

宏观点评 20230313

新总理答记者问释放了哪些施政信号？

2023年03月13日

证券分析师 陶川

执业证书：S0600520050002

taoch@dwzq.com.cn

证券分析师 邵翔

执业证书：S0600523010001

shaox@dwzq.com.cn

相关研究

《2月非农预示加息结局》

2023-03-10

《读懂机构改革的“科技”和“金融”含量》

2023-03-08

■ 作为新一届国务院的正式亮相，今天李强总理的答记者问对新政府的施政思路进行了提纲挈领的表述。我们认为经济方面主要聚焦在“民生”、“民营经济”、“对外开放”这三大块，比如民生方面强调“就业、收入、教育、就医、生态环境”等老百姓身边的具体事，“民营经济”重提大力弘扬民营企业家的“四千”精神，“对外开放”指出“对接高标准国际经贸规则”。总体而言，我们认为总理在这次答记者问上释放的施政信号是比较务实的，即在宏观政策等“组合拳”会根据形势的变化来相机决策。因此，两会后的国常会将成为新政府施政最及时的观察窗口。

■ 新政府的执政思路首先体现在两会国务院的换届上，即统筹推进新一轮机构改革和经济增长。这也要求保持换届前后工作的连续性，如图1所示，今年两会国务院新任命的部委领导数是近十年换届中最少的，主要经济部门如财政部、央行、科技部的部长（行长）均留守。我们认为这主要是考虑到当前国务院机构改革方案的落地，比如科技部新型举国体制的健全、央行分支机构的改革、以及财政部作为国有金融资本出资人参与完善国有金融资本管理体制，都需要原有领导贡献经验以确保方案的平稳落地。因此对新政府而言，通过推进机构改革为增长赋能，短期内在优先级上很可能要高于出台新的刺激政策。

■ 而从今年的答记者问来看，新总理只回答了10个问题，是近10年来偏少的，例如2013年是11个问题，2018年则回答了15个问题。不过从邀请的媒体，问题的顺序和内容以及措辞风格上我们可以看出本届政府的三大特点：注重对外宣传、“打铁还需自身硬”和“务实”。

■ 注重对外宣传体现为积极回应海外媒体的关切。今年的答记者问虽然整体问题数量减少，但是海外媒体的内容并未压缩（4个问题），占比40%，持平2018年，而当时的背景是贸易摩擦加剧、全球聚焦中美关系。而本次首个提问的外媒是美国消费者新闻与商业频道（CNBC），根据2019年皮尤研究的调查，CNBC是美国对华较为友好的媒体之一，更重要的是其财经内容较彭博社更加通俗，在美国的受众也更广泛，有利于更好地消弭民间的误解。

外媒提问的内容也有很大的不同，此前更多关注的是政治、社会、对外关系等非经济话题，而这一次则聚焦在稳增长（CNBC）和民营企业（新加坡联合早报）发展两大热点问题。除了回应海外的关切外，可能更重要的是释放经济信心和和平发展的信号，更好地吸引外资。

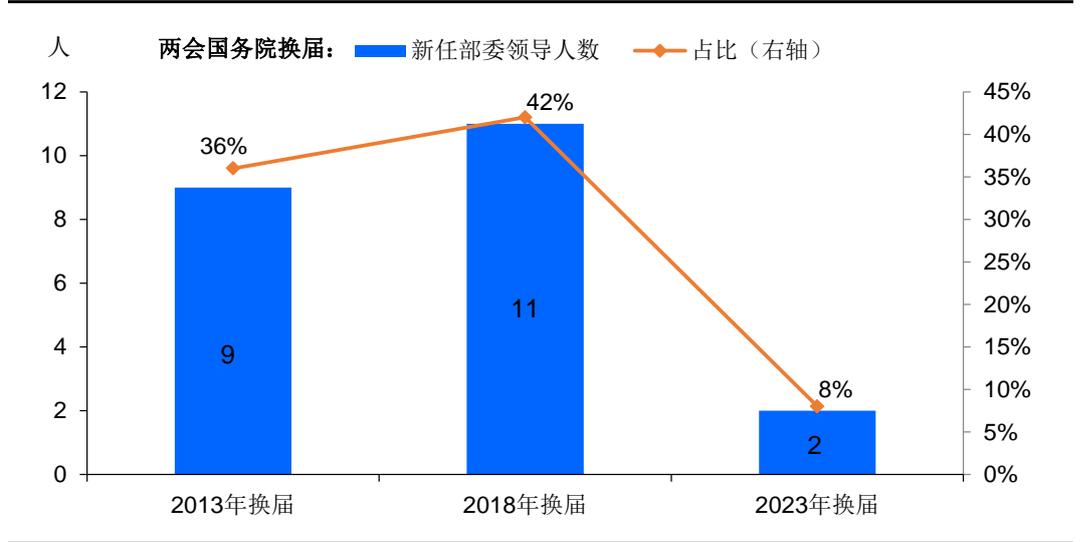
■ 政策重心向内，“打铁还需自身硬”。有两个细节值得注意：一是这次会议把对外关系问题的放在倒数第二的位置，而2013年和2018年在前五个中就会提及，凸显强调内循环为主的政策倾向；二是把港澳问题放在第三位靠前回答：总理明确了中国香港和澳门的定位——国际金融、航运、贸易三大中心和旅游休闲中心，并且明确表示两者的“地位和作用只会加强，不会削弱”。无疑这体现通过巩固中国香港和澳门、扩大对外开放的战略意图，可能更重要的是向两岸关系传递更加积极的信号。

■ “务实”也是总理在此次答记者问上给新政府贴上的标签。尽管本次答记者问没有像以往那样设置“个性化问题”（图），但是从总理字里行间中仍能看出本届政府对于实干的强调，比如在发展民营企业时，总理说到“四千”精神“走遍千山万水、说尽千言万语、想尽千方百计、吃尽千辛万苦”。又如讲到政府自身建设和大兴调查研究之风时，“坐在办公室碰到的都是问题，下去调研看到的全是办法”的微言大义，而基层干部年轻化将是本届政府治理的重要特点。

■ 除此之外，有些未提及的问题可能同样重要。比如对外关系的问题十分克制，主要聚焦于中美关系，而对于更加复杂和敏感的中俄、中朝、中阿问题则所言甚少。又如对于日前影响深远的机构改革问题，如何推进依旧是市场关注的热点。我们认为后续可以重点关注国常会的相关内容。

- **风险提示:** 海外货币政策收紧下外需回落, 海外经济提前进入显著衰退, 严重拖累我国出口。毒株出现变异, 疫情蔓延形势超预期恶化。

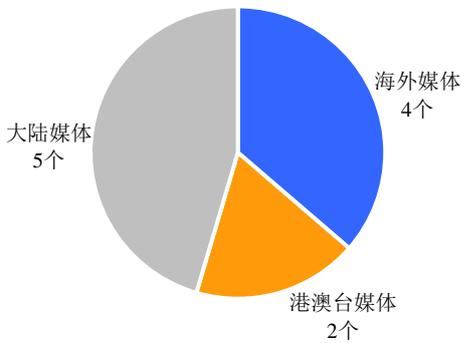
图1: 今年两会国务院换届中, 新任命的部委领导为近 10 年最少



数据来源: 新华社, 东吴证券研究所

图2: 2013 年答记者问媒体来源分布

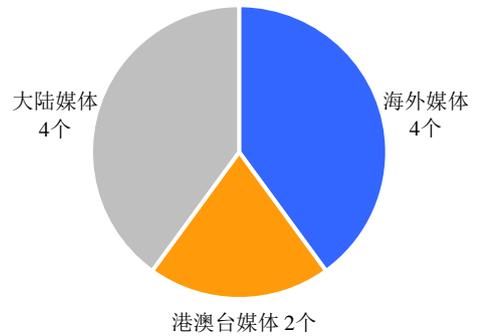
2013年两会总理答记者问媒体来源



数据来源: 中国政府网, 东吴证券研究所

图3: 2018 年答记者问媒体来源分布

2023年两会总理按记者问媒体来源



数据来源: 中国政府网, 东吴证券研究所

图4: 2013、2018 和 2023 年总理答记者问前十大问题

序号	2013	2018	2023
1	机构改革	改革开放（40周年）	新政府施政
2	新政府施政	政府转型（放管服）	稳经济
3	反腐	朝鲜半岛	港澳问题
4	中美关系	民营企业	民营企业
5	改革释放红利	对外关系（中国崛起）	民生（就业、人口）
6	两岸关系	就业	防疫
7	新型城镇化	中美贸易	两岸关系
8	环保	金融风险	乡村振兴、粮食安全
9	劳教制度改革	中俄关系	开放和中美关系
10	香港问题	两岸关系	政府自身建设

注：标黄表示由外资媒体提问

数据来源：中国政府网，东吴证券研究所

图5: 历届新总理答记者问个性化问题的设置

个性化问题	回答
朱镕基 人们称您为‘经济沙皇’等，您对此有何感想？	我不高兴。不管前面是地雷阵还是万丈深渊，我都将一往无前，义无反顾，鞠躬尽瘁，死而后已。我虽然很怕辜负人民的期望，但是很有信心。
温家宝 如何评价自己的工作风格	在我当总理以后，我心里总默念着林则徐的两句诗：‘苟利国家生死以，岂因祸福避趋之’。这就是我今后工作的态度。
李克强 从政生涯一路走来，从最基层到最高层您个人的情怀	在我个人的经历，在读书、做事、文化熏陶当中，悟出一个道理，就是行大道、民为本、利天下。这九个字不是什么典籍的原话，是我的心得。我坚信做人要正、办事要公，才能利国利民”
李强	“四千”精神：走遍千山万水、说尽千言万语、想尽千方百计、吃尽千辛万苦；大兴调查研究之风……坐在办公室碰到的都是问题，下去调研看到的全是办法，高手在民间

数据来源：中国政府网，东吴证券研究所

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

