

宣传中央经济工作会议特别报道

促增长防风险提升监管 政策“组合拳”效能渐显

中国工业报 刘德炳

12月11日至12日召开的中央经济工作会议强调,实施更加积极有为的宏观政策,实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策,扩大国内需求,稳住楼市股市,防范化解重点领域风险和外部冲击,推动经济持续回升向好。

政策组合效应有力促增长

在宏观政策组合效应持续释放的作用下,11月份我国经济运行延续回升态势,一系列积极有为的组合拳有助于缓解内外压力,推动我国经济平稳较快增长。

中央经济工作会议提出,“实施更加积极有为的宏观政策”,“大力提振消费、提高投资效益,全方位扩大国内需求”。

广开首席产业研究院院长兼首席经济学家连平对中国工业报表示,明年外部环境变化带来的不利影响可能加深,国内需求提振仍有一定难度,产业结构转型升级已进入深水区,我国经济稳定增长将面临不小压力,为此,中央及时调整了宏观政策基调。

日前,中国人民银行召开会议指出,2025年实施好适度宽松的货币政策。综合运用多种货币政策工具,适时降准降息。引导银行充分满足有效信贷需求,增强信贷增长稳定性。强化利率政策执行和传导,促进社会综合融资成本稳中有降。增强外汇市场韧性,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

央行强调,更好支持高质量发展重点领域和薄弱环节。引导商业银行持续优化信贷结构,科学运用结构性货币政策工具,并与财政等政策相协同,打好政策“组合拳”,重点支持科技创新、绿色发展、提振消费、稳外贸,促进房地产市场和资本市场平稳发展。

12月13日,财政部党组书记、部长蓝佛安主持召开党组会议。会议指出,2025年要实施更加积极的财政政策,确保财政政策持续用力、更加给力。要提高财政赤字率。要增加发行超长期特别国债,持续支持“两重”项目、加力扩围实施“两新”政策。要增加地方政府专项债券发行使用,扩大投向领域和用作项目资本金范围。要优化财政支出结构,提高资金使用效益,更加注重惠民生、促消费、增后劲,做好适当提高退休人员基本养老金、提高城乡居民基础养老金、提高城乡居民医保财政补助标准相关工作。

同天召开的金融监管总局党委会议强调,

目前,金融监管总局、证监会、财政部、央行等多个宏观经济管理部门结合部门情况,进行工作部署落实。

促增长、防风险、推进改革、提升监管效能——这些词汇是上述宏观经济管理部门布局的共同关键词。专家表示,这些措施是对中央经济工作会议的有力部署,随着多个部门合力落地,政策“组合拳”效应将会逐步显现。

更好服务实体经济回升向好。助力提振消费,支持扩大大宗消费、服务消费和新型消费。强化对投资的融资保障,有效服务“两重”“两新”。加大对外贸企业的金融支持力度,加强出口信用保险和信贷服务。

12月14日,中国证监会党委书记、主席吴清主持召开党委(扩大)会议指出,更加有力有效服务经济回升向好。牢牢把握支持新质生产力发展这个着力点,增强发行上市制度包容性、适应性,鼓励以产业整合升级为目的的并购重组,培育壮大耐心资本。更加精准有力支持扩投资促消费。夯实上市公司质量这个微观基础,督促落实市值管理责任。加快推进多层次债券市场建设,满足企业合理债券融资需求,不断提升服务实体经济的质效。

“11月份,在宏观政策组合效应持续释放的作用下,经济运行延续回升态势。”12月16日,国新办举行新闻发布会,国家统计局新闻发言人付凌晖表示,11月份规模以上工业增加值同比增长5.4%,增速比上月加快0.1个百分点;社会消费品零售总额增速快于三季度平均水平,线上单位的家用电器和音像器材类、家具类商品零售额都保持两位数增长。

12月14日,中央财经委员会办公室分管日常工作的副主任、中央农村工作领导小组办公室主任韩文秀在2024—2025中国经济年会上表示,经济社会发展主要预期目标即将顺利实现,预计今年我国经济增长5%左右,对全球经济增长的贡献接近30%;就业、物价保持稳定,国际收支基本平衡,国家外汇储备保持在3.2万亿美元以上。

连平表示,明年宏观政策施政思路将更加积极,操作工具更加丰富,实施力度更大,更有针对性、有效性和综合性,一系列积极有为的组合拳有助于缓解内外压力,推动我国经济平稳较快增长。

多管齐下防风险

政策将直接作用于楼市供需,降低居民购房成本,促进购房需求释放;各项政策促进宏观经济平稳运行,也有助于修复居民收入预期,进而改善房地产市场预期。

中央经济工作会议强调,“稳住楼市股市,防范化解重点领域风险”、“持续用力推动房地产市场止跌回稳”、“稳妥处置地方中小金融机构风险”。

连平表示,2024年底的10万亿元化债安排能够较大程度上降低地方政府债务负担,2025年地方债务风险将明显下降。本次会议重点部署了房地产市场风险与中小金融机构风险的处置问题。

当前,楼市仍处于大幅下跌的态势。国家统计局12月16日公布,1—11月份,全国新建商品房销售面积86118万平方米,同比下降14.3%,其中住宅销售面积下降16.0%。新建商品房销售额85125亿元,下降19.2%,其中住宅销售额下降20.0%。

浙江工业大学中国住房和房地产研究院副院长范建双对中国工业报表示,楼市长期低迷将严重拖累房地产市场和中国经济,

推进改革提升监管效能

本次会议释放出一个强烈的信号,要持续深化经济体制改革,增强经济发展韧性。

中央经济工作会议指出,“加强监管,促进平台经济健康发展”、“深化资本市场投融资综合改革”、“央地协同合力打击非法金融活动”。

连平表示,本次会议释放出一个强烈的信号,要持续深化经济体制改革,增强经济发展韧性。

证监会指出,深化资本市场投融资综合改革。抓好推动中长期资金入市工作,协同构建完善全国社保基金、保险、年金、理财等“长钱长投”的制度环境,进一步打通卡点堵点,充沛源头活水。推动股票发行注册制走深走实,深化科创板、创业板、北交所改革,健全多层次资本市场服务体系。坚持以开

长期的市场不稳定性会引起更广泛的金融市场动荡,加剧信贷紧缩,甚至可能触发系统性金融危机。

中国社科院财经战略研究院住房大数据项目组组长邹琳华对中国工业报表示,房地产领域的风险点较多且连接面广,比如烂尾楼风险、土地财政风险、断供风险等,都属于非常棘手的风险。这些风险一旦触发,容易直接链接金融体系和地方财政。

金融监管总局强调,有效防范化解重点领域风险。坚决打好保交楼攻坚战,用好城市房地产融资协调机制,推动“白名单”项目扩围增效,助力构建房地产发展新模式。统筹推进中小金融机构风险处置和转型发展。

证监会指出,突出维护市场稳定这个关键。坚决落实“稳住楼市股市”重要要求,提升市场监测、预警和应对的前瞻性、主动性,加强境内外、场内外、期

放促改革,稳步推进与境外市场互联互通,更好支持企业用好两个市场、两种资源。完善REITs管理基础制度,助力盘活存量资产。

与此同时,证监会强调,着力提升监管效能。坚决落实监管“长牙带刺”、有棱有角,突出惩、防、治并举,维护市场“三公”。进一步健全法规制度,强化执法震慑,突出提升精准性,突出“追首恶”,严厉打击欺诈发行、财务造假等违法违规行。用好大数据等技术手段,增强非现场监管和现场检查穿透力,提升“四早”特别是早识别能力。

连平表示,当前资本市场面临中小企业尤其是科创企业融资难度较大、中长期资金供给不足、投资

现货联动监管,加强对融资融券、场外衍生品、量化交易等的针对性监测监管,加快落实增量政策,持续用好稳市货币政策工具,加强和改善市场预期管理。

央行强调,稳妥有效防范化解重点领域金融风险。按照市场化、法治化原则,积极支持稳妥处置地方中小金融机构风险,继续做好金融支持融资平台债务风险化解工作,支持房地产市场止跌回稳。

中指研究院政策研究总监陈文静对中国工业报表示,一方面,2025年财政政策也有望在收购存量闲置土地、收储存量商品房等方面发挥更大的作用;另一方面,货币政策适度宽松,有望进一步引导房贷利率下行,继续降低居民购房成本,促进购房需求释放。另外,各项政策促进宏观经济平稳运行,也有助于修复居民收入预期,进而改善房地产市场预期。

者保护力度不够、投资信心不及预期等问题,需要持续深化投融资机制与体制改革,打通中长期资金入市卡点堵点。明年将进一步加大力度保护投资者合法权益,加大现金分红监管,提升投资者投资收益,严格规范投融资行为;引导国有资本与社会资本积极参与投资重点领域;明年IPO节奏有望提速,增强一级市场融资活力,支持科技创新、医药、先进制造、新材料等领域优秀企业融资。

金融监管总局强调,不断提升金融监管质效。深化监管体制改革,加快构建中国特色金融监管体系。持续弥补监管制度短板,精准规范高效执法,聚焦关键事、关键

人、关键行为,防范实质风险、解决实际问题。加强部门联动和央地协同,凝聚强监管严监管强大合力。

央行指出,稳步推进金融改革和高水平开放。有序推进金融服务业和金融市场制度型开放,推进多层次债券市场建设,增强金融市场功能和服务实体经济能力。坚持统筹发展和安全,维护国家金融安全。

国盛证券首席经济学家熊园发文表示,各部委各地学习传达中央经济工作会议精神,有不少亮点和增量信息,2025年政策大方向已定,也需关注地缘博弈、外部环境等因素。

走进北斗,见证卫星导航的“润物无声”

中国工业报 银昕

当人们熟悉的导航应用中经常发出的“GPS信号弱”,被另一句“卫星导航信号强”所替代,北斗卫星导航定位系统已经深深走入了每个普通人的生活。如今,共享单车、智能网联汽车、农业机械和通讯基础设施设备上,都有了北斗卫星导航定位系统的影子。

2024年11月下旬,中国记协、全国三教办组织中央媒体编辑记者赴湖北省开展增强“四力”教育实践活动。此次集体采访中十分重要的一站,便是参观位于武汉光谷,即东湖高新技术区内的北斗大厦。

北斗系统是国家重大科技工程,重要的时空基础设施,当之无愧的“国之重器”,也是一项规模浩大,链条极长的工程,涉及的供应商和关键技术提供商有数千家之多。此次参观的重点,是为北斗研发并提供芯片支持的梦芯科技,以及为北斗在用户端生产硬件设备的依迅北斗时空两家公司。

就在中国工业报到访北斗的同时,11月28日,中国卫星导航系统管理办公室在京组织召开纪念北斗卫星导航系统工程三十周年座谈会,并发布了《北斗卫星导航系统2035年前发展规划》。自1994年1月10日北斗立项实施以来,三十年中北斗实现了“三步走”发展目标,突破了核心技术,研发了自主可控产品,实现了各行各业和大众消费领域的规模化应用,成为受到联合国认可的全球四大定位系统之一。

时至今日,北斗已成为新旧动能转换、催生新经济新业态,助力新质生产力的重要驱动力。



依迅北斗时空研发的各种北斗硬件终端。(银昕 摄)

无所不在的北斗

北斗大厦位于武汉东湖高新区中,有10多家和北斗有关的企业在这座大楼中办公,从研发到生产,再到落地的运营服务,从“空间段”到“地面段”再到“用户端”,北斗已经是一条极长的全产业链。中国工业报到访的梦芯科技为北斗研发芯片,处在同一栋大楼中的依迅北斗时空则为北斗生产用户端的硬件设备。

自2014年成立以来,梦芯科技一直专门从事北斗高精度定位芯片设计和精准位置服务,是国家级专精特新“小巨人”企业。

梦芯科技负责人介绍,梦芯科技是全球第一家在消费类芯片架构上实现厘米级定位精度的企业,也是第一家高精度产品年出货量达到百万级的企业。梦芯科技的芯片被广泛应用于智慧交通、安全监控、电力系统、自动驾驶以及共享单车和电单车领域,并且也走进了校园和农田,为智慧校园和智慧农业服务。

北斗芯片的典型应用,就在城市居民每日都能见到的共享单车中。目前,

梦芯科技已与多个共享市场的企业相继展开共享单车、共享电单车领域的高精度定位应用合作。在共享单车早期“野蛮生长”的时刻,由于线下运维能力的欠缺,提供便利的同时也产生了大量“城市垃圾”,乱停乱放的单车以及年久失修无人回收的单车,对市容面貌以及道路通畅影响很大。于是,“电子围栏”出现了,用卫星定位技术在特定区域划定“停车区”,改变了以前有形的围栏或停车桩,只需在地面划线即可。记者了解到,梦芯科技与滴滴共享单车品牌青桔合作的高精度电子围栏项目,荣膺中国卫星导航定位创新应用奖“金奖”,目前该项目已批量应用达百万级,大大提高了共享单车的管理水平。

同样位于北斗大厦的依迅北斗时空,则负责生产“用户端”的硬件设备。依迅负责人介绍,依迅强调“北斗+”的概念,即将北斗高精度定位服务应用在各种场景,依迅负责设计制造适用于这些场景的硬件设备,目前已经推出的概念有“北斗+智能制造”“北斗+AI智能终端”“北斗+消费类智能终



共享单车现已大规模采用北斗定位技术。(银昕 摄)

端”等。

记者了解到,在“北斗+AI智能终端”板块,依迅推出了各种车辆的定位器和地理位置监测系统,特种工程车辆、出租车、客车和货车都能在依迅的硬件设备下完成运营监管的工作。此前一段时间,网约车的安全问题备受瞩目,依迅推出的产品就能使用在网约车和出租车的位置信息管理上,实时监控其路线和位置,出现异常时能及时反馈。

特别值得注意的是,依迅还有一类用在农业机械上的硬件设备,可以为农机具提供导航和位置服务,实时监控无人化农业机械的运行状况和位置。作为联合国认可的全球卫星导航系

下一代北斗系统将在2035年建成

湖北省对北斗的应用推广也极为重视,将北斗作为优势产业进行突破性发展。

早在2024年9月,湖北省发改委党组成员、副主任刘宏就在一次新闻发布会上介绍:2023年湖北省北斗产业规模就达到660亿元;总投资超过150亿元的三大标志性北斗产业园区正在加速落地,北斗规模以上企业达到169家;总规模超100亿元的北斗产业基金群,已

经累计投资梦芯科技、立得空间等40余家北斗相关企业超过40亿元。

湖北也是最早将北斗定位系统全面覆盖近30万辆“两客一危”(指从事旅游的包车、三类以上班线客车和运输危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品的道路专用车辆)、重载货运和农村客运车辆的省份。其中“两客一危”车辆实现了动态视频监控,在北斗定位技术的加持下,湖北省进一步强化了道路运输

车辆动态监管,有效提升道路运输企业安全生产。

《北斗卫星导航系统2035年前发展规划》体现了北斗未来雄心勃勃的发展计划。规划称,下一代北斗系统将优化星座架构,形成高中低轨混合星座,全面提升时空基准维持精度和自主运行能力,持续提升服务性能;建设集成高效的一体化地面系统,实现资源弹性调度、数据共享使用、业务连续运行;覆

盖地表至深空的各类用户终端,以及与其他不依赖卫星的定位导航授时手段融合的各类用户终端,实现用户多场景、高精度、智能化使用。

按照计划,下一代北斗系统将在2025年就完成关键技术攻关,到2027年左右,发射3颗先导试验卫星,开展下一代新技术体制试验,到2029年左右,开始发射下一代北斗系统的组网卫星,2035年完成下一代北斗系统的全部建设。

韩文秀表示,必须统筹做好优增量和盘活存量的关系,全面提高资源配置效率。要持续推动产业园区“腾笼换鸟”,要用好地方政府专项债。要用好用足地方政府专项债、央行再贷款资金用于收购和处置存量商品房,各类产业园区要盘活存量闲置低效的土地,更好地拓展新的发展空间。

对于当前的股市,根据中信证券渠道调研,样本活跃私募最近3周的仓位超过历史中位数水平(75%),最新仓位约为76%。A股两融余额截至12月12日为1.9万亿元,相较9月23日阶段性低点大幅增加,风险偏好较强的部分投资者仍然具有加仓动力。

中信证券认为,目前资金未形成共识,但市场热度依然较高,在市场流动性充足的前提下,活跃资金和个人投资者或继续推动主题板块轮动。