



Research and
Development Center

于细微处见精神 ——近年经济工作思路梳理

2022年11月2日

解运亮 宏观首席分析师
执业编号: S1500521040002
联系电话: 010-83326858
邮箱: xieyunliang@cindasc.com

证券研究报告

宏观研究

深度报告

解运亮 宏观首席分析师

执业编号：S1500521040002

联系电话：010-83326858

邮箱：xieyunliang@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编：100031

于细微处见精神——近年经济工作思路梳理

2022年11月2日

- **全力做好发展改革工作。**习近平经济思想引领新时代新征程经济工作，要科学把握习近平经济思想，坚持和完善党领导经济社会发展的体制机制，并切实把习近平经济思想贯彻落实到发展改革工作各领域的全过程中。发展改革部门必须坚持稳字当头、稳中求进，加强统筹协调，立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展。一是持续创新和完善宏观调控。二是持续促进城乡区域协调发展。三是持续做好碳达峰碳中和工作。1) 投资工作方面，今年要从重点领域发力做好稳投资的工作。2) 双碳政策方面，目标是2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和，要做好碳达峰碳中和的基本要求和重点工作。(何立峰、丁薛祥)
- **加快建设具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市。**弘扬伟大建党精神，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，推动高质量发展，以供给侧结构性改革为主线，以实施国家战略任务为牵引，以强化“四大功能”、深化“五个中心”建设、发展“五型经济”为主攻方向，加快提升城市能级和核心竞争力。一是数字化转型方面。1) 把人工智能作为全面推进城市数字化转型的重要驱动力。2) 经济数字化转型，坚持“双轮驱动”，抓住“两大支撑”。二是人民城市理念方面，要以高度的自觉践行人民城市重要理念，加快建设属于人民、服务人民、成就人民的美好城市，打造人民城市建设的上海样本，展现社会主义现代化国际大都市的上海形象。(李强)
- **新时代首都发展和粤港澳大湾区发展。**1) 北京：新时代首都发展的根本要求就是高质量发展。北京集聚了大量科技智力资源，这是北京的最大优势。在减量发展背景下，创新发展是实现高质量发展的唯一出路，科技创新应贯穿“五子”联动的全过程。要抓住党中央赋予北京的一系列重大政策利好，以改革破除体制机制障碍、激发发展活力和动力，提高城市国际化程度。2) 广东：高效统筹疫情防控和经济社会发展。要落实好“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”重要要求，高效统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全。防疫方面，仍坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针。经济运行方面，要坚持稳字当头、稳中求进。此外，要坚持党的全面领导、扎实推动绿色低碳发展、深入实施乡村振兴战略。(蔡奇、李希)
- **风险因素：**疫情演化超预期，政策不及预期。

目录

一、全力做好发展改革工作.....	5
1.1 新时代新征程经济工作.....	5
1.2 发改委投资工作：从三个精准到重点领域发力.....	8
1.3 双碳政策：扎实做好碳达峰碳中和工作.....	9
1.4 案例：促进工业经济平稳增长.....	11
二、加快建设具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市.....	13
2.1 上海经济工作.....	13
2.2 数字化转型方面.....	15
2.3 践行人民城市理念方面.....	16
2.4 案例：以超常规的举措加速经济恢复重振.....	17
三、新时代首都发展和粤港澳大湾区发展.....	20
3.1 北京经济工作.....	20
3.2 广东经济工作.....	21
四、附录.....	23
风险因素.....	27

表目录

表 1：科学把握习近平经济思想六个方面的内容.....	5
表 2：把习近平经济思想贯彻落实到经济工作各领域全过程（何立峰）.....	5
表 3：关于经济目标的四个“专注于”（何立峰，2020.05 两会期间）.....	6
表 4：何立峰谈统筹推进疫情防控和经济社会发展（何立峰，2020）.....	7
表 5：构建新发展格局的主要工作（何立峰，2021）.....	7
表 6：在投资方面的重要举措——“三个精准”（何立峰，2020.05 两会期间）.....	8
表 7：关于今年“稳投资”工作的三个方面（何立峰，2022.03 两会期间）.....	8
表 8：2021 年发改委指出扩展投资空间主要从五个方面着手（宁吉喆）.....	9
表 9：做好“碳达峰碳中和”工作的基本要求（何立峰，2021）.....	10
表 10：扎实推进“碳达峰碳中和”的重点工作（何立峰，2021）.....	11
表 11：2022 年 4 项财政税费政策.....	12
表 12：2022 年 3 项金融信贷政策.....	12
表 13：上海经济主攻方向（2022）.....	13
表 14：李强在经济工作会议上的部署内容（2022）.....	14
表 15：李强对全市工作的指示（2020）.....	15
表 16：对城市数字化转型工作的部署（李强，2021）.....	15
表 17：经济数字化转型现场推进会上部署推进经济数字化转型（李强，2021）.....	16
表 18：李强就践行人民城市重要理念做出指示（2021 年底）.....	17
表 19：《行动方案》第一板块主要是全力助企纾困.....	19
表 20：《行动方案》第二板块主要是复工复产复市.....	19
表 21：《行动方案》第三板块主要是稳外资外贸、促消费投资.....	19
表 22：《行动方案》第四板块主要是强化支撑保障.....	20
表 23：北京今后五年的奋斗目标（蔡奇，2022）.....	21
表 24：高效统筹疫情防控和经济社会发展（李希，2022.08）.....	22
表 25：全力抓好疫情防控和经济社会发展各项工作（李希，2022.05）.....	22
附表 1：2019 年上海落实“三任务、一平台”的重大战略任务.....	23
附表 2：2022 年上海重大战略任务“1+3+3+3+3”.....	23
附表 3：对 2021 年广东省经济工作的部署.....	23
附表 4：对 2020 年北京市工作重点的部署.....	24
附表 5：率先探索形成具有首都特点的新发展格局（蔡奇，2020）.....	25
附表 6：把供给侧改革作为经济发展的主线（蔡奇，2021）.....	25
附表 7：“十四五”规划的 102 个重大项目清单.....	26
附表 8：克服疫情影响，抢抓疫后机遇，推动经济高质量发展（2020）.....	27
附表 9：保证党对经济社会发展的集中统一领导需把握的几个方面（丁薛祥，2020）.....	27

图目录

图 1：“六稳”工作和“六保”任务.....	6
------------------------	---

图 2: 上海经济恢复重振着重把握好“四个统筹”18

图 3: 上海经济重振《行动方案》主要内容包含四大板块.....18

一、全力做好发展改革工作

1.1 新时代新征程经济工作

何立峰：习近平经济思想引领新时代新征程经济工作（2022）

党的十八大以来，习近平总书记从新时代的实际出发，提出了有关经济发展的一系列新理念新思想新战略，形成了习近平经济思想。要科学把握习近平经济思想六个方面的内容（表 1），并切实把习近平经济思想贯彻落实到发展改革工作各领域的全过程中（表 2）。

表 1：科学把握习近平经济思想六个方面的内容

		内容
1	根本保证	加强党对经济工作的全面领导是我国经济发展的根本保证。
2	根本立场	坚持以人民为中心的发展思想是我国经济发展的根本立场。
3	三新一高	进入新发展阶段是我国经济发展的历史方位，坚持新发展理念是我国经济发展的指导原则，构建新发展格局是我国经济发展的路径选择，推动高质量发展是我国经济发展的鲜明主题。
4	重要抓手	明确坚持和完善社会主义基本经济制度是我国经济发展的制度基础，部署实施国家重大发展战略是我国经济发展的战略举措，坚持创新驱动发展是我国经济发展的第一动力，大力发展制造业和实体经济是我国经济发展的主要着力点，坚定不移全面扩大开放是我国经济发展的重要法宝。
5	重要保障	统筹发展和安全是我国经济发展的重要保障。
6	策略方法	坚持正确工作策略和方法是做好经济工作的方法论。

资料来源：国家发改委，信达证券研发中心

表 2：把习近平经济思想贯彻落实到经济工作各领域全过程（何立峰）

		内容	相关表述
1	加强党对经济工作的全面领导		深刻领会“两个确立”的决定性意义，自觉在思想上政治上行动上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致。在学懂弄通做实习近平经济思想上下更大功夫，全面系统学、及时跟进学、深入思考学、联系实际学，把习近平经济思想自觉贯彻到现代化建设各领域各方面。
2	推动构建新发展格局		把深化供给侧结构性改革和扩大内需更加有机地结合起来，加快培育完整内需体系，增强消费对经济发展的基础性作用，增强投资对优化供给结构的关键性作用，强化进出口对经济发展的支撑作用，加快建设全国统一大市场，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。
3	持续深化改革开放		构建高水平社会主义市场经济体制，建设高标准市场体系，推进要素市场化配置改革，创新和完善宏观调控。实行高水平对外开放，推进贸易和投资自由化便利化，推动共建“一带一路”高质量发展，深化务实合作，积极参与全球治理体系改革和建设，推动共建人类命运共同体。
4	加快落实国家重大发展战略		实施创新驱动发展战略，强化国家战略科技力量。全面实施乡村振兴战略，深入推进新型城镇化战略，深入实施区域重大战略、区域协调发展战略、主体功能区战略，构建高质量发展的区域经济布局。
5	着力保障和改善民生		实施就业优先战略，优化收入分配格局，加快健全覆盖全民、统筹城乡、公平统一、可持续的多层次社会保障体系。把提升国民素质放在突出重要位置。构建强大公共卫生体系，扩大医疗服务资源供给。实施积极应对人口老龄化国家战略。坚持绿水青山就是金山银山理念，建设美丽中国。
6	统筹发展和安全		坚持总体国家安全观，加强国家安全体系和能力建设。实施粮食安全战略，实施能源资源安全战略，确保产业链供应链稳定安全，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

资料来源：中共中央党校，信达证券研发中心

丁薛祥：坚持和完善党领导经济社会发展的体制机制。党的十九届五中全会把坚持党的全面领导作为“十四五”时期发展必须遵循的第一位原则和根本政治保证，从体制机制上保证党对经济社会发展的集中统一领导，要重点

把握以下四个方面：1)在经济社会发展各领域各方面切实贯彻“两个维护”的要求。2)从体制机制上保证党在领导经济社会发展中把方向、谋大局、定政策、促改革。3)坚持和完善党中央关于经济社会发展重大决策部署贯彻落实的具体制度。4)注重激发地方和基层抓经济社会发展的创造精神（见附表9）。

何立峰：全力做好发展改革工作（2022）

如何看待2020年疫情和经济工作？2020年疫情突如其来，对中国经济造成了巨大冲击，政府工作报告没有提到经济量化指标，不纠结于经济增长的具体指标，将使我们更加专注于不断扩大内需，实施扩大内需战略；更加专注于做好“六稳”工作，实现“六保”任务；更加专注于大力推进供给侧结构性改革，推动高质量发展，适应引领创造新的需求，促进形成强大国内市场；更加专注于实现优先稳就业、保民生、坚决打赢脱贫攻坚战、努力实现全面建成小康社会目标任务（见表3）。此外，何立峰在谈统筹推进疫情防控和经济社会发展时也指出要明确做好2020年下一步经济工作的路径方向（见表4）。

何立峰：坚持发展第一要务，推动经济实现高质量发展。发展改革部门必须坚持稳字当头、稳中求进，加强统筹协调，立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展，突出在三个“持续”上下功夫。一是持续创新和完善宏观调控。二是持续促进城乡区域协调发展。三是持续做好碳达峰碳中和工作。按照党中央、国务院的部署要求，国家发改委正在会同有关方面抓紧做好构建新发展格局的顶层设计（1+N）和主要工作。我们下面将梳理发改委的投资工作和碳达峰、碳中和工作。

表 3：关于经济目标的四个“专注于”（何立峰，2020.05 两会期间）

	内容
1	更加专注于不断扩大内需，实施扩大内需战略
2	更加专注于做好“六稳”工作，实现“六保”任务
3	更加专注于大力推进供给侧结构性改革，推动高质量发展，适应引领创造新的需求，促进形成强大国内市场
4	更加专注于实现优先稳就业、保民生、坚决打赢脱贫攻坚战、努力实现全面建成小康社会目标任务

资料来源：中国政府网，新华网，信达证券研发中心

图 1：“六稳”工作和“六保”任务



资料来源：北京市人民政府，信达证券研发中心

表 4：何立峰谈统筹推进疫情防控和经济社会发展（何立峰，2020）

	内容	相关表述
1	巩固和拓展疫情防控阶段性成效	1) 继续抓紧抓实抓细常态化疫情防控，因时因势完善外防输入、内防反弹各项措施并切实抓好落实。 2) 坚决守住守好口岸城市防线，加强集中隔离人员安全服务保障，深入推进疫情防控国际合作。
2	着力促进企业复工复产	1) 在抓好常态化疫情防控的基础上，加快推进生产生活秩序全面恢复，畅通经济循环。抓紧落实调整后的复工复产疫情防控指南，加快清理不合时宜的临时管制和不合理规定。 2) 保持我国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链上下游和大小企业协同复工复产达产。
3	以更大宏观政策力度对冲疫情影响	1) 积极的财政政策更加积极有为，将适当提高赤字率，发行抗疫特别国债，大幅增加地方政府专项债券，提高资金使用效率。 2) 稳健的货币政策更加灵活适度，运用降准降息、再贷款等保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。
4	坚定实施扩大内需战略	积极稳定居民传统大宗消费，适当增加公共消费，大力培育新兴消费增长点。 实施城镇老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资，调动民间投资积极性。
5	千方百计帮扶企业渡过难关	在加快落实已出台各项援企政策的同时，进一步研究出台了支持政策，推进减税降费，降低企业融资成本，提高中小微企业首贷率、信用贷款占比，加大创业担保贷款贴息支持力度。
6	深化市场化改革扩大高水平开放	完善要素市场化配置体制机制，支持和引导非公有制经济发展。 保障国际物流畅通，帮助企业保订单、保市场、保份额。 持续优化外资营商环境，进一步扩大鼓励外商投资范围，推动共建“一带一路”高质量发展。
7	切实做好民生兜底保障	优先稳就业保民生，聚焦高校毕业生、农民工、贫困地区劳动力等重点群体，实施好援企稳岗政策，以创业创新带动就业。 进一步做好粮油、蔬菜、猪肉等重要农产品稳产保供，稳步推进煤炭、石油、天然气和电力产供储销体系建设，确保粮食能源安全。 将受疫情影响的困难群众按规定纳入低保、特困人员供养、临时救助等范围。

资料来源：国家发改委，信达证券研发中心

表 5：构建新发展格局的主要工作（何立峰，2021）

		内容
顶层 设计	“1+N”	“1”：就是要出台一个构建新发展格局的指导性文件
		“N”：就是根据不同的领域，出台一系列指导性的政策和方案
当前和今后一个时期发改委重点做五方面工作：		
1	促进经济畅通	针对社会化大生产的几大环节，也就是生产、分配、流通、消费中的难点、堵点、卡点，予以全力破解。
2	推进国内消费	多渠道增加城乡居民收入，提升国内消费的能力和水平。
		在供给端发力，为市场提供更多价廉物美、适销对路的城乡居民群众所需要和喜欢的产品和服务。
3	推动创新驱动	重点瞄准影响能源长期安全、粮食长期安全、产业链供应链长期安全的堵点、卡点，实施重大项目攻关，力求与时俱进地为市场提供更好的、优质的产品。
4	推进深化改革	深化“放管服”改革，围绕加快构建市场化、法治化、国际化营商环境，有针对性地提出改革举措，一项一项抓好落实，为市场要素更好地流动、配置创造环境。
		进一步激发市场主体的活力、动力，增强市场主体发展的能力。
5	推动扩大开放	1) 稳步推进海南自由贸易港建设，力争到 2025 年能够有新的重大进展。
		2) 要及时总结推广以上海自由贸易试验区为代表的国家对外开放平台的经验、做法，推动全国对外开放跃上更高水平。

资料来源：中国政府网，新华网，信达证券研发中心

1.2 发改委投资工作：从三个精准到重点领域发力

何立峰：投资做好三个精准（2020）

2020 年国家发改委决定侧重做好三个精准：首先是精准筹资，其次精准的项目，针对这次疫情暴露出来的公共卫生的短板、医疗应急物资的短板要尽快弥补，最后是精准施策。

宁吉喆：合理扩大有效投资（2021）

2020 年我国成为全球唯一正增长的主要经济体，投资功不可没。今年我们要保持经济运行在合理区间，还需要进一步发挥投资的关键作用，加大补短板力度，拓展投资空间，增强投资增长后劲，合理扩大有效投资。主要从五方面着手。

何立峰：从重点领域发力做好稳投资工作（2022）

2022 年稳投资工作重点有三个方面：首先，精准把握投资重点，在构建新发展格局、推动高质量发展的过程中，投资机会很多，关键是投向要精准，项目安排要精准；其次，多渠道筹集资金，通过政府投资和金融支持，带动市场主体加大社会投资；最后，狠抓项目落地实施，形成谋划一批、在建一批、竣工投产一批的良性循环。

表 6：在投资方面的重要举措——“三个精准”（何立峰，2020.05 两会期间）

	三个重点	内容
1	精准筹资	地方债券、抗疫特别国债等，通过政府的作为带动和激发社会资本跟进，从而形成市场配置资源的决定性作用和更好发挥政府作用的有机融合、运用
2	精准的项目	1) 针对这次疫情暴露出来的公共卫生的短板，医疗应急物资的短板，还有其他方面的一些短板尽快给予弥补，尽快给予建设
		2) “两新一重”：指新型基础设施、新型城镇化、交通、水利等重大工程。
		3) 大型项目的基础设施，跨山川、跨流域这些大型项目我们要抓紧建设、要精准。
3	精准施策	1) 对这些项目要抓紧做好全局工作，包括全局准备工作，不能含糊
		2) 要坚持资金跟着项目走，不能让项目等着资金
		3) 要素跟着项目走，包括土地要素，还有其他环境评估的要素等等都为项目服务

资料来源：澎湃网，中央纪委国家监委网站，信达证券研发中心

表 7：关于今年“稳投资”工作的三个方面（何立峰，2022.03 两会期间）

	三个重点	内容
1	精准把握投资重点	一是“十四五”规划确定的 102 项重大工程。目前已分解出 2600 多个项目，正在稳妥有序地推进实施。
		二是基础设施补短板、推进“双碳”领域项目、发展新兴产业、推进老旧设备更新等。
		三是实施新型城镇化。重点推进以县城为重要载体的新型城镇化，特大城市要瘦身健体，大中城市要补齐短板。
		四是公共服务设施建设。包括养老、托育、教育、医疗卫生等领域投资。
2	多渠道筹集资金	中央预算内投资、地方政府专项债券
		各家银行机构为企业增加中长期贷款
		各类减税降费措施促进企业加大投入
3	狠抓项目落地实施	推动已经在建的项目加快建设进度，尽快竣工投产一批
		推动正在开展前期工作的项目加快进度，尽快开工建设一批
		各地方各方面谋划一批新的项目

资料来源：人民网，信达证券研发中心

表 8：2021 年发改委指出扩展投资空间主要从五个方面着手（宁吉喆）

	工作	相关表述
1	发挥政府投资引导带动作用	1) 中央预算内投资规模用于集中力量办国家层面的大事、难事、急事，积极支持城镇老旧小区改造、“三农”和水利、重大基础设施、国家重大战略、社会事业、生态文明建设等重点领域建设。 2) 地方政府专项债券规模精准用于交通、能源、农林水利、生态环保、社会事业、物流、市政和产业园区基础设施等领域有一定收益的基础设施和公共服务项目，推动有效投资。
2	加大投资补短板、调结构的力度	1) 要加快补齐基础设施、市政工程、农业农村、公共安全、生态环保、公共卫生、物资储备、防灾减灾、民生保障等领域短板。 2) 扩大制造业设备更新和技术改造投资。 3) 进一步加强宏观指导、统筹好产业布局，聚焦节能环保、新一代信息技术、生物、新能源等领域，扩大高技术产业和战略性新兴产业投资。
3	加快推进“两新一重”建设	1) 在新型基础设施方面，今年将出台“十四五”新型基础设施建设规划，大力发展数字经济，拓展 5G 应用，加快工业互联网、数据中心等建设。 2) 在新型城镇化方面，实施城市更新行动，全面推进城镇老旧小区改造，推进以县城为重要载体的城镇化建设。 3) 在重大工程方面，及时推进川藏铁路、西宁至成都铁路、大藤峡水利枢纽工程等交通水利重大项目。
4	促进民间投资更好发展	一是进一步调动民间投资积极性，继续放开民营企业市场准入，支持民营企业创新发展，鼓励民间资本参与“两新一重”及补短板项目建设。 二是进一步增强民间投资能力，引导银行加大对民营企业信贷支持，落实中小微企业降成本政策。 三是进一步创新民间投资方式，规范推广政府和社会资本合作（PPP）模式，稳妥开展基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点，盘活基础设施存量资产。
5	加强项目储备和资金要素保障	一是坚持“项目走在投资前”，今年将与“十四五”规划相衔接，全面梳理重点建设任务，积极谋划储备一批强基础、增功能、利长远的重大项目，加快推进项目前期工作。 二是坚持“资金跟着项目走”，加快下达中央预算内投资计划，组织各地方高质量做好专项债券项目准备。 三是坚持“要素跟着项目走”，加强部门沟通协调，做好国家重大项目用地等保障。

资料来源：国新办，信达证券研发中心

1.3 双碳政策：扎实做好碳达峰碳中和工作

目标：2030 年前实现碳达峰、2060 年前实现碳中和。

2030 年前实现碳达峰、2060 年前实现碳中和，是党中央、国务院审时度势，从国情出发作出的重大战略决策。

何立峰：完整准确全面贯彻新发展理念，扎实做好碳达峰碳中和工作（2021）。

1) 实现碳达峰、碳中和，需要统筹处理好发展和减排、降碳和安全、整体和局部、短期和中长期、立和破、政府和市场、国内和国际等多方面多维度关系，采取强有力措施，重塑我国经济结构、能源结构，转变生产方式、生活方式。

2) 实现碳达峰、碳中和，要增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，充分发挥我国的制度优势，抓住“十四五”开局起步关键期，围绕能源、工业、城乡建设、交通运输等重点领域，扎实推进各项重点工作，确保碳达峰、碳中和工作取得积极成效。

表 9：做好“碳达峰碳中和”工作的基本要求（何立峰，2021）

	基本要求	内容
1	坚持全国统筹	坚持“全国一盘棋”，做到统筹协调、分类施策、重点突破、有序推进
		压实地方责任，组织地方从实际出发制定落实举措。
		鼓励有条件的行业、企业积极探索，形成可复制、可推广的经验模式。
2	坚持节约优先	把节约放在首要位置，不断降低单位产出能源资源消耗和碳排放
		大力倡导勤俭节约，坚决反对奢侈浪费，推行简约适度、绿色低碳、文明健康的生活方式
3	坚持双轮驱动	1) 市场：充分发挥市场配置资源的决定性作用，引导各类资源、要素向绿色低碳发展集聚，用好碳交易、绿色金融等市场机制，激发各类市场主体绿色低碳转型的内生动力和创新活力
		2) 政府：要切实发挥政府作用，深化能源和相关领域改革，敢于打破利益藩篱，大力破除制约绿色低碳发展的体制机制障碍；要构建新型举国体制，强化科技和制度创新，加快绿色低碳科技革命。
4	坚持内外畅通	要坚持以我为主，扎扎实实办好自己的事，同时也要用好国内国际两方面资源，大力推广先进绿色低碳技术和经验
		积极参与应对气候变化多边进程，承担与我国发展水平相称的国际责任。
5	坚持防范风险	要强化底线思维，坚持先立后破，处理好减污降碳和能源安全、产业链供应链安全、粮食安全和群众正常生活的关系，有效应对绿色低碳转型过程中可能伴生的经济、金融、社会风险，防止过度反应，确保安全降碳。

资料来源：人民日报，信达证券研发中心

表 10：扎实推进“碳达峰碳中和”的重点工作（何立峰，2021）

	重点工作	内容
1	大力推进产业结构转型升级	1) 坚决遏制“两高”项目盲目发展，严控增量项目，实施用能预警，加强督促检查，建立长效机制。 2) 大力推进传统产业节能改造，持续提升项目能效水平。切实开展钢铁、煤炭去产能“回头看”，坚决防止落后产能和过剩产能死灰复燃。 3) 加快推进农业绿色发展，促进农业固碳增效。加快商贸流通、信息服务绿色转型，推动服务业低碳发展。加快发展战略性新兴产业，建设绿色制造体系，推动新技术与绿色低碳产业深度融合，切实推动产业结构由高碳向低碳、由低端向高端转型升级。
2	有力有序调整能源结构	1) 深化能源体制机制改革，稳妥有序推进能源生产和消费低碳转型，逐步提升非化石能源消费比重，加快构建清洁低碳安全高效能源体系。 2) 坚持节能优先，落实好能源消费强度和总量双控措施，统筹建立二氧化碳排放总量控制制度。推进煤炭消费转型升级，有序减量替代。 3) 严控煤电项目，“十四五”时期严控煤炭消费增长，“十五五”时期逐步减少。大力实施煤电节能降碳改造和灵活性改造，推动煤电加快从基础性电源向基础性和系统调节性电源并重转型。 4) 加快推进大型风电、光伏基地建设，鼓励就地就近开发利用。因地制宜开发水能。在确保安全的前提下有序发展核电。
3	加快城乡建设和交通运输绿色低碳转型	1) 在城乡建设领域，将绿色低碳要求贯穿城乡规划建设管理各环节，大力实施绿色建造。结合城市更新、新型城镇化建设和乡村振兴，提高新建建筑节能水平，推进既有建筑绿色低碳改造，加快推广超低能耗、近零能耗建筑。 2) 在交通运输领域，加大对新能源车船的支持推广力度，构建便利高效、适度超前的充换电网络体系，加快交通运输电动化转型。优化公共交通基础设施建设，鼓励绿色低碳出行。
4	加强绿色低碳科技创新和推广应用	发挥新型举国体制优势，提前布局低碳零碳负碳重大关键技术，把核心技术牢牢掌握在自己手中。 用好“揭榜挂帅”“赛马”机制，有序推动以“军令状”方式开展低碳零碳负碳新材料、新技术、新装备攻关，加快智能电网、储能、可再生能源制氢、碳捕集利用与封存等技术研发示范和推广。 深入研究气候变化成因、碳汇等基础理论和方法。 完善人才体系和学科体系，加快培养一批碳达峰碳中和基础研究、技术研发、成果转化、应用推广专业化人才队伍。
5	巩固提升生态系统碳汇能力	坚持山水林田湖草沙生命共同体理念，持续推进生态系统保护修复重大工程，着力提升生态系统质量和稳定性，为巩固和提升我国碳汇能力筑牢基础。以森林、草原、湿地、耕地等为重点，科学推进国土绿化、实施森林质量精准提升工程、加强草原生态保护修复、强化湿地和耕地保护等，不断提升碳汇能力。加强与国际标准协调衔接，完善碳汇调查监测核算体系，鼓励海洋等新型碳汇试点探索。
6	健全法规标准和政策体系	全面清理现行法律法规中与碳达峰碳中和工作不相适应的内容，研究制定碳中和专项法等法律法规。建立健全碳达峰碳中和标准计量体系，加强标准国际衔接。加快建立统一规范的碳排放统计核算体系，完善碳排放数据管理和发布等制度。完善投资政策，构建与碳达峰碳中和相适应的投融资体系。 积极发展绿色金融，设立碳减排货币政策工具，有序推进绿色低碳金融产品和服务开发。 加大财政对绿色低碳产业发展、技术研发等的支持力度。 统筹推进绿色电力交易、用能权交易、碳排放权交易等市场化机制建设。
7	加强绿色低碳发展国际合作	持续优化贸易结构，大力发展高质量、高技术、高附加值的绿色产品贸易。 加快共建“一带一路”投资合作绿色转型，支持“一带一路”沿线国家开展清洁能源开发利用，深化与各国在绿色技术、绿色装备、绿色服务、绿色基础设施建设等方面的交流与合作。 坚持我发展中国家定位，坚持共同但有区别的责任原则、公平原则和各自能力原则，积极参与应对气候变化国际谈判，主动参与气候治理国际规则和标准制定，推动建立公平合理、合作共赢的全球气候治理体系。

资料来源：人民日报，信达证券研发中心

1.4 案例：促进工业经济平稳增长

2021 年，需求收缩、供给冲击和预期转弱三重压力对工业经济增长产生干扰。2021 年底，国家发改委会同相关

方面出台了推动工业高质量发展的 16 条政策措施。在政策推动下，振作工业经济取得了阶段性成效。为进一步巩固工业经济增长势头，国家发改委出台了《促进工业经济平稳增长的若干政策》。具体来看，《促进工业经济平稳增长的若干政策》提出降低企业社保负担等 4 项财政税费政策，增加小微企业贷款等 3 项金融信贷政策，还提出了保供稳价等其他政策。这里仅以财政税费和金融信贷为例：

1) 财政税费方面，对信息传输、建筑业、房地产开发经营等符合条件的中小微企业，要加大这些企业设备器具税前扣除力度。2021 年四季度对制造业中小微企业延缓缴纳部分税费政策，也延续实施。此外，也扩大减免范围、降低企业社保负担。

2) 金融信贷方面，2022 年引导金融系统向实体经济让利，向制造业企业倾斜，推动制造业中长期贷款继续保持较快增长。

表 11：2022 年 4 项财政税费政策

	内容	相关表述
1	加大中小微企业设备器具税前扣除力度	中小微企业 2022 年度内新购置的单位价值 500 万元以上的设备器具， 1) 折旧年限为 3 年的可选择一次性税前扣除， 2) 折旧年限为 4 年、5 年、10 年的可减半扣除。 企业可按季度享受优惠，当年不足扣除形成的亏损，可按规定在以后 5 个或 10 个纳税年度结转扣除。 适用政策的中小微企业范围： 1) 信息传输业、建筑业、租赁和商务服务业，标准为从业人员 2000 人以下，或营业收入 10 亿元以下，或资产总额 12 亿元以下； 2) 房地产开发经营，标准为营业收入 20 亿元以下或资产总额 1 亿元以下； 3) 其他行业，标准为从业人员 1000 人以下或营业收入 4 亿元以下。
2	税费缓缴和减免补贴	延长阶段性税费缓缴政策，将 2021 年四季度实施的制造业中小微企业延缓缴纳部分税费政策，延续实施 6 个月； 继续实施新能源汽车购置补贴、充电设施奖补、车船税减免优惠政策。
3	扩大减免范围	扩大地方“六税两费”减免政策适用主体范围，加大小型微利企业所得税减免力度。
4	降低企业社保负担	2022 年延续实施阶段性降低失业保险、工伤保险费率政策。

资料来源：国家发改委，信达证券研发中心

表 12：2022 年 3 项金融信贷政策

	内容	相关表述
1	金融信贷政策	2022 年继续引导金融系统向实体经济让利；加强对银行支持制造业发展的考核约束，2022 年推动大型国有银行优化经济资本分配，向制造业企业倾斜，推动制造业中长期贷款继续保持较快增长。
2		2022 年人民银行对符合条件的地方法人银行，按普惠小微贷款余额增量的 1% 提供激励资金；符合条件的地方法人银行发放普惠小微信用贷款，可向人民银行申请再贷款优惠资金支持。
3		落实煤电等行业绿色低碳转型金融政策，用好碳减排支持工具和 2000 亿元支持煤炭清洁高效利用专项再贷款，推动金融机构加快信贷投放进度，支持碳减排和煤炭清洁高效利用重大项目建设。

资料来源：国家发改委，信达证券研发中心

二、加快建设具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市

2.1 上海经济工作

以强化“四大功能”、深化“五个中心”建设、发展“五型经济”为主攻方向。2022年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的十九大和十九届历次全会精神，深入贯彻落实习近平总书记考察上海重要讲话精神和对上海工作重要指示要求，弘扬伟大建党精神，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，推动高质量发展，以供给侧结构性改革为主线，以实施国家战略任务为牵引，以强化“四大功能”、深化“五个中心”建设、发展“五型经济”为主攻方向，加快提升城市能级和核心竞争力。

表 13：上海经济主攻方向（2022）

	含义	内容	
主攻方向	全球资源配置功能	全球产业链、供应链、价值链的链条整合能力、各类要素的交易配置功能和规则主导能力，包括对全球要素资源的整合力、控制力、定价权和话语权	
	科技创新策源功能	一是在原始创新领域形成大量积淀和突破，引领前沿技术创新； 二是基础性、应用性研发活动和创新能够具有首展、首发效应； 三是能够吸引全球顶尖的科学家、创新者和发明家集聚起来并发挥科学创新、研究开发的辐射和带动效应； 四是能够在国家创新驱动发展中率先突破卡脖子技术，最终引领全球科创发展新趋势	
	高端产业引领功能	一是高技术、高附加值产业占据较高比重；	
		二是形成若干国内外领先的高端产业集群；	
		三是拥有一批掌握核心技术和品牌的行业领军企业；	
		四是具有较强的产业创新策源基础与引领能力	
	开放枢纽门户功能	一是城市具有较强的开放链接度，能够吸引和集聚全球的优质资源； 二是港口、机场、铁路等各种交通枢纽地位达到了世界级的水准，成为全球流量要素大进大出的枢纽； 三是拥有高能级的开放平台，成为连接全球、融通全球、影响全球的重要载体，能够代表国家参与国际竞争，包括增强参与全球经济治理的话语权	
	深化“五个中心”建设	国际经济中心	基本建成综合经济实力雄厚、产业能级高、集聚辐射能力强的国际经济中心
		国际金融中心	基本建成与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心，集聚各类重要金融机构，加快建设全球资管中心，大力发展金融科技，基本形成具有国际竞争力的金融机构体系
		国际贸易中心	基本建成在全球贸易投资网络中具有枢纽作用的国际贸易中心，优化货物贸易、服务贸易结构，做大转口贸易、离岸贸易、数字贸易，加快形成进出口并举、内外贸并重的贸易发展新格局
国际航运中心		具有全球航运资源配置能力的国际航运中心	
科技创新中心		具有全球影响力的科技创新中心基本框架	
发展“五型经济”	创新型经济	重点是激发创新活力	
	服务型经济	重点是辐射和赋能	
	总部型经济	重点是强化产业链供应链的掌控力	
	开放型经济	重点是提升经济联通性	
	流量型经济	重点是要素高效流动增值	

资料来源：上海市人民政府，澎湃网，上海证券报，中国政府网，信达证券研发中心

统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全。统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全，继续做好“六稳”“六保”工作，持续改善民生，保持经济运行在合理区间，保持社会大局稳定。紧盯散发性风险，发现一起扑灭一起；锁定聚集性风险，迅速查清传染源、判定风险人群，确保不漏一人；严控流动性风险，加强公共交通、公共场所等管理管控；严防输入性风险，坚持人、物、环境同防，严密闭环管理。在2020年，李强就指出要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，结合上海实际贯彻落实好报告提出的发展目标和工作部署，坚持统筹推进，深化改革开放，加快创新发展，加快推进“三大任务、一大平台”国家战略，奋力夺取疫情防控和实现经济社会发展目标双胜利。

表 14：李强在经济工作会议上的部署内容（2022）

	方向	内容
1	要牢牢把握稳中求进工作总基调	积极推出有利于经济稳定的政策，切实担负好稳增长责任
		着力推动高水平改革开放，充分发挥浦东高水平改革开放牵引作用，推动重点领域、关键环节改革取得重大突破，开展更高水平开放压力测试
		在解决人民群众普遍关心的突出问题中培育新的增长点，朝着共同富裕的目标稳步迈进
		加强统筹协调，增强系统观念，准确把握政策措施的时度效，在解决两难或多难的矛盾问题中注重动态平衡，在实现多重任务目标中寻找最优组合，坚决守住不发生系统性风险的底线
2	加快构筑高质量发展新优势	发挥国家政策支持和国家战略牵引作用
		承担国家战略的重点区域要在全市发展中发挥增长极作用
		“五个新城”要乘势而上、全面发力，推动投资上规模、建设上水平、产业上能级等
3	持续强化城市核心功能	加快发展数字贸易、跨境电商、离岸贸易、离岸金融；
		加快建设国际消费中心城市
4	加快培育壮大发展新动能	积极抢占数字经济赛道，全面推动城市数字化转型。
		抓紧部署绿色低碳赛道，有针对性地安排特色园区攻坚突破。
5	最大限度释放市场主体活力	积极落实好国家政策，让市场主体及时足额享受到政策优惠。
		继续加强和改进招商引资、招才引智工作，大力集聚跨国公司、民营企业总部，大力发展“专精特新”中小企业，
		大力培育具有行业引领力的头部企业、具有潜在颠覆力的颈部企业、具有很强爆发力的腰部企业，促进大中小企业协同发展。
6	把扩大内需和保障改善民生有机结合	加快推动旧区改造
		加强保障性租赁住房建设
		在“五个新城”加强优质教育医疗资源布局，解决民生所需
7	加强基础保障能力建设	要素资源保障：做好煤电油气等要素资源的调度调节和市场保供稳价
		电力保障：对照实现碳达峰碳中和目标，调整优化电力结构，加强清洁能源替代，提高使用清洁能源比例，推动煤炭和新能源优化组合，多管齐下做好电力保障。
		市民生活保障：加强农产品等重要民生商品保供稳价，切实保障好市民生活。
8	加强和改善党对经济工作的领导	要把握大势大局，结合上海实际，创造性贯彻落实党中央决策部署，确保各项工作符合中央精神。
9	防疫政策	毫不放松抓好疫情防控，严控流动性、集聚性风险
		做好疫苗加强免疫接种工作
		加强隐患排查，落实各方责任，确保社会安定有序
		关心好安排好困难群众生产生活，做好帮困送温暖工作，加强能源和服务保障，确保群众温暖过冬

资料来源：上海市人民政府，解放日报，信达证券研发中心

表 15：李强对全市工作的指示（2020）

		工作指示
1	总基调	坚持稳中求进的工作总基调，着力抓好“六稳”“六保”各项工作
2	防疫方面	抓好常态化疫情防控
3	经济新动能方面	大力发展在线新经济
4	基建方面	加大新基建投资力度，
5	促消费方面	以“五五购物节”“首店经济”等为抓手，促进消费回补和潜力释放
6	民生方面	更加重视保障和改善民生，切实兜住民生底线
7	改革开放方面	做透深化改革开放文章，加快上海自贸试验区临港新片区
8		长三角生态绿色一体化发展示范区重大政策、重大项目、重点任务落地落实
9		深化科创板试点注册制改革
10		筹办好第三届中国国际进口博览会

资料来源：上海人大，信达证券研发中心

2.2 数字化转型方面

1) 在城市数字化转型方面：

李强：把人工智能作为全面推进城市数字化转型的重要驱动力

在 2021 年世界智能大会上，李强指出要更加有力发挥人工智能的“头雁效应”，把人工智能作为全面推进城市数字化转型的重要驱动力，加快建设更具有国际影响力的人工智能“上海高地”，努力成为全球人工智能发展的最佳试验场和重要风向标。

2) 经济数字化转型方面：

李强：坚持“双轮驱动”，抓住“两大支撑”

在经济数字化转型现场推进会上，前上海市委书记、城市数字化转型工作领导小组组长李强指出，谁能占据经济数字化新赛道，谁就能更好掌握未来发展主动权。要深入贯彻落实习近平总书记考察上海重要讲话精神，主动拥抱经济数字化转型浪潮，坚持数字产业化和产业数字化“双轮驱动”，抓住数据要素和数字生态“两大支撑”，努力把上海打造成为数字应用渗透最充分、数字技术基础最扎实、数字产业集群最丰富、数字要素资源最活跃、数字生态系统最具竞争力的城市之一。

表 16：对城市数字化转型工作的部署（李强，2021）

内容		相关表述
1	持续打造更加融通的开放生态	积极融入全球创新网络，大力推进创新平台开放、数据资源开放、应用场景开放，加强与全球各城市、各企业和国际研究机构的交流合作，成为优势互补、互利共赢的合作伙伴。
2	持续打造更加活跃的创新集群	更加重视原始创新，提升创新策源能力，鼓励科学家和科技工作者勇闯无人区，构建更多跨界融合的创新联合体，努力在基础理论、关键技术等方面取得更多突破性成果，推动人工智能产业基础高级化、产业链现代化，加快打造世界级产业集群。
3	持续打造更加泛在的超级场景	大力推动更大规模场景开放，让人工智能在赋能千行百业、深入千家万户中充分绽放，创造智能时代的经济新模式、生活新体验、治理新范式。
4	持续打造更加安全的敏捷治理	彰显科技向善理念，不断强化制度供给，在健全法规体系、标准体系、监管体系等方面努力形成“上海方案”，为全球人工智能治理贡献上海智慧。

资料来源：上海经信委，信达证券研发中心

表 17：经济数字化转型现场推进会上部署推进经济数字化转型（李强，2021）

	内容	相关表述
1	要聚焦推进数字产业化，全力打造数字经济核心优势	坚持软硬结合，聚焦硬件方面重点基础领域和前沿领域加大创新突破力度，聚焦操作系统、云计算系统、基础软件、工业软件等提升软件业能级，提高软件定义产品和服务的能力，推动硬产品和软服务深度融合。促进数据流量的裂变增值，提升数据线上线下规模化链接能力、流量运营能级，把流量优势转化为产业优势。 持续打响在线新经济品牌，瞄准新零售、数字文创、数字内容、在线医疗等，全力支持新生代互联网企业扩大用户规模，提升品牌美誉度和影响力，推动在线新经济释放强劲新动能。
2	要聚焦推进产业数字化，全面激发实体经济发展活力	利用数字技术对传统产业进行升级改造，在制造业数字化改造中突出工业互联网建设，推进单点应用、垂直突破、跨界融合，全面推动智能示范工厂建设，鼓励龙头企业打造有影响力的行业平台，推动重点行业整体转型，探索构建更加丰富的工业互联网生态。 在服务业数字技术应用中突出数字化平台打造，在商贸、金融、交通、物流等领域，打造一批有影响力的数字化平台，提升“上海服务”的资源集聚度、品牌辐射度和行业掌控力。
3	要聚焦激活数据要素潜能，加快打造数字流量配置的战略枢纽	持续推进数据联通共享，完善公共数据资源目录和责任清单制度，加快应用隐私计算、数据沙盒等可信开放技术。 加快推动数据交换交易，大力发展数据要素市场，探索建立数字交易平台，建立数据确权、交易登记和清算等基础性制度。 加快数据运用，鼓励生物医药、物流、金融、贸易等数据密集型行业先行先试，建设面向行业的数据运营平台，强化对行业数字化转型的数据赋能。 深化城市大数据平台建设，推动政企数据合作开发利用。
4	要聚焦优化数字生态系统，充分激发经济数字化转型动力	不断完善信息基础设施，进一步提升网络能级、算力能级和设施连通性，加快打造新一代信息基础设施底座，面向中重点行业建设一批检测认证平台和技术基础数据库。强化核心技术支撑，加快布局关键共性和前瞻引领的数字技术，在基础理论、基础算法、基础材料和工艺等方面取得突破。 加强制度供给，率先探索适应经济数字化转型的法治规范、监管机制、安全标准。坚持统筹发展和安全，在维护数据安全、守牢底线前提下，积极支持鼓励经济数字化发展，善于帮企业发展解忧、为企业转型赋能，全面激发各类市场主体数字化转型的活力和动力。

资料来源：上海经信委，信达证券研发中心

2.3 践行人民城市理念方面

李强：弘扬伟大建党精神，践行人民城市理念。

习近平总书记在上海首次提出“人民城市人民建，人民城市为人民”重要理念，深刻回答了城市建设发展依靠谁、为了谁的根本问题，深刻回答了建设什么样的城市、怎样建设城市的重大命题，是上海城市发展的根本遵循和行动指南。要以高度的自觉践行人民城市重要理念，加快建设属于人民、服务人民、成就人民的美好城市，打造人民城市建设的上海样本，展现社会主义现代化国际大都市的上海形象。

表 18：李强就践行人民城市重要理念做出指示（2021 年底）

		内容
1	需要凝练能够鼓舞人、感召人的目标愿景	要围绕实现“人人都有人生出彩机会、人人都能有序参与治理、人人都能享有品质生活、人人都能切实感受温度、人人都能拥有归属认同”
2	需要把握充分体现本质性、指向性的实践要求	坚定方向和自信，加快建设具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市
		坚持以人民为中心的发展思想
		探索走出一条符合超大城市特点和规律的治理现代化新路子
3	需要聚焦事关人民群众幸福感、满意度的载体和抓手	坚持激发市民主人翁意识，紧紧依靠人民的智慧和力量建设美好城市，努力打造全过程人民民主最佳实践地
		以实施民心工程为重要突破口
		紧扣“老、小、旧、远”等烦心事，精准施策，全力攻坚
		持续推进“一江一河”岸线贯通开放
4	需要深化对城市治理带有规律性、系统性的认知和把握	发扬“钉钉子”精神，办好每一项民心工程，不断研究回应群众新需求
		更好体现系统治理，率先构建经济治理、社会治理、城市治理统筹推进和有机衔接的治理体系
		更好实现重心下移，把更多力量、服务、管理资源向基层下沉，让基层更有能力、更有活力
		更好强化制度供给，构建系统完备、科学规范、运行有效的制度体系，进一步提高及时性、针对性、集成性
		更好顺应趋势潮流，加强前瞻性、穿透性研究分析，用科学态度、先进理念、专业知识规划、建设、管理城市

资料来源：第一财经日报，信达证券研发中心

2.4 案例：以超常规的举措加速经济恢复重振

李强：以超常规的举措加速经济恢复重振，把发展的油门踩下去、速度提上去，进一步稳预期、提信心。

要深入贯彻落实习近平总书记考察上海重要讲话精神，贯彻好“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的总要求，落实好市第十二次党代表大会精神，在毫不放松抓好常态化疫情防控的同时，以更加扎实有力的措施加速经济恢复重振、保持社会和谐稳定。

在总体考虑上，既要防住疫情，又要稳住经济。当前上海正处于经济恢复发展的关键时期，当务之急就是要全力落实中央部署，保企业、保就业，努力稳住经济基本盘。**着重把握好“四个统筹”：**

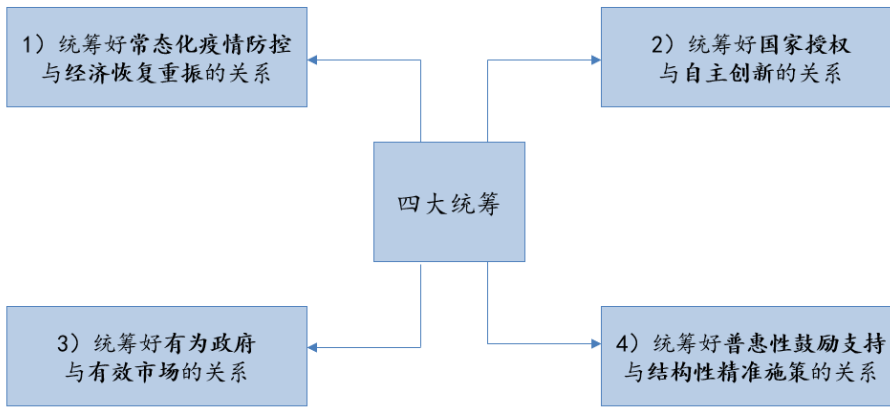
一是统筹好常态化疫情防控与经济恢复重振的关系。既要抓紧抓实疫情防控工作，着力稳定市场预期，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。

二是统筹好国家授权与自主创新的关系。用好用足国家政策，在地方事权范围内，结合上海实际进行政策创新和突破，尽最大努力推出一批针对性强、含金量高、高效直达的纾困政策。

三是统筹好有为政府与有效市场的关系。政府要有效作为，拿出真金白银为企业纾困解难。同时，要充分发挥各类市场主体在经济恢复和重振中的主力军作用，增强市场活力和经济韧性。

四是统筹好普惠性鼓励支持与结构性精准施策的关系。既要帮扶各类市场主体兼顾大中小企业，又要把握政策导向推动经济结构优化升级，支持重点企业、重点项目和重点区域多增少降。

图 2：上海经济恢复重振着重把握好“四个统筹”

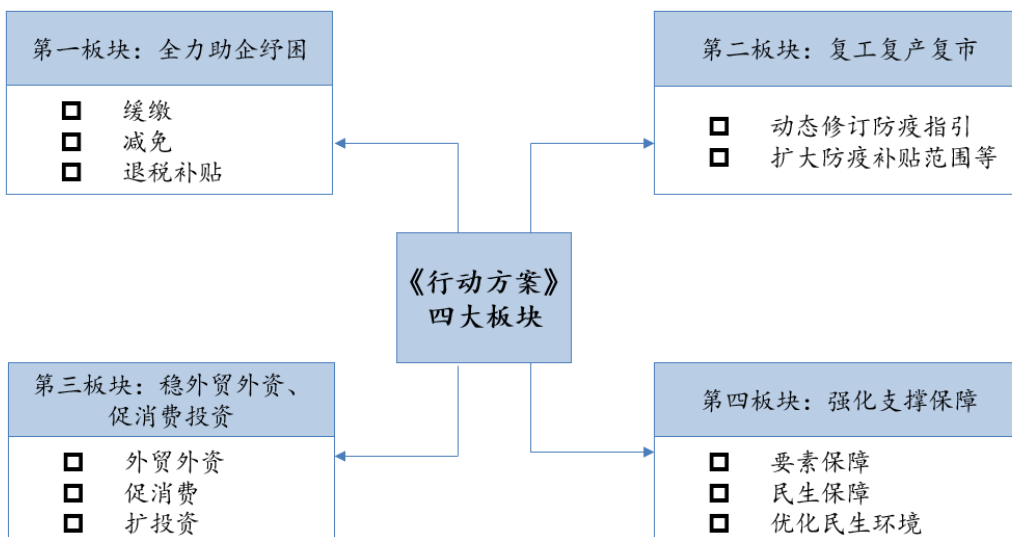


资料来源：上海市人民政府，信达证券研发中心

制订的《行动方案》共包括八个方面、50 条政策措施，主要内容大致可分为“四大板块”：

- 1) **第一板块主要是全力助企纾困。**该内容主要是针对企业实际困难，从阶段性缓缴“五险一金”和税款、扩大房屋租金减免范围、多渠道为企业减费让利、加大退税减税力度、发放援企稳岗补贴等方面，综合实施“缓免减退补”政策，多管齐下为企业减负。（见表 19）
- 2) **第二板块主要是复工复产复市。**该内容主要是针对复工复产卡点堵点，提出了多项政策措施，支持各行业领域复工复产复市，稳步提高企业达产率。（见表 20）
- 3) **第三板块主要是稳外资外贸、促消费投资。**该内容主要是围绕稳外资稳外贸、促进消费加快恢复、发挥投资关键性作用等方面，提出了一系列有力度的政策举措，全面增强经济内生动力。（见表 21）
- 4) **第四板块主要是强化支撑保障。**该内容主要是围绕资金、土地、人才、营商环境等方面，提出了一批支撑保障性的政策措施，同时进一步研究储备一批新的政策措施。（见表 22）

图 3：上海经济重振《行动方案》主要内容包含四大板块



资料来源：上海市人民政府，信达证券研发中心

表 19: 《行动方案》第一板块主要是全力助企纾困

	内容	相关表述
1	缓缴方面	1) 餐饮、零售、旅游、民航、公路水路铁路运输等特困行业以及受疫情影响经营困难的中小微企业和个体工商户按规定缓缴社会保险费 2) 用人单位可申请缓缴住房公积金 3) 纳税人可延期纳税申报或申请延期缴纳税款
2	减免方面	1) 减免房租外 2) 对符合条件的企业减免房产税和城镇土地使用税 3) 对非居民用户给予 3 个月应缴水费、电费、天然气费 10% 的财政补贴, 免收 3 个月单位生活垃圾处理费等
3	退税和补贴方面	1) 进一步加大增值税留抵退税政策力度, 在更多行业实施增值税存量和增量全额留抵退税, 2) 对餐饮、零售、旅游、交通运输、文体娱乐、住宿、会展等困难行业企业给予一次性稳岗补贴 3) 对符合条件的用人单位给予一次性吸纳就业补贴

资料来源: 上海市人民政府, 信达证券研发中心

表 20: 《行动方案》第二板块主要是复工复产复市

	内容	相关表述
	复工复产复市	1) 分类指导、动态修订复工复产复市疫情防控指引 2) 取消企业复工复产复市不合理限制 3) 取消企业复工复产审批制度 4) 扩大企业防疫和消杀补贴范围 5) 建立长三角产业链供应链互保机制 6) 畅通国内国际物流运输通道等政策措施

资料来源: 上海市人民政府, 信达证券研发中心

表 21: 《行动方案》第三板块主要是稳外资外贸、促消费投资

	内容	相关表述
1	稳外资方面	建立重点外资企业复工复产专员服务机制, 启用重大外资项目线上服务体系, 提前启动 2022 年上海市鼓励跨国公司地区总部发展专项资金申报工作, 进一步支持跨国公司在沪设立地区总部和外资研发中心, 着力稳定外资企业预期和信心。
2	稳外贸方面	加大出口退税、出口信用保险等支持力度, 鼓励港航企业减免货物堆存费和滞箱费, 助力外贸企业履约订单。
3	促消费方面	以大宗消费为抓手, 年内新增非营业性客车牌照额度 4 万个, 按照国家政策要求阶段性减征部分乘用车购置税, 对置换纯电动汽车的个人消费者给予一次性 10000 元补贴, 支持大型商贸企业和电商平台发放消费优惠券, 支持文创、旅游、体育产业发展, 大力促进消费加快恢复。
4	扩投资方面	加强城市更新规划编制、政策支持和要素保障, 年内完成中心城区成片旧区改造, 全面提速零星旧区改造, 年内新启动 8 个以上城中村改造项目。全力推动在建项目复工复产和新项目开工建设, 支持扩大企业债券申报和发行规模, 将新型基础设施等纳入地方政府专项债券支持范围, 进一步发挥基础设施 REITs 作用, 充分引导和激发社会投资。

资料来源: 上海市人民政府, 信达证券研发中心

表 22：《行动方案》第四板块主要是强化支撑保障

	内容	相关表述
1	要素保障方面	1) 加快涉企专项财政资金拨付和执行进度，完善专项资金使用和评价方式，统筹用于对经营困难的企业给予房租、贷款利息、担保费、稳岗就业等补贴。 2) 支持中小微企业无缝续贷，深入实施“浦江之光”行动、支持企业上市融资；按照国家政策要求，将商业汇票承兑期限由1年缩短至6个月，对民营企业债券融资交易费用能免尽免；降低市区两级政策性融资担保费率，实行贴息贴费政策。 3) 保障土地要素供给，尽快启动土地市场交易，增加年度建设用地计划。
2	民生保障方面	多渠道稳定和扩大就业，加大培训补贴力度，落实高校毕业生见习补贴、求职创业补贴等各项支持政策。优化人才直接落户、居转户、购房等条件，吸引和留住各类人才。通过发放一次性补贴、爱心礼包等形式，保障困难群众生活。
3	优化营商环境方面	持续开展各层各级领导干部“防疫情、稳经济、保安全”大走访、大排查，建立企业诉求快速回应和解决问题的服务机制，实施市场主体纾困优化营商环境专项行动计划，提高“一网通办”全程网办率，完善信用修复机制，加大政府采购支持中小企业力度，稳定平台企业及其共生中小微企业的发展预期。

资料来源：上海市人民政府，信达证券研发中心

成效：上海经济前三季度“V形”显著反弹。

前三季度，上海市实现地区生产总值 30956.65 亿元，上海经济总量继续在全国保持首位城市地位。投资和消费数据表明，抵抗住疫情的冲击后，市场正在重拾信心。

- 1) 消费方面：第三季度全市社会消费品零售总额同比增长 1%，市场稳步回暖。
- 2) 投资方面：第三季度上海市全社会固定资产投资总额同比增长 9.2%，其中工业投资增长尤为显著，达 19.5%。
- 3) 外资方面：外商依然看好上海，1—9 月，实际使用外资 185.68 亿美元，增长 11.3%，规模创下历史同期新高。
- 4) 出口方面：作为开放枢纽门户，第三季度上海货物进出口总额 1.21 万亿元，创下季度规模历史新高。

上海市于 3 月底、5 月底、9 月底先后出台抗疫助企“21 条”、经济恢复重振“50 条”、稳增长“22 条”三轮政策。据解放日报，截至目前，三轮政策叠加实施已为各类市场主体减负超过 2400 亿元。

三、新时代首都发展和粤港澳大湾区发展

3.1 北京经济工作

蔡奇：新时代首都发展的根本要求就是高质量发展（2022）

要深刻认识自身肩负的职责使命，聚焦科技创新，深化改革开放，完整、准确、全面贯彻新发展理念，主动服务和融入新发展格局。北京集聚了大量科技智力资源，这是北京的最大优势。在减量发展背景下，创新发展是实现高质量发展的唯一出路，科技创新应贯穿“五子”联动的全过程。同时，推动新时代首都发展，很重要的一条就是要全面深化改革、扩大开放。要抓住党中央赋予北京的一系列重大政策利好，以改革破除体制机制障碍、激发发展活力和动力。作为国际交往中心，更好服务国家对外开放大局。

以高质量发展为根本要求，率先探索形成具有首都特点的新发展格局。蔡奇强调，要深入学习贯彻习近平总书记关于“十四五”规划编制工作的重要讲话指示精神，牢固树立新发展理念，坚持首都城市战略定位，立足北京资源禀赋，以科技创新催生新发展动能，以深化供给侧结构性改革激发内生活力，以疏解非首都功能为牛鼻子推动

京津冀协同发展，以更高水平的对外开放提升北京在全球资源配置中的位势，以高质量发展为根本要求，率先探索形成具有首都特点的新发展格局。

表 23：北京今后五年的奋斗目标（蔡奇，2022）

	内容	相关表述
1	首都功能显著提升	政治中心服务保障能力明显增强，全国文化中心示范引领作用充分发挥，国际交往中心功能建设全面加强，国际科技创新中心基本建成。“四个服务”相关体制机制更加健全。
2	经济发展质量显著提升	“五子”联动成局成势，经济循环更加畅通。以高精尖产业为代表的实体经济根基巩固壮大，具有首都特点的现代化经济体系基本形成。城乡区域发展更趋均衡，乡村振兴取得实质性进展。重点领域和关键环节改革取得更大突破，开放型经济达到新水平。经济总量突破5万亿大关，人均地区生产总值、全员劳动生产率保持全国领先。
3	京津冀协同发展水平显著提升	疏解非首都功能取得更大成效，“一核”辐射带动作用持续增强，“两翼”齐飞新格局更加明显。区域基础设施联通、生态环境联治、产业布局联动、科技创新协同、公共服务共享水平进一步提高，现代化首都都市圈建设取得阶段性进展。
4	民生福祉显著提升	就业更加充分更高质量，居民收入增长与经济增长基本同步，城乡居民收入差距进一步缩小，中等收入群体持续扩大。健康北京建设全面推进，公共卫生应急管理体系建设取得重大进展。教育、社保、住房、养老、文体等公共服务体系持续完善，接诉即办工作机制更加成熟有效，“七有”“五性”保障水平稳步提高。
5	生态文明显著提升	绿色发展理念深入人心，绿色生产生活方式成为广泛自觉，能源资源利用效率大幅提高，碳排放率先达峰后稳中有降，碳中和迈出坚实一步。主要污染物排放总量继续削减，基本消除重污染天气，全面消除劣V类水体，天蓝水清、森林环绕的生态城市基本建成。
6	首都治理能力显著提升	全过程人民民主不断发展，法治中国首善之区建设深入推进。城市治理各领域基础性制度体系基本形成，基层治理效能和服务水平稳步提升。市民素质和城市文明程度持续提高。防范化解重大风险体制机制进一步健全，突发公共事件应急能力明显增强，首都社会大局保持和谐稳定。
7	党的建设水平显著提升	全面贯彻新时代党的建设总要求，党的领导制度机制更加健全，党的组织体系更加完善，干部人才队伍建设全面加强，基层党组织战斗堡垒作用和党员先锋模范作用充分发挥，正风肃纪反腐不断取得新成效，政治生态更加风清气正。

资料来源：人大新闻网，北京日报，信达证券研发中心

3.2 广东经济工作

李希：高效统筹疫情防控和经济社会发展（2022）

当前，要落实好“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”重要要求，高效统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全。防疫方面，仍坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针。经济运行方面，要坚持稳字当头、稳中求进。此外，要坚持党的全面领导、扎实推动绿色低碳发展、深入实施乡村振兴战略。在今年5月的省委专题工作会议上，李希也强调要以高度的政治责任感和紧迫感全力抓好疫情防控和经济社会发展各项工作，迎难而上、担当作为，确保把总书记、党中央确定的大政方针落到实处，努力实现全年经济社会发展预期目标，保持平稳健康的经济环境、国泰民安的社会环境、风清气正的政治环境。

表 24：高效统筹疫情防控和经济社会发展（李希，2022.08）

	内容	相关表述
1	始终绷紧疫情防控这根弦	坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针，严丝密缝守好各条防线，不断提高科学防控、精准防控水平，最大限度减少对经济社会发展和人民群众生产生活的影响。
2	坚持稳字当头、稳中求进	认真落实国家及省减税降费、助企纾困政策，保障物流畅通，促进产业链供应链稳定，更好稳住经济大盘，持续巩固回升向好趋势。
3	扎实推动绿色低碳发展	强化重要生态系统和物种资源保护，稳步推进南岭国家公园创建，全力筑牢粤北生态屏障，加快发展新能源和清洁能源，积极探索生态产品价值实现路径，更好助力实现碳达峰碳中和。
4	深入实施乡村振兴战略	以国家城乡融合发展区广清接合片区建设为牵引，强化以工补农、以城带乡，大力发展更高水平现代农业产业集群，扎实实施乡村建设行动，打造更多乡村振兴样板区，形成更多可复制可推广的经验，加快推进农业农村现代化。
5	全方位守住安全底线	毫不放松抓好防风险各项工作，重视保障粮食安全、能源安全，强化安全生产和防灾减灾工作，加快推进洪涝灾害受灾地区恢复重建，守护好人民群众生命财产安全，维护社会大局平安稳定。
6	坚定不移加强党的全面领导和党的建设	以自我革命精神纵深推进全面从严治党，推动各级党组织全面进步全面过硬。突出强化大抓基层的鲜明导向，深入实施新一轮基层党建三年行动计划，以党建引领基层治理促乡村振兴，让党旗在基层一线高高飘扬。

资料来源：中评网，信达证券研发中心

表 25：全力抓好疫情防控和经济社会发展各项工作（李希，2022.05）

	内容	相关表述
1	要从严从紧从细落实各项防控措施，确保疫情防得住。	坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针，坚定不移、毫不放松抓好疫情防控各项工作，一旦发生疫情，坚持以快制快应对处置，运用好提级管理、分区管控、包围溯源、高效检测等一整套科学精准的打法，最快速度把疫情控制在点上，尽快实现“围住、捞干、扑灭”。要坚持以大概率思维应对小概率事件，加强核酸检测能力、隔离设施、方舱医院等建设，做好应对各种情况的充分准备。要坚持全国全省“一盘棋”，守牢守稳区域协同、外防输入防线，因时因势优化完善粤港澳联防联控，织密织牢疫情防控严密防线。
2	要稳字当头、稳中求进，千方百计保持经济运行在合理区间	1) 抓政策落地，落实好中央及省、市出台的激励性政策，谋划储备增量政策工具。 2) 抓内外需求，抓住重点项目这个牛鼻子充分发挥有效投资在稳增长上的关键作用，抓住关键人群、关键产品、关键场景促进消费，千方百计稳外贸稳外资。 3) 抓产业链供应链，“一城一策”“一链一策”“一企一策”解决好重大产业、重大项目、重点企业等遇到的实际困难，保障产业链供应链畅通稳定，做好能源资源保供稳价工作。 4) 抓企业稳就业，全力落实援企稳岗措施，抓好高校毕业生、农民工等重点群体就业，通过“粤菜师傅”“广东技工”“南粤家政”三项工程等促进就业创业。 5) 抓责任落实，省领导同志要带头把稳定宏观经济的政治责任扛在肩上，各地级以上市要落实主体责任、属地责任，党政一把手对重要工作、重点问题要亲自主力抓，省直部门要主动谋划、靠前服务，形成强大工作合力。
3	要全力防范化解重大风险	坚决防范各类“黑天鹅”“灰犀牛”事件发生，坚持系统思维、周全考虑，以“时时放心不下”的责任感强化风险滚动排查，坚决果断稳妥化解突出风险，把保安全、护稳定各项措施落细落实落到位。

资料来源：汕尾市金融工作局，信达证券研发中心

四、附录

附表 1：2019 年上海落实“三任务、一平台”的重大战略任务

	内容	相关表述
三任务	1) 增设上海自贸试验区新片区	鼓励和支持上海在推进投资和贸易自由化便利化方面大胆创新探索，为全国积累更多可复制可推广经验
	2) 在上交所设立科创板并试点注册制	支持上海国际金融中心和科技创新中心建设，不断完善资本市场基础制度。
	3) 实施长三角一体化发展国家战略	着力落实新发展理念，构建现代化经济体系，推进更高起点的深化改革和更高层次的对外开放，同“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设相互配合，完善中国改革开放空间布局。
一平台	4) 持续办好中国国际进口博览会	举办中国国际进口博览会，是中国着眼于推动新一轮高水平对外开放作出的重大决策，是中国主动向世界开放市场的重大举措。这体现了中国支持多边贸易体制、推动发展自由贸易的一贯立场，是中国推动建设开放型世界经济、支持经济全球化的实际行动。

资料来源：澎湃新闻，中国经济网，新华网，信达证券研发中心

附表 2：2022 年上海重大战略任务“1+3+3+3+3”

	含义
“1”	浦东社会主义现代化建设引领区
“3”	三项新的重大战略任务： 1) 自贸试验区临港新片区；2) 科创板并试点注册制；3) 长三角一体化发展
“3”	三大上海方案： 1) 集成电路；2) 生物医药；3) 人工智能产业
“3”	三大国家实验室： 1) 临港国家实验室；2) 浦江国家实验室；3) 张江国家实验室
“3”	扩大开放的三平台： 1) 进口博览会；2) 长三角一体化示范区；3) 虹桥国际开放枢纽

资料来源：国新办，人民资讯，信达证券研发中心

附表 3：对 2021 年广东省经济工作的部署

	内容	相关表述
1	要举全省之力推进“双区”建设	全力推动粤港澳三地经济运行规则衔接、机制对接，加快推进广州南沙、深圳前海、珠海横琴等平台建设，抓好深圳综合改革试点，确保“双区”建设取得更大成效。
2	要扎实推进高质量发展、打造新发展格局的战略支点	持续深化供给侧结构性改革，加快构建完整而有韧性的产业链供应链，深入实施制造业高质量发展“六大工程”，以更大魄力在更高起点上推进改革开放，不断增强畅通国内大循环和联通国内国际双循环的功能。
3	要加快建设科技创新强省	抓住综合性国家科学中心建设机遇，抓好人才和机制两个关键点，充分调动企业特别是行业领军企业积极性，积极探索关键核心技术攻关新型举国体制的“广东路径”。
4	要着力提高发展平衡性协调性	深入实施乡村振兴战略，高质量加快构建“一核一带一区”区域发展格局，持续抓好污染防治和生态建设，深入推进文化强省建设，努力在物质文明建设和精神文明建设上都交出优异答卷。
5	要切实增进民生福祉	抓好就业这个最大的民生，高质量推进“粤菜师傅”“广东技工”“南粤家政”三项工程，完善“小切口大变化”民生实事办理制度，不断健全基本公共服务体系，扎实推动共同富裕，让人民群众的获得感成色更足、幸福感更可持续、安全感更有保障。
6	要坚持统筹发展和安全	防范化解政治、意识形态、经济、科技、社会、外部环境等领域重大风险，强化反垄断和防止资本无序扩张，时刻绷紧安全生产这根弦，建设更高水平的平安广东法治广东。

资料来源：中国共产党新闻网，南方日报，信达证券研发中心

附表 4：对 2020 年北京市工作重点的部署

	内容	相关表述
1	首都发展	要把“四个中心”蕴含的能量释放出来。 1) 作为政治中心，要倚重在京中央单位与企业力量，做好“四个服务”。 2) 作为文化中心，要善于运用丰富的文化资源，满足旺盛的文化消费需求，做好首都文化这篇大文章，推动文化与科技融合发展，把软实力转化为现实生产力。 3) 作为国际交往中心，要主动服务党和国家外交大局，抓住机会、用好平台，推动更高水平开放发展，在体现国际一流上下功夫。 4) 作为科技创新中心，要一头抓原始创新、自主创新，聚力解决关键核心技术“卡脖子”问题，另一头抓好科技成果转化，以“三城一区”为主平台，以中关村国家自主创新示范区为主阵地，多出黑科技和独角兽企业，打造创新发展新高地。
2	城市副中心	要放在全市工作盘子里重点谋划。进一步加强工作力量配备，提升干部队伍素质，推进全面赋权。坚持一年一个节点，逐步拉开城市框架。保持定力，围绕功能定位做好产业发展工作。加强宣传推介，扩大影响力。
3	供给侧结构性改革	要发挥消费基础作用和投资关键作用，增加有效供给，促进产业和消费“双升级”。增加交通基础设施供给，加强地铁、区域快线建设，打造轨道上的京津冀，推动城市布局优化。加强与国铁合作，发展市郊铁路。增加消费供给，改造升级传统百货，坚持“一店一策”发展综合性体验式商业，打造休闲目的地。培育消费新业态，发展有品质的夜间经济。增加金融有效供给，稳步推进新三板改革，推广小微企业续贷中心做法。扩大老旧小区改造既是民生供给，也是拉动投资，要引入社会资本参与，发挥市属企业作用。
4	扩大开放	要持续优化营商环境，深化服务业扩大开放综合试点，办好中国国际服务贸易交易会、中关村论坛、金融街论坛，注重实质内容与效果，实现集发布、交流、交易、合作于一体。
5	规自领域问题整改	要按照统一部署抓好落实，坚定依法有序稳步推进。
6	民生改善	要坚持尽力而为、量力而行，紧紧围绕“七有”“五性”补短板，完善基本公共服务保障，安排好明年重要民生实事。坚持民有所呼、我有所应，大力推动接诉即办，以此检验各级干部担当作为。
7	城市治理	要夯实基层治理基础。实施街道办事处条例，工作进一步抓到街乡镇，健全城乡基层治理体系。实施好生活垃圾管理条例和物业管理条例，抓好宣传发动，党政机关和社会单位带好头，建立自治共治机制。继续抓好背街小巷环境精细化整治提升工作。各级都要将保平安作为基层治理目标取向，守土尽责，保一方平安。

资料来源：北京日报，信达证券研发中心

附表 5：率先探索形成具有首都特点的新发展格局（蔡奇，2020）

	内容	相关表述
1	提高自主创新能力，是构建新发展格局的关键。	要激发科技创新这个第一推动力，以“三城一区”为主平台、中关村国家自主创新示范区为主阵地，加强“从0到1”的基础研究布局 and 关键核心技术联合攻关，解决“卡脖子”问题。促进产学研紧密结合，抓好科技成果转化，推动创新链、产业链、供应链“三链联动”。发挥企业在技术创新中主体作用，营造良好创新创业生态。
2	超大规模的国内市场，是推动形成新发展格局的最大底气。	要扭住扩大内需这个战略基点，积极培育线上消费等新消费，扩大教育、养老、健康、文体、旅游等服务消费，促进消费提档升级。推动传统商圈改造。抓好重大工程和重点领域投资建设。抓紧布局人工智能、5G、工业互联网、物联网等新基建，为未来产业升级打基础。
3	要抓住供给侧结构性改革这条主线。	把智能制造作为重要着力点，抓带动性强、附加值高的大项目，通过科技赋能，打造产品更优、质量更好、竞争力更强的“北京智造”品牌。积极布局集成电路、生命健康、新材料等战略性新兴产业。强化服务业优势，重点培育金融、科技、信息、商务服务、文化等行业竞争新优势，推进服务业向价值链中高端延伸。大力发展以数字经济为主要特征的新产业新业态新模式，推动数字经济和实体经济深度融合。围绕“七有”“五性”需求增加优质服务供给，更好满足人民群众的美好生活需要。
4	要以疏解非首都功能为牛鼻子促进京津冀协同发展。	通过畅通三地循环，形成优势互补、相互促进的区域经济布局。充分发挥北京作为“一核”的作用，推动创新成果在津冀转化应用，引导创新链、供应链、产业链在津冀布局，把京津冀打造成我国高质量发展的新增长极。要推进更高层次的对外开放。以“两区”“三平台”为主要抓手，积极参与国际竞争与合作，提升全球配置资源能力。以国家服务业扩大开放综合示范区和北京自由贸易试验区为依托，推动开放型经济发展不断迈上新台阶。擦亮中国国际服务贸易交易会、中关村论坛和金融街论坛三个平台的金字招牌。

资料来源：中国共产党新闻网，北京日报，信达证券研发中心

附表 6：把供给侧改革作为经济发展的主线（蔡奇，2021）

产业结构：	
以数字化赋能实体经济	<p>产业结构优化升级是核心任务。</p> <p>要稳住二产、发展高端、加强融合。坚持智能制造、高端制造方向，打造更多北京智造品牌。大力支持生物医药产业发展，为抗疫作贡献。</p>
	<p>服务业重在提质增效，推动生产性服务业向专业化和价值链高端延伸，紧抓“两区”建设机遇，培育金融、科技、信息、商务服务等竞争新优势。</p> <p>发展金融科技，深化新三板改革，提升金融服务实体经济的能力。推动商务服务业向国际化、高端化转型。生活性服务业向多样化、标准化、品牌化发展。</p> <p>以数字化赋能实体经济，建设全球数字经济标杆城市。建设国际科技创新中心，以创新链带动产业链供应链。完善现代流通体系。</p>
消费升级：	
做好消费回流	<p>以优质供给带动消费升级是着力点。</p> <p>瞄准建设国际消费中心城市这个目标，推动传统商圈改造提升，提高国际商业街区品质，发展首店经济，增加免税店布局，吸引更多入境旅游，做好消费回流文章。</p>
	<p>扩大文化有效供给潜力巨大。做好首都文化，把文化的能量充分释放出来。依托一流演艺资源，创造更多文艺精品。开发文创衍生产品，鼓励利用老旧厂房打造文创发展新地标。</p> <p>建设好环球影城、大运河文化带、温榆河公园等重磅文旅产品，推进中轴线申遗保护。大力支持博物馆、图书馆、剧院、实体书店发展，建设“博物馆之城”“书香北京”。</p>
民生改善：	
增加民生保障等领域投资	<p>优化投资供给结构是重要支撑。</p> <p>要增加城市更新、民生保障等领域投资，放宽社会资本准入门槛。围绕“七有”“五性”保障和改善民生是根本落脚点。要聚焦痛点难点堵点补短板、强弱项。有效增加保障性租赁住房 and 共有产权房供给。</p>
	<p>加快区域快线建设，在更大范围实现职住平衡。持续增加绿色供给是内在要求。</p> <p>继续深化“一微克”行动和区域联防联控联治，力争基本消除重污染天气。</p> <p>逐步实现碳减排、碳中和。做好水环境治理，推进大尺度绿化，筑牢首都生态屏障。</p>

资料来源：人民网，北京青年报，信达证券研发中心

附表 7：“十四五”规划的 102 个重大项目清单

	领域	数量	具体项目
1	科技前沿领域攻关	7	新一代人工智能、量子信息、集成电路、脑科学与类脑研究、基因与生物技术、临床医学与健康、深空深地深海和极地探测
2	国家重大科技基础设施	4	战略导向型、应用支撑型、前瞻引领型、民生改善型
3	制造业核心竞争力提升	8	高端新材料、重大技术装备、智能制造与机器人技术、航空发动机及燃气轮机、北斗产业化应用、新能源汽车和智能（网联）汽车、高端医疗装备和创新药、农业机械装备
4	交通强国建设工程	8	战略骨干通道、高速铁路、普速铁路、城市群和都市圈轨道交通、高速公路、港航设施、现代化机场、综合交通和物流枢纽
5	现代能源体系建设工程	5	大型清洁能源基地、沿海核电、电力外送通道、电力系统调节、油气储运能力
6	国家水网骨干工程	3	重大引调水、供水灌溉、防洪减灾
7	现代农业农村建设工程	8	高标准农田、现代种业、农业机械化、动物防疫和农作物病虫害防治、农业面源污染治理、农产品冷链物流设施、乡村基础设施、农村人居环境整治提升
8	新型城镇化建设工程	6	都市圈建设、城市更新、城市防洪排涝、县城补短板、现代社区培育、城乡融合发展
9	促进边境地区发展工程	5	边境城镇、抵边村庄、沿边抵边公路、边境机场、边境口岸
10	社会主义文化繁荣发展工程	7	中国特色社会主义理论出版传播、文化精品创作、全媒体传播和数字文化、文化遗产保护传承、中华典籍整理出版、重大文化设施建设、旅游目的地质量提升
11	重要生态系统保护和修复工程	8	青藏高原生态屏障区、黄河重点生态区（含黄土高原生态屏障）、长江重点生态区（含川滇生态屏障）、东北森林带、北方防沙带、南方丘陵山地带、海岸带、自然保护地及野生动植物保护
12	环境保护和资源节约工程	6	大气污染物减排、水污染防治和水生态修复、土壤污染防治与安全利用、城镇污水垃圾处理设施、医废危废处置和固废综合利用、资源节约利用
13	教育提质扩容工程	5	普惠性幼儿园、基础教育、职业技术教育、高等教育、产教融合平台
14	全民健康保障工程	6	疾病预防控制、国家医学中心、区域医疗中心、县级医院、中医药发展、全民健身场地设施
15	“一老一小”服务项目	5	特殊困难家庭适老化改造、社区居家养老服务网络建设、养老机构服务提升、普惠托育服务扩容、儿童友好城市建设
16	社会关爱服务行动	5	残疾人服务、困难儿童关爱、流浪乞讨人员救助、精神卫生福利设施、公益性殡葬服务
17	经济安全保障工程	6	粮食储备设施、油气勘探开发、煤制油气基地、电力安全保障、新一轮找矿突破战略行动、应急处置能力提升

资料来源：新华网，信达证券研发中心

附表 8：克服疫情影响，抢抓疫后机遇，推动经济高质量发展（2020）

	内容	相关表述
1	要克服疫情影响造成的影响，持续推动复工复产，稳住经济基本盘	更加精准帮助中小微企业渡过难关。严格落实减税降费政策，确保不打折扣、直达企业。进一步用足失业保险基金，发挥援企稳岗作用。租金减免政策要加快兑现，简化程序。用活金融纾困政策，用好政策性贷款、融资担保、贴息等工具，发挥续贷中心、首贷中心、确权融资中心作用。对受疫情影响较大的行业要雪中送炭，集成政策、精准帮扶。
2	要稳定提升产业链供应链	发挥龙头企业作用，打通断点堵点，把中小微企业带起来。联手抗疫、守望相助，推动上下游产业链协同复工复产。加强科技创新，解决“卡脖子”问题，保障产业链供应链安全。积极引导企业在京津冀布局产业链供应链。要加紧重大工程投资进度，续建的要恢复投资强度，新建的抓紧开工。强化项目储备，加快政府固定资产投资下达节奏，滚动接续推进。持续推进“拔钉子”行动，解决制约项目推进的堵点。老旧小区改造是稳投资重要载体，要积极吸引社会资本参与。
3	要抢抓疫后机遇，构筑未来发展新优势	结合我市高精尖产业发展基础抓紧布局新基建。信息基础设施的重点是5G，今年要实现五环内和城市副中心全覆盖。围绕战略性新兴产业，推进央企、科研院所与北京创新型企业协同发展。创新基础设施主要集中在“三城一区”，要办好国家实验室、怀柔国家综合性科学中心，抓紧建设大科学装置和一批交叉平台。智慧应用重点要抓应用场景建设落地。要加强传统基础设施数字化赋能改造。新基建中要充分运用市场这只无形之手。
4	要扩大新消费	1) 积极发展在线娱乐、直播带货等业态。推动实体店开展“线上线下”服务。不失时机扩大健康消费，有针对性增加文化、体育、旅游、教育等方面有效供给。 2) 抓紧促进线下消费回补，办好“北京消费季”活动，发挥消费券“四两拨千斤”作用。加紧王府井、西单、隆福寺等传统商圈改造，一店一策发展综合性体验式商业。
5	要培育新产业	产业数字化、数字产业化是大势所趋。要推动数字经济和实体经济深度融合发展，培育一批数字经济领域“单项冠军”企业。瞄准智能制造方向，着力打造工业互联网平台体系，大力发展数字化车间、智能工厂。发展生命健康产业，支持新型疫苗、诊断试剂、医疗器械等企业加强科技攻关，做强做优。要推进扩大开放新发展，继续加强项目跟踪招商，吸引更多带动性强的外资项目落户。办好大兴国际机场自贸片区。筹备好中国国际服务贸易交易会。

资料来源：中国政协，北京日报，信达证券研发中心

附表 9：保证党对经济社会发展的集中统一领导需把握的几个方面（丁薛祥，2020）

	内容	相关表述
1	在经济社会发展各领域各方面切实贯彻“两个维护”的要求	在涉及经济社会发展的方向性原则性问题上，要自觉向党中央看齐、向党的理论和路线方针政策看齐、向党中央决策部署看齐，切实把“两个维护”落实到经济社会发展各领域各方面各环节，体现到扎扎实实做好经济社会发展工作的实际行动中
2	从体制机制上保证党在领导经济社会发展中把方向、谋大局、定政策、促改革	要适应经济社会发展新形势新任务，进一步把党中央集中统一领导落实到统筹推进“五位一体”总体布局、协调推进“四个全面”战略布局各方面，坚持和完善党领导经济社会发展的体制机制，为实现高质量发展提供根本保证。
3	坚持和完善党中央关于经济社会发展重大决策部署贯彻落实的具体制度	党的十八大以来，围绕贯彻落实党中央关于经济社会发展决策部署，党中央及有关部门建立完善任务分工、督促检查、情况通报、监督问责等一系列制度，有力推动了贯彻落实工作。要总结实践经验，完善这些制度，进一步形成一级抓一级、层层抓落实的工作机制。
4	注重激发地方和基层抓经济社会发展的创造精神	鼓励地方和基层探索创造，是党对经济社会发展集中统一领导的一项重要机制。地方各级党委要切实负起贯彻落实党中央决策部署、推动本地区经济社会发展的政治责任，自觉服从和顾全大局，围绕党中央整体部署进行差异化探索，努力走出一条符合自身实际的高质量发展路子。要尊重基层首创精神，鼓励支持基层创造更多可复制、可推广的经验。

资料来源：人民网，信达证券研发中心

风险因素

疫情演化超预期，政策不及预期。

研究团队简介

解运亮，信达证券首席宏观分析师。中国人民大学经济学博士，中国人民大学汉青研究院业界导师。曾供职于中国人民银行货币政策司，参与和见证若干重大货币政策制订和执行过程，参与完成中财办、人民银行、商务部等多项重点研究课题。亦曾供职于国泰君安证券和民生证券，任高级经济学家和首席宏观分析师。中国人民银行重点研究课题一等奖得主。首届“21世纪最佳预警研究报告”得主。

机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiuyue@cindasc.com
华北区销售总监	陈明真	15601850398	chenmingzhen@cindasc.com
华北区销售副总监	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北区销售	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北区销售	陆禹舟	17687659919	luyuzhou@cindasc.com
华北区销售	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华北区销售	樊荣	15501091225	fanrong@cindasc.com
华北区销售	秘侨	18513322185	miqiao@cindasc.com
华东区销售总监	杨兴	13718803208	yangxing@cindasc.com
华东区销售副总监	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东区销售	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东区销售	李若琳	13122616887	liruolin@cindasc.com
华东区销售	朱尧	18702173656	zhuyao@cindasc.com
华东区销售	戴剑箫	13524484975	daijianxiao@cindasc.com
华东区销售	方威	18721118359	fangwei@cindasc.com
华东区销售	俞晓	18717938223	yuxiao@cindasc.com
华东区销售	李贤哲	15026867872	lixianzhe@cindasc.com
华东区销售	孙僮	18610826885	suntong@cindasc.com
华东区销售	贾力	15957705777	jjali@cindasc.com
华东区销售	石明杰	15261855608	shimingjie@cindasc.com
华东区销售	曹亦兴	13337798928	caoyixing@cindasc.com
华南区销售总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南区销售副总监	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南区销售副总监	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南区销售	刘韵	13620005606	liuyun@cindasc.com
华南区销售	胡洁颖	13794480158	hujieying@cindasc.com
华南区销售	郑庆庆	13570594204	zhengqingqing@cindasc.com
华南区销售	刘莹	15152283256	liuying@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，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做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起6个月内。	买入： 股价相对强于基准20%以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准5%~20%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在±5%之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准5%以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。