

“十四五”规划纲要有哪些要点？



报告发布日期

2021年03月17日

研究结论

事件：3月13日，《第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》（以下简称《纲要》）正式发布。

- **十四五时期经济社会发展目标数量下降，未提出明确的经济增速目标，但对GDP增速仍有要求：**1) 十四五时期经济社会发展目标相比十三五有增有减，总数减少了5个，减少的包括服务业增加值比重、非化石能源占一次能源消费比重和棚户区改造等；2) 十四五时期的经济增速没有明确目标，仅指出GDP增速“保持在合理区间，各年度视情提出”和“全员劳动生产率增长高于GDP增长”，但2035年远景目标中指出“人均生产总值达到中等发达国家水平”。按照世界银行对高收入群体的定义，在不考虑购买力平价的变化和其他发达国家增长的情况下，达到当前中等发达经济体下限（捷克）意味着未来十五年的年增速需要达到4.8%；3) 创新驱动类指标重“质”也重“量”，“十三五”纲要中对发明专利的数量要求变为对高质量专利的数量要求，新增了数字经济核心产业增加值占GDP比重这一指标。此外，《纲要》还专设了“打造数字经济新优势”篇章，着重突出了数字产业在十四五中的重要地位，数字经济产业——云计算、大数据、物联网、工业互联网、区块链、人工智能、虚拟现实和增强现实有望在未来5年迎来快速发展；4) 民生福祉类指标新增每千人拥有执业医师数和婴幼儿托位数，体现逐步进入老龄化社会后医疗和生育政策的优化；5) 绿色生态类指标中单位GDP能源消耗和二氧化碳排放分别要累计降低13.5%（“十三五”目标是15%）和18%（“十三五”目标是18%），碳排放降幅的要求不减；6) 新增安全保障类指标——粮食和能源综合生产能力。
- **《纲要》以创新驱动发展作为工作任务的开篇，体现了创新在经济发展中的核心地位。**科技攻关的领域聚焦人工智能、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。促进创新的方式注重科研体制改革和激发企业创新活力，具体措施包括组建国家重点实验室、扩大基础研究投入（要求基础研究经费投入占研发经费投入比重提高到8%以上）、实行“揭榜挂帅”、“赛马”等制度、健全知识产权保护、通过实施更大力度的研发费用加计扣除、高新技术企业税收优惠等普惠性政策激励企业加大研发投入。
- **打造制造强国，推动制造业升级。**制造业的发展立足自主可控、安全高效，加强补短板 and 锻长板，聚焦集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备等先进制造业。
- **更强调国家安全，金融安全方面重视债务风险。**《纲要》提出，健全债券市场违约处置机制，推动债券市场统一执法，稳妥化解地方政府隐性债务，严惩逃废债行为。该提法与去年底金融委会议提出的“按照市场化、法治化、国际化原则，处理好促发展与防风险的关系，推动债券市场持续健康发展”一脉相承，可见将探索较为市场化的债券违约处置机制。

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

低基数和全球需求共振带动出口跳涨：1-2 2021-03-14

月进出口数据点评

经济增速目标淡化，改革创新驱动发展：一 2021-03-06

—政府工作报告点评

把防范风险作为金融业的永恒主题：国新办 2021-03-04

发布会点评

风险提示

- 局部地区疫情反弹影响复苏节奏，进一步影响政策制定与落地。

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。

图 1：“十四五”与“十三五”时期经济社会发展主要指标对比

类别	“十四五”时期经济社会发展主要指标				“十三五”时期经济社会发展主要指标						
	指标	2020年	2025年	年均/累计	属性	指标	2015年	2020年	年均增速[累计]	属性	
经济发展	1.国内生产总值(GDP)增长(%)	2.3		保持在合理区间、各年度视情提出	预期性	(1)国内生产总值(GDP)(万亿元)	67.7	>92.7	>6.5%	预期性	
	2.全员劳动生产率增长(%)	2.5		高于GDP增长	预期性	(2)全员劳动生产率(万元/人)	8.7	>12	>6.6%	预期性	
	3.常住人口城镇化率(%)	60.6*	65		预期性	(3)城镇化率 常住人口城镇化率(%)	56.1	60	[3.9]	预期性	
						户籍人口城镇化率(%)	39.9	45	[5.1]	预期性	
创新驱动	4.全社会研发经费投入增长(%)			>7、力争投入强度高于“十三五”时期实际	预期性	(4)服务业增加值比重(%)	50.5	56	[5.5]	预期性	
	5.每万人人口高价值发明专利拥有量(件)	6.3	12		预期性	(5)研究与试验发展经费投入强度(%)	2.1	2.5	[0.4]	预期性	
	6.数字经济核心产业增加值占GDP比重(%)	7.8	10		预期性	(6)每万人人口发明专利拥有量(件)	6.3	12	[5.7]	预期性	
						(7)科技进步贡献率(%)	55.3	60	[4.7]	预期性	
						(8)互联网普及率	40	70	[30]	预期性	
						固定宽带家庭普及率(%) 移动宽带用户普及率(%)	57	85	[28]	预期性	
民生福祉	7.居民人均可支配收入增长(%)	2.1		与GDP增长基本同步	预期性	(9)居民人均可支配收入增长(%)			>6.5	预期性	
	8.城镇调查失业率(%)	5.2		<5.5	预期性	(10)劳动年龄人口平均受教育年限(年)	10.23	10.8	[0.57]	约束性	
	9.劳动年龄人口平均受教育年限(年)	10.8	11.3		约束性	(11)城镇新增就业人数(万人)			[>5000]	预期性	
	10.每千人口拥有执业(助理)医师数(人)	2.9	3.2		预期性	(12)农村贫困人口脱贫(万人)			[5575]	约束性	
	11.基本养老保险参保率(%)	91	95		预期性	(13)基本养老保险参保率(%)	82	90	[8]	预期性	
	12.每千人口拥有3岁以下婴幼儿托位数(个)	1.8	4.5		预期性	(14)城镇棚户区住房改造(万套)			[2000]	约束性	
绿色生态	13.人均预期寿命(岁)	77.3*		(1)	预期性	(15)人均预期寿命(岁)			[1]	预期性	
	14.单位GDP能源消耗降低(%)			(13.5)	约束性	(16)耕地保有量(亿亩)	18.65	18.65	[0]	约束性	
	15.单位GDP二氧化碳排放降低(%)			(18)	约束性	(17)新增建设用地规模(万亩)			[<3256]	约束性	
	16.地级及以上城市空气质量优良天数比率(%)	87	87.5		约束性	(18)万元GDP用水量下降(%)			[23]	约束性	
	17.地表水达到或好于III类水体比例(%)	83.4	85		约束性	(19)单位GDP能源消耗降低(%)			[15]	约束性	
	18.森林覆盖率(%)	23.2*	24.1		约束性	(20)非化石能源占一次能源消费比重(%)	12	15	[3]	约束性	
						(21)单位GDP二氧化碳排放降低(%)			[18]	约束性	
						(22)森林发展 森林覆盖率(%) 森林蓄积量(亿立方米)	21.66 151	23.04 165	[1.38] [14]	约束性	
						(23)空气质量 地级及以上城市空气质量优良天数比率(%) 细颗粒物(PM2.5)未达标地级及以上城市浓度下降(%)	76.7	>80	[18]	约束性	
						(24)地表水水质 达到或好于III类水体比例(%) 劣V类水体比例(%)	66 9.7	>70 <5		约束性	
						(25)主要污染物排放总量减少(%) 化学需氧量 氨氮 二氧化硫 氮氧化物			[10] [10] [15] [15]	约束性	
	安全保障	19.粮食综合生产能力(亿吨)		≥6.5		约束性					
		20.能源综合生产能力(亿吨标准煤)	—	≥46	—	约束性					

注：①(1)内为5年累计数。②带*的为2019年数据。③能源综合生产能力指煤炭、石油、天然气、非化石能源生产能力之和。④2020年地级及以上城市空气质量优良天数比率和地表水达到或好于III类水体比例指标值受新冠肺炎疫情等因素影响，明显高于正常年份。⑤2020年全员劳动生产率增长2.5%为预计数。

注：①GDP、全员劳动生产率增速按可比价计算。绝对数按2015年不变价计算。②(1)内为5年累计数。③PM2.5未达标指年均值超过35微克/立方米

数据来源：新华社，东方证券研究所

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。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对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行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值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行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有

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_17405

