

分析师：胡国鹏

执业证书编号：S1220514080001

Email: huguopeng@foundersec.com

分析师：郑小霞

执业证书编号：S1220512080002

Email: zhengxiaoxia@foundersec.com

分析师：袁稻雨

执业证书编号：S1220519030001

Email: yuandaoyu@foundersec.com

分析师：刘超

执业证书编号：S1220520040002

Email: liuchao5@foundersec.com

感谢实习生在资料整理和数据跟踪与分析过程中做出的贡献！

请务必阅读最后特别声明与免责条款

投资要点

1、地方两会悉数闭幕，关注疫后召开的四川和云南两会各项任务提法的变化。随着5月9号四川两会和5月10号云南两会闭幕，2020年地方政府工作安排悉数出炉。相较于大部分疫情前召开的地方两会，疫后召开的两个省地方两会在经济增长目标、棚改、消费回补等方面略有不同。

2、疫后召开两会的四川和云南均用GDP相对增长的目标，疫情前多数省下调了经济增长目标。疫情前召开两会的29个省市经济增长目标多以具体数值或者区间的形式呈现，疫情后召开两会的两个省对经济目标表述有所区别，以相对增长率的方式呈现，四川省2020年经济目标表述方式为“增速比全国高2个百分点左右”，云南省表述则为“增速高于全国平均水平”。2019年各省市经济目标完成情况不甚理想，接近一半的省份未能完成2019年既定的增长目标。疫情前召开的地方两会中，相较于2019年，2020年22个省市下调经济增长预期目标。从固定资产投资情况来看，多数省市2019年末未完成目标，2020年目标下调的省市居多。

3、扩大内需是地方稳增长的主要发力点，新老基建、旧改、消费提质扩容和新兴产业是2020年稳增长的重要抓手。各地新老基建齐发力，传统基建侧重交通建设，31个省市中有27个明确提及交通建设领域的投资规划，新基建侧重5G相关的新基建，28个省市提及5G建设，其中9个省市设定1-5万个不等的5G基站建设具体目标。旧改呈现全面启动之势，2020年共有16个省市提出具体的旧改目标，疫情后召开两会的两个省目标规模较大，尤其是四川省提出4000个小区46万户的旧改目标。相对应地，2020年各地方棚改计划下降超50%，棚改已步入收尾阶段。在消费升级趋势下，各省均将挖掘消费潜力作为稳增长的主要抓手，其中四川和云南明确了消费回补以及帮扶疫情受损行业的措施。20个省市明确提及促进消费扩容，25个省市提及商圈、步行街改造，24个省市提及活跃夜间经济，18个省市提出引导汽车、家电等大宗商品的更新消费，24个省市提出促进绿色消费、线上消费、康养消费等新兴消费。新兴产业方面，共有29个省市明确提出新兴产业支持政策，各省市差异化布局，发展方向聚焦5G、大数据、高端制造、生物医药、人工智能等领域。

4、2020年地方区域协同发展政策持续推进，城市群建设是区域发展主要方向。城市群建设是区域发展的主要方向，有23个省市明确提及城市群建设，交通一体化、产业一体化和治理一体化是区域政策的工作重点。具体而言，京津冀三地2020年将完成协同发展中期目标作为区域发展的首要任务，江浙沪皖大力推进长三

角一体化发展，广东继续深入推进粤港澳大湾区建设，长江经济带各省市共同推进长江流域地区生态环境治理，带动长江流域及周边地区高质量发展。成渝地区双城经济圈建设提上日程，形成高质量发展的重要增长极。此外，各地积极融入“一带一路”战略，共有 29 个省市在政府报告中明确提及对接“一带一路”建设。

风险提示：政策推进不及预期、外部出现超预期冲击、经济大幅下行等。

目录

1 经济下行压力加大，疫情影响下增长换锚.....	4
2 地方稳增长的主要抓手有哪些？	7
3 地方区域政策的亮点有哪些？	12

图表目录

图表 1: 2019 年各省市经济增长完成情况 & 2020 年目标.....	5
图表 2: 2019 年各省市固投完成情况 & 2020 年目标.....	6
图表 3: 2020 年各省市政府工作报告中重大项目和 5G 基站建设目标.....	8
图表 4: 2020 年棚改规划进一步收缩，旧改启动.....	9
图表 5: 2020 年政府工作报告四川和云南促进消费回补的举措.....	10
图表 6: 2020 年部分省市政府工作报告中有关新兴消费的表述.....	10
图表 7: 2020 年各省市政府工作报告中有关培育新兴产业的表述.....	11
图表 8: 2020 年部分省市政府工作报告中有关城市群的表述.....	12
图表 9: 京津冀协同发展措施	15
图表 10: 长三角各省市一体化措施	17
图表 11: 粤港澳大湾区及珠三角核心区建设规划.....	18
图表 12: 2020 年部分省市政府工作报告中有关一带一路的表述.....	19

1 经济下行压力加大，疫情影响下增长换锚

疫后召开两会的四川和云南均用 GDP 相对增长的目标，疫情前多数省下调了经济增长目标。地方两会全部闭幕，由于大部分地方两会在疫情之前召开，因此关于经济增长目标的绝对数参考意义有限，但我们依然可以从地方政府完成 2019 年目标和制定 2020 年目标中发现一些规律。一是疫情后召开两会的两个省对经济目标表述有所区别。疫情前开两会的 29 个省市经济增长目标多以具体数值或者区间的形式呈现，但整体来看 2020 年设立经济增长目标区间的省市有所减少，2019 年 14 个省市将 GDP 增速预期目标设定为区间值，而 2020 年仅有 5 个省市设立目标区间值。两会召开时间在疫情爆发后的四川省和云南省则设立相对经济增长目标，四川省 2020 年经济目标表述方式为“增速比全国高 2 个百分点左右”，云南省表述则为“增速高于全国平均水平”。二是 2019 年经济目标完成情况不甚理想。具体来看，10 省市符合预期目标，6 省市 GDP 目标完成情况超出预期，但超预期规模普遍较小，有 14 个省市完成情况低于预期，且低于预期的幅度较大，其中吉林省 GDP 完成情况低于目标值 2.0-3.0 个百分点，陕西、西藏、海南 GDP 完成情况低于目标值超过 1 个百分点。三是在疫情发生之前，大部分省份依然调低 2020 年经济增速目标。相较于 2019 年，2020 年 22 个省市下调经济增长预期目标（占比 65%），7 个省市目标持平（占比 23%），仅天津市将经济目标上调 0.5 个百分点。

固投完成情况不及预期，2020 年目标下调。2019 年绝大多数省市固定资产投资完成情况低于预期，但低预期的幅度较小，仅有海南和贵州低预期幅度超过了 10 个百分点，天津、广东、山西、甘肃、江西、河北六省实际固投增速超出目标值。2020 年，7 个省市下调固投预期目标，6 个省市目标持平，12 个省市未提及固投目标增速。

图1： 2019 年各省市经济增长完成情况及 2020 年目标

省份	2019 目标 (%)	2019 实际 (%)	目标完成情况 (%)	2020 年目标 (%)	与 19 年目标相比
江西	8—8.5	8.0	符合预期	8.0	下调
湖南	7.5—8	7.6	符合预期	7.5	下调
安徽	7.5—8	7.5	符合预期	7.5	下调
湖北	7.5—8	7.5	符合预期	7.5	下调
四川	7.5	7.5	符合预期	比全国高 2%	下调
河南	7—7.5	7.0	符合预期	7.0	下调
宁夏	6.5—7	6.5	符合预期	6.5	下调
广东	6—6.5	6.2	符合预期	6.0	下调
北京	6—6.5	6.1	符合预期	6.0	下调
上海	6—6.5	6.0	符合预期	6.0	下调
吉林	5—6	3.0	低预期 2.0—3.0	5—6	持平
陕西	7.5—8	6.0	低预期 1.5—2.0	6.5	下调
西藏	10.0	8.1	低预期 1.9	9.0	下调
海南	7—7.5	5.8	低预期 1.2—1.7	6.5	下调
山东	6.5	5.5	低预期 1.0	6.0	下调
广西	7.0	6.0	低预期 1.0	6—6.5	下调
福建	8—8.5	7.6	低预期 0.4—0.9	7—7.5	下调
内蒙古	6.0	5.2	低预期 0.8	6.0	持平
黑龙江	5.0	4.2	低预期 0.8	5.0	持平
青海	6.5—7	6.3	低预期 0.2—0.7	6—6.5	下调
贵州	9.0	8.3	低预期 0.7	8.0	下调
江苏	6.5	6.1	低预期 0.4	6.0	下调
云南	8.5	8.1	低预期 0.4	比全国高	下调
山西	6.3	6.2	低预期 0.1	6.1	下调
新疆	5.5	6.2	超预期 0.7	5.5	持平
河北	6.5	6.8	超预期 0.3	6.5	持平
浙江	6.5	6.8	超预期 0.3	6—6.5	下调
重庆	6.0	6.3	超预期 0.3	6.0	持平
天津	4.5	4.8	超预期 0.3	5.0	上调
甘肃	6.0	6.2	超预期 0.2	6.0	持平
辽宁	未提	5.5	——	6.0	——

资料来源：各省市 2020 年政府工作报告、方正证券研究所

图表2： 2019 年各省市固投完成情况及 2020 年目标

省份	2019 目标 (%)	2019 实际 (%)	目标完成情况 (%)	2020 目标 (%)
海南	10.0	-9.2	低预期 19.2	8.7
贵州	13.0	1.0	低预期 12.0	未提
辽宁	8.0	0.5	低预期 7.5	7.0
福建	10.0	5.9	低预期 4.1	7.5
云南	12.0	8.5	低预期 3.5	10.0
新疆	5.0	2.5	低预期 2.5	5.0
重庆	8.0	5.7	低预期 2.3	6.0
青海	7.0	5.0	低预期 2.0	7.0
四川	10.0	8.6	低预期 1.4	未提
安徽	10.0	9.0	低预期 1.0	10.0
江苏	6.0	5.1	低预期 0.9	未提
广西	10.0	9.5	低预期 0.5	9.0
天津	8.0	13.9	超预期 5.9	10.0
广东	9.0	11.1	超预期 2.1	10.0
山西	6.5	8.4	超预期 1.9	6.0
甘肃	6.0	6.6	超预期 0.6	6.0
江西	9.0	9.2	超预期 0.2	9.0
河北	6.0	6.1	超预期 0.1	6.0
北京	未提	-2.4	--	未提
内蒙古	未提	6.8	--	未提
吉林	未提	-16.3	--	未提
黑龙江	未提	6.3	--	5.0
上海	未提	5.1	--	未提
浙江	未提	10.1	--	未提
山东	未提	-8.4	--	5.0
河南	未提	8.0	--	8.0
湖北	未提	10.7	--	未提
湖南	未提	10.1	--	未提
西藏	未提	-2.1	--	5.0
陕西	未提	2.5	--	未提
宁夏	未提	-10.3	--	未提

资料来源：各省市 2020 年政府工作报告、方正证券研究所

2 地方稳增长的主要抓手有哪些？

新老基建齐发力，传统基建侧重交通建设，新基建侧重 5G 相关的新基建。基建是 2020 年各省稳增长的重要抓手，传统基建投资重点侧重高铁、高速公路、机场领域，31 个省市中有 27 个省市明确提及上述领域的投资规划，此外，超过一半的省市明确了本省的重大项目，主要涉及交通运输、技改、智能制造等方面。新基建方面的投资加快落地，5G 基站建设成为各省 2020 年投资重点，这与 2019 年新基建多为概念性倡议不同。2020 年 28 个省市提及 5G 建设，其中 9 个省市设定 1-5 万个不等的 5G 基站建设具体目标，如浙江省提出 2020 年建成 5 万个 5G 基站，广东省建成 4.8 万个，重庆市建成 3 万个等。

棚改收尾，旧改启动。2020 年是三年棚改的收官之年，相较过去两年，2020 年政府工作报告中棚改有所淡化，2019 年共有 14 个省市设立棚改目标，2020 年设立棚改目标的省市下降至 9 个。2019 年共有 13 个省市明确完成 2019 年棚改目标，其中有 8 个省市大幅超额完成目标，所有省市 2018 年棚改目标为 346 万套，2019 年下降为 235 万套，到了 2020 年进一步下降为 108 万套，表明目前棚改已步入收尾阶段。相对应的是，旧改呈现全面启动之势。2020 年共有 16 个省市提出具体的旧改目标，从分布上看中西部省市对旧改目标设定较为积极，从数量上看疫情后召开两会的四川省（4000 个）和云南省（1000 个）2020 年旧改的目标规模较大，

消费提质扩容，积极挖掘消费潜力。在消费升级趋势下，各省均将挖掘消费潜力作为稳增长的主要抓手，其中四川和云南明确了消费回补以及帮扶疫情受损行业的措施。大部分省市明确提及促进消费扩容，具体内容包括：一是促进商圈消费，25 个省市提及商圈、步行街改造，拉动消费需求；二是促进夜间消费，24 个省市提及活跃夜间经济，推动消费潜力释放；三是促进更新消费，18 个省市提出引导汽车、家电等大宗商品的更新消费；四是促进新兴消费，24 个省市提出促进绿色消费、线上消费、康养消费等新兴消费，新兴消费有望成为未来消费的新增长点。

新兴产业支持政策加码，各省市差异化布局。共有 29 个省市明确提出新兴产业支持政策，发展方向聚焦 5G、大数据、高端制造、生物医药、人工智能等领域。由于各省区位条件差异较大，在具体的产业布局上各有特色。如广东省侧重培育绿色石化、智能家电等先进制造业集群和海工装备、海洋电子信息等蓝色高端产业集群；湖北省侧重培育壮大以“芯屏端网”为重点的世界级产业集群；上海市侧重培育集成电路、人工智能、生物医药、航空航天、智能制造、数字经济等新兴产业集群。

图表3： 2020 年各省市政府工作报告中重大项目和 5G 基站建设目标

省市	2020 年重大项目建设目标	2020 年年 5G 基站建设目标
贵州	“六网会战”投资 2200 亿元 ,工业投资 2000 亿元以上 ,民间投资 5200 亿元左右	1 万个
安徽	全年新开工亿元以上重点项目 1800 个以上、竣工 700 个以上	1 万个以上
广西	深入实施“双百双新”重大战略工程 ,大力推进“5 个 50”产业项目	2 万个
江西	2957 个省大中型项目 , 总投资 2.59 万亿元左右 , 年度投资 7700 亿元左右	2 万个
天津		2 万个以上
重庆	实施 1250 个智能化改造项目 , 建设 110 个数字化车间和智能工厂	3 万个
广东	培育一批千亿级产业集群 , 打造世界级沿海产业带。	4.8 万个
山东	全年完成技改投资 4000 亿元 , 全年重点水利工程建设投资 583 亿元	4 万个
浙江		5 万个
内蒙古		积极布局 5G 通信应用
湖南		积极建设 5G 商用和新一代信息基础设施、工业互联网
福建	安排省重点项目 1565 个、完成投资 5000 亿	加大综合交通网络、轨道交通、市政管网、5G、物流枢纽、冷链物流、海铁联运、港口集疏运等领域投资力度
湖北	新开工 268 个重点技改项目	加快 5G、工业互联网、冷链物流等新型基础设施建设。
山西	提升 50 个左右开发区产业承载力 , 实施 100 个新兴产业龙头项目和 100 个传统制造业重大技术改造项目 , 建设 1000 万平方米以上标准厂房	加快 5G 基础网络建设 , 基本实现设区市中心城区 5G 网络连续覆盖和商用。
江苏		加快 5G 通信网络和车联网先导区建设 , 大力发展“5G+ 工业互联网
河北	抓好省级 500 个、市级 3000 个重点项目 , 完成投资 8000 亿元以上	加快布局 5G 基站、物联网、IPv6 等新型基础设施
云南		加快布局 5G 网络、区块链技术云平台等新基建
河南	统筹实施 8000 个左右重大项目 , 完成投资 2 万亿元	加快实施重大信息网络基础设施项目 , 实现县城以上城区 5G 全覆盖 , 加快全省 5G 商用进程。
陕西	省级重点项目投资 5000 亿元以上	加强 5G 网络基础设施建设
甘肃		加强 5G 网络基础设施建设 , 基本实现地级市城区 5G 基站全覆盖

资料来源：各省市 2020 年政府工作报告、方正证券研究所

图表4： 2020 年棚改规划进一步收缩，旧改启动

省市	2018 棚改目标 (万套)	2019 年棚改目标 (万套)	2020 棚改目标 (万套)	2019 年旧改 完成情况	2020 旧改目标
安徽	28.18	21.45	15.3		700 以上
北京	2.36	1.15	0.87	397 个	80 个
福建	4.3	3.7	6.47		
重庆					
甘肃	23.22	18.27	12.93		
广东	2.59	2.4	1		
广西	9	15.6	6.99		
贵州					5.96 万户
海南	1.36	0.91	0.8		2 万户
河北		11.96	5.85	2779 个	1369 个 (3 年计划)
河南	50	15	15	576 个	
黑龙江		2.38		6.6 万户	
湖北		9.11	4.7		2737 个
湖南					1000 个
吉林	9.53	3.47	1.8		2000 万平方米
江苏	21.5	22	18		500 个
江西	27.8	27.79			686 个
辽宁	6.27	7.7			
内蒙古					
宁夏		0.75	0.53	59 个	242 个
青海	3.05	1	1.13	3 万套	5 万套
山东	84.33	21			40 万户以上
山西	12.54	3.26	5.3		
陕西		9.8	1.68		
上海				15.8 万户	
四川	25.5	15	10		4000 个
天津	2	0.65		8310 万平方米	
新疆					
西藏	3.5	1.89			
云南					1000 个
浙江	29.2	18.3			500 个
总计	346.23	234.54	108.34		

资料来源：各省市 2019 年及 2020 年政府工作报告、方正证券研究所

图表5： 2020 年政府工作报告四川和云南促进消费回补的举措

省市	措施
四川	<p>——实施消费提升行动，稳定传统大宗消费，支持开展“汽车下乡”、家电等耐用消费品以旧换新活动，培育汽车影院、线上旅游等消费热点。</p> <p>——帮扶住宿餐饮、文体娱乐、交通运输、旅游等受疫情影响严重行业企稳回升。</p> <p>——营造放心舒心消费环境，促进消费回补和潜力释放。抓好市场拓展“三大活动”，提升“四川品牌”的知名度和美誉度，实现更大规模“川货出川”。</p>
云南	<p>——积极扩大消费，广泛开展网络促销，分期分批发放电子消费券，激活居民消费潜能，稳定汽车、家电等大宗消费，大力发展网上零售、餐饮等数字商贸新业态，加快步行街改造提升，推动线上消费加快成长、线下消费加快回补。</p> <p>——加快发展新零售、“无接触”消费等新业态。</p>

资料来源：各省市 2020 年政府工作报告、方正证券研究所

图表6： 2020 年部分省市政府工作报告中有关新兴消费的表述

省市	措施
安徽	培育智能消费、定制消费等新模式，扩大旅游精品供给，加快培育乡村旅游、红色旅游、康养旅游、研学旅游等消费热点。
北京	在确保安全的前提下，支持“外摆”“快闪”等新型消费形式发展。
福建	在数字产业、先进制造、新能源新材料、特色现代农业、时尚消费、康养文旅体育等领域，打造更多千亿级、万亿级产业集群。
广东	培育壮大新兴消费，加快开发智能终端、可穿戴设备等信息消费产品，促进文化、旅游、体育、健康、养老等服务消费扩容提质。
广西	推进居家社区医养、康养、托育等服务业发展，提档升级假日经济、夜间经济、小店经济，不断扩大文化、旅游、体育等消费，争创国家文化旅游消费试点城市。
贵州	提速发展网络、定制、智能等新兴消费。
河北	加快家政、养老、托育、康养等服务业发展，扩大定制、体验、智能、绿色等消费规模。
黑龙江	引入外部消费，促进假日消费、节庆消费、夜间消费、定制消费，拓展会展经济。大力发展电子商务、移动支付。
青海	加快家政服务、体育健身、快餐配送、体验式消费等现代服务业发展，培育定制消费、智能消费、信息消费、电商直播等商业新模式。
山西	完善“互联网+”消费生态体系，促进线上线下消费融合，积极培育定制消费、信息消费、幸福消费、绿色消费等新热点。
上海	推动会商文旅康体融合创新，扩大信息、时尚等新兴消费，促进家政、养老等服务消费，进一步发展夜间经济。
浙江	制定实施数字生活新服务行动，推进生活性服务业数字化、传统零售企业数字化、夜间经济数字化，推进街区（商圈）数字化改造，加快建设国家级步行街。

资料来源：各省市 2020 年政府工作报告、方正证券研究所

图表7： 2020 年各省市政府工作报告中有关培育新兴产业的表述

省市	措施
新疆	推进石油石化、装备制造、冶金建材、民族医药等传统产业转型升级。推进 5G 通信网络建设，大力发展云计算、区块链
河北	加快推进京津冀大数据综合试验区、张家口可再生能源示范区、石家庄高端生物医药产业聚集区建设，支持秦皇岛康辅器具、唐山应急装备、保定被动房等产业扩规模提质量
甘肃	聚焦石油化工、装备制造、有色冶金、煤炭建材、生物医药等重点领域，推广应用智能数控设备、传感识别技术等先进装备与管控技术，促进工业互联网、云计算、大数据在企业研发设计、生产制造、经营管理、销售服务的系统集成应用
河南	加快实施十大新兴产业发展行动，在人工智能、新能源及网联汽车等领域实施一批重大项目，大力发展数字经济
重庆	加快汽车产业向中高端、电动化、智能化、共享化方向转型，在生物医药产业构建新药研发从源头创新到产业化全链条体系；材料产业方面着力发展轻金属材料、复合材料、化工合成材料等新型材料，推动中铝高端制造等项目建设。能源产业，继续抓好页岩气勘探开发壮大“芯屏器核网”全产业链；建设“云联数算用”要素集群
福建	在数字产业、先进制造、新能源新材料、特色现代农业、时尚消费、康养文旅体育等领域，培育壮大新的主导产业
宁夏	力促新能源、新材料、装备制造、生物医药等快成长、上规模，培育软件服务、5G 商用等业态，加快人工智能、物联网、区块链等应用，力促数字经济深融合、大发展
浙江	培育发展数字安防、汽车及零部件、绿色石化、现代纺织等一批具有国际竞争力的先进制造业集群
吉林	形成完备的汽车产业集群；做精冰雪产业；着重发展现代食品工业；完善大健康全产业链。完善石油石化、轨道交通、通用航空、冶金建材、新材料等其他产业体系
北京	重点发展集成电路产业，扎实做好国家网络安全产业园区建设，加大医药健康产业支持力度，支持发展燃料电池汽车产业；
广西	打造绿色化工新材料、电子信息、机械制造、汽车、金属新材料、精品碳酸钙、高端家具家居材料等产业集群。大力发展大健康 and 文旅产业。促进数字经济、平台经济、创意经济、流量经济发展，推动人工智能、物联网、大数据、区块链等技术创新和产业应用
安徽	加快发展工业设计、现代供应链管理等生产性服务业；大力发展数字经济。加快建设江淮大数据中心，实施 5G 产业规划和支持政策
湖北	加快培育壮大以“芯屏端网”为重点的世界级产业集群
黑龙江	发展机器人及智能装备、汽车及零部件、石墨及深加工、有色金属、钢铁、生物医药、玉米加工、乳制品等优势产业，着力打造万亿级产业集群
内蒙古	推动风电、光伏等产业规模化、基地化发展，力发展数字经济，积极布局 5G 通信应用和大数据、区块链、物联网、人工智能等产业
湖南	力争在人工智能、区块链、5G 与大数据等领域培育形成一批新的增长点，打造以中国智能制造示范引领区为目标的现代制造业基地；大力发展数字经济，加快发展基于移动互联网、云计算、区块链、物联网等新技术的信息服务业
山西	打造先进轨道交通装备、煤机智能制造装备、煤基炭材料、生物基新材料、特种金属材料、大数据、半导体、信息技术应用创新、光电等产业集群
广东	培育新一代信息技术、绿色石化、智能家电、汽车制造等一批世界级先进制造业集群；加快海工装备、海洋电子信息、海洋生物、船舶制造、海洋能源等产业发展，打造蓝色高端产业集群
天津	智能科技、生物医药、新能源新材料产业发展三年行动计划扎实推进
辽宁	大力发展工业互联网，实施智能制造工程和制造业数字化转型行动，培育壮大新一代信息技术、高端装备、生物医药、节能环保、新能源、新材料、新能源汽车等新兴产业集群
青海	培育壮大新能源、新材料、信息技术、生物医药等新兴产业
陕西	培育壮大高档数控机床、航空发动机及燃气轮机、轨道交通、输配电等高端装备制造业。积极推进航天用钛合金型材、发动机用高温合金材料等一批强基项目建设
贵州	加快贵阳市信息技术服务产业集群、铜仁市新型功能材料产业集群等国家战略性新兴产业集群发展
上海	大力培育集成电路、人工智能、生物医药、航空航天、智能制造、数字经济等新兴产业集群
江苏	聚焦工程机械、集成电路、高端装备、生物医药、物联网、前沿新材料等 13 个先进制造业集群
海南	重点培育油气、旅游、互联网、热带高效农业 4 个千亿级产业，重点发展游戏出口、智能物联、区块链、数字贸易、金融科技等数字经济产业
山东	发展海洋高端装备制造、海洋生物医药、海洋新能源新材料等新兴产业
四川	发展软件产业，抢占区块链、大数据、人工智能、工业互联网、5G 网络应用和超高清等产业高地
云南	加快发展新材料、信息技术、生物医药、智能制造、现代服务业等新兴产业

资料来源：各省市 2020 年政府工作报告、方正证券研究所

3 地方区域政策的亮点有哪些？

区域协同发展政策持续推进。从方向上看，城市群建设是区域发展的主要方向，23 个省市明确提及城市群建设。从内容上看，交通一体化、产业一体化和治理一体化是区域政策的工作重点。

各地加强区域交通基础设施建设，推动区域交通一体化。交通运输是区域发展的动脉，推动区域实现交通互联互通是各地 2020 年工作重点之一，2020 年各地将有一大批以高铁、机场、港口为主的区域交通基础设施项目上马。以京津冀地区为例，北京积极推进京唐城际、轨道交通平谷线建设并启动轨道交通大兴机场线北延工程；天津加快津石高速公路等 3 条高铁项目进度；加快京雄、京唐城际和津石、京秦高速建设，开工建设京雄商、雄忻、石衡沧港等高铁和城际铁路项目。
各地积极优化区域产业布局，推动区域产业一体化。产业集群协同能力是影响区域经济发展的重要因素。2020 年多个省市积极融入区域产业体系，在兼顾特色产业和新兴产业的基础上打造具有竞争力的区域产业链条和产业集群。如浙江推动共建苏浙皖产业合作区、平湖—金山产城融合发展区等；湖南积极优化洞庭湖生态经济区产业结构，创建国家长江经济带绿色发展示范区。

各地加快建立联合治理机制，推动区域治理一体化。协同治理是突破城市行政边界，推动区域管理效率的重要方式。2020 年多个省市围绕环保和生态领域继续推进区域联合治理。如北京推进京津风沙源治理二期、京冀生态水源保护林建设；天津加强对雄安新区通关服务保障，深化天津港与雄安新区在信息共享、物流服务、检验检疫等方面合作，实现监管互认、执法互助和通关一体化。

图表8： 2020 年部分省市政府工作报告中有关城市群的表述

省市	措施
湖北	增强中心城市和城市群承载能力。 提升县域经济活力，加快打造 100 个重点产业集群。加强跨省交流协作，拓展长江中游城市群合作重点事项。
湖南	建立与粤港澳大湾区跨省对话合作常态化机制。加强 长株潭城市群 的创新开放引领带动作用，积极参与长江黄金水道建设与发展。加快推动长株潭一体化，推进“三千两轨”建设，打造长株潭半小时经济圈。
江西	全面实施 大南昌都市圈 发展规划，出台国土空间、城镇体系等规划，提升“引领圈”首位度。深入实施高铁经济带发展规划，建设一批高铁新城和高铁经济试验区，推动相关产业项目向高铁沿线集聚。
重庆	统筹推进区域协调发展，深化川渝合作。推动 成渝地区双城经济圈 建设开好局、起好步，推动“一区两群”协调发展。
安徽	全面实施 长三角一体化 发展规划纲要和安徽行动计划。统筹推进“一圈五区”建设。加快资源型城市转型发展。持续增强县域经济发展活力。
河北	积极融入 京津冀世界级城市群 ，深入推进全国新型城镇化与城乡统筹示范区建设，构建城乡融合高质量发展体系。优化城镇布局。

资料来源：各省市 2020 年政府工作报告、方正证券研究所

京津冀推动实现区域协同发展中期目标。京津冀三地深入推进京津冀协同发展重大国家战略，将完成协同发展中期目标作为区域发展的首要任务。北京将统筹推进整治促提升专项行动、推动城市副中心高质量发展、落实协同发展重点领域任务、筹办冬奥会作为推动三地协同的工作重点。天津在加快打造世界一流智慧港口、绿色港口，承接北京中央企业、金融机构、科研院所、医疗机构、高等院校，大力支持雄安新区建设发展，深入推动三地科技成果转移转化服务体系互联互通，加强大气联防联控联治等方面积极承接北京非首都功能疏解，同时加快津石高速公路和京滨高铁、京唐高铁、津兴高铁等高铁建设，打造“轨道上的京津冀”。河北积极落实“三区一基地”功能定位，推进雄安新区规划建设及冬奥会筹办，为京津冀高质量发展提供强劲的动力源。

长三角大力推进一体化发展。江浙沪皖全面落实长三角一体化发展规划纲要，积极推动区域协调发展。上海大力推进长三角生态绿色一体化发展示范区建设，加快打造虹桥国际开放枢纽，在科技创新、基础设施、生态环境、公共服务、对外开放、统一市场、公共安全等领域加快推进项目合作、平台共建和政策协同。浙江加快推进长三角一体化发展重大标志性工程，合力推进长三角生态绿色一体化发展示范区建设。安徽全面实施长三角一体化发展规划纲要和安徽行动计划，加快建设协同创新产业体系。江苏全力推进科创产业、基础设施、生态环境、公共服务等领域一体化，着力建立一体化发展的体制机制，加快完善现代综合交通运输体系，与沪浙皖携手打造“轨道上的长三角”。

广东继续深入推进粤港澳大湾区建设，与港澳共同打造世界级创新平台和增长极。2019 年粤港澳大湾区建设及深圳先行示范区建设取得积极进展，2020 年正迎来大湾区建设的重大历史机遇，未来将深入推进粤港澳大湾区建设作为重大工作的第一项，从落实《粤港澳大湾区发展规划纲要》，打造广深港澳科技创新走廊，支持深圳建设先行示范区和广州实现老城市新活力等方面加快构建“一核一带一区”区域发展新格局，形成优势互补、高质量发展的区域经济布局。

深入共建长江经济带发展，推进长江流域地区生态环境治理，带动长江流域及周边地区高质量发展。湖北深入推进长江经济带发展“双十”工程，推动襄十随城市群建设汉江生态经济带核心增长极、宜荆荆城市群建设长江经济带重要支撑点。重庆建设长江经济带三峡库区生态优先绿色发展先行示范区，注重生态经济要素集成与协同，创建长江经济带(重庆)绿色金融改革创新试验区，深入推进广阳岛片区长江经济带绿色发展示范。

成渝地区双城经济圈建设提上日程，形成高质量发展的重要增长极。

四川强调全面推动成渝地区双城经济圈建设，把双城经济圈建设作为

“十四五”规划的重要内容，推动重点领域先行突破，共同实施一批支

撑性引领性重大项目。重庆则提出发挥比较优势，推进成渝地区统筹

发展，促进产业、人口及各类生产要素合理流动和高效集聚，使成渝地区成为具有全国影响力的重要经济中心、科技创新中心、改革开放新高地、高品质生活宜居地，努力在西部形成高质量发展的重要增长极。

多省市积极融入“一带一路”战略，促进开放新格局。共有 29 个省市在报告中提及对接“一带一路”建设，具体来看，福建深度融入“一带一路”建设，着力形成全面开放新格局，加快建设“一带一路”两国双园。浙江打造“一带一路”枢纽，支持杭州、宁波争创“一带一路”国家级发展平台，推动“一带一路”海外站建设。四川深化与“一带一路”沿线国家（地区）经贸合作，加大重点国别市场拓展力度，建设国家外贸转型升级基地，抓好跨境电商综试区试点。

图表9： 京津冀协同发展措施

省市	措施
北京	推动出台 支持副中心 高质量发展的指导意见,加快推进行政办公区二期、副中心站综合交通枢纽建设,广渠路东延实现通车,推动北运河通州段全线游船通航
	落实好副中心老城双修与更新三年行动计划年度任务,推进北京第一实验学校、安贞医院通州院区、卫生职业学院新院区等项目建设
	加强与廊坊北三县协同发展,合力做好交界地区环境治理和生态管控
	主动支持雄安新区建设,抓好“三校一院”交钥匙项目,推进雄安新区中关村科技园建设
	推进京唐城际、轨道交通平谷线建设,京沈客专建成通车
	加快推进永定河、北运河综合治理
	支持共建园区发展,开展京津冀大数据综合试验区应用试点
	精心筹办北京冬奥会、冬残奥会,所有竞赛场馆全部完工,加快冬奥村等非竞赛场馆建设,同步完善交通、气象、安保、无障碍等配套基础设施。
天津	围绕北方国际航运核心区建设,大力提升国际枢纽港功能,加强港口集疏运体系建设
	积极承接北京非首都功能疏解。主动对接中央企业、金融机构、科研院所、医疗机构、高等院校等,打造一批承接非首都功能标志性工程
	支持滨海—中关村科技园创新发展,提升宝坻京津中关村科技城、武清京津产业新城、北辰国家级产城融合示范区、天津健康产业园、宁河京津合作示范区项目聚集能力,推进西站地区开发建设
	加快中科院天津创新产业园建设,推进滨海新区企业总部集聚区发展
	大力支持雄安新区建设发展,支持容西片区规划建设。加强对雄安新区通关服务保障,深化天津港与雄安新区在信息共享、物流服务、检验检疫等方面合作,实现监管互认、执法互助和通关一体化
	推动三地科技成果转移转化服务体系互联互通,协同打造我国自主创新重要源头和原始创新主要策源地
	加强大气联防联控联治,实施新一轮引滦入津上下游横向生态补偿协议,联动开展永定河流域综合治理和生态修复,协同推进大运河文化保护传承利用
	加快津石高速公路和京滨高铁、京唐高铁、津兴高铁等3条高铁项目进度,推动中心城区经武清、廊坊至通州市域(郊)铁路前期工作,打造“轨道上的京津冀”

资料来源:各省市2020年政府工作报告、方正证券研究所

图表10: 长三角各省市一体化措施

省市	措施
上海	全面落实长三角一体化发展规划纲要，大力推进长三角生态绿色一体化发展示范区建设，加快打造虹桥国际开放枢纽，在科技创新、基础设施、生态环境、公共服务、对外开放、统一市场、公共安全等领域加快推进项目合作、平台共建和政策协同。持续放大进口博览会溢出带动效应，加快建设联动长三角、服务全国、辐射亚太的进出口商品集散地
江苏	全力推动长三角高质量一体化发展，深入实施全省“1+3”重点功能区发展战略，深化南北园区共建，促进土地、能耗指标等要素向资源配置效率高、发展态势好、经济和人口承载力强的中心城市倾斜，进一步发挥区域中心城市和城市群的辐射带动力
	开工建设北沿江高铁、沪苏湖铁路，加快南沿江铁路、宁淮城际铁路、扬镇宁马铁路建设，建成通车连淮扬镇铁路淮镇段、连徐高铁、沪通铁路一期、盐通高铁，基本形成“三纵四横”铁路主骨架。统筹推进多层次轨道交通有机衔接、融合发展，与沪浙皖携手打造“轨道上的长三角”
	全面落实长三角一体化发展等国家战略，持续稳企业、增动能、补短板、保平安，推动经济

资料来源：各省市 2020 年政府工作报告、方正证券研究所

图表11: 粤港澳大湾区及珠三角核心区建设规划

经济带	措施
粤港澳大湾区	推动两广铁路、高速公路规划建设衔接，加密南宁、柳州、桂林与大湾区机场航线，全面提升珠江-西江黄金水道港航能力。加快粤桂合作特别试验区、粤桂黔滇高铁经济带、玉林“两湾”产业融合发展先行试验区、河池深巴大健康合作特别试验区等建设
	大力发展现代金融，筹建大湾区国际商业银行、国际海洋开发银行，促进地方法人金融机构做优做强。支持深圳建设粤港澳大湾区大数据中心
	推进东部地区率先融入大湾区。以一流环境集聚大湾区先进资源要素，提升做实珠江-西江经济带。支持梧州打造东融枢纽门户城市、贵港建设区域现代物流基地、玉林打造东融重要通道和区域枢纽、贺州建设东融先行示范区，加速对接粤港澳大湾区先进生产力
	支持企业参与“一带一路”沿线国家基础设施建设和能源资源开发，扎实办好境外合作园区，支持中欧班列开展多式联运和回程业务
	全面落实中央惠港惠澳政策，实施“湾区通”工程，大力推进港澳青年创新创业基地建设，推动在粤工作生活的港澳居民民生方面享有本地市民待遇，积极推进粤港澳合作办学、合作办医，强化生态环保合作，打造宜居宜业宜游的优质生活圈
珠三角核心区	全面启动珠三角核心区村镇工业集聚区升级改造攻坚战。大力建设广东数字农业试验区，支持珠三角地区发展都市现代农业。在珠三角地区开展“五美”专项行动，完成全部行政村环境综合整治，抓好农房管控、风貌提升
	推动珠三角核心区优化发展，形成带动全省发展的主动力源。完善跨珠江口通道和珠三角城际轨道网络规划，深入推进广佛全域同城化、广清一体化，加快广佛肇、深莞惠、珠中江三大都市圈建设，支持珠海打造珠江口西岸核心城市。规划建设深圳-中山产业拓展走廊、珠江口西岸高端产业集聚发展区。
	加快湛江、韶关、珠海等机场项目建设，开工建设深圳机场三跑道，推进广州白云机场三期、珠三角枢纽机场前期工作。加快推进珠三角水资源配置、粤西水资源配置等重点水利工程
	完善孵化育成体系，推动孵化器、众创空间实现地市和珠三角县区全覆盖。稳步推进 5G 通信网络建设，年内新建 5G 基站 4.8 万个，力争实现地级以上市 5G 网络覆盖、基本实现珠三角中心城区连续覆盖

资料来源：各省市 2020 年政府工作报告、方正证券研究所

图表12: 2020 年部分省市政府工作报告中有关一带一路的表述

省市	措施
安徽	深化与“一带一路”沿线国家和地区开放合作，积极参与境外经贸合作区建设，加强国际产能和装备制造合作
北京	加快实施“一带一路”科技创新北京行动计划，支持设立离岸科技孵化基地，完成共建“一带一路”三年行动计划各项任务，推动双向投资、两类贸易提质增效
福建	抓住新一轮高水平对外开放的机遇，深度融入“一带一路”建设，着力形成全面开放新格局，加快建设“一带一路”两国双园
甘肃	放大“一带一路”机遇优势，加快构建内外兼顾、陆海联动、向西为主、多向并进的开放新格局，扩大与“一带一路”沿线国家和港澳台地区文化、教育、旅游、科技、体育等交流与合作
广东	支持企业参与“一带一路”沿线国家基础设施建设和能源资源开发，扎实办好境外合作园区，支持中欧班列开展多式联运和回程业务
安徽	深化与“一带一路”沿线国家和地区开放合作，积极参与境外经贸合作区建设，加强国际产能和装备制造合作
山东	深化“一带一路”经贸合作，持续开拓 20 个重点潜力市场，打造“一带一路”国际合作新平台，在推动形成东西双向互济、陆海内外联动的开放新格局上作出山东贡献

资料来源：各省市 2020 年政府工作报告、方正证券研究所

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

方正证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告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、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“方正证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明：

强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；

推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；

中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；

减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明：

推荐：分析师预测未来半年行业表现强于沪深300指数；

中性：分析师预测未来半年行业表现与沪深300指数持平；

减持：分析师预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

	北京	上海	深圳	长沙
地址：	北京市西城区阜外大街甲34号方正证券大厦8楼(100037)	上海市浦东新区浦东南路360号新上海国际大厦36楼(200120)	深圳市福田区深南大道4013号兴业银行大厦201(418000)	长沙市芙蓉中路二段200号华侨国际大厦24楼(410015)
网址：	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com