# 2024年12月召开的中央经济 工作会议,分析了当前经济形势, 部署了2025年经济工作,会议亮 点满满,传递出很多信号。本期 "对话经济学家"邀请中国宏观经 济研究院院长黄汉权围绕相关问 题进行分析解读。

#### 2024年中国经济稳中有进

主持人:黄院长,这次中央经济工作会议提出2024年经济社会发展主要目标任务即将顺利完成,也就是说经济增长5%左右这个增速是能够达成的,您怎么看待这5%的含金量?

**黄汉权**:2024年的经济社会发展是非常重要的,这一年是我们实现"十四五"规划目标任务的关键一年,一路走来,中国的经济很不平凡。一季度我们实现了5.3%的较快经济增长,二、三季度有所波动。去年9月下旬,中央政治局会议出台一揽子增量政策以后,极大地提振了社会信心,改变了市场预期,为经济发展注入强劲动力。我们看到,10月份、11月份主要经济指标都有不同程度的好转,预计四季度经济增长应该是一个比较快的速度,2024年经济增长将呈现"前高、中低、后扬"态势,也就是"U"字型发展态势,顺利实现全年5%左右的经济增长目标。

在"量"增长的同时,经济发展"质"的表现也 是比较亮眼的,主要体现在以下几个方面。

一是新质生产力稳步推进。人工智能、集成 电路、量子科技等方面的科技突破不断取得新成 果,同时在传统产业的智能化、数字化、绿色化转 型方面,也取得了明显成效。

二是改革举措加快落地。党的二十届三中全会召开以后,一批重要的改革举措加快落地实施,如延迟退休年龄、建设全国统一大市场等。这些改革稳步扎实推进,为经济发展注入了强大动力。

三是高水平对外开放取得重要进展。高质量共建"一带一路",制造业全面对外开放,电信、医疗、教育等领域有序扩大开放,服务业对外开放水平进一步提升,制度型开放稳步推进。

四是有效防范化解重点领域风险,安全基础不断夯实。一方面,有序化解地方政府债务,积极推进房地产、中小金融机构风险的防范化解。另一方面,安全的基础不断夯实。2024年全国粮食总产量超过1.4万亿斤,又创造了新纪录。能源安全、产业链供应链安全水平也不断提升。

五是民生有效保障和改善。就业保持基本 平稳,物价水平总体比较稳定,城市乡村的公共 服务和社会保障水平都得到不同程度提升。

因此,从这几个方面来看,2024年我国经济增长的含金量是实打实的,实现了稳中有进。

主持人: 您刚才提到新质生产力稳步发展,以及数字化、智能化转型等, 您怎么理解这个"新"?

**黄汉权**:现在大家都认识到,随着旧动能对经济增长拉动作用减弱,急需培育新动能,形成整个经济增长的新引擎。在培育新动能方面,要大力通过科技创新发展新质生产力,特别是在壮大战略性新兴产业和前瞻布局未来产业方面,持续不断发力。但同时应该看到,传统产业也是形成新质生产力的重要领域,要采用新技术改造提升传统产业,推动传统产业焕发新活力,实现"老树发新枝"。

主持人:现在大家对于经济增速更加理性和 务实,老百姓更看重我们经济发展动力是不是更 强劲,创新驱动力是不是更大,经济发展结构是 不是更协调合理,绿色发展底色是不是更浓厚, 对外开放水平是不是更高,以及大家是不是有了 更强的获得感和满足感,您怎么看?

**黄汉权:**是的,我们讲的高质量发展,实际上是"质"和"量"的辩证统一。光有"量"没有"质",这种发展是粗放型的,不可持续的;只有"质"没有"量",经济增长是停滞的。只有把"质"和"量"有效统一,才能实现高质量发展。在推动高质量发展过程中,既要注重量的合理增长,保持经济增长处于一个合理的水平,达到或者靠近潜在经济增长率;也要实现质的有效提升,经济增长动



现任中国宏观经济研究院党委书记、院长,二级研究员,博士生导师,享受国务院特殊津贴专家。主要研究领域包括农业农村经济、产业经济、宏观经济、城镇化等。承担国家自然科学基金、国家社会科学基金等国家和省部级课题100多项,主持国家社会科学基金重大项目"发展新质生产力与完善现代化产业体系研究"等。

# 对话经济学家

# 积极有为推动中国经济持续回升向好

# 一对话中国宏观经济研究院院长黄汉权

能需要靠科技创新驱动,经济结构、产业结构要向中高端水平升级,对外开放要向以制度型开放为主的高水平开放迈进。我们发展的目的是惠及民生,就是要让老百姓能够有实实在在的获得感、幸福感和安全感,这才能体现以人民为中心的发展思想。

#### 稳住楼市股市支撑经济发展

主持人:中央经济工作会议提到要"稳住楼 市股市",您觉得这六个字意味着什么? 能不能 先从稳楼市跟我们谈一谈?

**黄汉权**:房子集聚着老百姓的财富,对很多居民来说,拥有一套住房是他们最大的愿望,一辈子挣的钱,最大的花费可能就是在房子上,所以房子某种程度上也是老百姓最重要的资产和财富。中央提出稳楼市,就是要稳住老百姓的资产和财富,这其实是回应了广大群众的关切。而且,房地产是国民经济的支柱产业,关联性、带动性很强,涉及建筑、钢铁、家电等很多行业领域,关系就业、地方财政等,涉及面很广。所以稳住楼市也是提振消费的重要载体,是稳经济的重要抓手。

**主持人:**这个"稳"到底稳的是什么?哪些环节是一定要稳住的?

**黄汉权**:我觉得稳楼市一个重要的方面是要稳预期,预期很重要,会影响消费行为。从楼市角度讲,要通过政策调整优化,加快构建房地产发展新模式,促进供需在更高水平上相匹配。

有句话叫"买涨不买跌"。近几年,楼市处于下行趋势,目前价格已经处于较低水平,如果再形成下跌预期,或者有一些负面因素,导致大家对未来预期看跌,那就会使有些理性的正常的消费需求没有被释放出来。中央经济工作会议提出稳楼市,就是通过优化房地产政策,使房地产的发展回归到市场的正常轨道,让正常的需求得到释放。同时也是把原先各种限制性的措施调整过来,让其回归到经济规律上,进而让大家的预期和消费行为回到常态。

**主持人:**您觉得2025年房地产市场能不能做到止跌回稳?

**黄汉权:**从去年10月份、11月份楼市的表现看,房地产市场已经出现了止跌现象。一些城市新房以及二手房的带看量还有成交量,实现了同比正增长,相较9月份环比也实现转正。随着2025年经济保持向好态势,房地产政策不断完善,包括降低房贷利率,降低首套和二套房首付比例,以及其他相关政策逐步优化,一部分被抑制或者等待观望的需求可能会得到释放,这将有利于房地产市场止跌回稳。

主持人:有人担心,如果国家不断加码房地产刺激政策,房价会像以前一样马上反弹大涨,会不会再出现这种现象?

黄汉权:现在房地产的供求形势已经发生 了重大变化。首先,我国总人口数量对房地产 市场是一个重要的影响因素。其次,我国人均 居住面积已达到相对较高水平,截至2023年 底,我国城镇人均住房建筑面积超过40平方 米,这个水平是不低的,在这种情况下,供给也 会出现变化。当然我们的需求空间还是比较大 的,未来的房地产需求空间主要来自以下几方 面。其一,在农业转移人口市民化方面,目前我 国还有1.7亿进城农民工和随迁家属,长时间在 城镇就业、生活,但尚未落户城镇,他们的住房 需求只有部分得到满足,多数人的住房需求还 要想办法解决。其二,还存在改善性住房需求, 比如小房子换大房子,从老小区换到新小区,城 市的更新改造,"老破小"的翻新,等等。这些因 素叠加起来,房地产市场仍然具有较大潜力和

从供和求两方面看,我觉得房地产未来发展 应该会维持比较平稳的、持续的发展态势,更多 不是量的扩张,或是价的迅猛增长,而是质方面 的不断优化,通过改善住宅质量,使居住环境朝 着更加优化合理的方向发展。

主持人:一揽子增量政策出台后,股市有一些好转,但大家的信心还不是很足,2025年股市会不会发生改变,更好发挥其应有的作用?

**黄汉权:**股市已经在改变了,自去年9月份以来,股市发生了很大变化。股市是晴雨表,是对经济社会发展前景的综合反映,从这一点来说,股市的表现跟我们的经济表现及这一轮政策不断发力是相吻合的,充分反映了大家对中国经济增长的信心。2025年,在中央经济工作会议提出实施更加积极有为的宏观政策,尤其在"稳住股市"的基调下,股市的表现会是不俗的。

但是,需要我们从政策的角度,去细心呵护股市发展。一方面,完善股市各项制度,鼓励支持长期资本进入股市,为股市发展提供更充足的资金。另一方面,要让经济高质量发展扎扎实实推进,支撑股市持续向好。

主持人:我觉得这是相互支撑的,股市提振

 进而形成实体经济好支撑股市好、股市好更好服务实体经济发展的良性循环。

#### 提升消费能力和意愿

主持人:中央经济工作会议把大力提振消费、提高投资效益以及全方位扩大国内需求,放到了2025年重点任务的第一位,并且提出要提升消费能力、意愿和层级。应该怎么理解这些提法和表述?

黄汉权:内需不足是制约我们经济发展的一个主要矛盾,尤其是在2025年,面临的外部环境可能更加严峻复杂。在这种情况下,就需要把扩大内需放在更加突出的位置。中央经济工作会议提出,要"全方位扩大国内需求"。国内需求就是两个方面,一个是消费,一个是投资。就消费而言,要提高大家消费的意愿和能力。一方面是要增加居民收入,比如,中央经济工作会议提出,适当提高退休人员基本养老金,提高城乡居民基础养老金,还有支持企业发展的相关政策。另一方面,就是在社会保障方面,提高福利待遇水平。通过提高收入和完善保障,解决居民的消费能力不足问题。

同时,要通过打造消费场景提高消费能级。除了传统的商品消费,现在服务消费、绿色消费以及一些新型消费,发展是比较快的。我们应该顺应这种新消费的发展趋势,不断创造好的消费场景,让老百姓有更好的消费体验和更好的消费场所,来满足消费需求。

主持人: 稳住楼市股市在提高居民消费方面 会起到多大的作用?

**黄汉权**: 我觉得稳住楼市股市和提高居民收入是正相关的。居民消费一般取决于三个方面。第一,取决于居民收入的增长,收入增长越快,收入越多,消费能力也就越强。第二,取决于居民的财富和资产。这是居民收入积累下来的存量,财富和资产越多,居民家底越厚,消费的底气也就越足。第三,取决于对未来的预期,如果居民对未来的预期如收入、就业这些方面是很看好的,那现在消费的意愿就会增强。所以想要提高消费,就要从这三个方面下功夫。刚才提到的稳楼市、稳股市,都是提高居民财富和资产的一个重要方面。

主持人:中央经济工作会议还提到要"实施 提振消费专项行动",可不可以解读一下?

**黄汉权**:实施提振消费专项行动,相当于把提振消费的要求,鼓励支持消费的各种举措、各种办法,通过一项一项的行动落地落细、落到实处。比如,对于中低收入群体,他们的边际消费倾向很高,通过提高收入,可以增加他们的消费能力;对于中高收入人群,他们想消费,但是缺少心动的爆品,需要通过产业升级、科技创新,向市场多提供一些能够吸引他们的高质量产品,使其消费需求得到满足。类似这些方面,我觉得都可以在实施提振消费专项行动里进行细化。

## 适度宽松不是"大放水"

主持人:时隔多年之后,适度宽松的货币政策再次被提出。有观点认为这是国家要"大放水",请您从专业的角度给我们解释一下,为什么要实施适度宽松的货币政策?

**黄汉权**:货币政策的基调有五个档,依次是从紧、适度从紧、稳健、适度宽松、宽松。中央经济工作会议提出适度宽松的货币政策,我觉得是合适的,是根据我们现在的情况变化进行的适时调整。

第一,是扩大内需的需要。要扩大内需,除 了财政政策,必须还要有货币政策协调配合。 适度宽松的货币政策,与更加积极的财政政策 相匹配。第二,从整个国际环境看,美国、欧洲 这些国家和地区进入了新一轮的降息周期,为 我们实施适度宽松的货币政策带来了宽松的国 际环境,让我们的政策能跟其他国家货币政策 保持同步基调。第三,考虑到我们现在整体物 价水平偏低,而实际利率还处于相对偏高的状 态,通过实施适度宽松的货币政策,有利于推动 利率水平下降,降低社会融资成本。特别是现 在一些行业企业,面临经营困难,这将有利于降 低他们的利息支出等资金成本。因此,实施适 度宽松的货币政策有利于为经济持续向好提供 充裕的流动性支持,也能向社会释放稳增长的 强烈信号。

主持人:现在还有人把适度宽松的货币政策解读为新版的"N万亿"经济刺激政策,您怎么看

黄汉权:我觉得不能等同于或者看成是"N万亿"经济刺激政策的再现。适度宽松的货币政策,从总量和结构上都提出了明确要求。在总量上,要求创造良好的流动性环境,使整个社会的融资规模、货币发行量和经济增长以及物价水平的预期目标相匹配。在结构上,强调通过降准降息来降低整个社会的融资成本,为企业和居民提供更加合理的资金供给。还强调要优化金融工具,推动资金更多地向实体经济流动,特别是向新质生产力、产业升级、新型城镇化以及民生改善等领域汇聚,从而实现补短板、强弱项、增

#### 推动标志性改革举措落地见效

主持人:中央经济工作会议提出,要"发挥经济体制改革牵引作用,推动标志性改革举措落地见效"。什么是标志性改革呢?

**黄汉权:** 我理解的标志性改革, 应该是起到战略性和全局性影响的改革。这些改革能够迅速让老百姓可感可及, 同时也能够对整个经济发展起到牵一发而动全身的作用。

比如,促进民营经济发展壮大,给民营企业 创造良好的发展环境。这其中一个重要的改革, 就是加快推进民营经济促进法出台,从法治层面 对民营经济发展作出权威性的制度安排,这有利 于让民营企业吃上"定心丸",也能够稳定民营企 业对未来的预期和信心。

又比如,建设全国统一大市场,这涉及要素自由顺畅流动。现在,我们面临地方保护和市场壁垒。通过全国统一大市场建设,特别是中央经济工作会议提出制定全国统一大市场建设指引,指导各个地方打破行业封锁、地方保护和市场壁垒,推动商品、要素、资源在不同地区、不同行业、不同所有制之间自由顺畅流动,激发各个方面的动力和活力,确保各类经营主体能够公平地获得生产要素,实现要素的高效配置及优化组合,进而推动整个经济效率的提高。

再比如,深化财税体制改革。现在地方财政 收支压力较大,特别是面临化债压力。深化财税体 制改革,一方面,通过扩大中央事权,增加中央支 出,为地方减负。另一方面,通过扩大地方税源,增 加地方财力,使地方财力与支出更好匹配,增强地 方的财政能力,从而推动其有更多精力和能力用于 发展经济,更好落实国家提出的加强超常规逆周期 调节,提高实施更加积极有为的宏观政策的能力。

#### 双侧发力整治"内卷式"竞争

主持人:中央经济工作会议还提出,综合整治"内卷式"竞争。您认为什么叫"内卷式"竞争。 为什么要特意强调这一点?

**黄汉权**:"内卷式"竞争本身是一种竞争,但是过度的、恶性的竞争。所谓的恶性竞争,最突出的一个表现形式是价格战,以比成本更低的价格销售产品。我们常说,良性竞争有利于企业通过科技创新、管理完善、工艺流程优化等方式提高产品质量,降低生产成本,优化服务,赢得消费者芳心。而恶性竞争则会导致很多企业不惜代价降低价格,使行业增收不增利,增产不增收,甚至出现亏损。不仅不利于行业的长期可持续发展,还会造成大量资源浪费。对消费者来说,短期因为价格低廉觉得捡到了便宜,但这种低价竞争不可能永远持续下去,没有一个企业能够承担长时间亏损,时间久了,为了弥补损失,企业就可能降低产品质量,或者在某些方面做手脚,导致消费者到头来还是吃亏的。

其实,"内卷式"竞争背后反映的是供求失衡。因为结构性矛盾,导致供大于求,使得整个市场存在过度竞争。正是注意到这个问题,所以中央经济工作会议提出要综合整治"内卷式"竞争。

我觉得需要从两个方面发力整治,一个是 从供给侧,还有一个是从需求侧,也就是双侧都 要发力。既然是供求失衡,那就在供给上想办 法把过多的供给降下来;在需求方面,通过扩大 内需来提高需求,这样的话两者就能够平衡了。

在供给方面,有三个重要的发力点。第一, 在政府层面,要规范地方政府的招商引资行为。 有些行业之所以一哄而上,出现产能过度扩张, 是因为地方政府对产业给予不当的干预,比如不 合理补贴,导致产业超出其正常水平扩张。通过 取消各种不当的干预,让地方政府把招商引资, 从以前过度注重土地、税收、奖励等补贴行为,转 向依靠提供更好的公共服务、完善基础设施等优 化营商环境方面。

第二,对目前已经存在"内卷式"竞争的行业,要实施产能出清机制。过去一些行业也出现过产能过剩问题,现在要学习借鉴当时去产能的经验做法及教训,对"内卷式"竞争行业进行产能出清。通过改革的办法,市场化、法治化的手段,如提高质量、能耗等标准,倒逼低效落后的产能退出市场,让产能回归到一个合理水平。

第三,鼓励支持企业聚焦主责主业,深耕细分市场,实现错位竞争和差异化发展,避免在一个赛道过度地同质化竞争。

主持人:综合整治"内卷式"竞争,对建设全 国统一大市场有何意义?

**黄汉权**:综合整治"内卷式"竞争是建设全国统一大市场的一个重要方面。因为"内卷式"竞争是地方政府对产业不规范的干预和不合理的补贴造成的,如果把背后的这些因素都给铲除了,我觉得全国统一大市场建设会有更大的起色。

## 中国经济前景光明

主持人:现在外部环境的挑战不断加大,内部经济运行遇到困难,国外唱衰中国经济的声音不绝于耳,内部也有一些悲观情绪。我们怎么看待这种不同的声音或者是质疑?

黄汉权:对中国经济唱衰的论调,不是现在

中央经济工作会议提出——

● 要实施更加积极的财政政策。提高财政赤字率,确保财政政策持续用力、更加给力。加大财政支出强度,加强重点领域保障。增加发行超长期特别国债,持续支持"两重"项目和"两新"政策实施。

要实施适度宽松的货币政策。发挥好货币政策工具总量和结构双重功能,适时降准降息,保持流动性充裕,使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。

● 大力提振消费、提高投资 效益,全方位扩大国内需求。 实施提振消费专项行动,推动 中低收入群体增收减负,提升 消费能力、意愿和层级。适当 提高退休人员基本养老金,提 高城乡居民基础养老金,提高 城乡居民医保财政补助标准。

● 健全多层次金融服务体系,壮大耐心资本,更大力度吸引社会资本参与创业投资,梯度培育创新型企业。综合整治"内卷式"竞争,规范地方政府和企业行为。积极运用数字技术、绿色技术改造提升传统产业。

发挥经济体制改革牵引作用,推动标志性改革举措落地见效。高质量完成国有企业改革深化提升行动,出台民营经济促进法。

有效防范化解重点领域风险,牢牢守住不发生系统性风险底线。持续用力推动房地产市场止跌回稳,加力实施城中村和危旧房改造,充分释放刚性和改善性住房需求潜力。

才有,不同的时期都存在,只是出现的方式或者论调的内容不一样。但中国经济都这么发展过来了,不仅没有出现大问题,反而发展得越来越好,体量越来越大,质量越来越高。这些各种各样的对中国经济的杂音和论调属于断章取义,甚至某种程度上是故意歪曲,是经不起推敲的。

举个例子,中国房地产的一些大企业曾出现 爆雷事件,因而有一些论调说中国房地产崩溃 论。但我们看到,随着政策不断调整完善,整个 房地产市场2024年10月份、11月份的交易数据 显示出止跌迹象,表明中国房地产崩溃论并不

再有就是中国债务危机论。拿数据说话,2023年末,我国政府负债率是67.5%。跟西方发达国家比,债务水平较低,属于相对安全的水平。正是因为我们的债务水平不高,中央经济工作会议提出,要"提高财政赤字率",增加超长期特别国债的发行、地方政府专项债券的发行。这些债券能够发行,说明我们仍有举债空间,债务的水平是安全可控的。从这个角度来说,所谓的中国债务危机论也是站不住脚的。

(主持人:中国经济网记者 **郭枞枞**;整理: 本报记者 秦 悦 段云鹏)

> 本版编辑 秦 悦 段云鹏 美 编 夏 祎 来稿邮箱 jjrbll@sina.com