



夏磊：扩大内需的三大路径



意见领袖 | 夏磊

内需是拉动我国经济增长的主要引擎，也是我国经济发展的“稳定器”和“压舱石”。3月5日的政府工作报告中，将“着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置”作为今年重点工作的第一条列出。

消费是内需的重要组成部分，对经济发展具有基础性作用，近十年最终消费支出占GDP比重均过半，平均为53.6%。疫情冲击下，聚集性、接触性消费受限，2022年最终消费支出拉动经济增长1个百分点，对经济增长的贡献率为32.8%。

扩大内需，具体如何做？哪些方向最受益？



一、如何扩大内需？首要任务是恢复和扩大消费

多渠道增加居民收入，提升消费能力。2021 年我国人均国民总收入（GNI）为 11880 美元，在世界银行公布的经济体中仅排 68 位，相当于 70 年代末的美国、80 年代中后期的日英法意、90 年代中期的韩国，人均国民总收入总体水平仍不高。而且，居民收入水平差距大，2022 年全国居民可支配收入中位数 31370 元，是平均数的 85.1%。其中，城镇居民可支配收入中位数 45123 元，是平均数的 91.6%；农村居民可支配收入中位数 17734 元，是平均数的 88.1%；城乡居民人均可支配收入之比为 2.5。提升居民收入水平，让居民有能力消费，可采取的具体举措包括：（1）减税降费保市场主体稳就业。工资性收入是拉动居民收入增长的重要动力，增加劳动报酬的前提是稳就业，通过持续推进减税降费，直接减轻企业负担，保市场主体，使得企业经营所得收入转化为劳动者报酬。（2）降个税，减轻工薪阶层负担。个税免征额自 2018 年提升至 5000 元后至今已近 5 年时间，相较于经济发展、物价变化和居民收入水平的提高，存在明显滞后。通过提高个税免征额，并与通胀挂钩每年进行动态调整，或以家庭为单位征缴个人所得税，同时降低低档税率，都能直接有效提升工薪阶层消费能力。（3）发放消费券或现金补贴，激发消费潜力。疫情等多重不确定因素冲击居民消费需求，消费券自带杠杆效应，有利于拉动消费。（4）盘活居民资产，增加现金收入来源。美国通过套现再融资（Cash-Out Refinance）方式，为房屋净值较高但缺少现金流的业主提供再贷款，不仅可将业主的高息贷款置换为低利率新贷款，而且可以帮助房屋净值较高的居民盘活住

房资产，增加现金流，间接刺激消费。

改善社会预期，提振经济发展信心。世纪疫情、世界变局等超预期突发因素严重冲击我国，社会各界心理层面上仍很脆弱，提振各类市场主体的发展信心是稳定和改善预期的重点。一是加强基本民生保障，提振居民消费信心，让居民敢消费。住房、教育、医疗是居民消费支出的最大顾虑，通过继续加大保障性租赁住房供给、加快提升教育资源服务供给能力、不断提高城乡居民基本医保和大病保险保障水平等，解决居民“后顾之忧”。二是畅通销售渠道和物流，让居民方便消费。县域市场沉积多种消费需求，通过实施县域商业建设活动，可带动县域消费扩容提质。同时，进一步加强完善消费基础设施建设，并通过创新消费场景刺激消费。

二、扩大内需的三大路径

住房改善。一是部分住房居住条件亟需改善。根据 2020 年人口普查，我国城镇住房中成套率为 95.9%，约 28% 为条件较差的平房，35% 为 1999 年前修建，容易出现失养失修失管、市政配套设施不完善、社区服务设施不健全等问题，此外随着家庭人数增加，居住环境也渐显逼仄，住房改善需求强烈。二是主力置业人群年龄中枢上移，住房改善能力提升。主力置业人口中 20-34 岁以首置需求为主，35-60 岁以改善需求为主。2020 年 20-60 岁城镇主力置业人数约 8.2 亿人，其中 35-60 岁改善需求年龄段占 64.5%，这其中 35-45 岁的一般为二次购房首改群体，45-60 岁为三次及以上的再改群体，这些居民有一定收入，本身对住房建材品质、智能家居、

周围的园林绿化等有一定要求，由于儿童入学、生育二胎、照顾老人等有置换更大面积、更好地段住宅的需求。目前，各地正在出台政策支持合理住房改善需求。如南京从 2022 年 12 月起二套房首付比由 60% 降至 40%；武汉对二环外正式解除限购；广东 1 月末积极支持刚性和改善性住房需求，为以旧换新、以小换大、生育多子女家庭住房消费提供便利。

在住房领域，通过取消限购政策、放松限贷、下调房贷利率、增加税收优惠等措施支持居民合理自住需求，同时做好预期管理，对于购房者来说，“房住不炒”的定位不变；对于开发企业来说，“高杠杆、高周转、高负债”的传统发展模式行不通；对于地方政府来说，依靠土地财政将难以为继。

新能源汽车。中国汽车工业协会数据显示，2022 年我国新能源汽车产量、销量分别为 705.8 万辆和 688.7 万辆，同比增长 96.9% 和 93.4%，新能源汽车新车销量达到汽车总销量的 25.6%。2023 年中央出台政策支持新能源汽车发展，工信部等八部门发文，从扩大新能源汽车消费、保障原材料供给、优化政策环境等方面促进汽车产业发展。地方也有相关支持政

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_53201

