



免责声明 本报告中的信息均来源于公开可获得资料，倍特期货研发中心力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

## 目 录

系统总揽

金融观澜

宏观概览

史记 专栏

其他 附件

东 篱

倍特期货经纪有限公司研发中心

www.btqh.com

### 图解：中国如何才能躲过“人民币过度升值后的恶果”这一劫？

回应李克强及中国央行：

2015/11/27“人民币汇率”：政府扭曲资源，市场经济无法均衡。

中国国债指数显示出：是谁在长期扭曲地占用着金融资源？如何体现十八大纲领提出的“市场配置资源”？人民币汇率严重高估，破坏宏观经济均衡：因此，就拿政府行为来参考，人民币就具有巨大的跌幅，不可避免。



2015/11/20“人民币汇率”：一堆狗屎，疯狂发臭而已。

不仅对内严重破坏了第二大经济体艰难的经济结构调整这个唯一出路，而且削弱了中国外交（习近平、李克强、各部长）在国际舞台上自己向世界反复宣讲的“产能合作提振发展中地区经济和人民生活水平”的积极意义转化为现实、以及阻碍了“一带一路”战略的进程，还愚蠢无知。

2015/11/11中国人民大学国际货币研究所研究员张超撰文——SDR（特别提款权）在全球储备中所占份额不足 4%，人民币加入 SDR 货币篮子与否对 SDR 或人民币来说象征意义大于实质意义。

2015/11/08：中国央行发布的《2015 年三季度货币政策执行报告》 通篇扯淡。

2015/10/11：为何中国官方只会单向思维？总是从如何维护人民币升值的角度展开论述？这就是单向逻辑下看不到汇率扭曲乃至传导宏观均衡扭曲的负面效应的巨大积累。中国过去如果存在顺周期弊端，那么是不是就该现在起因噎废食地阻止企业出海？从而阻止中国经济向更广领域和更大规模扩展及均衡？如果要采取这样的找死的思路，那么——人民币再度推高，正好可以阻止企业资本输出；正好产业在国内因过剩而生命周期结束；正好中国宏观经济走向死路。

中国外管局报告：1 经常账户较大顺差及较强外资吸引力令汇率基本稳定；2 过去十年中国企业对外投资步伐提速，大宗商品则是主要投资领域之一；不过随着商品价格进入下行周期，中国企业“走出去”战略呈现出较强的顺周期性。

2015/09/27：历史上，没有一个货币在国际化途中与其汇率升贬有直接的关系，未来的人类进程中，也不会；假如中国央行为了国际化而认为人民币就该超额升值，那只是堂吉珂德。相应地，所造成的负面危害下的未来后果，将只能向现在的人追责。

2015/09/20：人民币汇率就是存在长期贬值压力和趋势。如果想辩论，就等着来。

焦点评论——东篱

抨 击

赞 誉

风险提示：本报告中的所有观点仅代表个人看法，不作为直接入市投资依据。本报告中的所有数据和资料均来自网络和媒体的公开信息，不能保证数据和资料来源的准确性。若据此入市，应注意风险。作者和所在机构不承担由此产生的任何损失和风险。

# 系统总揽

**宏观环境：国内 - 激发微观 国际 - 李克强：**中国与中东欧间贸易投资潜力巨大  
**李克强：**一个国家繁荣进步依靠全体人民创造力发挥。

**政策环境：国内 - 国际 - 中韩在成都**设立中韩创新创业园并共拓第三方市场  
 中国人民银行征信中心联合天津市金融工作局和世界银行集团国际金融公司在天津召开“动产融资国际研讨会”。本次会议主题是“促进动产融资，助力中小微企业发展。”

**市场环境：国内 - 如果说 2015年 国际 - 西方人渣体系最后疯狂；**应者聊聊。  
 商品空头都该死的话，那么哪个最该死？棉花，铜，菜籽油，豆粕。(糖)。白银，中国黄金。

**短期风险意愿：**  
 缩减 中性 增强  
 20150215:验证了资金流向新兴经济体及大宗商品，尽管会曲折，渐进，但相信未来有高潮。

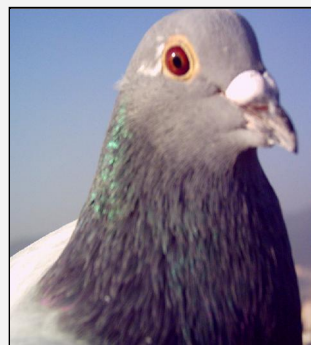
2015(731)验证《宏观年报 2014》之 22“经济金融理论之微观导向”：中国官员言论和部分官方文件均在 2015年 7月出现“微观审慎”一词，且与过去通常的“宏观审慎”一词并重。如央行助理张晓慧等。  
 20150731验证《宏观年报 2014》之 22“经济理论之需求导向”：中国国际经济交流中心常务副理事长郑新立：需求不足是当前经济生活中的主要矛盾。当前国际经济中的矛盾很多，但主要矛盾是需求不足。

<b>全球金融市场系统性风险动态评级：</b>	更新 时间
极低 低 中性 高 极高	2014/11/23
<b>亚洲金融市场系统性风险动态评级：</b>	
极低 低 中性 高 极高	2014/07/13
<b>中国金融市场系统性风险动态评级：</b>	
极低 低 (2) 中性 (1) 高 (3) 极高	2015/08/08



**央行历史、盗墓时代、西方经济死胡同、金融市场扭曲如何又能推高通胀？在野猪遮天蔽日的时代也总有为数不多的良人话——**

**南非央行副总裁：**美国升息不一定会给南非带来负面影响。



**打击盗墓、共杀野猪、印证我们——**

**德国央行月报：**全球经济成长放缓似乎主要是发生在依赖原材料生产的国家。全球经济成长放缓更像是对大宗商品价格下跌的结果的反映，而不是经济下滑造成了商品下跌，因为并没有看到大宗商品消费地区总需求的下降。

**里奇蒙联储总裁：**货币政策仍具有影响通胀的“独特”能力，但对实体经济活动影响有限。



## 东篱金融市场评论

### 抨击及杀机

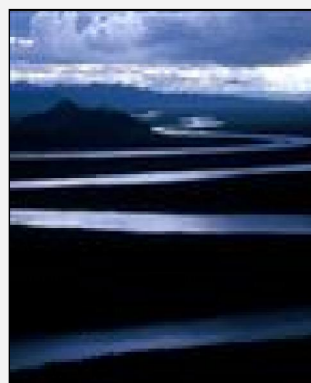
**【置顶 1】**老子的大宗商品由老子的货币定、全球大宗商品由全球的货币定；美元滚蛋。  
**【置顶 2】**利率上升周期对应大宗商品牛市周期、加息利多商品价格（甚至还包括黄金。不过黄金要考虑尚有影响力的美元在当时的形势。然而，如同过去我们多次暗示而未明说的那样，美国自 2013年悄然转折衰落，故而 2014年奥巴马带队掀起针对俄罗斯等举动实际就是与金融市场一唱一和，美国帮找其它借口来推高美元，以便垂死挣扎保美国地位尤其是难以撑住不崩盘的巨量美国股市等，即使如此，2014年更加明显显现的是美元影响力越来越小，所以加息周期即便黄金受美元的影响会存在但也将变小）。

**【72】2015/11/27联合国粮农组织（FAO）：极端天气对粮食安全构成日益严重的威胁。**  
 全球有 25亿人依靠农业维持生计，但 2003年至 2012年期间，只有 4.2%的官方发展基金用于农业部门，低于联合国 10%的目标。

**【71】2015/11/26矿业供应缩减周期：**澳大利亚矿业投资以接近自由落体的速度减少，之前十年，矿业出现狂热扩张，行业规模扩大了三倍，达到相当于澳洲 1.6万亿澳元年度 GDP 的 8% 2015年第三季矿业支出在前季度急降 11.7%的基础上，进一步再大降了 10.4%

**【74】2015/11/24金融人渣实证之“新言论”：美国旧金山联储研究报告——**  
 中国服务业强劲增长带来的对进口商品的需求，远不能抵消制造业放缓的影响。服务业的强势表现不太可能为向中国出口大宗商品澳大利亚及巴西等国家带来太大帮助。

**【73】2015/11/20金融人渣实证之“新言论”：狗屎（高盛）报告——**大宗商品的下行还将持续更长的时间，中国经济正在由投资拉动转向需求拉动，中国经济转型为服务业主导将继续拉低大宗商品。



**做空美国—高盛：**油价应跌破 40美元。**美林：**卖出美股转青睐股。

**巴克莱：**比原先预计更早在 2015三季度美元对欧元升到平价上。

**高盛：**近期上扬过快，油价还应当跌向低位维持（2015年 4月初）。

**自吹自擂——美国总统奥巴马：**尽管股市动荡及中国和欧洲经济堪忧，但美国仍有最好的经济牌。

**哈梅内伊与普京会面：**美国政策对俄伊均构成威胁。

2015/11/27矿产品缩减供应：澳大利亚数据：矿业第三季支出在前季度急降 11.7%的基础上，进一步大降 10.4%  
 2015/11/27粮食安全：联合国粮农组织（FAO）：极端天气对粮食安全构成日益严重的威胁。  
 2015/11/27信贷支持：中国进出口银行将向波兰铁路总公司提供 5000 万欧元信贷额度，用于支持国际铁路建设项目

2015/11/27中国信贷支持：工行等中资银行向波兰 Tauron 提供 100 亿元人民币联贷。

### 【回顾】股市指数：

### 倍特期货《策论市场》第 05 期

### 2015 年 9 月 21



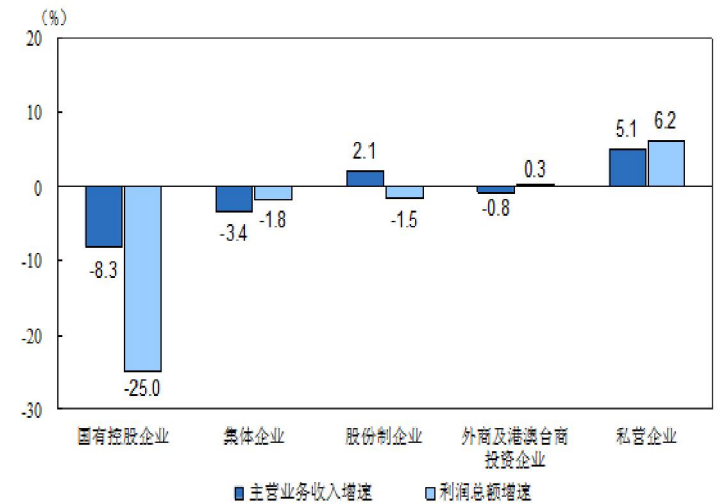
1、前面3个月的月线“简单”大阴线，不再回顾了（那些早已视而不见中国股市的人实际得手基本上一大半了），现在，以此为基础来说；  
 2、因为月线简单三连阴，所以接下来“最理想和最可能的”情形是，“必须”月线的下影线“双刺”，也就是连续两月（第4个月月线）有新低点，然后再拉起，才是最好的买点与支撑大阳线；  
 3、考虑市场综合影响和人为因素等等，未必一定走出这种“最理想”状态，也未必触及最理想的点位，最终以实际为准；  
 4、假如，其一，本月的“第4个月月线”未创新低就拉起，从而成就了阳线，那么，对于反升的阳线大小反而要打折扣，而不管阳线大小，此后的跌势都将加剧，尤其是，或许不再也一般不可能急跌，但需要下跌时间的延长来换取理论上的“下跌空间”（延长时间也算加剧）；  
 5、假如，其二，本月先跌下去，则将形成，且必将形成“双刺”，即是说，在合适的点位（介于最理想点位与实际综合形成点位之间）必将构成低点，成为买点。那么，形成双刺后再上攻，就可以且才可以跟涨杀空头，构成强劲的大级别反升浪（但注意，反升浪就是反升浪，不保证后面一定不会再跌或者一定再跌），其上涨幅度可有800点—1000点。在此种情形之后，并不保证中国股市不再下跌，但是，即便再跌，也是慢跌，会用更多时间来消化分歧、消除争论。一般而言，

《人民日报》文章：“4000点才是牛市的起点”  
 这篇评论：什么“国家牛市”，什么“国家以教市”，都是自由市场里的“双道理论”，更加害了市场，于是，造成心理和加剧恐慌，才有如此简单的月线大跌。历史上，多少例子，可是未来总会重复——本来正常的回落，被庸人扰乱而适得其反。

我们倾向于将回到2012-2014上半年那种反复拉锯的“蓄势、收效、低速走势”。  
 然而，真正的多空争论将会是“死牛派”与“死熊派”极端争执，届时，在没有确定思维之前，我们将保持中立与沉默；  
 6、以上综述，涵盖的时间范围至少也得一年，甚至2年左右比较合理。如有新的确信思路，再做讨论。



图3 2015年1-10月份分经济类型主营业务收入与利润总额同比增速



## 一、增长方式

### (一) 国家统计局、科学技术部、财政部：《2014年全国科技经费投入统计公报》

2014年，我国科技经费投入继续增长，国家财政科技支出及研究与试验发展（R&D）经费投入增加，研究与试验发展（R&D）经费投入强度提高。

#### 一、研究与试验发展（R&D）经费支出情况

2014年，全国共投入研究与试验发展（R&D）经费13015.6亿元，比上年增加1169.0亿元，增长9.9%；研究与试验发展（R&D）经费投入强度（与国内生产总值之比）为2.05%，比上年提高0.04个百分点。按研究与试验发展人员（全时工作量）计算的人均经费支出为35.1万元，比上年增加1.6万元。

分活动类型看，全国用于基础研究的经费支出为613.5亿元，比上年增长10.6%；应用研究经费支出1398.5亿元，增长10.2%；试验发展经费支出11003.6亿元，增长9.8%。基础研究、应用研究和试验发展占研究与试验发展（R&D）经费总支出的比重分别为4.7%、10.8%和84.5%。

分活动主体看，各类企业经费支出为10060.6亿元，比上年增长10.9%；政府属研究机构经费支出1926.2亿元，增长8.1%；高等学校经费支出898.1亿元，增长4.8%。企业、政府属研究机构、高等学校经费支出所占比重分别为77.3%、14.8%和6.9%。

分产业部门[2]看，研究与试验发展（R&D）经费投入超过500亿元的行业大类有7个，这7个行业的经费占全部规模以上工业企业研究与试验发展的比重为61.1%；研发经费在100亿元以上且投入强度（与主营业务收入之比）超过了规上工业平均水平的行业大类有10个（分行业情况详见附表1）。

分地区看，研究与试验发展（R&D）经费支出最多的6个省（市）为江苏（占12.7%）、广东（占12.3%）、山东（占10%）、北京（占9.7%）、浙江（占7%）和上海（占6.6%）。研究与试验发展（R&D）经费投入强度（与地区生产总值之比）达到或超过全国平均水平的有北京、上海、天津、江苏、广东、浙江、山东和陕西等8个省（市）。

#### 二、财政科学技术支出情况

2014年，国家财政科学技术支出为6454.5亿元，比上年增加269.6亿元，增长4.4%；财政科学技术支出占当年国家财政支出的比重为4.25%。其中，中央财政科技支出为2899.2亿元，增长6.3%，占财政科技支出的比重为44.9%；地方财政科技支出为3555.4亿元，增长2.9%，占比为55.1%。

### (二) 国家统计局社科文司高级统计师关晓静解读《2014年全国科技经费投入统计公报》：2014年我国研发投入强度继续提高

国家统计局、科学技术部、财政部联合发布了《2014年全国科技经费投入统计公报》，国家统计局社科文司高级统计师关晓静对此进行了解读。

#### 一、研发投入强度继续提高

《公报》数据显示，2014年我国研发经费投入总量为13015.6亿元，比上年增加1169亿元，增长9.9%；研发经费投入强度为2.05%（研发经费与GDP的比值），比上年提高0.04个百分点。研发投入强度已连续两年超过2%，且呈持续上升态势，表明我国研发实力进一步增强，科技水平不断提高。

## 二、研发投入增长的基础进一步稳固

企业引领作用增强。企业、政府办科研院所、高等学校是我国研发活动的三大执行主体。2014年,我国企业支出研发经费10060.6亿元,比上年增长10.9%,增速分别比政府办科研院所和高等学校高2.8个和6.1个百分点。企业对全社会研发经费增长的贡献为84.2%,比上年提高4.5个百分点,对研发经费增长的引领作用进一步凸显。

各类研发活动投入均实现较快增长。按活动类型分,研发可分为基础研究、应用研究和试验发展。2014年,我国基础研究经费为613.5亿元,比上年增长10.6%;应用研究经费为1398.5亿元,增长10.2%;试验发展经费为11003.6亿元,增长9.8%。三类活动投入均实现了10%左右的较快增长,使我国研发投入结构保持了基本稳定。2014年,我国基础研究、应用研究和试验发展所占比重分别为4.7%、10.8%和84.5%,均与上年基本持平。

近年来,我国研发经费投入总量呈不断上升趋势,先后超过英国、法国、德国和日本,成为仅次于美国的世界第二大科技经费投入大国;研发投入强度与发达国家3%-4%的水平相比虽然还有差距,但呈逐年提高的态势。应该说研发经费投入总体符合我国经济社会发展的基本要求和阶段状况,但与发达国家比较,我国研发投入的效益还有待进一步提升。因此,一方面,要进一步完善政策体系,引导市场主体、科研院所、高校等加大研发投入力度,提高资金使用效率;另一方面,要深化科技体制改革,去行政化、强市场性,为更好利用市场机制配置研发资源创造条件,确保研发投入的针对性、及时性、有效性,充分发挥科技创新对经济转型升级的支撑和引领作用。

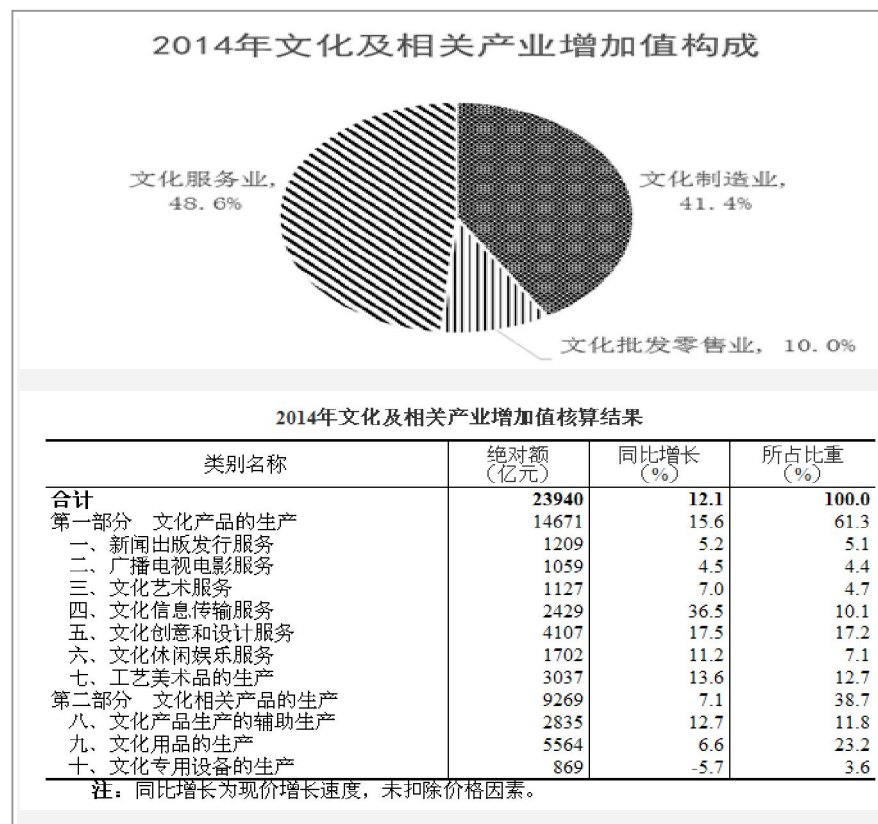
## 二、服务产业

### 国家统计局数据：2014年我国文化及相关产业增加值比上年增长12.1%

根据《文化及相关产业分类(2012)》和《文化及相关产业增加值核算方法》,经国家统计局核算,2014年全国文化及相关产业增加值23940亿元,比上年增长12.1%(未扣除价格因素),比同期GDP现价增速高3.9个百分点;占GDP的比重为3.76%,比上年提高0.13个百分点。核算数据表明,文化及相关产业在稳增长、调结构中发挥了积极作用。

按行业分,2014年文化制造业增加值9913亿元,比上年增长8.2%,占文化及相关产业增加值的比重为41.4%;文化批发零售业增加值2386亿元,增长11.2%,占10.0%;文化服务业增加值11641亿元,增长15.9%,占48.6%。

按活动性质分,文化产品的生产业创造的增加值为14671亿元,占61.3%;文化相关产品的生产业创造的增加值为9269亿元,占38.7%。



### 三、中国发展（续2）——理论阐述、 俗话易懂；经济路径、 社会意识；没有侥幸、 不可梦游

#### （一）消费内需、 政策导向——国务院办公厅《关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》

【东篱注：1 全文略；2 国务院在去年已经先发布了“关于加快生产性服务业”的文件。】

#### （二）消费导向、 有效供给——国务院《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》

国发〔2015〕66号 发布日期：2015年11月23日

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

我国已进入消费需求持续增长、消费结构加快升级、消费拉动经济作用明显增强的重要阶段。以传统消费提质升级、新兴消费蓬勃兴起为主要内容的新消费，及其催生的相关产业发展、科技创新、基础设施建设和公共服务等领域的新投资新供给，蕴藏着巨大发展潜力和空间。为更好发挥新消费引领作用，加快培育形成经济发展新供给新动力，现提出以下意见。

#### 一、重要意义

消费是最终需求，积极顺应和把握消费升级大趋势，以消费升级引领产业升级，以制度创新、技术创新、产品创新满足并创造消费需求，有利于提高发展质量、增进民生福祉、推动经济结构优化升级、激活经济增长内生动力，实现持续健康高效协调发展。

发挥新消费引领作用更好满足居民消费需求、提高人民生活质量的内在要求。消费关系民生福祉。随着居民收入水平提高、人口结构调整和科技进步，城乡居民的消费内容和消费模式都在发生变化，对消费质量和消费环境提出更高要求。紧紧围绕居民消费升级谋发展、促发展，符合发展的根本目的，有利于更好满足人民群众日益增长的物质文化需要，使发展成果更多体现为人民生活质量的提高和国民福利的改善。

发挥新消费引领作用是加快推动产业转型升级、实现经济提质增效的重要途径。消费升级的方向是产业升级的重要导向。我国居民消费呈现出从注重量的满足向追求质的提升、从有形物质产品向更多服务消费、从模仿型排浪式消费向个性化多样化消费等一系列转变。只有围绕消费市场的变化趋势进行投资、创新和生产，才能最大限度地提高投资和创新有效性、优化产业结构、提升产业竞争力和附加值，实现更有质量和效益的增长。

发挥新消费引领作用是畅通经济良性循环体系、构建稳定增长长效机制的必然选择。经济发展进入新常态需要构建经济循环新体系、增长动力新机制。只有从发展理念、制度环境和政策体系等深层次原因入手，破除市场竞争秩序不规范、消费环境不完善等体制机制障碍，才能充分激发市场活力和创造力，实现潜在需求向现实增长动力的有效转换，为经济长期健康发展提供保障。

#### 二、总体要求和基本原则

全面贯彻党的十八大和十八届二中、三中、四中、五中全会精神，按照党中央、国务院决策部署，发挥市场在资源配置中的决定性作用，积极发现和满足群众消费升级需要，以体制机制创新激发新活力，以消费环境改善和市场秩序规范释放新空间，以扩大有效供给和品质提升满足新需求，以创新驱动产品升级和产业发展，推动消费和投资良性互动、产业升级和消费升级协同共进、创新驱动和经济转型有效对接，构建消费升级、有效投资、创新驱动、经济转型有机结合的发展路径，为经济提质增效升级提供更持久、更强劲的动力。

坚持消费引领，以消费升级带动产业升级。顺应消费升级规律，坚持消费者优先，以新消费为牵引，催生新技术、新产业，使中国制造不仅能够适应市场、满足基本消费，还能引导市场、促进新消费，加快形成消费引领投资、激励创新、繁荣经济、改善民生的良性循环机制。

坚持创新驱动，以供给创新释放消费潜力。营造有利于大众创业、万众创新的良好市场环境，以科技创新为核心引领全面创新，推动科技成果转化应用，培育形成更多新技术、新产业、新业态、新模式，以花色品种多样、服务品质提升为导向，增加优质新型产品和服务等有效供给，满足不同群体不断升级的多样化消费需求。

坚持市场主导，以公平竞争激发社会活力。加快推进全国统一市场建设，清除市场壁垒，维护市场秩序，促进商品和要素自由流动、平等交换，资源和要素高效配置。强化企业的市场主体地位和主体责任，完善市场监管，保护消费者合法权益，实现消费者自由选择、自主消费、安全消费，企业诚信守法、自主经营、公平竞争，最大限度地激发市场主体创新创造活力。

坚持制度保障，以体制创新培植持久动力。统筹推进体制机制和政策体系的系统性优化，着力加强供给侧结构性改革，以更加完善的体制机制引导和规范市场主体行为，推动形成节约、理性、绿色、健康的现代生产消费方式，努力构建新消费引领新投资、形成新供给新动力的良好环境和长效机制。实施更加积极主动的开放战略，更好利用全球要素和全球市场推动国内产业升级，更好利用全球商品和服务满足国内多元化、高品质的消费需求。

### 三、消费升级重点领域和方向

我国消费结构正在发生深刻变化，以消费新热点、消费新模式为主要内容的消费升级，将引领相关产业、基础设施和公共服务投资迅速成长，拓展未来发展新空间。

服务消费。随着物质生活水平提高，教育、健康、养老、文化、旅游等既满足人民生活质量改善需求、又有利于人力资本积累和社会创造力增强的服务消费迅速增长。职业技能培训、文化艺术培训等教育培训消费，健康管理、体育健身、高端医疗、生物医药等健康消费，家政服务和老年用品、照料护理等养老产业及适老化改造，动漫游戏、创意设计、网络文化、数字内容等新兴文化产业及传统文化消费升级，乡村旅游、自驾车房车旅游、邮轮旅游、工业旅游及配套建设，以及集多种服务于一体的城乡社区服务平台、大型服务综合体等平台建设，发展空间广阔。

信息消费。信息技术的广泛运用特别是移动互联网的普及，正在改变消费习惯、变革消费模式、重塑消费流程，催生跨区跨境、线上线下、体验分享等多种消费业态兴起。互联网与协同制造、机器人、汽车、商业零售、交通运输、农业、教育、医疗、旅游、文化、娱乐等产业跨界融合，在刺激信息消费、带动各领域消费的同时，也为云计算、大数据、物联网等基础设施建设，以及可穿戴设备、智能家居等智能终端相关技术研发和产品服务发展提供了广阔前景。

绿色消费。生态文明理念和绿色消费观念日益深入人心，绿色消费从生态有机食品向空气净化器、净水器、节能节水器具、绿色家电、绿色建材等有利于节约资源、改善环境的商品和服务拓展。这将推动循环经济、生态经济、低碳经济蓬勃发展，为生态农业、新能源、节能节水、资源综合利用、环境保护与污染治理、生态保护与修复等领域技术研发、生产服务能力提升和基础设施建设提供大量投资创业机会。

时尚消费。随着模仿型排浪式消费阶段的基本结束，个性化多样化消费渐成主流，特别是年轻一代更加偏好体现个性特征的时尚品牌商品和服务，将推动与消费者体验、个性化设计、柔性制造等相关的产业加速发展。同时，中高收入群体规模的壮大使得通用航空、邮轮等传统高端消费日益普及，消费潜力加速释放，并激发相关基础设施建设的投资需求。

品质消费。随着居民收入水平不断提高，广大消费者特别是中等收入群体对消费质量提出了更高要求，更加安全实用、更为舒适美观、更有品味格调的品牌商品消费发展潜力巨大。这类消费涉及几乎所有传统消费品和服务，将会带动传统产业改造提升和产品升级换代。

农村消费。随着农村居民收入持续较快增长、城市消费示范效应扩散、消费观念和消费方式快速更新，农村消费表现出明显的梯度追赶型特征，在交通通信、文化娱乐、绿色环保、家电类耐用消费品和家用轿车等方面还有很大提升空间。适宜农村地区的分布式能源、农业废弃物资源化综合利用和垃圾污水处理设施、农村水电路气信息等基础设施建设改造投资潜力巨大。

### 四、加快推进重点领域制度创新

加快破除阻碍消费升级和产业升级的体制机制障碍，维护全国统一市场和各类市场主体公平竞争，以事业单位改革为突破口加快服务业发展，以制度创新助推新兴产业发展，以推进人口城镇化为抓手壮大消费群体，激发市场内在活力。

（一）加快建设全国统一大市场。健全公平开放透明的市场规则，建立公平竞争审查制度，实现商品和要素自由流动、各类市场主体公平有序竞争。系统清



理地方保护和部门分割政策，消除跨部门、跨行业、跨地区销售商品、提供服务、发展产业的制度障碍，严禁对外地企业、产品和服务设定歧视性准入条件。消除各种显性和隐性行政性垄断，加强反垄断执法，制定保障各类市场主体依法平等进入自然垄断、特许经营领域的具体办法，规范网络型自然垄断领域的产品和服务。

（二）加大服务业对内对外开放力度。加快推进公立教育、医疗、养老、文化等事业单位分类改革，尽快将生产经营类事业单位转为企业。创新公共服务供给方式，合理区分基本与非基本公共服务，政府重在保基本，扩大向社会购买基本公共服务的范围和比重，非基本公共服务主要由市场提供，鼓励社会资本提供个性化多样化服务。全面放宽民间资本市场准入，降低准入门槛，取消各种不合理前置审批事项。积极扩大服务业对外开放，对外资实行准入前国民待遇加负面清单管理模式，分领域逐步减少、放宽、放开对外资的限制。按照服务性质而不是所有制性质制定服务业发展政策，保障民办与公办机构在资格准入、职称评定、土地供给、财政支持、政府采购、监督管理等各方面公平发展。

（三）加强助推新兴领域发展的制度保障。加快推进适应新产业、新业态发展需要的制度建设。全面推进“三网融合”。加快推进低空空域开放。调整完善有利于新技术应用、个性化生产方式发展、智能微电网等新基础设施建设、“互联网+”广泛拓展、使用权短期租赁等分享经济模式成长的配套制度。建立健全有利于医养结合等行业跨界融合以及三次产业融合发展的政策和制度安排。在新兴领域避免出台事前干预性或限制性政策，建立企业从设立到退出全过程的规范化管理制度以及适应从业人员就业灵活、企业运营服务虚拟化等特点的管理服务方式，最大限度地简化审批程序，为新兴业态发展创造宽松环境。

（四）加快推进人口城镇化相关领域改革。加快户籍制度改革，释放农业转移人口消费潜力。督促各地区抓紧出台具体可操作的户籍制度改革措施，鼓励各地区放宽落户条件，逐步消除城乡区域间户籍壁垒。省会及以下城市要放开对吸收高校毕业生落户的限制，加快取消地级及以下城市对农业转移人口及其家属落户的限制。加快推进城镇基本公共服务向常住人口全覆盖，完善社保关系转移接续制度和随迁子女就学保障机制。鼓励中小城市采取措施，支持农业转移人口自用住房消费。

## 五、全面改善优化消费环境

加快完善标准体系和信用体系，加强质量监管，规范消费市场秩序，强化企业责任意识和主体责任，健全消费者权益保护机制，完善消费基础设施网络，打造面向全球的国际消费市场，营造安全、便利、诚信的良好消费环境。

（五）全面提高标准化水平。健全标准体系，加快制定和完善重点领域及新兴业态的相关标准，强化农产品、食品、药品、家政、养老、健康、体育、文化、旅游、现代物流等领域关键标准制修订，加强新一代信息技术、生物技术、智能制造、节能环保等新兴产业关键标准研究制定。提高国内标准与国际标准水平一致性程度。建立企业产品和服务标准自我声明公开和监督制度。整合优化全国标准信息网络平台。加强检验检测和认证认可能力建设。

（六）完善质量监管体系。建立健全预防为主、防范在先的质量监管体系，全面提升监管能力、效率和精准度。在食品药品、儿童用品、日用品等领域建立全过程质量安全追溯体系。大力推广随机抽查机制，完善产品质量监督检查和服务质量监督抽查制度，广泛运用大数据开展监测分析，建立健全产品质量风险监控和产品伤害监测体系。实行企业产品质量监督检查结果公开制度，健全质量安全事故强制报告、缺陷产品强制召回、严重失信企业强制退出机制。完善商会、行业协会、征信机构、保险金融机构等专门机构和中介服务组织以及消费者、消费者组织、新闻媒体参与的监督机制。

（七）改善市场信用环境。推动建立健全信用法律法规和标准体系，充分利用全国统一的信用信息共享交换平台，加强违法失信行为信息的在线披露和共享。加快构建守信激励和失信惩戒机制，实施企业经营异常名录、失信企业“黑名单”、强制退出等制度，推进跨地区、跨部门信用奖惩联动。引导行业组织开展诚信自律等行业信用建设。全面推行明码标价、明码实价，依法严惩价格欺诈、质价不符等价格失信行为。

（八）健全消费者权益保护机制。推动完善商品和服务质量相关法律法规，推动修订现行法律法规中不利于保护消费者权益的条款。强化消费者权益司法保护，扩大适用举证责任倒置的商品和服务范围。完善落实消费领域诉讼调解对接机制，探索构建消费纠纷独立非诉第三方调解组织。健全公益诉讼制度，适当扩大公益诉讼主体范围。加快建立跨境消费消费者权益保护机制。完善和强化消费领域惩罚性赔偿制度，加大对侵权行为的惩处力度。严厉打击制售假冒伪劣商品、虚假宣传、侵害消费者个人信息安全等违法行为。充分发挥消费者协会等社会组织在维护消费者权益方面的作用。建设全国统一的消费者维权服务网络信息平台，加强对消费者进行金融等专业知识普及工作。

（九）强化基础设施网络支撑。适应消费结构、消费模式和消费形态变化，系统构建和完善基础设施体系。加快新一代信息基础设施网络建设，提升互联网协议第6版（IPv6）用户普及率和网络接入覆盖率，加快网络提速降费。推动跨地区跨行业跨所有制的物流信息平台建设，在城市社区和村镇布局建设共同配送未

端网点，提高“最后一公里”的物流配送效率。加快旅游咨询中心和集散中心、自驾车房车营地、旅游厕所、停车场等旅游基础设施建设，大力发展智能交通，推动从机场、车站、客运码头到主要景区交通零距离换乘和无缝化衔接，开辟跨区域旅游新路线和大通道。对各类居住公共服务设施实行最低配置规模限制，加快大众化全民健身和文化设施建设，推进城乡社区公共体育健身设施全覆盖。加快电动汽车充电设施、城市停车场的布局和建设。合理规划建设通用机场、邮轮游艇码头等设施。

（十）拓展农村消费市场。优化农村消费环境，完善农村消费基础设施，大幅降低农村流通成本，充分释放农村消费潜力。统筹规划城乡基础设施网络，加大农村地区和小城镇水电路气基础设施升级改造力度，加快信息、环保基础设施建设，完善养老服务和文化体育设施。加快县级公路货运枢纽站场和乡镇综合运输服务站建设。完善农产品冷链物流设施，健全覆盖农产品采收、产地处理、贮藏、加工、运输、销售等环节的冷链物流体系。支持各类社会资本参与涉农电商平台建设，促进线下产业发展平台和线上电商交易平台结合。发挥小城镇连接城乡、辐射农村的作用，提升产业、文化、旅游和社区服务功能，增强商品和要素集散能力。鼓励有条件的地区规划建设特色小镇。

（十一）积极培育国际消费市场。依托中心城市和重要旅游目的地，培育面向全球旅游消费者的国际消费中心。鼓励有条件的城市运用市场手段以购物节、旅游节、影视节、动漫节、读书季、时装周等为载体，提升各类国际文化体育会展活动的质量和水平，鼓励与周边国家（地区）联合开发国际旅游线路，带动文化娱乐、旅游和体育等相关消费。畅通商品进口渠道，稳步发展进口商品直销等新型商业模式。加快出台增设口岸进境免税店的操作办法。扩大72小时过境免签政策范围，完善和落实境外旅客购物离境退税政策。

## 六、创新并扩大有效供给

紧紧围绕消费升级需求，着力提高供给体系质量和效率，鼓励市场主体提高产品质量、扩大新产品和服务供给，营造大众创业、万众创新的良好环境，适当扩大先进技术装备和日用消费品进口，多渠道增加有效供给。

（十二）改造提升传统产业。加快推动轻工、纺织、食品加工等产业转型升级，瞄准国际标准和细分市场需求，从提高产品功效、性能、适用性、可靠性和外观设计水平入手，全方位提高消费品质量。实施企业技术改造提升行动计划，鼓励传统产业设施装备智能化改造，推动生产方式向数字化、精细化、柔性化转变；推进传统制造业绿色化改造，推行生态设计，加强产品全生命周期绿色管理。支持制造业由生产型向生产服务型转变，引导制造企业延伸产业链条、增加服务环节。实施工业强基工程，重点突破核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、关键基础材料、产业技术基础等瓶颈。加强计量技术基础建设，提升量传溯源、产业计量服务能力。健全国产首台（套）重大技术装备市场应用机制，支持企业研发和推广应用重大创新产品。

（十三）培育壮大战略性新兴产业。顺应新一轮科技革命和产业变革趋势，加快构建现代产业技术体系，高度重视颠覆性技术创新与应用，以技术创新推动产品创新，更好满足智能化、个性化、时尚化消费需求，引领、创造和拓展新需求。培育壮大节能环保、新一代信息技术、新能源汽车等战略性新兴产业。推动三维（3D）打印、机器人、基因工程等产业加快发展，开拓消费新领域。支持可穿戴设备、智能家居、数字媒体等市场前景广阔的新兴消费品发展。完善战略性新兴产业发展政策支持体系。

（十四）大力发展服务业。以产业转型升级需求为导向，着力发展工业设计、节能环保服务、检验检测认证、电子商务、现代流通、市场营销和售后服务等产业，积极培育新型服务业态，促进生产性服务业专业化发展、向价值链高端延伸，为制造业升级提供支撑。顺应生活消费方式向发展型、现代型、服务型转变的趋势，重点发展居民和家庭服务、健康养老服务等贴近人民群众生活、需求潜力大、带动力强的生活性服务业，着力丰富服务内容、创新服务方式，推动生活性服务业便利化、精细化、品质化发展。支持有条件的服务业企业跨业融合发展和集团化网络化经营。

（十五）推动大众创业万众创新蓬勃发展。加强政策系统集成，完善创业创新服务链条，加快构建有利于创业创新的良好生态，鼓励和支持各类市场主体创新发展。依托国家创新型城市、国家自主创新示范区、战略性新兴产业集聚区等创业创新资源密集区域，构建产业链、创新链与服务链协同发展支持体系，打造若干具有世界影响力的创业创新中心。加快建设大型共用实验装置以及数据资源、生物资源、知识和专利信息服务等科技服务平台。发展众创、众包、众扶、众筹等新模式，支持发展创新工场和虚拟创新社区等新型孵化器，积极打造孵化与创业投资结合、线上与线下结合的开放式服务载体，为新产品、新业态、新模式成长提供支撑。健全知识、技术、管理、技能等创新要素按贡献参与分配的机制。发展知识产权交易市场，严格知识产权保护，加大侵权惩处力度，建立知识产权跨境维权救援机制。

（十六）鼓励和引导企业加快产品服务升级。引导企业更加积极主动适应市场需求变化，支持企业通过提高产品质量、维护良好信誉、打造知名品牌，培育

提升核心竞争力。支持企业应用新技术、新工艺、新材料，加快产品升级换代、延长产业链条。支持企业运用新平台、新模式，提高消费便利性和市场占有率。鼓励企业提升市场分析研判、产品研发设计、市场营销拓展、参与全球竞争等能力。优化产业组织结构，培育一批核心竞争力强的企业集团和专业化中小企业。激发和保护企业家精神，鼓励勇于创新、追求卓越。

(十七) 适度扩大先进技术装备和日用消费品进口。健全进口管理体制，完善先进技术和设备进口免税政策，积极扩大新技术引进和关键设备、零部件进口；降低部分日用消费品进口关税，研究调整化妆品等品目消费税征收范围，适度增加适应消费升级需求的日用消费品进口。积极解决电子商务在境内外发展的技术、政策等问题，加强标准、支付、物流、通关、计量检测、检验检疫、税收等方面的国际协调，创新跨境电子商务合作方式。

(十八) 鼓励企业加强质量品牌建设。实施质量强国战略，大力推动中国质量、中国品牌建设。推行企业产品质量承诺和优质服务承诺标志与管理制度的，在教育、旅游、文化、产品“三包”、网络消费等重点领域开展服务业质量提升专项行动。实施品牌价值提升工程，加大“中国精品”培育力度，丰富品牌文化内涵，积极培育发展地理标志商标和知名品牌。保护和传承中华老字号，振兴中国传统手工艺。完善品牌维权与争端解决机制。引导企业健全商标品牌管理体系，鼓励品牌培育和运营专业服务机构发展，培育一批能够展示“中国制造”和“中国服务”优质形象的品牌与企业。

## 七、优化政策支撑体系

着眼于发挥制度优势、弥补市场失灵、引导市场行为，系统调整财税、金融、投资、土地、人才和环境政策，加强政策协调配合，形成有利于消费升级和产业升级协同发展的政策环境。

(十九) 强化财税支持政策。加大对新消费相关领域的财政支持力度，更好发挥财政政策对地方政府和市场主体行为的导向作用。完善地方税体系，逐步提高直接税比重，激励地方政府营造良好生活消费环境、重视服务业发展。落实小微企业、创新型企业税收优惠政策和研发费用加计扣除政策。适时推进医疗、养老等行业营业税改征增值税改革试点，扩大增值税抵扣范围。严格落实公益性捐赠所得税税前扣除政策，进一步简化公益性捐赠所得税税前扣除流程。按照有利于拉动国内消费、促进公平竞争的原则，推进消费税改革，研究完善主要适应企业对企业(B2B)交易的跨境电子商务零售进口税收政策，进一步完善行邮税政策及征管措施。健全政府采购政策体系，逐步扩大政府购买服务范围，支持民办社会事业、创新产品和服务、绿色产品等发展。完善消费补贴政策，推动由补供方转为补需方，并重点用于具有市场培育效应和能够创造新需求的领域。

(二十) 推动金融产品和服务创新。完善金融服务体系，鼓励金融产品创新，促进金融服务与消费升级、产业升级融合创新。发挥金融创新对技术创新的助推作用，健全覆盖从实验研究、中试到生产全过程的科技创新融资模式，更好发挥政府投资和国家新兴产业创业投资引导基金的杠杆作用，提高信贷支持创新的灵活性和便利性。鼓励商业银行发展创新型非抵押类贷款模式，发展融资担保机构。规范发展多层次资本市场，支持实体经济转型升级。支持互联网金融创新发展，强化普惠金融服务，打造集消费、理财、融资、投资等业务于一体的金融服务平台。支持发展消费信贷，鼓励符合条件的市场主体成立消费金融公司，将消费金融公司试点范围推广至全国。鼓励保险机构开发更多适合医疗、养老、文化、旅游等行业和小微企业特点的保险险种，在产品“三包”、特种设备、重点消费品等领域大力实施产品质量安全责任保险制度。

(二十一) 优化政府投资结构。聚焦提供适应新消费新投资发展需要的基础设施和公共服务，创新投资方式，更好发挥政府投资的引领、撬动和催化作用。加大政府对教育、医疗、养老等基础设施，以及农村地区和中西部地区基础设施和公共服务领域的投资力度。加强适应新消费和新产业、新业态、新模式发展需要的基础设施和公共平台建设，强化对科技含量高、辐射带动作用强、有望形成新增长点的重大科技工程项目的支持，充分发挥政府投资对创新创业、技术改造、质量品牌建设等的带动作用。推动健全政府和社会资本合作(PPP)法律法规体系，创新政府投资与市场投资的合作方式，明确并规范政府和社会资本的权责利关系，鼓励和吸引社会资本参与新消费相关基础设施和公共服务领域投资。

(二十二) 完善土地政策。按照优化用地结构、提升利用效率的要求，创新建设用地供给方式，更好满足新消费新投资项目用地需求。优化新增建设用地结构，加快实施有利于新产业新业态发展和大众创业、万众创新的用地政策，重点保障新消费新投资发展需要的公共服务设施、交通基础设施、市政公用设施等用地，适当扩大战略性新兴产业、生产性和生活性服务业、科研机构及科技企业孵化机构发展用地，多途径保障电动汽车充电设施、移动通信基站等小型配套基础设施用地。优化存量建设用地结构，积极盘活低效利用建设用地。推广在建城市公交站场、大型批发市场、会展和文体中心地上地下立体开发及综合利用。鼓励原用地企业利用存量房产和土地发展研发设计、创业孵化、节能环保、文化创意、健康养老等服务业。依法盘活农村建设用地存量，重点保障农村养老、文化及社区综合服务设施建设用地，合理规划现代农业设施建设用地。

(二十三) 创新人才政策。加大人才培养和引进力度,促进人才流动,为消费升级、产业升级、创新发展提供人才保障。培养适应产业转型升级和新兴产业发展需要的人才队伍,扩大家政、健康、养老等生活性服务业专业人才规模,加强信息、教育、医疗、文化、旅游、环保等领域高技能人才和专业技术人才队伍建设。培养更多既懂农业生产又懂电子商务的新型农民。推动医疗、教育、科技等领域人才以多种形式充分流动。完善医疗、养老服务护理人员职业培训补贴等政策。通过完善永久居留权、探索放宽国籍管理、创造宽松便利条件等措施加大对国际优秀人才的吸引力。

(二十四) 健全环境政策体系。建立严格的生态环境保护政策体系,强化节约环保意识,以健康节约绿色消费方式引导生产方式变革。完善统一的绿色产品标准、标识、认证等体系,开展绿色产品评价,政府采购优先购买节能环保产品。鼓励购买节能环保产品和服务,支持绿色技术、产品研发和推广应用。鼓励发展绿色建筑、绿色制造、绿色交通、绿色能源,支持循环园区、低碳城市、生态旅游目的地建设。建立绿色金融体系,发展绿色信贷、绿色债券和绿色基金。推行垃圾分类回收和循环利用,推动生产和生活系统的循环链接。推进生态产品市场化,建立完善节能量、碳排放权、排污权、水权交易制度。大力推行合同能源管理和环境污染第三方治理。

各地区、各部门要高度重视并主动顺应消费升级大趋势,积极发挥新消费引领作用,加快培育形成新供给新动力,推动经济实现有质量、有效益、可持续发展。要加强组织领导和统筹协调,强化部门协同和上下联动,推动系统清理并修订或废止不适应新消费新投资新产业新业态发展的法律法规和政策,加快研究制定具体实施方案和配套措施,明确责任主体、时间表和路线图,形成政策合力。要完善政策实施评估体系,综合运用第三方评估、社会监督评价等多种方式,科学评估实施效果。加大督查力度,确保积极发挥新消费引领作用、加快培育形成新供给新动力各项任务措施落到实处。

**国务院**

2015年11月19日 (此件公开发布)

### (三) 国务院连续发文提振“新消费” 供给侧改革打造新动力

2015-11-24 09:49 来源: 一财网

最近中央提出的供给侧改革,短期上是为应对经济形势,长期上是为解决供需矛盾,以及消费和投资失衡的问题。供给侧结构性改革如何发力,已经成为事关中国经济前景的最重要话题。

在投资和出口动力不足的情况下,“第三驾马车”总会受到关注。只是稍稍不同于以往,在当前中国经济面临下行压力的大背景下,这次跃入舆论视线的热词是“新消费”。

11月23日,国务院发布《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》(下称《新消费指导意见》),部署消费升级来引领产业升级,并通过制度创新、技术创新、产品创新来增加新供给,满足创造新消费,形成新动力。

就在此前的11月22日,国务院发布《关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》(下称《消费升级指导意见》),提出增加服务有效供给,扩大服务消费需求,加快发展生活性服务业。

国务院连续两天发文提振“新消费”,释放什么信号?中国(海南)改革发展研究院院长迟福林告诉《第一财经日报》记者,中国的消费结构升级正处于一个历史关节点。上述两个文件适应了消费结构升级的需求,是政府对市场需求的灵活反应。目前尽管还有需求不足的问题,但是消费结构升级是大势所趋。

瑞穗证券亚洲公司董事总经理、首席经济学家沈建光也对本报表示,中国经济正在面临转型,过去靠投资拉动经济的效果已经开始显著放慢,特别是现在制造业产能过剩,反观目前中国的中产阶级其实拥有很强的消费能力,这方面有巨大潜力可挖。

接受本报采访的多位学者都认为,最近中央提出的供给侧改革,短期上是为应对经济形势,长期上是为解决供需矛盾,以及消费和投资失衡的问题。当前,继续通过需求侧管理刺激经济,空间已经有限,这是业内的共识。供给侧结构性改革如何发力,已经成为事关中国经济前景的最重要话题。

#### 服务消费领衔“新消费”

最新数据显示,1至10月份,中国制造业投资增速与前9个月持平;房地产与基础设施投资双双下滑,分别比1至9月回落0.6和0.7个百分点。10月出口降幅较上月进一步扩大。只有消费增速10月比9月加快了0.2个百分点。

当前，中国拉动经济增长的“三驾马车”中，投资和出口动力不足，消费的潜力尚未充分激发，使得进入新常态的中国经济面临着巨大的下行压力。

23日发布的《新消费指导意见》称，中国已进入消费需求持续增长、消费结构加快升级、消费拉动经济作用明显增强的重要阶段，提出了消费升级的六大重点领域，即服务消费、信息消费、绿色消费、时尚消费、品质消费、农村消费。

迟福林告诉本报，消费结构升级释放的潜力是巨大的。更重要的是，消费结构升级将引领消费的供给，并且将促进以服务业为主导的产业结构的形成。消费结构升级集中体现在服务型消费的快速增长上。

22日发布的《消费升级指导意见》也提出，今后一个时期，重点发展贴近服务人民群众生活、需求潜力大、带动作用强的生活性服务领域，包括居民和家庭服务、健康服务、养老服务、旅游服务、体育服务、文化服务、法律服务、批发零售服务、住宿餐饮服务、教育培训服务等九方面。

“城镇居民的服务型消费占总消费的40%，未来几年会以每年两个百分点的速度上涨，到十三五末期增长到50%，有些发达地方可能到60%。服务型消费快速增长，未来五年将成为居民消费的大头。”迟福林称。

沈建光也对本报表示，尽管中产阶层的消费能力很强，但是过去因为体制问题的牵制，这部分消费能力无法在国内释放，让很多国人走出国门，在国外购买奢侈品、去国外留学甚至在国外享受医疗服务。

针对这些障碍，《新消费指导意见》拟从加快推进重点领域制度创新、全面改善优化消费环境、创新并扩大有效供给和优化政策支撑体系四个层面24条举措来一一击破。

比如在“创新并扩大有效供给”方面，《新消费指导意见》提出，要紧紧围绕消费升级需求，着力提高供给体系质量和效率，鼓励市场主体提高产品质量、扩大新产品和服务供给，营造大众创业、万众创新的良好环境，适当扩大先进技术装备和日用消费品进口，多渠道增加有效供给。

沈建光认为，随着改革的深入，制度上限制“新消费”潜力的弊端正被消除。比如政府提倡万众创新、大众创业、简政放权等，都是从制度上促进消费。另一方面，提供多的消费选择也是在服务业领域增加供给，这就是“供给侧改革”，让老百姓有更多自由发掘更多服务。

## 供给侧改革剑指供需矛盾

“十二五”期间，针对需求不足矛盾，很多政策重点在需求侧发力，对于当时经济稳增长发挥了效果。但随着经济发展进入新常态，市场需求结构的变化亟需供给体系跟进调整。

专家提到的“供给侧改革”，正是当前业内热议的重要话题，蕴含着“十三五”中国经济转型发展的新信号。

在日前召开的中央财经领导小组第十一次会议上，习近平总书记强调，在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革，着力提高供给体系质量和效率，增强经济持续增长动力，推动我国社会生产力水平实现整体跃升。

中央财经领导小组办公室副主任杨伟民近日表示，“十三五”规划建议提出五大发展理念，本质就是供给侧的结构性改革问题。中国的供给体系，总体上是中低端产品过剩、高端产品供给不足，传统产业产能过剩，同时存在着结构性的有效供给不足。“十三五”需要解决长期性的供给体系完善和供给结构的优化问题。

“大家都看到的一个事实是，同一件产品出口的品质就高一些，卖给国内的品质就差一些，迫使很多中等收入群体出国买‘中国造’”。杨伟民举例说。

这背后，折射出“新消费”与供给侧改革的关系。根据迟福林的理解，供给侧的结构性改革是问题导向的，这个问题导向就是要解决供需矛盾，以及消费和投资失衡的问题。他表示，加大供给侧改革，也是为了适应消费结构升级的趋势。

西南财经大学财税学院院长刘蓉也告诉《第一财经日报》：“投资出口占比太大，消费占比太小”的时代正在远去，而“供给跟不上需求”正凸显经济增长的重要障碍。未来供给侧改革是一种寻求经济新增长新动力的新思路。刘蓉表示，供给侧改革的核心，是要提高全要素生产率。

## 如何发力打好“四个歼灭战”

对于供给侧结构性改革如何发力，目前业界提出了很多办法。

杨伟民日前提出了供给侧结构性改革要打好四个歼灭战：一是化解过剩产能。二是开展降低实体经济企业成本行动。三是化解房地产库存，促进房地产持续发展。四是防范化解金融风险。

首先是化解产能过剩的问题。国务院发展研究中心副主任王一鸣建议，推进供给侧结构调整和改革，明年应特别推进工业结构的调整，尤其针对钢铁、水泥、煤炭、油气、有色金属、玻璃等上游板块产业，要进行较大力度的结构性调整。

其次是给企业乃至个人“减负”的问题。刘蓉告诉本报，目前从财税改革角度来讲，政府需要做的是逐步选择减税减负的税收政策，这包括降低企业所得税税率和增值税税率，结合综合与分类相结合的个人所得税制改革，加大税前扣除项目，降低个税边际税率，并与通货膨胀率挂钩。此外还有专家提出降低企业社保缴费，从而降低劳动力成本。

第三是化解房地产库存的问题。央行金融研究所所长姚余栋提出，应将房地产去库存与推进农民工市民化为核心的新型城镇化结合起来，深化户籍改革的同时，政府可从开发商手中购买库存房屋，以补贴方式低价卖给农民工。“让城市新市民能安心住下来，本身就是供给侧改革之举，有利于提高劳动力资源配置效率。”

第四其实事关金融“输血”实体经济的问题。中国社科院金融研究所银行研究室主任曾刚表示，从去年开始，央行一直在有意引导资金成本的下行，但是这些举措都只是降低了银行资金来源的价格。“在经济下行周期，优质企业的有效信贷需求不足，而资质一般的企业风险在上升，银行出于收益覆盖成本的考虑，必然会对风险高的企业要求更高的风险溢价。”他表示，银行信贷的本质决定了其风险的承受能力有限，而为了解决企业融资成本的问题，在目前的背景下，更重要的是发展银行之外的融资渠道，比如股权类直接融资，以及金融租赁。

对于改革的全局，华夏新供给经济学研究院院长贾康说，供给侧结构性改革发力，应该是一系列改革举措整体发力，包括鼓励创新创业的改革举措，推进市民化为核心的城镇化，促进产业结构升级优化，实施减税降费和大规模减少行政审批，积极推进新一轮财税、金融等配套改革。（陈益刊、王羚、罗琦）

#### （四）国务院发文鼓励消费升级 供给侧改革大幕拉开

2015-11-24 10:12 来源： 21世纪经济报道

11月23日，国务院印发《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》（下称“《指导意见》”）。

《指导意见》提出了消费升级的六大方向，主要包括，服务消费、信息消费、绿色消费、时尚消费、品质消费和农村消费，通过发挥新消费的引领作用，培育形成新供给的力量。

国务院发展研究中心资源与环境研究所副所长李佐军认为，该意见的出台，标志着供给侧改革已引起高度重视，亦释放了未来中国经济发展的新信号。

此前，我国主要采取需求管理政策，拉动投资、消费、出口这“三驾马车”来推进经济增长。在取得一些经济增长的效果同时，也存在很多后遗症。

李佐军认为，过去过分强调需求侧，《指导意见》是一种修正，但培育新供给新动力并非是说把宏观调控从需求侧全面转向供给侧，供给和需求是一个硬币的两面，二者缺一不可，而且要对称平衡才能维持经济的平稳健康发展。

#### 六大新消费引领

此次国务院印发的《指导意见》，强调发挥新消费的引领作用，并提出发挥新消费引领作用加快推动产业转型升级、实现经济提质增效的重要途径，也是构建稳定增长长效机制的必然选择。

国家发改委副主任林念修在解读《指导意见》时表示，《指导意见》按照符合城乡居民消费升级的方向，拓展增长空间这个思路，提出了服务消费、信息消费、绿色消费、时尚消费、农村消费和品质提升型消费等六大领域，涉及到教育、医疗、文化等领域的消费，既可以弥补传统消费增长空间收窄的缺口，同时又有利于提升人力资本、增强创新驱动的基础能力。

根据《指导意见》，新消费的六大领域具体包括，强化基础设施网络支撑，拓展农村消费市场 培育壮大节能环保、新一代信息技术、新能源汽车等战略性新兴产业、3D打印、机器人、基因工程等产业加快发展，开拓消费新领域，支持可穿戴设备、智能家居、数字媒体等市场前景广阔的新兴消费品发展。

“十八届五中全会提出，‘十三五’消费对经济增长贡献明显加大，要以扩大服务消费为重点带动消费结构升级，‘十三五’期间将基本形成消费拉动经济

增长的新格局。”中国(海南)改革发展研究院院长迟福林对 21 世纪经济报道记者称。

根据迟福林的判断，“十三五”期间消费每年会以 10%左右的速度增长，到 2020 年消费总规模将由 2014 年的 32 万亿元左右提高到 45 万亿 -50 万亿元。也就是说，到 2020 年消费对经济增长的贡献率将稳定在 60%-65% 的区间，这对经济可持续增长极其重要。

林念修称，下一步发改委将会同有关部门，按照任务分工安排，围绕着发挥新消费新引领主要作用，抓紧制定配套政策措施，特别是要组织实施一批重大工程，为推动生活性服务业发展，加快培育新供给新动力进一步创造良好的发展环境。

## 培育新供给

在李佐军看来，创新供给，释放消费潜力，是一个硬币的两面。“我们面临的主要矛盾是有效需求不足，要从供给和需求两个方面入手去解决它，在激活需求的同时，也需要创新供给。”

“即通过需求发挥基础性作用，依据需求发出的价格信号，让市场主体——企业去配置资源，政府不要干预太多。消费是需求的重要组成部分，可以引领和推动供给，这是市场在资源配置中起决定性作用的本质要求。”李佐军如是介绍。

为确保新消费的增长点，《指导意见》提出要加快推进重点领域制度创新，全面改善优化消费环境。并提出了包括加快建设全国统一大市场，加大服务业对内对外开放力度，加强助推新兴领域发展的制度保障，加快推进人口城镇化相关领域改革在内的 1 条改革意见和方向。

围绕消费升级的需求，《指导意见》从改造提升传统产业、培育壮大战略性新兴产业、大力发展服务业、推动大众创业万众创新蓬勃发展、鼓励和引导企业加快产品服务升级等发力，创新并扩大有效供给等方面着力提高供给体系质量和效率，创新并扩大有效供给。

谈及当前我国的供给体系的问题，中央财经领导小组办公室副主任杨伟民 11 月 23 日撰文称，我国的供给体系总体具有外向型特点，即外需减少，产能转为内需，过去主要是面向低收入群体为主的供给体系，没有及时跟上国内中等收入群体迅速扩大而变化的消费结构。过去供给体系能适应排浪式消费，但满足多样化、个性化消费的能力相对比较差。有些产业已经达到物理性和资源环境约束的承载能力峰值，价格再怎么降，产品也很难卖得出去。

其中，供给侧最致命的硬伤，杨伟民认为，是企业生产经营成本提高过快。

为此，《指导意见》从土地、人才、财税、金融、投资结构、健全的环境政策体系提高企业经营生产的积极性。

在李佐军看来，供给侧结构性改革包含五个方面的内容：一是通过改革增加劳动力、资金、土地、资源等生产要素的高效投入；二是通过改革促进技术进步、人力资本提升、知识增长等要素升级；三是通过改革培育企业、创业者、创新型地区或园区、科研院所和高等院校、创新型政府等主体；四是通过改革(如减税、简政放权、放松管制等)激发各主体的积极性和创造性；五是通过改革淘汰落后产业、培育有市场竞争力的新产业和新产品。 (纪睿坤)

## 四、商品宏观

### (一) 经济增长、商品需求——国务院办公厅《关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》 国务院《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》

#### 该两份文件的原文节选：

#### (三) 加强基础设施建设。

适应消费结构升级需求，加大对社会投资的引导，改造提升城市老旧生活性服务基础设施，补齐农村生活性服务基础设施短板，提升生活性服务基础设施自动化、智能化和互联互通水平，提高服务城乡的基础设施网络覆盖面，以健全高效的基础设施体系支撑生活性服务业加快发展和结构升级。围绕旅游休闲、教育文化体育和养老健康家政等领域，尽快组织实施一批重大工程。改善城市生活性服务业发展基础设施条件，鼓励社会资本参与大中城市停车场、立体停车库建设。在符合城市规划的前提下，充分利用地下空间资源，在已规划建设地铁的城市同步扩展地下空间，发展购物、餐饮、休闲等便民生活性服务。统筹体育设施建设规划和合理利用，推进企事业单位和学校的体育场馆向社会开放。

**(九) 强化基础设施网络支撑。**适应消费结构、消费模式和消费形态变化，系统构建和完善基础设施体系。加快新一代信息基础设施网络建设，提升互联网协议第6版（IPv6）用户普及率和网络接入覆盖率，加快网络提速降费。推动跨地区跨行业跨所有制的物流信息平台建设，在城市社区和村镇布局建设共同配送末端网点，提高“最后一公里”的物流配送效率。加快旅游咨询中心和集散中心、自驾车房车营地、旅游厕所、停车场等旅游基础设施建设，大力发展智能交通，推动从机场、车站、客运码头到主要景区交通零距离换乘和无缝化衔接，开辟跨区域旅游新路线和大通道。对各类居住公共服务设施实行最低配置规模限制，加快大众化全民健身和文化设施建设，推进城乡社区公共体育健身设施全覆盖。加快电动汽车充电设施、城市停车场的布局和建设。合理规划建设通用机场、邮轮游艇码头等设施。

**(二十一) 优化政府投资结构。**聚焦提供适应新消费新投资发展需要的基础设施和公共服务，创新投资方式，更好发挥政府投资的引领、撬动和催化作用。加大政府对教育、医疗、养老等基础设施，以及农村地区和中西部地区基础设施和公共服务领域的投资力度。加强适应新消费和新产业、新业态、新模式发展需要的基础设施和公共平台建设，强化对科技含量高、辐射带动作用强、有望形成新增长点的重大科技工程项目的支持，充分发挥政府投资对创新创业、技术改造、质量品牌建设等的带动作用。推动健全政府和社会资本合作（PPP）法律法规体系，创新政府投资与市场投资的合作方式，明确并规范政府和社会资本的权责利关系，鼓励和吸引社会资本参与新消费相关基础设施和公共服务领域投资。

#### 焦点评论——东篱

### 致高盛、美联储为代表的西方金融人渣集团 和没有长进的中国期货市场——

我们之所以要专门编辑这些内容并以此为按语，就是提前针对即将可能出现的“西方金融人渣和没有长进的中国期货市场共同影响大宗商品价格的行为”。

中国诸多原因形成投资增速下滑已成过往事实，在金融市场习惯于只看增量而不是看中国现有和即将十三五依然存在的庞大基础商品需求总量的前提下，在投资已然下滑并打压商品价格数年之后，任何经济政策着力提振结构性需求，那也是需求的总增加值。

在近年中国经济结构调整战略因为社会意识落后及惰性或利益造成了行动缓慢的背景下，我们过去已然提出了诸多抨击。其中，近年来已然存在的怪现象是：到处散播需要什么什么“政策”，而当真正地有政府的有益政策举措出台之后，社会尤其是金融市场外内一片喝倒彩，总是反着拿出各种看淡政策、各种看空商品的逻辑，从充斥到无限发挥。

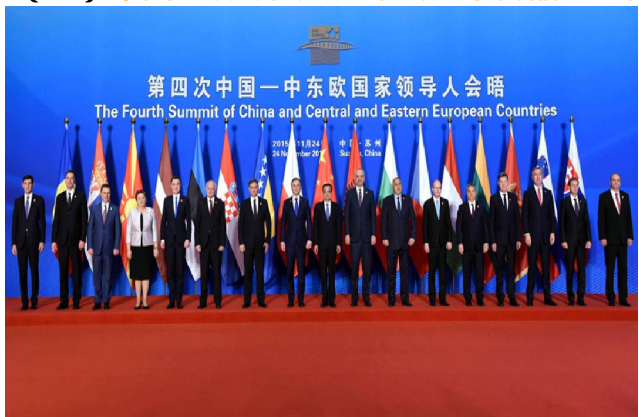
当中国经济导向转型提出五年多之后，当下，当消费内需刺激举措运行之后，西方及中国期货市场要以此故意反着来、刻意放大看空逻辑，我们仍将作为“人渣行为”及“破坏”的实际例证，并嗤之以鼻。



## (二) 满载冬日倦怠、开往春天的大宗商品列车——

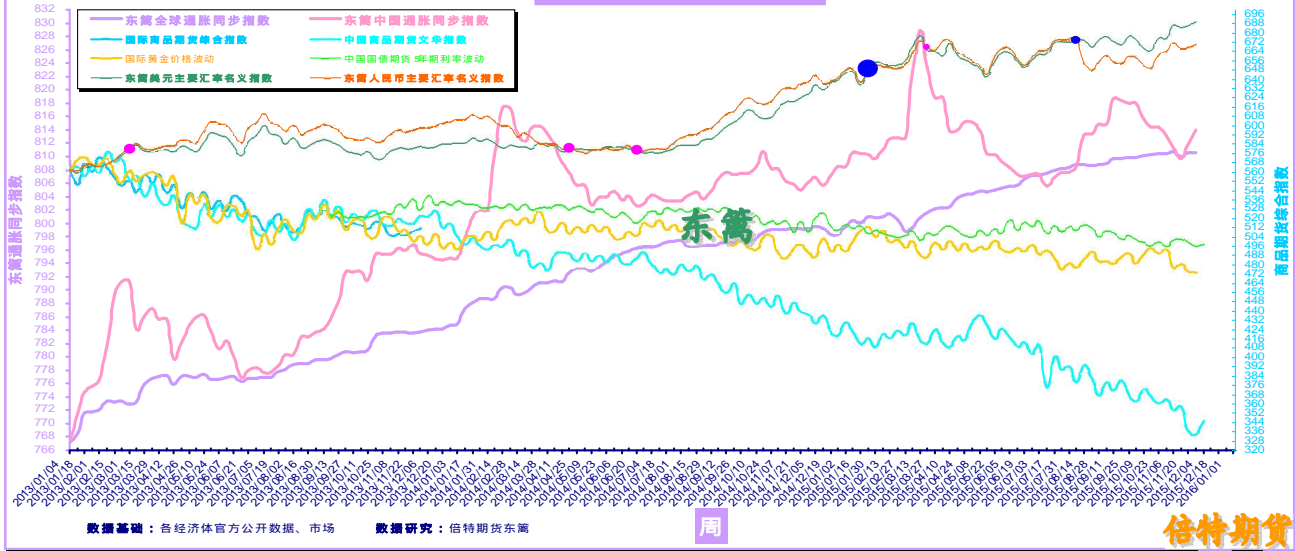


## (三) 中国经济外交努力下的大宗商品全球性需求——



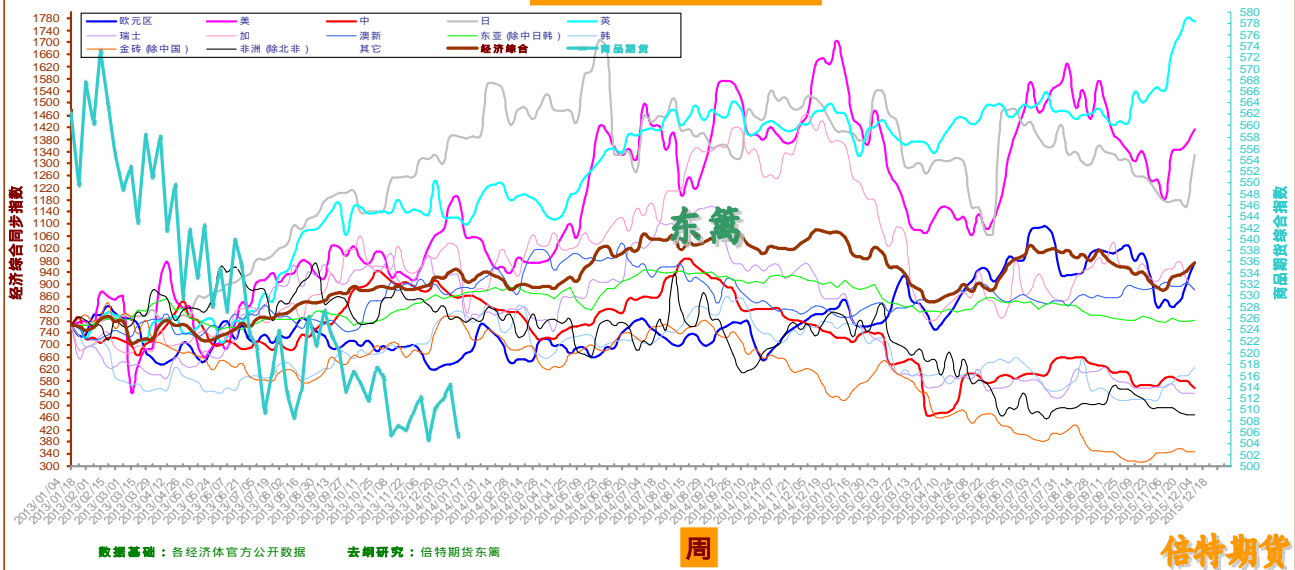
# 史记 专栏

## 东篱全球通胀同步指数



(更新日期 2015/11/29)

## 东篱世界经济同步指数



东篱评论 **消费内需 导向经济 调整结构 促进增长**

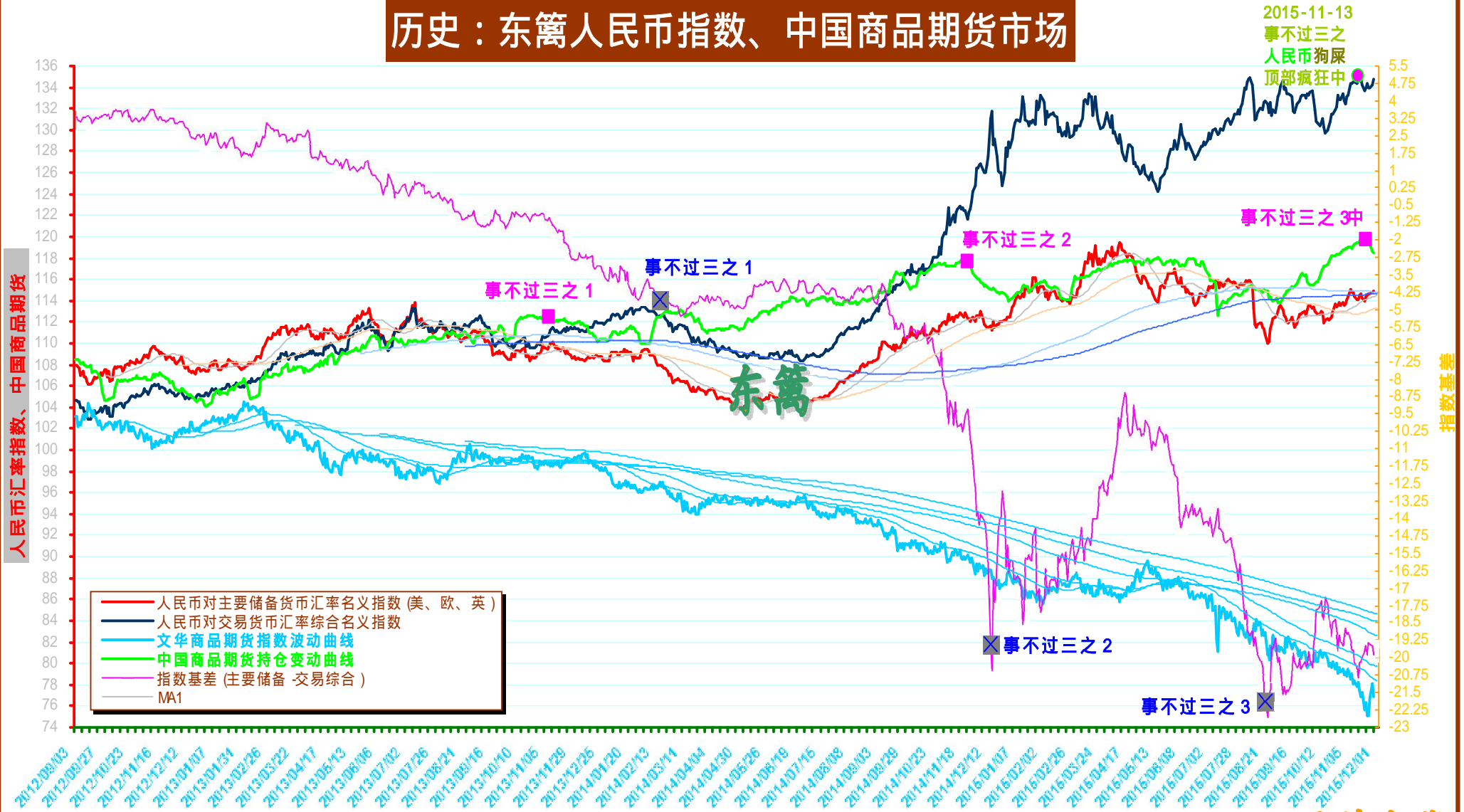
十八届三中全会后全面改革实际进程之 125:

国务院办公厅《关于加快发展生活性服务业 促进消费结构升级的指导意见》

十八届三中全会后全面改革实际进程之 126:

国务院《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》

# 历史：东篱人民币指数、中国商品期货市场

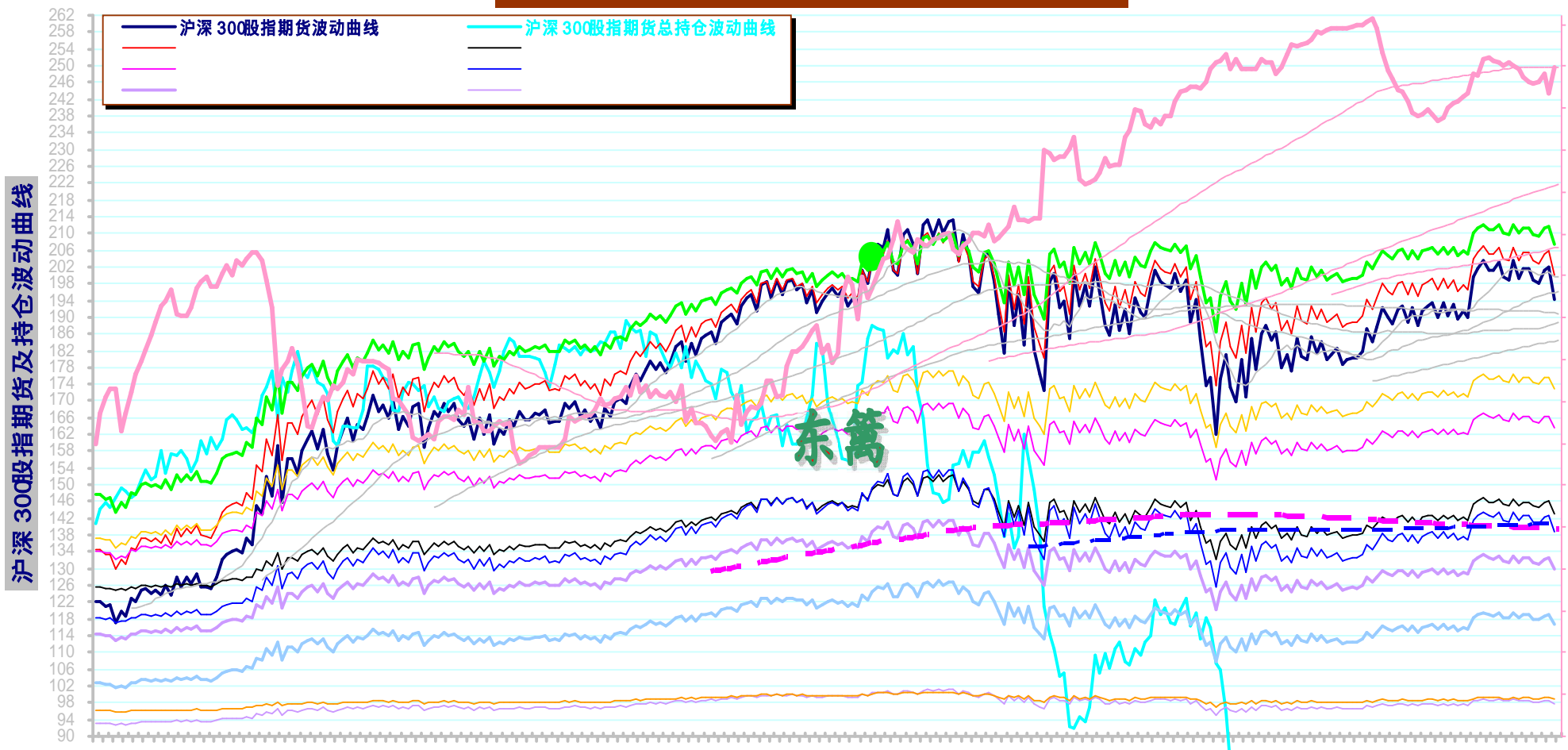


数据基础：金融市场 数据研究：倍特期货东篱



倍特期货

# 历史：沪深 300 股指期货及持仓波动

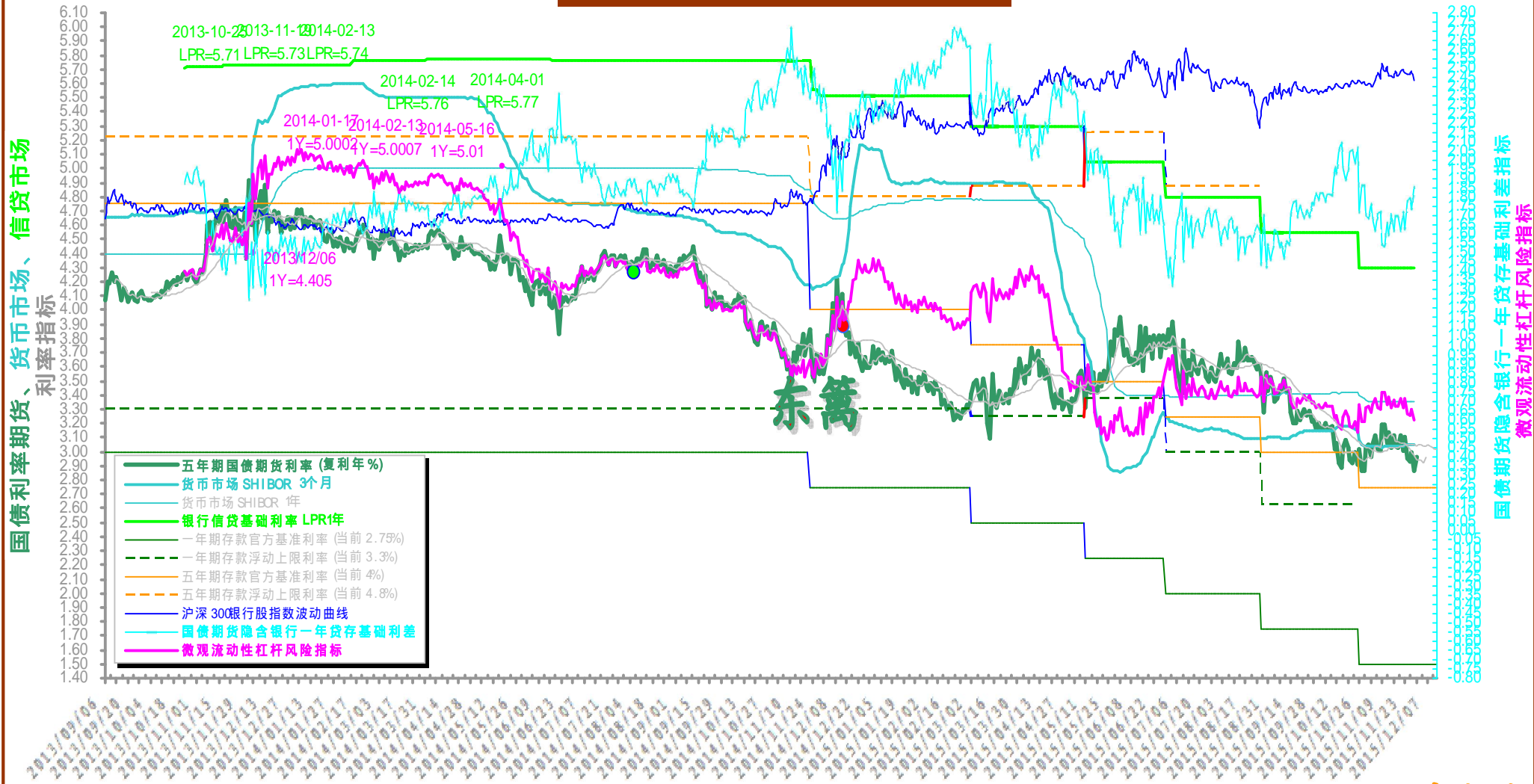


数据基础：金融市场 数据研究：倍特期货东篱



倍特期货

# 历史：中国市场利率体系



数据基础：中国金融市场

数据研究：倍特期货东箭

日

倍特期货