

2021, 国有企业怎么看形势政策? 该怎么干?

中央经济工作会议精神解读与预测

财政政策和货币政策是宏观政策的重要组成部分, 会议对上述两项政策的基本描述与此前一致, 即“继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策”, 但会议也特别提出要“保持对经济恢复的必要支持力度”和“保持适度支出强度”。

这种对于政策的定调, 降低了市场对于政策过快退出的担忧。“积极的财政政策和稳健的货币政策”大基调不变, 具体提法上相比 2019 年略有调整。财政政策在“大力提效”后加上了“更可持续”, 强调“保持适度支出强度”, 我们认为这意味着明年广义财政赤字率虽然将低于今年, 但是仍然会考虑到疫情冲击而保持较高水平。

结构上有放有收: 对于国家重大战略任务要增强财力保障, 主动作为三个方面(促进科技创新、加快经济结构调整、调节收入分配); 对于地方政府隐性债务要抓实化解, 党政机关要坚持过紧日子。货币政策在“灵活适度”后加上了“精准”和“合理”, “保持货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配, 保持宏观杠杆率基本稳定”延续了央行第三季度《货币政策执行报告》中的提法, “处理好恢复经济和防范风险关系”, 这意味着货币政策仍然将随机应变, 并将做好定向金融支持(科技创新、小微企业、绿色发展)。

用“不急转弯”保证流动性环境平稳。转弯表示流动性环境收紧, 方向性变化已充分预期; “不急转弯”, 即退出节奏适配经济恢复进程, 降低了此前投资者担心的过快退出问题, 预计 2021 年类似 2018 年社融失速事件再次发生概率大幅降低, 流动性环境有望保持平稳。预计 2021E 贷款定价更多以 LPR 加点方式实现, 银行息差下行压力可能得以缓解。“吃定心丸”, 包括不定的东西。例如: 部分接触性服务业仍然受到疫情负面影响, 恢复较为缓慢; 小企业恢复弱于大企业; 就业结构性矛盾仍然突出; 明年企业面临大规模债务到期, 偿债压力较大, 带来内生性紧信用等。

亮点之七: 提出需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡

会议要求, 要紧紧扭住供给侧结构性改革这条主线, 注重需求侧管理, 打通堵点, 补齐短板, 贯通生产、分配、流通、消费各环节, 形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡, 提升国民经济体系整体效能。

动态平衡是指供给和需求从总量上大体相当, 同时也包含结构性的供给和需求对接平衡, 这是畅通国内经济大循环的新认识、新要求。重提“需求侧管理”, 对需求侧进行有效制度安排。因此, 会议强调了扩大消费最根本的方式是“促进就业, 完善社保, 优化收入分配结构, 扩大中等收入群体, 扎实推进共同富裕”, 结合前文提出的财政政策要在调节收入分配上主动作为, 以及“完善职业技术教育体系”“合理增加公共消费”, 可见缩小收入差距是政策实施重点。此外, “有序取消一些行政性限制消费购买的规定, 充分挖掘县乡消费潜力”与 11 月 18 日国常会和 12 月 10 日商务部提出的“鼓励相关地区优化汽车限购措施, 开展新一轮汽车下乡和以旧换新”一脉相承。此次会议将五中全会提法“供给侧结构性改革”和“需求侧管理”并重提出, 是对“双循环”的发展。

亮点之八: 强化反垄断和防止资本无序扩张

反垄断、反不正当竞争, 是完善社会主义市场经济体制、推动高质量发展的内在要求。国家支持平台企业创新发展、增强国际竞争力, 支持公有制经济和非公有制经济共同发展, 同时要依法规范发展, 健全数字规则。要完善平台企业垄断认定、数据收集使用管理、消费者权益保护等方面的法律规范。要加强规制, 提升监管能力, 坚决反对垄断



和不正当竞争行为。

自《反垄断法》生效以来, 中共中央政治局首次明确表示强化反垄断。上个月征求意见的《关于平台经济领域的反垄断指南》表明了执法机构对互联网领域反垄断的重视, 那么此次中央则放出了从顶层设计的角度, 更高层次、更多领域地全面、深入展开反垄断的信号。

近一个半月, 中央接连出台反垄断政策及多次反垄断表态, 互联网巨头的股价也数次波动, 这或预示着互联网反垄断强监管时代已经到来。“资本的无序扩张”, 就是资本肆无忌惮地不按国家引导和提倡的方向去做投资, 而是在不该扩张的领域搞扩张, 如此会大大浪费资本这个最稀缺的资源, 会影响高端科技创新的发展。互联网行业不仅是一个技术密集型, 同时也是一个资本密集型的行业, 表面上看似激烈竞争的企业背后会存在一系列的资本联系。包括百度、腾讯、阿里巴巴、京东、字节跳动、快手、滴滴、微博、拼多多、美团、饿了么等主要互联网平台企业受到执法机关调查甚至处罚的风险将显著提高。

亮点之九: 大城市鼓励租房成为工作重点, 国有和民营企业都发挥功能作用

这是近年来的中央经济工作会议中, 对房地产着墨最多的一次。2020 年在货币政策宽松背景下, 资金不可避免地外溢到房地产市场, 局部城市如深圳等大城市住房供需矛盾进一步激化, 房价出现明显上涨。会议指出, 明年要解决好大城市住房突出问题。住房问题关系民生福祉。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位, 因地制宜、多策并举, 促进房地产市场平稳健康发展。

自 2018、2019 年淡化之后, 房地产重新回归作为一项下一年的重点任务, 值得重视。“房住不炒”重新回归。会议强调“解决好大城市住房突出问题”, 将重点放在了今年房价涨幅较大的部分热点大城市上。就房地产领域而言, 有四个要点值得关注。一是, 会议明确提出解决大城市住房问题的思路。二是再度强调“房住不炒”, 说明未来的楼市调控方向不会调整。三是对租赁市场着墨较多, 意未来对租赁领域将加大供应, 并加强调控。四是国有和民营企业都要发挥功能作用。

亮点之十: 做好碳达峰、碳中和工作, 涉及到企业转型的路径和生产、生活模式的转变。我国二氧化碳排放力争 2030 年前达到峰值, 2060 年前实现碳中和。碳中和是长期过程, 涉及到经济社会转型的路径和生产生活模式的转变, 恐难在现行路径下简单线性推演。一方面, 依托科技进步, 加快调整优化产业结构和能源结构, 进而实现碳达峰和碳中和; 另一方面, 通过碳中和这个目标和过程, 加快促进我国科技进步, 从而实现基于科技进步和碳中和的内生性高质量可持续发展。此外, 借助市场手段, 诸如建立完善碳排放交易权机制、

发展绿色金融等, 将碳排放带来的负外部性降低到最低程度。

会议阐明金融支持方向“科技创新、小微企业、绿色金融的金融支持”, 积极推进绿色金融发展助力国家完成 2060 年碳中和目标。下一步, 也会有政策措施出台。

2021 年对国有企业经济改革与发展的新要求

亮点之十一: 要持续激发市场主体活力

完善减税降费政策, 强化普惠金融服务, 更大力度推进改革创新, 让市场主体特别是中小微企业和个体工商户增加活力。要依靠创新提升实体经济发展水平, 促进制造业高质量发展。要充分挖掘国内市场潜力, 以改善民生为导向扩大消费和有效投资, 完善支持社会资本参与的机制和政策, 更加注重民生基础设施补短板, 推动新型城镇化和区域协调发展。

亮点之十二: 四次提到活力, 增强发展内生动力

会议提到要更加注重以深化改革开放增强发展内生动力, 在一些关键点上发力见效, 起到牵一发而动全身的效果。内生动力, 不是外部投资的动力, 是行为机制的原动力, 专业技术人员内生动力是专业技术人员的一种心理状态; 是认识世界、勇于实践、实现自我发展的精神追求; 是不断获取知识、探求真理、创业创新的自觉意志和行为。增强发展内生动力就是人的积极性调动。深化国有企业劳动、人事、分配制度改革, 是推进国有企业改革的重要举措, 包括混合所有制改革, 扩大国有资本授权经营范围, 依法履行出资人职责定位, 增强企业行权能力; 完善国有企业董事会运作机制, 将国有出资人意志切实体现在公司治理中; 完善职业经理人市场化选聘、契约化管理、差异化薪酬和市场化退出机制, 完善国有企业市场化运行机制和现代企业制度, 都是属于内生动力的范围。

亮点之十三: 支持领军企业组建创新联合体, 带动中小企业创新活动

会议指出, 强化国家战略科技力量。要充分发挥国家作为重大科技创新组织者的作用, 坚持战略性需求导向, 确定科技创新方向和重点, 着力解决制约国家发展和安全的重大难题。要发挥新型举国体制优势, 发挥好重要院所高校国家队作用, 推动科研力量优化配置和资源共享。其中, 要发挥企业在科技创新中的主体作用, 支持领军企业组建创新联合体, 带动中小企业创新活动, 是一个重要的思想。未来 5 年到 10 年是全球分工体系、价值链、供应链重组重构的过程, 也是全球治理体系改革和全球新的规则体系重建的过程。十四五期间, 将出现一个新现象, 以国有大型龙头企业为主体, 围绕重点产业链、重大投资项目, 打通堵点、连接断点, 形成上下游、

产供销、大中小企业协同发展的局面。在这个过程中, 自然包括带动中小企业创新活动。

亮点之十四: 攻关任务“揭榜挂帅”, 建立激励机制和科技评价机制

会议指出, 要加快国内人才培养, 使更多青年优秀人才脱颖而出。要完善激励机制和科技评价机制, 落实好攻关任务“揭榜挂帅”等机制。要规范科技伦理, 树立良好学风和作风, 引导科研人员专心致志、扎实进取。

这是点到要害处。科技人才潜能的发挥及积极性的调动需要有良好的激励机制, 从而构建良好的创新生态。只有在良好的氛围和灵活的评价机制下, 给人才成长提供足够的空间, 才能使各类人才都能有效发挥出才能。完善科技人才激励机制首先要建立长效机制, 其核心是优化科技人才评价制度。评价制度的好坏是要看它能否形成有效激励与正向激励, 使科技人才能够有效发挥潜能。要摒弃指标主义和帽子主义, 要让科研人员拥有良好的基本物质条件, 让其真正热爱科研, 将科研作为生活的一部分, 并对科研减少功利性需求, 惟其如此才能让科研人员不走捷径、耐心攻关, 从而作出原创性的重大成就。

亮点之十五: 产业链供应链自主可控能力

增强产业链供应链自主可控能力。产业链供应链安全稳定是构建新发展格局的基础。要统筹推进补齐短板和锻造长板, 针对产业薄弱环节, 实施好关键核心技术攻关工程, 尽快解决一批“卡脖子”问题, 在产业优势领域精耕细作, 搞出更多独门绝技。要实施好产业基础再造工程, 打牢基础零部件、基础工艺、关键基础材料等基础。要加强顶层设计、应用牵引、整机带动, 强化共性技术供给, 深入实施质量提升行动。

增强产业链供应链自主可控能力, 是一个重要的观点。7 月 30 日召开的政治局会议提出, “要提高产业链供应链稳定性和竞争力”; 而在 12 月 11 召开的政治局会议上, 则使用了“增强产业链供应链自主可控能力”的表述。今天, 把这个观点强调, 从有关表述的不断递进来看, “自主可控能力”已被视为实现产业链供应链稳定和升级的一把“钥匙”。加大核心零部件的自主研发与创新力度, 可降低产业链重构下的“卡脖子”风险, 有助于积极推动产业链转型升级。未来更多行业可以依靠行业内自主转型升级积极谋变, 更好地应对日益严峻的竞争环境。当前我国各行业应当做到坚持自主可控、安全高效, 分行业做好供应链战略设计和精准施策, 推动全产业链优化升级, 促进产业在国内有序转移, 优化区域产业链布局, 形成具有更强创新力、更高附加值、更安全可靠的产业链供应链。

亮点之十六: 深入实施国企改革三年行动 完善公司治理

要深入实施国企改革三年行动, 优

化民营经济发展环境, 健全现代企业制度, 完善公司治理, 激发各类市场主体活力。要放宽市场准入, 促进公平竞争, 保护知识产权, 建设统一大市场, 营造市场化、法治化、国际化营商环境。这里, 国企改革改革只讲了要深入实施国企改革三年行动, 没有铺开。后面讲的“健全现代企业制度, 完善公司治理, 激发各类市场主体活力”, 是放在“优化民营经济发展环境”后面讲的。显然, 是围绕民营经济发展环境来讲的, 又似乎是针对混合所有制企业讲的。激发各类市场主体活力, 更多的是对民营企业来讲的。现代企业制度不健全, 公司治理不完善, 混合所有制也推行不下去。这是监管机制的改革问题。

亮点之十七: 公有制经济和非公有制经济共同发展数字经济

要大力发展数字经济, 提出要支持公有制经济和非公有制经济共同发展数字经济, 意味深长。我国国有企业特别是中央企业在数字经济上, 差距明显, 百度、腾讯、阿里、京东相继进入世界 500 强, 势头很猛。而公有制经济为什么数字经济发展得慢, 要找到教训与差距。现在中央提出要支持, 国有资本要加油了。

随着科技的发展, 互联网已不再仅仅是一个技术称谓, 更是一个与物理空间相对应的、全新的数字空间的概念。国有企业的经营不能仅停留在传统物理空间范畴, 须向数字空间延展, 否则将被迫陷入低维与高维竞争的不利局面。国有企业在互联网新兴领域尚处于系统性缺位的态势, 在伴随互联网成长起来的青年一代眼中, 国有企业难以吸引高素质新鲜血液, 内部人才也在快速流失, 形成恶性循环。

对于造成国企被动情形的原因, 传统国有企业的线性发展模式与战略新兴产业指数型发展要求不匹配。传统企业经历长期发展, 大多已形成较为稳定线性增长的发展态势。而互联网等战略新兴产业不同, 作为全新的增量市场, 所有企业都必须经历从无到有、发展壮大的创业式发展路径, 只有发展速度足够快, 保持指数型增长, 才可能在激烈的市场竞争中脱颖而出, 因此深处新兴产业企业的发展理念和管理模式注定要与传统企业有较大不同, 不能简单复制或平移。

核心竞争力要素与传统企业不同。对于传统国企, 一般核心竞争力是资源, 但战略新兴企业核心竞争力则是人才加资本, 这要求企业建立与之相适应的分配机制, 不断强化核心竞争力的壁垒。传统国企对决策风险的容忍程度较低, 也是原因。例如: 对于互联网等战略新兴产业显著特征是马太效应明显。胜则赢者通吃, 败则一无所有, 这就带来了不确定性。同时, 由于大多数新兴企业发展初期即使处于亏损的情况下也需要大量投入, 与传统企业追求中短期确定性收益的模式存在较大矛盾。应通过政策引导、鼓励和支持国有企业向上述战略新兴方向发展。对于涉及大国重器、国家战略发展方向领域, 涉及民生或国家安全的基础信息服务领域, 必须向数字化等领域延伸以支撑其传统核心业务模式的领域, 国有企业或国有资本必须有所作为, 不能再等了。

亮点之十八: 用政治眼光观察和分析经济社会问题

会议指出, 必须加强党的全面领导, 善于用政治眼光观察和分析经济社会问题, 真抓实干把党中央决策部署贯彻到经济工作各方面。各级领导干部要提高专业化能力, 努力成为领导构建新发展格局的行家里手。后面又补上一句, 要增强补课充电的紧迫感, 自觉赶上时代潮流。要抓好发展和安全两件大事, 有效防范化解各类经济社会风险。这是对党政干部也是国企干部提出的要求。[E]