

地方“新春第一会”的信号

2025 年 02 月 06 日



分析师：陶川

执业证号：S0100524060005

邮箱：taochuan@mszq.com

研究助理：钟渝梅

执业证号：S0100124080017

邮箱：zhongyumei@mszq.com

➤ **事件：**2月5日，蛇年春节后的首个工作日，北京、上海、广东、山东、浙江、辽宁、湖北、安徽、福建等省市召开“新春第一会”。

➤ **今年的早春更加检验地方节后发力的力度，对于一季度“开门红”的成色甚为重要。**今年春节来得比较早，考虑到中央经济工作会议到地方政府部署之间间隔时间较短，节前地方对2025年工作的展开可能“心气足、时间不够”。节后各省市（尤其是一些经济大省）即刻召开了“新春第一会”，为2025年经济工作描绘出了更详实的画卷。**聚焦于年后地方的首次会议，科技成为了打开一季度“开门红”、乃至全年经济发展的“金钥匙”。**

➤ **2025年“挑大梁”的重任仍在经济大省肩上。**春节前各地已陆续召开地方两会，披露了各自2025年的“经济kpi”。从各省2025年的经济增长目标来看，经济占比靠前的前十个省市中，仅有两个调低了增速目标，而其余八个省市均维持增速目标不变（即便其中部分省市2024年实际经济增速不及预期），**这说明新的一年经济仍是由这些经济大省来“挑大梁”。**

➤ **经济大省“一马当先”。**经济大省“挑大梁”并非易事，面对2025年经济维持高增速的压力，经济大省“化压力为动力”，在节后的首个工作日（即2月5日）几乎“清一色”地召开了会议，为实现一季度“开门红”不甘落后。

➤ **如何“挑大梁”？科技为纲、产业为本。**虽然每个省份“新春第一会”的主要议题不同，但是以经济大省为首的大部分省市，均在会议上不同程度地强调了科技。尤其是广东、江苏、湖北等经济实力较强的省份，节后首次会议着重围绕科技创新展开。**对于经济大省而言，一季度实现“开门红”、乃至全年经济实现高增速的核心，便是发展科技。**

➤ **除了科技创新，营商环境也是会议的另一重点。**通过统计地方“新春第一会”的议题，我们发现营商环境也是年后地方首次会议的重中之重，上海、河北、辽宁等省市甚至专门以“优化营商环境”为议题召开会议。**实际上，企业的创新必定离不开营商环境的持续优化，地方对营商环境的重视也是为科技发展“保驾护航”。**

➤ **地方促科技：更讲究“因地制宜”。**虽然大多重视科技，但各个省份聚焦的科技板块不尽相同。在开年首次会议上，广东、湖北等科技实力较强的省份提到的科技板块主要为人工智能、机器人；而拥有“中国数谷”美誉的贵州，更多是在数字经济、新兴数据上进行部署。

➤ **消费、民生有待跟进。**不同于年后甚多地方政府专门以科技创新或营商环境为议题召开会议，地方“新春第一会”较少以消费、民生为核心进行展开。

一方面，消费完全复苏的时间线比较长，而已取得一定成绩的科技领域，更有可能成为一季度“开门红”的“杀手锏”，尤其在春节期间DeepSeek激发新一波AI浪潮之际，更应该“趁热打铁”。另一方面，“惠民生、促消费”得中央先行，待后续财政对消费和民生的支持措施真正落地后，地方才能“各展所能”。

➤ **风险提示：**信息统计不完全；未来政策不及预期；国内经济形势变化超预期。

相关研究

1. 经济动态点评：春节消费“打几星”？-2025/02/04

2. 市场跟踪：AI VS 关税：节后市场的“拉锯战”？-2025/02/03

3. 海外时政跟踪：假期上半场，海外“闹腾”啥？-2025/02/01

4. 美联储2025年1月议息会议点评：美联储：进入观望阶段-2025/01/30

5. 2024年12月工业企业利润数据：工业企业“收官战”成色几何？-2025/01/27

图1：2025年各省市的“经济kpi”：经济大省继续“挑大梁”

地区	2025年GDP 增速目标 (%)	2025年是否调 低增速目标?	2024年GDP 增速目标 (%)	2024年GDP 增速 (%)	2024年是否完 成增速目标?	2024年GDP权 重 (%)
广东	5	×	5	3.5	×	10.6
江苏	5	×	5	5.8	✓	10.2
山东	5	×	5	5.7	✓	7.4
浙江	5.5	×	5.5	5.5	✓	6.7
四川	5.5	✓	6	5.7	×	4.8
河南	5.5	×	5.5	5.1	×	4.7
湖北	6	×	6	5.8	×	4.5
福建	5-5.5	×	5.5	5.5	✓	4.3
上海	5	×	5	5	✓	4.0
湖南	5.5	✓	6	4.8	×	4.0
安徽	5.5	✓	6	5.8	×	3.8
北京	5	×	5	5.2	✓	3.7
河北	5	✓	5.5	5.4	×	3.5
陕西	5	✓	5.5	5.3	×	2.7
江西	5	×	5	5.1	✓	2.6
辽宁	5	✓	5.5	5.1	×	2.4
重庆	6	×	6	5.7	×	2.4
云南	5	×	5	3.3	×	2.4
广西	5	×	5	4.2	×	2.1
内蒙古	6	×	6	5.8	×	2.0
山西	5	×	5	2.3	×	1.9
贵州	5.5	×	5.5	5.3	×	1.7
新疆	6	✓	6.5	6.1	×	1.5
天津	5	×	4.5	5.1	✓	1.3
黑龙江	5	✓	5.5	3.2	×	1.2
吉林	5.5	✓	6	4.3	×	1.1
甘肃	5.5	✓	6	5.8	×	1.0
海南	6	✓	8	3.7	×	0.6
宁夏	5.5	✓	6	5.4	×	0.4
青海	4.5	✓	5	2.7	×	0.3
西藏	7-8	×	8	6.3	×	0.2

资料来源：Wind、各省市政府工作报告，民生证券研究院

图2：地方“新春第一会”主要议题

地区（按2024年GDP占比排名）	会议名称	会议提及议题				
		科技发展	投资	消费	民生	营商环境
广东	高质量发展大会					
江苏	围绕“一中心一基地一枢纽”进行专题部署					
山东	抓改革创新促高质量发展大会					
浙江	践行“八八战略”，高质量发展建设共同富裕示范区					
四川		/				
河南	/（2.6召开融入服务全国统一大市场大会）					
湖北	加快建成中部地区崛起重要战略支点推进大会					
福建	民营经济代表人士座谈会					
上海	优化营商环境建设大会					
湖南	招商引资工作座谈会					
安徽	科技创新引领新质生产力发展大会					
北京	首都经济社会高质量发展推进大会					
河北	优化营商环境企业家座谈会					
陕西		/				
江西		/				
辽宁	优化营商环境暨三年行动决胜之年动员大会					
重庆	奋力谱写中国式现代化重庆篇章推进大会					
云南		/				
广西		/				
内蒙古		/				
山西		/				
贵州	现代化产业体系建设推进会					
新疆		/				
黑龙江		/				
吉林		/				
甘肃	“三抓三促”行动推进会议					
海南	人才大会					
宁夏	2025年稳增长促发展“六场硬仗”启动会					
青海		/				
西藏		/				

资料来源：人民网、新华网、央广网、南方网、各省市政府官网等，民生证券研究院

注：信息统计时间截至2月5日。浅红色阴影表示提及到的议题，深红色表示着重强调的核心议题。

图3：各省市对科技的具体部署不尽相同

地区	重要表述	提及到的重要科技领域	参会企业或会议提及到的企业
广东	广东作为全国第一经济大省，肩负着走在前列的光荣使命， 更要在推进产业体系现代化上先行先试、作出示范、勇挑大梁	人工智能、机器人	华为、深度求索（DeepSeek）、宇树科技
江苏	把坚守实体经济、构建现代化产业体系作为强省之要 ，“江苏制造”聚群成势、量质齐升	智改数转网联、立体交通、生物医药	
浙江	要在建设创新浙江、因地制宜发展新质生产力上取得新突破		
湖北	到2035年，综合实力、科技实力进入全国前列， 支撑中部地区崛起的战略功能显著增强	人形机器人	黑芝麻智能科技
福建	福建全面实施新时代民营经济强省战略，全省发展势头良好、前景可期，为民营经济高质量发展创造了更优环境、开辟了广阔天地	人工智能、机器人	帝视科技、清航装备科技等
北京	首都工作具有代表性指向性， 要在经济稳中向好、科技创新引领等方面走在前列		
贵州	远谋近施只争朝夕加快构建富有贵州特色、在国家产业格局中具有重要地位的现代化产业体系	数字经济、低空经济、人工智能、新兴数据	

资料来源：人民网、新华网、南方网、各省市政府官网等，民生证券研究院

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑获取本报告的机构及个人的具体投资目的、财务状况、特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，进行独立评估，并应同时考量自身的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代自身的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室； 518048