

華加征關稅的負面衝擊或於二季度顯現。

如何延續中國經濟樂觀敘事？

既要看到短期中國經濟面臨多重挑戰，更要看到變局中的積極因素和重要機遇，抓住機遇，採取有效措施提振市場信心，推動經濟穩定恢復。挑戰方面，房地產市場調整帶來的信用風險需要謹慎應對，地方政府債務和城投平臺付息壓力不容忽視，這些都可能影響金融體系穩定。同時，美國對華關稅政策持續影響外貿發展，給經濟帶來一定下行壓力。**機遇方面，**全球產業鏈供應鏈重構為中國產業升級提供新機遇，“一帶一路”建設和RCEP等區域經濟合作深化帶來新的發展空間。國內超大規模市場優勢明顯，消費升級趨勢延續，新型城镇化繼續推進，這些都是經濟增長的重要動力。中國完整的工業體系、不斷提升的創新能力、充足的人力資本，都是支撐經濟長期向好的基礎條件。在外部環境不確定性上升的背景下，有必要加大財政貨幣逆週期調節力度，積極擴大內需，對沖外需可能的下滑。

財政政策方面，一是在提高赤字率、專項債和超長期國債的基礎上根據形勢變化動態追加預算，確保財政支出增速持平或略高於經濟增速。**二是**推動財政政策從注重收入端減稅降費轉向支出政策為主、推動減稅降費政策從規模數量型轉向效率效果型。**三是**推動支出政策從投資為主轉向投資與消費並重，更好支持消費，財政支出結構向醫療、教育和養老等公共消費領域傾斜，解決居民後顧之憂，提高居民消費意願；通過適當的財政補貼增強居民消費能力和意願，推動消費品“以舊換新”政策持續發力，並擴圍至服務消費；加大對特定群體的補助和支持，以提高其抗風險能力並提振消費，包括對失業大學生的補助、對農村老人群體的補貼、對於二孩及以上家庭的特定補貼等。**四是**進一步優化化債方案，研究將三年內6萬億、五年內4萬億化債額度根據各地化債需要靠前使用。**五是**考慮到房地產調整轉型導致債務率等指標被動上升，有必要上調“紅橙黃綠”等債務風險分檔指標，避免地方政府有新增債務額度但不敢發行和使用的情形。**六是**完善債務風險衡量的技術指標，考慮從負債率、債務率轉變為付息率、資產負債率等更能反

映風險的指標。

貨幣政策方面，一是用好總量和結構性政策工具，該降准降准，該降息降息，提振居民消費和企業投資需求；**二是**加大對大規模設備更新和消費品以舊換新的金融支持；**三是**更好支持房地產止跌回穩，防範房地產企業的信用風險。

房地產政策方面，一是加快解除非必要的限制性措施，讓商品房回歸市場化配置，主要是北京和上海；**二是**研究探索中央層面成立房地產穩定基金，加快推進保交房、收儲存量房、收購房企存量土地等工作，保障民生、緩解房企流動性壓力，解決當前地方政府穩樓市能力不足的問題；**三是**引導鼓勵高品質住宅產品開發，以優質供給滿足居民合理需求。

長期來看，中國的根本立足點在於做好自己的事情，國內經濟持續增長和社會穩定是應對各種內外挑戰的基礎，只有不斷增強綜合國力，才能在國際秩序重構過程中掌握主動。要進一步推動結構性改革提高經濟潛在增速，以內部改革的確定性應對外部的不確定性。

一是進一步改善國民收入分配結構，通過完善稅制、增加轉移支付、提高社保民生水準、加快農村土地市場化流轉等方式，提高居民尤其是中低收入群體在國民收入分配中的比重。

二是加快戶籍制度改革，加快推進農民工市民化進程，穩定農民工預期，提高其邊際消費傾向。

三是從供給端發力，優化供給結構，進一步提升高端製造業在製造業中的比重，以高質量供給創造並滿足需求。

四是放寬旅遊、文化、醫療、養老、家政服務等服務消費領域的市場准入，同時加強標準建設和有效監管，釋放服務消費的需求。

五是加快推進產業轉型升級及高水準科技自立自強，加強知識產權保護、構建全國統一大市場、強化中央支持科技創新的事權和支出責任、提高金融服務科技創新能力等。



掃碼聆聽原文



掃碼閱讀原文