

相关研究

《联储加息几次？影响有多大？——美元流动性研究系列一》2022.01.09

《经济增速：底部或已过去》2022.01.03

《“就业”知多少？》2021.12.29

扩大内需：哪些具体政策？

投资要点：

- 2022年中央经济工作会议提出，今年要“加大宏观政策调控力度”，“着力扩大国内需求”。春节前后，部委和地方层面陆续召开会议，对今年的经济工作任务进行部署。同往年相比，各地经济目标有何调整？在部委层面，今年稳增长政策如何落实？在地方层面，稳增长有何新举措？产业如何布局？本篇报告对此进行分析。

分析师:梁中华

Tel:(021)23219820

Email:lzh13508@haitong.com

证书:S0850520120001

分析师:侯欢

Tel:(021)23154658

Email:hh13288@haitong.com

证书: S0850522080004

目 录

1. 地方经济：目标虽降，要求不低	3
2. 育产业：着眼“新赛道”，关注“未来产业”	4
3. 促消费：深挖汽车潜能，关注居住消费	7
4. 稳地产：平稳过渡，防风险	9
5. 强基建：聚焦重大项目，专项债护航	10

图目录

图 1 省级地区：GDP 增速目标及变化（%）	3
图 2 经济强市：2023 年 GDP 增速目标（%）	4
图 3 省级地区加权 GDP 增速目标与全国 GDP 增速目标（%）	4
图 4 省级地区：2023 年专项债提前批规模（亿元）	11

表目录

表 1 育产业：地方工作重点	5
表 2 促消费：地方工作重点	8
表 3 稳地产：地方工作重点	10
表 4 强基建：地方工作重点	11

2022年中央经济工作会议提出，今年要“加大宏观政策调控力度”，“着力扩大国内需求”。春节前后，部委和地方层面陆续召开会议，对今年的经济工作任务进行部署。同往年相比，各地经济目标有何调整？在部委层面，今年稳增长政策如何落实？在地方层面，稳增长有何新举措？产业如何布局？本篇报告对此进行分析。

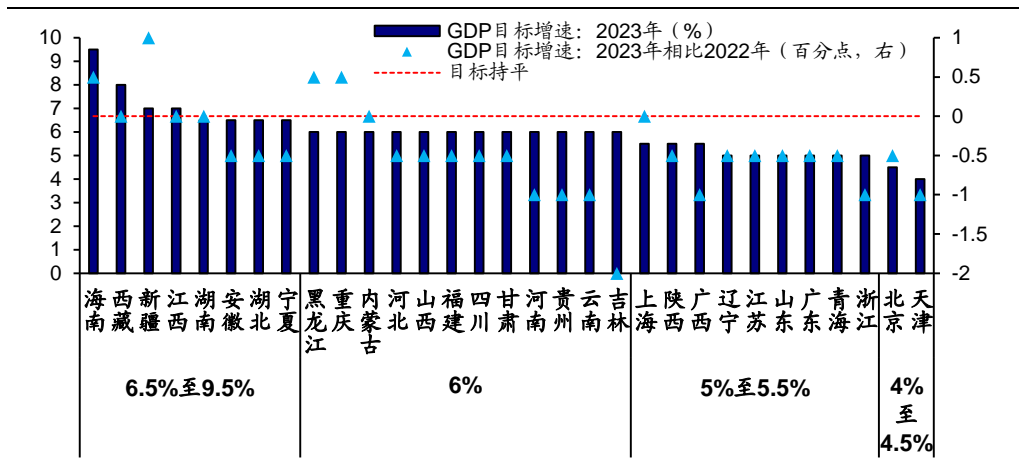
1. 地方经济：目标虽降，要求不低

近期地方两会提出今年各自的经济目标。从2023年GDP的增速目标看，在31个省级地区中，海南、西藏、新疆分别定为9.5%、8%、7%，位居前列。相比之下，北京、天津的GDP增速目标分别为4.5%、4%，相对靠后。其他26个地区的增速目标多集中在5%至6.5%，其中有12个地区定在6%左右或以上。值得关注的是，前四大经济省份（广东、江苏、山东和浙江）均提出了5%的GDP增速目标。不过，深圳、广州、重庆、苏州等经济较强城市的GDP增速目标均在6%或以上。

相比去年，今年多地经济目标有所下调。具体而言，22个省级地区下调了GDP增速目标，除了吉林降幅为2个百分点，其他包括广东、江苏、浙江、山东等经济大省降幅约0.5个或1个百分点。同时，有4个地区上调了GDP增速目标（新疆、重庆、海南、黑龙江），其中新疆上调1个百分点，其他3个地区涨幅为0.5个百分点。

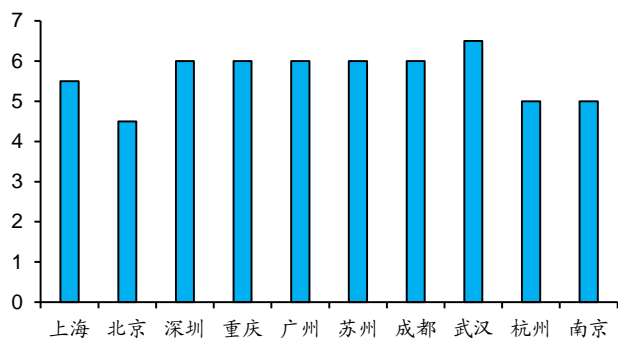
值得一提的是，2022年和2023年，下调GDP增速目标的地区分别为25个、22个，相比疫情之前明显增多。近年来，随着地方经济数据主动“挤水分”，各省加权的GDP平均增速与全国目标经济增速的差距逐渐减小，这也意味着前者的变化越来越具有指向意义。2023年各省级地区的加权GDP增速目标为5.6%，较2022年下降0.5个百分点，较2021年下降1.1个百分点。根据往年的地方目标增速偏高的规律，我们预计今年全国GDP增速目标或在5%左右，可能相比去年有所回落。过去的疫情扰动使得稳增长压力增加，目标下调也体现了“稳中求进”的工作总基调。

图1 省级地区：GDP增速目标及变化（%）



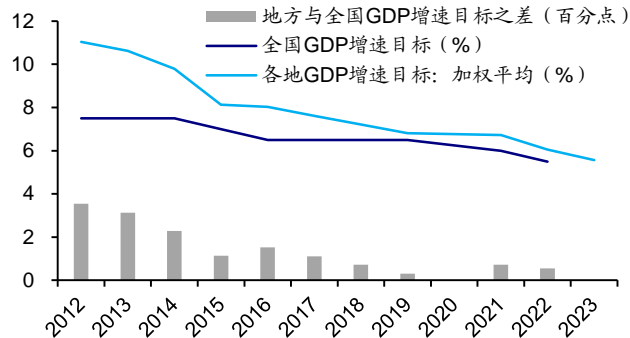
资料来源：WIND，海通证券研究所

图2 经济强市：2023年GDP增速目标(%)



资料来源：Wind，海通证券研究所

图3 省级地区加权GDP增速目标与全国GDP增速目标(%)



资料来源：Wind，海通证券研究所

然而，增长目标下调并非意味着发展要求降低。2022年中央经济工作会议指出，今年要实现“质的有效提升”和“量的合理增长”，“坚持以质取胜，以量变的积累实现质变”。我们认为，宏观政策或更加积极稳增长，但是方式可能有所转变。财政部表示，今年适度加大财政政策扩张力度，在财政支出强度上、专项债投资拉动上加力。要适度扩大财政支出规模，适当扩大投向领域和用作资本金范围，持续增加中央对地方转移支付。人民银行强调，精准有力实施好稳健的货币政策，结构性货币政策坚持继续加大对普惠金融、绿色发展、科技创新、基础设施建设等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

整体来看，新时代面临的外部环境复杂，面对百年未有之大变局，不会为了纯粹的短期经济数字，再去通过地产和基建强刺激去拉动经济。考虑到未来更加强调“高质量发展”，今年各地对经济工作的部署值得关注。

2. 育产业：着眼“新赛道”，关注“未来产业”

二十大报告提出，坚持以推动高质量发展为主题，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化。随后的中央经济工作会议进一步明确，“产业政策要发展和安全并举”，“狠抓传统产业改造升级和战略性新兴产业培育壮大”。

从部委的部署看，我们认为三条线索值得关注：一是中高端制造。银保监会要求“引导金融资源更多向中高端制造业集聚”，“围绕先进制造业、战略性新兴产业、传统产业转型升级等重点领域，持续增加中长期贷款投放和保险资金投资”。二是数字经济。工信部要求“加快数字基础设施建设，推动数字产业创新发展，深化产业数字化转型”。三是产业安全。发改委要求“强化粮食、能源资源、重要产业链供应链安全保障”。科技部强调“布局实施一批国家重大科技项目，提升产业链供应链韧性和安全水平”。

开年以来，多地以“高质量发展”为导向进行产业部署。一方面，推动传统产业转型升级，向中高端迈进。河北提出“聚焦钢铁、装备、石化、食品等传统优势产业，开展高端化、智能化、绿色化技改专项行动”；山东提出推动“高端化提升”，“智能化发展”，“绿色化转型”。河南提出“推动先进制造业和生产性服务业深度融合，培育30家服务型制造示范企业”。

另一方面，培育新兴产业集群。多地区提出推动先进制造、生物医药、新能源等战略性新兴产业集群发展。河北提出“实施战略性新兴产业集群发展行动，做强先进制造业集群，打造光电与导航、生物医药等一批产业示范基地”；安徽提出“强化新兴产业集群对投资的聚合效应，突出强链延链补链”；山西提出“做强高端装备制造、新材料、节能环保等千亿产业，做大节能与新能源汽车、现代医药和大健康等百亿产业，加快量子产业、人工智能等前沿技术研发和应用推广”。

数字经济方面，多地提出数融结合。天津提出“促进数字经济与实体经济深度融合。加快制造业数字化转型和智能化升级，实施智能制造赋能工程，建成全国一流5G城市”；山西提出“加快发展数字经济。大力培育数字产业，做强智能终端等优势产品。打造一批省级数字经济园区，建设一批数字化转型促进中心”；四川提出“推进数字产业化产业数字化：出台数字四川建设方案；实施国家‘东数西算’等重点工程；实施‘上云用数赋智’行动”。

相对而言，经济强省的产业部署尤为值得关注。比如，上海、广东为代表的东部经济强省（市）提出培育“未来产业”，开辟“新领域”，致胜“新赛道”。

● **上海：聚焦新兴产业，打造高端制造。**2023年1月，上海印发《提信心扩需求稳增长促发展行动方案》，提出加快培育壮大新兴产业集群。加快发展**集成电路、生物医药、人工智能**三大产业。实施**数字经济、绿色低碳、元宇宙、智能终端等新赛道和未来健康、未来智能、未来能源、未来空间、未来材料等五大未来产业集群**行动方案，支持智能网联汽车创新发展和示范应用。同时，着力打造**高端制造业增长极**，实施**整车和芯片企业联动计划**，推动**高端装备、先进材料、航空航天**等行业扩产增能，推进电子信息制造企业产线智能化改造。

● **广东：制造业当家，致胜新赛道。**2023年1月，广东召开全省高质量发展大会，指出该省制造业家底厚实，制造业增加值占全国1/8，要加快建设**制造强省、科技创新强省**。着力推进**20个战略性新兴产业集群建设**，提质壮大现有**8个万亿元级**集群，发力培育新增**3个万亿元级、4个以上的五千亿元级**集群。此外，广东表示着眼开辟**新领域、致胜新赛道**，大力发展**新型储能和硅能源产业**，深入实施“广东强芯”工程、**汽车零部件产业“强链工程”、核心软件攻关工程**。

● **浙江：培育先进制造业集群。**2022年浙江政府工作报告提出，大力培育“415X”先进制造业集群。打造新一代信息技术、**高端装备、现代消费与健康、绿色石化与新材料等4个万亿元级先进产业集群**，**新能源汽车及零部件、智能光伏、智能电气等15个千亿级特色产业集群**，**第三代半导体、基因工程、前沿新材料**等一批具有技术领先性和国际竞争力的**百亿级新星产业集群**。2023年1月，《浙江省“415X”先进制造业集群建设行动方案（2023—2027年）》印发，明确到2027年，“415X”先进制造业集群规上企业营业收入突破12万亿元。

● **山东：突出工业经济，突破标志性产业链。**2023年2月，山东召开加力提速工业经济高质量发展大会。作为工业大省，工业在山东经济体系中占比近三分之一。所以，该省提出“将工业经济摆在更加突出位置”，并且将本省确定的**11条标志性产业链**作为重中之重。2022年，山东启动实施**标志性产业链突破工程**，提请省领导挂帅担任**11条标志性产业链的“链长”**。其中，**11条标志性产业链分别是新一代信息技术、高端装备、先进材料、高端化工、医药、工程机械、轻工、船舶和海工装备、新能源装备、纺织服装、农机装备**。在此基础上，山东确定“链主”企业112家、核心配套企业709家，基本理清了重点产业链的“四梁八柱”。

表1 育产业：地方工作重点

地区	关键词	主要内容
北京	发展巩固高精尖产业。加快建设全球数字经济标杆城市。	发展巩固高精尖产业。开展产业筑基工程，提升产业链供应链韧性和安全水平。加强集成电路系列重要研发产业项目建设，聚焦新型抗体、细胞和基因治疗等前沿领域，做强医药健康产业，高标准建设国家网络安全产业园区等信息科技标杆项目，在卫星互联网、氢能等新兴领域拓展布局，加快新能源汽车优质项目建设。加快建设全球数字经济标杆城市。积极布局互联网3.0等新赛道，打造更具优势的 数字产业集群 。
天津	重点产业链攻坚，“链长+链主”双牵引机制。	深入实施智能制造赋能、绿色制造等工程，打造行业级和区域级工业互联网平台。
河北	主导产业壮大。县域特色产业集群“领跑者”企业培育。数字赋能。	聚焦 钢铁、装备、石化、食品 等传统优势产业，开展 高端化、智能化、绿色化 技改专项行动。实施 战略性新兴产业集群发展行动 ，做强 先进制造业集群 ，打造 光电与导航、生物医药 等一批产业示范基地。抓好保定、沧州等6个国家物流枢纽承载城市建设。全省超百亿元特色产业集群达到90个。开展 工业互联网“百城千园行” 活动。深入实施 新一代信息技术产业三年“倍增” 计划，抓好雄安新区数字经济创新发展试验区等建设。打造 全国一体化算力网络京津冀枢纽节点 ，培育 张家口数据中心集群 。
山西	制造业振兴。“一煤独大”向“多业支撑”转变。	支持吕梁市打造 百万吨千亿级铝镁产业集群 。推进 钢铁、化工 等行业 工艺装备升级改造 ，推动 焦化企业 全面实现 千法熄焦 。支持 临汾市 抓好 临浮产业一体化发展 试验区建设。做强 高端装备制造、新材料、节能环保 等 千亿产业 ，做大 节能与新能源汽车、现代医药和大健康、合成生物、现代煤化工 等 百亿产业 。力争在 三年内 培育形成 特钢材料 等 六条千亿级、光伏 等 四条五百亿级 产业链。

山东	先进制造业强省。“工赋山东”。	一业一策推动钢铁、化工、有色、轻纺等行业改造提升。建强智能家电、轨道交通装备、动力装备3个国家先进制造业集群，培育首批6个省级先进制造业集群，打造10个百亿级战略性新兴产业集群。开展生产性服务业百企升级引领工程。实施工业互联网平台培优工程。推动集成电路、超高清视频、虚拟现实等数字产业突破发展，支持潍坊建设元宇宙产业园。发展壮大节能环保产业，大力发展装配式建筑，推进绿色施工、智能建造。
黑龙江	构建“4567”现代产业体系，加强189条重点产业链延链补链强链。	打造新材料、航空航天、高端装备等一批新增增长动能。启动新一轮战略性矿产资源勘查专项行动，延长石墨精深加工产业链，推动先进有色金属新材料产业高质量发展。围绕新型显示、半导体材料、卫星制造等开展精准招商，加快发展电子信息产业。推动优质农副产品加工高端化、集群化发展。支持纺织服装等轻工产业突破发展。加大医药产业研发投入。推动大庆沃尔沃增型上量，带动汽车产业链提升能级。大力实施“减油增化”，积极推进煤化热电一体化项目，延伸现代煤化工、精细化工产业链。打造大庆化工新材料、精细化学品、橡塑3个百亿级产业集群。
吉林	多点支撑、多业并举、多元发展的产业发展新格局。	实施汽车产业集群“上台阶”工程。加快石化和新材料产业转型发展。提升医药健康产业竞争力。支持中车长客发挥整车优势，拓展研发设计、系统集成、维修保养等产业链增值服务。做大做强集风电整机、电机、叶片、储能等设备为一体的新能源装备产业链。大力推进能源产业“源网荷储”协调发展。围绕“芯、光、星、车、网”五大领域，持续增强产业创新能力。
辽宁	全力建设数字辽宁、智造强省。	实施先进制造业集群发展专项行动，支持沈阳机器人及智能制造集群加快发展，做强做大航空装备、船舶与海工装备、数控机床等12个有影响力的优势产业集群，培育壮大新能源汽车、生物医药、节能环保等10个战略性新兴产业集群。推进60个延链补链强链重点项目。做大做强集成电路装备、软件、工业互联网等一批数字产业集群。发展信息技术、研发设计、检验检测等高技术服务业，培育壮大总部经济、会展经济。
陕西	提升制造业重点产业链驱动力。	大力发展战略性新兴产业，打造新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、绿色环保等一批新的增长引擎，前瞻布局生命健康、氢能与储能等未来产业，加快西安集成电路、新能源汽车、光伏装备，宝鸡先进结构材料产业集群发展步伐，支持西安、汉中加快构建西汉蓉航空产业带，支持榆林建设氢能产业示范区。着力优煤、稳油、扩气、增电，巩固能源产业优势地位。加快推进大数据、软件信息服务等千亿级产业集群建设，力争数字经济核心产业增加值占比超过8%。
甘肃	深入实施产业链链长制。	推进300个以上“三化”改造重点项目。围绕打造全国重要的清洁能源基地，建成国家第一、二批大型风电光伏基地。释放先进煤炭产能，持续开展找矿突破行动。大力发展新能源、新材料、先进装备制造业，打造生物医药产业集群，加快集成电路封测产业发展。谋划布局氢能、新型储能、航空航天等未来产业。
浙江	大力培育“415X”先进制造业集群	大力培育“415X”先进制造业集群，打造新一代信息技术、高端装备、现代消费与健康、绿色石化与新材料等4个万亿级先进产业群，新能源汽车及零部件、智能光伏、智能电气等15个千亿级特色产业群，第三代半导体、基因工程、前沿新材料等一批具有技术领先性和国际竞争力的百亿级新星产业群，前瞻谋划布局引领发展的未来产业，基本建成全球先进制造业基地。做强做优做大数字经济，大力实施数字经济“一号发展工程”。打造人工智能、网络通信、工业互联网、高端软件、集成电路、智能计算、区块链等战略性新兴产业。培育壮大商务服务、人力资源、创意设计、节能环保、检验检测等生产性服务业。
江苏	以集群培育和产业链强链为主要抓手。	高标准建好10个国家先进制造业集群和16个省重点集群，推动新型电力和新能源装备、生物医药、海工装备等集群加快向世界级先进制造业集群跃升。有重点、分梯次推动生物技术、新能源、新材料、高端装备等战略性新兴产业融合集群发展，努力打造现代化产业体系新支柱。加快构建服务业新体系。做强做优“数智云网链”等新兴数字产业，积极发展第三代半导体、元宇宙等未来产业。
河南	传统产业为基础、新兴产业为支柱、未来产业为先导的先进制造业体系。	加快装备制造业智能转型，扩大工业母机、智能机器人、高端仪器仪表等产业规模。力争到2025年汽车产业产值突破万亿元。延伸电子信息产业链条，加快打造万亿级新一代信息技术产业高地。提升生物医药产业竞争力，强化关键原辅料、设备配件和生产工艺研发攻关，培育医学、医药、医养新生态。推动氢能与储能、生命健康、量子信息等产业尽快形成规模，争创国家未来产业先导示范区。
四川	支持“六大优势产业”壮大规模。	支持“六大优势产业”壮大规模，力争营业收入突破6万亿元。发展生物医药、核技术应用、航空装备、轨道交通、氢能、通用航空等战略性新兴产业，前瞻布局先进计算、量子通信、工业元宇宙、类脑智能等未来产业，提升集成电路、新型显示等关键基础产业水平，重点发展CPU、GPU等高端通用芯片及国产EDA工具，支持能源电子、中低轨卫星等新业态产业。提升生物医药、轨道交通装备、节能环保等国家战略性新兴产业集群发展水平，加快建设首批23个省级集群。实施新一轮找矿突破战略行动。发展国家级天府数据中心集群。推动数字经济核心产业成链集群发展。
云南	先进制造业集群竞赛	大力发展资源经济。加快建设全国新能源电池产业基地，力争产值三年翻三番。延伸三七、天麻等优势中药材产业链，做大做强疫苗产业集群，打造化学药产业集聚区，生物医药产业增加值增长10%以上。推进稀贵金属材料基因工程，建设锡基、钛基、光电子微电子等产业基地。
贵州	发展工业作为首要任务。能源产业作为战略性支柱产业来打造。	推动酱香白酒产业高质量发展。优化卷烟产品结构。深入实施煤炭产业结构战略性调整，加快建设全国重要的资源精深加工基地，提升锰及锰加工产业规模。加快新能源电池及材料产业链延链补链强链。加快壮大数字产品制造业，培育区块链、北斗应用、人工智能、信创、数据清洗加工等新兴数字产业，大数据电子信息产业增加值增长20%。加快发展数据流通服务产业。出台推动中医药产业高质量发展政策措施。
青海	工业高质量发展“六大工程”	加快建设盐湖资源综合利用、新能源、新材料、有色冶金等4个千亿级产业集群。推进基础锂盐、高纯碳酸锂等产能建设，引导盐湖产业向新材料领域拓展。加快天合光能和阿特斯新能源全产业链、弗迪新型动力电池、中复神鹰碳纤维等重点项目建设，实施氢能产业发展三年行动，把清洁能源更好地转化为产业优势。加快推进数字经济发展，建成西宁国家级互联网骨干直联点，申建大数据中心算力枢纽节点，建设青藏高原数字产业集聚区。实施有色冶金就地转化专项行动。
内蒙古	链式思维抓产业	集中推进、重点突破，使农畜产品生产及精深加工、新能源及装备制造、煤炭及煤基产业、金属采冶及新材料制造这4大支柱产业产值向万亿级迈进，尽快把绿色特色优势现代产业集群做起来。
宁夏	“六新六特六优”产业	重点建设“七大产业基地”、打造“十条产业链”。着力实施产业数字化工程，制定“数字+产业”倍增计划。
新疆	加快建设“八大产业集群”	大力发展高端聚烯烃、高性能纤维等精细化工产业，培育壮大油气生产加工产业集群。
西藏	工业龙头企业招引培育	实施工业龙头企业招引培育工程，在清洁能源、优势矿产、高原轻工、绿色建材、通用航空、天然饮用水等领域，加快培育一批亿元级、十亿元级、百亿元级的领军企业。推动组建中藏医药、民族手工业等产业联盟。
上海	三大先导产业；六大重点产业创新突破；五大领域加速布局	深化提升三大先导产业“上海方案”，提高集成电路装备、材料和设计创新发展能力，促进生物医药创新产品应用推广，优化人工智能自主可控软硬件生态，加快六大重点产业创新突破，持续推进新能源汽车、民用航空、空间信息等产业链固链强链，加快长兴岛海洋产业发展，大力发展数字经济、绿色低碳、元宇宙、智能终端四大新赛道，在未来健康、未来智能、未来能源、未来空间、未来材料五大领域加速布局。

重庆	产业转型升级以制造业为重点	深入实施世界级智能网联新能源汽车产业集群发展规划。
湖北	“51020”现代产业集群。战略性新兴产业倍增行动。	突破性发展光电子信息、新能源与智能网联汽车、生命健康、高端装备、北斗等5大优势产业，超前布局量子信息、类脑科学、元宇宙等未来产业。加快打造人工智能、超算服务、空天信息等一批具有全国影响力的特色数字产业集群。加速形成“下一代”汽车产业生态圈。推动钢铁、化工、建材、纺织等传统产业升级，智能化、绿色化发展。加快打造人工智能、超算服务、空天信息等一批具有全国影响力的特色数字产业集群。
湖南	推动产业向中高端迈进	重点支持工程机械拓展海外市场，推动轨道交通向高端整车发展，促进现代石化上规模、上水平。促进战略性新兴产业融合集群发展，巩固扩大中小航空发动机及航空航天装备产业领先地位，提升新材料、生物医药、节能环保产业核心竞争力，大力发展电子信息、新能源汽车等产业，力争新能源汽车产量突破100万辆、占全国10%以上。培育“两芯一生态”计算产业，打造全国信创产业基地。
海南	强化链条式培育、集群式发展	推动风电装备、新能源汽车、集成电路和通航飞机等重大项目投产，开工建设中德绿色高端新材料海南示范基地、聚碳酸酯二期等百亿级项目，提升生物医药产业发展能级，促进游艇等传统产业全产业链发展。发展数字文娱、电子信息制造、信创产业，聚焦区块链、智能物联等重点领域。培育海洋特色产业。
广东	制造业当家。	大力推进20个战略性新兴产业集群建设，提质壮大现有8个万亿元级产业集群，加快推动超高清视频显示、生物医药与健康、新能源等产业成为新的万亿元级产业集群，加快打造若干5000亿元级的新兴产业集群，在人工智能、量子科技、基因技术、深海空天等领域抢占制高点，推动家用电器、纺织服装、食品工业、五金建材等传统优势产业转型升级。培育壮大关键软件、工业互联网、区块链等产业。
福建	提升“四大经济”质量。提升制造业竞争力。	布局人工智能、量子科技、元宇宙等未来产业，打造大数据、物联网、卫星应用等千亿产业集群。培育壮大节能环保、清洁生产、清洁能源等产业。加快电子信息、先进装备制造、石油化工、现代纺织服装等支柱产业提质增效，促进食品、冶金、建材、工艺美术等传统产业升级，推进新材料、新能源、生物与新医药等战略性新兴产业融合集群发展，支持宁德打造世界级动力电池产业集群、办好2023年世界储能大会。加快发展工业设计、科技服务等生产性服务业。
江西	系统增强“一号发展工程”牵引效应。构建“2+6+N”现代化产业体系。	大力发展专业芯片、电子元器件、智能终端等 基础赛道 ，VR、元宇宙、移动物联网、人工智能、云计算、区块链等 新兴赛道 ，智能家居、数字文创等 融合赛道 。实施先进制造业集群提能升级、制造业基础再造、绿色制造提升、服务型制造优化升级等专项工程。培育壮大工业设计、检验检测认证等生产性服务业。
安徽	实施重大新兴产业基地新一轮三年规划。	提升人工智能、集成电路产业在软件、材料、设备等环节自主可控能力，突出“芯车联动”推进新能源汽车和智能网联汽车全产业链生态建设，聚焦光伏突破加快新能源产业发展，装备制造营业收入向万亿元冲刺，新一代信息技术、新材料产业突破5000亿元。
广西	抓项目扩增量、增投资强后劲	加快发展石化化工新材料、新能源电池和材料产业。促进铝产业高质量发展。做实壮大智能家电、现代造纸、高端绿色家居、糖业、柳州螺蛳粉、六堡茶等轻工业和特色产业。

资料来源：地方政府网站，官方微信公众号，海通证券研究所整理

3. 促消费：深挖汽车潜能，关注居住消费

2022年中央经济工作会议指出，“着力扩大国内需求”，“要把恢复和扩大消费摆在优先位置”，“支持住房改善、新能源汽车、养老服务等消费”。这意味着消费是今年拉动经济增长的主引擎。

今年1月，商务部把2023年定位为“消费提振年”，表示抓重点、稳大盘。在消费领域，汽车、家电、餐饮、家居被称为“四大金刚”，这四大类占社零总额1/4左右。其中，汽车是“四大金刚”之首，在社零总额中一直占10%的比例，如果算上油费，这两项占到社零总额的比例接近15%。商务部提出，今年将抓好四个方面工作：稳定新车消费、支持新能源汽车消费、继续扩大二手车流通、畅通汽车报废更新。同时，推进绿色智能家电下乡和以旧换新，促进家电家居消费。落实助企纾困的政策措施，支持餐饮等行业加快恢复发展。此外，还将促进消费创新、优化消费环境等。

地方政府也积极推进促消费政策，比如“引客入赣”工程、“微动消费”行动、“五五购物节”、“黄河大集”活动等。接下来，我们可以从大宗消费、消费创新、消费载体这三条线索进行梳理。

对于大宗消费，汽车历来是“大头”。今年多地增发汽车消费券。值得关注的是，新能源汽车仍然是重要一环。1月工信部表示，实施新能源汽车领跑强基工程，开展智能网联汽车准入试点。上海延续新能源车置换补贴。浙江对新能源车的牌照指标、停车费减免给予支持。在餐饮、旅游方面，各地更多结合自身优势布局。比如上海提出“丰富红色旅游、古镇旅游、工业旅游、康养旅游等消费场景”；重庆提出“培育避暑、冰雪、近郊游等文旅消费热点”。

对于**消费创新**，一方面，大力发展数字消费、平台经济等新型消费。另一方面促进新消费场景赋能，拓展首店、会展、赛事经济，大力发展首发经济、夜间经济、直播经济。对于**消费载体**，第一，作为首批国际消费中心城市，京、津、沪、渝、穗均表示加快建设进程。第二，提质升级传统商圈、打造重点特色商圈。第三，县域商业体系建设，畅通工业品下乡、农产品进城双向流通渠道，扩大乡村消费。

表 2 促消费：地方工作重点

地区	消费政策要点
北京	加紧推进 国际消费中心城市 建设，深化商圈改造提升行动，统筹推进物流基地规划建设，强化新消费地标载体建设，试点建设 80 个“一刻钟便民生活圈”，提高 生活性服务业 品质。积极培育 数字消费、文化消费、绿色消费、冰雪消费 ，加强商旅文体等消费跨界融合，支持 住房改善、新能源汽车、养老服务 等消费。
天津	加快推进 国际消费中心城市 建设。实施百年金街、古文化街、意式风情区等传统商圈提质升级；加力发展 首发首店经济 ，促进 新场景消费赋能 ；落实 搞活汽车流通扩大汽车消费 14 项措施 ；办好第三届海河国际消费季。
河北	加大对餐饮、住宿、零售等行业帮扶力度。扩大汽车、住房、家电等 传统消费 ，促进家政养老、教育体育等 服务消费 ，培育共享经济等 新型消费 ，支持新能源汽车等 绿色低碳消费 ，推动 线上线下消费融合 。实施城乡商业体系建设工程。
山西	再发放一批 电子消费券和“爱心消费券” ，促进重点领域消费加快恢复。大力发展 数字消费 等新型消费，拓展消费场景。打造一批重点商圈和特色街区、“夜经济”集聚区，不断提升城市“烟火气”。
辽宁	加快推动 批零住餐业 恢复性增长，支持 住房改善、养老服务、教育医疗文化体育服务 等消费。培育 新能源汽车、绿色智能家电、智能穿戴 等消费新增长点。支持沈阳、大连建设 国际消费中心城市 。实施县域商业发展行动。
上海	推进实施新一轮城市商业空间布局规划，全力打造 东、西两片国际级消费集聚区 ，办好“五五购物节”等重大促消费活动，大力发展 首发经济、夜间经济、直播经济 ，加快形成一批特色商业地标。丰富红色旅游、古镇旅游、工业旅游、康养旅游等消费场景，促进文化体育、交通信息等服务消费，释放综合带动效应。
安徽	扩容升级“徽动消费”行动。积极承接 旅游消费 释放，全面推进安徽旅游升级发展。通过供给创新 培育消费新增长点 ，发展“互联网+社会服务”等新模式，支持 新能源汽车、养老服务 等消费。加大骨干商贸流通企业引育，新增限额以上企业 1000 家。
江西	实施省级示范商业街区 and 夜间经济街区创建工程。深入实施“赣出精品”工程。大力发展 会展经济和首店经济、首发经济 。深入开展 家电以旧换新、绿色建材推广、家装下乡 等活动。支持养老服务、教育医疗文化体育服务等消费。大力发展低空经济。
山东	实施“山东消费提振年”行动，深入开展“放心消费在山东”活动。开展品质鲁货网购节活动。扩大农村电商覆盖面。举办“黄河大集”活动。实施 文旅提质赋能计划 。
广东	支持 住房改善、新能源汽车、绿色智能家电 等大宗消费，加大 餐饮、文旅、养老、育幼 等服务消费促进力度。完善县乡村三级物流体系。全年安排省重点建设项目 1530 个，年度计划投资 1 万亿元。
广西	深入实施 汽车家电下乡、家电以旧换新 。实施县域商业建设行动，建立健全农村商业体系。开展农村物流体系建设示范县创建。
海南	以旅游复苏为牵引，实施“ 促消费六大行动 ”。办好第三届消博会等品牌展会活动。推动线上线下消费融合发展，整合提档一批省级专业市场，推进“ 绿色家电 ”下乡和 家电“以旧换新” ，加快县城商业体系建设，建立以免税店为引爆点、多种商业业态复合的繁荣商圈，打造国际旅游消费中心标志性工程。
重庆	加快培育建设 国际消费中心城市 。鼓励智能网联新能源汽车、绿色智能家电、智能家居消费，支持刚性和改善性住房消费，扩大县乡、线上、外来消费。
西藏	安排消费专项补贴资金，切实稳定 汽车、家电 等大宗消费。加快发展 养老、托幼、家政、物业 等服务消费。支持 住房改善、教育医疗、文化体育 等消费。推出“西藏味道”美食街等消费场景，促进假日经济、夜间经济、地摊经济发展，推进线上线下消费深度融合。完善县域商业体系和物流配送网络，落实促进农牧区消费政策，拉动农牧区消费合理增长。力争社会消费品零售总额增长 10% 左右
新疆	坚持把扩大消费摆在优先位置， 提升传统消费、培育新型消费、发展服务消费、适当增加公共消费 ，开拓城乡消费市场，充分释放消费潜力。加强停车场、充电桩等配套设施建设，扩大 新能源汽车消费 。加快推进 电商、会展 等平台经济发展。推动 医疗健康、家政服务、教育培训 等服务消费提质扩容，促进 餐饮消费 回升。

资料来源：地方政府网站，官方微信公众号，海通证券研究所整理

4. 稳地产：平稳过渡，防风险

2022年中央经济工作会议再次强调“房住不炒”，这也意味着决策层坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段。同时，会议强调“支持刚性和改善性住房需求，解决好新市民、青年人等住房问题”。对于房地产政策，我们认为在需求端不是强刺激，而是调整之前的限制政策，释放有效需求。在供给端，“推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，同时要坚决依法打击违法犯罪行为”，所以关键是解救优质供给，而其它的供给可能面临出清风险。从各部委的表态来看，主要可以从以下几个方面展开。

一是在供给端加强金融保障。央行强调“落实金融16条措施”、“改善头部房企资产负债状况”。从债券融资角度，证监会提出“继续实施民企债券融资专项支持计划和支持工具，更好推进央地合作增信共同支持民营房企发债”。从股权融资角度，证监会提出“允许符合条件的房企‘借壳’已上市房企，允许房地产和建筑等密切相关行业上市公司实施涉房重组”。

二是在需求端探索新发展模式。从刚需住房角度，央行表示坚持“房住不炒”定位，“因城施策实施好差别化住房信贷政策，支持刚性和改善性住房需求”。从租赁住房角度，央行提出“推动长租房地产市场建设，按照租购并举方向加快探索房地产新发展模式”；证监会要求“加快打造保障性租赁住房REITs板块”；银保监会提出“支持长租房市场建设，推动房地产业向新发展模式平稳过渡”。

地方层面，“房住不炒”仍是主基调，多地要求兜牢基层“三保”底线，着力改善群众居住条件。具体而言，主要从**支持刚性和改善性住房需求、加强保障性租赁住房建设、推进城市更新改造、防范化解房地产市场风险**四个角度开展工作。

支持刚性和改善性住房需求方面，安徽要求“推进房地产开发项目逾期交房专项治理，全力保交楼、保民生、保稳定”；河南提出“激活房地产市场，落实首套房贷款支持政策，优化二套房认定标准，满足刚性住房需求和改善性需求”；甘肃要求“全面落实新建商品房‘交房即交证’”。

加强保障性租赁住房建设方面，北京强调“加快健全多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度”；河北、湖南等3地提出“探索长租房市场建设”；浙江、江西等5地要求“解决好新市民、青年人等住房问题”；多地明确提出筹建保障性租赁住房、公租房、安居房，推动存量房转为公租房、安置房。以北京、上海、安徽、江西等为代表的12个地方政府明确提出了0.6~22万套不等的保障性租赁住房筹措目标，其中北京、上海、广东、海南等保障性租赁住房筹措目标有所下调，江西、湖北、广西、安徽等筹措目标有所上升。

推进城市更新改造方面，一是城镇老旧小区改造，二是棚户区改造，三是便民生活设施改造。天津、安徽等15地明确“改造城镇老旧小区”规划；江西、湖南等地提出“改造城市棚户区”要求。便民生活设施方面，湖北提出“完成适老化改造”，上海要求“既有多层住宅加装电梯”。2022年全国计划新开工改造城镇老旧小区5.1万个、840万户，22年目标已超额完成。2023年地方政府工作报告中，多地明确提出老旧小区改造目标，加强城市更新和存量住房改造提升。

防范化解房地产市场风险方面，内蒙古提出“着力推动经济金融领域风险‘软着陆’，开展房地产化险渡峰行动”；山西、湖南、广东等地要求“稳妥处置房地产企业债务风险”、“防范房地产引发系统性风险”；贵州部署“‘一楼一策’分类化解房地产风险隐患”。

表 3 稳地产：地方工作重点

地区	地产政策要点
北京	坚持“房住不炒”定位，加快健全多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，筹建保障性租赁住房 8 万套，竣工各类保障性住房 9 万套，保持住宅用地稳定供应，保障房地产市场平稳发展。
内蒙古	1、加快推进现代服务业扩规模、提质量，促进房地产良性循环。 2、着力改善群众居住环境，持续推动解决房地产历史遗留问题。 3、着力推动经济金融领域风险“软着陆”，开展房地产化险渡峰行动。
上海	坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，促进房地产市场平稳健康发展。实施城市更新行动，全面推进“两旧一村”改造，完成既有多层住宅加装电梯 3000 台。建设筹措 7.5 万套（间）保障性租赁住房。新增保障性租赁住房 11.3 万套，新开工棚户区改造 17.7 万套，改造老旧小区 1000 个以上。
安徽	推进房地产开发项目逾期交房专项治理，全力保交楼、保民生、保稳定。建立金融稳定保障体系，开展支持地方中小银行加快处置不良贷款试点。
河南	激活房地产市场，落实首套房贷款支持政策，优化二套房认定标准，满足刚性住房需求和改善性需求。
湖北	推动保障性住房建设、旧城改造和适老化改造，建设筹集保障性租赁住房 10 万套，改造棚户区住房 4.8 万套，改造城镇老旧小区 4000 个以上，完成适老化改造 2.5 万户以上。
湖南	1、探索长租房市场建设，着力解决新市民、青年人等住房问题。 2、改造城镇老旧小区 4331 个、棚户区 2.1 万户。 3、防范房地产引发系统性风险。
广东	1、稳妥处置房地产企业债务风险，推动做好保交楼、保民生、保稳定等工作。 2、推动城市更新，下大力气抓好广州、深圳等城中村改造。
海南	坚持需求导向、惠民导向，完善安居房管理政策制度，筹集安居房 5 万套、保障性租赁住房和公共租赁住房 1.2 万套。开工改造城镇老旧小区 410 个，惠及 3.8 万户。
重庆	稳定房地产投资。筹集保障性租赁住房 8.1 万套（间），新开工改造城镇老旧小区 2069 个。
四川	因城施策促进房地产市场企稳回暖。新开工改造老旧小区 5200 个、棚户区 6.7 万套。
贵州	1、推动存量房转为公租房、安置房。 2、“一楼一策”分类化解房地产风险隐患。
甘肃	深入实施城市更新行动，新开工改造老旧小区 1251 个 13.78 万户。坚持“房住不炒”，促进房地产市场平稳发展，扎实做好保交楼工作。支持刚性和改善性住房需求，加快发展保障性租赁住房，探索长租房市场建设，解决好新市民、青年人等住房问题。全面落实新建商品房“交房即交证”。支持居民刚性和改善性住房需求，促进房地产行业平稳健康发展。
新疆	有效增加保障性住房供给，开工建设 4.1 万套保障性租赁住房、1.34 万套公租房。稳步推进棚户区改造，完成 4.96 万套棚户区改造开工建设任务；加快推进城镇老旧小区改造，开工改造 1152 个老旧小区，将惠及 21.9 万户居民。

资料来源：地方政府网站，官方微信公众号，海通证券研究所整理

5. 强基建：聚焦重大项目，专项债护航

基建是稳增长的重要抓手。人民银行强调要“继续做好能源、交通、水利等基础设施投融资保障，同时集成更多金融资源，支持城市更新、乡村振兴”。水利部提出要“充分利用金融支持水利建设的各项政策，创新水利 PPP 模式，拓宽建设资金渠道”。

地方层面，基建的工作部署主要从完善传统基础设施体系、加快建设数字基础设施、持续激发民间投资活力三个角度展开。为全力扩大有效投资，各地聚焦交通、能源、水利、新型基础设施、城市更新改造、乡村振兴等领域，谋划一批重大项目、重点工程建设，创新投融资机制，鼓励和吸引民间投资。

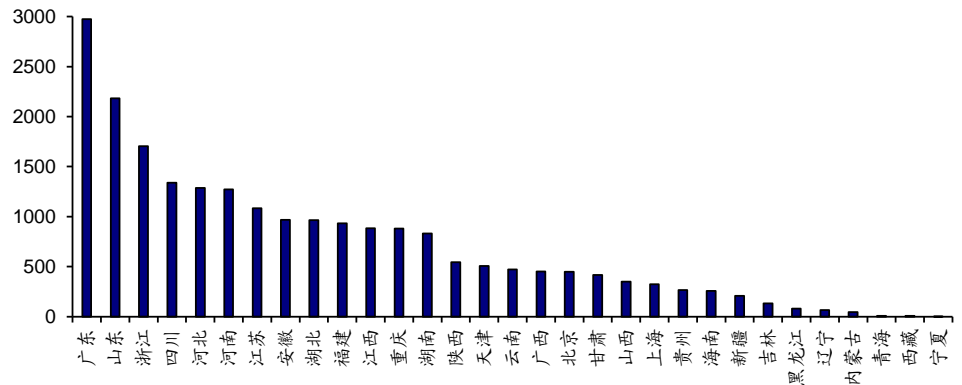
完善传统基础设施体系方面，一是强化交通基础设施，多地部署加快推进高速公路、高铁、机场建设，着力推动公路充电设施建设。二是优化水利基础设施，提

升河流防洪能力工程，加快推进现代水网重点工程。**三是改善城乡基础设施**，城市角度包括新增停车泊位、公共充电桩等，农村角度包括加强“三路”“两网”建设及灌溉、饮水建设等。**四是推进基础设施互联互通**，包括天津建设京津冀综合交通运输体系，广东加快跨江跨海通道建设、发展铁水联运和江海联运等。

加快建设数字基础设施方面，山西、山东等 5 地明确提出 5G 基站建设目标；北京提出“系统推进新一代数字集群专网、边缘计算体系等新型基础设施建设，加强数据中心优化提升和算力中心统筹布局”；上海部署“加快建设国家级数据交易所、国际数据港和一批数据中心、算力平台等新型基础设施”；浙江要求“大力实施数字经济‘一号发展工程’，推进现代服务业与先进制造业、现代农业深度融合，完善现代化基础设施”；广西提出“推进中国-东盟信息港建设，运营好柳州国际互联网数据专用通道”。

作为基建的资金保障，去年专项债发行前置，今年或将延续。根据各地 2023 年的财政预算草案，今年提前下达的新增专项债额度为 2.19 万亿元，比相比去年提前下达的 1.46 万亿元增长 50%。分省份来看，广东、山东、浙江的前批专项债额度分别为 2975 亿元、2184 亿元、1704 亿元，合计占比达到 31.3%。我们认为，今年专项债的发行节奏前置或将延续，通过快发快用尽早形成实物工作量，为重要项目的落地提供资金支持，但整体上更加注重高质量基建项目的投资。

图4 省级地区：2023年专项债提前批规模（亿元）



资料来源：地方政府网站，官方微信公众号，海通证券研究所整理

表4 强基建：地方工作重点

地区	基建政策要点
北京	1、用好政府专项债，在清洁能源、生态环保等领域再发行一批不动产投资信托基金项目。 2、加快建设全球数字经济标杆城市。系统推进新一代数字集群专网、边缘计算体系等 新型基础设施建设 ，加强数据中心优化提升和算力中心统筹布局，新增 5G基站1万个以上 ，夯实数字经济发展底座。
天津	深度推进 基础设施互联互通 ，基本建成“轨道上的京津冀”和综合交通运输体系。 改善城市基础设施 。
河北	1、聚焦交通、能源、水利、 新型基础设施 、 城市更新改造 、 乡村振兴 等领域，着力强基础、增后劲。 2、制定支持民间投资发展的实施意见，充分激发民间投资活力。 3、加快 数字基础设施建设 ，打造全国一体化算力网络京津冀枢纽节点，培育张家口数据中心集群。
山西	加快构建 现代化基础设施体系 。以国省公路沿线、旅游景区为重点，布局建设充换电设施，推进高速服务区能源岛建设。新建 5G基站2.5万个 。加快推进现代水网重点工程。 持续激发民间投资活力 。常态化向民间资本推介项目，鼓励和吸引民间资本参与重大工程和补短板项目建设，支持民间投资项目参与基础设施不动产投资信托基金试点。
吉林	1、 新基建 ：重点实施5G应用“扬帆”行动计划；2、 新型城镇化 ：打造一批特色小城镇，推进城市更新行动； 3、 交通 ：重点续建5个高速公路项目631公里；4、 水利 ：重点加快推进“大水网”工程等重点项目。
上海	开工建设13号线东延伸等轨道交通线，加快建设上海示范区线、沪苏湖铁路上海段等 重要基础设施 。系统化构建 城市数字底座 ，加快建设国家级数据交易所、国际数据港和一批数据中心、算力平台等新型基础设施。

浙江	统筹推进重大基础设施项目建设,创新投融资机制,全面落实省市县三级督导服务机制。大力实施数字经济“一号发展工程”,完善现代化基础设施。
安徽	把完善基础设施体系与提升我省在新发展格局中的区位优势结合起来,加快实施“十四五”重大工程,推动一批交通、能源、水利、新基建等重大项目建设。鼓励和吸引更多民间资本参与重大工程和补短板项目建设。
山东	大力深化基础设施“七网”行动。加快交通强国示范区建设,交通、水利投资分别完成 3100 亿元、600 亿元以上。支持济青建设国家 E 级超算中心,累计开通 5G 基站 20 万个、确定性网络 1 万公里以上。
湖南	重点抓好长赣高铁等十大基础设施项目。加强农村“三路”“两网”及灌溉、饮水建设。
广东	建成广汕汕高铁,加快广湛、珠肇、梅龙高铁和粤东城际等项目建设。深中、狮子洋、黄茅海等跨江跨海通道建设。加快沿海港口疏港铁路建设,发展铁水联运和江海联运。推进城镇污水管网全覆盖。
广西	加快新基建投资。推进中国-东盟信息港建设,运营好柳州国际互联网数据专用通道,积极打造中国—东盟北斗总部基地,推动国家新型互联网交换中心落地。新建成 5G 基站 2 万座以上,5G 网络覆盖 80% 以上行政村。
海南	谋划推出一批 PPP 项目和首单基础设施 REITs 项目。
重庆	扩大基础设施投资,完成交通投资 1100 亿元,完成城建投资 1350 亿元,完成水利投资 390 亿元,完成能源投资 400 亿元,加大 5G 网络等新型基础设施投资,力争全年基础设施投资增长 11% 以上。
四川	提速建设现代化基础设施,在重点工程项目中实施以工代赈,促进农民工就近就业增收。
新疆	积极扩大有效投资。充分发挥政府投资的引导带动作用 and 放大效应,鼓励和吸引更多民间资本参与重大工程和补短板项目建设,创新建立多元化基础设施投融资体系,推进交通、能源、水利、城建、新型基础设施等领域基础设施建设,加快实施一批补短板、强功能、利长远、惠民生的重大项目。推动重大基础设施项目建设。持续实施城市更新行动,推动城镇基础设施向农村延伸。

资料来源:地方政府网站,官方微信公众号,海通证券研究所整理

信息披露

分析师声明

梁中华 宏观经济研究团队
侯欢 宏观经济研究团队

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。