



为什么要加大财政货币政策逆周期调节力度



2023年中央经济工作会议指出要强化宏观政策逆周期和跨周期调节。9月26日召开的中央政治局会议在分析研究当前经济形势、部署下一步经济工作时特别强调要加大财政货币政策逆周期调节力度。财政货币政策逆周期调节是宏观调控的主要手段，理论和实践都表明正确认识并合理运用逆周期调节对保持宏观经济稳定可以起到至关重要的作用。而稳定的宏观经济环境是推动经济持续发展、结构不断优化、民生稳步改善的必要条件。当前我国经济运行总体平稳、稳中有进，但当前经济运行也出现一些新的情况和问题。因此，落实好中央关于加强宏观政策逆周期调节的决策部署，要有效落实存量政策，加力推出增量政策，推动经济供需平衡，促进经济增速向潜在增速靠拢。

逆周期调节是市场经济国家的常规政策操作

经济周期波动是市场经济的常态，在市场经济条件下，受经济系统内外因素的影响，经济产出、收入、就业、价格等指标会出现扩张和收缩的循环往复，这被称为经济周期波动。如美国自20世纪初到2020年共出现了23次经济扩张与收缩的交替周期。由于我国还处于经济中高速增长阶段，经济周期波动在我国主要表现为各类指标速度的高低变化，而非绝对量的正负变化。世界其他主要市场经济国家也都大体经历类似的周期变化，说明市场经济条件下经济呈现周期性变化具有普遍性和必然性。

尽管不同经济理论流派对政府逆周期调节的必要性与实际效果存在不同看法，但从各国政策实务看，针对经济周期波动进行逆周期调节是各国的普遍做法。政府逆周期调节的主要政策工具是货币政策和财政政策。保持价格稳定、促进就业和经济增长是各国货币政策的主要目标。如包括日本、英国、印度等相当数量国家的中央银行实行通货膨胀目标制，货币政策按照明确的规则对偏离通货膨胀目标的情况作出反应和调整。美联储和欧洲央行虽然没有正式宣布实行通货膨胀目标制，但其货币政策框架具备通货膨胀目标制的主要特征，货币政策需要对价格、就业和经济形势的变化作出必要的政策反应。

逆周期的财政政策因受各国政治结构影响做法差别较大，但根据国际

提问：张 艳 重庆师范大学党委书记

9月26日中央政治局召开会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。请问，逆周期调节作为重要政策工具，调节机理是什么？如何加大调节力度？

解读：孙学工 国家发展改革委宏观经济研究院决策咨询部主任

正确认识逆周期调节政策的作用和效果

现实经济运行受到各种复杂因素的影响，针对不同问题要采取不同的政策工具加以应对，逆周期调节属于宏观经济政策范畴，主要解决的是短期和周期性问题。

逆周期调节具有必要性。从市场运行角度看，稳定的宏观经济环境是包括投资者、生产者和消费者在内的各类市场主体理性预期和决策的必要条件，进而也是经济持续健康发展的基础。反之，则会导致市场主体预期和行为偏离正轨，并在自实现预期效应影响下导致宏观经济失衡不断加剧，最终打断经济正常增长轨迹。从社会福利角度看，在经济经历较大波动时完全依靠市场自发调节的社会成本巨大，大规模长时间的失业会造成严重社会问题，失业者及其家庭成员的身心健康受损害，因而有必要通过宏观政策加快经济恢复，减少社会福利损失。

逆周期调节总体具有有效性。由于影响经济运行的因素复杂，历史上也存在一些宏观政策低效无效的情况，但总体看，宏观政策的实施有效地降低了经济波动程度，缩短了经济收缩期，延长了经济扩张期。如美国在基本无宏观政策的1854—1919年期间，经济收缩期平均为21.6个月，经济扩张期平均为26.6个月，经济收缩期几乎与经济扩张期相等。而宏观政策实施较多的1945—2020年期间，经济收缩期平均缩短至10.3个月，而经济扩张期平均延长至64.2个月，平均经济扩张期远长于收缩期。而且宏观政策的实施使经济收缩衰退的程度明显减轻，21世纪以来尽管经历了2008年国际金融危机和2020年的新冠疫情冲击，但20世纪30年代的大萧条并未重现，经济恢复的速度也远快于大萧条时期。

同时，宏观政策不能解决所有的经济问题，其一些负面影响也需高度关注。宏观政策又被称为稳定化政

策，其主要作用于需求侧，解决由短期和周期性因素导致的需求不足问题，或简单理解为实际经济增长偏离潜在增长的问题，但宏观政策对经济潜在增长水平的影响较小，如果经济减速主要由潜在增长水平降低引起，宏观政策就无能为力。一般认为影响经济潜在增长水平的主要是供给侧的长期性和结构性问题，更需要通过体制改革和结构性改革政策加以解决。当然宏观政策配合得好，也有利于体制改革和结构性改革的顺利推进。实施好宏观政策还要把握好逆周期调节的力度和节奏，否则也会产生过多副作用和后遗症。如普遍认为美国等国家近几年的高通货膨胀与新冠疫情期间财政刺激规模过大有关。过于宽松的宏观政策还可能埋下金融风险的隐患。市场主体在宏观政策宽松期过度加杠杆，一旦政策转向就可能引爆金融危机。如过于宽松的房地产信贷政策就是2008年国际金融危机的源头。

当前我国需加大财政货币政策逆周期调节力度

今年前三季度我国经济基本保持平稳运行态势，新质生产力发展势头良好。但分季度看经济增速呈逐季回落态势，一季度经济增长5.3%，二季度增长4.7%，三季度增长4.6%。当前影响经济运行的因素复杂，既有供给侧结构性问题，如创新能力还不足，供给创造需求的能力还不强，房地产等行业发展达峰后进入阶段性变化调整时期等。

需求侧需求不足是当前更为突出的问题。今年8月份，固定资产投资、社会消费品零售总额增速分别连续5个月、3个月放缓，1—8月累计增速均为3.4%，明显低于总体经济增速，对经济增长形成掣肘。需求不足的另一个表现是价格水平低迷，至今年8月，居民消费价格指数（CPI）已经连续18个月处于1%以下的低水平区间，剔除疫情期间异常值，核心CPI则为2013年以来的最低，工业生产者出厂价格指数（PPI）连续22个月处于下降区间，表明消费品和生产资料市场都呈现出供大于求的局面。需求不足与预期疲弱密切相关，国家

统计局8月消费者信心预期指数为86.6，处于历史低点，消费者消费支出行为谨慎，人民银行城镇储户调查愿意更多消费的储户占比仍未恢复至疫情前水平，企业家宏观经济偏冷感觉比例今年以来持续上升。当此之际，逆周期政策应该也是可以发挥重要作用的时机，应及时加大逆周期调节政策力度，阻断经济下滑的正反馈机制。

根据新形势创新逆周期调节重点和方式

我国历史上的逆周期调节以大规模基建投资为主要方向，由于投资属于快变量，取得了良好的调控效果。但随着我国基础设施水平的不断完善，当前虽然仍有相当的建设空间，但其拉动乘数效应已不及以前，加之作为基建主体的地方政府受到土地财政转型和高债务杠杆的制约，其扩张基建的能力也不及以前，这种新形势要求逆周期调节要创新方向和方式，以提高逆周期调节的效率和有效性。

首先，更加注重引导社会预期。预期管理是宏观调控的重要一环，要把对预期的影响作为确定政策力度、出台方式和时机等的重要考量因素，进一步完善货币政策和财政政策框架，强化其逆周期反周期特征，增强政策信誉。

其次，更加注重扩大消费需求。一方面疫情以来消费的总体恢复程度仍是各指标中最慢的，需要更加着力促进；另一方面从长期发展角度看消费特别是服务消费又是最具增长潜力的，其在经济中的占比不断上升，对稳增长可以发挥更大作用。

再次，更加注重加强社保体系等建设。提高各类社保覆盖面和待遇，这不仅有利于改善居民预期、增强消费信心，还有助于形成逆周期调节的财政自动稳定器。国际经验表明，社保支出是财政逆周期调节的重要甚至是主要方式。

最后，更加注重妥善处置资产负债表问题。当前逆周期调节要针对地方政府、居民和企业的高杠杆问题，采取降低债务负担、加大转移支付、提供必要流动性等措施，恢复各主体的支出意愿和支出能力。



学习总书记

中青班系列讲话精神

改革推进到今天，比认识更重要的是决心，比方法更关键的是担当。习近平总书记在中央党校（国家行政学院）中青年干部培训班开班式上发表的重要讲话和作出的重要指示中反复强调“担当作为”，指出“干事担事，是干部的职责所在，也是价值所在”，要求“自觉做勇于担当作为的不懈奋斗者”“在直面问题、破解难题中不断打开工作新局面”。年轻干部要切实肩负起时代赋予的历史使命，自觉当好深化改革的坚定行动派、实干家，用改革的办法破难题、促发展、开新局，用实干担当奋力写好进一步全面深化改革这一实践续篇和时代新篇。

领导干部不仅要有担当的宽肩膀，还得有成事的真本领。基层是抓改革促发展的第一线，是各种矛盾和问题的集聚力，年轻干部作为抓改革、破难题的骨干力量，必须清醒认识到，只有态度没有能力，担当就会成为一句空话，唯有练就过硬本领方能勇挑改革重担。提升改革谋划能力，坚持全局观念和系统思维，始终把各项改革举措放在推进中国式现代化大场景中去找定位、定思路，置于更大范围、更大战略之中来思考、来谋划，突出抓一批引领性、标志性改革，因地制宜推出一批自主创新改革，推动各领域各方面改革举措同向发力、形成合力。提升改革攻坚能力，改革越向纵深推进，触及的利益矛盾就越复杂越尖锐，面临的不稳定性不确定性因素就越多。要坚持问题导向，跟着问题走、奔着问题去、盯着问题改，努力在关键环节上寻求突破，在短板问题上打开局面。

年轻干部既要在领会党中央改革意图、落实党中央决策部署上更深一层、更快一步、更严一些，也要在直面改革中的复杂局面和矛盾问题时敢于迎难而上、奋勇担当。对标对表悟改革，深学细悟习近平新时代中国特色社会主义思想特别是习近平总书记关于全面深化改革的一系列新思想、新观点、新论断，深刻感悟蕴含其中的真理力量和实践伟力，深刻领会“两个确立”的决定性意义、坚决做到“两个维护”，以正确的指导思想引领改革前行之路。心系“国之大者”谋改革，始终站在政治、战略、全局高度，全面把握进一步全面深化改革的时代背景、重大意义、总体要求，把改革推向前进。不折不扣抓改革，始终把实干实绩作为检验对党忠诚的唯一标准，既要完整准确全面落实，确保执行不偏向、不变通、不走样，也要突出目标导向、效果导向，以创造性工作把党中央各项改革部署落到实处。

高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，只有进一步全面深化改革，才能为高质量发展、全面推进中国式现代化提供强大动力。作为一名在地方工作的年轻干部，必须坚定抓实抓牢高质量发展这个首要任务，坚持发展出题目、改革做文章，以进一步全面深化改革破解高质量发展中的难题。牵好经济体制改革这个“牛鼻子”，聚焦深化国资国企改革、优化三次产业融合发展体制机制、完善城乡融合发展体制机制等重点任务，持续在重点领域和关键环节创新突破，加快形成引领性、标志性成果，不断增强发展新动能。完善保障和改善民生体制机制，始终把牢改革为了人民、改革依靠人民、改革成果由人民共享的价值取向，充分发挥群众首创精神，善于从教育、医疗、养老、就业等群众最关心最直接最现实的利益问题中寻找改革切入点，尽力而为、量力而行推出一批民生改革举措，做到群众关心什么、期盼什么，改革就抓住什么、推进什么。完善安全发展体制机制，把改革创新与防范化解

年轻干部要善于用改革的办法破解改革难题

曾洪扬

风险、改革创新与防范化解改革中的风险统一起来，坚持底线思维、极限思维，始终以“时时放心不下”的责任感，防范化解安全生产、房地产、地方债务等重点领域风险，健全社会治理长效机制，努力推动高质量发展和高水平安全良性互动。

抓好改革落实，需要统筹近期目标和长远规划，慢不得，也急不得，要以只争朝夕的心态，做久久为功的努力。面对艰巨繁重的改革任务、错综复杂的矛盾问题和潜在的改革风险，年轻干部唯有锐意进取、敢为人先、迎难而上，时刻保持“拼、闯、干”的精气神，才能在进一步全面深化改革的时代浪潮中干在实处、走在前列。永葆斗志“拼”，发扬越是艰险越向前的斗争精神，以以往无前的决心和舍我其谁的勇气，勇于挑最重的担子、啃最硬的骨头、接烫手的山芋，敢于和最优者、最强者比学赶超，拿出非常手段、超常举措，不遗余力地开创事业发展新局面。敢为人先“闯”，以逢山开路、遇水架桥的闯劲，努力克服思维惯性和路径依赖，敢于打破阻碍前行的条条框框，敢于突破利益固化的藩篱，敢于第一个“吃螃蟹”，立足国家所需、地方所能、群众所盼积极探索原创性、差别化改革，在敢闯敢试中开辟发展新局面。务实笃行“干”，干部干部，“干”字当头，一切难题，只有在实干中才能破解，始终保持改革耐心和韧劲，不断将全面深化改革向纵深推进。

（作者系四川省自贡市委书记）

推动理论学习真正融入决策促进发展

孙奇宏

党委（党组）理论学习中心组学习是加强党的政治建设、严肃党内政治生活、强化党性修养的重要制度安排。为把《中国共产党党委（党组）理论学习中心组学习规则》和《关于进一步提高党委（党组）理论学习中心组学习质量的意见》落到实处，党委（党组）理论学习中心组要突出学习的政治性、理论性、实效性，聚焦正确方向、质量为先、守正创新、从严治学，改进学习方式方法，切实提高领导干部政治能力、理论素养和工作本领。

聚焦坚持正确方向，在坚守政治定位上用力。理论学习中心组学习要以政治学习为根本，坚持用习近平新时代中国特色社会主义思想武装头脑、指导实践、推动工作，深入学习贯彻党的二十届三中全会精神和习近平总书记考察山东重要讲话精神，精准把握党中央确定的大政方针和重大决策部署，对标对表、立学立行，自觉用党的创新理论统一思想、统一意志、统一行动，在理解本质、把握重点上提高认识。把坚持正确政治方向贯穿深化改革、依法治国、意识形态、乡村振兴、党的建设和其他

一切工作中，确保党中央决策部署在执行上不偏向、不变通、不走样，深刻领会“两个确立”的决定性意义、坚决做到“两个维护”。

聚焦坚持质量为先，在解决实际问题上用力。问题是实践的导向。把理论学习中心组学习作为提高党的执政能力和领导水平的重要途径，辩证把握理论学习中心组学习数量和质量、形式和内容、过程和效果的关系，在学习中强化问题导向，落实成果转化、提升解决问题能力。要深入坚持“以学促用、学用相长”工作导向，扎实推进理论学习往深里走、往实里走、往心里走。在学习中聚焦主题、联系实际，围绕改革发展稳定存在的深层次问题、人民群众急难愁盼问题、党的建设面临的突出问题等，真正将党的创新理论学深悟透，从中找到应对风险考验、克服本领恐慌的有效办法，把学习成果转化为推动高质量发展、增进民生福祉、防范化解风险的具体举措。形成学以致用、用以促学、学用相长的良性循环，真正做到学思用贯通、知信行统一。

聚焦坚持守正创新，在改进学习方法上用力。为提升学习质量和效

果，推动理论学习中心组学习更好体现时代性、把握规律性、富有创造性，注重让学习形式服务于学习主题，在用好人自学、集体研讨、调查研究学习方式的同时，不断拓展观念理念、体制机制、方法手段、平台载体等创新，用丰富的学习形式，增强学习吸引力、针对性和实效性。利用本地红色文化、优秀传统文化资源和党员教育基地等开展现场教学，进一步增强对理论的体悟；邀请专家学者作专题辅导报告，在答疑解惑中推动理论联系实际；用好“学习强国”学习平台、灯塔—党建在线等线上学习资源开展学习，拓宽学习渠道，打开思想之窗。积极探索实施“联学共学”学习模式，有力推进由“关门自学”向“开门共同学”的转变。围绕学习专题，奔着解决实际问题，科学设置学习研讨内容，组织协调市直有关党委（党组）理论学习中心组、县委理论学习中心组、县直有关党委（党组）理论学习中心组和乡镇理论学习中心组，开展跨部门、跨地区、跨系统、跨层级主题联学、上下联学、共建联学，集中相关部门、系统、层级理论优势、政策优势、实践

经验，有效提升解决高质量发展、乡村振兴、党的建设等实际问题的能力。

聚焦坚持从严治学，在规范学习管理上用力。坚强有力的组织领导，是各项工作落到实处、取得实效的关键和保证。为压实学习责任、健全学习制度、强化学习管理，要进一步提高学习制度化、规范化水平，并进行全面系统、具有可操作性的制度安排，建立一整套科学有效的工作机制。比如，制定党委（党组）理论学习中心组工作清单化管理细则，明确各相关责任人的职责，细化学习秘书和学习服务部门责任分工和 workflows，强化工作要求；制定党委（党组）理论学习中心组学习列席旁听工作细则，严格工作程序，便于开展专项工作部署，推动各级党委（党组）理论学习中心组的列席旁听实现全覆盖。同时，还要形成成果转化机制，及时梳理总结理论学习中心组在学习中形成的重要成果，通过撰写理论文章、调研报告和总结典型经验等方式，推动理论学习真正融入决策、服务中心、推动发展。

（作者系山东省莘县县委书记）