



国联证券  
GUOLIAN SECURITIES

# 2024年政府工作报告解读

分析师：包承超、邓宇林

证券研究报告

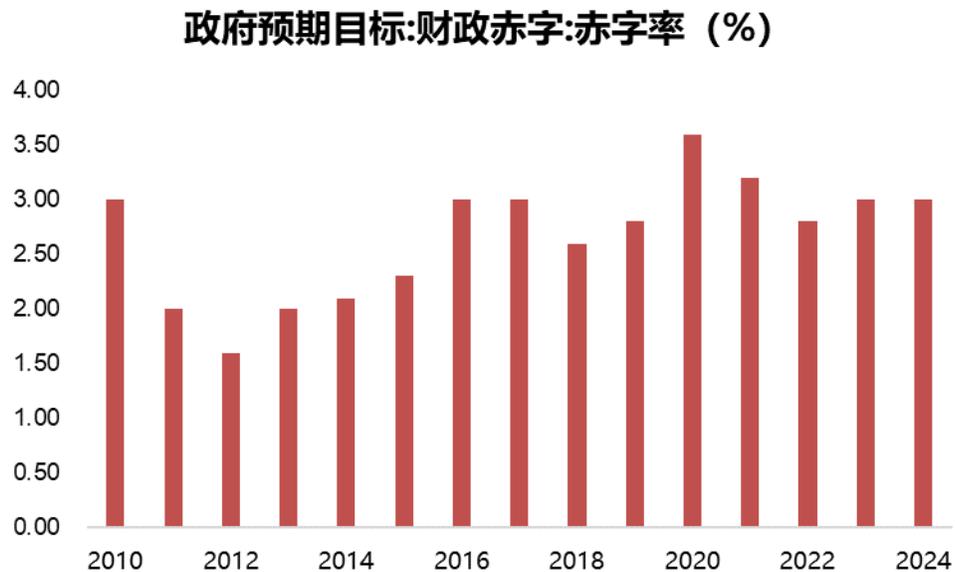
2024年3月5日

## 核心结论

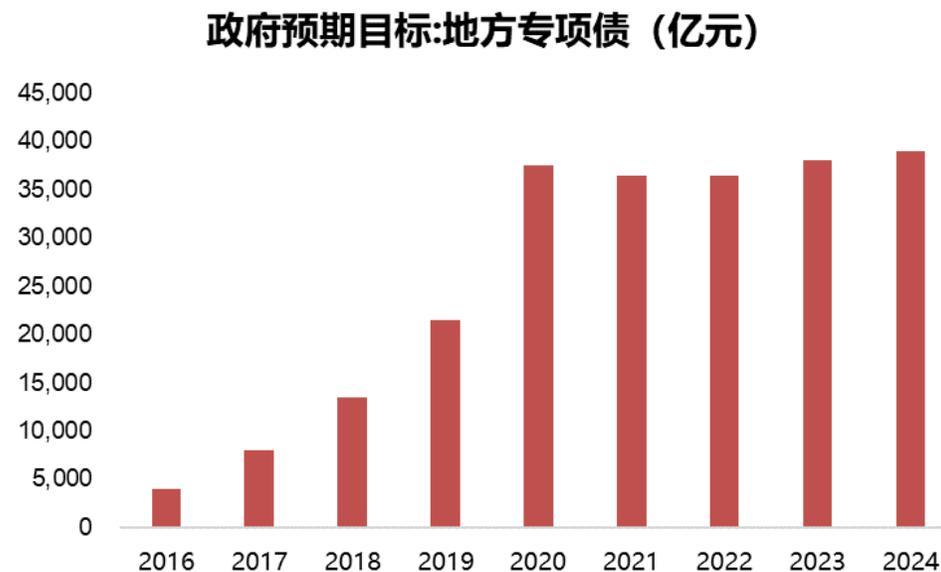
- 总体来说，增长目标符合市场预期，工作任务延续中央经济工作会议的内容，但有部分新增补充。
- 2024年目标：主要经济增长目标GDP增速5%左右（持平去年）、赤字率3%（持平去年）、特别国债1万亿（强调会连续几年发行超长期特别国债）
- 2024工作任务首位——科技创新落脚点在新质生产力——包括产业链升级、培育新产业、推进数字经济三方面：
  - ❑ 1) 培育哪些新产业？“加快发展”新兴氢能、新材料、创新药产业，“积极打造”生物制造、商业航天、低空经济等新增增长引擎，“开辟”量子技术、生命科学等新赛道。
  - ❑ 2) 如何推进数字经济？两个要点。“深入开展中小企业数字化赋能专项行动”，“适度超前建设数字基础设施”。
- 3、时隔11年再提“科教兴国”：高质量教育体系+科技自立自强+培养用好人才。
- 4、扩内需聚焦消费。
  - ❑ 1) 新消费：智能家居、文娱旅游、体育赛事、国货“潮品”。
  - ❑ 2) 老消费：新能源车、电子产品。
  - ❑ 3) 服务消费：养老、育幼、家政等服务扩容提质，支持社会力量提供社区服务。
- 5、房地产方面：房地产放在“统筹发展与安全”主题下，强调供给端加大保障性住房建设和供给，满足居民刚性住房需求和多样化改善性住房需求。
- 6、对外方面：推进中国—东盟自贸区3.0版谈判。
- 7、资本市场方面：重点在于增强资本市场内在稳定+鼓励新产业股权投资。
- 8、城镇化中县域经济是重点培育发展县域经济，补齐基础设施和公共服务短板，使县城成为新型城镇化的重要载体。
- 9、此外，我们注意到两个“品牌”建设：“投资中国”品牌（针对吸引外资）+“中国制造”品牌（针对推动产业链升级）

# 财政方面，赤字率与去年持平，但“连续几年发行超长期特别国债”或超市场预期

图：2024年赤字率拟按3%安排，赤字规模4.06万亿元



图：2024年拟安排地方政府专项债券3.9万亿元、比上年增加1000亿元



# 2024年政府工作任务首位为“科技创新”，时隔11年再提“科教兴国”

图：“科技创新”和“科教兴国”是2024年政府工作任务的第一、二顺位，“扩大内需”降至第三顺位

历年政府工作任务梳理											
序号	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
一	大力推进现代化产业体系建设，加快发展 <b>新质生产力</b>	着力扩大国内需求	着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间。	保持宏观政策连续性稳定性可持续性，促进经济运行在合理区间。	加大宏观政策实施力度，着力稳企业保就业	继续创新和完善宏观调控，确保经济运行在合理区间。	深入推进供给侧结构性改革。	用改革的办法深入推进“三去一降一补”	稳定和完善的宏观经济政策，保持经济运行在合理区间。	稳定和完善的宏观经济政策。	推动重要领域改革取得新突破。
二	深入实施 <b>科教兴国</b> 战略，强化高质量发展的基础支撑	加快建设现代化产业体系。	着力稳市场主体保就业，加大宏观政策实施力度。	深入推进重点领域改革，更大激发市场主体活力。	依靠改革激发市场主体活力，增强发展新动能	激发市场主体活力，着力优化营商环境。	加快建设创新型国家	深化重要领域和关键环节改革。	加强供给侧结构性改革，增强持续增长动力。	保持稳增长与调结构的平衡。	开创高水平对外开放新局面。
三	着力扩大国内需求，推动经济实现良性循环	切实落实“两个毫不动摇”。	坚定不移深化改革，更大激发市场活力和发展内生动力。	依靠创新推动实体经济高质量发展，培育壮大新动能。	实施扩大内需战略，推动经济发展方式加快转变	坚持创新引领发展，培育壮大新动能。	深化基础性关键领域改革。	进一步释放国内需求潜力。	深挖国内需求潜力，开拓发展更大空间。	培育和催生经济社会发展新动力	增强内需拉动经济的主引擎作用。
四	坚定不移深化改革，增强发展内生动力	更大力度吸引和利用外资。	深入实施创新驱动发展战略，巩固壮大实体经济根基。	坚持扩大内需这个战略基点，充分挖掘国内市场潜力。	确保实现脱贫攻坚目标，促进农业丰收农民增收	促进形成强大国内市场，持续释放内需潜力。	坚决打好三大攻坚战	以创新引领实体经济转型升级。	加快发展现代农业，促进农民持续增收。	把改革开放扎实推向纵深	促进农业现代化和农村改革发展。
五	扩大高水平对外开放，促进互利共赢	有效防范化解重大经济金融风险。	坚定实施扩大内需战略，推进区域协调发展和新型城镇化。	全面实施乡村振兴战略，促进农业稳定发展和农民增收。	推进更高水平对外开放，稳住外贸外资基本盘	对标全面建成小康社会任务，扎实推进脱贫攻坚和乡村振兴。	大力实施乡村振兴战略	促进农业稳定发展和农民持续增收。	推进新一轮高水平对外开放，着力实现合作共赢。	协调推动经济稳定增长和结构优化	推进以人为核心的新型城镇化。
六	更好 <b>统筹发展和安全</b> ，有效防范化解重点领域风险	稳定粮食生产和推进乡村振兴。	大力抓好农业生产，促进乡村全面振兴。	实行高水平对外开放，促进外贸外资稳中提质。	围绕保障和改善民生，推动社会事业改革发展	促进区域协调发展，提高新型城镇化质量	扎实推进区域协调发展战略。	积极主动扩大对外开放。	加大环境治理力度，推动绿色发展取得新突破。	持续推进民生改善和社会建设	以创新支撑和引领经济结构优化升级。
七	坚持不懈抓好“三农”工作，扎实推进乡村全面振兴	推动发展方式绿色转型。	扩大高水平对外开放，推动外贸外资平稳发展。	加强污染防治和生态建设，持续改善环境质量。		加强污染防治和生态建设，大力推动绿色发展。	积极扩大消费和促进有效投资。	加大生态环境保护治理力度。	切实保障改善民生，加强社会建设。	切实加强政府自身建设	加强教育、卫生、文化等社会建设。
八	推动 <b>城乡融合和区域协调发展</b> ，大力优化经济布局	保障基本民生和发展社会事业。	持续改善生态环境，推动绿色低碳发展。	切实增进民生福祉，不断提高社会建设水平。		深化重点领域改革，加快完善市场机制。	推动形成全面开放新格局。	推进以保障和改善民生为重点的社会建设	加强政府自身建设，提高施政能力和服务水平。		统筹做好保障和改善民生工作。
九	加强生态文明建设，推进绿色低碳发展		切实保障和改善民生，加强和创新社会治理。			推动全方位对外开放，培育国际经济合作和竞争新优势。	提高保障和改善民生水平。	全面加强政府自身建设			努力建设生态文明的美好家园。
十	切实保障和改善民生，加强和创新社会治理					加快发展社会事业，更好保障和改善民生					

资料来源：新华网，中国政府网，国联证券研究所。2024年根据新华网直播整理

# 新质生产力包括产业链升级、培育新产业、推进数字经济三方面

图：较2023年中央经济工作会议相比，2024年政府工作报告对新质生产力的表述更加明确、更加细化

“关键词”的表述回溯	2024年政府工作报告	2023年中央经济工作会议	上次政府工作报告提出时的表述
新质生产力	<b>大力推进</b> 现代化产业体系建设, <b>加快发展新质生产力</b>	以科技创新引领现代化产业体系建设	-
产业链升级	着力补齐短板、拉长长板、锻造新板, 增强产业链供应链韧性和竞争力。实施制造业技术改造升级工程, 培育壮大先进制造业集群, 创建国家新型工业化示范区, <b>推动传统产业高端化、智能化、绿色化转型</b> 。加快发展现代生产性服务业。促进中小企业专精特新发展。	实施制造业重点产业链高质量发展行动, 加强质量支撑和标准引领, 提升产业链供应链韧性和安全水平。	<b>2023年:</b> 持续开展产业强链补链行动, 围绕制造业重点产业链, 集中优质资源合力推进关键核心技术攻关
培育新产业	巩固扩大智能网联新能源汽车等产业领先优势, 加快前沿 <b>新兴氢能、新材料、创新药</b> 等产业发展, 积极打造 <b>生物制造、商业航天、低空经济</b> 等新增长引擎。制定未来产业发展规划, 开辟 <b>量子技术、生命科学</b> 等新赛道, 创建一批未来产业先导区。	要大力推进新型工业化, 发展数字经济, 加快推动人工智能发展。打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业, 开辟量子、生命科学等未来产业新赛道, 广泛应用数智技术、绿色技术, 加快传统产业转型升级。	<b>2016年:</b> 要推动新技术、新产业、新业态加快成长, 以体制机制创新促进分享经济发展, 建设共享平台, 做大高技术产业、现代服务业等新兴产业集群, 打造动力强劲的新引擎。
推进数字经济	深化大数据、人工智能等研发应用, 开展 <b>“人工智能+”</b> 行动, 打造具有国际竞争力的数字产业集群。深入开展中小企业数字化赋能专项行动。 <b>适度超前建设数字基础设施</b> , 加快形成全国一体化算力体系。	要大力推进新型工业化, 发展数字经济, 加快推动人工智能发展。	<b>2022年:</b> 加强数字中国建设整体布局。建设数字信息基础设施, 逐步构建全国一体化大数据中心体系, 推进5G规模化应用, 促进产业数字化转型, 发展智慧城市、数字乡村。加快发展工业互联网, 培育壮大集成电路、人工智能等数字产业, 提升关键软硬件技术创新和供给能力。

资料来源：新华网，中国政府网，国联证券研究所。2024年根据新华网直播整理

# 时隔11年再提“科教兴国”

图：高质量教育体系、科技自立自强、培养用好人才是“科教兴国”的重点内容

“关键词”的表述回溯	2024年政府工作报告	2023年中央经济工作会议	上次提出时的表述
科教兴国	深入实施科教兴国战略, 强化高质量发展的基础支撑	-	<b>2013年:</b> 坚持实施科教兴国战略, 增强经济社会的核心支撑能力
高质量教育体系	<b>改善农村寄宿制学校办学条件,</b> 持续深化“双减”, 推动学前教育普惠发展, 加强县域普通高中建设。 <b>办好特殊教育、继续教育,</b> 引导规范民办教育发展, 大力提高职业教育质量。	-	<b>2023年:</b> 加快建设高质量教育体系, 推进义务教育优质均衡发展和城乡一体化, 推进学前教育、特殊教育普惠发展, 大力发展职业教育, 推进高等教育创新, 支持中西部地区高校发展, 深化体教融合。
科技自立自强	<b>加快重大科技基础设施体系化布局,</b> 推进共性技术平台、中试验证平台建设。强化企业科技创新主体地位, 激励企业加大创新投入, 深化产学研用结合, 支持有实力的企业牵头重大攻关任务。	-	-
培养用好人才	<b>推进高水平人才高地和吸引集聚人才平台建设,</b> 促进人才区域合理布局和协调发展。建设基础研究人才培养平台, 打造卓越工程师和高技能人才队伍, 加大对青年科技人才支持力度	-	加大科技人才及团队培养支持力度

# 扩大内需聚焦新老消费和服务消费

图：积极培育智能家居、 文娱旅游等新消费， 稳定扩大新能源汽车、 电子产品等传统消费， 推动服务消费

“关键词”的表述回溯	2024年政府工作报告	2023年中央经济工作会议	上次提出时的表述
扩大内需	着力扩大国内需求, 推动经济实现良性循环	着力扩大国内需求	2013年: 着力扩大国内需求。把恢复和扩大消费摆在优先位置
新消费	积极培育 <b>智能家居、 文娱旅游、 体育赛事、 国货“潮品”</b> 等新的消费增长点	积极培育智能家居、 文娱旅游、 体育赛事、 国货“潮品”等新的消费增长点	
传统消费	稳定和扩大传统消费, 鼓励和推动 <b>消费品以旧换新, 提振智能网联新能源汽车、 电子产品</b> 等大宗消费	提振新能源汽车、 电子产品等大宗消费。	稳定汽车等大宗消费, 推动餐饮、 文化、 旅游、 体育等生活服务消费恢复。
服务消费	推动 <b>养老、 育幼、 家政</b> 等服务扩容提质, 支持社会力量提供社区服务。	-	

1. 全球地缘政治出现重大变化，导致全球市场风险偏好急剧变化。
2. 美联储加息超预期变化。
3. 市场流动性超预期变化。
4. 国内经济复苏不及预期。

## 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。

## 评级说明

投资建议的评级标准	评级	说明	
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
弱于大市		相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上	

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（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“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，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国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联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，国联证券及/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，国联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。

国联证券的销售人员、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。国联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。国联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，国联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，投资者应当考虑到国联证券及/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。

## 联系我们

江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦9层

电话：0510-82833337

传真：0510-82833217

上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场1座37层

电话：021-38991500

传真：021-38571373



国联证券  
GUOLIAN SECURITIES

# THANK YOU!

包承超 分析师

执业证书编号：  
S0590523100005

邓宇林 分析师

执业证书编号：  
S0590523100008



国联证券股份有限公司  
GUOLIAN SECURITIES CO., LTD.

成为受人尊重的投资银行