

政府工作报告解读

从供需两端发力 增强资本市场内在稳定性

■本报两会报道组 吴晓璐

3月5日，十四届全国人大二次会议开幕。国务院总理李强在政府工作报告中提出，增强资本市场内在稳定性。市场人士认为，这为资本市场改革发展指明了方向，对于提高投资者信心具有重要意义。

在全国人大代表、清华大学五道口金融学院副院长田轩看来，增强资本市场内在稳定性，意味着要切实落实“建制度、不干预、零容忍”九字方针，将政策及监管的重点放在资本市场制度供给端的建设完善，以及资产供给端的质量提升方面。

今年1月22日召开的国务院常务会议提出，要进一步健全完善资本市场基础制度，更加注重投融资动态平衡，大力提升上市公司质量和投资价值，加大中长期资金入市力度，增强市场内在稳定性。此后，证监会2024年系统工作会议提出，着力增强资本市场内在稳定性。

业内人士认为，增强资本市场内在稳定性，需要大力提升上市公司质量和投资价值，增加股市中长期资金供给，促进投融资协调发展并严守违法违规行等。

“增强资本市场内在稳定性，健全完善资本市场基础制度是根基，提升上市公司质量和投资价值

是关键抓手。”田轩对《证券日报》记者表示，未来，要更加严把IPO入口关，实施注册制不是放低上市门槛，对企业的合规要求更高。一方面，企业要真实准确完整及时进行信息披露；另一方面，要将创新性不高、粉饰业绩、甚至财务造假的企业排除在外。在退市端，要从严监管，继续完善强制退市标准，优化退市流程环节，重视退市配套机制。要鼓励更多企业主动退市，做好企业退市以后的融资渠道或转板机制安排，这样就能形成一个良性的生态系统，提高上市公司质量。

近日，沪深交易所分别开展了“提质增效重回报”“质量回报双提

升”活动。田轩认为，沪深交易所开展的行动，是帮助上市公司提高公司治理，聚焦主营业务，同时采取分红、回购等方式来回馈投资者。但这只是第一步，未来要出台顶层架构，让企业自发优化公司质量，提高公司质量，主动进行市值管理。

吸引中长期资金入市方面，近日，全国政协委员、广东证监局局长杨宗儒在接受记者采访时表示，要优化考核机制，让“长钱能长投”，要改进金融服务，让“短钱变长钱”，还要持续优化资本市场投资生态，创造中长期资金“愿意来、留得住、能发展”的市场环境。

对一些屡禁不止的违法违规行为进行严打，是塑造良好市场生态的重要手段。全国人大代表、立信会计师事务所董事长朱建弟对《证券日报》记者表示，希望监管部门针对配合财务造假主体，完善民事赔偿责任。对供应商、客户及金融机构等主体配合财务造假的情况予以严格查明，并在处罚决定书中详细披露供应商、客户及金融机构等主体是如何造假的，给投资者追究配合造假者的责任提供证据，并通过完善民事赔偿责任法律规定、加大对协同造假者的处罚力度和民事公益诉讼，形成相关利益主体不敢配合财务造假的法律环境。

积极扩大有效投资 发挥好政府投资带动放大效应

■本报两会报道组 刘琪

3月5日，国务院总理李强在政府工作报告中提出，“着力扩大国内需求，推动经济实现良性循环”。其中强调，积极扩大有效投资。

政府工作报告提出，发挥好政府投资的带动放大效应，重点支持科技创新、新型基础设施、节能减排降碳，加强民生等经济社会薄弱领域补短板，推进防洪排涝抗灾基础设施建设，推动各类生产设备、服务设备更新和技术改造，加快实施“十四五”规划重大工程项目。

财信研究院副院长伍超明对《证券日报》记者表示，积极扩大有效投资、优化投资结构，是经济高质量发展扩大内需的内在要求。扩大对科技创新、新型基础设施、节能减排降碳等领域的投资，有助于提高全要素生产率，发展新动能，助力高质量发展。

政府工作报告提出，今年中央预算内投资拟安排7000亿元。合理扩大地方政府专项债券投向领域和用作资本金范围，额度分配向项目准备充分、投资效率较高的地区倾斜。统筹用好各类资金，防止低效无效投资。深化投资审批制度改革。着力稳定和扩大民间投资，落实和完善支持政策，实施政府和社会资本合作新机制，鼓励民间资本参与重大项目建设。进一步破除各种藩篱，在更多领域让民间投资进得来、能发展、有作为。

伍超明表示，专项债额度向项目准备充分、投资效率较高的地区倾斜，是防止低效无效投资和维持债务可持续的重要手段。稳定和扩大民间投资，既是扩大内需的需要，更是持续激发民间投资活力和创新的关键举措。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟在接受《证券日报》记者采访时表示，应重视政府投资的带动放大效应和民间投资在提升制造业国际竞争力、发展实体经济、创造就业机会等方面发挥的关键作用。

政府工作报告提出，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，更好统筹消费和投资，增强对经济增长的拉动作用。

粤开证券首席经济学家罗志恒认为，消费和投资是有关联的，有效投资和有效收入支撑的消费都是扩大内需的抓手。投资活动在短期形成经济需求，但在中长期会形成经济供给，优化供给结构，最终服务消费；而且投资活动中的从业人员收入将带动消费增长，从而再次带动投资。终端消费需求上升有利于提高制造业投资等，而高质量的投资形成高质量的供给，有利于促进消费的释放。

四方面入手 促进数字技术和实体经济深度融合

■本报两会报道组 谢若琳 寇佳丽

3月5日，国务院总理李强在政府工作报告中提出，制定支持数字经济高质量发展政策，积极推进数字产业化、产业数字化，促进数字技术和实体经济深度融合。

构建现代化产业体系必须发展数字经济。近年来，我国数字经济保持快速发展。中国信息通信研究院公布的数据显示，2022年，我国数字经济规模首次突破50万亿元；预计2023年我国数字经济规模将达56.1万亿元，同比增长约11.75%。

“快速增长只是我国数字经济发展的特点之一。”北京社科院副研究员王鹏对《证券日报》记者表示，结构持续优化、全球化趋势明显以及技术与实体经济持续融合是数字经济的另外三大特点。随着数字经济市场规模的不断扩大，中国数字经济企业正积极参与全球布局与竞争，新业态和新模式不断涌现，为推动传统产业转型升级贡献良多。

数字产业化，是数字经济发展的根基和动力源泉。多年以来，我国聚焦数字产业化战略前沿，大力发展数字经济核心产业，培育壮大人工智能、大数据、区块链等新兴数字产业，提升通信设备、核心电子元器件、关键软件等产业水平，成效显著。

产业数字化，是数字经济发展的主战场。我国是全世界唯一拥有联合国产业分类中全部工业门类的国家，企业场景红利丰富。数字技术对传统产业的渗透，不仅能推动传统产业加快智能化改造，数字化转型、网络化联结，还能加快新质生产力的培育，推动我国经济社会高质量发展。

数字技术与实体经济深度融合是新型工业化的鲜明特征。在顶层设计的指引下，我国传统产业改造升级加快，数字化绿色化转型成效明显，高技术制造业、高端装备制造业快速发展。

谈及今后发展重点，北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏对《证券日报》记者表示，可从四方面继续促进数字技术和实体经济深度融合：一是要打造推动数字技术与先进制造业深度融合的体制、政策环境，为企业提供强大前行动力；二是规范数字要素全生命周期，建立完善的数字要素资产化体系，强化数据人才队伍建设；三是更大力度鼓励传统产业数字化智能化改造，从而释放数据要素与资产价值，激活数据要素潜能，赋能实体经济；四是完善相关标准与规范，合理合规地促进一定条件下的数据开放共享。

本版主编：于南 责编：吕东 制作：张玉萍

扩大高水平对外开放 促进互利共赢

■本报两会报道组 刘萌

3月5日，国务院总理李强在政府工作报告中提出，扩大高水平对外开放，促进互利共赢。

在加大吸引外资力度方面，政府工作报告提出，继续缩减外资准入负面清单，全面取消制造业领域外资准入限制措施，放宽电信、医疗等服务业市场准入，扩大鼓励外商投资产业目录，鼓励外资企业境内再投资。落实好外资企业国民待遇，保障依法平等参与政府采购、招标投标、标准制定，推动解决数据跨境流动等问题。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授陈建伟在接受《证券日报》记者采访时表示，“高水平对外开放”是建设更高水平开放型经济新体制的重点，这表明政府将高水平对外开放作为国内经济发展新的增长点，推动建设开放水平新高地，促进高质量发展。

近年来，我国深入推进高水平对外开放，持续放宽外资市场准入。2013年首张外资准入负面清单有190条，目前全国版外资准入负面清单缩减至31条、自贸区版

则缩减至27条。在此基础上，一批外资大项目陆续落地，我国被外商视为投资兴业的沃土。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华对《证券日报》记者表示，从政府工作报告提出的主要工作任务来看，今年将进一步扩大对外开放的广度和深度。一方面，在制造业和服务业进一步扩大对外开放的范围，首次提出全面取消制造业领域外资准入限制措施；另一方面，推进制度型开放，在外资企业国民待遇、数据跨境流动等方面将推行更大力度的开放。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示，制造业是外商投资的重点领域。全面取消制造业领域外资准入限制，不仅有助于更有效地高质量引资，推动引资结构优化调整和创新，而且有利于提高我国先进制造业的国际竞争力，促进产业转型升级和产业链的稳链补链。

在肖本华看来，下一步推进服务业开放，一是扩大开放领域，在电信、医疗等服务业领域放宽市场准入，同时要加快出台实施

全国版和自贸区版跨境服务贸易负面清单，鼓励扩大服务进出口；二是要推进配套改革，在关系到服务业对外开放的资金、人才、数据流动等方面出台和落实相应的配套措施。

今年政府工作报告提出，深入实施自贸试验区提升战略，赋予自贸试验区、海南自由贸易港等更多自主权，推动开发区改革创新，打造对外开放新高地。

肖本华建议，下一步应对标国际经贸新规则，分类分层推进自贸区的制度化差异探索，如对于临港新片区、海南自由贸易港，要围绕“五自由一便利”（贸易自由、资金自由、运输自由、人员从业自由、信息快捷联通）赋予更多自主权。

综合施策 激发消费潜能

■本报两会报道组 侯捷宁 张芝逸

3月5日，国务院总理李强在政府工作报告中提出，促进消费稳定增长。从增加收入、优化供给、减少限制性措施等方面综合施策，激发消费潜能。

“消费对我国经济具有基础性的地位和作用，2023年消费对国内经济增长的贡献率达到82.5%。”中国消费经济学会副理事长、北京工商大学教授洪涛在接受《证券日报》记者采访时表示，关于“促进消费稳定增长”的内容提出了2024年消费稳定增长路径、鼓励消费的方向和促进消费的具体任务。

星图金融研究院高级研究员付一夫认为，考虑到当前我国居民消费需求已逐渐从注重数量转向追求质量，从生存型消费转向发展型和享受型消费，从以物质型消费为主转向以服务型消费为主，进一步激发国内潜在消费需求客观上

需要同优化供给相结合。

根据国家统计局近日发布的数据，2023年全年社会消费品零售总额471495亿元，比上年增长7.2%。其中，服务零售额比上年增长20.0%。2023年“消费提振年”系列活动在推动消费持续恢复方面发挥了作用。

在2月6日国新办举行的新闻发布会上，商务部副部长盛秋平提到，商务部将2024年定为“消费促进年”，将坚持“政策和活动”双轮驱动。具体而言，包括办好“消费促进年”系列活动、稳定和扩大传统消费、培育壮大新型消费、扩大服务消费、优化消费环境等五方面举措。

谈及如何更好地促进消费稳定增长，洪涛表示，传统消费和新型消费需要两头兼顾，供给层面上则要“增量”和“提质”相结合。一方面要以数量满足为基础，如生活基础性产品的供给；另一方面要探索提

供特色优质产品，同时增加服务产品的供给，更多的体验商品和场景来满足消费者的需求。另外，要把握农村消费、老年消费等消费相对不足的领域，将其作为政策重点。

“内需是‘消费+投资’，要平衡消费与投资，并加强消费政策与财政、货币、产业等方面政策的协调配合。”洪涛称。

付一夫认为，从需求端来说，促进消费稳定增长应该切实提升居民收入，尤其是提升中低收入水平的居民收入。同时针对就业、养老、医疗、教育等领域做好保障，让居民放心消费。就供给端而言，要针对当前居民的消费新热点，给出更好的供给方案，包括丰富商品品类、提升商品质量、优化消费场景等。同时，也要健全消费者权益保护。

“在减少限制性措施、优化消费环境、实施标准提升行动等方面，预期未来还将有更加细化的政策方案出台。”付一夫表示。

建立国有经济布局优化和结构调整指引制度 推进高质量发展

■本报两会报道组 杜雨萌

3月5日，国务院总理李强在政府工作报告中提出，深入实施国有企业改革深化提升行动，做强做优主业，增强核心功能，提高核心竞争力。建立国有经济布局优化和结构调整指引制度。

国务院国有资产监督管理委员会党委书记、主任张玉卓在随后举行的十四届全国人大二次会议首场“部长通道”上表示，这些内容的核心即是推进高质量发展。而推进中央企业高质量发展，最主要的就是要提高企业的核心竞争力、增强核心功能。今年国务院国资委的目标是，使中央企业与“三个集中”相对应的资产，能够再提高1个百分点以上，有效提升中央企业和国有企业的功能。

增强核心功能，提高核心竞争力既是中央企业高质量发展的“两个途径”，也是新一轮国有企

业改革深化提升行动的工作重点。其中，在增强核心功能方面，国务院国资委此前曾明确，重点即是优化布局、调整结构、巩固国有经济在关系国家安全和国民经济命脉重要行业领域的控制地位，加大对创新能力体系建设和战略性新兴产业的布局，提升对公共服务体系的保障能力，更好地发挥国有经济主导作用和战略支撑作用。

阳光时代律师事务所合伙人、国企混改中心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时表示，增强核心功能解决了国有企业存在的必要性问题，即国有企业必须服务国家战略；提高核心竞争力则解决了国有企业高质量发展发展的可行性问题，即国有企业必须有较强的价值创造能力和创新能力。当前，面对百年未有之大变局，国有经济布局优化和结构调整已时不我待，而如何从传

统产业向战略性新兴产业乃至未来产业迁移，如何对传统产业转型升级，这是摆在国有企业面前的新挑战。

中国企业联合会特约高级研究员刘兴国在接受《证券日报》记者采访时表示，优化国有经济布局是一项持续推进的长期任务。在不同发展阶段，国有经济布局优化和结构调整会面临不同任务。从实现路径来说，关键在于要建立一个国有经济布局优化和结构调整长效机制，动态发布指引，即以政府指引、市场推动相结合的方式，实现国有经济布局优化和结构调整的持续有效推进。

中国企业研究院首席研究员李锦预计，近期有关部门将针对国有经济布局优化和结构调整出台规范性指引，从评价制度、考核制度、监督制度等方面出发，消除国有企业在布局优化和结构调整过程中存在的“模糊地带”。