



张奥平：政府工作报告释放 的经济重启之年 8 大机遇



文/经济学家、增量研究院院长 张奥平

本文重点：

1、经济增速目标 5.0%左右：体现理性积极、稳中求进，预计全年增速前高后平；

2、宏观政策：财政将加力提效，货币政策将精准有力，实现“推基建、稳地产、拉制造”，重点流向小微、科创、绿色等方向；

3、经济三驾马车角度分析，基建与制造业投资仍将是今年稳增长的重要抓手：制造业投资中主要在设备更新改造，及数字化、低碳化技改，基建投资中主要在现代化基础设施；

4、创新驱动战略：推动战略新兴产业发展与传统制造业升级，数字化已成为企业创新发展的“基础设施”，专精特新已成为企业创新发展的“指路明灯”，支持平台企业发展；

5、扩大内需战略：消费短期机遇在大宗消费，推动生活服务等，投资短期重心在基建投资带动民间投资，长期机遇在《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》；

6、提振信心：鼓励支持民营经济和民营企业发展壮大，用真招实策提振市场预期和信心；

7、绿色发展：低碳绿色化将成为企业创新发展的“标尺”；

8、深化改革：机遇在“新型举国体制”下面向世界科技前沿（人工智能、集成电路等）、面向经济主战场（数字经济、绿色经济）、面向国家重大需求（关键元器件零部件、关键基础材料等）、面向人民生命健康（生物安全、医药和医疗设备等）实现科技自立自强；

9、“新型举国体制”的重要抓手：民营企业作为关键支撑，发挥协同力量，普适性机遇便是其重要抓手——“专精特新”与“单项冠军”；

10、安全发展：防风险工作重心在房地产、金融和地方政府债务，企业需注意生产经营安全及增强使用数据的安全意识。



2023年3月5日上午，全国人大听取了李克强总理的政府工作报告。一年一度的政府工作报告是展望全年经济的风向标。此外，2023年作为贯彻二十大精神的开局之年，开局关乎全局，起步决定进程。对于市场主体，

企业家、投资者而言,开局之年的新战略、新政策、新举措将作为“源头”,隐含未来 5-10 年,乃至更长时期的经济及行业发展方向。

从报告全文释放的信号来看,2023 年中国经济将实现稳中求进之势。伴随着稳增长动能的释放,及去年基数的影响,全年经济增速将前高后平。宏观政策方面,财政强调加力提效,货币强调精准有力。产业等政策发力点将围绕“供给侧创新驱动+需求侧内需拉动”展开,这也是应对当前复杂严峻的内外部形势,实现高质量发展的应然选择。

扩大内需战略下,消费将成为经济复苏的基础拉力,投资将成为经济复苏的关键推力(推基建、稳地产、拉制造);创新驱动战略下,现代化产业体系将加快升级,同时注重绿色低碳发展,防范房地产、地方政府债务等经济金融风险。

一、主要量化目标:5.0%左右体现出经济稳中求进之势

1、经济增速目标 5.0%左右:理性积极、稳中求进、增速前高后平

经济增速的目标水平,决定着宏观政策调控的力度。《中国人民银行法》中给出的中国人民银行两大目标:保持货币币值的稳定,并以此促进经济增长。2023 年 GDP 增长目标定为 5.0%左右,体现出经济更为理性积极的稳中求进之势。

2022 年,经济在外部环境动荡不安,内部疫情等超预期因素的严重冲击下艰难前行,最终实现全年 3%的经济增速,极为不易。2023 年,经济

在疫情达峰后走出谷底，站在内生性复苏的起点上（先行指标 PMI：2022 年 12 月 47.0%、2023 年 1 月 50.1%、2 月 52.6%）。

2023 年 5.0%左右的经济增速目标体现理性积极。其理性在于：

第一，外部环境仍动荡不安，全球“黑天鹅”难以预测，内部防疫措施调整也并非一劳永逸；

第二，三年疫情对经济造成的长期性影响不容忽视，经济恢复仍面临诸多困难挑战，私人部门（民企与居民）资产负债表衰退的修复尚需一定时日，民企投资与居民消费实现环比修复后仍将承压；

第三，今年 31 省 GDP 加权平均目标值为 5.63%，过去五年全国 GDP 增速目标较地方加权平均低 0.6%，且广东、江苏、山东、浙江前四大经济大省均将今年 GDP 增速目标值定为 5%以上或左右。

其积极体现在于：2012 年以来，经济增速目标的设定多为“左右”，如 2017 年、2018 年、2022 年分别为 6.5%左右、6.5%左右、5.5%左右；在经济增长压力比较大的年份则为区间，如 2016 年、2019 年为 6.5%-7%、6%-6.5%。2023 年，将经济增速目标设定为 5%左右，给出了清晰的量化目标，体现出明确经济增长底线的积极态度，稳增长政策或将更有为。

笔者预计，全年经济增速将前高后平，二季度 GDP 增速或将达到 7% 以上的全年高点。对于企业家与投资人而言，需走在经济周期的曲线之前，顺势而为，提前布局。

此外，5.0%左右的经济增速目标，体现经济工作要实现质升量增。质与量并不是站在对立面，要坚持以质取胜，以量变的积累实现质变。同时，也将持续改善民生，保持社会大局稳定，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步。

2、通胀目标 3%左右：温和上涨，合理区间

通胀的目标水平，同样影响着宏观政策调控的力度。2022 年，CPI 增速目标为 3%左右，最终全年 CPI 增速录得 2%，低于预期目标，经济在 2022 年出现了相对通缩的局面，反映在经济中便是需求收缩，居民消费复苏受阻，中小企业自主投资意愿转弱。

2023 年政府工作报告中，将通胀目标定为 3%左右，因去年基数较低与经济实现内生性复苏，预计全年 CPI 将实现温和上涨，快速上行的风险不高，将继续在合理区间运行，不会对宏观政策形成掣肘。

3、就业目标新增 1200 万人左右，城镇失业率 5.5%左右：回归常态

就业目标与经济增长为正相关，经济平稳增长，新增就业才能实现。2022 年，城镇新增就业目标为 1100 万人以上，实际完成 1206 万人，较 2021 年少增 63 万人；城镇调查失业率目标 5.5%以内，实际全年全国平均值为 5.6%，较 2021 年平均值上升 0.5%。

2023 年政府工作报告中，将就业目标定为城镇新增就业 1200 万人左右，城镇调查失业率 5.5%左右，城镇新增就业目标高于 2022 年。随着稳

增长政策的发力，以及经济内生性复苏，实现就业目标的主要制约项均实质性改善，回归常态。预计 2023 年就业目标将得以实现，整体好于 2022 年。

经济的主要量化目标，体现出更为理性积极与“以我为主”的稳中求进之势。从短期看，今年作为新征程的开局起步之年，则需要保持平稳健康的经济环境，推动经济实现强有力的复苏，使经济运行在合理区间。

从长期看，根据 2035 年远景目标所提出的“人均国内生产总值达到中等发达国家水平”，则代表到 2035 年，相比 2020 年的 GDP 总量或人均 GDP 需要翻一倍，这则要求这 15 年的年均增速需达到 4.8% 以上。因高质量发展阶段经济增速的逐步下台阶，那么作为第一个五年的“十四五”期间，年均经济增速应至少达到 5%，这也是 2023 年经济增速目标定为 5% 左右的应有之义。

二、宏观政策：财政加力提效，货币精准有力

2023 年政府工作报告对宏观及各类政策提出的总体要求是“要坚持稳字当头、稳中求进，保持政策连续性针对性，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力”。

1、财政政策：加力提效

报告指出，“积极的财政政策要加力提效。赤字率拟按 3% 安排。完善税费优惠政策，对现行减税降费、退税缓税等措施，该延续的延续，该

优化的优化。做好基层‘三保’工作”。

首先，赤字率目标较去年的 2.8% 左右提升至 3%，体现在地方加杠杆空间不足、压力较大的情况下，中央作为加杠杆的主力，财政政策更加积极有为的稳经济，适度扩大中央财政赤字规模，加大中央财政对地方政府的转移支付力度。

其次，专项债较去年 3.65 万亿提升至 3.8 万亿元，对应基建投资将继续发力稳经济。从专项债的发行节奏来看，将继续前置，如经济难以实现强有力的复苏，后续仍存在盘活专项债券结存限额的可能性。

最后，贴息工具与政策性金融工具有望继续扩容。去年准财政政策的使用体现了灵活精准的效果，并与货币政策、产业政策等形成共促高质量发展的合力。

从财政政策部署来看，基建投资与制造业投资仍将是今年稳增长的重要抓手。下面我们从经济的三驾马车角度展开分析其缘由，以及基建投资与制造业投资的重要机遇：

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_52909

