

新春第一会，地方今年怎么搞经济？

证券研究报告

2023年02月01日

作者

宋雪涛 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517090003
songxuetao@tfzq.com

张伟 分析师
SAC 执业证书编号：S1110522080003
zhangweib@tfzq.com

相关报告

- 1 《宏观报告：黄金究竟是如何定价的？》 2023-01-21
- 2 《宏观报告：风险定价-加息预期继续降温-1月第3周资产配置报告》 2023-01-20
- 3 《宏观报告：宏观-最后一份经济数据的几个意外》 2023-01-18

从各地“新春第一会”来看，在高质量发展的大命题下，刺激地产基建不是稳增长的首要选项，稳增长政策依然是量力而行，通过改善营商环境、提振企业信心，逐步释放经济内生增长的潜力。因而，预计今年经济将呈现出一个休养生息、逐步修复消费和投资动能的状态。在这个过程中，和政策有关的投资主题，对应了各地“新春第一会”答卷中的两个要点——优化营商环境，高质量发展。

风险提示：疫情发展可能超预期，或导致政策超预期出现调整；部分省份对新春第一会、首次调研的报道较为简略，可能会引起分析的偏差。

兔年第一个工作日，全国有 22 个省级行政区同时召开了“新春第一会”，对于“今年如何搞好经济”这个共同的问题，各地给出了各自的答卷，既有共识，也各有侧重。

“发展必须是高质量发展”成为今年各地“新春第一会”的共识。广东直接把今年的“新春第一会”命名为“高质量发展大会”，会议开至广东省各县（市、区）层面，面向全省直播，并要求各地区、各部门、各单位要“坚定不移把高质量发展作为现代化建设的首要任务”。

既然坚持高质量发展，那么依靠刺激地产基建不是稳增长的首要选项，实现稳增长需要从改善社会预期、提振企业信心入手，释放经济的内生增长潜力。因此今年各地“新春第一会”的核心，是如何**优化营商环境，提振企业信心**。有 13 个省份在“新春第一会”或调研中提到了优化营商环境、支持民营经济、“两个毫不动摇”，其中上海、吉林、河北、福建更是召开了优化营商环境的专题会议或者企业家座谈会。

表 1：地方政府新春第一会、新春首次调研中有关“提振企业信心”的表述

省份	“提振企业信心”相关表述
浙江	实现 营商环境优化提升“一号改革工程”大突破 ，打造最优政务、法治、市场、经济生态、人文环境，让浙江成为贸易投资最便利、政府服务最高效、干部作为最担当、法治保障最有力、经济生态最健康的 营商环境最优省 。
上海	要充分认识新征程上 优化营商环境 是落实国家战略任务的重要内容，是提升国际核心竞争力的内在需要，是当前稳预期、强信心的关键举措。
湖南	要持续 优化市场化法治化国际化一流营商环境 ，以改革创一流，以服务强一流，以法治护一流，常态化开展“送政策解难题优服务”，充分激发各类市场主体的创业创新活力。
安徽	要踔厉奋发提升为企优环境的效能， 对待企业要一视同仁 ，建立民营企业诉求建议直达机制，常态化开展“优环境、促发展”现场集中办公活动，确保各类市场主体公平竞争；兑现政策要一诺千金，开展政府履约践诺行动，对出台的各项惠企政策、作出的承诺坚决落实到位；流程再造要一顺到底， 以眼里揉不进沙子的态度抓营商环境 ，实现高效服务、无事不扰、精准纾困。
陕西	作为纲举目张提振预期信心的战略考量，进一步强化高质量项目硬支撑、 营商环境硬基础 、干部作风能力硬保障。
青海	各地各部门要把 培育壮大市场主体摆在更加突出位置 ， 努力为企业高质量发展营造良好环境 ，让青海成为投资兴业的热土，让企业家的口碑成为青海最闪亮的金杯，共同携手走进生机勃勃的春天。
吉林	在中国式现代化进程中推动吉林全面振兴取得新突破，在开放包容、放开搞活中激发内生动力，在比拼经济、竞相发展的新赛道实现争先晋位， 必须抓好营商环境和项目建设 。坚持 把营商环境建设作为头等大事 ，营造人人重视营商环境、人人都是营商环境、时时处处都讲营商环境的良好生态，进一步提振市场信心，推动吉林全面振兴不断取得新突破。
江西	强力推动园区经济大发展、 营商环境大提升 。
河北	着力 营造市场化、法治化、国际化一流营商环境 ，加快把河北建设成为投资创业首选地，让企业家更有归属感、获得感、成就感，奋力开创加快建设经济强省、美丽河北新局面。
广东	要全力支持服务企业高质量发展，坚持“两个毫不动摇”，对各类市场主体一视同仁，加快 打造市场化法治化国际化一流营商环境 。
福建	要在深化改革扩大开放上真抓实干，把“效”体现在落实“两个毫不动摇”、激发各类市场主体动力活力上，着力 打造市场化法治化国际化便利化一流营商环境 。
四川	要坚定不移落实“两个毫不动摇”，政府带头恪守契约精神，“新官要理旧账”， 持续营造法治化营商环境 ，让国企敢干、民企敢闯、外企敢投。
宁夏	要改善预期、提振信心， 大力支持民营经济发展 ，确保完成今年各项目标任务。

资料来源：各省（自治区、直辖市）政府官网，天风证券研究所

浙江作为民营经济较发达的省份，在“新春第一会”重点强调了“数字经济”——“推动数字经济与先进制造业、现代服务业、现代农业深度融合”；“提升营商环境”——“一号改革工程”，成为营商环境最优省；“地瓜经济”——让浙商走出去、引进来。

上海历来重视营商环境和政企关系，今年的“新春第一会”是“全市优化营商环境建设

大会”，提出“坚持把营造一流营商环境作为提信心稳预期稳增长、推动高质量发展的先手棋”。

从各地“新春第一会”来看，在高质量发展的大命题下，刺激地产基建不是稳增长的首要选项，稳增长政策依然是量力而行，通过改善营商环境、提振企业信心，逐步释放经济内生增长的潜力。因而，预计今年经济将呈现出一个休养生息、逐步修复消费和投资动能的状态。在这个过程中，和政策有关的投资主题，对应了各地“新春第一会”答卷中的两个要点——优化营商环境，高质量发展。

关于优化营商环境，最容易想到的是平台经济。一方面，中央经济工作会议对平台经济的定位已经从“防止资本无序扩张”转变为“支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中尽显身手”。浙江省“新春第一会”也以数字经济作为创新和稳增长的抓手，赋予了数字经济赋能其他产业的重要职责。另一方面，过去两年平台经济集中完成了专项整改，通过加快平台经济从专项整改向常态化监管的转变，推动“绿灯”投资案例，对于明确市场预期、提振市场信心有直接的帮助。

关于高质量发展，无论是提振消费类政策还是扩大投资类政策，都将围绕和先进制造、产业升级有关的方向。比如上海在新春第一会的次日发布了《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》¹，提出了补贴新能源汽车、绿色智能家电等 4 条具体政策提振消费需求，以及推动重大项目加快开工等 4 条政策扩大有效投资。湖南省省长春节后第一天即深入企业调研先进制造业及生物医药产业发展情况，并要求“持续推动产业向中高端迈进，巩固提升工程机械、先进制造等传统优势产业领先地位，培育壮大新能源汽车、电子信息等新兴产业集群”²；辽宁则要求“全力抓好工业经济，坚决稳住装备制造、冶金、石化三大支柱产业，推动重点企业稳产增产，加快重大工业项目建设，持续优化产业结构”³。

¹ <https://www.shanghai.gov.cn/gwk/search/content/1c6b7736232d465ab0423c0e311110ac6>

² https://www.hunan.gov.cn/hnszf/hnyw/sy/hnyw1/202301/t20230129_29192240.html

³ http://www.ln.gov.cn/ywdt/jrln/wzxx2018/202301/t20230128_4731897.html

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com