



王一鸣：最紧要的是改善预期提振信心



意见领袖 | 王一鸣（国务院发展研究中心原副主任）

今年以来，受疫情多发频发、乌克兰危机、主要经济体货币政策转向等超预期因素影响，中国经济运行波动起伏，下行压力不断增大。过去三年，中国经济年均增长 4.5%，低于潜在增长水平。加力促进经济恢复，推动经济增长回归正常轨道，实现经济运行整体好转，不仅十分紧迫，而且对实现中长期发展目标也尤为重要。

近期召开的中央经济工作会议，坚持鲜明的问题导向，针对当前经济复苏基础仍不牢固、需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大的情况，提出了一系列推动经济加快恢复的重要思想，强调坚持发展是党执政兴国的第一要务，强调坚持实事求是、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；强调推动经济发展在法治轨道上运行，依法保护产权和知识产权，恪守契约精神，营造市场化法治化国际化一流营商环境；强调更好统筹经济政策和其他政策，加强与宏观政策取向一致性评估，并在稳增长、扩内需、支持民营经济发展、稳定房地产市场等方面，释放出一系列明确积极的政策信号，增强了市场对经济回稳向好的预期和信心。

2023 年，随着优化疫情防控措施的积极效应逐步显现，中国经济有望明显回升，但经济整体好转并不会自然而然地实现。应该看到，长达三年的疫情反复冲击对经济运行影响深远，大量中小企业面临困境，企业和居民家庭资产负债表受损，债务持续堆积、杠杆率继续攀升，企业投资风险

偏好下降，家庭消费更趋谨慎，各类潜在风险逐步暴露。我们既要增强信心，也要对经济修复的复杂性有足够估计，实现经济运行整体好转仍需付出更大努力。

中央经济工作会议指出，明年经济工作千头万绪，要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，纲举目张做好经济工作。从一定意义上讲，改善预期、提振信心是“纲”，“纲”举才能“目”张。无论是扩大国内需求、还是优化供给结构，都有以改善预期、提振信心为前提。需求端，恢复和扩大居民消费，需要改善消费者预期，保持投资稳定增长，需要提振市场主体投资热情；供给端，培育经济新增长点，需要激发企业的创新活力和动力。只有改善预期、提振信心，扩张性宏观政策才能有效转化为经济增长动能。要紧紧抓住当前改善预期、提振信心的窗口期，提振企业家信心，提振消费者信心，采取对增强市场信心有关键性作用的务实行动，让过去三年积蓄的发展动力迸发出来，让社会创造财富的源泉充分涌流。



一、改善预期提振信心关键是提振企业和企业家信心

经济增长动力来源于企业，源自企业家和企业家精神。改善预期、提振信心，首先要对症下药，消除市场顾虑，让企业和企业家吃定心丸，让国企敢干、民企敢闯，而最紧迫的是要调动民营企业 and 企业家积极性。改革开放以来，我国创造了经济高速增长奇迹，一条重要经验就是激活民间投资热情，把蕴藏在民间的资源充分调动起来。2012年和2013年，我国民间投资分别增长24.8%和23.1%，但近年来，民间投资增速大幅回落，2020年增长1%，2021年增长7%，今年前11个月增长1.1%，民间投资占固定资产投资的比重2015年曾达到64.2%，目前仅占约55%。民间投资增速下降、占比收缩，疫情反复冲击和外部环境变化是重要诱因，但最根本的还是预期转弱，影响预期的主要因素是政策是否稳定，营商环境是否有利于民营企业公平竞争，民营企业财产权是否得到有效保护。中

央经济工作会议强调，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，可谓是切中要害。

产权制度是市场经济的基础性制度。健全以公平为核心的产权制度，保障各类所有制经济依法平等使用生产要素、公开公平公正参与市场竞争、受到法律同等保护，才能增强民营企业信心，以恒心办恒业，义无反顾地扩大投资，心无旁骛地创新创业，民营企业才会焕发生机和活力。提振市场信心，还要营造市场友好型环境，站在企业的角度换位思考，从服务企业和企业家出发，优化市场经济制度，构建对市场友好的规则规制，强化服务型政府建设，提升政策法规的稳定性、透明度和可预期性，推进创新、创业、投资、服务、贸易等经济活动便利化，营造市场化法治化国际化的营商环境。

二、改善预期提振信心需要提振消费者信心

当前，国内有效需求不足是经济运行面临的突出矛盾，近几个月价格走势反映了总需求不足的态势。明年全球主要经济体衰退风险上升，外部

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_50709

