

分析师: 王哲

登记编码: S0730516120001

wangzhe@ccnew.com 021-50586798

研究支持: 白江涛

baijt@ccnew.com 021-50586982

政策支持区域经济, 西部开发大有可为

——宏观点评

证券研究报告-宏观点评

发布日期: 2020年05月18日

相关研究

- 1 《宏观报告: 构建双循环新发展格局, 提升产业链竞争力-宏观点评》 2020-05-15
- 2 《宏观报告: 援企业、保民生、改革是动力-宏观点评》 2020-04-30
- 3 《宏观报告: 疫情拖累经济表现亟需复产政策弥合-宏观周评》 2020-04-19
- 4 《宏观报告: 抗疫持久战更需要经济修复予以支撑-宏观周评》 2020-04-12
- 5 《宏观报告: 定向降准如约而至, 新阶段货币战疫打响-宏观点评》 2020-04-03

联系人: 李琳琳

电话: 021-50586983

地址: 上海浦东新区世纪大道1600号14楼

邮编: 200122

数据: 4月工业增加值增速升至3.9%(前值-1.1); 固定资产投资累计同比增速降幅收窄至-10.3%(前值-16.1%); 社消增速同比-7.5%(前值-15.8%)。

事件: 5月17日新华社授权发布《中共中央、国务院关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》

观点:

- 抗疫常态化精准化: 抗疫针对性增强, 武汉全城核酸检测排查无症状感染者。政治局会议强调“外防输入、内防反弹”, 抗疫局势步入常态化管理阶段。
- 4月经济反弹加快修复: 工业增加值年内首次转正。国内疫情好转助力高频数据回升, 全国高炉开工率升至68.65%, 达到去年三季度的水平, 高于去年四季度。六大发电集团日均耗煤量保持在55万吨/日左右, 同比降幅从前一个月的25%收窄到10%。
- 政策向区域经济倾斜: 5月14日, 四部委联合下发《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》, 17日发布《中共中央、国务院关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》。区域经济协同发展是经济转型的战略布局。
- 财政更加积极发力: 5月新增地方政府专项债提前额度1万亿, 叠加前四个月地方债的1.2万亿, 财政支持在地方基建的力度空前, 为区域经济布局提供资金保障。
- 17日中央明确新时代西部开发的目标: 确保到2020年西部地区生态环境、营商环境、开放环境、创新环境明显改善, 与全国一道全面建成小康社会; 到2035年, 西部地区基本实现社会主义现代化, 基本公共服务、基础设施通达程度、人民生活水平与东部地区大体相当, 努力实现不同类型地区互补发展、东西双向开放协同并进、民族边疆地区繁荣安全稳固、人与自然和谐共生。
- 《意见》给出了西部开发的5个方面举措, 两会后区域经济和基建发力或带来投资机会, 建议近期关注西部、大湾区板块, 赤字财政支持基建走高, 可关注下游基础材料需求上升。

风险提示: 经济增速下行过快; 疫情控制不及预期; 中美关系多变

内容目录

1. 明确新时代西部大开发目标	3
2. 新时代西部开发战略的决策部署	3
3. 两会在即，西部大开发战略或为两会重点议题	5
4. 后市影响与建议	5

1. 明确新时代西部大开发目标

17 日中央明确新时代西部开发的目标：确保到 2020 年西部地区生态环境、营商环境、开放环境、创新环境明显改善，与全国一道全面建成小康社会；到 2035 年，西部地区基本实现社会主义现代化，基本公共服务、基础设施通达程度、人民生活水平与东部地区大体相当，努力实现不同类型地区互补发展、东西双向开放协同并进、民族边疆地区繁荣安全稳固、人与自然和谐共生。

我们对此解读五个层面的含义：一是 2020 年是全面实现小康社会的元年，此时也是开始让先富裕起来的东中部地区带动西部地区加速发展的最佳契机，“共同富裕”本身也是全面小康社会的必然要求；二是新时代的西部大开发有四个环境要求“生态环境、营商环境、开放环境、创新环境”，西部尤其是西北地区的生态较东部中部更脆弱，经不起走“先污染后治理”的老路，地理位置上，西部不临海多属内陆，开放环境和营商环境都有待改善，这是历史文化传统和经济发展阶段共同作用的结果，需要不断政策扶植和引导；三是西部开发不是孤立的区域性的闭门造车，而是要与东中部协同互动，这也是我国产业结构调整 and 产业链转移的主流方向；四是在互补发展中，助力边疆稳定繁荣，东中部带动西部发展也是缩小地区经济差距实现长治久安的战略选择；五是初设目标：从 2020 到 2035 的 15 年实现西部与东部大体相当的基础设施环境和人民生活水平，至此西部追上东部的时间表已经明确。

2. 新时代西部开发战略的决策部署

17 日发布《中共中央、国务院关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》（简称意见），主要涉及五个方面的举措：

首先，生态保护与产业升级。西部地区防污治理难度仍较大，西部开发不能恶化环境，落实“环境保护重大工程，构建生态环境分区管控体系”，同时要实现“绿水青山”的背后是传统产业的转型升级。因此西部环保和产业布局相统一。**举措有三：**一是，发展绿色产业和循环经济。支持污染小、创新多、科技强的战略性新兴产业，积极发展大数据、人工智能和“智能+”产业，大力发展工业互联网。推动“互联网+教育”、“互联网+医疗”、“互联网+旅游”等新业态发展，推进网络提速降费，加快发展跨境电子商务。二是，转型升级传统优势产业。不能只管着生产，不考虑污染，要配套节能环保的设备和工艺，“优化煤炭生产与消费结构，推动煤炭清洁生产与智能高效开采，积极推进煤炭分级分质梯级利用，稳步开展煤制油、煤制气、煤制烯烃等升级示范。建设一批石油天然气生产基地”。三是，生态与发展的均衡建设上，坚持在开发中保护、在保护中开发，按照全国主体功能区建设要求，保障好长江、黄河上游生态安全，保护好冰川、湿地等生态资源。

其次，发挥西部地区在“一带一路”战略上的文化和交通优势。水陆交通和资源能源基建上，要加强运输通道建设，为双循环提供交通保障。拓展区域开发轴线。强化资源能源开发地

干线通道规划建设。加快川藏铁路、沿江高铁、渝昆高铁、西（宁）成（都）铁路等重大工程规划建设。实施中新（重庆）战略性互联互通示范项目。完善北部湾港口建设，打造具有国际竞争力的港口群；**丝路枢纽的配套上**，支持新疆加快丝绸之路经济带核心区建设，形成西向交通枢纽和商贸物流、文化科教、医疗服务中心。支持重庆、四川、陕西发挥综合优势，打造内陆开放高地和开发开放枢纽；**生态建设和文化旅游方面**，支持甘肃、陕西充分发掘历史文化优势，发挥丝绸之路经济带重要通道、节点作用。支持贵州、青海深化国内外生态合作，推动绿色丝绸之路建设；**开放与国际经贸合作上**，支持内蒙古深度参与中蒙俄经济走廊建设。提升云南与澜沧江－湄公河区域开放合作水平。鼓励重庆、成都、西安等加快建设国际门户枢纽城市，提高昆明、南宁、乌鲁木齐、兰州、呼和浩特等省会（首府）城市面向毗邻国家的次区域合作支撑能力。完善沿边重点开发开放试验区、边境经济合作区、跨境经济合作区布局，支持在跨境金融、跨境旅游、通关执法合作、人员出入境管理等方面开展创新。

第三，优化双创与教育环境。科技驱动经济的当下，要在西部地区布局建设一批应用型本科高校、高职学校，支持“双一流”高校对西部地区开展对口支援。深入推进大众创业万众创新，促进西部地区创新创业高质量发展，打造“双创”升级版。

第四，优化营商环境。在企业财税支持方面，稳妥有序推进中央和地方收入划分改革。中央财政在一般性转移支付和各领域专项转移支付分配中，继续通过加大资金分配系数、提高补助标准或降低地方财政投入比例等方式，对西部地区实行差别化补助，加大倾斜支持力度。落实减税降费各项政策措施，着力降低物流、用能等费用。**在企业负面清单建设方面**，在执行全国统一的市场准入负面清单基础上，对西部地区鼓励类产业目录进行动态调整，与分类考核政策相适应。适时修订中西部地区外商投资优势产业目录并进行动态调整。加大中央财政对西部地区自然资源调查评价的支持力度，自然资源调查计划优先安排西部地区项目。凡有条件在西部地区就地加工转化的能源、资源开发利用项目，支持在当地优先布局建设并优先审批核准。鼓励新设在西部地区的中央企业及其分支机构在当地注册。适当降低社会保险费率，确保总体上不增加企业负担。**在金融支持方面**，一是**提高西部地区直接融资比例**。支持符合条件的企业在境内外发行上市融资、再融资，通过发行公司信用类债券、资产证券化产品融资。西部贫困地区企业首次公开发行上市、新三板挂牌、发行债券、并购重组等适用绿色通道政策。二是，**引导金融机构加大对西部地区小微企业融资支持力度**。落实无还本续贷、尽职免责等监管政策，在风险总体可控前提下加大对西部地区符合条件的小微企业续贷支持力度。**在人才激励方面**，鼓励符合条件的企业实施股权激励、分红等中长期激励。允许国有企事业单位专业技术和管理人才按有关规定在西部地区兼职并取得合法报酬。允许退休公职人员按有关规定在西部地区创业。

第五，在对外开放制度建设上。推动西部地区对外开放由商品和要素流动型逐步向规则制度型转变。落实好外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度，有序开放制造业，逐步放宽服务业准入，提高采矿业开放水平。支持西部地区按程序申请设立海关特殊监管区域，支持区域内企业开展委内加工业务。

3. 两会在即，西部大开发战略或为两会重点议题

外部环境不确定，内部需求修复尚需时间，两会重点或有两思路：一是，非常时期，抗疫工作部署；二是，全球经济衰退，中国增速的韧性如何加强。

从5月发布的经济数据看，二季度经济反弹加快修复：工业增加值年内首次转正。国内疫情好转助力高频数据回升。

从疫情形势上看，全球疫情仍在蔓延，我国取得抗疫成果但不能大意，要坚持抗疫常态化和精准化。抗疫针对性增强，武汉全城核酸检测排查无症状感染者。政治局会议强调“外防输入、内防反弹”，抗疫局势步入常态化管理阶段。在抗疫复产措施中，很重要的一环是财政政策积极发力，不难发现未来财政将在区域经济发展上倾斜。5月14日，四部委联合下发《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》，17日发布《中共中央、国务院关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》。区域经济协同发展是经济转型的战略布局。目前，5月新增地方政府专项债提前额度1万亿，叠加前四个月地方债的1.2万亿，已有额度2.2万亿，后续或仍有新的地方债，可见财政支持在地方基建的力度空前，为区域经济布局提供资金保障。两会将更具体对预算支出和赤字率方面给出明确的答复，但可以确定的是西部开发战略将是重点内容，敬请期待。

4. 后市影响与建议

《意见》对资本市场释放了积极信号，尤其是对区域经济和西部开发的支持，既然是基建精准发力，那么A股来看，政策倾斜有助于促进西部地区的基础设施建设，水泥、建筑建材、工程机械、风电等板块再次迎来投资机会。此外，提高西部地区直接融资比例，有助于打开西部贫困地区企业IPO绿色通道，这些政策的提出，对西部地区的金融行业尤其是券商有支撑。最后，生态旅游和文化建设对西部地区旅游、餐饮等消费类上市公司有所提振。

两会后区域经济和基建发力或带来投资机会，建议近期关注西部、大湾区板块，赤字财政支持基建走高，可关注基础材料需求上升。

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_5062

