

2024年宏觀政策十大看點

1 消費投資相互促進

恢復和擴大消費是去年宏觀政策的主線之一,2023年前11個月,全國社會消費品零售總額達42.8萬億元,同比增長7.2%,消費對經濟增長的拉動作用顯著增強。推動消費從疫後恢復轉向持續擴大仍將是2024年宏觀政策的主要着力點。

相較以往部署,中央經濟工作會議更加強調消費與投資相互促進的良性循環,統籌協調二者關係,將是2024年消費政策發力的關鍵。過去一年,餐飲、文娛等線下接觸型消費的強勢復蘇展現了服務消費的增長潛力,在進一步擴大消費的過程中,仍然存在供給與需求層面的結構性矛盾,2024年仍需疏通現代服務業領域的市場准入堵點,着力提升服務業質效,從而激發消費潛能。在傳統消費領域,同樣要結合當前家電、汽車製造業轉型升級的趨勢,通過新型電子數碼產品等新消費熱點,穩定大宗消費。

推動消費持續擴大,既需增強消費意願,還需加強居民消費能力。因此,除了疏通各類消費體制機制的難點堵點,還需從穩定就業、全面落實带薪休假政策、優化收入分配政策等層面發力。

3 貨幣政策有望率先發力

不論是中央經濟工作會議對貨幣政策的積極定調,還是內外部形勢變化的需要,2024年貨幣政策有望維持穩健偏寬鬆的流動性環境,預計年初有望在宏觀政策中率先發力。降準降息依然可期,不排除會創新一些新的結構性貨幣政策工具加強對特定領域的支持,綜合運用總量和結構性工具,提升貨幣傳導效率。

鑒於我國當前通脹水平仍維持低位運行,以及海外主要經濟體今年可能重啟降息,進一步推動我國利率水平下調既有內部的現實需要,也有外部的條件助力。日前多家全國性銀行再度下調存款利率,就被認為是為進一步降低實體經濟融資成本做鋪墊。

此外,近期人民銀行多次強調要“積極盘活被低效占用的金融資源,提高資金使用效率”“保持信貸合理增長、節奏平穩、結構優化”。這意味著,今年新增信貸的投放節奏在時間分布上將更為平穩,信貸政策將引導金融資源繼續流向普惠小微、綠色、科技創新、涉農等領域,這些領域的信貸增速有望維持兩位數增長。

5 “嚴”將成為金融監管主基調

金融強監管嚴監管是未來一段時期的主基調,中央金融工作會議已明確要求“切實提高金融監管有效性”。監管要有效,體制機制需持續建立健全。2023年以來,全覆蓋的金融監管體制機制持續完善,接下來兜底監管機制如何建立、監管問責機制如何健全均值得期待。

在資本市場領域,如何把監管“長牙帶刺”落到實處是2024年的看點。一方面,要堅守監管主責主業,有效防範化解資本市場重點領域風險。全面強化機構監管、行為監管、功能監管、穿透式監管、持續監管,加大對財務造假、欺詐發行等違法行為的打擊力度,持續淨化市場生態。嚴厲打擊“偽私募”,清理整頓金交所、“偽金交所”,着力消除監管真空。另一方面,需堅持市場化、法治化、國際化方向,有序推進資本市場高水平雙向開放,加快構建與開放程度相匹配的監管能力和風險防範體系。

此外,金融監管部門還要形成合力,防範化解房地產、地方債務等風險,助力經濟高質量發展,並加強對金融行業機構的全鏈條監管,督促加強內部治理和建設,守牢規范风控底線,以構建風險全覆蓋、無死角的金融監管體系。

7 高水平對外開放步履穩健

“開放的大門會越開越大”是過去一年中國多次對外釋放的積極信號之一。在世界經濟增長和貿易動能不足的大背景下,中國外貿進出口頂住了壓力,展現出增長的韌性。中央經濟工作會議部署2024年重點工作時明確指出要“擴大高水平對外開放”。所謂“高水平”,既要對標國際高標準經貿規則,建設市場化、法治化、國際化一流營商環境,吸引外商投資,又要加快培育外貿增長新動能,發揮、放大中國“全球最大產業鏈、供應鏈”的優勢。

圍繞兩大關鍵點,2024年的穩外資、穩外貿政策不僅要聚焦制度型開放,推進放寬電信、醫療等服務業市場准入,還要加快拓展中間品貿易、服務貿易、數字貿易、跨境電商出口等新的增長動能。

此外,在加快銜接國際國內標準規則的基礎上,促進國內外貿易市場渠道連接同樣是高水平對外開放領域的重點內容,政策層面將通過完善體制機制、搭建共性平台、優化公共服務,助力提升企業內外貿一體化發展能力。

9 國有企業改革深化提升行動深入實施

2023年,國有企業改革深化提升行動落地實施,圍繞增強企業核心功能、提高核心競爭力,充分發揮科技創新、產業控制、安全支撐“三個作用”,國資央企積極服務國家重大戰略,助力我國經濟實現了質的有效提升和量的合理增長,為增進民生福祉、保持社會穩定貢獻力量。

2024年,聚焦經濟建設這一中心工作和高質量發展這一首要任務,國資央企將深入實施國有企業改革深化提升行動。支持國資央企優化國有資本布局結構調整,加大科技創新工作力度,更好發揮國有經濟戰略支撐作用的政策有望進一步加力。

國資央企將加快建设世界一流企業。隨著相關指導文件落地,中央企業財務管理數智化轉型將全面啟動。國資央企將堅持把中國特色現代企業制度優勢轉化為治理效能,建立更加高效的市場化經營機制。

2 財稅改革與化債“兩手”推進

2024年,宏觀政策將強化逆週期和跨週期調節,積極的財政政策注重適度加力、提质增效。為不斷鞏固穩中向好的基礎,新一年的財政政策將繼續適度加大擴張力度,同時更加注重新政策的效率與效果。

加強財政支出力度是財政政策擴張的直接體現。2023年年初赤字率維持在3%水平,年末隨着1萬億元國債增加發行,赤字率已調整為3.8%左右。考慮到新一年財政政策將“適度加力”,且歷年赤字率均遵循小幅度調整,新一年的赤字率有望設定在3%以上水平。

要從根本上解決當前財政收支持續“緊平衡”的狀態,解決地方政府的支出掣肘問題,唯有繼續深化財稅體制改革,防範化解地方政府債務風險。2023年下半年,一攬子化債方案落地見效,但地方政府化債工作尚未完成,防範化解地方政府債務風險的長效機制尚未健全。新的一年,地方政府的化債工作將繼續推進。財政系統還將謀劃新一輪財稅體制改革,進一步健全現代財政制度,以深化改革助推財政高質量發展。

4 股票發行註冊制將走深走實

2023年,資本市場的里程碑事件非“全面註冊制改革落地”莫屬。改革落地以來,一攬子改革措施增強了資本市場的覆蓋面、包容性和吸引力,資本市場對經濟發展的作用越來越大。展望未來,資本市場將以推動股票發行註冊制走深走實為牽引,提升資本市場服務高質量發展的質效,深化資本市場改革開放,健全資本市場功能。

具體來看,證監會將制定實施資本市場支持高水平科技自立自強和現代化產業體系建設行動方案,建立完善突破關鍵核心技術的科技型企業上市融資、債券發行、併購重組的“綠色通道”;健全資本市場服務科技創新支持機制,引導資源向科技創新領域集聚,激發市場科技創新活力,助推科技企業做優做強,暢通“科技—產業—金融”良性循環。

同時,資本市場一系列基礎制度建設的舉措值得期待。監管部門將鼓勵上市公司聚焦主業、做優做強,優化再融資和併購重組機制,鞏固深化常态化退市機制。深化多层次股權市場錯位發展、適度競爭的市場格局,加快建設世界一流交易所。優化私募股權創投基金“募投管退”制度環境。穩步推動交易所債券市場扩容提質。探索中國特色期貨監管制度和業務模式,更好發揮期貨市場功能作用,助力提高重要大宗商品價格影響力。

6 房地產供需兩端支持政策將加力

作為國民經濟支柱產業,房地產業將在今年經濟企穩復蘇過程中發揮重要作用。在堅持“房住不炒”定位下,2024年的房地產政策將更加寬鬆,在落实好2023年已出台政策的基礎上,從供需兩端進一步發力,出臺新一輪力度更大的支持政策。與此同時,中長期制度建設也將進一步加快。

在需求端,滿足剛性和改善性住房需求仍是主要任務,將繼續因城施策、一城一策、精準施策,不斷優化房地產政策,進一步降低購房成本和購房門檻。能否全面取消限購、限價等過熱時期出臺的限製性政策值得關注。

在供給端,積極穩妥化解房地產風險是首要任務,對行業的金融支持力度將進一步加大,出臺更多可操作性的細化配套政策,保障民營房企融資支持政策進一步落地。

此外,保障性住房、城中村改造等“三大工程”建設是構建房地產發展新模式的重要抓手,一系列支持政策有望加快出臺落地,特別是新一輪保障性住房建設將加快推進,相關配套政策不斷完善,加快構建房地產發展新模式。

8 清除壁壘 激發經營主體內生動力

民營經濟活則經濟活,民營經濟穩則經濟穩。2023年7月以來,多部委相繼出臺一攬子硬核舉措支持民營經濟發展。隨著這些舉措的落地顯效,民營經濟發展有望迎來新機遇、拓展新空間。

中央經濟工作會議指出,不斷完善落實“兩個毫不動搖”的體制機制,充分激發各類經營主體的內生動力和創新活力。促進民營企業發展壯大,在市場准入、要素獲取、公平執法、權益保護等方面落實一批舉措。

2024年,民營企業發展的政策環境將更加友好,市場准入相關不合理的限製措施、阻礙民營企業發展的有形和無形的壁壘將被進一步清除,民營企業營商成本將進一步降低。同時,國家還將加強對創新型民營企業的支持和引導,鼓勵其加大研發投入,推動技術創新和產業升級。

10 科技創新加快構建未來發展新優勢

2023年,中國產業體系日益健全。人工智能等戰略性新興產業不斷壯大,裝備製造業支撐作用明顯。面向2024年,中央經濟工作會議提出,以科技創新引領現代化產業體系建設。要以科技創新推動產業創新,特別是以顛覆性技術和前沿技術催生新產業、新模式、新動能,發展新質生產力。

不少觀點認為,2024年的產業政策重心是科技引領,前瞻布局。在新動能轉換的關口,相關部署為戰略性新興產業、未來產業發展謀劃了發展路徑。同時,政策會進一步支持重點產業增強全球影響力,推動傳統產業轉型,這也會帶來技術改造投資,有利於穩住經濟基本盤。

工業和信息化部總經濟師高東升表示,工信部將進一步改造提升傳統產業,推進製造業數字化轉型,建設數字化車間、智能工廠、智慧供應鏈;鞏固提升優勢產業,聚焦船舶與海洋工程裝備、新能源汽車、通信設備等優勢領域,提升全產業鏈競爭力;發展壯大新興產業,推進5G、智能網聯汽車、新材料等領域技術創新、規模化發展和應用場景建設;前瞻布局一批未來產業,推動人工智能、人形機器人等前沿技術研發和應用推廣,加快構建未來發展新優勢。

(本版文字由孫璐璐、程丹、江鵬、賀淵、張達、秦燕玲、郭博昊撰寫)

2024
新年特刊