

2023 年 01 月 29 日

地方两会：高质量“温补”

宏观研究团队

——宏观经济专题

何宁（分析师）

hening@kysec.cn

证书编号：S0790522110002

● **七成省份经济增速目标下调，预计 2023 年全国目标为 5%；失业率、物价持平**
截至 2023 年 1 月 19 日，全国 31 省市已经全部发布政府工作报告或政府工作报告摘要。2023 年各省市 GDP 增速目标分布在 4%-9.5% 之间，平均 GDP 增速目标为 6.0%，按各省 GDP 加权的全国目标为 5.6%。有七成省市下调经济增速目标。2023 年疫情变量弱化，政策托举经济复苏，需关注内生修复动能的高度和坡度。参考上海、北京经济增速目标，我们预计全国经济目标可能为 5%。
绝大多数省市在政府工作报告中提到将突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作。可见经济稳增长、扩大就业、稳定物价是 2023 年各地核心工作目标。从目标制定来看，2023 年失业率和物价目标增速基本与 2022 年目标持平，失业率略微有上调。

● **投资与消费：交通强国试点、重视服务消费、稳地产与新发展模式**

1、**基建投资方面**，2023 年各地投资增速目标平均值为 8%，有 16 个省市目标定为 8% 以上。各省积极扩大有效投资，加快推进“十四五”重大工程项目。据地方政府工作报告，公布数据的省市共计规划超 1.1 万重大项目，投资金额超 10 万亿元。新基建方面，多个省市提出 2023 年新基建领域重点工作，主要围绕智能化、数字化基础设施建设。关注国家首批交通强国建设试点（山东、新疆）。

2、**消费方面**，各省市强调消费对经济发展的基础性作用，把恢复和扩大消费摆在优先位置。部分省份公布社零增速目标，范围在 4.5%-12% 之间，湖北、福建、甘肃、云南、海南、新疆等省份目标增速超过 10%。各地提出的主要任务围绕改善消费条件，创新和优化消费场景，积极推动消费扩容提质。相比于 2022 年，2023 年政府工作报告加大对服务消费的重视。

3、**房地产方面**，各省市强调全力保交楼、保民生、保稳定。有效防范化解房地产企业风险；供需两端发力促进房地产平稳健康发展；激活房地产市场、部分省市提出地产新发展模式。

● **现代化产业体系建设：制造业为主导，现代服务业与数字经济共同护航**

2023 年两会，各地着力构建现代化产业体系。以制造业为主导，科技创新引领，强化链条培育、集群式发展。优势主导产业进一步提质上台阶，推动壮大现有优势产业集群，引导当地传统产业转型升级。据各省公布数据统计，计划重点技术改造项目超 1.4 万个。先进制造业、现代服务业、数字经济为主要发力方向。推动制造业高端化、智能化、绿色化转型，包括智能家电、轨交装备、动力装备、工业互联网、5G、千兆光网、数据中心、氢燃料电池、整合锂电、动力系统等领域；推动现代服务业同先进制造业深度融合，发挥生产性服务业对制造业发展的提升作用；推动数字经济和实体经济深度融合。此外，科技创新作为现代化产业体系建设的重要引擎，仍然是 2023 年地方政府工作任务的重点。各省市突出企业科技创新主体地位，加快产业链与创新链融合，推动国家重点实验室重组，提升高新技术企业数量。

● **其他方面：关注绿色低碳、吸引和利用外资、国企改革、防风险等**

1、**绿色低碳**：多数省份提出推动能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变。注重煤炭清洁高效利用以及可再生清洁能源相关的新兴重点产业发展。

2、**对外开放**：各地计划加大力度吸引和利用外资，推动外贸稳规模、优结构。千方百计加强招商引资；深入推进自贸试验区制度创新，培育跨境电商新模式；深入发挥与海外国家地区合作优势等。

3、**国企改革与防风险**：各省市政府工作报告提及开展新一轮国企改革深化提升行动，持续深化国资国企改革。国企改革的方向上，主要围绕加强国有企业专业化重组和深化混合所有制改革进行。各地围绕化解和预防金融、政府债务、房地产风险进行讨论，防止形成区域性、系统性金融风险，加强债务风险监测。产业风险方面，压实安全生产责任、严守食品、药品安全底线。

● **风险提示**：政策执行力度不及预期，经济超预期下行。

相关研究报告

《寻找消费超预期——春节海内外要闻——宏观深度报告》-2023.1.28

《洪峰已过，复苏开启——兼评四季度经济数据——宏观经济点评》-2023.1.18

《春运提速，购物旅游餐饮超过 2022 年同期——疫后复苏跟踪 1 月第 3 期——宏观经济点评》-2023.1.16

目 录

1、 经济增长目标或下调，失业率与物价目标持平.....	3
1.1、 2022 年各地经济目标未完成；2023 年七成省市下调经济增速目标，预计全国经济目标可能为 5%.....	3
1.2、 失业率与物价：扩大就业、稳定物价.....	4
2、 基建：传统与新基建齐发力，推进上万重大项目.....	8
3、 消费：住房改善、新能源汽车、养老服务三个抓手.....	10
4、 房地产：化解风险，向新发展模式过渡.....	11
5、 产业：以制造业为主导的现代化产业体系建设.....	13
5.1、 科技创新：现代化产业体系建设的重要引擎.....	16
6、 绿色低碳：加快能源清洁低碳转型.....	18
7、 对外开放：加大力度吸引和利用外资.....	20
8、 国企改革：新一轮国企改革将开启.....	22
9、 防风险：化解金融、房地产、债务风险.....	23
10、 风险提示.....	24

图表目录

图 1： 各地政府工作报告公布 2023 年核心目标.....	7
图 2： 各地将积极扩大有效投资作为重点工作任务.....	9
图 3： 各省市两会积极布局 2023 年消费工作任务.....	11
图 4： 地方两会对 2023 年房地产发展作出部署.....	12
图 5： 各地着力构建现代化产业体系.....	14
图 6： 各省市将先进制造业发展作为高质量发展重要抓手.....	15
图 7： 各省市全力以赴支持科技创新.....	17
图 8： 各省市扎实推进绿色低碳发展.....	19
图 9： 2023 年各省市加大吸引外资力度.....	21
图 10： 各地 2023 年将深化国资国企改革.....	22
图 11： 各省市政府工作报告强调金融风险防范.....	24
表 1： 多数省份下调 2023 年经济增速目标.....	4
表 2： 各省市 2023 预期就业目标小幅上调.....	5
表 3： 2023 年各省市物价目标与 2022 年持平.....	6

1、经济增长目标或下调，失业率与物价目标持平

1.1、2022 年各地经济目标未完成；2023 年七成省市下调经济增速目标，预计全国经济目标可能为 5%

2022 年各地经济目标未完成。截至 2023 年 1 月 19 日，全国 31 省市已经全部发布政府工作报告或政府工作报告摘要。31 个省份中，有 28 个公布了 2022 年 GDP 实际增速情况，均实现正增长。除北京市、海南省公布“正增长”外，其余 26 个省份 2022 年实际经济增速在 2%-6% 之间，平均实际 GDP 增速为 3.6%。其中最高为福建省（预计增长 6%），广东省、重庆市、贵州省最低，均在 2% 左右。公布数据的所有省份均未完成 2022 年政府工作报告目标。

2023 年各省市 GDP 增速目标分布在 4%-9.5% 之间，平均 GDP 增速目标为 6.0%，按各省 GDP 加权的全国目标为 5.6%。增速目标最低的为天津市，为增长 4% 左右；最高的是海南省，预计增长 9.5% 以上。31 个省市中，有 20 个省市下调增速目标，降幅较大的为天津、河南、贵州、云南、浙江，下调 1 个百分点，其余大部分省市下调 0.5 个百分点。新疆、海南、黑龙江、重庆 4 省市上调目标，其中新疆上调 1 个百分点至 7%，其余 6 省市目标与 2022 年持平。我们在《洪峰已过，复苏开启——兼评四季度经济数据》指出，从历史来看上海与全国目标几乎一致、北京次之，上海调整为 5.5% 以上，北京调整至 4.5% 以上，且 31 省市大部分目标增速下调。高频指标表明疫情达峰以来，消费、人流、物流较快修复。2023 年疫情变量弱化，政策托举经济复苏，需关注内生修复动能的高度和坡度。因此，我们预计全国经济目标可能为 5%。

表1：多数省份下调 2023 年经济增速目标

省份	2022 年目标	2022 年实际	2022 年实际与目标相比	2023 年目标	2023 年目标与 2022 年目标相比
西藏	8%左右	3%左右	未完成	8%左右	持平
北京	5%以上	正增长	-	4.50%	降低
安徽	7%以上	3.5%左右	未完成	6.5%左右	降低
湖北	7%左右	4.7%	未完成	6.5%左右	降低
辽宁	5.5%以上	2.3%左右	未完成	5%以上	降低
福建	6.5%左右	6%左右	未完成	6%左右	降低
河南	7%	3.5%左右	未完成	6%左右	降低
江苏	5.5%以上	-	未完成	5%左右	降低
天津	5%以上	3%左右	未完成	4%左右	降低
甘肃	6.5%以上	4.2%	未完成	6%	降低
吉林	6%左右	-	-	6%左右	持平
山西	6.5%左右	4.5%左右	未完成	6%左右	降低
湖南	6.5%以上	4.5%以上	未完成	6.5%左右	持平
青海	5.5%左右	2.5%左右	未完成	5%左右	降低
上海	5.5%左右	3%左右	未完成	5.5%以上	持平
重庆	5.5%左右	2%左右	未完成	6%左右	增加
贵州	7%左右	2%左右	未完成	6%左右	降低
浙江	6%左右	3%左右	未完成	5%以上	降低
陕西	6%左右	4.5%左右	未完成	5.5%左右	降低
宁夏	7%	5%左右	未完成	6.5%左右	降低
四川	6.5%左右	-	-	6%左右	降低
内蒙古	6%左右	4%以上	未完成	6%左右	持平
江西	7%以上	5%左右	未完成	7%左右	持平
云南	7%左右	4%左右	未完成	6%以上	降低
海南	9%左右	正增长	-	9.5%以上	增加
广西	6.5%以上	3%左右	未完成	5.5%以上	降低
广东	5.5%左右	2%左右	未完成	5%以上	降低
山东	5.5%以上	4%左右	未完成	5%左右	降低
河北	6.50%	3.8%左右	未完成	6%左右	降低
黑龙江	5.5%左右	2.9%左右	未完成	6%左右	增加
新疆	6%左右	3%左右	未完成	7%左右	增加

数据来源：各省市政府工作报告、开源证券研究所

1.2、失业率与物价：扩大就业、稳定物价

大多数省市在 2023 年政府工作报告中提出要贯彻中央经济会议精神，大力提振市场信心，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长。可见稳增长、扩大就业、稳定物价是各地核心工作目标。从目标制定来看，2023 年失业率和物价目标增速基本与 2022 年目标持平，失业率略微有所上调。

1、失业率：2022 年失业率冲高回落，2023 年多数省市目标上调。城镇调查失业率方面,2023 年各省市目标在 5%以内-6%左右,约有 1/3 省市将失业率目标由 5.5%以内上调至 5.5%左右。2022 年,受疫情冲击,我国城镇调查失业率大幅上升,达到疫情以来最高水平。城镇调查失业率最高升至 6.1%,12 月份回落至 5.5%,并未完全达成 2022 年初大多省市制定的 5.5%以内的目标。31 个大城市调查失业率波动更大,2022 年 12 月定格在 6.1%。体现疫情对大城市就业形势造成更严重影响。2023 年,各省市表示将积极落实稳就业工作,但部分省市给予失业率目标一定上浮空间。

表2：各省市 2023 预期就业目标小幅上调

省份	2022 年城镇调查失业率目标	2023 年城镇调查失业率目标
西藏	5%以内	5%左右
北京	5%以内	5%以内
安徽	5.5%以内	-
湖北	5.5%以内	5.5%左右
辽宁	5.5%以内	5.5%左右
福建	5.5%以内	5.5%左右
河南	5.5%以内	-
江苏	5%左右	5%左右
天津	5.5%以内	5.5%左右
甘肃	5.5%左右	5.5%左右
吉林	6%以下	6%左右
山西	5.5%以内	5.5%左右
湖南	5.5%以内	5.5%左右
青海	5.5%以内	5.5%左右
上海	5%以内	5%以内
重庆	5.5%以内	-
贵州	5.5%以内	5.5%左右
浙江	5.5%以内	5%以内
陕西	5.5%以内	5.5%以内
宁夏	5.5%以内	5.5%以内
四川	5.5%以内	-
内蒙古	6%左右	6%左右
江西	5.5%以内	5.5%左右
云南	5.5%以内	5.5%以内
海南	5.5 左右	-
广西	-	6%以下
广东	5.5%以内	5.5%以内
山东	5.5%以内	5.5%以内
河北	5.5%以内	5.5%左右
黑龙江	6%左右	6%以下
新疆	5.5%以内	5.5%以内

资料来源：各省市政府工作报告、开源证券研究所

2、物价：2023 年各省市 CPI 增速目标与 2022 年大体持平，我们预计 2023 年总体处于温和通胀。2022 年，公布数据的省份 CPI 水平基本维持在 3%以内，大多处于 1.9%-3%之间。2023 年政府工作报告中，大部分省份 CPI 增速目标与 2022 年目标基本持平，维持在 3%左右。个别省市物价目标有细微调整，例如，浙江省由 3%左右下调至 3%以内。我们预计，2023 年全国 CPI 同比可能在 2%-3%之间，总体处于温和通胀，不过核心 CPI 和服务 CPI 可能上行。

表3：2023 年各省市物价目标与 2022 年持平

省份	2022 年 CPI 目标	2022 年 CPI 实际	目标与实际 相比	2023 年 CPI 目标	2023 年目标与 2022 年目标相比
西藏	3%以内	-	-	3%以内	持平
北京	3%左右	1.80%	完成目标	3%左右	持平
安徽	3%左右	2%	完成目标	3%左右	持平
湖北	3%左右	2.10%	完成目标	3%左右	持平
辽宁	3%左右	2.00%	完成目标	3%左右	持平
福建	3%左右	1.90%	完成目标	3%左右	持平
河南	3%左右	-	-	3%左右	持平
江苏	3%左右	2%	完成目标	3%左右	持平
天津	3%左右	2%	完成目标	3%左右	持平
甘肃	3%以内	1.90%	完成目标	3%左右	持平
吉林	3%左右	-	-	3%左右	持平
山西	3%左右	-	-	3%左右	持平
湖南	3%左右	-	-	3%左右	持平
青海	3%左右	2.4%左右	完成目标	-	-
上海	3%左右	-	-	3%左右	持平
重庆	3%以内	2.3%左右	完成目标	3%以内	持平
贵州	3%左右	-	-	3%左右	持平
浙江	3%左右	-	-	3%以内	持平
陕西	3%左右	-	-	3%左右	持平
宁夏	3%	-	-	3%左右	持平
四川	3%左右	-	-	3%左右	持平
内蒙古	3%左右	-	-	3%左右	持平
江西	3%左右	2%左右	完成目标	3%左右	持平
云南	3%左右	-	-	3%左右	持平
海南	3%左右	低于全国平均水平	-	3%左右	持平
广西	-	2%	-	3%左右	-
广东	3%	3%以内	完成目标	3%左右	持平
山东	3%左右	-	-	3%左右	持平
河北	3%左右	-	-	3%左右	持平
黑龙江	-	1.9%左右	-	-	-
新疆	3%左右	-	-	3%左右	持平

资料来源：各省市政府工作报告、开源证券研究所

图1：各地政府工作报告公布 2023 年核心目标

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	单位生产总值能耗下降	社会消费品零售总额
西藏	8%左右	13%左右	3%左右	-	城乡居民人均可支配收入分别增长8%、10%	-	5%左右	-	-
北京	4.5%以上	-	3%左右	4%左右	与经济增长基本同步	26万人	5%以内	国家任务	-
安徽	6.5%左右	10%以上	3%左右	7%	城乡居民人均可支配收入分别增长7%、8%	68万人左右	-	国家任务	9.50%
湖北	6.5%左右	-	3%左右	-	与经济增长基本同步	70万人以上	5.5%左右	国家任务	10%以上
辽宁	5%以上	10%以上	3%左右	5%左右	与经济增长基本同步	45万人左右	5.5%左右	2%左右	7%左右
福建	6%左右	6.00%	3%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7%、7.5%	50万人以上	5.5%左右	-	10%
河南	6%	10%	3%左右	5%	与经济增长基本同步	110万人	-	与“十四五”目标相统筹	8%
江苏	5%	-	3%左右	5.5%左右	-	120万人	5%左右	4.5%左右	-
天津	4%左右	3%左右	3%左右	4%左右	与经济增长基本同步	35万人	5.5%左右	国家任务	6%左右
甘肃	6%左右	10%	3%以内	6.00%	城乡居民人均可支配收入分别增长6%、7.5%	-	5.5%左右	国家任务	10%
吉林	6%左右	7%左右	-	与经济同步增长	与经济增长基本同步	-	6%左右	-	7%左右
山西	6%左右	7%以上	3%左右	5%左右	与经济增长基本同步	45万人左右	5.5%左右	国家任务	7%左右
湖南	6.5%左右	7%以上	3%左右	8%以上	与经济增长基本同步	70万人	5.5%左右	规模以上工业单位增加值能耗同比降低3%	-
青海	5%左右	-	3%左右	-	与经济增长基本同步	6万人以上	5.5%左右	国家任务	-
上海	5.5%以上	-	3%左右	5.5%	-	-	5%以内	国家任务	-
重庆	6%左右	10%	3%以内	-	快于经济增长	60万人以上	-	国家任务	6%
贵州	6%左右	5%	3%左右	6%左右	城乡居民人均可支配收入分别增长7%、9%	60万人	5.5%左右	2.8%左右	7.50%
浙江	5%以上	6%以上	3%以内	与经济增长基本同步	与经济增长基本同步	-	5%以内	-	4.5%左右
陕西	5.5%左右	-	3%左右	3%	城乡居民人均可支配收入分别增长6.5%、7.5%	40万以上	5.5%以内	-	-
宁夏	6.5%左右	10%	3%左右	5.5%左右	城乡居民人均可支配收入分别增长6.5%、7.5%	8万人	5.5%以内	国家任务	5%
四川	6%左右	-	3%左右	6%左右	与经济增长基本同步	85万人	-	国家任务	-
内蒙古	6%左右	10%以上	3%左右	-	与经济增长基本同步	20万人以上	6%左右	国家任务	-
江西	7%左右	8%以上	3%左右	-	城乡居民人均可支配收入分别增长6.5%、7.5%	41万人	5.5%左右	国家任务	8.5%以上
云南	6%以上	9%左右	3%左右	5%左右	与经济增长基本同步	50万人以上	5.5%以内	下降4%	10%以上
海南	9.5%以上	12%左右	3%左右	15%左右	城乡居民人均可支配收入分别增长9%、9.5%	-	-	国家任务	10%左右
广西	5.5%以上	8%以上	3%左右	5%左右	-	-	6%以下	-	-
广东	5%以上	8%	3%左右	5%	与经济增长基本同步	110万人以上	5.5%以内	下降2%	6%
山东	5%左右	-	3%左右	5%以上	5%以上	110万人以上	5.5%以内	国家任务	-
河北	6%左右	6.5%左右	3%左右	6%左右	城乡居民人均可支配收入分别增长6.5%、7.5%	-	5.5%左右	下降2%	6%以上
黑龙江	6%左右	8%以上	-	9%左右	与经济增长基本同步	-	6%以下	-	-
新疆	7%左右	11%左右	3%左右	10%左右	城乡居民人均可支配收入分别增长7%、8%	-	5.5%以内	-	12%左右

资料来源：各省市政府工作报告、开源证券研究所

2、基建：传统与新基建齐发力，推进上万亿重大项目

公布固定资产投资增速目标的 24 个省份中，2023 年投资增速目标的平均值为 8%，有 16 个省市目标定为 8% 以上。其中最高为西藏、海南，分别为 13%、12% 左右。天津、广西、黑龙江投资增速目标降幅较大；重庆、海南目标增幅较高，均上调 4 个百分点。

(1) 积极扩大有效投资，加快推进“十四五”重大工程项目。根据各地政府工作报告统计，公布数据的省市共计规划超 1.1 万重大项目，投资金额超 10 万亿元。从各地的部署来看，传统基建项目主要着力发展交通、水利、能源等领域。交通方面，除传统铁路、公路、机场等重大工程建设外，部分省市提到加强交通枢纽、综合立体交通网建设等。关注国家首批交通强国建设试点（山东、新疆）。水利、能源方面，积极推动建设重点水网工程、新能源电力项目、风电光伏基地等。此外，多省市计划深入提升新型城镇化质量，推进以县城为载体的新型城镇化建设，推动城镇基础设施向农村延伸。浙江省提出城镇化千亿资金支持“推动政策性银行设立以支持县城城镇化建设为主体的千亿级信贷资金”。

(2) 新基建方面，多个省市提出 2023 年新基建领域重点工作，主要围绕智能化、数字化基础设施建设。具体领域包括布局 5G 基站建设、数字经济和数字产业集群、超算中心、充电设施建设等。北京、天津、内蒙古、云南、广西、山东等省市均规划完成上万个 5G 基站建设目标，根据各省公布数据，全国 5G 基站建设目标合计约为 35.5 万个。

(3) 充分发挥政府投资的引导带动作用 and 放大效应，鼓励和吸引更多民间资本参与重大工程和补短板项目建设，创新建立多元化基础设施投融资体系。此外，部分省市注重区域性产业协同。

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_52054

