

“两新”工作加力扩围 激发消费新潜力

■本报记者 韩昱

“两新”(大规模设备更新和消费品以旧换新)工作又有新动向。

在1月3日国新办举行的“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会(以下简称“发布会”)上,国家发展改革委副主任、国家发展和改革委员会秘书长袁达表示,今年,将大幅增加超长期特别国债资金规模,加力扩围实施“两新”工作。

向前回溯,2024年3月份,国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》,此后“两新”行动在各地火热开展。同年7月份,国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》,统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金,加力支持“两新”工作。

从效果看,袁达在发布会上表示,去年以来,“两新”工作对扩大有效投资、提振居民消费、加快绿色转型的综合效应持续显现。比如,设备工器具购置投资快速增长,汽车报废和置换更新、家电以旧换新销量明显

增加,新能源汽车、一级能效家电销售占比持续提升。

“‘两新’工作是我国激发消费潜能、拉动消费增长的一种有效途径,从去年下半年加大实施力度以来取得了明显效果。”中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群在接受《证券日报》记者采访时表示,今年“两新”实施力度预计会明显超过去年,政策带动效应会比以往更为突出,也将成为拉动今年经济增长的主要引擎之一。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇告诉《证券日报》记者,大幅增加超长期特别国债资金规模并加力扩围实施“两新”工作,预计可显著促进经济增长。

对于今年“两新”工作,袁达在发布会上介绍,一是扩大范围。将设备更新支持范围扩大至电子信息、安全生产、设施农业等领域。实施手机等数码产品购新补贴,对个人消费者购买手机、平板、智能手表手环等3类数码产品给予补贴。

二是提升标准。进一步提高新

能源城市公交车及动力电池更新、农机报废更新补贴标准。加大家装消费品换新支持力度。

三是完善机制。进一步简化设备更新审批流程,提高经营主体设备更新的便利度。优化消费品以旧换新的资金分配,向去年工作成效较好的地区倾斜;降低企业垫资和经营压力,简化补贴流程,及时高效兑现补贴资金;规范市场秩序,加强项目资金监管等,持续提高政策效果。

张依群表示,今年,在原有政策基础上对“两新”工作实行“扩围提标”,一方面进一步彰显了国家把拉动消费作为推动经济高质量发展和对冲国际复杂环境影响的决心和信心,另一方面是在不断优化调整“两新”政策,让更多具有先进生产力特质、消费弹性较强的一些商品纳入“两新”政策范围,更好地激发居民消费需求,提高企业生产活力。

洪勇表示,通过扩大范围、提升标准,可以带动相关行业的投资需

求,推动产业升级和技术进步,从而提高生产效率和产品质量。此外,个人消费者的数码产品购新补贴能够激发消费潜力,带动零售业和服务业发展,形成良性循环,进一步促进就业和收入增长,为经济持续健康发展提供动力。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇告诉《证券日报》记者,今年“两新”工作的加力,将在技术升级、提振消费等方面对多个行业产生积极影响,特别是电子信息、新能源、家装与智能制造等领域。

“在‘两新’加力下,预计今年将有多个行业受益。”洪勇认为,这包括但不限于电子信息、新能源汽车及其相关产业链(如电池制造)、设施农业、家装消费品行业以及城市公共交通领域。随着政策的深入实施,相关产业链上下游的企业也将间接受益,例如材料供应商、零部件制造商等。



以旧“焕”新 赢未来

多地聚焦优化营商环境议题 深耕企业生存“土壤”

■本报记者 寇佳丽

优化营商环境,是深化经济体制改革、提升经济治理能力的关键抓手,亦是应对当前经济承压、提振经营主体信心的迫切需要。

近日,甘肃、湖南、吉林、福建等多地聚焦优化营商环境议题,以召开专题会议或出台新政的方式,研究部署2025年工作重点任务。

例如,福建省人民政府官网发布的消息显示,1月2日,全省优化营商环境大会在福州召开。会上,福建省委书记、省人大常委会主任周祖翼强调,深入实施新时代民营经济强省战略,总结全省优化营商环境工作,进一步明确总体目标任务,在推进一流营商环境建设上奋勇争先。

中央财经大学教授兰日旭对《证券日报》记者表示,营商环境是企业生存发展的土壤,好的营商环境就是生产力、竞争力。多地开年即对其进行部署,可以确保全年优化营商环境工作有方向、有重点,为接下来的招商引资、进一步降低企业运营成本等工作开展打下基础。

良好的营商环境能吸引更多资金流入,引导人才聚集,助推科技创新,伴随国内外经济形势不断变化,如今,优化营商环境已经成为各地政府工作的重中之重。

从内容上看,多地新一轮举措因地制宜,各有侧重,不过整体上有三个方面备受关注:一是以市场化营商环境兴商活商,二是以法治化营商环境护商安商,三是以国际化营商环境聚商联商。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,打造市场化营商环境,重在突出公平高效。具体看,要更好推动公平竞争,平等对待各类企业;更

好优化资源配置,保障企业融资、用地、用工等需求;严格落实市场准入负面清单制度,提升市场准入与退出便利性等。

多位受访专家表示,建设法治化营商环境,要注重良法善治,特别是要推进依法行政和严格规范公正文明执法,加强对行政执法行为的监督和管理,切实提升行政执法公信力和透明度。

“营造开放包容的国际化营商环境,核心举措就是持续扩大对外开放。各地有关部门应在我国现有制度框架下,进一步提升贸易投资便利化与自由化水平,加快地制度规则与国际接轨,尤其是建立与国际接轨的高层次人才招聘、考核、管理制度和服务机制。此外,还要加强创新资源和信息对接,拓展与海外机构和组织的科技交流合作。”兰日旭分析称。

长期以来,我国高度重视并持续推进营商环境建设,成效显著。然而,当前国内营商环境仍存短板,比如政务服务效能待提升,行政检查规范性不足等。

对此,政策端已积极行动起来。2025年1月3日,国务院办公厅正式印发《关于严格规范涉企行政检查的意见》(以下简称《意见》),旨在贯彻落实党中央关于进一步规范涉企行政检查的决策部署,严格规范涉企行政检查,坚决遏制乱检查,切实减轻企业负担。

《意见》的出台,有助于营造稳定、公平、透明、可预期的市场环境,与我国当前营造一流营商环境、推进高质量发展的要求高度契合。“中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任何庆在接受《证券日报》记者采访时表示,优化营商环境是一项系统性工程,需要国家和地方两个层面加强协调配合,形成合力,共同推进工作落实。

2024年深市ETF“成绩单”亮眼 规模突破万亿元

■本报记者 毛艺融

2024年,深圳证券交易所(以下简称“深交所”)旗下的ETF市场呈现出蓬勃发展的良好局面,在产品创新、规模扩张、投资者参与度提升等多个维度取得显著成果,为资本市场的繁荣与多元化发展注入强劲动力。

近期,深市ETF交出2024年“成绩单”。截至2024年底,深市共有426只ETF,规模突破万亿元,达到10007.5亿元,数量和规模较2023年底分别增长22%和104%。其中,新发ETF规模合计1758亿元,占两市的比例为51%。深市ETF占深市股票市场流通市值比重由2023年底的1.91%提升至3.60%。

海通证券策略首席分析师吴信坤认为,展望2025年,伴随监管部门引导中长期资金入市,打通社保、保险、理财等资金入市堵点,进一步提振资本市场,未来中长期资金仍有有望借道ETF加速流入A股市场。

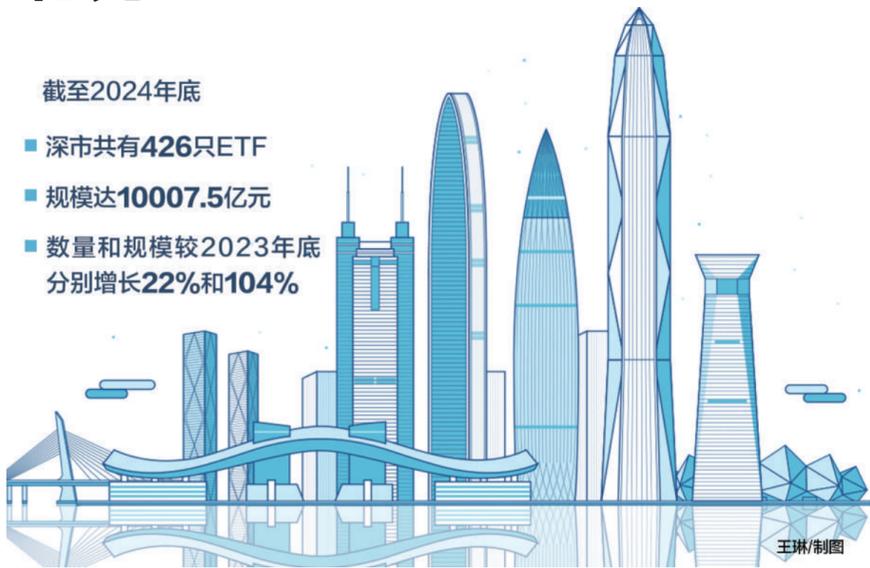
持续打造产品序列

随着数字化投资迅速崛起,ETF成为2024年股票型基金中最受欢迎的品种之一。中金基金量化指数基金基金经理刘重晋表示,数字化投资具有交易便利、成本低廉、持仓分散、运作透明、品种丰富的特点,使其对于沉淀型长线资金和交易型资金都有较高的配置价值。从资产管理行业构成来看,指数投资业务的发展空间仍然广阔。

从数据来看,2024年,深市ETF总成交额达8.02万亿元,较2023年增长35%。由于资金的不断涌入,深市ETF规模增长明显,超百亿元的

截至2024年底

- 深市共有426只ETF
- 规模达10007.5亿元
- 数量和规模较2023年底分别增长22%和104%



王琳/制图

ETF基金数量达到18只。其中,嘉实沪深300ETF规模达到1563.91亿元,易方达创业板ETF规模达到914.92亿元。

2024年,深交所先后推出5只中证A50ETF和12只中证A500ETF,产品合计规模由成立时的330亿元增长至年底的1563亿元。目前,中证A50ETF和中证A500ETF市场规模前两名均为深市产品。

2024年,深交所把握市场机遇,完善ETF产品序列,推出4只创业板中盘200ETF,组织8家基金管理人申报创50ETF,6家管理人申报深证100ETF。立足基础市场优势领域,推出机器人产业等11只科技创新主题ETF,储能电池等2只绿色主题ETF,并组织管理人申报创业板人工智能、新能源、医药卫生等ETF。

此外,低风险ETF谱系不断扩容,首批4只深证基准做市信用债ETF获批。

2024年,深交所积极拓展ETF国际化进程,推出了一系列跨境ETF,推动ETF互联互通的扩容,深股通ETF由57只增至82只,港股通ETF由10只增至17只。

华泰证券研报认为,目前我国ETF市场仍以股票型产品(宽基/行业)为主,跨境互挂类产品仍具有很大潜力,ETF投顾服务将逐步完善。

积极建设市场生态

2024年,深交所ETF市场培育活动升级,举办ETF大讲堂、ETF走进成分股上市公司、ETF走进百强营业部等百余场活动。

深交所成功举办第三届全国ETF菁英挑战赛,报名人数约60万,覆盖院校2000多所;举办ETF策略师(高级)培训,通过以赛代训,帮助投顾提升实际展业能力,报名人数近万名,并开展4期ETF策略师专题研修班,对近600名投顾进行展业实务集中培训。

此外,深交所还召开2场ETF市场高质量发展生态大会,开展中国特色金融文化ETF海报展活动,推出《ETF不止一面 如影随形》投资者服务宣传片、“投资A系列”话题页,市场认可度较高。

业内人士认为,随着ETF市场创新发展,监管部门有望完善ETF产品序列,为投资者提供更多优质投资选择,助力我国资本市场迈向更高台阶。

央行货币政策委员会2024年第四季度例会 释放出哪些积极信号?

■本报记者 刘琪

作为下阶段货币政策的风向标,近期召开的中国人民银行(以下简称“央行”)货币政策委员会召开2024年第四季度例会明确,要实施适度宽松的货币政策,加强逆周期调节,更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能,加大货币财政政策协同配合,保持经济稳定增长和物价总体稳定。

同时,会议研究了下一阶段货币政策主要思路,建议加大货币政策调控强度,提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性。广发证券资深宏观分析师钟林楠认为,此次会议是对中央经济工作会议“提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性”精神的落地。

“精准性”强调的是瞄准合意的结构性领域,精准发力;“前瞻性”对应及早发现问题,走在市场曲线前面;“针对性”对应找准问题的症结,在既定领域加大调控强度;“有效性”对应要实现货币政策传导目标,有效影响宏观预期。“钟林楠表示,对于货币政策总量和结构双重功能来说,对“前瞻性、针对性、有效性”的强调展现出对总量目标更加重视。

此次会议提出,“根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,择机降准降息”。这一点在日前召开的2025年央行工作会议部署2025年重点工作时再次被提及。

财信金控首席经济学家伍超明在接受《证券日报》记者采访时表示,预计

2025年政策利率下调30个基点至50个基点左右。

此次会议还提到,“保持流动性充裕,引导金融机构加大货币信贷投放力度,使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。”

银河证券研报认为,“引导金融机构加大货币信贷投放力度”,明确宽信用的态度,金融对实体经济的支持力度可能会进一步加码。一季度信贷投放的季节高峰,当下提出引导金融机构加大货币信贷投放力度,对2025年实现宽信用的环境至关重要,对全年的信贷增速可以保持更加积极乐观的预期。

央行货币政策委员会2024年第四季度例会在延续央行货币政策委员会2024年第三季度例会“畅通货币政策传导机制,提高资金使用效率”提法的同时,还增加“防范资金空转”。

此次会议还提到,增强外汇市场韧性,稳定市场预期,加强市场管理,坚决对扰乱市场秩序行为进行处置,坚决防止形成单边一致性预期并自我实现,坚决防范汇率超调风险,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

展望2025年,中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,考虑到当前直接投资账户和证券投资账户有所承压,预计2025年央行稳汇率决心较强,相关政策也有望继续加码;中美利差深度倒挂对于2025年人民币汇率的影响有限,国内降准、降息等操作或与其他增量政策共同助力基本面修复回升。



证券日报
SECURITIES DAILY

经济日报社主管主办
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标

THE VALUE OF THE NEW COORDINATE OF CHINA