

政府工作报告部署年度重点工作

——策略快评报告

2026年03月05日

投资要点:

- **事件:** 2026年3月5日, 国务院总理李强代表国务院, 向十四届全国人大四次会议作政府工作报告。
- **经济增长目标略有下调, 经济发展更务实稳健、更重质量:** 政府工作报告明确今年经济社会发展主要预期目标, 其中GDP增速为4.5%-5%, 较2025年有所下调, 强调在实际工作中努力争取更好结果。这一目标充分考虑了外部环境变化与内部结构调整的现实条件。预期城镇调查失业率5.5%左右, 城镇新增就业1200万人以上, 居民消费价格涨幅2%左右。就业与价格两项指标的目标值均与2025年一致。
- **建设强大国内市场位居年度政府工作任务之首。** 政府工作报告中强调坚持内需主导, 统筹促消费和扩投资, 拓展内需增长新空间, 更好发挥我国超大规模市场优势。具体举措方面, 安排超长期特别国债2500亿元支持消费品以旧换新, 优化政策实施机制。设立1000亿元财政金融协同促内需专项资金, 组合运用贷款贴息、融资担保、风险补偿等方式, 支持扩大内需。政策以增加城乡居民收入等方式激发居民消费内生动力, 同时通过增加消费场景、商品消费扩容升级、服务消费提质惠民等促消费政策, 推动消费持续增长。
- **释放有效投资潜力, 推进“两重”项目建设。** 政府工作报告指出, 拟安排中央预算内投资7550亿元, 安排8000亿元超长期特别国债资金用于“两重”建设, 分类提高中央投资补助标准; 发行新型政策性金融工具8000亿元带动更多社会资本参与投资。通过完善机制、加大引导等举措, 促进民间投资向高技术、现代服务业等新赛道拓展, 有效激发民间投资活力。
- **产业发展持续向新, 打造新兴支柱产业。** 政府工作报告指出, 培育壮大新兴产业和未来产业。在新兴产业方面, 打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业。在未来产业方面, 建立未来产业投入增长和风险分担机制, 培育发展未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G等未来产业。政府工作报告还提到构建促进专精特新中小企业发展壮大机制, 培育独角兽企业。要求政府投资基金带头做耐心资本, 推动更多初创企业加快成长为科技领军企业。企业“含科量”或将持续提高, 增强市场竞争优势。随着产业结构进一步向新发展, 有望催生新业

分析师: 宫慧菁

执业证书编号: S0270524010001

电话: 18028875418

邮箱: gonghj@wlzq.com.cn

相关研究

地方两会着力促进经济高质量发展

A股迎来春节行情, 资金表现活跃

A股盈利能力有望延续回升

态、新模式，助力经济实现高质量发展。

- **继续深化资本市场改革，增强资本市场功能发挥，进一步完善中长期资金入市机制。**政府工作报告指出，今年将持续深化资本市场投融资综合改革，进一步健全中长期资金入市机制，完善投资者保护制度，拓展私募股权和创投基金退出渠道，提高直接融资、股权融资比重。对多层次资本市场的持续改革，持续推动北交所、新三板等的高质量发展，有望增强资本市场功能，服务不同类型企业的发展融资需求。政府工作报告还要求对关键核心技术领域的科技型企业，常态化实施上市融资、并购重组“绿色通道”机制。预计支持科创企业融资举措有望增多，资本市场将成为我国高水平科技自立自强发展的重要推动助力。
- **投资建议：**政府工作报告对今年政府工作任务做出部署，扩大内需是今年政府工作首要任务。加强科技创新、加紧培育壮大新动能作为产业政策方向。产业发展向新趋势更为明确，新兴支柱产业、服务业、智能经济等领域受到重点关注。建议关注：1) 在科创领域内把握高成长性的优质公司配置机遇；2) 扩大内需政策继续发力，促消费政策转向“实物与服务并重”，关注服务消费领域业绩改善势头较好的龙头公司。
- **风险因素：**地缘政治冲突加剧；国内经济表现不及预期；政策效果不及预期；市场环境发生重大变化等。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。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。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的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。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场