



从地方两会看稳增长



截至 1 月 23 日, 除天津外其余 30 个省市陆续召开了地方两会。相较 2021 年, 2022 年各地目标加权总计: GDP 下调 0.7pct, 固投上调 0.1pct, 社零下调 0.3pct, 一般公共预算收入上调 0.5pct, 全年 GDP 目标大概落于 5%至 5.5%区间内, 而非 5%左右。各地两会的首要发展任务聚焦于稳增长、高质量发展和区域协调, 固定资产投资是稳增长的首要抓手, 消费具体抓手是稳定新能源汽车、智能家电、绿色建材等绿色新型消费。

截至 1 月 23 日, 除天津外其余 30 个省市陆续召开了地方两会。我们根据各地 GDP、社零、固投和财政收入占到全国的权重, 计算得到 2022 年较 2021 年经济工作目标的加权变化情况:

1) GDP: 有 29 个地方两会公布了目标, 占到全国总量的 97%, 加权平均下调 0.7 个百分点;

2) 固投: 有 19 个地方两会公布了目标, 占到全国总量的 60%, 加权平均上调 0.1 个百分点;

3) 社零: 有 19 个地方两会公布了目标, 占到全国总量的 68%, 加权平均下调 0.3 个百分点;

4) 一般预算财政收入: 有 23 个地方两会公布了目标, 占到全国总量的 80%, 加权平均上调 0.5 个百分点;

5) CPI: 有 26 个地方两会公布了目标, 均为 3%;

6) 失业率: 有 27 个地方两会公布了目标, 均值为 5.5%。

表 1：根据各省份权重，量化地方两会目标

	2021 年全国 实际增速	2021 年全国 目标	2022 年加权 目标变化	已公布目标的省份 占全国的比重
GDP	8.1%	6.0%	-0.7%	97%
固投	4.9%	-	0.1%	60%
社零	12.5%	-	-0.3%	68%
财政收入	-	-	0.5%	80%
CPI	0.9%	3.0%	0.0%	-
失业率	5.1%	5.5%	-	-

数据来源：各地政府网站，wind，光大证券研究

我们预计 2022 年全国 GDP 目标大概率会落于 5%到 5.5%区间内，而非 5%左右。

第一，占全国经济体量 97%的地区宣布 GDP 增速目标，总计加权变化为负 0.7 个百分点。2021 年全国经济增速目标是 6%，对应 2022 年目标回落到 5.3%左右。

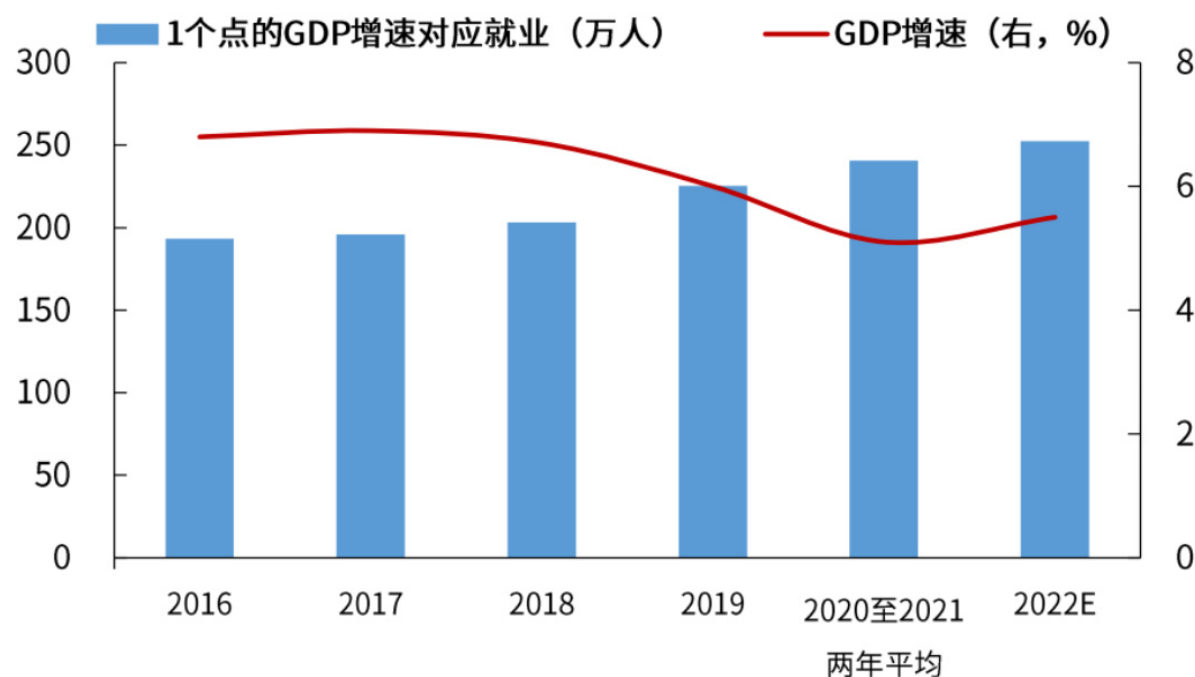
第二，2022 年上海经济增速目标为 5.5%，北京为 5%。从历史数据来看，上海、北京两地经济增速与全国目标差异较小，能够成为较好的指引。

第三，2022 年面临较大的就业压力，5%的经济增速压力较大；即使经济增速达到 5.5%，就业或仍有压力。

一个点的 GDP 增长，基本可以拉动 200 万左右的就业。2020 年《政府工作报告》解读吹风会上，国务院研究室党组成员孙国君先生表示，“1 个点的 GDP 增速对应 200 万的新增就业”。从 2016 年至 2019 年历史数据来看，基本满足这一规律。2020 年至 2021 年，平均一个点的 GDP 增长约拉动了 241 万新增城镇就业。

即使是 5.5%的经济增速，就业压力依然有压力。教育部预计，2022 年应届毕业生人数约为 1076 万人。我们假设高校毕业生基本解决就业，非高校毕业新增就业人员等同于 2020 年，则 2022 年新增城镇就业约为 1388 万人。假如 GDP 增速达到 5.5%，1 个点的 GDP 增速对应就业约为 252 万人，也会对经济吸纳就业能力提出较大的挑战。如果经济增速回落到 5%，则 1 个点的 GDP 增速对应就业约为 278 万人。

图 1：2022 年对于经济吸纳就业人数的能力，提出更高的挑战



资料来源：Wind，光大证券研究所估算（2022 年，按照 GDP 增速为 5.5%推算）

图 2：一个点 GDP 增速对应的新增就业数据测算

	GDP增速 (右, %)	新增城镇就业 (万人)	高校毕业生 (万人)	非高校毕业生 就业 (万人)	1个点的GDP增 速对应就业 (万 人)
2016	6.8	1314	765	549	193
2017	6.9	1351	795	556	196
2018	6.7	1361	820	541	203
2019	6.0	1352	834	518	225
2020	2.2	1186	874	312	539
2021	8.1	1269	909	360	157
2020至2021两 年平均	5.1	1228	892	336	241
2022E	5.5	1388	1076	312	252
2022E	5	1388			278

资料来源：Wind，国家统计局，光大证券研究所估算 备注：历年经济增速采用了国家
统计局在线数据库数据

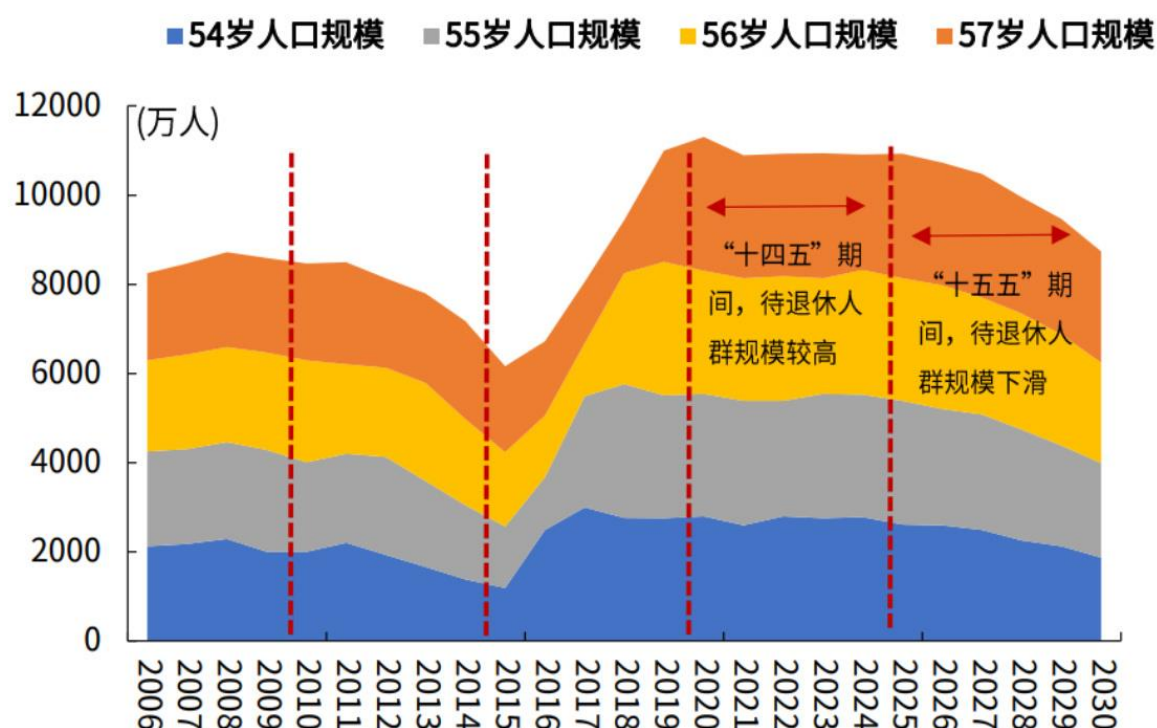
有部分观点认为，随着老龄化加速，会一定程度上降低 2022 年的就
业压力。但是，我们认为，从实际的退休年龄来看，退休高峰在 2018 年
至 2019 年已经到来，实际上 2022 年，退休人口并没有边际降低就业的压
力。

在 2015 年 10 月的“十二五”报告会上，人社部表示，参加企业职工
养老保险的退休人员是 8000 多万，平均退休年龄不到 55 岁。国家规定的
退休年龄为男年满 60 周岁，女年满 50 周岁，女干部为 55 周岁。我们假
设女干部占到女性群体的 5%左右，考虑到 1960 年至 1970 年左右，中国
男女出生性别比约为 51.3 左右，则 1960 年至 1970 年代人群实际平均退

退休年龄约为 55.25 岁 ($=51.3/100*60$ 岁 $+(100-51.3)/100*50$ 岁 $*95\%+(100-51.3)/100*55$ 岁 $*5\%$)，与人社部表态接近。

按照 55 岁的实际退休年龄来看，2022 年 55 岁对应人口规模反而低于前几年。如果我们考虑部分人群主动延迟退休，将 54 岁至 57 岁人口均看做“待退休人口”规模，则这一群体规模，在 2018 年至 2019 年就达到了高位。也即为，2022 年就业压力，并没有因为老龄化加速而得到缓解。

图 3：2018 年以来，待退休人群规模维持在高位



资料来源：Wind，光大证券研究所估算

2022 年两会的首要发展任务中，稳增长是首要核心任务。“稳增长”之外，地方还提出了数字经济、产业升级、科技创新等围绕着高质量发展的举措，北京、上海、广东三个发展程度较高的省市，首要目标则是区域

协调，以达到“以点带面”提振地方经济发展的效果。

表 2：各地首要任务：稳增长、高质量发展、区域发展、乡村振兴

省市	首要任务	任务类型
北京	强化规划战略引领，推动形成京津冀世界级城市群主干构架	区域发展
河北	着力实施重大国家战略，推动形成高质量发展动力源	高质量发展
山西	加快推进产业转型，壮大高质量发展动能	高质量发展
内蒙古	着力扩投资促消费防风险，保持经济平稳健康发展	稳增长
辽宁	全力以赴稳增长，确保经济运行在合理区间	稳增长
黑龙江	坚决当好维护国家粮食安全“压舱石”，争当农业现代化建设排头兵	乡村振兴
上海	打造浦东社会主义现代化建设引领区；加快落实“三大任务”	区域发展
江苏	坚定实施扩大内需战略，努力保持经济平稳健康发展	稳增长
浙江	千方百计惠企助企，充分激发市场主体活力	稳增长
安徽	多措并举活跃市场主体，促进经济平稳健康发展	稳增长
福建	凝心聚力推进高质量发展，加快建设现代化经济体系	高质量发展
江西	促进供给和需求有效畅通，保持经济平稳健康发展	稳增长
山东	坚定不移力保经济平稳增长	稳增长
河南	保持经济运行在合理区间；加快灾后恢复重建	稳增长
湖北	坚定不移巩固回稳向好态势，切实推动经济发展行稳致远	稳增长
湖南	持续推动经济稳定增长	稳增长
广东	纵深推进双区建设和深圳综合改革试点，全面推进横琴、前海两个合作区建设等	区域发展
广西	巩固拓展脱贫攻坚成果，全面推进乡村振兴	乡村振兴
海南	蹄疾步稳推进自由贸易港建设	区域发展
重庆	全力以赴稳增长，保持经济运行在合理区间	稳增长
四川	全面提速成渝地区双城经济圈建设	区域发展
贵州	集中力量大抓产业，不断增强经济增长动能	稳增长
云南	科学精准施策，确保常态化疫情防控取得新胜利	疫情防控

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36527

