

提振市场信心，推进高质量发展

栏目主持人：孙久文

主持人话语：当前中国经济进入到一个新的发展阶段。中央提出从战略全局出发，改善社会心理预期、提振市场信心，加快经济恢复与发展。要做好稳增长、稳就业、稳物价工作，有效防范化解重大风险，推动经济运行整体好转，实现国民经济质的有效提升和量的合理增长，大力提振市场信心是重要的举措。本期的四篇文章，从不同的角度阐述了提振市场信心的意义、机制和路径。

孙久文和周孝伦的文章，通过分析中国当前经济发展现状和问题，阐述了提振市场信心对经济恢复的重要意义，然后分别从供需两端和消费者、企业与政府三大市场主体的两个方面提出提振市场信心的路径。文章把扩大消费需求和经济发展联系起来，认为从供给端提振市场信心就是要深化资本市场改革，推进土地要素市场优化配置，推动劳动力要素有序流动，推进技术要素和数据要素市场化配置。从需求端提振市场信心就是要构建国内统一大市场来激发需求潜力，提高就业数量、质量，提高劳动者收入，稳定消费者市场预期。赵儒煜的文章从理论上阐述了提振市场信心的经济学机制，认为改善社会心理预期和提振发展信心本身就是市场管理思想从结果管理向成因管理进步的体现。认为市场信心作为经济人在不完全理性下对市场总体发展倾向的主观判断，其形成机制是需求预期作用于供给预期并通过乘数效果影响整个经济增长态势，进而影响人们对市场活力的综合判断。并进一步提出应从预期视角出发，建立科学的市场信心指标体系，构建全面介绍、解析经济发展动态的大众化平台探究提振市场信心的路径。周绍杰、张泽邦、薛婧的文章指出，在当前需求动力转变和经济结构转型的背景下，充分释放消费潜力对于加快构建新发展格局和大力提振市场信心具有重要现实意义。文章认为，中国消费既受到经济增长、收入分配、人口因素、就业的影响，也受到宏观政策体系的直接和间接影响。为全面释放消费潜力，提出应采取把保障就业、完善社会保障体系，推动全国统一大市场建设，积极发展与规范平台经济，提升消费品质量等提振市场信心路径。闫昊生、李秉蔚、李姗姗的文章从理论上分析了市场主体与市场信心的关系，认为活跃的新创市场主体对于提振市场信心具有重要意义。新创市场主体的规模活力、结构活力、资本活力和创新活力，可以通过市场发展潜力、市场经济韧性、要素流动效率和市场发展动力等方面对市场信心的强弱产生深远影响。建议制定经济政策时可以从国民经济的规模活力、结构活力、资本活力和创新活力的角度出发，以提振市场信心。

总之，上述四篇文章从理论和实证两个方面对提振市场信心进行了较为深入的阐述，特此推荐。

主持人简介：孙久文，男，经济学博士，中国人民大学应用经济学院杰出学者特聘教授，博士生导师，教育部“马克思主义理论研究与建设工程”首席专家（区域经济学），全国经济地理研究会名誉会长，中国区域经济学会副会长，中国区域科学协会副会长，主要从事区域经济理论、区域规划、城市经济学、反贫困问题等研究。

提振市场信心的重点和路径

孙久文 周孝伦

摘要：当前中国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安，内部风险日益累积。要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，纲举目张做好工作。如何提振市场信心、稳定市场预期是当下值得重点关注的问题。2013—2022年数据表明，中国需求端面临外贸受阻、投资增速下降和内需不振等问题；在供给端面临要素资源禀赋结构巨大变化、传统发展模式难以为继等困境。因此，从供需两端以及消费者、企业和政府等三大市场主体方面要采取多种措施，具体来说：在供给端方面，要深化资本市场改革、推进土地要素市场化配置改革、推动劳动力要素有序流动、推进技术要素市场化配置、推进数据要素市场化配置；在需求端方面，要构建国内统一大市场激发需求潜力、提高就业数量和质量、稳定消费者市场预期；在消费者方面，要改善收入分配结构、完善覆盖全民的社会保障体系；在企业方面，要优化减税降费和提升政策效能、激发企业创新活力和壮大创新主体；在政府方面，要实施积极的财政政策和稳健的货币政策、保持政策的稳定性和连续性。这些措施的积极实施，有助于推动中国经济的高质量发展。

关键词：提振市场信心；高质量发展；供需两端；市场主体

中图分类号：F203 **文献标识码：**A **文章编号：**1000—8691（2023）04—0002—12

一、引言

2022年世界局势动荡不安，中国经济面临俄乌冲突、美联储加息、全球贸易保护主义抬头和全球通胀高企等复杂的外部局势，国内面临经济下行、房地产和地方债务等风险累积。在多重超预期因素冲击下，党中央统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，全面深化改革开放，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，着力防范化解重大风险，实现质的有效提升和量的合理增长，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，保证经济企稳回升。全年国内生产总值增长3%，城镇新增就业1206万人，年末城镇调查失业率降到5.5%，居民消费价格上涨2%，国际收支平衡。同时，中国经济仍面临着需求收缩、供给冲击和预期转弱的三重压力，服务业复苏受阻、第二产业增速下滑，中国经济恢复基础仍不牢固。习近平总书记在经济社会领域专家座谈会上指出，今后一个时期，我们将面对更多逆风逆水的外部环境。中国外贸出口面临全球经济增速放缓和部分发达国家消费结构转换等多重不利因素影响，中国经济将更多依靠内需和创新拉动。

在凯恩斯主义基于需求侧的短期分析框架内，支出国内生产总值核算的最终需求是由投资需求（包含政府支出）、消费需求和净出口等部分构成，因此一般称消费、投资和净出口是拉动经济增长的“三驾马车”，需求拉动是经济增长的重要动力。^①其中消费需求和投资需求是内需，主要包括居民消费和财

作者简介：孙久文，男，中国人民大学应用经济学院教授，博士生导师，主要从事区域经济与城市经济研究。

周孝伦，男，中国人民大学应用经济学院博士研究生，主要从事区域经济研究。

^① 刁永作：《需求拉动与经济增长》，《财经研究》1999年第5期。

政支出，其中相较于投资，消费是经济增长的持久内生动力。净出口是外需，是国际贸易出口总值与进口总值的差额。在当前中国传统人口红利逐渐减弱、投资边际收益递减以及出口贸易受挫的情况下，在供给侧形成新的动力才能使经济保持长期稳定增长。中国经济增长的动力逐渐从要素驱动向效率驱动过渡。^①从供给侧考虑，新经济增长理论认为长期来看，经济增长不仅依赖于资本、劳动和土地等要素投入的增加，更依赖于全要素生产率的提高。创新驱动是中国经济实现高质量发展的根本内生动力，应进一步提高知识进步和技术创新对于经济增长的贡献，促进经济发展方式从粗放发展到集约发展的转变。

当前中国经济进入到一个新的发展阶段，新旧动能转换是新时代下中国经济高质量发展的关键。新动能的经济学逻辑是新供给和新需求的结合，在需求和供给两方面发力，相互促进发挥新动能的作用。^②中央经济工作会议指出，2023年经济工作千头万绪，要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振市场信心入手，抓住重大关键环节，纲举目张做好工作，会议强调要“大力提振市场信心”，要把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，有效防范化解重大风险，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长。在当前国际形势错综复杂的情况下，很难依靠外需拉动来改善国内企业的经营状况，中国应该主要集中精力办好自己的事情，通过增强企业和各种市场主体的信心，进一步激发中国市场活力。本文通过分析中国当下经济发展现状和问题，分别从供需两端以及消费者、企业和政府三大市场主体方面提出提振市场信心的路径。这对中国经济高质量发展具有重要意义，同时也丰富了提振市场信心相关研究文献。

二、影响中国经济恢复的主要因素

2022年中央经济工作会议指出，当前中国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安，给中国经济带来的影响加深。全球经济下行和大国博弈引发的贸易保护主义抬头和逆全球化是三重压力的重要外生因素。在新的阶段要把扩大消费需求和经济发展联系起来，实现经济增长方式的转变，从依靠投资、出口拉动转向消费、投资、出口协调拉动，强调需求的重要性。

（一）需求收缩

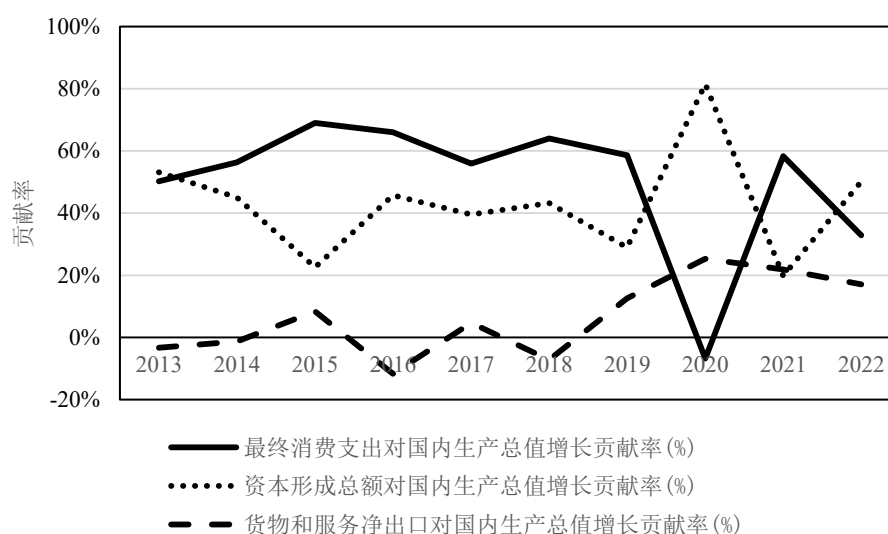


图1 2013—2022年三大需求对国内生产总值贡献率

数据来源：作者根据国家统计局数据整理，<https://data.stats.gov.cn/easyquery.htm?cn=E0103>。

① 杨万平、杜行：《中国经济增长源泉：要素投入、效率提升还是生态损耗？》，《西安交通大学学报（社会科学版）》2015年第4期。

② 裴长洪、倪鹏飞：《习近平新旧动能转换重要论述的若干经济学分析》，《经济学动态》2020年第5期。

在需求端，中国面临固定资产投资增速下降、外贸受阻和内需不振等问题，导致需求收缩。2020—2022年，货物和服务净出口对经济增长的贡献率分别为25.3%、21.9%和17.1%（见图1）。据海关统计，2022年中国货物贸易进出口总值42.07万亿元，比2021年增长7.6%。其中，出口23.97万亿元，增长10.3%；进口18.1万亿元，增长4.3%，贸易顺差5.9万亿元。2022年，货物和服务净出口拉动国内生产总值增长0.5个百分点，对国内生产总值增长的贡献率为17.1%，比上年下降4.8个百分点，但大幅高于2013—2019年同期2.2%的平均水平，三年期间外贸整体表现良好。2022年第4季度中国外贸进出口出现较大幅度下降，外贸出口同比下降6.8%，进口同比下降6.7%，货物和服务净出口对国内生产总值增长贡献率降到-42%。

2022年末中国外贸迅速下滑可能主要受以下因素影响：一是全球经济下行压力增大。据国际货币基金组织（IMF）最新预计，2023年全球经济增速将放缓至2.7%，有25%概率增速会低于2%，对中国外贸出口数量增长的约束效应加大。二是东南亚等国家的相关产业有较大发展，对中国的商品出口起到替代作用。三是根据海关数据，2020年中国出口主要以防疫物资和耐用品等消费品为主，2021年中旬开始以生产设备和相关零部件为主。同时，美国耐用品消费量于2021年中旬达到峰值，之后中国主要对东盟出口生产设备和相关零部件。2022年8月份之后全球生产活动放缓、外需回落，贸易周期开始退潮。2023年第1季度，作为全球主要消费市场的欧美等发达经济体经济增长疲软，IMF预计其增长率将从去年的2.7%降至今年的1.2%，约有90%的发达经济体今年经济增速将放缓。在未来一段时间中国外贸出口可能会明显下降，对国内生产总值产生负向拉动作用。

2013—2019年，全社会固定资产投资从32.93万亿元增长到57.96万亿元，年均增长7.69%，年均对国内生产总值增长贡献率为39.71%，显著高于货物和服务净出口的贡献率。图2显示2020年以来，全社会固定资产投资增速明显下降，分别为2.7%、4.9%、4.8%，低于2013年来平均增速。分月份来看，2021年以来，固定资产投资（不含农户）累计增速也呈现明显的逐月下降趋势，从2021年6月份的12.6%下降到2022年6月份的6.1%，投资动力逐渐减弱。主要原因一是地方政府将更多资金用于防疫，导致地方政府资金偏紧，专项债项目中需要地方政府配套的资金来源匮乏。二是民间投资出现下滑。2022年民间固定资产投资（不含农户）增速只有0.9%，远低于2021年的7%，甚至低于2020年的1%。主要原因有投资回报率降低，特别是产能过剩行业。此外，经济下行和全球供应链危机对民营企业的冲击较大，导致民营企业资金不足。经济恢复基础仍不牢固让企业家对未来缺乏信心，企业景气指数从2019年第4季度的122.8跌至2022年第4季度的98.9。

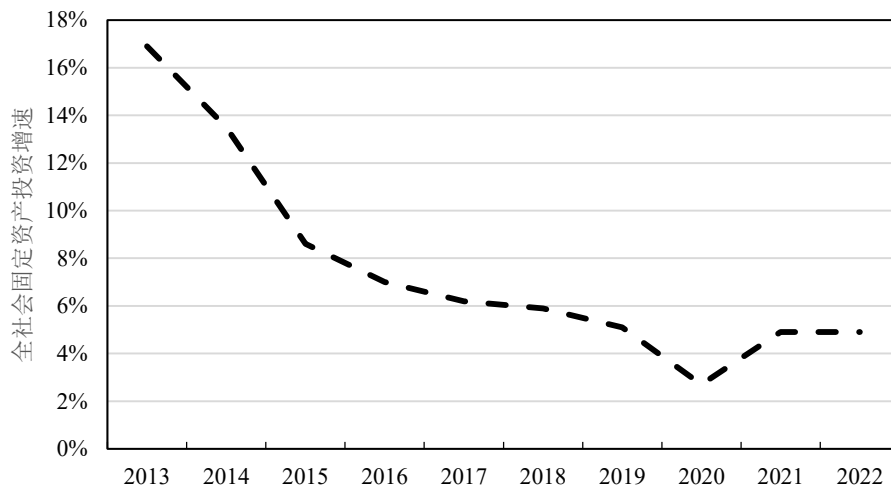


图2 2013—2022年全社会固定资产投资增速

数据来源：作者根据国家统计局数据整理，<https://data.stats.gov.cn/easyquery.htm?cn=E0103>。

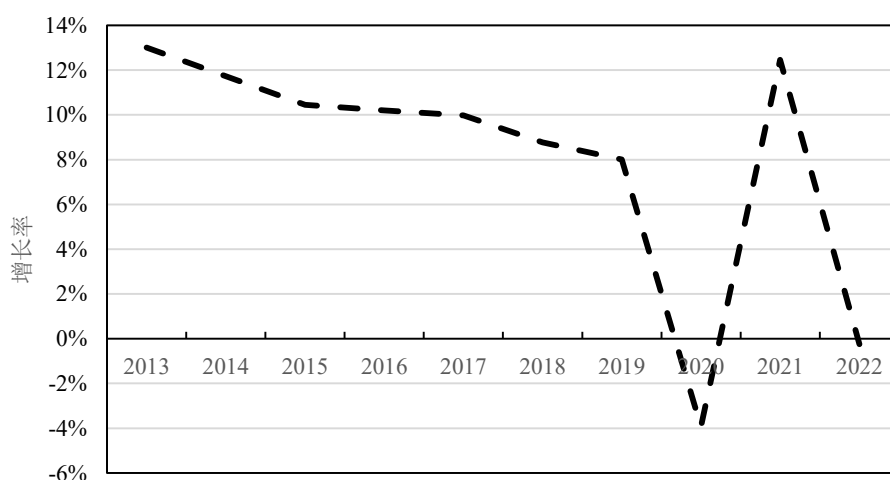


图3 2013—2022年社会消费品总零售额增速

数据来源：作者根据国家统计局数据整理，<https://data.stats.gov.cn/easyquery.htm?cn=E0103>。

2013—2019年，社会消费品总零售额从23.23万亿元增长到40.8万亿元，年均增速7.69%，最终消费支出对国内生产总值的贡献率维持在60%左右。2020年以来，社会消费品零售总额从39.2万亿元增长到43.97万亿元，年均增长率下降到2.53%，最终消费年均贡献率降到28.1%。相比之下，居民储蓄大幅度增加，新增居民储蓄从2019年的9.7万亿暴增至2022年的17.84万亿，增幅高达42.94%。储蓄上升挤占了居民消费，原因有中国经济面临的三重压力导致经济恢复基础仍不牢固，对居民收入和就业情况产生影响，居民可支配收入增速放缓，消费能力下滑。就业压力较大和收入预期波动影响居民消费信心，为了提高抗风险能力，人们增加预防性储蓄以应对未来的不确定性，高储蓄率对整体消费形成抑制。

（二）供给冲击

中国传统的发展模式主要依靠劳动力、资本、土地和能源等要素扩张来促进经济增长。随着经济水平的不断发展和国内国外经济环境的恶化，传统的发展模式难以为继。

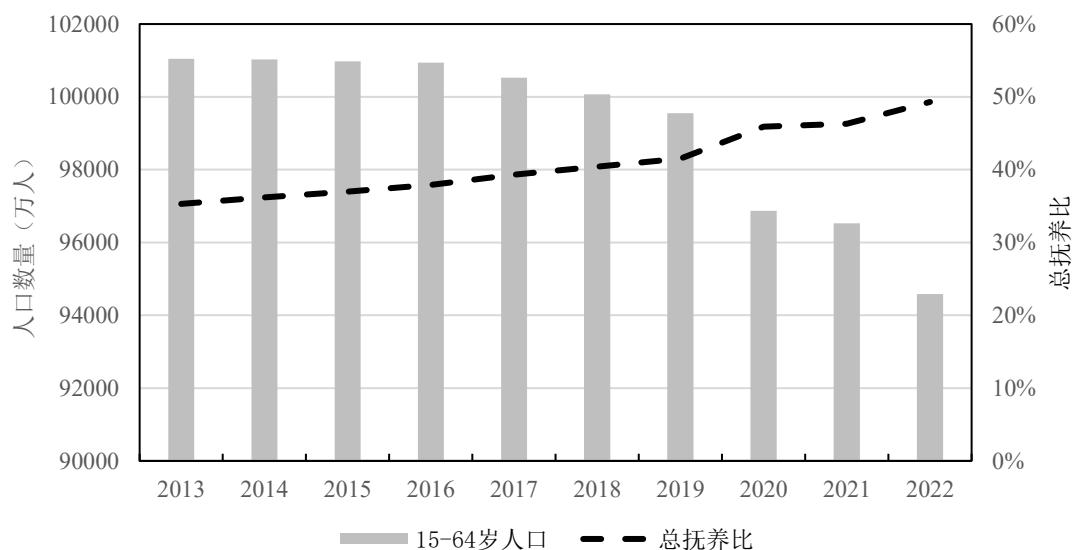


图4 2013—2022年15—64岁人口数量和总抚养比

数据来源：作者根据国家统计局数据整理，<https://data.stats.gov.cn/easyquery.htm?cn=E0103>。

从劳动力方面来看，传统“人口红利”减弱。图4显示，2013年中国15—64岁劳动年龄人口总量达到101041万人的顶峰，之后中国劳动年龄人口总量逐年下降，2022年减少到94582万人，年均减少718万人。

就业人口总量也呈减少的态势，就业人口在 2014 年达到 76349 万人的顶峰之后也逐年减少，2022 年就业人口减少到 73351 万人，年均减少 375 万人。在劳动年龄人口规模不断下降的同时，全社会总抚养比却呈现上升的趋势。2013 年总抚养比为 35.32%，2021 年上升为 46.34%，上升了近 11 个百分点。2013—2022 年，中国人口结构发生了巨大变化，15—64 岁劳动年龄人口比重逐年下降，从 2013 年的 73.9% 下降到 2022 年的 67%。随着劳动年龄人口减少和人口老龄化加剧，中国人口红利逐渐减弱。反映在要素价格上，就是人员工资持续上涨，2013—2022 年，城镇单位就业人员平均工资从 51483 元增加到 106837 元，年均涨幅达 9.56%，导致传统的劳动力密集型产业和服务行业成本提升。

二是能源消费逐年攀升，对外依存度也不断增加。2013—2022 年中国能源消费总量从 41.69 亿吨标准煤增加到 54.1 亿吨，增加 12.41 亿吨，年均增长 2.94%。中国能源消费增速持续快于产量增速，导致进口量不断增加，能源对外依存度日益提高。图 5 显示中国煤炭和原油对外依存度变动情况，2013—2022 年间中国煤炭对外依存度一直保持在 7% 附近，中国原油产量增速低于消费量增速，对外依存度从 2013 年的 57.91% 增加到 2022 年的 72.52%。中国人均资源拥有量偏低，在国内供给能力有限的情况下，主要能源对外依存度过高。如今国际局势恶化，中国能源资源对外依存度过高严重影响中国经济社会发展安全，这主要表现在获取境外资源的难度加大。大宗能源在全球的分布很不均衡，很大程度上并不由国际贸易规则支配，而是由政治因素支配，供给非常不稳定。其次，资源运输存在较大安全隐患，中国能源主要来自中东地区，走海运经波斯湾、马六甲海峡到中国东南沿海。目前在地缘政治不稳、国家间政治经济利益博弈、单边主义盛行的局面下，海上运输困难和风险显著加剧。不稳定的能源供应严重影响到中国供应链稳定性，从供给端对中国经济产生冲击。

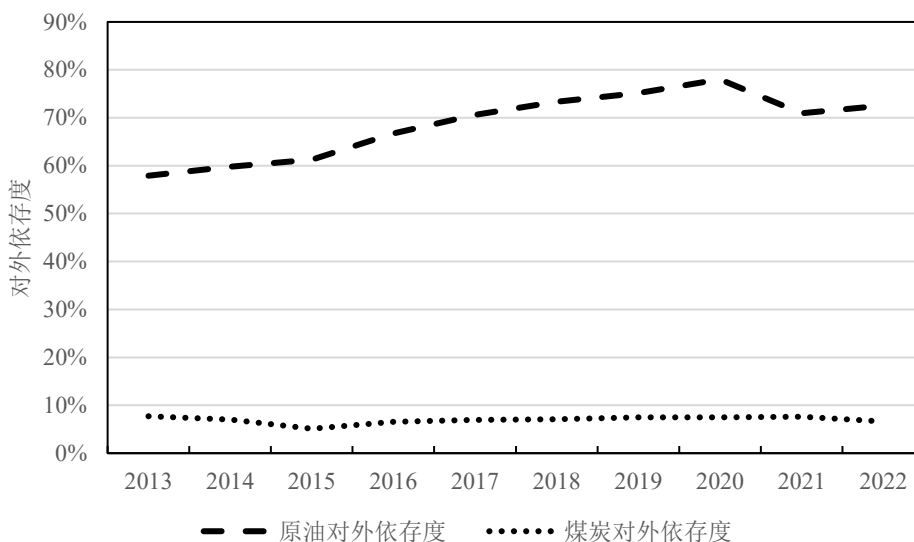


图 5 2013—2022 年中国原油对外依存度

数据来源：作者根据国家统计局数据整理，<https://data.stats.gov.cn/easyquery.htm?cn=E0103>。

三是土地购置面积逐渐减少，土地单价不断提高。图 6 显示，2013—2022 年房地产开发企业土地购置面积呈现下降的趋势，从 38814.38 万平方米减少到 2022 年的 10052.07 万平方米，仅占 2013 年的 25.9%。土地成交价款从 2013 年的 9918.29 亿元增加到 2021 年顶峰的 17756.28 亿元，是 2013 年的 1.79 倍，2022 年迅速减少到 9165.97 亿元。虽然土地成交价款减少较多，但是平均每平方米土地成交价款一直呈现显著的上升趋势。从土地使用来看，随着中国城市化进程加深，建设用地越来越稀缺，用地成本越来越高。2022 年房地产开发企业土地购置面积比 2013 年减少 74.1%，土地成交价款减少了 7.59%，平均每平方米土地成交价款却上涨到 2013 年的 2.57 倍。土地、房地产价格上涨提高企业生产成本，压缩企业利润。

从需求方面来看，当前中美贸易摩擦加剧，贸易保护主义抬头和逆全球化对中国贸易出口产生很大

的影响，外需持续走弱。同时，中国的投资也进入瓶颈，依靠投资拉动经济增长带来一些负面影响，包括政府债务过多、产能过剩、房地产泡沫等。投资边际收益率下降，投资增长后劲乏力。中国社会消费品总零售额增速整体呈现下降的趋势，受就业压力较大和收入预期波动影响，中国居民消费信心偏弱，且当前居民加杠杆购房引致居民端杠杆率过高，多重因素叠加导致消费不足，对消费复苏构成较大压力。2022年中国人口数量首次出现下降，60岁以上老年人口占比达20%，人口总量下降和结构变化也导致消费下滑。从供给方面来看，传统依靠要素数量扩张来促进经济增长的粗放、低效的发展模式难以为继。中国经济发展阶段和要素资源禀赋结构不断变化，劳动年龄人口逐年下降，社会总抚养比接近50%，人口红利减弱。国际局势恶化、中美冲突加剧冲击中国能源安全。房地产市场逐渐饱和，购置土地面积逐年减少，单位土地成交价格逐年上升，提高了企业的经营成本，对经济增长产生严重阻碍。随着要素结构的变化，过去依靠要素规模扩张带动经济增长的方式逐渐让位于依靠改革创新、人力资本和技术进步等要素质量提升的增长方式。需求收缩和供给冲击又使得市场主体预期转弱，三重压力叠加导致中国经济复苏基础不牢固。

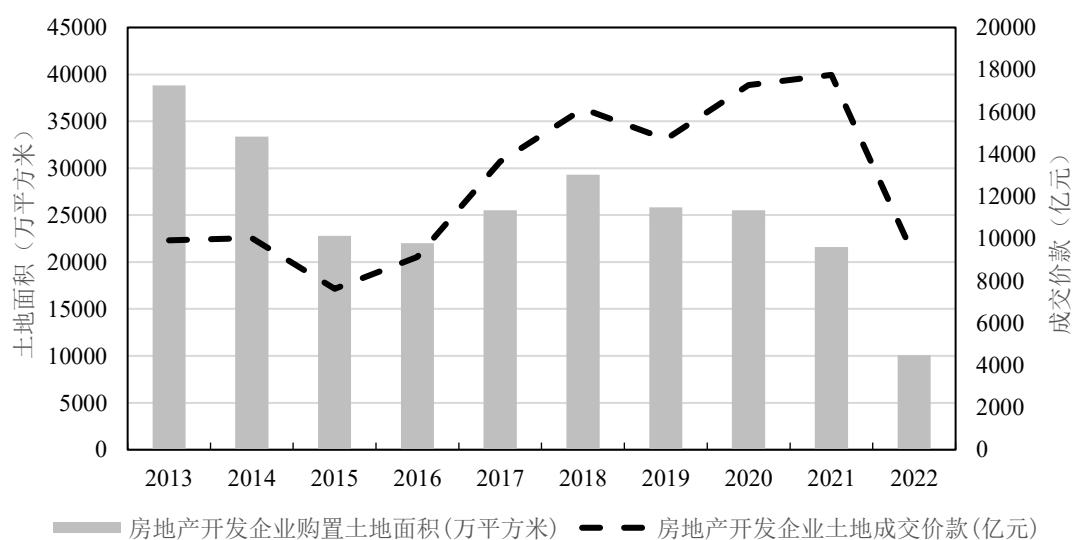


图6 2013—2022年房地产开发企业购置土地面积和成交价

数据来源：作者根据国家统计局数据整理，<https://data.stats.gov.cn/easyquery.htm?cn=E0103>。

三、提振市场信心的路径探索

根据以上分析，需要分别从供需两端以及政府、企业、消费者等三大市场主体发力，强化市场预期，提振市场信心。本文提出的主要路径是：

（一）从供给端提振市场信心

1. 深化资本市场改革

面对复杂的国内外环境和经济下行压力，要坚决深化资本市场改革，提振资本市场信心。习近平总书记指出，要把发展直接融资放在重要位置，形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得到有效保护的多层次资本市场体系。资本市场要把为实体经济服务作为出发点和落脚点，全面提升服务效率和水平，把更多金融资源配置到经济社会发展的重点领域和薄弱环节。因此，要把提高服务实体经济的效率和质量作为资本市场改革的重点方向。一是要完善资本市场相关法治建设。资本市场是规则先行的市场，完备的法治保障有利于规范资本秩序、提高资本的配置效率、降低融资成本，也对稳定市场预期、防范系统性金融风险具有重大意义。要认真做好资本市场基础法律制度建设，建设好以相关行政法规、部门规章等为主干，交易所业务规则等为配套的资本市场法律法规体系。推动全面推行注册制等资本市场法治建设，稳步推进资本市场服务实体经济，助推资本市场和金融机构更好地发

挥服务实体经济的重要作用。二是强化资本市场监管。不断深化和完善国家机构改革，提高金融监管的有效性和专业性，处理好中央和地方在金融监管中的职责边界，促发展与防风险并重，进一步提升从中央到地方的监管效率，确保市场行为的有效监督和投资者利益的有效保障。三是推进资本市场高水平对外开放。逐步简化外资进入资本市场的手续，全面取消证券、基金、期货公司外资持股限制，让外资机构在业务范围和监管要求上享受国民待遇。^①同时，不断简化外资审核手续，扩大外资投资范围。持续强化市场监管，建立针对外资流动的市场动态监测机制，保护好投资者的合法权益。

2. 推进土地要素市场化配置改革

当前中国很多要素逐渐实现市场化配置，土地要素的市场化进程较为滞后，造成土地要素配置扭曲，对国民经济循环产生阻碍。^②土地要素市场化配置改革就是相对于行政化配置，让市场成为配置土地要素的决定性力量。土地要素市场化不是所有权市场化，更不是土地私有化，坚持社会主义土地公有制是市场化改革的前提。改革的重点包括：一是推动土地管理制度改革，强调要保障土地承包经营权、建设用地和宅基地使用权等用益物权，同时要明确土地产权准入退出条件。此外，要放活土地要素的担保物权，允许农民将承包用地经营权和宅基地财产权向金融机构抵押。二是要用市场化方式配置用地。推动产业用地多样化供应，支持不同产业用地和土地用途的转换，同时促进城镇低效用地市场出清，让土地要素配置高效化。三是改革中要保障农民的根本利益。长期以来中国各地新增城市建设用地主要来源于农村集体土地，但土地出让收入却主要用于城市基础设施和工业化建设。无论是推动市场化方式盘活存量用地，还是健全城乡统一的建设用地市场，都要保证土地增值收益分配的公平性和科学性。四是加强市场监管。依靠数字技术建立信息完全的土地市场化交易平台，以此减少市场主体在交易过程中的显性与隐性成本，进而提高土地要素配置效率。还要建立土地交易定期披露制度，禁止土地使用权非法转让、非法交易和炒卖土地。

3. 推动劳动力要素有序流动

劳动力市场分割降低了中国劳动力配置效率，加大了收入差距。^③同时，劳动力市场分割会恶化就业环境，对人力资本的积累产生负向激励^④，不利于中国经济高质量发展。打破劳动力市场分割，让市场化配置劳动力资源激发劳动者的创新动力，提高经济效率。推动劳动力要素市场化配置，一是要不断深化户籍制度改革，推进以人为核心的新型城镇化建设。对于中小城市，全面取消落户限制。推动超大、特大城市户籍改革，超大特大城市的积分落户政策要大幅增加落户规模、精简积分项目，确保社保缴纳年限和居住年限分数占主要比例。促进京津冀、长三角、珠三角等城市群户籍准入年限互认，提高居住证的含金量。二是逐步减少和消除与户籍制度挂钩的各项福利。比如，逐步废除买房、教育和社会保障与户籍挂钩。在保障常住人口和户籍人口在社会福利和公共服务等方面享受同等权利，真正地推进以人为本的城镇化。三是推进各地公共服务均等化。继续加大中央对地方的转移支付，提高中央和省级政府在基本公共服务中的支出比重，控制和缩小各地基本公共服务人均经费差距。还应根据不同公共服务的特点，建立形成明确、稳定的政府间基本公共服务成本分担机制。充分利用新技术推动服务模式创新，扩展优质公共服务资源的辐射范围。加快远程教育、远程医疗等远程服务基础设施建设，把城市优质公共服务资源延伸到农村和偏远地区。促进劳动力流入地和流出地公共服务均等化，推动劳动力要素双向流动。四是健全劳动力市场的监管体系和法律法规。加大劳动法、劳动合同法、劳动争议调解仲裁法等实施力度，加强劳动执法能力，保障劳动者的基本权益。

4. 推进技术要素市场化配置

在社会主义市场经济条件下，技术要素是商品，需要通过市场化配置才能提高效率。^⑤一是要合理界

① 王擎、宋磊：《资本市场更好支持实体经济发展的路径探索》，《理论探讨》2021年第5期。

② 姚树荣、陈镒民、崔耀文：《土地要素市场化配置与畅通国民经济循环》，《政治经济学评论》2022年第6期。

③ 王弟海：《劳动力市场对地区经济发展和地区收入差距的影响》，《浙江社会科学》2014年第11期。

④ 刘瑞明、亢延锟、黄维乔：《就业市场扭曲、人力资本积累与阶层分化》，《经济学动态》2017年第8期。

⑤ 李松龄：《技术要素市场化配置改革的理论逻辑与制度选择》，《湖南财政经济学院学报》2021年第3期。

定技术要素的劳动贡献、资本贡献和技术要素资本贡献的收入份额，这是技术要素市场化配置的重点和难点。可以通过技术要素资本化为科研人员的股份和劳动力资本化为劳动者的股份等制度建设来实现，如健全职务科技成果产权制度等，形成合理的产权分配，建立健全产权和收益分配有效激励体制机制，进一步激发全社会创新活力。二是利用数字技术，建设全国技术线上交易平台，完善科技成果市场交易定价模式。运用5G网络、大数据、区块链等新一代信息技术，推进全流程电子化技术交易。同时，推进线上线下交易平台融合，建设与网上技术交易市场功能互补的线下实体技术市场，以区域中心城市和省会为核心建立技术交易节点，加强全国重要大中城市技术交易节点的互动。三是健全市场导向的产学研合作机制。强化企业科技创新主体地位，发挥科技型骨干企业引领支撑作用，充分发挥企业家整合技术、资金、人才的关键作用，支持企业牵头组建创新联合体，承担重大科技任务。依托企业、高校、科研院所建设一批聚焦细分领域的科技成果转化中试熟化基地，探索共性技术研发、技术转移、中试熟化的新机制。四是加强改革的保障和监管。利用线上线下一体化平台打造全国统一的科技大市场，健全产权界定和价值评估等体系。加强改革措施的监督评价，建立监测、督办和评估机制，完善第三方评估机制，确保各项改革任务落实到位。

5. 推进数据要素市场化配置

把数据列为新型生产要素形态，为中国的数字经济发展提供了支撑。市场交易的本质是产权交易，市场配置的要害基本上是有了一定产权归属的要素，归属于一定产权的存量要素要实现市场化配置就需要产权通过市场进行交易。^①权属界定往往附着于复杂的物质利益关系之上，数据确权涉及生产者、控制者、处理者和使用者等多个主体，和所有权、使用权、交易权、管理权、收益权等多种客体。^②推进数据要素市场化配置，第一应推进公共数据、企业数据、个人数据分类分级授权确权使用，明确界定各类数据在采集、存储、流通、开发、利用等各环节的所有权、使用权和收益权，健全数据要素权益保护制度。明确数据要素主体产权关系关键在于区分原生数据要素所有权和二次开发利用数据使用权，确保涉及个人的原生数据所有权归属个人，衍生数据使用权归属企业和政府等数据二次开发利用主体。第二应建立数据资源持有权、数据加工使用权、数据产品经营权等分置的产权运行机制，逐渐形成统一开放、竞争有序的数据要素市场体系。第三应加快数据要素市场化流通。数据要素的市场流通离不开培育数据交易平台、构建数据交易规则、完善数据治理体系。当前中国数据交易规则和治理体系还有待完善，亟需开展数据确权及定价服务探索试验。第四健全数据要素市场监管设计。数据作为新型生产要素，其市场监管设计亟待进一步完善。建议结合中国具体国情，构建政府监管与市场并进的交易规则和监管体系，来解决因为信息不对称、隐私保护力度不够、不正当竞争等导致的市场失灵问题。

（二）从需求端提振市场信心

中央经济工作会议提出，2023年将着力扩大国内需求，其中要把恢复和扩大消费摆在优先位置。

中国长期依靠投资拉动经济增长，在转向需求约束型经济后，增长就不能仅仅依靠投资拉动，需要特别重视消费的拉动链条。^③

1. 构建国内统一大市场激发需求潜力

在长期的财政分权体制下，地方政府出于税收、就业等利益考虑，支持地方保护主义，这造成了市场分割，产生整体经济效率损失。^④全国统一大市场指的是在政策统一、规则一致、执行协同的基础上，通过充分竞争与社会分工所形成的全国一体化运行的大市场体系。^⑤全国统一大市场通过完善统一的产权

① 洪银兴：《实现要素市场化配置的改革》，《经济学家》2020年第2期。

② 孔艳芳、刘建旭、赵忠秀：《数据要素市场化配置研究：内涵解构、运行机理与实践路径》，《经济学家》2021年第11期。

③ 洪银兴：《马克思的消费力理论和扩大消费需求》，《经济学动态》2010年第3期。

④ 张宇：《地方保护与经济增长的囚徒困境》，《世界经济》2018年第3期。

⑤ 刘志彪：《全国统一大市场》，《经济研究》2022年第5期。

保护制度、市场准入制度、市场监管标准和社会信用制度等市场基础制度规则，打造统一的商品和服务市场和高水平的现代物流体系，为各类市场主体提供更加公平有效的市场竞争环境。通过市场需求引导资本、劳动力、技术、数据等要素有效配置，激发全社会创新活力，提供更优质的产品和服务供给，更好地满足人民的消费需求。此外，构建全国统一大市场能有效降低交易成本，高标准的市场联通机制破除了妨碍要素和商品服务自由流通的障碍，显著降低了制度性交易成本。通过全国性的数字平台建设，打造全国范围的综合性商品交易平台，减少了因市场不成熟的信用成本和信息成本。全国统一大市场有助于营造健康、可持续的消费环境。全国统一大市场通过畅通消费者投诉举报渠道，优化消费纠纷解决流程，建立完善消费投诉信息公示制度，完善纠纷协商处理办法等，有助于改善消费环境，强化消费者权益保护。保证了消费者的安全消费和自身权益，有利于促进消费。

2. 提高就业数量和质量

近年来国际国内不确定因素明显增多，从供需两侧对中国经济造成冲击，导致市场的就业率和工资率降低。提升就业数量和质量增加劳动者劳动收入成为当下的重要任务。当前中国仍面临就业总量压力大、就业结构性矛盾突出等问题，扩大就业和提高就业质量是有关民生的重要问题。一是要坚持经济发展就业导向，作为数量最大的市场主体，民营经济吸纳了80%以上的城镇劳动就业，要扶持民营企业当好吸纳就业的主力军。针对受经济形势影响较大的行业企业，用好资金补贴、税收减免、社会保险费缓缴等政策杠杆，促进吸纳就业能力强的服务业企业、中小微企业和劳动密集型企业发展，鼓励增加高质量就业的技能密集型企业发展。二是大力开展职业教育，通过提升劳动者技能，提升就业质量、缓解结构性就业矛盾。以市场就业为导向，针对结构性劳动力紧缺行业开展专项培训，培养适应产业发展和企业实际需求的应用型人才。三是打造全国统一的智能公共就业服务信息化平台，加快应用大数据、云服务技术，全面推进“互联网+公共就业服务”。发挥公共就业人才服务机构和经营性人力资源服务机构的作用，实现招聘求职信息实时全面的汇聚、共享和发布，并基于平台统一提供的用户管理及岗位发布、简历投递、信息推送等能力，支持跨区域、跨层级开展招聘求职服务。四是加大以工代赈的力度，围绕交通、水利、能源、农业农村、城镇建设、生态环境、灾后恢复重建等领域，为广大群众，特别是农民工及脱贫人口提供大量务工岗位，支持人民群众通过劳动增加收入。

3. 稳定消费者市场预期

近年来国内国外不确定因素增多，市场消费预期减弱，当前稳消费重点在于稳消费预期。一是加大促进消费力度。加大对消费券相关政策的财政支持力度，降低消费券使用门槛，将短期消费刺激与改善消费预期有机结合起来。增加服务业消费券，包括旅游、饮食和服装等行业。发放消费券要注意精准投放，充分发挥消费券的杠杆效应和乘数效应。强化监管措施，做到对消费券发放流向的全流程监管，同时引入信用惩戒机制，坚决打击和遏制套现的不良行为，保障各地企业发放消费券的积极性。二是取消某些限制消费的政策。如汽车限购和房地产限购等政策要灵活变动，满足消费者在住房和汽车等领域的改善性消费需求。三是加大公共消费力度。公共消费可以通过影响居民收入分配和预防性储蓄，进而促进居民消费。^①通过加大公共消费力度，推动政府支出向民生领域倾斜，提升教育、卫生健康、社会保障和就业等基本公共服务的财政支出力度。同时优化人力资本投资等公共消费的地区、受众和部门结构，鼓励教育等公共消费向中西部和欠发达地区倾斜，增加再就业培训等公共消费比重，消除城乡公共消费差距，使公共消费更公平地惠及低收入群众。

（三）提振消费者消费信心

1. 改善收入分配结构

提高消费需求首先要让消费者能消费，主要在于提高人民收入水平。改革开放以来，中国社会主义收入分配理论逐步建立并不断完善，从强调做大蛋糕、先富带后富，到关注发展的普惠性和民众获得感，

^① 邵明波、胡志平：《居民消费高质量增长机制：优化公共消费》，《社会科学研究》2021年第1期。

最终实现共同富裕，形成了以三次分配为架构的理论体系。^①初次分配和再分配都要兼顾效率和公平，初次分配要注重效率，创造机会公平的竞争环境，维护劳动收入的主体地位。在社会主义市场经济体制下，初次分配更多强调劳动收入，坚持以按劳分配为主体，多重分配方式并存的基本分配制度。首先要提高劳动报酬在初次分配中的比重，引导和支持企业立足劳动生产率提升劳动收入，将工资收入与劳动者的实际贡献挂钩。要坚决维护劳动者报酬权益，健全劳动者工资合理增长机制和最低工资标准调整机制。确保工会切实维护劳动者的合法权益，建立相对平等的劳资关系，提高劳动者素质和高技能人才待遇水平，保证多劳多得。再分配要更加注重公平。加大财税制度对收入分配的调节力度，不断完善直接税制度并逐步提高占比，同时出台房产税、遗产税和赠与税等调节存量财产差距。完善转移支付制度，加大对欠发达地区和农村支持力度，缩小城乡差距和区域差距。重视发挥第三次分配作用方面，发展慈善事业和志愿服务，引导和支持有意愿有能力的企业和社会群体积极参与公益慈善事业。

2. 完善覆盖全民的社会保障体系

提高消费需求要让消费者敢消费，在于做好社会保障，让消费者无后顾之忧。当前，中国社会保障水平较低，人们需要为教育、医疗和养老等问题考虑，不敢提高日常消费，严重限制了消费潜力。完善社会保障制度对个人具有重要的风险防范和生活保障作用^②，完善覆盖全民的社会保障体系，一是要扩大社会保险覆盖范围，统筹推进城乡社会保障制度改革。把农村居民和城镇居民社会保障制度整合统一，实现城乡居民之间社会保障权利完全平等。建立新的城乡居民基本养老保险制度和城乡居民基本医疗保险制度。二是完善养老保险制度。尽量实现基本养老保险全国统筹，实现全国性的统收统支，降低区域间、省际和城乡间的基本养老保险制度差异，实现养老保险的公平性和普惠性。同时，推进养老保险覆盖灵活就业人员，推动放开在就业地参加社会保险的户籍限制，放宽灵活就业人员参保条件，逐步取消养老保险的户籍地限制，推进养老保险全民覆盖。三是进一步完善失业保险制度。失业保险是保障人民基本生活和提供再就业服务的一项制度，现阶段覆盖范围主要是城镇所有企事业单位的职工。要扩大失业保险的覆盖面，重点是私营企业和外资企业员工。此外，还应发挥好失业保险促进再就业的功能，要用好职业培训和职业介绍两项补贴，积极引导失业人员再就业。

（四）提振企业创新发展信心

1. 优化减税降费，提升政策效能

当前中国工业稳定恢复态势仍不牢固，服务业还未完全恢复。要加大减税降费力度，增加企业对未来发展向好的信心，帮助困难企业度过难关^③。延续和优化减税降费政策，要实现政策的提质增效。首先，要保证减税降费惠及中小企业，调整增值税起征点和企业所得税起征点，确保政策精准惠及中小企业，鼓励企业向“专精特新”转型。此外，通过提高高科技企业加计扣除比例和降低企业所得税，激励科技型企业加大研发投入和创新力度。加大劳动密集型行业降税降费力度，促进企业转型升级和吸纳就业。在政策实施上要加强监管，保证政策的落实效果。通过互联网、大数据和区块链等技术，建立全国统一的税收平台，发挥税收大数据作用，提高政策实施的精准性。对于欠发达地区，考虑到地方财力的薄弱，要加大中央转移支付力度，确保政策精准实施。

2. 激发企业创新活力，壮大创新主体

企业是国家创新体系的核心主体，是科技创新活动的主要组织者和参与者。习近平总书记指出要发挥好企业在技术创新中的主体作用，使企业成为创新要素集成、科技成果转化的生力军。一是要强化企

① 杨灿明：《社会主义收入分配理论》，《经济研究》2022年第3期。

② 郑功成、周弘、丁元竹等：《从战略高度完善中国社会保障体系——学习习近平总书记关于完善社保体系重要讲话精神》，《社会保障评论》2021年第2期。

③ 张世敬、高文亮：《减税降费政策对实体企业信心提升效应研究——基于企业现金决策行为的视角》，《宏观经济研究》2022年第7期。

业创新主体地位。充分发挥企业家整合技术、资金、人才的关键作用，支持企业为核心建设高水平研发机构和创新平台，承担重大科技任务。以企业为主导，联合高校和科研院所组建创新联合体和国家级创新平台，打造产学研融合体系。同时，优化政策和营商环境，促进人才、资本、数据和技术等要素向企业集聚，充分释放企业创新活力，打造以企业为核心的创新链。二是完善知识产权制度。知识产权制度是激发创新活力的重要保障，要激发企业创新的积极性，要从制度上保护知识产权。一方面通过立法明确知识产权的保护范围和保护期限，加大对侵犯专利权的赔偿力度，提高违法成本。另一方面还要加强知识产权成果的市场转化运用，建设知识产权交易平台，推进知识产权高效运用，更好地实现市场价值。三是通过研发补贴等政策鼓励企业绿色转型升级。通过产业政策和财政补贴等措施，促进企业转型升级，推动以企业为核心，与高校和科研院所加强合作研发，推进技术改革和科技成果转化，培育企业自主绿色品牌。积极引进先进的绿色技术，降低单位产值能耗，提高能源利用效率。四是大力弘扬企业家精神。党的二十大报告指出，完善中国特色现代企业制度，弘扬企业家精神，加快建设世界一流企业。^①企业家是经济活动的主要参与者、企业创新的主要推动者，企业家精神对激发市场主体活力至关重要。要保护企业家人身和财产安全，优化营商环境稳定预期，鼓励更多市场主体投入创新创业。

（五）提振政府稳定区域经济信心

1. 实施积极的财政政策和稳健的货币政策

中央经济工作会议明确指出，2023年继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。当前中国经济恢复的基础还不牢固，面临外贸环境恶化、国内经济下行等一系列风险挑战，需要加大财政政策的调控力度。积极财政政策对稳定和恢复消费者信心具有积极作用，其中科教文卫等社会性支出的增加对市场信心将会产生积极影响，而行政经费的膨胀却会显著降低企业家和消费者信心。^②可以通过加大科教文卫等社会性支出，适度减少行政费用来提振市场信心。此外，实施大规模减税降费，有助于缓解企业资金压力，促进企业扩大投资规模、进行技术迭代升级，可以有效激发市场活力、稳定市场预期。同时，针对财政压力较大的地区增加中央转移支付，较大幅度增加地方专项债规模，推动地方加强交通、能源、水利、大数据等基础设施建设。推动地方以工代赈，多渠道增加居民收入，以投资带动消费。加大政府科技投入力度，同时引导社会资本参与基础研究，从源头上激发创新活力。

稳健的货币政策意在把控好货币供给的总闸门，保持广义货币M2与社会融资规模增速、国内生产总值名义增速相匹配，不搞“大水漫灌”，加大对中小银行降准，对中小企业贷款，结合减税降费缓解民营企业融资难问题。利用好政策性、开发性金融工具，发力带动基础设施建设。引导资金流向制造业等实体经济，促进制造业转型升级，加快建设现代化产业体系。利用金融工具聚焦住房和汽车等大宗消费品，以及医疗、教育、养老等服务，切实改善民生，促进消费。发挥好财政政策和货币政策的协同效应，防范重大金融风险，确保金融服务实体经济。同时也防范地方政府债务风险，建立地方债务需求扩张约束机制，明确政府债务的金融支持范围，做好专项债发行配套和使用管理工作，遏制任何形式的不合规政府借款，有效防范化解地方政府债务风险。

2. 保持政策的稳定性和连续性，稳定企业和投资者信心

政策的不确定性使投资者对未来预期产生波动，通过影响投资者情绪影响企业投资，进而影响创新。^③政策连续性越强，企业创新的积极性越高。^④保持宏观政策的稳定性和连续性，意在引导市场形成合理预期。稳定的预期就是要使长远的经济行为能够持续，支撑市场的发展信心和长远的行为打算。宏观上要

① 参见习近平：《高举中国特色社会主义伟大旗帜 为全面建设社会主义现代化国家而团结奋斗》，北京：人民出版社，2022年。

② 卢学英、白文周：《市场信心、经济波动与财政政策》，《华东经济管理》2015年第2期。

③ 靳光辉、刘志远、花贵如：《政策不确定性、投资者情绪与企业投资——基于战略性新兴产业的实证研究》，《中央财经大学学报》2016年第5期。

④ 谢理、何文韬：《产业政策连续性、股权结构与企业创新——以新能源汽车为例》，《财经问题研究》2022年第11期。

继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，对于激发市场活力、提振市场信心的积极政策要继续实行，并不断优化提高实施的精准性。在激发市场活力的同时也要避免政策波动对市场主体冲击过大，保持稳定的政策框架，确保经济在合理的区间运行。要坚持问题导向和底线思维，要充分考虑政策风险给社会投资带来的影响，将微观主体的投资积极性充分激发出来。宏观调控本质上是预期管理，明确的政策信号，是稳预期的关键。平时要做好政策与法规的宣传工作，建立政府部门与市场主体、行业协会商会的常态化沟通平台，在重大涉企政策制定时，要充分听取企业意见，并做好重大政策的评估机制，在出台前要科学预判，出台后密切监测实施效果，加强政府与市场主体的联系，确保政策达到执行预期。

The Focus and Path to Boosting Market Confidence

SUN Jiu-wen & ZHOU Xiao-lun

(School of Applied Economics, Renmin University of China, Beijing, 100872)

Abstract: Currently, the basis for China's economic recovery is not firmly established. The triple impact of decreased demand, supply chain disruptions, and waning confidence still poses significant challenges. Moreover, the external environment is unstable, and potential risks are accumulating. It is necessary to proceed from the overall strategic situation, start from improving social psychological expectations, and boost confidence in development, and do a good job systematically. How to effectively enhance market confidence and stabilize market expectations is a crucial issue that demands utmost attention at present. The data from 2013-2022 shows that China is facing problems such as foreign trade hindrance, declining investment growth and sluggish domestic demand on the demand side. On the supply side, we are faced with the dilemma of huge changes in the endowment structure of factor resources and unsustainable traditional development models. Therefore, a variety of measures should be taken from both ends of supply and demand, as well as the three major market players of consumers, enterprises and the government. Firstly, on the supply side, capital market reform must be deepened, and market-based allocation of land, labor and technical elements, as well as data elements, must be promoted in an orderly fashion. Secondly, on the demand side, creating a unified domestic market can boost demand potential while increasing employment quantity and quality, and stabilizing consumer market expectations. Thirdly, for consumers, it is crucial to improve income distribution structures and social security systems that can benefit all people. Fourthly, for enterprises, optimizing tax and fee reduction, and improving policy effectiveness can facilitate innovation vitality and strengthen innovation subjects. Lastly, for the government, maintaining policy stability and continuity via implementing a proactive fiscal and prudent monetary policy would be crucial. The active implementation of these measures can promote the high-quality development of China's economy.

Keywords: Boosting Market Confidence, High-quality Development, Supply and Demand, Market Entity

[责任编辑：张莺译]