“新发展”思路升级

—— 12 月 11 日中央政治局会议点评

12 月 11 日，中共中央政治局召开会议，分析研究 2021 年经济工作。根据往年规律，中央经济工作会议将随后召开，因此本次政治局会议对明年经济工作的定调具有指向性作用，格外值得关注。

一、2021 年：“新百年”的起点

在“新中国历史上很不平凡”的今年，我国成为“全球唯一实现正增长的主要经济体”，会议对此予以了高度评价。展望来年，会议认为“我国经济运行逐步回归常态”，但仍强调新冠肺炎疫情和外部环境的不确定性，因此要求强化“机遇意识、风险意识”，牢牢把握“经济工作主动权”。

会议指出，明年是具有“特殊重要性”的一年，既是“十四五”的开局之年，又是我党成立 100 周年，因此“做好经济工作意义重大”。

二、工作目标：重提“经济运行在合理区间”

自去年 12 月以来，政治局会议首次重提“保持经济运行在合理区间”。结合此前“十四五”规划建议说明中“在认真测算的基础上提出相应的量化目标”的表述，**这指向中央对明年的经济增长仍有量化要求，可能仍会设定 GDP 增速目标。**我们估计，明年在疫苗问世、宏观政策回归中性及低基数的共同作用下，GDP 增速可达 8.8%。

在工作基调上，会议延续了 730 政治局会议“六稳”“六保”、“扩大内需”“构建新发展格局”（“双循环”）的要求；同时，增加了五中全会提出的“坚持系统观念”“统筹发展和安全”等表述。

宏观政策方面的表述，由 730 会议的“确保落地见效”调整为“科学精准实施”，表明宏观政策将更多从跨周期角度出发，并根据实际相机抉择、动态调整。随着经济复苏向好的态势进一步明确，我们认为货币政策将从偏宽松状态向稳健中性取向逐步回归，财政政策的积极姿态也将有所收敛，逐步回归“常态”。

三、工作新思路：供需并重，兼顾发展、安全与公平

发展/效率上，就构建“双循环”，会议首度提出了供需并重的工作思路：“扭住供给侧结构性改革，同时注重需求侧改革”，以“需求牵引供给、供给创造需求”。需求侧如何改革？结合“十四五”规划建议，改革重心包括“完善扩大内需的政策支撑体系”、“全面促进消费”（如鼓励新模式新业态、促进住房消费健康发展、发展服务消费等）、“拓展投资空间”（如补齐基础设施短板、推进新基建、新型城镇化）等方面。

安全上，会议一方面关注经济/产业链安全，在国民经济体系中“打通堵点，补齐短板”，“强化国家战略科技力量，增强产业链供应链自主可控能力，形成强大国内市场，夯实农业基础”；**另一方面关注防范化解系统性风险**，包括存量风险及增量风险。会议未提“房住不炒”，保留了“促进房地产市场平稳健康发展”的表述，指向“稳”仍是房地产调控的基本思路。

公平上，会议首提“强化反垄断和防止资本无序扩张”，尤为值得关注。可以预见，社会公平将成为未来公共政策决策者的重要考量维度：垄断将阻碍公平竞争，导致消费者福利损失，资本无序扩张则将拉大社会贫富差距。“十四五”规划建议中也提出“加强反垄断和反不正当竞争执法司法”。事实上，相关工作近期正在加速推进。11 月 10 日，国家市场监管总局发布了《关于平台经济领域的反垄断指南（征求意见稿）》。

四、小结：“新发展”思路升级

总体来看，面对诸多不确定性，站在“两个一百年”的历史交汇点，中央的经济工作思路正在不断升级。**根据会议“加强党对经济工作的全面领导”的要求，决策者将从“讲政治的高度思考”**，不仅重视发展，也将兼顾安全与公平，从供给和需求两方面着手，构建通畅“双循环”。

（评论员：谭卓 韩剑）