

地方两会有哪些积极动作？ 夺回失去的牛市系列研究之九

核心观点

2023年地方两会总体延续12月中央经济工作会议主基调。预计2023年全国GDP增速为5%，“头号任务”强调经济高质量发展。经济发展的抓手方面，重大项目较2022年更加积极，但主要起到托底经济的作用；扩消费是重要方向，关注地方政府消费券量的边际提升，但总体提振作用有限；地产领域，预计新发展模式是工作重点，城市更新是重要拉动；招商引资力度强，“亩均论英雄”是方法论；鼓励出海抢订单，制造业是重要方向。

□ 各省GDP目标值窥探全国：预计2023年全国GDP增速为5%，“头号任务”强调经济高质量发展

截至1月15日，已有31个省市区开完两会并公布了2023年GDP增速目标，我们可基于目前各省的GDP目标值测算全国GDP目标。2023年地方GDP加权目标值增速为5.6%，预计2023年全国GDP增速目标将较大概率设为5%，较2022年下降0.5个百分点，符合每年政府工作报告对GDP增速目标设定按0.5个百分点逐步下移的趋势。分省份看，除北京和天津外，其余省份GDP目标增速均高于5%，其中作为经济大省的广东省、江苏省、山东省、浙江省等均将明年目标设为5%，也具有重要的风向标意义。此外，从“头号任务”来看，更加强调经济高质量发展和实施国家战略任务。

□ 重大项目：托底经济，核心关注四大方向

从重大项目的体量来看，2023年重大项目投资额较2022年出现提升，已公布的数据显示，2023年10省重大项目投资额较2022年增长1.67万亿，重大项目对经济增长仍能起到托底作用。从关注方向看，核心在四个领域：一是高效益基建项目，如5G基站、新型电力系统、城市轨道交通等新基建；二是通过联动片区开发、园区开发，聚焦“三区一村”改造的城市更新项目；三是“强链补链”安全保障工程，如粮食生产储备设施、能源安全、战略性新兴产业等，保障“城市生命线”安全运行；四是大力支持乡村振兴、县域基础设施等项目，促进旅游业、生态环保产业发展。

□ 消费：鼓励扩大消费，关注地方消费券边际改善，但总体提振有限

在各地地方政府召开的两会中，多个地方政府会议强调促进消费是全面放开后恢复经济的首要任务。消费券是刺激社会消费的一种有效手段，考虑到通胀隐忧，预计不会发放全国消费券，但鼓励各地方政府结合本地实际情况，采取投放消费券措施以刺激消费。2022年12月至今，以北京、广东广州、广东深圳、河北石家庄为代表的部分地方政府持续投放消费券，投放方向主要为零售、餐饮、文旅、汽车等，但受整体体量较小的影响，预计消费券对消费提振有限。

□ 房地产：新发展模式是工作重点，城市更新是重要拉动

12月中央经济工作会议强调“推动房地产业向新发展模式平稳过渡”，山东省在2023年政府工作报告中同样强调地产新发展模式，我们认为其将作为2023年的工作重点，新发展模式的核心是多主体供给、多渠道保障、租购并举，其中多主体供给的核心是低杠杆、低负债、低周转的国有企业更多参与地产投资。当前处于转向地产新发展模式的过渡期，山东省、河南省等地方省市已开始积极响应地产发展新模式。此外，城市更新也是地方政府工作报告中的高频词，预计城市更新等存量改造投资将在今年地产投资中发挥更大作用。

□ 招商引资：力度强，“亩均论英雄”是方法论

招商引资是项目建设的“源头活水”，也是2023年地方工作的重要内容。多地政府工作报告均把招商引资作为2023年支撑经济发展的发力点，中西部省份力度更

分析师：李超
执业证书号：S1230520030002
lichao1@stocke.com.cn

相关报告

强，如广西和云南设有明确目标，力争 2023 年到位资金增长 15%以上，新疆还进一步提出鼓励“产业组团式、链条式、集群式转移”。针对如何筛选招商引资鼓励项目，“亩均论英雄”提供了重要方法论，浙江政府工作报告在“亩均论英雄”的基础上进一步提出“项目论英雄”。

□ 外资：鼓励出海抢订单，制造业是重点方向

2023 年地方政府工作报告强调更大力度吸引和利用外资，更大力度抢订单拓市场，鼓励外商投资中高端制造是重点方向。随着疫情防控优化，人员流动松绑，出海“抢订单”的热潮席卷全国。12 月以来，包括广东、浙江、江苏、四川、海南、山东等地都已组织外贸企业奔赴欧洲、东南亚、中东、日本等地，主动寻觅海外商机，拓展国际订单资源。

□ 风险提示

政策落地不及预期。

正文目录

1 各省 GDP 目标值窥探全国：预计 2023 年全国 GDP 增速为 5%	6
2 重大项目：托底经济，核心关注四大方向	8
3 消费：鼓励扩消费，关注地方政府消费券边际改善	10
4 房地产：新发展模式是工作重点，城市更新是重要拉动	14
5 招商引资力度强，“亩均论英雄”是方法论	16
6 外资：鼓励出海抢订单，制造业是重点方向	18
风险提示	19

图表目录

图 1： 预计 2023 年 GDP 增速为 5% 的概率较大.....	6
图 2： 2023 年 31 个省市区 GDP 目标增速（按区间分类）	7
图 3：“亩均论英雄”提出的重要节点	17
图 4：“亩均论英雄”导向下，浙江制造业投资更多地向工业增加值高的行业集中	17
表 1： 2023 年地方政府工作报告主要目标值一览	5
表 2： 2023 年政府工作报告“头号任务”原文表述	7
表 3： 核心省市重大项目梳理.....	8
表 4： 2023 年地方政府工作报告中有关扩消费相关表述	10
表 5： 各 2022 年 12 月至今各地方政府消费券投放情况	12
表 6： 各类型企业在地产投资中的占比	15
表 7： 2023 年地方政府工作报告中有关房地产与城市更新相关表述	15
表 8： 2023 年地方政府工作报告中有关招商引资相关表述	16
表 9： 2023 年地方政府工作报告中有关吸引外资相关表述	18

表 1：2023 年地方政府工作报告主要目标值一览

省市区	两会召开时间	GDP %	较 2022 年调整 %	2021 年 GDP 占比 %	社零 %	固定资产投资 %	进出口 %	CPI %	新增就业 万人	调查失业率 %	一般公共预算 %	居民收入 %
海南省	1 月 13 日	9.5	上调 0.5	0.6	10	12		3		5.5	15	城镇：9 农村：9.5
新疆	1 月 14 日	7	上调 1	1.4	12	11		3		5.5	10	城镇：7 农村：8
安徽省	1 月 13 日	6.5	下调 0.5	3.7	9.5	10	12 (出口：17)	3	城镇：68	5.5	7	城镇：7 农村：8
宁夏	1 月 13 日	6.5	下调 0.5	0.4	5	10		3		5.5	5.5	城镇：6.5 农村：7.5
河南省	1 月 14 日	6	下调 1	5.1	8	10	保持 平稳 增长	3	城镇： 110	5.5	5	与经济增长基本同步
重庆市	1 月 13 日	6	上调 0.5	2.4	6	10	3	3	城镇：60			增长快于经济增长
内蒙古	1 月 12 日	6	不变	1.8		10		3	城镇：20	6		与经济增长基本同步
甘肃省	1 月 15 日	6	下调 0.5	0.9	10	10		3		5.5	6	城镇：6 农村：7.5
辽宁省	1 月 12 日	5	下调 0.5	2.4	7	10	6	3	城镇：45	5.5	5	与经济增长基本同步
云南省	1 月 11 日	6	下调 1	2.4	10	9	15	3	城镇：50	5.5	5	与经济增长基本同步
江西省	1 月 11 日	7	不变	2.6	8.5	8		3		5.5		城镇：6.5 农村：7.5
黑龙江省	1 月 12 日	6	上调 0.5	1.3		8				6	9	与经济增长基本同步
广西	1 月 12 日	5.5	下调 1	2.2	6.5	8	7	3	城镇：30	6	5	与经济增长基本同步
广东省	1 月 12 日	5	下调 0.5	10.8	6	8	3	3	110	5.5	5	与经济增长基本同步
湖南省	1 月 14 日	6.5	不变	4		7	10	3	城镇：70	5.5	8	与经济增长基本同步
山西省	1 月 12 日	6	下调 0.5	2.0	7	7		3	城镇：45	5.5	5	城镇：与经济增长基本同步 农村：增速高于经济增长水平
吉林省	1 月 15 日	6	不变	1.2	7	7				6	与经济同 步增长	与经济增长基本同步
河北省	1 月 11 日	6	下调 0.5	3.5	6	6.5	5	3		5.5	6	6.5
福建省	1 月 11 日	6	下调 0.5	4.2	10	6	出口： 7	3		5.5	6	城镇：7 农村：7.5
贵州省	1 月 13 日	6	下调 1	1.7	7.5	5			城镇：60		6	城镇：7 农村：9
天津市	1 月 11 日	4	下调 1	1.4	6	3	持平 略增	3	35	5.5	与经济增 长基本同 步	与经济增长基本同步
西藏	1 月 13 日	8	不变	0.2				3		5		城镇：8 农村：10
湖北省	1 月 13 日	6.5	下调 0.5	4.4				3	城镇：70	5.5		与经济增长基本同步
四川省	1 月 11 日	6	下调 0.5	4.7					85	5.5		与经济增长基本同步
上海市	1 月 11 日	5.5	不变	3.8				3	55	5	5.5	与经济增长基本同步
陕西省	1 月 12 日	5.5	下调 0.5	2.6	6			3	40	5.5	3	城镇：6.5 农村：7.5
江苏省	1 月 15 日	5	下调 0.5	10.1				3	城镇： 120	5	5.5	与经济增长基本同步
山东省	1 月 13 日	5	下调 0.5	7.2				3	城镇： 110	5.5	5	5
浙江省	1 月 12 日	5	下调 1	6.4				3		5	与经济增 长基本同 步	与经济增长基本同步
青海省	1 月 15 日	5	下调 0.5	0.3				3	城镇：6	5.5		与经济增长基本同步
北京市	1 月 15 日	4.5	下调 0.5	3.5				3		5	4	与经济增长基本同步

资料来源：各省市政府工作报告，浙商证券研究所

1 各省 GDP 目标值窥探全国：预计 2023 年全国 GDP 增速为

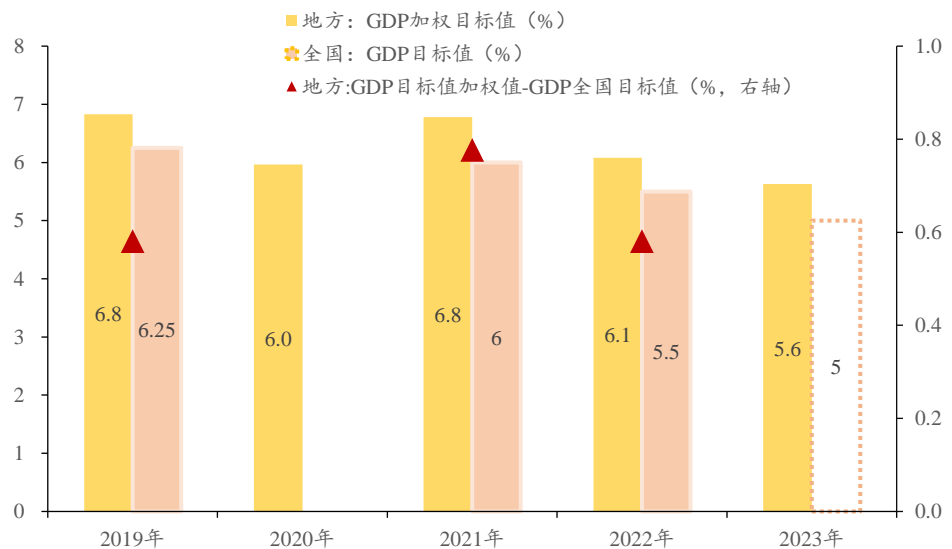
5%

截至 1 月 15 日，已有 31 个省市开完两会并公布了 2023 年 GDP 增速目标，我们可基于目前各省的 GDP 目标值测算全国 GDP 目标：2019 年以来，地方 GDP 加权目标值均高于全国 GDP 增速，且两者差距较为稳定地在 0.6-0.8 区间波动，其中 2019 年和 2022 年加权目标增速较全国目标增速高出 0.6 个百分点，2021 年高出 0.8 个百分点。以此推算，2023 年地方 GDP 加权目标值增速为 5.6%，预计 2023 年全国 GDP 增速目标将设为 5% 的概率较大，较 2022 年下降 0.5 个百分点，也符合每年政府工作报告对 GDP 增速目标设定按 0.5 个百分点逐步下移的趋势（2018 年目标为 6.5%，2019 年目标为 6%-6.5%，2021 年目标为 6.0%，2022 年为 5.5%）。

分省份看，除北京和天津外，其余省份 GDP 目标增速均高于 5%，其中：

8 个省份将 GDP 目标定在 6.5 及以上（其 GDP 在全国占比之和为 17.3%，后同），12 个省份将 GDP 目标定为 6%（GDP 占比 31%）、3 个省份将 GDP 目标定在 5.5%（GDP 占比 8.6%）、6 个省份将 GDP 目标定为 5%（GDP 占比 30%）、仅有 2 个省份将 GDP 目标定为 5% 以下（GDP 占比 4.9%）。作为经济大省的广东省、江苏省、山东省、浙江省等均将明年目标设为 5%，也具有重要的风向标意义。

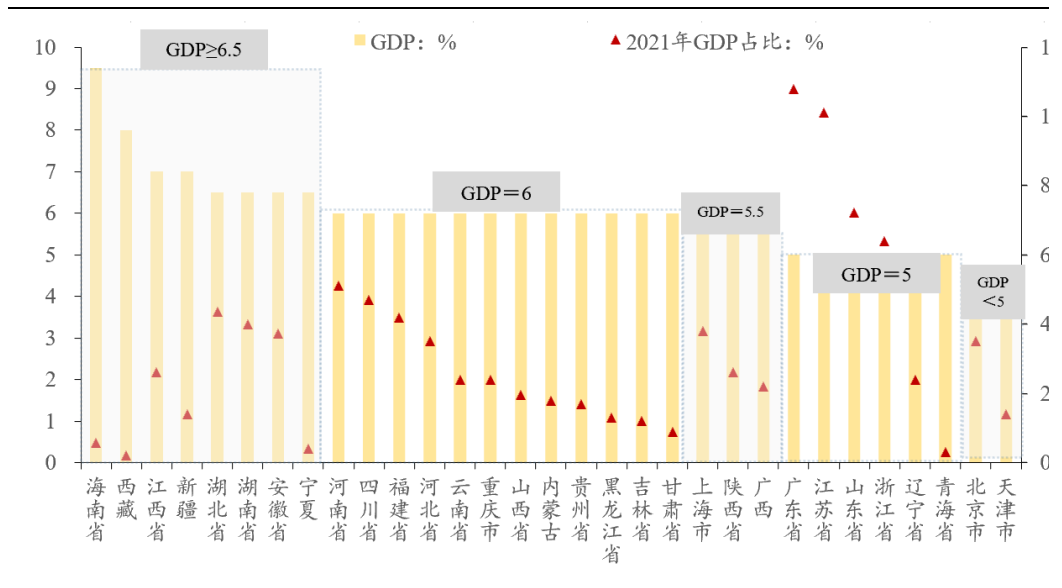
图1：预计 2023 年 GDP 增速为 5% 的概率较大



资料来源：各省市政府工作报告，浙商证券研究所

备注：权重采用该省前一年各省份 GDP 在全国 GDP 中的占比

图2：2023年31个省市区GDP目标增速（按区间分类）



资料来源：各省市政府工作报告，浙商证券研究所

从“头号任务”来看，地方政府更加强调经济高质量发展和实施国家战略任务。比如上海提出“着力实施国家重大战略任务，勇当推进中国式现代化的开路先锋”；浙江强调“精准高效实施“8+4”经济政策体系，推动经济稳进提质”；山东明确“扎实扛牢责任推进经济量质齐升”。

表 2：2023 年政府工作报告“头号任务”原文表述

省级行政区	2023 年政府工作报告“头号任务”原文表述
上海	着力实施国家重大战略任务，勇当推进中国式现代化的开路先锋
江西	坚持稳字当头，力促经济回归潜在增长水平
云南	着力发展实体经济，在加快建设现代化产业体系上取得新突破
四川	推动成渝地区双城经济圈建设乘势跃升
天津	聚焦京津冀协同发展、京津同城化发展趋势，着力推动重大国家战略向纵深拓展
河北	深入落实重大国家战略
福建	奋力推动经济高质量发展
黑龙江	加快构建现代化产业体系
山西	以制造业振兴为重点加快推进产业转型
内蒙古	不遗余力抓项目
浙江	精准高效实施“8+4”经济政策体系，推动经济稳进提质。
广东	纵深推进粤港澳大湾区、深圳先行示范区建设，高水平建设横琴、前海、南沙三大平台
广西	加快制造业转型升级，持续推进工业振兴
西藏	狠抓安定团结，确保社会大局稳定
湖北	牢牢把握稳中求进这个工作总基调，奋力推动经济运行整体好转
重庆	奋力抓好扩内需稳增长，推动经济平稳运行、高质量发展
安徽	着力扩大内需，进一步强化有效投资关键支撑作用
山东	扎实扛牢责任推进经济量质齐升

海南	确保经济提质加速
贵州	全力扩大内需，提振市场信心
宁夏	坚持第一要务，着力推动经济高质量发展实现新突破
辽宁	全力推动经济运行整体好转
陕西	坚定实施扩大内需战略，稳住经济发展大盘
吉林	全力以赴推动高质量发展
湖南	着力推动经济稳定增长
新疆	大力促进农业发展农民增收
河南	加快提振市场信心

资料来源：各省市政府工作报告，浙商证券研究所

2 重大项目：托底经济，核心关注四大方向

投资仍是 2023 年经济增长的主要带动变量，各地方政府也陆续制定了重大项目投资安排：

从重大项目的体量来看，2023 年重大项目投资额较 2022 年出现提升，已公布的数据显示，2023 年 10 省重大项目投资额较 2022 年增长 1.67 万亿，重大项目对经济增长仍能起到托底作用。

从重大项目领域上看，2023 年各地政府在新能源、新材料、新技术领域持续加大投资引导，既为传统经济赋能增效，也为未来经济发展蓄能增力；在农业、水利、交通等基础领域将持续加力，为经济保驾护航；同时，医疗设施、住房等基本公共服务领域的投资也会加速，加快补齐民生短板。

从重大项目关注方向来看，2023 年会更加注重项目“亩均”效益和国家安全领域，打基础、利长远、补短板、调结构。二十大明确指出，增长速度是衡量经济发展的重要指标，但不是唯一指标，未来将更关注高质量发展。例如：北京市工作报告提到，要高水平建设城市副中心，落实城市副中心控规和高质量发展意见；湖北省工作报告指出，要锚定投资这个最大内需，开展重大项目高质量建设年活动。梳理 2023 年政府工作报告中的重大项目表述，我们认为重大项目关注方向主要有四：一是高效益基建项目，如 5G 基站、新型电力系统、城市轨道交通等新基建；二是通过联动片区开发、园区开发，聚焦“三区一村”改造的城市更新项目；三是“强链补链”安全保障工程，如粮食生产储备设施、能源安全、

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_51468

