

## 信义山证 汇通天下

证券研究报告

宏观

政策协调配合进入新阶段

——2023 年中央经济工作会议解读

2023 年 12 月 13 日

宏观/政策点评

分析师:

郭瑞

执业登记编码: S0760514050002

邮箱: [guorui@sxzq.com](mailto:guorui@sxzq.com)

核心观点:

➤ 2023 年 12 月 12 日召开的中央经济工作会议全面总结 2023 年经济工作, 深刻分析当前经济形势, 系统部署 2024 年经济工作。会议总体认为 2023 年我国经济回升向好, 在高质量发展各个方面取得进步。同时仍面临一些困难和问题, 要增强忧患意识。明年要围绕推动高质量发展, 突出重点, 把握关键, 扎实做好经济工作, 巩固和增强经济回升向好态势, 同时要继续“防范化解风险”“改善社会预期”。政策布局偏积极, 强调稳中求进, 以进促稳, 先立后破, 强调政策取向的一致性, 着力提升宏观政策支持高质量发展的效果。具体来看:

➤ 第一, 会议充分肯定了 2023 年我国经济的发展成果, 短期经济回升向好, 高质量发展稳步推进。会议认为, 2023 年我国全面深化改革开放, 加大宏观调控力度, 着力扩大内需、优化结构、提振信心、防范化解风险, 我国经济回升向好, 高质量发展扎实推进。现代化产业体系建设取得重要进展, 科技创新实现新的突破, 改革开放向纵深推进, 安全发展基础巩固夯实, 民生保障有力有效, 全面建设社会主义现代化国家迈出坚实步伐。

➤ 第二, 当前“三重压力”犹存, 风险隐患较多, 但经济长期向好趋势未变。会议认为当前面临的困难和挑战主要是有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱、风险隐患仍然较多, 国内大循环存在堵点, 外部环境的复杂性、严峻性、不确定性上升。综合起来看, 我国发展面临的有利条件强于不利因素, 经济回升向好、长期向好的基本趋势没有改变, 要增强信心和底气。

➤ 第三, 深刻把握新时代我国经济工作的规律是理解经济目标设定和政策布局的关键。会议认为, 新时代做好经济工作的规律性认识主要包括, 一是必须把坚持高质量发展作为新时代的硬道理, 完整、准确、全面贯彻新发展理念。二是必须坚持深化供给侧结构性改革和着力扩大有效需求协同发力, 发挥超大规模市场和强大生产能力的优势, 使国内大循环建立在内需主动力的基础上, 提升国际循环质量和水平。三是必须坚持依靠改革开放增强发展内生动力, 统筹推进深层次改革和高水平开放, 不断解放和发展社会生产力、激发和增强社会活力。四是必须坚持高质量发展和高水平安全良性互动, 以高质量发展促进高水平安全, 以高水平安全保障高质量发展, 发展和安全要动态平衡、相得益彰。五是必须把推进中国式现代化作为最大的政治, 在党的统一领导下, 团结最广大人民, 聚焦经济建设这一中心工作和高质量发展这一首要任务, 把中国式现代化宏伟蓝图一步步变成美好现实。

➤ 第四, 短期经济目标和高质量发展目标和更加融合。会议提出, 明年要围绕推动高质量发展, 突出重点, 把握关键, 扎实做好经济工作。要全面贯彻明年经济工作的总体要求, 注意把握和处理速度和质量、宏观数据与微观感受、发展经济与改善民生、发展与安全的关系, 不断巩固和增强经济回升向好态势。我们认为, 高质量发展亦需要短期经济保持稳定增速, 明年经



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1

济工作目标是“切实增强经济活力、防范化解风险、改善社会预期，巩固和增强经济回升向好态势”。会议提出统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，统筹新型城镇化和乡村全面振兴，统筹高质量发展和高水平安全。同时提出推动高水平科技自立自强。“三个统筹”和科技发展要求或是短期经济和中长期经济发展相结合的“重点”和“关键”。

➤ **第五，政策布局延续政治局会议的偏积极基调，强调协同性和一致性。** 2024年政策总基调是“稳中求进，以进促稳、先立后破”。从通稿看，“稳”指多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策；“进”则指在转方式、调结构、提质量、增效益上积极进取。因此，理解政策偏积极要站在高质量发展的大目标下，政策并非“大进”。政策协调配合进入新阶段。会议提出，要增强宏观政策取向一致性。加强财政、货币、就业、产业、区域、科技、环保等政策协调配合，把非经济性政策纳入宏观政策取向一致性评估，强化政策统筹，确保同向发力、形成合力。加强经济宣传和舆论引导，唱响中国经济光明论。

➤ **第六，积极的财政政策要适度加力、提质增效。** 会议提出，要用好财政政策空间，提高资金效益和政策效果。优化财政支出结构，强化国家重大战略任务财力保障。合理扩大地方政府专项债券用作资本金范围。落实好结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展。

➤ **第七，货币政策方面提出灵活适度，精准有效。** 会议提出，保持流动性合理充裕，社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，盘活存量、提升效能，引导金融机构加大对科技创新、绿色转型、普惠小微、数字经济等方面的支持力度。促进社会综合融资成本稳中有降。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。在当前经济动能仍不足的情况下，货币政策稳健基调不变，但商业银行净息差、中美利差、资金“空转”等或对货币政策的空间和节奏有一些影响。

➤ **第八，总需求方面，强调要着力扩大国内需求，形成消费和投资相互促进的良性循环。** 一是要激发有潜能的消费。会议提出，推动消费从疫后恢复转向持续扩大，培育壮大新型消费，大力发展数字消费、绿色消费、健康消费，积极培育智能家居、文娱旅游、体育赛事、国货“潮品”等新的消费增长点。稳定和扩大传统消费，提振新能源汽车、电子产品等大宗消费。增加城乡居民收入，扩大中等收入群体规模，优化消费环境。要以提高技术、能耗、排放等标准为牵引，推动大规模设备更新和消费品以旧换新。二是扩大有效益的投资。会议提出，发挥好政府投资的带动放大效应，重点支持关键核心技术攻关、新型基础设施、节能减排降碳，培育发展新动能。完善投融资机制，实施政府和社会资本合作新机制，支持社会资本参与新型基础设施等领域建设。

➤ **风险提示：** 外部环境剧烈变化；国内政策力度不及预期。

表 1：2023 年及 2022 年中央经济工作会议主要内容比较

内容分类	2023 年	2022 年
经济发展总结	<p>今年是全面贯彻党的二十大精神开局之年，是三年新冠疫情防控转段后经济恢复发展的一年。以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民，<b>顶住外部压力、克服内部困难，全面深化改革开放，加大宏观调控力度，着力扩大内需、优化结构、提振信心、防范化解风险，我国经济回升向好，高质量发展扎实推进。现代化产业体系建设取得重要进展，科技创新实现新的突破，改革开放向纵深推进，安全发展基础巩固夯实，民生保障有力有效，全面建设社会主义现代化国家迈出坚实步伐。</b></p>	<p>今年是党和国家历史上极为重要的一年。我们胜利召开党的二十大，描绘了全面建设社会主义现代化国家的宏伟蓝图。<b>面对风高浪急的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务</b>，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，全党全国各族人民迎难而上，砥砺前行，<b>统筹国内国际两个大局，统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全，加大宏观调控力度，应对超预期因素冲击，发展质量稳步提升，科技创新成果丰硕，改革开放全面深化，就业物价基本平稳，粮食安全、能源安全和人民生活得到有效保障，保持了经济社会大局稳定。成功举办北京冬奥会、冬残奥会。成绩殊为不易，值得倍加珍惜。</b></p>
发展环境	<p>进一步推动经济回升向好需要克服一些困难和挑战，主要是<b>有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱、风险隐患仍然较多，国内大循环存在堵点，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性上升。要增强忧患意识，有效应对和解决这些问题。</b>综合起来看，我国发展面临的有利条件强于不利因素，<b>经济回升向好、长期向好的基本趋势没有改变，要增强信心和底气。</b></p>	<p>当前我国经济恢复的基础尚不牢固，<b>需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安</b>，给我国经济带来的影响加深。但要看到，我国经济韧性强、潜力大、活力足，各项政策效果持续显现，<b>明年经济运行有望总体回升。要坚定做好经济工作的信心。</b></p>
经济发展基本原则	<p>近年来，在党中央坚强领导下，我们有效统筹国内国际两个大局、统筹疫情防控和经济社会发展、统筹发展和安全，深化了新时代做好经济工作的规律性认识。</p> <p>(1) <b>必须把坚持高质量发展作为新时代的硬道理，完整、准确、全面贯彻新发展理念，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。</b></p> <p>(2) <b>必须坚持深化供给侧结构性改革和着力扩大有效需求协同发力</b>，发挥超大规模市场和强大生产能力的优势，<b>使国内大循环建立在内需主动力的基础上，提升国际循环质量和水平。</b></p> <p>(3) <b>必须坚持依靠改革开放增强发展内生动力</b>，统筹推进深层次改革和高水平开放，不断解放和发展社会生产力、激发和增强社会活力。</p> <p>(4) <b>必须坚持高质量发展和高水平安全良性互动</b>，以高质量发展促进高水平安全，以高水平安全保障高质量发展，<b>发展和安全要动态平衡、相得益彰。</b></p> <p>(5) <b>必须把推进中国式现代化作为最大的政治，在党的统一领导下，团结最广大人民，聚焦经济建设这一中心工作和高质量发展这一首要任务，把中国式现代化宏伟蓝图一步步变成美好现实。</b></p>	<p>做好经济工作：</p> <p>(1) <b>必须坚持党的全面领导特别是党中央集中统一领导。</b></p> <p>(2) <b>坚持发展是党执政兴国的第一要务，发展必须是高质量发展，完整、准确、全面贯彻新发展理念。</b></p> <p>(3) <b>坚持稳中求进工作总基调，坚持实事求是、尊重规律、系统观念、底线思维，把实践作为检验各项政策和工作成效的标准。</b></p> <p>(4) <b>坚持和完善社会主义基本经济制度，坚持社会主义市场经济改革方向，坚持“两个毫不动摇”。</b></p> <p>(5) <b>坚持推进高水平对外开放，稳步扩大规则、机制、管理、标准等制度型开放。</b></p> <p>(6) <b>坚持推动经济发展在法治轨道上运行，依法保护产权和知识产权，恪守契约精神，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。</b></p>

<p>发展目标</p>	<p>做好明年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届二中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，全面深化改革开放，<b>推动高水平科技自立自强，加大宏观调控力度，统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，统筹新型城镇化和乡村全面振兴，统筹高质量发展和高水平安全，切实增强经济活力、防范化解风险、改善社会预期，巩固和增强经济回升向好态势，持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，增进民生福祉，保持社会稳定</b>，以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业。</p> <p><b>要求：</b></p> <p>(1) 明年要<b>围绕推动高质量发展，突出重点，把握关键</b>，扎实做好经济工作。</p> <p>(2) 要深刻领会党中央对经济形势的科学判断，切实增强做好经济工作的责任感使命感，抓住一切有利时机，利用一切有利条件，看准了就抓紧干，能多干就多干一些，努力以自身工作的确定性应对形势变化的不确定性。</p> <p>(3) 要全面贯彻明年经济工作的总体要求，注意把握和处理速度与质量、宏观数据与微观感受、发展经济与改善民生、发展与安全的关系，不断巩固和增强经济回升向好态势。</p>	<p>做好明年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大精神，扎实推进中国式现代化，<b>坚持稳中求进工作总基调</b>，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，更好统筹疫情防控和经济社会发展，更好统筹发展和安全，全面深化改革开放，<b>大力提振市场信心，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，有效防范化解重大风险，推动经济运行整体好转</b>，实现质的有效提升和量的合理增长，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步。</p> <p><b>要求：</b>要准确把握明年经济工作部署要求，敢担当，善作为，察实情，创造性抓好贯彻落实，努力实现明年经济发展主要预期目标，以新气象新作为推动高质量发展取得新成效。</p>
<p>政策布局</p>	<p>明年要坚持<b>稳中求进、以进促稳、先立后破</b>，多出有利于<b>稳预期、稳增长、稳就业</b>的政策，在<b>转方式、调结构、提质量、增效益</b>上积极进取，不断巩固稳中向好的基础。<b>要强化宏观政策逆周期和跨周期调节</b>，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，<b>加强政策工具创新和协调配合</b>。</p> <p><b>要求：</b></p> <p>(1) <b>要增强宏观政策取向一致性</b>。加强财政、货币、就业、产业、区域、科技、环保等政策协调配合，<b>把非经济性政策纳入宏观政策取向一致性评估</b>，强化政策统筹，确保同向发力、形成合力。<b>加强经济宣传和舆论引导，唱响中国经济光明论</b>。</p> <p>(2) 要准确把握明年经济工作的政策取向，在政策实施上强化协同联动、放大组合效应，<b>在政策储备上打好提前量、留出冗余度，在政策效果评价上注重有效性、增强获得感</b>，着力提升宏观政策支持高质量发展的效果。</p> <p>(3) <b>要讲求工作推进的方式方法</b>，抓住主要矛盾，突破瓶颈制约，<b>注重前瞻布局，确保明年经济工作重点</b></p>	<p>明年要坚持<b>稳字当头、稳中求进</b>，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，<b>加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合</b>，形成共促高质量发展合力。</p> <p><b>要求：</b></p> <p>(1) 注重围绕市场主体需求施策，完善政策实施方式，增强时效性和精准性。</p> <p>(2) 要更好统筹供给侧结构性改革和扩大内需，通过高质量供给创造有效需求，支持以多种方式和渠道扩大内需。</p> <p>(3) 要更好统筹经济政策和其他政策，增强全局观，加强与宏观政策取向一致性评估。</p> <p>(4) 要更好统筹国内循环和国际循环，围绕构建新发展格局，增强国内大循环内生动力和可靠性，提升国际循环质量和水平。</p> <p>(5) 要更好统筹当前和长远，<b>既要做好当前工作，又要为今后发展做好衔接</b>。</p> <p>(6) 明年经济工作千头万绪，<b>要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，纲举目张</b></p>

	<p><b>任务落地落实。</b></p> <p>(4)要<b>始终保持奋发有为的精神状态</b>，胸怀“国之大者”，主动担当作为，加强协同配合，积极谋划用好牵引性、撬动性强的工作抓手，扎实推动高质量发展。</p>	<p><b>做好工作。</b></p>
财政政策	<p>积极的财政政策要<b>适度加力、提质增效。</b></p> <p>(1)要用好财政政策空间，提高资金效益和政策效果。</p> <p>(2)优化财政支出结构，强化国家重大战略任务财力保障。</p> <p>(3)合理扩大地方政府专项债券用作资本金范围。落实好结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展。</p> <p>(4)严格转移支付资金监管，严肃财经纪律。增强财政可持续性，兜牢基层“三保”底线。严控一般性支出。党政机关要习惯过紧日子。</p>	<p>积极的财政政策要<b>加力提效。</b></p> <p>(1)保持必要的财政支出强度，<b>优化组合赤字、专项债、贴息等工具</b>，在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方政府债务风险可控。</p> <p>(2)要加大中央对地方的转移支付力度，<b>推动财力下沉，做好基层“三保”工作。</b></p>
货币政策	<p>稳健的货币政策要<b>灵活适度、精准有效。</b>保持流动性合理充裕，社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。<b>发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，盘活存量、提升效能</b>，引导金融机构加大对科技创新、绿色转型、普惠小微、数字经济等方面的支持力度。<b>促进社会综合融资成本稳中有降。</b>保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。</p>	<p>稳健的货币政策要<b>精准有力。</b>要保持流动性合理充裕，保持广义货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，<b>引导金融机构加大对小微企业、科技创新、绿色发展等领域支持力度。</b>保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，强化金融稳定保障体系。</p>
产业政策	<p><b>以科技创新引领现代化产业体系建设。</b>要以科技创新推动产业创新，特别是以颠覆性技术和前沿技术催生新产业、新模式、新动能，发展新质生产力。完善新型举国体制，<b>实施制造业重点产业链高质量发展行动</b>，加强质量支撑和标准引领，提升产业链供应链韧性和安全水平。<b>要大力推进新型工业化，发展数字经济，加快推动人工智能发展。打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业，开辟量子、生命科学等未来产业新赛道，广泛应用数智技术、绿色技术，加快传统产业转型升级。鼓励发展创业投资、股权投资。</b></p>	<p><b>产业政策要发展和安全并举。</b>优化产业政策实施方式，狠抓传统产业改造升级和战略性新兴产业培育壮大，着力补强产业链薄弱环节，在落实碳达峰碳中和目标任务过程中锻造新的产业竞争优势。推动“科技—产业—金融”良性循环。</p> <p><b>加快建设现代化产业体系。</b>围绕制造业重点产业链，找准关键核心技术和零部件薄弱环节，集中优质资源合力攻关，保证产业体系自主可控和安全可靠，确保国民经济循环畅通。加强重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产，加快规划建设新型能源体系，提升国家战略物资储备保障能力。实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动。提升传统产业在全球产业分工中的地位和竞争力，加快新能源、人工智能、生物制造、绿色低碳、量子计算等前沿技术研发和应用推广。要大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中<b>大显身手</b>。抓住全球产业结构和布局调整过程中孕育的新机遇，勇于开辟新领域、制胜新赛道。</p> <p><b>要求：要着力发展实体经济，依靠创新培育壮大发展新动能。推动传统产业改造升级，支持战略性新兴产业</b></p>

		业和现代服务业发展，促进大众创业万众创新纵深发展，最大限度释放全社会的创新创造潜能。
科技政策	加强应用基础研究和前沿研究，强化企业科技创新主体地位。	科技政策要聚焦自立自强。要有力统筹教育、科技、人才工作。布局实施一批国家重大科技项目，完善新型举国体制，发挥好政府在关键核心技术攻关中的组织作用，突出企业科技创新主体地位。提高人才自主培养质量和能力，加快引进高端人才。
社会政策	切实保障和改善民生。要坚持尽力而为、量力而行，兜住、兜准、兜牢民生底线。 (1)更加突出就业优先导向，确保重点群体就业稳定。 (2)织密扎牢社会保障网，健全分层分类的社会救助体系。 (3)加快完善生育支持政策体系，发展银发经济，推动人口高质量发展。	社会政策要兜牢民生底线。要强化基本公共服务，兜牢基本民生底线，支持引导社会力量增加多元供给，持续增进民生福祉。 (1)落实落细就业优先政策，把促进青年特别是高校毕业生就业工作摆在更加突出的位置。 (2)及时有效缓解结构性物价上涨给部分困难群众带来的影响。 (3)加强新就业形态劳动者权益保障，稳妥推进养老保险全国统筹。 (4)推动优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局。 (5)完善生育支持政策体系，适时实施渐进式延迟法定退休年龄政策，积极应对人口老龄化少子化。
内需政策	着力扩大国内需求。 (1)要激发有潜能的消费，扩大有效益的投资，形成消费和投资相互促进的良性循环。推动消费从疫后恢复转向持续扩大，培育壮大新型消费，大力发展数字消费、绿色消费、健康消费，积极培育智能家居、文娱旅游、体育赛事、国货“潮品”等新的消费增长点。稳定和扩大传统消费，提振新能源汽车、电子产品等大宗消费。增加城乡居民收入，扩大中等收入群体规模，优化消费环境。要以提高技术、能耗、排放等标准为牵引，推动大规模设备更新和消费品以旧换新。 (2)发挥好政府投资的带动放大效应，重点支持关键核心技术攻关、新型基础设施、节能减排降碳，培育发展新动能。完善投融资机制，实施政府和社会资本合作新机制，支持社会资本参与新型基础设施等领域建设。	着力扩大国内需求。 (1)要把恢复和扩大消费摆在优先位置。增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景。多渠道增加城乡居民收入，支持住房改善、新能源汽车、养老服务等消费。 (2)要通过政府投资和政策激励有效带动全社会投资，加快实施“十四五”重大工程，加强区域间基础设施联通。政策性金融要加大对符合国家发展规划重大项目的融资支持。鼓励和吸引更多民间资本参与国家重大工程和补短板项目建设。 (3)要继续发挥出口对经济的支撑作用，积极扩大先进技术、重要设备、能源资源等产品进口。  要求：要充分挖掘国内市场潜力，提升内需对经济增长的拉动作用。围绕经济发展和民生急需，推动补短板重大项目建设，着力消除制约居民消费的不利因素。要更好统筹供给侧结构性改革和扩大内需，通过高质量供给创造有效需求，支持以多种方式和渠道扩大内需。

<p>改革政策</p>	<p>不断完善落实“两个毫不动摇”的体制机制，充分激发各类经营主体的内生动力和创新活力。</p> <p>(1) 深入实施国有企业改革深化提升行动，增强核心功能、提高核心竞争力。</p> <p>(2) 促进民营企业发展壮大，在市场准入、要素获取、公平执法、权益保护等方面落实一批举措。促进中小企业专精特新发展。</p> <p>(3) 加快全国统一大市场建设，着力破除各种形式的地方保护和市场分割。有效降低全社会物流成本。</p> <p>(4) 要谋划新一轮财税体制改革，落实金融体制改革。</p> <p><b>要求：要谋划进一步全面深化改革重大举措，为推动高质量发展、加快中国式现代化建设持续注入强大动力。</b></p>	<p>切实落实“两个毫不动摇”。针对社会上对我们是否坚持“两个毫不动摇”的不正确议论，必须亮明态度，毫不含糊。</p> <p>(1) 要深化国资国企改革，提高国企核心竞争力。坚持分类改革方向，处理好国企经济责任和社会责任关系。完善中国特色国有企业现代公司治理，真正按市场化机制运营。</p> <p>(2) 要从制度和法律上把对国企民企平等对待的要求落下来，从政策和舆论上鼓励支持民营经济和民营企业发展壮大。依法保护民营企业产权和企业家权益。各级领导干部要为民营企业解难题、办实事，构建亲清政商关系。</p> <p><b>要求：要坚定不移深化改革，更大激发市场活力和社会创造力。尊重市场规律，深化简政放权、放管结合、优化服务改革，对各类所有制企业一视同仁。</b></p>
<p>开放政策</p>	<p>要加快培育外贸新动能，巩固外贸外资基本盘，拓展中间品贸易、服务贸易、数字贸易、跨境电商出口。放宽电信、医疗等服务业市场准入，对标国际高标准经贸规则，认真解决数据跨境流动、平等参与政府采购等问题，持续建设市场化、法治化、国际化一流营商环境，打造“投资中国”品牌。切实打通外籍人员来华经商、学习、旅游的堵点。抓好支持高质量共建“一带一路”八项行动的落实落地，统筹推进重大标志性工程和“小而美”民生项目。</p>	<p>更大力度吸引和利用外资。要推进高水平对外开放，提升贸易投资合作质量和水平。要扩大市场准入，加大现代服务业领域开放力度。要落实好外资企业国民待遇，保障外资企业依法平等参与政府采购、招投标、标准制定，加大知识产权和外商投资合法权益的保护力度。要积极推动加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定和数字经济伙伴关系协定等高标准经贸协议，主动对照相关规则、规制、管理、标准，深化国内相关领域改革。要为外商来华从事贸易投资洽谈提供最大程度的便利，推动外资标志性项目落地建设。</p> <p><b>要求：要更大力度推动外贸稳规模、优结构，更大力度促进外资稳存量、扩增量，培育国际经贸合作新增长点。</b></p>
<p>风险化解</p>	<p>持续有效防范化解重点领域风险。要统筹化解房地产、地方债务、中小金融机构等风险，严厉打击非法金融活动，坚决守住不发生系统性风险的底线。</p> <p>(1) 积极稳妥化解房地产风险，一视同仁满足不同所有制房地产企业的合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展。加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”。完善相关基础性制度，加快构建房地产发展新模式。</p> <p>(2) 统筹好地方债务风险化解和稳定发展，经济大省要真正挑起大梁，为稳定全国经济作出更大贡献。</p>	<p>有效防范化解重大经济金融风险。</p> <p>(1) 要确保房地产市场平稳发展，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，同时要坚决依法打击违法犯罪行为。要因城施策，支持刚性和改善性住房需求，解决好新市民、青年人等住房问题，探索长租房市场建设。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。</p> <p>(2) 要防范化解金融风险，压实各方责任，防止形成区域性、系统性金融风险。加强党中央对金融工作集中统一领导。</p> <p>(3) 要防范化解地方政府债务风险，坚决遏制增量、化解存量。</p>

<p>区域政策</p>	<p>推动城乡融合、区域协调发展。</p> <p>(1) 要把推进新型城镇化和乡村全面振兴有机结合起来，促进各类要素双向流动，推动以县城为重要载体的新型城镇化建设，形成城乡融合发展新格局。</p> <p>(2) 实施城市更新行动，打造宜居、韧性、智慧城市。</p> <p>(3) 充分发挥各地区比较优势，按照主体功能定位，积极融入和服务构建新发展格局。</p> <p>(4) 优化重大生产力布局，加强国家战略腹地建设。</p> <p>(5) 大力发展海洋经济，建设海洋强国。</p>	<p>(1) 推动共建“一带一路”高质量发展。</p> <p>(2) 深入实施区域重大战略和区域协调发展战略。</p>
<p>乡村振兴</p>	<p>坚持不懈抓好“三农”工作。要锚定建设农业强国目标，学习运用“千万工程”经验，有力有效推进乡村全面振兴，以确保国家粮食安全、确保不发生规模性返贫为底线，以提升乡村产业发展水平、提升乡村建设水平、提升乡村治理水平为重点，强化科技和改革双轮驱动，强化农民增收举措，集中力量抓好办成一批群众可感可及的实事，建设宜居宜业和美乡村。</p>	<p>要全面推进乡村振兴，坚决防止出现规模性返贫。</p>
<p>生态建设</p>	<p>深入推进生态文明建设和绿色低碳发展。</p> <p>(1) 建设美丽中国先行区，打造绿色低碳发展高地。积极稳妥推进碳达峰碳中和，加快打造绿色低碳供应链。</p> <p>(2) 持续深入打好蓝天、碧水、净土保卫战。</p> <p>(3) 完善生态产品价值实现机制。</p> <p>(4) 落实集体林权制度改革。</p> <p>(5) 加快建设新型能源体系，加强资源节约集约循环高效利用，提高能源资源安全保障能力。</p>	<p>要推动经济社会发展绿色转型，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，建设美丽中国。</p>

资料来源：中国政府网, 山西证券研究所



### 分析师承诺:

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师,本人承诺,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责,保证信息来源合法合规,研究方法专业审慎,分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

### 免责声明:

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息,但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险,投资需谨慎。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期,公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权,本报告的任一部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则,公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明,禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构;禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定,且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人,提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

### 山西证券研究所:

#### 上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

#### 太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层  
电话: 0351-8686981  
<http://www.i618.com.cn>

#### 深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

#### 北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

