

2021 年 01 月 11 日

2021 年，主要部委的工作主线

宏观研究团队

——宏观经济专题

赵伟（分析师）

zhaoweil@kysec.cn

证书编号：S0790520060002

段玉柱（联系人）

duanyuzhu@kysec.cn

证书编号：S0790120070013

2020 年 12 月中旬以来，中央部委密集召开年度工作会议，研究部署 2021 年工作，加快推进新旧动能转换。本文总结提炼了部委会议的重点信息，可供参考。

● **宏观政策更加强调“结构性”，科技创新、绿色制造、乡村建设等关注度最高**
12 月中旬以来，各部委密集召开年度工作会议，从科技+产业、民生+消费两条线入手，加快推动结构调整。在“双循环”格局下，部委工作以“内循环”为主体展开：科技创新被提高到显要位置，注重核心技术、科技基建等；产业层面，制造业强链补链，智能制造、绿色制造、数字经济等是重点方向。需求培育方面，更加关注民生，如乡村建设、物流体系、住房租赁等，兼顾投资拉动和消费释放。

科技创新的重要性被空前提高；新型举国体制下，相关投入或全面加强。“十四五”规划，以及中央经济工作会议，均将科技创新放在重点任务的首要位置，尤其关注核心技术与基础研究的重要性。近年来，R&D 支出结构中，研究性的支出占比持续提高；2019 年，科研服务业投资增长近 30%。根据科技工作会议，政策主要的支持方向包括基础科技研究、关键核心技术攻关、科技基础设施等。

以科技为支撑，智能制造、绿色制造等仍是产业发展主线；其中，碳达峰、碳中和目标约束下的机会值得关注。政策表述延续了对数字经济和智能制造的支持；在碳达峰、碳中和目标约束下，绿色制造的重要性凸显。我国发电、制造、交通 3 大领域，贡献了 89% 的碳排放，“加快风电光伏发展”、“提高新能源汽车产业集中度”等政策指引下，新能源发电、新能源汽车等相关产业，未来或受提振。

民生与消费政策中，农村是重要关注点；乡村建设、县城建设、物流建设等农村基建，兼顾投资拉动和消费释放。中央农村工作会议提出，扩大内需“农村有巨大空间，可以大有作为”；各部委的政策均向农村倾斜。农村地区民生基建相对滞后，2015-2019 年，农村网上零售额增长 3.8 倍、淘宝村数量增加 4.5 倍，对物流的基建需求也快速增加。加大农村基建，拉动投资的同时，释放农村消费潜力。

加快新旧动能转换的背景下，2021 年政策“退潮”、信用“收缩”的影响，结构分化显著。传统模式依赖度高的区域、行业，受到的冲击更大，尤其是低效率加杠杆的领域；而代表转型方向的新兴产业、传统行业中已基本完成出清过程的行业龙头，受到的冲击会非常小。2021 年政策“不急转弯”，旨在保护小微、民营企业和中低收入群体，加大对新旧动能转化的支持力度，具有明显的结构性特征。

● **高频数据：蔬菜、猪肉批发价上涨，人民币对美元升值，商品价格普遍上涨**
【通胀观察】蔬菜、猪肉平均批发价格均上涨。28 种蔬菜的平均批发价环比上涨 5.5%，至 5.6 元/公斤；本周猪肉平均批发价环比上涨 1.9%，至 46.3 元/公斤。
【汇率表现】美元指数上涨，人民币对美元升值。上周，美元指数上涨 0.12%，收于 90.07。周五美元兑人民币汇率收于 6.47，人民币对美元周环比升值 1.05%。
【大宗商品】大宗商品价格多数上行，能化指数领涨。上周南华商品综合指数环比上涨 4.8%；细分品种中，焦煤指数领涨，周环比涨幅 8.8%；玻璃指数领跌。

● **风险提示：**政策出现大幅调整；疫情形势变化超预期。

相关研究报告

《宏观经济专题-疫苗接种“竞赛”，一场与病毒的赛跑》-2021.1.8

《宏观经济专题-2020 年财政结余，对信用环境的影响》-2021.1.4

《宏观经济专题-3 分钟看清元旦全球要闻》-2021.1.2

目 录

1、 热点：2021 年，主要部委的工作主线	4
2、 高频数据跟踪	13
2.1、 通胀观察：蔬菜、猪肉的平均批发价格均上涨.....	13
2.2、 汇率表现：美元指数上涨，人民币对美元升值.....	13
2.3、 大宗商品：商品价格普遍上行，能化指数领涨.....	14
3、 中观行业跟踪	14
3.1、 下游：商品房成交面积减少，土地市场量价齐跌.....	14
3.2、 中游：钢铁价格上涨，水泥、玻璃价格双双下跌.....	16
3.3、 上游：国际原油结算价上涨，有色金属价格普涨.....	18
4、 风险提示	19

图表目录

图 1： 在中央经济工作会议后，各部委陆续召开年度工作会议.....	4
图 2： 政策从两条线着手，完善国内大循环	5
图 3： 近几年，我国研究性的 R&D 支出占比提升	6
图 4： 2019 年，基础性的研发投入增速达到近 30%	6
图 5： 2020 年 7 月，科技部发文支持一系列科技方向.....	7
图 6： 2015 年以来，科学技术财政支出占比持续抬升.....	7
图 7： 数字经济的发展稳步推进	8
图 8： 发电、交运等碳排放主要行业，或加快结构调整.....	8
图 9： 2020 年 1-11 月，国内新能源乘用车 CR4 约 44%.....	8
图 10： 2020 年，粗钢产量维持增长、价格上行明显	8
图 11： 农村居民收入水平较低、消费倾向更高.....	9
图 12： 农村居民规模大、收入增长快	9
图 13： 农村占比较高的西部地区，设施建设相对滞后.....	10
图 14： 农村电商快速发展、对物流体系需求相应扩大.....	10
图 15： 2020 年专项债旧改项目中，资金大多来自于财政.....	11
图 16： 近几年，财政在住房保障方面投入占比下降	11
图 17： 2020 年广义财政赤字大幅扩张	11
图 18： 地方政府债务率大幅抬升或掣肘举债空间	11
图 19： “根据宏观形势和市场需要”等进行政策操作	12
图 20： 2018 年信用“收缩”，货币流动性相对宽松.....	12
图 21： 农业部 28 种重点监测蔬菜价格上涨	13
图 22： 农业部猪肉平均批发价上涨	13
图 23： 人民币对美元升值，美元指数上涨	13
图 24： 人民币对欧元、日元均升值	13
图 25： 美元兑人民币即期-中间日均价差为-184 基点.....	14
图 26： 离岸、在岸人民币日均价差-168 基点	14
图 27： 30 大中城商品房成交面积环比减少	15
图 28： 30 大中城商品房一线城市成交面积减少	15
图 29： 30 大中城商品房二线城市成交面积减少	15

图 30:	30 大中城商品房三线城市成交面积减少	15
图 31:	100 城供应土地占地面积减少	16
图 32:	100 城供应土地挂牌均价上涨	16
图 33:	100 城住宅类用地成交土地溢价率上升	16
图 34:	100 城三线城市住宅类用地成交土地溢价率下降	16
图 35:	钢铁价格指数上涨	17
图 36:	前周全国高炉开工率下降	17
图 37:	水泥价格指数下跌	17
图 38:	玻璃价格指数下跌	17
图 39:	长江有色市场铜、锌价格上涨、铝价格下跌	18
图 40:	长江有色市场铅价格上涨	18
图 41:	上期所铜库存减少	18
图 42:	上期所铝、铅、锌库存增加	18
图 43:	焦煤、动力煤价格均上涨	19
图 44:	国内独立焦化厂(100 家)焦炉生产率上升	19
图 45:	国际原油期货结算价格上涨	19
图 46:	LME3 个月铜铝价格均上涨	19
表 1:	12 月中旬以来,各部委密集召开年度工作会议	4
表 2:	政策高度强调科技创新的重要性	6
表 3:	智能制造和绿色制造是重点产业发展方向	7
表 4:	政策高度重视乡村振兴建设	9
表 5:	政策着重强调住房租赁和城镇旧改	10
表 6:	商品期货市场核心品种普遍上涨	14
表 7:	商品期货市场细分品种中,焦煤指数领涨	14

1、热点：2021 年，主要部委的工作主线

事件：

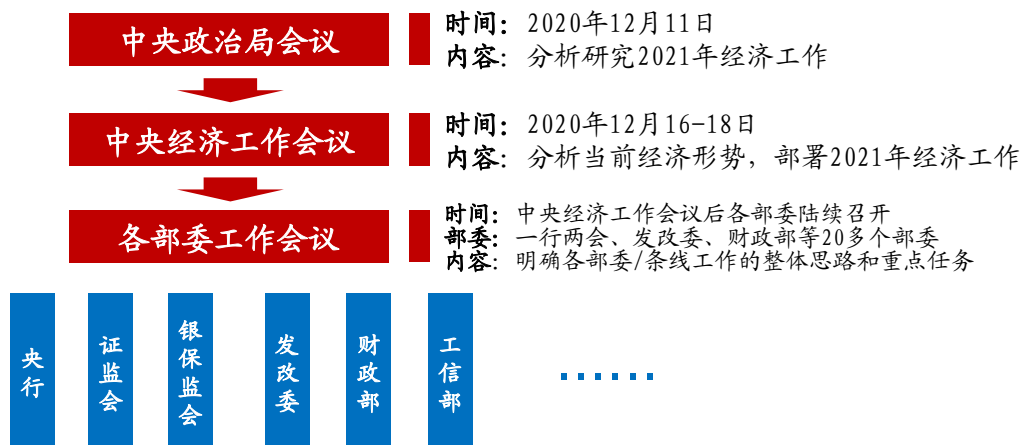
2021 年 12 月中旬以来，中央各部委密集召开年度工作会议，总结 2020 年工作，分析当前形势，研究部署 2021 年工作。

（资料来源：新华网）

点评：

中央经济工作会议后，各部委密集召开年度工作会议，确定 2021 年工作主线和重点任务。从 2020 年底中央政治局会议开始，到 2021 年 3 月的全国“两会”，是各级政府和主要部委密集开会、部署工作的时期。在中央经济工作会议定调 2021 年工作后，包括财政部、央行、发改委、工信部等十余个部委，已经召开年度工作会议，确定 2021 年工作主线和重点任务。

图1：在中央经济工作会议后，各部委陆续召开年度工作会议



资料来源：中国政府网、开源证券研究所

表1：12月中旬以来，各部委密集召开年度工作会议

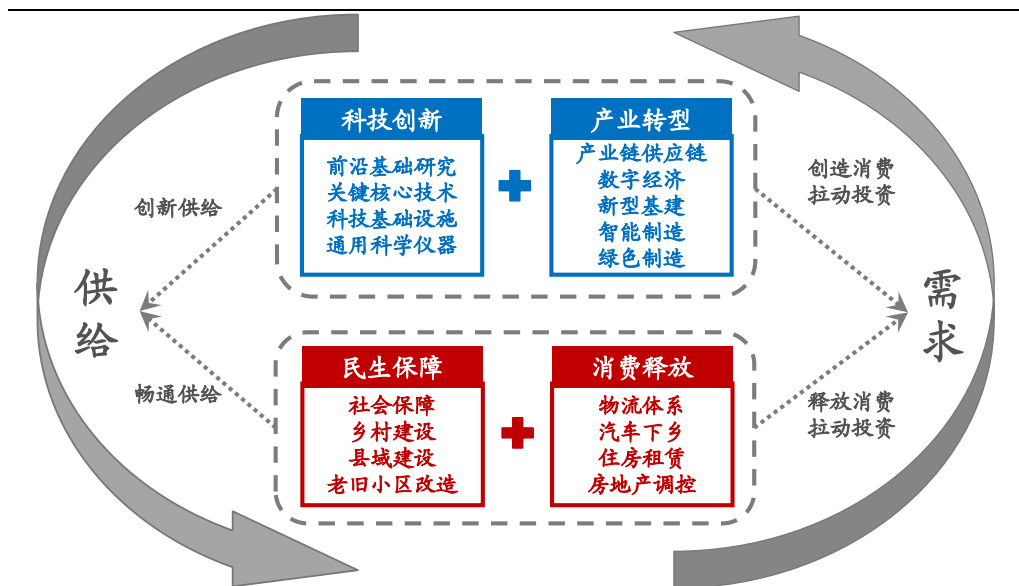
2021 年度	会议	部委/单位	会议主题
2020-12-11	中共中央政治局会议	中共中央政治局	分析研究 2021 年经济工作。
2020-12-16	中央经济工作会议	中共中央等	总结 2020 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2021 年经济工作。
2020-12-18	全国发展和改革委员会工作会议	发改委	梳理总结 2020 年以来发展改革工作的新进展新成效，准确把握新发展阶段的新任务新要求，研究部署 2021 年发展改革重点工作任务。
2020-12-21	全国住房和城乡建设工作会议	住建部	总结 2020 年和“十三五”住房和城乡建设工作，分析面临的形势和问题，提出 2021 年工作总体要求和重点任务。
2020-12-24	全国交通运输工作会议	交通部	总结 2020 年及“十三五”交通运输工作，分析形势，部署 2021 年工作。
2020-12-26	全国商务工作会议	商务部	总结 2020 年商务工作，分析形势，部署 2021 年重点工作。
2020-12-28	全国工业和信息化工作会议	工信部	总结 2020 年工业和信息化工作，分析形势，部署 2021 年重点工作。

2021 年度	会议	部委/单位	会议主题
	工作会议		
2020-12-31	全国财政工作会议	财政部	认真落实中央经济工作会议部署，传达学习贯彻国务院领导同志批示要求，总结 2020 年财政工作，研究部署 2021 年财政工作。
2021-1-4	中国人民银行工作会议	中国人民银行	总结 2020 年主要工作，分析当前形势，部署 2021 年工作。
2021-1-5	全国科技工作会议	科技部	总结 2020 年和“十三五”科技工作，部署 2021 年重点任务，为“十四五”和中长期科技发展开好局、起好步。

资料来源：中国政府网、开源证券研究所

在“双循环”格局下，各部委工作以“内循环”为主体展开，从科技+产业、民生+消费两条线入手，加快新旧动能转换。2021 年，政策着重强调科技创新的重要性，着眼于核心技术及科技基建等。产业层面，在数字化转型和碳达峰、碳中和任务背景下，智能制造、绿色制造、数字经济等是重点方向。需求的培育更加关注民生，比如乡村建设、县城建设、物流体系、住房租赁等，兼顾投资拉动和消费释放。

图2：政策从两条线着手，完善国内大循环



资料来源：中国政府网、开源证券研究所

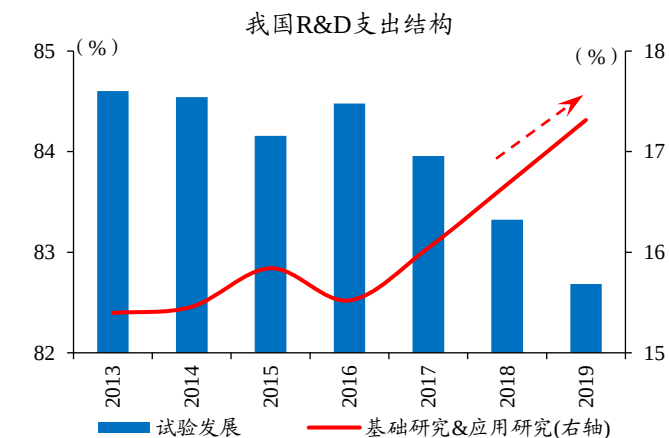
科技创新的重要性被空前提高，新型举国体制下，相关投入或全面加强。“十四五”规划，以及中央经济工作会议，均将科技创新放在重点任务的首要位置，尤其关注核心技术与基础研究。近年来，研发支出结构中，更加侧重于研究性的支出；2019 年，科研和技术服务业投资中，研发行业的投资增速近 30%，大幅高于其他分项。从政策表述来看，主要的支持方向，包括基础科技研究、关键核心技术攻关、科技基础设施等。在“新型举国体制”下，科技支出或进一步加强。

表2: 政策高度强调科技创新的重要性

日期	会议	政策表述
2020-10-29	中共中央关于“十四五”规划的建议	坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位，把科技自立自强作为国家发展的战略支撑。
2020-12-16	中央经济工作会议	强化国家战略科技力量。要充分发挥国家作为重大科技创新组织者的作用，坚持战略性需求导向，确定科技创新方向和重点，着力解决制约国家发展和安全的重大难题。
2020-12-18	全国发展和改革委员会工作会议	要坚持新发展理念构建新发展格局，立足科技自立自强，发挥新型举国体制优势，强化国家战略科技力量。……大力实施创新驱动发展战略。加力推进关键核心技术攻关。
2020-12-22	全国能源工作会议	要着力推进能源科技创新，加快核心技术装备新突破，努力打造能源技术装备新优势，深化建设能源科技创新新平台。
2020-12-28	中央农村工作会议	要坚持农业科技自立自强，加快推进农业关键核心技术攻关。
2020-12-28	全国工业和信息化工作会议	发挥科技自立自强对产业发展的战略支撑作用，聚焦基础技术和关键领域，大力提升制造业创新能力。
2020-12-31	全国财政工作会议	坚持把科技作为财政支出重点领域，打好关键核心技术攻坚战，支持加快科技自立自强。
2021-1-4	中国人民银行工作会议	引导金融机构加大对“三农”、科技创新、小微和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。
2021-1-5	全国科技工作会议	面向中长期，要加强科技创新的系统性布局。更加注重原始创新，全面加强基础研究和应用基础研究。更加注重引领发展，以高水平科技供给支撑高质量发展、民生改善和国家安全。面向“十四五”，紧紧围绕构建新发展格局发挥科技创新的战略支撑作用。着力打好关键核心技术攻坚战，通过应用驱动倒逼基础研究，真正解决经济社会发展的重大科技问题。

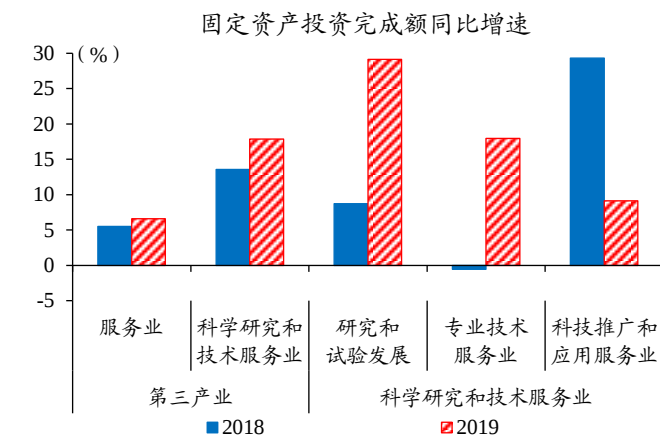
资料来源：中国政府网、开源证券研究所

图3: 近几年，我国研究性的 R&D 支出占比提升



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4: 2019 年，基础性的研发投入增速达到近 30%



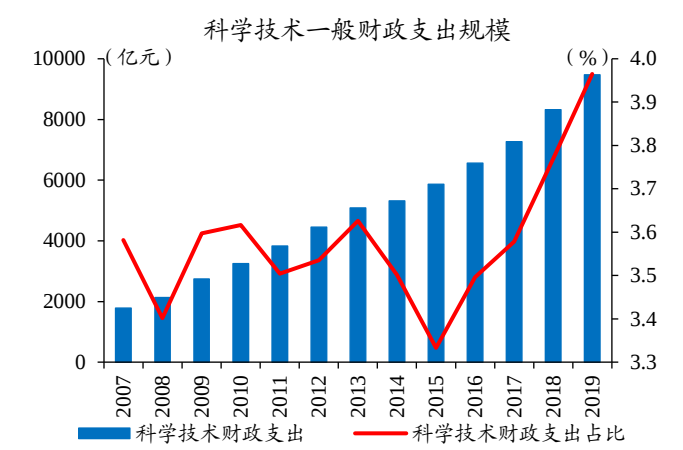
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：2020年7月，科技部发文支持一系列科技方向

支持领域	主要方向
重要原创方向	持续支持量子科学、脑科学、纳米科学、干细胞、合成生物学、发育编程、全球变化及应对、蛋白质机器、大科学装置前沿研究等重点领域。
重大科学问题	重点支持人工智能、网络协同制造、3D打印和激光制造、重点基础材料、先进电子材料、结构与功能材料、制造技术与关键部件、云计算和大数据、高性能计算、宽带通信和新型网络、地球观测与导航、光电子器件及集成、生物育种、高端医疗器械、集成电路和微波器件、重大科学仪器设备等重大领域，推动关键核心技术突破。
重大科技基础设施和高端通用科学仪器	聚焦空间和天文、粒子物理和核物理、能源、生命、地球系统与环境、新材料、工程技术等领域，布局建设一批重大科技基础设施。聚焦高端通用和专业重大科学仪器设备研发、工程化和产业化研究，推动高端科学仪器设备产业快速发展。

资料来源：科技部、开源证券研究所

图6：2015年以来，科学技术财政支出占比持续抬升



数据来源：Wind、开源证券研究所

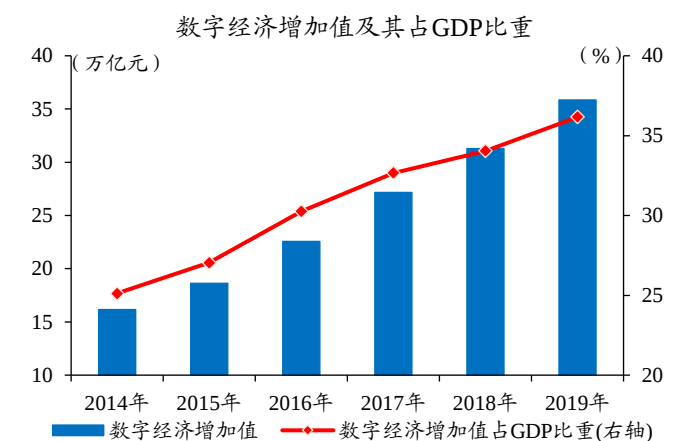
产业方向上，智能制造、绿色制造等仍是产业发展主线；其中重点提及制造业的数字化转型，以及碳达峰、碳中和目标约束下的产业结构调整。政策表述延续了对数字经济和智能制造的支持；2019年我国数字经济增加值约35.8万亿元，占GDP比重达36.2%，呈现平稳发展趋势。在碳达峰、碳中和目标约束下，绿色制造的重要性凸显。从我国碳排放结构来看，发电和供热、制造和建筑、交通运输3大领域，贡献了89%的碳排放，相关行业或加快结构转型。

表3：智能制造和绿色制造是重点产业发展方向

日期	会议	政策表述
2020-12-16	中央经济工作会议	大力发展数字经济，加大新型基础设施投资力度。 做好碳达峰、碳中和工作。我国二氧化碳排放力争2030年前达到峰值，力争2060年前实现碳中和。要加快调整优化产业结构、能源结构，推动煤炭消费尽早达峰。
2020-12-18	全国发展和改革工作会议	推动数字经济发展。推动产业转型升级，推动先进制造业和现代服务业融合发展。
2020-12-22	全国能源工作会议	要着力提高能源供给水平，加快风电光伏发展，稳步推进水电核电建设，大力提升新能源消纳和储存能力，深入推进煤炭清洁高效开发利用，进一步优化完善电网建设。
2020-12-24	全国交通运输工作会议	加快推动智慧交通发展，大力发展绿色交通。
2020-12-28	全国工业和信息化工作会议	围绕碳达峰、碳中和目标节点，实施工业低碳行动和绿色制造工程，坚决压缩粗钢产量，确保粗钢产量同比下降。加快发展先进制造业，提高新能源汽车产业集中度。 加快制造业数字化转型。坚持智能制造主攻方向，开展制造业数字化转型行动，加快工业互联网创新发展，发展智能制造和服务型制造，提升软件支撑能力。
2021-1-4	中国人民银行工作会议	继续运用普惠性再贷款再贴现政策，引导金融机构加大对“三农”、科技创新、小微和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。落实碳达峰碳中和重大决策部署，完善绿色金融政策框架和激励机制。

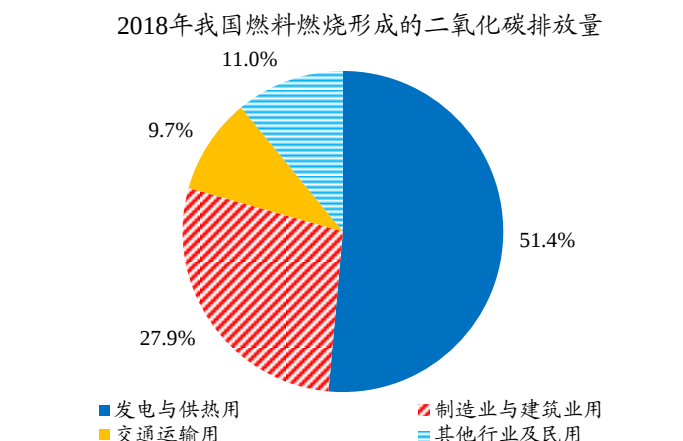
资料来源：中国政府网、开源证券研究所

图7: 数字经济的发展稳步推进



数据来源: 中国信息通信研究院、开源证券研究所

图8: 发电、交运等碳排放主要行业, 或加快结构调整



数据来源: IEA、开源证券研究所

新经济中的风电光伏、新能源汽车等, 传统产业中的钢铁、电力等, 被政策重点提及。针对碳达峰、碳中和的目标约束, 中央经济工作会议要求“加快调整优化产业结构、能源结构”, 能源局提出“加快风电光伏发展”、工信部提出“提高新能源汽车产业集中度”¹, 对相关行业头部企业带来的机会值得关注。同时, “确保粗钢产量同比下降”等政策要求, 对部分传统产业或形成一定扰动。

图9: 2020年1-11月, 国内新能源乘用车 CR4 约 44%

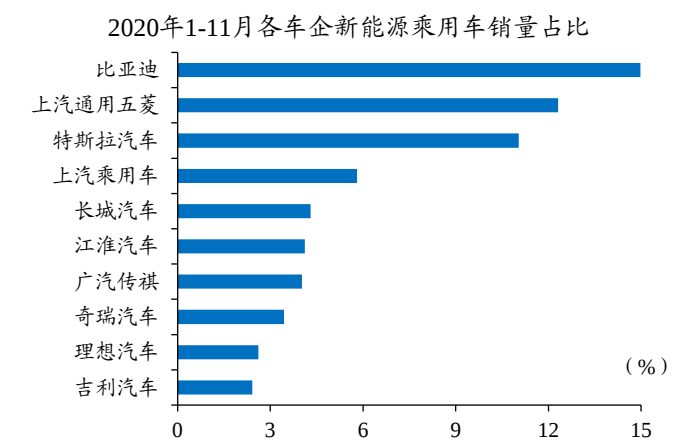
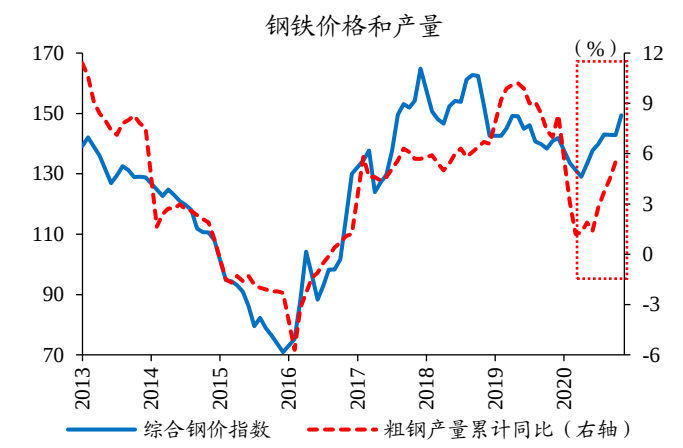


图10: 2020年, 粗钢产量维持增长、价格上行明显



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_309

