

改革再深化，启航新征程

——《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》解读

华龙证券研究所

研究员：曹明

执业证书编号：S0230517110001

邮箱：caom@hlzq.com

相关阅读

《经济目标立足当前、着眼长远——
2024 年政府工作报告点评》2024.3.5

事件：

中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议，于 2024 年 7 月 15 日至 18 日在北京举行。全会最重要的成果是审议通过《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》。

正文：

中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议，于 2024 年 7 月 15 日至 18 日在北京举行。全会最重要的成果是审议通过《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》（以下简称《决定》）。《决定》共 15 部分、60 条，分三大板块，是新征程推进中国式现代化的时代新篇。

总论提出进一步全面深化改革、推进中国式现代化的重大意义和总体要求及总目标，既考虑当前又兼顾长远。在《决定》的总论中，提出全面深化改革、推进中国式现代化的重大意义和总体要求以及全面深化改革的总目标。总目标为“继续完善和发展中国特色社会主义制度，推进国家治理体系和治理能力现代化”，与此同时《决定》提出了 2035 年目标：全面建成高水平社会主义市场经济体制，中国特色社会主义制度更加完善，基本实现国家治理体系和治理能力现代化，基本实现社会主义现代化，为到本世纪中叶全面建成社会主义现代化强国奠定坚实基础。在总目标的基础上，提出聚焦“市场经济”、“人民民主”、“文化强国”、“人民生活”、“美丽中国”、“平安中国”、“党的领导”七个方面。总目标与党的二十大做出的战略部署相衔接，把中国式现代化作为新时代新征程党的中心任务。

以经济体制改革为牵引，全面部署各领域各方面的改革。《决定》从经济、政治、文化、社会、生态文明、国家安全、国防和军队等方面部署改革。其中经济体制改革是核心，强调要构建高水平社会主义市场经济体制，深化国资国企改革与支持非公有制经济发展双管齐下。强调高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，发展新动能新优势需要因地制宜发展新质生产力、促进实体经济和数字经济深度融合、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及健全提升产业链供应链韧性和安全水平制度。

构建支持全面创新体制机制。教育、科技、人才是中国式现代化的基础性、战略性支撑。《决定》对深化教育科技人才体制机制一体改革作出了重要部署，提出要深化教育综合改革，深化科技体制改革，

深化人才发展体制机制改革。资本积累是国内经济增长的核心驱动力，推动技术创新提升人均资本存量水平，是现阶段“人口红利”走向“人才红利”的重要抓手。在科技是第一生产力，人才是第一资源，创新是第一动力的驱动下，以人口高质量发展支撑中国式现代化，为打造科技强国、技能强国注入生命力。

健全宏观经济治理体系。科学的宏观调控、有效的政府治理是发挥社会主义市场经济体制优势的内在要求。必须完善宏观调控制度体系，统筹推进财税、金融等重点领域改革，增强宏观政策取向一致性。《决定》对健全宏观经济治理体系提出了四个方面的要求，分别是完善国家战略规划体系 and 政策统筹协调机制、深化财税体制改革、深化金融体制改革及完善实施区域协调发展战略机制。从 2023 年中央经济工作会议、2024 年两会到本次二十届三中全会，对宏观经济治理体系及政策取向，依旧体现出统筹协调，以进促稳的基调。从大方向上看，治理体系要求财政、货币、产业、价格、就业等政策协同发力，优化各类增量资源配置和存量结构调整，这正是解决当前经济发展中有效需求不足、就业压力凸显、产业结构不平衡等矛盾的重要举措。从微观层面看，财税体制改革继续健全预算制度，加强财政资源和预算统筹，优化税制结构，均衡中央和地方财政关系，提高中央财政支出比例等；金融体制改革继续发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务，健全投资和融资相协调的资本市场功能，防风险、强监管，促进资本市场健康稳定发展，推动金融高水平开放，完善准入前国民待遇加负面清单管理模式，支持符合条件的外资机构参与金融业务试点。微观层面的各种对策举措，都在于引导并稳定社会预期，为经济发展持续提供不竭的动力。

城乡融合，文化自信，生态文明，民生保障及国家安全齐头并进，谱写中国式现代化新篇章。在经济体制改革为牵引下，《决定》分别对城乡融合发展、弘扬中华优秀传统文化、建设美丽中国、保障民生与国家安全等领域做出了重要部署，体现出领域广、力度大与举措实的特点。尤其是在民生领域，强调要健全高质量充分就业促进机制，健全灵活就业人员、农民工、新就业形态人员社保制度，促进优质医疗资源扩容下沉，推动建设生育友好型社会，完善发展养老事业和养老产业政策机制。

在当前复杂多变的国际和国内宏观经济形势下，二十届三中全会值此召开，会议深入分析当前国内外经济形势，明确宏观调控和政府治理的重要性，对经济、政治、文化、社会、生态文明、国家安全、国防和军队等方面做出重要的战略及改革举措。《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》的出台，从短期看考虑了 2024 年全年经济形势与任务，强调坚定不移实现年度经济社会发展目标。从我国经济发展的长远规划看，2029 年完成改革任务也是形势所需。只有通过全面深化改革，才能为中国式现代化提供强大动力和制度保障。

风险提示

国内经济复苏不及预期。国内经济复苏动能依旧偏弱，结构性矛盾突

出，尤其是房地产市场风险带来的金融信用危机，以及地方政府债务能否有效化解都是经济增长的潜在风险点。

行业及市场主体风险。由于一些不确定因素的存在，导致对某行业生产、经营、投资或授信后偏离预期结果而造成损失的可能性，包括周期性风险、成长性风险、产业关联度风险。

政策落地及政策效果不及预期。外部环境超预期转变，国内市场预期持续转弱，导致政策落地实施与政策效果不及预期。

黑天鹅事件。难以预测，但突然发生时会引起连锁反应、带来较大的负面影响，存在于经济及政治各个领域。

其他不可控风险。自然灾害、极端天气等突发事件影响宏观经济整体下行。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人士、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 5%至 10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深 300 指数涨跌幅在-5%至 5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数

免责声明：

本报告仅供华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。编制及撰写本报告的所有分析师或研究人员在此保证，本研究报告中任何关于宏观经济、产业行业、上市公司投资价值等研究对象的观点均如实反映研究分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的价格的建议或询价。本公司及分析研究人员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失及其他影响概不负责。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行的证券并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务，投资者应考虑本公司及所属关联机构就报告内容可能存在的利益冲突。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。引用本报告必须注明出处“华龙证券”，且不能对本报告作出有悖本意的删除或修改。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海
地址：北京市东城区安定门外大街 189 号天鸿宝景大厦西配楼 F4 层	地址：兰州市城关区东岗西路 638 号文 化大厦 21 楼	地址：上海市浦东新区浦东大道 720 号 11 楼
邮编：100033	邮编：730030	邮编：200000
	电话：0931-4635761	