



连平：今年政府工作报告 有九大看点



意见领袖 | 连平团队

2022年《政府工作报告》(以下简称“《报告》”)指出,今年我国经济社会发展任务重、挑战多,为完成全年的发展目标任务,各方都要以稳为主、稳字当头、稳中求进,细化和实化各项具体举措,形成推动发展的合力。《报告》既充分肯定成绩,又理性分析当前严峻形势,提出了积极、合理的发展目标和举措,其中有九大看点值得关注。



1. 5.5%增长目标充分体现了稳增长政策基调

如何“稳增长”是贯穿今年《报告》的主线。中央政府对于经济增长目标的设定较为合理,体现了稳增长政策的要求。2022年我国经济增长目

标 5.5%左右,这一目标的设定充分考量了近年来宏观经济运行和统筹兼顾我国经济长期发展目标。首先,经济增长目标具有很强的信号和引领作用,定得太高可能会出现难以完成风险,太低又失去了激励的意义;而当前面临内外严峻的经济形势,经济增长目标不宜定得太低;积极合理的增长目标有助于引领各方面多举措支持保障经济增长。其次,经济目标的设立还要考虑与潜在增长水平相契合,疫情爆发前,我国经济增速已处于下行阶段,2019年经济增长 6.1%,疫情爆发扰乱了这一下行进程。2022年逐步回到原增长轨道中,5.5%与潜在增长水平就较为匹配。再次,平滑去年出现的高基数。2021年 8.1%的高增长是建立在 2020年的低基数基础上的,2022年经济增速理应有所回落,但也不能下降太快,若 2022年经济增速一步降至 5%,似乎降幅过大,而降至 5.5%似较容易对接,平稳下降有助于避免产生增长失速风险。再其次是出于对顺利实现 2035年“双番”远景目标的考虑。根据 2035远景目标,当前至 2035年的 GDP 年均增速需要达到 4.8%以上才能实现“双番”目标。考虑到经济增速具有逐年递减的规律,“十四五”作为远景目标的头五年,GDP 平均增速需要至少达到 5%以上。2020年和 2021年两年 GDP 平均增长 5.1%,这就意味着 2022年 GDP 增长至少要达到 5%以上才能“赶上”理想目标。最后是平衡全国整体与地方个体之间增长目标的差异。从全国范围看,除了京津两地将 2022年的经济增长目标设定在 5%以上之外,全国其余 29 个省份设定在 5.5%以上,其中又有 22 个省份设定在 6%以上。考虑到 2022年稳增长各项政策力度较大,地方个体与全国整体之间的经济增速差异不会太大。

综合上述分析，经济增速目标设置为 5.5%左右，既符合实际情况，又可以积极引领各项经济工作积极推进，体现了政府的主动担当和作为。围绕这一增长目标，宏观政策需要加大实施力度，包括财政政策积极的力度明显加大，货币政策进一步积极偏松。

2. 宏观政策有空间有手段

《报告》指出宏观政策要着力稳定宏观经济大盘，保持宏观政策的连续性、增强有效性，稳字当头，稳中求进，保持经济运行在合理区间，继续做好“六稳”、“六保”工作。尤其是《报告》指出，“宏观政策有空间有手段”，“及时动用储备工具，确保经济平稳运行”，“加大宏观政策实施力度”。这些内在逻辑相关的表述，不仅说明宏观政策有充足的空间和丰富的调节手段，而且还表明了当需要实施时政策是不会犹豫的，并且会有较大的力度。因此，下一阶段，降准和降低利率等都有可能成为下行压力较大时经济的政策调节选项。

今年积极的财政政策仍将继续保持较大的支出强度，较去年扩大 2 万亿元以上，实质性的政策力度明显大于去年。新增财力下沉基层，用于落实助企纾困、稳就业保民生政策；拟安排地方政府专项债额度 3.65 万亿元，强化绩效导向，并充分发挥重大项目的牵引和政府投资撬动作用，充分调动民间投资的积极性。

稳健的货币政策将加大实施力度。2022 年，稳增长会产生较大规模的增量资金需求；积极财政政策发力需要货币政策的协调配合，全年近 5 万

亿元的专项债可用资金也将对社会融资资金产生较大的撬动作用。一是保持货币信贷总量的稳定增长。《报告》指出要扩大新增贷款规模，保持货币供应量和社会融资规模增速与名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2022年货币政策将可能继续加大跨周期和逆周期调节力度，灵活运用公开市场操作、MLF等政策工具保持市场流动性合理充裕，满足实体经济多方面的融资需求。二是进一步优化信贷的期限结构、对象结构和区域结构。《报告》提出要进一步疏通货币政策传导机制，引导资金更多流向重点领域和薄弱环节，扩大普惠金融覆盖面。2022年货币政策将会利用支农、支小再贷款再贴现、普惠小微贷款支持工具、碳减排支持工具等结构性工具，发挥好货币政策总量与结构的双重功能，精准发力加大对中小微企业、科技创新、绿色发展的支持力度，同时引导金融机构加大对信贷增长缓慢地区的信贷投放，增强欠发达区域的发展能力。三是有效推动融资成本稳中有降。《报告》提出要推动金融机构降低实际贷款利率、减少收费，让广大市场主体切身感受到融资便利度提升、综合融资成本实实在在下降。2022年在保持流动性合理宽松的同时，将会进一步健全市场化利率形成和传导机制，发挥贷款市场报价利率改革效能，稳步推进LPR利率下调，降低企业融资成本。四是增强金融支持实体经济的能力。《报告》指出要用好普惠小微贷款支持工具，引导金融机构准确把握信贷政策，发挥好政策性、开发性金融作用，进一步推动解决实体经济特别是中小微企业融资难题。要进一步健全多层次资本市场体系，畅通企业上市融资渠道，建立并完善制度健全、竞争有序、透明开放的多层次债券市场体系，也将是金融有效

支持实体经济的重要措施。

3. 积极财政政策的实质性力度更大

《报告》强调要提升积极财政政策的效能，财政支出规模较上年扩大 2 万亿元以上，预算赤字率安排在 2.8% 左右。2022 年全国一般公共预算的财政支出强度较去年会有较大提升，保民生保就业市场主体仍将是财政政策的重要发力点。预算赤字率较去年 3.2% 的安排有所下降，有利于保持财政政策的可持续性；但总体赤字规模进一步扩大，财政扩张力度不减反升，实际上能起到赤字率 3.8% 左右的刺激效果。

《报告》要用好政府投资基金，带动有效投资，专项债发行额度在 3.65 万亿元左右。要强化绩效导向，坚持“资金跟着项目走”，合理扩大使用范围，支持在建项目后续融资，开工一批具备条件的重大工程、新型基础设施、老旧公用设施改造等建设项目。2022 年的专项债额度虽与去年持平，但加上去年已结转的专项债资金在 1.4 万亿左右，二者资金合计超过 5 万亿元，2022 年可使用资金约是去年的两倍，仍然保持较大的强度，能够有效地拉动基建等方面的投资。专项债资金也将会撬动更大规模的社会投资，充分调动民间投资积极性，共同助力稳增长。

2022 年减税与退税将同时并举。在减税降费力度只增不减的同时，对留抵税额实行大规模退税，重点支持制造业，全面解决制造业、科研和技术服务、生态环保、电力燃气、交通运输等行业留抵退税问题。全年预计退税减税约 2.5 万亿元，远超去年的 1.1 万亿元。加大研发费用加计扣除

政策实施力度，将制造业企业研发费用加计扣除比例提高到 100%，将有效强化创新的引领作用，增强发展的可持续性。2022 年财政政策对企业尤其是小微企业将实施更大力度的纾困政策，利于保民生保就业保市场主体。

大幅加大中央对地方政府的转移支付，规模近 9.8 万亿元，增长 18%，支持地方政府落实惠企利民政策，可以看出中央对提升政策效能，保持精准、可持续的重视程度。

更大力度的积极财政政策将有效地助企纾困，促进稳就业保民生，推动投资与消费增长，在稳增长目标中发挥关键作用。

4. 以有效投资和消费恢复扩大内需

扩大内需助力“稳增长”是 2022 年政府工作报告的重要看点之一，其主要内容在于扩大投资和促进消费。按照稳增长的政策要求，2022 年将积极有效地扩大投资。围绕国家重大战略部署和“十四五”规划，适度超前开展基础设施投资则是其中的重中之重。基础建设投资向来由各级政府主导，是主要的宏观调控手段之一，能发挥稳定经济增长的“压舱石”作用。可以发现，在今年政府工作报告中，基建发力稳增长的方向是以服务构建新发展格局为主，以经济向高质量转型为目标，提质增效。基建项目在扩大内需的同时，还起到促进供给侧改革的作用。今年基建投资的重点，一是针对传统基建项目和“一新一重”基建项目进行“补短投资”。包括水利工程、综合立体交通网、能源基地、燃气管道网更新、防洪排涝以及地下综合管网建设等；二是解决区域和城乡发展不平衡不同步问题，增强

区域发展平衡性协调性，深入实施区域重大战略和区域协调发展战略；三是提升新型城镇化质量，有序推进城市更新，加强市政设施和防灾减灾能力建设，开展老旧建筑和设施安全隐患排查整治，再开工改造一批城镇老旧小区，推进无障碍环境建设和适老化改造等。

今年将多措并举推动消费恢复。目前消费对我国经济增长贡献最大，是稳增长的关键。除去受疫情冲击的 2020 年，消费支出占 GDP 始终保持在 55%-69%的区间内，且贡献率都大于资本形成。促进消费持续平稳增长就能推动经济平稳运行，在很大程度上有助于实现稳增长目标。《报告》从三个方面提出举措来促进消费恢复。一是多渠道促进居民增收，完善收入分配制度，提升居民消费能力；二是促进生活服务消费恢复，发展消费新业态新模式来扩大消费，同时通过加大社区养老、托幼等配套设施建设力度来扩展消费群体；三是通过加强县域商业体系建设，发展农村电商和快递物流配送，强化消费者权益保护来进一步提升消费服务质量，增强群众的消费意愿。

5. 多重压力下稳就业任务艰巨

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_39145

