

二十大报告学习体会之二

关于经济，报告提出了以下关键词

中国共产党第二十次全国代表大会于 10 月 16 日上午 10 时在北京人民大会堂开幕，会期 10 月 16 日至 10 月 22 日。

■ 关键词之一：“全面建设社会主义现代化国家”

“二十大”是我们向第二个百年奋斗目标进军的关键时期召开的一次十分重要的大会，回顾 2021 年 7 月 1 日，习近平总书记在庆祝中国共产党成立 100 周年大会上庄严宣告，“我们在中华大地上全面建成了小康社会”，二十大报告在实现“全面建成小康社会”这一百年历史目标的基础上，为新时期指明了“全面建设社会主义现代化”的新任务。

■ 关键词二：“中国式现代化”

二十大报告明确提出，中国共产党的“第二个百年奋斗目标”，即以“中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”。

“中国式现代化”是中国共产党领导的社会主义现代化，既有各国现代化的共同特征，更有基于自己国情的中国特色；“中国式现代化”具备丰富广博的经济内涵，包含“全体人民共同富裕”、“高质量发展”、“人与自然和谐共生”等重要发展理念。

■ 关键词三：扩大内需与深化供给侧结构性改革有机结合

二十大报告在深化供给侧结构性改革的基础上，增加了“把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来”的新提法，预计在新时期，我国将“加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”，未来几年，我国扩大有效投资、促消费、稳外贸政策均值得期待。

■ 关键词四：科技创新

二十大报告提出将“发展经济的着力点放在实体经济”上，将“推进新型工业化”写入报告，并要求加快建设“制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国”等多个重点领域。

在发展理念上，二十大报告也对科学技术的重要性加以强调，提出“没有坚实的物质技术基础，就不可能全面建成社会主义现代化强国”及“着力提高全要素生产率”等关键重要表述。

在科教兴国战略方面，二十大报告提出“必须坚持科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力...”，并继续要求“完善科技创新体系，坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位。”

风险提示：全球通胀上行过快；流动性回流美债；全球新冠疫情影响扩大。

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

宏观及策略：宏观经济

证券分析师：陈琦

(8610)66229359

qi.chen@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300521110003

证券分析师：朱启兵

(8610)66229359

qibing.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300516090001

关键词之一：“全面建设社会主义现代化国家”

中国共产党第二十次全国代表大会（下文简称“二十大”）于10月16日上午10时在北京人民大会堂开幕，会期10月16日至10月22日。习近平总书记代表第十九届中央委员会向大会作题为“《高举中国特色社会主义伟大旗帜 为全面建设社会主义现代化国家而团结奋斗》”的报告（下文简称“二十大报告”）。

大会的主题为：“高举中国特色社会主义伟大旗帜，全面贯彻新时代中国特色社会主义思想，弘扬伟大建党精神，自信自强、守正创新，踔厉奋发、勇毅前行，**为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗。**”“二十大”是我们向第二个百年奋斗目标进军的关键时期召开的一次十分重要的大会，回顾2021年7月1日，习近平总书记在庆祝中国共产党成立100周年大会上庄严宣告，“我们在中华大地上全面建成了小康社会”，二十大报告在实现“全面建成小康社会”这一百年历史目标的基础上，为新时期指明了“全面建设社会主义现代化”的新任务。

全面建成社会主义现代化强国，总的战略安排是分两步走：从二〇二〇年到二〇三五年基本实现社会主义现代化；从二〇三五年到本世纪中叶把我国建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国。**未来五年是全面建设社会主义现代化国家开局起步的关键时期。**

关键词二：“中国式现代化”

二十大报告明确提出，中国共产党的“第二个百年奋斗目标”，即以“中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”。

“中国式现代化”是中国共产党领导的社会主义现代化，既有各国现代化的共同特征，更有基于自己国情的中国特色；“中国式现代化”具备丰富广博的经济内涵，包含“全体人民共同富裕”、“高质量发展”、“人与自然和谐共生”等重要发展理念。

关键词三：扩大内需与深化供给侧结构性改革有机结合

回顾党的十九大报告，“我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段”，二十大报告进一步将**高质量发展作为全面建设社会主义现代化国家的首要任务。**

二十大报告在深化供给侧结构性改革的基础上，增加了“把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来”的新提法，预计在新时期，我国将“加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”，未来几年，我国扩大有效投资、促消费、稳外贸政策均值得期待。

关键词四：科技创新

二十大报告提出将“发展经济的着力点放在实体经济”上，将“推进新型工业化”写入报告，并要求加快建设“制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国”等多个重点领域。

在发展理念上，报告也对科学技术的重要性加以强调，提出“没有坚实的物质技术基础，就不可能全面建成社会主义现代化强国”及“着力提高全要素生产率”等关键重要表述。

在科教兴国战略方面，二十大报告提出“必须坚持科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力...”，并继续要求“完善科技创新体系，坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位。”

风险提示：

全球通胀上行过快；流动性回流美债；全球新冠疫情影响扩大。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数。
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

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_47420

