

中国召开中央经济工作会议，危机下求稳不提“房住不炒” | Whatsnew

本次会议的基调仍然是求稳，未来一段时间的经济政策或延续“小修小补”的调整和应对。



2017年3月24日，中国青岛，市民在工地内参观场楼盘的陈列室。摄：Gilles Sabrie/Bloomberg via Getty Images

特约撰稿人 李海

刊登于 2023-12-14

[# 债务 # 穆迪 # 救市 # 中国楼市 # 房住不炒 # 财政危机 # 地方债 # 中国](#)



据中国官方媒体**报导**，12月11日-12日，中共中央经济工作会议在北京召开，习近平出席了会议并“发表重要讲话”。

中央经济工作会议一般每年年底举行一次，部署安排下一年的中国经济工作。包括习近平在内的全部七名政治局常委此次照例参加了会议，李强在会议上也作了总结讲话。

在此次经济会议之前，中国经济的韧性和前景遭到了多方担忧和质疑。美国总统拜登在年内多次表露中国经济前景不乐观。8月时他曾称中国经济现时是一颗“**定时炸弹**”。

12月5日，美国评级公司穆迪 (Moody's) 将中国大陆、香港和澳门的主权债券前景从“稳定”降到“负面”。其对中国大陆的评级是在2017年之后第二次下调。**彭博社报导**指下调主权评级有多方面原因，其中中国11月的制造业和服务业均出现萎缩，中央政府债务水平提高皆是重要因素。[\(延伸阅读：《专访经济学家陈志武：中国经济的复苏困境，与未来发展方向的结构性转变》\)](#)

穆迪修改评级后，中国财政部**公开表示了“失望”**，并指宏观经济“持续恢复向好，高质量发展稳步推进”，预测第四季度中国经济将保持回升，“中国仍是世界经济稳定增长的重要引擎”。对地方债务问题，财政部指“防范化解地方政府债务风险的制度体系已经建立”，“地方政府违法违规无序举债的蔓延扩张态势得到初步遏制，地方政府债务处置工作取得积极成效”。财政部还指全国政府法定负债率为50.4%，“低于国际通行的60%警戒线”。[\(延伸阅读：《那些负债累累的地方政府：钱是怎么借的、又该如何还？》\)](#)

而新华社则发文抨击穆迪，称修改评级会损害其自身信誉：“如果其仍然习惯性奉行双重标准、选择性进行评级，那么只会不断透支其公信力和影响力，直至被淘汰出国际评级市场。”

在数据方面，2023年第三季度的数据显示，中国的外国直接投资 (FDI) 流入达到自1998年第一季度以来最低值并**首次出现了负值**；上证指数也在10月、12月分别两次跌穿3000点；据《金融时报》报导，中国11月份消费价格同比下降0.5%，是三年以来的最大降幅，中国面临更严重的通货紧缩风险；更为重要的是，住建部公布的**最新数据**显示，2023年1到11月，中国二手房交易量占全部房屋交易量的比重达到了37.1%，“创历史新高”，意味着商品房市场更为艰难，地产商暴雷并引发连锁反应的**危险更大**。

在此背景下召开的中央经济工作会议，一度被外界认为有可能提出大规模刺激计划提振消费和投资。但官媒发布的报导显示，本次会议的基调仍然是求稳。



2023年11月16日，中国山东，市民在参观商业住宅售楼处。Costfoto/NurPhoto via Getty Images

习近平在会议上表示，“明年要坚持稳中求进……多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策”，对于最受关注的房地产和地方债问题，他指要“坚决守住不发生系统性风险的底线。积极稳妥化解房地产风险，一视同仁满足不同所有制房地产企业的合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展……统筹好地方债务风险化解和稳定发展，经济大省要真正挑起大梁。”

此外，他还强调要严控政府的一般性支出，“党政机关要习惯过紧日子”。

习还要求各级官员要“抓住一切有利时机，利用一切有利条件，看准了就抓紧干，能多干就多干一些，努力以自身工作的确定性应对形势变化的不确定性”。

相比过去数年的中央经济工作会议，此次会议讲话稿中出现了对当前遇到的困难情况的描述，指当前经济的问题在于“有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱、风险隐患仍然较多，国内大循环存在堵点”。[（延伸阅读：《中国2023年双十一部分数据披露，消费者热情不复往常 | Whatsnew》）](#)

值得注意的是，此次经济工作会议是近年来首次没有出现习在过去数年强调的“房住不炒”概念（“房子是用来住的，不是用来炒的”）。文件中也第一次出现了“先立后破”的提法。部分分析认为这一提法指的是在诸如清洁能源转型一类的政策上放缓淘汰旧有模式和产能。[（延伸阅读：《被冻住的房地产：暴雨潮下相关利益者的动态博弈》）](#) [11]

习在此次会议上还着重提出要在舆论上加强宣传和引导，要“唱响中国经济光明论”。

就市场的反应来看，会议对信心的提振效果有限：12月13日上证指数继续下跌1.15%，当日北向资金流入为负97.78亿元人民币。彭博社对经济会议的[报导](#)援引分析师评论，指习近平仍然强调大力发展高科技产业、量子计算机和人工智能等增长点，但经济会议的提法并没有给人们解决房地产和地方债问题的信心。尤其是会议结果和市场期待大规模的经济刺激计划之间有着很大的落差。

这一落差或许部分证明了习近平一直以来强调“政治定力”的习惯。尤其是“以自身工作的确定性应对形势变化的不确定性”的提法更显示短期内不会出台全新的经济刺激计划。未来一段时间的经济政策或延续“小修小补”的调整和应对，可能继续出台类似优化外国人赴中国签证政策、开放更多免签、对部分领域放宽准入许可等政策。

[#债务 #穆迪 #救市 #中国楼市 #房住不炒 #财政危机 #地方债 #中国](#)

本刊载内容版权为端传媒或相关单位所有，未经[端传媒编辑部](#)授权，请勿转载或复制，否则即为侵权。

端 X 華爾街日報 雙會籍

年末優惠65折，支持2024年的華語獨立新聞

約HK\$1.8/天

點擊訂閱

端傳媒的下一程，需要你的守護。今天就成為訂閱會員，支持我們走下去，支持華文世界不可或缺的深度報導和多元聲音。點擊了解更多[會員計畫](#)