

宏观经济专题研究

聚焦经济高质量发展（上篇）

核心观点

我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。二十大报告指出“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务”。围绕经济高质量发展，我国在创新、协调、绿色、开放、共享等方面制定了专门的鼓励扶持政策，包括国务院2018年出台《关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见》，2022年工信部等部门出台《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》，2018年生态环境部印发《关于生态环境领域进一步深化“放管服”改革，推动经济高质量发展的指导意见》，2018年国务院出台了《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施的通知》，2019年国家工信部印发《关于加快培育共享制造新模式新业态促进制造业高质量发展的指导意见》。

近些年来，我国经济高质量发展取得显著成绩。在创新发展方面，国内发明专利授权数、技术市场成交额等的年均复合增长率达到20%以上；在协调发展方面，城乡协调正在逐步推进，产业发展更加均衡；在绿色发展方面，我国PM2.5浓度不断下降，城市建成区绿化覆盖率不断提升；在开放发展方面，我国实行高水平投资自由化便利化政策，实际使用外资金额从2000年的594亿美元，上升至2021年的1444亿美元，年均复合增长率达4.3%。在共享发展方面，公共设施管理业固定资产投资额和公共管理社会组织城镇就业人数近些年都出现较快增长。

本文运用熵权法，在创新发展、协调发展、绿色发展、开放发展、共享发展的框架下，对经济高质量发展水平进行了测算。测算结果表明，高质量发展总指数总体表现出增长的趋势，从2010年的季度平均22.34增长到2021年的季度平均66.47，增长近三倍。从同比增速来看，高质量发展指数增速波动较为明显，增长率较高的时期出现在2015年Q3、2018年Q1和2021年Q1，增速较低的时期出现在2014年Q1、2017年Q3、2018年Q4和2020年Q1。总指数增速上涨较快的阶段包括2014年Q1到2015年Q3、2017Q3到2018年Q1、2020年Q1到2021年Q1。

经济高质量发展指数与GDP走势和波动较为类似，增速差距较大。对比经济高质量发展指数与GDP走势可以看出，两者在发展趋势上保持一致，都表现出波动中增长的态势；在整体波动方面，两者高点和低点出现的时期较为吻合；在季度变动上，两者多数年份都表现出第四季度高于前三季度的状态。从区别来看，GDP2010年以来的增速更大，相比较而言经济高质量发展指数的增速稍显平缓；在增速方面，两者具有一定差距，2016年后各年高质量发展指数第二、三季度的数据与第四季度较为接近，而GDP在部分年的第四季度与前两季度差距较大。

风险提示：政策调整滞后，经济增速不及预期，海外通货膨胀及地缘冲突造成的负面影响。

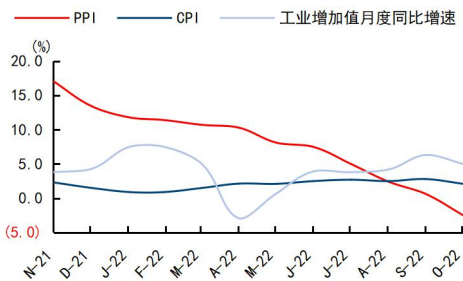
经济研究·宏观专题

证券分析师：董德志 **联系人：薛冰**
 021-60933158 0755-81981373
 dongdz@guosen.com.cn xuebing1@guosen.com.cn
 S0980513100001

基础数据

固定资产投资累计同比	5.80
社零总额当月同比	-0.45
出口当月同比	-0.30
M2	11.80

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《宏观经济专题研究-存单波动为哪般？》——2022-11-10
 《宏观经济专题研究-2023年中国出口同比增速下行幅度测算》——2022-11-07
 《宏观经济专题研究-国内食品价格快速上涨，CPI同比或在8月突破3%》——2022-07-23
 《2022年中期中国宏观经济展望-增长的修复》——2022-06-19

内容目录

1. 引言.....	4
2. 经济高质量发展相关政策.....	4
2.1 经济高质量发展的国家政策.....	4
2.2 经济高质量发展的细分领域政策.....	5
2.3 经济高质量发展的地方政策.....	7
3. 经济高质量发展现状.....	10
3.1 创新发展现状.....	10
3.2 协调发展现状.....	11
3.3 绿色发展现状.....	12
3.4 开放发展现状.....	12
3.5 共享发展现状.....	13
4. 经济高质量发展测算.....	13
4.1 测算指标.....	13
4.2 测算方法.....	14
4.3 测算结果.....	15
5. 高质量发展指数与传统总量指标的对比.....	18
风险提示.....	21

图表目录

图 1: 高质量发展政策时间线.....	5
图 2: 经济高质量发展——“创新、协调、绿色、开放、共享”	10
图 3: 国内发明专利授权数（项）	11
图 4: 技术合同数量（项）	11
图 5: 技术市场成交额（亿元）	11
图 6: 城乡居民可支配收入（元）	12
图 7: 第三产业占 GDP 的比重（%）	12
图 8: PM2.5 年平均浓度（ $\mu\text{g}/\text{m}^3$ ）	12
图 9: 城市建成区绿化覆盖率（%）	12
图 10: 对外承包工程业务完成额（亿美元）	13
图 11: 实际利用外资总额（亿美元）	13
图 12: 公共设施管理业固定资产投资额（亿元）	13
图 13: 公共管理和社会组织城镇就业人数（万人）	13
图 14: 经济高质量发展指数测算结果及增速（%，右轴）	16
图 15: 创新发展指数及增速（%，右轴）	17
图 16: 协调发展指数及增速（%，右轴）	17
图 17: 绿色发展指数及增速（%，右轴）	17
图 18: 开放发展指数及增速（%，右轴）	17
图 19: 共享发展指数及增速（%，右轴）	18
图 20: GDP（亿元）与高质量发展指数（右轴）对比.....	18
图 21: 高质量发展指数增速（%）与名义 GDP 增速（%）对比.....	19
图 22: 高质量发展指数增速（%）与实际 GDP 增速（%）对比.....	19
表 1: 经济高质量发展细分领域政策.....	6
表 2: 促进经济高质量发展的地方政策.....	8
表 3: 经济高质量发展的测算变量.....	14
表 4: 经济高质量发展测算变量的权重.....	16

1. 引言

我国经济近些年来增长迅速, 2021 年我国 GDP 达到 114.37 万亿元, 是 2010 年 GDP (41.21 万亿元) 的 2.78 倍, 这十余年间, 我国 GDP 在多数年份保持 10% 左右的增长速度, 虽然受到新冠肺炎疫情的影响, 中国经济的恢复及增长速度在世界主要国家中名列前茅。

然而, 经济高速增长不代表经济高质量发展, 当前我国经济发展过程中的结构性问题依然突出, 经济发展不平衡、不充分问题依然存在, 这在很大程度上影响了我国经济走向高质量发展。2017 年党的十九大报告指出“我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段”, 这表明我国已经从过去片面追求经济的高速度, 转向追求经济发展的“高质量”, 用“高质量发展”引领新时代中国经济社会的发展方向。

经济高质量发展与资本市场密切相关。近些年来, ESG、社会价值投资、社会影响力投资等成为资本市场投资的热门领域, 这些领域也与经济高质量发展密切相关, 成为影响投资决策的重要方面。

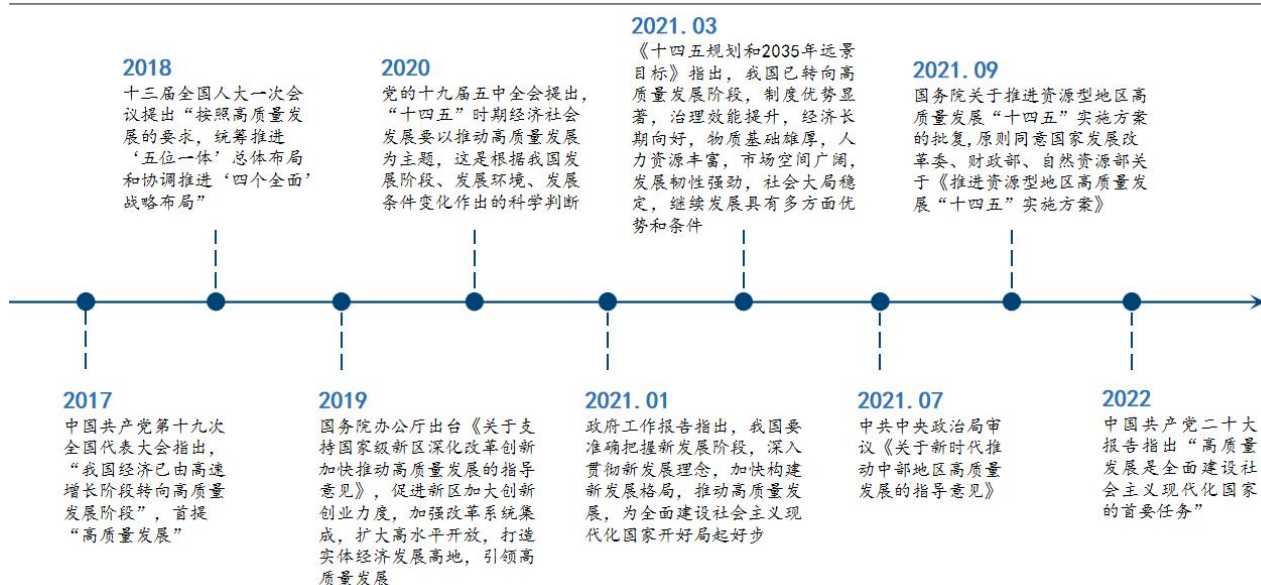
那么, 如何对高质量发展水平进行细分, 如何对经济高质量发展水平进行量化分析, 量化后的高质量发展水平如何变化, 高质量发展指数与 GDP 等传统变量有何异同, 高质量发展指数如何解释资本市场的增长与波动, 本文将对这些问题进行研究探索。

2. 经济高质量发展相关政策

2.1 经济高质量发展的国家政策

2017 年党的十九大报告首次提出“高质量发展”表述, 指出“我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段”。2020 年 10 月, 党的十九届五中全会提出, “十四五”时期经济社会发展要以推动高质量发展为主题。2021 年《十四五规划和 2035 年远景目标》指出: 我国发展仍然突出, 重点领域关键环节改革任务仍然艰巨, 创新能力不适应高质量发展要求, 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。2022 年党的二十大报告指出“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务”。

图1：高质量发展政策时间线



资料来源：中国政府网，国信证券经济研究所整理

2.2 经济高质量发展的细分领域政策

我国围绕经济高质量发展，在创新、协调、绿色、开放、共享等方面制定了专门的鼓励扶持政策。在创新领域，国务院 2018 年出台《关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见》，2020 年国务院出台《关于促进国家高新技术产业开发区高质量发展的若干意见》。

在协调领域，产业协调方面 2020 年国务院办公厅出台《关于促进畜牧业高质量发展的意见》，2021 年国家文旅部等部门联合发布《关于深化“互联网+旅游”推动旅游业高质量发展的意见》，2022 年工信部等部门出台《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》。

在绿色领域，2018 年生态环境部印发《关于生态环境领域进一步深化“放管服”改革，推动经济高质量发展的指导意见》，2019 年生态环境部印发《关于进一步深化生态环境监管服务推动经济高质量发展的意见》，2022 年国家工信部等部门印发《环保装备制造业高质量发展行动计划（2022—2025 年）》。

在开放领域，为促进贸易和资本的跨境流动，2018 年国务院出台了《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施的通知》，2019 年国务院印发《关于促进综合保税区高水平开放高质量发展的若干意见》，2021 年商务部发布《“十四五”对外贸易高质量发展规划》。

在共享领域，2019 年国家工信部印发《关于加快培育共享制造新模式新业态促进制造业高质量发展的指导意见》，2020 年国务院办公厅出台《关于建立健全养老服务综合监管制度促进养老服务高质量发展的意见》，2022 年《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《促进我国社会保障事业高质量发展、可持续发展》。

表1：经济高质量发展细分领域政策

类别	时间	名称	部门	主要内容
创新	2018	《关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见》	国务院	深入实施创新驱动发展战略，进一步激发市场活力和社会创造力，推动创新创业高质量发展、打造“双创”升级版
	2019	《关于加快药学服务高质量发展的意见》	国家卫健委	推进实施健康中国战略，进一步转变药学服务模式，提高药学服务水平，满足人民群众日益增长的医疗卫生健康需要，加快药学服务高质量发展
	2020	《关于推进中央企业知识产权工作高质量发展的指导意见》	国资委与知识产权局	全面推进中央企业知识产权工作高质量发展，加快培育具有全球竞争力的世界一流企业，增强国有经济竞争力、创新力、控制力、影响力和抗风险能力
	2020	《关于促进国家高新技术产业开发区高质量发展的若干意见》	国务院	进一步促进国家高新区高质量发展，发挥好示范引领和辐射带动作用
	2021	《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》	中共中央办公厅、国务院办公厅	贯彻落实全国职业教育大会精神，推动现代职业教育高质量发展
	2022	《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》	国家发改委与能源局	促进新时代新能源高质量发展
	2022	《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》	工信部等部门	推动轻工业高质量发展
协调	2022	《关于加快场景创新以人工智能高水平应用促进经济高质量发展的指导意见》	科技部等六部门	推动人工智能发展的决策部署，统筹推进人工智能场景创新，着力解决人工智能重大应用和产业化问题，全面提升人工智能发展质量和水平，更好支撑高质量发展
	2019	《关于加快道路货运行业转型升级促进高质量发展意见》	交通运输部等部门	坚持远近结合、标本兼治、改革引领、创新驱动、综合治理，加快建设安全稳定、经济高效、绿色低碳的道路货运服务体系，促进道路货运行业高质量发展
	2020	《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》	国务院	进一步优化集成电路产业和软件产业发展环境，深化产业国际合作，提升产业创新能力和发展质量
	2020	《关于促进畜牧业高质量发展的意见》	国务院办公厅	促进畜牧业高质量发展、全面提升畜禽产品供应安全保障能力
	2021	《关于深化“互联网+旅游”推动旅游业高质量发展的意见》	国家文旅部等部门	坚定不移建设网络强国、数字中国，持续深化“互联网+旅游”，推动旅游业高质量发展，更好发挥旅游业在促进经济社会发展、满足人民美好生活需要等方面的重要作用
	2021	《关于推动数字文化产业高质量发展的意见》	国家文旅部	贯彻落实党中央、国务院决策部署，实施文化产业数字化战略，推动数字文化产业高质量发展
	2022	《关于促进乡村民宿高质量发展的指导意见》	国家文旅部、乡村振兴局等部门	以推动高质量发展为主题，顺应人民群众乡村旅游消费体验新需求，推动乡村旅游提质升级，带动群众就业增收，为巩固拓展脱贫攻坚成果，全面推进乡村振兴战略作出积极贡献
绿色	2022	《关于加快推进冷链物流运输高质量发展的实施意见》	交通运输部等部门	进一步推动冷链物流运输高质量发展，更好满足人民日益增长的美好生活需要，服务加快构建新发展格局
	2018	《关于生态环境领域进一步深化“放管服”改革，推动经济高质量发展的指导意见》	生态环境部	进一步深化生态环境领域“放管服”改革，推动经济高质量发展和生态环境高水平保护，不断满足人民日益增长的美好生活需要和优美生态环境需要
	2019	《关于进一步深化生态环境监管服务推动经济高质量发展的意见》	生态环境部	深化“放管服”改革，进一步优化营商环境，主动服务企业绿色发展，协同推进经济高质量发展和生态环境高水平保护，进一步深化生态环境监管服务推动经济高质量发展
	2022	《环保装备制造业高质量发展行动计划（2022—2025年）》	国家工信部等部门	全面推进环保装备制造业持续稳定健康发展，提高绿色低碳转型的保障能力，制定本行动计划
开放	2018	《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施的通知》	国务院	进一步促进外商投资稳定增长，实现以高水平开放推动经济高质量发展
	2019	《关于推进贸易高质量发展的指导意见》	中共中央、国务院	加快培育贸易竞争新优势，推进贸易高质量发展

共享	2019	《关于促进综合保税区高水平开放高质量发展的若干意见》	国务院	推动形成全面开放新格局的决策部署, 实行高水平的贸易和投资自由化便利化政策, 以高水平开放推动高质量发展, 将综合保税区建设成为新时代全面深化改革开放的新高地
	2021	《“十四五” 对外贸易高质量发展规划》	商务部	以推进贸易高质量发展为主题, 推动高水平对外开放, 推动国内国际双循环互促共进, 为开启全面建设社会主义现代化国家新征程和推动构建人类命运共同体作出新贡献
	2019	《关于加快培育共享制造新模式新业态促进制造业高质量发展的指导意见》	国家工信部	用共享理念将分散、闲置的生产资源集聚起来, 弹性匹配、动态共享给需求方, 加快培育共享制造新模式新业态, 促进制造业高质量发展
	2019	《关于促进全民健身和体育消费推动体育产业高质量发展的意见》	国务院办公厅	强化体育产业要素保障, 激发市场活力和消费热情, 推动体育产业成为国民经济支柱性产业, 积极实施全民健身行动, 让经常参加体育锻炼成为一种生活方式
	2019	《关于坚持以人民健康为中心推动医疗服务高质量发展的意见》	国家卫健委	充分调动并发挥医务人员积极性、主动性, 推动医疗服务高质量发展, 保障医疗安全
	2020	《关于建立健全养老服务综合监管制度促进养老服务高质量发展的意见》	国务院办公厅	深化“放管服” 改革, 建立健全养老服务综合监管制度, 更好适应养老服务高质量发展要求, 更好满足人民群众日益增长的养老服务需求
	2020	《关于清理规范城镇供水供电供气供暖行业收费促进行业高质量发展的意见》	国家发改委等部门	理清价费关系、完善价格机制、提升服务质量, 现就清理规范城镇供水供电供气供暖行业收费、促进行业高质量发展
	2021	《关于推动公共文化服务高质量发展的意见》	国家文旅部等部门	进一步深化文化体制改革, 发展社会主义先进文化, 让人民享有更加充实、更为丰富、更高质量的精神文化生活, 推动公共文化服务实现高质量发展
	2021	《关于推动公立医院高质量发展的意见》	国务院办公厅	推动公立医院高质量发展, 更好满足人民日益增长的医疗卫生服务需求
	2022	《促进我国社会保障事业高质量发展、可持续发展》	习近平总书记著作	分析我国社会保障体系建设的现状, 研究存在的问题, 明确完善的思路, 促进我国社会保障事业高质量发展、可持续发展

资料来源: 中国政府网, 国信证券经济研究所整理

2.3 经济高质量发展的地方政策

各地也出台了促进经济高质量发展的政策规划, 加强创新、协调、绿色、开放、共享等领域的建设。

在创新领域, 深圳市 2019 年出台《关于打造国家知识产权强市推动经济高质量发展的工作方案》, 黑龙江哈尔滨市 2020 年发布《推动“双创” 平台高质量发展的若干政策》, 北京市 2021 年发布《关于促进“专精特新” 中小企业高质量发展的若干措施》, 广东省 2022 年印发《关于构建推动高质量发展的标准体系的若干措施》, 新疆 2022 年印发《关于强化科技创新支撑引领作用推动新疆经济社会高质量发展的意见》。

在协调领域, 国务院 2021 年出台《关于支持北京城市副中心高质量发展的意见》, 辽宁省 2022 年印发《“十四五” 城乡建设高质量发展规划》和《关于加快县域经济高质量发展的意见》, 山东省 2020 年印发《落实“六稳” “六保” 促进高质量发展政策清单》。在产业协调方面, 河南省 2019 年出台《推进产业集聚区高质量发展行动方案》, 湖北省 2021 年印发《湖北省制造业高质量发展“十四五” 规划》, 江苏省 2021 年印发《“十四五” 制造业高质量发展规划》, 2022 年印发《关于进一步释放消费潜力促进消费加快恢复和高质量发展的实施意见》, 河北省 2022 年发布《制造业高质量发展“十四五” 规划》。

在绿色领域, 中共中央、国务院 2021 年印发《黄河流域生态保护和高质量发展规划纲要》, 国务院 2022 年出台《国务院关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见》, 宁夏 2022 年出台《支持宁夏建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区实施方案》。

在开放领域，陕西 2018 年印发《陕西省人民政府关于积极有效利用外资推动经济高质量发展的实施意见》。

在共享领域，安徽省 2018 年印发《关于促进经济高质量发展的若干意见》，中共中央、国务院 2021 年发布《关于支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区的意见》，国务院 2022 年批复江西省和福建省《关于同意建设赣州、闽西革命老区高质量发展示范区的批复》，北京市 2022 年印发《北京市关于推动公立医院高质量发展的实施方案》，黑龙江 2022 年印发《黑龙江省加快平台经济高质量发展的实施意见》。

同时，各省还针对本省的优质产业出台促进高质量发展的扶持措施。天津市 2021 年出台了《天津市制造业高质量发展“十四五”规划》，广西 2021 年印发《广西传统产业转型升级高质量发展总体方案》，辽宁 2021 年出台《沿海经济带高质量发展规划》，四川 2021 年出台《四川省“十四五”中医药高质量发展规划》，国家能源局 2022 年印发《关于促进西藏能源高质量发展的指导意见》，黑龙江 2022 年印发《“十四五”药品安全及高质量发展规划》，内蒙古 2022 年发布《促进服务业高质量发展实施方案（2022 版）》。

表2: 促进经济高质量发展的地方政策

省市	时间	名称	部门	内容
北京市	2021	《关于支持北京城市副中心高质量发展的意见》	国务院	深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，进一步支持城市副中心高质量发展
	2021	《北京市关于促进“专精特新”中小企业高质量发展的若干措施》	北京市促进中小企业发展工作领导小组	进一步激发中小企业创新创造活力，加快推动“专精特新”企业梯队培育和高质量发展
	2022	《北京市关于推动公立医院高质量发展的实施方案》	北京市人民政府办公厅印	加强医学科技创新能力建设，更好服务首都功能，更好服务人民健康，打造公立医院高质量发展北京模式
天津市	2021	《天津市制造业高质量发展“十四五”规划》	天津市工信局	大力发展战略性新兴产业，加速制造业高端化、智能化、绿色化发展，全面提升产业链供应链竞争力，着力构建现代工业产业体系。
	2022	《促进天津市工业高质量发展政策体系汇编》	天津市发改委	落实制造业立市战略，推动产业转型升级，构建现代工业产业体系，提高政策利用效率
广东省	2019	《深圳市关于打造国家知识产权强市推动经济高质量发展的工作方案》	广东省深圳市人民政府	打造知识产权的生态圈，推进知识产权证券化和交易中心建设，创办深圳市中小企业知识产权辅导学院，深圳市知识产权保护站，将知识产权上升到民营企业竞争力的高度，为民营企业创新赋能
	2022	《关于支持东莞新时代加快高质量发展打造科创制造强市的意见》	广东省人民政府	推动东莞全面提升发展能级，顺应新时代要求加快高质量发展，打造科技创新和先进制造业强市，增强珠三角地区核心引擎的战略支撑
	2022	《关于构建推动高质量发展的标准体系的若干措施》	广东省人民政府	加强广东省标准化工作，更好发挥标准化在推进治理体系和治理能力现代化中的基础性、引领性作用
广西壮族自治区	2021	《广西传统产业转型升级高质量发展总体方案》	广西壮族自治区发改委	坚持政策为大、项目为王、环境为本、创新为要，强龙头、补链条、聚集群，推动传统产业转型升级，促进制造业高质量发展
	2021	《关于加快推动广西资本市场高质量发展的意见》	广西壮族自治区人民政府	持续推动我区资本市场高质量发展和上市公司质量提升，充分发挥资本市场在推动工业高质量发展
		《广西北部湾经济区高质量	广西壮族自治区人	推动北部湾经济区更好服务西部大开发、西南中南地区开放发展和国家

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_49752

