



蒋飞：2023 年的经济“蓝图”——中央经济工作会议点评



文/意见领袖专栏作家 蒋飞 等



要点

2022 年中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行。习近平总书记在重要讲话中总结 2022 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2023 年经济工作。李克强总理对明年经济工作作了部署。

对于总体定调，2022 年中央经济工作会议和 12 月刚召开的政治局会议相同，都用了“面对风高浪急的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务”这一论述，而 2021 年对于总体基调的形容为“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”；今年 4 月政治局会议用的表述为“面对百年变局和世纪疫情相互叠加的复杂局面”，7 月

政治局会议使用的表述为“面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务”。因此，我们认为中央经济工作会议和政治局会议是对国际环境和国内任务的重新再定义，使用“风高浪急”说明国际形势受地缘政治冲突、欧美衰退预期并存而更加纷繁复杂；而国内经济受疫情影响下行压力加大，房地产后周期、人口老龄化、消费降级三大问题凸显，亟待改革解决。另外，此表述也符合我们年度报告中对国内外形势的判断。

对于国内经济环境，仍然指出当前面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力，这一重要论断自去年中央经济工作会议首次提出后，一直保留至今。可见，当前中央也认为国内整体经济环境并没有本质改善，经济下行压力仍然较大，这也符合我们在年度报告《艰苦奋斗，抗击通缩》中的论断：目前国际处于滞胀到衰退阶段，国内处于衰退至复苏阶段，从刚公布的11月各项经济数据来看，出口、投资、消费都不容乐观（只有基建投资在高位），CPI处于较低位，PPI也在负区间，因此抗击通缩或是明年一整年的重要目标。但会议指出“要看到，我国经济韧性强、潜力大、活力足，各项政策效果持续显现，明年经济运行有望总体回升。要坚定做好经济工作的信心”，可见中央对明年经济复苏仍充满乐观态度。

房地产政策上，先前12月政治局会议中没有提及“房住不炒”的表述，再叠加近期房地产融资端政策频出（房企融资三支箭和金融16条），市场上就有声音认为，当前中央对房地产的总基调已经改变，而我们认为，政治局会议不提“房住不炒”而中央经济工作会议再次提及并不是没有先

例（去年 12 月政治局会议也没提，而随后中央经济工作会议就提了），因此“房住不炒”或仍然在未来相当一段时间内是中央对房地产领域的总基调不会动摇。

1

中央经济工作会议点评

2022 年中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行。习近平总书记在重要讲话中总结 2022 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2023 年经济工作。李克强总理对明年经济工作作了部署。

对于会议，我们有如下点评：

一、对于总体定调，2022 年中央经济工作会议和 12 月刚召开的政治局会议相同，都用了“面对风高浪急的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务”这一论述，而 2021 年对于总体基调的形容为“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”；今年 4 月政治局会议用的表述为“面对百年变局和世纪疫情相互叠加的复杂局面”，7 月政治局会议使用的表述为“面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务”。因此，我们认为中央经济工作会议和政治局会议是对国际环境和国内任务的重新再定义，使用“风高浪急”说明国际形势受地缘政治冲突、欧美衰退预期并存而更加纷繁复杂；而国内经济受疫情影响下行压力加大，房地产后周期、人口老龄化、消费降级三大问题凸显，

亟待改革解决。另外，此表述也符合我们年度报告中对国内外形势的判断（我们预期欧美或发生经济危机，而国内经济改革解决发展也是我们一直倡导的）。

二、在会议总论调中，首次总结性提出要“坚持稳中求进工作总基调，坚持实事求是、尊重规律、系统观念、底线思维，把实践作为检验各项政策和工作成效的标准”，这项表述充分体现了中央当前对各项工作的总方针是“实事求是，尊重规律”，一定要摒弃形式主义，官僚主义以及不科学的做法，实践是检验各项工作的标准。另外，会议指出“坚持发展是党执政兴国的第一要务，发展必须是高质量发展，完整、准确、全面贯彻新发展理念”，我们认为，从12月政治局会议中奠定的总基调已揭示，当前经济发展又重新回到国家最高战略舞台，而中央经济工作会议也做了相同映衬表述。

三、对于国内经济环境，仍然指出当前面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力，这一重要论断自去年中央经济工作会议首次提出后，一直保留至今。可见，当前中央也认为国内整体经济环境并没有本质改善，经济下行压力仍然较大，这也符合我们在年度报告《艰苦奋斗，抗击通缩》中的论断：目前国际处于滞胀到衰退阶段，国内处于衰退至复苏阶段，从刚公布的11月各项经济数据来看，出口、投资、消费都不容乐观（只有基建投资在高位），CPI处于较低位，PPI也在负区间，因此抗击通缩或是明年一整年的重要目标。但会议指出“要看到，我国经济韧性强、潜力大、

活力足，各项政策效果持续显现，明年经济运行有望总体回升。要坚定做好经济工作的信心”，可见中央对明年经济复苏仍充满乐观态度。

四、与 12 月政治局会议相同，财政政策和货币政策的表述为“积极的财政政策要加力提效”，“稳健的货币政策要精准有力”。而去年中央经济工作会议的表述为“积极的财政政策要提升效能，稳健的货币政策灵活精准、合理适度。”

我们认为，财政政策的“加力提效”是对于去年中央经济工作会议提出的“提升效能”升级版，表明要更加注重实施效果。在二十大定调的艰苦奋斗的斗争精神下，以及“合理适度，不预支未来”的顶层设计下，财政和货币发力已不能再大水漫灌了，简单来说就是不能再追求“量”，而需要在“效”上再发力，这也契合我们年度报告观点。

对于财政政策，会议指出，要“保持必要的财政支出强度，优化组合赤字、专项债、贴息等工具，在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方政府债务风险可控。要加大中央对地方的转移支付力度，推动财力下沉，做好基层“三保”工作。”在年度财政报告《2023 年财政政策展望》中，我们对明年的财政支出增速预计为 6%，这一支出增速符合“保持必要的财政支出强度”特点，一是因为刚性支出将随着我国老龄化和债务增加而不断增加，二是因为适当的支出强度可以保障教育、科技、就业、社保等领域，当然也包括受疫情和经济下行影响较大的中小微企业；另外在年度财政报告中我们还预计明年的赤字率或设定为 3.0%，虽高于 2022 年的

设定，但仍保持合理适度的原则，专项债额度或在 4 万亿以上，且总体符合经济工作会议中“优化组合赤字、专项债、贴息等工具，在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方政府债务风险可控”的总原则。

对于货币政策，会议还指出，要“保持流动性合理充裕，保持广义货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配，引导金融机构加大对小微企业、科技创新、绿色发展等领域支持力度。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，强化金融稳定保障体系。”因此，明年货币政策总体来看“有力”和“精准”仍是重点，既维持宽松的状态，保持流动性充裕，但又不能明显加杠杆，要精准，不搞大水漫灌。

五、会议多次提到扩大内需的表述，指出“要把恢复和扩大消费摆在优先位置。增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景。多渠道增加城乡居民收入，支持住房改善、新能源汽车、养老服务等消费。”根据我们统计，2021 年中央经济会议中只提到 1 次内需，而此次会议提到 6 次内需，可见，扩大内需是 2023 年的经济工作的重中之重，经济复苏的重要抓手，这一点符合我们年度报告《艰苦奋斗，抗击通缩》中的观点。我们认为，

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_50336

