

# 创新驱动和高质量发展

— “十四五”产业发展聚焦战略新兴、现代服务、基建和数字经济

平安证券研究所策略配置与前瞻性研究团队

魏伟/陈骁/张亚婕/郝思婧/谭诗吟

2020年11月4日

## 1、五年规划回顾：“十二五”提升内需战略层次，“十三五”着重推动结构优化和动力转换。

- 目标执行：整体目标落地有力，特别在民生福祉和资源环境领域，但是创新和服务业发展仍有待提升。

## 2、“十四五”新方向：高质量发展和科技创新

- 经济发展：国际不稳定性增加，国内发展轻总量而更重结构，轻增速而更重质量。
- 结构方向：1) 坚持创新驱动，塑造发展优势；2) 加快发展现代产业体系；3) 形成国内强大市场，全面促进消费；4) 推进区域协调发展和新型城镇化；5) 加大民生保障和国家安全。

## 3、“十四五”聚焦新产业：战略新兴产业、现代服务业、基础设施建设行业、数字经济

- 战略新兴产业：1) 加快壮大新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等产业；2) 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。
- 现代服务业：1) 加快发展研发设计、现代物流、法律服务等服务业，推动现代服务业同先进制造业、现代农业深度融合；2) 推动生活性服务业向高品质和多样化升级，加快发展健康、养老、育幼、文化、旅游、体育、家政、物业等服务业；3) 推进服务业标准化、品牌化建设。
- 基础设施建设：1) 加快第五代移动通信、工业互联网、大数据中心等建设；2) 加快建设交通强国，完善综合运输大通道、综合交通枢纽和物流网络；3) 推进能源革命，提升新能源消纳和存储能力；4) 加强水利基础设施建设。
- 数字化发展：发展数字经济，推进数字产业化和产业数字化，打造具有国际竞争力的数字产业集群。



# CONTENT 目录

- ◎ 五年规划回顾：从经济高增速到结构转型
- ◎ “十四五”新方向：轻总量重结构，轻增速重质量
- ◎ “十四五”聚焦：新兴产业、现代服务、基建行业、数字经济

# “五年规划”指明国民经济发展远景目标和方向

- “五年规划”是我国国民经济计划的重要部分，指明国民经济发展远景目标和方向。
- “十五”计划期间：我国工业化、城镇化步伐加快。
- “十一五”规划期间：经历经济高速增长和国际金融危机。
- “十二五”规划期间：经济增速换挡期，培育新的经济增长点。
- “十三五”规划期间：全面建成小康社会的决胜阶段。

## 五年规划期间A股走势



资料来源：Wind，平安证券研究所，市场数据截至2020年11月3日

## 五年规划制定及实施时间线

### 新规划建议

- 召开中共XX届五中全会（一般在新规划前一年的10月），审议通过《关于制定国民经济和社会发展第XX个五年规划的建议》，并对外公布全会公报和建议稿。

### 新规划发布

- 新规划期第一年的“两会”上，在政府工作报告中总结上一个五年规划的完成情况，并对新《纲要（草案）》做说明，经审议通过后正式发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第XX个五年规划纲要》。

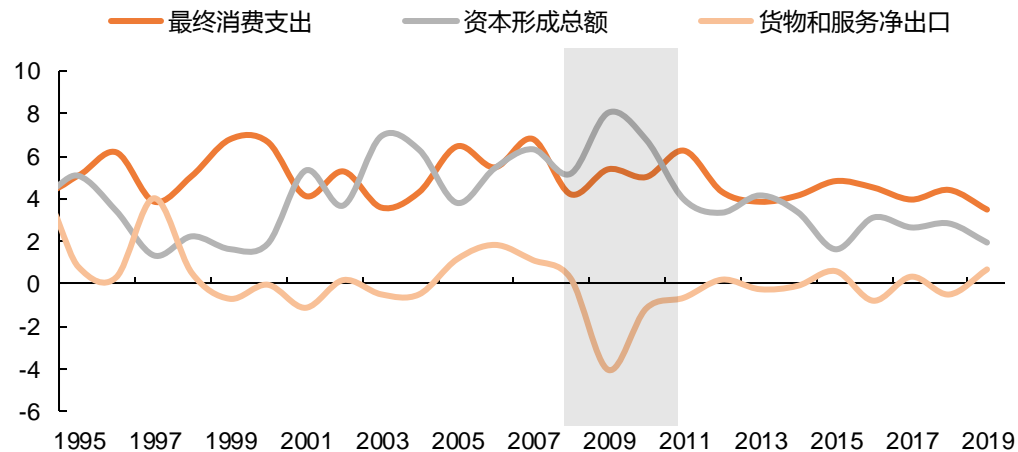
### 中期评估

- 在当期五年规划实施过半后，组织开展中期评估，同时也为制定下一个五年规划做铺垫。

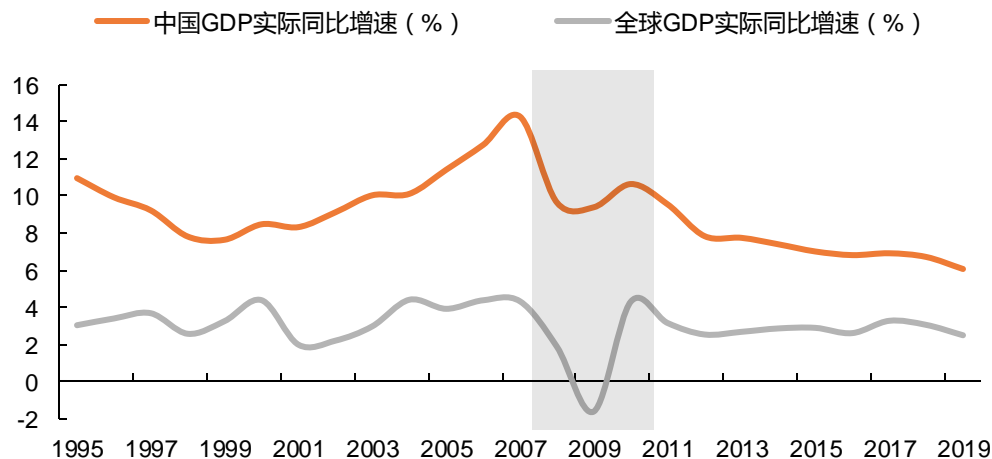
# 1.1 “十二五”：后金融危机时代的转型变革

- 在后金融危机时代，我国经济增长开始由此前10%以上的高速增长阶段向中高速增长阶段过渡。
- 一方面，外需走弱拖累净出口对我国经济增长的贡献在2009-2011年间降至负区间，重心向激活内需倾斜。
- 另一方面，2010年前后我国面临人口红利拐点，低成本制造优势减弱下，产业结构需向高端制造升级。

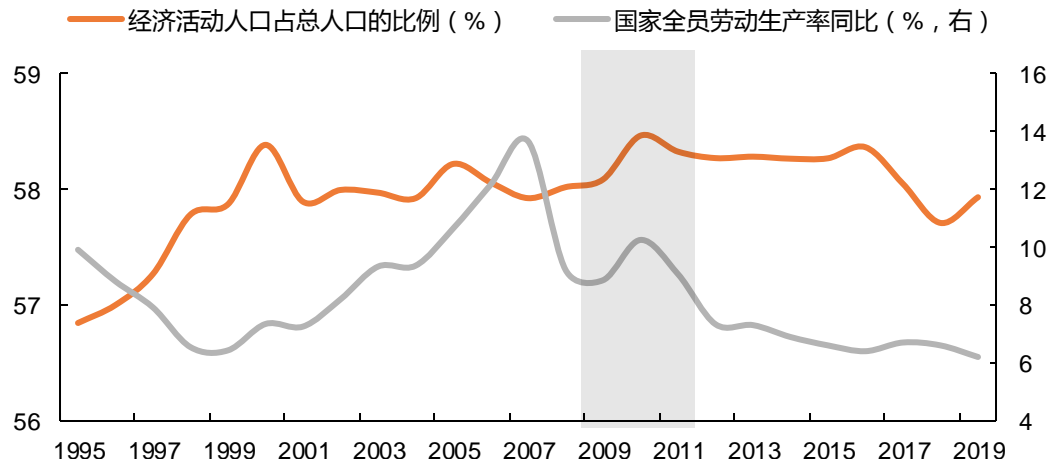
2010年前后外贸对经济增长的拉动下滑 (%)



2010年前后我国处于经济增速换挡期



2010年前后人口红利逐渐减弱



## 1.1 “十二五”：加快转变经济发展方式

- 2010年10月15-18日召开党的十七届五中全会，把“转变经济发展方式”放在空前的战略高度，将扩大内需提升至战略层次，提高战略新兴产业地位，新一代信息技术和新能源的位置被提前，彰显出推动经济结构调整的决心。

### ◎ “十二五”规划强调转变经济发展方式、调整经济结构

#### 01 转变经济发展方式，调整经济结构

- 1、2010年10月18日发布的五中全会会议公报及同年10月27日发布的对制定“十二五”规划的建议，均强调要“以加快转变经济发展方式为主线”，“坚持把经济结构战略性调整作为加快转变经济发展方式的主攻方向”。
- 2、2011年3月16日对外发布的“十二五”规划纲要，正式调低经济增长率目标至7%，促进经济增长方式转变。

#### 02 坚持扩大内需战略，促进消费结构升级

- 1、五中全会会议公报及对制定“十二五”规划的建议均强调，要“坚持扩大内需战略”，“建立扩大消费需求的长效机制，调整优化投资结构，加快形成消费、投资、出口协调拉动经济增长新局面”。
- 2、“十二五”规划纲要制定目标：居民消费率上升，服务业增加值占国内生产总值比重提高4个百分点，促进消费结构升级。

#### 03 推进产业结构调整，培育新的经济增长点

- 1、五中全会会议公报及对制定“十二五”规划的建议，均强调“科技进步和创新”、“建设资源节约型、环境友好型社会”，战略新兴产业中的新一代信息技术和新能源位置被提前。
- 2、“十二五”规划纲要制定目标：发展现代产业体系，关注战略性新兴产业、节能减排和现代服务业。

# 1.1 目标&执行：除研发强度外，绝大多数量化指标均如期完成

## “十二五”规划目标及完成情况

	2010年	“十二五”规划目标		“十二五”规划完成情况		属性	是否达标	
		2015年	年均增速[累计]	2015年	年均增速[累计]			
<b>经济发展</b>								
国内生产总值GDP (万亿元)	39.8	55.8	7%	67.7	7.8%	预期性	是	
服务业增加值比重 (%)	43	47	[4]	50.5	-	预期性	是	
常住人口城镇化率 (%)	47.5	51.5	[4]	56.1	-	预期性	是	
<b>科技教育</b>								
九年义务教育巩固率 (%)	89.7	93	[3.3]	93	-	约束性	是	
高中阶段教育毛入学率 (%)	82.5	87	[4.5]	87	-	预期性	是	
研究与试验发展经费支出占GDP比重 (%)	1.75	2.2	[0.45]	2.1	-	预期性	否	
每万人口发明专利拥有量 (件)	1.7	3.3	[1.6]	6.3	-	预期性	是	
<b>资源环境</b>								
耕地保有量 (亿亩)	18.18	18.18	[0]	18.65	-	约束性	是	
单位工业增加值用水量降低 (%)	-	-	[30]	-	[35]	约束性	是	
农业灌溉用水有效利用系数	0.5	0.53	[0.03]	0.532	-	预期性	是	
非化石能源占一次能源消费比重 (%)	8.3	11.4	[3.1]	12	-	约束性	是	
单位GDP能源消耗降低 (%)	-	-	[16]	-	[18.2]	约束性	是	
单位GDP二氧化碳排放降低 (%)	-	-	[17]	-	[20]	约束性	是	
主要污染物排放总量减少 (%)	化学需氧量	-	-	[8]	-	[12.9]	约束性	是
	二氧化硫	-	-	[8]	-	[18.0]	约束性	是
	氨氮	-	-	[10]	-	[13.0]	约束性	是
	氮氧化物	-	-	[10]	-	[18.6]	约束性	是
森林增长	森林覆盖率 (%)	20.36	21.66	[1.3]	21.66	-	约束性	是
	森林蓄积量 (亿立方米)	137	143	[6]	151	-	约束性	是
<b>人民生活</b>								
城镇居民人均可支配收入 (元)	19109	>26810	>7%	-	7.7%	预期性	是	
农村居民人均纯收入 (元)	5919	>8310	>7%	-	9.6%	预期性	是	
城镇登记失业率 (%)	4.1	<5	-	4.05	-	预期性	是	
城镇新增就业人数 (万人)	-	-	[4500]	-	[6431]	预期性	是	
城镇参加基本养老保险人数 (亿人)	2.57	3.57	[1]	3.77	-	约束性	是	
城乡三项基本医疗保险参保率 (%)	-	-	[3]	-	[>3]	约束性	是	
城镇保障性安居工程建设 (万套)	-	-	[3600]	-	[4013]	约束性	是	
全国总人口 (亿人)	13.41	<13.90	7.2‰	13.75	-	约束性	是	
人均预期寿命 (岁)	73.5	74.5	[1]	76.34	-	预期性	是	

## 1.2 “十三五”：经济新常态下决胜小康社会

- “十三五”时期是冲刺全面建设小康社会目标的最后5年，我国经济发展进入新常态：呈现出速度变化、结构优化、动力转换等三大特点。
- 2015年10月26-29日召开十八届五中全会，提出创新、协调、绿色、开放、共享“五位一体”发展理念。
  - ◎ 我国经济发展进入新常态
  - ◎ “五位一体”发展理念



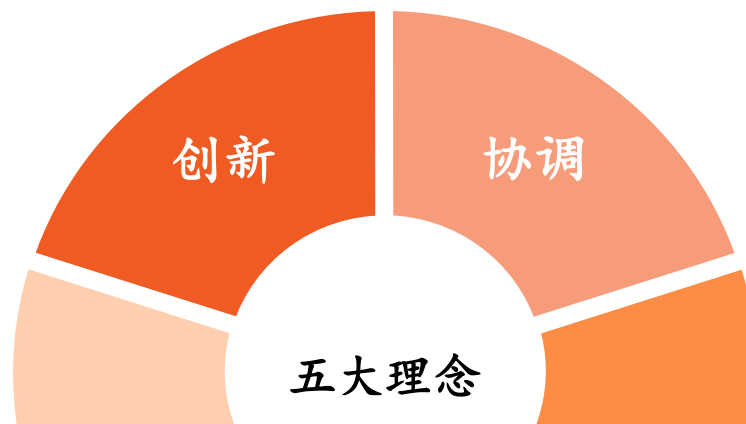
### 速度变化

增长速度从高速转向中高速，  
发展方式从规模速度型转向质量效率型



### 结构优化

经济结构调整从增量扩能为主转向调整  
存量，做优增量并存的根本转变



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\\_1669](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_1669)