

“十四五”的细节系列之二：什么是产业基础再造工程？



东方证券
ORIENT SECURITIES

研究结论

- 《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》（下称《建议》）中指出：“补齐产业链供应链短板，实施产业基础再造工程，加大重要产品和关键核心技术攻关力度，发展先进适用技术，推动产业链供应链多元化。”本文将重点阐述产业基础再造工程的含义、实践及相关政策。
- 2019年产业基础再造工程一词就已出现在中央高层重要会议中：中央财经委员会第五次会议强调，要实施产业基础再造工程，做好顶层设计，明确工程重点，分类组织实施，增强自主能力。在高规格的会议和文件中出现，意味着基础产业将是未来五年发展和攻坚的关键之一。
- 中国经济自改革开放以来的快速发展主要依赖低成本要素、庞大的市场规模、技术引进及模仿创新，从而实现了后发赶超。但在经济转向高质量发展的时期，产业基础的短板制约了产业链迈向现代化和高级化，在逆全球化日益加剧的背景下更不利于供应链、产业链的安全。实行产业基础工程再造是弥补产业基础的薄弱项，打造更具创新力、更高附加值、更安全可靠产业链。
- **产业基础再造工程预计将围绕基础产业的短板展开。从《中国制造2025》和《浙江省制造业产业基础再造和产业链提升方案》中涵盖的产业范围来看，主要包括核心基础零部件、电子元器件、基础软件和关键基础材料等。**
- 中央财经委员会提出产业基础再造工程后，浙江和安徽两省已采取相应的行动，**多采用重点项目的方式予以推进，辅之以人才政策、金融和财政政策扶持。**
- 国家层面，产业基础再造工程相关政策将在顶层设计、分类指导的原则下积极推进，我们预计政策的着力点将包括以下几个层面：**其一，重视基础研究和科技创新：与创新政策和教育政策相结合，加大国家对基础科研的投入力度，加快提升企业的创新能力。**产业基础再造归根结底源于基础技术的突破，因此离不开基础研究和科技创新；**其二，金融和财政政策将向产业基础再造工程倾斜：金融为发展相关基础产业的企业提供融资支持，财政则将在用地、用能和污染物排放指标等方面予以倾斜，减免税收也将成为支持产业基础再造工程的手段之一，**如今年7月国务院发布了《关于印发新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策的通知》，其中提出了多项对集成电路企业的减免税措施，包括对集成电路线宽小于28纳米（含），且经营期在15年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第十年免征企业所得税；**其三，建立产业基础评估机制。**对产业链、工业链的发展情况、竞争力和安全性进行评估，从而分析供应链、产业链和价值链的现状和分布；**其四，将产业基础再造项目纳入重点项目名单，积极推进相关产业的发展。**

风险提示

- 中美在贸易、金融、科技领域的不断博弈影响国内政策的出台和落实节奏；
- 海外疫情持续发酵，对国际产业链供应链稳定性构成不利因素。

报告发布日期

2020年11月10日

证券分析师 陈至奕

021-63325888*6044

chenzhiyi@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860519090001

证券分析师 孙金霞

021-63325888*7590

sunjinxia@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860515070001

证券分析师 王仲尧

021-63325888*3267

wangzhongyao1@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860518050001

联系人

陈玮

chenwei3@orientsec.com.cn

相关报告

“十四五”建议稿的关键点	2020-11-04
十九届五中全会公报有哪些关键点？	2020-10-30

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

《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》（下文用《建议》指代）中指出：“补齐产业链供应链短板，实施产业基础再造工程，加大重要产品和关键核心技术攻关力度，发展先进适用技术，推动产业链供应链多元化。” 本文将重点阐述产业基础再造工程的含义、实践及相关政策。

什么是产业基础再造工程？

产业基础再造工程的概念 2019 年就已经出现在中央高层重要会议中：中央财经委员会第五次会议强调，要实施产业基础再造工程，做好顶层设计，明确工程重点，分类组织实施，增强自主能力。在高规格的会议和文件中出现，意味着基础产业将是未来五年发展和攻坚的关键之一。

中国经济自改革开放以来的快速发展主要依赖低成本要素、庞大的市场规模、技术引进及模仿创新，从而实现了后发赶超。但在经济转向高质量发展的时期，产业基础的短板制约了产业链迈向现代化和高级化，在逆全球化日益加剧的背景下更不利于供应链、产业链的安全。实行产业基础工程再造是弥补产业基础的薄弱项，打造更具创新力、更高附加值、更安全可靠产业链。

表 1：关于产业基础再造工程的重要会议和文件

时间	会议/文件	主要内容
2019/8/26	中央财经委员会第五次会议	要实施产业基础再造工程，做好顶层设计，明确工程重点，分类组织实施，增强自主能力。
2020/8/24	浙江省人民政府关于印发浙江省实施制造业产业基础再造和产业链提升工程行动方案（2020—2025 年）的通知	全方位推进产业基础再造和产业链提升，提出了产业基础再造和产业链提升聚焦的领域、发展的目标和推进的举措。
2020/11/3	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	补齐产业链供应链短板，实施产业基础再造工程，加大重要产品和关键核心技术攻关力度，发展先进适用技术，推动产业链供应链多元化。

数据来源：新华网等，东方证券研究所

产业基础再造工程将围绕哪些产业？

《中国制造 2025》指出了工业基础的“四基”，包括核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、关键基础材料和产业技术基础，此外，《浙江省人民政府关于印发浙江省实施制造业产业基础再造和产业链提升工程行动方案（2020—2025 年）的通知》（下文用《浙江省制造业产业基础再造和产业链提升方案》指代）显示，产业基础再造工程涵盖了核心基础零部件、电子元器件、基础软件等。因此综合来看，产业基础再造工程预计将围绕基础产业的短板，主要包括核心基础零部件、电子元器件、基础软件和关键基础材料等。

表 2: 《工业强基工程指南（2016-2020 年）》任务列表

重点任务	具体领域
十大领域四基“一揽子”突破行动	新一代信息技术产业、高档数控机床和机器人、航空航天设备、海洋工程及高技术船舶、轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农业装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械
重点产品示范应用	传感器、控制器、控制系统、高精度减速器、伺服电机、电动机电喷系统、轻量化材料精密形成技术、高速汽车组轴承及地铁车辆轴承、IGBT 器件、超大型构件形成、焊接及加工制造工艺、超低损耗通信光纤预制棒及光纤、工程机械高压油泵、航空发动机和燃气轮机耐高温叶片、高性能难熔难加工合金大型复杂构件增材制造（3D 打印）、石墨烯、存储器
产业技术基础体系	产业质量技术基础服务平台、信息服务类服务平台、工业大数据平台

数据来源：《工业强基工程指南（2016-2020 年）》、东方证券研究所

产业基础再造工程的政策展望

各省在积极落实产业基础再造工程时多采用重点项目的方式予以推进，辅之以人才政策、金融和财政政策扶持。其中，浙江省出台的《浙江省制造业产业基础再造和产业链提升方案》提出了 6 项政策措施，包括建立省政府领导挂帅联系十大标志性产业链工作机制、实施人才引进的“鲲鹏行动”、实施产业基础再造的重点项目计划、在金融保障上予以相关企业融资支持和加大财政支持力度；安徽省经信厅在今年 9 月的新闻发布会上亦提及将开展产业基础再造工程，具体措施包括每年滚动实施产业基础再造项目和“揭榜挂帅”科技攻关项目。

国家层面的政策引导将在顶层设计、分类指导的原则下积极推进，我们预计政策的着力点将包括以下几个层面：

其一，重视基础研究和科技创新。这方面将与创新政策和教育政策相结合，加大国家对基础科研的投入力度，加快提升企业的创新能力。产业基础再造归根结底要源于基础技术的突破，因此离不开基础研究和科技创新。

其二，金融为发展相关基础产业的企业提供融资支持，财政则将在用地、用能和污染物排放指标等方面予以倾斜，减免税收也将成为支持产业基础再造工程的手段之一，如今年 7 月国务院发布了《关于印发新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策的通知》，其中提出了多项对集成电路企业的减免税措施，包括对集成电路线宽小于 28 纳米（含），且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第十年免征企业所得税等。

其三，建立产业基础评估机制。对产业链、工业链的发展情况、竞争力和安全性进行评估，从而分析供应链、产业链和价值链的现状和分布。

其四，将产业基础再造项目纳入重点项目名单，积极推进相关产业的发展。

风险提示

- 中美在贸易、金融、科技领域的不断博弈影响国内政策的出台和落实节奏；
- 海外疫情持续发酵，对国际产业链供应链稳定性构成不利因素。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

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_1515

