



中央经济工作会议 透露出哪些重要信息？

中央经济工作会议12月15日至16日在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。习近平在重要讲话中总结2022年经济工作，分析当前经济形势，部署2023年经济工作。

会议提到“当前我国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”。但要看到，“我国经济韧性强、潜力大、活力足，各项政策效果持续显现，明年经济运行有望总体回升。要坚定做好经济工作的信心。”

会议指出，做好经济工作，必须坚持党的全面领导特别是党中央集中统一领导；坚持发展是党执政兴国的第一要务，发展必须是高质量发展，完整、准确、全面贯彻新发展理念；坚持稳中求进工作总基调，坚持实事求是、尊重规律、系统观念、底线思维，把实践作为检验各项政策和工作成效的标准；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”。

会议要求，明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力。

会议指出，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。

（一）、要把恢复和扩大消费摆在优先位置。着力扩大国内需求。增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景。多渠道增加城乡居民收入，支持住房改善、新能源汽车、养老服务消费。要通过政府投资和政策激励有效带动全社会投资，加快实施“十四五”重大工程，加强区域

重大项目的融资支持。

（二）、加快建设现代化产业体系。围绕制造业重点产业链，找准关键核心技术和零部件薄弱环节，集中优质资源合力攻关，保证产业体系自主可控和安全可靠，确保国民经济循环畅通。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。

（三）、切实落实“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。要深化国资国企改革，提高国企核心竞争力。

（四）、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。

（五）、有效防范化解重大经济金融风险。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。

投资机会参考：

一、在强调“扩大内需”，“把恢复和扩大消费摆在优先位置”、“增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景”、“多渠道增加城乡居民收入”的背景下，**大消费出行链板块有望直接受益：**

1、重点可先考虑消费政策扶持下，业绩有较好预期的上市公司。**旅游、餐饮龙头、家居、家电及免税行业。**
“稳就业”背景下可留意职业教育板块相关机遇。

2、随着当前疫情防控优化方向的明确，以及刺激消费政策措施的密集出台，明年预计防疫对消费的压制影响将逐步消除，零售相关板块亦有望迎来复苏机遇。**黄金珠**

宝、医美下游机构、百货以及专业连锁板块中的优质标的，均有望在疫情修复下有较大的反弹空间。

3、会议提到“增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景。多渠道增加城乡居民收入，支持**住房改善、新能源汽车、养老服务**等消费。”

汽车是国内社会消费品零售总额的重要组成（2021年占比约10%）。汽车作为仅次于房地产的第二大产业链，2021年汽车制造业营收占GDP比重约7%，是国民经济支柱性产业，汽车消费社零占比高，增长空间大，带动效应强，是扩大内需、拉动消费的关键领域，是国家宏观调控的重中之重。新能源汽车是能源革命重要阵地，我国新能源汽车销量持续高增长。长期看好具有强产品周期+高产品性价比的自主品牌崛起带来的产业链投资机遇，可留意**核心成长/确定性零部件及汽车整车**的低估品种。

二、新一轮千亿斤粮食产能提升行动实施，看好种业未来发展。

2022年中央经济工作会议提到了粮食安全，同时指出：“实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动”，这也是自2009年提出要“实施新增千亿斤粮食生产能力规划”以来再次明确提出了粮食产能的提升规划，彰显了对于粮食安全保障的高度重视。**龙头种企优质品种的销量有望实现大幅提升，业绩或将迎来量利齐升的双击。**

三、科技政策聚焦自立自强：半导体产业链自主可控仍是主旋律。

在当前的国际形势下，半导体作为基础战略产业和我国相对薄弱的环节，自主可控仍是主旋律，在产业政策和科技政策的加持下，国产化进程将继续推进。关注政策支持国产化率持续提升的计算机、电子和军工等细分领域高景气延续。可留意**信创、半导体设备和材料、航空航天和军工电子、医疗设备、风电、储能等领域**的投资机会。

四、数字经济发展规划主要重点围绕新型基础设施建设以及加速推进数字产业化、产业数字化等方面。

数字经济新型基础设施主要包括：5G网络基础设施、千兆光纤网络、数据中心、空间信息基础设施、物联网、工业互联网等；产业数字化主要包括重点产业包括农业、水利、工业、能源等，数字经济新型基础设施对产业数字化转型有重要作用。重点考虑**数据安全、数据要素、数字经济新基建**相关产业链环节。

风险提示：经济复苏不及预期、区域疫情影响超预期、海外地缘冲突、美国通胀超预期和联储鹰派导致海外流动性紧张等。

一级审核：张 红（执业编号：S0230616110002）

二级审核：李 斌（执业编号：S0230613070001）

责任编辑：徐富利（执业编号：S0230611030009）

曹 芙（执业编号：S0230622010008）

李健宇（执业编号：S0230622040007）

免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。