



两会在即！北大光华教授们 最关心这些话题



文/新浪财经意见领袖专栏机构 北京大学光华管理学院



2月24日,由北京大学光华管理学院与北京大学经济政策研究所联合举办的“2022年两会前经济形势和政策展望分析会”线上线下同步举行,6位光华教授发表主题演讲,前瞻两会热点。

他们分析了2022年及中长期中国经济走势,解读了国内外财政政策和货币政策,并重点关注了保障性租赁住房建设、中小微企业生存境况、推动共同富裕等当下热点议题。

(按照发言顺序排列)

颜色:2022年中国经济与政策展望



北京大学光华管理学院副教授、北京大学经济政策研究所副所长颜色表示，去年下半年来由于很多产业政策密集出台，同向共振，对经济造成了较大冲击，因此在去年底召开的中央经济工作会议明确释放了稳增长的信号。

“财政政策是稳增长的主要抓手，我认为，今年专项债在发行规模上与去年大体相当。”颜色分析，“在货币政策方面，则明显存在宽松空间，现在就是实行货币宽松的好时机。”在他看来，有“四张牌”对稳增长至关重要。一是地产是否会进一步宽松；二是疫情防控政策是否会调整；三是是否会放松对资本和行业的监管，四是中美关系是否会显著改善。

颜色表示，除了房地产和疫情防控政策的优化方面，怎么样稳定制造

业的预期，从而稳定制造业的生产和投资是稳增长的关键点，如果政策能够协调发力，今年有望实现 5.5%以上的增长。

唐遥：美国经济形势与发达经济体宏观政策分析



北京大学光华管理学院副教授唐遥在会上表示，在经历了动荡的 2021 年之后，主要发达国家的经济在 2022 年呈现明显的产出反弹局面，但主要经济变量趋势各异，经济的恢复路径和政策宽松的退出过程有较高的不确定性。由于供给没有完全恢复，发达国家的经济强刺激带来了通货膨胀的快速增长。

在通货膨胀回落时间不确定的情况下，发达国家都面临如何收紧货币

政策和财政刺激的挑战。需要指出的是，美国金融市场对美联储的加息预期有过于情绪化的嫌疑，如有机构认为美联储今年要加息 2.25%。由于通货膨胀很大程度由供给推动，过快加息并不利于供给的恢复。劳动力市场的走势是理解发达国家经济走势的主要线索。在需求强劲、供给恢复滞后的局面下，劳动供给的恢复将决定供需的再平衡，物价的走势，以及宽松的财政和货币政策的退出过程。

张峥：发展保障性租赁住房的重要性和关键点



北京大学光华管理学院副院长张峥教授指出，加快发展保障性租赁住房，至少具有以下三点重要意义，一是发展保障性租赁住房是解决大城市新市民、青年人等住房困难问题的有效途径；二是与社会主义现代化目标

相匹配的产业结构需要大力发展租赁住房，特别是保障性住房；三是城镇化率的进一步提升需要租赁住房市场作为坚定支撑。

但发展集中式租赁住房建设和运营，面临着土地、资金、运营、覆盖面、税费政策等五个方面的多重挑战。他认为，租赁住房 REITs 是租赁住房领域高质量发展所必需的金融工具，“推动保障性租赁住房 REITs 落地，首先，应制定明确的保障性租赁住房 REITs 资产认定标准及流程；其次，应本着税收中性的原则，系统性完善保障性租赁住房配套税收政策；再次，应构建合理稳定补贴机制及租金调整机制等，形成保障性租赁住房发展的长效机制；最后，应鼓励多主体参与，培育具有资产管理能力的租赁住房 REITs 管理人。”

张峥建议，尽快推出保障性租赁住房 REITs 试点产品。

陈玉宇：重振市场活力，实施结构性改革与促进共同富裕



北京大学光华管理学院教授、北京大学经济政策研究所所长陈玉宇表示，自金融危机以来，中国的经济活力正在削弱，尽管我们采取了多样的改革措施，但收效并不明显：一方面表现在“年轻企业”的增速下降，配置效率也在下降；另一方面表现在国有企业的资本回报率长期低于民营企业。

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_38569

