

2026年国资央企怎么干? 央企负责人会议释放这些信号

2026年是“十五五”规划开局之年。国资央企如何统筹抓好改革发展等各项工作?日前举行的中央企业负责人会议释放了新信号。

信号一:全力以赴稳经营、提质效

2025年,国际环境变幻交织,中央企业顶住压力、经营稳中有进,1至11月实现增加值9.5万亿元,同比增长1.4%。

新的一年,面对不确定难预料因素增多,中央企业怎么干?

国务院国资委主任张玉卓在会上提出,中央企业要以抢抓市场拓展发展空间,要密切关注宏观形势,加强行业运行结构性、趋势性分析,提升产供销各环节的反应灵敏度;要通过强化管理来提高发展质量,坚持向内挖潜,做好全面预算管理,加强全员、全要素、全生命周期成本管控。

今天的反应,就是明天的竞争力。2025年前11个月,央企完成固定资产投资(不含房地产)3.3万亿元。

新的一年,国务院国资委要求中央企业继续“以有效投资积蓄发展潜力”,明确要求围绕产业链强基补短、基础设施建设、能源资源保障、前瞻产

业布局等重点领域,用好各类支持政策,靠前谋划实施一批重大项目和标志性工程。

信号二:多措并举优布局、调结构

国有经济布局优化和结构调整,是做强做优做大国有资本和国有企业的内在要求。

“下一步,我们将以高质量编制‘十五五’规划为抓手,从更大范围、更深层次、更广领域统筹优化国有经济布局。”国务院国资委规划发展局局长戴希表示。

从具体举措看,坚持传统产业转型、新兴产业发展并举,仍是中央企业优布局、调结构的重要路径。

一方面,国资央企将继续深入实施产业焕新与启航行动,突出工程和场景牵引,接续发力新能源、新能源汽车、新材料、航空航天、低空经济、量子科技、6G等重点领域;另一方面,将深化拓展“AI+”行动,开展新一轮中央企业数字化转型行动,接续推动技术改造和大规模设备更新。

张玉卓介绍,新的一年,国资央企将大力推进战略性、专业化重组整合和高质量并购。“国有资本投资、运营公

司要更好发挥平台作用。”他说。

信号三:聚焦融合强创新、促转化

“十四五”时期,国资央企以前所未有力度加强科技创新,中央企业研发投入累计超过5万亿元,新兴产业领域投资年均增速超过20%,科技人才数量增加近50%。

新的一年,中央企业如何打好创新引领攻坚战?此次会议给出答案:坚持科技创新和产业创新融合发展,统筹推进技术攻关、成果转化和人才生态建设。

“深化原创技术策源地建设”“健全市场导向的科研组织管理体系”“培育壮大科技领军企业”……在加强原始创新和关键核心技术攻关方面,国务院国资委作出一系列部署。

聚焦加快重大科技成果转化应用,国务院国资委提出,要推动创新联合体进一步升级提质,建设好中试验证平台,带头开放场景、释放需求、共享数据、统一标准。

人是生产力诸要素中最活跃、最能

动、最具决定意义的要素。“我们要积极改进人才教育培养体系,分类实施管理人才、科技人才和技

能人才培养工程,大规模开展新兴产业和未来产业人才特训等工作。”张玉卓强调,国资央企将强化政策支持落地,规范开展科研人员中长期激励,进一步形成人才友好的企业生态。

信号四:乘势而上抓改革、增活力

国有企业改革深化提升行动主体任务基本完成!此次会议传来的消息令人振奋。

“十四五”时期,国资央企聚焦增强核心功能、提升核心竞争力,接续推进国企改革三年行动和改革深化提升行动,不断向制约高质量发展的痛点、难点发起攻坚。

“国资央企从来都是在不断改革中前进的。”张玉卓表示,将在新起点上推动改革再上新台阶,进一步完善中国特色现代企业制度、进一步完善企业管理运营体系等。

他说,下一步,中央企业要推动党的

领导融入公司治理各环节,进一步厘清各治理主体的权责事项;深化三项制度改革,进一步加强薪酬管理;加快企业组织形态和管理流程变革,持续推动扁平化、智能化改造。

新华社

卡莫阿卡库拉铜冶炼厂正式投产

外媒消息,艾芬豪矿业公司在刚果(金)的卡莫阿-卡库拉直接闪炼厂阳极铜生产已经正式开始。

在日前的公告中称,首次生产是在2025年12月29日,5周前冶炼厂开始加热,一周前首次加入精矿原料。这个可年产50万吨铜的冶炼厂上产后将

成为非洲最大炼铜厂。

“我们这个世界级冶炼厂首次产出阳极铜对于卡莫阿-卡库拉来说是个决定性时刻”,艾芬豪创始人和执行总裁罗伯特·弗里德兰在新闻稿中称。他补充说,该设施将“向国际市场交付高质量刚果阳极铜,建立规模、效益和可持续性的全球新基础”。

蒙特利尔银行资本市场分析师在日前发布的投资提示称,艾芬豪宣布的卡莫阿-卡库拉冶炼厂首次产出阳极铜符合其目标以及该厂预期。

持续生产

艾芬豪公司日前称,目前正在推动卡莫阿-卡库拉铜冶炼厂实现其年产50万吨99.7%纯度阳极铜的目标,预计将在年底前完成。

正如该公司上个月宣布的那样,2026年卡莫阿-卡库拉铜产量预计在38万吨-42万吨,其40万吨的中值相当于该冶炼厂总产能的80%。

这家加拿大矿企称,卡莫阿-卡库拉管理团队将优先通过矿山冶炼厂来处理第一、第二和第三阶段选矿厂生产

的精矿,所有剩余精矿将委托科尔韦齐附近的卢阿拉巴冶炼厂进行加工。

在首次将精矿送入冶炼厂之前,卡莫阿-卡库拉矿区的精矿仓库中储备有3.7万吨精矿。随着冶炼厂产能提升,预计到2026年,冶炼厂内(包括库存和冶炼流程中)未售出的精矿铜总量将减少至1.7万吨左右。

因此,艾芬豪公司表示,预计2026年的铜销量将比铜产量高出2万吨左右,因为现场待售铜精矿库存将在2026年上半年被大量清空。该公司补充说,随着库存减少,卡莫阿-卡库拉管理层计划借助创历史纪录的铜高价来实现盈利。

第二阶段排水完成

艾芬豪公司还指出,该公司已经完成卡库拉铜矿的第二阶段排水工作。该矿在去年五月的一次“矿震”后发生涌水事故。此次事故影响了该矿东侧的采矿作业,给其2025年生产目标带来不利后果。

经过数月排水之后,受影响区域已经于2025年12月底开始局部开采,公司称已提前完成计划。接下来将进行第三阶段排水,包括重新启用现有受涌水损害的地下水泵站,这可用于稳定生产。

艾芬豪公司表示,三项排水作业预计将持续到2026年第二季度,但不会影响卡库拉铜矿的采矿作业进度。

全球地质矿产信息网

2025年四季度中国有色金属企业信心指数报告

2025年四季度有色金属企业信心指数为49.8,较上季度下降0.1个百分点,低于临界点50。这是该指数自今年以来连续两个季度处于临界点以下,反映出当前有色金属行业整体运行面临一定压力。从指数构成来看,四季度即期指数与预期指数呈现“一升一降”的分化态势,即期指数为50.8,较上季度上升1.2个百分点;预期指数为49.1,较上季度下降1.0个百分点,显示有色金属企业当前经营状况略有改善,但对行业未来发展信心不足,整体发展承压。

2025年四季度即期指数为50.8,较上季度上升1.2个百分点。10项指标中7项指标位于临界点50以上,有8项指标出现上升,升幅明显的前三位分别是单位产品售价、企业经营环境和新订单量,升幅分别是3.7、1.8和1.6个百分点;有2项指标出现下降,分别是原材料购入单价和从业人数,降幅分别是1.3和1.2个百分点。

即期指数情况

(一)新订单量

2025年四季度,新订单量即期指数为50.3,较上季度上升1.6个百分点。其中,20.7%的企业认为当前企业的新订单量比上季度“增加”,60.9%的企业认为当前企业的新订单量与上季度“基本持平”,18.4%的企业认为当前企业的新订单量比上季度“减少”。

(二)生产量

2025年四季度,生产量即期指数为50.7,较上季度上升1.4个百分点。其中,26.4%的企业认为当前企业的生产量比上季度“增加”,52.9%的企业认为当前企业的生产量与上季度“基本持平”,20.7%的企业认为当前企业的生产量比上季度“减少”。

(三)原材料采购量

2025年四季度,原材料采购量即期指数为50.0,较上季度上升0.1个百分点。其中,20.7%的企业认为当前企业的原材料采购量比上季度“增加”,58.6%的企业认为当前企业的原材料采购量与上季度“基本持平”,20.7%的企业认为当前企业的原材料采购量比上季度“减少”。

(四)原材料购入单价

2025年四季度,原材料购入单价即期指数为46.7,较上季度下降1.3个百分点。其中,8.0%的企业认为当前企业的原材料购入单价比上季度“下降”,57.5%的企业认为当前企业的原材料购入单价与上季度“变化不大”,34.5%的企业认为当前企业的原材料购入单价比上季度“上升”。

(五)单位产品售价

2025年四季度,单位产品售价即期指数为54.7,较上季度上升3.7个百分点。其中,50.6%的企业认为当前企业的单位产品售价比上季度“上升”,36.8%的企业认为当前企业的单位产品售价与上季度“变化不大”,12.6%的企业认为当前企业的单位产品售价比上季度“下降”。

(六)从业人数

2025年四季度,从业人数即期指数为48.6,较上季度下降1.2个百分点。其中,6.9%的企业认为当前企业的从业人数比上季度“增加”,74.7%的企业认为当前企业的从业人数与上季度“基本持平”,18.4%的企业认为当前企业的从业人数比上季度“减少”。

(七)企业资金周转

2025年四季度,企业资金周转即期指数为50.6,较上季度上升0.4个百分点。其中,10.3%的企业认为当前企业的企业资金周转比上季度“加快”,83.9%的企业认为当前企业的企业资金周转与上季度“变化不大”,5.7%的企业

认为当前企业的企业资金周转比上季度“减慢”。

(八)企业盈利水平

2025年四季度,企业盈利水平即期指数为52.0,较上季度上升1.5个百分点。其中,31.0%的企业认为当前盈利水平比上季度“提升”,54.0%的企业认为当前盈利水平与上季度“变化不大”,14.9%的企业认为当前盈利水平比上季度“减弱”。

(九)下游产业需求

2025年四季度,下游产业需求即期指数为49.7,较上季度上升0.8个百分点。其中,13.8%的企业认为当前企业的下游产业需求比上季度“上升”,70.1%的企业认为当前企业的下游产业需求与上季度“变化不大”,16.1%的企业认为当前企业的下游产业需求比上季度“变缓”。

(十)企业经营环境

2025年四季度,企业经营环境即期指数为50.9,较上季度上升1.8个百分点。其中,23.0%的企业认为当前的经营环境比上季度“向好”,60.9%的企业认为当前的经营环境与上季度“变化不大”,16.1%的企业认为当前的经营环境比上季度“压力加大”。

由以上数据可知,2025年四季度即期指数呈“多数向好,少数承压”的分化特征,具体是以下3个特征:一是新订单量、生产量及盈利水平等8项指标环比上升,单位产品售价涨幅最大(3.7个百分点)且指数达54.7,盈利水平、经营环境等关键指标均超50;二是原材料购入单价(46.7)和从业人数(48.6)2项指标低于临界点且环比下降,显示成本与用工存在压力;三是多数企业认为各指标与上季度变化不大,行业运行整体平稳,局部结构优化。

预期指数情况

2025年四季度预期指数为49.1,较上季度下降1.0个百分点。在10项指标中,仅1项指标出现上升且位于临界点50以上,即单位产品售价,升幅分别是1.0个百分点,9项指标出现下降,降幅排在前三位的是新订单量、原材料采购量和生产量,降幅分别是2.7、2.7和2.3个百分点。

(一)新订单量

2025年四季度,新订单量预期指数为48.1,较上季度下降2.7个百分点。其中,6.9%的企业认为未来企业的新订单量比上季度“增加”,71.3%的企业认为未来企业的新订单量与上季度“基本持平”,21.8%的企业认为未来企业的新订单量比上季度“减少”。

(二)生产量

2025年四季度,生产量预期指数为

48.7,较上季度下降2.3个百分点。其中,13.8%的企业认为未来企业的生产量比上季度“增加”,62.1%的企业认为未来企业的生产量与上季度“基本持平”,24.1%的企业认为未来企业的生产量比上季度“减少”。

(三)原材料采购量

2025年四季度,原材料采购量预期指数为49.0,较上季度下降2.7个百分点。其中,14.9%的企业认为未来企业的原材料采购量比上季度“增加”,62.1%的企业认为未来企业的原材料采购量与上季度“基本持平”,23.0%的企业认为未来企业的原材料采购量比上季度“减少”。

(四)原材料购入单价

2025年四季度,原材料购入单价预期指数为47.8,较上季度下降0.8个百分点。其中,5.7%的企业认为未来企业的原材料购入单价比上季度“下降”,71.3%的企业认为未来企业的原材料购入单价与上季度“变化不大”,23.0%的企业认为未来企业的原材料购入单价比上季度“上升”。

(五)单位产品售价

2025年四季度,单位产品售价预期指数为51.4,较上季度上升1.0个百分点。其中,21.8%的企业认为未来企业的单位产品售价比上季度“上升”,67.8%的企业认为未来企业的单位产品售价与上季度“变化不大”,10.3%的企业认为未来企业的单位产品售价比上季度“下降”。

(六)从业人数

2025年四季度,从业人数预期指数为48.9,较上季度下降0.4个百分点。其中,4.6%的企业认为未来企业的从业人数比上季度“增加”,81.6%的企业认为未来企业的从业人数与上季度“基本持平”,13.8%的企业认为未来企业的从业人数比上季度“减少”。

(七)企业资金周转

2025年四季度,企业资金周转预期指数为49.6,较上季度下降0.6个百分点。其中,9.2%的企业认为未来企业的企业资金周转比上季度“加快”,78.2%的企业认为未来企业的企业资金周转与上季度“变化不大”,12.6%的企业认为未来企业的企业资金周转比上季度“减慢”。

(八)企业盈利水平

2025年四季度,企业盈利水平预期指数为48.7,较上季度下降0.8个百分点。其中,11.5%的企业认为未来的盈利水平比上季度“提升”,66.7%的企业认为未来的盈利水平与上季度“变化不大”,21.8%的企业认为未来的盈利水平比上季度“减弱”。

(九)下游产业需求

2025年四季度,下游产业需求预期指数为48.7,较上季度下降1.2个百分点。其中,9.2%的企业认为未来企业的下游产业需求比上季度“上升”,71.3%的企业认为未来企业的下游产业需求与上季度“变化不大”,19.5%的企业认为未来企业的下游产业需求比上季度“变缓”。

(十)企业经营环境

2025年四季度,企业经营环境预期指数为48.9,较上季度下降0.5个百分点。其中,14.9%的企业认为未来的经营环境比上季度“向好”,60.9%的企业认为未来的经营环境与上季度“变化不大”,24.1%的企业认为未来的经营环境比上季度“压力加大”。

由以上数据可知,2025年四季度预期指数49.1,环比下降1.0个百分点,低于临界点,整体信心偏弱。其核心特点,一是仅单位产品售价(51.4)超临界点且环比上升1.0个百分点,其余9项均低于50且环比下降;二是新订单、原材料采购量降幅最大(均2.7个百分点),生产、盈利等多项指标同步走弱;三是多数企业认为各指标未来基本持平,仅少数预判向好,行业增长预期承压。

综合来看,2025年四季度中国有色金属企业信心指数为49.8,较上季度微降0.1个百分点,连续两个季度低于临界点50,行业整体运行承压。指数呈现“即期改善、预期转弱”分化态势:即期指数50.8,较上季度升1.2个百分点,7项指标超临界点,单位产品售价(54.7)、企业经营环境(50.9)等升幅显著,受益于国内“两新”政策,“以旧换新”助力扩围及超长期特别国债支持,铜、铝等需求获提振,叠加美联储降息推升大宗商品价格,企业盈利水平(52.0)、订单(50.3)改善。但原材料购入单价(46.7)、从业人数(48.6)低于临界点,成本与用工压力仍存。

2025年四季度,预期指数49.1,较上季度下降1.0个百分点,仅单位产品售价(51.4)超临界点。新订单量、原材料采购量均下降2.7个百分点。其原因大致可以归纳为两个方面:国际方面,美联储降息虽短期利好大宗商品,但市场担忧全球经济复苏乏力,压制工业金属需求预期;国内方面,尽管稳增长政策发力,但房地产市场尚未完全企稳,叠加三季度需求疲软惯性,企业对下游产业需求回暖信心不足,且能源价格波动、地缘政治风险仍存,导致行业增长预期承压。

中国有色金属报

印尼矿业治理迈向精细管控

2025年,印度尼西亚推出一系列被业界称为“矿业新政”的监管措施。这套政策“组合拳”深度触及矿业经营许可、工作计划审批、税费制度等核心环节,并配以对非法采矿空前严厉的处罚规定,标志着印尼矿业治理范式发生了根本性转变,正在重塑在印尼运营的矿业企业所面临的机遇与风险图谱。

政策体系全面重构:从法律顶层到执行细节

印尼矿业新政并非孤立的政策调整,而是一套覆盖行业全链条的系统性重构。2025年2月,印尼国会通过了《矿产和煤炭矿业法》修正案,为后续具体条例的出台奠定了顶层法律框架。此次修法的核心在于强化国家对矿产资源的控制力,旨在确保国家能从其丰富的自然资源中获得更大部分的经济利益。

紧接着,由印尼总统普拉博沃签署的《第8号政府条例》于2025年3月1日生效。该条例要求自然资源出口商必须将100%的出口收入存入印尼专门银行账户至少12个月,远严于此前30%留存3个月的要求。此举旨在增加其国内美元流动性,稳定本币汇率,并增强宏观经济韧性。

2025年4月,印尼政府颁布的《2025年第19号政府条例》生效,大幅调整了采矿权使用费结构,对镍、铜、锡等关键商品引入累进税率。对于煤炭行业,新的特许权使用费率与印尼煤炭参考价格挂钩,并根据热值和开采方式实行阶梯式税率。当基准价格高于90美元/吨时,部分矿税率将额外增加1%。露天煤矿税率区间为5%~13.5%。这一设计的意图在于,通过价格联动机制增加国家财政收入,并引导矿业投资向下游高附加值产业延伸。

2025年11月,印尼实施的《2025年第39号政府条例》聚焦两大变革。其一,许可证分配机制明确通过公开拍卖和优先授予两种渠道进行。优先权授予范围显著扩大至合作社、中小企业、国有企业和地方企业,以及与大学合作的私营企业和从事下游活动的企业。此举旨在使矿业收益分配更趋包容,强化特定群体在经济中的作用,并鼓励产学研结合。其二,投资价值评估标准发生转向,重心从资源禀赋转向下游加工能力与环保合规性。相应的生产经营许可证明期限得以延长,与加工或精炼相结合的活动,期限最长可达30年。其政策逻辑是以长期稳定的政策承诺,换取投资者对下游一体化设施及更高环保标准的投资。

此外,印尼能源与矿产资源部颁布的《2025年第17号条例》于2025年10月3日生效,规定原有的3年期工作计划与预算审批被年度审批制取代。所有矿企须在每年固定窗口期提交下一年度计划,审批部门需在8个工作日内完成,否则自动视为批准。这一变化赋予政府动态调控矿业产能的强大工具,尤其针对煤炭、镍等关键大宗商品的全球供给节奏。

执法司法化趋势:合规成为生存红线

新政的突出特征不仅在于规则体系的更新,更在于执行力的空前强化,其中环境合规已成为核心执法优先级。2025年6月,印尼西巴丹省拉贾安帕特群岛4家镍矿企业因违反环境法规被直接吊销采矿许可。该地区以海洋生物多样性和科研价值闻名,此举明确传递出大幅提升在矿业发展中的优先级已被大幅提高的信号。

2025年9月,印尼能矿部宣布一

次性暂停190项矿业经营许可,约占全国有效许可总数的4%,涉及煤炭、镍、金和锡等多个矿种。此次大规模执法直接源于企业未能履行土地复垦义务或超配额生产,表明政府对此类违规行为的容忍度已降至冰点。

2025年9月,位于印尼的韦达湾镍矿(由印尼国有矿企与两家外国矿企共同运营)遭遇重击,其148公顷作业区因涉嫌超许可经营被政府特别工作组接管。这一针对行业巨头的行动,清晰表明了新政执行的普遍适用性与不容挑战的权威性。

2025年12月,印尼能矿部进一步发布新规,对超出许可范围非法运营的矿企,将按每公顷3.54亿~65亿印尼盾的标准进行精细化罚款,其中镍矿企业面临顶格处罚。处罚金额综合考虑非法占用面积、违规年限及矿产类别,标志着追责机制迈向精准化和严厉化。

对全球矿业市场的全方位影响

印尼此次系统性、全方位的的政策转向,其影响将远超国界,预计从市场供应、投资流向和全球治理3个层面重塑全球矿业格局。

其一,在市场供应层面,年度工作计划审批制使得印尼政府获得了调控镍、锡、煤炭等关键商品全球供应的“年度阀门”。作为全球最大镍供应国和主要煤炭出口国,印尼可通过调整产量配额来主动匹配其经济与财政目标。此举将永久性增加供应端的不确定性,任何审批风向的变化都可能引发价格剧烈波动。对下游电池、不锈钢等制造商而言,来自印尼的供应稳定性下降,将迫使其寻求供应链多元化或增加库存,从而可能推高全球产业链的整体成本。

其二,在投资流向层面,新政重构了在印尼的矿业投资价值公式。资源的先天优势让位于下游配套、ESG合规和本土贡献等后天能力。这意味着,单纯的矿山开采项目吸引力骤降,资本必须流向冶炼加工等增值环节,并满足严苛的环保标准。这显著提高了准入门槛,可能导致投资向有能力应对复杂合规挑战的行业巨头集中,中小型或对资源投资者则可能被迫退出。同时,印尼的政策收紧也为澳大利亚、加拿大等监管稳定的资源国,以及几内亚等铝土矿生产国创造了替代性投资机会,促使全球矿业资本进行重新配置。

其三,在全球治理范式层面,印尼的实践树立了“精细化”资源民族主义的样板。这套“组合拳”标志着资源国的管控策略从粗放的国有化或出口禁令,升级为涵盖财税、许可、外汇、环保的精细化工具箱。这种以最大化国家长期收益为目标的“印尼模式”很可能被其他资源富集的发展中国家所效仿,从而在更大范围内推动全球矿业监管趋严。此外,印尼新政也与美国的全供应链溯源和ESG标准(如美国《通胀削减法案》)形成复杂互动。其目前基于火电的镍产业链能否满足西方的“绿色”标准,将直接影响全球电动汽车供应链的布局与成本。

2025年,印尼矿业新政是一场深刻的治理革命,其核心是以系统性的精细管控,将资源优势转化为最大化、可持续的国家利益。对全球市场而言,这不仅意味着关键矿产供应弹性下降和价格波动风险上升,更预示着全球矿业投资逻辑与地缘经济格局的根本性重塑。

中国有色金属报