

“稳定”收官 ——2019 年 12 月中央政治局会议点评

12 月 6 日，中共中央政治局召开会议，分析研究 2020 年经济工作。对会议主要内容我们点评如下：

一、形势判断：短期承压、长期向好

在今年以来面临“国内外风险挑战明显上升的复杂局面”的大背景下，会议肯定了过去一年的经济工作，并强调“当前和今后一个时期，我国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有变”。相较 7 月会议强调的“增强忧患意识”，本次会议提出“要坚持用辩证思维看待形势发展变化，增强必胜信心”。在内外挑战之下，这既体现了辩证唯物主义的思想，也体现了革命的乐观主义精神：面对困难，迎难而上，充满信心，保持定力。未来我国将化压力为动力，“深化改革”、“扩大开放”、“集中精力办好自己的事”。

二、2020 工作目标：“稳定”收官

会议通稿中多次提到了明年要“确保”完成全面建成小康社会（提及 4 次）和“十三五”规划收官（提及 3 次），指向明年的经济工作将围绕这两件大事展开。“稳定”（提及 3 次）将成为收官之年首要任务，包括“保持经济运行在合理区间”。而结合会议要求“全面做好‘六稳’工作”，以及对宏观调控有效性和加强基础设施建设有效性的强调，不难判断中央对于 2020 年的经济增速仍有要求。

事实上，随着第四次经济普查部分结果出炉，根据过往经验，明年



GDP 增速保持在 5.6% 以上即可完成十八大报告中“2020 年 GDP 相较 2010 年翻一番”的目标，这并非 GDP 增速的硬约束。但考虑到此次会议对于“稳定”的强调，预计明年的 GDP 增长目标并不会显著低于 6%。明年《政府工作报告》中的经济增长目标将很大程度上决定宏观政策的力度。

决胜全面建成小康社会的重点在于坚决打赢三大攻坚战。其中，精准脱贫对全面建设小康社会具有“决定性意义”，因此会议强调“确保实现脱贫攻坚目标任务”；污染防治是需要持续推进的阶梯性任务，会议强调确保实现“阶段性目标”；而防范化解重大风险方面，会议仅提到“确保不发生系统性金融风险”的底线，侧面折射出“稳增长”目标的重要性。

三、宏观政策：强调政策效率

会议强调“用好”逆周期调节工具，与 4 月和 7 月通稿中的“适时适度”实施宏观政策逆周期调节略有不同：在货币政策努力维持正常化、财政收支平衡压力仍大的情况下，要“把好钢用在刀刃上”。基于此，会议提出要求，“提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性”，特别是“加强基础设施建设”。这表明基建将成为明年“稳增长”的主要抓手。

相较 4 月和 7 月会议，此次会议并未提及房地产，指向局部地区房地产政策或因城施策，迎来边际松动，支撑房地产投资的韧性。

四、高质量发展：产业结构和区域政策

会议通告中“高质量发展”共出现 5 次，具有产业结构和区域政策上的含义。一方面，在加快现代化经济体系建设中，通稿将“农业”摆

在了高质量发展的首位，而前两次政治局会议都只强调了“推动制造业高质量发展”“稳定制造业投资”。这表明在全面建设小康社会的要求下，中央对农业和农村的重视度有所提高。此外，会议还提到，“提升科技实力和创新能力”、“深化经济体制改革”、“建设更高水平开放型经济新体制”，表明未来我国仍将致力于向创新驱动的经济增长模式转型。

另一方面，会议提出“推动形成优势互补高质量发展的区域经济布局”，考虑到今年发布了粤港澳大湾区、深圳先行示范区、中国自由贸易区扩容、长三角一体化等一系列区域政策，未来区域发展的结构性特征或将进一步显现。

（评论员：谭卓 韩剑）

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_8552

