

# 数字？VS 消费？

## ——申万宏源策略 2023 年地方两会政府工作报告点评

### 相关研究

### 证券分析师

程翔 A0230518080007  
chenqxiang@swsresearch.com  
王胜 A0230511060001  
wangsheng@swsresearch.com  
傅静涛 A0230516110001  
fujt@swsresearch.com

### 联系人

程翔  
(8621)23297818x  
chengxiang@swsresearch.com

### 本期投资提示：

- 截至 1 月 18 日，国内 31 个省市自治区两会均已经召开，当下大部分省份还未发布完整的政府工作报告，但是对于明年经济的主要目标及主要任务已经确定。从 31 个省市自治区已经发布的 2023 年目标中我们可以看到，大力提振消费和数字经济发展是明年地方政府会发力的两端。
- 新班子、新气象、新作为。在 12 月的中央经济工作会议中，新气象成为关键词，经济会议明确要求 1、“努力实现明年经济发展主要预期目标，以新气象新作为推动高质量发展取得新成效。” 2、“新班子要有新气象新作为”。我们看到和过去不同的是，此次各省市的两会政府工作报告，除了过去一年和未来一年的展望，添加了过去五年和未来五年的展望。可以感受到政策端明确的新气象变化，对此我们预期 2023 年全国两会政府工作报告也会有未来五年的经济目标，值得市场关注。
- 相比 2022 年 GDP 增速目标，多数省份下调 2023 年预期，此次 GDP 增速预期目标中位数在 6%，2022 年的中位数为 6.5%。从当前公布的 GDP 目标角度而言，我们看到 31 个省市自治区 2023 年目标的中位数给到了 6%，低于 2022 年同期目标中位数 6.5。其中，21 个省份下调，6 个省份与 2022 年目标持平，4 个省份上调，分别为海南、新疆、黑龙江、重庆。2023 年目标最高的两个省份为海南和西藏，分别为 9.5%和 8%，而目标最低的两个分别为天津和北京，分别为 4%和 4.5%。根据国家统计局 1 月 17 日发布数据，初步核算，2022 年国内生产总值不变价格计算比上年增长 3.0%，从目前各省市初步核算的角度看到，江西、宁夏、湖北为 2022 年整体增速较高的省份。
- 18 个省份公布了固定资产投资目标，吉林、海南、重庆、云南、甘肃、宁夏、新疆 7 个省份较 2022 年做了上调。14 个省份公布了社零目标，吉林、云南、甘肃、新疆 4 个省份上调，其中新疆给到 12% 最高的目标预期。16 个省份公布规模以上工业增加值，湖南、重庆、云南、新疆 4 个省份上调。其他各地域指标中，安徽省、新疆自治区上调了进出口总额增长目标，上海市、河南省上调社会研发经费占比。
- 虽然各地政府对于社零的预期目标制定上调较少，但是近三分之一省份将扩大内需消费作为 2023 年当地首要任务。鉴于大部分省份并未公布 2023 年完整的政府工作报告，我们统计各省市 2023 年首要工作任务后发现：吉林省、江苏省、安徽省、河南省、重庆市、贵州省、陕西省、青海省 8 个省份都将“扩大内需，全面恢复消费”作为 2023 年的最重要工作任务。河北省对扩大消费的表示为：“千方百计扩大国内需求”。浙江省表示：“把激活和扩大消费摆在优先位置”。山西省提到：“加快发展露营旅游等新业态”。在文旅恢复方面，广西提出“千方百计推动文旅产业回暖复苏”，四川提出“加快建设名扬天下，享誉全球的世界重要旅游目的地”。浙江表示“完成文旅项目年度投资 3000 亿元以上”。
- 除了消费占据位置靠前之外，数字经济成为各省市制定目标的又一亮点。浙江省提出“2023 年培育超百亿元数字企业 40 家，新增智能工厂和数字化车间 150 家，力争数字经济核心产业增加值增长 10%。”上海在报告中首次提出 2023 年着力推动城市数字化转型，加快建设具有世界影响力的国际数字之都。加快建设国家级数据交易所、国际数据港和一批数据中心。江苏省提出“力争数字经济规模突破 5.5 万亿”。福建省提出“实现数字经济增加值 2.9 万亿以上”重庆市提出“力争数字经济核心产业增加值增长 10%以上”。贵州省目标“未来五年数字经济占地区生产总值比重分别达到 52% 2023 年比重达到 40%”
- 同时，2023 年民营企业在各地的核心工作中也有体现。重庆市表示：“力争民营经济增加值占比达到 60%”，云南省表示：“深入实施民营经济高质量发展十大工程，民营经济增加值占 GDP 比重超过 52%”。浙江表示：“支持平台经济高质量发展，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中中大显身手”。



申万宏源研究微信服务号

## 附表

**表1 地方政府两会GDP目标制定概览**

	2023年目标	2022年目标	2022年预计实现		2023年目标	2022年目标	2022年预计实现
海南省	9.50	9.00		四川省	6.00	6.50	
西藏	8.00	8.00	3.00	贵州省	6.00	7.00	2.00
江西省	7.00	7.00	5.00	云南省	6.00	7.00	4.00
新疆	7.00	6.00		甘肃省	6.00	6.50	
湖北省	6.50	7.00	4.70	上海市	5.50	5.50	
湖南省	6.50	6.50		广西省	5.50	6.50	3.00
宁夏	6.50	7.00	5.00	陕西省	5.50	6.00	4.50
安徽省	6.50	7.00	3.50	辽宁省	5.00	5.50	2.30
河北省	6.00	6.50	3.80	江苏省	5.00	5.50	
山西省	6.00	6.50		浙江省	5.00	6.00	3.00
内蒙古	6.00	6.00	4.00	山东省	5.00	5.50	
吉林省	6.00	6.00		广东省	5.00	5.50	
黑龙江省	6.00	5.50		青海省	5.00	5.50	2.50
福建省	6.00	6.50		北京市	4.50	5.50	
河南省	6.00	7.00	3.50	天津市	4.00	5.00	
重庆市	6.00	5.50	2.00				

资料来源：申万宏源研究 各地政府工作报告

**表2 地方政府两会投资、消费、工业增加值目标制定概览**

省份	固定资产投资目标		社会消费品零售总额		规模以上工业增加值目标	
	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年
天津市	5.50	3.00	7.00	6.00		
河北省	6.50	6.50	8.00	6.00		5.50
山西省	8.00	7.00	7.00			
内蒙古		15.00				7.00
辽宁省	10.00	10.00	8.00	7.00	6.00	6.00
吉林省	7.00	8.00	6.50	7.00		7.00
黑龙江省	10.00	8.00	7.00		8.00	7.00
江苏省			6.50			
浙江省			6.00			
安徽省	10.00	9.00	9.00			
福建省	6.50		9.00			
江西省	8.00		10.00	8.50	8.00	8.00
河南省	10.00	10.00	8.00	8.00	7.00	7.00
湖北省			10.00			
湖南省	7.50	7.00			7.20	7.50
广东省	8.00	8.00	6.50	6.00	5.50	5.50
广西省	10.00	8.00	8.00	6.50	7.00	6.50
海南省	8.00	12.00	15.00	10.00		
重庆市	6.00	10.00	7.00	6.00	6.00	8.00
四川省	8.00		8.00			
贵州省			10.00			7.00
云南省	7.00	9.00	8.00	10.00	8.00	9.00
西藏			10.00			
陕西省	7.00		7.50			
甘肃省	9.00	10.00	8.00	10.00		7.00
宁夏	8.00	10.00	7.00	5.00		8.00
新疆	10.00	11.00	6.00	12.00	6.50	9.00

资料来源：申万宏源研究 各地政府工作报告

**表3 地方政府两会2023首要目标制定概览**

省份	2023年首要目标
北京市	坚持规划引领 持续优化提升首都功能
天津市	聚焦京津冀协同发展、京津冀同城化发展趋势，着力推动重大国家战略向纵深拓展
河北省	深入落实重大国家战略
山西省	以制造业振兴为重点加快推进产业转型
内蒙古	努力实现开门稳开门红，保持稳中有进，整体好转的发展势头
辽宁省	全力推动经济运行整体好转
吉林省	着力促消费扩投资
黑龙江省	加快构建现代化产业体系
上海市	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
江苏省	积极扩大有效需求
浙江省	精准高效实施“8+4”经济政策体系，推动经济稳进提质
安徽省	着力扩大内需 进一步强化有效投资关键支撑作用
福建省	奋力推动经济高质量发展
江西省	坚持稳字当头，着力经济回归潜在增长水平
山东省	扎实扛牢责任推进经济量质齐升
河南省	加快提振市场信心
湖北省	牢牢把握稳中求进工作总基调，奋力推动经济运行整体好转
广东省	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
广西省	闯出工业发展新天地
海南省	确保经济提速增效
重庆市	奋力抓好扩内需稳增长，推动经济平稳运行，高质量发展
四川省	推动成渝地区双城经济圈建设乘势跃升
贵州省	全力扩大内需，提振市场信心
云南省	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
西藏	狠抓安定团结，确保社会大局稳定
陕西省	坚定实施扩大内需战略，稳住经济发展大盘
甘肃省	聚力实体经济振兴，构建现代产业体系
青海省	扩大投资提升消费做强实体，促进经济全面恢复提质增效
宁夏	坚持第一要务，着力推动经济高质量发展实现新突破
新疆	大力促进农业发展农民增收

资料来源：申万宏源研究 各地政府工作报告

## 信息披露

### 证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

### 与公司有关的信息披露

本公司隶属于申万宏源证券有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可通过 [compliance@swsresearch.com](mailto:compliance@swsresearch.com) 索取有关披露资料或登录 [www.swsresearch.com](http://www.swsresearch.com) 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露。

### 机构销售团队联系人

华东 A 组	陈陶	021-33388362	chentao1@swhy.com
华东 B 组	谢文霓	18930809211	xiewenni@swhy.com
华北组	李丹	010-66500631	lidan4@swhy.com
华南组	李昇	0755-82990609	Lisheng5@swhy.com

### 法律声明

本报告仅供上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.swsresearch.com> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。