

全国稳住经济大盘电视电话会及《扎实稳住经济一揽子政策措施》重点解读

政策研究室

2022年6月2日

一、会议及政策背景

2022年5月25日，国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议，中共中央政治局常委、国务院总理李克强发表了重要讲话，此次会议“横向到边，纵向到底”的阵势极为少见，中央要求会议通知到各省、市、县（区），按照我国2844个区县计算，会议规模将超过十万人，也是首次在年中将中央级专门部署经济工作的会议开到了县区一级。

随后，国务院印发《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，推出六个方面33项措施，并发出通知，要求推动一揽子政策措施尽快落地见效，确保及时落实到位，尽早对稳住经济和助企纾困等产生更大政策效应。

以上的“一会一策”是在4月29日中央政治局召开的分析研究当前经济形式和经济工作释放“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的重要经济工作信号和做好9个“要”扎实稳住经济的背景下召开和出台的。

一方面，我国经济运行总体实现平稳开局，经济发展向好的趋势没有改变；另一方面，新冠肺炎疫情多点散发和乌克兰

危机导致风险挑战增多，我国经济发展环境的复杂性、严峻性、不确定性上升，稳增长、稳就业、稳物价面临新的挑战。

二、会议及政策内容简析

（一）全国稳住经济大盘电视电话会议

1.前所未有的传达贯彻力度反映应对经济下行压力的紧迫性和中央稳经济大盘的决心

2022 年开年以来，全国经济总体实现平稳运行，但整体上受新冠肺炎疫情多点散发的影响十分严重，特别是上海等经济发达城市突发疫情，经济停摆进一步加剧了经济下行的情况。从 4 月份各项经济指标来看，国内经济在疫情冲击下降速严重，且明显超出预期。今年前 4 个月全国一般公共预算收入按自然口径计算下降 4.8%，4 月工业增加值、固定资产投资和社会消费品零售总额同比增速分别从 3 月的 5.0%、7.1%和-3.5%大幅放缓至-2.9%、2.3%和-11.1%，4 月新房成交面积和房屋新开工面积同比增速分别从 3 月的-17.7%和-22.2%下挫至-39.0%和-44.2%。其中，工业增加值和社会商品零售总额下降幅度远超预期，特别是社会商品零售与民生关系密切，反映中小微企业的生存和生产问题面临严重困难，居民收入和消费支出会受到更为严重的影响。因此，中央此次出台了“强度大”“政策精准”“落实快速”的稳经济举措。

2.财政货币政策“加码”“加快”，助受疫情影响严重的市场主体纾困解难

为市场主体尤其是为小微企业纾困，增加其现金流是此次支持政策的重中之重。事实上，今年以来稳经济政策一直在制定和落实中，此次举措主要是在既定的财税金融政策基础上加大力度和加快贯彻速度。一是延期社保缴费到年底并扩大行业范围。二是加快减税降费进程，加量释放政策红利，如扩大留抵退税的行业范围（今年以来留抵退税已取得很大成效），此次加快退税速度，加大支持力度，新增 1400 亿元退税量。三是增加对部分受疫情影响严重行业的直接财政补贴。如财政部、民航局对国内航空业进行直接补贴。四是加强财政资金为中小微企业的金融担保作用。近日国务院决定，国家融资担保基金再担保合作业务新增 1 万亿元以上。五是加快加量金融机构对中小微市场主体的资金支持。如人行等部门推出相关具体政策制度，加强金融机构服务小微企业意愿，并将 2022 年普惠小微贷款支持工具额度和支持比例增加一倍等。

3.从汽车、房地产、基建三个传统的带动作用强的行业发力促进投资消费

扩大投资仍然是稳经济大盘、带动宏观经济增长效果最为明显的重要手段。民间投资扩大需要时间来传导市场信心与投资意愿，政策性资金理应担当调控的重任。因此，基建的公共功能和经济带动功能再次受到重视，与以往不同的是，在供

给侧结构性改革的背景下，此次积极政策强调扩大有效投资，带动合理消费。一是加快专项债等发行为重大基础设施建设项目筹资。今年新增地方政府专项债 3.65 万亿元，目前新增专项债发行规模超过 1.7 万亿元，发债进度将加快。以 2008 年 4 万亿刺激计划做为参照，此次支持的规模不可谓不大。二是出台指导意见盘活存量资产筹集资金。国务院办公厅 5 月 25 日发布《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》，通过推动基础设施领域 REITs 健康发展，规范有序推进 PPP，支持兼并重组等方式，有效盘活存量资产，形成存量资产和新增投资的良性循环。可预期基建将迎来一轮新的投资。汽车、房地产也是重要的发力点，主要从消费端采取了一些鼓励和放松政策。如，阶段性减征部分乘用车购置税 600 亿元，对房贷利率政策实施精准放松政策等。

4.为达到预期效果，多部门领域进一步加大力度叠加出台政策

在 25 日的电视电话会议中，提到我国宏观政策仍有空间，要做好政策储备，这说明中央正在为进一步的政策出台做充分准备（即之后出台的《扎实稳住经济一揽子政策措施》）。在这一轮举措及细则出台后，在第三季度会收到举措落实后的市场反应，视经济大盘恢复情况，政府可能会出台进一步的举措。事实上，近期相关部委一直在密集出台稳经济举措，除了稳主体，促投资消费外，推动外贸保稳提质的政策也在出台。5 月

26 日，推动外贸保稳提质意见发布，商务部、中国人民银行、国家外汇管理局三部门支持外经贸企业提升汇率风险管理能力，各项政策继续在密集推出。各省市正抓紧推出具体贯彻执行政策，并以 33 项为方向，放大政策的影响面。

（二）《扎实稳住经济一揽子政策措施》

1.积极的财政政策和稳健的货币政策协调配合

在当前国内外形势下，我国经济下行压力增加，稳增长政策的紧迫性和必要性上升到新的高度，基建投资能够很好发挥稳增长，稳投资的作用。去年提前下达的专项债额度已经发行完毕，今年下达的专项债额度也在 9 月底前发行完毕后续仍将加快专项债发行和财政支出进度，促进有效投资。以基建为抓手，扩大投资，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。在积极的财政政策和稳健的货币政策协调下，国内宏观经济与宏观流动性有基本保障，海外风险扰动无论是俄乌冲突还是美联储加息预计都将随着时间推移趋缓。货币政策稳健宽松，继续新增支农支小再贷款额度，继续推动实际贷款利率稳中有降，完成降成本和宽信用的目标。积极的财政政策和稳健的货币政策协调配合，引导金融机构加大为小微贷款的投放力度。

2.加大增值税留抵退税政策力度

在已经出台的相关行业企业的存量留抵税额全额退还、增量留抵税额按月全额退还基础上，扩大增值税留抵退税政策范

围。国家出台留抵退税措施能够帮扶中小微企业，增加企业现金流，缓解企业资金压力。新冠肺炎疫情的多点来袭给我国企业生产经营带来了巨大压力，尤其是中小微企业在这场疫情中遭受冲击，另外，外部的“黑天鹅”事件，俄乌冲突导致大宗商品价格持续处于高位，处于产业链中下游的中小微企业成本压力加大。继续实施减税降费的普惠性政策，进一步加大中小微企业所得税优惠力度，推动中小微企业减税降费政策落地，助力企业纾困解难，促进工业经济平稳运行、提质增效。

3.推动消费升级需求

一方面稳定增加汽车、家电等大宗消费，另一方面引导金融机构提升金融服务能力，更好满足消费升级需求。后续或将加大用消费券资金支持汽车消费，更大力度向购买新能源汽车倾斜，鼓励报废老旧汽车、更换新车，扩大购置新车的补贴范围。

三、相关建议

（一）财政货币政策加码对大西科及被投企业带来利好

一是大西科及被投企业重点关注减费降税（社保延期缴纳、留抵退税等）相关政策，利用好政策红利对现金流方面的支持，减轻企业税费支出，降低企业经营成本，对于因为疫情导致生产经营困难的企业享受社保缓缴、养老保险缓缴阶段性延长。二是关注金融助企方面的相关政策，特别是国家扩大融资担保基金业务合作，要利用好政府性融资担保基金对短期流动性业

务的支持，争取增加银行贷款额度，缓解初创企业在融资转贷过程中面临的难点。三是要注意落实好阶段性减免市场主体房屋租金，明确提出国有及非国有房屋均可同等享受政策优惠，一方面园区运营应对政策落实早做预案准备，另一方面落实是否可享受出租人减免租金后可按规定减免当年度房产税、城镇土地使用税，同时享受国有银行对减免租金的出租人给予优惠利率质押贷款支持。

（二）加快基础设施建设扩大有效投资推动重大项目建设

一是明确了以重大工程项目为主要载体的有效投资是增强经济韧性的客观需要，在基础设施建设方面（重大工程项目、新基建、能源水利等）成为投资重点，并支持在建项目后续融资，对于大西科产业园区建设和重大项目落地等有极大的推动作用。二是密切关注和研究地方政府专项债发行和扩大支持范围（目前还未有更明确的信息），若符合支持条件，提前做好信贷资金和专项债资金的衔接使用。三是继续稳定和扩大民间投资，明确提出 2022 年新增支持 500 家左右专精特新“小巨人”企业，这对深耕专业领域、聚焦关键技术的硬科技企业发展有实质上的帮助，可密切关注下一步的相关政策文件，如满足支持条件，及时进行申报。

（三）贷款利率稳中有降和提高市场融资效率

一是在当前降准、扩大信贷投放的基础上，政策引导金融机构存款利率下降效果传导至贷款端，推动企业贷款利率有效

下降，有效减少大西科园区建设等需要贷款支持项目贷款成本，要与银行即使对接园区贷、项目贷等是否享受优惠利率。二是政策加大了对重点领域企业提供融资支持，对民营企业债券融资交易费用能免尽免，这进一步释放了国家大力支持民营企业的信号。

（四）政策刺激消费扩大内需居民个人享受福利

一是稳定增加汽车、家电等大宗消费，全面取消二手车限迁政策，对购置日期在 2022 年 6 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间且单车价格（不含增值税）不超过 30 万元的 2.0 升及以下排量乘用车，减半征收车辆购置税。二是受到疫情影响的个人和单位，可申请住房公积金缓缴，正常提取和申请贷款不受影响，不能正常偿还住房公积金贷款的，不做逾期处理，不纳入征信记录。三是地方政府将发放电子专项消费券鼓励居民消费以放大“乘数效应”。