

财税金融推动消费加快恢复①

□ 本报记者 曾金华

“真金白银”带动消费回暖



春节假期,海南离岛免税销售额达15.6亿元。图为消费者在中免集团海口日月广场免税店购物。新华社记者 蒲晓旭摄



中央经济工作会议提出,要把恢复和扩大消费摆在优先位置;增强消费能力,改善消费条件,创新消费场景。作为宏观调控的重要工具,财税政策在促进恢复和扩大消费中有何亮点?下一步,财税政策如何针对需求不足的突出矛盾,推动消费加快恢复成为经济主拉动力?

有效降低消费成本

“新年小心愿达成,这样上班通勤、回家探亲、假期旅行都方便多啦!”近日,江西抚州的赖女士在购入一辆新能源汽车后高兴地说。

春节期间,心里酝酿购车多时的赖女士从抚州比亚迪乾元新汽车销售公司税务部门宣传小分队得知,购买新能源汽车可以享受免征车辆购置税政策,随即果断“出手”。按照13余万元计税价格测算,购车可省下约1.35万元税额,再加上政府发放的3000元电子消费券补贴以及车行让利等活动,买车少花了近2万元。

“税收优惠和消费券补贴很给力,带旺了汽车销售。”乾元新公司财务负责人甘超超说,去年12月至今年1月,该公司累计售出车辆133台,环比增长80%,一系列政策措施的作用十分明显。

对新能源汽车实施免征车辆购置税政策,这是促进新能源汽车消费和绿色低碳发展的重要举措。2022年全年,我国累计免征新能源汽车车辆购置税879亿元,同比增长92.6%。这项政策促消费效应日益显现,机动车销售统一发票数据显示,2022年新能源汽车累计销售568.1万辆,同比增长70.6%。

宁波国家高新区是当地汽车4S店集中的区域,高新区管委会副主任俞承豪表示:“近年来,税务部门积极开展‘便民办税春风行动’,以优质服务推动新能源汽车免征车购税等各项税费支持政策落实落地,调动了居民消费热情,对促进地方消费市场升温起到了积极推动作用。”统计显示,2022年,宁波市新能源汽车累计销量9.48万辆,同比增长112.29%,享受免征税额达17.9亿元。

2022年9月,国家又将该项政策延续至2023年12月31日,稳定了社会预期,提振了市场信心。专家认为,政策延续对推进我国交通能源战略转型、促进我国汽车行业高质量发展具有重要意义,让购车者得到了实实在在的优惠,有效激发了新能源汽车消费潜力。

“消费对经济增长具有重要贡献,而消费能力的提升与居民收入分配密切相关。其中,财政、税收政策发挥着突出作用。”北京国家会计学院财税政策与应用研究所

所长李旭红说。

就促进汽车消费而言,除了新能源汽车免征车辆购置税政策,去年我国还实施阶段性减征部分乘用车车辆购置税政策,对单车价格不超过30万元的2.0升及以下排量乘用车,减半征收车购税,同样激起一波消费热潮。

中央财经大学财政税务学院教授白彦锋认为,政府补贴、税收优惠是影响消费市场的重要政策变量,“特别是在着力扩大内需背景下,税收政策大有可为,通过税收优惠降低消费成本就是一个有效举措”。

实际上,近期以来,税收政策频频出手促消费。1月1日起,我国调整部分商品进出口关税。其中,顺应消费升级趋势,以高质量供给满足居民消费需求,降低婴幼儿食用的均化混合食品、冻蓝鳕鱼、腰果等食品,咖啡机、榨汁器、电吹风等小家电的进口关税。调整后,我国关税总水平将从7.4%降至7.3%。

专家认为,一系列关税调整措施有利于增强国内大循环内生动力,加快实现产业体系升级发展,满足人民群众对美好生活的向往。

国家税务总局增值税发票数据显示,今年春节假期,全国消费相关行业销售收入与上年春节假期相比增长12.2%,比2019年春节假期年均增长12.4%,总体保持平稳增长态势。生活必需品、家居升级类商品、旅游服务等消费增长较快,返乡过节带动务工大省消费增幅较高。

“从增值税发票数据可以看出,目前消费具有较为明显的回暖趋势,有利于带动宏观经济形势进一步恢复向好。”李旭红说。

支出发挥放大效应

各地消费逐步回暖,与财政加大投入力度密不可分。

正月初一,北京消费季“年花丰食大集”在北京世界花卉大观园室外草坪区亮相,吸引了数万人打卡,满足了广大市民兔年春节期间的品美食、寻年味、游公园、赏年花的需求。

近年来,“北京消费季”活动持续开展,带动了首都消费市场。在2022年,成功举办全球首发节、国潮京品节等24个全市性标志活动,满足群众多元化、品质化、个性化消费新需求。北京市预算报告显示,2022年商业服务业等支出15.6亿元,用途之一就是助力高质量办好“北京消费季”等促消费活动,推动实施新一轮商圈改造提升行动计划。

“财政多措并举加大扩内需支持力度,有效促进消费升级和潜力释放,这是积极财政政策加力提效的重要内容。”李旭

红说。在福建,2022年安排2亿元支持各地发放消费券,开展“闽粤乐购·福见商旅”促消费活动;安排2000万元鼓励各地采取发放补贴、消费券等形式促进汽车消费,对省内购买新车的给予每辆不低于3000元补贴。

在广东,2022年投入23.88亿元,落实促消费政策措施,省市联动大规模发放消费券,实施汽车和家电以旧换新、新能源汽车购置补贴等政策。

在浙江,财政促消费力度同样不小。2022年,落实2.73亿元支持培育消费新热点,完善社区商业设施配套,推进智慧商圈建设等;出台暑期消费券奖补政策,兑现奖补资金1.17亿元,带动消费49.38亿元。此外,落实3亿元保障新能源汽车推广应用和充电基础设施建设。

专家认为,通过发挥财政资金放大效应和导向作用,有效支持了扩内需、促消费,进一步推动畅通国内国际双循环。

政策力度持续加强

中央经济工作会议明确,积极的财政政策要加力提效。近期以来,针对需求不足的矛盾,各地财税支持措施持续“加码”,激活和扩大居民消费,推动消费市场升温。

在各省份2023年预算报告中,“促消费”成为支出政策的重点。

福建省提出,支持把恢复和扩大消费摆在优先位置,做好基本消费品保供稳价,培育壮大智慧产品和服务等“智慧+”消费,扩大汽车等重点领域消费。

湖南省预算报告把“多措并举扩大内需”列为2023年主要支出政策的首项,明确要优化收入分配结构,增强居民消费能力,引导住房改善、新能源汽车、养老服务消费;加大机场、铁路、公路、水

运、水利等基建投入,带动全社会投资高质量高效增长。

广东省提出,2023年要支持扩内需稳外贸,带动产业兴旺。其中,支持发展内贸促消费,安排3.22亿元,支持消费基础设施建设、餐饮品牌提升,完善县域商业体系建设,加快消费回补和潜力释放。安排18.45亿元,支持新能源汽车应用推广,加快充电基础设施建设,推动能源消费转型升级。

浙江省提出,完善消费支持政策,支持重点行业回暖提升。比如,安排2亿元支持优化新能源汽车应用环境和产业发展生态;安排1800万元对示范类高品质步行街改造给予激励。安排5000万元支持智慧商圈、智慧商店和现代供应链试点示范项目;安排1.94亿元,支持开展第二批19个县域商业体系试点县创建及商贸流通龙头企业的培育。

从宏观政策层面,财税如何进一步扩内需、促消费?“财税政策能够给扩内需保驾护航、赋能添翼。比如,通过加大支出力度,发挥财政资金对消费的引导、撬动作用。”白彦锋说。

税收政策对消费的激励作用受到高度关注。白彦锋认为,近年来,人们对健康、医药服务需求猛增,税收政策可以不失时机地给予减税扶持。我国进入高质量发展阶段之后,居民对于迭代升级类商品的需求呈现出“井喷”状态,也应该是2023年乃至今后一个时期给予税收扶持的重点领域,“此外,进一步完善个人所得税制度,在扩内需、促消费方面可以收到事半功倍的功效”。

“今年,我国增值税立法加快推进,有利于增强税制确定性,稳定市场预期,发挥引导消费的积极作用。同时,消费税对特定消费品的课税在引导健康消费、绿色消费等方面可以发挥一定的作用。”李旭红说。

陶然论金

近日,银保监会向各保险公司下发《关于规范保险公司销售保险产品对接养老社区服务业务有关事项的通知(征求意见稿)》,对保险公司开展养老社区业务划定门槛和负面清单,首次在净资产、综合偿付充足率、公司治理评估结果等方面对“保险+养老社区业务”提出监管要求。

“候鸟式旅居”“医养融合”……如此潇洒自由的老年生活理想图景,正逐渐以“保险+养老社区业务”的模式照进现实。保险养老社区是由保险机构投资并具有实际控制权,在一定地域范围内建立起来的集居住、养老和护理等多种功能于一体的综合服务社区。保险公司销售保险产品对接养老社区服务业务,则是保险公司销售保险产品,向购买相关产品累计缴纳保费达到一定金额的投保人,提供入住养老社区权益等增值服务的业务。目前,国内对接养老社区的保险产品主要是年金保险和终身寿险。

保险公司布局养老社区具有先天优势。养老社区投资规模大、回报周期长、资金流动性弱,而保险资金的特征是负债久期长、体量大、稳定性强,契合养老产业对资金的需求,有利于支持养老社区获得规模效应和维持长期运营。尽管如此,保险公司要想应对好前期投入大、回收成本慢的问题也绝不轻松。同时,在重资产模式下,保险公司购地自建养老社区,集投资商、开发商、运营商三个角色于一体,风险的堆积难以避免。因此,如何控制和隔离风险,守住养老社区的安全底线、守护好被保险人的晚年生活,应成为监管层和保险行业聚焦的工作。

保险公司开展“保险+养老社区业务”,要立足主业、回归本源。保险公司通过发展养老社区,将虚拟的保险产品与实体的养老产业相结合,向上衔接养老、医疗、护理保险等产品,向下带动老年大学、老年旅游等产业,能够延长产业链、获取附加值。如此多的运营环节,如此大的行业跨度,都对保险公司运营能力提出很高要求。为此,监管层已提出要求,保险公司通过投资建设方式运营养老社区的,应当以设立专业养老子公司的形式提供养老服务。“保险的回归保险,养老的专注于养老”,把专业的事交给专业的人,更有利于充分发挥保险保障功能,提升养老社区服务能力和服务水平。

监管层已提出要求,保险公司通过投资建设方式运营养老社区的,应当以设立专业养老子公司的形式提供养老服务。“保险的回归保险,养老的专注于养老”,把专业的事交给专业的人,更有利于充分发挥保险保障功能,提升养老社区服务能力和服务水平。

保险行业开展“保险+养老社区业务”,要量力而行、防范风险。应开展与公司资本实力、经营管理能力相匹配的养老社区服务,实现经营效益和社会效益的统一。同时,充分考虑影响养老社区服务供给能力和客户入住需求的各种因素,形成销售保险产品规模与养老社区服务供给能力相匹配的约束机制,通过分类测算和压力测试,确定合理的规模区间。既要避免未来因养老社区无法提供房屋居住等问题,造成不能按约定为客户提供入住的情况,也要防范后期运营出现资金不足而降低养老社区服务质量的情况。

当前,“保险+养老社区业务”仍处于起步阶段,大多面向高收入人群,入住门槛较高。从发展趋势看,保险公司有必要探索优化资源整合、降低管理成本,找到更加合理的盈利模式,向中低收入群体延伸,满足老年人的多层次养老需求。

本版编辑 马春阳 美编 王子莹

节后央行公开市场操作灵活开展——

确保流动性预期平稳

本报记者 姚进



节后市场流动性情况受关注。据统计,央行节后连续5日进行大额逆回购操作,1月28日至2月1日分别投放逆回购2220亿元、1280亿元、1730亿元、4710亿元和1550亿元,共计释放11490亿元的流动性,但由于在此期间亦有15200亿元逆回购到期,整体仍然净回笼3710亿元。

随后从2月1日开始,央行逐步减少了逆回购的操作规模。2月1日至3日,央行分别净回笼资金2920亿元、4010亿元、2960亿元。值得注意的是,虽然回笼了资金,但就市场情况来看,在完成跨月后,市场的资金面维持宽松,隔夜回购利率也由1日的2%附近,回落至3日的1.3%以下。

在业内人士看来,央行公开市场操作具有灵活性,把握公开市场操作的力度和

节奏需要重点关注市场利率变化。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为,综合近期公开市场操作来看,整体实现资金净回笼,但央行实施可规模逆回购操作,一方面是为了平抑短期资金面波动,避免利率大幅波动;另一方面是释放央行将保持流动性合理充裕的清晰信号。从市场利率看,近期市场利率有波动,但整体围绕政策利率附近运行,反映市场流动性保持合理充裕,市场预期平稳。

“净投放与净回笼是一体两面。央行通过综合运用多种货币政策工具适时适度投放流动性,做好做细流动性跨周期调节,实现了节前流动性不紧、节后流动性不松、保持市场预期稳定、促进货币市场利率以逆回购利率为中枢合理平稳运行的政

策意图。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究总监庞溟表示。

公开市场操作7天期逆回购利率是短期政策利率,央行通过每日开展公开市场操作,保持银行体系流动性合理充裕,持续释放短期政策利率信号,使存款类金融机构质押式回购利率(DR)等短期市场利率围绕政策利率为中枢波动,并向其他市场利率传导。全国银行间同业拆借中心数据显示,截至2月6日9时30分,判断流动性松紧的重要指标——DR007(银行间存款类机构7天质押式回购加权平均利率)报1.9851%,较春节前出现明显回落,目前也低于7天期逆回购利率。

受春节消费旺盛、1月PMI指数大幅回升至扩张区间影响,开年经济修复力度超出此前市场预期。东方财富首席宏观分析师王青认为,这在一定程度上导致之前短端市场利率居高不下,甚至2月1日资金面也未现月初时点的例行缓和,其中隔夜利率高位上行,7天期利率有所下行,但仍略高于短期政策利率水平。

“在节后资金大量回流银行体系,特别是2月1日银行月末考核时点已过的情形之下,央行仍开展大额逆回购操作,主要是为了遏制短端资金利率上行势头,稳定市场预期,防范此前市场利率骤然走高导致理财产品大规模赎回等现象重演,给资本市场乃至宏观经济运行带来不必要的扰动。”王青表示,从宏观背景上看,一季度处于经济回稳向上的关键时期。货币政策需要通过加大公开市场操作力度等方式,保持市场流动性处于充裕水平,引导市场

利率中枢运行在相应政策利率下方。这样能够有效稳定市场预期,为推动经济回升提供有利的货币金融环境。

同样,植信投资研究院高级研究员王运金认为,节后上海、江苏等地推动经济运行率先好转的政策措施或行动方案出台并快速落地,企业与政府部门投资步伐加快,天气转暖与疫情进入尾声助推消费恢复预期,2月经济运行将可能处于逐步改善但仍需政策持续支持的状态。在此情况下,2月央行有望继续维持一定的货币净投放量,保持DR007等短期利率略低于逆回购利率,使市场流动性处于合理充裕的状态;弥补政府发债、税收缴款等可能形成的流动性缺口,满足经济各部门加快修复的资金需求;继续保持宽货币,加快信心修复,保持中长期利率处于较低水平,推动宽信用助力需求扩张。

接下来的一周,7天期逆回购到期量将超过12000亿元。具体来看,2月6日至8日均有千亿元以上7天期逆回购到期,而9日和10日的到期量逐步减少。对此,庞溟预计,央行将持续保持一定的公开市场操作力度,逐步回收节前投放的流动性,同时适时适度注入流动性,避免逆回购大规模到期对市场带来短期扰动,以保证资金面平稳和流动性合理充裕。

“虽然2月有可能在政府债缴款、缴税高峰等部分时点暂时出现资金面略紧的情况,但总体上看资金面松紧得宜、稳健中性的状况不会发生转变,流动性将继续保持合理充裕,推动实体经济融资成本继续保持整体下行趋势。”庞溟说。