

2026年02月13日

地方两会观察：内需和科技的新图景

宏观研究团队

——宏观经济专题

何宁（分析师）

沈美辰（分析师）

hening@kysec.cn

shenmeichen@kysec.cn

证书编号：S0790522110002

证书编号：S0790524110002

事件：全国两会即将召开，本文梳理2026年地方政府工作报告，总结地方各项增长目标和2026年工作重点，并给出全国两会部分核心内容的前瞻。

● **GDP目标或考虑“十五五”增速目标，各地较2025目标普遍下调或持平**

2026年31省市GDP目标加权平均值为5%，低于2025年的5.3%。17省下调目标、14省持平。共有7个省市设定了区间目标，因此全国两会制定区间目标的概率也较大，结合全国均值有所下调，判断全国GDP增长目标或设为4.5%~5%。强省承担更多经济增长的责任，经济大省完成目标的能力更强，经济要守住韧性。地方生产总值排名前十的省份目标完成度更高，因而其2026年增速目标总体下滑幅度最弱，有半数维持原目标不变。2026年GDP目标的制定或需考虑“十五五”年均增速目标。作为“十五五”开局之年，大多数省份制定的2026年目标（或目标下限）与“十五五”期间目标（或目标下限）保持一致。

● **各省2026年重点任务主基调：因地制宜发展经济**

1、从各省重点任务之首来看，扩大内需依旧是地方更为广泛的选择。除此之外的变化为，地方更加注重发挥区域优势和禀赋。相较于2025年，京津冀和广东都将区域协同发展放在更靠前的位置、部分省份指出发展有地方特色的产业体系等，这与中央经济工作会议因地制宜发展经济的基调相符。

2、地方固投增速目标均值下降，着力吸引民间投资、扩大民生投资。连续两年披露增速目标的13个省市加权平均增速从6.3%降至5.1%，且所有省份均下调或持平2025年目标。各地强调扩大投资，常规抓手在“两重”项目，新动能为扩大民间投资以及民生类投资。一方面，多省提出鼓励民间资本参与所有可能的行业领域、项目。另一方面，地方政府着力扩大民生投资，强调提升“投资于人”效率。指出“探索编制全口径政府投资计划，提高民生类投资比重”，还体现在加强人口高质量发展、人力资源开发和人才引进培育投资等。

3、社零目标趋于下调，关注服务消费新场景。2026年可比省份加权平均社零增速目标约为4.8%，低于2025年的5.4%。除了继续优化“两新”政策外，消费方面一是继续大力增加居民收入。涉及具体民生类举措，例如落实提高城乡居民基础养老金、发放育儿补贴、个人消费贷款财政贴息、职工带薪错峰休假等；二是新消费模式场景更具体，关注“情绪经济”。强调培育新服务消费空间。主要涉及大健康、新文旅、泛娱乐、智能化等领域，并将“情绪经济”纳入考量。具体业态包括“首发经济、银发经济、夜间经济、直播经济、平台经济”等消费新热点。

● **产业：提升科技创新效能，人工智能进入落地阶段**

1、“人工智能+”行动进入全面应用阶段。地方指出扩大人工智能应用场景、布局算力中心、建设人工智能创新生态社区，支持工业、文旅、能源等领域大模型建设等。2、新兴产业和未来产业路径更加清晰。各地着重关注的新兴产业主要包括集成电路、航空航天、新能源、智能网联/机器人、低空经济等；未来产业主要包括：生物制造、氢能及先进核能、具身智能、脑科学与脑机接口、量子科技、第六代移动通信等。这些产业与“十五五”规划提到的重点产业一致，应也是全国两会的关注重点。

● **地产：稳定房地产市场&盘活存量为主基调**

地产方面的两大抓手，一是盘活存量，涉及收购存量商品房用作保障房、住房以旧换新等。较多省份提及收购存量商品房（包括广东、江苏、山东、河南等省），这是与2025年较大的不同。上海已启动收购二手房用于保障性租赁住房项目，开展存量房收储将是2026年地产去库存的主线。二是系统推进“好房子”建设。多数省份强调提升房屋品质和物业服务质量。

全国两会前瞻：全国GDP增速目标或在4.5%-5%，扩大内需和科技突破是重点。消费端，促进居民增收的同时扩大优质服务消费供给，激发消费新空间；投资端，继续支持“两重”项目、地产城市更新，扩大民生投资，积极利用民间资本等，地产注重盘活存量。产业端，培育壮大新动能，科技突破决心更强。

● **风险提示：**政策执行不及预期，经济超预期下行。

相关研究报告

《美国就业市场短期仍显现较强韧性——美国1月非农就业数据点评》
-2026.2.12

《输入性因素与中高端制造带动PPI环比高增——宏观经济点评》-2026.2.11

《灵活高效运用降准降息等多种政策工具——央行Q4货政报告点评》
-2026.2.11

目 录

1、 GDP 目标或考虑“十五五”增速目标，普遍下调或持平.....	3
1.1、 投资：固定资产投资目标下调，关注两“民”投资.....	9
1.2、 消费：社零目标趋于下调，关注服务消费新场景.....	11
2、 产业：提升科技创新效能，驱动人工智能应用落地.....	14
3、 地产：稳定房地产市场&盘活存量为主基调.....	15
4、 全国两会：扩大内需和科技突破.....	17
5、 风险提示.....	17

图表目录

图 1： 2025 年化债重点省份中仅有 2 省完成经济目标.....	3
图 2： 半数经济大省 2026 年增速目标未下调.....	3
图 3： 化债重点省经济目标下调幅度最大.....	4
图 4： 2026 年各地 GDP 目标普遍与“十五五”年均增长目标一致.....	4
图 5： 各地 2026 年 GDP 增速目标对比.....	5
图 6： 多数省份一般财政收入目标持平 2025 年或下调.....	6
图 7： 目前 31 省 CPI 同比增速距离目标有较大提升空间.....	6
图 8： 各地政府工作报告 2026 年核心目标一览.....	7
图 9： 2026 年有 16 个省将扩大内需作为首要工作任务.....	8
图 10： 经济大省政府工作报告中对投资的表述（部分）.....	10
图 11： 2026 年地方固定资产投资增速目标大多下调.....	11
图 12： 2026 年已披露数据中社零目标最高为西藏.....	12
图 13： 大多数地区下调社零增速目标.....	12
图 14： 2026 年各地更加重视服务消费提质扩容.....	13
图 15： 2026 年各地方政府工作报告关于新质生产力的表述.....	15
图 16： 2026 年部分地方两会房地产及相关领域表述.....	16
图 17： 已披露的老旧小区改造数超过 4200 个.....	17

全国两会即将召开，本文梳理 2026 年地方政府工作报告，总结地方各项增长目标和 2026 年工作重点，并给出全国两会部分核心内容的前瞻。

1、GDP 目标或考虑“十五五”增速目标，普遍下调或持平

2026 年 31 省市 GDP 目标加权平均¹值为 5.0%，低于 2025 年的 5.3%。从分布上看，24 个省市的目标都定在 5% 及以上，7 个省市目标低于 5%（其中有 3 个定为 4.5%-5% 区间）。17 省下调目标、14 省持平。此外，共有 7 个省市设定了区间目标，因此全国两会制定区间目标的概率也较大，结合全国均值有所下调，判断全国 GDP 增长目标或设为 4.5%~5%。

强省承担更多经济增长的责任。经济大省完成目标的能力更强，经济要守住韧性。地方生产总值排名前十的省份中，仅有 3 个省份 2025 年未完成目标（广东、湖北、湖南），因而其 2026 年增速目标总体下滑幅度最弱，有半数维持原目标不变；相比之下，12 个化债重点省中仅有 2 个省份完成了目标，该组省份也普遍下调了 2026 年增速目标。该现象说明，将化债作为工作重心的地方，财政资源投入存量优化与结构调整，对经济总量增长的诉求或相对弹性，而经济大省还需挑起增长大梁。

此外，2026 年 GDP 目标的制定或需考虑“十五五”年均增速目标。由于 2026 年为“十五五”开局之年，各地披露了其“十五五”期间年均增长目标。从有数据的 18 个省观察，大多数省份制定的 2026 年目标（或目标下限）与“十五五”期间目标（或目标下限）一致。例外的包括北京、甘肃高于“十五五”年均增长目标，辽宁、湖南省低于年均增长目标。

图1：2025 年化债重点省份中仅有 2 省完成经济目标

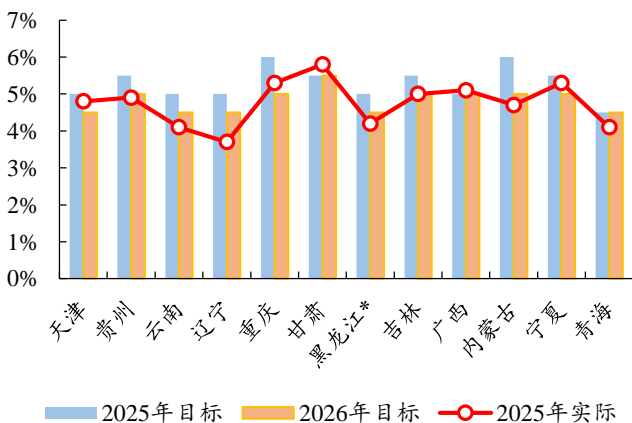
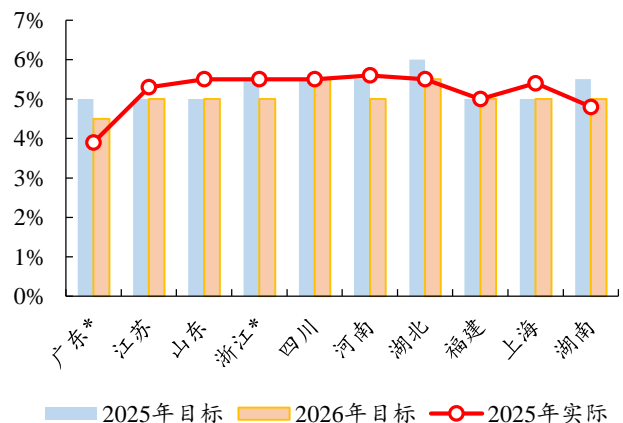


图2：半数经济大省 2026 年增速目标未下调

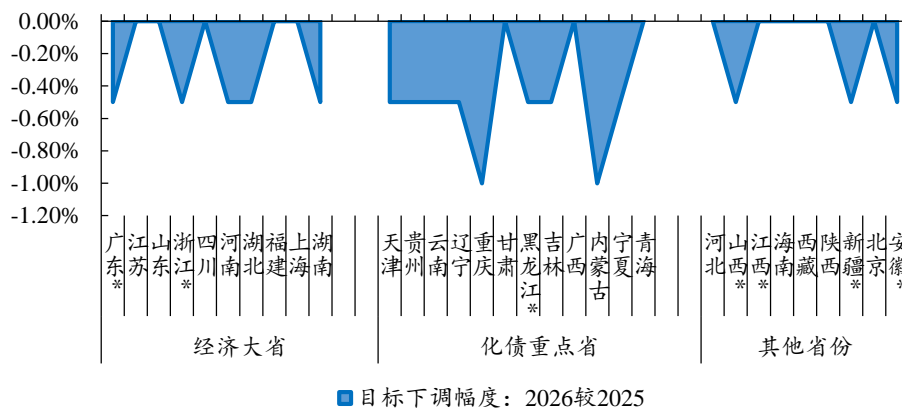


数据来源：Wind、各地方政府网站、开源证券研究所；注：标* 表示该省 2026 年目标为区间目标，作图和计算中取区间下限

数据来源：Wind、各地方政府网站、开源证券研究所；注：标* 表示该省 2026 年目标为区间目标，作图和计算中取区间下限，下同

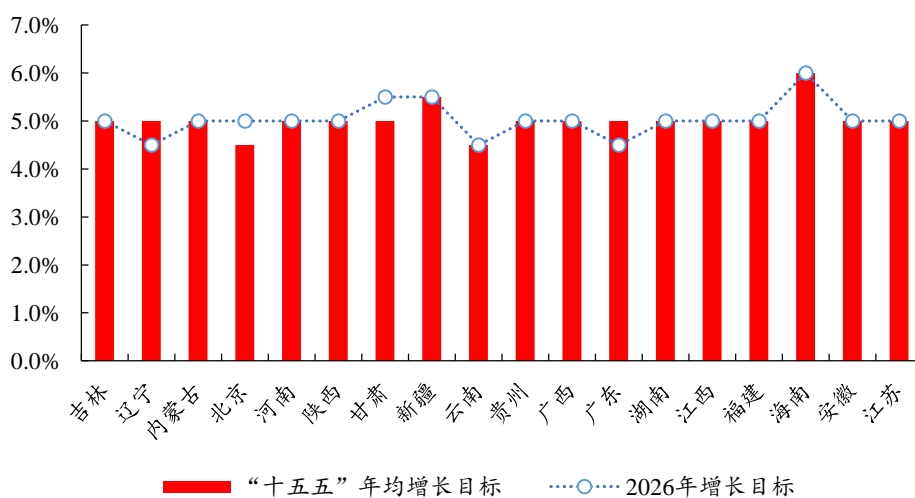
¹ 文中加权均值计算皆以各省 2025 年地区生产总值作为权重，若样本不全，对可比口径下样本数量赋权。

图3：化债重点省经济目标下调幅度最大



数据来源：各地方政府网站、开源证券研究所

图4：2026年各地GDP目标普遍与“十五五”年均增长目标一致



数据来源：各地政府网站、开源证券研究所；注：均选取区间增长目标下限

图5：各地 2026 年 GDP 增速目标对比

省市	GDP 增速					
	2024 目标	2024 实际	2025 目标	2025 实际	2026 目标	
西藏	8.0%	6.4%	7.0%	7.0%	7.0%	→
北京	5.0%	5.2%	5.0%	5.4%	5.0%	→
河北	5.5%	5.2%	5.0%	5.6%	5.0%	→
重庆	6.0%	5.7%	6.0%	5.3%	5.0%	↓
山东	5.0%	5.7%	5.0%	5.5%	5.0%	→
广西	5.0%	4.2%	5.0%	5.1%	5.0%	→
四川	6.0%	5.7%	5.5%	5.5%	5.5%	→
上海	5.0%	5.0%	5.0%	5.4%	5.0%	→
天津	4.5%	4.7%	5.0%	4.8%	4.5%	↓
辽宁	5.5%	5.1%	5.0%	3.7%	4.5%	↓
江苏	5.0%	5.8%	5.0%	5.3%	5.0%	→
浙江	5.5%	5.5%	5.5%	5.5%	5%-5.5%	↓
安徽	6.0%	5.8%	5.5%	5.5%	5%-5.5%	↓
福建	5.5%	5.5%	5.0%	5%	5.0%	→
甘肃	6.0%	5.8%	5.5%	5.8%	5.5%	→
江西	5.0%	5.0%	5.0%	5.2%	5%-5.5%	→
广东	5.0%	3.5%	5.0%	3.9%	4.5%-5%	↓
宁夏	6.0%	5.4%	5.5%	5.3%	5.0%	↓
海南	8.0%	3.5%	6.0%	4%	6.0%	→
山西	5.0%	2.3%	5.0%	4%	4.5%-5%	↓
吉林	6.0%	4.3%	5.5%	5%	5.0%	↓
黑龙江	5.5%	3.2%	5.0%	4.2%	4.5%-5%	↓
湖南	6.0%	4.8%	5.5%	4.8%	5.0%	↓
贵州	5.5%	5.3%	5.5%	4.9%	5.0%	↓
云南	5.0%	3.3%	5.0%	4.1%	4.5%	↓
青海	5.0%	2.7%	4.5%	4.1%	4.5%	→
陕西	5.5%	5.0%	5.0%	5.1%	5.0%	→
河南	5.5%	5.1%	5.5%	5.6%	5.0%	↓
湖北	6.0%	6.0%	6.0%	5.5%	5.5%	↓
内蒙古	6.0%	6.0%	6.0%	4.7%	5.0%	↓
新疆	6.5%	6.1%	6.0%	5.5%	5.5%-6%	↓
均值	5.3%	5.1%	5.3%	5.1%	5.0%	
中位数	5.5%	5.7%	5.0%	5.5%	5.0%	

数据来源：各省政府网、开源证券研究所；注：计算中取区间增速下限，最右列图标代表 2026 较 2025 目标的变化

物价方面，多数省份 CPI 目标维持在 2%，推动物价合理回升依旧是 2026 宏观政策的主要目标之一。绝大多数省份 CPI 增长目标定为“2%左右”，与 2025 年相同。2025 年末来看，全国 31 省市 CPI 同比均未超过 2%，因此 2% 的增速目标意味着持续提升物价。预计全国两会的 CPI 目标也将延续 2025 年的 2%。

就业方面，各省失业率目标与 2025 年基本一致，多数省份定为“5.5%左右”。北京、上海、西藏、江苏、浙江、福建等省市定在了 5% 左右（以内），也与 2025 年一致。2026 年全国两会可能采用更广泛的目标，维持在 5.5% 左右。

一般财政预算收入方面，从两年均公布目标的 17 省份来看 2026 年加权平均值

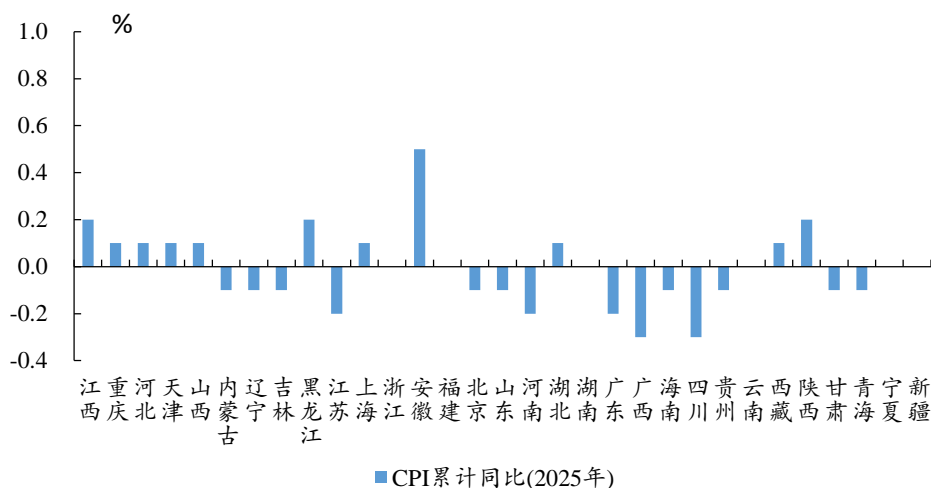
低于 2025 年 0.5 个百分点，为 3.2%。多数省份收入预算持平或下调，预计全国一般财政收入预算可能下调。

图6：多数省份一般财政收入目标持平 2025 年或下调

省市	财政预算增速目标		
	2025 目标	2026 目标	
北京	4.0%	4.0%	→
河北	2.0%	2.0%	→
重庆	4.5%	3.0%	↓
山东	3.0%	2.0%	↓
四川	2.0%	2.0%	→
上海	2.0%	2.0%	→
天津	3.0%	2.0%	↓
辽宁	4.0%	2.5%	↓
江西	3.0%	3.0%	→
广东	5.5%	5.5%	→
山西	4.0%	4.0%	→
湖南	2.5%	1.5%	↓
贵州	3.0%	3.7%	↑
云南	4.0%	1.5%	↓
湖北	3.0%	3.0%	→
内蒙古	10.0%	10.0%	→
新疆	2.0%	2.0%	→
均值	3.7%	3.2%	

数据来源：各地方政府网站、开源证券研究所

图7：目前 31 省 CPI 同比增速距离目标有较大提升空间



数据来源：Wind、开源证券研究所

下图为各地 2026 年政府工作报告中计划的各类核心指标一览：

图8：各地政府工作报告 2026 年核心目标一览

省市区	GDP增长	固定资产投资	居民消费价格涨幅	一般公共预算收入增长	城乡居民人均可支配收入	城镇新增就业	城镇调查失业率	社会消费品零售总额	进出口总额	规模以上工业增加值
西藏	7%以上	15%左右	合理回升		分别增长7%左右和8%左右		5%以内	7%左右		
北京	5%左右		2%左右	4%左右	与经济增长同步	不少于28万人	5%以内			
河北	5%以上	5.5%左右	2%左右	2%左右	5%左右	86万人	5.5%左右	5%左右		5.5%左右
重庆	5%以上	3%		3%	与经济增长同步	65万人以上		4%以上	5.00%	6.00%
山东	5%以上		保持合理水平	2%	与经济增长同步	110万人以上	5.5%左右			
广西	5%左右		2%以内		与经济增长同步		5.5%左右			
四川	5.5%左右		2%左右	2%		85万人	5.5%左右			
上海	5%左右		2%左右	2%			5%以内			
天津	4.5%左右		2%左右	2%	与经济增长基本同步	28万人	5.5%左右			
辽宁	4.5%左右		2%左右	2.5%左右	与经济增长基本同步	45万人以上	5.5%左右			
江苏	5%		2%左右	2%	与经济增长同步	120万人	5%左右	5%左右		
浙江	5%—5.5%		2%左右	-	与经济增长同步	100万人以上	5%以内	-	-	-
安徽	5%—5.5%				高于全国平均水平	68万人				
福建	5%左右		2%左右		与经济增长同步	50万人	5%左右			
江西	5%-5.5%	3.5%左右	2%左右		分别增长4.5%、5.5%左右		5.5%左右	4.5%以上		
广东	4.5%-5%			3%左右	与经济增长同步	110万人以上		5%左右	3%左右	5.5%左右
甘肃	5.5%左右	4.5%左右	2.0%	5.5%左右	城乡常住居民人均可支配收入分别增长5%左右、6.5%左右	30万人	5.5%左右	4%左右	10%以上	8%左右
贵州	5%左右	3%左右	2%左右	2%左右	城乡常住居民人均可支配收入分别增长4%左右、6%左右	60万人左右	5.5%左右	4%左右	-	7.5%左右
海南	6%左右	7%左右	2%左右	-	与经济增长同步	17万人左右	5.5%左右	6%左右	-	-
河南	5%左右	5%左右	2%左右	4%左右	与经济增长同步	110万人以上	5.5%左右	5.5%左右	稳量提质	6.5%左右
黑龙江	4.5%-5%	4%左右	2%左右	-	与经济增长同步	30万人以上	5.7%左右	4%左右	-	5%左右
湖北	5.5%左右	2%左右	2%左右	-	与经济增长同步	70万人以上	5.5%左右	-	-	-
湖南	5%左右	实现正增长	2%左右	1.5%左右	高于经济增速	70万		4.5%以上	0.03	0.06
吉林	5%左右	3.0%	2%左右	3.7%	与经济增长同步	21万人	5.5%左右	5%左右	-	6%左右
内蒙古	5%左右	8%左右	2%左右	1.5%左右	与经济增长同步	18万人以上	5.7%左右	4%左右	5%左右	6.5%左右
宁夏	5%左右	5%以上		3%左右	5%左右			3%左右		6%左右
青海	4.5%左右	-	2%左右	-	与经济增长同步	6万人以上	5.5%左右	-	-	-
山西	4.5%-5%	5.0%	2%左右	-	与经济增长同步	45万人	5.5%左右	0.05	争取实现正增长	-
陕西	5%左右	保持在全国平均水平以上	2左右	3.0%	高于经济增速、高于全国平均水平	40万人以上	5.5%左右	6%左右	-	-
新疆	5.5%—6%	8%左右	-	10%左右	城乡常住居民人均可支配收入分别增长7%左右、8%左右	47万人以上	5.5%以内	6%左右	10%左右	7.5%左右
云南	4.5%左右	-	-	2.0%	与经济增长同步	50万人以上	5.5%以内	-	-	-

数据来源：各省市政府工作报告、开源证券研究所

将扩大内需列为首要任务的省份有所减少，地方更注重结合禀赋优势的发展。2026年，以扩大内需为首要任务的省份数量为16个，少于2025年的20个。但扩大内需依旧是地方更为广泛的选择。除此之外的变化为：地方更加注重发挥区域优势和禀赋。京津冀和广东都将区域协同发展放在更靠前的位置、部分省份指出发展有地方特色的产业体系等，这与中央经济工作会议因地制宜发展经济的基调相符。

图9：2026年有16个省将扩大内需作为首要工作任务

省份	2025年重点任务之首	2026年重点任务之首	2025方向	->2026方向
西藏	坚决维护社会和谐稳定	立足长治久安，建设更高水平平安西藏	稳定	稳定
北京	充分发挥经济体制改革牵引作用，努力在重点领域和关键环节取得新突破	深入落实城市总体规划，推动京津冀协同发展走深走实	改革	区域协同
河北	聚力抓投资促消费，推动经济持续稳定增长。	全力办好国家大事，纵深推进京津冀协同发展	内需	区域协同
重庆	聚力打造西部地区高质量发展先行区，在服务全国发展大局中展现新担当。	多措并举扩大内需	高质量发展	内需
山东	在全方位扩大内需上下功夫、求实效。	奋力推进全方位扩大内需。	内需	内需
广西	大力提振消费，更好发挥牵引带动作用。	聚焦聚力发展壮大智能经济。	内需（消费）	科技
四川	全方位扩大内需，稳住经济大盘。	突出扩大内需战略基点，更大力度统筹促消费扩投资	内需	内需
上海	聚力扩内需、稳外需，保持经济稳定增长。	着力强化内需主导作用，服务构建新发展格局	内&外需	内需
天津	坚持区域一体化、京津冀同城化，持续推动京津冀协同发展走深走实	持续发挥京津冀协同发展效能	区域协同	区域协同
辽宁	抢抓政策机遇，全方位扩大内需	统筹促消费和扩投资，更大力度释放内需潜力	内需	内需
江苏	进一步巩固和增强经济回升向好态势。	不断巩固拓展经济稳中向好势头	内需	内需
浙江	发挥政策引导保障支撑作用，最大程度把政策红利转化为发展动力	着力提振市场信心增强社会预期	高质量发展	内需
安徽	持续用力扩大内需，巩固和增强经济回升向好态势。	加力扩内需稳增长	内需	内需
福建	坚持自立自强，跑出科技创新加速度、塑造发展新动能。	壮大实体经济，推动高质量发展	科技创新	高质量发展
江西	充分挖掘释放有效需求潜力，促进经济循环畅通。	聚焦服务和融入构建新发展格局，充分挖掘释放内需潜力	内需	内需
广东	做实粤港澳大湾区“一点两地”全新定位，更好发挥高质量发展动力源作用	久久为功推动粤港澳大湾区建设，打造富有活力和国际竞争力的一流湾区和世界级城市群	区域协同	区域协同
甘肃	聚焦全方位扩大内需，着力提消费促投资	放大促消费扩投资政策效应	内需	内需
宁夏	坚持以特色优势产业为支撑，在经济高质量发展上实现新突破	着力贯彻新发展理念，在全面推动经济提质增效上开新局	高质量发展	高质量发展
海南	着力推动自贸港建设进入新阶段	聚力促进更高水平开放	区域特色	开放
山西	聚焦推动经济持续回升向好，全方位扩大有效需求	着力实施扩大内需战略	内需	内需
吉林	聚焦全方位扩大国内需求，着力促消费扩投资	促进消费投资良性互动，主动服务融入新发展格局	内需	高质量发展
黑龙江	大力提振消费	着力优化供给扩大需求	内需（消费）	内需
湖南	全力推动经济持续回升向好	全力推动经济稳定增长	内需	内需
贵州	全方位扩大有效需求	统筹促消费和扩投资，全力扩大有效需求	内需	内需
云南	坚持以经济体制改革为牵引，加快培育发展新动能新优势	巩固壮大实体经济根基，纵深推进产业强省建设	改革	产业
青海	着力建设美丽青海，推动实现生态功能最大化	聚焦“双碳”引领，推动全面绿色转型	绿色	绿色
陕西	提振信心稳定预期，全方位扩大有效需求	着力扩大有效需求，推动经济稳中向好	内需	内需
河南	更大力度推动全方位扩大内需	纵深推进融入和服务全国统一大市场	内需	改革
湖北	在全方位扩大内需上持续加力，切实巩固经济稳中向好发展态势	坚持供需两端协同发力，努力推动经济稳定均衡持续增长	内需	内需
内蒙古	实施重大项目谋划行动，坚定不移抓投资	立足壮大实体经济，建设体现内蒙古特色优势的现代化产业体系	内需（投资）	产业
新疆	加快重点领域和关键环节改革，不断激发经济发展内生动力和活力	坚持守住底线，坚决维护社会大局稳定	内需	稳定

资料来源：各地政府网、开源证券研究所

1.1、投资：固定资产投资目标下调，关注两“民”投资

地方固投增速目标均值下调，连续两年披露增速目标的 13 个省市加权平均增速从 6.3% 降至 5.1%，且所有省份均下调或持平 2025 年目标。

各地强调扩大投资，常规抓手在“两重”项目，新动能在于民间投资以及民生类投资。

(1) 多数省份强调大力推动“两重”项目，积极争取预算内投资、专项债券、政策性金融工具等资金。预计 2026 年支持投资的资金除了中央预算、地方专项债和超长期特别国债外，还将继续推行新型政策性金融工具，因此总金额较 2025 年应是“只增不减”。

(2) 积极支持“激发民间投资潜力”。地方强调“完善民企参与重大项目建设长效机制”，鼓励民间资本参与所有可能的行业领域、项目。贵州省特别指出“确保民间投资占固定资产投资比重达 40% 以上，‘四化’等政府投资基金支持民间投资项目的资金占比不低于 50%”。

(3) 更加重视民生投资，提升“投资于人”的效率。多地要求“探索编制全口径政府投资计划，提高民生类投资比重”，广东省指出将安排 721.46 亿元投向民生实事办理²。此外，投资于人还体现在加强人口高质量发展、人力资源开发和人才引进培育投资等。

总体看，投资的重点方向除传统交通、水利、能源和重大项目外，对民生、科技、生态、安全类项目的关注度提高。

² <https://www.news.cn/fortune/20260202/03270753270a42b0978f2ab233debed8/c.html>

图10：经济大省政府工作报告中对投资的表述（部分）

省份	2026年各省政府工作报告中投资相关表述	2026		2025	
		金额统计 (亿元)	项目数统计 (个)	金额统计 (亿元)	项目数统计 (个)
广东	扩大有效投资。梳理产业、基础设施、房地产等各领域，统筹需求侧挖潜和供给侧改革来扩大投资，推动形成 市场主导、政府推动的投资内生增长机制 。提高民生类政府投资比重。优化实施“两重”项目，高质量推进中央预算内投资项目建设， 做好新型政策性金融工具常态化发行 ，完善专项债券“自审自发”工作机制，加大信贷联动支持力度。有效激发民间投资活力， 积极支持民间资本参与所有可能的各行业、领域和项目投资、建设、运营 。全力抓好大中小各类项目建设，加快从前期到施工到结算决算的实施进度，加大省重点建设项目工作推进力度。 加强项目谋划储备，推动更多企业增资扩产项目、上市公司募投项目、招商引资项目落地建设。			10000	1500
江苏	着力扩大有效投资。推进“两重”项目建设，抓好550个省重大项目，力争全年 交通、水利、能源领域投资额分别达2400亿元、450亿元、1700亿元 。坚持招大引强、培优育强，建好招商项目库、招商平台，统筹抓好项目引进和服务跟进，促进项目投产达产、优质企业增资扩产。全面落实促进民间投资政策措施，完善民企参与重大项目建设长效机制，引导民间投资向高技术、现代服务业、新型基础设施等新赛道拓展。用好超长期特别国债、地方政府专项债券、新型政策性金融工具等，深化投融资体制改革，盘活利用存量资产，打造一批基础设施领域REITs等示范性项目。	4550	550	6000	500
浙江	突出抓好产业投资 。安排首批“千项万亿”重大项目1678个、年度投资1.1万亿元， 产业项目数占比达到58% 。 强化招商统筹 ，压实招商责任，促进“浙商回归”、以商引商， 全面推广场景招商，鼓励支持市场化招商 ，深化产业链招商和平台招商，全年招引总投资亿元以上重大产业项目3000个以上。	11000	1678	10000	1000
湖北	扩大有效投资。 坚持基础设施与新兴产业、战略必争与民生必保、发展支撑与安全能力“三个并重”，坚持“走一步、看两步、想三步” 。积极争取“两重”“两新”、中央预算内投资等资金支持， 谋划实施一批重大增量项目和优质中小微企业项目。滚动推出面向民间资本的投资项目清单 。大力推进1.22万个亿元以上新建续建项目建设，以有效投资的扩量提质助推全省高质量发展一路前行。		12200	20600	16000
山东	积极扩大有效投资。推进2000个省级重点项目、完成投资9800亿元以上，抓好赛得利纤维等3500多个拟竣工投产项目。落实好国家支持 经济大省挑大梁政策 ，力争更多项目纳入国家规划和“两重”等支持范围。 探索编制全口径政府投资计划，提高民生类投资比重 。加强土地、能耗、煤耗、碳排放等指标省级统筹，落实促进民间投资政策措施。加强基础设施建设，力争全年完成交通投资2300亿元、能源投资2100亿元、水利投资900亿元。	9800	2000	3300	15000
四川	积极扩大有效投资。着力抓好“ 有根产业、有效投资、有持续税源 ”项目，推动成渝世界级机场群、宜西攀高铁等“十大工程”纳入国家规划。拓宽项目资金渠道，精准对接中央投资政策，抢抓国家优化地方政府专项债券用途管理等政策机遇，带动更多商业金融和社会资本参与投资。提速项目工作进度，加快长征渠引水等前期工作，建设运行国家超级算力成都中心、省低空运行管理服务云平台等新型基础设施。探索编制全口径政府投资计划， 稳步有序扩大省级用地审批权下放范围，促进项目建设提速、服务提效、发展提质。激发民间投资活力 ，深入实施促进民间投资发展若干措施，推动更多民间资本参与重大项目建设，引导民间投资向高技术、现代服务业等赛道拓展。			17800	289
河南	充分挖掘投资潜力。实施1000个以上省重点项目，年度完成投资1万亿元。加快推进高铁项目。积极推进内河航运、现代水网体系建设。加快新型能源体系建设，积极推进外电入豫，优化电网主网架结构，建设智能电网和微电网。加快双千兆网络、量子通信等项目建设，完善数字基础设施体系。	10000	1000	10000	1000
福建	增强投资带动力。强化项目储备，优化实施“两重”项目， 提高民生类和科技类投资比重 。加强现代化基础设施建设。打造清洁低碳安全高效能源保障网，开工建设网籍电力联网工程，安全有序推进在建核电项目建设。打造泛在高效新一代信息网， 系统布局推进网络、算力、数据等新型基础设施建设 。推动制造业投资保持增长。加大推动大规模设备更新，实施好200项以上工业战略性新兴产业重点项目。激发民间投资活力。鼓励民间资本投资和增资扩产，完善民营企业参与重大项目建设长效机制，支持参与“两重”建设、“两新”工作以及重大基础设施工程，并在服务和要素保障上给予积极支持。持续加大招商引资力度，打造“投资福建”品牌，新引进落地总投资超10亿元项目50个以上。		250	7150	1550
上海	加力扩大有效投资。高质量推进“两重”建设，优化重大工程协同推进机制，强化土地、资金、土方消纳等保障，全年完成重大工程投资2550亿元。开工建设嘉闵线北延伸轨道交通线，加快建设崇明线、上海示范区线、南枫线、13号线东延伸、19号线、20号线、21号线、23号线等轨道交通线。启动建设南北通道等工程，推进沪通铁路二期上海段、沪渝蓉高铁上海段等重大项目建设。推动建筑业转型升级。深入实施规储供用一体化土地储备机制， 低效建设用地减量7平方公里 。	2550		2400	
北京	积极扩大有效投资。优化实施“两重”项目，加快推进“3个100”等重点工程建设，靠前启动具备条件的“十五五”重大项目，扎实做好项目储备，保持开一备三强度。持续优化投资结构， 加强产业投资，增加民生改善型和消费升级型投资 ，发挥中央单位、市属企业投资能力， 面向民间资本推介重大项目总投资不低于2000亿元 。加强要素保障，积极争取超长期特别国债等各类资金，用好地方政府专项债“自审自发”机制，加大轨道交通沿线、重点区域优质地块供应力度，打造更多职住商服融合的活力中心。				

资料来源：各地政府网、开源证券研究所

图11：2026年地方固定资产投资增速目标大多下调

省市	固投		
	2025目标	2026目标	
西藏	15.0%	15.0%	→
河北	5.5%	5.5%	→
重庆	5.0%	3.0%	↓
广西	3.0%		
天津	3.0%	提质增效	
辽宁	8.0%	3.0%	↓
安徽	5.0%		
福建	5.0%		
甘肃	5.0%	4.5%	↓
江西	提质提效	3.5%	
广东	5.0%	5.0%	→
宁夏	6.0%	5.0%	↓
海南	8.0%	7.0%	↓
山西	6.0%	5.0%	↓
吉林	5.0%	3.0%	↓
黑龙江	-	4.0%	
湖南	4.5%		
贵州	-	3.0%	
云南	4.0%		
陕西	全国平均水平以上	全国平均水平以上	
河南	7.0%	5.0%	↓
内蒙古	10.0%	8.0%	↓
新疆	10.0%	8.0%	↓
均值	6.3%	5.1%	
中位数	6.0%	5.0%	

数据来源：各地政府网、开源证券研究所；注：均值和中位数使用有可比数据的13省计算。

1.2、消费：社零目标趋于下调，关注服务消费新场景

社零平均增速目标较2025年继续下调。从社零目标看，2026年有数据的省份加权平均社零增速约为4.8%，低于2025年相同口径的5.4%。16个连续两年披露目标的省份中，12个省下调目标，3个省持平，仅新疆上调1个百分点至6%。工作重心有几个关注点：

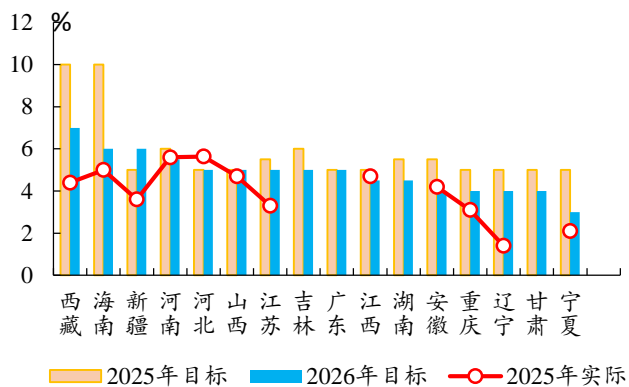
1、存量举措持续推进：持续优化实施“两新”政策；促进大宗消费更新升级。

2、继续大力增加居民收入。多省强调“实施提振消费专项行动和服务消费提质惠民行动”。涉及具体民生类举措，例如落实提高城乡居民基础养老金、发放育儿补贴、逐步推行免费学前教育、个人消费贷款财政贴息、职工带薪错峰休假等，旨在降低群众支出负担。个别省份提及“加大直达消费者的普惠政策力度”。

3、更重视服务消费，新消费模式场景更具体，关注“情绪经济”。除了稳定扩大餐饮、住宿、出行等日常消费。地方将以新供给创造新需求，培育新服务消费空间。主要涉及大健康、新文旅、泛娱乐、智能化等领域，并将“情绪经济”纳入考量。湖北省提出“回应人民群众对实用价值、情绪价值与知识价值的新需求”。地方

提及的业态包括“首发经济、银发经济、夜间经济、直播经济、平台经济、票根经济、谷子经济、赛事经济、国漫影视、微短剧”等消费新热点。

图12: 2026年已披露数据中社零目标最高为西藏



数据来源: Wind、各省市政府网站、开源证券研究所; 注: 27个省披露2025年实际值, 16个省同时披露了2025年2026年目标

图13: 大多数地区下调社零增速目标

省份	2025	2026	变化
安徽	5.5	4.0	↓
甘肃	5.0	4.0	↓
广东	5.0	5.0	→
海南	10.0	6.0	↓
河北	5.0	5.0	→
河南	6.0	5.5	↓
湖南	5.5	4.5	↓
江苏	5.5	5.0	↓
江西	5.0	4.5	↓
吉林	6.0	5.0	↓
辽宁	5.0	4.0	↓
宁夏	5.0	3.0	↓
山西	5.0	5.0	→
新疆	5.0	6.0	↑
西藏	10.0	7.0	↓
重庆	5.0	4.0	↓
加权均值	5.4	4.8	

数据来源: Wind、各省市政府网站、开源证券研究所; 注: 仅计算有连续两年目标数据的地区

图14：2026年各地更加重视服务消费提质扩容

省份	2026年各省政府工作报告中消费相关表述
甘肃	千方百计促进消费。落实城乡居民增收计划，增强居民消费能力。坚持“政策+活动”双轮驱动，深入实施提振消费专项行动，扩大优质消费品和服务供给。发展消费新业态新模式新场景，推进兰州试点城市建设，打造一批智慧商圈。加大平台经济培育力度，支持本地电商企业自建平台。挖掘健康、家政、餐饮、物业等服务消费潜力，激发文娱、旅游、体育、教培等改善型消费活力。推进服务业企业倍增计划，支持服务业主体升规上限、做大做强。
贵州	统筹促消费和扩投资，全力扩大有效需求。推动消费扩容升级提质。提升居民消费能力。深入实施促进居民增收三年行动。落实提高城乡居民基础养老金、发放育儿补贴、逐步推行免费学前教育等政策，降低群众支出负担。完善促消费政策。深入实施提振消费专项行动，优化实施消费品以旧换新、酱酒联动、消费券、消费贷款贴息等政策，常态化开展系列促销活动，稳住汽车、成品油、家电等重点商品消费，提振餐饮、商超、住宿等传统消费。清理消费领域不合理或“一刀切”限制性措施。着力优化消费供给。挖掘服务消费潜力，大力发展首发经济、银发经济、演艺经济、票根经济、谷子经济、悦己经济等，因地制宜打造玩具手办、国潮IP等年轻化消费产品，推出一批非遗夜市、中医药文化夜市等主题消费场景。
海南	大力提振消费。深入开展提振消费专项行动、消费环境优化行动，持续实施“两新”政策。扩大优质商品和服务供给，推动康养、绿色、文旅等消费扩容提质，支持首发经济、银发经济、夜间经济、直播经济、平台经济、票根经济发展。加强消费领域区域公用品牌建设。开展海南海洋旅游年活动，拓展海洋、航天、热带雨林旅游消费。深入推进景区焕新升级和旅游服务质量提升行动，提高景区服务国际化水平。引导免税主体进一步丰富商品供给，支持更多优质商户开展离境退税业务。新引进国际创新药械100种，推出医美抗衰、肿瘤康复、中医康养等特色医疗旅游产品，接待医疗旅游100万人次以上。
河南	充分激发消费潜能。深入实施提振消费专项行动，落实城乡居民增收计划、个人消费贷款财政贴息、职工带薪错峰休假等政策。优化实施消费品以旧换新政策。开展服务消费提质惠民行动，清理消费领域不合理限制措施，积极发展养老、家政、数字、赛事等消费型产业，培育一批高品质消费名品，增强消费品供需适配性。支持郑州、洛阳消费新业态新模式新场景试点城市建设。
湖北	大力提振消费。顺应新时期我国消费转型升级的大趋势，深入实施提振消费专项行动。着力稳定住房、汽车、家电家居等大宗消费，持续改善餐饮、住宿、出行等日常消费，大力拓展大健康、新文旅、泛娱乐、智能化等服务消费新空间，积极培育首发经济、会展经济、赛事经济、路衍经济、银发经济等消费新增长点，开展县域“千集万店”改造提升。制定实施城乡居民增收计划，落实职工带薪错峰休假制度。
山东	全力释放消费潜能。深入实施提振消费专项行动，实施城乡居民增收计划，落实带薪错峰休假制度，清理消费领域不合理限制措施。优化以旧换新政策，持续扩大汽车、家电、数码和智能产品等消费。着力增强消费品供需适配性，扩大优质商品和服务供给。大力发展服务消费，举办“齐鲁服务消费季”活动500场、首发首秀首展100场。发挥济青烟3个新业态新模式新场景消费试点作用，线上做强直播带货、即时零售、社交电商，线下布局一批大型商业综合体。实施“山东交旅1号工程”，构建票根经济生态圈，办好体育消费季、“好运山东”系列赛事。
浙江	迭代完善促消费政策举措。深入实施提振消费专项行动，全力承接落实消费品以旧换新等国家政策，争取更多资金份额、政策试点落地浙江。拓展消费新业态新模式新场景。加快发展数智消费、悦己消费、银发经济等新型消费，扩大文旅、餐饮、康养、体育等服务消费，加快商品消费精品化国潮化时尚化发展，深入推进“品质浙货、行销天下”，打响“浙里来消费”品牌。促进平台经济高质量发展。深化“平台+产业”双向赋能，打造40个重点消费品产业集群。
四川	着力激发持续消费。深入开展提振消费专项行动，实施城乡居民增收计划，提高消费能力。巩固传统消费，提质增效实施汽车、数码、家电等消费品以旧换新。拓展新型消费，发展青春经济、银发经济、首发经济、赛会经济等。支持成都建设国际消费中心城市，支持成都、绵阳、南充开展国家消费新业态新模式新场景试点。壮大服务消费，挖掘交通、家政、网络视听、旅居、汽车后市场、入境消费和演出、游戏等领域消费潜力，打造40个吸引力强、带动面广的消费场景。发挥政府补贴和消费券拉动效应，引导消费体验，培育经营主体，拓展医疗健康、养老托育、居住服务等领域消费增量。
福建	激活消费主引擎。深入实施提振消费专项行动，提高消费能力。落实城乡居民增收计划，合理提高公共服务支出占财政支出比重，加大直达消费者的普惠政策力度，落实带薪错峰休假。丰富消费业态。优化“两新”政策实施，深入开展“全闽乐购”等活动，推动大宗耐用消费品绿色化、智能化升级，激活文旅、康养、家政、数字、绿色等新型消费潜力，创新发展“票根经济”、“夜间经济”。优化消费环境。扩围升级城市一刻钟便民生活圈，清理消费领域不合理限制措施，打造入境消费友好型商圈。

资料来源：各地政府网站、开源证券研究所

2、产业：提升科技创新效能，驱动人工智能应用落地

各省新质生产力的发展经历了从战略规划到全面落地的转变。2026 年对科技创新的重视程度提升，多地布局一系列重大关键技术攻关项目，完善“实验室+基地”的基础设施建设；着力发挥企业创新主体作用，致力于培育当地优势科技企业。

首先，“人工智能+”行动进入全面应用阶段。地方将扩大人工智能应用场景、布局算力中心、加强算力设施、强化算力资源统筹、建设人工智能创新生态社区，支持工业、文旅、能源等领域大模型建设等。并提出人工智能核心产业发展目标。河南省提出“推进人工智能全域全时全行业高水平应用”，浙江省要求“人工智能核心产业营收增长 20%以上”。

其次，新兴产业和未来产业路径更加清晰。综合各省的政府工作报告，2026 年着重关注的新兴产业主要包括集成电路、航空航天、新能源、新材料、智能网联/机器人、医药和医疗器械、低空经济、现代装备等，较 2025 年差异不大。未来产业主要包括：生物制造、氢能及先进核能、具身智能、脑科学与脑机接口、量子科技、第六代移动通信、细胞与基因治疗、深海探测、新型电池等。这些产业或也是全国两会的关注重点。

图15：2026年各地方政府工作报告关于新质生产力的表述

省份	2026年各省政府工作报告中新质生产力相关表述
广东	加快新兴产业发展壮大和未来产业形成趋势。做大做强 新能源、新材料、智能网联汽车、智能机器人、医药和医疗器械、航空航天、集成电路、低空经济、生物制造 等新兴产业，一体推进创新设施建设、技术研究开发、产品迭代升级，培育更多新兴支柱产业，锻造更多千亿元级、万亿元级新兴产业集群。进一步加强未来产业布局，大力发展 第六代移动通信、具身智能、细胞与基因治疗、脑科学与脑机接口、氢能及先进核能、深海探测、量子科技 等重点细分产业，探索多元技术路线、典型应用场景、可行商业模式、市场监管规则，加快形成趋势，形成一批投资热点和新增增长点。
江苏	加力推动科技创新和产业创新深度融合。加快构建优良创新生态，促进产业科技创新中心加快形成核心功能。加强基础研究和科技攻关。支持苏州实验室、紫金山实验室等加快建设，开展“实验室+”行动，完成省重点实验室重组。实施“1820”策源行动，提升基础科学中心能级，推进40项省科技重大专项、80项前沿技术研发和60项基础研究重点项目。新建10家省级概念验证中心、30家标杆孵化器和10家省级制造业中试平台，加快“三首两新”推广应用。实施现代高科技服务业倍增行动，壮大项目经理人、技术经理人队伍和技术转移转化服务机构。突出企业创新主体地位。优化科技型企业梯队建设，持续实施“筑峰强链”企业培育支持计划。加快人工智能等数智技术创新。完善“硬设施”和“软平台”， 深化数算电网等资源协同，发展智算、超算等先进算力中心，聚力突破AI芯片和大模型等关键技术 ，建设高质量数据集和开源社区，培育一批重点行业智能体和智能原生企业，大力发展人工智能终端，支持人工智能OPC创新创业。深化拓展“人工智能+”。
山东	做强科技创新核心驱动。加快建设更高水平创新型省份，提升创新体系整体效能，不断催生新质生产力。 着力加强原始创新和科技攻关 。支持崂山实验室等重大平台发挥作用，完善省级平台绩效评价和动态调整机制，布局实施“人工智能+科学研究”重大基础研究项目。深化重点产业科技创新行动，聚焦 工业母机、智能芯片、新型储能、仪器仪表 等领域，精准布局一批重大关键技术攻关项目。着力发挥企业创新主体作用。健全关键领域“四链”融合赋能机制，力争规上高新技术企业达到1.8万家。着力促进科技成果转化高效转化应用。
浙江	培育壮大新兴产业和未来产业。着力打造新兴支柱产业，支持 新材料、新能源、集成电路、航空航天、低空经济、生物医药、视觉健康 等新兴产业集群发展，战略性新兴产业增加值占规上工业比重达到 35% 左右。数字经济核心产业增加值增长7%。“一链一策”推动 人形机器人、脑机接口、类脑智能、量子信息、生物制造 等产业发展，建立未来产业投入增长和风险分担机制，新增未来产业先导区10个。推动人工智能创新发展。强化算力资源统筹协调，探索推进算电协同、算网协同。聚焦制造业、交通运输、民生等领域。积极创建时空信息、具身智能、地球科学、文化旅游、石化化工等国家人工智能应用中试基地。积极推动智能驾驶、新一代智能穿戴设备等智能终端产业发展，人工智能核心产业营收增长 20% 以上。
四川	强化创新策源功能。提升创新平台能级，增强成渝（兴隆湖）综合性科学中心、西部（成都）科学城、中国（绵阳）科技城高端创新资源集聚能力；加强重大科技基础设施和国创中心等平台建设。加快前沿科技攻坚，布局实施 人工智能、高端航空装备等9个重大科技专项 ， 加快突破集成电路、工业母机、新型显示、生物技术 等领域关键核心技术。推动军民科技协同创新，完善科研机构和军工企业联动机制，加快光子科创城、聚变科创城等高能级产业平台建设，全域推进新质生产力同新质战斗力高效融合、双向拉动。
福建	加快建设现代化产业体系。全面推进新型工业化。实施数字化转型示范行动，纵深推进“智改数转”、“数实融合”，深化国家中小企业数字化转型城市试点。实施新兴产业创新发展行动，推动 新能源、新材料、高端装备、生物医药、低空经济 等新兴产业发展提速、规模扩大、占比提升。实施未来产业培育发展行动，大力发展新型电池、生物制造、绿色氢能、具身智能等。实施制造业重点产业强基提质行动，滚动实施1500个以上省重点技改项目。实施重点产业链“建圈强链”行动，一体推进园区标准化建设、低效用地再开发、产业链招商。实施龙头企业培优扶强行动，促进中小企业专精特新新发展，培育“独角兽”、“瞪羚”企业360家。
甘肃	因地制宜发展新质生产力。实施产业创新工程，开展先进制造业集群培育提升行动，壮大 金白兰武有色金属 等国家级产业集群，布局建设数字经济、生物医药、商业航天等省级制造业集群。建设中国生物西北医美产业基地。创建国家重离子装备制造及应用制造业创新中心。培育壮大低空经济。深入实施“人工智能+”“数据要素X”行动。实施未来产业创新发展行动，抓好生物制造、氢能装备、同位素应用等项目建设，创设一批标志性应用场景。
海南	推进南繁硅谷重大科创平台等项目落地，打造“种源+种业+种市”南繁生态圈。推动海洋油气资源增储上产，谋划海底综合管廊等重大工程。 加快商业航天发射场及配套产业重大项目建设 ，推动3号、4号工位建成并具备发射能力，吸引卫星研发制造、火箭总装测试、卫星数据应用等企业集聚。拓展“低空+”应用场景，低空经济总产值超200亿元。推动电力“源网荷储”一体化建设，建设绿色燃料供应中心。扩大游戏出海、来数加工、跨境电商直播等新业态规模，加快建设 面向东南亚的算力基础设施 ，启动实施“人工智能+”行动，数字经济核心产业营收增长 7.5% 。推动生物制造、氢能、脑机接口、具身智能等未来产业落子布局、加快发展。
安徽	深入实施新兴产业集群发展工程。巩固提升汽车产业竞争优势，加快研发、整车、零部件、后市场一体化发展。做强新一代信息技术产业，优化 存储器、智能终端 等领域布局。拓展先进光伏和新型储能行业应用，加强下一代动力电池技术协同攻关。有序拓展低空经济应用场景，推动 商业航天“星、箭、网、端” 全链条发展。提升高端装备制造、新材料、智能家居、生物医药与高端医疗器械等产业能级。完善 汽车、集成电路、机器人 等优势产业协同创新发展机制。深入实施 量子信息“千家场景” 行动， 推进智能机器人通用技术底座攻关，加强脑机接口关键技术攻关和核心器件研制 ，促进生物制造新技术新产品规模化、商业化应用。完善未来产业投入增长和风险分担机制。
上海	推进产业智能化、绿色化、融合化发展。深入实施“人工智能+”行动，加强 算力设施、行业语料、垂类模型 等布局建设，推动新一代智能终端、智能体等广泛运用，加快重点产业智能化改造，新增50家以上先进智能工厂，积极培育智能原生新模式新业态。推进汽车、船舶、装备制造等行业绿色供应链建设，支持新型储能、新型燃料等绿色产业创新发展。推动现代服务业与先进制造业深度融合，着力提升科技服务、工业服务、信息服务等供给质量，促进服务型制造创新发展。

资料来源：各地方政府网站、开源证券研究所

3、地产：稳定房地产市场&盘活存量为主基调

房地产方面，地方围绕“稳定房地产市场”、“因城施策控增量、去库存、优供给”展开部署。核心抓手有两部分：

一是盘活存量，涉及收购存量商品房用作保障房、住房以旧换新等。较多省份

政府工作报告中提及收购存量商品房（包括广东、江苏、山东、河南等大省），这是与2025年较大的不同。贵州省表示“积极争取金融机构支持”，重庆提出“扩大存量土地和商办用房盘活利用，扩大收购存量商品房规模”。四川、山东、江苏等省表示“落实住房‘以旧换新’政策”。上海已启动收购二手房用于保障性租赁住房项目，开展存量房收储将是2026年地产去库存的主线。二是系统推进“好房子”建设。多省强调提升房屋品质和物业服务质量，广东省提出“推进好房子、好小区、好社区、好城区建设”。北京、上海、广东等地表示“促进住房租赁市场健康发展”。

城改、旧改、城市更新方面持续推进。2026年披露保障房、保租房目标的省份较少。截至统计期间，甘肃、宁夏、青海等少数省份公布的老旧小区改造目标合计超4200个（不包含以户数披露目标），部分省市公布城中村、城市管网数量目标。

图16：2026年部分地方两会房地产及相关领域表述

2026政府工作报告房地产和分项相关表述			
省份	保障房	城中村改造	房地产
甘肃	着力稳定房地产市场，加快构建房地产发展新模式，因城施策控增量、去库存、优供给，推动收购存量商品房用作保障性住房、安置房，推进物业服务突出问题整治。	改造城镇老旧小区10万户、市政管网1000公里、供热设施4000台；推进兰州国家城市更新试点建设。	着力稳定房地产市场，加快构建房地产发展新模式，因城施策控增量、去库存、优供给，推动收购存量商品房用作保障性住房、安置房，推进物业服务突出问题整治。
贵州	加快存量安置房清零。积极争取金融机构支持，统筹资金收购存量商品房用作保障性住房和安置房。	大力推进城市更新。全面开展城市体检，编制城市更新专项规划，统筹推进片区更新，大力推进老旧小区改造，建设和改造城镇地下管网4000公里以上。	因城施策增加改善性住房供给，落地建设“好房子”项目50个左右。用好新型政策性金融工具、银行贷款、公募REITs等，设立城市更新基金和专项引导资金。坚持新建和盘活并举，推动传统房地产从“卖房子”向“开发+服务+运营”转型，谋划落地旅居地产项目40个左右。
海南	因城施策精准调控，深化住房公积金制度改革，有序推进“好房子”建设，实施安居房新政，健全商品房、保障性住房等多元供给体系。	推进城市更新立法，大力实施城市更新行动，完成投资220亿元。统筹开展城中村、危旧房、城镇老旧小区改造。加快烂尾楼治理，依法处置闲置土地。	构建房地产发展新模式，满足各类人群住房需求。统筹推进房地产、地方政府债务、中小金融机构等风险防范化解，严防系统性风险。
河南	着力稳定房地产市场，收购存量商品房用于保障性住房、安置房、宿舍、人才房等，加快构建房地产发展新模式。	加强城市智慧化精细化治理，推进城市更新重点工程三年行动。	着力稳定房地产市场，收购存量商品房用于保障性住房、安置房、宿舍、人才房等，加快构建房地产发展新模式。
吉林	盘活存量商品房用于学校、医院、人才公寓、低收入群体保障性住房等，打造20个以上“好房子”示范项目。	开展农村房屋自主更新、原拆原建试点，有序推进农村集体经营性建设用地入市。	着力稳定房地产市场。因城施策控增量、去库存、优供给。强化商品房预售资金监管，巩固“白名单”项目扩围增效成果，用好购房贷款贴息等政策工具。
宁夏	建立房屋全生命周期安全管理制度，实现更高质量的住有所居。加强保障性住房供给，筹集建设保障性住房1500套。	改造城中村和城市危旧房6000套、老旧小区1.5万户。实施抗震安居工程，持续推进农村危房和抗震房改造。	加快构建房地产发展新模式，因城施策完善商品房开发、融资、销售等制度，扎实推进停工项目和闲置资产处置化解行动。加力提升人居环境品质，实施房屋品质提升工程和物业服务质量提升行动，统筹推进加装电梯、适老化适儿化改造、无障碍环境建设，更好满足群众个性化、多样化、品质化生活需求。
青海	着力稳定房地产市场，深化住房公积金制度改革，推动收购存量商品房用作保障性住房等。	坚持城市内涵式发展，实施城市更新示范行动，改造城镇老旧小区房屋2.7万套，推进完整社区、口袋公园、“温暖工程”建设，改造城市小微公共空间，更新住宅电梯300部以上，改造城市供排水、燃气、供热等管网600公里。	着力稳定房地产市场，深化住房公积金制度改革，推动收购存量商品房用作保障性住房等。实施房屋品质提升工程，创新发展避暑房、康养房，有序推进“高原好房子”建设。大力发展各具特色的县域经济，精准定位、做大做强1—2个主导产业，以县域经济“小切口”推动形成全省高质量发展“大格局”。
云南		高质量创建国家乡村振兴示范县。实施交通惠民工程，持续建设“四好农村路”，建成村道公路安全生命防护工程6000公里。按需设置村级寄递物流综合服务站。	着力稳定房地产市场。因城施策控增量、去库存、优供给，房地产开发投资和商品房销售面积保持合理规模。多渠道多种方式盘活存量商品房，完善“市场+保障”的住房供应体系，有序推进“好房子”建设和现房销售制，提高供需匹配度。精准开展重点客源地推介，稳步提高省外群体购房占比。
北京		抓好507栋危旧简易楼排险工作，改造完工老旧小区300个以上，实施老楼加装电梯800台以上，深入开展第三轮回天行动，持续推进城中村改造。	着力稳定房地产市场，促进住房租赁市场健康发展，增加“一张床、一间房、一套房”产品供应，缓解青年人住房困难，改善城市运行服务保障人员居住条件，补齐新开发居住区配套设施短板，建设更多“好房子”。
上海	筹措供应“新时代城市建设者管理者之家”床位3万张以上，完善保障性租赁住房供应管理和配套服务。	健全可持续的城市更新模式，完善城市更新专项规划实施体系，加快城中村改造和旧住房成套改造，有序推进风貌保护区域更新，推动老旧工业区、低效商办楼宇、城市基础设施更新改造。	提升市民居住品质。筹措供应“新时代城市建设者管理者之家”床位3万张以上，完善保障性租赁住房供应管理和配套服务。提升物业服务标准化、专业化水平。加快构建房地产发展新模式，推进“好房子”建设，推动房地产高质量发展。
四川	统筹商品房和保障房建设，因城施策控增量、去库存、优供给。加快构建房地产发展新模式，加大优质地块供应，实施房屋品质提升工程和物业服务质量提升行动，打造“川居好房子”。	高质量推进城市更新，实施3000个老旧小区、120个老旧街区（厂区）改造，既有住宅加装（更新）电梯6000部，改造2.5万套（间）城市危旧房、2.6万户城中村，新（改）建燃气、供排水管网4000公里。	实现更高水平住有所居。统筹商品房和保障房建设，因城施策控增量、去库存、优供给。加快构建房地产发展新模式，加大优质地块供应，实施房屋品质提升工程和物业服务质量提升行动。高质量推进城市更新。深化住房公积金制度改革，鼓励有条件的地方实行“以旧换新”、房票安置，加大对多孩家庭、进城农民、人才等群体购房支持力度，更好满足群众刚性和改善性住房需求。
广东	加强保障性住房建设和筹集，鼓励收购存量商品房重点用于保障性住房等，健全住房租赁市场制度。	坚持人口、产业、城镇、交通一体规划，高质量推进城市更新，深化低效用地再开发，稳步推进城中村改造，新开工改造600个老旧小区。	着力稳定房地产市场。因城施策控增量、去库存、优供给，推动闲置商业办公用房盘活利用，提升存量房交易便利度。加强保障性住房建设和筹集，鼓励收购存量商品房重点用于保障性住房等，健全住房租赁市场制度。系统推进好房子、好小区、好社区、好城区建设，提升房屋品质和物业服务质量，更好满足多样化住房需求。鼓励推广智能建造、装配式建筑、模块化建筑，推动房屋建筑、土木工程、建筑安装、装饰装修等行业工业化、数字化、绿色化发展，做大做强建筑业。

资料来源：各地政府工作报告、开源证券研究所

图17：已披露的老旧小区改造数超过 4200 个

省份	保障房套数	保租房套数	城中村改造数 (户)	老旧小区改造数 (小区数)	城市管网 (公里)
甘肃				100000 (户)	1000
贵州					4000
宁夏	1500		6000	15000 (户)	
青海				27000 (户)	600
北京				300	
四川			51000	3000	4000
广东				600	
福建			1500		
山东			180000		
浙江		150000	14000		
辽宁			3000	300	3500
合计	1500	150000	255500	4200	13100

数据来源：各地政府工作报告、开源证券研究所

4、全国两会：扩大内需和科技突破

(1) **全国 GDP 增速目标或在 4.5%-5%**。综合各省加权平均增速目标为 5%、多省市下调增速、多省久违启用区间目标判断，2026 年全国增速目标可能定为 4.5%-5%。CPI 全国增长目标一般与大多数省份目标一致，或为 2% 左右。城镇调查失业率可能维持在 5.5% 左右。一般财政收入预算增速可能持平或小幅下调，关注具体的财政赤字规模、预算收支计划。

(2) **扩大内需是对冲外部环境变化的关键，关注统筹“投资于物”和“投资于人”**。积极扩大内需依旧是大多数省份重点工作之首，而根据中央经济工作会议的“坚持内需主导”、“持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量”，2026 年将着重供需结构优化，扩内需与优供给并存。扩大内需要做好“投资于物”和“投资于人”的统筹兼顾。**投资端**，或继续支持“两重”项目、地产城市更新，扩大民生投资，积极利用民间资本等，地产注重盘活存量；**消费端**，预计促进居民增收的同时扩大优质服务消费供给，激发消费新空间，服务消费是 2026 年的新看点。

(3) **培育壮大新动能，科技突破决心更强**。中央经济工作会议指出“实施新一轮重点产业链高质量发展行动。深化拓展‘人工智能+’”。地方两会科技突破方面的部署更加具体与落地，重点培育的“新”产业显著增加，且注重因地制宜发展优势产业，地方两会中提及的新兴和未来产业或都构成全国新质生产力发展的抓手。

5、风险提示

政策执行不及预期，经济超预期下行。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。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。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn