2020 年 12 月 21 日

作　者：简奖平 陈浩川
邮　箱：research@fecr.com.cn

明年统筹发展和安全，构建新发展格局迈好第一步
——2020 年 12 月中央经济工作会议点评

摘　要

中央经济工作会议 12 月 16-18 日在北京举行，会议总结 2020 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2021 年经济工作。会议强调，“明年是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年”“确保“十四五”开好局，以优异成绩庆祝建党 100 周年”“构建新发展格局明年要迈好第一步，见到新气象”。

根据会议的新华社通稿，能凸显本次中央经济工作会议精神的核心词可以大致概括为：“风险”“稳中求进”“统筹发展和安全”“新发展格局”。

会议关于外部环境的判断，强调不确定性和疫情衍生风险。明年经济工作主基调是“稳中求进”。明年宏观政策将会保持连续性、稳定性、可持续性，会更加注重发展与风险的平衡，其中防风险的权重将要提升。

就财政政策来说，明年的支持力度可能会比 2020 年有所下降，但不会“断崖式”回落。预计在国内疫情整体防控较好背景下，2021 年应该不会再安排抗疫特别国债；赤字率可能将会回落至 3.0%左右；新增专项债券额度可能不会明显增加，不排除还有可能会有所调低。

随着我国疫情防控取得成效，经济逐季复苏，经济将接近潜在增长水平。货币政策逐步走向正常化已是大趋势，保持宏观杠杆率基本稳定的需求显著上升。可预期，明年的货币政策在稳健的主基调基础上可能会比今年要稍微紧一些。预计明年我国广义货币 M2 增速约为 9%-10%，社会融资规模存量增速约为 11%，政策利率、人民币汇率或保持平稳运行。

会议提出，明年要抓好八项重点任务。在会议通稿文字措辞上，这些重点任务的表述相对具体，体现了政策“科学精准”的要求，且都是紧密围绕“统筹发展和安全”“构建新发展格局”来进行的，凸显了“聚焦性”和系统观念。

具体来说，第一项任务“强化国家战略科技力量”的落实有助于科技自立自强，而科技创新是构建新发展格局的关键；第二、三项任务分别是“增强产业链供应链自主可控能力”“坚持扩大内需这个战略基点”，而产业链供应链安全稳定和形成强大国内市场，分别是构建新发展格局的基础和重要支撑。同时，这前三项任务，也涉及我国科技安全和经济安全。第四项任务“全面推进改革开放”，无论对于国内大循环的构建，还是国内国际双循环的构建，均是不可或缺的。此外，第五至第八项任务，还比较具体地关注了“好种子和耕地”“反垄断和防止资本无序扩张”“大城市住房”与“碳达峰、碳中和”这四个问题，解决这个方面问题，有助于我国经济实现高质量发展，同时也更好地统筹了发展和安全，也是构建新发展格局的必然要求。

相关研究报告：

1.《明年“六稳”“六保”延续，用改革性思维和办法优化需求》，2020.12.15

中央经济工作会议 12 月 16 日至 18 日在北京举行，会议总结 2020 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2021 年经济工作。

会议强调，**“明年是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年”“确保‘十四五’开好局，以优异成绩庆祝建党 100 周年”“构建新发展格局明年要迈好第一步，见到新气象”**。

根据本次会议的新华社通稿，能凸显本次中央经济工作会议精神的核心词可以大致概括为：“**风险**”“**稳中求进**”“**统筹发展和安全**”“**新发展格局**”。现就本次会议的主要内容，作如下点评。

一、关于外部环境的判断：强调不确定性和疫情衍生风险

本次会议指出，**“疫情变化和外部环境存在诸多不确定性，我国经济恢复基础尚不牢固”**；同时，会议强调，**“疫情冲击导致的各类衍生风险不容忽视”**。

本次会议关于外部环境的判断，基本与 12 月 11 日政治局会议的判断保持一致，而且进一步明确地指出“我国经济恢复基础尚不牢固”，强调关注“疫情冲击导致的各类衍生风险”。

国际货币基金组织 10 月 13 日发布《世界经济展望报告》，预计 2020 年全球经济将萎缩 4.4%；而中国经济将增长 1.9%，中国将是全球唯一实现正增长的主要经济体。2021 年，将是“十四五”规划的开局之年，而“十四五”时期是全面建设社会主义现代化国家新征程的开局起步期，也是世界百年未有之大变局的加速演进期、全球百年未遇之大疫情的持续影响期。

近两个月以来，全球日新增新冠肺炎病例数和死亡病例数仍呈现趋势性上升。从全球来看，在明年上半年，新冠肺炎疫苗或许还无法大面积接种；从国内现状来看，境外输入病例和本土病例仍在零星出现，“外防输入、内防反弹”的压力或将持续存在，这对经济活动尤其是消费服务业仍将有一定负面影响。

新冠肺炎疫情对众多境外的发达经济体和新兴经济体的影响是广泛的。政治上，有将新冠肺炎病毒问题政治化、污名化的风险；在经济上，疫情可能会对明年中国的外部需求造成较大的负面扰动（虽然 2020 年中国对外出口总体有超预期的表现）；在金融上，原本高企的全球债务风险，在疫情发生后更加恶化，如果明年全球金融市场巨幅波动，难免会通过各种传导路径对国内造成负面冲击。

总之，长期防疫带来的可能的衍生风险同样不可忽视。

二、关于明年经济工作主基调的界定：稳中求进

本次会议指出，**“坚持稳中求进工作总基调**，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，坚持系统观念，巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，更好统筹发展和安全，扎实做好‘六稳’工作、全面落实‘六保’任务，科学精准实施宏观政策，努力保持经济运行在合理区间，坚持扩大内需战略，强化科技战略支撑，扩大高水平对外开放”。

在“疫情变化和外部环境存在诸多不确定性，我国经济恢复基础尚不牢固”背景下，保持“稳中求进”总基调不变是必要的。

加上各类可能的疫情“衍生风险”，需要“更好统筹发展和安全，扎实做好‘六稳’工作、全面落实‘六保’任务，科学精准实施宏观政策”，进而使得“保持经济运行在合理区间”。**我们预计，2019-2021 年中国实际 GDP 的复合年增长率约在 5.0%-5.5%左右； 2020 年中国的经济增长可能在 2%左右，而 2021 年的经济增长可能约在 8%-9%左右。**

“十四五”时期我国转向高质量发展阶段。基于中国经济高质量发展、中国应对错综复杂的国际环境变化以及中国本身作为超大规模经济体的需要，党的十九届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》(以下简称《建议》)明确，要加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局（简称“新发展格局”）。

构建新发展格局，需要 “统筹发展和安全”，其中很重要的是“坚持扩大内需战略，强化科技战略支撑”。只有实施好内需扩大战略，才能形成“国内大循环”；只有做好“科技创新”，才能“自立自强”，才能有助于畅通“国内大循环”，进而塑造我国在国际大循环中的主动地位。

我们认为，**在内需方面，消费尤其重要。构建新发展格局是发展问题，但本质上是改革问题，要运用改革性思维和改革性办法，增强消费对经济发展的基础性作用。**

三、关于明年宏观政策的导向：保持连续性、稳定性、可持续性

本次会议指出，**“明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性”**。

其中，“连续性”“稳定性”，与“稳中求进工作总基调”中“稳”在逻辑上是一致的，要解决“发展”问题；而“可持续性”，则是对“风险”关注的要求，要解决“安全”问题。总之，“明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性”，是统筹发展和安全的需要。

会议明确，**“要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效。”**

从会议通稿的措辞来看：（1）**“不急转弯”，通过上下文语境，或应该理解为：明年宏观政策应该要转弯，但是不会转太急；（2）“把握好政策时度效”，其含义或许和“宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性”表达的意思在很大程度上是趋同的。**

2020 年初以来，由于新冠肺炎疫情的发生，我国在特殊时期采取了一些超常规的政策。2021 年，在国内疫情总体可控前提下，部分超常规政策应该考虑稳步退出了。具体关于明年财政政策与货币政策的方向，讨论如下。

1. 明年的财政政策

本次会议指出，**“积极的财政政策要提质增效、更可持续，保持适度支出强度，增强国家重大战略任务财力保障，在促进科技创新、加快经济结构调整、调节收入分配上主动作为，抓实化解地方政府隐性债务风险工作，党政机关要坚持过紧日子。”**

从会议通稿的措辞来看：（1）“更可持续”“保持适度支出强度”“抓实化解地方政府隐性债务风险工作”这三个词句，可以理解为：明年财政政策的支持力度会比 2020 年有所下降，但不会“断崖式”回落；（2）“增强国家重大战略任务”“在促进科技创新、加快经济结构调整、调节收入分配上主动作为”，意味着财政政策要着眼于优化经济结构、提升发展质量。

我们维持在《明年“六稳”“六保”延续，用改革性思维和办法优化需求——12 月 11 日政治局会议点评》一文中对 2021 年财政政策的基本观点：2020 年，发行 1 万亿元抗疫特别国债，赤字率计划按 3.6%以上安排，新增专项债券额度 3.75 万亿元。**可预计，在国内疫情整体防控较好背景下，2021 年应该不会再安排抗疫特别国债；赤字率可能将会回落至 3.0%左右；新增专项债券额度可能不会明显增加，不排除还有可能会有所调低。**

2. 明年的货币政策

本次会议指出，“**稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险关系，多渠道补充银行资本金，完善债券市场法制，加大对科技创新、小微企业、绿色发展的金融支持，深化利率汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。**”

从会议通稿的措辞来看：（1）**“合理适度”“基本匹配”“保持宏观杠杆率基本稳定”，意味着明年货币政策将继续逐步正常化，同时隐含了对“风险”有更多关注**；（2）**“处理好恢复经济和防范风险关系”“多渠道补充银行资本金”“完善债券市场法制”，更加直观地表达了明年货币政策将更多地关注风险**；（3）“加大对科技创新、小微企业、绿色发展的金融支持”，体现了对政策在结构上“科学精准”的要求；（4）“深化利率汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”，或许意味着在人民币汇率压力不大的背景有更多空间去推动利率和汇率的市场化改革。

国家金融与发展实验室国家资产负债表研究中心发布的《宏观杠杆率季度报告》显示，2020 年前三季度宏观杠杆率由上年末的 245.4%上升到 270.1%，增幅为 27.7 个百分点。当前，商业银行信贷资产不良率和债券市场的违约等方面，都面临一定压力。考虑到今年以来新冠肺炎疫情对经济金融领域带来的冲击，资管新规过渡期延长至 2021 年底，预计明年金融机构资产管理业务规范转型压力仍不小。

11 月 21 日，国务院副总理、国务院金融委主任刘鹤主持召开金融委会议，研究规范债券市场发展、维护债券市场稳定工作。会议强调，金融监管部门和地方政府要从大局出发，坚决维护法制权威，落实监管责任和属地责任；秉持“零容忍”态度，维护市场公平和秩序，严厉处罚各种“逃废债”行为；健全风险预防、发现、预警、处置机制，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

而在 11 月人民出版社出版的《建议》辅导读本中，银保监会主席郭树清撰文《完善现代金融监管体系》写到：金融监管必须把防止脱实向虚作为主要目标之一；房地产是现阶段我国金融风险方面最大的“灰犀牛”。

11 月 26 日，人民银行发布《2020 年第三季度中国货币政策执行报告》表示，要把好货币供应总闸门，科学把握货币政策操作的力度、节奏和重点，既保持流动性合理充裕，不让市场缺钱，又坚决不搞“大水漫灌”，不让市场的钱溢出来。

总体看，**可预期，明年的货币政策在稳健的主基调基础上可能会比今年要稍微紧一些。**

在假定 2021 年中国实际 GDP 增速约在 8%-9%左右的前提下，我们预计，明年我国广义货币 M2 增速约为 9%-10%，社会融资规模存量增速约为 11%，政策利率（公开市场利率与中期借贷便利利率）、人民币汇率或保持平稳运行。

四、关于明年的重点任务：“统筹发展和安全”“构建新发展格局”的要点

按照中央经济工作会议的惯例，通常会提出下一年要抓好的重点任务。

通过分析 2012 年以来中央经济工作会议的新华社通稿（见下表 1），我们认为如下一点值得关注。

表1：历年中央经济工作会议新华社通稿中关于下一年的重点任务（2012-2020年）

	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
第一项	**一是强化国家战略科技力量。**	一是坚定不移贯彻新发展理念。	一是推动制造业高质量发展。	一是深化供给侧结构性改革。	第一，深入推进“三去一降一补”。
第二项	**二是增强产业链供应链自主可控能力。**	二是坚决打好三大攻坚战。	二是促进形成强大国内市场。	二是激发各类市场主体活力。	第二，深入推进农业供给侧结构性改革。
第三项	三是坚持扩大内需这个战略基点。	三是确保民生特别是困难群众基本生活得到有效保障和改善。	三是扎实推进乡村振兴战略。	三是实施乡村振兴战略。	第三，着力振兴实体经济。
第四项	四是全面推进改革开放。	四是继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。	四是促进区域协调发展。	四是实施区域协调发展战略。	第四，促进房地产市场平稳健康发展。
第五项	五是解决好**种子和耕地**问题。	五是着力推动高质量发展。	五是加快经济体制改革。	五是推动形成全面开放新格局。	-
第六项	六是强化**反垄断和防止资本无序扩张**。	六是深化经济体制改革。	六是推动全方位对外开放。	六是提高保障和改善民生水平。	-
第七项	七是解决好**大城市住房**突出问题。	-	七是加强保障和改善民生。	七是加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度。	-
第八项	八是做好**碳达峰、碳中和**工作。	-	-	八是加快推进生态文明建设。	-

	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	-
第一项	第一，积极稳妥化解产能过剩。	一、努力保持经济稳定增长。	一、切实保障国家粮食安全。	一、加强和改善宏观调控，促进经济持续健康发展。	-
第二项	第二，帮助企业降低成本。	二、积极发现培育新增长点。	二、大力调整产业结构。	二、夯实农业基础，保障农产品供给。	-
第三项	第三，化解房地产库存。	三、加快转变农业发展方式。	三、着力防控债务风险。	三、加快调整产业结构，提高产业整体素质。	-
第四项	第四，扩大有效供给。	四、优化经济发展空间格局。	四、积极促进区域协调发展。	四、积极稳妥推进城镇化，着力提高城镇化质量。	-
第五项	第五，防范化解金融风险。	五、加强保障和改善民生工作。	五、着力做好保障和改善民生工作。	五、加强民生保障，提高人民生活水平。	-
第六项	-	-	六、不断提高对外开放水平。	六、全面深化经济体制改革，坚定不移扩大开放。	-

资料来源：中国政府网，远东资信整理

首先，2021 年要抓好的重点任务（即今年的会议通稿中提及明年的重点任务）共计八项，项数较多，可能说明明年的经济工作任务较重。根据新华社通稿，过去 8 年中央经济工作会议对下一年的重点任务在表述上平均仅有六项，其中仅有 2017 年中央经济工作会议提出了八项重点任务。

其次，在文字措辞上，对 2021 年要抓好的重点任务的表述相对具体，体现了政策“科学精准”的要求。其中，第一项“强化国家战略科技力量”，第二项“增强产业链供应链自主可控能力”，不仅表达很具体，且往年中央经济工作会议通稿从未将其当做表述重点任务时的“段首中心句”，由此可见，在新的发展阶段，国家对科技自立自强和产业链供应链自主可控事宜的高度重视；同时，对“反垄断和防止资本无序扩张”“种子和耕地”“大城市住房”“碳达峰、碳中和”等相关重点任务的表述，都是非常具体、“精准”。

最后一点，也是最重要的一点，2021 年要抓好的重点任务，都是紧密围绕“统筹发展和安全”“构建新发展格局”来进行的，凸显了“聚焦性”和系统观念。

现分项简要讨论 2021 年要抓的八项重点任务。

1. 第一项“强化国家战略科技力量”：科技安全与高质量发展视角

《建议》提出，“坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位，把科技自立自强作为国家发展的战略支撑”。

本次中央经济工作会议将“强化国家战略科技力量”作为明年重点任务的第一项，与《建议》的要求高度一致。**科技创新，是构建新发展格局的关键。**

具体地，应该做好如下这几项工作。

（1）**“要充分发挥国家作为重大科技创新组织者的作用”“发挥好重要院所高校国家队作用”**，打好关键核心技术攻坚战，着力解决制约国家发展和安全的重大难题。**“要抓紧制定实施基础研究十年行动方案，重点布局一批基础学科研究中心，支持有条件的地方建设国际和区域科技创新中心。”**

《建议》提出的一些前沿领域应该是重中之重，包括人工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等领域。要下力气解决以一批“卡脖子”问题，加快突破基础软硬件、先进材料、核心零部件等方面瓶颈制约。应该鼓励企业与大学科研机构建立产业联盟、联合实验室/研发中心，统筹规划国家工程（技术）研究中心、国家重点实验室、国家产业技术创新战略联盟等各类创新平台。

展望未来，北京怀柔、上海张江、安徽合肥等综合性国家科学中心和粤港澳大湾区综合性国家科学中心有望得到加快推进，一些国家自主创新示范区、高新区等重点区域也将获得高质量发展。

（2）**“要发挥企业在科技创新中的主体作用，支持领军企业组建创新联合体，带动中小企业创新活动”**。

的确，比如，人工智能、大数据、云计算等领域的创新，应该交给市场（企业）来做。政府可以为领军企业组建创新联合体提供支持政策，对企业投入基础研究实行税收优惠。

（3）**“要加快国内人才培养，使更多青年优秀人才脱颖而出”**。

这需要多支持发展高水平研究性大学，加强基础性研究人才培养。同时，也需要实行更加开放的人才政策，构筑集聚国内外优秀人才的科研创新高地。

（4）**“要完善激励机制和科技评价机制，落实好攻关任务‘揭榜挂帅’等机制。”**

落实“揭榜挂帅”，鼓励“能者上”，谁能干就让谁干。持续提升知识产权的运用、保护和管理能力。加大金融市场和金融工具对科技创新的支持力度，发挥科创板等多层次资本市场对科技型企业的直接融资作用，发挥政府创业引导基金和成果转化基金的带动作用。

2. 第二项“增强产业链供应链自主可控能力”：经济安全与高质量发展视角

会议强调，**产业链供应链安全稳定是构建新发展格局的基础。**

具体地，应该做好如下这几项工作。

（1）**要“锻造长板”**。

目前我国是全球唯一拥有联合国产业分类中全部工业门类的国家，2019 年制造业增加值占全球 28%以上，要立足我国产业规模优势、配套优势和部分领域先发优势，在产业链供应链上“锻造长板”，打造新型产业链，推动传统产业高端化、智能化、绿色化，发展服务型制造。

（2）**要“补齐短板”“尽快解决一批‘卡脖子’问题”**。

我国产业链供应链中还存在诸多“断点”“堵点”，国民经济循环不畅，存在结构性失衡。要实施好产业基础再造工程，打牢基础零部件、基础工艺、关键基础材料等基础。

（3）**要“加强顶层设计”**。

提升产业链供应链现代化水平面临不少深层次体制机制障碍，要进一步加大改革创新力度，落地改革举措、破解发展难题、稳住市场预期。

3. 第三项“坚持扩大内需这个战略基点”：经济安全与高质量发展视角

会议强调，“**形成强大国内市场是构建新发展格局的重要支撑**”。加快培育完整的内需体系，有利于化解内外部风险挑战，有利于支撑我国经济保持中高速增长，有利于满足人民美好生活需求。

（1）**在全面促进消费、提升消费品质方面，本次会议提出如下一些具体举措。**

“扩大消费最根本的是促进就业，完善社保，优化收入分配结构，扩大中等收入群体。”

“有序取消一些行政性限制消费购买的规定，充分挖掘县乡消费潜力。要完善职业技术教育体系，实现更加充分更高质量就业。”

“要合理增加公共消费，提高教育、医疗、养老、育幼等公共服务支出效率。”

从促进就业角度来看，中小微企业、民营企业在 2021 年应该继续得到政策上的大力支持，要着力在更高层次上进一步优化营商环境。

总体看，预计明年乘用车消费将有所恢复，住房消费总体平稳，公共消费适度增加，新型消费、服务消费有较大发展空间。

（2）**在拓展投资空间、优化投资结构方面，本次会议提出如下一些具体举措。**

“要发挥中央预算内投资在外溢性强、社会效益高领域的引导和撬动作用。”

“要大力发展数字经济，加大新型基础设施投资力度。”

“要扩大制造业设备更新和技术改造投资。”

“要实施城市更新行动，推进城镇老旧小区改造，建设现代物流体系。”

“要加强统一规划和宏观指导，统筹好产业布局，避免新兴产业重复建设。”

总体看，在促销费、惠民生、调结构、增功能、强后劲、促协调等方面，投资还有非常大的空间可以挖掘，可以加大一批重大工程和项目建设投资，但不能搞低水平重复建设，防止出现新的产能过剩。

4. 第四项“全面推进改革开放”：高质量发展视角

无论是国内大循环，还是国内国际双循环，全面推进改革开放是必然要求。会议提出的具体措施包括：（1）要完善宏观经济治理，加强国际宏观政策协调；（2）要深入实施国企改革三年行动，优化民营经济发展环境，健全现代企业制度，完善公司治理；（3）要放宽市场准入，促进公平竞争，保护知识产权，建设统一大市场，营造市

场化、法治化、国际化营商环境；（4）要健全金融机构治理，促进资本市场健康发展，提高上市公司质量，打击各种逃废债行为；（4）要规范发展第三支柱养老保险；（5）要积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定；（6）要大力提升国内监管能力和水平，完善安全审查机制，重视运用国际通行规则维护国家安全。

可以预计，在提升各方面治理能力和监管水平方面，大数据、云计算、区块链、人工智能等现代技术手段在辅助决策过程中将承担越来越重要的作用。

5. 第五项“解决好种子和耕地问题”：农产品安全与高质量发展

保障粮食等重要农产品安全，始终是治国理政的头等大事。而新冠肺炎疫情的发生，给全球粮食安全带来一定挑战，我们要“把中国人的饭碗牢牢端在自己手上”。会议提出的具体措施包括：（1）加强种子库建设，有序推进生物育种产业化应用，要开展种源“卡脖子”技术攻关；（2）要牢牢守住 18 亿亩耕地红线，坚决遏制耕地“非农化”、防止“非粮化”，规范耕地占补平衡；（3）加强高标准农田建设，加强农田水利建设，实施国家黑土地保护工程；（4）要提高粮食和重要农副产品供给保障能力；（5）要加强农业面源污染治理。

相关数据显示，2019 年，我国粮食产量已经连续多年突破 6.5 亿吨，人均粮食占有量上升至 470 公斤，高于世界平均水平。目前，我国谷物自给率超过 95%，水稻和小麦两大口粮自给率超过 100%。但是，也有重要农产品国内供给不足。比如，我国大豆自给率不足 20%，主要依赖进口。

展望未来，绿色农业大有可为。要持续推进化肥农药减量增效，发展节水农业，提升农膜回收、秸秆综合利用和畜禽粪污资源化利用率，加强耕地土壤污染管控和修复，提升农业可持续发展能力。

6. 第六项“强化反垄断和防止资本无序扩张”：经济金融安全与高质量发展视角

会议强调，**“反垄断、反不正当竞争，是完善社会主义市场经济体制、推动高质量发展的内在要求。”**

会议同时明确，“要加强规制，提升监管能力，坚决反对垄断和不正当竞争行为。金融创新必须在审慎监管的前提下进行。”

会议提出的具体措施包括：（1）健全数字规则；（2）要完善平台企业垄断认定、数据收集使用管理、消费者权益保护等方面的法律规范。

10 月 29 日，十九届五中全会通过的《建议》提出，要促进平台经济发展、共享经济健康发展。10 月 31 日，国务院金融委召开专题会议。会议指出，当前金融科技与金融创新快速发展，必须处理好金融发展、金融稳定和金融安全的关系。11 月 2 日，中国人民银行、中国银保监会、中国证监会、国家外汇管理局对蚂蚁集团实际控制人马云、董事长井贤栋、总裁胡晓明进行了监管约谈；11 月 3 日，上海证券交易所发布决定暂缓蚂蚁集团在上交所科创板上市，蚂蚁集团宣布暂缓在港交所上市。11 月 10 日，国家市场监管总局发布《关于平台经济领域的反垄断指南(征求意见稿)》，向公众征求意见。

12 月 11 日政治局会议通稿和本次中央经济工作会议通稿，均提及“强化反垄断和防止资本无序扩张”，一定程度上，这或是从最高层释放出来的规范大型金融科技公司的信号。一些大型科技公司涉足各类金融和科技领域，跨界混业经营；其业务风险具有复杂性和外溢性，需要予以关注并化解。

7. 第七项“解决好大城市住房突出问题”：民生与高质量发展

房地产业影响投资和消费，事关民生和发展。《建议》明确提出要“推进以人为核心的新型城镇化”。

2020 年 11 月 70 个大中城市新建商品住宅销售价格指数显示，同比上涨超过 5%的城市达 23 个；今年以来，蛋壳等长租公寓相继“爆雷”。诸多大城市住房问题，引发高度关注。

2021 年仍要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，继续坚持“租购并举”“因城施策”，完善长租房政策。**可预计，当前房地产调控的主基调在 2021 年并不会边际放松。加上明年房贷利率下调概率很小的考虑，明年的房地产投资增速、商品房销售增速可能会有所放缓。**

关于发展租赁市场，本次中央经济工作会议也提出了较为具体的方案：（1）要高度重视保障性租赁住房建设，加快完善长租房政策，逐步使租购住房在享受公共服务上具有同等权利，规范发展长租房市场；（2）土地供应要向租赁住房建设倾斜，单列租赁住房用地计划，探索利用集体建设用地和企事业单位自有闲置土地建设租赁住房，国有和民营企业都要发挥功能作用；（3）要降低租赁住房税费负担，整顿租赁市场秩序，规范市场行为，对租金水平进行合理调控。

8. 第八项“做好碳达峰、碳中和工作”：环境与高质量发展视角

持续改善环境质量是推动高质量发展的有力抓手，是满足人民美好生活期待的必然要求。

会议强调，“我国二氧化碳排放力争 2030 年前达到峰值，力争 2060 年前实现碳中和。要抓紧制定 2030 年前碳排放达峰行动方案，支持有条件的地方率先达峰。”

会议提出的具体措施包括：（1）要加快调整优化产业结构、能源结构，推动煤炭消费尽早达峰，大力发展新能源，加快建设全国用能权、碳排放权交易市场，完善能源消费双控制度；（2）要继续打好污染防治攻坚战，实现减污降碳协同效应；（3）要开展大规模国土绿化行动，提升生态系统碳汇能力。

“做好碳达峰、碳中和工作”，充满挑战。可预计，未来一二十年，含新能源领域在内的环保产业、绿色金融将迎来大发展。

目前，中国人民银行正在修订《绿色债券支持项目目录》，预计将传统化石能源的生产、消费类项目移出支持范围，增加气候友好型项目。根据人民银行的工作计划，今后，在对绿色信贷、绿色债券、绿色基金等绿色金融标准的修订过程中，要保证绿色金融支持目录中的项目在支持其他环境目标的同时，不损害应对气候变化的目标。

【作者简介】

简奖平，CIIA，对外经济贸易大学金融学院硕士、清华大学软件学院硕士，研究部总经理；
陈浩川，北京化工大学材料科学与工程硕士，研究部助理研究员。

【关于远东】

远东资信评估有限公司（简称“远东资信”）成立于 1988 年 2 月 15 日，是中国第一家社会化专业资信评估公司。作为中国评级行业的开创者和拓荒人，曾多次参与中国人民银行、证监会和发改委等部门的监管文件起草工作，开辟了信用评级领域多个第一和多项创新业务。

站在新的历史起点上，远东资信充分发挥深耕行业 30 余年的丰富经验，以准确揭示信用风险、发挥评级对金融市场的预警功能为己任，秉承“独立、客观、公正”的评级原则和“创新、专业、责任”的核心价值观，着力打造国内一流、国际知名的信用服务平台。



远东资信评估有限公司 网址： www.sfecr.com

北京总部
地址：北京市东城区东直门南大街 11 号中汇广场 B 座 11 层
电话：010-57277666

上海总部
地址：上海市杨浦区大连路 990 号海上海新城 9 层
电话：021-61428088 021-61428115

【免责声明】

本报告由远东资信提供。报告引用的相关资料均为已公开信息，远东资信进行了合理审慎的核查，但不应视为远东资信对引用资料的真实性及完整性提供了保证。

远东资信对报告内容保持客观中立态度。报告中的任何表述，均应严格从经济学意义上去理解，并不含有任何道德偏见、政治偏见或其他偏见，远东资信对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任。报告内容仅供读者参考，但并不构成投资建议。

本报告版权归远东资信所有，未经许可，任何机构或个人不得以任何形式进行修改、复制、销售和发表。如需转载或引用，需注明出处，且不得篡改或歪曲。

我司对于本声明条款具有修改和最终解释权。