

当前财政经济形势的综合研判

马海涛

2023年以来,我国经济呈现企稳回升态势,但过去三年受疫情影响,市场主体消耗较大,经济重启和运转所需的现金流不足。综合研判,今年财政运行比去年会稍显乐观,但仍然面临较大不确定性,一二季度的国内经济复苏情况和海外衰退节奏直接关系到财政收支平衡困局的缓解和财政政策传导的效率,经历了2021年的“多收少支”到2022年的“少收多支”,今年的财政政策大概率会“均值回归”,收入端不会出现2021年增速的高速增长,支出端也不会出现2022年资源的大幅投入,“量入为出”和“可持续”的特征会更加明显,这是应对财政不确定性的最佳策略。

受需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力的影响,财政收支形势依然十分严峻。从财政收入看,今年经济有望总体回升,加上去年集中实施留抵退税后基数偏低,为财政收入恢复性增长奠定了基础,但经济形势复杂多变,仍存在较大不确定性,财政收入增幅应该不会太高。从财政支出看,科技攻关、乡村振兴、生态环保等重点支出刚性增长,民生保障压力持续增长,转移支付也需要保持必要力度,各级财政仍将处于“紧平衡”状态。

总需求不足是当前我国经济全面恢复面临的突出矛盾。财政必须服务于扩大内需战略,统筹协调经济重启与民生保障资金,实现经济重启与社会再生产良性循环。一方面,经济重启需要适度加大财政政策扩张力度,撬动社会资金,促进经济循环和运转。另一方面,做好民生保障工作,才能把稳住经济的信号传递给广大人民群众,增强社会各界对各项政策的预期和信心,激发被抑制的消费潜力,促进经济重启。另外,为充分实现深化供给侧结构性改革与实施扩大内需战略的统一,财政资金需要权衡好重大政府投资与科技教育长期发展,争取在重要领域中实现两者的有机融合。

需要强调的是,用好地方政府债券资金对发挥稳投资的支撑作用以及刺激消费需求回升具有重要意义。债券资金对重点领域的投资、基础设施的投入等,能够有效扩大需求、引领和支撑恢复生产,助推启动大规模经济活动。同时,产业体系优化升级所需的开辟新领域新赛道、研发和技术改造等也需要借助债券资金夯实发展基础、提供有力支撑。这些投入不仅可以创造当期需求,在未来产生新的高质量供给后,又会进一步创造有效需求,有利于供需良性循环和动态平衡。为此,一方面,要合理发行政府债券,聚焦打基础、补短板、调结构,支持交通、能源、水利、农业、信息等重点领域建设,鼓励和吸引更多社会资本参与,更好发挥撬动作用,积极提振市场需求;另一方面,要注重风险隐患防范化解,加强专项债券投后管理,健全项目管理机制,在规范管理、高效使用的同时,确保政府债券不出问题。

(作者系中央财经大学党委副书记、副校长)