

宏观点评报告

2022 年 12 月 07 日

部署十项政策、实现多元目标

——2022 年 12 月 6 日中央政治局会议解读

核心内容：

- 在国家主席习近平出席首届中国—阿拉伯国家峰会、中国—海湾阿拉伯国家合作委员会峰会并对沙特进行国事访问（12 月 7 日至 10 日）之前，12 月 6 日的中央政治局会议分析研究了 2023 年经济工作，并研究部署了 2023 年党风廉政建设和反腐败工作。应该说，此次中央政治局会议是对一年一度的中央经济工作会议的准备。与 7 月 28 日中央政治局会议相比，有三项边际变化对市场影响较为明显：
- **疫情防控层面：**7 月 28 日中央政治局会议要求“对疫情防控和经济社会发展的关系，要算政治账。在坚持动态清零的基础上，保证经济社会重点功能有序运转，做好病毒变异跟踪和新疫苗新药物研发。”12 月 6 日的中央政治局会议没有再次强调“算政治账”、“动态清零”，而是要求“继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，优化疫情防控措施，形成共促高质量发展的合力”，将优化疫情防控措施与宏观调控政策并列，内化为推动经济与社会发展的一部分。
- **发展目标层面：**虽然还需要中央经济工作会议进一步部署，但此次的中央政治局会议将 2023 年经济工作目标设定为“突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，有效防范化解重大风险，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长”，表明既要兼顾经济增长、就业、通胀、风险化解，又要兼顾质的提升与量的增长，由此推测短期稳增长与长期调结构是需要系统推进的。因此在财政与货币政策之外，其他领域的政策都需要协同发力。
- **政策措施层面：**由于 2023 年经济发展目标是多元的，因此 12 月 6 日中央政治局会议对财政政策、货币政策、产业政策、科技政策；社会政策、扩大内需、补链强链、企业发展、对外开放、防范化解经济金融重大风险 10 个方面提出了工作要求。其中，“积极的财政政策要加力提效”强调了力度增加与效率提升，“稳健的货币政策要精准有力”则强调了结构精准与措施有力。除此之外，并没有继续提出房地产相关政策，可能是将继续 7 月 28 日中央政治局提出“要稳定房地产市场，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，压实地方政府责任，保交楼、稳民生”之后的系列政策效果。

风险提示：地缘政治事件、海外经济衰退

分析师

高明

☎：18510969619

✉：gaoming_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522120001

许冬石

☎：(8610) 8357 4134

✉：xudongshi@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130515030003

詹璐

☎：(86755) 8345 3719

✉：zhanlu@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522110001

特别感谢：

于金潼

目 录

一、发展目标.....	3
二、疫情防控.....	3
三、宏观政策.....	4
四、其他工作.....	4

图 1：2022 年 12 月 6 日中央政治局会议精神摘要



资料来源：共产党员网，中国银河证券研究院

一、发展目标

4月29日中央政治局会议要求“努力实现全年经济社会发展预期目标，保持经济运行在合理区间”。7月28日中央政治局会议调整为“保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果”。

12月6日中央政治局会议并没有提出定量目标（应该是在2023年3月《政府工作报告》提出），而是要求“更好统筹疫情防控和经济社会发展，更好统筹发展和安全，全面深化改革开放，大力提振市场信心，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，**突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，有效防范化解重大风险，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步。**”

二、疫情防控

7月28日中央政治局会议提的是：“对疫情防控和经济社会发展的关系，要算政治账。在坚持动态清零的基础上，保证经济社会重点功能有序运转，做好病毒变异跟踪和新疫苗新药物研发。”

12月6日中央政治局会议没有再次强调“算政治账”、“动态清零”，而是要求“继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，优化疫情防控措施，形成共促高质量发展的合力”。

三、宏观政策

7月28日中央政治局会议要求财政货币政策要有效弥补社会需求不足，财政政策主要是专项债务限额用足用好；货币政策，除了流动性合理充裕、对企业信贷支持，还强调了政策性银行新增信贷、基础设施建设投资基金。

相比之下，12月6日中央政治局会议是部署全年工作，没有安排具体工具与措施，而是对财政政策、货币政策、产业政策、科技政策；社会政策、扩大内需、补链强链、企业发展、对外开放、防范化解重大风险这10个方面提出了工作要求。

1. 积极的财政政策要加力提效；
2. 稳健的货币政策要精准有力；
3. 产业政策要发展和安全并举；
4. 科技政策要聚焦自立自强；
5. 社会政策要兜牢民生底线。
6. 要着力扩大国内需求，充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用。
7. 要加快建设现代化产业体系，提升产业链供应链韧性和安全水平。
8. 要切实落实“两个毫不动摇”，增强我国社会主义现代化建设动力和活力。
9. 要推进高水平对外开放，更大力度吸引和利用外资。
10. 要有效防范化解重大经济金融风险，守住不发生系统性风险的底线。

四、其他工作

1. 要加强党对经济工作的全面领导，全面学习、把握、落实党的二十大精神，完善党中央重大决策部署落实机制。

2. 要稳住宏观经济大盘，激发全社会创新创业活力，让工部敢为、地方敢闯、企业敢干、群众敢

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_49791

