

宏观报告

证券研究报告

2023年07月10日

从 616 国常会至今都有哪些政策出台？

6月16日召开的国常会“围绕加大宏观政策调控力度、着力扩大有效需求、做强做优实体经济、防范化解重点领域风险等四个方面，研究提出了一批政策措施”。

根据梳理，自 616 国常会以来，各项“稳增长”政策共出台了 17 项，其中货币及金融政策共出台了 6 项，产业政策共出台了 11 项。

风险提示：政策梳理可能存在遗漏。

作者

宋雪涛 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517090003
songxuetao@tfzq.com

张伟 分析师
SAC 执业证书编号：S1110522080003
zhangweib@tfzq.com

相关报告

- 1 《宏观报告：宏观-疫后复苏进入第三阶段？》 2023-07-03
- 2 《宏观报告：宏观-大类资产风险定价周度观察-7月第1周》 2023-07-02
- 3 《宏观报告：宏观报告-逐字逐句重点解读二季度货政委员会例会》 2023-07-01

6月16日召开的国常会“围绕加大宏观政策调控力度、着力扩大有效需求、做强做优实体经济、防范化解重点领域风险等四个方面，研究提出了一批政策措施”¹。根据梳理，自616国常会以来，各项“稳增长”政策共出台了17项。

货币及金融政策共出台了6项，涉及农业、小微、民企、民间投资的融资，包括央行增加2000亿元支农支小再贷款、再贴现额度，国常会审议通过《加大力度支持科技型企业融资行动方案》，发改委与7家银行建立投贷联动试点合作机制以助力促进民间投资和扩大有效投资。

表 1：616 国常会至今（2023.7.9）出台的货币及金融政策

公布日期	出台部门	文件/会议	主要内容	关键词
2023-06-30	中国人民银行	增加支农支小再贷款、再贴现额度	为贯彻落实6月16日国务院常务会议精神，推动经济持续回升向好，中国人民银行决定增加支农支小再贷款、再贴现额度2000亿元，进一步加大对“三农”、小微和民营企业金融支持力度，发挥精准滴灌作用，降低社会融资成本，促进扩大就业，支持经济内生动力恢复。其中，支农再贷款、支小再贷款、再贴现分别增加额度400亿元、1200亿元、400亿元，调增后额度分别为8000亿元、17600亿元、7400亿元。	农业、小微、民企
2023-06-16	国务院	国常会	审议通过《加大力度支持科技型企业融资行动方案》、《私募投资基金监督管理条例（草案）》。	科技、私募投资
2023-06-16	中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、财政部、农业农村部	《关于金融支持全面推进乡村振兴 加快建设农业强国的指导意见》	要强化精准滴灌和正向激励，加大货币政策工具支持力度，加强财政金融政策协同，形成金融支农综合体系。强化金融机构组织功能，拓展多元化金融服务，增强保险保障服务能力。完善农村产权确权颁证、抵押登记、流转交易、评估处置机制，推动融资配套要素市场改革。提升农村基础金融服务水平，强化统计监测与考核评估，切实提高建设农业强国金融服务质效。	农业
2023-06-21	证券监督管理委员会	《关于深化债券注册制改革的指导意见》	一是优化债券审核注册机制。强化以偿债能力为重点的信息披露要求，建立分工明确、高效衔接的审核注册流程，完善全链条监管制度安排，加强质量控制和廉政风险防范。 二是压实发行人和中介机构责任。明确发行人应当严格履行本息偿付义务，加强募集资金管理。提高优质企业融资便利性，积极服务国家重大战略和重大项目建设。压实中介机构“看门人”责任。 三是强化债券存续期管理。完善债券日常监管体系，健全市场化、法治化、多元化的债券违约风险化解机制。四是依法打击债券违法违规行。加大对债券严重违法违规行为的查处力度，构建行政、民事、刑事立体化追责体系。着力建设以机构投资者为主的债券市场，健全投资者保护机制。	债券
2023-06-21	证券监督管理委员会	《关于注册制下提高中介机构债券业务执业质量的指导意见》	一是强化承销受托业务执业规范。完善以发行人质量为导向的尽职调查体系，强化主承销商督促发行人提升信息披露质量职责，加强承销环节全过程规范管理；增强受托管理机构持续跟踪监测和主动管理义务等。 二是提升证券服务机构执业质量。明确提高会计师事务所、律师事务所、信用评级、资产评估等执业质量监管要求，实现中介机构债券业务全覆盖。 三是强化质控、廉洁要求和投资者保护。强化内控部门对业务前台的有效制衡，突出防范债券发行中商业贿赂、不当承诺等廉洁风险点，加强对发行人和投资者教育与保护。四是依法加强监管。完善监管制度规则，加强中介机构检查督导，强化债券承销分类管理。 五是完善立体追责体系。强化行政追责，推动行政追责和司法追责的高效联动。	债券
2023-07-07	国家发展和改革委员会	投贷联动试点合作机制启动会	建立投贷联动试点合作机制，要通过投资在线平台与银行信贷系统的互联互通，推动政府政策支持和银行融资服务同向发力、形成合力。投资在线平台要将民间投资项目、国家重大项目信息共享至银行，引导银行加大融资支持力度；平台要将投资主体、建设内容、审批事项等共享至银行，为银行加快审贷进度提供支撑。银行要将项目贷款、建设进度等数据共享至平台，助力投资主管部门及时掌握项目融资和建设实施情况，进一步增强事中事后监管能力。 国家开发银行、中国农业发展银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中信银行参加。	民间投资

资料来源：中国人民银行网站，中国政府网，证监会网站，发改委网站，天风证券研究所

¹ https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202306/content_6886887.htm

产业政策共出台了 11 项，涉及充电桩、新能源车、医疗、外贸、家居消费、电力、制造业等，包括构建高质量充电桩基础设施体系、改善护理服务行动、延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策、“十四五”大型医用设备配置规划等。

表 2：616 国常会至今（2023.7.9）出台的产业政策

公布日期	出台部门	文件/会议	主要内容	关键词
2023-06-16	国家发展和改革委员会	发改委 6 月新闻发布会	<p>下一步，国家发展改革委将全面落实党中央、国务院决策部署，重点在六个方面发力。</p> <p>一是抓紧制定出台恢复和扩大消费的政策，持续改善消费环境，释放服务消费潜力；稳定汽车消费，加快推进充电桩、储能等设施建设和配电网改造，大力推动新能源汽车下乡。</p> <p>二是加快实施“十四五”规划 102 项重大工程，推动能源、水利、交通等重大基础设施以及新型基础设施建设，发挥政府投资和政策激励的引导作用，有效激发民间投资活力。</p> <p>三是加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，着力突破短板领域，做大做强优势领域。</p> <p>四是扎实推动重点领域改革，更大力度吸引和利用外资，稳住外贸外资基本盘。</p> <p>五是强化就业优先导向，扩大高校毕业生等就业渠道，多渠道增加城乡居民收入，切实保障和改善民生。</p> <p>六是抓好粮食生产和重要农产品供应保障，做好迎峰度夏电力供应保障，有效防范化解重点领域风险。</p>	消费、充电桩、储能、新能源汽车、基建、现代化产业体系
2023-06-19	国务院	《国务院办公厅关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》	<p>到 2030 年，基本建成覆盖广泛、规模适度、结构合理、功能完善的高质量充电基础设施体系，有力支撑新能源汽车产业发展，有效满足人民群众出行充电需求。建设形成城市面状、公路线状、乡村点状布局的充电网络，大中型以上城市经营性停车场具备规范充电条件的车位比例力争超过城市注册电动汽车比例，农村地区充电服务覆盖率稳步提升。充电基础设施快慢互补、智能开放，充电服务安全可靠、经济便捷，标准规范和市场监管体系基本完善，行业监管和治理能力基本实现现代化，技术装备和科技创新达到世界先进水平。</p>	充电桩
2023-06-20	国家卫生健康委、国家中医药局	《进一步改善护理服务行动计划（2023—2025 年）》	<p>力争用 3 年时间，开展以“强基础、提质量、促发展”为主题的进一步改善护理服务行动，持续深化“以病人为中心”的理念，临床基础护理不断加强，护理质量明显提高，护理服务持续改善，护理内涵更加丰富，护理领域拓展延伸，服务模式日益创新，覆盖全人群全生命周期的护理服务更加优质、高效、便捷，护理工作更加贴近患者、贴近临床和贴近社会，人民群众获得感、幸福感、安全感进一步增强。</p>	医疗
2023-06-21	财政部、税务总局、工业和信息化部	《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》	<p>对购置日期在 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过 3 万元；对购置日期在 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过 1.5 万元。</p>	新能源汽车
2023-06-25	商务部	《自贸试验区重点工作清单（2023—2025 年）》	<p>一是加强分类指导。《工作清单》立足中央赋予各自自贸试验区的战略定位及发展目标，以清单方式列明未来 3 年各自建设方向和重点事项，推动各地精准定位、精准施策，实现差异化、个性化发展。如，支持广东自贸试验区积极深化与港澳在贸易、投资、金融、法律服务和职业资格互认等领域合作，推进与港澳规则衔接、机制对接；鼓励广西、云南等自贸试验区充分发挥沿边区位优势，积极推进边民互市贸易进口商品落地加工，促进边境贸易创新发展。</p> <p>二是促进改革创新。《工作清单》涵盖了各自自贸试验区主动谋划、自主推进的一系列重点工作，有利于充分发挥地方首创精神，调动地方改革积极性和主动性，因地制宜不断深化改革实践创新。如，上海自贸试验区着力打造国际一流营商环境，深入推进“一网通办”“一业一证”改革，建立健全行业综合监管制度；浙江自贸试验区聚力发展数字经济，有序推进数字人民币研发试点和跨境数据流动便利化试点，为数字经济高质量发展探索经验和路径。</p> <p>三是强化系统集成。《工作清单》赋予各自自贸试验区集成性的目标任务，各地可在实施过程中不断完善配套政策，加强重大制度创新系统集成、协同高效，形成更多可复制可推广的制度创新成果。如，天津自贸试验区重点建设世界级的租赁产业集群，山东自贸试验区积极开展海洋经济创新，江苏自贸试验区加快打造生物医药产业集群，进一步做强做优产业基础，加快形成现代产业体系，增强发展内生动力。</p>	外贸

2023-06-29	国务院办公厅	《国务院印发关于在有条件的自由贸易试验区和自由贸易港试点对接国际高标准推进制度型开放若干措施的通知》	一、推动货物贸易创新发展 二、推进服务贸易自由便利 三、便利商务人员临时入境 四、促进数字贸易健康发展 五、加大优化营商环境力度 六、健全完善风险防控制度	外贸
2023-06-29	国家卫生健康委	《国家卫生健康委关于发布“十四五”大型医用设备配置规划的通知》	“十四五”期间，全国规划配置大型医用设备 3645 台，其中：甲类 117 台，乙类 3528 台。	医疗
2023-06-29	国务院	国常会	审议通过《关于促进家居消费的若干措施》 家居消费涉及领域多、上下游链条长、规模体量大，采取针对性措施加以提振，有利于带动居民消费增长和经济恢复。要打好政策组合拳，促进家居消费的政策要与老旧小区改造、住宅适老化改造、便民生活圈建设、完善废旧物资回收网络等政策衔接配合、协同发力，形成促消费的合力。要提高供给质量和水平，鼓励企业提供更多个性化、定制化家居商品，进一步增强居民消费意愿，助力生活品质改善。	消费、家居
2023-07-03	国有资产监督管理委员会	中央企业能源电力保供工作推进会	会议要求，各中央企业要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，进一步提高政治站位，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，全力以赴做好能源电力保供工作。要立足眼前、主动作为，千方百计确保迎峰度夏的安全和保供。发电企业要应发尽发、多发满发，煤炭企业要全力保障电煤供应，电网企业要坚决守住民生用电和安全生产底线。要着眼长远、系统施策，持续完善能源电力保供长效机制。要加大电力项目投资力度，加强科技创新投入，加快建设新型电力系统，全面提升综合保供能力。	电力
2023-07-03	国家发展和改革委员会	民营企业座谈会	国家发展改革委将持续发挥民营企业沟通交流机制作用，不断认真倾听民营企业家的真实想法，研究提出务实管用的政策举措，尽力帮助企业解决实际困难，为民营企业营造良好的发展环境。	民企
2023-06-30	工业和信息化部、教育部、科学技术部、财政部、国家市场监督管理总局	《制造业可靠性提升实施意见》	到 2025 年，重点行业关键核心产品的可靠性水平明显提升，可靠性标准体系基本建立，企业质量与可靠性管理能力不断增强，可靠性试验验证能力大幅提升，专业队伍持续壮大。建设 3 个及以上可靠性共性技术研发服务平台，形成 100 个以上可靠性提升典型示范，推动 1000 家以上企业实施可靠性提升。到 2030 年，10 类关键核心产品可靠性水平达到国际先进水平，可靠性标准引领作用充分彰显，培育一批可靠性公共服务机构和可靠性专业人才，我国制造业可靠性整体水平迈上新台阶，成为支撑制造业高质量发展的重要引擎。	制造业

资料来源：发改委网站，中国政府网，卫健委网站，工信部网站，商务部网站，国资委网站，天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com