关注周期底部的土改、教改、金改

——深改委第十四次会议点评

事件

据新闻联播官微消息，6 月 30 日下午，习近平主持召开中央全面深化改革委员会第十四次会议并发表重要讲话。他强调，必须发挥好改革的突破和先导作用，依靠改革应对变局、开拓新局，坚持目标引领和问题导向，既善于积势蓄势谋势，又善于识变求变应变，紧紧扭住关键，积极鼓励探索，突出改革实效，推动改革更好服务经济社会发展大局。

点评

土改：红线之上的灵活性。深改委会议对农村宅基地提出了“适度放活”，对于未来土地要素二次的激活提供了空间（在三条底线之上）。城镇化过程中，城市土地要素的市场化加快了整体的工业化过程中对于所谓中产阶级的培育；到了新时代，土地问题对于香江的影响已经在 6 月 30 日的国安法中得到体现，探索同地同收益到了关键时刻，预计将进入到快速推进的阶段，从而逐步突破城乡二元结构，实现美好生活的共同愿景。

教育：舆论引领下的探索。民族的发展和振兴到了一个阶段，势必形成一定的固化。无论是千年大计探索的雄安，还是当下对于人才引进的新政，都是对于阶层固化的一种打破。梦回唐朝，时代的繁荣是在一种合适的流动性机制下的繁荣，教育评级从机制上引导各领域的教育从培养工业化过程中的“流水线工程师”到培养后工业化时代的“创新人才”。

金融：经济是肉，金融是血。伴随着经济结构的转变，金融体系也将转变。从赶超阶段的债务型扩张，到创新阶段的权益型扩张；从商业银行体系，到投资银行体系。金融创新的大时代正在逐渐开启，无论是制造业的升级（新一代信息技术和制造业融合）还是农村宅基地流转的实现，都需要新的投融资模式来进行。外部来看，从美国对中概股进行打击、切断香港特殊地位，到方主席提出为切断美元支付体系做准备，金融战役已经打响。在这一过程中，金融领域的改革更显其紧迫性。短期关注金融市场风险的释放（政策提前准备），中期关注改革引领的阿尔法结构。

投资咨询业务资格：
证监许可【2011】1289 号
研究院 宏观组
研究员
徐闻宇
☎ 021-60827991
✉ xuwenyu@htfc.com
从业资格号：F0299877
投资咨询号：Z0011454

联系人
吴嘉颖
☎ 021-60827995
✉ wujiaying@htfc.com
从业资格号：F3064604

相关研究：

总量宽松政策呼之欲出（三）——617 国常会点评
2020-06-18
修复期存波折——中国 5 月经济数据点评
2020-06-16
一份现代化的宣言书——两会以及 417 以来相关政策点评
2020-05-25
双循环的虚实之间，要素改革为第一步——514 政治局会议点评
2020-05-15
总量宽松政策呼之欲出（续）——人民银行 512 答记者问点评
2020-05-13
总量宽松政策呼之欲出——一季度中国货币政策执行报告点评
2020-05-11
金融市场进一步开放，让子弹再飞一会——《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》点评
2020-05-08

附：习近平主持召开中央全面深化改革委员会第十四次会议

来源：共产党员网[1]

点评：定位——乘势而上，显示出对于胜利完成目标任务的定性。

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平 6 月 30 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十四次会议并发表重要讲话。他强调，胜利完成“十三五”规划主要目标任务、决胜脱贫攻坚、全面建成小康社会，**乘势而上**开启全面建设社会主义现代化国家**新征程**，必须发挥好改革的突破和先导作用，依靠改革应对变局、开拓新局，坚持目标引领和问题导向，既善于积势蓄势谋势，又善于识变求变应变，紧紧扭住关键，积极鼓励探索，突出改革实效，推动改革更好服务经济社会发展大局。

中共中央政治局常委、中央全面深化改革委员会副主任李克强、王沪宁出席会议。

会议审议通过了《**国企改革**三年行动方案（2020－2022 年）》、《关于深化新一代**信息技术与制造业融合**发展的指导意见》、《深化**农村宅基地**制度改革试点方案》、《关于加快推进**媒体**深度融合发展的指导意见》、《深化新时代**教育**评价改革总体方案》、《关于深化国有**文艺**院团改革的实施意见》。会议还听取了党的十八届三中全会以来医药卫生体制改革进展情况汇报。

点评：管资产到管资本，调整国有经济的结构，激发市场经济的活力。做的是优化。

会议指出，**国有企业**是中国特色社会主义的重要物质基础和政治基础，是党执政兴国的重要支柱和依靠力量。在这次应对新冠肺炎疫情过程中，国有企业勇挑重担，在应急保供、医疗支援、复工复产、稳定产业链供应链等方面发挥了重要作用。今后 3 年是**国企改革关键阶段**，要坚持和加强党对国有企业的全面领导，坚持和完善基本经济制度，坚持社会主义市场经济改革方向，抓重点、补短板、强弱项，推进国有经济**布局优化和结构调整**，增强国有经济**竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力**。

点评：供给侧为制造业、工业赋能，而不是制造业的外迁。

会议强调，加快推进**新一代信息技术和制造业融合**发展，要顺应新一轮科技革命和产业变革趋势，**以供给侧结构性改革为主线，以智能制造为主攻方向**，加快**工业互联网**创新发展，加快制造业生产方式和企业形态根本性变革，夯实融合发展的基础支撑，健全法律法规，提升制造业数字化、网络化、智能化发展水平。

点评：新土地法实施后，对于农村土地要素的流动性赋予了新的想象空间。在三条底线之上，“适度放活”。

会议指出，深化农村宅基地制度改革，要积极探索落实宅基地集体所有权、保障宅基地农户资格权和农民房屋财产权、**适度放活宅基地和农民房屋使用权的具体路径和办法**，坚决守住**土地公有制性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损这三条底线**，实现好、维护好、发展好农民权益。

[1] http://www.12371.cn/2020/06/30/ARTI1593518759124453.shtml

点评：疫情中体现出了应对舆论战方面的短板。

会议强调，推动**媒体**融合向**纵深发展**，要深化体制机制改革，加大全媒体人才培养力度，打造一批具有强大影响力和竞争力的新型主流媒体，加快构建**网上网下一体、内宣外宣联动**的主流舆论格局，建立以内容建设为根本、先进技术为支撑、创新管理为保障的全媒体传播体系，牢牢占据舆论引导、思想引领、文化传承、服务人民的**传播制高点**。

点评：在山东事件发酵的测试下，教改将逐渐推进。从培育流水线工程师，到培育创新人才；机会公平之下，努力实现代际分配的流动性。

会议指出，**教育评价**事关教育发展方向，要全面贯彻党的教育方针，坚持社会主义办学方向，落实立德树人根本任务，遵循教育规律，针对不同主体和不同学段、不同类型教育特点，改进结果评价，**强化过程评价**，探索增值评价，健全综合评价，着力破除唯分数、唯升学、唯文凭、唯论文、唯帽子的顽瘴痼疾，建立科学的、符合时代要求的教育评价制度和机制。

会议强调，国有文艺院团是繁荣发展社会主义文艺的中坚力量，要以社会主义核心价值观为引领，围绕举旗帜、聚民心、育新人、兴文化、展形象的使命任务，突出问题导向，坚持分类指导，**以演出为中心环节**，激发国有文艺院团生机活力，创作生产思想精深、艺术精湛、制作精良的舞台艺术佳作，满足人民向往美好生活的精神文化需求。

会议指出，党的十八届三中全会以来，我们着力增强卫生健康治理体系整体效能，优化医药卫生资源配置，提升医疗卫生服务水平，推动建立起世界上规模最大的基本医疗保障网络，患者就医负担逐步减轻，人民健康状况和基本医疗卫生服务的公平性可及性持续改善。这次应对新冠肺炎疫情，我们的医药卫生体系经受住了考验，为打赢新冠肺炎疫情防控阻击战发挥了重要作用。要坚持把人民生命安全和身体健康放在第一位，强化大卫生大健康理念，把预防为主摆在更加突出位置。要梳理各地深化医改情况，总结好的经验做法，加快推进健全分级诊疗制度、完善医防协同机制、深化公立医院改革、深化医保支付方式改革、加强医保基金监管、加强基层医疗卫生机构能力建设、完善药品供应保障体系等重点任务，完善相关配套支撑政策，打好改革组合拳。要高度重视新一代信息技术在医药卫生领域的应用，重塑医药卫生管理和服务模式，优化资源配置、提升服务效率。对近期一些地方在疫情防控中出现的突出问题，要抓紧从体制机制上想办法、补漏洞，坚决防止疫情反弹。

点评：部分领域的改革值得期待——教育、医疗、金融等。

会议强调，要把抓好党的十八届三中全会以来部署改革任务的落实同完成“十三五”规划主要目标任务、决胜脱贫攻坚、全面建成小康社会结合起来，把统筹推进常态化疫情防控和经济社会发展工作贯通起来，**有针对性地部署推进关键性改革**。要提前谋划“十四五”时期改革工作，更加注重制度和治理体系建设，更多解决深层次体制机制问题。改革创新最大的活力蕴藏在基层和群众中间，对待新事物新做法，要加强鼓励和引导，让新生事物健康成长，让发展新动能加速壮大。

中央全面深化改革委员会委员出席会议，中央和国家机关有关部门负责同志列席会议。

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院“，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com