

深度观察

发展经济关键在全面深化改革

黄晓芳

当前,各地摩拳擦掌发力经济,多项稳增长、促消费政策密集出台,这些都有助于经济回升向好。同时,应充分认识到,当前解决经济问题关键在改革。过去我们熟悉的短期拉动经济投资、消费、出口“三驾马车”作用递减,亟需提升经济发展效率,以实现质的有效提升和量的合理增长。

先说出口。去年10月开始,我国出口增速由正转负,后逐月加大降幅,12月出口同比下降接近10%。其中,我国对美国、欧盟等主要贸易伙伴的出口均大幅下滑,考虑到国际形势变化,这一状况可能仍将持续。

再说消费。今年春节期间消费大幅反弹,但对此仍不能过分乐观。中国人民银行发布数据显示,去年住户存款增加17.84万亿元,同比增长了7.94万亿元,创下统计以来新高。虽说如此巨大的存款是消费潜力所在,但考虑到影响消费的核心要素是收入增长和社会保障等因素,未来消费可能有所

反弹,但难短期大幅上升。至于投资,因相对可控,常被寄予厚望。长期以来,我国投资率一直偏高,投资被作为拉动经济增长重要力量。去年我国国民生产总值121万亿元,固定资产投资为57万亿元,投资率达47%。但不容忽视的是,我国投资回报率已经充分显现,投资拉动经济的效率不断下降。诺贝尔经济学奖得主索洛曾提出,依靠投资驱动将不可避

免导致投资回报率递减,为此需提升效率,即提高全要素生产率。也就是说,经济发展需要从主要依靠增加投入的粗放式发展转移到依靠技术进步、组织优化等带动的效率提升上,这也正是中央一直强调的高质量发展的要义所在。

需要进一步全面深化改革,深化简政放权、放管结合等,更大激发市场活力和社会创造力。

对此,去年底召开的中央经济工作会议已有部署,强调要谋划新一轮全面深化改革,同时要求坚定不移深化改革,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。需要清醒地认识到,新发展理念不是在旧系统上修修补补,是整个发展模式、发展理念的变化,是一个旧系统向一个新系统的转变。在这种情况下,只有以更大的勇气和决心全面深化改革,中国经济才可能迎来更为灿烂的明天。

回顾我国改革开放历程,经济发展较好

的时期无一例外是改革开放取得较大突破之时。当前,我们正面临新的困难,国际形势风云变幻,国内经济正面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。其中,预期转弱尤其要引起注意,因其可能导致需求收缩,也可能放大供给冲击,而要改善预期,提振市场信心,全面深化改革可以起到关键作用。

对此,去年底召开的中央经济工作会议已有部署,强调要谋划新一轮全面深化改革,同时要求坚定不移深化改革,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。

需要清醒地认识到,新发展理念不是在旧系统上修修补补,是整个发展模式、发展理念的变化,是一个旧系统向一个新系统的转变。在这种情况下,只有以更大的勇气和决心全面深化改革,中国经济才可能迎来更为灿烂的明天。

日前,证监会就全面实行股票发行注册制所涉及的主要制度规则草案公开征求意见。这意味着历经多年酝酿及试点探索,股票发行注册制将正式在全国市场推开。

回望4年的注册制试点是符合中国国情的,主要制度安排经受住了市场检验,给市场各方带来了实实在在的获得感,向全市场推广顺理成章。全面实行注册制是资本市场供给侧结构性改革的重要举措,是服务国家战略和实体经济的有益之举,有利于开启全面深化资本市场改革的新局面。

此轮改革有三方面重点,即统一性、一致性和包容性。统一性是指注册制覆盖了全国性证券交易所,覆盖各类公开发行股票行为,另外根据证券法的要求,优先股、可转换公司债券、存托凭证也实行注册制,注册制在资本市场上实行了统一。一致性是指所有的市场都是在注册制这一个框架下形成新股本市场途径。包容性是和各板块定位相关的,主板主要服务于成熟期大型企业;科创板突出“硬科技”特色,发挥资本市场改革“试验田”作用;创业板主要服务于成长型创新创业企业;北交所与全国股转系统共同打造服务创新型中小企业主阵地,不同发展阶段的企业都可以在资本市场上找到适合的板块,企业有了在资本市场崭露头角并发展壮大机会。

注册制改革的本质是把选择权交给市场,强化市场约束和法治约束。此轮改革让证监会和交易所的职责更加明晰,建立起的交易所审核、证监会注册的审核注册架构,让发行上市全过程更加规范、透明、可预期。交易所审核主要是通过问询来促使上市公司进行详尽的信息披露,看企业是否满足上市条件和发行要求,进一步压实发行人的责任,更大程度上保证企业提供的信息是真实、准确、完整的,而后续的估值、价格表现,交给市场和投资人去判断。监管部门则负责事前事中事后监管,对各类扰乱市场平稳运行秩序的行为从严惩处。这一变化将全方位重塑市场生态系统,让此前上市制度下所带来的寻租空间逐渐缩小。可以预料的是,在全面实行注册制后,估值会更趋合理,资本市场引导资源配置将具备更强大的价格发现功能。

长期来看,基本面良好、成长性不错、合规情况尚佳的上市公司会更多受到投资者的青睐,更能经受住各种因素冲击而保持相对稳定的市场估值,在资本市场长久地沉淀下去,发展壮大,成长为龙头。反之,那些靠一时炒概念、没有持续经营能力的企业则会被市场淘汰。优秀的企业会更加优秀,而没有实质经营能力的企业则会被投资者用脚投票,这将是未来资本市场改革的基本方向。

在注册制下,上市企业的质量将更受关注。注册制让上市程序更透明、可预期,一些优秀的企业,只要符合上市条件都可以在合规的发行审核程序后更高效地上市,而伪装成好企业的坏公司,在多层问询后容易露出马脚,加之中介机构“申报即担责”的政策安排,也会让投行、会计师事务所等机构从一开始挑选上市项目时就履行好“看门人”职责。尤其是投行机构,要从单纯的中介身份转变成为服务企业生命周期的保荐方。这就对从业者提出了新的要求,不仅要具备能深入理解国家政策的专业素养,还需要在职业操守、合规风控、自身治理方面下足功夫。未来,只有那些创新能力强、有增值服务的、合规风控意识强的中介机构才会脱颖而出。

当前,全面实行注册制的各项规章制度还在征求意见阶段,制度还需要完善。一是在确定上市门槛时,不管是科创板还是创业板,研发指标可以再细化一些,比如专利的数量和质量,研发战略和规划等,都可以列入,作为科创属性的参考点,这对于尚处在成长期的企业而言,是非常关键的。二是在信息披露中明确投资资本收益率,在现有的会计准则之下,净资产收益率可操演的空间较大,而投资资本收益率能够更为准确地反映企业的真实情况。

(作者系北京大学光华管理学院院长、金融系教授)

刘俏

加快消费场景创新

邹蕴涵

开年以来,随着疫情防控措施优化调整,人们的生产生活快速回归正常化,消费市场日渐活跃,筑底回升回暖态势日益显现,为经济企稳向好奠定坚实基础,提供持续动力。此前消费场景缺失带来的问题已显著改善,线下消费场景消费意愿快速释放。之前基本形成的从产品消费向体验消费转变的趋势,今年将迎来场景修复加速、创新升级加快的新阶段。

2022年,我国经济运行受到多重超预期因素冲击,尤其是疫情导致聚集性、接触性消费受限,整个消费市场受到明显冲击。对此,我国及时出台一系列促消费政策,稳住了国内消费市场,稳住了消费发展长期向好的基本面。在复苏态势下,消费场景的创新有望进一步提升。从实践看,创新主要通过空间、人员、道具、产品乃至科技、文化、艺术等因素的综合构筑带来生动有趣、真实多元的商业场景,融合形成更为丰富,进一步增强新颖、愉悦、深度的体验,增强消费者的购买理由和购买意愿。购物中心社交化场景、沉浸式游玩场景、历史风貌及文化场景、景区微度假场景等新型消费场景的普及与应用,正在发挥着激发消费热情的重要作用。

在元旦春节等假期因素助推下,旅游消费、餐饮堂食消费、文化娱乐消费等

线下消费场景同样回暖显著,此前受到抑制的服务消费迎来“小阳春”,显示出尽管过去消费结构升级步伐受疫情影响有所迟滞,但随着疫情防控政策的优化,从生存性消费向发展性消费转型、从耐用消费品向服务类消费转型的消费结构创新升级内生动力依然较强,升级速度将重回正轨,继续朝着服务业高度发达、服务消费占据主导地位的方向演进。从人群来看,高收入群体仍对高端消费升级形成有力支撑,中等及中等偏上收入群体消费将延续从“有”到“优”的升级方向,低收入人群消费将更好地满足个体需求。

当前,全球经济衰退风险依然存在,外部需求不振导致出口对经济的拉动力将有所减弱,内需稳定向好对经济持续恢复具有更加重要的意义。从业态模式而言,以数据为核心驱动力、以新兴技术为实现手段、以消费者需求为核心导向的新消费保持快速发展,消费恢复具有新动力。进一步加速消费场景创新,未来应继续按照去年底召开的中央经济工作会议有关部署,把恢复和扩大消费摆在优先位置,打造线上线下一体化的智慧消费生态体系。同时,要努力改善居民购物体验,持续优化智慧设施、智慧服务、智慧场景和智慧管理,打造消费者喜闻乐见的新业态、新模式、新场景。



王威作(新华社发)

优化政策提振房市

新型能源体系动力要更强

最新数据显示,2022年前11个月,我国风电利用率达到96.7%,光伏发电利用率达到98.2%。风电、光伏发电平均利用率逐步提高,充分显示了我国在新能源消纳方面取得明显成效,成为我国加快构建新型能源体系、实现“双碳”目标的基础。

早在2016年,全国“弃水、弃风、弃光”电量曾一度接近1100亿千瓦时,超过当年三峡电站发电量170亿千瓦时。为解决新能源消纳问题,国家出台了一系列政策,提升新能源发电利用率,逐步扭转了“弃水、弃风、弃光”现象,提高了清洁能源在电源结构中的比重,对促进我国能源转型、降低碳排放具有重要意义。

新能源发电利用率提升,是国家一揽子政策措施协同发力的结果。国家科学合理设定了各省、区、市的消纳责任权重,建立了完善的消纳责任考核指标体系和奖惩机制,还提升了跨区域大型输电工程的新能源外送消纳能力。2022年底,我国特高压累计线路长度约为44613公里,跨区域跨省输电电量超过28346亿千瓦时,其中一半以上为可再生能源电量。

风电开发持续向消纳条件较好的中东部和南方地区转移,也助力了新能源发电利用率的提升。2022年,新增风电装机规模较大的省区主要有河北、陕西和广东,其中海上风电装机主要布局在广东、浙江地区。风电布局结构更加合理,距离东部、东南部电力负荷中心更近,有利于

近期中地产业销售同比增速至4%以下。据不完全统计,2023年已有近30个城市调整限购政策,包括降低首付、补贴税费、提高贷款额度也逐渐成为调控政策优化的“标准配置”。各地应继续适时支持刚性和改善型购房需求,促进房地产市场平稳健康发展。比如,对于不少高库存、人口净流出的城市,可鼓励房企提升住房品质,让老百姓住上好房子。对于供过于求的三四线城市及一二线城市远郊区,可适时进行限购政策调整,如降低非户籍家庭社保缴存年限要求等,加快人才落户,支持其购房消费。

不断提高电力系统灵活性。出台火电灵活性改造支持性措施,将各地火电灵活性改造规模与新能源规模总量挂钩。不断加强电力协调运行能力,到2025年,灵活调节电源占比达到24%左右,电力需求侧响应能力达到最大用电负荷的3%至5%,实现“十四五”现代能源体系规划要求。

加快推进电力市场改革。加大简政放权力度,充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,有效反映电力资源时空价值,不断扩大新能源参与市场化交易规模,促进电力现货市场融合。确保电网安全稳定运行情况下,清洁能源电力优先消纳、交易合同优先执行。

破解储能发展瓶颈。需进一步完善配套储能的新能源项目规划建设、调度运行、参与市场等机制,全面推进辅助服务补偿机制建设,充分调动储能等各类资源提供辅助服务的积极性。

提高输电通道上可再生能源总量和比例。研究推进青海、内蒙古等新能源富集地区高比例可再生能源通道建设,加强可再生能源富集区域和省内内部网架建设,提升输电通道输送可再生能源比重。

当前,我国新材料产业蓬勃发展,产业规模不断壮大,保障能力不断提升。各地依托优势资源,高起点规划、高水平建设、高定位发展,积极推动新材料产业基地建设。新材料产业呈现出区域产业集聚的发展态势,初步形成了若干产业集群和产业集聚区,并带动相关配套产业发展。

新材料是指新出现的具有优异性能和特殊功能的材料,或是传统材料改进后性能明显提高和产生新功能的材料。加快培育和发展新材料产业,对于引领材料工业升级换代,加快战略性新兴产业发展,促进传统产业转型升级具有重要意义。比如,作为典型的资源型城市,河南三门峡在发展金属新材料产业方面有着良好的资源和产业技术优势。近年来,当地依托黄金冶炼副产品阴极铜以及铝工业产业基础,推动铜基、铝基、镁基等新材料扩量提质发展,不断向产业链末端和价值链高端延伸,初步形成了以先进金属材料为特色的战略性新兴产业集群。

新材料产业上下游联系紧密,环节多,技术复杂性高,对政策的依赖性较强。值得注意的是,目前我国新材料产业发展方式仍比较粗放,还处于规模扩

张的初级阶段,自主创新能力偏弱,部分产业关键技术和核心工艺受制于人。要推动新材料产业再上新台阶,向“新”而行,特别需要体制机制创新以及进一步明确创新政策转型的重点。一是进一步健全创新体系,强化创新平台载体支撑;二是相比其他科技领域,新材料始终要强调应用导向;三是健全新材料产学研用组织机制同样是产业发展的必要条件。

新材料产业向“新”而行

杨子佩

要推动新材料产业再上新台阶,向“新”而行,特别需要体制机制创新以及进一步明确创新政策转型的重点。一是进一步健全创新体系,强化创新平台载体支撑;二是相比其他科技领域,新材料始终要强调应用导向;三是健全新材料产学研用组织机制同样是产业发展的必要条件。

张的初级阶段,自主创新能力偏弱,部分产业关键技术和核心工艺受制于人。要推动新材料产业再上新台阶,向“新”而行,特别需要体制机制创新以及进一步明确创新政策转型的重点。

第一,进一步健全创新体系,强化创新平台载体支撑。比如,优化重组国家重点实验室、建设重点领域国家制造业创新中心、国家新材料重点平台等,建立产业共性技术研究平台、新材料数据中心以提升公共服务能力,优化完善创新机制生态,推进创新链各环节深度融合。对于关键战略材料和前沿新材料领域,从顶层加强统筹规划,重点支持新材料研发与先进制造紧密结合、前沿新材料的示范应用项目,集中力量突破先进核心工程技术制

约,提升关键战略材料产业共性技术创新能力。对于技术成熟度较高、应用牵引较强的基础材料和关键战略材料领域,可更多采取产学研合作型、企业

联盟型模式,推动建立以应用企业投入为主的研发机制,实现前期介入、精准研发,精准对接应用。第二,相比其他科技领域,新材料始终要强调应用导向。比如,前沿新材料是具有技术引领性和颠覆作用强的材料,大多处于研发或产业化初期阶段,一旦实现规模化应用,将会产生变革性的影响,催生新的产业模式。为赢得前沿新材料的先发优势,应不断加强前沿新材料的基础和应用研究,提升规模化和高水平应用技术,从更广范围考虑前沿新材料科技协同创新体系构建。突破一批产业化应用技术,加强前沿新材料的前瞻布局,形成一批具有广泛带动性的创新成果。

第三,健全新材料产学研用组织机制同样是产业发展的必要条件。应激发“研发—应用—反馈—再研发”循环的内生动力,加强产学研用深度融合,推进科研院所、高校、企业科研力量优化配置和资源共享,围绕关键技术开展研究攻关。支持企业开展基础研究和应用创新,制定科技人才薪酬激励政策,加强国际技术创新合作。同时,建立新材料技术成熟度评价体系等机制,逐步完善新材料产业体系,提升新材料产业国际竞争力。

洞见