

不断超越 更加优秀
BEYOND EXCELLENCE

2023年扩内需政策解读



目录

CONTENTS

一

2022年中央经济工作会议概览

二

怎么去看市场信心

三

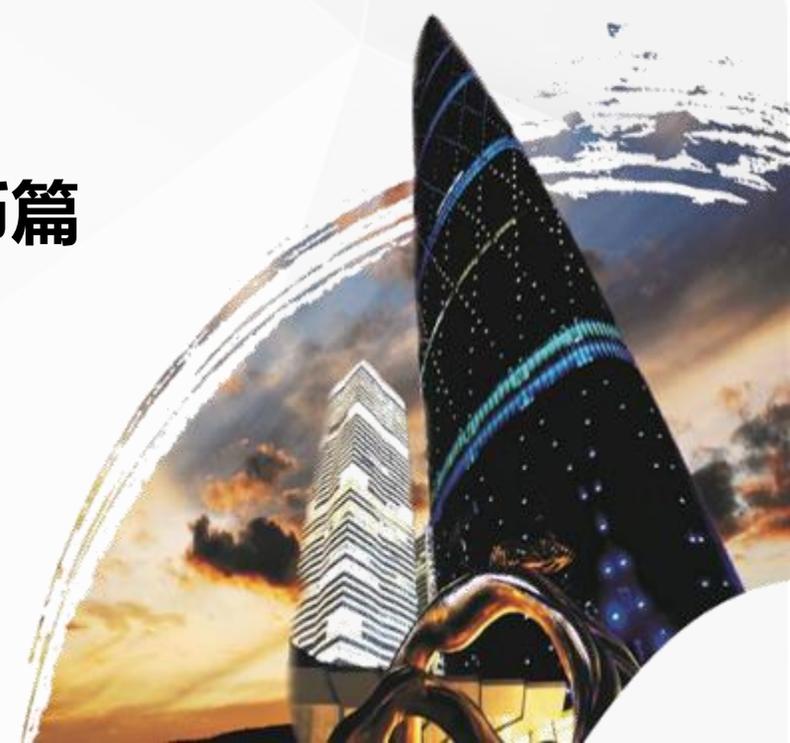
扩大内需战略——财政篇

四

扩大内需战略——房地产与货币篇

五

扩大内需战略——消费





不断超越 更加优秀
BEYOND EXCELLENCE



第一部分

2022年中央经济工作会议概览

2022年中央经济工作会议概览（节选）

内容	2021年	2022年
经济形势判断	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力：外部环境更趋复杂严峻和不确定 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安，给我国经济带来的影响加深
总体要求	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 全面深化改革开放，大力提振市场信心； ✓ 努力实现明年经济发展主要预期目标
财政政策	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续。要保证财政支出强度，加快支出进度。实施新的减税降费政策，强化对中小微企业、个体工商户、制造业、风险化解等的支持力度，适度超前开展基础设施投资 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 积极的财政政策要加力提效。保持必要的财政支出强度，优化组合赤字、专项债、贴息等工具，在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方政府债务风险可控。要加大中央对地方的转移支付力度，推动财力下沉，做好基层“三保”工作
货币政策	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 稳健的货币政策要精准有力。要保持流动性合理充裕，保持广义货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配
房地产	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，加强预期引导，探索新的发展模式，坚持租购并举，加快发展长租房市场，推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，因城施策促进房地产业良性循环和健康发展。 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要确保房地产市场平稳发展，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，同时要坚决依法打击违法犯罪行为。 ✓ 要因城施策，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，探索长租房市场建设。 ✓ 要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。 ✓ 要防范化解金融风险，压实各方责任，防止形成区域性、系统性金融风险。
疫情防控	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要坚持“外防输入、内防反弹”，科学精准做好疫情防控工作。 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 优化调整疫情防控政策，加强统筹衔接，有序组织实施，顺利渡过流行期，确保平稳转段和社会秩序稳定

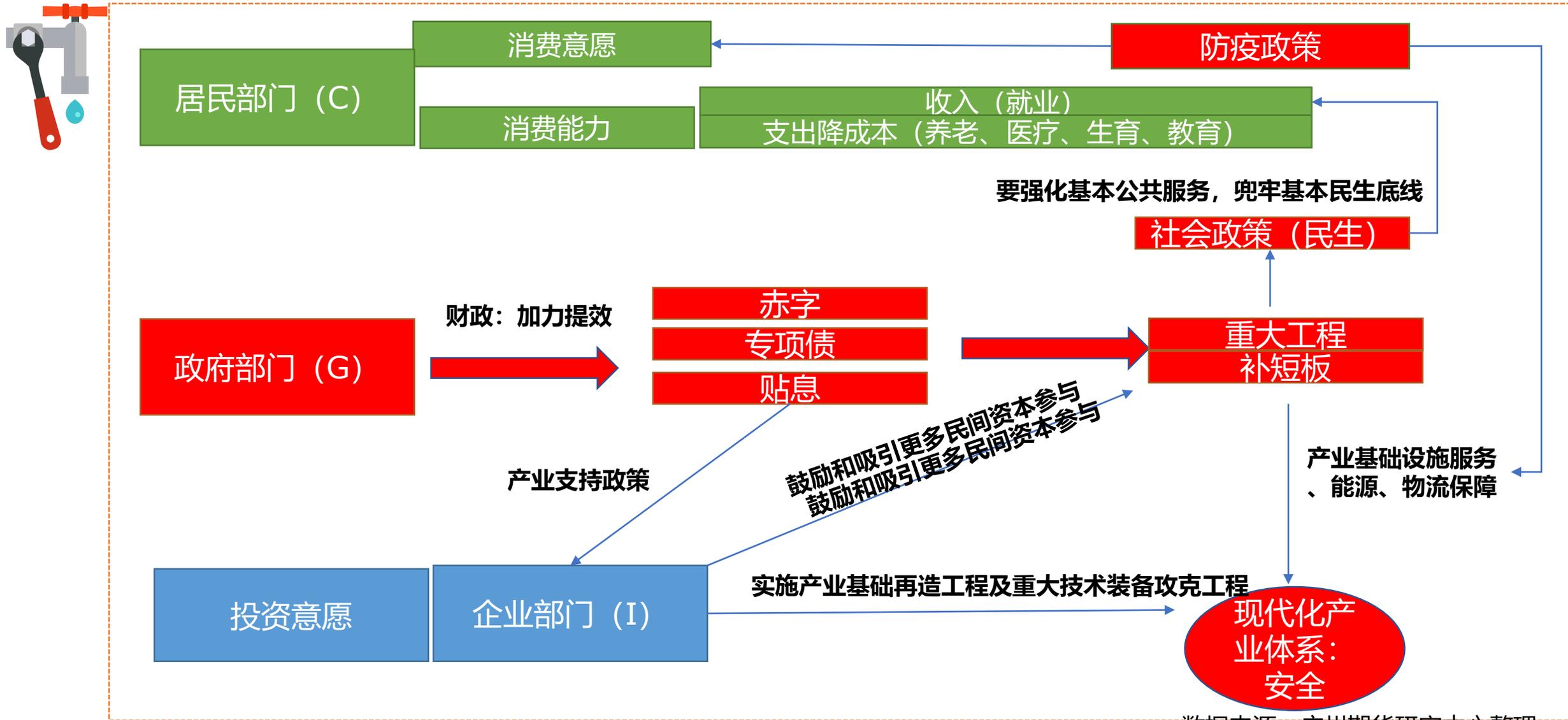
二十大与中央经济工作会议关于经济工作相关部分的表述

内容	二十大	2022年中央经济工作会议
<p>关于扩大内需的要求</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 着力扩大内需，增强消费对经济发展的基础性作用和投资对优化供给结构的关键作用 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要把恢复和扩大消费摆在优先位置（住房改善、新能源汽车、养老服务） ✓ 政府投资和政策激励有效带动全社会投资：鼓励和吸引更多民间资本参与国家重大工程和补短板项目建设
<p>社会政策 (就业、物价、就业、养老、医疗、生育)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 通过就业保障居民收入，第一次分配重强调充分就业、提高收入，增强消费能力；在二次分配中强调社会保障，提高消费意愿 ✓ 从“研究”到“建立实施阶段”，生、育、老、病四个维度看，支持生、降低育成本（生育、养育、教育）、保障养老（推动实现基本养老服务）、病（促进医疗资源扩容和区域均衡布局，公益为导向公立医院改革、发展和壮大医生队伍（重点在农村和社区） 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 把促进青年特别是高校毕业生就业工作摆在更加突出的位置 ✓ 有效缓解结构性物价上涨给部分困难群众带来的影响 ✓ 加强新就业形态劳动者权益保障，稳妥推进养老保险全国统筹 ✓ 推动优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局 ✓ 完善生育支持政策体系，适时实施渐进式延迟法定退休年龄政策，积极应对人口老龄化少子化
<p>产业与安全 (能源、粮食、供应链和现代化产业体系)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 确保粮食、能源资源、重要产业链供应链安全 ✓ 建立现代化产业体系；实施产业基础再造工程及重大技术装备攻克工程 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 狠抓传统产业改造升级和战略性新兴产业培育壮大，着力补强产业链薄弱环节，在落实碳达峰碳中和目标任务过程中锻造新的产业竞争优势。推动“科技—产业—金融”良性循环 ✓ 加强重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产，加快规划建设新型能源体系，提升国家战略物资储备保障能力 ✓ 实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动。提升传统产业在全球产业分工中的地位和竞争力，加快新能源、人工智能、生物制造、绿色低碳、量子计算等前沿技术研发和应用推广 ✓ 要大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中大显身手。抓住全球产业结构和布局调整过程中孕育的新机遇，勇于开辟新领域、制胜新赛道

数据来源：新闻报道 广州期货研究中心整理

内需分析大框架：意愿*总需求=信心* (消费C+投资I+政府支出G)

货币政策：精准有力（流动性、全社会财务成本）：要保持流动性合理充裕，保持广义货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配





不断超越 更加优秀
BEYOND EXCELLENCE



第二部分

怎么去看市场信心

- 2022年中央经济工作会议：明年经济工作千头万绪，要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，纲举目张做好工作
- ✓ 中共中央政治局会议（2022年4月29日）：新冠肺炎疫情和乌克兰危机导致风险挑战增多，我国经济发展环境的复杂性、严峻性、不确定性上升，稳增长、稳就业、稳物价面临新的挑战。（疫情、地缘政策）
- ✓ 2021年的政策关键词：共同富裕、双碳：受影响具有代表性的行业：房地产、互联网

内容	历史中央经济工作会议关于提及“市场信心”的相关表述
2008年	✓ 深化改革开放，完善有利于科学发展的体制机制。坚持社会主义市场经济的改革方向，抓住时机推出有利于实现保增长、扩内需、调结构的改革措施，是 提振市场信心 的最好办法
2019年	✓ 以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中全会精神，统筹推进“五位一体”总体布局，协调推进“四个全面”战略布局，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持推动高质量发展，坚持以供给侧结构性改革为主线， 坚持深化市场化改革 、扩大高水平开放，加快建设现代化经济体系，继续打好三大攻坚战，着力激发微观主体活力，创新和完善宏观调控，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，保持经济运行在合理区间，进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期， 提振市场信心
2022年	✓ 扎实推进中国式现代化，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，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 ，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，有效防范化解重大风险，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，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步。

市场信心：2022年中央经济工作会议关于市场信心的相关表述

内容	2022年中央经济工作会议关于信心的表述（附部分以往相关会议）
原则性	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 坚持和完善社会主义基本经济制度，坚持社会主义市场经济改革方向，坚持“两个毫不动摇”； ● 针对社会上对我们是否坚持“两个毫不动摇”的不正确议论，必须亮明态度，毫不含糊 ✓ 坚持推进高水平对外开放，稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放； ✓ 坚持推动经济发展在法治轨道上运行，依法保护产权和知识产权，恪守契约精神，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。 ✓ 尊重市场规律，深化简政放权、放管结合、优化服务改革，对各类所有制企业一视同仁
国有企业	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要深化国资国企改革，提高国企核心竞争力。坚持分类改革方向，处理好国企经济责任和社会责任关系。 ✓ 参考资料（2022年7月政治局会议：要继续实施国企改革三年行动方案（2019年中央经济工作会议提出，2021年提出要完成）：让国企敢干、民企敢闯、外企敢投）
民营企业	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要从制度和法律上把对国企民企平等对待的要求落下来，从政策和舆论上鼓励支持民营经济和民营企业发展壮大。依法保护民营企业产权和企业家权益 ✓ 要大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中中大显身手。 ✓ 参考资料（2022年4月份，中央政治局会议提出，“促进平台经济健康发展，完成平台经济专项整改，实施常态化监管，出台支持平台经济规范健康发展的具体措施。”2022年7月份，中央政治局会议提出，“要推动平台经济规范健康持续发展，完成平台经济专项整改，对平台经济实施常态化监管，集中推出一批‘绿灯’投资案例。”）
外资	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 更大力度吸引和利用外资。要推进高水平对外开放，提升贸易投资合作质量和水平。 ✓ 要扩大市场准入，加大现代服务业领域开放力度。 ✓ 要落实好外资企业国民待遇，保障外资企业依法平等参与政府采购、招投标、标准制定，加大知识产权和外商投资合法权益的保护力度。 ✓ 要积极推动加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定和数字经济伙伴关系协定等高标准经贸协议，主动对照相关规则、规制、管理、标准，深化国内相关领域改革。 ✓ 要为外商来华从事贸易投资洽谈提供最大程度的便利，推动外资标志性项目落地建设。

内容	可能的市场关注的信心
疫情	✓ 优化调整疫情防控政策，加强统筹衔接，有序组织实施，顺利渡过流行期，确保平稳转段和社会秩序稳定
双碳	✓ 要推动经济社会发展绿色转型，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，建设美丽中国
● 房地产	✓ 要确保房地产市场平稳发展，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，同时要坚决依法打击违法犯罪行为。
● 互联网	◆ 可能还缺乏一些标志性事件
改革开放	✓ 谋划新一轮全面深化改革。推动共建“一带一路”高质量发展 ✓ 更大力度吸引和利用外资（关注重磅协议如中欧投资协议）



不断超越 更加优秀
BEYOND EXCELLENCE



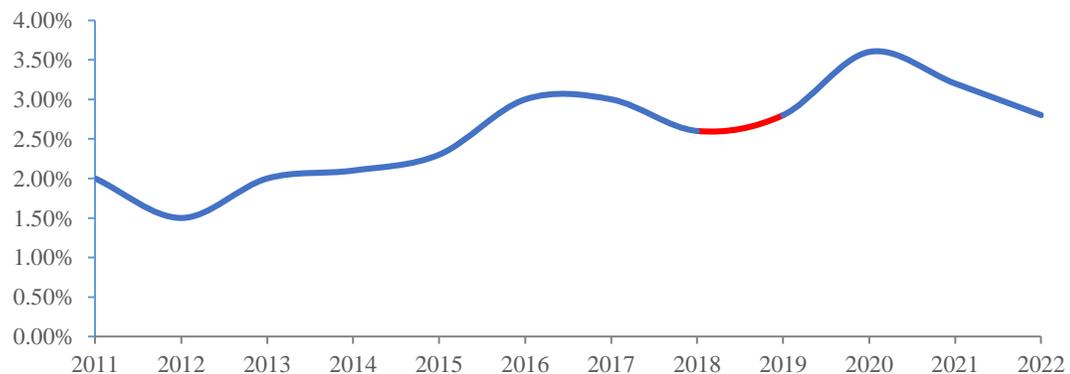
第三部分

扩大内需战略——财政篇

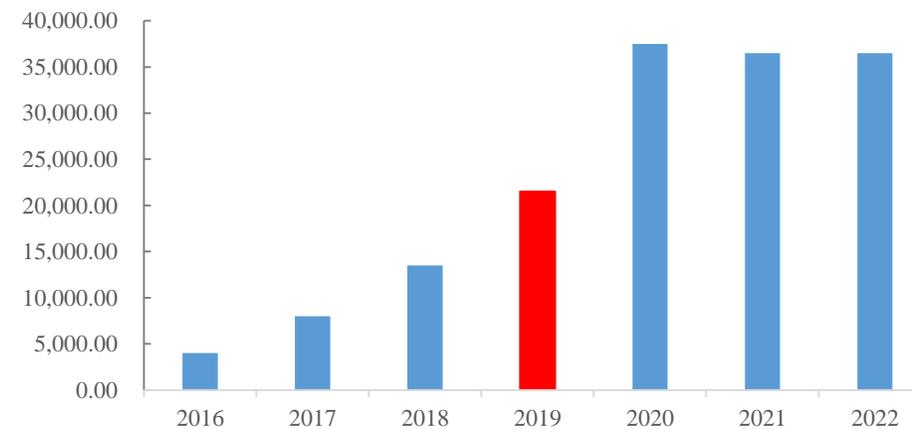
加力提效：历年的财政政策表述

内容	财政政策定调词
2018	✓ 加力提效
2019	✓ 大力提质增效，更加注重结构调整
2020	✓ 提质增效，更可持续
2021	✓ 提升效能，更加注重精准、可持续
2022	✓ 加力提效

政府预期目标:赤字率



政府预期目标:地方专项债



数据来源: wind 新闻报道 广州期货研究中心整理

加力提效：18-19年和22—23年的相关表述

内容	积极的财政政策加力提效
2018年中央经济工作会议	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 积极的财政政策要加力提效，实施更大规模的减税降费，较大幅度增加地方政府专项债券规模；
2019年2月 财政部调研并主持召开座谈会	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 实施更大规模的减税降费，要有利于改善收入分配格局，有利于完善税制结构，有利于服务当前宏观政策导向，畅通国民经济循环。 ✓ 要加强财政收支管理，科学合理制定政策措施，强化政策普惠性，创造有利于公平竞争的政策环境。 ✓ 要有效防范化解财政金融风险，加强地方政府债务风险监测，对重大隐患要跟踪分析，及时预警，完善预案
● 2022年中央经济工作会议	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要积极的财政政策要加力提效。保持必要的财政支出强度，优化组合赤字、专项债、贴息等工具，在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方政府债务风险可控。要加大中央对地方的转移支付力度，推动财力下沉，做好基层“三保”工作
<ul style="list-style-type: none"> ● 财政部副部长许宏才 ● (12月17日，由中国国际经济交流中心举办的“2022-2023中国经济年会”在线上举行) 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ “加力”主要体现在 <ul style="list-style-type: none"> ◆ 一是统筹财政收入、财政赤字、专项债券、调入资金等保持适度支出强度，加强国家重大战略任务财力保障，持续推动财力下沉。 ◆ 二是合理安排赤字率和地方政府专项债券规模，适当扩大专项债券资金投向领域和运作资本金范围。今明两年持续形成实物工作量和投资拉动力，确保政府投资力度不减。 ◆ 三是持续增加中央对地方转移支付，做好困难群众失业人员动态建设和救助帮扶，兜牢兜实基层“三保”底线，为经济运行营造良好的基础环境。 ✓ “提效”主要体现在 <ul style="list-style-type: none"> ✓ 一是完善减税、退税降费政策，增强精准性和针对性。 ✓ 二是进一步优化财政支出结构，加大科技攻关、生态环保、基本民生、区域协调等重点领域投入。支持补短板、强弱项、固底板、扬优势，更直接更有效的发挥积极财政政策作用。 ✓ 三是更好发挥财政资金引导与撬动作用，有效带动扩大全社会投资和促进消费。 ✓ 四是完善财政资金直达机制，深化预算绩效管理，提高财政资金使用效益和财政政策效率。 ✓ 五是持续创新和完善财政宏观调控，注重加强与货币、就业、产业、科技、社会政策协调配合，形成高质量发展合力。 ✓ 与此同时，兼顾当前和长远，筑牢风险防控制度的机制，抓实防范化解地方政府债务风险，强化财经纪律约束和财会监督，不断增强财政可持续性

加力提效：2023年从保主体到稳增长，从专项债到准财政

内容	中央经济工作会议关于地方债的情况
2018	✓ 稳妥处理地方政府债务风险，做到坚定、可控、有序、适度
2020	✓ 抓实化解地方政府隐性债务风险工作，党政机关要坚持过紧日子
2021	✓ 坚决遏制新增地方政府隐性债务
2022	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要防范化解地方政府债务风险，坚决遏制增量、化解存量。 ✓ 更在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方政府债务风险可控 ✓ 加强金融、地方债务风险防控，守住不发生系统性风险的底线

内容	2022年财政支出重点：上半年保主体，下半年稳增长强调实物工作量，2023年延续稳增长的风向
2022年上半年	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 减税降费：上半年新增退税减税降费5074亿元、办理退税18455亿元：预计全年退税减税约2.64万亿元 ✓ 专项债：截止6月完成约100%的发行
2022年下半年	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 6.29、8.24国常会：3000+3000的开发性金融工具+5000亿专项债限额 ✓ 11月下达2023年专项债额度，预计2023年1月发行



不断超越 更加优秀
BEYOND EXCELLENCE

第四部分

扩大内需战略——房地产与货币篇

内容	货币政策定调词
2016	✓ 货币政策要保持稳健中性，适应货币供应方式新变化，调节好货币闸门
2017	✓ 稳健的货币政策要保持中性，管住货币供给总闸门
2018	✓ 适度预调微调，稳定总需求
2019	✓ 灵活适度、保持流动性合理充裕
2020	✓ 灵活精准、合理适度
2021	✓ 灵活适度，保持流动性合理充裕
2022	✓ 精准有力

内容	怎么去理解精准有力
中国人民银行副行长刘国强	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 总量要够，既包括更好满足实体经济的需要，也包括保持金融市场流动性合理充裕。除非经济增长和通货膨胀超出预期，这也是有可能的，届时中央还会适时作出部署 ✓ 结构要准，意味着投向要准，要持续加大对普惠小微、科技创新、绿色发展、基础设施等重点领域和薄弱环节的支持力度（再贷款、再贴现、PSL等结构性工具） ✓ 货币政策的工具仍然比较充足，数量工具和价格工具都有空间，流动性管理的手段和经验比较丰富 ✓ 房地产当前既是重点领域，也是薄弱环节，理应加大金融支持。”不能偏离房住不炒的定位，要以稳民生为落脚点，以稳市场主体为重要抓手，优化金融监管制度，加大金融支持力度。

精准有力与防范风险：历年中央经济工作会议与房地产的表述

内容	关键词	小章节	房地产表述
2016	供给侧结构性改革	深入推进“三去一降一补”	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 去库存方面，要坚持分类调控，因城因地施策，重点解决三四线城市房地产库存过多问题 ✓ 要坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”的定位，综合运用金融、土地、财税、投资、立法等手段，加快研究建立符合国情、适应市场规律的基础性制度和长效机制，既抑制房地产泡沫，又防止出现大起大落。
2017		促进形成金融和实体经济、金融和房地产、金融体系内部的良性循环	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度。要发展住房租赁市场特别是长期租赁，保护租赁利益相关方合法权益，支持专业化、机构化住房租赁企业发展。完善促进房地产市场平稳健康发展的长效机制，保持房地产市场调控政策连续性和稳定性，分清中央和地方事权，实行差别化调控
2018	民生	加强保障和改善民生	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要构建房地产市场健康发展长效机制，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策、分类指导，夯实城市政府主体责任，完善住房市场体系和住房保障体系
2019		民生特别是困难群众基本生活得到有效保障和改善	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要加大城市困难群众住房保障工作，加强城市更新和存量住房改造提升，做好城镇老旧小区改造，大力发展租赁住房。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，全面落实因城施策，稳地价、稳房价、稳预期的长效管理调控机制，促进房地产市场平稳健康发展
2020		解决好大城市住房突出问题	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 住房问题关系民生福祉。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因地制宜、多策并举，促进房地产市场平稳健康发展。要高度重视保障性租赁住房建设，加快完善长租房政策，逐步使租购住房在享受公共服务上具有同等权利，规范发展长租房市场。
2021	结构性政策	结构政策要着力畅通国民经济循环	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，加强预期引导，探索新的发展模式，坚持租购并举，加快发展长租房市场，推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，因城施策促进房地产业良性循环和健康发展
2022	风险	有效防范化解重大经济金融风险	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 要确保房地产市场平稳发展，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况 ✓ 同时要坚决依法打击违法犯罪行为。 ✓ 要因城施策，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，探索长租房市场建设。 ✓ 要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。 ✓ 要防范化解金融风险，压实各方责任，防止形成区域性、系统性金融风险。

精准有力与防范风险：历年中央经济工作会议与房地产的表述

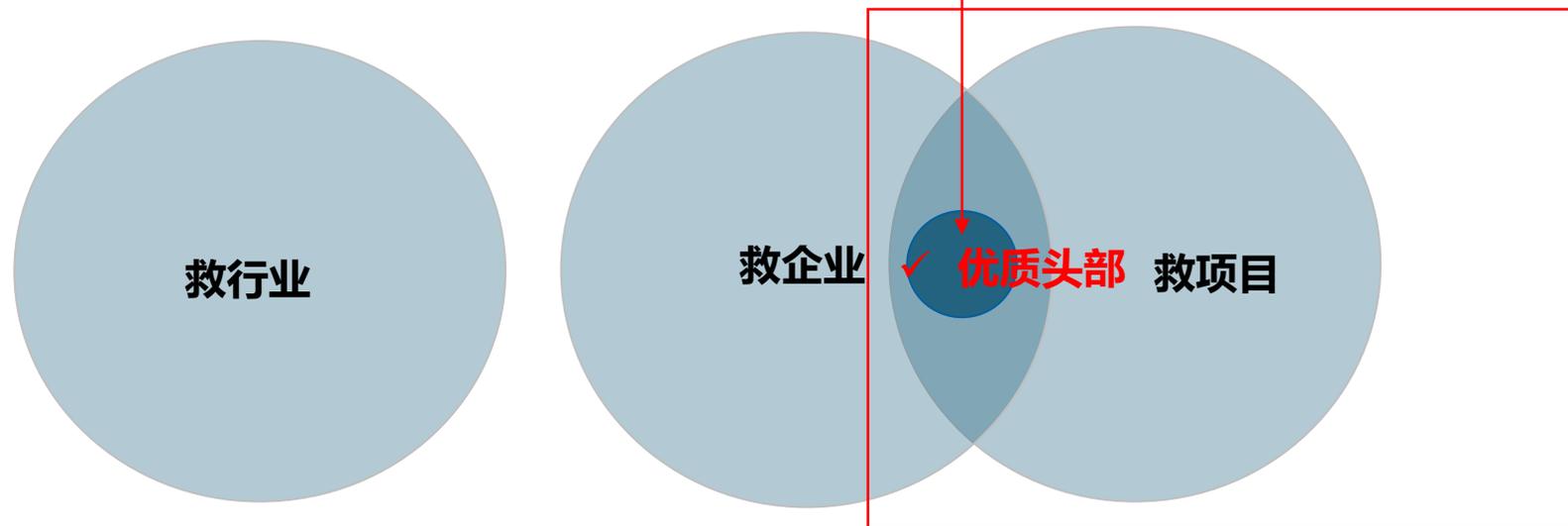
✓ **房地产**：2023年更多可以参考2017年，而不是2020年：房住不炒和刺激需求同时存在，货币政策在地产需求上更多会体现价格工具，而不是数量工具。相反在保交楼等风险领域，会满足合理的融资需求（三支箭）。

内容	货币政策	房住不炒	需求表述
2016	货币政策要保持稳健中性 管好总闸门	✓	✓ 因城因地施策去库存
2017		×（其他相关会议提了）	×（多主体供应）
2018	灵活、适度、合理充裕	✓	×（因城施策、分类指导）
2019		✓	×（老旧小区改造）
2020		✓	×（租售同权）
2021		✓	✓ 支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，因城施策促进房地产业良性循环和健康发展
2022	精准、有力	✓	✓ 要因城施策，支持刚性和改善性住房需求 ✓ 同时要坚决依法打击违法犯罪行为。

原文：要确保房地产市场平稳发展，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，**同时要坚决依法打击违法犯罪行为。**（放在了风险部分、供给端）

政策定位

从供给端去看



从需求端去看

(精准、风险对应当初的天量违规信贷)

[“深房理”事件 - 百度百科](#)



2021年4月，有着144万粉丝的自媒体大V**深房理**被网民公开举报违规炒房，**事件**进度广受关注。

[事件经过](#) [事件处置](#)

 百度百科



不断超越 更加优秀
BEYOND EXCELLENCE



第五部分

扩大内需战略——消费篇

“十四五” 扩大内需战略规划纲要：全面促进消费，加快消费提质升级

内容	大章节	小章节	具体表述
全面促进消费，加快消费提质升级	持续提升传统消费	提高吃穿等基本消费品质	✓ 推进内外销产品同线同标同质（ 内外贸一体化 ）
		释放出行消费潜力	✓ 推动汽车消费由购买管理向使用管理转变。（ 二手车、新能源 ） ✓ 推进汽车电动化、网联化、智能化，加强停车场、充电桩、换电站、加氢站等配套设施建设。便利二手车交易。
		促进居住消费健康发展	✓ 支持居民合理自住需求，遏制投资投机性需求。（ 刚需和改善性需求、保障性住房、租赁住房、家电 ） ✓ 扩大保障性租赁住房供给。 ✓ 完善长租房政策 ✓ 促进家庭装修消费，增加智能家电消费，推动数字家庭发展。
		中高端消费品消费需求	✓ 培育建设国际消费中心城市，打造一批区域消费中心。深入推进海南国际旅游消费中心建设。（ 免税、网红城市 ）
	积极发展服务消费	扩大文化和旅游消费	✓ 加快培育海岛、邮轮、低空、沙漠等旅游业态。释放通用航空消费潜力
		增加养老育幼服务消费	✓ 增加普惠托育供给，发展集中管理运营的社区托育服务。
		提供多层次医疗健康服务	✓ 全面推进健康中国建设，深化医药卫生体制改革，完善公共卫生体系，促进公立医院高质量发展。（ 互联网医疗 ）
		促进群众体育消费	✓ 深入实施全民健身战略，建设国家步道体系，推动体育公园建设。（ 体育 ）
		提升教育服务质量	✓ 健全国民教育体系，促进教育公平。完善普惠性学前教育和特殊教育、专门教育保障机制。（ 职业教育 ）
		推动家政服务提质扩容	✓ 促进员工制家政企业规范发展，鼓励有条件的企业品牌化连锁化发展
	提高社区公共服务水平		

“十四五” 扩大内需战略规划纲要：全面促进消费，加快消费提质升级

内容	大章节	小章节	具体表述	
全面促进消费，加快消费提质升级	加快培育新型消费	支持线上线下商品消费融合发展	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 丰富5G网络和千兆光网应用场景，加快研发超高清视频、虚拟现实、可穿戴设备、智能家居、智能教学助手、医疗机器人等智能化产品。支持自动驾驶、无人配送等技术应用。拓展无接触式消费体验，鼓励布局建设智慧超市、智慧商店、智慧餐厅、智慧驿站、智慧书店（智慧城市） 	
		培育“互联网+社会服务”新模式	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 做强做优线上学习服务，打造在线和线下相结合的职业技能培训模式，提高农村学校在线教育覆盖面。（线上教育） ✓ 积极发展“互联网+医疗健康”服务，有序推进分时段预约诊疗、电子处方流转、药品网络销售等服务发展，将符合条件的互联网医疗服务项目按程序纳入医保支付范围。（互联网医疗） ✓ 深入发展在线文娱，支持打造线上演播、数字艺术、沉浸式体验等新业态。鼓励发展“云旅游”等智慧旅游新模式（线VR） 	
		促进共享经济和新个体经济发展	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 进一步支持网约车、共享住宿、无接触配送等共享资源的商业模式创新，推动共享经济规范有序健康发展。（共享经济） ✓ 支持社交电商、网络直播等多样化经营模式，鼓励发展基于知识传播、经验分享的创新平台。支持线上多样化社交、短视频平台规范有序发展。（直播带货） 	
	大力倡导绿色低碳消费		• 积极发展绿色低碳消费市场	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 大力推广新能源汽车和新能源、清洁能源船舶 ✓ 鼓励绿色电力交易，制定促进各类电力用户购买绿色电力的激励措施，推动高载能企业和行业优先使用绿色电力（电力投资）
			• 倡导节约集约的绿色生活方式	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 加快推动城市公交、出租、物流、环卫等公共领域车辆和公务用车电动化，大力提升公共汽电车、轨道交通在机动化出行中的占比。

总结：服务性消费反弹动力或好于商品性消费，偏向绿色、数字概念产品

历史扩内需对消费的提法：2009年（耐用品，汽车家电下乡）2013、2017（信息消费，5G）2019年商品和文旅消费。2020年老旧小区改造。

2022年：基本都涵盖到了，但整体看服务性消费反弹的动力或好于商品性消费。商品端除住房外主要是汽车、家电，但并不是总量性的政策，更多是结构性的，会偏向绿色、数字概念。

- 建立政府与居民、社会力量合理共担改造资金的机制，完善老旧小区配套设施和市政基础设施，力争基本完成2000年底前建成的需改造城镇老旧小区改造任务。
- 推动农村居民汽车、家电、家具、家装消费升级。引导县域引入城市消费新业态新模式

2023年内需扩充的政策力度排序：消费优先>制造业升级>基建重大项目和补短板>稳房地产

市场预期的核心：地产消费的修复

本报告由广州期货股份有限公司（以下简称“本公司”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货公司投资咨询业务资格，本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司以及雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告版权归本公司所有，本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载本报告的全部或部分内容，不得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。如引用、刊发，须注明出处为广州期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！

投资咨询业务资格：证监许可【2012】1497号

分析师：许克元 F3022666 Z0013612 020-89387284 xukeyuan@gzf2010.com.cn

联系人：吴宇祥 F03087345 020-88938992 wu.yuxiang2@gzf2010.com.cn

广州期货主要业务单元联系方式



上海分公司 联系电话: 021- 68905325 办公地址: 上海市浦东新区向城路69号1幢12层(电梯楼层15层)03室	杭州城星路营业部 联系电话: 0571-89809624 办公地址: 浙江省杭州市江干区城星路111号钱江国际时代广场2幢1301室	苏州营业部 联系电话: 0512-69883586 办公地址: 中国(江苏)自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州中心广场58幢苏州中心广场办公楼A座07层07号	上海陆家嘴营业部 联系电话: 021-50568018 办公地址: 中国(上海)自由贸易试验区东方路899号1201- 1202室
广东金融高新区分公司 联系电话: 0757-88772666 办公地址: 广东省佛山市南海区海五路28号华南国际金融中心2幢2302房	深圳营业部 联系电话: 0755-83533302 办公地址: 广东省深圳市福田区梅林街道梅林路卓越梅林中心广场(南区)A座704A、705	佛山分公司 联系电话: 0757-88772888 办公地址: 佛山市禅城区祖庙街道季华五路57号2座3006室	东莞营业部 联系电话: 0769-22900598 办公地址: 广东省东莞市南城街道三元路2号粤丰大厦办公1501B
广州营业部 联系电话: 020-31953184 办公地址: 广州市海珠区新港西路105号大院2号1306房	清远营业部 联系电话: 0763-3808515 办公地址: 广东省清远市静福路25号金茂翰林院六号楼2层04、05、06号	肇庆营业部 联系电话: 0758-2270761 办公地址: 肇庆市端州区信安五路2号华生商住中心商业办公楼1704、1705办公室	华南分公司 联系电话: 020-61887585 办公地址: 广州市南沙区海滨路171号南沙金融大厦第8层自编803B
北京分公司 联系电话: 010-63360528 办公地址: 北京市丰台区丽泽路24号院1号楼-5至32层101内12层1211	湖北分公司 联系电话: 027-59219121 办公地址: 湖北省武汉市江汉区香港路193号中华城A写字楼14层1401-9号	山东分公司 联系电话: 0531-66671202 办公地址: 山东省济南市历下区泺源大街8号绿城金融中心B楼906	郑州营业部 联系电话: 0371-86533821 办公地址: 河南自贸试验区郑州片区(郑东)普惠路80号1号楼2单元23层2301号
青岛分公司 联系电话: 0532-88697833 办公地址: 山东省青岛市崂山区秦岭路6号农商财富大厦8层801室	四川分公司 联系电话: 028-83279757 办公地址: 四川省成都市武侯区人民南路4段12号6栋802号	机构业务部 联系电话: 020-22836158 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层	机构事业一部 联系电话: 020-22836155 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层
机构事业二部 联系电话: 020-22836182 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层	机构事业三部 联系电话: 020-22836185 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层	广期资本管理(上海)有限公司 联系电话: 021-50390265 办公地址: 上海市浦东新区福山路388号越秀大厦701室	



不断超越 更加优秀
BEYOND EXCELLENCE

谢谢聆听!

