

进一步全面深化改革
进行时

稳增长政策加码信号明确 下半年进一步降准降息可期

本报记者 刘琪

7月30日,中共中央政治局召开会议,分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。会议指出,宏观政策要持续用力、更加给力。要加强逆周期调节,实施好积极的财政政策和稳健的货币政策,加快全面落实已确定的政策举措,及早储备并适时推出一批增量政策举措。

中航证券首席经济学家董忠云认为,这释放出了清晰明确的稳增长政策加码信号。

“去年底中央经济工作会议提出‘要强化宏观政策逆周期和跨周期调节’,此次单提‘加强逆周期调节’,意味着政策将会以熨平短期波动为目标加大实施力度。”民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示。

具体到货币政策来看,依旧延续“稳健”的主基调。此次会议提出,“要综合运用多种货币政策工具,加大金融对实体经济的支持力度,促进社会综合融资成本稳中有降。要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”。

与4月份召开的中共中央政治局会议相比,此次会议在货币政策方面的措辞有所调整,并新增关于人民币汇率的表述。4月份的中共中央政治局会议提出,“要灵活运用利率和存款准备金率等政策工具,加大对实体经济支持力度,降低社会综合融资成本”。

根据此次中共中央政治局会议的提法,分析人士认为,下半年进一步降准降息可期。

“从货币政策的角度来看,促进社会融资成本稳中有降和稳定人民币汇率依然是央行的主要目标。”中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,未来不排除降准、结构性工具等其他货币政策工具发力的可能。

近期,央行先后下调7天期逆回

MLF的政策利率色彩逐步淡化,7天期逆回购利率作为基准政策利率的地位更加凸显,货币政策调控框架也进一步明晰



王琳/制图

购、LPR(贷款市场报价利率)、SLF(常备借贷便利)、MLF(中期借贷便利)利率。MLF的政策利率色彩逐步淡化,7天期逆回购利率作为基准政策利率的地位更加凸显,货币政策调控框架也进一步明晰。

浙商证券首席经济学家李超认为,后续货币政策仍将重点关注实体经济融资成本,尤其是实际利率的下行,预计未来仍有降准操作,三季度降准概率较大。一方面是匹配资金缺口、稳定资金面,8月份起,MLF到期量增多,若MLF操作后移至每月25日,则月中流动性压力加大,而且银行同业存单备案额度内的发行空间目前已受限,政府债券发行节奏变化等都会扰动资金面;另一方

面,降准为银行降低资金成本有利于继续向实体经济传导。

“此外,美联储9月份大概率降息,我国存在继续降低政策利率的可能性。”李超说。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,接下来为支持政府债券大规模发行,三季度降准也有空间。在二季度金融“挤水分”取得明显效果后,三季度央行可能顺势降息,促进信贷投放加快,这也是金融支持实体经济的一个重要发力点。综合考虑未来一段时间的经济和物价走势,也不排除四季度政策利率再度下调的可能。

结构性货币政策工具也有望进一步发力。央行数据显示,截至6月

末,结构性货币政策工具余额为70318亿元。

广开首席产业研究院认为,坚持“聚焦重点、合理适度、有进有退”的原则,在保持再贷款、再贴现政策的稳定性的同时,对部分到期专项再贷款工具可能追加新额度,鉴于碳减排支持工具、普惠小微贷款支持工具、普惠养老专项再贷款将于今年底全部到期,不排除下半年对于相关专项再贷款工具进一步追加新额度,以利于配合做好绿色金融、普惠金融、养老金融等工作。同时,推动新设的科技创新和技术改造再贷款、保障性住房再贷款等落地生效,加快推动专项资金与项目对接。

培育壮大新兴产业和未来产业 扎实推进现代化产业体系建设

本报记者 寇佳丽

中共中央政治局7月30日召开会议指出,要培育壮大新兴产业和未来产业。要大力推进高水平科技自立自强,加强关键核心技术攻关,推动传统产业转型升级。要有力有效支持专精特新企业、独角兽企业。要强化行业自律,防止“内卷式”恶性竞争。强化市场优胜劣汰机制,畅通落后低效产能退出渠道。

“新兴产业和未来产业代表着科技创新的前沿方向,通过布局这些产业,可有效引领整个产业体系向着更加高端、绿色、智能的方向发展,助力传统产业转型升级的同时加快淘汰落后产能,从而提升生产效率,增加产品附加值。”中央财经大学副教授刘春生对《证券日报》记者表示。

布局新兴产业和未来产业对于建设现代化产业体系具有至关重要的意

义。今年以来,“新兴产业”“未来产业”多次出现在多个重磅文件中。例如,由工业和信息化部等七部门联合印发的《关于推动未来产业创新发展的实施意见》提出,“到2025年,未来产业技术创新、产业培育、安全治理等全面发展,部分领域达到国际先进水平,产业规模稳步提升”。今年的《政府工作报告》明确,“积极培育新兴产业和未来产业”。

地方政府也以此为抓手,深入实施创新驱动发展战略。比如,今年6月份,湖北省人民政府办公厅印发的《湖北省加快未来产业发展实施方案(2024—2026年)》提出,“到2026年,未来产业技术创新、企业培育、产业发展、载体建设等取得突破性进展,组织100项原创性、颠覆性技术攻关,培育100个引领性、创新性产品,制定100项关键标准和规范,打造100个标志性应用场景,发展壮大100家科技领军企业和

创新型龙头企业,建设10家未来产业科技园和未来产业先导区,未来产业总体规模达到1000亿元”。

“新兴产业和未来产业,二者既有联系又有区别。从产业发展逻辑看,未来产业是新兴产业的必经阶段,而新兴产业大多已初步完成重大技术试错,具备了较为明确的产业形态和发展模式。”中国社会科学院财经战略研究院财政研究室任何代欣在接受《证券日报》记者采访时表示,进一步支撑新兴产业和未来产业取得良好发展,至少要做好三方面工作。

详细来看,一是在战略部署上保持稳定性与连续性,确保新兴产业和未来产业在较长成长周期内、在遵循各自的发展规律和特征的基础上取得进步;二是制度安排突出针对性,以制度设计为相关产业的壮大扫清障碍;三是适时适当给予帮扶,例如税收优惠、研发补贴等,引导人力、物力以及

资金更顺畅地进入新兴产业和未来产业。

扎实推进现代化产业体系建设,企业在其中承担着至关重要的角色。多位受访专家表示,企业是技术创新的主体,是市场应用与产业化的主要推动者,是培育壮大新兴产业和未来产业的关键力量之一。

谈及企业如何在新兴产业和未来产业的生态构建中更好发挥作用,中国信息协会常务理事、国研新经济研究院副院长朱克力对《证券日报》记者表示,一方面,企业要勇于将自身投入到前沿科技潮流中,以人工智能、云计算、大数据等新技术“武装”自己,让企业成为科技创新应用的使用者和受益者;另一方面,建议有实力的企业加大研发投入,强化产学研合作,主动积极寻求技术进步和人才培养,为新兴产业和未来产业的产品创新与市场拓展贡献力量。

以服务消费为抓手 为扩大内需添动能

本报记者 刘萌

中共中央政治局7月30日召开会议提出,要以提振消费为重点扩大国内需求,经济政策的着力点要更多转向惠民生、促消费,要多渠道增加居民收入,增强中低收入群体的消费能力和意愿,把服务消费作为消费扩容升级的重要抓手,支持文旅、养老、育幼、家政等消费。

星图金融研究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,在近期经济复苏的进程中,生产端恢复进度明显快于需求端,主要原因在于居民消费偏弱。扩大内需作为国内大循环的重要组成部分,势在必行。

在付一夫看来,会议特别强调“把服务消费作为消费扩容升级的重要抓手”,原因在于,近两年服务类消费表现亮眼,成为支撑消费市场复苏的重要力量,同时也反映出居民在服务类消费方面热情较高。

据国家统计局数据显示,今年上半年,服务零售额同比增长7.5%,增速比同期商品零售额增速快4.3个百分点,其中,餐饮收入同比增长7.9%。文旅方面,日前公布的国内旅游数据情况显示,今年上半年国内游客出游总花费2.73万亿元,同比增长19.0%。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院副院长朱克力对《证券日报》记者表示,首先,随着居民收入水平提高和生活质量改善,人们对服务型消费需求日益增长;其次,服务消费具有个性化、体验性强等特点,能够满足消费者日益多样化需求;最后,服务消费增长空间巨大,且与传统商品消费相比,服务消费更能体现生活品质提升。因此,将服务消费作为消费扩容升级的重要抓手,不仅有助于扩大内需,还能推动经济结构优化升级。

2023年,我国服务消费在总体消费中的比重达到45.2%。在受访专家看来,我国服务消费市场空间和增长潜力

还很大。

付一夫表示,眼下仍有部分服务类消费领域(如养老、医疗、育幼等)供给相对不足,且服务质量有待进一步提升,这些恰好是居民消费需求最具增长潜力的细分领域,针对这些领域进行供给优化与服务提质,不仅能够有效迎合居民潜在的消费需求,还可以改善居民生活水平。

朱克力认为,文旅、养老、育幼、家政等领域服务消费市场空间和增长潜力巨大。比如,随着人口老龄化趋势加剧,养老服务需求将持续增长;如今人们越来越注重工作与生活平衡,对家政服务需求也将不断增加;而作为绿色产业的重要组成部分,文旅产业发展空间广阔,可不断满足人们对精神文化生活的追求。

谈及未来拓展服务消费着力点,付一夫表示,首先,要大力推动服务消费的扩容提质,丰富和完善各领域的消费供给,充分满足消费者的一系列服务消

费需求,在此过程中,针对特定服务消费领域(如餐饮、旅游等)发放消费券和举行各种促销活动等方式仍是提振消费的有效办法;第二,进一步创新线上线下消费场景,通过充分考虑消费者在不同消费场景下的消费诉求,继而整合消费主题、消费环境、消费氛围等多个要素,激发消费意愿;第三,要着力优化消费环境,致力于营造一个公平公正的市场交易秩序,健全消费者权益保护机制。

朱克力建议,一方面要深化供给侧结构性改革,创新服务模式,包括发展即时零售等数字生活服务消费新业态,提供多样化、个性化的服务产品;另一方面应完善基础设施建设和服务网络,提高服务可及性和便利性,同时优化消费环境,加强消费者权益保护,提高消费者信心。在此过程中,要加大政策支持力度,通过财税等措施引导社会资本投入服务消费领域,推动服务消费市场发展。

记者观察

以“三新”为引擎 推动经济转型升级

孟珂

《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出,“健全因地制宜发展新质生产力体制机制”。这一决策深刻把握了时代脉搏,聚焦于以智能技术为核心的新一轮技术革命所带来的生产力的飞跃。这一飞跃,正是通过“三新”经济——新产业、新业态、新模式的蓬勃发展来实现的,它们共同构成了推动中国经济转型升级的重要引擎。

国家统计局7月30日公布的数据显示,经核算,2023年,我国“三新”经济增加值为223528亿元,比2022年增长6.4%,相当于占GDP的比重为17.73%,比2022年提高0.37个百分点。这一数据不仅彰显了“三新”经济在中国经济中的日益重要地位,还可以看出其对于促进国民经济持续稳定恢复的关键作用。

“三新”经济的快速增长,如同一股强劲的“东风”,为内需市场的拓展和产业升级注入了新活力。

一方面,在“三新”经济推动下,新型消费不断发展,线上消费占比持续提升,有效促进居民消费提质增效。

例如,当前以新能源汽车等为代表的升级类商品已经成为消费新增长点。据汽车流通协会统计,今年上半年,新能源汽车零售量411万辆,增长33.1%,渗透率达到了41.8%。

以直播带货、即时零售等电商新模式为例,电商新模式的兴起极大地丰富了消费者的购物体验,提高了购物便捷性,从而有效激发了消费潜力。数据显示,今年上半年,实物商品网上零售额同比增长8.8%,占社会消费品零售总额的比重为25.3%,比一季度提高2.0个百分点。

另一方面,“三新”经济中的数字技术、人工智能等先进技术不断与传统产业深度融合,正引领着传统产业的转型升级之路。通过数字化、智能化改造,传统产业的生产效率、产品质量和市场竞争力得到了显著提升。此外,“三新”经济还催生了一批新兴产业,如新能源汽车、云计算、大数据、人工智能等,这些新兴产业不仅为经济增长提供新的动力源,还带动相关产业链的发展和完善,进一步推动经济结构的优化和升级。

为顺应我国高质量发展的大趋势,笔者建议,一是要做好深化放管服改革的“减法”,在合法合理的基础上,对新产业、新业态、新模式适当减少限制和约束,为更多新技术、新业态落地生根培育良好的生长土壤。

二是要做好研发投入的“加法”。重点普及“三新”经济理念,加大培育科技创新型人才的力度。同时鼓励企业和高校科研机构整合国际创新资源,加紧突破推动“三新”经济发展的核心技术和关键原材料零部件。

深市上市公司 激发创新活力谋发展

本报记者 毛艺融

7月18日,党的二十届三中全会审议通过《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》(以下简称《决定》)。《决定》提出的“进一步全面深化改革”的总目标,为上市公司指明了发展方向,进一步激发企业创新活力。

以中国天楹、华天科技、欣旺达等为代表的深市上市公司,通过召开专题会议、组织学习研讨等形式,积极学习会议精神。

多家上市公司高管主持会议时表示,将坚定信心并积极拥抱新质生产力,始终紧跟国家发展趋势进行前瞻性布局,持续推动公司改革发展跨越。同时,各家上市公司也明确制定发展战略,调整经营策略,以科技创新为核心,推动企业转型升级。

市场人士认为,资本市场已成为培育新质生产力的主阵地,上市公司需要抓住时代新机遇,开启新质生产力发展新篇章。

《决定》覆盖推进中国式现代化的方方面面,科学谋划了围绕中国式现代化进一步全面深化改革的总体部署。其中,“坚持和落实‘两个毫不动摇’”“健全因地制宜发展新质生产力体制机制”“强化企业科技创新主体地位”“支持有能力的民营企业牵头承担国家重大技术攻关任务”“完善激发社会资本投资活力和促进投资落地机制”等内容振奋人心。

中国天楹相关负责人表示,公司将紧跟时代潮流,不断创新提质、超越自身,为具有绿色发展优势的环保和新能源产业树立自主创新能力强、前瞻性布局水平高的企业典范,为绿色转型和低碳发展贡献智慧和力量。

华天科技相关负责人表示,公司全体人员以进一步全面深化改革为动力,结合公司当前发展趋势,最近2年的年度研发支出均超过27亿元,维持在历史高位水平。

欣旺达凭借其在锂离子电池领域的新趋势。根据财报数据,欣旺达最近十年的研发支出呈大幅增长趋势,最近2年的年度研发支出均超过27亿元,维持在历史高位水平。

风华高科相关负责人对《证券日报》记者表示,继电子材料自动化生产线的“工厂数字化设计”上榜工信部“智能制造优秀场景”后,公司全力以赴加快推进该生产线的二期建设,目前已成功投产,预计达产后可有效推动风华高科材料自产化,推动企业向高

端化、智能化绿色化。

主动拥抱新质生产力

科技创新是推动企业高质量发展的关键。上市公司持续加大研发投入,推动技术革新,调动各种资源积极拥抱新质生产力。

近些年,华测检测在芯片半导体、“双碳”服务、生物制药、新能源汽车、航空等交通新技术领域实现快速布局。

华测检测总裁申屠献忠表示,华测检测紧跟国家发展趋势进行前瞻性布局,在稳固和深化既有业务优势的同时,积极把握市场机会。

《决定》提出,“发展以高技术、高效能、高质量为特征的生产力”。

中国天楹相关负责人对《证券日报》记者表示,公司将始终以全球领先的技术打造新质生产力,增强公司在新时代的创新能力,不断提升自身高质量发展水平。

《决定》不仅为深市上市公司指明了发展方向,更坚定了企业发展的信心和底气。

《决定》覆盖推进中国式现代化的方方面面,科学谋划了围绕中国式现代化进一步全面深化改革的总体部署。其中,“坚持和落实‘两个毫不动摇’”“健全因地制宜发展新质生产力体制机制”“强化企业科技创新主体地位”“支持有能力的民营企业牵头承担国家重大技术攻关任务”“完善激发社会资本投资活力和促进投资落地机制”等内容振奋人心。