

宏观经济组

分析师：赵伟（执业 S1130521120002）
zhaow@gjzq.com.cn

分析师：杨飞（执业 S1130521120001）
yang_fei@gjzq.com.cn

联系人：侯倩楠
houqiannan@gjzq.com.cn

“开门红”，进击的产业投资

2023年新春伊始，多地提出经济“开门红”目标，实现抓手有哪些、重点在哪加力？本文系统梳理，可供参考。

一问：2023年，地方或如何“拼经济”？实现经济“开门红”，重大项目是重要抓手之一

疫情扰动减弱下，政策重心回归经济发展；2022年底，央、地召开经济会议积极部署来年工作。2022年12月下旬以来，全国新冠感染呈下降趋势，多地相较平稳度过“疫情高峰”；同时，截至2022年底地方换届基本完毕，央、地工作重心更多转向经济发展。对于2023年经济工作的部署，中央经济工作会议提出“推动经济运行整体发展”、“新班子要有新气象新作为”；地方亦积极响应，多地围绕产业、基建等重点领域提前谋划2023年经济工作。

2023年开年，经济建设紧迫性提升，央、地“新春第一会”均强调加快重大项目开工、实现经济“开门红”等。2023年春节后，首次国常会即聚焦年初经济工作，重点强调“推动经济运行在年初稳步回升”、推动重大项目形成更多实物工作量等。地方“新春第一会”中，多地积极表态，提出“开局就是决战”、实现“开门红”目标等；其中，加快重大项目开工、基建投资落地等被频频提及，或是各地实现经济“开门红”的重要抓手。

二问：开年稳投资，地方力度几何？重大项目投资力度明显增强，年初呈现“赶工”态势

2023年重大项目投资力度加码，续建类项目较多而年度投资计划高增，或指向2023年重大项目呈“赶工”状态。截至2月5日，广东、贵州等9地公布2023年重大项目投资规划，年度投资规模达4.2万亿元、较2022年同比增长13%。可比口径下，广东等7省市2023年重大项目年度投资增长12%，投资增速明显高于过往水平。其中，广东、河北2023年重大项目虽多为续建类项目，但年度投资规划分别增长11%、4%，或指向其2023年重大项目施工强度提升。

专项债及信贷前置放量，或有助于资金靠前发力、加速项目开工落地。2023年1月，地方新增专项债发行4911亿元、略高于2022年同期水平；同时，年初票据利率出现大幅上行，或指向年初资金投放加量；而2022年专项债“留有余力”，也意味着年初基建资金较为充裕。此外，2023年专项债投向领域新增能源基础设施及新型基础设施，用作资本金领域也新增新能源、煤炭储备、产业园区等领域，或可提升专项债使用效率，加速资金形成实物工作量。

三问：全年稳增长，哪些领域或是重点？产业支持与发展、新基建等或是重点支持领域

2023年初，基建投资延续发力，专项债重点投向市政产业园、轨交等产业支持和、新基建等领域。2023年1-2月，超七成新增专项债投向基建领域、较2022年提升近6个百分点；其中，产业配套设施建设的市政产业园项目、轨道交通项目为专项债重点支持领域，资金投向占比均较2022年明显增长。此外，2023年初，专项债用作资本金比例亦较2022年提升超1个百分点至8.5%，约八成专项债资本金投向铁路、收费公路、轨交等项目。

与专项债特征类似，重大项目对产业、基建领域支持加大。截至2月5日，四川、重庆等6省市公布的重大项目清单中，产业发展项目数量占比达52%、较2022年提升超10个百分点，基建类项目数量占比24%、较2022年提升近8个百分点；其中河北省2023年重大项目重点支持战略新兴产业和基建，项目数量占比均较2022年两个百分点左右。与河北类似，广东省基建、产业重大项目年度投资规模同比增长23%、9%，制造业为其重点支持产业。

重申观点：政策引导基建、产业投资加码下，新时代“朱格拉周期”或已开启。推荐关注三条逻辑链的投资机会：1) 基建稳增长带来的投资，交通类基建带动工程机械、建材等生产设备需求，新基建带来的信息设备等投资需求；2) 新时代“朱格拉周期”元年，带来的产业突围，尤其是高端设备、材料等的突围；3) 地产竣工加快推进。

风险提示：疫情反复，数据统计存在误差或遗漏。

内容目录

1、“开门红”，进击的产业投资	4
1.1、一问：2023 年，地方或如何“拼经济”？	4
1.2、二问：开年稳投资，地方力度几何？	6
1.3、三问：全年稳增长，哪些领域或是重点？	8
2、政策跟踪	11
2.1、中央政策会议跟踪	11
2.2、重要文章及新闻发布会	13
2.3、各类文件和法规	15
风险提示	17

图表目录

图表 1： 2022 年底以来，全国新冠阳性检出率回落	4
图表 2： 2022 年底地方换届基本完毕	4
图表 3： 2022 年底，中央及多地召开会议部署 2023 年经济工作	4
图表 4： 2023 年部分地区重点工作任务	5
图表 5： 2023 多地上调固定资产投资目标	5
图表 6： 产业升级、基建超前布局等是多地稳投资抓手	5
图表 7： 2023 年央、地“新春第一会”多次强调加快重大项目开工等	6
图表 8： 2023 年 7 省重大项目年度投资规模增长 12%	7
图表 9： 黑龙江、贵州等地重大项目投资力度明显提升	7
图表 10： 2023 年多地续建类重大项目占比提升	7
图表 11： 多地一季度重大项目开工规模增长	7
图表 12： 2023 年地方专项债发行节奏较快	8
图表 13： 2023 年地方专项债投向扩宽	8
图表 14： 2023 年初国股银票转贴利率上涨	8
图表 15： 2022 年专项债留有余力后续基建或加速落地	8
图表 16： 2023 年 1-2 月超 7 成专项债资金投向基建领域	9
图表 17： 2023 年除专项债重点投向市政产业园等领域	9
图表 18： 2023 年 1-2 月专项债用作资金比例提升	9
图表 19： 2023 年 1-2 月专项债作资金较多投向交通领域	9
图表 20： 2023 年产业、基建类重大项目数量占比提升	10
图表 21： 河北重大项目重点支持新兴产业、基建	10

图表 22: 广东基建、产业类重大项目投资规模明显提升.....	10
图表 23: 广东重大项目加大对制造业的支持力度.....	10
图表 24: 2023 年或开启新时代“朱格拉周期”元年.....	11
图表 25: 近年来, 制造业贷款持续高增长.....	11
图表 26: 2022 年新增减税降费规模达 4.2 万亿元.....	11
图表 27: 留抵退税对企业报表形成保护.....	11
图表 28: 近期政中央政策、会议.....	13
图表 29: 近期重要文章及新闻发布会.....	14
图表 30: 近期各类文件和法规.....	16

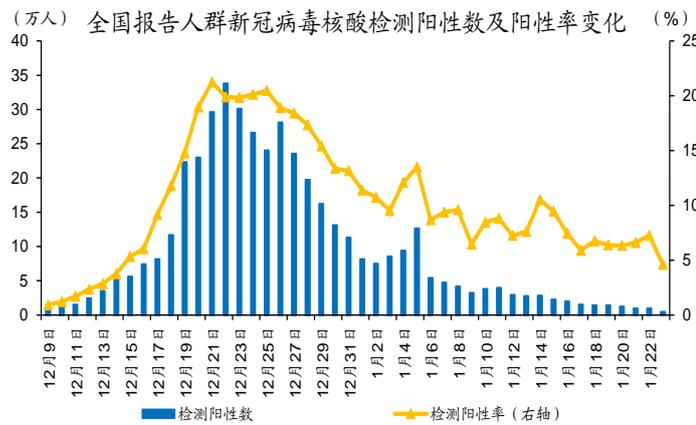
1、“开门红”，进击的产业投资

2023 年新春伊始，多地提出经济“开门红”目标，实现抓手有哪些、重点在哪加力？本文系统梳理，可供参考。

1.1、一问：2023 年，地方或如何“拼经济”？

疫情扰动减弱下，政策重心回归经济发展；2022 年底，央、地召开经济会议积极部署来年工作。2022 年 12 月下旬以来，全国新冠病毒感染呈下降趋势，多地相较平稳度过“疫情高峰”；同时，截至 2022 年底地方换届基本完毕，央、地工作重心更多转向经济发展。对于 2023 年经济工作的部署，中央经济工作会议提出“推动经济运行整体发展”、“新班子要有新气象新作为”；地方亦积极响应，多地围绕产业、基建等重点领域提前谋划 2023 年经济工作。

图表1：2022 年底以来，全国新冠阳性检出率回落



图表2：2022 年底地方换届基本完毕

地区	省份	省(市)委书记是否近年新任	省(市)委书记新任时间	省(市)长是否近年新任	省(市)长新任时间	地区	省份	省(市)委书记是否近年新任	省(市)委书记新任时间	省(市)长是否近年新任	省(市)长新任时间
西部	四川	是	2022.4	是	2021.2	中部	江西	是	2022.12	是	2022.1
	云南	是	2021.1	是	2021.1		山西	是	2022.12	是	2023.1
	内蒙古	是	2022.4	是	2021.9		安徽	是	2021.9	是	2021.2
	广西	是	2021.10	是	2021.1		湖北	是	2022.3	是	2021.5
	陕西	是	2022.11	是	2023.1		湖南	是	2022.1	是	2021.1
	贵州	是	2022.12	是	2021.1		河南	是	2021.5	是	2021.6
	西藏	是	2021.10	是	2022.4		上海	是	2022.10	否	-
	重庆	是	2022.12	是	2022.1		河北	是	2022.4	是	2022.1
	宁夏	是	2022.3	是	2022.6		天津	是	2022.12	是	2022.7
	新疆	是	2021.12	是	2022.1		福建	是	2022.11	是	2022.1
东北	青海	是	2023.1	是	2022.5	广东	是	2022.10	是	2022.1	
	甘肃	是	2022.12	是	2021.1	浙江	是	2022.12	是	2022.1	
	黑龙江	是	2021.10	是	2023.1	海南	否	-	是	2021.1	
	辽宁	是	2022.11	是	2022.1	山东	是	2022.12	是	2021.10	
	吉林	否	-	是	2021.1	江苏	是	2023.1	是	2022.1	
						北京	是	2022.11	是	2023.1	

来源：中国疾病预防控制中心，国金证券研究所

来源：各地政府网站，国金证券研究所

图表3：2022 年底，中央及多地召开会议部署 2023 年经济工作

2023 年经济工作会议	要点
中央	更好统筹疫情防控和经济社会发展，更好统筹发展和安全，全面深化改革开放，大力提振市场信心... 推动经济运行整体好转 ，实现质的有效提升和量的合理增长... 以奋发有为的精神状态和“时时放心不下”的责任意识 做好经济工作。新班子要有新气象新作为 ...
河南	着力提升 产业链供应链韧性和安全水平 ；抓实抓细经济运行、改革创新、转型升级、扩大开放、金融服务、乡村振兴、民生改善等各项工作
上海	注重抓重点、抓关键、抓带动性强的工作，服务重点企业发展，抓好重大工程建设，推动重点区域发力； 制造业要持续提质，推进高端制造业占比稳步提升，加强关键核心技术攻关，推动补链固链强链等
陕西	扎实做好明年项目谋划储备，狠抓项目前期工作 ，稳定前期费用投入，推进“可承诺事项+并联审批+事中事后监管”改革试点，推动一批高质量项目尽快落地
黑龙江	坚持创新驱动，把振兴发展的基点放在创新上，推进 创新平台建设，强化技术攻关，推动科技成果产业化 ... 围绕构建“4567”现代产业体系，突出补链强链延链，创新招商引资方式，推动产品向价值链高端延伸。
重庆	要全力抓项目扩投资， 把产业项目作为抓投资的重中之重，建链补链延链强链 ，加快提升产业核心竞争力，做好项目建设服务。要全力稳企业强信心，积极落实支持市场主体发展等专项政策，抓紧谋划、及时推出一批消费促进活动，激发居民消费活力。
山西	明确工作重点，围绕同步推进“两个转型”、能源领域“五个一体化”、建设高标准市场体系、优化营商环境推动市场主体扩量提质... 研究推出一批重大政策举措、重大改革事项、重大民生工程。 聚焦交通、能源、水利、新基建等重点领域 ，谋划实施一批跨流域跨区域、打基础利长远的项目工程。
河北	围绕稳增长、 投资和项目建设、京津冀协同发展、产业转型升级 等工作，谋划实施一批重点项目、重大工程；要着力保持财政稳定运行，推动退税减税降费落地见效，加强预算执行管理，集中支持重大战略、重大部署、重大项目、重大民生工程落地。
湖北	要把 明年作为重大项目高质量建设年 ，持续发力抓项目扩投资；聚焦 交通、能源、市政、新基建、流域综合治理 等重大基础设施建设和光电子信息、新能源与智能网联汽车、生命健康、高端装备、北斗等优势产业发展，谋深谋实 一打基础、强功能、利长远的大项目好项目
湖南	要充分利用政策窗口期、施工黄金期， 积极服务重大项目建设 ，重点抓好三类项目，努力形成更多实物工作量； 要加大大健康产业谋划推进 ；要加快推进以县城为重要载体的城镇化建设...
贵州	会同各地、各有关部门精心谋划储备一批投资体量大、带动作用强、储备质量高、整体效益好的项目，重点在 联网、补网、强链等方面加强重大产业、重点园区配套基础设施项目谋划储备

来源：政府网站，各地政府网站，国金证券研究所

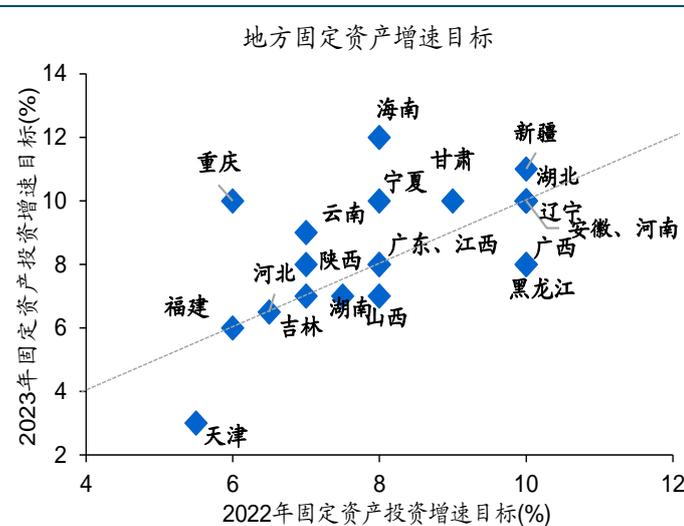
2023年初的地方两会勾勒出各地经济发展思路，扩内需、产业升级、基建超前布局等是多地的重点工作任务。地方2023年首要任务中，中西部地区重点支持产业转型升级、扩大内需、释放需求等；东部地区多重视落实国家重大战略，建设现代化经济体系、加快区域协同发展等。23个省市2023年固定资产投资目标平均为8.4%，可比口径下投资目标较2022年上调0.3个百分点；地方扩大有效投资以推动产业转型升级、重大工程等基建落地为主。产业发展方面，地方更多注重高质量发展，以产业调结构、转功能、提质量为目标；基建方面，多地提出适度超前布局，重点强调落实交通水利、5G基站等“十四五”规划项目。（详见《地方两会，透露的宏观线索？》）

图表4：2023年部分地区重点工作任务

地区	省份	首要任务	第二任务	第三任务
中部	江西	坚持稳字当头，力促经济回归潜在增长水平	强化创新第一动力，塑造发展新动能新优势	全面深化改革扩大开放，更大释放发展活力
	湖南	力争社会消费品零售总额突破2万亿元	重点抓好岳阳乙烯炼化一体化等十大产业项目	重点抓好长赣高铁等十大基础设施项目
	山西	以制造业振兴为重点加快 推进产业转型升级	扎实开展高标准市场体系建设	深入开展市场主体提升年活动
西部	四川	推动成渝地区 双城经济圈 建设乘势跃升	提升内需对经济增长拉动作用	加快构建现代化产业体系
	云南	在 加快建设现代化产业体系 上取得新突破	在扩大内需上取得新突破	在强化教育科技人才支撑上取得新突破
	内蒙古	保持住稳中有进、整体好转的发展势头	在调结构、转功能、提质量上取得新突破	在产业集群、要素集聚、资源节约上取得新突破
	广西	闯出 工业发展新天地	着力推进科教振兴	积极扩大有效投资
	重庆	奋力抓好 扩内需稳增长	奋力抓好以制造业为重点的产业转型升级	奋力抓好重点领域改革，
	陕西	坚定实施 扩大内需战略	巩固实体经济发展基础推动产业转型升级	强化教育科技人才支撑提升创新整体效能
	新疆	大力促进 农业发展农民增收	加快建设“八大产业集群”	大力促进服务业发展和消费复苏
	宁夏	着力推动经济 高质量发展实现新突破	着力推动高水平开放体系建设实现新突破	着力推动教育科技高质量发展实现新突破
	贵州	全力 扩大内需 ，提振市场信心	把发展工业作为首要任务，加快建设现代化产业体系	全面推进乡村振兴，加快建设现代山地特色高效农业强省
东部	北京	坚持规划引领，持续优化提升首都功能	深化非首都功能疏解，推动构建更加紧密的京津冀协同发展格局	强化教育、科技、人才支撑，加快建设国际科技创新中心
	上海	着力实施 国家重大战略任务	塑造发展新动能新优势	强消费强投资，扩外需稳内需
	河北	深入落实 重大国家战略	千方百计扩大国内需求	加快建设现代化专业体系
	天津	聚焦 京津冀协同发展 、京津冀同城化发展趋势	聚焦建设创新策源地，着力提升创新发展能力	聚焦深入实施制造业立市战略
	福建	加快建设 现代化经济体系	深入实施科教兴省战略	积极服务和融入新发展格局
	广东	纵深推进 粤港澳大湾区 、深圳先行示范区建设	以实体经济为本，坚持制造业当家	坚持教育优先发展、科技自立自强、人才引领驱动
	浙江	精准高效实施“8+4”经济政策体系	掀起新一轮重大项目建设高潮	促进制造业稳健运行、结构优化
东北	山东	扎实扛牢 责任推进经济量质齐升	扎实落实科教强鲁人才兴鲁战略	扎实推进先进制造业强省行动
	黑龙江	加快构建 现代化产业体系	大力实施扩大内需战略	加快现代化农业强省建设
	辽宁	全力推动 经济运行整体好转	全力夯实教育科技人才支持	全力建设数字辽宁、智造强省
	吉林	着力 促消费扩投资	着力构建现代化产业体系	着力全面推进乡村振兴

来源：各地政府网站，国金证券研究所

图表5：2023多地上调固定资产投资目标



来源：各地政府网站，国金证券研究所

图表6：产业升级、基建超前布局等是多地总投资抓手

省份	投资领域	2023年政府工作报告
山西	产业	以制造业振兴为重点加快推进 产业转型升级 ，推动 制造业高端化、智能化、绿色化 发展，加快构建现代化产业体系，努力实现从“一煤独大”向“ 多业支撑 ”转变，加快能源产业绿色低碳转型，加快传统优势产业转型升级，加快推动战略性新兴产业融合集群发展，加快发展数字经济。
	基建	推进项目建设 扩量提质 ，树牢“项目是第一支撑”鲜明导向，做实做细“五张清单”，以 高质量项目建设 支撑全方位高质量发展，加快构建现代化基础设施体系，实施一批重点产业转型升级项目。
内蒙古	产业	牢牢把握推动高质量发展主题，在调结构、转功能、提质量上取得新突破，紧扣高质量发展“两个基地”，推动传统产业“ 脱胎换骨 ”、新兴产业“ 强筋壮骨 ”、支柱产业“ 聚链成群 ”。
	基建	重点在现代能源经济、先进制造业、现代农业、现代服务业和区域中心城市、基础设施骨架、公共服务领域做 一批大项目、好项目 ， 扎实推进交通强国建设试点，围绕产业发展优化基础设施布局 。
重庆	产业	奋力抓好以制造业为重点的 产业转型升级 ，加快构建现代化产业体系，深刻实施制造业提质增效行动，深化 制造强市、质量强市、品牌强市、数字重庆建设 。
	基建	深入开展 抓项目促投资 专项行动，编制实施市级政府投资项目三年滚动计划，做好项目前期工作，优化审批服务和要素保障，推动投资规模合理增长、结构不断优化，扩大基础设施投资，加大产业投资，稳定房地产投资， 激活民间投资 。
福建	产业	提升“四大经济”质量，深化数字福建建设，深耕“海上福建”，加快“电动福建”建设，加快“清新福建”， 制造业竞争力、聚焦高端化智能化绿色化，聚焦强链延链补链 。
	基建	加快实施“ 十四五 ”重大工程，适度超前布局一批 强基础、优结构、利长远 的项目，加快综合立体交通网络建设， 加快新型能源体系规划建设 。
广东	产业	以实体经济为本，坚持制造业当家 加快建设制造强省、质量强省 ， 视链壮大现有产业集群 ，树立制造业当家的鲜明导向，提升产业链供应链韧性和安全水平， 推进质量强省建设，加快发展数字经济 。
	基建	加快 现代化基础设施体系 建设，全力打造交通强省，完善“三横六纵两联”综合立体交通网主骨架，加快 铁路、高速公路支线和联络线建设 ，推进高速公路技术改造和铁路电气化改造。
浙江	产业	加快构建以先进制造业为骨干，以数字经济为核心，以现代交通物流体系为动脉，以现代化基础设施为支撑， 现代服务业与先进制造业、现代农业深度融合，数字经济和实体经济深度融合的现代化产业体系 。
	基建	掀起新一轮 重大项目建设高潮 ， 持续扩大有效投资，做好重大项目谋划工作 ，主动对接国家“十四五”102项重大工程和重大生产力布局， 谋划实施一批战略性、支撑性、引领性的重大项目 ，推动更多项目进入国家盘子， 统筹推进重大基础设施项目建设 ，聚焦交通、能源、水利、科技、城市建设、农业农村等领域， 加快实施一批强链补、补短板 的重大项目。
山东	产业	大力推进重大产业项目建设， 扎实推进先进制造业强省行动，在构建现代化产业体系上发力突破 。
	基建	大力深化基础设施“七网”行动 ，加快交通强国示范工程建设， 交通投资完成3100亿元以上 ，水利方面， 加快建设国家水网骨干工程 ，能源方面， 加快建设海阳核二期、烟台至潍坊龙高输油管道等 。

来源：各地政府网站，国金证券研究所

2023 年开年，经济建设紧迫性提升，央、地“新春第一会”均强调加快重大项目开工、实现经济“开门红”等。2023 年春节后，首次国常会即聚焦年初经济工作，重点强调“推动经济运行在年初稳步回升”、推动重大项目形成更多实物工作量等。地方“新春第一会”中，多地积极表态，提出“开局就是决战”、实现经济“开门红”目标等；其中，加快重大项目开工、基建投资落地等被频频提及，或是各地实现“开门红”的重要抓手。

图表7：2023 年央、地“新春第一会”多次强调加快重大项目开工等

时间	中央/地方	会议/调研讲话内容
2023/1/28	国务院	深入落实稳经济一揽子政策和接续措施， 推动财政、金融工具支持的重大项目建设、设备更新改造形成更多实物工作量。
2023/1/28	山西	要以 时不我待的劲头状态抓好重大项目建设 ，牵引带动全年经济社会发展开好局起好步，为扎实推进中国式现代化山西实践作出新贡献。
2023/1/28	浙江	动员全省上下以“ 开局就是决战，起步就要冲刺 ”的奋进姿态，加快推进十大工程实施，进一步掀起全省高质量发展热潮，确保一季度开门稳、开门好、开门红、开门旺。
2023/1/28	江西	要主动谋划，以商招商，争取更多项目签约落地，促进产业集聚。要 盯紧盯牢重大项目进度，扎实推动重大项目快落地、快开工、快建设、快投产。
2023/1/28	湖北	确保工作能快则快、项目能开则开、政策加快落实，坚决打赢“开门红”这场硬仗； 全力抓实项目投资，细化量化任务，强化要素保障，形成更多实物工作量。
2023/1/28	云南	强化全省上下“ 抓发展必须抓项目 ”的鲜明导向，激发各州（市）“ 开局就是决战、起跑就要加速 ”的精神状态。会议强调，今年一季度全省重大产业项目工作开局良好，关键是抓保障、抓落实、抓投产，尽快形成实物工作量。
2023/1/29	宁夏	以“ 开年就是开工、开工就是决战 ”的干劲，掀起新一轮大抓发展、抓大发展、抓高质量发展的热潮，奋力推动全区经济运行高开高走、实现开门红。
2023/2/1	北京	以 重大项目、重点工程为引领，确保合理的投资规模和投资强度。 市区两级都要把重大项目实施作为“一把手”工程，加强协调调度，逐条逐项解决项目落地建设的瓶颈问题，做好资金、土地等要素供给保障。
2023/2/1	河南	要 增强拼抢意识 ，抢抓政策机遇，强化助企纾困政策措施落实， 全力加快重大项目建设 ，促进消费市场尽快复苏回暖，支持企业早复工早达产，积极招引高能级产业项目
2023/2/2	江苏	巩固拓展经济回升向好势头，必须充分发挥 重大项目稳投资、调结构、促发展的牵引带动作用 。要切实增强抓项目促发展的意识和能力，持续加大项目谋划、推动实施、促进发展的工作力度，以“ 开年就是开工、开工就要实干 ”

来源：政府网站、各地政府网站，国金证券研究所

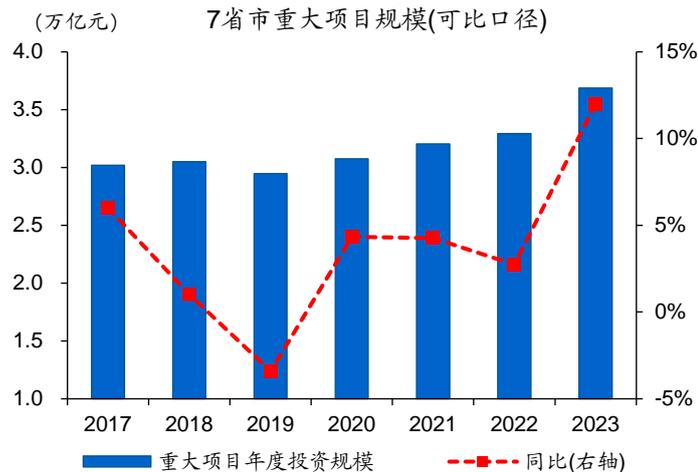
1.2、二问：开年稳投资，地方力度几何？

2023 年重大项目投资加码，欠发达地区投资力度提升明显；可比口径下，重大项目年度投资同比增长 12%、为近年较高水平。截至 2 月 5 日，广东、贵州等 9 省市¹公布 2023 年重大项目投资规划，年度投资规模达 4.2 万亿元、较 2022 年同比增长 13.4%；其中，黑龙江、贵州等地重大项目投资力度大幅增长，年度投资分别增长 40%、24%。可比口径下，广东等 7 省市 2023 年重大项目年度投资增长 12%，投资增速明显高于过往水平。²

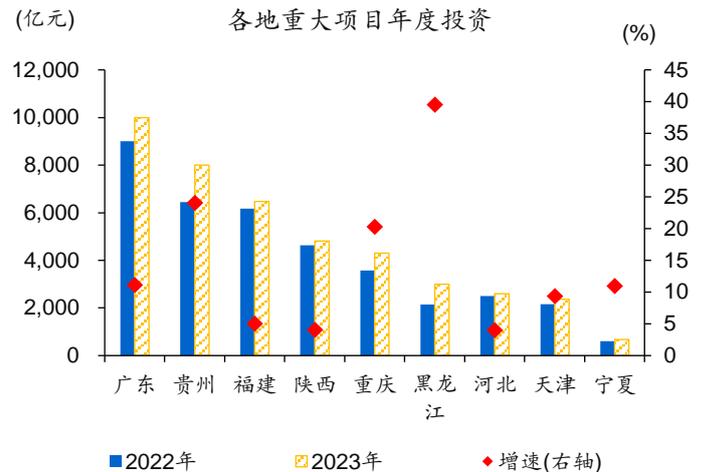
¹ 截至 2 月 5 日，广东、贵州、福建、陕西、重庆、黑龙江、河北、天津、宁夏 9 省市公布 2023 年重大项目投资规划。

² 可比口径下的 7 省市为广东、贵州、福建、陕西、重庆、河北、宁夏。

图表8: 2023年7省重大项目年度投资规模增长12%



图表9: 黑龙江、贵州等地重大项目投资力度明显提升

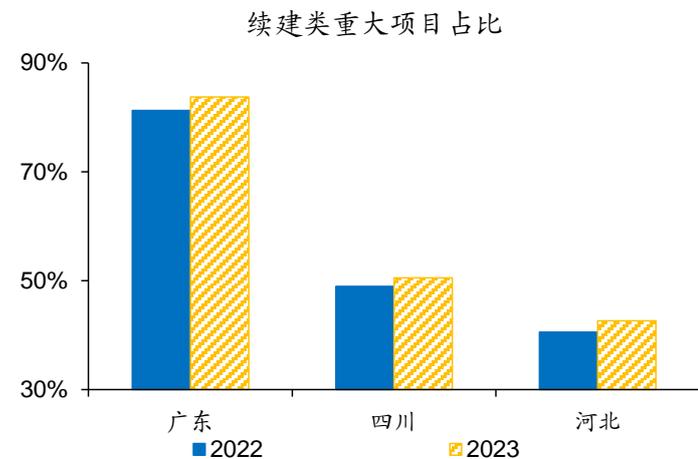


来源: 各地政府网站, 国金证券研究所

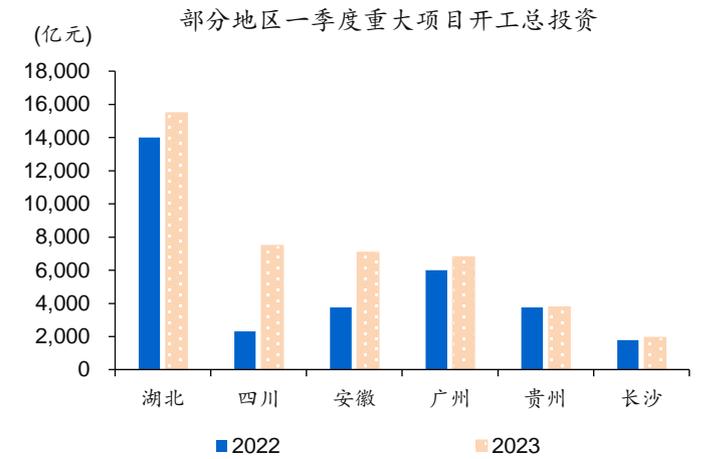
来源: 各地政府网站, 国金证券研究所

前期开工项目较多下, 当前重大项目多为续建, 而年度投资计划高增, 或指向当前重大项目呈“赶工”状态。截至2月5日, 广西、四川、河北公布的重大项目清单中, 续建类项目占比均有提升; 其中, 广东续建类重大项目占比较2022年提升超两个百分点达84%。广东、河北2023年重大项目虽多为续建类项目, 但年度投资规划分别增长11%、4%, 或指向其重大项目投资将加速开工、落地; 多地一季度重大项目开工规模较2022年一季度明显增长, 也意味着2023年重大项目施工强度或提升。

图表10: 2023年多地续建类重大项目占比提升



图表11: 多地一季度重大项目开工规模增长

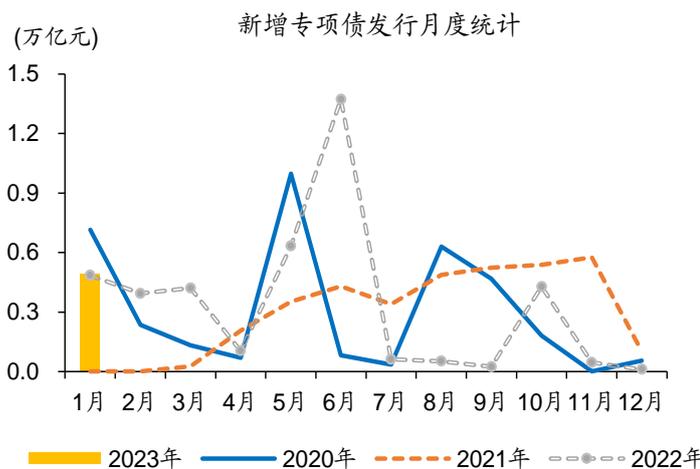


来源: 各地政府网站, 国金证券研究所

来源: 各地政府网站, 国金证券研究所

专项债及信贷前置放量, 或有助于资金靠前发力、加速项目开工落地。2023年1月, 地方新增专项债发行4911亿元、略高于2022年同期水平; 同时, 年初票据利率出现大幅上行, 或指向年初资金投放加量; 而2022年专项债“留有余力”, 也意味着年初基建资金较为充裕。此外, 2023年专项债投向领域新增能源基础设施及新型基础设施, 用作资本金领域也新增新能源、煤炭储备、产业园区等领域, 或可提升专项债使用效率, 加速资金形成实物工作量。

图表12: 2023年地方专项债发行节奏较快



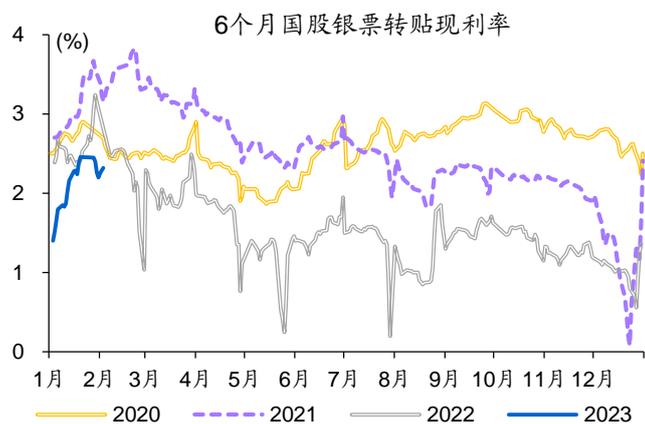
来源: Wind, 国金证券研究所

图表13: 2023年地方专项债投向扩宽

2023年地方专项债	
投向领域	用作资本金领域
一、交通基础设施	(一) 铁路
二、能源	(二) 收费公路
(二) 煤炭储备设施	(三) 干线和东部地区支线机场
(四) 大型风电基地、大型光伏基地、抽水蓄能电站等绿色低碳能源, 村镇可再生能源供热	(四) 内河航电枢纽和港口
三、农田水利	(五) 城市停车场
四、生态环保	(六) 天然气管网和储气设施
五、社会事业	(七) 城市电网
六、城乡冷链等物流基础设施	(八) 水利
七、市政和产业园区基础设施	(九) 城镇污水处理
八、国家重大战略项目	(十) 供排水
九、保障性安居工程	(十一) 新能源项目
十、新型基础设施	(十二) 煤炭储备设施
(一) 市政、公共服务等民生领域信息化	(十三) 国家级产业园区基础设施
(二) 云计算、数据中心、人工智能基础设施	
(三) 轨道交通等传统基础设施智能化改造	
(四) 公共技术服务和数据化转型平台	

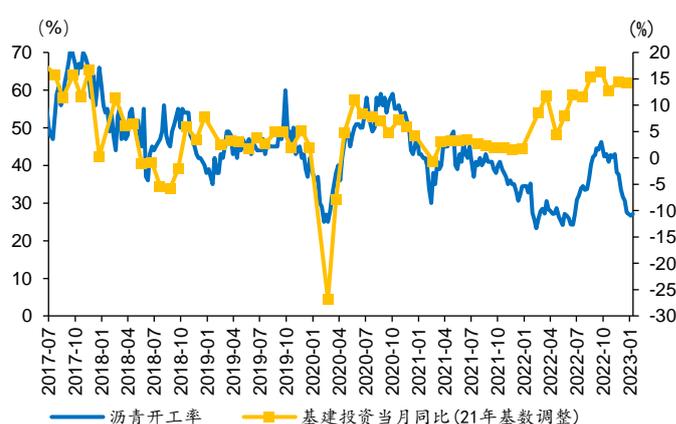
来源: 政府网站, 国金证券研究所

图表14: 2023年初国股银票转贴利率上涨



来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 2022年专项债留有余力后续基建或加速落地



来源: Wind, 国金证券研究所

1.3、三问：全年稳增长，哪些领域或是重点？

2023年初，基建投资延续发力，专项债重点投向市政产业园、轨交等产业支持和、新基建等领域。2023年1-2月，超七成新增专项债投向基建领域、较2022年提升近6个百分点。其中，产业配套设施建设的市政产业园项目、轨道交通项目为专项债重点支持领域。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51967



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn