



新华通讯社主管主办  
中国证券报有限责任公司出版  
证券市场信息披露媒体

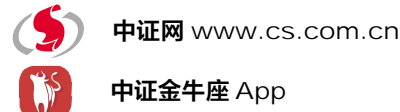
# 中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录



2024年1月10日 星期三  
A 叠 / 新闻 16 版  
B 叠 / 信息披露 56 版  
本期72版 总第8860期

## 2024经济形势新观察

# 灵活适度精准有效 货币政策工具多箭待发

● 本报记者 彭扬

时隔十个月重新投放抵押补充贷款(PSL)3500亿元,人民银行披露的这一举措为2023年精准有效的货币政策操作画上句号,也为2024年货币政策操作打开新的想象空间。

谈及2024年货币政策,人民银行货币政策司司长邹澜说,人民银行将强化逆周期和跨周期调节,从总量、结构、价格三方面发力,为经济高质量发展营造良好货币金融环境。

业内人士分析,人民银行将强化总量型与结构性货币政策工具的运用,必要时创设新工具。当前货币政策“工具箱”较充足,并有望继续得到充实,一季度是政策适时发力关键期。

### 总量政策将适时发力

2023年两次降准接力强化政策支持效

应、灵活投放中期借贷便利(MLF)保障中长期流动性合理供给、持续增强贷款增长的稳定性和可持续性……在一系列政策支持下,金融服务实体经济质效明显改善。人民银行数据显示,2023年前11个月人民币贷款增加21.58万亿元,同比多增1.55万亿元。

为巩固增强经济回升向好态势,2024年总量政策应如何做到灵活适度、适时发力?综合当前经济形势和信贷投放等因素判断,择机降准的可能性有所增加。

新近公布的2023年12月制造业采购经理指数(PMI)仍处于50%以下,这是该指标连续3个月位于收缩区间。“回顾历史可以看到,一旦PMI连续3个月低于荣枯平衡线,货币政策做出反应的概率就会显著增加。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

适时降准也可“护航”信贷投放,稳固支持实体经济的力度。中信证券首席经济学家明明表

示,降准释放的低成本、长期限资金可支持2024年一季度政府债发行以及银行信贷投放。兴业银行首席经济学家鲁政委认为,在2023年12月存款挂牌利率下调后,若2024年一季度以降准操作配合,将有助于降低银行负债成本。

着眼于加强货币政策与财政政策协调配合,增强宏观政策取向的一致性,适时降准的必要性也有所加大。招联首席研究员董希淼表示,后续特别要运用好稳健的货币政策和积极的财政政策组合。

此外,专家表示,过去几年,我国并未实施强刺激政策,货币政策加大力度的空间依然较大。当前我国金融机构加权平均存款准备金率约为7.4%,与其他发达国家相比仍有下调空间。

### 结构性工具创新可期

做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老

金融、数字金融五篇大文章,是未来一段时间金融领域工作的重中之重,而在这方面,结构性货币政策有很大用武之地,更多创新工具将跃然而出。

邹澜表示,要进一步提升货币信贷政策引导效能,紧扣重大战略、重点领域和薄弱环节,重点做好五篇大文章,服务好高质量发展。

应用好存续结构性货币政策工具是题中之义。“近年来,人民银行创新推出17个结构性货币政策工具,向特定金融机构、行业或领域精准投放流动性,促进金融资源更多流向经济和社会发展的重点领域、薄弱环节。”董希淼说。

王青认为,接下来除了制造业中长期贷款、普惠小微企业贷款、绿色贷款等会持续高速增长之外,结构性货币政策工具对房地产行业的政策支持力度有望加码。(下转A02版)

## 发改委等三部门:支持广州南沙放宽市场准入与加强监管体制改革

● 本报记者 刘丽靓

国家发展改革委1月9日消息,国家发展改革委、商务部等三部门印发《关于支持广州南沙放宽市场准入与加强监管体制改革的意见》提出,探索建立与国际标准衔接的绿色金融标准、评估认证及规范管理体系。支持广州期货交易所立足于服务实体经济高质量发展、绿色低碳发展、粤港澳大湾区建设和共建“一带一路”,有序拓展品种布局。健全绿色建筑激励政策措施,探索完善绿色建筑评价工作,鼓励金融机构按照市场化、法治化原则支持绿色建筑发展。加快建设粤港澳大湾区(广州南沙)跨境理财和资管中心。

### 推动无人体系准入标准实施应用

《意见》指出,推动海陆空全空间无人体系准入标准实施和应用。参与制定并推动实施海陆空全空间无人体系技术标准,研究制定无人系统接入城市建筑物的技术规范。探索空地一体化城市交通管理办法,打造高效包容的市场准入环境。研究建设区域无人体系管控调度系统,分类划设低空空域和航线,简化航线审批流程,率先在工业生产、物流配送、应急救援、城市管理以及海上搜救作业等领域开展无人设备产业化应用。支持参与统一的智能无人体系底层数据体系和开放服务平台建设。

《意见》提出,加快智能(网联)汽车多场景试点应用及商业化运营,推动电动垂直起降飞行器和智能网联汽车紧密联接,构建与技术发展适配的安全标准及管理规则,实现无人体系产业协同发展和技术跨界融合。建设大湾区无人体系产业孵化基地。

专家推测,到2027年,我国低空经济对国民经济的综合贡献值将达到3万亿至5万亿元。摩根士丹利预测,到2040年,全球城市空中交通可触达的市场规模可达万亿美元级别。

### 放宽医药和医疗器械市场准入

在放宽市场准入方面,《意见》指出,全面提升种业行业准入效能。支持建设特色种业创新中心、种业科技成果转化中心和种业中外合作创新中心。优化农作物种子、苗木、种畜禽、水产苗种的生产经营审批服务。推动探索种业市场准入承诺即入制,支持下放省级种业生产经营审批权限,健全市场监管执法方式。加快推进广州南沙农业对外开放合作试验区建设,优化品种审定登记程序。

《意见》还提出,放宽其他民生重点领域市场准入。拓展广东省电子处方中心功能,优化医疗服务与药品流通体系,探索放宽特定全营养配方食品互联网销售限制。支持推动在南沙实施外国人14小时过境免签政策及游轮免签政策。塑造国际化高品质生活圈,支持提供与港澳衔接的公共服务,引进香港地区注册兽医、先进动物诊疗机构进驻南沙,探索香港地区进境兽药区域定点使用模式。

# 稳投放优结构 信贷服务实体重质效

● 本报记者 欧阳剑环 彭扬

2023年度金融运行数据发布在即。专家表示,2023年信贷有力支持实体经济,结构持续优化。往后看,信贷增长既会对实体经济保持稳固支持力度,又将更加注重新增信贷均衡投放,从而更好匹配宏观经济发展和经营主体需求;同时,将加大力度盘活被低效占用的金融资源,从而更有效支撑经济增长。

### 月间波动或更趋平稳

记者从业内了解到,有的商业银行已将部分为2024年“开门红”储备的信贷项目提前至2023年12月投放,因此,12月新增信贷数据环比变化或更趋平稳。

“预计2023年12月新增信贷规模为1万亿元,同比少增4000亿元。”光大证券金融业务首席分析师王一峰表示,一方面,经济先行指标走弱预示有效需求不足问题仍待缓解,信贷投放内生增长动能较弱;另一方面,2022年12月结构性货币政策工具配套融资提款进程加快,抬高了比较基数。

人民银行公布数据显示,2023年11月新增信贷规模为1.09万亿元,2022年12月则为1.4万亿元。

中金公司研究部宏观首席分析师张文明认为,2022年政策性开发性金融工具形成的基数较高,因此,2023年12月新增信贷难以实现同比多增,预计为1.1万亿元,接近上月水平。

不过,也有专家持相对乐观态度。天风证券首席固定收益分析师孙彬彬表示,进入2023年12月后,6个月票据利率先上后下,总体高于2022年同期水平;3个月票据利率低位震荡,6个月与3个月票据利差维持高位。“综合判断,2023年12月新增信贷规模环比回升,同比多增,预计为1.7万亿元。”他在一份报告中写道。

有业内人士表示,实体经济有效需求、监管政策取向、信贷投放节奏等变化,增加了信贷数据预测难度,使得机构预测区间有所扩大,一些季节性规律正在弱化。

### 新增信贷均衡投放

“在2023年1月信贷投放高速增长背景下,2024年初‘开门红’稍弱于2023年同期。”某国有大行浙江地区二级分行负责人告诉记者,其中项目贷款占比较高,同时,结构上仍重点投向民营、制造业和消费升级等领域。

近段时间,监管部门多次强调要注重新增信贷均衡投放。业内人士和专家研判,2024年开年乃至一季度新增信贷或出现同比少增,信贷扩张将更趋稳健。

不过,信贷投放的季节性特征仍会存在。江苏银行日前在接受机构调研时表示,根据初步统计,2024年“开门红”项目储备规模同比多增近20%,主要分布在绿色低碳、先进制造、科技创新和基建等领域,预计2024年信贷投放将保持平稳增长。

方正证券首席宏观经济学家卢哲认为,在贷款投放节奏更趋平稳的指引下,预计2024年1月乃至一季度,新增信贷比2023年同期少增,2024年一季度信贷投放或同比少增,与近五年同期平均水平接近。

从全年来看,信贷有望保持合理增长、结构均衡。马鲲鹏预计,2024年全年信贷增量与2023年基本持平或略有多增。(下转A03版)



## 2023年全国粮食收购量超4亿吨

2023年,我国粮食产量再获丰收,全国收购平稳有序,全年收购量保持在4亿吨以上,与上年水平大体相当,“大国粮仓”安全保障能力不断提升。

这是记者在8日至9日召开的全国粮食和物资储备工作会议上获悉的。国家粮食和物资储备局局长刘焕鑫说,目前我国粮食库存充裕,库存消费比远高于17%至18%的国际粮食安全警戒线。全国标准仓房完好容量达到7亿吨,粮食仓储管理规范化、精细化、绿色化、智能化水平不断提升,仓储条件总体保持世界先进水平。

图为2023年9月13日拍摄的黑龙省宁安市渤海镇小朱家村附近的稻田(无人机照片)。

新华社图文

### AI算力全面升级 厂商展开多维度比拼



A05 | 公司纵横

### 冰雪游火热 特色文化激活消费潜能



A06 | 公司纵横

去年前11月新办涉税经营主体1515.1万户,同比增长25.4%

## 涉税经营主体活跃向好

● 本报记者 欧阳剑环

国家税务总局1月9日发布的数据显示,2023年1至11月,到税务部门新办涉税认定、发票领用、申报纳税等涉税事项的经营主体1515.1万户,同比增长25.4%,两年平均增长11.9%。

“涉税经营主体是经济运行的一张‘晴雨表’,也是感知市场温度的敏感触角。”国家税务总局征管和科技发展司司长练奇峰介绍,2023年前11月新办涉税经营主体中,当年即领用发票、有收入申报的税收活跃户达到1055.7万户,占比69.7%,较上年同期提高3.1个百分点,证明涉税经营主体活跃

向好。

从产业发展结构看,2023年前11月,新产业、新业态、新商业模式为核心内容的“三新经济”新办涉税经营主体455.4万户,占全部新办户的30.1%,较上年同期提高2.5个百分点,其中互联网信息技术服务业新办户数同比增长32%,实现较快增长。从区域分布看,2023年前11月,长三角、珠三角、京津冀、成渝四大经济圈累计新办涉税经营主体699.4万户,占全部新办户的46.2%。

千万量级经营主体的成长,离不开优质服务的滴灌和优化营商环境的滋养。2023年,国家税务总局以连续第十年开展“便民办税春风行动”为契机,先后分五批推出109

条便民办税举措,包括推进“政策找人”、开展“春雨润苗”专项行动、上线“新办智能开业”功能等具体举措,全力护航涉税经营主体高质量发展。不久前,税务总局联合财政部发布了《支持小微企业和个体工商户发展税费优惠政策指引(2.0)》,为涉税经营主体进一步梳理税费优惠政策,让服务的“春风”吹暖市场。

国家税务总局纳税服务司司长沈新国表示,下一步,税务部门将持续落实好结构性减税降费政策,特别是支持科技创新和制造业发展的各项税费优惠政策,推进新办涉税经营主体发展壮大,为持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长积极贡献力量。



上海博隆装备技术股份有限公司

首次公开发行股票今日在上海证券交易所主板隆重上市

股票代码: 603325

发行价格: 72.46元/股

发行数量: 1,667.00万股

保荐人(主承销商): 国信证券

投资者关系顾问: 国信证券

《上市公司信息披露公告》详见2024年1月9日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《经济参考报》