

# 2023年国资央企工作划定八方面重点 新一轮国企改革深化提升行动将启动

■本报记者 杜雨萌

2023年1月5日,国资委在京召开中央企业负责人会议。该会议总结2022年国资央企工作,研究部署2023年工作任务。会议明确,2023年中央企业“一利五率”目标为“一增一稳四提升”。会议还提出,全面加快建设世界一流企业,乘势而上组织开展新一轮国企改革深化提升行动,着力打造一批创新型国有企业,深入推进国有资本布局优化和结构调整。

## 迎难而上 推动经济运行稳中有进

《证券日报》记者从国资委获悉,预计2022年中央企业实现营业收入39.4万亿元,增长8.3%,利润总额2.55万亿元,增长5.5%,净利润1.9万亿元,增长5%,效益增速高于GDP增速。

回看刚刚过去的2022年,国资央企并行推进提质增效和专项治理,充分发挥稳定经济社会大局的顶梁柱、压舱石作用。如出台提质增效一系列硬举措和特别奖励办法,集中开展全覆盖综合督导调研,以超常规举措及时有力遏制经济下滑势头,推动生产经营稳中有进,进

中提质,为稳住宏观经济大盘提供了有力支撑。坚决抓好中央审计和财务决算发现问题整改追责,组织开展“严肃财经纪律、依法合规经营”综合治理七个专项行动,加大投资、债务、金融、房地产等重点领域风险防范化解力度等。

记者注意到,今年国资委共从八个方面部署2023年国资央企生产经营和改革发展重点工作,而“扎实推进提质增效稳增长”排在首位。

国资委提出,2023年中央企业“一利五率”目标为“一增一稳四提升”。即确保利润总额增速高于全国GDP增速,资产负债率总体保持稳定,净资产收益率、研发经费投入强度、全员劳动生产率、营业现金比率4个指标进一步提升。

“中央企业要聚焦国家重大项目、产业链强基补短、基础设施建设,积极布局实施一批强牵引、利长远的重大项目。”国资委强调,中央企业要密切跟踪研判国内外形势发展变化,抓住国内经济整体好转时机,坚持消费者导向,提升产销衔接各环节对市场变化的反应灵敏度,及时调整经营策略和产品结构,促进重点领域消费持续恢复,培育壮大热点消费新场景。

值得一提的是,国资委特别提出,2023年中央企业要加大对5G、人工智

能、数据中心、卫星互联网、工业互联网平台、物联网平台等新型基础设施建设的投入。以高质量共建“一带一路”为重点,建好存量项目,做优增量项目,谋划落地更多投资少、见效快、社会效益好的“小而美”项目。

## 乘势而上 继续深化国企改革

2022年,中央企业决战决胜国企改革三年行动,实现高质量圆满收官。

在推动国有经济布局优化和结构调整上取得了明显成效。在重点关键领域加快布局优化调整,强化龙头企业的产业引领作用。全方位、深层次、大范围推进战略性重组和专业化整合,中国矿产资源集团挂牌成立,中国宝武重组中钢集团、新钢集团,中国南北车集团列入国资委监管企业,中粮集团、中储粮集团粮食储备加工股权合作深入开展,医疗、稀土、管网、检验检测领域资源整合持续推进,鞍钢、中国石化等企业重组协同效应明显增强。

在提高国有企业活力和效率上取得了明显成效。三项制度改革全面破冰破局,以经理层成员任期制和契约化管理为核心的新型经营责任制基本建

立,经理层签约实现全覆盖。关键岗位核心人才中长期激励有序推进,创新领域跟投试点工作全面启动。此外,混合所有制企业加快转换经营机制,央企控股上市公司发展质量持续提高,公益性业务分类核算和分类考核试行推进,企业活力效率进一步提升。

“2023年,中央企业要突出重点攻坚克难,乘势而上组织开展新一轮国企改革深化提升行动。积极稳妥分层分类深化混合所有制改革,促进国企民企协同发展,进一步发挥国有企业引领带动作用。”国资委称,新一轮国企改革要切实加强组织领导,坚持现有机构不撤、工作不断、力度不减、工作相对薄弱、落后的企业或环节要有针对性地加强,坚持“可衡量、可考核、可检验、要办事”,推动改革不断取得新突破新成效。

除了进一步明确国企改革要继续深化外,国资委还提出,2023年中央企业要锚定新时代新征程奋斗目标,全面加快建设世界一流企业;切实加大科技创新工作力度,着力打造一批创新型国有企业;着眼加快实现产业体系升级发展,深入推进国有资本布局优化和结构调整;更好统筹发展和安全,有效防范化解重大风险;健全以管资本为主的国资监管体制,进一步增强国资监管效能。

## 深交所与菲交所新签合作谅解备忘录

本报讯 1月4日,深圳证券交易所(以下简称深交所)和菲律宾证券交易所(以下简称菲交所)通过线上方式新签合作谅解备忘录(以下简称备忘录)。深交所总经理沙雁、菲交所总裁拉蒙·莫松分别代表两所签字。

深交所与菲交所于2009年首次签署备忘录,在高层互访、人员交流、信息共享、产品互挂等方面保持密切合作关系。深交所介绍,在新形势下,深交所与菲交所新签备忘录得到中菲两国政府的高度重视,作为菲交所总统马科斯访华成果之一。为更好发挥资本市场服务两国实体经济的功能作用,深交所与菲交所新签备忘录中明确,将在市场培育推广、跨境投融资服务、指数合编和产品合作、

市场发展和技术经验交流等方面进一步探索务实合作举措,强化优势互补,凝聚发展共识,共同打造中菲资本市场开放合作典范,助力谱写中菲关系新篇章。

深交所表示,下一步将继续全面学习、全面把握、全面落实党的二十大精神 and 中央经济工作会议精神,在中国证监会统一领导下,继续加强与境外交易所及市场机构多领域合作,积极助力“一带一路”沿线资本市场务实合作,持续优化跨境产品机制,不断拓宽跨境投融资渠道,稳步推进资本市场高水平制度型开放,奋力建设以优质创新资本中心为特色的世界一流交易所,在更好服务“一带一路”建设和服务构建新发展格局中发挥积极作用。(郭冀川)

## 日本10年期国债票面利率 调至8年来高点

机构称或将冲击全球债券市场

■本报记者 赵子强  
见习记者 刘慧

据央视新闻消息,日本财务省于1月5日将10年期国债票面利率从0.2%提升到0.5%,达到2014年12月以来的高点。此前,日本央行放宽了收益率曲线(YCC)政策的范围,宣布将日本10年期国债收益率目标区间上限从0.25%上调至0.5%,以帮助改善市场运作,引发国债收益率上升,因此财务省对长期国债票面利率作出了相应调整。

近期,面对收益率上行的压力,日本国债市场遭遇创记录的抛售,日本央行已经连续四天进行了计划外的债券购买,以遏制收益率持续上升。且日本央行4日发布数据称,2022年12月长期国债的购买额达到16.1809万亿日元,全年购买额达到111.0607万亿日元,创引进YCC的2016年以来最高水平。

在日本央行的持续购买后,1月5日,日本10年期国债收益率从0.447%的高位降至0.418%,但日本20年期国债收益率于当日上午升至1.35%,触及2014年10月以来最高水平,市场抛压依旧存在。

对于市场的抛售行为,中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,此次抛售行为主要由于日本央行对10年期日本国债的目标收益率波动区扩大的调整,市场开始押注日本央行货币政策转向。

当前的市场行为和日本央行的博弈本质来源于市场参与者对于日本央行“继续维持宽松立场”等表述的不信任,虽然日本央行已经持续进行计划外的购债试图稳定市场,但仍需更明确的政策立场建立信用。那么今年日本央行货币政策行动方向将主要考虑哪些影响因素?

明明认为,或为通货膨胀以及薪资增速,当前来看,在今年调整货币政策取向存在一定的合理性。YCC提出的背景为日本面临通货紧缩的困境,而当前这一形势已有所变化:一方面,2022年4月份以来,日本核心CPI当月同比已超过2%,且呈现持续上行的趋势;另一方面,虽然高昂的进口成本导致的输入性通胀或能在今年逐步缓解,但日本名义薪资增速有所提高,或使日本继续维持一

定的通胀水平。

东方金融研究发展部分分析师白雪接受《证券日报》记者采访时表示,长期来看日本货币政策将会更加注重通货膨胀风险。并且美联储在2022年12月份会议纪要中强调将在2023年继续维持紧缩立场,2023年,欧洲央行也仍有加息空间。在此背景下,日本通货膨胀压力将上升,日本央行维持YCC和宽松货币政策的合理性被显著削弱。

浙商证券认为,目前,日本央行对于远期通货膨胀前景仍持乐观态度,对于今年的政策调整方向可聚焦于日本央行行长换届后,两位有力候选人的理念都不反对“鹰派”立场,可能为日本货币政策转向打开空间。而日本作为最后一个退出宽松货币政策的发达经济体,其货币政策的调整将产生怎样的影响?

白雪表示,对全球市场而言,日本货币政策变动短期内可能对美债市场乃至全球金融市场带来冲击。2022年以来,虽然日元大幅贬值,但仍是全球市场最重要的融资货币之一,截至目前,日本仍然是美债最大外国持有国。因此,日本货币若转向政策收紧,将令日本流出的海外资产回流,日元融资成本上升。这一成本压力将令全球债券市场受到边际冲击,其中美债市场将首当其冲。

明明也表示,对于资产价格,日债收益率的上行或通过流动性这一渠道对全球资产造成影响,包括美债和美股在内的资产价格或面临下行风险。

兴业证券研报分析,在美联储已经缩表的基础上,日本央行调整或将加剧美债被减持的压力。考虑到联储不断进行缩表,美债买盘已经面临减持压力。2022年以来美联储加息导致美债下跌,境外投资者持有美债实际上是不断下行的:仅2022年上半年外国投资者减持美债3000多亿美元,其中日本对美债从年初以来也在持续减持。长期来看,若日本货币政策转向收紧方向,叠加日元为基础的套息交易已不能提供正向收益,来自日本长期稳定的资金在美发生“松动”,则美国本身的MMT政策可能也将遭遇不稳定性,这是2023年需要关注的潜在风险。

## 多地密集出台稳经济政策 更多支持举措蓄势

■本报记者 包兴安

近日,多地出台一批含金量高、力度大、针对性强的稳经济政策清单,涉及营商环境、投资、消费、助企纾困、振兴工业等方面,以期尽快尽早充分释放政策红利,推动经济运行整体好转。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,稳经济政策清单反映了地方政府多措并举、多渠道、多层次激发经济发展活力的信心和决心,有利于在多种复杂因素叠加的局面下从速从优找到最佳政策发力点,从而快速实现逆境突围,有力推动实体经济产能和效能的全面稳健复苏。

具体来看,1月4日,甘肃省发布《第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议重点任务贯彻落实措施》,在支持市场主体发展、推进重点项目落地、加强财政金融支持、释放消费领域潜力等方面提出了59条措施;1月3日,重庆市发布《重庆市稳经济政策包(第三版)》,在工业、交通运输业、文化旅游业等11个方面提出了181条措施,同时重庆还发布了《重庆市加力振作工业经济若干政策措施》等6项文件,包含90条政策措施。

同样是1月3日,河南省出台《大力提振市场信心促进经济稳定向好政策措施》,在消费、投资、产业、市场主体、外外贸、民生等6大领域出台了90条政策措施,以提振市场信心,凝聚各方力量,促进经济稳定向好。2022年12月31日,山东省政府印发《2023年“稳中向好、进中提质”政策清单(第一批)》,提出了2023年新制定的政策,共27项,包括强化助企纾困、优供给扩需求等。同时,2023年延续执行的政策共214项。

中央财经大学财税学院教授白彦



近日,甘肃、重庆、河南、山东等地出台一批含金量高、力度大、针对性强的稳经济政策清单,涉及改善营商环境、助企纾困、振兴工业等方面,还有加力提效实施积极财政政策、进一步加大金融支持消费恢复等措施蓄势待发

锋在接受《证券日报》记者采访时表示,受多种超预期因素的影响,部分市场主体的经营陷入暂时困难。这个关键时刻政府伸出援手在融资、信贷、财政补贴、税费等方面给予支持,有助于给市场主体“雪中送炭”。

值得一提的是,在上述地方提出的一揽子政策中,不乏真金白银的鼓励。如,重庆市提出,对获批国家“小巨人”、制造业单项冠军等企业奖励50万元至200万元。支持企业加大集成电路设计、制造、封测等环节投资,给予最高2000万元支持。河南省提出,鼓励各地出台促进汽车消费的惠民政策,将购车补贴政策延续至2023年3月底,对在省内新购汽车按购车价格的

5%给予消费者补贴,最高不超过10000元/台,省、市级财政各补贴一半;山东省提出,2023年创建10个工业强县,给予每县不少于2亿元的资金或专项债券支持,统筹用于重大工业转型升级项目及配套设施建设。

宋向清认为,工业经济是三次产业结构中的中间环节,不仅可以大批量高效率消化第一产业系列农副产品和畜牧产品,而且可以为第三产业发展提供丰富的商品支撑、服务支撑和居民消费能力支撑,尤其工业经济是我国创新发展和绿色发展的核心领域,代表着未来经济发展的大方向,在有效增加就业、税收等领域具有不可替代的作用。因此大力发展工业经济

有助于推动经济加快回暖。

根据多地透露的信息,还有一批政策措施蓄势待发。例如,1月3日,重庆市发展改革委副主任米本家透露,1月底前还将出台加力提效实施积极财政政策的若干措施,进一步实施企业上市“育苗”行动的工作措施,进一步加大金融支持消费恢复促进扩大内需的若干措施,内陆国际物流枢纽和口岸高地建设行动计划等12项政策文件。

白彦锋认为,在稳经济当中,要解决好市场主体“年好过,日子难过”的问题。在帮助企业解决好燃眉之急的过程中,企业也要抓住市场机遇,乘势而上,在新一轮经济发展中抢占先机、掌握主动。

## 业界预计结构性货币政策工具将继续发力 融资成本需进一步降低

■本报记者 刘琪

中国人民银行(下称“央行”)日前召开2023年工作会议,为今年的工作划定重点。在备受市场关注的货币政策方面,央行强调“精准有力实施好稳健的货币政策”,延续了去年12月份中央经济工作会议的基调。

同时,央行提出,“综合运用多种货币政策工具,保持流动性合理充裕。保持广义货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配。多措并举降低市场主体融资成本。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”。

仲量联行大中华区首席经济学家

庞震在接受《证券日报》记者采访时表示,“精准有力实施好稳健的货币政策”中的“精准有力”,强调的是发挥好货币政策工具结构精准和总量有力的双重功能,更高质、有效、强力支持实体经济,市场主体和居民部门。特别是在延续货币政策稳健基调的前提下,更加侧重结构性货币政策工具的部署、使用、加力,以便于货币政策、流动性投放、信用传导更为精准、高效、科学,做到精准发力、充足发力、靠前发力。

对今年货币政策有哪些发力点,中国银行研究院研究员梁斯对《证券日报》记者表示,首先是资金总量要充足。在国内外环境仍复杂多变的背景下,2023年需综合运用降准、公开市场

操作等确保流动性合理充裕,维持稳健略偏宽松的融资条件,为实体经济创造稳定适宜的货币金融环境。同时,货币政策要避免过度宽松,在有效满足实体经济资金需求的同时防止宏观杠杆率过快上行。其次是信贷投向要精准。一方面,要强化对结构性货币政策工具的使用,持续做“加法”,鼓励金融机构继续加大对相关领域的信贷支持力度,确保经济重点领域和薄弱环节信贷增速高于全部贷款增速。同时,对“延期还本付息”等具有明确阶段性要求的政策,可根据企业恢复情况及时对政策效果进行评估,根据需要有顺序退出或选择适度延长,充分满足企业需求。另一方面,监管部门可同步采取配套性措施,

例如可根据行业发展特点及结构性货币政策工具重点支持方向,设计差异性的拨备计提和风险容忍度指标,充分调动金融机构积极性,引导其在更好支持企业发展的同时逐步探索出一条商业可持续的发展模式。

此外,融资成本要降。梁斯表示,考虑到稳增长仍是经济工作的重点,可适度调降MLF(中期借贷便利)利率、LPR(贷款市场报价利率)等,引导信贷利率下行,继续降低企业综合融资成本,增强企业经营活力。不过,需要根据企业融资成本变动趋势等综合考虑政策利率的下调节奏,在进一步助力企业加快恢复的同时,有效维护金融机构的正常经营。

(上接A1版)

胡骞认为,从行业运行周期来看,2023年国内制造业将迎来设备更新大年,因此制造业投资有望出现明显增长。上市公司一方面可以通过高质量的设备供应和服务助力制造业高质量发展,另一方面可以充分利用国家关于设备更新相关政策红利,完成自身的产能升级。

## 上市公司中标大单增多

从上市公司公告来看,近期上市公司中标大单增多。1月4日晚间,中国电建公告称,公司全资子公司中国电建集团江西省电力建设有限公司中标了通辽科尔沁区138万千瓦生态治理风电基地项目EPC总承包项目A标段,以及通辽科尔沁左翼后旗全域高质量零碳清洁能源装备100万千瓦荒漠治理风电工程EPC总承包项目,中标金额分别约为51.39亿元和58.08亿元,合计109.47亿元。

“近期上市公司中标公告增多,这一现象还将持续较长时间。这主要因为当前及今后一段时间是我国重大项目、重大工程密集启动和加速实施的重要窗口期。”宋向清表示。

从上市公司披露的中标项目来看,新能源、基建项目较多。新能源项目中,光伏订单络绎不绝。例如,1月2日,帝尔激光在官方微信公众号上发布消息称,2023年元旦,公司收到头部客户近20GW产能的TOPCon光伏电池SE一次激光掺杂设备中标通知书,取得新年首日开门红。截至目前,公司TOPCon SE一次激光掺杂设备在手订单和中标产能累计已经超过50GW。

基建投资仍将是2023年“稳增长”的重要抓手。胡骞表示,去年以来,基建投资在稳增长中扮演重要角色,大量资金进入基建投资领域,在逐步形成实物工作量的过程中,有大量的设备、物资采购活动,而上市公司往往是相关领域竞争力较强的公司,在项目招投标中更容易中标,因此中标公告较多。