

编者按：2020年中央经济工作会议于12月16日至18日在北京举行。一年一度的中央经济工作会议，在总结今年经济工作、分析当前经济形势基础上，为明年经济工作指明方向，为明年经济政策划出重点。相比去年，今年会议有不少新的提法。例如，首次提出“强化反垄断和防止资本无序扩张”、“做好碳达峰、碳中和工作”、“增强产业链供应链自主可控能力”等。会议对财政政策、货币政策以及八大重点任务的部署，勾勒出明年对我国经济工作的计划安排。

每到岁末，党中央都会召开一场高级别经济工作会议，总结当年经济工作、研判当前经济形势、部署来年经济工作。这个会议不仅关系世界第二大经济体的发展走向，还将影响14亿中国人的日常生活。2020年中央经济工作会议，恰逢“十三五”收官、“十四五”开局的关键节点，放眼新冠肺炎疫情加剧全球经济衰退的特殊背景，其重要性不言而喻。

当前，新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，世界经济正陷入深度衰退，发达国家强刺激政策风险外溢，全球产业链供应链循环受阻，国际贸易投资萎缩。国内疫情防控取得重大战略成果，经济稳步恢复，但仍存在较大的不稳定性不确定性。我国已转向高质量发展阶段，经济长期向好，发展韧性强劲，社会大局稳定，同时我国发展不平衡不充分问题仍然突出，重点领域关键环节改革任务仍然艰巨，创新能力不适应。当前和今后一个时期，我国发展仍然处于重要战略机遇期，但机遇和挑战都有新的发展变化。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。中央经济工作会议作为判断当前经济形势和定调第二年宏观经济政策最权威的风向标，总结2020年经济工作，对2021年的工作作出新的部署，多领域改革将迎来新突破。

本期推出“2020年中央经济工作会议”专题，有针对性选取相关文章，通过对此次中央经济工作会议的会议内容与重点进行梳理与分析，在总结我国今年经济工作、分析当前经济形势的基础上，为明年宏观经济政策的基调和具体部署划出重点、为后疫情时代中国如何谋划经济发展大计开展前瞻深入研究。希望能为盐城市相关政府部门提供一些有意义的参考、思索和方向。其他栏目的文章也期盼引起您阅读的兴趣。

目 录

contents

本期专题 · 2020 中央经济工作会议

- 02 2020 中央经济工作会议深度解读
- 05 中央经济工作会议：为“十四五”开好局
- 08 明年的经济工作应该怎么做？

政坛经纬

- 14 建立现代财税体制

经济纵横

- 17 2021 年宏观经济十大趋势展望

文化漫步

- 19 中外 2020 年度“热词”盘点

悦读时光

- 封三 2021 年，从韧性中看到未来

主 管：盐城市文化广电和旅游局

主 办：盐城市图书馆

刊头书法：臧科

主 编：黄兴港

副 主 编：张安红

责 编：王智芹

地 址：盐城市城南新区府西路6号

邮 编：224005

电 话：0515-69971581 18751431986

邮 箱：417967615@qq.com

网 址：www.yctsg.cn

设计制作：盐城微数字文化传播有限公司

印刷单位：盐城银河印刷有限公司

印刷日期：2020年12月29日

印 数：7800-8000

2020 中央经济工作会议深度解读

中央经济工作会议（以下简称“会议”）12月16日至18日在北京举行，处于“十三五”规划收官之年和“十四五”规划开局之年的历史焦点，其重要性不言而喻。会议在总结今年经济工作、分析当前经济形势的基础上，为明年经济工作作出具体部署，为经济政策划出了重点。

会议指出，在这“极不平凡的一年”，我国“交出了一份人民满意、世界瞩目、可以载入史册的答卷”。在一季度同比下降6.8%的情况下，我国经济二季度同比增长3.2%，三季度进一步增速至4.9%，“成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体”，经济的强劲复苏也为世界经济注入活力。在经济复苏的同时，三大攻坚战取得决定性成就。科技创新取得重大进展，5G技术得到进一步推广、500米口径球面射电望远镜投入正式运行、北斗三号全球卫星导航系统正式开通、探月工程嫦娥五号任务取得圆满成功。改革开放实现重要突破，央企公司制改革取得积极成效、中国签署RCEP并加强了同日韩及东盟的联系、双向推动“请进来”和“走出去”。民生得到有力保障，彻底告别绝对贫困。

会议在肯定目前已取得发展成绩的同时，也指出国内国外仍存在诸多风险和不确定性。国内风险主要来源于房地产行业与债务。房地产成为今年驱动经济回升的主要因素，受疫情

与政策的双重影响，预计明年房地产行业面临巨大的不确定性。债务风险积累并逐步显化，持续上升的企业杠杆率和2021年可能出现的更高企业违约率，都将给银行业带来重大风险。由于经济的下行压力，部分城投债违约的压力也客观存在。国外风险主要来源于新冠疫情与出口。新冠疫情对经济的影响可能更持久更严重，目前全球疫情形势尚不明朗，二次疫情的苗头已经在一些国家出现。出口面临不确定性，受益于得力的疫情防控、相对完备的产业链以及国外消费端刺激，今年我国出口不降反升、打破出口记录。然而消费端刺激难以延续，随着疫情最终得到控制，明年我国出口大概率出现回落。

面对以上风险和不确定性，明年宏观政策整体上强调保持连续性、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。结构上有所调整：财政政策上对于国家重大战略任务要增强财力保障，在促进科技创新、加快经济结构调整、调节收入分配主动作为；对于地方政府隐性债务要抓实化解，党政机关要坚持过紧日子。货币政策加入对“精准”和“合理”的考量，并要“处理好恢复经济和防范风险关系”。另外，以下几个方面值得关注：发挥新型举国体制优势，强化国家战

略科技力量,增强产业链供应链自主可控能力;重提“需求侧管理”,对需求侧进行有效制度安排;改革和开放相互促进;拓展了强化反垄断和防止资本无序扩张相关内容;房地产重新作为一项重点任务值得重视;加快中国经济绿色转型,做好碳达峰、碳中和工作。



一、财政政策：“积极”、“提质增效”、“更可持续”

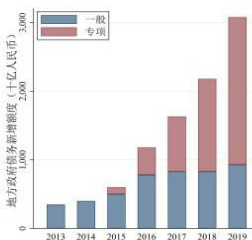
财政政策方面,去年会议提出“积极的财政政策要大力提质增效,更加注重结构调整”。今年积极的财政政策基调没有改变,但在强调“提质增效”的同时突出“更可持续”。在主要任务上,今年会议对财政政策促进经济结构调整有了全新的要求。一是要增强国家重大战略任务财力保障,在促进科技创新、加快经济结构调整、调节收入分配上主动作为,二是要抓实化解地方政府隐性债务风险工作,党政机关要坚持过紧日子。

(一) 经济发展“更可持续”。面对错综复杂的国际形势和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务,经济“更可持续”发展需要财政政策的支持。财政政策的着力点从“减税降费”转移到财税体制改革以及发挥财政作为国家治理的基础和重要支柱作用,包括“增强国家重大战略任务财力保障,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”。预计明年财政政策将结合需求侧管理,加强对于新基建等领域的支持力度,拓展投资空间,优

化投资结构,促进经济实现可持续性发展。另外,可能会推出税制上的改革。

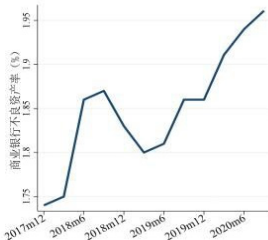
(二) 财政政策“更可持续”。受疫情冲击,今年发行新增专项债 3.75 万亿,发行抗疫特别国债 1 万亿,在赤字率首次突破 3% 的国际警戒线、达到了 3.6% 的背景下,会议要求财政政策“更可持续”,强调“保持适度支出强度”,同时“抓实化解地方政府隐性债务风险工作”,倡导“党政机关要坚持过紧日子”。考虑到 2021 年实际经济增长预期为 8.2%,财政政策仍具有调整空间。未来财政政策大概率不会收紧,但会主要依托经济增长逐步回归常态。今年地方债额度大幅增长导致地方政府债务率已接近红线,结合会议提出“保持宏观杠杆率基本稳定”的要求,预计明年财政赤字率可能有所降低。

图 1 地方债务大幅积累



数据来源:财政部。

图 2 银行不良资产率上升



数据来源:中国银保监会。

二、货币政策：“稳健”、“灵活精准”、“不急转弯”

货币政策方面,会议明确指出稳健的货币政策基调没有改变,同时强调操作上要更加精准有效、不急转弯,“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”。受到基数原因,预计 2021 年名义 GDP 增速可达到 9.95%,为货币政策调整提供了充分的空间。

(一) 货币政策保持和前期政策之间的“持续性”和“稳定性”,既不搞大规模刺激,也不贸然收紧,在政策走向中性基础上预调微调,令各类主体形成稳定预期。同时继续综合运用货币政策工具推动经济在合理区间内运行,预

计结构性工具的使用将成为明年常态化的政策操作模式，引导资金流向国民经济的重大领域和薄弱环节，“加大对科技创新、小微企业、绿色发展的金融支持”。

(二) 货币政策要“处理好恢复经济和防范风险关系”，受新冠疫情冲击，今年银行不良资产率和宏观杠杆率均有所上升，截至9月末，商业银行不良资产率为1.96%，较去年同期上涨0.1个百分点，实体经济部门杠杆率已达270%，较去年末提升25个百分点。会议强调货币政策要“保持宏观杠杆率基本稳定”，同时伴随着“包商银行打破刚性兑付”和债券市场频频“暴雷”事件的发生，会议首提“多渠道补充银行资本金，完善债券市场法制”，预计会加大力度健全金融机构公司治理，防范资本市场风险。明年的信用政策大概率会更加克制，一方面是经济逐渐恢复，刺激的必要性在减弱；另一方面是出于防风险的需求，上半年信用大幅宽松后，部分资金流向房地产、股市等资产领域，企业信用扩张的过程中资质下沉的现象也明显变多，点，实体经济部门杠杆率已达270%，较去年末提升25个百分点。会议强调货币政策要“保持宏观杠杆率基本稳定”，同时伴随着“包商银行打破刚性兑付”和债券市场频频“暴雷”事件的发生，会议首提“多渠道补充银行资本金，完善债券市场法制”，预计会加大力度健全金融机构公司治理，防范资本市场风险。明年的信用政策大概率会更加克制，一方面是经济逐渐恢复，刺激的必要性在减弱；另一方面是出于防风险的需求，上半年信用大幅宽松后，部分资金流向房地产、股市等资产领域，企业信用扩张的过程中资质下沉的现象也明显变多，增加了经济运行的风险，杠杆率也大幅攀升。不过随着经济逐渐恢复，宏观杠杆率趋稳也是可以预见的，未来的关注点更多在于风险的防范。

三、强化国家战略科技力量

强化国家战略科技力量被列为明年首要重

点任务，足以体现党中央“科技强国”的决心和信心。科技发展的重点也从去年的“成果转化”转变为今年的“解决制约国家发展和安全的重大难题”。而受国际环境以及自身发展战略需要，近年来科技自立自强和产业链、供应链安全也被频繁提及。通过强化国家战略科技力量，“统筹推进补齐短板和锻造长板”，增强产业链自主可控能力。

强化国家战略科技力量包括三个层面，第一是基础科技战略力量的增强，要在一些基础科学上要加大国家投入。例如，在科研人员方面，中国与发达成员存在较大差距，2018年我国每百万人中科研人员仅1307人，不及美日欧90年代水平。要想办法尽可能的支持重点基础产业，比如在芯片、量子计算、空间探索等技术上要加强；第二是科技创新治理体系的优化变革，现在不论是高等学校还是科研机构，鼓励创新的体制机制都还比较传统和僵化，必须要去改变这种体制机制；第三是科技应用生态构造能力的提升，构建科技创新的产业新生态是应用创新领域里的核心一环。

考虑到经济的和产业的安全性，今年国家把科技创新放在明年重点任务的第一条，包括明年乃至未来很长一段时期，我国科技对经济的战略支撑作用会越来越大。具体可以从以下两个方面着手。一是发挥“新型举国体制”优越性，整合优化科技资源、将市场机制与政府作用相结合，“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”。此次会议明确提出“增强产业链供应链自主可控能力”，强调“自主”的发展思路。通过统筹推进科技进步，不断增强产业链供应链自主可控能力。另外，积极的财政政策和货币政策，都将促进和支持科技创新列入政策目标。二是营造良性科研生态，首先，要形成开放包容的人才交流生态，在“加强国际科技交流合作”的同时“加快国内人才培养”；其

中央经济工作会议： 为“十四五”开好局

一年一度的中央经济工作会议，备受海内外关注。特别是 2020 年，新冠肺炎疫情全球肆虐，中国成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，再次向世界展示了中国经济的顽强韧性。因此，在后疫情时代，中国如何谋划经济发展大计牵动全球目光。

此次中央经济工作会议提出了 2021 年经济工作总体要求和政策取向，并部署八项重点任务。相关专家学者表示，当前中国正处于“两个一百年”奋斗目标的历史交汇点，本次会议



次，要形成奖惩明确的成果激励生态，“完善激励机制和科技评价机制”，坚决严惩学术不端行为；此外，要形成规范良好的科技伦理生态，“规范科技伦理，树立良好学风和作风”。

四、实现产业链和供应链自主可控

增强产业链、供应链的自主可控是强化国家战略科技力量的重要目标，面对近年来日益错综复杂的国际环境和未来仍然存在的诸多不确定性，扭住供给侧结构性改革这条主线，强化产业链供应链优势，加大自主创新投入，加快建立现代化产业体系，从供给方保障形成国内循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，确保明年开局之年为“十四五”及中长期规划奠定坚实基础。

增强对产业链的自主可控，特别要针对产业链薄弱环节下功夫，迫切解决关系国计民生和国家安全的“卡脖子”问题，在关键技术和产业领域上占据一定制高点，提升中国在国际市场中的竞争力，

这是因为，我国处于产业链上游的行业多为初级商品，而多数科技行业处于国际分工的中下游，仍受制于发达国家，未来需要加大这方面发展的力量。在产业精耕细作上既需要加大资金、资本投入又要培育工匠精神，把产品和服务做到极致，围绕产业链的主要环节和关键节点发力，持续地增加研发投入，打牢基础零部件、基础工艺、关键基础材料等基础，增强在产业链、供应链竞争中的能力。

在“产业精耕细作”“搞出更多独门绝技”方面，下一步要充分发挥我国产业体系完备的优势，强化自主创新能力，在产业优势领域、关键环节、关键核心技术取得新的突破，实现产业链、供应链升级，提升产业核心竞争力；同时着力于国家创新体系建设，加强高水平创新主体建设，强化基础研究，统筹规划并实施重大科技攻关任务，进一步提升在产业链、供应链的优势领域的领先地位。

(2020-12-22 中宏国研原创)

将为实现“十四五”良好开局，开启全面建设社会主义现代化国家新征程定向领航。

迈好构建新发展格局第一步

2020年以来，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，以习近平同志为核心的党中央提出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。而在本次中央经济工作会议上，则明确要求“构建新发展格局明年要迈好第一步，见到新气象”。

中国民生银行研究院院长黄剑辉认为，构建新发展格局，是与时俱进提升中国经济发展水平的战略抉择，事关发展全局。因此，要在把握好稳增长与防风险动态平衡的条件下，同时加大供需两侧的改革管理力度，尤其注重在扩大内需这个战略基点上补足生产、分配、流通、消费等各环节的短板，并疏通各节点堵点，以形成“需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡”。

如何迈好第一步作出了具体部署，而且重点突出。其中，“强化国家战略科技力量”作为2021年的重点任务放在了首位。“在构建新发展格局中，国家战略科技力量决定着国内国际双循环是否能够顺畅运行，可以说，构建新发展格局，科技创新是关键之举。如果无法在科技创新方面重点突破，就很难有效增强产业链供应链的自主可控能力，扩大内需的战略基点也将耐力不足”。

本次中央经济工作会议提出，构建新发展格局要“注重需求侧管理”。中国社会科学院世界经济与政治研究所助理研究员周学智认为，需求侧的消费领域不仅是新发展格局中非常重要的环节，而且关系到千家万户的衣食住行，用“管理”凸显宏观政策调控更为柔性。

“虽然目前消费有所复苏，但仍未恢复到疫情前的水平。”周学智说，“不久前国务院常务会议提到了消费是经济增长的主引擎，并从汽车消费、家电家具家装消费、餐饮消费、农村

消费等方面出台政策以进一步促进消费增长。这为消费的持续复苏，从而带动‘双循环’顺畅发展创造了有利的条件。”

“种子和耕地问题”空前重视

对于一个有着14亿人口的大国来说，农业基础地位任何时候都不能忽视和削弱，手中有粮、心中不慌在任何时候都是真理。习近平总书记多次强调“中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手上”。

本次中央经济工作会议，“种子和耕地问题”得到空前重视。从保障粮食安全的战略角度，会议强调要开展种源“卡脖子”技术攻关，立志打一场种业翻身仗等。回顾党的十八大以来，在中央经济工作会议层面提到种子问题，还是首次。

贾晋京表示，“十四五”规划《建议》，突出强调要办好发展和安全两件大事，粮食安全无疑是其中重要内容。种业是农业的“芯片”，在“十四五”开局之年提出抓好种子工作意义重大。

2020年12月12日，国家统计局公布的数据显示，2020年全国粮食生产总产量为13390亿斤，同比增加113亿斤，增长0.9%；产量连续6年保持在1.3万亿斤以上。在新冠肺炎疫情、洪涝灾害等一系列冲击下，中国粮食生产再获丰收，成绩来之不易。

“但这并不意味着粮食绝对安全了，新冠肺炎疫情，以及全球极端天气的影响使国际农产品市场供给不确定性增加，国际粮食价格已有所上涨。因此，中国要确保粮食安全，就必须大力提高以种源为代表的现代农业科技的高质量发展。”贾晋京说。

近年来，中国启动国家种子基地建设，构建了以海南、四川、甘肃为主的三大国家级制种基地，52个杂交玉米和水稻制种大县，以及100个国家区域性良种繁育基地为重点的良种繁育“国家队”。通过实施现代种业提升工程，中国种子基地的基础设施水平得到强化。

然而，农业农村部种业管理司副司长孙好勤此前在接受采访表示，目前中国种业自主创新水平与发达国家还有差距，特别是核心技术创新不足，亟需加大育种核心技术创新。如果中国种业不能及时补上研发短板，那么中国的“菜篮子”“米袋子”就可能受制于人。

全面推进改革开放值得期待

“全面推进改革开放”是本次中央经济工作会议提出的明年重点任务之一。会议提出“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”等具体要求。这为加快构建新发展格局指明了方向。事实上，习近平多次强调指出，构建新发展格局决不是封闭的国内循环，而是更加开放的国内国际双循环。而近期，习近平以视频方式连续出席多场国际会议并发表重要讲话，强调中国积极构建新发展格局，坚持对外开放，同世界各国实现互利共赢。

作为全球最具潜力的大市场，中国有 14 亿人口，中等收入群体超过 4 亿。预计未来 10 年中国累计商品进口额有望超过 22 万亿美元。与此同时，中国制造已经成为全球产业链供应链的重要组成部分，一个开放的、广阔的中国市场无疑将给世界各国带来无限商机。

在黄剑辉看来，进一步扩大开放，有利于带动国内国际双循环顺畅运行。中国可以通过进一步降低相关领域的关税，深化“放管服”改革，建设高水平对外开放高地等措施，持续打造良好营商环境，从而吸引更多外资外企，带动国内相关产业链的发展。

2020 年以来，全国外商投资准入负面清单由 40 条减到 33 条，自由贸易试验区由 18 个增至 21 个，海南自由贸易港建设总体方案公布，区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）签

署，2020 年中国国际服务贸易交易会以及第三届中国国际进口博览会相继举办……这些都表明，作为世界第二大经济体的中国正以更加开放的姿态，为全球经济复苏创造机遇，也为自身发展谋求先机。而本次中央经济工作会议还提出要积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP），再次向世界展现了扩大开放的坚定态度。

海关总署公布的数据，前 11 个月中国外贸进出口同比增长 1.8%，持续回暖；在全球外商直接投资预计全年减少 40% 下，中国实际使用外资同比增长 6.3%，为世界经济发展注入新动力。在此背景下，中央经济工作会议提出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，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效。周学智表示，这将为构建新格局创造良好的信用环境，给投资者和消费者稳定的预期。实际上也给外资和外企吃下定心丸，即中国扩大开放的决心毫不动摇，中国市场也是全球的市场。

近日，国务院关税税则委员会印发 2021 年关税调整方案。自 2021 年 1 月 1 日起，中国将对 883 项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率。抗癌药原料、助听器、婴幼儿奶粉原料等跟百姓生活密切相关的商品均在其中。同时，随着中国对外开放持续扩大，部分协定税率、最惠国税率也将在明年降低。

周学智认为，这些调整措施有利于更好吸引全球资源要素，既满足国内需求，又提升中国产业技术发展水平，促进形成宏大顺畅的国内经济循环，更好联通国内市场和国际市场，更好促进中国经济与世界经济共同发展。

（2020-12-26 今日中国）

明年的经济工作 应该怎么做？

今年的中央经济工作会议已经闭幕，宏观经济政策上“继往开来”，历史梳理上也需要“辞旧迎新”。这次的中央经济工作会议，焦点集中在宏观政策保持连续性不急转弯、双循环与和需求侧改革、科技创新与产业链供应链自主可控、深入开放和国企改革、粮食安全与种业建设、反垄断和防止资本无序扩张、房屋租赁与大城市住房等方面。

对明年形势的判断

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，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。要办好自己的事，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。要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。

关键词：复苏不稳定不平衡；衍生品风险

前三季度居民可支配收入累计同比增长 2.4%，而疫情前的增速在 8% 左右，最终消费支出对 GDP 的拉动为 -2.4%，而 1-11 月房地产投资增速达到了 6.8%，这说明消费仍旧是较为低迷的，复苏的最大贡献来源于地产和出口。一方面，随着消费逐渐恢复，明年的宏观经济会有一个支撑；另一方面，疫苗普及在即，国外的生产也将慢慢复苏，三季度国内推出三道红线抑制房地产过热，一进一退间，不应

对明年的宏观经济抱有过分的期望，尽管因为年初的低基数，同比增长会比较高。

小企业的处境依旧艰难，10 月份亏损面大幅上升至 20.6%。小企业的 PMI 进口、新出口指数及经营预期指数均有所下滑，融资难融资贵等问题没有得到根本改善，复苏更多集中在大型上游企业和相关医疗生活物资的出口企业。

其次是衍生品和金融风险，明年的宽松力度一定会小于今年，部分宽松政策会逐渐退出。潮水退去，可以想见的是，裸泳的人会比想象的多。年初河南永城煤电发行总计 10 亿元票面利息为 4.39% 的“20 永煤 SCP003”短期信用债券，11 月 10 日，永煤集团构成实质违约，13 日，永煤事件持续发酵，部分信用债一级市场取消发行，相关行业、省份的部分信用债暴跌，债市恐慌情绪爆发，部分产品赎回压力沉重，随后波及至利率债市场，3 天内 10 年期国债收益率上行 4-5 个 BP。作为 AAA 级国企信用债产品，永煤事件让金融机构重新审视河南的信用环境，当地企业几乎被金融机构整体“封杀”。作为煤炭生产企业，过去五年煤炭价格高企，采煤利润丰厚，债务压力尚且如此沉重，其他国企、城投及部分大型民企的处境可想而知。

庞氏经济高度依赖于保姆式的宽松货币政策，这也是近些年经济危机越来越频繁，宽松力度越来越离谱的核心原因。每一次风险释放的延迟都是一次错误观念的强化，风险不会平

地消失，只会不断累积。

明年财政与货币政策

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，增强国家重大战略任务财力保障，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，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，完善债券市场法制，加大对科技创新、小微企业、绿色发展的金融支持，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。要促进经济运行保持在合理区间，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

关键词：精准有效、不急转弯；连续性、稳定性、可持续性

不急转弯意味着仍旧要转弯的，只是会控制力度，找准节奏。疫情暴发初期，财政部门先后通过财政贴息、减税降费等宽松财政政策，将财政赤字率提升至 3.6% 以上，而往年一般控制在 3% 以内。赤字规模同比去年增加了 1 万亿，前所未有；三季度实体经济部门债务杠杆率也从去年末的 242% 是升至 270%，无论是企业、居民还是政府部门的负债率，均创下历史新高。抬升幅度仅次于正值次贷危机爆发时的 2009 年。考虑到全球疫情防控、全球贸易、中美关系仍有不确定性，后续中国宏观政策仍需留有余地、保有空间，以应对可能到来的风险和挑战。伴随国内经济快速修复，逆周期政

策托底的必要性也正在降低，但考虑到减税降费、惠企利民等长远规划，财政政策大幅收紧的概率或许也相对有限，可能会收缩到 3% 或者以内。

2020 年财政收入增速在 -5% 左右，财政收支差创历史新高，这也制约了大规模财政赤字的可持续性。会议的提法也和央行《三季度货币政策执行报告》的表态接近，重回 2019 年底基调，重提“宏观杠杆率基本稳定”。货币政策回归正常化，但应该还是会注重政策的连续性和稳定性。

国内国际双循环、供给侧改革 + 需求侧管理

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，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。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。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。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。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，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。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。

关键词：双循环；需求侧管理

刘鹤副总理在上月的发文中提到，双循环的必要性在于以下三点：

1、经过长期努力，我国人均国内生产总值超过 1 万美元，需求结构和生产函数发生重大变化，生产体系内部循环不畅和供求脱节现象显现，“卡脖子”问题突出，结构转换复杂性上升。解决这一矛盾，要求发展转向更多依靠创新驱动，不断提高供给质量和水平。即消费升级也能够提高对相应供给的要求，更高质量的需求对应的是高质量的供给，这是一个互利的过程，也能够倒逼科技创新与产业升级。

2、西方主要国家民粹主义盛行、贸易保护主义抬头，经济全球化遭遇逆流。新冠肺炎疫情影响广泛深远，逆全球化趋势更加明显，全球产业链、供应链面临重大冲击，风险加大。即疫情中全球供应链的乱象，改变了各国政府的观点，原先安置一条生产线，支持一项产业，往往只考虑经济效益，现在多了民生和产业安全目标。

3、大国经济的重要特征，就是必须实现内部可循环，并且提供巨大国内市场和供给能力，支撑并带动外循环。从供给能力看，我国储蓄率仍然较高，拥有全球最完整、规模最大的工业体系和完善的配套能力，拥有 1.3 亿户市场主体和 1.7 亿多受过高等教育或拥有各种专业技能的人才，研发能力不断提升。从供求双方看，我们具备实现内部大循环、促进内外双循环的诸多条件，必须利用好大国经济纵深广阔的优势，使规模效应和集聚效应充分发挥。市场是全球最稀缺的资源，我们构建新发展格局和扩大内需，可以释放巨大而持久的动能，推动全球经济稳步复苏和增长。大国的市场是一个“自然生态圈”，不仅供给门类齐全，需求也多种多样，有自我运行的能力，这是任何小国的狭窄市场所不具备的。

2015 年以来，供给侧改革稳步推进，但需求侧仍有一定的结构性问题，体现为地产、基建强势而消费相对弱势。需求侧改革的推出正是为了解决当下国内需求的结构性问题，从政策思路上看更加注重国内需求结构的均衡优化，与传统意义上的地产、基建等需求刺激政策具有本质区别。

从低收入国家进入中等收入国家，往往是出口导向，依赖“外部循环”，所以着重在于供给和生产侧的发挥，但从中等收入国家跨入高收入，体量已经较为庞大，出口所占比例越来越低，“单腿走路”已不能支撑“越发庞大的躯体”，此时扩大内需，调整分配结构就是必定要做的事情，而这也能够优化已有的供给结构，可以说供需并举。

科技创新与产业链供应链安全稳定

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。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。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。

关键词：基础研究、科技创新；产业链供应链安全

过去 5 年，我国全社会研发经费支出从 1.42 万亿元增长到 2.21 万亿元，研发投入强度从 2.06% 增长到 2.23%；基础研究经费增长了近一倍，2019 年达到 1336 亿元，占比约 6%；技术市场合同成交额翻了一番，2019 年超过 2.2 万亿元，研发强度已经接近 OECD 各国的平均水平。增长最快的科技创新投入是以市场为基础，以企业为主体的开发和实验研究。也就是说，我国的短板在于基础研究投入占整个创新投入的比重较低。去年第一次超过了 6%，而在美国，基础研究占比高达 18%，约为我们的 3 倍。

任何重大的科技突破都仰赖于基础材料、基础理论的突破，基础研究是一个国家的知识储备池，如果知识储备不丰富，其他都成为无源之水、无本之木。没有热力学理论的突破，就没有内燃机与汽车、航空器，没有爱因斯坦的相对论，就没有核能利用，缺乏量子理论的突破，晶体管及现代芯片、电脑也无从谈起。华为在 5G 上的成功与被美国强力打压的结果，则更加体现了基础研究的重要性：对手最害怕的，可能就是我們最需要的。

受新冠肺炎疫情的冲击，一些行业的产业链供应链运转不畅，甚至“断链”、“断供”的情况屡有发生，给企业的生产经营乃至国民经济的稳定发展带来了很大的冲击，不仅是中国，全球各国的产业链都在经过疫情“大考”。美国对华为旗下芯片及部分高精尖设备的断供，以及日本对韩国半导体材料的短暂封锁，进一步向大众展示了基础研究和产业链供应链安全的重要性。基础研究、科技创新是产业升级之矛，而只有产业升级了，才能更好的保障中国产业链供应链的安全。

深入开放、企业改革

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。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。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。

关键词：积极考虑加入 CPTPP；打击逃废债

尽管不再是 TPP 成员国，但美国可以压迫 TPP 成员国中的日本、加拿大、墨西哥、澳大利亚、新西兰拒绝中国加入，尤其是加拿大和墨西哥。在刚签订的美墨加自由贸易协议中，专门针对中国设置了“毒丸条款”：即任何国家与第三国缔结自由贸易协议时，必须得到美国的同意，否则美国有权退出美墨加自由贸易协议。RCEP 签订对 2010 年的中国或许是雪中送炭，如今只是锦上添花。除了日本，中国与 RCEP 各成员国已经达成不同程度上的自由贸易协议；另一方面，中国与发达国家在更加广泛、深入的双边自由贸易协议方面却进展艰难，通过 TPP 这样全面、深入的架构，可望与一揽子国家在自由贸易方面一步到位。换句话说，就自由贸易而言，RCEP 对是兜底的，TPP 的层次才是我们的目标。

逃废债方面，11 月 20 日华晨集团宣布破产重整，整个市场随之哗然，显而易见，华晨是“假破产，真逃债”。华晨集团手上，原本持有华晨中国 42.32% 的股权，但它却先把其中的 11.89% 股权，于 5 月、7 月分两次划给

了辽宁交投集团，此后又在 9 月，把剩余的 30.43% 股权转让给新成立的子公司辽宁鑫瑞。11 月，辽宁鑫瑞接着把持有的全部华晨中国股权质押了出去，而华晨中国手上有华晨宝马 50% 的股权，是华晨最有价值的资产。

此类情况是极其恶劣的，因为经过反复的“错误”强化，部分国企信用债和城投债已经被默认为有政府背书的“另类国债”，此前也发生过多起国企债务违约，但兜底式的处理结果却反过来强化了债券市场的“国企信仰”“城投信仰”。一次又一次的累积，当前国企信用债和城投债已经是某种程度上的“高危堰塞湖”，稍有处置不慎，就有可能冲击整个经济运行体系。

粮食安全与种业建设

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。

关键词：粮食安全；育种建设

联合国粮农组织发布的 2020 年《世界粮食安全和营养状况》中预计，2020 年全球食物不足人口将增加 8300 万人至 1.32 亿人，共有 25 个国家 6.9 亿人处于饥饿状态。中国社会科学院农村发展研究所和中国社会科学出版社联合发布的《中国农村发展报告 2020》预测，到 2025 年，中国有可能出现 1.3 亿吨左右的粮食缺口。

因为疫情，各个国家对粮食进行收储和限制出口，进一步加剧了全球各区域间粮食供给的失衡。对比年初，玉米期货价格上涨了

45%，大量谷物进入饲料领域替代玉米，大连非转基因大豆合约更是上涨了 50%，下游一度蜂拥杀到产区“抢粮”。

从过往历史看，粮食作物对货币宽松的反应灵程度仅次于贵金属，资本的炒作、上下游的合力，也在加剧这种倾向。粮食安全不仅要保证种植安全，也要保证物流仓储正常运行，警惕资本炒作。

在我国的主要农作物中，水稻、小麦种子基本为国产品种，大豆种子国产化率也较高。玉米、马铃薯等种子部分依赖进口，不少蔬菜品种也依赖“洋种子”，高端品种的蔬菜种子以进口为主，甜瓜、番茄等高端系列种子进口依存度还比较高。国内育种存在比较严重的多而不强、互相抄袭的情况，仅 2019 年，国家审定的玉米新品种就超过 600 个，2020 年公示的通过国审的水稻品种超 500 个，其中很大部分大同小异，“互为表亲”，不会上市，也不会被推广种植。

反垄断和防止资本无序扩张

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。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。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。

关键词：反垄断；平台

1 月 2 日，国家市场监督管理总局出台《反垄断法修订草案（公开征求意见稿）》，首次加入互联网企业市场支配力的认定；11 月 10 日，市场监管总局出台《关于平台经济领域的反垄断指南（征求意见稿）》；11 月 12 日，市场监管总局牵头成立“反不正当竞争部际联席会议”；12 月 11 日，政治局会议上首次提出“强化反垄断和防止资本无序扩张”；12 月 14 日，

市场监管总局依据《反垄断法》对阿里、阅文集团、丰巢网络三家公司进行处罚。

互联网经济发展迅速，但是部分领域互联网巨头一家独大导致了诸多社会和商业问题。

一是不公平竞争，在互联网巨头的垄断之下，新人很难进入。如强制二选一，从早期的国美苏宁之争，到 2010 年的 3Q 大战，阿里对京东、饿了么和美团频繁战事。而最新的案例是唯品会对电商品平台“爱库存”的“战争”，唯品会要求商家“二选一”并对商家商品进行日常巡检，一经发现即对商家进行通告，甚至直接下线在唯品会上的所有在售商品。

二是侵害消费者权益，大数据杀熟、泄露个人隐私等事件层出不穷。“大数据杀熟”却处于隐蔽状态，多数消费者在不知情的情况下“被溢价”了。早在 2019 年 1 月 1 日正式开始施行的《电子商务法》中就有规定：电子商务经营者根据消费者的兴趣爱好、消费习惯等特征向其提供商品或者服务的搜索结果，应当同时向该消费者提供不针对其个人特征的选项，尊重和公平保护消费者合法权益。

三是加剧金融风险，互联网公司借金融科技之名放贷，诱导消费，资本金远远不足以覆盖风险，加剧系统性金融风险。今年上半年，蚂蚁平台促成的消费信贷余额为 17320 亿元，小微经营者信贷为 4,217 亿元，自身资本金不过 300 亿，以流量计算，杠杆率高达 70 倍，我国的银行资本充足率要求是 8%，也就是说最多 12.5 倍杠杆，哪怕蚂蚁金服资金周转率远高于银行，其风险也是不容忽视的。

房屋租赁与大城市住房保障

住房问题关系民生福祉。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，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。

关键词：租售同权；大城市住房问题

住房租赁问题由来已久，《2020 中国青年租住生活蓝皮书》中预计 2022 年我国住房租赁人口将达到 2.4 亿，但住房租赁市场乱象纷纷，如长租公寓。早在 2018 年，获得千万级融资的杭州长租公寓鼎家，就因资金链断裂倒闭被爆出“租金贷”问题，4000 户租客受损，两年后，长租公寓的爆雷风波已经波及到了头部企业，赴美上市的长租平台公寓第一股青客在上半年被爆出暴雷，国内规模第一的长租公寓自如在疫情前期就被爆出做起了“双面人”，有房东爆料已经收不到房租。仅 2020 年上半年，我乐公寓、嗨客公寓、三彩家、湾流国际等 16 家中小型长租公寓平台因资金链问题相继暂停服务，蛋壳公寓的暴雷更是将长租公寓行业的庞氏本质暴露在众目睽睽之下，近 40 万租客面临寒冬腊月被赶出家门的风险。

而在年初疫情时，“租客”成了一个尴尬的身份，北京、杭州、西安、宁波、南京、苏州等多个城市，相继出现了以防范疫情为由，对无论是否来自疫区、身体是否健康的租客一律禁入、劝返的事件，连租客依法享有的基本租住权、房屋使用权都被限制，租售同权更无从谈起。

为应对疫情，海外各国央行实行了史无前例的大放水，全球十大都市均出现房价快速上涨的状况，深圳的部分楼盘在年初甚至出现了一日三涨的情况，这对产业发展、人口流入、现有人员居住都是很大的挤压。全国 50 个重点城市的平均租售比约为 1:600，也远远高于国际合理水平，其中厦门更是以约 1:1000 遥遥领先。近年知乎问答上“年轻人为什么不愿意奋斗了”之类的话题越发火热，头条答案

建立现代财税体制

党的十九届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》（以下简称《建议》），明确提出了建立现代财税体制的目标要求、主要任务和实现路径。这是以习近平同志为核心的党中央深刻把握国内外形势发展变化以及党和国家事业发展需要，从战略和全局高度作出的重大部署。《建议》提出：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。实现新发展格局需要各方面的改革和政策调整。这里，仅从政府债和新发展格局关系的视角，谈几点思考和认识。

进一步深化预算管理制度改革，更好贯彻国家战略和体现政策导向

政府预算体现国家的战略和政策，反映政

府的活动范围和方向。“十四五”时期，进一步完善预算管理制度，要在挖掘潜力、规范管理、提高效率、释放活力上下更大功夫。

强化对预算编制的宏观指导，加强财政资源统筹。将坚持和加强党的全面领导贯穿预算编制的全过程，服从服务于党和国家发展大局，按照经济社会发展目标和宏观调控总体要求，指导地方和部门在预算编制中落实好党中央、国务院决策部署，统筹各类资源，集中力量办大事。完善政府预算体系，加强政府性基金预算、国有资本经营预算、社会保险基金预算与一般公共预算统筹衔接。加强公共资源综合管理，将依托行政权力和国有资源（资产）获取的收入以及特许经营权拍卖收入等按规定全面纳入预算管理。加强部门和单位对各类资源的

居多是对房价的绝望情绪。

明年是十四五的开局之年，十三五正式收官。或许我们很难想象五年后劳动收入将在现有的基础上提高 40%，也很难想象人口将开始步入负增长；基础研究的种子播撒下去，结果会在十年二十年以后，我们的企业也进入了科技创新的深水区，不投基础研究，只能去欺负小商小贩；仰赖体量庞大的国内市场，中国将以所有人瞠目结舌的速度杀入中高收入国家俱乐部，像一块磁石，将敌友都吸在了一起，中美冲突和美国对中国市场更加依赖也将会是未来地缘政治的主旋律；去地产和降杠杆的阵痛

会一直持续五年十年，不会剧烈也不会姑息；仅有燃油车 1/3 零部件数量的新能源汽车将会以“破坏性的降本增效”让人类真正进入“汽车时代”，可以想见的是，拥堵将会发生在每一个小区每一条街道。

如公报中所说：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。民族复兴又向前迈了一大步。（202-12-25 扑克财经智咖）

统一管理，依法依规将取得的各类收入纳入部门或单位预算。

推进财政支出标准化，更好发挥标准在预算管理中的基础性作用。注重加强普惠性、基础性、兜底性民生建设，健全基本公共服务保障标准，建立国家基础标准和地方标准相结合的基本公共服务保障标准体系。探索基本公共服务项目清单化管理，根据经济和财力状况逐步提高保障标准、扩大清单范围。加快建设项目支出标准体系，强化标准应用，建立标准动态调整机制。

强化预算约束和绩效管理，不断提升财政资源配置效率和资金使用效益。坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，按照预算管理要求和程序编制预算和安排重点支出。严格执行人大批准的预算，强化预算对执行的控制。严格规范预算调剂行为。进一步加大预算公开力度，提高财政透明度，强化对权力运行的制约监督。深化绩效管理改革，将绩效理念和方法融入预算编制、执行和监督全过程，推进预算和绩效管理一体化。推进绩效指标体系建设，完善预算绩效管理考核，层层传导压实绩效责任。健全以绩效为导向的预算分配体系，加强事前绩效评估，严格绩效目标管理，提高绩效评价质量，健全预算安排与绩效结果挂钩的激励约束机制。

加强中期财政规划管理，增强国家重大战略任务财力保障。紧紧围绕党中央重大决策部署，加强对重大战略、重要任务、重点改革的财力保障研究，优化财政支出结构，推动国家重大战略、重点改革和重要政策落实落地。进一步完善跨年度预算平衡机制，增强中期财政规划对年度预算编制的指导性和约束性。聚焦应对重大挑战、抵御重大风险，加强政府债务和中长期支出责任管理。

进一步理顺中央和地方财政关系，充分发挥中央和地方两个积极性

中央和地方财政关系是政府间权责划分的

基本组成部分，是现代国家治理的重要方面。

“十四五”时期，要着力建立权责清晰、财力协调、区域均衡的中央和地方财政关系，推动形成稳定的各级政府事权、支出责任和财力相适应的制度。

明确中央和地方政府事权与支出责任。适当上移并强化中央财政事权和支出责任，重点将涉及生产要素全国流动和市场统一的事务，以及跨区域外部性强的事务明确为中央财政事权，减少委托事务，加强中央直接履行的事权和支出责任；按照地方优先的原则，将涉及区域性公共产品和服务的事务明确为地方财政事权。合理确定中央和地方共同财政事权，由中央和地方按照规范的办法共同承担支出责任，进一步明晰中央和地方职责范围。

健全省以下财政体制。考虑税种属性，进一步理顺中央和地方收入划分，稳定地方预期。指导各地按照分税制原则科学确定地方各级政府收入划分。推进省以下财政事权和支出责任划分改革，适度加强省级在维护本地经济社会协调发展、防范化解债务风险等方面的责任。督促省级政府切实担负起保基本民生、保工资、保运转“三保”主体责任，加快完善省以下转移支付制度，推动财力向困难地区和基层倾斜，逐步建立基层“三保”长效保障机制。

增强基层公共服务保障能力。根据财政事权属性，厘清各类转移支付的功能定位，加大对财力薄弱地区的支持力度，健全转移支付定期评估机制。结合落实政策需要与财力可能，合理安排共同财政事权转移支付和专项转移支付规模，重点加强对基本民生、脱贫攻坚、污染防治、基层“三保”等重点领域的资金保障，支持地方落实中央重大决策部署。完善地区间支出成本差异体系，转移支付资金分配与政府提供公共服务的成本相衔接，加大常住人口因素的权重，增强资金分配的科学性、合理性。

进一步完善现代税收制度，切实发挥税收功能作用

税收是国家实施宏观调控、调节收入分配的重要工具。“十四五”时期，要建立健全有利于高质量发展、社会公平、市场统一的税收制度体系，优化税制结构，同时提高税收征管效能。

健全地方税体系，培育地方税源。完善地方税制，培育地方主体税种，合理配置地方税权，理顺税费关系。按照中央与地方收入划分改革方案，后移消费税征收环节并稳步下划地方，结合消费税立法统筹研究推进改革。在中央统一立法和税种开征权的前提下，通过立法授权，适当扩大省级税收管理权限。统筹推进非税收入改革。

健全直接税体系，逐步提高直接税比重。健全以所得税和财产税为主体的直接税体系，逐步提高其占税收收入比重。进一步完善综合与分类相结合的个人所得税制度。适时推进个人所得税改革修法，合理扩大纳入综合征税的所得范围，完善专项附加扣除项目，完善吸引境外高端人才政策体系。按照“立法先行、充分授权、分步推进”的原则，积极稳妥推进房地产税立法和改革。建立健全个人收入和财产信息系统。

深化税收征管制度改革。坚持依法治税理念，提高政府税收和非税收入规范化、协调化、法治化水平。建立权责清晰、规范统一的征管制度。分步推进建成全国统一的新一代智能化电子税务局，建设标准统一、数据集中的全国税收征管信息库，持续推进涉税信息共享平台建设，促进各部门信息共享。

进一步健全政府债务管理制度，完善规范、安全、高效的政府举债融资机制

政府债务管理制度是现代财税体制的重要内容。“十四五”时期，要进一步健全政府债务管理制度，既有效发挥政府债务融资的积极

作用，又坚决防范化解风险，增强财政可持续性。

完善政府债务管理体制机制。根据财政政策逆周期调节的需要以及财政可持续的要求，合理确定政府债务规模。依法构建管理规范、责任清晰、公开透明、风险可控的地方政府举债融资机制。完善地方政府债务限额确定机制，一般债务限额与税收等一般公共预算收入相匹配，专项债务限额与政府性基金预算收入及项目收益相匹配。完善以债务率为主的地方政府债务风险评估指标体系，健全地方政府偿债能力评估机制。加强风险评估预警结果应用，有效前移风险防控关口。

防范化解地方政府隐性债务风险。完善常态化监控机制，决不允许通过新增隐性债务上新项目、铺新摊子。硬化预算约束，全面加强项目财政承受能力论证和预算评审，涉及财政支出的全部依法纳入预算管理。强化国有企事业单位监管，依法健全地方政府及其部门向企事业单位拨款机制，严禁地方政府以企业债务形式增加隐性债务。开发性、政策性金融机构等必须审慎合规经营，严禁向地方政府违规提供融资或配合地方政府变相举债。清理规范地方融资平台公司，剥离其政府融资职能。健全市场化、法治化的债务违约处置机制，坚决防止风险累积形成系统性风险。加强督查审计问责，严格落实政府举债终身问责制和债务问题倒查机制。

完善政府债券发行管理机制。优化国债和地方政府债券品种结构和期限结构。持续推动国债市场健康发展和对外开放，健全及时反映市场供求关系的国债收益率曲线，更好发挥国债利率的市场定价基准作用。健全政府债务信息公开机制，促进形成市场化、法治化融资自律约束机制。 (2020-12-23 爱思想)

2021 年宏观经济 十大趋势展望

新冠肺炎疫情无疑是一只黑天鹅，对 2020 年世界经济带来了巨大的冲击。今年前 10 个月中国出口同比增长 2.4%，而 WTO 数据显示上半年全球货物贸易下降了 14%，并且预测全年将下降 9.2%。另一方面，今年中国利用外资实现了难得可贵的逆势增长。1-10 月中国利用外资同比增长 6.4%，最近几个月更是录得了两位数的同比增长。在此背景下，我们认为 2021 年中国宏观经济将呈现以下十个主要趋势：



1、消费、服务业继续回暖成为下一阶段经济复苏的主要动力

制造业、投资、出口是拉动 2020 年中国经济复苏的主力，但是消费，尤其是和服务业相关的消费恢复较慢，落后于生产端。我们认为经济持续复苏将带动消费者信心回升，同时随着疫情防控措施的常态化，线下消费潜力得到释放，消费、服务业将继续回暖，并成为下一阶段经济复苏的主要动力。

2、制造业投资增长提速

近期制造业采购经理人指数 (PMI) 也保持在扩张区间并不断上升，11 月财新制造业 PMI 更是创 10 年来新高，预示了制造业将在未来一段时间保持增长趋势。从中长期看，十四五规划建议强调制造业是发展经济的着力点，提出加快发展先进制造业，建设制造强国。我们认为，制造业投资，尤其是产业升级带动的高技术制造业投资将继续快速增长，成为拉动投资的主力。

3、出口增速前高后低，总体保持强劲

防疫、医疗物资和“宅经济”带动的计算机、家用电器、健身设备等相关产品是我国今年出口的两大主力。此外新兴市场受疫情冲击，产能受到影响，中国作为最先复工复产的制造业生产基地，一部分全球订单转移至中国，也带动了今年出口增长。预测明年我国出口依然可以保持较高增长。同时，明年出口增长速度将呈现前高后低的走势。

4、货币和财政政策逐渐正常化，但需要关注调整的步伐

与很多国家推出巨额的财政、货币刺激不同，中国政府这次应对疫情一个显著的特点就是刺激政策相对谨慎。例如，目前美国政府针对疫情推出的财政刺激已经累计达到近 3 万亿美元，超过美国经济的 14%。相比之下，中国推出的财政刺激只有不到 GDP 的 6%。我们预期随着中国经济逐渐恢复，明年财政和货币政策也将逐渐正常化，明年赤字率将回调到 3% 左右。需要关注的是，目前经济的复苏依然比较脆弱，不确定性很多。财政和货币政策依然需要保持灵活性，退出不宜过早、过快。

5、中国仍是外商投资的重点，供应链韧性成为重要考量

我国巨大并且快速增长的市场、完整的工业体系、高质量的基础设施、以及不断深入的开放政策，使得中国对外资具有很大吸引力，是跨国公司在全球重点的投资目的地之一。新冠疫情期间很多行业的产业链受到冲击，供应链较长、较复杂的行业受到的影响尤其明显。供应链韧性将成为企业全球布局的重要考虑因素之一，并带动相应调整。

6、人民币资产吸引力不断增强，人民币汇率稳中有升

今年全球金融市场出现大幅震荡，但这并未阻碍我国金融市场对外开放的步伐，一系列政策加快落地。同时，中国经济在疫情后率先复苏，也加大了人民币资产的吸引力，例如近期中美十年期国债

到期收益率利差已经扩大至 240 个基点左右。这些都使得国际投资对中国金融资产的热情不断高涨，今年境外机构和个人持有境内人民币股票和债券合计有望超过 6 万亿元。我们预期 2021 年我国将继续推进金融市场开放，提升金融市场流动性，进一步便利境外投资者对人民币金融资产投资。

7、全球经济持续复苏，但仍受疫情和疫苗推广制约

明年全球经济的复苏也将依然取决于疫情防控以及疫苗研发的进展。近来全球新冠疫苗研发不断取得新的进展。受疫苗进展影响，全球主要经济体有望于明年上半年逐渐放开疫情防控措施，带动经济复苏。也需要注意的是，疫苗大批量的生产、分发和注射依然需要一定时间，各国仍需紧密配合，共同应对这次全球疫情危机。

8、中美经贸摩擦短期内，将有所缓和

美国大选已经基本尘埃落定。按照美国宪法规定，拜登将于 2021 年 1 月 20 日宣誓就职。不过在此之前，中美关系仍有一定不确定性。例如，近期美国国会通过《外国公司问责法案》，可能对在美上市中概股造成影响。不过拜登政府上任后，其面对的首要任务将是控制国内疫情、重启 美国经济，中美经贸摩擦或将迎来一定缓和。总体来看，明年中美双边对话有望加强，不确定性有所降低。但是也应看到，短期内中美关系也恐难出现明显改善，基准情景是维持现状，取消之前加征的关税和限制措施难度依然较大。

9、亚太区域经济合作加强

今年中国外贸的一大变化是东盟取代美国、欧盟，首次成为中国最大的贸易伙伴。同时，经过 8 年、31 轮的谈判，亚太地区 15 个国家近期正式签署了 RCEP 协定，被认为是“东亚经济一体化建设近 20 年来最重要的成果”。当然也应看到，亚太地区各国经济发展水平差距很大，各国的政治、社会、文化也存在一定差异，区域经济一体化依然任重道远。但是区域合作的大趋势已经形成，未来世界经济有可能形成亚太 - 北美 - 欧盟三足鼎立的局面。

10、创新、安全、环保成为关注重点

十九届五中全会通过了十四五规划和 2035 远景目标的建议。十四五是我国实现第一个百年奋斗目标后，向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年规划，具有特殊意义。

我们认为明年政策方面有三个关键词值得关注：创新、安全、环保。加强自主创新、实现在核心科技领域的突破无疑是我国在今后发展的核心，人工智能、量子信息、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等前沿领域有望获得更大政策支持。同时，面对复杂多变的国际环境，十四五建议也提出实施国家安全战略，把安全发展贯穿到经济、产业、基础设施、战略资源、科技、金融、生态等各个方面。在环保领域，我国提出在 2030 年前碳排放达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和。（来源：毕马威中国《2021 年宏观经济十大趋势展望》）（2020-12-17 毕马威中国）

（上接第 20 页）

值观养成。

杨尔弘指出，对于网络流行语要有所区分，其中有些是积极的，有些带有粗鄙化、低俗化倾向。针对后者，无论是公民还是媒体从业者，都应自觉抵制，有关部门也应加强监管，营造清朗的网络空间。

“网络流行语的大量出现，客观来说的确丰富了我们的词汇。”何伟渔说，应该秉持积极开放的态度去看待。总的来看，低俗负面的语词会随着时间的流逝而消失，沉淀下来的才是精华，有个大浪淘沙的过程。

网络流行语多，年度流行语的版本也不少。“多家机构发布多个版本的年度流行语，这是好事。由于所使用的数据库和算法不同，结果上肯定会有所

差异。”邹煜说，但这表明大家对流行语都很关注，从不同角度去呈现、解读，形成百家争鸣、百花齐放的状态，这是社会多元与多彩的体现。

邹煜还提到，流行语虽然在某种程度上代表潮流，但不见得适合所有人。“社会大众不可能也没必要穷尽所有信息。对一些‘热词’，大家有陌生感也很正常。”流行语反映时代变迁，并不是时代的全部，更不是我们生活的全貌，它只是反映了某些侧面。专家们表示，语言本身具有反向塑造作用，当我们选择语言时，语言本身也会反过来塑造我们的思维，会潜移默化地影响我们的文化内涵乃至思想深度。面对形形色色的流行语，切不可盲目跟风。

（2020-12-14 人民日报海外版）

中外 2020 年度 “热词” 盘点

近日，多家机构陆续公布 2020 年度十大流行语。作为时代的产物，流行语反映了一定时期社会普遍关注的问题、事物和现象，记录着社会发展变迁，并在一定程度上折射出人们的精神状态。语言随着时代的进步、社会的发展而演变，流行语更是处于不断变化之中。每隔一段时间，都会有一些流行语热起来，但只有那些兼具社会价值和语言价值的流行语，才能经得起岁月的检验。

中外 2020 年度“热词”

中国：《咬文嚼字》编辑部发布“2020 年十大流行语”：“人民至上，生命至上”、逆行者、后浪、飒、神兽、直播带货、双循环、打工人、内卷、凡尔赛文学。

国家语言资源监测与研究中心发布“2020 年度十大网络用语”：逆行者、秋天的第一杯奶茶、带货、云监工、光盘行动、奥利给、好家伙、夺冠、不约而同、集美。

由国家语言资源监测与研究中心、商务印书馆、人民网、腾讯公司联合主办的“汉语盘点 2020”公布五大候选国内词和五大候选国际词，分别是：脱贫攻坚、口罩、抗疫、逆行者、健康码；新冠疫情、群体免疫、熔断、美国大选、科比。

美国：美国《韦氏词典》和美国词典网都将“大流行”评为年度词汇。《韦氏词典》方面表示，根据统计数据，“大流行”一词今年被查询次数明显高于往年。今年 3 月 11 日，世卫组织宣布新冠疫情构成“大流行”，当天这个词汇的查询量与去年相比暴增 115806%，而且，该词全年热度都接近热搜词榜首。

英国：《剑桥词典》将“隔离”列为 2020 年度词汇。《剑桥词典》方面表示，“隔离”一词在今年的搜索量中排名第三，但如果去掉“你好”和“词典”这些年年都会出现的词汇，“隔离”就跃居榜首。据统计，“隔离”一词在今年 3 月 18 日至 24 日期间搜索量最大。

德国：德语语言协会公布 2020 年十大年度词

汇，其中 8 个与新冠疫情相关。德语语言协会主席彼得·施洛宾斯基表示，德国很少出现全年的热点词汇都围绕一个主题，这种情况上次出现要追溯到 2008 年末发生的国际金融危机。今年德语语言还诞生了一批构词含“新冠”的新词汇，比如“新冠游行”“新冠数字”“新冠隔离”等。

日本：由日本自由国民社主办的“新词流行语大奖”近日揭晓。其中，新冠疫情防控标语“3 密（密闭、密集、密切接触）”一词获最优秀奖。为便于人们更好地理解疫情防控要领、方便在生活中操作，东京都知事小池百合子将疫情专家的意见总结为严防“3 密”。如今，严防“3 密”已成为日本国民防控疫情的新生活方式。

“全民流行语”呈增多态势

从上海师范大学人文学院退休多年的何伟渔教授，一到年底就关注着各个机构发布的年度十大流行语，今年也不例外。“与往年相比，今年的流行语首要特点是量多。”何伟渔说，今年新概念、新词语丰富多彩，是流行语的“大年”。其次，受新冠肺炎疫情影响，抗疫是今年的年度主题，很多流行语会自然而然地与疫情防控、复工复产等大事高度关联。“比如在《咬文嚼字》公布的十大流行语中，就有 7 个词和抗疫有直接或间接的联系。”记者注意到，在目前公布的多个“年度流行语”版本中，除了“逆行者”“后浪”外，“云监工”“不约而同”“武汉加油”等词语也多有上榜，由国家语言资源监测与研究中心、商务印书馆等联合主办的“汉语盘点 2020”公布的五大候选国内词中，“口罩”“抗疫”“逆行者”“健康码”等 4 个词与抗疫相关联。

在全国人民同心战疫的背景下，人们的关注点比较集中。“前几年，流行语‘区块化’态势明显，不同年龄层次、不同社会群体、不同社会背景有不同的流行语，在全社会流行的‘全民流行语’比较少。”《咬文嚼字》编辑部主编黄安靖表示，今年的“全民流行语”呈增多态势，像“人民至上，生

命至上”“逆行者”“后浪”“直播带货”等，都为大众所熟知，在全社会流行。

流行语之所以流行，一定是因为使用的人多，但并不是所有出现频率高的词语就一定能上榜。“国家语言资源监测与研究中心在评选流行语时，首先是通过词汇时空运动模型及相关算法从语料库里提取本年度的候选词。”中国传媒大学教授邹煜说，随后会对候选词进行人工筛选，再组织专家进行研讨评议。

社会价值和语言价值正成为评选流行语的重要标准。“具体而言，体现在反映时代特征、弘扬正能量和引导语文生活三个方面。”何伟渔认为，前两个方面在今年全民抗疫的背景下得到充分展现，第三个方面主要指的是入选的词语是否在结构、语义、用法上有所创新。他举例称，“飒”本来是拟声词，用来形容风声，但现在已成为赞美奋战在各行各业女性同胞的常用语。

纵观近年来的年度流行语，种类繁多，包罗万象。其中，不少词语已进入汉语词库。“我们选流行语，是要选能够在社会上流传下去、今后进入汉语词典的词。如果是仅用来调侃、纯属搞笑的词，说说可以，但要作为流行语选出来向社会推广，还远远没有达到这个标准。”黄安靖说。

感知社会发展脉搏

年年都会产生大量新的流行语。在邹煜眼中，流行语可以说是全民语言狂欢。那么，流行语是从哪里来的？“流行语在每个年代都有，每一代的流行语构筑起了每一代人独特的记忆。”何伟渔说，改革开放前，大家口口相传的流行语多与政治相联，后来反映社会各领域新事物新观念的词语逐渐增多，尤其在进入互联网时代后，网络流行语大量出现，流行语更迭速度加快，原本只在某个群体内部使用的词语可能瞬间走红。

语言是一面镜子，如实反映着社会生活的变化，流行语则是种种变化最简洁的“记录仪”。“通常它的产生与特定的事物、现象相关联，也许是社会事件，也许是心态表达，也许是因为词语本身有趣活泼，从而引起人们的广泛关注。”国家语言资源监测与研究平面媒体中心主任杨尔弘表示。

“在记录社会变迁方面，流行语发挥着很大作用。”邹煜说，特别是近些年，“中国梦”“新常态”“打虎拍蝇”“供给侧”“双循环”等一批政经领域的主流文化词汇演变为大众生活流行语，有时候回顾往年发生的大事，通过搜索当年的流行语就可以迅速唤起记忆，“这正是因为流行语本身与社会生活密切相关。”

语言也是心灵的映照，流行语在某种程度上折射出人们在一定时期的心态和期望。之所以被挂在嘴边，往往是引起了使用者的情感共鸣。不管是前几年出现的“压力山大”“宝宝”“我太难了”，还是今年火了的“打工人”“凡尔赛文学”，都已成为许多人自我调侃的减压用语。

“流行语一定程度能为大家提供一个情绪释放通道，为形成社会共识和群体宽容提供弹性载体。”何伟渔说，这类流行语往往带有幽默戏谑色彩，自嘲中不失自励，呈现出乐观向上的人生态度与对美好生活的向往期待。

在中国社科院新媒体研究中心副主任兼秘书长黄楚新看来，流行语是社会焦点问题和情绪的直接反映，盘点年度流行语能够帮助我们透视社会发展的新变化新现象，对社会发展脉搏形成精准感知。

回顾过去的年度流行语时，人们会发现：有的流行语能一直沿用至今，而有的则难逃“来也匆匆，去也匆匆”的命运。“有些新词语的产生与特定事件有关，等事件过去，这个词的使用频率便会大幅下降，比如‘千禧年’，在2000年前后用得最多。”杨尔弘认为，一句流行语能否被大众流传并长期留存，在于它对自身反映的社会生活是否具有长期影响以及它在语言系统里是否具有不可替代性。

“‘正能量’‘给力’‘点赞’等词现在还在用，‘神马都是浮云’‘蓝瘦香菇’等词慢慢淡出视野，这也是语言自然流变的过程。而这种变化，归根到底是因为社会在进步、国家在发展。”何伟渔表示，有些词虽然流行时间短，但“人过留名，雁过留声”，它们确实在生活中留下了自己的“足迹”。

沉淀下来的才是精华

互联网时代，是网络流行语盛行的时代。从不同机构每年发布的年度流行语来看，网络用语的占比呈明显上升态势。今年6月，教育部发布《中国语言生活状况报告（2020）》。报告指出，网络语言经历了从“舶来品”到“本土化”的发展路径；它呈现给公众的样态，从起初的“多语码化”发展为当下的“多模态化”；它不再是当初网络达人、“大虾”等“小众”的专利，而成了网上网下的“大众”所共用、共有、共享的语言产品。

在网络语言正全面走进现实语言生活的背景下，不少学者表达了自己的担忧。他们认为，网络流行语在反映时下社会生活的同时，也对传统文化和主流价值观带来不小冲击。尤其是部分网络流行语在非理性传播过程中，带有明显叛逆、污损等亚文化色彩，极易影响青少年社会文化心理和价

（下接第18页）