

2019 年 02 月 15 日

稳经济的重大投资项目要符合高质量发展要求——形势与政策解读

政策研究定期报告

证券研究报告

■ 主要结论:

1. 宏观与改革

国务院副总理韩正 2 月 12 日到国家发展改革委调研并主持召开座谈会, 要求重大投资项目要符合规划、符合新发展理念和高质量发展要求。海关总署统计显示, 2019 年 1 月首月出口增长 13.9%, 实现良好开局。

我们的观点是, 中央经济工作会议对经济形势的判断是“要看到经济运行稳中有变、变中有忧, 外部环境复杂严峻, 经济面临下行压力”, 1 月的出口数据较好, 有今年春节与去年较早导致出口提前的因素, 逆周期稳定经济过快下滑的政策力度需要保持, 但是稳定经济的各类政策, 包括传统基建, 以及人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施, 必须符合新发展理念和高质量发展要求。

2. 监管与调控

银保监会鼓励保险公司使用长久期账户资金、增持优质上市公司股票和债券。证监会表示将继续对编造传播证券期货虚假信息行为严密盯防、快速反应、严肃查处, 全力维护资本市场信息传播秩序。

我们的观点是, 中央经济工作会议对资本的判断是“资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用, 要通过深化改革, 打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场, 提高上市公司质量, 完善交易制度, 引导更多中长期资金进入, 推动在上交所设立科创板并试点注册制尽快落地”。银保监会鼓励保险公司使用长久期账户资金、增持优质上市公司股票和债券, 以及证监会对编造传播证券期货虚假信息行为严密盯防、快速反应、严肃查处, 全力维护资本市场信息传播秩序, 有利于稳定资本市场, 有利于发挥资本市场鼓励科技创新、支持实体经济的作用。

3. 区域与产业

工业和信息化部副部长陈肇雄表示要建设高质量 5G 精品网络, 推动 5G 与工业、医疗、交通等垂直行业的融合应用。北京发布新首钢高端产业综合服务区发展建设规划, 强调要强化工业遗产保护和再利用, 拓展绿色生态空间, 释放产业转型升级活力, 推动实现高质量发展。

我们的观点是, 高质量 5G 精品网络既是高质量发展所需要产业体系的重要组成部分, 同时对医疗、交通、先进制造业等产业升级有强大的助推作用, 是推进高质量发展的重要抓手。北京发布新首钢高端产业综合服务区发展建设规划, 强调拓展绿色生态空间, 产业转型升级活力, 有利于缩小区域发展差距、完善京津冀城市群布局形态、培育经济增长新动能。

■ 风险提示:

政策推进不及预期。

朱海洋

分析师

SAC 执业证书编号: S1450518050002

Zhuhy2@essence.com.cn

021-35082030

相关报告

内 容 目 录

1. 宏观与改革	3
2. 监管与调控	3
3. 区域与产业	4

1. 宏观与改革

韩正副总理要求重大投资项目要符合规划、符合新发展理念和高质量发展要求。国务院副总理韩正 2 月 12 日到国家发展改革委调研并主持召开座谈会，认真贯彻落实中央经济工作会议精神，研究部署下一阶段发展改革工作。韩正强调，国家发展改革委要紧紧围绕党和国家大局，贯彻落实党中央、国务院决策部署，进一步发挥好研究大战略、协调大政策、推进大项目、分析大趋势的作用，推动今年经济社会发展实现良好开局。要创新和完善宏观调控，加强与有关部门协调配合，实施好减税降费政策，解决好融资难融资贵问题。要抓好稳投资各项措施，重大投资项目要符合规划，符合新发展理念和高质量发展要求，避免出现“半拉子工程”。

海关总署统计显示，2019 年 1 月首月出口增长 13.9%，实现良好开局。海关总署统计分析司司长李魁文 2 月 14 日表示，1 月份我国外贸进出口实现开门红，出口增长 13.9%，进口增长 2.9%，为全年稳外贸开了个好头。1 月出口增速高于进口，贸易顺差超过 2700 亿元，扩大 1.2 倍。一般贸易快速增长，我国对欧盟、东盟和日本等主要市场进出口增长，对“一带一路”沿线国家进出口增速高于整体。民营企业进出口两位数增长且比重有所提升。商务部综合司司长储士家表示，中国有一句俗话叫“瑞雪兆丰年”，我们有信心在 2019 年保持外贸稳定增长、高质量发展。

我们的观点是，中央经济工作会议对经济形势的判断是“要看到经济运行稳中有变、变中有忧，外部环境复杂严峻，经济面临下行压力”，1 月的出口数据较好，有今年春节与去年较早导致出口提前的因素，逆周期稳定经济过快下滑的政策力度需要保持，但是稳定经济的各类政策，包括传统基建，以及人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施，必须符合新发展理念和高质量发展要求。

2. 监管与调控

银保监会鼓励保险公司使用长久期账户资金、增持优质上市公司股票和债券。1 月 28 日，中国银保监会新闻发言人肖远企接受金融时报记者采访时表示，为更好发挥保险公司机构投资者作用，维护上市公司和资本市场稳定健康发展，银保监会鼓励保险公司使用长久期账户资金，增持优质上市公司股票和债券，拓宽专项产品投资范围，加大专项产品落地力度。支持保险公司开展价值投资、长期投资，研究推进保险公司长期持有股票的资产负债管理监管评价机制。对于保险资金一般股票和重大股票投资等，依法依规加快有关备案、核准工作。同时，在已出台保险资产管理公司专项产品政策的基础上，适当拓宽专项产品投资范围，在依法依规和风险可控的前提下，允许专项产品通过券商资产管理计划和信托计划，化解股票质押流动性风险，更好地发挥相关机构的专业与项目资源优势，加快专项产品落地进程，吸引更多保险资金以多种方式参与资本市场投资。

证监会表示将继续对编造传播证券期货虚假信息行为严密盯防、快速反应、严肃查处，全力维护资本市场信息传播秩序。中国证监会 2 月 1 日表示，少数不法人员利用自媒体肆意发布针对资本市场监管政策和改革举措的虚假信息，经有关媒体网站转发后迅速传播，严重扰乱市场秩序，社会影响极为恶劣。证监会组织稽查力量，即刻开展全方位线索排查、溯源分析和调查布控等工作，现已初步查明，陈某、林某、王某等人及相关媒体平台涉嫌编造传播“新任证监会主席记者招待会”等虚假信息，违反《证券法》有关规定。下一步，我会将严肃追究相关当事人的违法责任。涉嫌犯罪的，依法移送公安机关。编造传播虚假信息是证券期货

法律法规严格禁止的行为，历来是证监会稽查执法打击重点。近年来，证监会依法履行监管职责，坚决查处编造传播虚假信息行为。2016年以来共办理相关案件17起，依法做出行政处罚13起，对同花顺网络、曾改雄、曹磊等人进行了严肃查处；2起案件移送公安机关采取治安处罚措施。我会将继续对编造传播证券期货虚假信息行为严密盯防、快速反应、严肃查处，全力维护资本市场信息传播秩序。传播媒介及其从业人员应坚守新闻真实原则，勿要刊载、传播缺乏事实依据的传言消息。同时，也提醒广大投资者坚持不信谣、不传谣，避免自身利益受到损害。

我们的观点是，中央经济工作会议对资本的判断是“资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，提高上市公司质量，完善交易制度，引导更多中长期资金进入，推动在上交所设立科创板并试点注册制尽快落地”。银保监会鼓励保险公司使用长久期账户资金、增持优质上市公司股票和债券，以及证监会对编造传播证券期货虚假信息行为严密盯防、快速反应、严肃查处，全力维护资本市场信息传播秩序，有利于稳定资本市场，有利于发挥资本市场鼓励科技创新、支持实体经济的作用。

3. 区域与产业

工业和信息化部副部长陈肇雄表示要建设高质量5G精品网络，推动5G与工业、医疗、交通等垂直行业的融合应用。工业和信息化部副部长陈肇雄赴中国联通调研5G。2019年2月2日，工业和信息化部副部长陈肇雄赴中国联通调研，听取了联通公司关于5G发展规划的汇报，参观了移动环境下的5G业务演示。中国联通集团董事长王晓初参加调研。陈肇雄充分肯定了中国联通在5G试验网络部署方面取得的成效。他指出，5G作为新一代网络基础设施，是经济社会数字化转型的关键支撑。加快5G商用步伐，是党中央作出的重大决策部署。希望中国联通充分发挥运营企业5G商用主体作用，大力开展5G规模试验、业务应用示范，建设高质量5G精品网络，推动5G与工业、医疗、交通等垂直行业的融合应用，助力传统产业数字化转型，培育发展新兴业态，为经济高质量发展提供有力支撑。

北京发布新首钢高端产业综合服务区发展建设规划，强调要强化工业遗产保护和再利用，拓展绿色生态空间，释放产业转型升级活力，推动实现高质量发展。北京市委、市政府近日印发《加快新首钢高端产业综合服务区发展建设打造新时代首都城市复兴新地标行动计划（2019年-2021年）》，2月13日，北京市召开新闻发布会进行全面解读。首钢地区主体位于北京市石景山区，总面积22.3平方公里，是全国城区老工业区搬迁改造首批21个试点之一，也是全国老工业基地调整改造的重点地区之一。首钢实施搬迁后，北京市以首钢主厂区为核心规划建设新首钢高端产业综合服务区。今年2月，习近平总书记到北京石景山首钢园区考察北京冬奥会筹办工作和备战情况并作重要讲话。下一步，新首钢高端产业综合服务区做好冬奥会服务保障工作，提升城市承载能力，强化工业遗产保护和再利用，拓展绿色生态空间，释放产业转型升级活力，推动实现高质量发展。

我们的观点是，高质量5G精品网络既是高质量发展所需要产业体系的重要组成部分，同时对医疗、交通、先进制造业等产业升级有强大的助推作用，是推进高质量发展的重要抓手。北京发布新首钢高端产业综合服务区发展建设规划，强调拓展绿色生态空间，产业转型升级活力，有利于缩小区域发展差距、完善京津冀城市群布局形态、培育经济增长新动能。

资料来源：国家统计局、国家发展改革委、银保监会等官方公开信息。

■ 分析师声明

朱海洋声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（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本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14242

