

# 国常会部署加快扩大有效需求 基建稳增长再加码

本报记者 谭志娟 北京报道

近期,有迹象显示基建稳增长再加码。8月31日召开的国务院常务会议,听取稳住经济大盘督导和服务工作汇报,部署充分释放政策效能,加快扩大有效需求。

在政策举措方面,会议指出,在用好新增3000亿元以上政策性开发性金融工具基础上,根据实际需要扩大规模,对符合条件成熟项目满足资金需求,避免出现项目等资金情况;将上半年开工项目新增纳入支持范围,对之前符合条件但因额度限制未投放项目自动纳入支持,以在三季度形成更多实物工作量。扩大政策性开发性金融工具支持的领域,将老旧小区改造、省级高速公路等纳入,并尽可能吸引民间投资。

稍早的8月24日召开的国务院

常务会议也表示,在3000亿元政策性开发性金融工具已落到项目的基础上,再增加3000亿元以上额度;依法用好5000多亿元专项债地方结存限额,10月底前发行完毕;核准开工一批条件成熟的基础设施等项目。

就此,国家发改委副秘书长杨荫凯在9月5日的国务院政策例行吹风会上还表示,8月24日召开的国务院常务会议提出再增加3000亿元以上的政策性开发性金融工具额度,同时要求依法用好5000多亿元专项债地方结存限额,这是当前形势下扩大有效投资的重要举措。下一步,国家发改委将会同有关方面按照“资金跟着项目走”的要求,采取有力措施,推动这些资金能够尽快形成实物工作量。

在资金支持上,今年专项债券作为落实积极财政政策的重要抓

手,发行速度明显加快。官方数据显示,1~7月,全国地方政府新增专项债券已累计发行3.47万亿元(含部分2021年结转额度),用于项目建设的专项债券额度已基本发行完毕。

受访业界专家认为,加大基建

投资规模是今年稳增长稳增长实施精准调控的重要手段,利用投资增量弥补因国内疫情和国际环境变化所造成的经济下行压力带来的需求不足,这对稳住经济基本盘意义重大,并预计全年基建投资增速有望达到10%左右。



机构预测,下半年基建增速有望维持高位,甚至续创新高。

中新社/图

## 基建投资增速加快

8月24日,国常会再度提出在3000亿元政策性开发性金融工具已落到项目的基础上,再增加3000亿元以上额度;依法用好5000多亿元专项债地方结存限额。

据光大证券测算,这两项增量工具可以填补1万亿元的财政资金缺口,叠加前期各类增量工具,预计可填补资金共计2.2万亿元,基本补足全年财政资金缺口。

“从下半年前两个月的经济走势看,经济增长虽有所恢复,但企稳程度不够,回升动力不足。为保证经济在合理区间运行,国家先后增加两个3000亿元政策性开发性金融工具,5000亿元存量债务限额加码基建投资,预计下半年政府投资将会在上半年的基础上形成接续,规模和速度将会继续保持高位运

行,为稳住经济大盘、扛住各种不利因素影响提供有力支撑。”中国财政学会绩效专委会副主任委员张依群日前在接受《中国经营报》记者采访时分析说。

光大证券也表示,6月以来,已有部分“准财政”举措相继推出,包括8000亿元信贷额度和3000亿元政策性金融债,叠加专项债的密集发行使用,将对三季度财政支出形成支撑,助力基建项目落地开工;从此次国常会推出的增量举措来看,3000亿元政策性金融债以及5000亿元专项债发行,将对四季度财政支出形成有力支撑,也将推动基建投资增速持续处于高位。

事实上,基础设施投资增速已连续三个月加快。来自国家统计局的数据显示,1~7月份,基础设施

投资同比增长7.4%,增速比上半年、1~5月份和1~4月份分别加快0.3、0.7和0.9个百分点,增速连续三个月加快。

有券商统计,今年前7个月,专项债主要投向基建领域,占比约六成,较去年提升约5个百分点。

如何看待今年专项债对基建投资的作用?

张依群告诉记者,“今年专项债券投资呈现项目启动早、发行进度快、持续规模大等特点,是今年宏观调控政策最有效、最有力的政策工具,从今年运行情况看,已经起到了托底经济的定海神针的作用。”

在张依群看来,一方面随着专项债的提前谋划和项目的靠前投资,加快实现了资金量向实物量的转化,为经济在合理区间运行持续

注入动力,有效对冲了经济下行压力持续增大的风险挑战。

另一方面,专项债券形成的投资增量更多集中在水利、农业、市政等基础设施短板,有助于通过债券投资提升城乡公共服务功能、扩展新型消费渠道、促进经济结构优化,从而推动中国经济向高水平高质量发展迈进。

财政部部长助理欧文汉在9月5日的国务院政策例行吹风会上也表示,加快地方政府专项债券发行使用。截至8月底,已累计发行专项债券3.52万亿元,用于项目建设的额度已基本发行完毕,比以往年度大大提前。同时,将新型基础设施、新能源项目纳入专项债券重点支持范围,更好地发挥专项债券带动作用,扩大有效投资的作用。

增速可能稳健增长10%~12%。

因为在汪涛看来,这得益于持续的广义财政资金和政策支持,以及基数效应依然有利。8月地方政府专项债发行量保持低位在520亿元(7月发行量为610亿元),而二季度较大的发行量(2.1万亿元)能持续支持三季度基建投资。

## 全年基建投资增速或将达到10%

张依群对记者表示,下半年稳住经济大盘的关键还在投资,需靠加大政府基建投资形成龙头带动作用激发市场活力,预计下半年经济总体走势会随着新冠肺炎疫情逐步缓和有所缓解,经济景气度和增速会日趋回升。

展望未来基建投资增速,国盛

证券首席经济学家熊园在研报中认为,目前基建项目有储备,资金支持有保障,落地情况有望改善,下半年基建增速有望维持高位、甚至续创新高;中性情形下,预计今年全口径的基建增速有望达到10%以上。

东方金诚首席宏观分析师王青也持类似看法,5000多亿元专项债

结存限额将投向基建。在此背景下,全年基建投资同比增速有望达到10%左右,显著高于去年0.4%的增长水平,将拉动今年GDP增速加快1个百分点左右,从而在稳增长过程中发挥中流砥柱的作用。

具体到8月份,瑞银首席中国经济学家汪涛预计,8月基建投资同比

# 前8个月我国进出口同比增长10.1% 民企比重提升

本报记者 谭志娟 北京报道

9月7日,海关总署发布的数据显示,今年前8个月,我国进出口总值27.3万亿元人民币,同比增长10.1%。其中,出口同比增长14.2%;进口同比增长5.2%;贸易顺差3.66万亿元,扩大58.2%。

具体到8月份,我国进出口总值3.71万亿元,同比增长8.6%。其中,出口同比增长11.8%;进口同比增长4.6%;贸易顺差5359.1亿元,扩大40.4%。

对此,中南财经政法大学数字经济研究院高级研究员杨芳9月7日在接受《中国经营报》记者采访时表示说:“8月出口增速放缓主要受外需扩张放缓的影响。8月全球制造业PMI为50.9%,较上月下降0.3个百分点,连续3个月环比下降,并创出2020年7月以来的新低,这说明全球需求持续收缩。”

东方金诚首席宏观分析师王青也认为,8月出口增速下滑可能与四个因素相关:

一是去年同期出口增速基数上行。有关数据显示,2021年7月出口额同比增长速为19.2%,8月升至25.4%。在王青看来,去年8月出口增速基数上扬,必然会对今年8月出口同比增长形成一定抑制作用。

二是前期集中出运效应在8月基本消退。高频数据显示,8月八大主要港口外贸集装箱吞吐量同

比增速走弱至-0.1%,而7月为同比增长14.7%,沿海港口外贸货物吞吐量也从7月的同比增长7%降至同比下降1%。

三是在全球经济减速背景下,海外对我国出口商品的需求或有所降温。

这从数据可见:8月摩根大通全球制造业PMI指数为50.3%,较上月低0.8个百分点,连续3个月下行,且正在逼近荣枯平衡线。

四是与前期相比,8月欧美等发达经济体高通胀对我国出口额的拉动效应有所减弱,这一现象在7月已有所体现。

在通胀方面,欧元区通胀同比创下8.9%的新纪录;8月欧元区CPI更是录得9.1%,高于市场预期的9%,再创历史新高;同时,美国劳工统计局公布的数据也显示,美国7月CPI同比升8.5%,较上月9.1%的增幅有所回落,但是依旧保持高位。

虽然8月出口增速出现下滑,但业界专家认为这仍具有较强韧性。

王青解释说,一方面,近期国内新冠肺炎疫情波动对制造业产能及物流运输影响有限,而在诸多因素影响下,海外对“中国制造”仍有较强依赖;另一方面,4月以来人民币兑美元出现一定贬值,这对8月出口会有一定推动作用。此外,近期国内稳外贸政策持续发力,也会对出口形成一定支撑效应。

记者还注意到,虽然8月出口走弱,但数据中不乏存有亮点。

首先,民营企业进出口出现快速增长、比重提升。相关数据显示,前8个月,民营企业进出口13.68万亿元,同比增长14.9%,占外贸总值的50.1%,比去年同期提升2.1个百分点。

杨芳对记者指出:“这说明前期采取的一系列助企纾困政策措施取得了积极效果,有效激发了外贸市场主体活力。”

其次,我国出口的机电产品保持较快增长。相关数据显示,前8个月,我国出口机电产品8.75万亿元,同比增长9.8%,占出口总值的56.5%。

“高附加值产品出口强劲,反映中国贸易结构持续优化,不断向价值链上游攀升。”杨芳对记者说。

展望未来,杨芳告诉记者:“今年以来,面对严峻的国内外经济形势,商务部、海关总署出台了多项稳外贸政策,预计在政策利好以及海外需求逐步恢复的背景下,出口仍将保持一定韧性。”

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华也持类似看法:“出口继续有望保持韧性。因为海外需求放缓前景及去年高基数,外贸出口同比存在放缓压力,但仍有望保持韧性,主要是国内新冠肺炎疫情防控常态化,物流、产业链供应链基本畅通,国内外贸企业纾困助力,外贸企

业提质增效积极应对,以及海外高通胀和供应链复杂的环境下,我国外贸仍具优势。”

在进口方面,8月份,进口同比增长4.6%,较7月份的7.4%有所回落。

杨芳对记者表示:“8月进口增速较7月出现回落,主要有三个方面的原因:一是去年同期高基数的影响,二是受国内内需低迷影响,三是部分大宗商品价格国内外倒挂,对进口产生影响。”

王青也认为,8月进口增速低位下滑,一方面与上年同期基数抬高有关,而近期国际大宗商品价格普遍下行,也会对进口增速有一定下拉作用。此外,在地产投资下滑的背景下,当前国内对上游原材料需求整体较弱,这是近期进口增速持续偏低的一个基本面因素。

展望未来,杨芳认为:“未来,考虑经济修复力度将较为温和,加之高基数下,进口将保持低幅增长。”

周茂华也表示:“进口在逐步改善,但预计增速维持低位。这主要是因为国内进一步出外扩内需政策组合拳,国内消费、投资需求稳步恢复有助于带动进口需求改善;但能源及部分原材料商品价格继续维持高位运行,受去年高基数影响,外贸进口仍处于低位。”

周茂华还指出,整体来看,未来几个月我国外贸继续呈现出口强、进口弱、贸易顺差高的格局。

# 推进“三能”机制 国企将按考核结果刚性兑现

本报记者 索寒雪 北京报道

近日,国务院国企改革领导小组办公室召开了“国企改革三年行动补短板强弱项专题推进会”,会上,国务院国有企业改革领导小组办公室副主任、国务院国资委党委委员、副主任翁杰明提出要求:“要把2021年度考核工作作为检验这项工作的‘试金石’,考核目标完成好的,要按契约奖励到位;考核结果不合格或未达标‘双70’底线的,要按契约扣减全部绩效薪酬或坚决调整退出,不搞变通、不打折扣。”

据了解,“用好任期制和契约化考核结果,做到刚性兑现”,是推进实现“三能”机制的重要内容之一。

“三能”机制指的是,干部能上能下、员工能进能出、收入能增能减的市场化机制。

推进“三能”机制常态化运行

今年7月28日,习近平总书记主持召开中共中央政治局会议时强调,要继续实施国企改革三年行动方案。

“这既是对国企改革三年行动取得成绩的充分肯定,也是对高质量完成三年行动任务的殷切期望和鼓舞鞭策。”翁杰明向《中国经营报》记者表示,“目前,从在线数据看,各中央企业和各地改革工作台账完成率均超过98%,三年行动取得了显著成绩,各方面给予了充分肯定。特别是今年以来,各中央企业和各地注重把工作重心由抓改革进度逐渐转移到提质量、求实效上,继续高位推动、高标准要求,推动三年行动取得了新的成果。”

目前,在国企改革三年行动中,三项制度改革已经大范围破冰破局,国企改革领导小组办公室要求进一步推动“三能”机制在各层级企业普遍化、常态化运行。

翁杰明提出,在推进“三能”机制中,要巩固“总部机关化”专项治理成果,坚决避免反弹回潮。注重发挥“总部机关化”专项治理的以上率下作用,对各层级子企业的“小总部”,也要合理调整优化机构设置和人员配置,做到精简高效。

其次要用好任期制和契约化考核结果,做到刚性兑现。要把2021年度考核结果兑现工作作为检验这项工作的“试金石”,考核目标完成好的,要按契约奖励到位;考核结果不合格或未达标“双70”底线的,要按契约扣

管理层能上能下

目前,多家央企已经结合考核结果,陆续进行刚性兑现。

据了解,华润集团各级子企业经理层成员中,已有12人因2021年度业绩考核结果未达到“双70”底线,解聘退出,19人未达到“80”合格线,扣减全部绩效奖金。开展2018~2020年任期综合考评,累计实施测评7229人次、访谈746人次,民主评议772人次,对考评整体排名靠后的28人(占比11%)分别给予退出集团直管干部序列、调整岗位、设置3个月观察期、提醒谈话等处理。

“推动经理层成员任期制和契约化管理工作落地见效。”华润集团人士向记者表示,“我们成立经理层成员任期制和契约化管理改革专项工作组,赴子企业开展全面检查,重点检查聘任协议、业绩合同签订是否满足要求,有关问题是是否整改到位。

南方航空公司人士向记者表示,该公司纵深推进任期制和契约化管理,将非子企业30多家二级单位经理层成员纳入任期制和契约化管理范围,“一企一策”构建指标体系,严格刚性兑现。他透露,2021年二级单位正职年薪最高相差3.2倍,经理层成员收入最高相差4.4倍。此外,大力推进经理层竞争上岗、末等调整和不胜任退出。

实现精准考核

精准的考核机制有助于“三能”机制的推进。

“中煤矿建集团根据施工企业特点,实施超额利润分享激励,在试点基础上推广运用到所属8家单位。”前述安徽省国资委人士表示,下一步将开展专项检查,切实完善考核指标体系,对年度和任期经营业绩实现精准考核,并严格刚性兑现。加强经理层竞争任用规范,增加竞争性选拔的比例和范围,建立多序列并行的晋升渠道,对考核末等的采取降职、降薪、调岗、免职等方式进行调整。

为实现考核的公平与公正,广东省国资委制定了《三项制度改革考核评估办法(试行)》,进一步推动“三能”机制常态化、长效化。

针对“三能”机制实施的深度广度不够、没有完全激发企

业活力效率的问题,广东省国资委实施省属企业负责人挂点子企业三项制度改革攻坚专项行动,将三项制度改革纳入2022年度省属企业负责人经营业绩考核,强化刚性兑现。

广东省国资委人士向记者介绍,该省开展经理层任期制和契约化刚性兑现结果检查,推动企业落实业绩考核和契约约定,合理拉开经理层薪酬差距,真正实现“业绩升薪酬升、业绩降薪酬降”,严格退出管理,“下”“出”合理有序。广东省国资委出台了《省属企业中长期激励工作指引(试行)》,指导省属企业开展多种形式的中长期激励,探索核心骨干人才与企业“利益共沾、风险共担”更为有效的实现方式,充分调动核心骨干人才的积极性、主动性和创造性。