

# 中央经济工作会议释放五大信号

中国的宏观经济政策,在保增长取得显著成效后去向何方,又一次成为海内外关注的焦点。

中央经济工作会议7日闭幕。记者在第一时间约访了相关官员和专家,大家普遍认为,这次会议为2010年宏观政策“定了调”:保持宏观政策的连续性和稳定性,转变经济发展方式已刻不容缓,通过保障和改善民生促进经济结构优化、增强经济发展拉动力。

◎综合本报和新华社报道

## 信号一 重点转变发展方式

中央经济工作会议提出,做好明年经济工作,重点要在促进发展方式转变上下功夫,真正把保持经济平稳较快发展和加快经济发展方式转变有机统一起来,在发展中促转变,在转变中谋发展。

发展方式是决定中国经济能否可持续发展的根本性问题。而保增长取得重要成果,为转变发展方式提供了有利条件和环境。”国家统计局总经济师姚景源说,明年重点促进发展方式转变,把长期发展目标与短期增长目标的有机结合。

长期以来,中国经济发展过于依赖投资和出口,过于依赖第二产业,过于依赖物资消耗。国际金融危机使得中国经济发展方式问题凸显出来,在保增长的短期目标基本实现后,转变发展方式势必成为下一步工作的重点。

进入“后危机时代”,人们的关注点从此前经济增长率的高低,转向经济增长的质量、效益和可持续性。”国务院发展研究中心宏观经济部研究员张立群认为,优化经济结构、提高自主创新能力是转变发展方式的重点,特别是要加快培育战略性新兴产业,加大支持力度。

## 信号二 双政策不变背后有深意

在经济实现企稳回升后,财政政策和货币政策是否有所调整,成为近期人们关注焦点。中央经济工作会议明确:继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策;同时把握好政策实施的力度、节奏、重点。关注民生成为财政和货币政策的共同重点。

“一方面国内外经济形势转好,另一方面回升的基础并不稳固。所以财政和货币政策不能有很大的变化,但应做些微调,巩固经济回升势头,避免出现新的问题,重点支持结构调整。”国家信息中心预测部副主任祝宝良分析。

会议提出,财政政策要加大对教育、卫生、社会保障等民生领域和社会事业支持保障力度;投资适度增长,重点用于完成在建项目,严控新上项目;加大货币政策对经济社会薄弱环节、就业、战略性新兴产业、产业转移等方面的支持。

全国人大财政经济委员会副主任委员、国家统计局原副局长贺铿表示,保民生是重头戏,收入分配制度改革将成为经济工作中的重要问题。对于“保就业”,贺铿认为,会议提出了很多新措施,表明中央对就业问题高度重视。

中国社科院经济所副所长张平认为,会议明确提出“要坚持开拓国际市场和扩大国内市场并举”,这是一个非常明确的提法,很务实。另外,明确提出“改善境外投资外汇管理和金融服务,继续推进跨境贸易人民币结算试点”,对于资金“走出去”提出了更为具体的要求。

会议提出,要处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系,巩固和增强经济回升向好势头。

对于通胀预期,接受采访的专家普遍认为,应当关注通胀预期,但只要把握好货币信贷增速,明年出现通货膨胀的可能性很小。

## 信号三 增强居民消费能力

近来房地产市场量价同步飙升,明年房地产政策走向备受关注。会议提出,增加普通商品住房供给,支持居民自主和改善性购房需求,加强廉租房等保障性住房建设。

此前,国务院总理温家宝在上海考察保障性住房工程时也指出,要把保障性住房建设放在房地产业发展的重点位置,在财政、金融和土地政

策上给予大力支持,让城市广大中低收入者安居乐业。同时,要抑制投机性购房,促进房地产业健康发展。

这次中央经济工作会议透露的信息显示,针对中低收入群体的廉租房、普通商品住房和农村危房改造等受到了决策层的高度重视。

居民消费仍然不足,是我国经济最大的结构性问题。”国务院发展研究中心产业经济部部长冯飞说,通过消费需求的扩大,提高抵御外部冲击能力,是我国这样人口超大规模的大国的必由之路。

只有更加注重改善民生,老百姓收入提高了,保障健全了,才能够为扩大内需提供强大动力,也才能够为中国经济发展方式转变和实现可持续发展的经济增长提供强大动力。”中国社科院数量经济研究所所长汪同三指出。

## 信号四 放宽中小城市户籍限制

城镇化在下一步经济发展和结构调整中将扮演拓展发展空间的重要角色。中央经济工作会议提出,把统筹城乡区域协调发展与推进城镇化结合起来,大力拓展发展空间。

城镇化是我国经济持续发展的极为重要的动力。”冯飞说,我国城镇化水平提高一个百分点,就有1000多万农民转化为城里人。稳妥推进城镇化,将推动基础设施建设带来的投资增长,以及居民生活水平提高带来的消费扩大,为我国扩大内需和调整经济结构提供动力。

汪同三指出,城乡统筹发展是当前解决我国社会面临的根本矛盾的重要途径。从国情看,加强中小城市和小城镇发展,在资源、土地方面更加宽松,也更有利于降低农村人口向城市转移的成本。

中央经济工作会议提出,把符合条件的农业转移人口逐步在城镇就业和落户作为推进城镇化的重要任务,放宽中小城市和城镇户籍限制。冯飞认为,城镇户籍享受教育、医疗、廉租房等城镇公共服务的前提。中央的重大举措,将使农民工在城乡之间的流动逐步稳定下来,为消费提供较大增长空间,并推动城乡差距问题的解决和维护社会稳定。

## 信号五 深化改革增添发展动力

经济企稳回升后,经济增长的动力亟待由政府投资向市场驱动转变。中央经济工作会议强调,充分发挥市场在资源配置中的基础性作用,通过推进改革为经济社会发展提供强大动力和制度保障。

姚景源分析,当前的经济增长,90%以上靠投资拉动,而投资中又主要依靠政府投资,经济增长内生动力不足。增强经济内生动力,必须进行相关领域改革。

“小企业发展极为不足,是我国目前中等收入水平人口少、经济内生动力不足的主要原因。”中央党校研究室副主任周天勇说,我国目前每千人拥有企业11个左右,远低于发达国家45个左右的水平,也低于发展中国家25个左右的水平。

财政部材料研究所所长贾康表示,关键是要对社会资本投资给予国民待遇。除法律特别规定的外,应允许社会资本以参股等方式进入金融、铁路、公路、航空、电信、电力以及城市供水等基础和垄断行业。

对此,中央经济工作会议明确提出,增强非公有经济和中小企业的活力和竞争力,放宽市场准入,保护民间投资合法权益。

资源价格和财税体制改革一直以来引人关注,中央经济工作会议提出深化资源价格和财税体制改革。

现在是资源价格和财税体制改革的好时机。通过价格和财税杠杆,力促中国经济走上可持续发展之路。”张立群说。



中央经济工作会议提出的推进城镇化,将给我国房地产市场发展提供更为广阔的想象空间

## ■专家解读

### 货币政策 基调不变 突出微调

◎记者 苗燕 李丹丹  
◎编辑 衡道庆

中央经济工作会议提出:要处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系,巩固和增强经济回升向好势头。要继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,把握好政策实施的力度、节奏、重点。

货币政策要保持连续性和稳定性,增强针对性和灵活性。要密切跟踪国内外经济形势变化,把握好货币信贷增长速度,加大信贷政策对经济社会薄弱环节、就业、战略性新兴产业、产业转移等方面的支持,有效缓解小企业融资难问题,严格控制对高耗能、高排放行业和产能过剩行业的贷款,着力提高信贷质量和效益。

解读:从中央经济工作会议所传递的政策信号来看,明年货币政策在保持适度宽松不变的前提下,更加强调增强货币政策的针对性

和灵活性,同时强调把握好货币信贷增长速度。业内人士指出,从会议的表述来看,货币政策的基调不变,但更加强调货币政策的微调,明年货币政策调控的频率或将有所加强。

今年前10个月新增贷款已达到8.92万亿元,去年底中央经济工作会议上提出的“促进货币信贷供应总量合理增长”的目标超额实现。但由于信贷过快增长所带来的一系列问题,也越来越引起高层的重视。

建行研究部总经理郭世坤认为,“密切跟踪国内外经济形势变化,把握好货币信贷增长速度”,意味着为了保持明年经济稳定增长、保证银行的适度发展,明年仍会保持信贷的适度增长。此外,不可能再像今年一样超常规地投放,要适当地有所把握、控制,并且要注意其中的信贷风险。这种要求货币信贷投放通盘考虑、松驰有度的做法,对于央行的调控艺术将是重大考验。

对于会议提出的“要处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结

构、管理通胀预期的关系”,中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇认为,这意味着货币政策在实施的过程中,需要考虑对通胀预期的影响。他认为,央行会在认为有可能形成预期的情况下,发挥货币政策的宣示性作用,如通过提高存款准备金率等方式,抑制通胀预期的形成。

郭世坤预计,针对通胀预期逐步加强,央行明年会加强对基础货币的对冲,即数量调整,同时辅助必要的窗口指导,还可以提高准备金率、加息。也有专家认为,在“管理通胀预期”的导向下,货币供应量的增长将远低于今年。

对于明年央行可能会运用的货币政策工具,业内人士仍然较倾向于存款准备金率,而利率工具需要视通胀及资产价格等因素的情况而定。

结构调整是此次经济工作会议中的重点之一,信贷结构调整在此次经济工作会议上也被重点予以强调。郭田勇认为,从未来看,保持信贷增长更为均衡合理是方向。

### 投资 保持适度增长 着手调结构

◎记者 张杜震 秦菲菲  
◎编辑 衡道庆

中央经济工作会议指出:要保持投资适度增长,重点用于完成在建项目,严格控制新上项目。

解读:有关专家表示,上述提法表明中央已经着手调结构了,明年新开工项目将会有所减少,但投资仍将高位增长。

这是一个新的提法。“发改委宏观研究院投资所研究员张汉亚指出,国际金融危机爆发后,中央一直强调的是保增长,对投资也是寄予厚望。2008年11月,中央紧急安排第四季度增加中央投资1000亿元,并要求各地尽快落实项目,投资尽快到位。随后的中央经济工作会议又进一步明确,“保增长”是2009年宏观调控的首要任务。

然而在经过一年多的运行之后,我国经济企稳回升,在“保八”毫无悬念之际,调结构的重要性日益凸显。中国社科院工经所投资与市场研究室主任曹建海说,中央经济工作会议关于投资的要求,是典型的调结构的一个举措。

去年金融危机之后,中央出台四万亿投资计划的时间比较紧迫,审批新开工项目的条件和门槛也相对宽松。现在一些项目已经暴露出来了,比如一些项目,并不符合节能环保的政策,尤其是在我国已明确节能减排的目标之时。”张汉亚指出。

另一方面,在今年新开工项目剧增的情况下,如果明年继续增加新开工项目的投资,政府资金的压力也会大增。发改委统计数据,今年1-10月,全国新开工项目293412个,比去年同期增加85329个;新开工项目计划总投资124609.59亿元,同比增长81.1%。

事实上,由于新开工项目剧增,地方政府配套资金不足的问题也已经逐渐暴露。审计署的审计结果表明,地方政府配套资金到位率还不到50%,部分地方的到位率还不到30%。如果今年新开工项目还没完成,就又新开工别的项目,会留下很多半拉子工程。”张汉亚称。

据张汉亚介绍,一般项目周期在三年左右,最需要资金的时候是在第二年,第一年需要项目总投资额的10%-25%,而第二年需要40%-60%,照此推算,明年的投资增速不会低。

中国社科院昨日发布的报告也预计,今年全社会固定资产投资名义增长率为32%,明年预计投资增速大约为23%左右,投资力度虽然有所减缓,但仍保持高位。投资增速可能会有所下降,但下降也是正常的,因为明年重点是要调结构。”曹建海认为。

### 房地产 “城镇化”提供更多想象空间

◎记者 于兵兵 于祥明  
◎编辑 衡道庆

中央经济工作会议指出:要以扩大内需特别是增加居民消费需求为重点,以稳步推进城镇化为依托,优化产业结构,努力使经济结构调整取得明显进展。

增加普通商品住房供给,支持居民自住和改善性购房需求,加大农村危房改造支持力度。

积极稳妥推进城镇化,提升城镇化发展质量和水平。解读:有关专家认为,中央经济工作会议提出的“城镇化”,将给我

国房地产市场发展提供更为广阔的想象空间。而此前业内普遍担心的针对房地产市场的“政策拐点”并未得到体现,可能也意味着,去年底以来中央及地方出台的一系列鼓励自住的房地产优惠政策可能在明年得到延续,廉租房等保障性住房的建设力度将继续加大。

但中国指数研究院副院长陈晟也提醒说,目前部分区域楼市有出现泡沫的迹象,未来不排除有关部门出台抑制投机政策的可能性。

有关专家认为,城镇化将加速中小城市和县级市的基础设施建设和保障性住房开发,相关建筑企业

和房地产企业将从中受益。但需要指出的是,本轮城镇化将首先涉及中小城市而不是一、二线城市;另外,由于部分农村人口在商品房市场仍无法形成有效需求,对于大多数商品房开发企业而言,城镇化进程的加速无法在短期内带来收益的迅速增长。

城镇化进程的加速将有助于打破城乡二元结构,全面拉动县域经济发展。但从住房角度来看,农村人口进城形成大量住房需求,其中多数需要通过保障体系来解决。这对城市住房保障体系将是一个考验。”房地产业专家从诚表示。

### 家电、汽车下乡 政策执行力度或加大

◎记者 温婷 吴琼  
◎编辑 衡道庆

中央经济工作会议指出:要保持政策连续性,进一步做好家电、汽车摩托车下乡工作,继续实施家电和汽车以旧换新政策,增加农机购置补贴。

解读:

#### 冰箱、彩电明年销量增速有望超过20%

家电下乡和以旧换新两大政策实施以来,对拉动内需特别是农村市场的效果明显,有力地缓解了金融危机对我国家电产业的冲击。

最新统计显示,截至今年10月,全国共销售家电下乡产品2787.8万台,销售额508.4亿元。除8、9月份略有下滑外,一直保持平稳增长。而在产品种类方面,10月除空调销量环比下滑外,冰箱、彩电、洗衣机、热水器、微波炉、电磁炉等下乡产品销量环比均出现大幅增长。其中,彩电及冰箱涨幅最大,分别达到199.60%、149.31%。但从1至10月的统计总额来看,冰箱销量占下乡产品总量的比例高达49.04%,其次的彩电为20.76%,但二者的差距正在逐步缩小。

在家电以旧换新方面,自今年8月试点以来,9个试点省市的销售额从第一个月结束时的4亿元猛增至12月2日的100亿元;其中彩电的回收及销售比例均居于首位。

业内人士指出,无论是在家电下乡还是以旧换新中,彩电都将是最大的受益产品。此外,变频节能空调也将受到国家能耗政策的鼓励,而带来相应的利好。据长城证券测算,冰箱、彩电行业2010年销量增速有望超过20%,而空调、洗衣机行业的销量增速预计在9.2%和10.85%左右。

目前有关部门正加大两大政策的实施力度,主要集中在产品选择、产品限价、补贴政策落实等方面。据悉,未来家电下乡招标产品的最高限价已确定将被取消,产品种类也将有所增加;持续实施的家电下乡及以旧换新政策将进一步刺激城乡家电消费的上涨。

#### 符合农村市场需求 车企受益最大

今年以来,出台了一系列扶持汽车产业的政策,但各项政策的力度不一。据记者了解,有关部门正在进行调研,拟调整相关政策,以进一步推动中国汽车市场持续增长。

知情人士透露,汽车下乡政策今年底到期,摩托车下乡政策2013年1月31日到期。预计汽车下乡有关政策将进行调整,未来可能在延续旧政策的同时,进行某些修正,政策执行力度可能加大。

中国汽车流通协会建议,在继续执行好汽车下乡一系列优惠政策的的同时,在2010年新增或加强一些服务。如:加快农村汽车售后服务网点建设,进行立项论证,并拿出可行方案,尽快审批实施,以解决农民购车难、修车难的问题;新增或扩大汽车下乡消费信贷业务。中国汽车流通协会副秘书长罗磊指出,应该考虑针对农民自谋职业和创业的汽车消费信贷,消费贷款的最高限额可定为3万元,最长贷款期限为5年。这样符合贷款条件的农民,就可以享受基准利率贷款买车的金融服务。

安信证券汽车业分析师孙木子指出:即使没有新的汽车消费刺激政策出台,预计2010年中国汽车市场仍能保持10%-15%的增长。如果汽车下乡,以旧换新政策执行力度更大,预计2010年中国汽车销量增速更为可观。符合农村需求的汽车企业将成为最大受益者。”