限制性措施取得积极成效,扩大居民消费长效机制更加健全,消费政策与其他经济社会政策协同联动进一步增强,形成更高水平更具活力的消费市场。

“十四五”时期,我国超大规模市场优势持续发挥,消费市场发展成效显著,消费规模不断扩大,消费结构日益优化,新型消费蓬勃发展,促进消费政策体系更加健全。2025年,社会消费品零售总额突破50万亿元大关,达50.1万亿元。“十四五”时期,最终消费支出对经济增长的平均贡献率达58.8%,比“十三五”时期提高10个百分点。

针对60万亿元左右的规模目标,中国城市发展研究院投资部副主任袁帅表示,该量化指标的设定,充分考量了我国消费市场的增长潜力与发展韧性,是对过去多年消费市场增长趋势的合理延续,也为未来五年消费市场的扩容划定了清晰的预期锚点。

明确六大领域重点任务

《规划》围绕促进服务消费提质惠民、推动商品消费扩容升级、培育打造消费新业态新模式新场景、着力提升消费能力、大

力优化消费环境、加力完善促进消费制度机制等6个方面,部署“十五五”时期扩大消费的28条重点任务举措。

其中,针对推动商品消费扩容升级,《规划》明确,优化保障性住房供给,因城施策增加改善性住房供给,规范发展住房租赁市场。实施房屋品质提升工程,建设安全舒适绿色智慧的“好房子”,稳步推进城中村、危旧房和城镇老旧小区改造,支持居民自主更新,支持老旧房屋适老化改造和智能化升级。实施物业服务质量提升行动,拓展物业服务内容。推进汽车流通消费领域全链条创新发展,促进二手车流通,拓展汽车改装、租赁、赛事及房车露营等汽车后市场消费。支持家居家电消费智能化升级,发展新一代智能终端,促进智能家居设备互联互通,推动单品智能向全屋智能发展。

在着力提升消费能力方面,《规划》提出,积极培育新职业新岗位,拓展就业新空间。支持各类经营主体稳岗扩岗,稳定和扩大重点群体就业,优化创业促进就业政策环境。完善劳动者工资决定、合理增长、支付保障机制,健全最低工资标准调整机制,稳步提高最低工资标准,加强企业工资分配宏观指导。持续改善小微企业和个体工

商户经营环境。促进房地产市场持续健康发展,持续巩固资本市场稳中向好发展态势,多渠道增加城乡居民财产性收入。加强税收、社会保障、转移支付等再分配调节。

加力完善促进消费制度机制方面,《规划》提出,全面落实劳动法,切实保障劳动者合法休息休假权益。推动修订《职工带薪年休假条例》,严格落实职工带薪休假制度,增强制度执行刚性。鼓励单位和职工将带薪年假与传统节日、地方特色活动相结合,安排弹性错峰休假。支持有条件的地方推广中小学春秋假。

此外,国家发展改革委、商务部有关负责人表示,围绕银发经济、育儿产品和服务、文化和旅游消费、健康消费、汽车消费等方面设置了9个专栏,提出相关领域的具体落实举措。

“整体来看,《规划》构建了扩大消费的完整闭环,从消费能力的培育,到消费供给的优化,再到消费环境的保障,最后到制度机制的支撑,各个环节相互衔接、相互支撑,既着眼于短期消费市场的企稳回升,更着眼于长期消费市场的健康可持续发展,充分体现了系统观念和长远眼光。”袁帅表示。

北京商报记者 卓洋

X 西街观察 Xijie observation

商业航天很燃,概念炒作很险

董亮

长征十号乙首飞成功,我国运载火箭首次实现可控回收。商业航天硬核技术突破,市场情绪被点燃合情合理。7月10日,A股商业航天板块大涨,数十只概念股强势涨停。资本为硬核科技突破点赞,是一种资本市场服务实体经济、赋能硬科技发展的良性互动。

不过,板块大涨的背后,仍有部分个股与长征十号乙回收技术突破并无实质业务关联,有蹭热度、炒概念之嫌。商业航天赛道前景可期,但资本市场的过度投机炒作却值得警惕。

资本市场对商业航天领域的做多热情,并非一时兴起。近年来,商业航天逐渐摆脱小众新兴赛道的标签,成为国家在新质生产力领域的重点布局之一。

顶层设计层面,从《国家航天局推进商业航天高质量发展行动计划(2025—2027年)》出台,到《商业航天标准体系(1.0版)》正式发布,一系列政策支持体系持续完善。

政策加码引导市场资金源源不断地流入商业航天赛道,为行业内关键技术攻关提供了资金储备,推动商业航天整个产业链快速走向成熟,利好商业航天产业的商业化落地。

然而,随着商业航天成为资本市场炙手可热的赛道,资本市场的投机属性也容易被放大。长征十号乙首飞成功,在A股市场不乏一些核心受益标的,在利好刺激下估值快速抬升无可厚非。但商业航天概念股的涨停潮

背后,非理性投机炒作已初现端倪。

具体而言,部分涨停股主营业务仅为普通零部件加工、普通机械制造,并未涉足可重复使用火箭、网系回收等核心技术,业绩层面短期内也无法享受本次技术突破带来的红利,股价上涨完全是市场情绪推动的短期炒作。

部分个股及时澄清,也是为可能存在的非理性炒作降温。诸如,星网宇达就在股价异动公告中明确表示,与近期市场关注的长征十号乙运载火箭海上回收技术突破不存在业务关联,公司未参与该项目的研制或配套供应。但即便如此,在澄清之后的首个交易日,公司股价盘中仍一度逼近涨停。

近日,因蹭商业航天热点构成误导性陈述,巨力索具被罚450万元,也为投资者敲响了概念炒作的警钟。

从中长期来看,中国商业航天的成长空间毋庸置疑,但短期的技术突破,并不直接等同于业绩兑现。商业航天是典型的重投入、长周期、高门槛行业,其商业化落地不可能一蹴而就。在资本市场中,商业航天需要的是耐心资本的长期陪伴,而非投机资金的非理性炒作。

商业航天很燃,值得鼓掌,但概念炒作很险,必须警惕。毕竟火箭可以回收,而过度投机的股价泡沫,却未必能实现“软着陆”。面对新兴产业,只有市场足够理性,才能真正实现技术突破、产业升级、资本市场良性发展的多方共赢。

长钱长投新规一周年:万亿险资入市

2025年7月11日,财政部印发《关于引导保险资金长期稳健投资 进一步加强国有商业保险公司长周期考核的通知》(以下简称《通知》),推动保险资金投资绩效考核视角向“三年以上”的长周期看齐。一年过去,这份被业内称为“长钱长投新规”的文件,正在深刻改写A股市场的资金图谱。随着超万亿元增量资金涌入,保险资金的市场话语权逼近公募主动权益基金,这是政策落地一周年交出的成绩单。

万亿险资“扫货”A股

《通知》明确要求进一步加强国有商业保险公司长周期考核,推动保险资金全面建立三年以上长周期考核机制。

一年间,超万亿增量资金涌入A股,保险资金的市场话语权显著提升。从资金规模看,保险资金入市步伐明显加快。国家金融监督管理总局最新数据显示,截至今年一季度末,保险公司资金运用余额达39.4万亿元,其中股票持仓规模达到3.84万亿元,已逼近同期公募主动权益基金3.99万亿元的规模。并且股票持仓规模较上年同期的2.82万亿元增加超1万亿元。

国泰海通证券发布的统计显示,截至2026年一季度,保险资金合计重仓A股641只,较2025年底净增24只,持股数量净增约42.4亿股。北京商报记者梳理发现,银行股是增持的重点方向,中国银行、工商银行、兴业银行等多家银行获保险资金加仓。整体而言,就今年一季度加仓情况来看,银行股、非银板块的保险股、公用事业、生物医药等板块获得了保险资金加仓。

另外,从机构表态来看,多家头部险企

表示,持续做好低估值、高股息、长期盈利前景好的权益类投资品种配置,积极响应中长期资金入市要求,充分发挥保险资金耐心资本优势,强化绝对收益导向,优化权益持仓结构,增强新准则下投资业绩的长期稳定性。有险企相关负责人也曾表示,监管机构引导行业建立长周期考核机制,是基于对保险行业特点的深刻把握,更全面地评估保险公司绩效,减少短期波动干扰,同时推动保险公司更加注重经营的稳健性与可持续性。

与加仓相伴的是资产配置策略的日趋成熟。在业内人士看来,目前,险企在权益投资上普遍采取“哑铃型”配置策略。深圳北山常成基金投研院执行院长王兆江表示,“长钱长投新规”落地一周年,市场层面的变化显著,主要体现在资金规模、投资策略和市场话语权三个维度。

“首先,资金规模与入市步伐明显加快。新规通过长周期考核机制,极大改善了过往A股市场存在的‘长钱短投’现象。一年来,超万亿增量保险资金涌入A股,保险资金的市场话语权显著提升。其次,投资策略呈现‘哑铃型’特征。一端以高股息蓝筹打底,如银行板块持仓市值占比较高;另一端聚焦半导体、高端制造等新质生产力领域进行优质成长增强。头部险企持股周期显著拉长,2025年保险资金举牌次数也创下近年新高。此外,市场生态逐步改善。随着政策红利加速释放,中长期资金实质性大规模流入,正深刻改变着市场生态,并将成为资本市场行稳致远的‘定海神针’。”王兆江表示。

资产供给等方面仍存堵点

保险资金入市的最新成绩单令人振奋,

但“长钱长投”的堵点依然存在。有业内人士指出,当前制约“长钱长投”的堵点主要体现在考核机制、资金属性与资产供给等方面。

王兆江表示,尽管实施了长周期考核,但“形长实短”、年金基金长期存在的“短周期相对收益排名”等隐性障碍尚未完全破除。跨部门政策协同性不足,部分机构对业务部门的考核要求与监管层存在不一致,导致执行效果打折扣。此外,资金属性错配和产品功能错配,使得部分资金难以真正转化为权益市场的“长钱”。

除了上述情况会形成一定约束,天使投资人、资深人工智能专家郭涛也表示,适配长期资金的投资产品与工具不足,降低了资产配置效率。

从政策演进的方向来看,改革正从“推动入市”转向“机制健全”,从“数量驱动”转向“机制夯实”。王兆江表示,下一步,需进一步深化考核激励改革,确保考核从“当期回报”转向“长期累积收益”。同时,需优化政策与规则,扩大“长钱”的投资范围,丰富套期保值工具,并夯实市场生态基础,提升上市公司质量,营造稳定、透明、可预期的市场环境。

下一步,如何进一步打通隐性障碍,让“长钱”真正愿意来、留得住、投得稳,仍是下一阶段政策发力的关键命题。

对于未来保险资金的布局趋势,王兆江表示,资产配置将延续“稳健底仓+成长增强”,以高股息资产打底,同时加大对新兴产业资产的布局。投资行为上,保险资金将发挥“耐心资本”优势,减少短期择时操作,敢于在市场调整中逆向布局。整体配置比例有望进一步提升,结构向攻守兼备拓展。

北京商报记者 胡永新