



## 宏观研究

# 【粤开宏观深度】创新支撑高质量发展，构建“双循环”新发展格局——十四五规划建议解读

2020年11月05日

## 报告要点

分析师：李兴

执业编号：S0300518100001

电话：010-66235713

邮箱：lixing@y kzq.com

## 近期报告

《继续复苏》2020-09-30

《消费分析手册》2020-10-12

《【粤开宏观】1-9月工业企业利润点评：生产需求逐步恢复，盈利能力明显增强》  
2020-10-27

《【粤开宏观深度】五中全会公报解读及11月经济展望》2020-10-31

《【粤开宏观】美国大选跟踪及资产配置展望（附回测图）》2020-11-03

## 十四五：新形势下，高质量发展与“双循环”新发展格局

11月3日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》（后简称“《建议》”）发布。

**新形势：**《建议》指出，我国内外发展环境面临深刻复杂变化，当今世界正经历百年未有之大变局，国际环境不稳定性不确定性明显增加，我国已转向高质量发展阶段，发展不平衡不充分问题仍然突出。

**两大关键：**根据《建议》提出的“十四五”时期经济社会发展指导思想，把握高质量发展和“双循环”新发展格局两大关键。

**六大目标：**锚定二〇三五年基本实现社会主义现代化的远景目标，综合考虑国内外发展趋势和我国发展条件，《建议》提出了“十四五”时期经济社会发展六大目标，对经济发展、改革开放、社会文明、生态文明、民生福祉和国家治理提出新要求。

## 多措并举助构“双循环”新发展格局

## （一）双循环之技术底气——创新与科技自立自强

创新在我国现代化建设全局中居于核心地位，科技自立自强是国家发展的战略支撑，在构建“双循环”新发展格局中，面对逆全球化、日益复杂的国际社会发展环境，牢牢掌握核心技术，是中华民族伟大复兴的底气。我国的科技创新仍面临一些问题，第一，创新成果转化仍需加大力度。第二，创新投入增速慢于创新产出增速。第三，部分核心技术仍受限于其他国家。未来，中国可以把握互联网、大数据、5G等领域的先发优势，继续发展人工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等前沿领域。

## （二）双循环之产业体系——现代产业体系

《建议》提出，要提升产业链供应链现代化水平，发展新一代信息技术产业、高端装备制造产业、新材料产业、生物技术产业、新能源汽车产业、新能源产业、节能环保产业、航天航空、海洋装备等战略性新兴产业，加快发展现代服务业，统筹推进新基建等基础设施建设，加快建设交通强国，推进能源革命，加快数字化发展。

## （三）双循环之战略基点——扩大内需

《建议》指出，要坚持扩大内需这个战略基点，加快培育完整内需体系，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，对内需提出量与质的增长要求。消费、投资潜力有望进一步挖掘，消费、投资结构有待进一步优化。



#### （四）双循环之体制环境——市场经济体制改革

《建议》指出要全面深化改革，构建高水平社会主义市场经济体制。首先，激发各类市场主体活力，深化**国资国企改革**，推进能源、铁路、电信、公用事业等行业竞争性环节市场化改革，优化民营经济发展环境，推动**要素市场化配置改革**。其次，完善宏观经济治理。第三，建立现代财税金融体制，全面推进注册制等。

#### （五）双循环之重中之重——乡村振兴

《建议》坚持把解决好“三农”问题作为全党工作**重中之重**，走中国特色社会主义乡村振兴道路。农业农村具有庞大的人口基数，乡村振兴是奠定双循环基础、**脱贫攻坚**的重要战略，新冠疫情、国内外形势趋于复杂等因素把**粮食安全**等问题置于新的高度。

#### （六）双循环之空间布局——区域协调发展与新型城镇化

《建议》指出要健全区域协调发展体制机制，完善新型城镇化战略，构建高质量发展的国土空间布局和支撑体系。首先，**构建国土空间开发保护新格局**，逐步形成城市化地区、农产品主产区、生态功能区三大空间格局。其次，推动区域协调发展，京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化发展四大城市群打造新增长极。推进**成渝地区双城经济圈**建设。第三，推进以人为核心的新型城镇化，坚持**房子是用来住的、不是用来炒的**定位。

#### （七）双循环之质量发展——绿色发展

《建议》指出，要推动绿色发展，促进人与自然和谐共生。首先，加快推动绿色低碳发展。第二，持续改善环境质量。第三，提升生态系统质量和稳定性。第四，全面提高资源利用效率。

#### （八）双循环之国际循环——对外开放与一带一路

国际国内双循环需要实施更大范围、更宽领域、更深层次对外开放。建设更高水平开放型经济新体制，推动共建“一带一路”高质量发展，积极参与全球经济治理体系改革。

#### （九）双循环之安全保障——平安中国与国防军队现代化

面对日益严峻的国际国内环境，国家安全和强军推到了新的高度。统筹发展和安全，建设更高水平的平安中国，加快国防和军队现代化，实现富国和强军相统一，是双循环新发展格局的有力保障。加强国家安全体系和能力建设、确保国家经济安全、保障人民生命安全、维护社会稳定和安全、推进国防军队现代化。

**风险提示：政策推进不及预期风险，经济大幅波动风险**



## 目 录

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 一、十四五：新形势下，高质量与“双循环”新发展格局.....  | 5  |
| 二、多措并举助构“双循环”新发展格局.....         | 6  |
| (一) 双循环之技术底气——创新与科技自立自强 .....   | 6  |
| (二) 双循环之产业体系——现代产业体系.....       | 7  |
| 1、战略性新兴产业.....                  | 8  |
| 2、现代服务业.....                    | 9  |
| 3、基础设施建设:新基建、交通强国与能源革命.....     | 10 |
| 4、数字中国 .....                    | 11 |
| (三) 双循环之战略基点——扩大内需.....         | 12 |
| (四) 双循环之体制环境——市场经济体制改革.....     | 13 |
| (五) 双循环之重中之重——乡村振兴.....         | 13 |
| (六) 双循环之空间布局——区域协调发展与新型城镇化..... | 14 |
| (七) 双循环之质量发展——绿色发展.....         | 15 |
| (八) 双循环之国际循环——对外开放与一带一路 .....   | 16 |
| (九) 双循环之安全保障——平安中国与国防军队现代化..... | 17 |
| 三、风险提示 .....                    | 17 |

## 图表目录

|                                                      |    |
|------------------------------------------------------|----|
| 图表 1： 经济社会发展六大目标 .....                               | 5  |
| 图表 2： 《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》总览 ... | 6  |
| 图表 3： 中国创新指数 .....                                   | 7  |
| 图表 4： 八大前沿领域 .....                                   | 7  |
| 图表 5： 工业增加值累计同比：战略新兴产业 .....                         | 8  |
| 图表 6： 九大战略性新兴产业.....                                 | 8  |
| 图表 7： GDP 占比：第三产业 .....                              | 9  |
| 图表 8： 现代服务业体系.....                                   | 9  |
| 图表 9： 新基建框架.....                                     | 10 |
| 图表 10： 5G 专利数量：国家分布 .....                            | 11 |
| 图表 11： “交通强国”基础设施要求 .....                            | 11 |
| 图表 12： 全球 VS 中国一次能源消费格局（2019） .....                  | 11 |
| 图表 13： 国民储蓄率.....                                    | 12 |
| 图表 14： 扩大内需措施：消费、投资 .....                            | 12 |
| 图表 15： 建立现代财税金融体制 .....                              | 13 |
| 图表 16： 乡村振兴战略 .....                                  | 14 |
| 图表 17： 粤港澳大湾区产业结构图.....                              | 15 |
| 图表 18： 绿色产业目录 .....                                  | 16 |
| 图表 19： “一带一路”贸易额指数、货运量指数 .....                       | 16 |
| 图表 20： 平安中国 .....                                    | 17 |





## 一、十四五：新形势下，高质量与“双循环”新发展格局

11月3日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》（后简称“《建议》”）发布。根据过往几届五中全会流程经验，2021年全国两会将正式通过并公布“十四五”规划全文；2021年下半年，各行业领域的“十四五”具体规划将逐步落地，建议关注相应的重要时间节点。

《建议》指出，我国内外发展环境面临深刻复杂变化，当今世界正经历百年未有之大变局，国际环境不稳定性不确定性明显增加，我国已转向高质量发展阶段，发展不平衡不充分问题仍然突出。外部环境上，新一轮科技革命和产业变革深入发展，国际力量对比深刻调整，和平与发展仍然是时代主题，同时国际环境日趋复杂，不稳定性不确定性明显增加，新冠肺炎疫情广泛深远，经济全球化遭遇逆流，世界进入动荡变革期，单边主义、保护主义、霸权主义对世界和平与发展构成威胁。内部环境上，我国已转向高质量发展阶段，经济长期向好，发展韧性强劲，同时我国发展不平衡不充分问题仍然突出，重点领域关键环节改革仍艰巨，创新能力不适应，农业基础还不稳固，城乡区域发展和收入分配差距较大，生态环保任重道远，民生保障存在短板，社会治理还有弱项。

根据《建议》提出的“十四五”时期经济社会发展指导思想，把握高质量发展和“双循环”新发展格局两大关键。《建议》提出，要以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，统筹发展和安全，加快建设现代化经济体系，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，推进国家治理体系和治理能力现代化，实现经济行稳致远、社会安定和谐，为全面建设社会主义现代化国家开好局、起好步。

锚定二〇三五年基本实现社会主义现代化的远景目标，综合考虑国内外发展趋势和我国发展条件，《建议》提出了“十四五”时期经济社会发展六大目标，对经济发展、改革开放、社会文明、生态文明、民生福祉和国家治理提出新要求。其中在经济发展方面，与“十三五”公报中的“经济保持中高速增长”不同，本次提出“在质量效益明显提升的基础上实现经济持续健康发展”，体现了对经济高质量发展的重视。国家领导在关于十四五规划《建议》说明中，表示到2035年实现经济总量或人均收入翻一番，是完全有可能的，年化后约为4.73%的年增长率。

图表1：经济社会发展六大目标



资料来源：十四五规划建议、粤开证券研究院



**图表2：《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》总览**



资料来源：十四五规划建议、粤开证券研究院

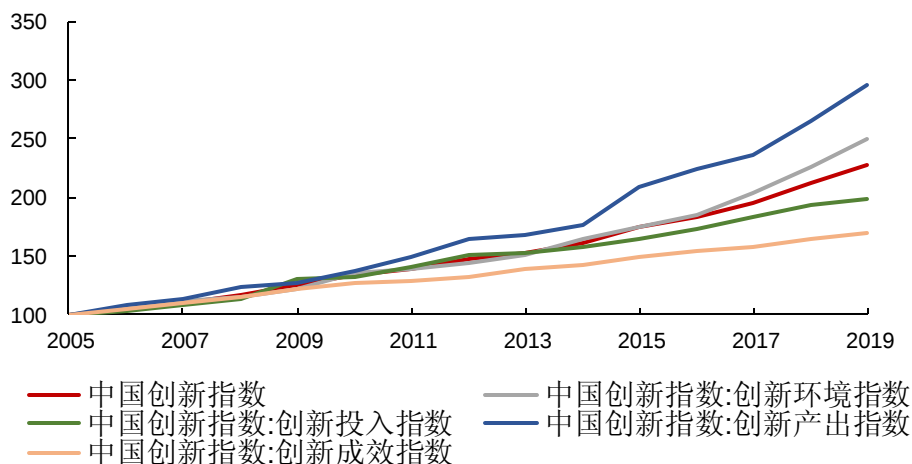
## 二、多措并举助构“双循环”新发展格局

### （一）双循环之技术底气——创新与科技自立自强

创新在我国现代化建设全局中居于核心地位，科技自立自强是国家发展的战略支撑，在构建“双循环”新发展格局中，面对逆全球化、日益复杂的国际社会发展环境，牢牢掌握核心技术，是中华民族伟大复兴的底气。近年来，我国科技创新不断推进，根据国家统计局的中国创新指数，2019年中国创新指数为228.3，较2005年翻了一番，创新产出指数更是接近翻了两番。当然，我们必须看到当前我国的科技创新仍面临一些问题，**第一，创新成果转化仍需加大力度**，创新成效指数增长斜率低于环境、投入等指数，需推进技术转化，产研互补。**第二，创新投入增速慢于创新产出增速**，创新投入有待进一步加强，尤其是对于部分研发成本高、进入门槛高的技术领域，国家可以提供相关补贴扶持。**第三，部分核心技术仍受限于其他国家**，部分基础研究发展较慢，如具有极高技术壁垒的半导体芯片，由于主要发达国家的技术限制、研发投入大、研发周期长、研发人才队伍不完善等因素，仍与发达国家有一定差距。目前半导体项目在国家自然科学基金经费投入中仅占2-3%，扶持力度尚待加强。未来，中国可以把握互联网、大数据、5G等领域的先发优势，继续发展人工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等前沿领域，强化国家战略科技力量，提升企业技术创新能力，激发人才创新活力，完善科技创新体制机制。



图表3：中国创新指数



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表4：八大前沿领域



资料来源：十四五规划建议、粤开证券研究院

## (二) 双循环之产业体系——现代产业体系

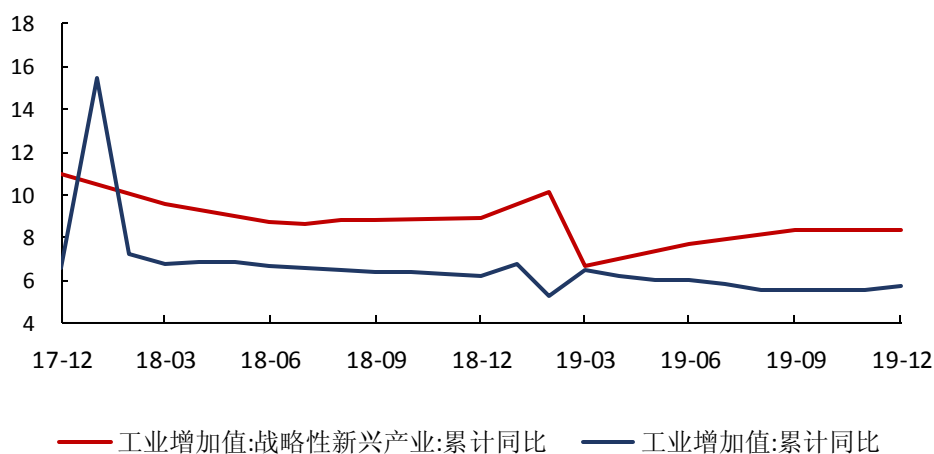
《建议》提出，要加快发展现代产业体系，推动经济体系优化升级。坚持把发展经济着力点放在实体经济上，坚定不移建设制造强国、质量强国、网络强国、数字中国，推进产业基础高级化、产业链现代化，提高经济质量效益和核心竞争力。要提升产业链供应链现代化水平，发展战略性新兴产业，加快发展现代服务业，统筹推进基础设施建设，加快建设交通强国，推进能源革命，加快数字化发展。



## 1、战略性新兴产业

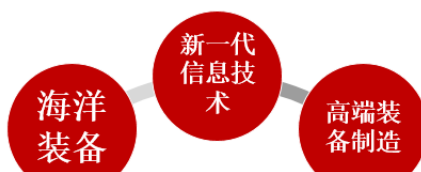
根据《建议》，战略性新兴产业包括新一代信息技术产业、高端装备制造产业、新材料产业、生物技术产业、新能源汽车产业、新能源产业、节能环保产业、航天航空、海洋装备等九大产业，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用。近年来，战略性新兴产业发展势头强劲，2019年12月，战略新兴产业工业增加值累计同比8.4%，高于工业增加值平均增速。面对国内外的机遇与挑战，未来应推动互联网、大数据、人工智能等同各产业深度融合，推动先进制造业集群发展；促进平台经济、共享经济健康发展；鼓励企业兼并重组，防止低水平重复建设。

图表5：工业增加值累计同比：战略新兴产业



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表6：九大战略性新兴产业



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\\_1638](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_1638)

