

证券研究报告 / 宏观数据

西部开发交通基建当先，一带一路减缓贸易增速下降——西部大开发指导意见点 评

报告摘要：

3月19日下午，习近平主持召开中央全面深化改革委员会第七次会议并发表重要讲话。会议涉及多个领域，其中西部大开发列为首项内容。会议审议通过了《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》。会议指出，推进西部大开发形成新格局，要围绕抓重点、补短板、强弱项等方面，我们可以从8月30日发改委的新闻发布会上了解文件的大致内容。

“西部大开发”是中央政府于2000年初提出的战略。自从“西部大开发”战略提出以来，西部地区的经济增速长期高于全国整体增速，目前西部十二省的GDP总和已达到全国的20%左右。回顾从2000年“西部大开发”战略提出开始，中央政府及各部委发布的关于支持西部大开发的各项政策，可以看出基建投资、环保、对外开放等方面一直是政策强调的重点。

在去年经济下行的压力下，全国固定资产投资增速普遍走低，西部地区增速更弱于全国，去年10月份开始投资增速触底反弹，西部地区反弹也更明显。可以预计，在新一轮政策刺激下，今年西部地区的基础设施建设投资、尤其是交通基础设施将保持高于平均水平的增速。对外开放方面，“一带一路”会促进家电、机械等出口产品，航空运输也将获益较大。西部大开发将自贸区建设放在重要位置上，将对相应地区的经济发展起到明显的促进作用。我们认为在生态环境保护相关政策的加力下，西部地区林业、环保相关行业均会得到较大力度的扶持。从投资的角度看，吸引民间投资是未来政策的扶持方向。

总结来看，在当前经济下行、全球贸易保护主义加剧的背景下，中国重新把西部大开发摆在重要的位置，并着重强调了基建、对外开放和吸引民间投资等内容。其意义在于，一是可以托底中国经济增速并吸纳就业；二是增加与“一带一路”国家的双边贸易，减轻对外贸易增速的下行压力；三是有助于实现区域协调发展的目标。我们认为西部大开发将主要利好交通基础设施建设领域，家电、机械等与“一带一路”地区贸易额占比较大的行业，自贸区相关建设板块以及林业、环保等领域。同时，预计国家还将释放较多政策红利以吸引民间资本投向西部。



相关报告

《进出口增速大降，看好中美贸易磋商——2月贸易数据点评》(20190309)

《稳增长，稳就业，释放市场活力——2019年政府工作报告解读》(20190305)

《经济增速预期落地，政策托底平稳下行——12月经济数据点评》(20190122)

证券分析师：沈新风

执业证书编号：S0550518040001
18917252281 shenxf@nesc.cn

研究助理：尤春野

执业证书编号：S0550118060022
13817489814 youcy@nesc.cn

联系人：曹哲亮

执业证书编号：S0550119010010
18010018933 caozl@nesc.cn

目 录

1. 全面深化改革委员会会议召开，西部大开发位列首项内容	3
2. 基建、对外开放和环保一直是政策重点	3
3. 交通基础设施为西部大开发的重要任务	5
4. “一带一路”和自贸区助推西部地区扩大开放	6
4.1. “一带一路”战略对西部地区进出口提振显著	6
4.2. 自贸区有助于促进相应地区的经济发展	8
4.2.1. 重庆自贸区	8
4.2.2. 四川自贸区	8
4.2.3. 陕西自贸区	9
5. 林业及环保都将获得较大支持	9
6. 西部民间投资有望得到进一步促进	10
7. 重提“西部大开发”的意义及影响	10
图 1: 西部地区 GDP 占比逐渐上升至 20%左右	4
图 2: 西部地区固定资产投资增速较高	4
图 3: 西部地区工业增加值同比较高	4
图 4: “一带一路”对西部地区进出口提振明显	7
图 5: 近 5 年西部各省市对外贸易累计增速	7
图 6: 一带一路线路	8
图 7: 西部民间投资增速近年来低于全国水平	10
表 1: 西部大开发相关政策	4

1. 全面深化改革委员会会议召开，西部大开发位列首项内容

3月19日下午，习近平主持召开中央全面深化改革委员会第七次会议并发表重要讲话。会议涉及多个领域，其中西部大开发列为首项内容。会议审议通过了《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》。

会议指出，**推进西部大开发形成新格局，要围绕抓重点、补短板、强弱项**，更加注重抓好大保护，从中华民族长远利益考虑，把生态环境保护放到重要位置，坚持走生态优先、绿色发展的新路子。要更加注重抓好大开放，发挥共建“一带一路”的引领带动作用，加快建设内外通道和区域性枢纽，完善基础设施网络，提高对外开放和外向型经济发展水平。要更加注重推动高质量发展，贯彻落实新发展理念，深化供给侧结构性改革，促进西部地区经济社会发展与人口、资源、环境相协调。

2018年8月30日，发改委称正牵头研究起草新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见，即为此次的《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》。目前完整文件尚未公示，我们可以从8月30日发改委的新闻发布会上了解文件的大致内容。

2. 基建、对外开放和环保一直是政策重点

“西部大开发”是中央政府于2000年初提出的战略。2000年1月，国务院成立了西部地区开发领导小组，经过全国人民代表大会审议通过之后，国务院西部开发办于2000年3月正式开始运作。西部大开发的范围包括12个省、自治区、直辖市（加上湖北省恩施、湖南省湘西、吉林省延边州），分别为：四川省、陕西省、甘肃省、青海省、云南省、贵州省、重庆市、广西壮族自治区、内蒙古自治区、宁夏回族自治区、新疆维吾尔自治区、西藏自治区、恩施土家族苗族自治州、湘西土家族苗族自治州、延边朝鲜族自治州。

自从“西部大开发”战略提出以来，西部地区的经济增速长期高于全国整体增速，目前西部十二省的GDP总和已达到全国的20%左右。西部地区的工业增加值和固定资产投资增速在多数情况下也高于全国平均水平。

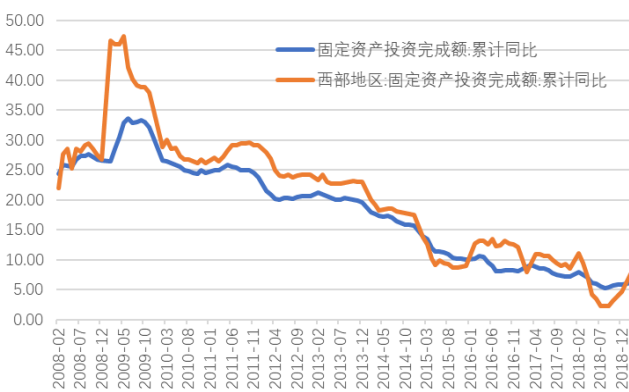
回顾从2000年“西部大开发”战略提出开始，中央政府及各部委发布的关于支持西部大开发的各项政策，可以看出**基建投资、环保、对外开放等方面一直是政策强调的重点**。去年上半年，受到固定资产投资增速大幅下滑的影响，西部上半年经济增速也出现了下降，经济下行的压力比较大。在此背景下，中央政府重新强调“西部大开发”战略，并由发改委起草《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》，将西部地区补短板、强弱项作为重要内容，在完成各区域协调发展的同时，也对全国经济的增速起到托底作用。

图 1: 西部地区 GDP 占比逐渐上升至 20% 左右



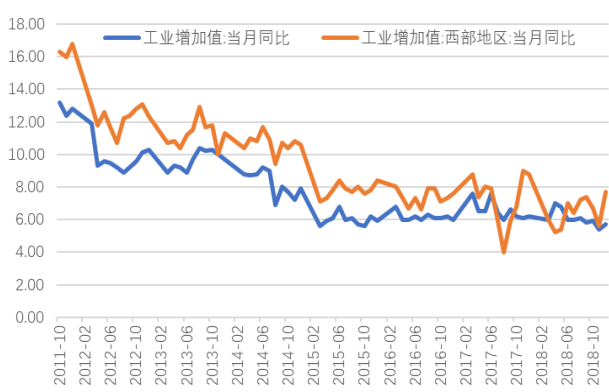
数据来源: 东北证券, Wind

图 2: 西部地区固定资产投资增速较高



数据来源: 东北证券, Wind

图 3: 西部地区工业增加值同比较高



数据来源: 东北证券, Wind

表 1: 西部大开发相关政策

时间	文件	主要内容
2000.10.26	《国务院关于实施西部大开发若干政策措施的通知》	确定了增加资金投入、改善投资环境、扩大对外对内开放、吸引人才和发展科技教育的政策方向。
2000.12.11	《“十五”期间西北地区产业结构调整指导意见》	提出了“十五”期间积极发展西部优势产业、建设 5 大资源基地等发展目标和重点。
2000.8.11	《关于加强西部大开发科技工作的若干意见》	进一步发挥科学技术在西部地区经济和社会发展中的主导作用, 统筹安排西部大开发中的科技工作。
2001.12.20	《西部地区水利发展规划纲要》	规划新增供水能力 120 亿立方米以上, 发展节水灌溉面积 3000 万亩, 治理水土流失面积 15 万平方公里, 规划新增水电装机容量 1000 万千瓦以上
2002.2.25	《“十五”西部开发总体规划》	到 21 世纪中叶全国基本实现现代化时, 从根本上改变西部地区贫穷落后的面貌, 显著地缩小地区发展差距。
2002.12.26	《关于加快西部地区特色农业发展的	发展特色农业、畜牧业和农产品加工业。

	意见》	
2002.2.10	《西部地区人才开发十年规划》	提出了西部地区人才开发的目标、主要任务、组织措施和政策措施。
2004.2.16	《国家西部地区“两基”攻坚计划》	实现西部地区基本普及九年义务教育、基本扫除青壮年文盲
2004.3.31	《国务院关于进一步推进西部大开发的若干意见》	强调了生态环境保护、加快基建、调整产业结构、积极推进重点地带开发等。
2006.12.8	《西部大开发“十一五”规划》	努力实现西部地区经济又好又快发展,人民生活水平持续稳定提高,基础设施和生态环境建设取得新突破,重点区域和重点产业的发展达到新水平,教育、卫生等基本公共服务均等化取得新成效,构建社会主义和谐社会迈出扎实步伐。
2010.9.6	《国务院关于中西部地区承接产业转移的指导意见》	因地制宜承接发展优势特色产业,促进承接产业集中布局,改善承接产业转移环境,加强资源节约和环境保护,完善承接产业转移体制机制,强化人力资源支撑和就业保障,加强政策支持和引导。
2010.6.29	《关于深入实施西部大开发战略的若干意见》	加强水利基础设施建设,加快信息基础设施建设,推进重点生态区综合治理,加快重点生态工程建设,大力发展特色农业等。
2011.7.27	《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》	出台了新一轮为期 10 年的支持西部大开发的税收政策。
2012.2.20	《西部大开发“十二五”规划》	区域经济增长和城乡居民收入增速“双高于”全国平均水平,新增铁路营业里程 1.5 万公里,森林覆盖率力争达到 19%左右,单位地区生产总值能源消耗下降 15%左右,单位工业增加值用水量降低 30%,九年义务教育巩固率达到 90%以上,城镇化率超过 45%等等。
2013.10.22	《国务院关于深入实施西部大开发战略情况的报告》	一是进一步完善落实西部大开发政策,二是抓紧启动实施一批基础设施等重大项目,三是加强生态文明建设,四是积极引导产业转移和扶持发展特色优势产业,五是努力提高基本公共服务水平,六是全面提升西部地区对内对外开放水平。
2016.6.15	《国务院办公厅关于加快中西部教育发展的指导意见》	针对实现县域内义务教育均衡发展,大力发展职业教育,加快普及高中阶段教育,提升中西部高等教育发展水平等方面提出措施
2016.12.23	《西部大开发“十三五”规划》	紧紧抓住基础设施和生态环保两大关键,着力破解道路、水资源等瓶颈制约,特别要围绕筑牢国家生态安全屏障大局,健全绿色发展机制,加大自然生态系统和环境保护力度。统筹推进新型城镇化与新型工业化、信息化、农业现代化协调发展。突出持续推进民生改善。
2017.4.12	《2017 年深入推进西部大开发工作要点》	从全面深化改革开放、推动基础设施建设取得新成效、努力迈入产业发展新阶段、切实巩固生态建设新成果、推进城乡统筹协调发展、加快提高基本公共服务供给水平、强化组织保障和政策支持等七个方面提出了 27 项重点工作。
2018.8.30	发改委就西部大开发进展情况召开专题新闻发布会	营造更具竞争力“软环境”,多元主体投资缓解西部经济下行压力,交通基础设施仍是重点,强化六方面举措,推进西部大开发形成新格局。

数据来源: 东北证券整理

3. 交通基础设施为西部大开发的重要任务

在历次西部大开发相关的政策文件中,基建投资都是作为重点内容强调。在 8 月 30 日的新闻发布会上,发展改革委西部开发司巡视员肖渭明首先强调,交通基础设施

依然是西部大开发的重点任务，要加快形成以干线（高速）铁路公路为主骨架的交通网络建设。

从上文图中可以看出，在去年经济下行的压力下，全国固定资产投资增速普遍走低，西部地区增速更弱于全国，去年 10 月份开始投资增速触底反弹，西部地区反弹也更明显。今年 1~2 月份西部地区投资增速为 7.6%，再次超过全国的 6.1% 的增速。可以预计，在新一轮政策刺激下，今年西部地区的基础设施建设投资、尤其是交通基础设施将保持高于平均水平的增速。

4. “一带一路”和自贸区助推西部地区扩大开放

4.1. “一带一路”战略对西部地区进出口提振显著

对外开放是西部开发中一以贯之的战略。2015 年“一带一路”提出以来，西部地区作为陆路上的开放前沿，地位更加重要。肖渭明指出，要支持西部地区有效参与和融入“一带一路”建设，完善口岸跨境运输通道、内陆骨干通道等开放基础设施建设，建设好自由贸易试验区、内陆开放性经济试验区、国家级新区、沿边重点开发开放试验区、跨境经济合作区这些开放平台。

“一带一路”主要分为两条路径，分别为“新丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”，主要涉及亚洲和欧洲各国，分别为：

亚洲：阿富汗、阿联酋、阿曼、阿塞拜疆、巴基斯坦、巴勒斯坦、巴林、不丹、东帝汶、菲律宾、格鲁吉亚、哈萨克斯坦、韩国、吉尔吉斯斯坦、柬埔寨、卡塔尔、科威特、老挝、黎巴嫩、蒙古、马尔代夫、马来西亚、缅甸、尼泊尔、日本、沙特阿拉伯、斯里兰卡、塔吉克斯坦、泰国、土耳其、土库曼斯坦、乌兹别克斯坦、文莱、新加坡、叙利亚、亚美尼亚、越南、也门、伊拉克、伊朗、以色列、印度、印度尼西亚、约旦。

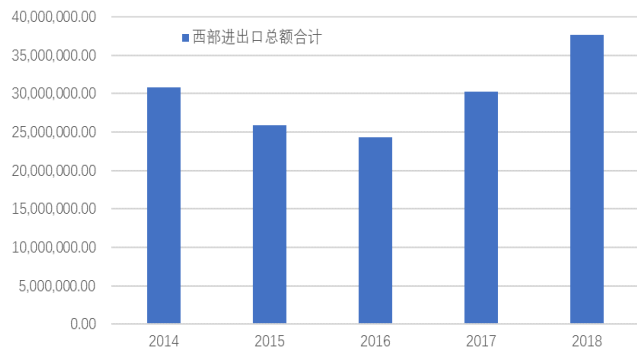
欧洲：阿尔巴尼亚、爱沙尼亚、白俄罗斯、保加利亚、比利时、波黑、波兰、德国、俄罗斯、法国、荷兰、黑山、捷克、克罗地亚、拉脱维亚、立陶宛、罗马尼亚、摩尔多瓦、塞尔维亚、斯洛伐克、斯洛文尼亚、乌克兰、希腊、匈牙利、意大利。

从进出口数据上可以看出，“一带一路”提出之后，随着效果逐渐显现，西部地区的对外贸易总额出现了较明显的上升。近 5 年中，陕西、贵州、四川等省份对外贸易额增速提升明显。需要注意的是，新疆近 5 年虽然累计增速为负，但主要是由于 2014 年基数较高所致，近几年来随着“一带一路”政策的发力，其贸易增速上升十分明显，反映出“一带一路”战略对进出口的推动作用。

根据国家信息中心“一带一路”大数据中心、大连瀚闻资讯有限公司共同编写的《“一带一路”贸易合作大数据报告 2018》，2017 年新疆表现最为突出，超过广西成为西部地区与“一带一路”国家进出口总额最多的省区，2017 年新疆与“一带一路”国家进出口总额为 284.2 亿美元，较 2016 年猛增 91.9%，占西部地区与“一带一路”国家进出口总额的 19.8%；广西、四川、重庆和云南的占比也达到 10% 以上。同时，

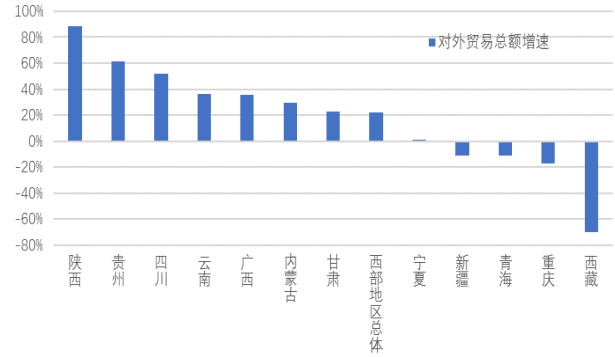
“一带一路”国家是新疆的主要贸易地区，2017年新疆与“一带一路”国家进出口总额占其对外进出口总额的93.3%。

图 4：“一带一路”对西部地区进出口提振明显



数据来源：东北证券，Wind

图 5：近 5 年西部各省市对外贸易累计增速



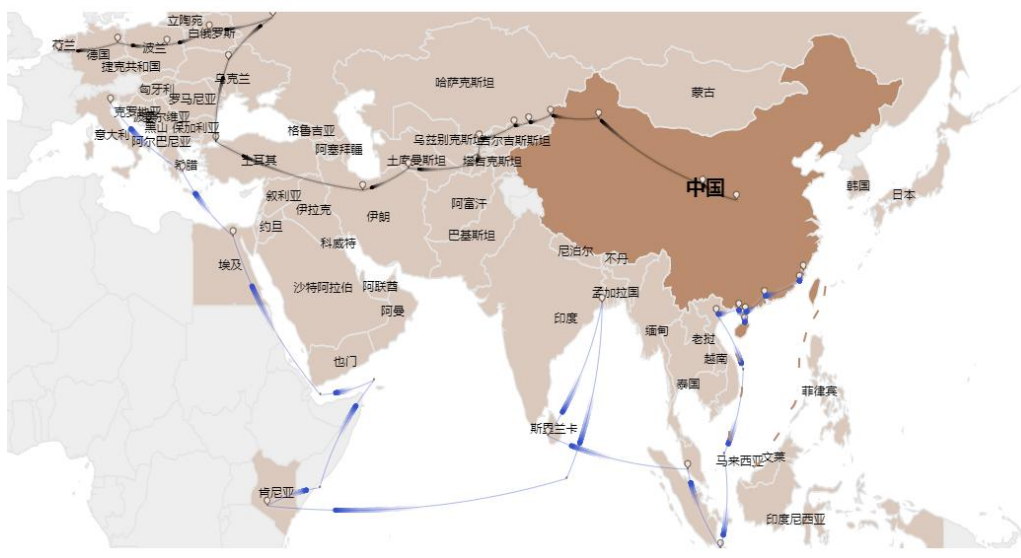
数据来源：东北证券，Wind

“一带一路”的出口产品，主要是两方面，一是电机、电气设备及其零件，录音机及放声机、电视图像、声音的录制和重放设备及其零件、附件；二是核反应堆、锅炉、机器、机械器具及零件。两者合计占西部地区对“一带一路”国家出口额的43.5%。扩大“一带一路”的对外开放将对家电、机械行业有较大利好。

“一带一路”的进口产品较为多元，主要集中于矿物燃料、矿物油及其蒸馏产品；沥青物质；矿物蜡，特殊交易品及未分类商品，矿砂、矿渣及矿灰。占西部地区自“一带一路”国家进口额的比重为76.4%。进口产品主要为原材料，有助于降低化工行业的成本。

“一带一路”进出口贸易的运输方式以水路运输和公路运输为主。其中水路运输2017年出口额为256.0亿美元，较2016年下降18.4%，占有运输方式出口额的37.2%；公路运输2017年出口额为203.2亿美元，较2016年下降29.6%，占有运输方式出口额的29.5%。航空运输增长迅猛，出口额为183.7亿美元，较2016年增长86.3%，占比增至26.7%，其中内蒙古、四川航空运输出口增长显著。航空运输受到“一带一路”政策的益处较大。

图 6: 一带一路线路



数据来源：东北证券，Wind

4.2. 自贸区有助于促进相应地区的经济发展

自贸区方面，西部地区的自贸区主要有三个，分别为重庆自由贸易试验区、四川自由贸易试验区和陕西自由贸易试验区。西部大开放将自贸区建设放在重要位置上，将对相应地区的经济发展起到明显的促进作用。

4.2.1. 重庆自贸区

重庆自贸区的定位是，以制度创新为核心，以可复制可推广为基本要求，全面落实党中央、国务院关于发挥重庆战略支点和连接点重要作用、加大西部地区门户城市开放力度的要求，**努力将自贸试验区建设成为“一带一路”和长江经济带互联互通重要枢纽、西部大开发战略重要支点**。目前主要有以下几个片区：

两江片区：着力打造高端产业与高端要素集聚区，重点发展高端装备、电子核心部件、云计算、生物医药等新兴产业及总部贸易、服务贸易、电子商务、展示交易、仓储分拨、专业服务、融资租赁、研发设计等现代服务业，推进金融业开放创新，

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_13587

