



中国经济 2022：在不确定性 中寻求新均衡



【财新网】(专栏作家 朱克力) 12月8日至10日, 一年一度的中央经济工作会议在京召开。今年的中央经济工作会议, 开得比以往要早一些。在中央政治局召开完四季度会议仅仅两天后, 就又开始了为期三天的中央经济工作会议。

读懂经济工作会议, 就很大程度上读懂了中国经济。这次中央经济工作会议依然如此。作为前瞻经济走势和政策取向的重要风向标, 无论是从基调还是策略上, 都锚定了2022年中国经济大方向和经济政策大框架。

这次经济工作会议的信息量巨大, 从应对“三重压力”到求解“共同富裕”, 以下几个新问题、新研判、新提法、新对策, 值得细读。

分析研判当前中国经济形势并部署来年经济工作重点, 是中央经济工作会议的基本职能。会议既对今年经济工作取得的成绩予以了充分肯定, 认为“十四五”实现了良好开局, 也同时清醒地指出, “必须看到我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。世纪疫情冲击下, 百年变局加速演进, 外部环境更趋复杂严峻和不确定。”

应当说, 需求收缩、供给冲击、预期转弱的“三重压力”, 是对当前经济阶段性特征的有力概括。可以与之类比的, 是2013年4月25日中央政治局常委会会议首提“三期叠加”(经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期) 以及2013年12月10日中央经济工作会议在此基础上提出“新常态”。

中国经济发展面临“三重压力”的判断体现底线思维，为制定合理有效的经济政策提供了依据。应当说，“三重压力”概括了经济下行承压的主要来源，包含了现状和预期两方面。在这当中，现状又体现在了需求侧和供给侧两端。

从需求侧现状看，关键词是“收缩”。进入今年下半年以来，国内有效需求不足迹象渐显，国际上面临美联储等货币政策转向、美欧对华脱钩的双重风险。中长期看，制约投资和消费需求的因素仍在，短期看则是防疫物资出口量剧增等一次性因素在逐步消退。

从供给侧现状看，关键词是“冲击”。疫情持续使新一轮供给冲击正在形成，给经济发展和全球秩序带来更大挑战。在国际大宗商品价格上涨等影响下，制造业受创，“能源-上游高耗能原材料-产业链”的涨价链条继续传导，一些资源型行业再度呈扩张态势……

而从预期来看，关键词则是“转弱”。正是供需两端同时发生的上述变化给经济增长带来更大的不确定性，市场对未来增长的预期普遍下降、对“黑天鹅”和“灰犀牛”的担忧则普遍上升。多重考验下，信心比黄金更珍贵，增强预期比任何时候都重要。

由于中国经济发展面临以上“三重压力”，与稳增长相关的政策力度也与此一致。中央经济工作会议要求“明年经济工作要稳字当头、稳中求进，各地区各部门要担负起稳定宏观经济责任，各方面要积极推出有利于经济稳定的政策，政策发力适当靠前”。在会议公报中，“稳”字总共

出现 25 次，“稳字当头”实至名归。

会议强调要“加强统筹协调，坚持系统观念”，这也体现在对政策体系的持续完善。就在几天前的政治局会议上，还只是表述为六大政策，包括宏观政策、微观政策、结构政策、科技政策、改革开放政策和社会政策。到经济工作会议又增加了区域政策的表述，七大政策组成一个更完备的体系。

一是宏观政策，要稳健有效。与政治局会议相比，这里强化从需求侧补短板，提出实施新的减税降费政策，强化对中小微企业、个体工商户、制造业、风险化解等的支持力度，适度超前开展基础设施投资。明确要求，引导金融机构加大对实体经济特别是小微企业、科技创新、绿色发展的支持。同时指出，财政政策和货币政策要协调联动，跨周期和逆周期宏观调控政策要有机结合。

二是微观政策，要持续激发市场主体活力。针对的是前面“三重压力”之一的预期转弱，明确要提振市场主体信心，深入推进公平竞争政策实施，加强反垄断和反不正当竞争，以公正监管保障公平竞争。同时提出了“两个强化”：一是强化知识产权保护，营造各类所有制企业竞相发展的良好环境；二是强化契约精神，有效治理恶意拖欠账款和逃废债行为。

三是结构政策，要着力畅通国民经济循环。突出了供给侧逻辑，包括提升制造业核心竞争力，启动一批产业基础再造工程项目，激发涌现一大批“专精特新”企业。提出了“三个加快”：加快形成内外联通、安全高

效的物流网络；加快数字化改造，促进传统产业升级；加快发展长租房市场，推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，因城施策促进房地产业良性循环和健康发展。与政治局会议相比，这次把“良性循环”放在了“健康发展”之前。

四是科技政策，要扎实落地。重点是“两个强化一个完善”：强化国家战略科技力量，发挥好国家实验室作用，重组全国重点实验室，推进科研院所改革；强化企业创新主体地位，深化产学研结合；完善优化科技创新生态，形成扎实的科研作风。此外也明确要继续开展国际科技合作。

五是改革开放政策，要激活发展动力。包括要素市场化配置综合改革试点、股票发行注册制、国企改革三年行动任务、电网和铁路等自然垄断行业改革。要求调动地方改革积极性，鼓励各地因地制宜、主动改革。与此同时，要扩大高水平对外开放、推动制度型开放以及推动共建“一带一路”高质量发展。

六是区域政策，要增强发展的平衡性协调性。这是之前政治局会议公报里没有的，一方面要深入实施区域重大战略和区域协调发展战略，促进东、中、西和东北地区协调发展，另一方面要全面推进乡村振兴，提升新型城镇化建设质量。

七是社会政策，要兜住兜牢民生底线。包括统筹推进经济发展和民生保障，健全常住地提供基本公共服务制度；解决好高校毕业生等青年就业问题，健全灵活就业劳动用工和社会保障政策；推进基本养老保险全国统

筹；推动新的生育政策落地见效，积极应对人口老龄化。

值得一提的是，在谈宏观政策要稳健有效时，特别提到“适度超前开展基础设施投资”。

这里所指的基础设施投资，与传统的“铁公鸡”和房地产基建项目有明显区隔。所谓“适度超前”开展的，涉及到近年来基础设施投资的新方向，即主要是面向数字经济和智能经济等新经济形态的新基建。

从宏观经济视角看，在一定程度上，这的确是基于稳增长和经济托底的考虑，构筑发展新动能的需要。

从未来产业新赛道来看，数字经济和智能经济的发展，首先需要较大规模的布局和落地数字化、网络化、智能化基础设施。

从区域协同发展来看，比如现在的大湾区建设，没有基础设施的互联互通是不可想象的，离不开数字新基建和新型轨道交通等基础设施的铺设。

而从技术经济视角看，强调“适度”是数字经济的技术路线和商业模式不确定性所致，允许“超前”则是新基建要为后续商业应用提供新场景

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_31049

