

多家国有大行召开党委会议 传达学习中央经济工作会议精神

本报记者 杨洁

近日,中国银行、农业银行、建设银行、交通银行等四家国有大型商业银行召开党委会议,传达学习中央经济工作会议精神,结合自身工作研究贯彻落实举措。

上述多家银行会议强调,要深刻领会做好经济工作五个“必须统筹好”的规律性认识,紧扣中央经济工作会议部署的九方面重点任务,立足自身实际,找准金融服务着力点,以金融高质量发展更好服务经济高质量发展。

中国银行会议强调,要切实履行大行责任担当,努力发挥好服务实体经济的主力军作用,精准传导落实货币政策。要聚焦“两新”政策,优化金融产品,服务多元化消费场景,聚焦“两重”项目,强化信贷支持,促进消

费和投资增长,助力全方位扩大内需。要不断拓展业务发展新思路新路径,统筹做好金融“五篇大文章”和助力培育新质生产力,切实提升服务实体经济质效。要坚定不移全面深化改革,加快完善体制机制,增强发展动能。要进一步提升全球布局能力,增强跨境金融服务整体效能,助力稳外贸、稳外资。要健全多层次金融服务体系,助力激发资本市场活力。要高质量服务区域协调发展战略、区域重大战略、主体功能区战略,提升重点区域机构市场竞争能力。

农业银行会议强调,要始终坚守主责主业,以更大力度服务城乡融合发展和乡村全面振兴,当好服务乡村振兴的领军银行。要全面落实超常规逆周期调节政策,强化提振消费、“两新”“两重”、普惠小微、民生保障等重点领域融资支持,做好稳外贸、

稳外资金金融服务。要加快创新更加适应新质生产力发展需要的金融服务体系,增强内生发展动能。

建设银行会议强调,多措并举促进全方位扩大内需,主动对接提振消费专项行动,更大力度支持“两重”项目和“两新”政策实施,深入落实城市房地产融资协调机制,做好对城中村和危旧房改造金融支持保障,抓好稳股政策工具落地,强化专项信贷产品服务。大力支持发展新质生产力,为科技型企业提供“股贷债保”全生命周期综合金融服务,推动科技创新和产业创新深度融合,更好服务现代化产业体系。加大对区域协调发展战略、区域重大战略、主体功能区战略服务力度,完善综合服务举措和配套支持政策,全力支持县域重点产业发展壮大和新兴产业培育,助力统筹推进新型城镇化和乡

村全面振兴。

交通银行会议强调,要深入对接支持小微企业融资协调工作机制,切实缓解小微企业融资“难贵慢”问题。要充分发挥集团牌照优势,全方位助力因地制宜发展新质生产力,在“投早、投小、投长期、投硬科技”方面打造特色,做强品牌。要进一步发挥上海主场创新策源和辐射带动作用,积极助力区域协调发展战略、区域重大战略、主体功能区战略实施,创新服务新型城镇化和乡村全面振兴。要多措并举支持扩大高水平对外开放,深度融入高质量共建“一带一路”,持续提升服务稳外贸、稳外资质效。

此外,上述四家银行会议均提出,要统筹好发展和安全,有效防范化解重点领域风险,守住不发生系统性风险的底线。



着力三个关键点 稳股市也稳经济

本报记者 吴晓璐 田鹏

中央政治局会议、中央经济工作会议明确定调,“稳住楼市股市”。稳股市不仅有助于提升居民财富效应,提振消费,稳定经济,改善投融资环境,还能够助力企业发展,更好地服务经济转型升级。

12月14日,中国证监会召开党委(扩大)会议,传达学习中央经济工作会议精神,结合全国金融系统工作会议要求,研究部署证监会系统贯彻落实工作。会议对明年资本市场工作作出四方面安排,第一是“突出维护市场稳定这个关键”。对此,会议提出,着力稳资金、稳杠杆、稳预期,切实维护资本市场稳定。

实际上,自9月24日“一行一局一会”新闻发布会以来,A股已逐步企稳,日成交额均在1万亿元以上。据同花顺iFinD数据统计,10月份、11月份,A股平均日成交额分别为2.01亿元、1.97亿元,截至12月13日,12月份以来,A股平均日成交额为1.83万亿元。

“资本市场的稳定运行是市场持续健康发展的重要基础,证券监管部门科学研判形势,抓住了稳资金、稳杠杆、稳预期三个关键点。”上海申银万国证券研究所有限公司政策研究室主任、首席研究员董芳在接受《证券日报》记者采访时表示,稳定的中长期资金是市场走稳的源头活水,稳定的杠杆水平是防止市场暴涨暴跌大幅波动的重要前提,稳定的投资预期是市场走稳坚实的内在基础,三者紧密相扣。投资预期会影响资金和杠杆水平,市场资金的流向及杠杆水平的波动也会影响投资者预期。

稳资金: 疏通堵点 多元渠道注“活水”

当前,在复杂多变的经济金融形势下,稳资金意味着构建多元化、可持续的资金流入机制,保障市场交易的流动性。从长远视角审视,稳资金则有助于开创中长期资金更好发挥引领作用、投融资两端发展更为平衡、资本市场功能更好发挥的新局面。

今年以来,监管部门系统性推行了一系列针对性政策举措。例如,证监会大力发展指数基金,权益类ETF规模先后突破2万亿元和3万亿元大关;9月份,证监会会同中央金融领导小组办公室联合印发了《关于推动中长期资金入市的指导意见》(以下简称“指导意见”),推动形成支持“长钱长投”的政策体系。

国家金融监督管理总局公布的2024年三季度保险业资金运用情况显示,截至三季度末,保险业资金运用余额持续增长,其中股票配置占比上升。具体来看,人身险公司和财产险公司的股票配置余额分别达到2.18万亿元和1506亿元,占比分别为7.55%和7.05%,与二季度末相比均有提升。

“受限于会计核算、考核机制等问题,险资、各类养老金等中长期资金往往采取低风险策略,持股比例较低。”创金合信基金管理有限公司首席经济学家魏凤春对《证券日报》记者表示,因此,需要系统改革,完善制度机制,减少此类基金入市压力和负担。另外,拥有长期稳定收益是这类资金入市的基本推动力,需要持续提高上市公司质量和投资价值,增强投资者回报。

据记者了解,目前,证监会正积极协同相关部门全力以推动《指导意见》的全面落地实施,打破中长期资金入市卡点、堵点。

谈及构建“长钱长投”政策体系的重点,董芳表示,接下来要加快落实《指导意见》,切实解决保险资金目前面临的考核难题以及缺少足够的市场风险对冲工具的困境,切实解决外资机构对政策透明度及政策连续性的担忧,切实解决股权投资机构面临的按“孰高标准”征税的难题,切实推进居民储蓄加速向投资转化,丰富市场中长期资金供给,加快形成长钱长投的良性生态。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,下一步的重点是进一步优化社保基金、保险资金、年金资金等长期资金入市的相关规则,简化流程,降低门槛,提高这些资金在资本市场中的活跃度;加强对长期资金管理人的培训和支持,提升其专业能力和风

险管理水平;建立健全多元化的产品和服务体系,满足不同层次投资者的需求,鼓励开发更多适合长期投资的产品;强化优化信息披露机制,保证信息的真实性和及时性,增强投资者信心。

稳杠杆: 监控风险 保持流动性合理充裕

今年以来,监管围绕稳杠杆多管齐下。加强制度建设,修订融资融券等相关法规并出台多项监管办法;从多业务维度发力,暂停限售股出借、调整融资融券申报规则、暂停融资融券业务,强化对高频量化交易及场外衍生品监测监管等,同时注重投资者保护与教育,引导资金合理配置支持实体经济。

“稳杠杆的意义在于控制市场风险,避免过高的杠杆率带来的市场波动和潜在危机。”田利辉表示,为确保这些措施既有效防范风险又不影响市场正常的融资和交易,需做到精准监管,区分正常的融资需求和过度的杠杆行为,以保持市场流动性的合理充裕。

魏凤春表示,稳杠杆主要体现在对融资融券的控制,在市场过热、杠杆风险隐现之际,适当上调融资融券保证金比例,将有效遏制融资规模过快增长,为市场“降温”;在市场低迷之时,对融券进行控制。使融资融券业务在合理杠杆框架内服务于资本市场的良性循环。据同花顺iFinD数据统计,截至12月12日,市场融资余额为1.88万亿元,占A股流通市值比例为2.32%。

中关村国睿金融与产业发展研究会会长陈凤朝表示,稳杠杆首先需要差异化监管,针对不同投资者的风险承受能力,实施分级管理,避免“一刀切”;其次,需要加强杠杆工具的正向引导,通过规则设计,引导杠杆资金流向支持实体经济发展的优质资产;同时,实时监测与动态调整;建立市场杠杆水平的动态监控体系,根据市场情况及时调整政策。

稳预期: 稳定信心 增强政策稳定性、透明度

稳预期的核心在于稳定投资者信心。在魏凤春看来,稳预期更多地依赖于市场自身的运行规律与主体心理调适。然而股市市场化特质决定了它受众多复杂因素交互影响,这使得稳预期的实现将面临更多挑战与不确定性。

10月份,中国人民银行创设两项资本市场工具落地。市场人士认为,这两项资本市场工具也是市场的“定心丸”。中国国际金融股份有限公司研究部国内策略首席分析师李求索对《证券日报》记者表示,新型工具的运用有助于支持股市表现,证券、基金、保险公司互换便利操作将带来持续的增量资金,尤其在预期偏弱阶段有望起到“稳定器”作用。股票回购增持再贷款助力上市公司积极实施市值管理,增强投资者对企业发展信心。

此外,魏凤朝表示,稳预期核心在于信心建设,通过有效政策传导机制、制度优化和市场透明度提升,增强市场主体的信心,促使资金流入和杠杆作用达到动态平衡。

“从政策方面来看,监管需要增强政策的稳定性和连续性,稳定投资者和市场预期。另外,监管部门也要加强与市场各方交流,准确传递政策信号,减少因信息不对称或误解而引发的市场波动与预期紊乱。”魏凤春表示。

中国上市公司协会学术顾问委员会主任委员黄运成向《证券日报》记者表示,稳预期核心在于依法合规制度,筑牢资本市场法治基础。此外,改善营商环境同样重要,税收优惠、政务服务优化、便利市场准入等多方面协同,营造良好市场环境,稳固市场预期,促进资本市场稳健前行。

田利辉表示,引导合理稳定的预期需要提升政策制定过程中的透明度,让市场参与者能够提前了解政策意图和发展方向,避免不必要的猜测;保持政策的一致性和连续性,避免频繁变动给市场带来不必要的干扰,增强市场的可预测性;对重大政策调整实施预告公告制度,给予市场足够的时间做出反应,减少突然变化的影响;另外,积极回应国际国内的重大事件,并提出相应的应对措施,稳定市场预期。

中央经济工作会议解读

打好“组合拳” 助力全方位扩大国内需求

本报记者 寇佳丽

12月11日至12日,中央经济工作会议在北京举行。会议强调,大力提振消费、提高投资效益,全方位扩大国内需求。

回望即将过去的2024年,提振消费一直是宏观经济政策施力的重点之一。7月30日召开的中共中央政治局会议强调,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。9月26日召开的中共中央政治局会议进一步指出,要把促消费和惠民生结合起来,促进中低收入群体增收,提升消费结构。要培育新型消费业态。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,上述安

排与当前国际前沿动态密切相关。我国需要更多注意力放在提振消费上。此外,提振消费是国民经济加快复苏、加大宏观政策逆周期调节力度的应有之义,也是促进我国经济高质量发展、增强发展内生动力的重要手段。

明年要如何“全方位扩大国内需求”?中国消费经济学会副理事长洪涛对《证券日报》记者表示,至少要做好以下五方面工作:一是将消费和投资联动起来,相互促进,共同发展;二是筹划好政策的组合,以政策红利为消费需求注入活力,尤其是要用好货币政策和财政政策;三是落实好与消费相关的专项行动,多措并举扩大消费能力与意愿;四是充分调动市场主体积极性,以真金白银鼓励、支持经

营主体积极参与各类促消费活动;五是持续培育壮大新型消费。

同时,中央经济工作会议进一步明确,“推动中低收入群体增收减负”“加力扩围实施‘两新’政策”。

今年,“两新”政策(大规模设备更新和消费品以旧换新政策)成效显著,国内消费潜力加速释放。商务部全国家电以旧换新数据平台显示,截至12月6日24时,2963.8万名消费者购买8大类家电产品4585万台,带动销售2019.7亿元,其中一级能效产品销售额占比超过90%。

星图金融研究院高级研究员付一夫表示,明年仍然存在进一步贯彻落实消费品以旧换新政策的新空间。一方面,建议各地结合实践继续扩大以旧换新的范围,将更多消费电

子产品、家电产品纳入补贴范围;另一方面,加大补贴力度,简化补贴申领流程,让消费者能以更快捷的方式获得补贴资金。此外,各地应加大宣传力度,让政策红利到达每一个角落、每一位消费者。

谈及推动中低收入群体增收减负,付一夫表示,这是一项系统性工程,核心在于稳就业。就业形势越稳定,拥有稳定收入的群体越庞大,就越能为消费提供强有力支撑。稳就业的关键举措之一,是继续盘活民营经济和中小企业,充分激发这部分经营主体的活力,从而有效拉动就业。“与此同时,也要注意合理合法提高社会保障水平,考虑为特殊困难群体发放现金,真正提升这部分人群的获得感。”付一夫说。

“人工智能+”行动将推动技术和行业共同进步

本报记者 郭冀川

12月11日至12日,中央经济工作会议在北京举行。会议在明年重点任务中提出,开展“人工智能+”行动,培育未来产业。

那么,“人工智能+”应该如何“+”呢?

从今年提及“人工智能+”的政策文件和一系列重要会议中可以看出,“人工智能+”代表了一种全新的合作模式,即将人工智能技术与其他行业或领域有机结合,以创造更多价值。这种整合不仅限于将现有的人工智能技术应用于特定领域,更在于通过结合不同领域的专业知识和数据,实现互补和协同效应,推动技术和行业的共同进步,培育新质生产力和经济

增长新动能。

萨摩耶云科技(深圳)集团有限公司创始人、董事长林建明在接受《证券日报》记者采访时表示,开展“人工智能+”行动体现了国家对人工智能技术应用的高度重视,为发展新质生产力打下坚实的基础。通过大模型、大数据、大算力等技术手段,实现了人工智能与各行各业的深度融合,创造了新的发展生态。积极推动“人工智能+”行动,构建以人工智能为关键要素的数字经济发展新形态,加速推进人工智能与实体经济的融合,在实体经济的高质量发展中打造新质生产力,促进人工智能与一、二、三产业的深度融合,推动各产业的变革。

林建明举例说,通过引入人工智能技术,企业可以提高生产效率、降

低成本、优化供应链管理,并提升产品和服务的智能化水平。在制造业领域,工业机器人可以精准地替代人工完成高难度、高负荷的任务,推动全流程智能化制造的实现。此外,“人工智能+”行动还将推动高端芯片、操作系统、AI关键算法、传感器等关键领域的发展,培育未来产业,抢占新的产业赛道。

未来产业也是近年来一系列政策规划落地的方向,根据工业和信息化部等四部门联合印发的《新产业标准化领航工程实施方案(2023—2035年)》,未来产业主要聚焦于以下九个领域:元宇宙、脑机接口、量子信息、人形机器人、生成式人工智能、生物制造、未来显示、未来网络、新型储能。这些领域均代表了前沿科

技的发展方向,具有巨大的市场潜力和发展前景。

中国移动通信联合会区块链与数据要素专业委员会主任、首席数字经济学家陈晓华表示,“人工智能+”行动是未来产业发展的关键驱动力,借助人工智能技术,通过加强基础研究和技术创新,推动产业链协同发展等举措,可以有效培育和发展未来产业,为经济的高质量发展注入新的动力。

陈晓华说:“未来产业具有显著的战略性和引领性、颠覆性和不确定性,高度依赖前沿技术,强调跨学科协同,具备快速迭代和自我进化能力。这些产业将以数字技术为基础,以人工智能为驱动,有望通过颠覆性创新重塑产业竞争格局。”

推动全国碳市场建设 加速经济社会绿色转型

本报记者 田鹏

中央经济工作会议提出,建立一批零碳园区,推动全国碳市场建设,建立产品碳足迹管理体系、碳标识认证制度。这为我国加紧经济社会发展全面绿色转型指明了一条系统且具有前瞻性的实践路径。

接受《证券日报》记者采访的专家表示,当前我国在推进社会发展绿色转型方面所拥有的手段和工具日益丰富与成熟,这不仅彰显了我国在应对全球气候变化挑战中的坚定决心与积极作为,更为后续构建可持续发展的经济社会新生态奠定了坚实基础。

市场化机制驱动 企业逐“绿”而行

今年8月份,中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》,提出“加快经济社会发展全面绿色转型”总体要求;中央经济工作会议在部署新的一年工作任务时

提出,协同推进降碳减污扩绿增长,加紧经济社会发展全面绿色转型。

从“加快”到“加紧”,体现出我国经济社会绿色转型的紧迫性正大幅提升,这预示着相关目标执行力度将全方位强化,进而驱动各领域加速变革与深度融合。在此过程中,碳交易市场被寄予厚望。

从目前碳排放权交易市场情况来看,随着第三个履约周期的顺利进行,我国CEA交易呈现出规模逐步提升、价格稳中有升、范围加速扩大的积极态势。

据上海环境能源交易所官网数据,截至12月12日,全国碳市场碳排放配额累计成交量6.06亿吨,累计成交额407.09亿元。其中,今年上半年,月均成交量达366.82万吨,同比上涨174.90%;价格方面,12月12日全国碳市场综合价格收盘价为99.90元/吨,较开市首日收盘价上涨87.50%;交易范围方面,继水泥、电解铝行业之后,生态环境部于近日发布《企业温室气体排放核算与报告指南 钢铁行业》(征求意见稿)《企业温室气体排放核算与

报告指南 钢铁行业(征求意见稿)》。至此,钢铁、水泥、电解铝三个行业均已做好纳入全国碳市场的准备。

另外,CCER于今年1月份正式启动,是调动全社会力量共同参与温室气体减排行动的一项制度创新。据悉,截至目前,“国家电投山东半岛南3号301.6MW海上风电项目”已完成CCER登记正处于减排量公式中,或成为首个获得牌照的项目。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,未来,随着全国碳市场走向成熟,建议进一步扩大行业覆盖范围,强化数据质量管理,推行配额有偿分配,丰富交易主体、品种、方式,探索碳金融活动路径,充分发挥其减排功能,助力碳达峰碳中和目标实现,为加紧经济社会发展全面绿色转型提供市场机制支持。

数字技术赋能 绿色转型步入“快车道”

在加紧经济社会发展全面绿色

转型过程中,除了借助碳市场这一市场机制外,中央经济工作会议还提出建立产品碳足迹管理体系、碳标识认证制度。

近年来,随着产业数字化智能化同绿色化的深度融合,数字技术在赋能绿色转型过程中的重要作用愈加凸显。

对此,普华永道咨询公司中国金融业务主管合伙人张立钧在接受《证券日报》记者采访时表示,通过数字化手段与技术的运用有助于降本增效。同时,新的数字化技术还有助于推动行业产业生态重构与变革。

例如,区块链技术的应用可以让碳交易市场每一笔碳配额的产生、交易、核销等环节都留下不可篡改的记录,保证碳交易的公正性和透明度,有效杜绝违规操作和虚假交易等问题。这不仅重塑了碳交易的市场秩序,也吸引更多市场主体放心参与进来,进而推动碳交易市场生态不断优化、规模持续扩大。