

宏观经济专题研究

从地方财政举措看稳增长力度

核心观点

从一般公共预算来看，大部分地区在预算报告中提高了2023年一般公共预算收入预计增速。不少省份判断今年经济运行有望总体回升，叠加各地产业等优势，预计带动财政收入出现恢复性增长，这也是今年地方财政普遍预计收入增长的基础。总体来看，大部分地区判断2023年增收压力大、财政收支矛盾突出。

从政府性基金预算来看，2022年土地收入下滑严重，部分省份完成度较低。受房地产市场下行冲击，2022年全国土地出让收入同比下降23.3%，地方政府性基金收入同比下降21.6%。地方政府对2023年土地出让收入状况预期分化，大部分省份的政府性基金预算收入水平低于2021年。全国31个省市2023年政府性基金预算收入加权增速为-1.9%。

地方债提前批额度超出预期，较2022年大幅增长。31省市自治区公布的2023年地方债提前批额度合计2.62万亿，较2022年同比增长45.3%。其中专项债提前批额度合计2.19万亿，同比增长49.8%。2023年发行节奏继续前置，一季度将形成发行高峰。专项债投向覆盖范围进一步扩大。

多地仍然把扩大有效投资作为扩大内需的重要手段，提高2023年重大项目投资计划，总体较2022年重大项目计划投资额增长20%。各省在政府工作报告和一号文中提及大量稳增长政策，包括重大项目投资计划和当年实物工作量形成。根据收集到的数据，16个省份的投资计划总额从2022年的8.9万亿增加到2023年的10.7万亿。从去年来看，多省份超额完成重大项目投资计划，总体完成额超出计划23%，预计今年部分省份仍将超额完成投资计划。

年初多地重大项目密集开工，1月开工项目投资额创历史新高。1月全国开工总投资额约93819.2亿元，环比增长243.7%，同比增长93.0%。其中1月总投资额超万亿的省份有河南、湖北和广东，总投资分别为16214亿元、15816亿元、12247万亿元。

风险提示：经济恢复不及预期，地方政府债务风险。

经济研究·宏观专题

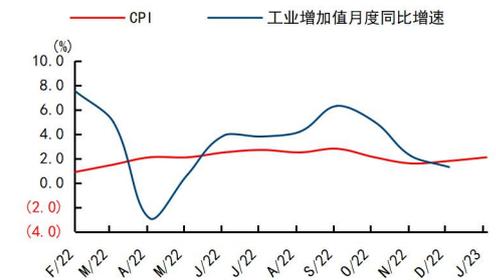
证券分析师：李智能
0755-22940456
lizn@guosen.com.cn
S0980516060001

证券分析师：董德志
021-60933158
dongdz@guosen.com.cn
S0980513100001

基础数据

固定资产投资累计同比	5.10
社零总额当月同比	-1.80
出口当月同比	-9.90
M2	12.60

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《宏观经济专题研究-生产要素系列研究一：中国人口发展的趋势与影响（上篇）》——2023-02-27
- 《宏观经济专题研究-疫情期间中国实物产能稳步增长，疫后经济修复的关键在就业》——2023-02-17
- 《宏观经济专题研究-房地产的经济贡献分析》——2023-02-16
- 《美国经济增长专题研究-美国M2增速历史性转负，是否意味着经济衰退？》——2023-02-15
- 《海外经济展望-如何看待美国经济衰退的程度》——2022-12-06

内容目录

地方财政收入：恢复性增长.....	4
地方债提前批：顶格下达.....	7
投资：仍然是稳经济重要手段.....	9
风险提示.....	16
免责声明.....	17

图表目录

图 1: 2023 年大部分省份提高一般公共预算收入增速 (%)	4
图 2: 2023 年大部分地区提高政府性基金预算收入增速 (%)	6
图 3: 6 省预期 2023 年政府性基金收入超过 2021 年	6
图 4: 9 省预期 2023 年政府性基金收入继续下跌	6
图 5: 提前批额度较去年大幅增长	8
图 6: 各省 2023 提前批一般债和专项债下达额度 (亿元)	8
图 7: 多数地区上调 2023 年固定资产形成额目标增速 (%)	10
图 8: 部分省市 2023 年重大项目投资额度 (亿元)	11
图 9: 2023 年投资计划总体上调 20% (亿元)	11
图 10: 2022 年 17 个省份超额完成投资计划 23% (亿元)	12
图 11: 一月开工项目同比增长 93% (亿元)	12
表 1: 31 个省市自治区财政预算案一般公共预算收入情况 (亿元)	5
表 2: 31 个省市自治区财政预算案政府性基金预算收入情况 (亿元)	7
表 3: 31 个省市自治区政府债提前批下达情况, 按提前批额度排序 (亿元)	9
表 4: 部分省份重大项目投资相关表述	13

地方财政收入：恢复性增长

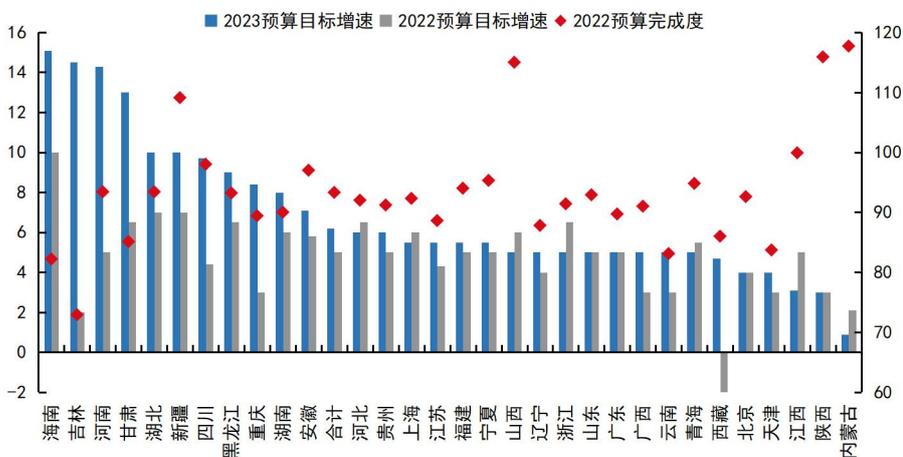
习总书记在经济工作会议上提出，财政部门要认真贯彻落实党的二十大精神和中央经济工作会议部署，按照积极的财政政策要加力提效要求，加大财政宏观调控力度，加强各类政策协调配合，着力推动经济运行整体好转。在两会前的数据空窗期，本文试着从财政预算和投资计划探究地方政府稳经济的力度。

从一般公共预算来看，地方政府普遍预计财政收入恢复性增长。2023年各地GDP加权增速目标5.6%，略低于2022年的6.1%。与此相反，31个省级行政区的一般公共预算收入总额为11.6万亿，相较于2022年执行数增长约6.2%，高于2022年预算增速（5.0%）1.2个百分点。

分开来看，和2022年预算案相比，有19个省市提高了今年一般公共预算收入增速预期，8个省市降低了收入增速预期，4个省市维持不变。大部分地区的收入预算增速都在5%以上，其中超过两位数的有海南（15.1%）、吉林（14.5%）、河南（14.3%）、甘肃（13%）、湖北（10%）、新疆（10%）；但也有部分省份将预算收入增速定在了5%以下，分别为西藏（4.7%）、北京（4%）、天津（4%）、陕西（3%）、江西（3%）、内蒙古（0.9%）。

预算增速与2022年预算完成度负相关。增速最高的海南和吉林在31个省市中2022年预算完成度最低，分别为82.2%和72.9%，远低于总体完成度93.3%。而目标增速最低的内蒙古和陕西则完成度最高，分别为117.7%和115.9%。

图1：2023年大部分省份提高一般公共预算收入增速（%）



资料来源：各省市人民政府门户网站、国信证券经济研究所整理

注：此处一般公共预算收入为自然口径，不包括地方政府一般债务收入、中央补助收入、上年结转收入等

多数地区政府判断今年税收收入和非税收入走势与2022年相反。受经济下行、退税减税等影响，2022年税收收入明显下滑，非税收入则大幅增长。而从地方财政预算报告来看，不少省份预计2023年税收收入增速将高于非税收入增速。比如，广东预计今年税收收入增速为16.5%，非税收入增速为-21.7%，主要是2022年盘活政府资产等一次性收入提高了非税收入基数；山东预计今年税收收入和非税收入分别增长15%和-15.7%。

总体来看，大部分地区判断增收压力大、财政收支矛盾突出。预计今年我国经济总体回升，加上2022年缓缴税收补交、集中实施留抵退税后基数偏低，2023年

财政收入将实现一定的恢复性增长；但经济恢复基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力依然较大，叠加 2023 年盘活政府资源资产空间缩小，落实相关减税降费政策也将减少财政收入规模，财政收支矛盾仍然突出。

表1：31 个省市自治区财政预算案一般公共预算收入情况（亿元）

地区	2023 目标增速 (%)	2023 预算数	2022 执行数	2022 目标增速 (%)	2022 预算数	2021 执行数	2022 预算完成度 (%)
海南	15.1	958	832.4	10	1013	921.2	82.2
吉林	14.5	974.8	851	2	1166.8	1144	72.9
河南	14.3	4871.1	4261.6	5	4564.8	4347.4	93.4
甘肃	13	1026	907.6	6.5	1066.8	1001.8	85.1
湖北	10	3610	3281	7	3513.25	3283	93.4
新疆	10	2078.1	1889.2	7	1731.9	1618.6	109.1
四川	9.7	5358	4882.2	4.4	4983	4773.3	98
黑龙江	9	1406.7	1290.6	6.5	1385	1300.5	93.2
重庆	8.4	2280	2103.4	3	2354	2285	89.4
湖南	8	3350	3101.8	6	3446	3250.7	90
安徽	7.1	3844	3589	5.8	3700	3498	97
河北	6	4329	4084	6.5	4438.5	4167.6	92
贵州	6	1999.54	1886.36	5	2068	1969.51	91.2
上海	5.5	8028	7608.2	6	8240	7771.8	92.3
江苏	5.5	9770	9258.88	4.3	10450	10015.16	88.6
福建	5.5	3522.71	3339.06	5	3552.55	3383.38	94
宁夏	5.5	485.5	460.1	5	483	460	95.3
山西	5	3626.59	3453.89	6	3004.68	2834.61	115
辽宁	5	2650	2524.3	4	2876	2764.7	87.8
浙江	5	8440	8039.38	6.5	8800	8262.57	91.4
山东	5	7460	7104.04	5	7650	7284.45	92.9
广东	5	13943.72	13279.73	5	14808.6	14103.43	89.7
广西	5	1772	1687.72	3	1855	1800.12	91
云南	5	2046	1949.3	3	2346	2278.2	83.1
青海	5	345.6	329.1	5.5	347	328.8	94.8
西藏	4.7	188	179.6	-2	208.8	213	86
北京	4	5942.9	5714.3	4	6169.6	5932.3	92.6
天津	4	1921	1846.6	3	2205	2141	83.7
江西	3.1	3040.4	2948.3	5	2952.5	2812.3	99.9
陕西	3	3410.9	3311.6	3	2858.5	2775.3	115.9
内蒙古	0.9	2850	2824.4	2.1	2400	2349.9	117.7
合计	6.2	115528.56	108818.66	5	116638.28	111071.63	93.3

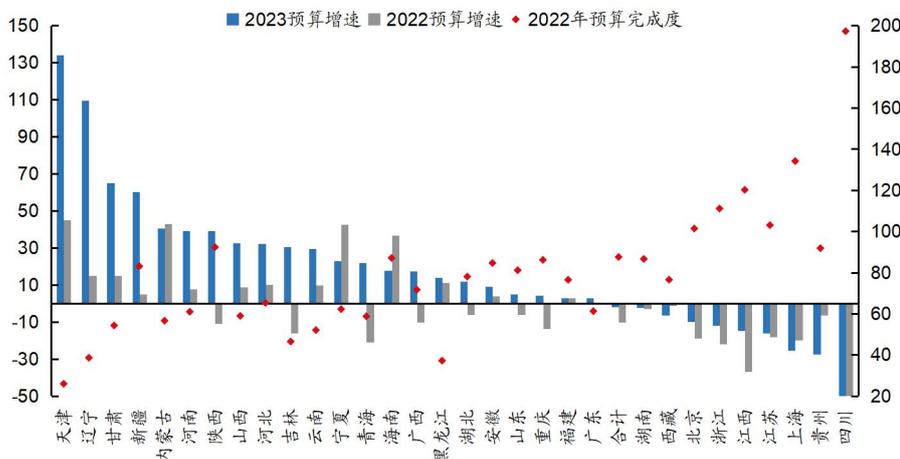
资料来源：各省市人民政府门户网站，国信经济研究所整理

注：按目标增速排序，红色代表预算增速提高，蓝色代表预算增速下调，白色代表不变

从政府性基金账户来看，由于土地收入下滑严重，部分省份 2022 年预算完成度较低。受房地产市场下行冲击，2022 年全国土地出让收入同比下降 23.3%，地方

政府性基金收入同比下降 21.6%。31 个省市自治区中，仅有上海和海南政府性基金收入实现正增长。下滑最严重的是天津和辽宁，同比增速分别为-62.5%和-55.7%，仅完成预算的 25.9%和 38.6%。但天津和辽宁政府认为 2023 年将迎来大幅反弹，政府性基金预算增速分别为 134.2%和 109.5%。

图2：2023 年大部分地区提高政府性基金预算收入增速（%）

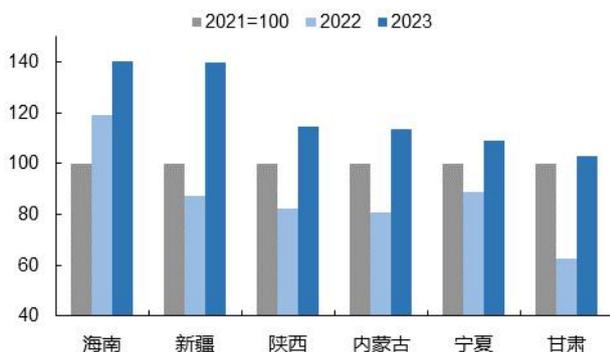


资料来源：各省市人民政府门户网站、国信证券经济研究所整理

注：不包括地方政府专项债务、中央补助、上年结转等

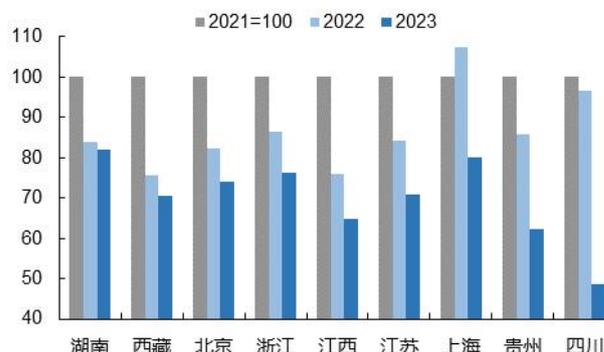
地方政府对 2023 年土地出让收入状况预期分化，大部分省份的预算收入水平低于 2021 年。全国 31 个省市自治区 2023 年政府性基金预算收入加权增速为-1.9%。其中海南、新疆、陕西、内蒙古、宁夏和甘肃 6 个省份预期较为乐观，预计 2023 年政府性基金收入将超过 2021 年水平；湖南、西藏、北京、浙江、江西、江苏、上海、贵州和四川共 9 个省份预期 2023 年政府性基金收入会较 2022 年下跌，且远低于 2021 年水平；其余 16 个省份预期 2023 年土地收入将迎来反弹，但仍然低于 2021 年水平。

图3：6 省预期 2023 年政府性基金收入超过 2021 年



资料来源：各省市人民政府门户网站、国信证券经济研究所整理

图4：9 省预期 2023 年政府性基金收入继续下跌



资料来源：各省市人民政府门户网站、国信证券经济研究所整理

表2：31个省市自治区财政预算案政府性基金预算收入情况（亿元）

	2023 预算增速 (%)	2023 预算数	2022 执行数	2022 预算增速 (%)	2022 预算数	2021 执行数	2022 年预算完成度 (%)
天津	134.2	992.5	423.7	45.1	1634.9	1126.5	25.92
辽宁	109.5	1098.5	524.4	14.8	1360.2	1184.6	38.55
甘肃	64.9	606.9	368.1	15.1	678.6	589.4	54.24
新疆	60.3	847.8	528.9	5.1	637.2	606.1	83.00
内蒙古	40.4	572.3	407.7	42.8	720.9	504.8	56.55
河南	39.2	3079.8	2213.2	7.7	3633.3	3374.6	60.91
陕西	39.2	2731.9	1962.6	-10.8	2126.7	2385.4	92.28
山西	32.4	832.5	629.0	8.9	1068.0	980.5	58.89
河北	32.3	2668.3	2016.1	10.2	3092.6	2807.0	65.19
吉林	30.5	477.2	365.7	-16.1	787.7	938.4	46.43
云南	29.6	804.5	620.8	9.9	1194.1	1087.0	51.99
宁夏	22.9	158.8	129.2	42.6	207.8	145.7	62.18
青海	22.0	113.0	92.6	-20.8	157.8	199.3	58.68
海南	17.8	552.4	468.9	36.7	538.8	394.1	87.03
广西	17.5	1305.6	1111.3	-10.2	1552.1	1729.2	71.60
黑龙江	14.1	174.4	152.9	11.2	411.8	370.3	37.13
湖北	11.7	3206.0	2870.8	-6.2	3680.9	3926.0	77.99
安徽	9.2	3376.8	3091.0	3.9	3654.0	3516.0	84.59
山东	5.0	6384.0	6080.4	-6.0	7500.0	7976.9	81.07
重庆	4.2	1827.0	1754.0	-13.6	2037.0	2358.0	86.11
福建	3.0	2710.3	2631.3	3.0	3443.0	3342.7	76.43
广东	3.0	5352.1	5196.2	0.0	8490.2	8490.9	61.20
湖南	-2.3	3117.9	3191.3	-3.1	3687.0	3805.7	86.56
西藏	-6.6	32.5	34.8	-1.3	45.5	46.1	76.48
北京	-10.0	2004.0	2227.5	-18.8	2198.2	2705.70	101.33
浙江	-11.9	8865.9	10069.0	-22.1	9067.5	11647.3	111.04
江西	-14.7	1920.8	2252.0	-36.9	1874.7	2971.8	120.13
江苏	-16.0	9636.3	11478.6	-18.2	11147.5	13633.0	102.97
上海	-25.3	3018.8	4041.5	-20.0	3014.0	3769.0	134.09
贵州	-27.5	1480.2	2041.3	-6.6	2224.4	2380.7	91.77
四川	-49.8	2400.0	4780.5	-51.0	2424.0	4950.5	197.22
合计	-1.9	72348.9	73755.2	-10.3	84290.3	93943.1	87.50

资料来源：各省市人民政府门户网站，国信经济研究所整理

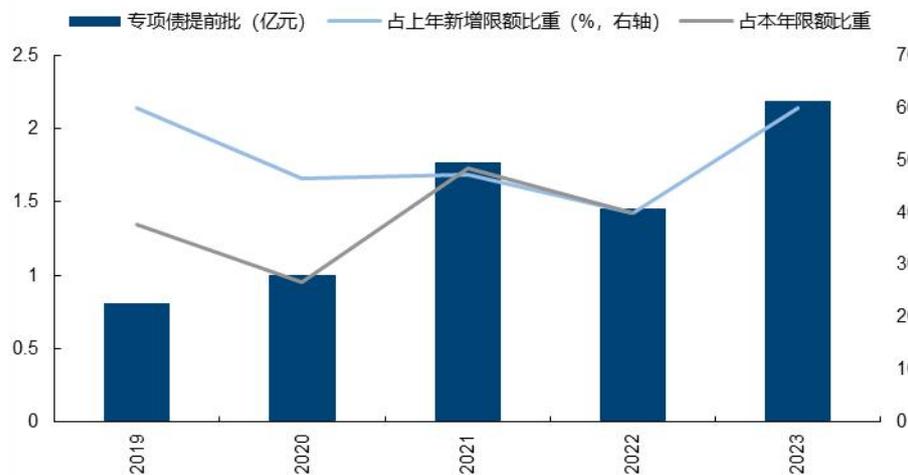
注：按目标增速排序，红色代表预算增速提高，蓝色代表预算增速下调，白色代表不变

地方债提前批：顶格下达

地方债 2023 年提前批下达额度超出预期，较 2022 年大幅增长。地方政府债的提前批总量和发行节奏是今年财政政策的重要参考指标，31 省市自治区公布的 2023 年地方债提前批额度合计 2.62 万亿，较 2022 年同比增长 45.3%。其中专项债提前批额度合计 2.19 万亿，同比增长 49.8%；一般债提前批额度同比增长 28.2%。根据 2018 年十三

人大常委会七次会议，2019 年以后下一年新增地方政府债务限额提前批不超过当年新增债务限额的 60%。去年新增专项债、新增一般债额度分别为 3.65 万亿、0.72 万亿。由此可见，2023 年地方债提前批占 2022 年限额的 60%，为顶格下达。

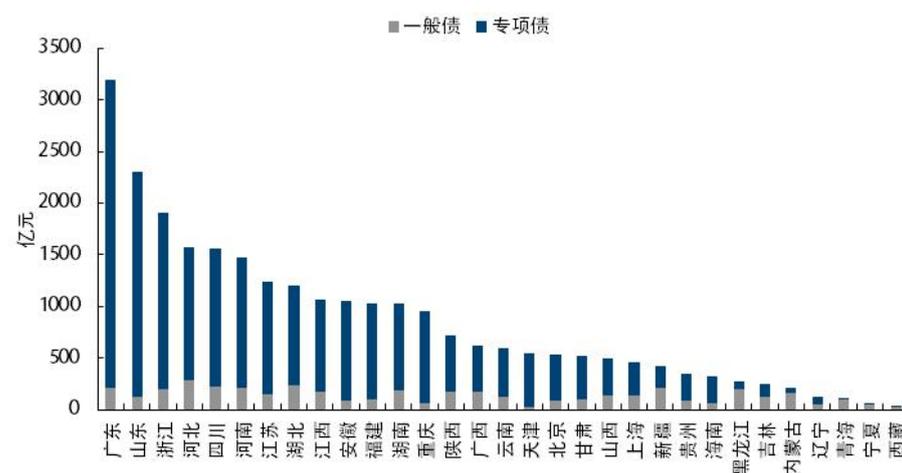
图5：提前批额度较去年大幅增长



资料来源：各省市人民政府门户网站、国信证券经济研究所整理

从发行节奏看，预计 2023 年地方债发行节奏继续前置。在监管部门要求尽快形成实物工作量、6 月底将提前批专项债资金用完的背景下，一季度将出现专项债发行高峰。发行计划显示，浙江、江苏、四川、河北等多省计划将专项债提前批额度在 2023 年一季度全部完成发行。截至 2 月 18 日，2023 年已发行新增专项债 6324 亿、新增一般债 2703 亿，分别占专项债和一般债提前批限额的 28.8%和 63.1%。

图6：各省 2023 提前批一般债和专项债下达额度（亿元）



资料来源：各省市人民政府门户网站、国信证券经济研究所整理

除总量上涨外，专项债投向的覆盖范围也进一步扩大。在原有的九个类别外，2022 年专项债投向新增了新型基础设施和新能源两大领域；在专项债用于资本金方面，近期新增了新能源项目、煤炭储备设施和国家级产业园区基础设施三个领域。

表3：31个省市自治区政府债提前批下达情况，按提前批额度排序（亿元）

地区	2023 提前	2022 提前	增幅 (%)	2023 专项债提前	2022 专项债提前	增幅 (%)	2023 一般债提前	2022 一般债提前	增幅 (%)
	批	批		批	批		批	批	
广东	3189	1909	67.1	2975	1759	69.1	214	150	42.7
山东	2305	1263	82.5	2184	1203	81.5	121	60	101.7
浙江	1909	1259	51.6	1704	1063	60.3	205	154	33.1
四川	1566	1050	49.1	1339	882	51.8	227	168	35.1
河北	1573	950	65.6	1286	740	73.8	287	210	36.7
河南	1477	973	51.8	1271	820	55	206	153	34.6
江苏	1237	831	48.9	1085	713	52.2	152	118	28.8
湖北	1201	1130	6.3	964	946	1.9	237	184	28.8
江西	1062	793	33.9	885	664	33.3	177	129	37.2
安徽	1055	844	25	969	778	24.6	86	66	30.3
福建	1034	772	33.9	933	693	34.6	101	79	27.8
湖南	1024	760	34.7	833	620	34.4	191	140	36.4
重庆	948	558	69.9	882	486	81.5	66	52	26.9
陕西	694	464	49.6	544	326	66.9	150	138	8.7
广西	623	497	25.4	451	367	22.9	172	130	32.3
云南	591	677	-12.7	472	583	-19	119	94	26.6
天津	540	346	56.1	508	319	59.2	32	27	18.5
北京	537	317	69.4	450	252	78.6	87	65	33.8
甘肃	521	393	32.6	416	315	32.1	105	78	34.6
山西	493	355	38.9	350	241	45.2	143	114	25.4
上海	461	287	60.6	324	188	72.3	137	99	38.4
新疆	364	214	70.1	197	80	146.3	167	134	24.6
贵州	353	332	6.3	265	260	1.9	88	72	22.2
海南	323	145	122.8	259	95	172.6	64	50	28
黑龙江	277	210	31.9	80	37	116.2	197	173	13.9
内蒙古	206	190	8.4	45	60	-25	161	130	23.8
吉林	254	162	56.8	132	64	106.3	122	98	24.5
青海	130	188	-30.7	47	58	-18.3	83	130	-36.2
辽宁	120	62	93.5	66	22	200	54	40	35
兵团	59	39	51.3	12	4	200	47	35	34.3
宁夏	56	44	27.3	2	0	/	54	44	22.7
西藏	38	27	40.7	8	6	33.3	30	21	42.9
合计	26220	18041	45.3	21938	14644	49.8	4282	3335	28.4

资料来源：各省市人民政府门户网站，国信经济研究所整理

投资：仍然是稳经济重要手段

多地仍然把扩大有效投资作为扩大内需的重要手段，将“千方百计扩大有效投资”写入政府工作报告。据不完全统计，相较于2022年，22个省份中

有 9 个省份上调 2023 年投资增速目标，5 个省份下调增速目标，其余省份保持不变。其中西藏、海南、新疆、内蒙古、湖北、宁夏、甘肃、安徽、河南、辽宁、重庆等 11 个省份均将今年投资增速目标定在 10%及以上。

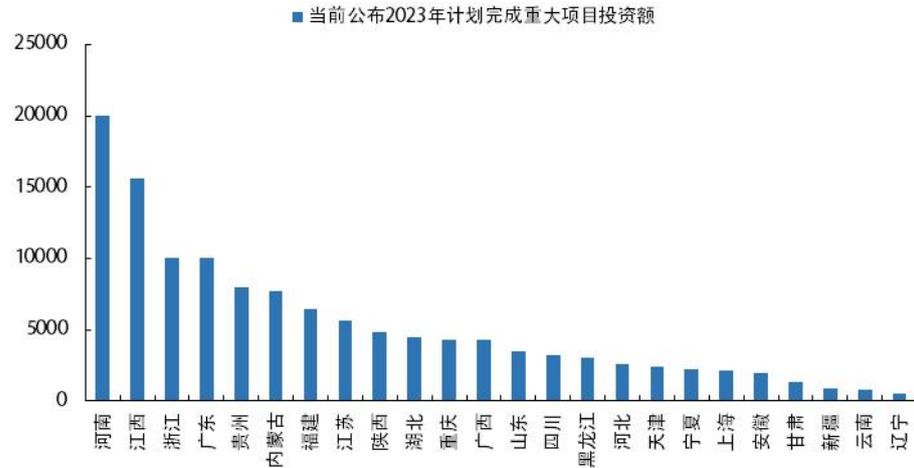
图7：多数地区上调 2023 年固定资产形成额目标增速（%）



资料来源：各省市人民政府门户网站、国信证券经济研究所整理

各省均在政府工作报告和一号文中提出大量稳增长政策，包括重大项目投资计划和当年实物工作量形成。其中河南、江西、浙江、广东四个省份超过 1 万亿。河南梳理出 1 万个左右重大项目，力争 2023 年全年完成投资 2 万亿元以上，围绕产业转型、交通基础设施、能源水利基础设施、民生保障和社会事业等 4 个领域。目前，已列入“双百工程”项目 110 余个，总投资近 1.8 万亿元，单个项目平均超过 150 亿元，一季度计划完成投资 800 亿元以上。江西 2023 年省级层面重点推进大中型建设项目 3558 个，计划年度完成投资 1.56 万亿，其中往年已开工在建项目 1820 个，计划年度完成投资 8519 亿元。新开工项目 1738 个，计划年度完成投资 7042 亿元。浙江提出 2023 年推进省重大项目 1000 个左右，计划完成投资 1 万亿元以上，新开工重大项目包括第一批安排杭州地铁四期、金七门核电一期、安华水库扩容提升等，2023 年计划完成投资 2729 亿元。续建重大项目包括通苏嘉甬铁路、铁路杭州萧山机场站枢纽及接线工程等，确保 2023 年完成投资 5608 亿元。广东全年将安排省重点项目 1530 个，总投资约 8.4 万亿元，年度计划投资 1 万亿元。其中基础设施工程年度计划投资 6159 亿元，为全部项目年度计划投资的 61.6%；产业工程年度计划投资 3109 亿元，为全部项目年度计划投资的 31.1%；民生保障工程年度计划投资 732 亿元，为全部项目年度计划投资的 7.3%。

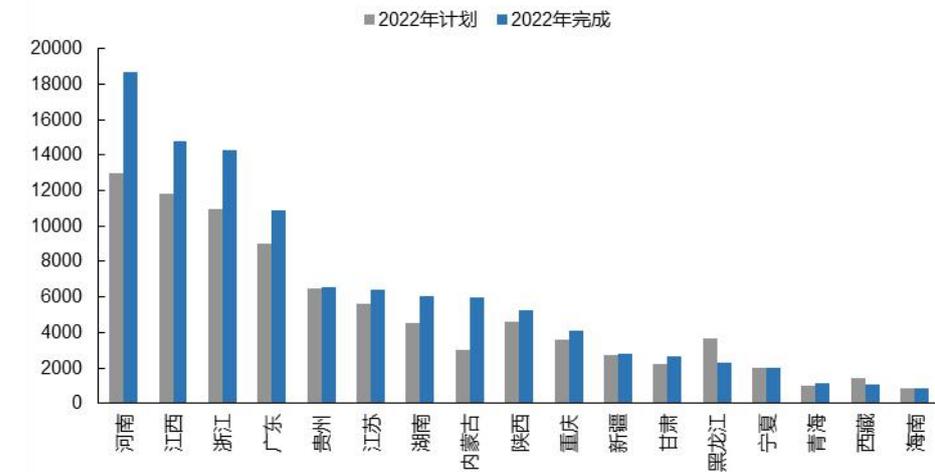
图8: 部分省市 2023 年重大项目投资额度 (亿元)



资料来源: 各省市人民政府门户网站、国信证券经济研究所整理

与 2022 年相比, 2023 年各地总体计划投资额同比增速达到 20%。根据收集到的数据, 图 9 中 16 个省份的投资计划总额从 2022 年的 8.9 万亿增加到 2023 年的 10.7 万亿, 同比增长 20%。部分省份大幅上调投资计划, 显示出扩大投资稳增长的决心。如河南和江西年内投资计划完成额分别较 2022 年上调 7000 亿、4000 亿, 增幅达到 54%和 36%。

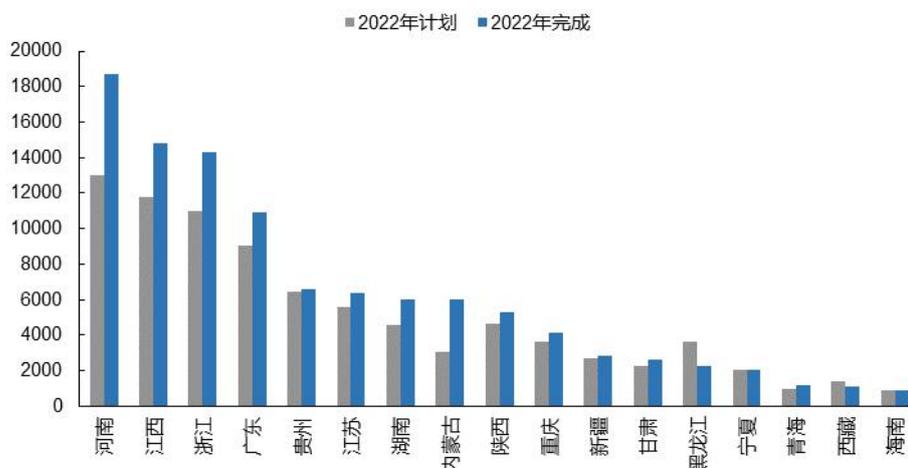
图9: 2023 年投资计划总体上调 20% (亿元)



资料来源: 各省市人民政府门户网站、国信证券经济研究所整理

从一年来看, 多省份超额完成重大项目投资计划。据不完全统计, 去年多个省份重大项目投资均超预期完成年度目标, 图 10 中 17 个省份 2022 年计划总额和完成总额分别为 8.6 万亿和 10.6 万亿, 超额完成 23%。预计今年河南、江西、浙江、广东等投资大省仍有较大概率超额完成投资计划。

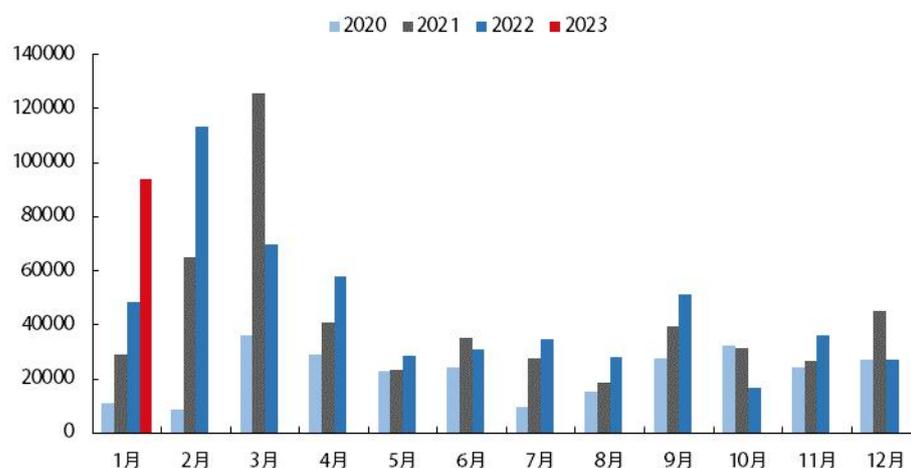
图10: 2022年17个省份超额完成投资计划23% (亿元)



资料来源: 各省市人民政府门户网站、国信证券经济研究所整理

年初重大项目密集开工, 1月开工项目投资额创历史新高。据 Mysteel 统计, 2023年1月全国共开工 11635 个项目, 环比增长 189.5%; 总投资额约 93819.2 亿元, 环比增长 243.7%, 同比增长 93.0%, 创 1 月开工投资额历史新高。其中 1 月总投资额超万亿的省份有河南、湖北和广东, 总投资分别为 16214 亿元、15816 亿元、12247 亿元。从开工节奏来看, 2021、2022 年一季度开工投资额占全年总额的 40%以上, 预计今年 2-3 月开工投资额继续维持高位。

图11: 一月开工项目同比增长 93% (亿元)



资料来源: Mysteel、国信证券经济研究所整理

表4: 部分省份重大项目投资相关表述

省份	重大项目投资相关表述
重庆	2023年重庆计划市级重大项目1123个， 总投资约3万亿元、年度计划投资4300亿元 ，同比分别增长28.2%、15.4%、18.4%，计划新开工项目296个、完工投用项目228个；前期规划研究项目240个、总投资约1.1万亿元。产业转型升级年度计划投资868亿元，其中电子产业计划投资增长253.7%、新能源汽车增长176.5%、新材料产业增长107.4%。今年高铁全面发力，6条高铁，渝昆、渝黔、渝万、渝西、城达万、成渝中线全面建设，计划新开工渝宜高铁建设；轨道交通、高速公路有序推进，计划新开工轨道交通7号线、17号线，跟高新区密切相关，以及市郊铁路中心城区至永川线、中心城区到南川线。中心城区的重大项目，年度计划投资1700亿元以上、占比超过40%；主城都市区年度计划投资占比超过70%。就业和社会保障项目年度计划投资同比增长290%，教育项目同比增长80%，健康项目同比增长48%。
浙江	2023年推进省重大项目1000个左右， 计划完成投资1万亿元以上 ，带动固定资产投资增长6%以上。第一批安排省重大项目791个，年度计划投资8337亿元。力争新建项目开工率达到100%，投资完成率超过100%。新开工重大项目：第一批安排杭州地铁四期、金七门核电一期、安华水库扩容提升、金华铁路枢纽扩容改造工程、台州湾新材料产业园、浙江大学医学院附属第一医院国家医学中心等251个新建项目，2023年计划完成投资2729亿元。续建重大项目：第一批安排通苏嘉甬铁路、铁路杭州萧山机场站枢纽及接线工程、东苕溪防洪后续西险大塘达标加固工程、宁波舟山港六横公路大桥、衢江抽水蓄能电站、湖畔实验室、省全民健身中心等540个续建项目，确保2023年完成投资5608亿元。
云南	今年一季度，云南全省计划开工项目675个、总投资1973亿元、年度计划投资764亿元。根据项目计划书，能源以外工业项目228个、能源工业项目61个、农业项目268个、数字经济项目32个、文化旅游项目86个。昆明、曲靖开工项目数均超过100个，昆明、曲靖、红河开工项目年度计划投资均超过100亿元，滇中5州(市)势头强劲，开工项目个数、年度计划投资规模占全省的60%左右。
新疆	2023年， 自治区计划完成公路交通建设投资832亿元 ，计划实施项目66个。其中，续建项目54个，新开工项目12个。自治区计划完成农村公路建设投资80亿元，新改建农村公路里程6000公里。
西藏	2023年西藏将加快实施国家“十四五”支持西藏经济社会发展的151个项目，在2023年底前全部完成“十四五”项目实施方案项目前期工作。
天津	2023年重点建设项目673个， 总投资1.53万亿元，年度计划投资2360.57亿元 。其中，新开工项目192个，总投资3154.54亿元，年度投资934.12亿元；续建项目481个，总投资1.22万亿元，年度投资1426.44亿元。安排重点储备项目182个，总投资3834.62亿元。其中，科技和产业创新类项目127个、总投资2399.71亿元、年度计划投资277.98亿元；先进制造业项目201个、总投资2782.25亿元、年度计划投资630.98亿元；基础设施和城市更新等项目320个、总投资10721.76亿元、年度计划投资1149.24亿元；民生改善类项目207个、总投资3246.91亿元、年度计划投资302.37亿元。
四川	2023年重大项目建议清单，共248个项目， 总投资约3.3万亿元，年度计划投资3215亿元 。其中，交通项目共有69个纳入清单，总投资超1.4万亿元，年度计划投资1365亿元。制造业项目计划实施58个，总投资达5000亿元，年度计划投资670亿元，主要聚焦电子信息、新能源材料、航空装备、智能网联汽车、晶硅光伏、生物医药等优势产业和新兴产业领域。此外，两地拟推动实施17个创新平台项目。其中，位于重庆的国家应用数学中心、中国科学院重庆科学中心，位于成都市的智慧医疗医学中心二期项目等计划在2023年完工。
上海	持续推进重大工程建设，全年完成投资 2150亿元 。2023年上海市重大工程计划安排正式项目191项，其中科技产业类77项，社会民生类27项，生态文明建设类17项，城市基础设施类62项，城乡融合与乡村振兴类8项；另计划安排预备项目48项。目前，已列入“双百工程”项目110余个，总投资近1.8万亿元，其中，单个项目平均超过150亿元，一季度计划完成投资800亿元以上。
陕西	陕西今年安排省级重点建设项目643个， 总投资20356亿元，年度投资4818亿元 。其中，新开工项目247个，年度投资1667亿元。这643个省级重点建设项目，陕西聚焦秦创原创新驱动平台、西安综合性科学中心和科技创新中心、国家医学中心等重大战略和发展定位，重点推进24条制造业重点产业链“两链融合”项目87个，总投资1411亿元，年度投资417亿元；战略性新兴产业项目增加46个，总投资增加838亿元，年度投资增加432亿元，在全省总盘子中的占比分别提升了2.8个百分点和8个百分点；煤炭分质利用、可降解塑料、高端聚烯烃等领域的重点项目有55个，总投资3393.65亿元、年度计划投资862.7亿元，占2023年省级重点项目总盘子的17.8%。

山东	2023 年省重点项目共 1400 个， 总投资 1.09 万亿元，年度计划投资 3446 亿元 。重点项目包括三个方向：新旧动能转换优选项目 700 项，主要是紧扣“十强”产业、绿色低碳、数字经济等重点领域，突出传统产业改造升级、降碳提质以及新兴产业绿色赋能、数字化转型，推动一批“四新”投资项目和支撑产业突破发展的重点骨干项目。“双招双引”签约项目 200 项，主要是做好省级重大招商签约活动、市县负责同志招商引资活动成果落地，将各地已正式签约或签订投资意向的优质项目纳入推进体系，项目以省外投资为主、确保 2023 年开工落地。补短板项目 500 项，主要是聚焦生态环保、老旧小区改造、市政基础设施、粮食能源储备、社会民生保障等，推进一批推动区域协调发展、提升民生保障能力、补齐短板弱项的基础设施和公共服务项目。
青海	重点推进重大项目 800 个以上，总投资 1.3 万亿元；铁路方面，加快建设西成铁路，机场方面开工建设共和机场，高速公路突破 5000 公里，水利方面力争引黄济宁工程早日开工，能源方面开工哇让、同德等抽水蓄能电站。
宁夏	2023 年计划实施重点项目 1000 个以上， 完成固定资产投资 2200 亿元以上 。2023 年度，自治区确定“155”自治区本级重点项目投资计划，包括 101 个重点建设项目、52 个重点预备开工项目、51 个重点前期项目，以形成梯次推进、持续用力、前景可期的工作格局。其中，自治区本级重点建设项目 101 个，总投资 4049 亿元，年度计划投资 667 亿元，包含产业项目 67 个，基础设施项目 21 个，社会事业项目 5 个，民生改善工程 8 个；自治区本级重点预备开工项目 52 个，项目总投资约 1393 亿元，年度计划投资约 197 亿元；自治区本级重点前期工作项目 51 个，项目总投资约 3245 亿元。
内蒙古	今年全区计划实施政府投资 5000 万元以上、企业投资亿元以上项目 3168 个， 总投资 3.2 万亿元，年度计划完成投资 7739 亿元 ，较去年增加 1403 亿元。其中：总投资 100 亿元及以上项目 52 个，较去年增加了 11 个；50 亿元至 100 亿元项目 98 个，较去年增加了 45 个。 从投资类型看 ，今年全区政府投资项目 1077 个，年度计划完成投资 1364 亿元，较去年增长 166 亿元。企业投资项目 2091 个，年度计划完成投资 6375 亿元，较去年增长 1237 亿元。两类项目年度计划投资额均实现了稳步增长。 从建设性质看 ，今年全区新建项目 1592 个，年度计划完成投资 4118 亿元，较去年增加 875 亿元。续建投资项目 1576 个，年度计划完成投资 3621 亿元，较去年增加 528 亿元。新建项目年度投资计划超过了续建项目。
辽宁	辽宁 2023 年将 以交通强省建设和当好振兴发展开路先锋为总目标 ，重点抓好畅联辽宁工程建设、综合运输服务能力提升等 7 方面工作，推动实施 64 项亿元以上重点交通项目，总投资规模达 3460 亿元， 完成投资 530 亿元，同比增长 15.3% ，为实现全面振兴新突破做好坚实的交通运输服务保障。
江西	2023 年省级层面重点推进大中型建设项目 3558 个(均为投资亿元以上项目)， 计划年度完成投资 1.56 万亿 ，其中往年已开工在建项目 1820 个，计划年度完成投资 8519 亿元。计划新开工项目 1738 个，计划年度完成投资 7042 亿元。
江苏	2023 年度省级重大项目清单，220 个项目年度 计划总投资 5666 亿元 ，较上一年增加 76 亿元。另有储备项目 45 个，比上一年增加 18 个。储备项目数量大幅增加，旨在为稳投资、稳增长蓄能储劲。计划交通基础设施建设投资 2002 亿元，同比增长 10.7%。
湖北	1 月 31 日，湖北省举行一季度重大项目集中开工活动。集中开工亿元以上重大项目 2506 个， 总投资 1.5 万亿元，年度计划投资 4460 亿元 ，再创单季新高。湖北这次集中开工的 2506 个亿元以上项目中，百亿元以上项目 20 个，总投资 15492 亿元，项目数量、投资规模均超历史同期。先进制造业、现代服务业投资占比 58.2%，基础设施投资占比 29.8%。
黑龙江	2023 年，黑龙江提出“1113”的目标，确保今年在建项目 1 万个，总投资 1 万亿元，其中，省级重点项目 1000 个， 年度完成投资 3000 亿元 。通过突出重大项目建设，持续扩大有效投资，为全年固定资产投资增长提供有力支撑。
河南	河南省人民政府印发《大力提振市场信心促进经济稳定向好政策措施》，聚焦制造业高质量发展、现代服务业、现代综合交通体系、新型基础设施等 10 大领域，梳理出 1 万个左右重大项目，力争 2023 年全年完成投资 2 万亿元 以上。同时，继续办好“三个一批”活动，完善“三个一批”活动评价细则和项目遴选核查程序，带动 2023 年全年完成工业投资 1.15 万亿元。据统计，全省集中签约项目 611 个，总投资 7069 亿元；开工项目 1271 个，总投资 1.6 万亿元；投产项目 1443 个，总投资 8792 亿元。为进一步突出标志性项目的引领作用，河南围绕产业转型、交通基础设施、能源水利基础设施、民生保障和社会事业等 4 个领域，遴选 100 个百亿级重大项目，按照“一项目一方案一专班一责任领导”要求强力推进。目前，已列入“双百工程”项目 110 余个，总投资近 1.8 万亿元，其中，单个项目平均超过 150 亿元，一季度计划完成投资 800 亿元以上。

- 河北 投资计划名单共列项目 507 项，**总投资 1.32 万亿元，2023 年预计完成投资 2600.1 亿元**。其中：新开工项目 261 项，总投资 5455.1 亿元，年度预计投资 1093.4 亿元；续建项目 194 项，总投资 6646.1 亿元，年度预计投资 1298.8 亿元；建成投产项目 52 项，总投资 1131 亿元，年度预计投资 207.9 亿元。涵盖战略性新兴产业、产业链现代化提升、现代服务业、基础设施和民生补短板等领域。
- 分行业：**战略性新兴产业项目 256 个，总投资 3213.2 亿元，主要包括信息智能、生物医药健康、高端装备制造、新能源和新能源汽车、新材料、节能环保等领域项目。产业链现代化提升项目 70 个，总投资 2762.6 亿元，主要包括钢铁石化、食品、农业产业化、轻工等领域项目。现代服务业项目 89 个，总投资 1166.7 亿元，主要包括孵化产业设施、商贸物流、文体旅游等领域项目。基础设施项目 63 个，总投资 5369.4 亿元，主要包括能源、交通、水利等领域项目。民生补短板项目 29 个，总投资 720.3 亿元，主要包括新型城镇化、医疗、教育、养老等领域项目。
- 海南 2 月 6 日，海南自由贸易港建设项目 2023 年度第一批集中开工仪式在海口江东新区举行。本次集中开工项目共 167 个，**总投资 597 亿元，2023 年计划投资 180 亿元**。
- 贵州 2023 年，贵州计划推进实施省重大项目 4000 个以上，**完成投资 8000 亿元以上**，坚定不移扩大有效投资、优化投资结构、保持投资合理增长。2023 年，贵州省还将通过政府投资和政策激励有效带动全社会投资，安排省级政府年度投资计划 490 亿元左右，大力推进 2500 个重点民间投资项目建设。其中，重点扩大产业投资，深入实施产业及产业配套基础设施补短板专项行动，开展产业项目建设年活动，支持企业加快设备更新改造，为推动经济实现整体好转、风险得到有效控制、社会大局保持稳定作出积极贡献。第一季度重大项目集中开工情况：共开工重大项目 687 个，总投资 3767.67 亿元，其中“四化”项目 564 个、基础设施项目 88 个、民生工程 35 个。
- 广西 第一批重大项目方案共计 2528 个项目，**总投资 46486.42 亿元，年度计划投资 4261.67 亿元**。
- 广东 广东全年将安排省重点项目 1530 个，**总投资约 8.4 万亿元，年度计划投资 1 万亿元**。其中，100 亿元以上规模的项目达 205 个，50 亿元至 100 亿元规模的项目有 152 个，囊括基础设施工程、产业工程、民生保障工程共三大行业。其中，安排粤港澳大湾区建设项目 991 个，年度计划投资 6758 亿元；安排铁路项目 35 个、综合交通枢纽项目 8 个、城市轨道交通项目 28 个，年度计划投资共 1491 亿元；安排综合交通、水利、能源等基础设施类项目 371 个，年度计划投资 4900 亿元；安排科创项目 28 个，年度计划投资 85 亿元。分行业来看：基础设施工程年度计划投资 6159 亿元，为全部项目年度计划投资的 61.6%；产业工程年度计划投资 3109 亿元，为全部项目年度计划投资的 31.1%；民生保障工程年度计划投资 732 亿元，为全部项目年度计划投资的 7.3%。
- 甘肃 2023 年甘肃省将持续扩大交通领域有效投资，**计划完成投资 1300 亿元**，8 个县将实现通高速公路，全面开工建设平庆铁路、兰张三四线武张段，加快建设兰州中川国际机场三期扩建工程。加大水利工程建设力度，黄河甘肃段河道防洪治理等力争年内开工；强化城镇建设补短板。
- 福建 2023 年度省重点项目 1580 个，其中省在建重点项目 1409 个，省预备重点项目 171 个，**总投资 4.09 万亿元，年度计划投资 6480 亿元**。分行业来看：省在建重点项目（1409）：农林水利 104 个、交通 116 个、能源 37 个、城乡建设与生态环保 184 个、工业 691 个、服务业 135 个、社会事业 142 个。省预备重点项目（171）：农林水利 11 个、交通 29 个、能源 12 个、城乡建设与生态环保 20 个、工业 77 个、服务业 12 个、社会事业 10 个。
- 北京 预计今年将持续发挥“3 个 100”市重点工程品牌效应和示范引领作用，集中推进 **100 个重大科技创新及高精尖产业项目、100 个重大基础设施项目和 100 个重大民生改善项目**，对全市投资支撑比例将保持在三成以上，以重大项目带动扩大有效投资。2023 年第一批 50 个重大项目集中开工，总投资约 486 亿元，预计 **2023 年内完成投资超 140 亿元**。目前已梳理出一季度计划开工 160 项市区重大项目。除 1 月份开工 50 个项目外，二、三月份计划开工项目 110 个，总投资近 2200 亿元。其中投资超过 10 亿元的项目有 13 个、总投资超 200 亿元，包括京东方第 6 代新型半导体显示器件生产线、2023 年保障性住房项目（打捆）等 2 个总投资超百亿元的重大项目。
- 安徽 今年一季度，全省开工项目 1017 个，总投资 7069.1 亿元，**年度计划投资 1956.7 亿元**，涉及制造业、基础设施、民生工程等多个行业领域，其中制造业项目投资额占总投资额 70.8%。各地各部门将增强“拼”和“抢”的紧迫感，聚焦重点领域，强化项目支撑，突出招大引强，推动项目快建设、快竣工、快投产，力争首季“开门红”。

资料来源：各省市人民政府门户网站，国信经济研究所整理

风险提示

经济恢复不及预期，地方政府债务风险。

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032