

## 中银研究产品系列

- 《经济金融展望季报》
- 《中银调研》
- 《宏观观察》
- 《银行业观察》
- 《国际金融评论》
- 《国别/地区观察》

作者：梁婧 中国银行研究院  
范若滢 中国银行研究院  
叶银丹 中国银行研究院  
刘晨 中国银行研究院  
刘佩忠 中国银行研究院  
王静 中国银行研究院  
电话：010 - 6659 2780

签发人：陈卫东  
审稿：周景彤 梁婧  
联系人：王静 刘佩忠  
电话：010 - 6659 6623

\* 对外公开  
\*\* 全辖传阅  
\*\*\* 内参材料

## 二十届三中全会

## 《公报》的五大看点\*

2024 年 7 月 15 日至 18 日，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议在北京举行。7 月 18 日，《中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议公报》（下文简称《公报》）发布。《公报》提出，“把改革摆在更加突出位置，紧紧围绕推进中国式现代化进一步全面深化改革”。这既是党的十八届三中全会以来全面深化改革的实践续篇，也是新征程推进中国式现代化的时代新篇。《公报》对进一步全面深化改革明确了时间表和路线图。锚定到 2035 年要实现的改革目标，重点部署未来 5 年改革任务，在构建高水平社会主义市场经济体制、健全推动经济高质量发展体制机制、构建支持全面创新体制机制、健全宏观经济治理体系等多方面做出了系统部署，明确“到 2029 年中华人民共和国成立 80 周年时，完成本决定提出的改革任务”。从经济金融角度来看，我们认为有五大关注点。

## 二十届三中全会《公报》的五大看点

2024年7月15日至18日，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议在北京举行。7月18日，《中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议公报》（下文简称《公报》）发布。《公报》提出，“把改革摆在更加突出位置，紧紧围绕推进中国式现代化进一步全面深化改革”。这既是党的十八届三中全会以来全面深化改革的实践续篇，也是新征程推进中国式现代化的时代新篇。《公报》对进一步全面深化改革明确了时间表和路线图。锚定到2035年要实现的改革目标，重点部署未来5年改革任务，在构建高水平社会主义市场经济体制、健全推动经济高质量发展体制机制、构建支持全面创新体制机制、健全宏观经济治理体系等多方面做出了系统部署，明确“到2029年中华人民共和国成立80周年时，完成本决定提出的改革任务”。从经济金融角度来看，我们认为有五大关注点。

### 一、构建高水平社会主义市场经济体制，聚焦政府与市场关系，既“放得活”又“管得住”

社会主义市场经济体制是中国特色社会主义的重大理论和实践创新。建立和完善社会主义市场经济体制是中国改革探索和深化的重点，本次会议将构建高水平社会主义市场经济体制列为改革任务之首，彰显了重视程度。《公报》提出“高水平社会主义市场经济体制是中国式现代化的重要保障”，这一说法首次在官方文件中出现。具体而言，一是更好地平衡政府与市场关系。本次《公报》提出“更好发挥市场机制作用”，强调“维护市场秩序、弥补市场失灵”，这意味着在处理市场与政府关系的过程中将更好地发挥有为政府的作用，提高宏观政策传导效能，“实现资源配置效率最优化和效益最大化”，“既‘放得活’又‘管得住’”。

二是重申坚持“两个毫不动摇”。公有制经济和非公有制经济都是高水平社会主义市场经济体制的力量载体。党的十六大提出了“毫不动摇巩固和发展公有制经济”“毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展”；党的十九大把“两个毫不动摇”写入新时代坚持和发展中国特色社会主义的基本方略。近年来，我国公有制经济和非

公有制经济都得到了长足发展。公有制经济通过改革创新，为国家建设、国防安全、人民生活改善做出了突出贡献；非公有制经济从小到大、由弱变强，在稳定增长、促进创新、增加就业、改善民生等方面发挥了“56789”<sup>1</sup>作用。但也要看到，一些长期制约国有企业发展的体制机制弊端尚未彻底破除，一些国有企业仍存在大而不强、创新能力不足等问题。经济下行背景下，近年来民营企业出现预期不稳、信心不足、投资乏力的新情况，社会上还存在“原罪论”“离声论”等不利于民营企业发展的言论。党的十八大以来，习近平总书记反复强调要坚持“两个毫不动摇”，强调“公有制经济和非公有制经济都是社会主义市场经济的重要组成部分，都是我国经济社会发展的重要基础”。本次《公报》进一步重申“两个毫不动摇”，并提出“保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争、同等受到法律保护，促进各种所有制经济优势互补、共同发展”。未来有望进一步完善国有企业、民营企业共同发展的市场环境，激发各类经营主体活力。一方面，推动国有资本和国有企业做强做优做大，进一步发挥国有经济战略支持作用，不断提高国有企业的竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力；另一方面，进一步激发民间投资内生动力和创新活力，促进民营经济健康发展、高质量发展。

**三是构建全国统一大市场，完善市场经济基础制度。**党的十八届三中全会提出“建设统一开放、竞争有序的市场体系，是使市场在资源配置中起决定性作用的基础”。近年来，全国统一大市场建设工作取得重要进展，市场经济基础制度不断完善。但也要看到，实践中还存在市场分割、要素和资源市场建设不完善等一些妨碍全国统一大市场建设的问题。本次《公报》提出“构建全国统一大市场，完善市场经济基础制度”，这表明未来将加快建设全国统一大市场，包括城乡统一的建设用地市场、全国一体化技术和数据市场等，畅通全国大循环、释放发展新活力。

## 二、加快培育新质生产力，助力高质量发展

《公报》提出，“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务”，这

---

<sup>1</sup> 即民营经济贡献了 50%以上的税收、60%以上的国内生产总值、70%以上的技术创新成果、80%以上的城镇劳动就业、90%以上的企业数量。

是党的二十大报告和中央经济工作会议精神的延续<sup>2</sup>，是十八大以来以习近平同志为核心的党中央基于我国发展内外部环境的深刻变化、全面把握现代化建设的共同特征和中国特色而提出的重大判断<sup>3</sup>。《公报》在进一步全面深化改革的部署中明确提出“健全推动经济高质量发展体制机制”“构建支持全面创新体制机制”，三方面值得重点关注：

**一是发展新质生产力。**发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点<sup>4</sup>。《公报》指出，“要健全因地制宜发展新质生产力体制机制，健全促进实体经济和数字经济深度融合制度”。我国地域广阔，各地资源要素禀赋差异明显，区域产业结构各具特色。因此，习近平总书记强调“因地制宜发展新质生产力”<sup>5</sup>，为各地从实际出发推进新质生产力培育指明了方向。同时，区域间新质生产力发展差距也为各地高质量发展创造了广阔空间。未来，通过完善体制机制建设，有利于各地灵活施策优化资源配置，因时因地制宜找准新质生产力发展路径。同时，数字经济快速发展为经济高质量发展提供了强大支撑。据国家数据局数据，2023年我国数字经济核心产业增加值估计超过12万亿元，占GDP比重在10%左右，有望提前完成“十四五”规划目标。当前阶段通过制度建设和体系保障，有利于解决数据要素流动不畅通、数字经济与实体经济融合不均衡、数字经济生态体系不健全等制约因素，充分发挥数据要素的强大潜能。

**二是统筹推进教育科技人才体制机制改革。**面对内外部环境变化，以科技创新支撑引领的新质生产力，成为我国寻找增长新动能、推动经济高质量发展的重要抓手。2023年，我国全年研究与试验发展经费支出3.3万亿元，同比增长8.1%，研发支出绝对额居世界第二位；国内发明专利拥有量达401.5万件，同比增长22.4%，成为首个国内有效发明专利数量突破400万件的国家。《公报》强调，“教育、科技、人才是

<sup>2</sup>二十大报告指出，“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务”；2023年中央经济工作会议提出“必须把坚持高质量发展作为新时代的硬道理”。

<sup>3</sup>习近平总书记在2024年6月16日第12期《求是》杂志发表的重要文章《开创我国高质量发展新局面》中指出，“高质量发展是‘十四五’乃至更长时期我国经济社会发展的主题”。

<sup>4</sup>习近平总书记在中共中央政治局第十一次集体学习时强调。

<sup>5</sup>习近平总书记在参加十四届全国人大二次会议江苏代表团审议时强调。

中国式现代化的基础性、战略性支撑”，延续了十八届三中全会《公报》提出的“深化教育领域综合改革；深化科技体制改革；建立集聚人才体制机制”的方向，与党的二十大报告首次将教育、科技、人才合为一体部署以及全国科技大会上习近平总书记讲话精神一脉相承。

**三是继续深化产业端供给侧结构性改革。**《公报》指出，“完善发展服务业体制机制，健全现代化基础设施建设体制机制，健全提升产业链供应链韧性和安全水平制度”。当前，新一轮科技革命和产业变革飞速发展，国际合作与竞争格局面临深刻调整。据《亚洲经济前景及一体化进程 2024 年度报告》，2013 年至 2017 年全球平均每年出条约 500 项贸易限制措施，2022 年已猛增至 2800 项，目前已有 29 项国际贸易争端无法得到解决。本次《公报》从产业结构、产业基础和产业安全三方面作出了制度性安排，有利于我国着眼于产业发展的体系性、完备性和安全性，持续完善现代化产业体系。

### 三、增强宏观调控科学性，提高政府治理有效性

当前，中国经济短期需求不足、预期偏弱问题与中长期结构转型阵痛相互交织，短期经济稳增长、防风险压力仍然存在，中长期改革和转型任务依然繁重，这就要求不断增强宏观调控的科学性，提高政府治理的有效性。《公报》对未来如何做好相关工作给出了方向指引，重点关注以下三个方面。

**第一，完善宏观调控制度体系，促进经济总量平衡、结构优化、内外均衡。**宏观调控是熨平经济周期波动、推动经济结构转型的重要手段。《公报》提出“必须完善宏观调控制度体系”，未来，政府将加快构建以国家发展规划为战略导向，财政政策和货币政策为主要手段，就业、产业、投资、消费、环保、区域等政策紧密配合，目标优化、分工合理、高效协同的宏观经济治理体系。具体来看，一方面，将通过完善宏观调控制度体系，做好跨周期政策设计，提高逆周期调节能力，促进经济总量平衡、结构优化、内外均衡。另一方面，将合理把握经济增长、就业、价格、国际收支等调控目标，在区间调控基础上加强定向调控、相机调控和精准调控。此外，为更好地发

挥存量社会财富的价值，未来政策还将探索实行国家宏观资产负债表管理，优化各类存量结构调整。

**第二，统筹推进财税、金融等重点领域改革，更好地服务中国式现代化建设。**财税方面，《公报》提出要“深化财税体制改革”。预计未来一方面将加快建立现代财政制度，围绕中央与地方之间财力平衡、权责划分等重点问题进行改革，包括增加地方自主财力，拓展地方税源，提高市县财力同事权相匹配程度，适当加强中央事权，提高中央财政支出比例等。另一方面将加快完善现代税收制度，优化税制结构，完善优化个人所得税、增值税、消费税等制度，研究同新业态相适应的税收制度。金融方面，《公报》提出要“深化金融体制改革”，未来改革方向将延续二十大报告、中央金融工作会议等精神，健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系，构建金融有效支持实体经济的体制机制。

**第三，增强宏观政策取向一致性，确保同向发力、形成合力。**《公报》强调要“增强宏观政策取向一致性”，这不仅有利于更好地发挥政策合力、实现政策目标初衷，也有利于形成一致、稳定的社会预期。增强宏观政策取向一致性，不仅要加强财政、货币、就业、产业、区域、科技、环保等政策协调配合，2024年中央经济工作会议还强调要“把非经济性政策纳入宏观政策取向一致性评估”，通过统筹好经济、社会等多个方面的各项政策，形成更大合力共同推动高质量发展。

## 四、以开放促改革，建设更高水平开放型经济新体制

“开放是中国式现代化的鲜明标识”，全球市场和资源为拓展中国式现代化提供了重要发展空间。2023年，我国出口的国际市场份额达14.2%，连续15年保持全球第一。依托产业链、供应链配套集成优势和持续创新能力，我国各类优质产品深受国际市场欢迎。但当前及未来一段时间内，全球经贸形势日趋复杂严峻、外部环境不确定性持续上升。单边主义、保护主义抬头，经济全球化遭遇逆流。在此背景下，《公报》强调“必须坚持对外开放基本国策”，并从开放能力、开放层次、开放体制和开放布局方面对“建设更高水平开放型经济新体制”作出全面部署。

关于开放能力，《公报》强调依托我国超大规模市场优势提高国际合作能力。一方面，超大规模市场有利于吸引全球资源要素，增强我国面向全球的资源配置和整合能力，为推进高水平对外开放提供有力依托。虽然地缘政治风险加大背景下我国外商直接投资规模有所降低，但多数跨国公司仍将我国视为“必选项”，其中超大规模市场发挥了重要作用。另一方面，积极同世界各国、地区和企业开展合作，包括对最不发达国家单边开放，推进高质量共建“一带一路”，倡导普惠包容的经济全球化，落实全球发展倡议，也有助于我国建设全方位、多层次、多元化的开放合作格局。

关于开放层次，与党的二十大报告的提法一致，《公报》强调“稳步扩大制度型开放”。对标高标准国际贸易和投资通行规则，稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放，有助于我国在国际大循环中更好维护自身利益，为实现国内国际两个市场两种资源联动循环创造条件。

关于开放体制，《公报》突出强调“深化外贸体制改革，深化外商投资和对外投资管理体制改革”。近年来，我国开放型外贸新体制逐步形成，一系列外贸外资新举措相继出台，推动对外贸易和投资稳步发展，新动能持续增强。预计未来建设贸易强国、升级货物贸易、创新服务贸易和数字贸易的相关举措将进一步落实显效，商品市场、服务市场、资本市场、劳务市场等进一步有序开放。随着国际环境深刻变化、全球供应链持续调整，当前部分涉外投资管理体制与新形势不相适应，此次《公报》提出深化对外投资管理体制改革，有利于提高涉外投资效率与安全性，推动“走出去”与产品、技术、标准、服务出口协同联动发展。

关于开放布局，《公报》延续二十大报告的相关部署，强调“优化区域开放布局”。这对于推进高水平对外开放、促进区域协调发展、统筹发展和安全具有重要意义。我国主要贸易伙伴日趋多元，除深化沿海开放外，扩大向西开放、向周边国家开放，有助于我国形成国际合作新优势。2023年，中西部地区占我国出口总值近20%，较5年前提升约5个百分点，东北地区出口增长6.5%，领先于全国。预计未来，我国将加快建设西部陆海新通道，创新建设海南自由贸易港，推动自由贸易试验区提升战略进一步落地。沿边、沿江、沿海、内陆等开放形态的相互支撑作用将更加明显，从

而形成参与国际大循环新的增长点。

## 五、坚持绿水青山就是金山银山理念，实现人与自然和谐共生的现代化

《公报》提出，“必须完善生态文明制度体系，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，积极应对气候变化”。近年来，我国生态文明建设取得实质性进展。降碳方面，2013-2023年，我国单位GDP能耗由0.738吨标准煤/万元下降至0.553吨标准煤/万元。减污方面，我国地级及以上城市细颗粒物（PM<sub>2.5</sub>）年均浓度由2015年的46微克/立方米降至2021年的30微克/立方米。扩绿方面，我国森林覆盖率达到24.02%，森林蓄积量达到194.93亿立方米，两项指标连续30多年保持“双增长”，是全球森林资源增长最多和人工造林面积最大的国家。

同时也要看到，当前我国生态文明建设仍面临矛盾与挑战。一是能源消耗结构优化仍需时日。我国“富煤、贫油、少气”的能源结构以及可再生能源的波动性的特征，决定了化石能源仍然是我国的基础能源。同时，传统高碳排放产业比重依然较大，这使得我国较难在短期内实现“低碳化”。二是缺乏高质量的碳核算信息支撑。我国碳信息披露机制还存在碳信息范围标准不统一、产品碳足迹等数据缺失、第三方评估质量和可比性较差、权威统一的碳核算数据库缺乏等问题。三是清洁生产技术和装备水平有待提升，资源循环利用体系需进一步完善。目前部分领域技术和装备创新仍存在短板，尤其是传统资源型行业，由于技术开发难度大、投入高，推动绿色转型的动力相对不足，绿色低碳技术创新及改造升级速度相对缓慢。四是绿色低碳产业国际竞争加剧。当前绿色经济已成为全球产业竞争焦点，欧美等发达国家和地区开始推行碳边境调节机制等绿色贸易制度，这对我国工业技术装备和产品“含绿量”提出更高要求，也对相关产业的经贸投资合作提出新的挑战。

本次会议贯彻了实现人与自然和谐共生的中国式现代化目标，同时强调了要加快完善落实绿水青山就是金山银山理念的体制机制。《公报》提出，“要完善生态文明基础体制，健全生态环境治理体系，健全绿色低碳发展机制”。未来推动生态建设将



注重以下几方面。**第一，加快推动产业结构、能源结构调整，推进绿色低碳发展。**加快规划建设新型能源体系，合理控制化石能源总量，提高利用能效，积极稳妥发展可再生替代能源和氢能项目。推动工业领域淘汰落后耗能产能，建筑领域实施电气化、低碳化，交通领域普及智能化、电动化。**第二，推动碳市场有序发展，强化信息披露体系建设。**健全生态产品价值实现机制，完善绿色低碳市场体系，加快推进碳排放权交易，让保护修复生态环境获得合理回报。构建碳排放统计核算体系、产品碳标识认证制度以及产品碳足迹管理体系，规范市场主体披露碳排放、碳强度、碳足迹等信息。**第三，推动绿色低碳技术重大突破。**加快部署低碳前沿技术研究，发展高效安全储能技术、碳捕集技术、氢能技术以及零碳工业流程再造技术。建立完善绿色低碳技术评估、交易体系和科技创新服务平台。**第四，加强应对气候变化国际合作。**积极参与气候变化谈判，推进国际规则标准制定，坚持共同但有区别的责任原则，坚持维护多边主义。



## 近期其他研究报告

A116. 推动长三角城市高质量发展，更好发挥示范引领作用	中国银行研究院课题组	06. 26
A115. 全面理性看待息差环境与银行业经营	中国银行研究院课题组	06. 26
A114. 经济总体平稳向好，结构分行特征明显	中国银行研究院课题组	06. 26
A113. 全球经济缓慢复苏，货币政策分化加剧	中国银行研究院课题组	06. 26
<hr/>		
B05. 把握房地产新政机遇 争取消费者金融及相关业务新突破	长三角金融研究院课题组	06. 13
B04. 中国公募 REITs 的发展进程及对我行的建议	刘悦 王艺璇	06. 12
B03. 大湾区产业转型升级与我行对策思考	曾圣钧 郭燕 王子豪	03. 11
<hr/>		
C30. 二十届三中全会《公报》的五大看点	梁婧 范若滢 叶银丹 刘晨 刘佩忠 王静	07. 19
C29. 中国外债结构新特征、积累路径与相关建议	王家强 吴丹	07. 11
C28. 货物贸易国际规则的演变、挑战和应对建议	王方宏 李振	06. 12
<hr/>		
D05. 我国理财市场发展进入新阶段	邵科 杜阳	06. 19
D04. 美国中小银行风险研判及相关启示	邵科 马天娇 杨燊荣 梅新蕾	04. 23
D03. 四大国有商业银行绿色金融发展比较分析	王方宏 云馨慧	02. 26
<hr/>		
G03. 印度制造能否替代中国制造？	廖淑萍 李颖婷 章凯莉	02. 29
G02. 美欧加息与日本大型银行净息差变动特征	钟红 熊启跃 王哲	02. 29
G01. 数字贸易国际规则比较和中国对接建议	王少辉 王方宏	02. 29
<hr/>		
J19. 美国国债市场流动性风险的诱因及影响分析	边卫红	07. 08
J18. 日元汇率历史性贬值的原因与前景	赵雪情	06. 28
J17. 当前全球货币政策分化、调整及其溢出	鄂志寰 赵雪情	06. 25
<hr/>		
T12. 2024 年英国大选结果及工党执政展望——基于经济基本面的分析	李颖婷	07. 18
T11. 航运业纳入欧盟碳排放交易体系的规则及影响研究	曹鸿宇	07. 15
T10. 德国国家级科研机构建设的经验及借鉴	王方宏 金楷承	07. 03

A 《经济金融展望季报》

B 《中银调研》

C 《宏观观察》

D 《银行业观察》

G 《全球经济金融问题研究》

J 《国际金融评论》

T 《国别 / 地区观察》

下载地址：<http://214.177.55.185/#/>（中银研究数字化平台）

投稿及建议邮箱：宏观经济与政策<hgjjyzc\_hq@bank-of-china.com>

报送：董事长、行长、监事长及管理层成员，驻行纪检监察组，董事

抄送：总行各部门、各直属机构，各附属公司，各一级分行、直属分行，中银香港，各海外分行、附属行、代表处