

《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》解读

研发中心 赵卿

三中全会后公布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》受到了各方关注，各项改革细则超出市场预期，决定强调了在经济、政治、文化、社会、生态文明以及国防和党的建设制度方面的改革，对经济和资本市场影响深远，投资者对改革重点期待较高，对相关主题板块投资展现了较大热情。长期来看，改革将提升社会效率，帮助经济更健康地发展，极大改变中国经济社会面貌。

本次《决定》涵盖了社会经济的许多方面，主要有以下几点：

一、简政放权，明确市场与政府的关系

《决定》里最瞩目的改革是提出要紧紧围绕市场在资源配置中的决定性作用，深化经济体制改革，建立统一开放竞争有序的市场体系。将市场的基础性作用转变成决定性作用，明确了市场与政府的关系，将政府定位为市场监督和裁判，可以保障公平竞争，预示着市场化改革进一步深入。

经济发展就是要提高资源尤其是稀缺资源的配置效率，以尽可能少的资源投入生产尽可能多的产品、获得尽可能大的效益。理论和实践都证明，市场配置资源是最有效率的形式。在经济发展的初步阶段，政府干预可以快速集中社会资源发展经济，但当市场经济发展到一定程度后，政府的过多参与会阻碍经济发展。政府需要转变职能，简政放权，放手让微观经济自我发展，清理减少行政审批事项，为市场运行提供平稳健康的大环境。

二、为非公有制经济发展提供空间

《决定》中提出：“健全归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅的现代产权制度。公有制经济财产权不可侵犯，非公有制经济财产权同样不可侵犯。”这将非公有制经济财产权与公有制经济财产权相同对待，这为非公有制经济的发展提供了制度保障，稳定了国内企业家从事经济活动的信心，减少移民潮的出现。同时决定还鼓励非公有资本在混合制企业中控股，参与国有企业改革。毫无疑问，这些规定将再次激发民营资本参与国企重组的热情，未来非公有制经济将迎来更大地发展机遇。

三、稳中推进国企改革

此次《决定》中关于国企改革的部分可谓迈出了较大一步。首先在监管和运营模式上有了重要创新，决定提出：以管资本为主加强国有资产监管，并组建若干国有资本运营公司；国有资本承担更多的社会责任。另外，国有资本投资运营要服务于国家战略目标，更多投向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域，重点提供公共服务、发展重要前瞻性战略性新兴产业、保护生态环境、支持科技进步、保障国家安全。国有资本继续控股经营的自然垄断行业，但行政垄断必须破除。目前，随着经济不断发展，国企改革刻不容缓，此次改革路径清晰，与之前相比有较强的可操作性。

四、完善金融市场体系

《决定》关于金改着墨不多，但言简意赅，任务清晰详实。金改的总原则即为“扩大金融业对内对外开放”。对内开放包括允许民营资本进入金融系统、设立银行，对外开放包括推动资本市场双向开放、有序提高跨境资本及金融交易可兑换程度、加快人民币资本项目可兑换等。这标志着民资设立银行进入实质性阶段。这对民间资本是一大利好，对于缺乏金融资源的中小企业更是利好，大大提高获得资金的可能性。人民币汇率市场化意味着浮动比例可能进一步放宽或至取消。金融改革还提出了建立存款保险制度，完善金融机构市场化退出机制。这将保护存款人的利益，也意味未来将允许激进的、不安全的中小银行破产。

金融改革还深入到资本市场领域，提出“健全多层次资本市场体系，推进股票发行注册制改革，多渠道推动股权融资，发展并规范债券市场，提高直接融资比重。”股票发行注册制是IPO发行机制的重大转变，国外市场普遍实行注册制，这将降低资本市场进入门槛，并加大资本市场淘汰机制约束，使得资本市场优胜劣汰常态化。这对投资者和实体企业都有实质性的利好。

五、加快土地改革

土地改革一直是人们关注的焦点问题，此次方案亮点较多令人振奋，较上届三中全会方案更为全面完善。这表明了本届政府对土改的坚定决心，这将推动农村经济飞速发展进一步提高农民财富和生活水平。

此次《决定》“在符合规划和用途管制前提下，允许农村集体经营性建设用

地出让、租赁、入股，实行与国有土地同等入市、同权同价。缩小征地范围，规范征地程序，完善对被征地农民合理、规范、多元保障机制”这明确了集体经营性建设用地与国有土地享有平等权益，农地入市可令土地供给增加，有利于平抑地价和房价，将改变大量耕地、宅基地闲置状况，也使得农民财产权益得到提高，激活农村经济，促进城镇化发展，也将促进农业机械化发展和农业大规模集约化经营。

六、启动单独二胎政策

《决定》指出，“启动实施一方是独生子女的夫妇可生育两个孩子的政策，逐步调整完善生育政策，促进人口长期均衡发展。”我国实施独生子女政策 30 多年来，人口规模得到有效控制，人口有了优化发展。但目前我国老年人口比重持续攀升，老龄化现象愈演愈烈，劳动人口大幅减少，人口红利面临“拐点”。据统计目前中国 60 岁及以上人口占 13.26%，比 2000 年人口普查上升 2.93 个百分点，其中 65 岁及以上人口占 8.87%，比 2000 年人口普查上升 1.91 个百分点，中国正面临着严重的人口危机。面对新的人口结构，放开二胎生育政策，可以增加劳动人口，减缓老龄化对经济的冲击，避免社会抚养比过速增长，为我国经济社会发展免除后顾之忧。就单个家庭来讲，两个小孩对人格的健全发展更有益处，能优化劳动人口素质，有利于经济社会发展。

此次单独政策的启动，预计短期内将会利好包括妇婴用品、乳品、医疗保健、玩具游戏等行业，中长期将对房地产、医疗、教育等行业产生更大影响，这将利好整个社会经济，带来新的人口红利。

七、加快医疗体制改革

医疗改革是医药卫生体制改革的重点，近几年高昂的药品价格，紧张的医患关系，看病难等问题成为较大的社会问题。此次医改政策利好超预期，《决定》提出要“加快公立医院改革，落实政府责任，建立科学的医疗绩效评价机制和适应行业特点的人才培养、人事薪酬制度。”“鼓励社会办医，优先支持举办非营利性医疗机构。社会资金可直接投向资源稀缺及满足多元需求服务领域，多种形式参与公立医院改制重组。允许医师多点执业，允许民办医疗机构纳入医保定点范围”，尽管前两年政策提过鼓励社会资金参与公立医院改制，但实质进展很慢，此

次《决定》中明确提出鼓励社会资金多种形式参与公立医院改制重组,未来医疗机构的改革重组有望加速,这对夹缝中生存的民营医院而言是一大利好,未来将迎来重大发展机遇。

《决定》还提到“取消以药补医,理顺医药价格,建立科学补偿机制。”当前医疗机构的绩效评价机制、人事薪酬制度以及医药养医制度,很大程度上造成了当前的“大处方、过度用药”的现状,配套的人事改革和医保支付方式改革将有效的缓解这一现状。

总体而言,此次《决定》的改革内容广泛,力度超过市场预期,很多政策史无前例,表露了本届政府改革的决心勇气和力度。这对经济和资本市场有着深远影响,改革红利将帮助社会资本配置在更有效的领域,社会整体效率有所提高,国内经济将更健康平稳发展。但改革也是个循序渐进的过程,需要不断地试验和改进,短期内很难有立竿见影的效果,我们期待改革红利在未来的数年中不断释放,帮助开启中国经济的新航程。