



屈宏斌：明年经济重回正轨 的政策抓手



作者：屈宏斌 中国首席经济学家论坛副理事长

尽管面临多重挑战，只要继续优化防疫政策，用好财政货币政策空间重点支持消费，制造业和绿色投资，无须大水漫灌就有可能促进经济重回6%以上的合理增长区间

11月份制造业和服务业PMI继续下行，连续两个月处于枯荣线以下。优化防疫政策，促进经济尽快重回正常运行轨道不仅是市场主体的共同期望，也是高质量发展所需，因此理应成为明年政策的重中之重。

今年前三季度经济增长3%，根据近期数据估计全年增长率也在3.1%左右。考虑到低基数效应，明年实现经济实质性恢复的合理增长区间应为6%-7%。面临疫情反复，全球需求收缩以及预期转弱等多重压力，这个适宜的增长区间不是轻而易举就能到达的。多数海外机构的经济学家预测明年我国GDP增长4%-5%。但笔者认为我们仍然有足够的政策空间，只要政策搭配得当，无须大水漫灌就完全有可能在2023年促进经济重回6%-7%的合理增长区间。

第一，落实防疫优化二十条措施，把对经济的负面影响降到最低程度，促进经济生活回归正常运行轨道。同时，提高疫苗接种率，增加医疗资源储备，重点预防重症，保护生命安全。

第二，积极的财政政策更加精准有效。建议明年增发一万亿特别国债扶持受疫情严重冲击的企业，员工和家庭恢复正常运行和生活。增加对受

冲击员工和家庭的财政补贴以及鼓励地方发放消费券将促进消费需求从低谷逐步恢复。同时，继续增加地方专项债额度重点支持新基建和绿色公共项目，加大税收抵扣和优惠支持企业研发和设备更新投资，这些措施不仅会增加有效投资需求，也会创造更多的就业，进一步促进消费恢复。

第三，全面落实近期金融部门出台的 16 条支持房地产融资措施。今年前 10 个月全国地产销售和投资分别下降 22%和 8.8%，成为今年经济增长的主要拖累，拉低 GDP 增速约 1.5 个百分点。随着金融 16 条和更多的因城施策的措施落地，明年房地产销售和投資有望见底回穩，对 GDP 增长的贡献将由负转正。稳定的房地产市场不仅有利于经济恢复，也是防范系统性金融风险的必选。

第四，货币信贷政策着力支持实体经济。明年维持 10%左右的社会融资总量增长，为经济恢复提供充裕的信贷支持。发挥货币信贷政策的调结构作用，引导金融机构把更多的信贷资源投向制造业设备更新投资，减碳项目和中小微等重点领域。我国制造业目前处在新一轮升级改造的投资周期的初期，加大信贷支持必将加固投资持续增长的基础，有事半功倍的效果。

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_49779

