

# 2024年政府工作报告点评：新质生产力与稳增长并重



沈夏宜 分析师

Email:shenxiayi@lczq.com

证书:S1320523020004



陈国文 研究助理

Email:chenguowen@lczq.com

事件：2024年3月5日上午9时，国务院总理李强在十四届全国人大二次会议上作政府工作报告。报告中明确了2024年总体目标，财政政策和货币政策逆周期、跨周期调节的基调，以及稳增长发力点等内容。

总体目标方面，明确了**2024年GDP增速为5%左右的增长目标**，城镇新增就业1200万人以上，**失业率为5.5%左右**，**居民消费价格涨幅为3%左右**。重点工作领域聚焦推进现代化产业体系建设，发展新质生产力，推进高质量发展，通过促消费和扩投资来促进内需，对内改革，扩大高水平开放，化解风险，乡村振兴，城乡融合发展，绿色低碳发展和改善民生。

**财政政策适度加力**。财政发力主要表现在赤字规模增加，财政支出增加，地方专项债规模增加，以及发行超长期特别国债等方面，体现出中央加杠杆意愿提升，广义财政赤字扩大等特点。

**货币政策灵活，强调精准有效**。报告提出社融、货币供给增速与增长和价格水平预期目标相匹配，降低社会融资成本。要求货币政策要有效作用于支持重大战略、领域和薄弱环节，畅通货币政策传导机制，增强资本市场内在稳定性，保持汇率稳定，做好金融五篇大文章，满足中小企业融资。

**稳增长的主要着力点在于促消费，扩投资和更高水平开放**。消费方面须推进智能家居，文娱旅游，体育赛事，国货“潮品”，新能源汽车，电子产品等消费。投资重点支持科技创新，新型基础设施，节能减排领域，民生薄弱领域，抗灾基建领域，生产和设备更新等领域。扩大高水平对外开放强调外资、外贸、“一带一路”和区域合作的重要作用。

**风险提示**：经济复苏偏离预期风险，政策效果不达预期风险。

## 相关报告

## 目 录

---

1. 目标: 对标中国式现代化基本实现, GDP 目标增速 5%左右 .....	3
2. 财政政策: 适度加力, 结构优化, 广义赤字规模提升.....	4
3. 货币政策: 灵活适度, 精准有效, 强调跨周期逆周期调节, 结构优化或成常态.....	4
4. 产业政策: 消费稳经济, 投资补短板, 实现更高水平的对外开放 .....	4

事件：3月5日上午9时，十四届全国人大二次会议在人民大会堂举行开幕会。国务院总理李强作政府工作报告。报告中明确了2024年总体目标，财政政策和货币政策逆周期、跨周期调节的基调，以及稳定增长发力点等内容。

## 1. 目标：对标中国式现代化基本实现，GDP目标增速5%左右

2024年发展主要预期目标是：（1）**国内生产总值增长5%左右**；这一目标充分考虑了增长潜力、促进就业、化解风险等因素和条件。（2）城镇新增就业1200万人以上，**城镇调查失业率5.5%左右**；（3）**居民消费价格涨幅3%左右**；（4）居民收入增长和经济增长同步；（5）国际收支保持基本平衡；（6）粮食产量1.3万亿斤以上；（7）单位国内生产总值能耗降低2.5%左右，生态环境质量持续改善。

2024年工作重点强调新质生产力发展、高质量发展、扩内需、化风险等方面。（1）推动产业链升级，培育新兴产业，推进数字经济，来推进现代化产业体系建设，**发展新质生产力**。（2）通过深入实施科教兴国战略，推动科技自立自强，加强**高质量发展**。（3）通过**促消费和扩投资拉动内需**。（4）坚持**对内改革**，重点工作在于激发国企民企等经营主体活力，加快全国统一大市场建设，和财税金融领域改革。（5）扩大**高水平开放**，强调外资外贸的作用。（6）**化解风险**，重点化解房地产、地方债和中小金融机构风险。（7）**乡村振兴**。（8）推动**城乡融合**。（9）**绿色低碳发展**。（10）**改善民生**。

表1 各年政府工作报告相关指标与表述

具体目标	单位	2024/3/5	2023/3/5	2022/3/5	2021/3/5	2020/5/22
GDP实际增速	%	5左右	5左右	5.5左右	6以上	-
城镇新增就业	万人	1200以上	1200左右	1100以上	1100以上	900以上
城镇调查失业率	%	5.5左右	5.5左右	5.5以内	5.5左右	6左右
CPI涨幅	%	3左右	3左右	3左右	3左右	3.5左右
进出口	-	质升量稳	促稳提质	保稳提质	量稳质升	促稳提质
国际收支	-	基本平衡	基本平衡	基本平衡	基本平衡	基本平衡
居民收入	-	与经济增长同步	与经济增长基本同步	与经济增长基本同步	稳步增长	与经济增长基本同步
单位GDP能耗	%	2.5左右	继续下降	在十四五规划期内统筹考核并留有弹性	3左右	继续下降
主要污染物排放量	%	继续下降	继续下降	继续下降	继续下降	继续下降
粮食产量	万亿斤	1.3以上	1.3以上	1.3以上	1.3以上	-
赤字率	%	3	3	2.8左右	3.2左右	3.6以上
财政赤字规模	万亿元	4.06	-	-	-	3.76
地方政府债券	亿元	39000	38000	36500	36500	37500
M2增速	%	同经济增长和价格水平预期目标相匹配	与名义经济增速基本匹配	与名义经济增速基本匹配	与名义经济增速基本匹配	引导其增速明显高于去年
社会融资规模增速	%	同经济增长和价格水平预期目标相匹配	与名义经济增速基本匹配	与名义经济增速基本匹配	与名义经济增速基本匹配	引导其增速明显高于去年
首要工作目标	-	大力推进现代化产业体系建设,加快发展新质生产力	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
地产领域政策(节选)	-	因城施策优化房地产调控,推动降低房贷成本,积极推进保交楼工作。优化房地产政策,对不同所有制房地产企业合理融资需求要一视同仁给予支持,促进房地产市场平稳健康发展。适应新型城镇化发展趋势和房地产市场供求关系变化,加快构建房地产发展新模式。	有效防范化解优质头部房企风险,改善资产负债状况,防止无序扩张,促进房地产业平稳发展。加强住房保障体系建设,支持刚性和改善性住房需求,解决好新市民、青年人等住房问题。	坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,支持合理住房需求,稳地价、稳房价、稳预期,因城施策,促进房地产市场良性循环和健康发展。	坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,稳地价、稳房价、稳预期。	坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,因城施策,促进房地产市场平稳健康发展。

资料来源：各年政府工作报告，<https://www.gov.cn/>，联储证券研究院。

## 2. 财政政策：适度加力，结构优化，广义赤字规模提升

政府工作报告中提出，**积极的财政政策要适度加力，提质增效**，延续了 2023 年以来积极财政政策继续发力的基调。

财政政策适度加力主要包括赤字与支出增加、发行特别国债等方面，中央加杠杆意愿有所提升，广义财政赤字扩大等。（1）**赤字规模增加**。赤字规模为 4.06 万亿，比去年预算增加 1800 亿元。赤字率拟按 3% 安排，与去年持平，预计为后续应对风险预留政策空间。（2）**财政支出规模增加**。今年一般公共预算支出规模预计为 28.5 万亿元，比去年增加 1.1 万亿元。（3）**地方政府专项债券规模增加**。今年拟安排地方政府专项债券 3.9 万亿元，比去年增加 1000 亿元。（4）**发行超长期特别国债**。今年拟发行 1 万亿元超长期特别国债，用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。**财政政策力度加大，持续为推动经济增长提供动力**。

财政政策提质增效主要体现在支出结构优化与加大转移支付等方面。（1）强化财政支出对**国家重大战略任务和基本民生财力保障**等方面的支撑作用。（2）中央向地方**转移支付要注重均衡性**，应适当向困难地区倾斜。（3）通过结构性减税降费来支持**科技创新和制造业发展**。（4）严肃财经纪律，加强财会监督，**提高财政资金使用效率**。

## 3. 货币政策：灵活适度，精准有效，强调跨周期逆周期调节，结构优化或成常态

政府工作报告提出，**稳健的货币政策要灵活适度、精准有效**。

货币政策灵活适度主要体现在：（1）**社融与货币供应量与经济增长和价格水平预期目标相匹配**。（2）**促进社会综合融资成本稳中有降**。

货币政策精准有效主要要求包括：（1）加大对**重大战略、重点领域和薄弱环节**的支持力度。（2）畅通**货币政策传导机制**，避免资金沉淀空转。这对于提高货币活化程度，推进 M1 与 M2 达到合理增速区间提出了要求。（3）增强**资本市场内在稳定性**。（4）保持**汇率基本稳定**。（4）支持做好**金融五篇大文章**。（5）满足**中小企业融资需求**。

## 4. 产业政策：消费稳经济，投资补短板，实现更高水平的对外开放

**政府工作报告提出促进消费稳定增长，突出了消费对稳定经济增长的作用**。促进消费主要内容包括：（1）培育壮大新型消费。推进**智能家居、文娱旅游、体育赛事、国货“潮品”**等消费增长点。（2）稳定和扩大传统消费。提振**新能源汽车、电子产品**等大宗消费。（3）优化消费环境。开展促消费活动，加强消费者权益保护。

**投资方面重点强调扩大有效投资**。（1）政府投资带头重点支持**科技创新、新型基础设施、节能减排领域**，加强**民生等薄弱领域**补短板，推进**防洪排涝抗灾基建领域**，推动**生产设备、服务设备更新和技术改造**。（2）**中央预算内投资拟安排 7000 亿元**；扩大**地方政府专项债券投资领域和用作资本金范围**，额度向投资效率高的地区倾斜。

**扩大高水平对外开放强调外资、外贸、一带一路及区域合作的作用**。（1）推动外贸质升量稳。加强支持**进出口信贷、出口信保、跨境电商、中间品贸易、绿色贸易**发展；扩大**优质产品进口**；实施**服务贸易负面清单**；办好**贸易展会**等。（2）加大吸引**外资**。取消**制造业**外资准入限制，放宽**电信、医疗**准入限制；落实**外资企业国民待遇**等。（3）推动**高质量共建“一带一路”**。（4）深化**双边和区域经济合作**。

风险提示：经济复苏偏离预期风险，政策效果不达预期风险

### 免责声明

联储证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。

本报告版权归“联储证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“联储证券研究院”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均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。

### 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。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；香港市场以恒生指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~10%之间
		中性	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	看好	相对表现优于市场
		中性	相对表现与市场持平
		看淡	相对表现弱于市场

### 联储证券研究院

#### 青岛

地址：山东省青岛市崂山区香港东路195号8号楼11、15F  
 邮编：266100

#### 上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1366号富士康大厦9-10F  
 邮编：200120

#### 北京

地址：北京市朝阳区安定路5号院中建财富国际中心27F  
 邮编：100029

#### 深圳

地址：广东省深圳市南山区沙河街道深云路2号侨城一号广场28-30F  
 邮编：518000