



鲁政委解读中央经济工作会议： 转向内生动能



意见领袖 | 鲁政委 (兴业银行首席经济学家)

“会议认为，当前我国经济恢复的基础尚不牢固，明年经济运行有望总体回升。与2020年和2021年末的中央经济工作会议相比，此次会议提及了实现明年经济发展主要预期目标。由此可见，政策当局对实现2023年经济发展目标更加重视。

此次中央经济工作会议的主线是聚焦并激发经济内生动能：一是把恢复和扩大消费摆在优先位置；二是以开放促改革；三是向改革要动力。

一是消费优先，标志着稳增长的主要抓手从投资转向消费，关注“消费券”、“旅游券”、数字人民币红包等可能的消费支持措施，聚焦住房改善、新能源汽车和养老服务等消费领域。

二是以开放促改革。要积极推动加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定和数字经济伙伴关系协定等高标准经贸协议，主动深化国内相关领域改革。因此，要优化产业政策实施方式，国企真正按市场化机制运营，扩大服务领域市场准入。

事件：

中央经济工作会议于 2022 年 12 月 15 日至 16 日在北京举行。

解读：

一、形势判断：压力大，信心足

会议认为，当前我国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安，给我国经济带来的影响加深。但要看到，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。因此，会议要求，努力实现明年经济发展主要预期目标。

与此次会议相比，2020 年和 2021 年末的中央经济工作会议均未提及实现明年经济发展主要预期目标。由此可见，在 2022 年疫情反弹影响经济增速与失业率的情况下，政策当局对实现 2023 年经济发展目标更加重视。政策当局对经济发展目标的强调也是市场信心的重要源泉。2023 年 GDP 增速目标可能在 5% 左右。考虑到同比基数较低，且防疫政策优化的影响将逐渐显现，2023 年 GDP 增速目标有望完成。



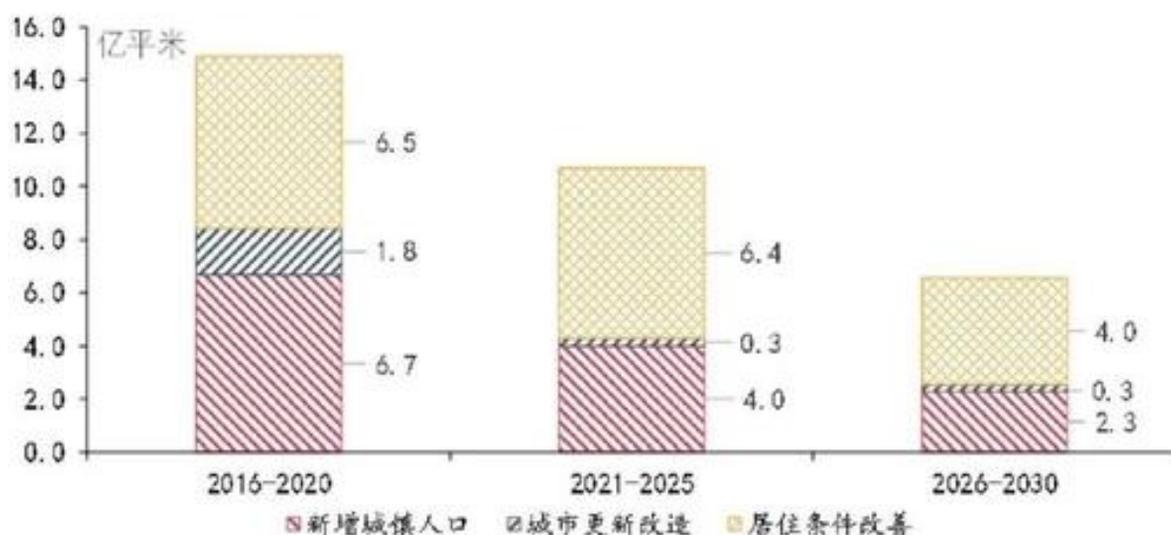
二、工作焦点：转向内生动能

此次中央经济工作会议的主线是聚焦并激发经济的内生动能：一是把恢复和扩大消费摆在优先位置；二是以开放促改革；三是向改革要动力。

一是消费优先。会议提出：“着力扩大国内需求。要把恢复和扩大消费摆在优先位置。……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。”第一，把恢复和扩大消费摆在优先位置是新提法，标志着稳增长的主要抓手从投资转向消费，可能表明宏观政策工具会出现新变化，关注“消费券”、“旅游券”、数字人民币红包等可能的消费支持措施。第二，强调支持住房改善。中共中央 国务院于2022年12月印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》，提到健全住房公积金制度。

因此,未来可能扩大公积金的使用范围,支持公积金用于改善性购房需求、房屋翻修装新等。随着我国城镇化率的上升和住房存量的增加,住房的改善性需求将逐渐上升,甚至超过刚需。根据我们的估算,2021年至2025年间因居住条件改善带来的购房需求超过新增城镇人口增加带来的住房需求。因此,支持住房改善是促进房地产市场平稳发展的必然要求。同时,在新能源车渗透率提高、人口老龄化的背景下,新能源汽车消费和养老服务都有广阔的发展空间。

图表 1: 住房需求估计



资料来源: WIND, 兴业研究

二是以开放促改革。会议提出:“要积极推动加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定和数字经济伙伴关系协定等高标准经贸协议,主动对照相关规则、规制、管理、标准,深化国内相关领域改革。”2021年9月和11月,我国先后申请加入《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》(CPTPP)

和《数字经济伙伴关系协定》(DEPA)。为了顺利加入上述协定，我国需要进行一系列的配套改革。

第一，深化国企改革。CPTPP 扩展了补贴认定范围，将“公共机构”认定由政府扩大至国有企业和国有商业银行，并强调竞争中立与非歧视待遇。这要求树立好竞争中性原则，提高国有企业补贴的透明度等。在此背景下，会议提出：“完善中国特色国有企业现代公司治理，真正按市场化机制运营。”

第二，优化产业政策，促进公平竞争。会议要求，优化产业政策实施方式。2022年3月《中共中央 国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》在探讨维护统一的公平竞争制度时也提到了优化完善产业政策实施方式。由此来看，优化产业政策实施方式的着眼点在于维护公平竞争，未来可能强化对新出台产业政策的公平竞争审查，避免地方性产业政策造成市场条块分割。

第三，扩大市场准入，促进服务贸易。我国服务贸易领域依然存在一定的限制，涉及外资持股比例、执业资格互认、跨境资金流动等多个方面。为了更好地融入全球贸易体系，充分激活开放红利，会议要求：“要扩大市场准入，加大现代服务业领域开放力度。”

同时，会议提出，要落实好外资企业国民待遇，保障外资企业依法平等参与政府采购、招投标、标准制定，加大知识产权和外商投资合法权益的保护力度。要继续发挥出口对经济的支撑作用，积极扩大先进技术、重

要设备、能源资源等产品进口。

三是向改革要动力。为了进一步释放经济发展潜能，会议提出：“谋划新一轮全面深化改革。”

第一，平等对待国企与民企，壮大民营经济。会议提出：“要从制度和法律上把对国企民企平等对待的要求落下来，从政策和舆论上鼓励支持民营经济和民营企业发展壮大。依法保护民营企业产权和企业家权益。”

截至 2022 年 8 月底，我国民营企业数量已从 2012 年底的 1085.7 万户增至 4701.1 万户，民营企业在企业总量中占比由 79.4% 提高到 93.3%，在促进增长、创造就业、推动创新等方面发挥着举足轻重的作用。因此，需要切实平等对待国企与民企，营造公平竞争的市场环境，提高经济发展的效率。

第二，挖掘人口潜能，缓和劳动力要素趋紧的压力。会议提出：“完善生育支持政策体系，适时实施渐进式延迟法定退休年龄政策，积极应对人口老龄化少子化。”根据联合国人口司基于低波动情景下的预测，我国人口自然增长率将于 2022 年转负，我国或正式进入人口负增长时代。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_50340

