

国务院召开第十一次全体会议要求 抓好一批牵引性撬动性强的重点工作

●新华社北京3月16日电

国务院总理李强3月16日主持召开国务院第十一次全体会议，深入学习贯彻习近平总书记在全国两会期间的重要讲话和全国两会精神，对落实国务院2026年重点工作进行部署。

李强指出，习近平总书记在全国两会期间的重要讲话，从全局出发对关系我国发展的许多重大问题作了深刻阐述和工作部署，具有很强的战略性、指导性和针对性。要深刻领会习近平总书记重要讲话的精神实质和实践要求，切实把思想和行动统一到习近平总书记重要指示精神上来，扎实做好政府各项工作，努力在推进中国式现代化中展现新作为。

李强指出，今年是“十五五”开局之年，

□ 纵深推进全国统一大市场建设
□ 积极谋划推动服务业扩能提质
□ 加快发展新一代智能制造

□ 系统推进重大基础设施网络建设
□ 更大力度投资于民、服务于民生
□ 更好应对新形势下的外部冲击挑战

面对复杂严峻的外部环境和艰巨繁重的改革发展稳定任务，国务院及各部门要始终保持战略定力、更加积极主动作为，以更高标准当好贯彻党中央决策部署的“行动派、实干家”。这个“更高标准”，当前重点要体现在三个方面：一是体现在对形势变化的敏锐把握上，既要树立底线思维，更要增强进取意识，善于变中寻机、化危为机，牢牢把握发展主动权。二是体现在攻坚克难的更大实效上，不拖不绕、直面困难，深入打好“组合拳”，不断夯实发展基础、增强经济韧性。

三是体现在破解长期问题的持续努力上，针对我国经济转型升级的阶段性特征，围绕解决事关全局的矛盾和问题，久久为功、善作善成，不断取得突破。

李强指出，关于今年和“十五五”经济社会发展工作，党中央作了战略部署，政府工作报告和“十五五”规划纲要作了具体安排，要不折不扣推动落实，特别是要抓好一批牵引性、撬动性强的重点工作。一是纵深推进全国统一大市场建设，二是积极谋划推动服务业扩能提质，三是加快发展新

一代智能制造，四是系统推进重大基础设施网络建设，五是更大力度投资于民、服务于民生，六是更好应对新形势下的外部冲击挑战。

李强强调，要按照党中央统一部署，扎实开展树立和践行正确政绩观学习教育。紧扣贯彻“立党为公、为民造福、科学决策、真抓实干”总要求，把抓好学习教育和做好政府工作结合起来，坚持实事求是，自觉按规律办事，强化高质量发展的导向，强化服务全局的导向，把学习教育成果充分体现在工作成效上。

国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、国家卫生健康委、中国人民银行主要负责同志在会上发言。

国务院全体会议组成人员出席会议，有关部门、单位负责人列席会议。

02 | 权威发布

三部门启动
氢能综合应用试点

▶▶ 详见2版

04 | 监管动向

深市上市公司
并购重组持续升温

▶▶ 详见4版

全球抢“芯” 产业链“涨”声不断

受AI需求拉动，全球存储芯片进入“超级景气周期”，价格“涨”声不断。业内预计，存储芯片全年涨价“无悬念”。在存储价格大幅上涨的背景下，智能手机、电脑等消费电子成本居高不下，多家厂商开启了产品涨价。此外，芯片涨价还传导至新能源汽车领域，成为2026年的最大成本压力。

存储芯片：全年涨价“无悬念”
手机：部分机型一夜涨了1000元
新能源汽车：行业开启涨价模式

▶▶ 详见5版·焦点

理财公司迎评级监管 推动行业发展转向“质量优先”

●记者 韩宋辉

金融监管总局近日发布《理财公司监管评级暂行办法》（简称《办法》），规定理财公司监管评级结果分为1至6级和S级，并分别明确不同等级理财公司的风险特征和分类监管措施。

不同等级机构将面临差异化监管措施。上海金融与发展实验室主任曾刚对上海证券报记者表示，这将对理财公司业务产生关键影响。

《办法》明确：1、2级理财公司经营稳健、风险状况良好，监管上以非现场和常规监管为主，优先支持开展养老理财等创新试点业务；3、4级理财公司存在一定或较多风险问题，监管上需加强重点领域监管，采取必要纠正措施，控制增量风险，压降存量风险，防范风险扩散；5、6级理财公司存在严重风险问题，监管上需实时跟踪风险变化情况，从严限制和化解高风险业务，有序实施风险处置或市场退出；S级理财公司为处于重组、被接管、实施市场退出等情况的理财公司，不参加当年监管评级。

曾刚分析称：1、2级理财公司将打开业务增量空间，头部理财公司优势将进一步放大；3、4级理财公司面临增量风险严控、存量风险压降的要求，部分高风险业务拓展受限；5、6级理财公司被从严限制高风险业务，甚至面临市场退出，业务经营将进入收缩整改阶段。

记者从金融监管总局获悉，截至2025年12月末，全国32家理财公司存续理财产品规模30.7万亿元，占市场全部理财产品总规模33.3万亿元的92%，已成为我国资产管理行业的重要组成部分。

金融监管总局有关司局负责人在答记者问时表示，部分理财公司存在发展定位需进一步明确、专业投资能力有待提高、净值化转型仍需深化、风险管控不够完善等问题。

《办法》设置了公司治理、资管能力、风险管理、信息披露、投资者权益保护和金融科技六大评级模块，分别赋予10%、25%、25%、15%、15%和10%的分值权重，并针对性设置加分项、扣分项、级别调整因素，对理财公司经营管理和风险状况进行综合评价。

曾刚说，评级指标权重凸显监管导向。资管能力与风险管理各占25%核心权重，意味着投研能力、产品设计、风险控制将成为理财公司业务发展的核心抓手。这将推动理财公司加大投研团队建设，完善风控体系，摒弃单纯规模扩张的粗放模式，转向精细化资管能力提升。

“理财公司若评级下降，将不得新增对应业务，次年若未恢复相应业务，又需压降存量。”曾刚认为，这将倒逼理财公司将监管评级管理融入日常业务中，避免因风险问题导致业务版图收缩。

金融监管总局有关司局负责人表示，《办法》坚持“正向激励”和“反向约束”并重，将促进监管资源配置与机构经营能力、风险状况相适应。通过发挥评级“指挥棒”作用，可督促理财公司树立审慎稳健的经营理念，推动理财公司对标行业先进，查找差距不足。

■ 解码“十五五”规划纲要

“十五五”规划擘画未来五年资本市场改革蓝图

开篇语

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》近日正式发布，为今后五年经济社会发展谋篇布局。即日起，上海证券报开设“解码‘十五五’规划纲要”专栏，从战略视野的“高度”，到产业科技的“速度”，再到百姓日子的“温度”，聚焦新提法、新看点，深入解读经济社会高质量发展的“路线图”。

●记者 梁妍妍 汤立斌

近日发布的“十五五”规划纲要，首次将“加快建设金融强国”纳入国家五年规

划，并对资本市场工作作出系统性部署。

与“十四五”规划纲要相比，“十五五”规划纲要不仅大幅扩充了资本市场相关内容，更转变了资本市场功能定位——从过去强调“融资功能”转向“健全投资和融资相协调的资本市场功能”，这标志着我国资本市场改革进入投融资两端协同发展、相互赋能的新阶段。

在业内专家看来，未来五年，改革将围绕提升制度包容性、壮大耐心资本、构建科技金融体制、深化高水平开放等核心任务展开，重在构建一个制度包容、机制畅通、生态优化、监管有力、开放有序的现代化资本市场，使其真正成为推动新质生产力发展、助力金融强国建设的核心枢纽。

多个篇章对资本市场工作作出重要部署

“十五五”规划纲要全文分为18篇62

章，在加快高水平科技自立自强、建设强大国内市场、加快构建高水平社会主义市场经济体制、扩大高水平对外开放、加大保障和改善民生力度、坚持和完善“一国两制”等篇章中，均对资本市场工作作出重要部署。

与“十四五”规划纲要相比，“十五五”规划纲要涉及资本市场的内容更为丰富，在构建同科技创新相适应的科技金融体制，大力提振消费，优化发行上市、信息披露、并购重组、退市等基础制度，加快建设金融强国，多渠道增加城乡居民财产性收入，有序扩大开放领域和区域等方面，都有更具体的阐释。

业内人士分析认为，“十五五”规划纲要明晰了未来五年资本市场改革方向：在功能定位方面，将资本市场置于服务中国式现代化和金融强国建设的核心位置，其定位从注重融资功能转变为“投融资功能相协调”；在市场生态方面，首次写入“壮大耐心资本”，并系统部署了促进中长期资金入市

的政策体系，资本市场内在稳定性长效机制有望逐步构建。

上述人士还提到，“十四五”规划纲要强调“完善基础制度”，“十五五”规划纲要在此基础上，突出强调“增强资本市场制度的包容性和适应性”。这体现为，制度既能适配科技创新企业高风险、高投入、长周期的特点，也能够满足新消费、新业态的多元化融资需求。

健全投资和融资相协调的资本市场功能

与“十四五”规划纲要强调“增强多层次资本市场融资功能”相比，“十五五”规划纲要明确提出“健全投资和融资相协调的资本市场功能”，并将其置于突出位置。这标志着，资本市场改革理念从侧重融资端，转向投融资两端协同发展、相互促进的新阶段。

▶▶ 下转2版

开局好、韧性强、后劲足 2026年经济运行起步有力

●记者 陈芳

今年是“十五五”开局之年，年初经济运行情况对判断全年经济运行走势具有“风向标”意义。国家统计局3月16日发布的数据显示，1至2月，投资、消费、生产等主要经济指标增长加快，固定资产投资实现了由降转增，物价出现温和回升，宏观经济总体呈现起步有力、开局良好的态势。

开局好 需求扩大拉动有力

今年以来，投资和消费均出现加快增长的积极变化，内需潜能进一步释放。

投资实现由降转增。数据显示，1至2月，固定资产投资同比增长1.8%，去年全年为同比下降3.8%。其中，基础设施投资同比增长11.4%，比去年全年加快10.8个百分点。

“投资中，三大板块的增速全面改善：一批大项目集中开工，基建投资实现两位数增长；政策支持制造业转型升级，制造业投资增速也有所加快；同时房地产业投资降幅也明显收窄。”东方金诚首席宏观分析师王青对上海证券报记者表示。

在产业升级发展带动下，传统行业改造和新兴产业发展需求扩大，制造业投资回升。数据显示，1至2月制造业投资同比增长3.1%，比去年全年加快2.5个百分点。

扩大有效投资的政策效果也在持续显现。国家统计局新闻发言人付凌晖3月16日在国新办发布会上介绍，今年以来，各地区各部门持续推动“两重”建设，继续支持大规模设备更新，加大项目资金支持力度，促进了投资增长。政府投资对民间投资的带动作用比较明显，数据显示，1至2月，国有控股投资同比增长7.7%，与此同时，基础设

施民间投资同比增长9%。

消费市场增长加快。1至2月，社会消费品零售总额同比增长2.8%，增速比去年12月加快1.9个百分点；服务零售额同比增长5.6%，比去年全年加快0.1个百分点。

“春节长假对消费形成较强提振，以旧换新政策及时接续，对多品类增速形成拉动。例如家电零售增速为3.3%，重回正增长区间。”中金公司研究部首席宏观分析师张文朗对上海证券报记者表示。

新型消费发展向好。今年以来，线上短剧市场比较火爆，平台监测显示，1至2月线上短剧平台交易额增长超过30%。绿色消费、健康消费、首发经济等也持续拉动消费增长。

“从后期情况看，居民消费结构升级和新消费动能壮大，依然是消费增长的重要影响因素，一系列促消费政策的实施将会进一步助力消费增长，消费有望持续稳定增长。”付凌晖表示。

韧性强 产业升级支撑有力

工业生产也是经济运行中比较突出的亮点之一。

付凌晖表示，随着更加积极有为的宏观政策持续发力，“两重”建设扎实推进，“两新”政策接续实施，新动能加快成长，加之外贸出口拉动增强，1至2月工业生产明显加快，产业结构优化升级，发展质量持续提升。

▶▶ 下转2版