



李宗光：中央经济工作会议十大看点



文/新浪财经意见领袖专栏作家 李宗光



一年一度的中央经济工作会议今天召开，会议“总结 2021 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2022 年经济工作”。经常关心宏观经济形势的朋友，肯定知道这个会议对明年宏观经济方向和节奏的重要性，不明白的可以看我们此前公众号的文章《一季度宏观形势研判会议前瞻：几个看点》，里面对党对经济工作的领导方式和体系有一个系统性的梳理，中央经济工作会议在其中处于核心地位。

今年下半年以来，恒大违约冲击，限电断电，疫情反复...，“国内外环境中不稳定不确定因素增多，我国经济面临新的下行压力”。如何判断当前的形势和我们的任务？明年宏观政策如何定调？房地产市场如何定位？

共同富裕有何新指引？双碳战略有何新举措？您所关心的“经济大势”，都能从这次会议中找到线索。我们总结了十大看点，供您参考：

01

如何评价去年的工作和最新宏观形势？

成绩讲透。会议对过去一年的工作作了较高评价，“沉着应对百年变局和世纪疫情，构建新发展格局迈出新步伐，高质量发展取得新成效，实现了“十四五”良好开局”，我们在经济发展、疫情防控、供应链韧性和科技创新等方面取得了较大进步，较高评价非常可观。

困难讲够。会议当前面临的困难有了充分估计，“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”。表明中央对困难估计实事求是，今年以来的供给侧供应链中断，需求端出现过快下滑等等，困难在加大。在我国，“只要思想不滑坡，方法总比困难多”，认识到困难问题就等于解决了一半。中央对困难估计的越充分，则意味着明年的“风险”就越小。

坚定信心。困难任何时候是都存在的，讲困难不是开脱责任，而是解决问题。越是困难情况下，越要有信心，而我们完全有自信的基础：“我国经济韧性强，长期向好的基本面不会改变。无论国际风云如何变幻，我们都要坚定不移做好自己的事情，不断做强经济基础，增强科技创新能力，

坚持多边主义，主动对标高标准国际经贸规则，以高水平开放促进深层次改革、推动高质量发展。”

02

明年工作总基调：稳字当头，重提经济建设这个中心

全党经济规律认识更深刻：

- 1) 坚持党的集中统一领导；
- 2) 高质量发展，以经济建设为中心，推动“质”的提升和量的合理增长；
- 3) 稳中求进；
- 4) 系统观念；

规律发展中，特别提到“经济建设为中心”、“量的合理增长”，是对当前的一种“把质量和速度对立起来”、“把改革和增长对立起来”的错误潮流的一种纠偏。这些年来，社会上形成一种“以淡化增速为勇气”的不良倾向，认为经济增速慢是“质量高的表现”，是“担当的表现”。一些学者揣摩迎合社会潮流，不断调低未来十年的“潜在增速”至3%-4%，给经济下台阶找理由，极大扰乱了社会预期。我们不过度追求增长，但并不意味着增长不重要了，实际上经济建设仍是中心，发展仍是解决所有问题的关键，民族的复兴没有一定增速是办不到的。中央这次定调，就是对

这种愈演愈烈的预期的一次纠偏。

今年对“稳”的要求更高，提出了新要求。虽然每年都很重要，但明年 20 大，基本是政治生活中最大的事情。因此，对经济稳定提出了新要求，有了新表述：“各地区各部门要担负起稳定宏观经济的责任，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”。某种程度上说，明年政府日程上，经济稳定（主要是避免经济过快下滑和出现系统性风险事件），比改革更重要，进的前提是“稳”。并且给了授权：“发力适当靠前”。

03

宏观政策：稳健有效，加强协调但并无大水漫灌

1) 积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续。“要保证财政支出强度，加快支出进度。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。党政机关要坚持过紧日子。严肃财经纪律。坚决遏制新增地方政府隐性债务”。近几年，我国一直奉行积极的财政政策，但或多或少存在“积极的财政政策不积极”的问题，基建投资增速一直上不去，或许与地方政府去杠杆、财政收入困难有关。与往年相比，今年强调保证强度、加快进度，适度超前进行基础设施投资，都是比较积极的表述；同时，强调遏制新增地方政府债务，表明不搞“大水漫灌”，不要对积极的“力度”有不切实际的幻想。

2) 稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕。“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。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。实施好扩大内需战略，增强发展内生动力”。今年货币政策仍趋向稳健，表明了中央定力。今年特别提及了财政政策与货币政策协调联动的问题，之前市场上出现的“宽财政、紧货币”等分裂的政策建议，浪费了宝贵的政策空间。今年财政货币配合问题在美欧央行讨论的非常热（MMT?），也给了我们不少启发。

特别指出的是，今年对货币政策表述极短，仅 57 个字，聚焦在大方向上，没有对具体工作进行阐述；作为对比，去年货币政策表述多达 149 个字，对社融、汇率、利率、资本市场均有提及。

今年整体把“宏观政策”放在一系列政策（微观政策、结构政策、科技政策、区域政策和改革开放政策）系列中去写，淡化了对宏观政策的倚重，表明我国经济政策作为一个体系，更加完备。

种种迹象表明，今年我们会在稳增长的决心上很大，但目标不会定的很高，而是追求“合理”增速，按照这个逻辑，明年经济增长目标或许在 5%-5.5%之间，不允许低于 5%，但也不会追求不切实际的过高增长。放水较克制下，春季行情不建议入戏太深。

房地产：未删“房住不炒”，鼓励合理需求、健康发展

会议指出，“要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，加强预期引导，探索新发展模式，坚持租购并举，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。”

由于今年房地产下行压力较大，很多人早期预期今年会不提“房住不炒”，但今年房住不炒再次写入。在保障房表述上，今年没有特别强调“租赁”，表明可能会加大出售性质的保障房，以稳增长。今年特别提了，更好满足合理住房需求，促进良性循环，均表明遏制房地产市场过快下滑的决心。当然，我们也要看到，中央并未因短期困难而丧失定力，房住不炒大基调未有任何变化，大水漫灌和新一轮房价暴涨的政治条件和社会条件完全不具备。

06

共同富裕：“做大蛋糕”与“切好蛋糕”并重

共同富裕是明年经济工作的“中心”主题，应该高度重视。会议拿出非常大的篇幅去论述，“认识和把握实现共同富裕的战略目标和实践途径”：

1) “在我国社会主义制度下，既要不断解放和发展社会生产力，不断创造和积累社会财富，又要防止两极分化”。这段表明共同富裕的核心是

在“效率”和“公平”之间取得平衡，杀富济贫会导致共同贫穷，两极分化不是共同富裕。

2) 实现共同富裕目标，首先要通过全国人民共同奋斗把“蛋糕”做大做好，然后通过合理的制度安排把“蛋糕”切好分好。这是一个长期的历史过程，要稳步朝着这个目标迈进。和上一句类似，养好下金蛋的鹅，做大蛋糕与分蛋糕并举，然后通过完善分配制度，把蛋糕切好。

3) 要在推动高质量发展中强化就业优先导向，提高经济增长的就业带动力。要发挥分配的功能和作用，坚持按劳分配为主体，完善按要素分配政策，加大税收、社保、转移支付等的调节力度。就业是共同富裕的基础和前提，增强第二次分配的力度，增加公平性。

4) 支持有意愿有能力的企业和社会群体积极参与公益慈善事业。鼓励第三次分配，不是靠搞逼捐，而是要鼓励、支持、引导，不支持不合实际地捐款，要量力而行。

5) “要坚持尽力而为、量力而行，完善公共服务政策制度体系，在教育、医疗、养老、住房等人民群众关心的领域持续提供普惠性、基础性、兜底性民生保障。”

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_31046

