



彭文生：稳增长政策知多少



我们从减税降费、金融、基建、地产、消费、外贸、就业等多个维度梳理了近期中央和地方层面的稳增长政策。减税降费方面，部分已到期或即将到期的减税降费政策得以延续。金融方面，2021 年央行第三季度例会定调“两维护”，政治局会议首提促进房地产业良性循环。基建方面，近期提振基建投资的政策表态频出。消费方面，促消费侧重于修复消费场景和增加高质量供给，改善餐饮、文旅等线下消费，兼顾需求侧的补贴政策提振汽车、家电等大宗消费。外贸方面，中央从挖掘进出口潜力、保障供应链稳定畅通、稳市场主体三方面给出指引，且整体而言涉及的金融政策较多。就业方面，就业支持政策突出强调高校毕业生、农民工等关键群体，鼓励推动创业带动就业。随着稳增长政策的逐渐落地，后续开工进度或加快。

疫情冲击和假期错位下，开工仍较弱。一方面，不同于 2021 年春节后疫情几乎零新增的态势，2022 年春节后疫情散发更为频繁。另一方面，2022 年春节（2 月 1 日）早于 2021 年春节（2 月 12 日），一定程度上也会拖慢开工节奏。

春节后全国春运发送旅客人次同比增速为 15%，低于春节前的 48%。全国百度迁徙指数也呈现出类似的春节后增速低于春节前的走势。从分区域的百度迁徙指数来看，除了疫情发生地以外的多数劳务输出省份春节后流出规模同比增速高于春节前流入规模同比增速，而多数大城市春节后流入规模同比增速低于春节前流出规模同比增速。这显示了春节后春运规模

低于春节前的主要原因或是疫情冲击导致的日常出行增速下降，而非农民工返城规模增速大幅下降。

我们构建的高频开工指数（包含百城拥堵指数、30 城商品房成交、唐山高炉开工率、南方八省电厂耗煤量、远洋靠港量）也显示节后开工仍较弱。

就业方面，春节后百度搜索“失业”指数的上升幅度似乎也要高于往年同期。

随着稳增长政策的逐渐落地，后续开工进度或加快。1 月挖机销量同比增速为-20%，为连续第二个月缩窄，或预示着后期基建发力。

政策多维度促进工业平稳增长和服务业纾困发展。2022 年 2 月 18 日，《关于印发促进工业经济平稳增长的若干政策的通知》和《关于促进服务业领域困难行业恢复发展的若干政策》发布。

促进工业经济平稳增长文件包括财政税费、金融信贷、保供稳价、投资外贸、用地用能等五方面共 18 条政策，旨在进一步做好预期微调和跨周期调节。

财税方面文件提出加大中小微企业设备器具税前扣除力度，延长制造业中小微企业缓税政策 6 个月，扩大地方“六税两费”减免政策适用主体范围，均是对国常会部署的贯彻落实；

金融信贷方面进一步强调对制造业企业的信贷支持，对信贷增长的定

调变成了“推动制造业中长期贷款继续保持较快增长”，直接强调中长贷，已经从关注信贷总量进一步到关注信贷结构，具体措施“加强对银行支持制造业发展的考核约束，推动大型国有银行优化经济资本分配，向制造业企业倾斜”也是新增表述；

保供稳价方面电价改革再进一步，提出要“建立统一的高耗能行业阶梯电价制度”，此外仍然强调大宗商品保供稳价；用能保障方面，文件定调“避免因能耗指标完成进度问题限制企业正常用能”，能耗强度目标在“十四五”规划期内统筹考核；

在制造业投资方面，文件也给出了几大重点支持方向，包括推进光伏和海上风电建设，推进煤电机组、供热机组改造，实施重点领域企业节能降碳技改，加快 5G、数字化改造等新基建项目建设，此外文件还提出“推动基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）健康发展”。

服务业特殊困难行业纾困发展文件分普惠性政策、针对性政策以及精准防疫政策三大方面 43 项政策，其中普惠性和针对性政策也均可归纳到财税、金融信贷等方面，且金融信贷方面政策差异化较为明显；值得注意的

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37299

