

宏观点评

三大不一样—逐句解读中央经济工作会议

事件：2020年12月16日至18日，中央经济工作会议在京举行。

核心观点：受疫情影响，本次会议对标的应是12.11政治局会议、五中全会、“十四五”规划建议稿和今年7.30政治局会议。总体看，会议延续了“十四五”规划和12月11日政治局会议的主基调，但也有三大不同：一、政策退出的幅度和力度会小于此前市场一致预期，对防风险、强监管也有所淡化，对市场应是利好；二、没提“需求侧改革”而是提出“需求侧管理”，但核心还是扩大内需、促消费；三、明年工作重点有重大调整，8大任务都有新要求新提法。

1.对内外不确定性更加担心，新增要有忧患意识、要有底线思维。会议指出“疫情和外部环境仍存在诸多不确定性”（和12.11政治局会议一样），并进一步指出“明年世界经济形势仍然复杂严峻，复苏不稳定不平衡，疫情冲击导致的各类衍生风险不容忽视”。对应的，在7.30/12.11政治局会议“要强化机遇意识、风险意识”的基础上，新增“增强忧患意识，坚定必胜信心，坚持底线思维，提高风险预见预判能力”等说法。

2.稳增长仍是硬要求，明年有可能还会设定GDP增速目标。和12.11政治局会议以及疫情前几次政治局会议一样，本次会议继续提出“努力保持经济运行在合理区间”，而会议还同时提出了“促进经济运行保持在合理区间”的说法，应是指向对疫情冲击的高度担忧。维持此前判断，稳增长仍是硬要求，明年两会也仍可能量化目标；我们继续预计，2021年经济前高后低、逐季回落，全年GDP增速9%以上、名义增速11%以上。

3.明年政策收紧和退出仍是必选项，但节奏和力度比市场此前的一致预期会缓和不少，而且对防风险、强监管也有所淡化。一方面，会议提出“宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性；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；合理把握宏观调控节奏和力度”，这些说法预示明年政策总体还是要收紧和退出（要“转弯”），只不过力度和节奏会控制好（转弯“不急”，仍有“必要支持力度”）。另一方面，会议没有重提12.11政治局会议的“抓好各种存量风险化解和增量风险防范”的说法，相应的表述改为“提高风险预见预判能力；抓实化解地方政府隐性债务风险工作；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，打击各种逃废债行为”，据此看，重点是地方债和企业债务违约风险。

4.明年工作重点有重大调整，科技创新、产业链提升、扩大内需位居前三，“种子安全、反垄断、碳达峰碳中和”是新任务。会议部署了8项任务，除了第4项全面推进改革开放前几年也有外（但这次改革开放的定位变为了服务新发展格局，也就是服务“双循环”），其他7项都有新要求，其中：科技创新、产业链提升、扩大内需是前三大任务；解决好种子和耕地问题、强化反垄断和防止资本无序扩张、解决好大城市住房突出问题、做好碳达峰碳中和工作等任务都是疫情之前没有提及过的。需要指出的是：科技创新和产业链提升的部署总体延续了“十四五”规划建议稿的要求，但“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”等是新提法，后续建议密切跟踪明年“两会”公布的规划全文；“强化反垄断和防止资本无序扩张”明确指向了互联网巨头，但“国家支持平台企业创新发展，增强国际竞争力，同时要依法规范发展；金融创新必须在审慎监管的前提下进行”等说法，表明国家并非刻意遏制互联网巨头发展，更多的是要将其依法纳入监管。

5.“需求侧改革”重回“需求侧管理”，核心还是扩大内需，收入分配制度改革有望取得突破。有点意外的是，会议没有延续12.11政治局会议提出的“需求侧改革”的提法，而是延续了11月刘鹤副总理署名文章提出的“注重需求侧管理”，综合看，需求侧管理的核心就是扩大内需战略，具体做法上也有新要求，包括“必须在合理引导消费、储蓄、投资等方面进行有效制度安排；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”等，结合“财政要在调节收入分配主动作为”的提法，预计收入分配制度改革是重头戏。此外，“有序取消一些行政性限制消费购买的规定”，预示不排除比如对房地产、汽车等领域的销售约束有可能松动。

6.财政政策和货币政策的收缩幅度会小于此前预期。财政端，会议要求“积极的财政政策要提质增效、更可持续”（去年是“大力提质增效、更加注重结构调整”，疫情以来则变为“更加积极有为、注重实效”），也就是明年财政重回了疫情前的提质增效，“可持续性”是新提法；去掉了“积极有为”以及“保持适度支出强度”，意味着明年财政赤字和专项债的规模应会有所下降，特别国债大概率不会再生；财政的主要任务从去年的“支持基层保工资、保运转、保基本民生”变为“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”。货币端，会议要求“稳健的货币政策要灵活精准、合理适度”（去年是“灵活适度”，疫情以来变为“更加灵活适度、精准导向”），总体央行仍是相机抉择；“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”，这和去年一样，但对比10月以来央行提出的“货币供应量和基于潜在产出的名义增速相匹配”，有点超出预期，这预示着明年社融增速和M2的目标增速收缩的幅度会低于此前市场一致预期。此外，“加大对科技创新、小微企业、绿色发展的金融支持”延续的是10月以来央行一贯说法，我们预计明年科技、绿色贷款会有较大的政策扶持，“不急转弯”的表态，也预示疫情后针对小微企业的免还本付息等政策，在明年3月到期后很可能会延期或再特殊化处理。

7.房地产调控仍坚持“房住不炒”，房地产的地位从稳增长切换到稳民生、要着力“解决好大城市住房突出问题”，主抓手是保障房、长租房、配套的土地制度保障。在12.11政治局会议“促进房地产平稳发展”的基础上，会议加上了“房住不炒”，过往的“因城施策”变为“因地制宜、多策并举”，预示房地产事实上仍有望结构化松动。需特别注意的是，会议把“解决好大城市住房突出问题”列为了明年重点工作，并首提“住房问题关系民生福祉”，具体对策上，还是从保障房建设、长租房市场、土地供应向租赁住房建设倾斜、降低租赁住房税费负担等着手。

8.其他一些新提法：包括“扩大制造业设备更新和技术改造投资，以改善民生为导向扩大消费和有效投资；统筹好产业布局，避免新兴产业重复建设；要规范发展第三支柱养老保险；积极考虑加入CPTPP；要更加注重以深化改革开放增强发展内生动力，在一些关键点上发力见效，起到牵一发而动全身的效果”等等。

后附：逐句解读中央经济工作会议；本次会议和去年会议、730政治局会议、12.11政治局会议对比。

风险提示：疫情、政策力度或外部环境的变化超预期

作者

分析师 熊园

执业证书编号：S0680518050004

邮箱：xiongyuan@gszq.com

相关研究

- 《转折与转向——逐句解读12.11政治局会议》2020-12-12
- 《宏观专题：重塑与重估——2021年宏观经济展望》2020-12-06
- 《方向已定——“十四五”规划建议稿的增量信息》2020-11-04
- 《不一样的五中全会，不一样的“十四五”规划》2020-10-29
- 《论持久战——逐句解读7.30政治局会议》2020-07-30
- 《2020年政策的变与不变——12.6政治局会议点评》2019-12-07



附 1: 逐句解读 2020 年中央经济工作会议（会议新闻稿来源：新华社）

【每年年底中央经济工作会议历来是把脉来年政策动向的最佳窗口。本次会议与 12 月 11 政治局会议所定的主基调一致，并提及了备受关注的货币财政政策、房地产调控等。本部分的逐句解读，主要对比了以下几次会议或文件：2019 年经济工作会议、7 月 30 日政治局会议、“十四五”规划建议稿、12 月 11 日政治局会议】

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

会议认为，今年是新中国历史上极不平凡的一年（疫情是重要原因）。面对严峻复杂的国际形势、艰巨繁重的国内改革发展稳定任务特别是新冠肺炎疫情的严重冲击，我们保持战略定力，准确判断形势，精心谋划部署，果断采取行动，付出艰苦努力，交出了一份人民满意、世界瞩目、可以载入史册的答卷（表明国家对今年的经济增长比较满意）。我国成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，三大攻坚战取得决定性成就，科技创新取得重大进展，改革开放实现重要突破，民生得到有力保障。这些成绩来之不易，历经艰难险阻，是以习近平同志为核心的党中央坚强领导的结果，是全党全军全国各族人民团结奋战的结果。（本段和 12.11 政治局会议表述一样）

会议指出，今年是“十三五”规划收官之年。经过 5 年持续奋斗，我国经济社会发展取得新的历史性成就，“十三五”规划主要目标任务即将完成。我国经济实力、科技实力、综合国力和人民生活水平又跃上新的台阶，全面建成小康社会胜利在望，中华民族伟大复兴向前迈出了新的一大步。（本段和 12.11 政治局会议表述一样）

会议强调，在统筹国内国际两个大局、统筹疫情防控和经济社会发展的实践中，我们深化了对在严峻挑战下做好经济工作的规律性认识：党中央权威是危难时刻全党全国各族人民迎难而上的根本依靠，在重大历史关头，重大考验面前，党中央的判断力、决策力、行动力具有决定性作用；人民至上是作出正确抉择的根本前提，只要心里始终装着人民，始终把人民利益放在最高位置，就一定能够作出正确决策，确定最优路径，并依靠人民战胜一切艰难险阻；制度优势是形成共克时艰磅礴力量的根本保障，只要坚定“四个自信”，坚持集中力量办大事的制度优势，就一定能够使全党全国各族人民紧密团结起来，发挥出攻坚克难、推动事业发展的强大能量；科学决策和创造性应对是化危为机的根本方法，只要准确识变、科学应变、主动求变，就一定能够在抗击大风险中创造出大机遇；科技自立自强是促进发展大局的根本支撑，只要秉持科学精神、把握科学规律、大力推动自主创新，就一定能够把国家发展建立在更加安全、更为可靠的基础之上。（本段是 12.11 政治局会议没提的，但每年中央经济工作会议都会提及，也就是对当年经济工作的规律性予以总结；2019 年是总结为“4 个必须”：必须科学稳健把握宏观政策逆周期调节力度；必须从系统论出发优化经济治理方式；必须善于通过改革破除发展面临的体制机制障碍，必须强化风险意识；而今年则总结成了“5 个根本”，即：党中央权威是根本依靠；人民至上是根本前提；制度优势是根本保障；科学决策和创造性应对是根本方法；科技自立自强是根本支撑）。

会议指出，在肯定成绩的同时，必须清醒看到，疫情变化和外部环境存在诸多不确定性（外部环境的不确定性，应主要还是指中美关系、去全球化、民粹主义等等），我国经济恢复基础尚不牢固（相比 12.11 政治局会议，删去了“我国经济运行逐步恢复常态”的说法，但新增了“我国经济恢复基础尚不牢固”）。明年世界经济形势仍然复杂严峻，复苏不稳定不平衡，疫情冲击导致的各类衍生风险不容忽视（“各类衍生风险”的提法也是首次出现）。要增强忧患意识（12.11/7.30 政治局会议均是“机遇意识、风险意识”），坚定必胜信心，推动经济持续恢复和高质量发展。要办好自己的事（去年 12.6 政治局会议是“集中精力办好自己的事”），坚持底线思维，提高风险预见预判能力，严密防范各种风险挑战（对应的应该是 12.11 政治局会议提出的“增量风险防范”）。要继续高举多边主义旗帜（RCEP 就是一个表现，也是后文提及的“要积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定，CPTPP”），积极参与全球治理改革完善，推动构建人类命运共同体。

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（2021 年是“十四五”开局之年；建党一百周年；全面建成小康社会的宣布、评估与总结之年；2022 年二十大的人事布局之年）。做好明年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，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，确保“十四五”开好局，以优异成绩庆祝建党 100 周年（本部分和 12.11 政治局会议的对应部分一模一样，这也是明年政策的总基调，延续了五中全会和“十四五”规划建议稿的说法；其中：“努力保持经济运行在合理区间”，意味着稳增长还是硬要求，预计明年“两会”仍可能设定具体 GDP 目标）。

会议指出，明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性（去年表述是“提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性”）。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策（延续了去年以及最近几次政治局会议的表述），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（总体看，划线部分对货币和财政政策的总要求，预示明年货币政策和财政政策总体方向是趋于收紧的（要“转弯”了），但退出的幅度和力度会比较温和，即：保持必要的支持力度+会转弯但不能急+把握时度效）。要用好宝贵时间窗口，集中精力推进改革创新，以高质量发展为“十四五”开好局。积极的财政政策要提质增效、更可持续（去年是“大力提质增效、更加注重结构调整”；疫情以来5.22“两会”、7.30政治局会议变为“更加积极有为、注重实效”；相当于明年重回了疫情前的“提质增效”，但“更可持续”是新提法），保持适度支出强度（意味着明年财政赤字和专项债的规模应会有所下降，特别国债大概率不会再发了），增强国家重大战略任务财力保障（去年是“做好重点领域保障”），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（去年是“支持基层保工资、保运转、保基本民生”，意味着明年财政政策的任务明显变了，尤其是促进科技创新和调节收入分配上），抓实化解地方政府隐性债务风险工作（对应的应是12.11政治局会议提及的存量风险之一），党政机关要坚持过紧日子（延续了疫情前的说法）。稳健的货币政策要灵活精准、合理适度（去年是“灵活适度”，疫情以来的5.22“两会”、7.30政治局会议为“更加灵活适度、精准导向”），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（和去年说法一样，但这是一个超预期的说法，10月以来易纲行长和Q3货币政策报告都是表述为“货币供应和基于潜在产出的名义增速相匹配”，基于我们的测算，2021年名义经济增速有望达到11%左右甚至更高，预示着明年社融增速和M2的目标增速收缩的幅度会低于此前市场预期），保持宏观杠杆率基本稳定（预示明年稳杠杆还是硬要求），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（对应的应是永煤违约事件），加大对科技创新、小微企业、绿色发展的金融支持（延续的是疫情以来一贯的说法，对绿色发展的金融支持要密切关注），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（去年没有提及利率和汇率，但这个说法和近年来历次货币政策报告的一样）。

会议要求，构建新发展格局明年要迈好第一步（2021年是新发展格局也就是“双循环”战略的第一年），见到新气象。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，要紧紧扭住供给侧结构性改革这条主线，注重需求侧管理（12.11政治局会议是“需求侧改革”，延续的是刘鹤副总理11月的署名文章《加快构建新发展格局》的提法），打通堵点，补齐短板，贯通生产、分配、流通、消费各环节，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡，提升国民经济体系整体效能（这部分要求和12.11政治局会议一样，也和刘鹤副总理的署名文章一样）。要更加注重以深化改革开放增强发展内生动力，在一些关键点上发力见效，起到牵一发而动全身的效果（这个提法是新的，预示明年的改革可期、制度红利可期）。

会议确定，明年要抓好以下重点任务（2018年是7项，即：推动制造业高质量发展、促进形成强大国内市场、扎实推进乡村振兴战略、促进区域协调发展、加快经济体制改革、推动全方位对外开放、加强保障和改善民生；2019年是6项，即：坚定不移贯彻新发展理念、坚决打好三大攻坚战、确保民生有效保障和改善、继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策、着力推动高质量发展、深化经济体制改革；今年变为了8项，除了第4项全面推进改革开放前两年也有外，其他7项都是新任务，其中：科技创新和产业链提升被摆在了前两位，扩大内需是第三位；解决好种子和耕地问题、强化反垄断和防止资本无序扩张、解决好大城市住房突出问题、做好碳达峰、碳中和工作等几项任务都是新提法）。

一是强化国家战略科技力量（科技被摆在第一的位置、凸显其重要性；本部分总体延续的是“十四五”规划建议稿的说法，后续要密切跟踪明年“两会”公布的“十四五”规划全文的相关具体要求）。要充分发挥国家作为重大科技创新组织者的作用，坚持战略性需求导向，确定科技创新方向和重点，着力解决制约国家发展和安全的重大难题。要发挥新型举国体制优势，发挥好重要院所高校国家队作用，推动科研力量优化配置和资源共享。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（这部分是新提法）。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。要加强国际科技交流合作。要加快国内人才培养，使更多青年优秀人才脱颖而出。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。要规范科技伦理，树立良好学风和作风，引导科研人员专心致志、扎实进取。

二是增强产业链供应链自主可控能力（这部分也是总体延续了“十四五”规划建议稿的要求）。产业链供应链安全稳定是构建新发展格局的基础。要统筹推进补齐短板和锻造长板，针对产业薄弱环节，实施好关键核心技术攻关工程，尽快解决一批“卡脖子”问题，在产业优势领域精耕细作，搞出更多独门绝技。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。要加强顶层设计、应用牵引、整机带动，强化共性技术供给，深入实施质量提升行动。

三是坚持扩大内需这个战略基点（对应的是“需求侧管理”和促消费；本部分的总体要求和疫情前后的历次会议差不多）。形成强大国内市场是构建新发展格局的重要支撑，必须在合理引导消费、储蓄、投资等方面进行有效制度安排（这是新提法）。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，扎实推进共同富裕（收入分配制度改革是个大看点，关注可能的所得税下调）。要把扩大消费同改善人民生活品质结合起来。有序取消一些行政性限制消费购买的规定（不排除比如对房地产、汽车等领域的销售约束有可能松动），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。要增强投资增长后劲，

继续发挥关键作用。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。激发全社会投资活力。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（对明年的制造业投资回升提供了政策支持）。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（这是新要求）。

四是全面推进改革开放（这是几乎每年都会提的任务；但本次是把改革开放定位为服务新发展格局、也就是服务“双循环”；本部分要求总体上和“十四五”规划建议稿一致）。构建新发展格局，必须构建高水平社会主义市场经济体制，实行高水平对外开放，推动改革和开放相互促进。要完善宏观经济治理，加强国际宏观政策协调。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，激发各类市场主体活力。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。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（去年是“要加快金融体制改革，完善资本市场基础制度，提高上市公司质量，健全退出机制，稳步推进创业板和新三板改革”，本次新提的打击各种逃废债行为，指的应是永煤违约事件）。**要规范发展第三支柱养老保险**（是个新要求，此前12.9国常会提出“按照统一规范要求，将商业养老保险纳入养老保障第三支柱加快建设”；一般来说，政府的基本养老称作第一支柱，企业的企业年金称作第二支柱，个人养老金称作第三支柱）。**要积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（也就是CPTPP）**。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。

五是解决好种子和耕地问题（种子安全被摆在极其重要的位置，利好相应板块；关注年底中央农村经济工作会议和明年“一号文件”的具体部署）。保障粮食安全，关键在于落实藏粮于地、藏粮于技战略。要加强种质资源保护和利用，加强种子库建设。要尊重科学、严格监管，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，立志打一场种业翻身仗。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。要建设国家粮食安全产业带，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。要提高粮食和重要农副产品供给保障能力。要加强农业面源污染治理。

六是强化反垄断和防止资本无序扩张（和12.11政治局会议提法一样，互联网巨头首当其冲。结合蚂蚁金服暂停上市、金融委会议点名金融科技与金融监管、“十四五”规划提出“加强反垄断和反不正当竞争执法司法”、《关于平台经济领域的反垄断指南（征求意见稿）》、监管高层喊话“坚决防范资本操纵舆论”、官媒批评“互联网巨头利用海量数据、先进算法和雄厚资本争抢社区团购”等事件）。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。国家支持平台企业创新发展、增强国际竞争力，支持公有制经济和非公有制经济共同发展，同时要依法规范发展，健全数字规则（表明国家还是支持互联网巨头的，但需要依法依规发展）。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（对消费者数据的保护与使用，预计会有进一步的管理办法出台）。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（对打擦边球的创新是个压制，尤其是互联网企业）。

七是解决好大城市住房突出问题（对房地产发展提出的新要求，主要抓手是保障房、长租房，以及配套的土地制度保障）。住房问题关系民生福祉（房地产的作用从过往的稳增长变为了稳民生）。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因地制宜、多策并举（取代了“因城施策”），促进房地产市场平稳健康发展。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。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。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。

八是做好碳达峰、碳中和工作（延续了“十四五”规划的要求，也延续了总书记12月12日在气候雄心峰会上的讲话的精神一致，总体利好环保、新能源等相关行业）。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。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。要继续打好污染防治攻坚战，实现减污降碳协同效应。要开展大规模国土绿化行动，提升生态系统碳汇能力。

会议指出，经过几代人一以贯之、接续奋斗，我国即将全面建成小康社会。这是新生活新奋斗的起点，要继续艰苦奋斗。要巩固拓展脱贫攻坚成果，坚决防止发生规模性返贫现象（扶贫仍是硬要求）。要做好同乡村振兴的有效衔接，帮扶政策保持总体稳定，分类调整优化，留足政策过渡期。

会议强调（本段其实总结段，主要表述前面都有提及），要促进经济运行保持在合理区间（促进的提法尚属首次，应是考虑到了疫情还没结束、还有较大不确定性），继续做好“六稳”“六保”工作，合理把握宏观调控节奏和力度，精准有效实施宏观政策。要持续激发市场主体活力，完善减税降费政策，强化普惠金融服务，更大力度推进改革创新，让市场主体持

别是中小微企业和个体工商户增加活力。要依靠创新提升实体经济发展水平，促进制造业高质量发展。要充分挖掘国内市场潜力，以改善民生为导向扩大消费和有效投资（新的提法），完善支持社会资本参与的机制和政策，更加注重民生基础设施补短板，推动新型城镇化和区域协调发展。要全面推进乡村振兴，抓好农业生产，推进农村改革和乡村建设。要深化重点领域和关键环节改革，推进“放管服”改革，不断优化营商环境。要加强污染防治，不断改善生态环境质量。要做好基本民生保障工作，促进重点群体多渠道就业，持续改善人民生活。

会议指出，适应新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，必须加强党的全面领导，善于用政治眼光观察和分析经济社会问题（12.11政治局会议的要求是“要增强政治意识，善于从讲政治的高度思考和推进经济社会发展工作”），真抓实干把党中央决策部署贯彻到经济工作各方面。督查、督导等工作要规范进行，讲求实效。各级领导干部要提高专业化能力，努力成为领导构建新发展格局的行家里手。要增强补课充电的紧迫感，自觉赶上时代潮流（更加注重干部的专业能力提升）。要抓好发展和安全两件大事，有效防范化解各类经济社会风险，高度重视安全生产和防灾减灾工作，坚决防范重特大事故发生。要继续深化社会治理，严厉打击各类违法犯罪活动。疫情防控要毫不放松抓好“外防输入、内防反弹”工作（预示短期内仍不会放开国门），严防死守，确保不出现规模性输入和反弹。要安排好“两节”市场供应，确保基本民生，做好困难群体兜底工作。

会议号召，全党同志要紧密团结在以习近平同志为核心的党中央周围，齐心协力、开拓进取，以优异成绩迎接建党100周年，为全面建设社会主义现代化国家、实现中华民族伟大复兴的中国梦不懈奋斗。

（注：部分内容有删减）

附 2: 一表看懂本次会议的变与不变: 中央经济工作会议 (2020)、政治局会议 (20 年 12.11/7.30); 来源: 政府网

	2020 年中央经济工作会议	20201211 政治局会议	20200730 政治局会议
经济形势判断	<p>今年是新中国历史上极不平凡的一年…(同左)。</p> <p>今年是“十三五”规划收官之年。经过 5 年持续奋斗, 我国经济社会发展取得新的历史性成就, “十三五”规划主要目标任务即将完成…中华民族伟大复兴向前迈出新的一大步。</p> <p>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。明年世界经济形势仍然复杂严峻, 复苏不稳定不平衡, 疫情冲击导致的各类衍生风险不容忽视。要增强忧患意识, 坚定必胜信心, 推动经济持续恢复和高质量发展。办好自己的事, 坚持底线思维, 提高风险预见预判能力, 严密防范各种风险挑战。继续高举多边主义旗帜, 积极参与全球治理改革完善, 推动构建人类命运共同体。</p>	<p>今年是新中国历史上很不平凡的一年…我国成为全球唯一实现正增长的主要经济体, 三大攻坚战取得决定性成果</p> <p>今年是“十三五”规划收官之年。经过 5 年奋斗, 我国经济实力、综合国力和人民生活水平跃上新的大台阶, 脱贫攻坚目标如期完成, 全面建成小康社会胜利在望, 中华民族伟大复兴向前迈出了新的一大步。</p> <p>我国经济运行逐步恢复常态, 但疫情和外部环境仍存在诸多不确定性, 强化机遇意识、风险意识, 牢牢掌握经济工作主动权。</p>	<p>当前和今后一个时期, 我国发展仍然处于战略机遇期, 但机遇和挑战都有新的发展变化。世界正经历百年未有之大变局, 和平与发展仍是时代主题, 国际环境日趋复杂, 不稳定性不确定性明显增强。我国已进入高质量发展阶段, 发展具有多方面优势条件, 同时发展不平衡不充分问题仍然突出。</p> <p>当前经济形势仍然复杂严峻, 不稳定性不确定性较大, 很多问题是中长期的, 必须从持久战的角度加以认识。</p>
后续总体思路	<p>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。</p> <p>明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。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。要用好宝贵时间窗口, 集中精力推进改革创新, 以高质量发展为“十四五”开好局。积极的财政政策要提质增效、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, 党政机关要坚持过紧日子。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…保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。</p> <p>构建新发展格局明年要迈好第一步, 见到新气象。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, 要紧紧扭住供给侧结构性改革这条主线, 注重需求侧管理…形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡, 提升国民经济体系整体效能。更加注重以深化改革开放增强发展内生动力, 在一些关键点上发力见效, 起到牵一发而动全身的效果。</p>	<p>明年是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年, 做好经济工作意义重大…坚持稳中求进工作总基调, 立足新发展阶段, 坚持新发展理念, 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, 继续做好“六稳”工作、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, 确保“十四五”开好局, 以优异成绩庆祝中国共产党成立 100 周年。</p> <p>要扭住供给侧结构性改革, 同时注重需求侧改革, 打通堵点, 补齐短板, 贯通生产、分配、流通、消费各环节, 形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡, 提升国民经济体系整体效能。</p>	<p>加快形成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, 建立疫情防控和经济社会发展工作中长期协调机制, 坚持结构调整的战略方向, 更多依靠科技创新, 完善宏观调控跨周期设计和调节, 实现稳增长和防风险长期均衡。</p> <p>要坚持稳中求进工作总基调, 坚持新发展理念, 更好统筹疫情防控和经济社会发展工作, 坚持以供给侧结构性改革为主线, 坚持深化改革开放, 牢牢把住扩大内需这个战略基点, 大力保护和激发市场主体活力, 扎实做好“六稳”工作, 全面落实“六保”任务, 推动经济高质量发展, 维护社会稳定大局, 努力完成全年经济社会发展目标任务。</p>
重点举措	<p>一、强化国家战略科技力量。要发挥新型举国体制优势…抓紧制定实施基础研究十年行动方案。</p> <p>二、增强产业链供应链自主可控能力。实施好关键核心技术攻关工程…要实施好产业基础再造工程。</p> <p>三、坚持扩大内需这个战略基点。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, 扎实推进共同富裕…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…实现更加充分更高质量就业。要合理增加公共消费…增强投资增长后劲, 继续发挥关键作用…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…避免新兴产业重复建设。</p> <p>四、全面推进改革开放。要深入实施国企改革三年行动, 优化民营经济发展环境…要放宽市场准入…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。要规范发展第三支柱养老保险。要积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定。</p> <p>五、解决好种子和耕地问题。落实藏粮于地、藏粮于技战略。</p>	<p>要整体推进改革开放, 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, 强化反垄断和防止资本无序扩张, 促进房地产市场平稳健康发展, 持续改善生态环境质量。要对全面建成小康社会进行系统评估和总结, 巩固拓展脱贫攻坚成果, 做好同乡村振兴有效衔接。要抓好各种存量风险化解和增量风险防范。</p> <p>要加强党对经济工作的全面领导。要增强政治意识, 善于从讲政治的高度思考和推进经济社会发展工作, 提高专业化水平, 努力成为构建新发展格局的行家里手。</p> <p>岁末年初, 要把困难群众生活安置好, 落实安全生产责任制, 提前对“两节”相关工作作出安排。要毫不放松抓好“外防输入、内防反弹”各项工作, 确保疫情不出现规模性输入和反弹。</p>	<p>要确保宏观政策落地见效。财政政策要更加积极有为、注重实效。要保障重大项目建设资金, 注重质量和效益。货币政策要更加灵活适度、精准导向。要保持货币供应量和社会融资规模合理增长, 推动综合融资成本明显下降。要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。宏观经济政策要加强协调配合, 促进财政、货币政策同就业、产业、区域等政策形成集成效应。</p> <p>要毫不放松抓好常态化疫情防控, 健全常态化疫情防控机制。</p> <p>要持续扩大国内需求, 克服疫情影响, 扩大最终消费, 为居民消费升级创造条件。要着眼长远, 积极扩大有效投资, 鼓励社会资本参与。要加快新型基础设施建设, 深入推进重大区域发展战略…要以新型城镇化带动投资和消费需求,</p>

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_724

