

# 8大要素 25张图看懂 2022年地方两会

报告日期: 2022-01-28

分析师: 何宁

执业证书号: S0010521100001

电话: 15900918091

邮箱: hening@hazq.com

## 相关报告

- 1.《华安证券\_宏观研究\_宏观专题\_转型、回归与再平衡——2022年宏观经济展望》2021-11-01
- 2.《华安证券\_宏观研究\_宏观点评\_转型的阵痛与喜悦》2021-11-15
- 3.《华安证券\_宏观研究\_宏观点评\_稳健有效——12月政治局会议和降准点评》2021-12-06
- 4.《华安证券\_宏观研究\_宏观点评\_五大主线打开 2022 经济密码——中央经济工作会议点评》2021-12-12
- 5.《华安证券\_宏观研究\_宏观专题\_奥密克戎对全球经济和货币政策影响几何》2021-12-30
- 6.《华安证券\_宏观研究\_宏观点评\_本轮宽信用的两个猜想》2022-01-13
- 7.《华安证券\_宏观研究\_宏观点评\_五问开年降息,对经济和配置有何影响?》2022-01-20
- 8.《华安证券\_宏观研究\_宏观点评\_数读 LPR 调降》2022-01-20

## 主要观点:

截至1月28日,除天津外的30个省(市、区)已经召开“两会”,本报告从经济、投资、消费、地产、产业、改革、民生、风险等方面对各地两会的重点进行整理,并强调了八大核心要素。

### ●要素1: 各地经济增长、就业和物价目标确定

大部分省市调低2022年增长目标,结合已经召开“两会”的30省市平均GDP目标增速为6.35%,北京和上海目标分别为5%以上和5.5%左右,预计全国GDP增速目标落在5%-5.5%为合意区间,定为5.5%左右概率偏大。全国2021年底失业率降至疫情前水平,2022年各省市城镇调查失业率平均目标为5.5%,基本持平2021年;各省2022年CPI目标为3%左右,我们预计2022年CPI升、PPI降。

### ●要素2: 扩大有效投资,关注“两新一重”

1、扩大有效投资,适度超前布局重大基础设施,老基建占主导,新基建也很重要。各地基本完成2021年固定资产投资增速目标,即2021年各省固定资产投资平均增长9.13%,高于8.27%的平均目标。2022年多数省份固定资产投资目标增速为8%左右,简单平均为8.15%,基本持平2021年目标值。具体看,很多省份明确提出“适度超前布局重大基础设施”,围绕“两新一重”等加快重大项目建设进度,除了“铁公基”等传统基建外,5G基站建设、特高压、城际高速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网等新基建重要性有所提高,还有诸如能源、水利、管道、市政、生态环境、防灾减灾等其他项目,部分省份给出了具体的计划投资规模。

2、推进新型城镇化建设,统筹城乡区域协调发展。许多省份计划建设中心城市——重要节点城市——县级市的辐射圈层来协调城乡之间的发展,关注城市群和现代化都市圈,城市更新,海绵城市等建设。

●要素3: 稳定传统大宗消费,发展新消费业态,释放县乡潜力,打造特色商业街  
各地积极布局促消费政策,对于消费抓手,总结有三点:1)稳定汽车、家电、家具等大宗商品消费,发展直播电商、社交电商等新消费业态,拓展首店经济、首发经济、绿色消费、智慧零售、数字消费、体育消费、医疗健康、养老托育、家政服务等新消费场景;2)释放县乡消费潜力,推进农产品批发市场建设,推动新能源汽车、智能家电等下乡和以旧换新;3)加强商贸中心城市、消费市场地标建设,根据本地特点打造特色商业街(如武汉、长沙、深圳、西藏、山西等)。

### ●要素4: “房住不炒”基调上,发展保障性租赁住房,推进“旧改”

各地在“房住不炒”总基调基础上,坚持租购并举,发展长租房市场,建设保障性租赁住房。据不完全统计,根据各地两会已披露的保障性租赁住房规模,目前合计在110万套以上。此外,各地继续推进“旧改”,规模明显增加的省市有湖北、重庆、浙江、四川等。“棚改”规模有所下降。

### ●要素5: 深入实施创新驱动发展战略,培育“专精特新”中小企业,关注新经济

1、各地深入实施创新驱动发展战略,突破“卡脖子”环节,积极培育“专精特新”中小企业,促进高新技术企业发展,聚焦先进材料、高端芯片、工业软件、生物医药、生物育种等领域。

2、具体来看,智能制造、现代服务业、数字经济是各省产业转型升级的重要抓手,未来相关产业发展有望加速,例如1)集成电路、通信、智能终端、网络安全、5G、先进计算、新型电力和新能源装备、物联网、工程机械、高端新材料、精细化工、生物医药等战略性新兴产业;2)现代物流、文旅、科创服务、商务咨询、金融保险、健康医疗、家政物业等现代服务业;3)区块链、人工智能、云计算、大数据等新一代信息技术产业;进行数字安防、数字经济、数字政府、数字社会生态体系建设。

### ●要素6: 深化改革,重点关注国企改革、优化营商环境和要素市场化改革

2022年各省市政府工作报告提出继续深化改革,提示重点关注国企改革(完成国企改革三年行动任务)、优化营商环境(落实好新的减税降费、深化“放管服”改革)和要素市场化改革(土地、技术、数据)等。

### ●要素7: 其他重点政策,关注养老、教育、“三孩”、“双碳”、乡村振兴等

1、老龄化问题加剧,加快养老服务体系建设和落实企业职工基本养老保险全国统筹工作等;  
2、巩固“双减”工作成果,全面落实“三孩”政策及支持配套措施;

3、平稳有序落实“双碳”目标,推动高耗能行业绿色转型,加强新能源建设。部分省份政府工作报告中列明了单位生产总值能耗降低指标和可再生能源指标,严控高耗能产业规模和项目数量,有序推动钢铁、建材、石化等重点行业绿色低碳转型;完善碳达峰碳中和“1+N”政策体系,平稳有序落实“双碳”目标,防止“碳冲锋”和“运动式”减碳;新能源方面,加强新能源汽车充电桩规划建设,发展碳汇经济,推进绿色储能基地建设,大力发展光伏、风能、生物质能等可再生能源。  
4、促进城乡区域协调发展和乡村振兴,提升现代农业发展水平,提升农机装备研发应用水平,最终提高农民的收入。

### ●要素8: 守住不发生系统性金融风险的底线,关注金融、企业债务等风险。

2022年各地政府工作报告对风险防范等表述聚焦在金融风险(不良债务、城商行农商行、虚拟货币等)、企业债务风险(治理恶意拖欠账款和逃废债)、地方政府隐性债务(稳妥化解隐性债务)、房地产次生风险、防止资本无序扩张、食品医药安全等领域。

●风险提示: 稳增长力度不及预期、经济增速不及预期;货币政策超预期收紧。

## 正文目录

要素 1: 各地经济增长、就业和物价目标确定.....	5
要素 2: 扩大有效投资, 关注“两新一重”.....	9
要素 3: 稳定传统大宗消费, 发展直播电商等新消费业态, 释放县乡消费潜力, 打造特色商业街.....	13
要素 4: 房地产在“房住不炒”总基调基础上, 发展长租房市场, 建设保障性租赁住房, 推进“旧改”.....	16
要素 5: 深入实施创新驱动战略, 积极培育“专精特新”中小企业, 关注智能制造、现代服务业、数字经济等领域.....	20
要素 6: 深化改革, 重点关注国企改革、优化营商环境和要素市场化改革.....	25
要素 7: 其他重点政策, 关注养老、教育、“三孩”、“双碳”、乡村振兴.....	28
要素 8: 守住不发生区域性系统性金融风险的底线, 聚焦在金融风险、企业债务、地方政府隐性债务、房地产次生风险、防止资本无序扩张、食品医药安全等领域.....	33
风险提示: .....	35

# 图表目录

图表 1 各地政府工作报告 2022 年核心目标一览	4
图表 2 各地 2022 年 GDP 增速目标	6
图表 3 各地 2022 年就业目标	7
图表 4 我国失业率下降至疫情前水平	8
图表 5 各省预期 CPI 目标	9
图表 6 各省市 2021 年、2022 年固定资产投资增速	10
图表 7 2022 年各省政府工作报告中基建相关表述	11
图表 8 2022 年各省政府工作报告中城镇化建设相关表述	12
图表 9 2022 年各省政府工作报告中消费相关表述	14
图表 10 2022 年各省政府工作报告中房地产相关表述	16
图表 11 2022 年各省政府工作报告中“旧改”相关表述	18
图表 12 2022 年各省政府工作报告中“棚改”相关表述	19
图表 13 2022 年各省政府工作报告关于科技创新的表述	20
图表 14 2022 年各地政府工作报告关于智能制造、战略性新兴产业等的表述	22
图表 15 2022 年各地政府工作报告关于现代服务业的表述	23
图表 16 2022 年各地政府工作报告关于数字经济的表述	24
图表 17 2022 年各省政府工作报告中国企改革相关表述	26
图表 18 2022 年各省政府工作报告中营商环境优化相关表述	26
图表 19 2022 年各省政府工作报告中要素市场化改革相关表述	28
图表 20 2022 年各省政府工作报告中养老相关表述	29
图表 21 2022 年各省政府工作报告中“三孩”配套政策相关表述	30
图表 22 2022 年各省政府工作报告中双碳相关表述	31
图表 23 2022 年各省政府工作报告中乡村振兴相关表述	32
图表 24 2022 年各省政府工作报告中金融监管相关表述	34
图表 25 2022 年各省政府工作报告中产业监管相关表述	34

截至1月28日,除天津外的30个省(市、区)已经召开“两会”,各地政府工作报告对2021年经济社会运行进行总结,并给出2022年经济工作方向和政策重点。地方两会是全国“两会”的重要前瞻窗口,本报告从经济、投资、消费、地产、产业、改革、民生、风险等方面对各地两会的重点进行整理,并强调了八大核心要素。

**图表1 各地政府工作报告2022年核心目标一览**

省市区	GDP 增长	固定资产投资	居民消费价格涨幅	一般公共预算收入增长	城乡居民人均可支配收入	城镇新增就业	城镇调查失业率	社会消费品零售总额
西藏	8%左右	-	3%以内	-	城镇8% 农村10%以上	-	5%以内	10%左右
北京	5%以上	-	3%左右	4%	-	-	5%以内	-
安徽	7%以上	10%以上	3%左右	7%左右	城镇8%左右 农村10%左右	65万人	5.5%以内	9%左右
湖北	7%左右	-	3%左右	-	与经济增长基本同步	70万人	5.5%以内	10%以上
辽宁	5.5%以上	10%左右	3%左右	4%左右	与经济增长基本同步	45万人	5.5%以内	8%左右
福建	6.50%	6.50%	3%左右	5%	城镇7% 农村8%	50万人	5.5%以内	9%
河南	7%	10%	3%左右	5%	与经济增长同步	110万人	5.5%以内	8%
江苏	5.5%以上	-	3%左右	4.5%左右	与经济增长基本同步	120万人	5%左右	6.5%左右
甘肃	6.5%以上	9%	3%以内	6.50%	城镇8%左右 农村10%左右	32万人	5.5%左右	8%
吉林	6%左右	7%左右	3%左右	2%以上	与经济增长基本同步	23万人	6%以下	6.5%左右
山西	6.5%左右	8%	3%左右	6%	城镇与经济增长同步,农村高于经济增长水平	45万人	5.5%以内	7%
湖南	6.5%以上	7.50%	3%左右	6%	与经济增长基本同步	70万人	5.5%以内	-
青海	5.5%左右	-	3%左右	-	与经济增长基本同步	6万人	5.5%以内	-
上海	5.5%左右	-	3%左右	6%	与经济增长基本同步	55万人	5%以内	-
重庆	5.5%左右	6%左右	3%以内	3%左右	7%左右	60万人	5.5%以内	7%左右
贵州	7%左右	-	3%左右	5%左右	城镇10%左右 农村12%左右	60万人	5.5%以内	-
浙江	6%左右	-	3%左右	与经济增长基本同步	与经济增长基本同步	100万人	5.5%以内	-
陕西	6%左右	-	3%左右	3%左右	城镇6.5%左右 农村8%左右	40万人	5.5%以内	-
宁夏	7%	8%	3%	5%	城镇7% 农村8%	7.5万人	5.5%以内	-
四川	6.5%左右	8%	3%左右	与经济发展趋势基本一致	稳步增长	85万人	5.5%以内	8%
内蒙古	6%左右	-	3%左右	与经济增长基本同步	-	20万人	6%左右	-
江西	7%以上	8%以上	3%左右	5%	城镇7.5%左右 农村8%左右	-	5.5%以内	10%以上
云南	7%左右	7%以上	3%左右	3%	与经济增长基本同步	50万人	5.5%以内	8%以上
海南	9%左右	8%	3%左右	10%	城镇9% 农村9.5%	-	5.5左右	11%
广西	6.5%以上	10%	-	3%	-	30万人	-	8%
广东	5.5%左右	8%	3%	5%	与经济增长基本同步	110万人	5.5%以内	6.50%
山东	5.5%以上	-	3%左右	5%左右	7%左右	110万人	5.5%以内	-
河北	6.50%	6.50%	3%左右	6.50%	8%左右	-	5.5%以内	8%左右
黑龙江	5.5%左右	10%以上	-	6.50%	高于地区生产总值增长	30万人	6%左右	7%
新疆	6%左右	10%左右	3%左右	7%左右	城镇7%左右 农村8%左右	46万人	5.5%以内	6%左右

资料来源: 各省政府工作报告, 华安证券研究所

## 要素 1：各地经济增长、就业和物价目标确定

截至 2022 年 1 月 28 日，31 省市中有 30 个省（区、市）已经发布政府工作报告或政府工作报告摘要（天津尚未召开），各地经济增长、就业和物价目标确定。总体看：1) 全国 80% 省市完成 2021 年经济增长目标，调低 2022 增长目标，预计全国 GDP 增速目标落在 5%-5.5% 为合意区间，定为 5.5% 左右概率偏大。2) 全国 2021 年底失业率降至疫情前水平，2022 年各省继续稳定和扩大就业，就业目标基本持平 2021 年；3) 各省 2022 年 CPI 目标为 3% 左右，我们预计 2022 年 CPI 升、PPI 降。

**1、全国 80% 省市完成 2021 年经济增长目标，调低 2022 增长目标，预计全国 GDP 增速目标落在 5%-5.5% 为合意区间，定为 5.5% 左右概率偏大**

各省市 2021 年 GDP 实际增长情况和 2022 年 GDP 增长目标透露出以下信息：

1) 全国 80% 的省市完成了 2021 年经济增长目标任务。已经召开 2022 年地方“两会”的省市中，除西藏、辽宁、河南、青海、宁夏、云南外，其余各省市均完成 2021 年初制定的经济目标任务，占全国的 80%。总体来看，除天津外，其余 30 省市 2021 年 GDP 目标平均为 7%，2021 年实际 GDP 平均为 7.4%，高于年初目标。

2) 全国 80% 省市调低 2022 年 GDP 增长目标。据统计，根据 2022 年各地政府工作报告，24 个省市明确下调了经济增长预期目标，其中降幅较大的是湖北、山西两省，经济目标分别较 2021 年下调了 3 个百分点和 1.5 个百分点，大部分省市下调 0.5-1 个百分点。此外，河南、甘肃、吉林、宁夏、内蒙古、河北经济增速指标基本持平前值。原因上看，目标下调与 2021 年基数较高和 2021 年下半年以来的地产下行压力较大有关。

3) 全国 2022 年 GDP 增速目标在 5%-5.5% 是一个合意区间，不考虑疫情超预期反弹，定为 5.5% 左右概率偏大。前期报告《五大主线打开 2022 经济密码——中央经济工作会议点评》中我们曾指出，考虑到 2022 年潜在经济增速应在 5.5% 左右，2021 年 GDP 两年复合增速为 5.1%，在地产下行压力较大的情况下，预计 5-5.5% 是一个合意目标增速区间。结合已经召开“两会”的 30 省市平均 GDP 目标增速为 6.35%，北京和上海分别的目标为 5% 以上和 5.5% 左右，预计全国目标定为 5.5% 概率较大，5% 应是底线。

图表 2 各地 2022 年 GDP 增速目标

省份	2021 年目标	2021 年实际	2021 年实际与目标相比	2022 年目标	2022 年目标与 2021 年目标相比
西藏	9.0%以上	7%左右	未完成	8%左右	降低
北京	6.0%以上	8.5%	完成	5%以上	降低
安徽	8%	预计 8.3%	完成	7%以上	降低
湖北	10.0%以上	12.9%	完成	7%左右	降低
辽宁	6.0%以上	5.8%	未完成	5.5%以上	降低
福建	7.5%左右	8.0%	完成	6.50%	降低
河南	7.0%以上	6.5%左右	未完成	7%	持平
江苏	6.0%以上	8.6%	完成	5.5%以上	降低
天津	6.5%				
甘肃	6.50%	13.6%	完成	6.5%以上	持平
吉林	6.0%-7.0%	6.6%	完成	6%左右	持平
山西	8%	9.1%	完成	6.5%左右	降低
湖南	7.0%以上	9.6%	完成	6.5%以上	降低
青海	6.0%以上	5.7%	未完成	5.5%左右	降低
上海	6.0%以上	8.1%	完成	5.5%左右	降低
重庆	6.0%以上	8.3%	完成	5.5%左右	降低
贵州	8.0%左右	8.1%	完成	7%左右	降低
浙江	6.5%以上	8.5%	完成	6%左右	降低
陕西	6.5%左右	6.5%	完成	6%左右	降低
宁夏	7.0%以上	6.7%	未完成	7%	持平
四川	7.0%以上	8.2%	完成	6.5%左右	降低
内蒙古	6.0%左右	6.3%	完成	6%左右	持平
江西	8.0%左右	预计 8.8%	完成	7%以上	降低
云南	8.0%以上	7.3%	未完成	7%左右	降低
海南	10.0%以上	11.2%	完成	9%左右	降低
广西	7.5%以上	7.5%	完成	6.5%以上	降低
广东	6.0%以上	8.0%	完成	5.5%左右	降低
山东	6.0%以上	8.3%	完成	5.5%以上	降低
河北	6.50%	预计 6.5%	完成	6.50%	持平
黑龙江	6%左右	6.1%	完成	5.5%左右	降低
新疆	6.5%左右	7%	完成	6%左右	降低
均值	<b>7.02%</b>	<b>7.42%</b>	-	<b>6.35%</b>	-

资料来源：各省政府工作报告，华安证券研究所

## 2、全国 2021 年底失业率降至疫情前水平，2022 年各省继续稳定和扩大就业，就业目标基本持平 2021 年

各省继续稳定和扩大就业，2022 年就业目标基本持平 2021 年。随着疫后经济复苏，各地稳就业政策落地，2021 年失业率逐渐回落至疫情前水平。截至 2021 年底，城镇调查失业率、31 个大城市城镇调查失业率均为 5.1%，基本稳定在疫情前水平，也低于 5.5% 的政府预期目标。2022 年各地政府工作报告继续强调稳定和扩大就业，2021 年各省市城

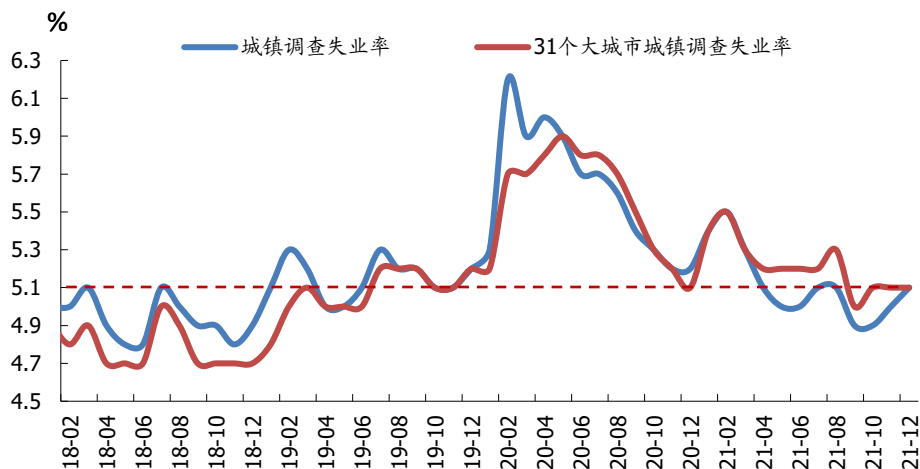
镇调查失业率平均目标为 5.4%，2022 年平均目标为 5.5%，基本稳定。

图表 3 各地 2022 年就业目标

省份	2021 年城镇调查失业率目标	2022 年城镇调查失业率目标
西藏	5.5%左右	5%以内
北京	低于 5.0%	5%以内
安徽	5.5%左右	5.5%以内
湖北	-	5.5%以内
辽宁	5.50%	5.5%以内
福建	-	5.5%以内
河南	5.5%左右	5.5%以内
江苏	5.0%以内	5%左右
甘肃	6.0%左右	5.5%左右
吉林	-	6%以下
山西	5.5%以内	5.5%以内
湖南	与全国一致	5.5%以内
青海	5.5%左右	5.5%以内
上海	5.0%以内	5%以内
重庆	5.5%左右	5.5%以内
贵州	5.5%左右	5.5%以内
浙江	5.5%左右	5.5%以内
陕西	4.5%左右	5.5%以内
宁夏	5.5%左右	5.5%以内
四川	-	5.5%以内
内蒙古	6.0%左右	6%左右
江西	5.5%左右	5.5%以内
云南	5.5%以内	5.5%以内
海南	-	5.5 左右
广西	5.5%以内	-
广东	5.5%左右	5.5%以内
山东	5.5%左右	5.5%以内
河北	5.5%左右	5.5%以内
黑龙江	低于 4.5%	6%左右
新疆	5.5%以内	5.5%以内
<b>平均值</b>	<b>5.4%</b>	<b>5.5%</b>

资料来源：各省政府工作报告，华安证券研究所

图表 4 我国失业率下降至疫情前水平



资料来源：WIND，华安证券研究所

### 3、各省 2022 年 CPI 目标为 3%左右，我们预计 2022 年 CPI 升、PPI 降

各省市政府工作报告强调了稳定物价、保民生的重要性，大部分省份将居民消费价格指数增幅目标维持在 3%左右，与 2021 年目标基本持平。只有个别省市物价目标有所调整，其中上调的是上海，下调的是湖北、重庆、四川。

对于物价，维持我们此前报告《平稳收官——2021 年通胀点评》中的观点，即总体看，2021 年 CPI 平稳收官，年内走势呈现出 4 个突出特点：猪价降、油价升、菜价季节性涨、核心 CPI 和旅游 CPI 逐步修复。2021 年 PPI 维持高位，年内走势呈现出 3 个特点：PPI 同比全年上涨 8.1%，处于 2003 年以来的最高值；上游原材料价格大幅上涨，重点行业同比升幅达到 20%-40%；前期报告《数说价格传导之谜——通胀系列之二》测算表明本轮中下游价格传导能力较历史更差，但 2021 年下半年以来边际有所改善。

展望 2022 年，预计 1 月 CPI 同比回落至 0.5%左右，综合考虑季节规律、猪油等因素，预计 CPI 全年累计同比可能从 2021 年的 0.9%升至 1%-2%；预计 1 月 PPI 同比回落至 9%左右，综合考虑历史特征、全球经济景气度、油价等因素，预计后续 PPI 同比逐渐回落，全年累计同比下调至 3%左右。综上，预计 CPI-PPI 在 2021 年 10 月触底，之后趋于回升至 2022 年底。

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\\_36790](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36790)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn