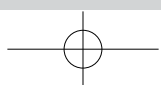




中国投资咨询



说明

本材料为内部交流材料，仅供参考。

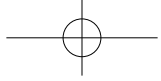
中国投资咨询公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，所载观点不代表任何投资建议或承诺。部分图片、文字源自网络，作者无从考证。如涉及版权，请与我们联系。

本材料并非宣传推介资料，也不构成任何法律文件。

本材料的版权为中国投资咨询公司所有，未获得书面授权，任何机构和个人不得对外散发本材料或进行任何形式的发布、转载、复制或修改。

本材料目前仅提供部分内容的试阅读，如需获取完整研究报告，请联系 jinlan@cicoc.cn，或致电 021-60203022。

若为您带来不便，敬请谅解。



目录

两会聚焦

02 2023年政府工作报告解读

10 政府工作报告，城投行业该关注什么？

管理咨询

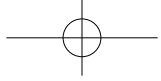
14 对近期经济形势和城投行业的若干思考

24 关于全面建立预算绩效管理体系的若干思考与建议

行业研究

30 电池回收潮将至，又一新赛道“借风起势”

38 养老产业迎来“倒逼式”成长



2023年政府工作报告解读

2023年全国两会工作报告是我国政治生活中最重要的事件之一，对于未来时期内国家和人民都有着极其重要的意义。报告指出当前阶段我们所面临的全球通胀，经济增长减缓，需求不足，中小企业困难多，基层财政收支矛盾大，房地产、金融机构风险暴露等问题。为此报告提出将积极的财政与稳健的货币政策将配合加力，坚持高质量发展，扩大内需，保障国内经济持续向好。

文 || 中国投资咨询 吴赞

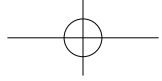
2023年3月5日上午，第十四届全国人民代表大会第一次会议在人民大会堂举行开幕会，国务院总理李克强作政府工作报告。报告内容总结了过去一年和五年政府工作，并对2023年政府工作提出了建议。

相较于2022年政府工作报告和中央经济工作会议的内容，今年政府工作报告中对当前形势研判重点提到了几点（见表）。

但在新的一年政府工作建议中，为应对上述新形势，政府工作报告提振信心地指出了2023年的政府重点工作：积极的财政与稳健的货币政策配合加力，坚持兼顾民生发展、稳中求进的高质量发展总基调，保障国内经济预期持续向好。

一、扩大内需为核心，优先恢复消费支出

过去五年中，国家围绕构建新发展格局，立足超大规模市场优势，坚持实施扩大内需战略，培育更多经济增长动力源，并着力扩大消费和有效投资。《政府工作报告》中重点提及“要坚持稳字当头、稳中求进，保持



政府工作报告，城投行业该关注什么？

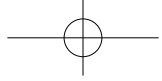
2023年3月5日，国务院总理李克强在第十四届全国人民代表大会上作政府工作报告，总结过去一年和五年政府工作，并对2023年政府工作提出了建议。作为党中央国务院部署今年经济社会工作的纲领性文件，政府工作报告对城投行业的发展也有诸多影响。具体来看，在积极扩大有效投资，加快推进新增专项债形成实物工作量；提高国企核心竞争力，开展新一轮深化国有企业改革行动；防范化解地方政府债务风险，优化债务期限结构，遏制增量、化解存量等三个方面，城投公司都应紧扣政策方向，加快转型步伐，促进城投行业高质量发展。

文 || 中国投资咨询 王小文

3月5日，国务院总理李克强向十四届全国人大作《政府工作报告》，对过去一年和五年工作进行回顾，也对今年政府工作提出建议。今年是政府换届之年，总体而言，本年度的政府工作报告贯彻了稳中求进的总基调，是一份务实、稳健的报告。

首先，过去五年的经济社会工作着实不易。在需求收缩、供给冲击、预期转弱等三重压力的影响下，中央出台了一揽子稳住经济大盘的工作，实现国内生产总值五年年均增长5.2%的良好成绩，城镇化水平、基础设施建设、生态环境保护等方面均有较大提升，财政和城投公司发挥了巨大贡献。

报告指出，五年中央财政总体赤字率控制在3%以内，中央和地方政府



对近期经济形势和城投行业的若干思考

2023年是新征程开局第一年，各地政府普遍开启拼经济、谋发展的加速模式，在实体经济发展、产业投资、基础设施投资、国资国企改革等方面，都有诸多新的政策出台。在这样的背景下，出现了中央重提房地产行业、民营企业家举报市委书记、平台公司债务重组、金融系统配合化解政府债务等一系列热点。结合国家最新的政策和上述热点新闻，笔者从城投行业的视角，发掘背后诸多耐人寻味的关联，谈一谈对近期形势和城投行业的若干深度思考，以飨读者。

文 || 中国投资咨询 王小文

一、近期经济领域和城投行业的热点

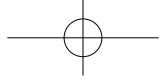
1. 地方两会密集召开，截至1月15日，全国31省份2023年GDP增速目标全部公布。整体看，2023年地方GDP增速目标平均值5.9%。

2. 1月17日，国务院副总理刘鹤在世界经济论坛2023年年会上发表特别致辞，重提房地产业是中国国民经济的支柱产业。

3. 1月14日，雷丁汽车集团创始人李国欣实名举报山东省潍坊市昌乐县现任县委书记王骁，称其为彰显政绩，逼迫雷丁汽车虚报企业工业产值及销售产值约46.83亿元。

4. 2022年12月30日，遵义道桥宣布债务重组安排，共计155.94亿元银行贷款期限调整为20年，利率调整为3.00%/年至4.50%/年，前10年仅付息不还本，后10年分期还本。

5. 1月7日人民银行党委书记、银保监会主席郭树清接受采访时表示，



关于全面建立预算绩效管理体系的若干思考与建议

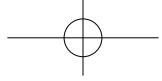
财政资金取之于民、用之于民，全面建立预算管理体系，是建立现代化财政制度的重要组成部分，按照“花钱必问效，无效必问责”的绩效理念，全面实施预算绩效管理，是推进国家治理体系和治理能力现代化的内在要求。本文从横向和纵向两个维度对预算绩效管理进行全面分析，并结合实际执行中遇到的若干问题给予参考建议。

文 || 中国投资咨询 张阳

全面建立预算绩效管理体系，不仅是深化财税体制改革、建立现代财政制度的重要内容，也是优化财政资源配置、提升公共服务质量，推进国家治理体系和治理能力现代化的关键举措。2015年新《预算法》中明确“各级政府、各部门、各单位应当对预算支出情况开展绩效评价”，从法律层面为各部门开展预算绩效管理提供了法律依据；2017年党的十九大报告中强调“加快建立现代化财政制度，建立全面规范透明、标准科学、约束有力的预算制度，全面实施绩效管理”；2022年党的二十大报告再次重申构建高水平社会主义市场经济体制需要健全现代预算制度。《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》的出台，已从全方位、全过程、全覆盖角度，对实施预算绩效管理体系进行了系统阐述，为让各单位和相关从业人员对全面实施预算绩效管理理念有更加深入的理解，本文从横向和纵向角度对预算绩效管理进行简要的分析，并对具体执行中遇到的问题给出建议。

一、横向关系

全方位的预算管理体系关系包括政府预算绩效管理≥部门/单位预算



电池回收潮将至， 又一新赛道“借风起势”

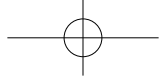
在全球新能源汽车市场和新型储能市场共同发展驱动下，新能源电池产业持续增长，随之而来的第一波新能源电池退役潮，叠加产业链升级的发展需求，推进电池回收赛道在近两年里成为新能源电池闭环产业链的重要一环。基于新能源电池“生产—销售—使用—再利用”的完整生命周期，我国迫切需要打造一条清洁绿色、可持续发展的闭环产业链，真正实现新能源电池的环保无污染。在环保、政策和市场等多重力量助推下，新能源电池回收产业即将进入爆发增长期，对于投资者而言，如何在发展趋势中理性看待“风口”，如何筛选出掌握核心回收技术、具备回收资质、拥有产业集群优势等核心竞争力的优质企业，是机遇，也是挑战。

文 || 中国投资咨询 潘钰杭、段亦潇

新能源汽车无疑是2022年最热投资赛道之一，随着其市场规模提速发展，在不断更新的行业格局里，越来越多的车企意识到，在综合实力比拼时代下实现产业规模化才是赢得竞争的关键。于是，在第一波新能源电池退役潮叠加产业链升级需求的背景下，电池回收赛道在近两年里成了打造新能源电池闭环产业链的重要一环。

2022年，全国新增了3.5万家电池回收企业，是国内现存电池回收企业总数的一半。面对如此复杂的市场现状和激烈的市场竞争，新能源电池回收产业将会如何发展？最具投资价值的新能源电池回收企业会是哪家？

当前，基于新能源电池“生产 — 销售 — 使用 — 再利用”的完整生命周期，我国迫切需要打造一条清洁绿色、可持续发展的闭环产业链，



养老产业迎来“倒逼式”成长

“渐进式延迟退休或于2023年公布”“房贷年龄期限可延长至80岁”频频冲上热搜，当今“打工人”年纪轻轻已经开始担心自己是否能有顺利体面的变老环境，关心预期养老困境问题，加之我国正处于“60后退休潮”，2022年末65周岁及以上人口占比14.9%，老龄化趋势愈发明显，而我国养老产业仍然处于初级探索阶段，养老——成了我国中国式现代化进程中面临的重要课题。

文 || 中国投资咨询 熊俊俊

本月初，“渐进式延迟退休方案或于2023年公布”的消息，一经发布便一石激起千层浪，同时也引发了社会关于“养老”话题的热议，类似“90后想体面养老要存多少钱”“基础养老金是否能足额匹配及平均寿命延长”等话题频频冲上微博热搜。

当今打工人年纪轻轻已经开始密切关注自己是否能顺利体面养老、如何化解未来养老困境等问题。加之我国正处于“60后”退休潮，养老——已成为中国式现代化进程中不可忽视的重要课题。

根据世界卫生组织（WHO）65岁以上人口占总人口的14%的标准判断，截至2022年末，我国65周岁及以上人口占比14.9%，深度老龄化时代趋势明显。二十大报告也提出要“实施积极应对人口老龄化国家战略，发展养老事业和养老产业”。反观我国当前养老产业，仍处于初级探索阶段，无论从数量和质量都远远不足以支撑已经到来的“退休潮”和“新老人”的多样性需求，由此，养老产业在当前供需结构的“倒逼”下，规模