



更为务实的坚持发展

西南宏观观点

- **历年“两会”中，总理在人大开幕式上所做的政府工作报告都是各方面关注焦点。**今年经济面临复杂严峻的内外部环境，1月信贷社融显著增加，经济悲观预期有所改善，但另一方面，资金大量投放也引发货币超发和杠杆率再度上升的担忧。面对经济中依然存在的下行压力和长期结构性问题，宏观政策如何调整变化，成为市场分歧和争论的焦点。在这样的情况下，此次政府工作报告传递出的信号对今年经济和金融市场走势具有至关重要的影响。
- **通读此次政府工作报告，更为务实的坚持发展的硬道理是主线。**今年是建国70周年，也是完成建设小康社会目标的关键之年，经济稳定增长的重要性不言而喻。虽然政府工作报告将经济增长目标由去年的6.5%下调至今年的6.0%-6.5%，但这是面对经济周期下行压力的务实之举，而非对发展重视度的下降。相反，本次政府工作报告高度重视发展的重要性，强调发展是解决我国一切问题的基础和关键，必须牢牢扭住经济建设这个中心，毫不动摇的坚持发展的硬道理。这无疑明确了发展是政府最重要的政策目标，这将显著改善经济预期。虽然短期内经济下行压力依然存在，但政策对发展的重视意味着经济不会有明显下滑，对经济前景无需悲观，今年经济有望呈现平稳发展态势。
- **更为务实的处理稳增长与防风险的关系。**去年对金融监管强化导致实体融资剧烈收缩，加剧了经济下行压力。而今年政府工作报告以更为务实的态度对待稳增长与防风险的关系。要求在当前经济下行压力加大情况下，出台政策和工作举措要有利于稳预期、稳增长、调结构，防控风险要把握好节奏和力度，防止紧缩效应叠加放大，决不能让经济运行滑出合理区间。这意味着防风险将以稳定的经济增长为提前，在当前经济下行压力持续环境下，防风险的力度不会进一步加大，反而存在一定缓和的可能。因而，未来对表外融资等的管控将趋于柔性化，表外融资存在逐步改善可能。而在防控地方政府债务风险方面，虽然总基调不变，但会适度的进行调整。例如，本次政府工作报告要求适当降低基础设施等项目资本金比例，妥善解决融资平台到期债务问题，不能搞“半拉子”工程等。因而未来资金进入实体的渠道将更为顺畅，实体经济资金面将持续改善。
- **货币政策松紧适度，以保障经济稳定增长为目标。**本次政府工作报告继续为货币政策定调为松紧适度，衡量标准则是广义M2和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配。我们理解，这种匹配是前瞻性的，而非根据当期情况的滞后选择。例如目前M2和社融增回升，名义GDP增速回落，预计1季度社融和M2增速将超过名义GDP增速。这并不意味着货币需要紧缩来拉低社融和M2增速，而是前瞻性的看到目前经济增速在下行趋势中，需要宽松的货币环境来改变经济下行态势，是名义GDP进入企稳回升通道，因而M2和社融增速与名义GDP增速短期可以不同，但中枢水平相匹配即可。因而，短期经济下行压力持续环境下，政策宽松状况将不会改变。但另一方面，如果经济下行压力缓解，宽松的货币政策则会逐步退出。因而也不应对今年社融与M2给予太高预期，我们预期到今年年底社融和M2同比增速分别回升至11.6%

西南证券研究发展中心

分析师：杨业伟
执业证号：S1250517050001
电话：010-57631229
邮箱：yyw@swsc.com.cn

相关研究

1. 可转债的溢价率择券策略 (2019-03-05)
2. 新趋势下的大类资产配置 (2019-03-04)
3. A股走势反映了怎样的宏观预期？——兼论A股未来走势 (2019-03-04)
4. 基本面存在企稳迹象，后续需要继续观察 (2019-03-03)
5. 内需驱动需求改善，未来无需过度悲观 (2019-02-28)
6. 静待资金进入实体经济——月度经济预测 (2019-02-26)
7. 中美贸易谈判顺利推进，市场风险偏好逐步提升 (2019-02-24)
8. 货币政策逆周期调节，实体资金供给继续改善——2018年4季度《货币政策执行报告》解读 (2019-02-22)
9. 穿过春节影响的迷雾看经济数据——数据挖掘系列（一） (2019-02-18)
10. 实体融资回升，修正对经济悲观预期 (2019-02-17)

和 9.5%，略高于当年名义 GDP 增速。货币政策松紧适度意味着会保持经济平稳，但也不会持续大幅宽松。



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

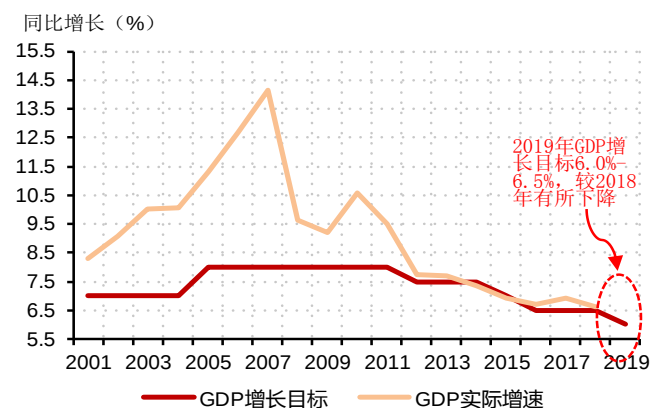
- **积极的财政政策继续发力，地方政府债务管控存在柔性化可能。**财政政策继续发力，财政赤字提升至 2.8% 水平，没有达到 3%，这主要是由于政府想为应对今后风险留出空间。但考虑到 2.15 万亿的新增专项债，以及政府工作报告要求长期沉淀资金一律收回等情况，实际的财政赤字将显著大于此水平。我们估计实际赤字率将从去年 4.2% 上升至 5.1%。在预算内财政发力的同时，地方政府债务管控也存在柔性化可能。政府工作报告提出继续发行一定数量的地方政府置换债券，显示对地方政府隐性债务的置换工作并未结束，未来存在继续通过债务置换化解的可能。另一方面，要求妥善解决融资平台到期债务问题，并降低基础设施等项目资本金比例，这将改善地方政府资金来源，进而提升基建投资资金来源，对经济企稳形成有效支撑。
- **通过降低经济运行成本提升经济活力，而减费降税则是主要抓手。**本次政府工作报告推出大规模减税降费政策，继续通过降低企业经营成本来提升经济活力。在增值税方面，将制造业等行业现行的 16% 税率降至 13%，将交通运输业、建筑业等行业现行 10% 的税率降至 9%，并确保所有行业税负只减不增。根据我们估算结果，这次增值税减税将产生 3000 亿元左右的净减税效果。其中对通信、计算机和电子、通用设备、专用设备、医药制造等高端制造业减税效果更为明显，对下游服务业减税效果则较弱。同时，政府工作报告提出将下调城镇职工养老保险单位缴费比例，各地可降至 16%，并要求不得自行对历史欠费进行集中清缴，这将降低企业负担约 7000 亿元。政府工作报告指出全年将减轻企业税收和社保缴费负担近 2 亿元。减税降费规模的进一步扩大意味着企业经营成本再度下降，这将持续提升经济活力。
- **本次政府工作报告对房地产着墨有限，资金面改善环境下房地产市场将缓慢改善，其中一二线更为明显。**本次政府工作报告对房地产市场着墨有限，仅对保障房进行了定性描述，未确定今年建设目标。同时表示稳步推进房地产税立法，虽然较之前稳妥推进的表述有所改进，但作为复杂的税制工作，房地产税短期内依然不会出台。政府工作报告对房地产着墨有限背后是一方面经济下行压力之下对房地产市场调控不宜继续收紧，但供需偏紧的环境下房价上涨压力依然存在，又不宜主动宽松。我们认为实体资金面改善将对房地产市场形成利好，推动房地产市场逐步改善，其中供需较为健康的一二线城市表现更为明显。我们预计房地产销售在今年中见底，投资在年末见底。
- **就此次政府工作报告看，政府以更为务实的态度坚持发展这个硬道理，这意味着虽然短期经济下行压力依然存在，但无需过度悲观。**随着稳增长政策持续推进，积极财政政策和宽松货币政策发力，以及减税降费政策的推进，经济将逐步企稳。而资金面的改善和基本面悲观预期消解将对权益市场形成支撑。而对利率债形成约束。但同时需要看到，政府依然对长期目标保持关注，经济下行压力缓解之后政策也无意继续宽松，因而不宜寄希望于强力宽松政策大幅推升经济和推高资本市场资产价格。

表 1：2018 年与前两年政府经济社会发展主要预期目标对比

指标	2019 年	2018 年	2017 年	目标解读
GDP (%)	6.0-6.5	6.5	6.5	经济增长目标较去年有所下降，这是在经济下行周期中的务实选择。以区间形势表述拓宽了政策空间，也是保持经济在合理区间运行的体现。
CPI (%)	3.0	3.0	3.0	对通胀并未有更多提及，显示政府通胀风险并无太多担忧，认为通胀将总体保持稳定。
财政赤字率 (%)	2.8	2.6	3.0	财政赤字率小幅上升，但并未上升至 3%。一方面是经济下行阶段财政政策发力要更为显著，另一方面，也是为未来政策留下空间。
M2 (%)	与名义 GDP 匹配	NA	12	广义货币 M2 和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配，目标是保持宏观杠杆率总体平稳。

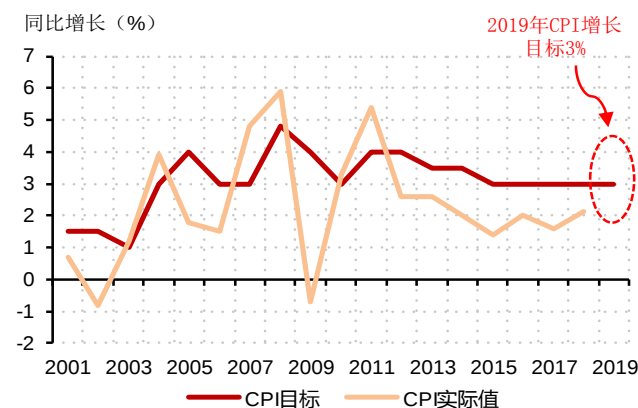
资料来源：中国政府网，西南证券整理

图 1：经济增长目标务实性下调



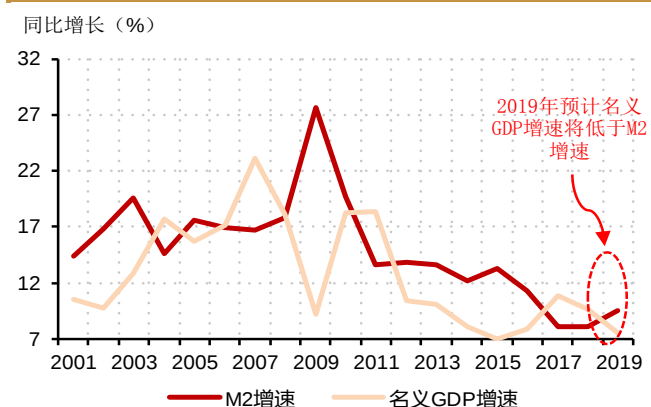
数据来源：wind、西南证券

图 2：通胀压力有限



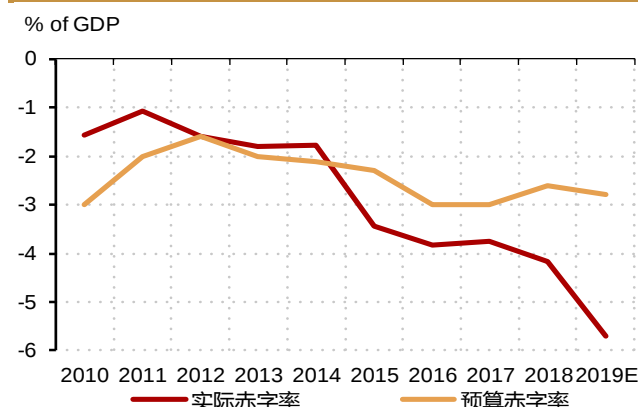
数据来源：wind、西南证券

图 3：政府目标在于保持 M2 增速与名义 GDP 增速相匹配



数据来源：wind、西南证券

图 4：实际财政赤字将继续上升



数据来源：wind、西南证券

表 2：近 3 年政府工作报告主要提法比较

领域	2019 年政府工作报告	2018 年政府工作报告	2017 年政府工作报告
整体经济	- 坚持稳中求进工作总基调 - 坚持新发展理念,坚持推动高质量发展 - 坚持以供给侧结构性改革为主线,坚持深化市场化改革、扩大高水平开放,加快建设现代化经济体系,继续打好三大攻坚战,着力激发微观主体活力 - 创新和完善宏观调控,统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作,保持经济运行在合理区间,进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期,提振市场信心 - 今年国内生产总值增长 6%-6.5%左右 - 主要预期目标,体现了推动高质量发展要求,符合我国发展实际,与全面建成小康社会目标相衔接,是积极稳妥的	- 坚持稳中求进工作总基调 - 坚持新发展理念,紧扣我国社会主要矛盾变化,按照高质量发展的要求,统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局 - 坚持以推进供给侧结构性改革为主线,统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作,大力推进改革开放,创新和完善宏观调控 - 今年国内生产总值增长 6.5%左右 - 主要预期目标,考虑了决胜全面建成小康社会需要,符合我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段实际	- 坚持稳中求进工作总基调 - 贯彻稳中求进工作总基调,保持战略定力。稳是大局,……在稳的前提下要勇于进取 - 坚持以推进供给侧结构性改革为主线 - 适度扩大总需求并提高有效性 - 今年国内生产总值增长 6.5%左右,在实际工作中争取更好结果 - 今年的经济增长预期目标,符合经济规律和客观实际 - 我国发展处在爬坡过坎的关键阶段,经济运行存在不少突出矛盾和问题 - 经济发展具有良好支撑条件,宏观调控还有不少创新手段和政策储备
物价水平	今年居民消费价格目标涨幅 3%左右	今年居民消费价格目标涨幅 3%左右	今年居民消费价格目标涨幅 3%左右
财政政策	- 积极的财政政策要加力提效。今年赤字率拟按 2.8%安排,比去年预算高 0.2 个百分点;财政赤字 2.76 万亿元,其中中央财政赤字 1.83 万亿元,地方财政赤字 9300 亿元 - 适度提高赤字率,综合考虑了财政收支、专项债券发行等因素,也考虑为应对今后可能出现的风险留出政策空间 - 实施更大规模的减税。深化增值税改革,将制造业等行业现行 16%的税率降至 13%,将交通运输业、建筑业等行业现行 10%的税率降至 9%,确保主要行业税负明显降低;保持 6%一档的税率不变,但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施,确保所有行业税负只减不增,继续向推进税率三档并两档、税制简化方向迈进 - 全年减轻企业税收和社保缴费负担近 2 万亿元	- 积极的财政政策取向不变,要聚力增效。今年赤字率拟按 2.6%安排,比去年预算低 0.4 个百分点 - 调低赤字率,主要是我国经济稳中向好、财政增收有基础,也为宏观调控留下更多政策空间 - 改革完善增值税,按照三档并两档方向调整税率水平,重点降低制造业、交通运输等行业税率,提高小规模纳税人年销售额标准 - 全年再为企业和个人减税 8000 多亿元,促进实体经济转型升级,着力激发市场活力和社会创造力	- 财政政策要更加积极有效。今年赤字率拟按 3%安排,财政赤字 2.38 万亿元,比去年增加 2000 亿元 - 今年赤字率保持不变,主要是为了进一步减税降费,全年再减少企业税负 3500 亿元左右、涉企收费约 2000 亿元,一定要让市场主体有切身感受 - 压缩非重点支出,减少对绩效不高项目的预算安排 - 各级政府要坚持过紧日子,中央部门要带头,一律按不低于 5% 的幅度压减一般性支出,决不允许增加“三公”经费 - 落实和完善全面推开营改增试点政策。简化增值税税率结构,今年由四档税率简并至三档,营造简洁透明、更加公平的税收环境,进一步减轻企业税收负担

领域	2019 年政府工作报告	2018 年政府工作报告	2017 年政府工作报告
货币政策	▪ 稳健的货币政策要松紧适度 ▪ 广义货币 M2 和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配,以更好满足经济运行保持在合理区间的需要 ▪ 要灵活运用多种货币政策工具,疏通货币政策传导渠道,保持流动性合理充裕,有效缓解实体经济特别是民营和小微企业融资难融资贵问题,防范化解金融风险 ▪ 深化利率市场化改革,降低实际利率水平。完善汇率形成机制,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定	▪ 稳健的货币政策保持中性,要松紧适度 ▪ 管好货币供给总闸门,保持广义货币 M2、信贷和社会融资规模合理增长,维护流动性合理稳定 ▪ 疏通货币政策传导渠道,用好差别化准备金、差异化信贷等政策,引导资金更多投向小微企业、“三农”和贫困地区,更好服务实体经济 ▪ 深化利率汇率市场化改革,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定	▪ 货币政策要保持稳健中性 ▪ 今年广义货币 M2 和社会融资规模余额预期增长均为 12%左右 ▪ 要综合运用货币政策工具,维护流动性基本稳定,合理引导市场利率水平,疏通传导机制,促进金融资源更多流向实体经济,特别是支持“三农”和小微企业。 ▪ 坚持汇率市场化改革方向,保持人民币在全球货币体系中的稳定地位
去产能		▪ 坚持用市场化法治化手段,严格执行环保、质量、安全等法规标准,化解过剩产能、淘汰落后产能 ▪ 今年再压减钢铁产能 3000 万吨左右,退出煤炭产能 1.5 亿吨左右,淘汰关停不达标的 30 万千瓦以下煤电机组 ▪ 加大“僵尸企业”破产清算和重整力度,做好职工安置和债务处置 ▪ 加快消化粮食库存。减少无效供给要抓出新成效	▪ 今年要再压减钢铁产能 5000 万吨左右,退出煤炭产能 1.5 亿吨以上。同时,要淘汰、停建、缓建煤电产能 5000 万千瓦以上 ▪ 要严格执行环保、能耗、质量、安全等相关法律法规和标准 ▪ 更多运用市场化法治化手段,有效处置“僵尸企业”,推动企业兼并重组、破产清算,坚决淘汰不达标的落后产能,严控过剩行业新上产能 ▪ 去产能必须安置好职工,中央财政专项奖补资金要及时拨付,地方和企业要落实相关资金与措施,确保分流职工就业有出路、生活有保障
房地产市场	▪ 更好解决群众住房问题,落实城市主体责任,改革完善住房市场体系和保障体系,促进房地产市场平稳健康发展。 ▪ 继续推进保障性住房建设和城镇棚户区改造,保障困难群体基本居住需求。 ▪ 健全地方税体系,稳步推进房地产税立法。规范地方政府举债融资机制	▪ 启动新的三年棚改攻坚计划,今年开工 580 万套。加大公租房保障力度,对低收入住房困难家庭要应保尽保,将符合条件的新就业无房职工、外来务工人员纳入保障范围 ▪ 坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,落实地方主体责任,继续实行差别化调控,建立健全长效机制 ▪ 支持居民自住购房需求,培育住	▪ 因城施策去库存 ▪ 目前三四线城市房地产库存仍然较多,要支持居民自住和进城人员购房需求 ▪ 坚持住房的居住属性,落实地方政府主体责任,加快建立和完善促进房地产市场平稳健康发展的长效机制 ▪ 加强房地产市场分类调控,房价上涨压力大的城市要合理增加住宅用地

领域	2019 年政府工作报告	2018 年政府工作报告	2017 年政府工作报告
金融风险 防范	▪ 防范化解金融风险 ▪ 长期积累的诸多风险隐患必须加以化解,但要遵循规律,讲究方式方法,按照坚定、可控、有序、适度要求,在发展中逐步化解 ▪ 在当前经济下行压力加大情况下,出台政策和举措要有利于稳预期、稳增长、调结构,防控风险要把握好节奏和力度,防止紧缩效应叠加放大,决不能让经济运行滑出合理区间	▪ 当前我国经济金融风险总体可控,要标本兼治,有效消除风险隐患 ▪ 强化金融监管统筹协调,健全对影子银行、互联网金融、金融控股公司等监管,进一步完善金融监管。防范化解地方政府债务风险。严禁各类违法违规举债、担保等行为 ▪ 加快市场化法治化债转股和企业兼并重组。加强金融机构风险内控	▪ 今年再完成棚户区住房改造 600 万套,继续发展公租房,因地制宜提高货币化安置比例 ▪ 我国非金融企业杠杆率较高,这与储蓄率高、以信贷为主的融资结构有关 ▪ 要在控制总杠杆率的前提下,把降低企业杠杆率作为重中之重 ▪ 促进企业盘活存量资产,推进资产证券化,支持市场化法治化债转股,加大股权融资力度,强化企业特别是国有企业财务杠杆约束,逐步将企业负债降到合理水平
降成本	▪ 实施更大规模的减税。深化增值税改革,将制造业等行业现行 16% 的税率降至 13%,将交通运输业、建筑业等行业现行 10% 的税率降至 9%,确保主要行业税负明显降低;保持 6% 一档的税率不变,但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施,确保所有行业税负只减不增,继续向推进税率三档并两档、税制简化方向迈进 ▪ 明显降低企业社保缴费负担。下调城镇职工基本养老保险单位缴费比例,各地可降至 16%。稳定现行征缴方式,各地在征收体制改革过程中不得采取增加小微企业实际缴费负担的做法,不得自行对历史欠费进行集中清缴 ▪ 确保减税降费落实到位。减税降费直击当前市场主体的痛点和难点,是既公平又有效率的政策。全年减轻企业税收和社保缴费负担近 2 万亿元	▪ 全面实施市场准入负面清单制度。在全国推开“证照分离”改革 ▪ 继续阶段性降低企业“五险一金”缴费比例。降低电网环节收费和输配电价格,一般工商业电价平均降低 10%。 ▪ 深化收费公路制度改革,降低过路过桥费用。加大中介服务收费清理整顿力度。全年要为主市场主体减轻非税负担 3000 多亿元 ▪ 全年再为企业和个人减税 8000 多亿元,促进实体经济转型升级,着力激发市场活力和社会创造力	▪ 扩大小微企业享受减半征收所得税优惠的范围,年应纳税所得额上限由 30 万元提高到 50 万元;科技型中小企业研发费用加计扣除比例由 50% 提高到 75% ▪ 一是全面清理规范政府性基金,取消城市公用事业附加等基金,授权地方政府自主减免部分基金 ▪ 二是取消或停征中央涉企行政事业性收费 35 项,收费项目再减少一半以上,保留的项目要尽可能降低收费标准 ▪ 三是减少政府定价的涉企经营性收费。四是继续适当降低“五险一金”有关缴费比例 ▪ 五是通过深化改革、完善政策,降低企业制度性交易成本,降低用能、物流等成本

领域	2019 年政府工作报告	2018 年政府工作报告	2017 年政府工作报告
推动创新	- 坚持创新引领发展，培育壮大新动能。发挥我国人力人才资源丰富、国内市场巨大等综合优势，改革创新科技研发和产业化应用机制，大力培育专业精神，促进新旧动能接续转换 - 推动传统产业改造提升 - 促进新兴产业加快发展。深化大数据、人工智能等研发应用，培育新一代信息技术、高端装备、生物医药、新能源汽车、新材料等新兴产业集群，壮大数字经济 - 提升科技支撑能力。加大基础研究和应用基础研究支持力度，强化原始创新，加强关键核心技术攻关	- 加快建设创新型国家。把握世界新一轮科技革命和产业变革大势，深入实施创新驱动发展战略，不断增强经济创新力和竞争力 - 加快制造强国建设。推动集成电路、第五代移动通信、飞机发动机、新能源汽车、新材料等产业发展	
国企改革	- 加快国资国企改革。加强和完善国有资产监管，推进国有资本投资、运营公司改革试点，促进国有资产保值增值 - 积极稳妥推进混合所有制改革。完善公司治理结构，健全市场化经营机制，建立职业经理人等制度。依法处置“僵尸企业” - 深化电力、油气、铁路等领域改革，自然垄断行业要根据不同行业特点实行网运分开，将竞争性业务全面推向市场	- 推进国资国企改革。制定出资人监管权责清单。深化国有资本投资、运营公司等改革试点，赋予更多自主权 - 继续推进国有企业优化重组和央企股份制改革，加快形成有效制衡的法人治理结构和灵活高效的现代化经营机制，持续瘦身健体，提升主业核心竞争力，推动国有资本做强做优做大 - 稳妥推进混合所有制改革。 - 落实向全国人大常委会报告国有资产管理情况的制度	- 要以提高核心竞争力和资源配置效率为目标，形成有效制衡的公司法人治理结构、灵活高效的现代化经营机制 - 今年要基本完成公司制改革。 - 深化混合所有制改革，在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域迈出实质性步伐。抓好电力和石油天然气体制改革，开放竞争性业务
城镇化	- 深入推进新型城镇化 - 坚持以中心城市引领城市群发展。抓好农业转移人口落户，推动城镇基本公共服务覆盖常住人口 - 更好解决群众住房问题，落实城市主体责任，改革完善住房市场体系和保障体系，促进房地产市场平稳健康发展 - 继续推进保障性住房建设和城镇棚户区改造，保障困难群体基本居住需求。 - 城镇老旧小区量大面广，要大力进行改造提升，更新水电路气等配套设施，支持加装电梯，健全便民市场、便利店、步行街、停车场、无障碍通道等生活服务设施	- 提高新型城镇化质量 - 今年再进城落户 1300 万人，加快农业转移人口市民化 - 优先发展公共交通，健全菜市场、停车场等便民服务设施。有序推进“城中村”、老旧小区改造，完善配套设施，鼓励有条件的加装电梯 - 加强排涝管网、地下综合管廊等建设。新型城镇化的核心在人，要加强精细化服务、人性化管理，使人人都有公平发展机会，让居民生活得方便、舒心	- 深入推进新型城镇化 “深化户籍制度改革，今年实现进城落户 1300 万人以上，加快居住证制度全覆盖 - 支持中小城市和特色小城镇发展，推动一批具备条件的县和特大镇有序设市，发挥城市群辐射带动作用。推进建筑业改革发展，提高设计水平和工程质量 - 统筹城市地上地下建设，再开工建设城市地下综合管廊 2000 公里以上，启动消除城区重点易涝区段三年行动，推进海绵城市建设，使城市既有“面子”、更有“里子”

资料来源：中国政府网，西南证券整理

附录：2019 年 3 月 5 日政府工作报告全文（文字实录）

（其中的黑色着重号是我们所添加）

政府工作报告

国务院总理李克强

现在，我代表国务院，向大会报告政府工作，请予审议，并请全国政协委员提出意见。

过去一年是全面贯彻党的十九大精神开局之年，是本届政府依法履职第一年。我国发展面临多年少有的国内外复杂严峻形势，经济出现新的下行压力。在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，全国各族人民以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，砥砺奋进，攻坚克难，完成全年经济社会发展主要目标任务，决胜全面建成小康社会又取得新的重大进展。

——经济运行保持在合理区间。国内生产总值增长 6.6%，总量突破 90 万亿元。经济增速与用电、货运等实物量指标相匹配。居民消费价格上涨 2.1%。国际收支基本平衡。城镇新增就业 1361 万人、调查失业率稳定在 5% 左右的较低水平。近 14 亿人口的发展中大国，实现比较充分就业至关重要。

——经济结构不断优化。消费拉动经济增长作用进一步增强。服务业对经济增长贡献率接近 60%，高技术产业、装备制造业增速明显快于一般工业，农业再获丰收。单位国内生产总值能耗下降 3.1%。质量和效益继续提升。

——发展新动能快速成长。嫦娥四号等一批重大科技创新成果相继问世。新兴产业蓬勃发展，传统产业加快转型升级。大众创业万众创新深入推进，日均新设企业超过 1.8 万户，市场主体总量超过 1 亿户。新动能正在深刻改变生产生活方式、塑造中国发展新优势。

——改革开放取得新突破。国务院及地方政府机构改革顺利实施。重点领域改革迈出新的步伐，市场准入负面清单制度全面实行，简政放权、放管结合、优化服务改革力度加大，营商环境国际排名大幅上升。对外开放全方位扩大，共建“一带一路”取得重要进展。首届中国国际进口博览会成功举办，海南自贸试验区启动建设。货物进出口总额超过 30 万亿元，实际使用外资 1383 亿美元、稳居发展中国家首位。

——三大攻坚战开局良好。防范化解重大风险，宏观杠杆率趋于稳定，金融运行总体平稳。精准脱贫有力推进，农村贫困人口减少 1386 万，易地扶贫搬迁 280 万人。污染防治得到加强，细颗粒物（PM2.5）浓度继续下降，生态文明建设成效显著。

——人民生活持续改善。居民人均可支配收入实际增长 6.5%。提高个人所得税起征点，设立 6 项专项附加扣除。加大基本养老、基本医疗等保障力度，资助各类学校家庭困难学生近 1 亿人次。棚户区住房改造 620 多万套，农村危房改造 190 万户。城乡居民生活水平又有新提高。

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_13910

