



任泽平：两会前瞻——把发展放在首要任务，全力拼经济



意见领袖 | 任泽平团队

全国政协、人大分别于 2023 年 3 月 4 日、5 日在北京召开。

2023 年是贯彻二十大战略开局之年，也是经济复苏之年，因此，两会政策取向具有重大指导意义，如 GDP 增速目标、货币和财政政策、消费与投资、房地产与平台经济相关表述等。

我们预计，2023 年经济总基调：把发展放在首要任务，全力拼经济，扩大内需，政策积极，经济增速设置在 5% 以上。



主要聚焦九大方面：

1、积极的财政政策加力提效，或适当提高赤字率、加大中央转移支付、政策性金融工具与专项债双发力；

2、稳健的货币政策精准有力，2023 年将维持适度宽松，未来发力点在扩大内需、支持实体经济、防风险等；

3、把恢复和扩大消费摆在优先位置，短期发放消费券，合理增加消费信贷，长期提高居民收入；

4、加大资金支持投资力度，聚焦打基础、利长远、补短板、调结构，新老基建；

5、楼市松绑，部分城市小阳春可期，新模式待破题；

6、推出更多平台企业“绿灯”案例，提振民营经济信心；

7、科技攻关解决卡脖子问题、布局基础设施、推进产业协同，加快实现产业体系升级发展；

8、积极应对人口老龄化、少子化，延迟退休和鼓励生育；

9、稳就业，保供稳价，帮扶困难群体。

1 总基调：复苏之年，全力拼经济，扩大内需，政策积极，GDP 目标或在 5%以上

2022 年中国经济面临诸多挑战，疫情反复、房地产低迷、消费乏力、就业严峻、企业信心不足，叠加外部美联储加息、地缘冲突等因素，中国全年 GDP 增速 3.0%。2023 年两会设定的 GDP 目标增速或在 5%以上。

一是，2022 年底中央经济工作会议定调重启经济。2023 年经济工作的重点是“突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作”，“推动经济运行整体好转”，“大力提振市场信心”，“加大宏观政策调控力度”，“加强各类政策协调配合”，“优化调整疫情防控政策”。

总书记在《当前经济工作的几个重大问题》中提到，“总需求不足是当前经济运行面临的突出矛盾。必须大力实施扩大内需战略，采取更加有力的措施，使社会再生产实现良性循环”。

党的二十大报告强调：高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。发展是党执政兴国的第一要务。

二是，中国处于经济周期的复苏阶段，经济活动放开红利释放。服务业和工业生产率先恢复，房地产销售已经出现边际变化，社融回升。2 月制造业 PMI 为 52.6%，服务业商务活动指数为 55.6%，连续两个月位于景气扩张区间；春节后第四周（2 月 18-24 日），热点城市二手房销售套数环比 22.6%，农历同比 63.5%，30 大中城市新房销售套数环比 12.6%，农历同比 9.1%；1 月金融机构口径信贷余额同比增速为 11.3%，M2 同比增速 12.6%，作为经济的先行指标，信贷、M2 均回升反映经济温和回暖。

三是，17 个省市政府工作的首要任务中包含“稳增长”，较去年增加了 4 个，显示地方政府发展经济的决心。各省市 GDP 目标增速的平均值为 6.1%，三分之二的省份 GDP 增速目标在 5%-6%，8 省的目标在 6.5%及以上。

我们近期发布文章《否极泰来》《当务之急是把发展放在首要任务，是该全力拼经济了》《关于放开经济活动的建议》，以科学家的精神，建设性的态度，推动社会进步，做有温度、有情怀、有专业的研究。

2 积极的财政政策加力提效，或适当提高赤字率

2023 年财政将延续积极基调，兼顾发展和安全、稳经济与财政可持续等多重目标。中央经济工作会议强调，“积极的财政政策要加力提效”。

从 31 个省份一般公共预算收入目标增速看，有 13 省上调收入目标，仅有浙江、山西、甘肃、河北、四川和上海 6 省市小幅下调。在经济承压情况下，上调财政收入目标意味着对经济形势的乐观和财政加力提效的可能性。

“加力”上，一是适当提高赤字率，体现逆周期调节作用，避免地方财政扩张过快带来的债务压力。为了应对疫情冲击，我国在 2020 年和 2021 年上调赤字率为 3.6% 和 3.2%；进一步地，中央转移支付力度加大可较好地解决地方政府财政收支矛盾。

二是通过准财政工具助力稳增长，如专项债限额空间的使用、政策性银行工具、PSL 等。2023 年提前批专项债额度为 21900 亿元，是 2022 年专项债限额的 60%，较上年大幅增长 50%，创历史新高，说明财政节奏前置，2023 年基建投资有望维持高增长。

在“提效”上，预计 2023 年经济仍需基建发力，专项债需与政策性

金融工具加强配合，推动实物工作量的形成，提升财政实施效果。

防范地方政府债务风险，习总书记在《当前经济工作的几个问题》提出了 5 点措施：1) “压实省级政府防范化解隐性债务主体责任，加大存量隐性债务处置力度”；2) “遏制增量、化解存量”；3) “禁止各种变相举债行为”；4) “加强对融资平台公司的综合治理”；5) “优化债务期限结构，降低利息负担”。

3 稳健的货币政策精准有力

2023 年货币政策将维持适度宽松基调，重点发力结构性政策工具，宽信用，存在降准空间。政策未来发力点在扩大内需（基建、房地产和消费）、支持实体经济、防范化解重大经济金融风险方面发挥积极作用。

中央经济工作会议强调，“稳健的货币政策要精准有力。要保持流动性合理充裕，保持广义货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配，引导金融机构加大对小微企业、科技创新、绿色发展等领域支持力度。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，强化金融稳定保障体系。”

四季度央行货币政策执行报告表示，“期看通胀压力总体可控，当前我国经济还处于恢复发展过程中，有效需求不足仍是主要矛盾”。在降息、降准方面，央行目前较为珍惜正常的货币政策空间，未来会将将重点关注经济复苏趋势、信贷投放情况以及海外经济波动，根据市场变化保持银行

体系流动性合理充裕。

一是用好政策性银行新增信贷与基础设施投资投资基金，推动基建项目加快落地。运用抵押补充贷款（PSL）等工具向开发性政策性金融机构提供信贷支持，助力基建投资。

二是支持小微企业、助力产业升级与新兴产业培育。结构性工具可直达实体经济、见效快，目前采用的工具有科技创新专项再贷款、普惠养老专项再贷款、普惠小微贷款阶段性减息、碳减排支持工具。

三是稳楼市。在供给侧，近期稳楼市“三箭齐发”，形成了信贷、债券、股权等三大融资政策支持体系；预计将合理延长房地产贷款集中度管理制度过渡期，继续适时出台保交楼专项贷款、保交楼贷款支持计划等，改善优质房企资产负债表。在地产需求侧，央行将巩固目前形成的个人住房贷款利率“三层定价机制”，由人民银行普遍下调 LPR、地方政府“因城施策”、商业银行“因人而异”多层次有机联动，支持刚性住房需求。

4 促消费，稳就业和提高居民收入

总书记在《当前经济工作的几个重大问题》中提到，“把恢复和扩大消费摆在优先位置。我国新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化深入推进，消费日益成为拉动经济增长的基础性力量。要增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景，使消费潜力充分释放出来。消费是收入的函数，要多渠道增加城乡居民收入，特别是要提高消费倾向高、但受疫情影响大

的中低收入居民的消费能力。要合理增加消费信贷，支持住房改善、新能源汽车、养老服务、教育医疗文化体育服务等消费”。

2023 年 1 月 28 日国常会进一步强调，“要针对需求不足的突出矛盾，乘势推动消费加快恢复成为经济主拉动力”。加力扩消费。推动帮扶生活服务业企业和个体工商户纾困、促进汽车等大宗消费政策全面落地。组织开展丰富多样的促消费活动，促进接触型消费加快恢复。合理增加消费信贷。因城施策用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，做好保交楼工作。

消费在我国经济发展中具有基础性作用，且消费仍有增长空间。我国消费占 GDP 的比重在 50%以上。从国际经验看，未来我国消费的重要性将继续提升。欧美主要发达国家消费占 GDP 的比重在 70%以上；日本、韩国等亚洲国家完成经济转型后，消费的重要性也有所提升。

2022 年我国消费跌幅最大，2023 年初经济活动逐步恢复，消费温和复苏。2022 年社会消费品零售总额同比-0.2%，固定资产投资累计同比 5.1%。2023 年年初，服务消费反弹快于商品消费，必需品、家居类商品、旅游娱

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_52812

