

2023年01月15日

大部分省市 2023 年经济增速目标下调

宏观研究团队

——宏观周报

何宁（分析师）

hening@kysec.cn

证书编号：S0790522110002

● 国内宏观政策：大部分省市 2023 年经济增速目标下调

本周（1月8日-1月15日）国内宏观主要聚焦以下几个方面：

经济增长方面，本周截至1月15日，31省市已公布2023年GDP等经济发展目标。发布2023年政府工作报告的31个省市中，有23个省市下调经济增速目标、5个省市上调目标。GDP增速目标分布在4%~9.5%之间，天津市、北京市增速目标分别为4%、4.5%，其余各省份增速目标均在5%以上。

疫情防控方面，本周，疫情防控政策主要涉及上海市出入境部门恢复出境签注和护照、中国澳门公布新冠防控新原则、新冠治疗药品医保目录谈判结果等。

物价方面，本周政策涉及猪粮比下跌、生猪价格回落、发改委对2023年物价形势展望等。

基建及产业政策方面，本周政策聚焦地方战略性新兴产业集群发展、促进工业经济平稳增长、绿色能源发展、构建现代化交通运输体系、国有资本集中关键领域。

货币与财政政策方面，本周央行、银保监会召开信贷工作座谈会。会议明确，要坚持“房住不炒”定位，有效防范化解优质头部房企风险，实施改善优质房企资产负债表计划，聚焦专注主业、合规经营、资质良好、具有一定系统重要性的优质房企，开展“资产激活”“负债接续”“权益补充”“预期提升”四项行动。

地产政策方面，相关部门起草《改善优质房企资产负债表计划行动方案》。将从存量和增量入手，加大贷款、债券、资管等多渠道融资支持力度，保持优质房企融资性现金流稳定。

消费政策方面，本周更多省市发布大规模消费券，主要涵盖文旅、汽车、家电、餐饮等领域。四地消费券规模过亿。此外，多地积极开展促消费活动，促进消费场景恢复。

贸易政策方面，商务部提出，便利各类跨境贸易投资使用人民币计价结算，推动银行提供更加便捷、高效的结算服务；鼓励银行开展境外人民币贷款。

金融政策方面，本周银保监会部署2023年重点任务提出，要全力支持经济运行整体好转，做好对投资的融资保障。

● 海外宏观政策：美国政府支出将达到法定债务上限

海外宏观主要聚焦美联储、欧央行官员密集发声、欧盟联合融资工具等。美联储官员卡什卡利、博斯蒂克发言偏鹰，表示美联储仍需要加息，美联储贴现利率会议纪要显示，9个地方联储要求将贴现利率上调50个基点至4.5%，达拉斯、亚特兰大和里士满3个地方联储寻求维持不变。美国财长耶伦表示，美国政府支出将于1月19日达到法定的债务上限。美国财政部将从1月19日开始采取某些特别措施，以防止美国违约。欧央行发文表示未来几个季度，整个欧元区的工资增长将非常强劲，这加强了进一步加息的理由。但鉴于通胀仍居高不下，实际工资仍有可能下滑。

● **风险提示**：国内外货币政策持续分化，国内政策执行力度不及预期。

相关研究报告

《“躁动反攻”行情：布局成长，静待消费“由弱转强”——投资策略周报》-2023.1.8

《否极泰来——兼评12月PMI数据——宏观经济点评》-2022.12.31

《“第一次冲击”预演——11月企业利润点评——宏观经济点评》-2022.12.28

《疫情或已临近达峰，A股“春季躁动”在即——投资策略周报》-2023.1.2

《开源金股，1月推荐——投资策略专题》-2022.12.29

目 录

| | |
|---|----|
| 1、 国内宏观：继续抓好稳经济一揽子政策和接续措施落实..... | 3 |
| 1.1、 经济增长：大部分省市 2023 年经济增速目标下调..... | 3 |
| 1.2、 疫情防控、疫苗研发相关政策：医疗救治是新冠防控工作当务之急..... | 4 |
| 1.3、 物价供应：有信心、有能力继续保持物价总体稳定..... | 5 |
| 1.4、 基建投资及产业相关政策：全力促进工业经济平稳增长..... | 6 |
| 1.5、 货币政策：实施改善优质房企资产负债表计划..... | 7 |
| 1.6、 财政政策：保障财政可持续和地方政府债务风险可控..... | 7 |
| 1.7、 地产政策：加大贷款、债券、资管等多渠道融资支持力度..... | 8 |
| 1.8、 消费政策：地方大规模发放汽车、文旅等消费券..... | 9 |
| 1.9、 贸易相关政策：便利各类跨境贸易投资使用人民币计价结算..... | 10 |
| 1.10、 金融及金融监管政策：做好对投资的融资保障..... | 11 |
| 1.11、 就业政策：高校毕业生就业作为重中之重..... | 12 |
| 2、 海外宏观：美国政府支出将达到法定债务上限..... | 12 |
| 3、 风险提示..... | 14 |

图表目录

| | |
|------------------------------------|----|
| 图 1： 各省市 2023 年政府工作报告增速目标..... | 4 |
| 表 1： 部分城市公布 2023 年经济增速目标..... | 3 |
| 表 2： 大城市已渡过感染高峰..... | 5 |
| 表 3： 2023 年输入性通胀压力仍然存在..... | 6 |
| 表 4： 推动国有资本向重要行业和关键领域集中..... | 6 |
| 表 5： 发达经济体货币政策调整对我国影响有限..... | 7 |
| 表 6： 增值税小规模纳税人税收减免..... | 8 |
| 表 7： 将设立 1000 亿元住房租赁贷款支持计划..... | 9 |
| 表 8： 宁波、沈阳、榆林等地发放规模过亿消费券..... | 10 |
| 表 9： 坚定推动外贸稳规模、优结构的信心..... | 11 |
| 表 10： 积极推动信托等非银机构聚焦主业转型发展..... | 11 |
| 表 11： 多渠道促进就业创业..... | 12 |
| 表 12： 欧元区的工资增长将非常强劲..... | 13 |
| 表 13： 2023 年 1 月第 2 周海外股指均上涨..... | 13 |
| 表 14： 2023 年 1 月第 2 周国际原油价格上涨..... | 14 |

1、国内宏观：继续抓好稳经济一揽子政策和接续措施落实

1.1、经济增长：大部分省市 2023 年经济增速目标下调

本周截至 1 月 15 日，31 省市已公布 2023 年 GDP 等经济发展目标。发布 2023 年政府工作报告的 31 个省市中，有 23 个省市下调经济增速目标、5 个省市上调目标。GDP 增速目标分布在 4%~9.5% 之间，天津市、北京市增速目标分别为 4%、4.5%，其余各省份增速目标均在 5% 以上。海南省增速目标最高，为 9.5%。

表1：部分城市公布 2023 年经济增速目标

| 时间 | 机构/领导 | 主题 | 具体内容 |
|-------|----------|------------------|--|
| 01.15 | 各省政府工作报告 | | 发布 2023 年政府工作报告的 31 个省市中，有 23 个省市下调经济增速目标、5 个省市上调目标。GDP 增速目标分布在 4%~9.5% 之间。 |
| 01.12 | 国务院总理李克强 | 考察市场监管总局并主持召开座谈会 | 着力稳增长稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间。当前经济保持恢复态势，但市场主体特别是中小微企业、个体工商户困难较大，并且遇到新问题。要保持政策稳定性，继续抓好稳经济一揽子政策和接续措施落实。支持平台经济健康持续发展，更好发挥促进就业和消费等作用。 |

资料来源：各省政府工作报告、开源证券研究所

图1：各省市 2023 年政府工作报告增速目标

| 省市年度 | GDP | | 固定资产投资 | | 社会消费品零售总额 | | 一般公共预算收入 | | CPI | | 新增就业 | | 调查失业率 | | 居民可支配收入 | |
|------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|-----------|-------------|-------|-------|--------|----------|--------|--------|-----------------------------|--|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| 天津 | 4%左右 | 5%以上 | 3%左右 | 5.5%左右 | 6%左右 | 7%左右 | 4%左右 | 3%左右 | 3%左右 | 3%左右 | 35万 | 35万人以上 | 5.5%左右 | 5.5%以内 | - | - |
| 上海 | 5.5%以上 | 5.5%左右 | - | - | - | - | 5.50% | 6.00% | 3%左右 | 3%左右 | - | 55万个就业岗位 | 5%以内 | 5%以内 | 与经济增长基本同步 | 与经济增长基本同步 |
| 四川 | 6%左右 | 6.5%左右 | - | 8.00% | - | 8.00% | 6%左右 | 与经济发展趋势基本一致 | 3%左右 | 3%左右 | 85万 | 85万人 | - | 5.5%以内 | 与经济增长基本同步 | 稳步增长 |
| 江西 | 7%左右 | 7%以上 | 8%以上 | 8%以上 | 8.5%以上 | 10%以上 | - | 5.00% | 3%左右 | 3%左右 | - | - | 5.5%左右 | 5.5%以内 | 城乡居民人均可支配收入分别增长6.5%、7.5% | 城镇7.5%左右 农村8%左右 |
| 河北 | 6%左右 | 6.50% | 6.5%左右 | 6.50% | 6%以上 | 8%左右 | 6%左右 | 6.50% | 3%左右 | 3%左右 | - | - | 5.5%左右 | 5.5%以内 | 城乡居民人均可支配收入分别增长6.5%、7.5% | 8%左右 |
| 福建 | 6%左右 | 6.50% | 6.00% | 6.50% | 10.00% | 9.00% | 5.5%左右 | 5.00% | 3%左右 | 3%左右 | - | 50万人以上 | 5.5%左右 | 5.5%以内 | 城镇居民、农村居民人均可支配收入分别增长7%、7.5% | 城镇7% 农村8% |
| 云南 | 6%以上 | 7%左右 | 9%左右 | 7%以上 | 10%以上 | 8%以上 | 5%左右 | 3.00% | 3%左右 | 3%左右 | - | 50万人 | 5.5%以内 | 5.5%以内 | 与经济增长基本同步 | 与经济增长基本同步 |
| 广东 | 5%以上 | 5.5%左右 | 8.00% | 8.00% | 6.00% | 6.50% | 5.00% | 5.00% | 3%左右 | 3.00% | 110万以上 | 110万人 | 5.5%以内 | 5.5%以内 | 与经济增长基本同步 | 与经济增长基本同步 |
| 辽宁 | 5%以上 | 5.5%以上 | 10%以上 | 10%左右 | 7%左右 | 8%左右 | 5%左右 | 4%左右 | 3%左右 | 3%左右 | 45万左右 | 45万人左右 | 5.5%左右 | 5.5%以内 | 与经济增长基本同步 | 与经济增长基本同步 |
| 山西 | 6%左右 | 6.5%左右 | 7%以上 | 8.00% | 7%左右 | 7.00% | 5% | 6.00% | 3%左右 | 3%左右 | 45万左右 | 45万人 | 5.5%左右 | 5.5%以内 | 与经济增长基本同步 | 城镇居民人均可支配收入增速与经济增长同步，农村居民人均可支配收入增速高于经济增长 |
| 陕西 | 5.5%左右 | 6%左右 | - | - | - | - | 3.00% | 3%左右 | 3%左右 | 3%左右 | 40万以上 | 40万人 | 5.5%以内 | 5.5%以内 | 城乡居民人均可支配收入分别增长6.5%、7.5% | 城镇6.5%左右 农村8%左右 |
| 浙江 | 5%以上 | 6%左右 | - | - | - | - | 与经济增长基本同步 | 与经济增长基本同步 | 3%以内 | 3%左右 | - | 100万人 | 5%以内 | 5.5%以内 | 与经济增长基本同步 | 与经济增长基本同步 |
| 黑龙江 | 6%左右 | 5.5%左右 | 8%以上 | 10%以上 | - | 7.00% | 9%左右 | 6.50% | - | - | - | 30万人 | 6%以下 | 6%左右 | 与经济增长基本同步 | 高于地区生产总值增长 |
| 广西 | 5.5%以上 | 6.5%以上 | 8%以上 | 10.00% | - | 8.00% | 5%左右 | 3.00% | 3%左右 | - | - | 30万人 | 6%以下 | - | - | - |
| 内蒙古 | 6%左右 | 6%左右 | 10%以上 | - | - | - | - | 与经济增长基本同步 | 3%左右 | 3%左右 | 20万人以上 | 20万人 | 6%左右 | 6%左右 | 与经济增长基本同步 | - |
| 黑龙江 | 6%左右 | 6%左右 | 8%以上 | 10%以上 | - | 7.00% | 9%左右 | 6.50% | - | - | - | 30万人 | 6%以下 | 6%左右 | 与经济增长基本同步 | 高于地区生产总值增长 |
| 安徽 | 6.5%左右 | 7%以上 | 10%以上 | 10%以上 | 9.50% | 9%左右 | 7.00% | 7%左右 | - | 3%左右 | - | 65万人以上 | - | 5.5%以内 | 城乡居民人均可支配收入分别增长7%、8% | 城镇8%左右 农村10%左右 |
| 山东 | 5%左右 | 5.5%以上 | - | - | - | - | 5%以上 | 5%左右 | 3%左右 | 3%左右 | 110万以上 | 110万人 | 5.5%以内 | 5.5%以内 | 5%以上 | 7%左右 |
| 湖北 | 6.5%左右 | 7%左右 | - | - | - | 10%以上 | - | - | 3%左右 | 3%左右 | 70万以上 | 70万人 | 5.5%左右 | 5.5%以内 | 与经济增长基本同步 | 与经济增长基本同步 |
| 重庆 | 6%左右 | 5.5%左右 | 10.00% | 6%左右 | 6.00% | 7%左右 | - | 3%左右 | 3%以内 | 3%以内 | 60万以上 | 60万人 | - | 5.5%以内 | 快于经济增长 | 7%左右 |
| 西藏 | 8%左右 | 8%左右 | - | - | - | 10%左右 | - | - | 3%左右 | 3%以内 | - | - | 5%左右 | 5%以内 | 城乡居民人均可支配收入分别增长8%、10% | 城镇8% 农村10%以上 |
| 河南 | 6.00% | 7.00% | 10.00% | 10.00% | 8.00% | 8.00% | - | 5.00% | - | 3%左右 | - | 110万人 | - | 5.5%以内 | 与经济增长基本同步 | 与经济增长同步 |
| 湖南 | 6.5%左右 | 6.5%以上 | 7%以上 | 7.50% | - | - | 8%以上 | 6.00% | 3%左右 | 3%左右 | 70万 | 70万人 | 5.5%左右 | 5.5%以内 | 与经济增长基本同步 | 与经济增长基本同步 |
| 贵州 | 6%左右 | 7%左右 | 5.00% | - | 7.50% | - | 6%左右 | 5%左右 | - | 3%左右 | 60万 | 60万人 | - | 5.5%以内 | 城乡居民人均可支配收入分别增长7%、9% | 城镇10%左右 农村12%左右 |
| 宁夏 | 6.5%左右 | 7.00% | 10.00% | 8.00% | 5.00% | - | 5.5%左右 | 5.00% | 3%左右 | 3.00% | 8万 | 7.5万人 | 5.5%以内 | 5.5%以内 | 城乡居民人均可支配收入分别增长6.5%、7.5% | 城镇7% 农村8% |
| 海南 | 9.5%以上 | 9%左右 | 12%左右 | 8.00% | 10%左右 | 11.00% | 15%左右 | 10.00% | 3%左右 | 3%左右 | - | - | - | 5.5左右 | 与经济增长基本同步 | 城镇9% 农村9.5% |
| 新疆 | 7%左右 | 6%左右 | 11%左右 | 10%左右 | 12%左右 | 6%左右 | 10%左右 | 7%左右 | 3%左右 | 3%左右 | - | 46万人 | 5.5%以内 | 5.5%以内 | 城乡居民人均可支配收入分别增长7%、8% | 城镇7%左右 农村8%左右 |
| 江苏 | 5.00% | 5.5%以上 | - | - | - | 6.5%左右 | 5.5%左右 | 4.5%左右 | - | 3%左右 | 120万 | 120万人 | - | 5%左右 | - | 与经济增长基本同步 |
| 北京 | 4.5%以上 | 5%以上 | - | - | - | - | 4%左右 | 4.00% | - | 3%左右 | 26万 | - | 5%以内 | 5%以内 | 与经济增长基本同步 | - |
| 青海 | 5%左右 | 5.5%左右 | - | - | - | - | - | - | - | 3%左右 | - | 6万人 | - | 5.5%以内 | - | 与经济增长基本同步 |
| 吉林 | 6%左右 | 6%左右 | 7%左右 | 7%左右 | 7%左右 | 6.5%左右 | 与经济同步增长 | 2%以上 | - | 3%左右 | - | 23万人 | 6%左右 | 6%以下 | 与经济增长基本同步 | 与经济增长基本同步 |
| 甘肃 | 6%左右 | 6.5%以上 | 10.00% | 9.00% | 10.00% | 8.00% | 6.00% | 6.50% | 3.00% | 3%以内 | - | 32万人 | 5.5%左右 | 5.5%左右 | 城镇居民、农村居民人均可支配收入分别增长6%、7.5% | 城镇8%左右 农村10%左右 |

资料来源：各省市政府工作报告，开源证券研究所

1.2、疫情防控、疫苗研发相关政策：医疗救治是新冠防控工作当务之急

本周，疫情防控政策主要涉及上海市出入境部门恢复出境签注和护照、中国澳门公布新冠防控新原则、新冠治疗药品医保目录谈判结果等。国家卫健委负责人表示，大城市已经渡过感染高峰。春运期间、春节前后不一定是感染高峰，但有可能

会出现急诊和重症高峰。医疗救治是新冠疫情防控工作的当务之急，做好诊疗关口前移和重症患者救治是重要着力点。要推进医疗资源升级扩容，保障好设备设施和药品配备。

表2：大城市已渡过感染高峰

| 时间 | 机构/领导 | 主题 | 具体内容 |
|-------|---------|-----------------------------|--|
| 01.08 | 上海市 | | 上海公安出入境管理部门有序恢复受理审批中国公民因出国旅游、访友申请普通护照，恢复办理本市户籍居民或持上海市居住证的外省市居民旅游、商务赴港签注；恢复受理审批外国人申请普通签证延期、换发、补发。 |
| 01.08 | 中国澳门 | 澳门公布新冠病毒感染防控原则 | 1月8日起，个人无须在澳门健康码上作健康申报，澳门健康码将停止红、黄码功能，场所也不应要求进入者出示澳门健康码；若非特别需要，不得要求无不适应症状人员或其他相关人士进行新冠病毒检测。 |
| 01.08 | 国家医保局 | 介绍新冠治疗药品参与2022年医保药品目录谈判有关情况 | 阿兹夫定片、清肺排毒颗粒谈判成功，Paxlovid 因生产企业辉瑞投资有限公司报价高未能成功。 |
| 01.08 | 国家卫健委 | | 国家卫健委医政司司长焦雅辉表示，从2022年我国奥密克戎临床病例分型情况来看，出现肺炎也就是普通型的占比大概是8%左右。大城市已经渡过感染高峰。春运期间、春节前后不一定是感染高峰，但有可能出现急诊和重症高峰。 |
| 01.09 | 国务院联防联控 | | 国务院联防联控机制专家表示，我国短期内由XBB系列变异株引发大规模流行的可能性低。目前来看，单纯感染产生的免疫保护力，不如感染加上接种疫苗产生的混合免疫力保护作用强，所以后期如果需要接种疫苗的话，建议还是要接种疫苗。另外，随着春节人员的返流，可能会在当地引起一波输入性高峰。 |
| 01.09 | 国家卫健委 | | 当前，医疗救治是新冠疫情防控工作的当务之急，做好诊疗关口前移和重症患者救治是重要着力点。要推进医疗资源升级扩容，保障好设备设施和药品配备，做好人力资源配置和人员培训。坚持中西医结合，发挥好中医药作用，严格按照第十版诊疗方案，科学、规范开展诊疗工作，提高治愈率，降低重症率、死亡率。 |
| 01.10 | 辉瑞公司 | | 辉瑞公司将在未来3~4个月内通过中国本地合作伙伴，在中国本土生产新冠口服药Paxlovid。 |
| 01.13 | 国家卫健委 | | 国家卫健委印发第二批国家重点监控合理用药药品目录，奥美拉唑、人血白蛋白、左氧氟沙星等共30种药品被列入目录。 |

资料来源：人民日报、国家卫健委、第一财经等、开源证券研究所

1.3、物价供应：有信心、有能力继续保持物价总体稳定

物价供应方面，本周政策涉及猪粮比下跌、生猪价格回落、发改委对2023年物价形势展望等。国家发改委表示，展望2023年，粮食生产连续丰收，生猪产能合理充裕，重要民生商品供应充足，基础能源保障有力，保供稳价体系进一步健全，完全有信心、有能力继续保持物价总体稳定。国家发改委近期又会同有关部门对节日期间保供稳价工作进行了再部署、再安排。从近期调度情况看，各地重要民生商品供应充足、储备充实，市场价格平稳有序，能够保障广大城乡居民节日期间消费需求。

表3: 2023 年输入性通胀压力仍然存在

| 时间 | 机构/领导 | 主题 | 具体内容 |
|-------|-------|----|--|
| 01.09 | 国家发改委 | | 国家发改委监测, 1月3日-6日, 全国平均猪粮比价为 5.93:1, 按照《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》规定, 进入过度下跌三级预警区间。 |
| 01.12 | 国家发改委 | | 展望 2023 年, 尽管国际大宗商品价格可能高位波动, 输入性通胀压力仍然存在, 但我国物价保持平稳运行具有坚实基础; 粮食生产连续丰收, 生猪产能合理充裕, 保供稳价体系进一步健全, 完全有信心、有能力继续保持物价总体稳定。 |
| 01.12 | 国家发改委 | | 受猪肉消费较往年偏弱、生猪供应阶段性增加等因素影响, 近期国内生猪价格有所回落, 各方分析认为, 当前国内生猪产能总体处于合理区间, 预计 2023 年价格波动幅度会比 2022 年小一些。 |

资料来源: 中国政府网、国资委等、开源证券研究所

1.4、基建投资及产业相关政策: 全力促进工业经济平稳增长

基建方面, 本周政策聚焦地方战略性新兴产业集群发展、促进工业经济平稳增长、绿色能源发展、构建现代化交通运输体系、国有资本集中关键领域等。国务院国资委召开地方国资委负责人会议, 强调要持续推动国有资本向重要行业和关键领域集中, 加大能源资源、粮食供应保障、战略性物资储备等领域布局力度, 进一步突出实业、聚焦主业, 深入推进战略性重组和专业化整合。密切关注地方融资平台风险, 做好债务、房地产、金融、投资、安全环保等重点领域风险防控。

表4: 推动国有资本向重要行业和关键领域集中

| 时间 | 机构/领导 | 主题 | 具体内容 |
|-------|------------|-------------------------|---|
| 01.09 | 四川省 | | 认定成都市集成电路产业集群、乐山市晶硅光伏产业集群、宜宾市动力电池产业集群等 23 个产业集群为四川省战略性新兴产业集群。 |
| 01.10 | 发改委 | | 发改委拟将上海杨浦、杭州、深圳市等 10 地作为 2022 年度战略性新兴产业集群发展工作成效明显的督查激励推荐城市。 |
| 01.10 | 云南省 | 《大力提振市场信心 促进经济稳定向好政策措施》 | 《云南省绿色能源发展“十四五”规划》提到, 要积极推进水电开发, 加快布局“风光水火储”多能互补基地, 加快“源网荷储一体化”建设, 构建新型电力系统。 |
| 01.11 | 工业和信息化部工作会 | 全国工业和信息化工作会议 | 部署 2023 年十三个方面重点任务, 包括全力促进工业经济平稳增长、加快推进重大技术装备攻关、提升重点产业链自主可控能力等。预计 2022 年全年, 我国规模以上工业增加值同比增长 3.6%, 其中制造业增加值增长 3.1%左右, 占 GDP 比重提高至 28%。 |
| 01.11 | 交通运输部 | | 交通运输部部长李小鹏主持召开部务会, 要求加快构建现代化首都综合交通运输体系, 努力建设面向世界的京津冀国际性综合交通枢纽集群。 |
| 01.12 | 全国自然资源工作会议 | 2023 年全国自然资源工作会议 | 要推进深化集体经营性建设用地入市试点; 制定支持新能源发展的用地用海政策; 围绕加强重要能源矿产资源国内勘探开发和增储上产, 全面启动新一轮战略性矿产国内找矿行动。 |
| 01.12 | 国务院国资委 | 地方国资委负责人会议 | 要持续推动国有资本向重要行业和关键领域集中, 加大能源资源、粮食供应保障、战略性物资储备等领域布局力度, 进一步突出实业、聚焦主业, 深入推进战略性重组和专业化整合。密切关注地方融资平台风险, 做好债务、房地产、金融、投资、安全环保等重点领域风险防控。 |

资料来源: 中国政府网、中国经济时报等、开源证券研究所

1.5、货币政策：实施改善优质房企资产负债表计划

货币政策方面，本周央行、银保监会召开信贷工作座谈会。会议明确，要坚持“房住不炒”定位，有效防范化解优质头部房企风险，实施改善优质房企资产负债表计划，聚焦专注主业、合规经营、资质良好、具有一定系统重要性的优质房企，开展“资产激活”“负债接续”“权益补充”“预期提升”四项行动。

央行副行长宣昌能表示，将继续采取措施提振市场信心，激发微观主体活力。央行货币政策司司长邹澜表示，最近在研究推出另外几项结构性工具，主要重点支持房地产市场平稳运行，包括保交楼贷款支持计划、住房租赁贷款支持计划、民企债券融资支持工具等，届时出台后会另外再作一些详细披露和发布。

表5：发达经济体货币政策调整对我国影响有限

| 时间 | 机构/领导 | 主题 | 具体内容 |
|-------|---------|------------------|---|
| 01.10 | 央行、银保监会 | 主要银行信贷工作座谈会 | 把握信贷投放节奏，适度靠前发力，进一步优化信贷结构，精准有力支持国民经济和社会发展重点领域、薄弱环节。会议明确，要坚持“房住不炒”定位，有效防范化解优质头部房企风险，实施改善优质房企资产负债表计划，聚焦专注主业、合规经营、资质良好、具有一定系统重要性的优质房企，开展“资产激活”“负债接续”“权益补充”“预期提升”四项行动。要扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，保持房企信贷、债券等融资渠道稳定，更好支持刚性和改善性住房需求。 |
| 01.13 | 央行 | 国新办新闻发布会 | 央行副行长宣昌能表示，将继续采取措施提振市场信心，激发微观主体活力。央行货币政策司司长邹澜表示，最近在研究推出另外几项结构性工具，主要重点支持房地产市场平稳运行，包括保交楼贷款支持计划、住房租赁贷款支持计划、民企债券融资支持工具等，届时出台后会另外再作一些详细披露和发布。央行有关负责人表示，发达经济体货币政策调整对我国影响有限，下一步继续综合施策，积极稳妥应对发达经济体货币政策调整。预计2023年我国通胀水平总体仍将保持温和，但也要关注通胀反弹的潜在可能性。 |
| 01.09 | 央行上海总部 | 央行上海总部召开2023年工作会 | 支持实体经济企稳向好，推动上海房地产市场平稳健康发展，完善跨境人民币金融服务。深化临港新片区跨境贸易投资高水平开放试点，推进上海科创金融改革试验区建设以及绿色金融改革试验区申建工作。继续拓展数字人民币试点重点场景应用。 |

资料来源：中国人民银行等、开源证券研究所

1.6、财政政策：保障财政可持续和地方政府债务风险可控

财政政策方面，本周政策聚焦增值税小规模纳税人减免增值税政策、全国审计工作会议要求等。会议提出，对下转移支付及财政直达资金分配使用、地方政府债务管理、基层“三保”、减税降费政策落实等情况，盯紧看好宝贵的财政资金，推动在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方政府债务风险可控；严肃查处违规举借债务等问题。

表6: 增值税小规模纳税人税收减免

| 时间 | 机构/领导 | 主题 | 具体内容 |
|-------|----------|----------------|--|
| 01.09 | 财政部、税务总局 | 增值税小规模纳税人减免增值税 | 2023年期间,对月销售额10万元以下(含本数)的增值税小规模纳税人,免征增值税;增值税小规模纳税人适用3%征收率的应税销售收入,减按1%征收率征收增值税;适用3%预征率的预缴增值税项目,减按1%预征率预缴增值税。另外,允许生产性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳税额,生活性服务业纳税人加计10%抵减应纳税额。 |
| 01.12 | 全国审计工作会议 | 全国审计工作会议要求 | 全国审计工作会议要求2023年审计工作要密切关注中央财政支出结构和强度、对下转移支付及财政直达资金分配使用、地方政府债务管理、基层“三保”、减税降费政策落实等情况,盯紧看好宝贵的财政资金,推动在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方政府债务风险可控;严肃查处违规举借债务、兴建楼堂馆所和形象工程等有令不行、有禁不止问题。 |

资料来源:经济日报、开源证券研究所

1.7、地产政策:加大贷款、债券、资管等多渠道融资支持力度

地产政策方面,据新华社,相关部门起草《改善优质房企资产负债表计划行动方案》。将从存量和增量入手,加大贷款、债券、资管等多渠道融资支持力度,保持优质房企融资性现金流稳定。行动方案特别提出了“权益补充行动”,支持优质房企充实资本。一方面,支持股权融资,调整优化并购重组、再融资等5项房企股权融资措施;另一方面,发展公司制房地产投资信托基金,培育专业化、机构化住房租赁主体,加快住房租赁市场建设。在推动住房租赁市场建设方面,金融部门近期也将出台金融支持住房租赁市场发展的相关文件,并设立1000亿元住房租赁贷款支持计划,支持部分城市试点市场化批量收购存量住房,扩大租赁住房供给。

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_51285



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn