

## 解读《中共中央 国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》

# 要素市场化改革提升效率增强信心

### ■ 核心摘要

- 1) 宏观调控政策通常可以分为逆周期调控政策和结构性改革政策。构建更加完善的要素市场化配置体制机制属于重大结构性改革举措。在当前疫情海外蔓延，国内经济下行压力较大，市场主体信心较为疲弱之际，该举措的推出虽然短期内很难立刻起到稳增长的作用，但有助于提振市场信心，从中长期改善劳动生产效率，提升潜在经济增速。
- 2) 目前，我国商品和服务价格 97%以上由市场定价，但土地、劳动力、资本、技术、数据等要素市场发育相对滞后，成为高标准市场体系建设的一个突出短板。《意见》分类提出了土地、劳动力、资本、技术、数据五个要素领域改革的方向，明确了完善要素市场化配置的具体举措。
- 3) 土地要素方面，着力增强土地管理灵活性。一是灵活产业用地方式，健全长期租赁、先租后让、弹性年期供应、作价出资（入股）等工业用地市场供应体系。二是灵活土地计划指标管理，城乡建设用地供应指标使用应更多由省级政府负责。三是鼓励盘活存量建设用地。以多种方式推进国有企业存量用地盘活利用。深化农村宅基地制度改革试点等。
- 4) 劳动力要素部分，着力引导劳动力要素合理畅通有序流动。畅通落户渠道。探索推动在长三角、珠三角等城市群率先实现户籍准入年限同城化累计互认。放开放宽除个别超大城市外的城市落户限制，试行以经常居住地登记户口制度。
- 5) 资本要素方面，资本市场改革将迎来再提速，疫情并未阻挡改革的步伐，反而加快了推进决心和速度。一是要改革完善股票市场发行、交易、退市等制度；二是鼓励和引导上市公司现金分红；三是完善投资者保护制度；四是完善主板、科创板、中小企业板、创业板和新三板市场建设。整体来看，市场改革基调在于发展股权融资和提升上市公司质量，未来中长期资金入市和创业板注册制改革值得期待，政策将会迎来陆续出台。
- 6) 技术要素部分，着力激发技术供给活力，促进科技成果转化，有助于营造科技创新的环境。一是激活产权激励，开展赋予科研人员职务科技成果所有权或长期使用权试点。二是积极推进科研院所分类改革，加快推进应用技术类科研院所市场化、企业化发展。建立国家技术转移人才培养体系。三是促进技术要素与资本要素融合发展。
- 7) 数据要素部分，着力加快培育数据要素市场。传统生产要素一般包括土地、劳动力、资本、技术，本次将数据纳入生产要素的范畴，说明随着信息技术的发展，以大数据为代表信息资源的重要性凸显。数据资源是未来推动经济增长的重要驱动力。

宏观调控政策通常可以分为逆周期调控政策和结构性改革政策。逆周期调控政策通常用来应对经济的短期波动，主要包括货币政策和财政政策，对于短期稳增长具有较快的效果；结构性改革政策通常用来应对经济的潜在增速下行，目的是通过提升全要素生产率或劳动生产率来提振经济的中长期增长趋势，虽然短期内无法起到稳增长的效果，但有助于提升市场信心。

构建更加完善的要素市场化配置体制机制属于重大结构性改革举措，在当前疫情海外蔓延，国内经济下行压力较大，市场主体信心较为疲弱之际，该举措的推出具有重大的意义。

目前，我国商品和服务价格 97%以上由市场定价，但土地、劳动力、资本、技术、数据等要素市场发育相对滞后，影响了市场对资源配置决定性作用的发挥，成为高标准市场体系建设的一个突出短板。本次出台的《中共中央 国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》就是要充分发挥生产要素的主动性、积极性、创造性，让企业成为独立的市场主体来配置要素资源，形成有效的激励机制和激励效应，为培育经济增长新动能和实现创新驱动的经济增长营造良好的体制机制环境。

生产要素与商品的属性不同，例如劳动要素附着在劳动者个体身上，土地要素天然带有一定公共性，要素市场建设不能完全等同于商品市场的建设。在推进要素市场化配置过程中，必须正确处理好政府与市场的关系。为此，意见提出了**推进要素市场制度建设的总体要求，从各要素的共性出发，为从整体上深化要素市场化配置改革明确了方向和原则**：一是市场决定，有序流动。二是健全制度，创新监管。三是问题导向，分类施策。四是稳中求进，循序渐进。

**《意见》分类提出了土地、劳动力、资本、技术、数据五个要素领域改革的方向，明确了完善要素市场化配置的具体举措。**具体来看，如下几点值得关注：

第一，**土地要素方面，着力增强土地管理灵活性。**一是灵活产业用地方式，健全长期租赁、先租后让、弹性年期供应、作价出资（入股）等工业用地市场供应体系，完善产业用地政策，推动不同产业探索增加混合产业用地供给。二是灵活土地计划指标管理，城乡建设用地供应指标使用更多由省级政府负责，探索建立全国性的建设用地、补充耕地指标跨区域交易机制。三是鼓励盘活存量建设用地。充分运用市场机制盘活存量土地和低效用地，以多种方式推进国有企业存量用地盘活利用。深化农村宅基地制度改革试点，深入推进建设用地整理，完善城乡建设用地增减挂钩政策，为乡村振兴和城乡融合发展提供土地要素保障。

第二，**劳动力要素部分，着力引导劳动力要素合理畅通有序流动。**一是畅通落户渠道。探索推动在长三角、珠三角等城市群率先实现户籍准入年限同城化累计互认。放开放宽除个别超大城市外的城市落户限制，试行以经常居住地登记户口制度。二是畅通职称评审渠道。完善职称评审制度，以职业能力为核心制定职业标准，畅通非公有制经济组织、社会组织、自由职业专业技术人员职称申报渠道，推进社会化职称评审。

第三，**资本要素方面，资本市场改革将迎来再提速，疫情并未阻挡改革的步伐，反而加快了推进决心和速度。**推进要素市场化已经被列为国务院构建更加完善的市场化配置体制机制不可或缺的重要一环。其实早在 4 月 7 日刘鹤副总理主持的金融委会议中已重点要强调发挥好资本市场的枢纽作用，不断强化基础性制度建设，坚决打击各种造假和欺诈行为，放松和取消不适应发展需要的管制，提升市场活跃度。我们认为资本市场将越来越多的肩负助力实体经济转型的重大使命，加快改革开放迎来新一轮制度红利。

具体来看，意见提出内容践行“深改十二条”的资本市场改革蓝图，致力于打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，重点在于制定出台完善股票市场基础制度的意见。**一是要改革完善股票市场发行、交易、退市等制度；二是鼓励和引导上市公司现金分红；三是完善投资者保护制度，推动完善具有中国特色的证券民事诉讼制度；四是完善主板、科创板、中小企业板、创业板和新三板市场建设。**整体来看，市场改革基调在于发展股权融资和提升上市公司质量，未来中长期资金入市和创业板注册制改革值得期待，政策将会迎来陆续出台。

第四，**技术要素部分，着力激发技术供给活力，促进科技成果转化，有助于营造科技创新的环境。**一是激活产权激励，深化科技成果使用权、处置权和收益权改革，开展赋予科研人员职务科技成果所有权或长期使用权试点，并行推进职务成果“三权”改革和所有权改革试点。二是积极推进科研院所分类改革，加快推进应用技术类科研院所市场化、企业化发展。建立国家技术转移人才培养体系。三是促进技术要素与资本要素融合发展。积极探索通过天使投资、创业投资、知识产权证券化、科技保险等方式推动科技成果资本化。鼓励商业银行采用知识产权质押、预期收益质押等融资方式，为促进技术转移转化提供更多金融产品服务，有助于改善科技类企业更好的获得信贷支持。

第五，**数据要素部分，着力加快培育数据要素市场。**传统生产要素一般包括土地、劳动力、资本、技术，本次将数据纳入生产要素的范畴，说明随着信息技术的发展，以大数据为代表信息资源的重要性凸显。**数据资源是未来推动经济增长的重要驱动力，推动实体经济和数字经济融合发展，推动制造业加速向数字化、网络化、智能化发展，同时，要运用大数据提升国家治理现代化水平，推行电子政务、建设智慧城市，构建全国信息资源共享体系。**

## 报告作者：

证券分析师：陈骁 投资咨询资格编号：S1060516070001 电话（010-56800138）邮箱（CHENXIAO397@PINGAN.COM.CN）

证券分析师：魏伟 投资咨询资格编号：S1060513060001 电话（021-38634015）邮箱（WEIWEI170@PINGAN.COM.CN）

证券分析师：张亚婕 投资咨询资格编号：S1060517110001 电话（021-20661934）邮箱（ZHANGYAJIE976@PINGAN.COM.CN）

研究助理：郭子睿 一般从业资格编号：S1060118070054 电话（010-56800141）邮箱（GUOZIRUI807@PINGAN.COM.CN）

## 平安证券研究所投资评级：

### 股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于沪深300指数20%以上）

推 荐（预计6个月内，股价表现强于沪深300指数10%至20%之间）

中 性（预计6个月内，股价表现相对沪深300指数在±10%之间）

回 避（预计6个月内，股价表现弱于沪深300指数10%以上）

### 行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于沪深300指数5%以上）

中 性（预计6个月内，行业指数表现相对沪深300指数在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于沪深300指数5%以上）

### 公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

### 免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、

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\\_5967](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_5967)

