

策略周评 20221017

中国式现代化、科教兴国、国家安全 ——学习二十大系列 1

2022 年 10 月 17 日

证券分析师 姚佩

执业证书: S0600520090005

yaopei@dwzq.com.cn

证券分析师 陈李

执业证书: S0600518120001

021-60197988

yjs_chenl@dwzq.com.cn

证券分析师 邢妍姝

执业证书: S0600521030001

xingys@dwzq.com.cn

研究助理 丁炎晨

执业证书: S0600121070063

dingyc@dwzq.com.cn

报告要点

■ 2022 年 10 月 16 日上午 10:00 中国共产党第二十次全国代表大会开幕, 习近平总书记代表十九届中央委员会向大会作报告。

■ **使命任务: 以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。**①思想路线: 开辟马克思主义中国化时代化新境界。大会强调, 只有把马克思主义基本原理同中国具体实际相结合、同中华优秀传统文化相结合, 坚持运用辩证唯物主义和历史唯物主义, 才能正确回答时代和实践提出的重大问题。②使命任务: 以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。作为实现第一个百年奋斗目标, 开启社会主义现代化新征程的重要大会, 二十大具有承前启后的重要意义。习总书记在大会上指出, 从现在起, 中国共产党的中心任务就是团结带领全国各族人民全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标, 以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。③报告对经济、科教兴国、民主、法治、文化、民生、生态文明、国家安全、军事、港澳台事务、外交和党建等十二方面作出阐述。相比十九大报告, 本次大会着重强调了科教兴国、国家安全两部分内容。

■ **大会报告框架: 着重强调科教兴国、国家安全。**①从大会框架来看, 科教兴国、国家安全被提升到更重要的高度。②科教兴国: 科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力。本次大会将经济领域的科技创新和民生领域的教育结合, 以“实施科教兴国战略, 强化现代化建设人才支撑”为题在大会框架中着重分析, 可见科技人才培养将成为中长期重点方向。此外, 相比十九大报告, 本次大会强调新型举国体制在科技创新中的重要性。③国家安全: 提升到突出位置, 建议关注半导体、军工、农业。本次大会对国家安全相关内容着墨明显增多, 重要性不言而喻。会议强调统筹外部安全和内部安全、国土安全和国民安全、传统安全和非传统安全、自身安全和共同安全; 坚定维护国家政权安全、制度安全、意识形态安全, 确保粮食、能源资源、重要产业链供应链安全。

■ **大会报告专题解读: 经济、民生、生态文明。**①经济: 高质量发展为首要任务, 加快建设制造强国、质量强国。大会强调高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务; 推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。未来经济社会发展速度的重要性或将进一步下降, 而增长质量将被提高到更重要的层面。②民生: 发展中保障和改善民生, 坚持多劳多得, 消除就业歧视。大会强调必须坚持在发展中保障和改善民生, 鼓励共同奋斗创造美好生活。③生态文明: 有计划分步骤实施碳达峰行动。本次大会再次强调了要积极稳妥推进碳达峰碳中和, 表述上坚持先立后破, 有计划分步骤实施碳达峰行动, 这也与习总书记在今年 3 月两会时提到的“稳中求进、逐步实现”基调一致。

■ **风险提示:** 本文相关分析均来自官方公开通稿的客观统计, 不代表投资建议; 全球疫情蔓延风险、疫苗有效性; 宏观经济增长不及预期; 历史经验不代表未来。

相关研究

《降消费、加安全——东吴金股组合调整》

2022-10-16

《高股息策略连续两个月跑赢》

2022-10-10

内容目录

1. 使命任务：以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴 4

2. 大会报告框架：着重强调科教兴国、国家安全 6

3. 大会报告专题解读：经济、民生、生态文明 8

4. 风险提示 11

图表目录

图 1:	中国共产党历次全国代表大会提出的使命任务（十六大以来）.....	5
图 2:	二十大提出的使命任务：以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴.....	5
图 3:	从提纲对比来看，本次大会着重强调科教兴国、国家安全.....	6
图 4:	二十大报告中的科教兴国领域相关内容.....	7
图 5:	二十大报告中的国家安全领域相关内容.....	8
图 6:	经济领域，二十大报告强调高质量发展.....	9
图 7:	民生领域，二十大报告强调发展中保障和改善民生.....	10
图 8:	生态文明领域，二十大报告强调降碳、减污、扩绿、增长.....	11

前言：2022年10月16日上午10:00中国共产党第二十次全国代表大会开幕，习近平总书记代表十九届中央委员会向大会作报告。

注：本文采用对比分析的文本来自中国共产党第十九次全国代表大会报告，以及十九届中央委员会七次全体会议公报，由于二十大报告尚未公开发布官方版本，采用文本为新华网的文字实录。因报告版本不同，故本文不做词频统计，仅就报告中提到的关键问题进行对比分析，报告最终版本以官方发布为准，东吴策略也会在《学习二十大系列》后续报告中更新内容。

1. 使命任务：以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴

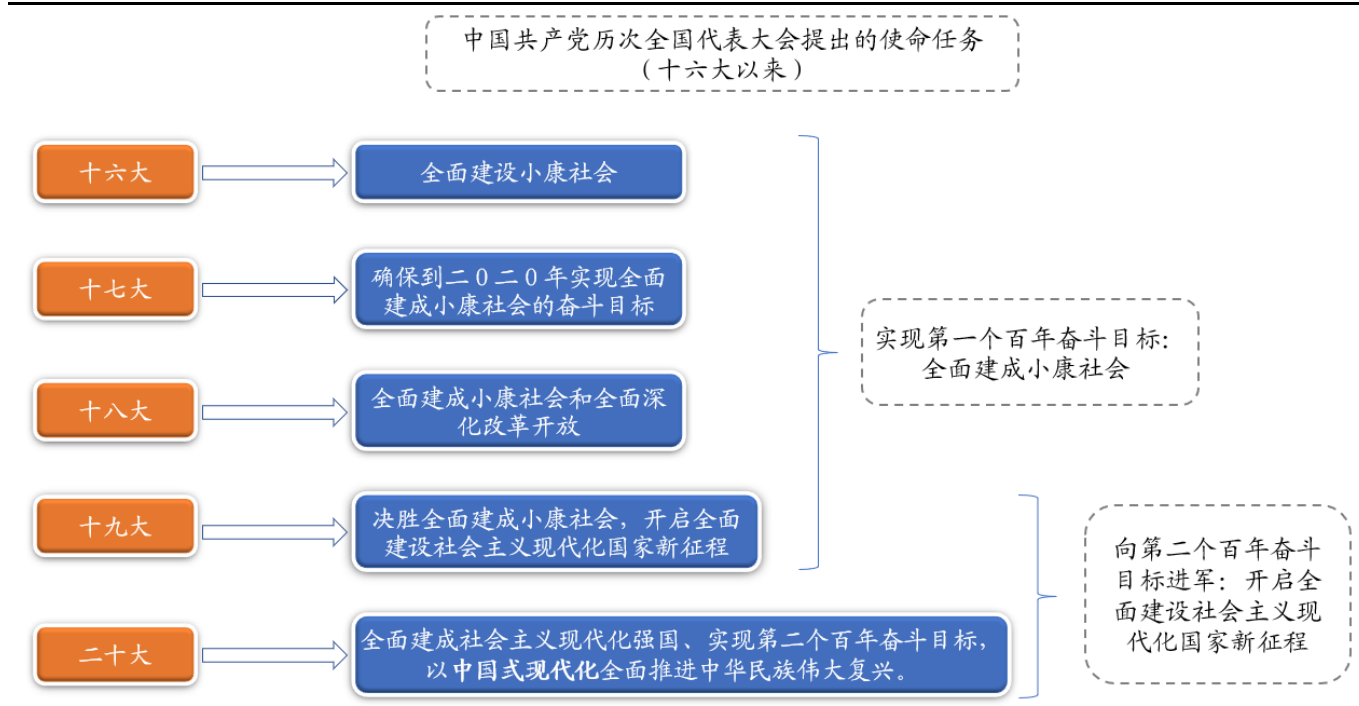
党的二十大是在进入全面建设社会主义现代化国家新征程的关键时刻召开的一次十分重要的大会，提出了一系列重要思想、重要观点、重大判断、重大举措。对中国经济社会中长期的发展具有指向性意义，重点内容包括：

（1）思想路线：开辟马克思主义中国化时代化新境界。大会强调，只有把马克思主义基本原理同中国具体实际相结合、同中华优秀传统文化相结合，坚持运用辩证唯物主义和历史唯物主义，才能正确回答时代和实践提出的重大问题。必须坚持人民至上，坚持自信自立，坚持守正创新，坚持问题导向，坚持系统观念，坚持胸怀天下；不断提出真正解决问题的新理念新思路新办法，为前瞻性思考、全局性谋划、整体性推进党和国家各项事业提供科学思想方法。

（2）使命任务：以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。作为实现第一个百年奋斗目标，开启社会主义现代化新征程的重要大会，二十大具有承前启后的重要意义。习总书记在大会上指出，从现在起，中国共产党的中心任务就是团结带领全国各族人民全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。其中**中国式现代化的本质要求是**：坚持中国共产党领导，坚持中国特色社会主义，实现高质量发展，发展全过程人民民主，丰富人民精神世界，实现全体人民共同富裕，促进人与自然和谐共生，推动构建人类命运共同体，创造人类文明新形态。

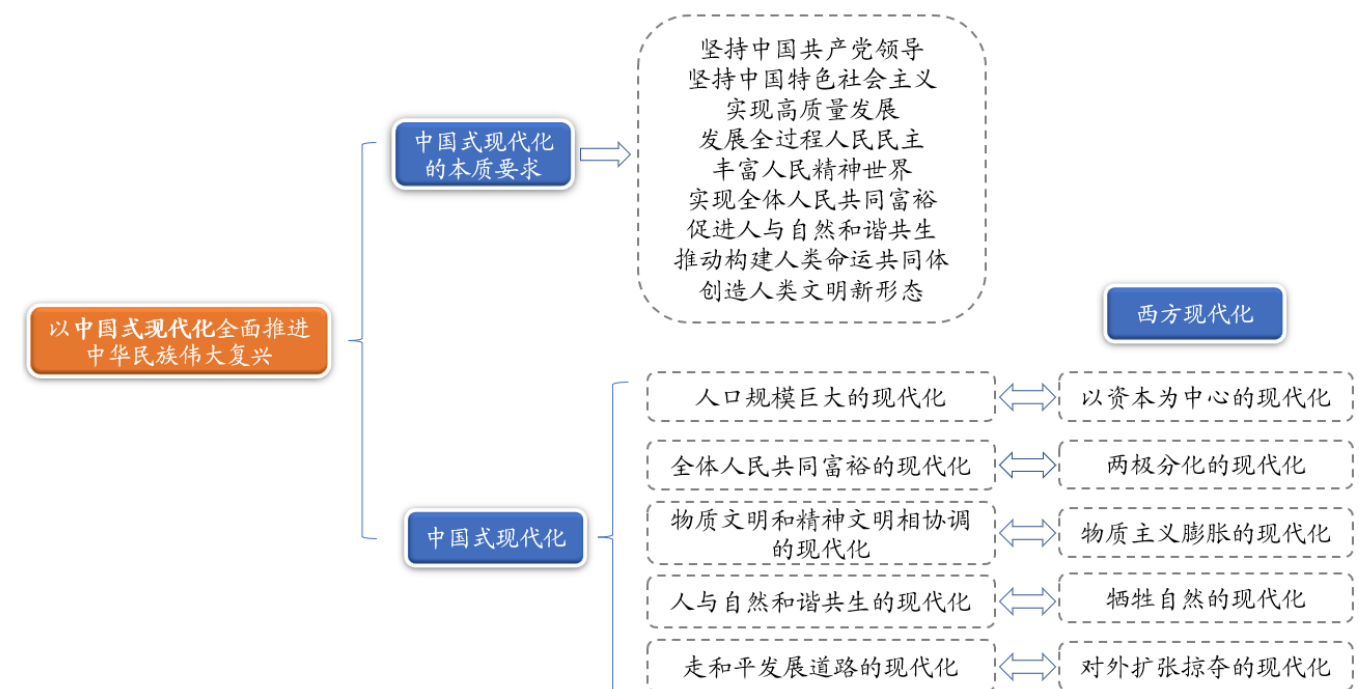
（3）报告对经济、科教兴国、民主、法治、文化、民生、生态文明、国家安全、军事、港澳台事务、外交和党建等十二方面作出阐述。相比十九大报告，本次大会着重强调了科教兴国、国家安全两部分内容，我们将针对这两部分内容以及经济、民生、生态文明三大主题进行详细分析。

图1：中国共产党历次全国代表大会提出的使命任务（十六大以来）



数据来源：共产党员网，新华网，中国共产党历次全国代表大会报告，东吴证券研究所

图2：二十大提出的使命任务：以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴



数据来源：共产党员网，新华网，《习近平谈治国理政》第四卷，东吴证券研究所

2. 大会报告框架：着重强调科教兴国、国家安全

从大会框架来看，科教兴国、国家安全被提升到更重要的高度。相比十九大报告中经济、民主&法治、文化、民生、生态文明、军事、港澳台事务、外交、党建九大方面的框架，二十大报告着重强调了科教兴国、国家安全两大内容。

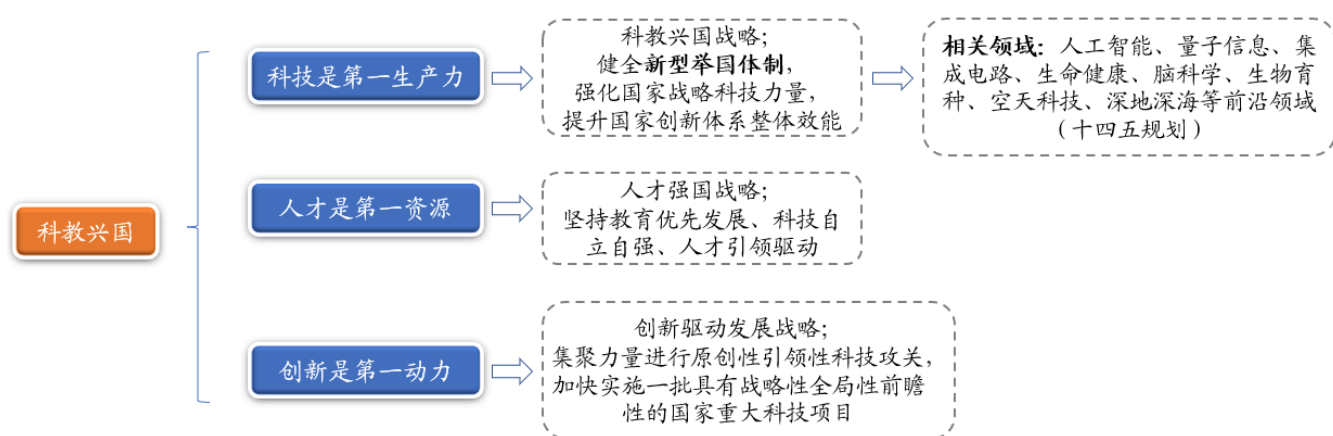
图3：从提纲对比来看，本次大会着重强调科教兴国、国家安全

领域	框架标题	
	十九大	二十大
经济	贯彻新发展理念，建设现代化经济体系	加快构建新发展格局，着力推动 高质量发展
科教兴国		实施科教兴国战略，强化现代化建设人才支撑
民主	健全人民当家作主制度体系，发展社会主义民主政治	发展 全过程人民民主 ，保障人民当家作主
法治		坚持全面依法治国，推进法治中国建设
文化	坚定文化自信，推动社会主义文化繁荣兴盛	推进文化自信自强，铸就社会主义文化新辉煌
民生	提高保障和改善民生水平，加强和创新社会治理	增进民生福祉，提高人民生活品质
生态文明	加快生态文明体制改革，建设美丽中国	推动 绿色发展 ，促进人与自然和谐共生
国家安全		推进国家安全体系和能力现代化，坚决维护国家安全和社会稳定
军事	坚持走中国特色强军之路，全面推进国防和军队现代化	实现建军一百年奋斗目标，开创国防和军队现代化新局面
港澳台事务	坚持“一国两制”，推进祖国统一	坚持和完善“一国两制”，推进祖国统一
外交	坚持和平发展道路，推动构建人类命运共同体	促进世界和平与发展，推动构建人类命运共同体
党建	坚定不移全面从严治党，不断提高党的执政能力和领导水平	坚定不移全面从严治党，深入推进新时代党的建设新的伟大工程

数据来源：共产党员网，新华网，中国共产党历次全国代表大会报告，东吴证券研究所

科教兴国：科技人才培养重中之重，新型举国体制强化国家战略科技力量。本次大会将经济领域的科技创新和民生领域的教育结合，以“实施科教兴国战略，强化现代化建设人才支撑”为题在大会框架中着重分析，强调**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**，深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略。可见科技人才培养将成为中长期重点方向，这也在今年召开的三次深改委会议中可见一斑，其中 4/19 深改委会议审议通过《关于完善科技激励机制的若干意见》，6/22《关于开展科技人才评价改革试点的工作方案》，9/6《关于深化院士制度改革的若干意见》。在国际局势尚不明朗的环境下，核心技术卡脖子环节的科技创新是重中之重，科技人才的培养将成为基石环节。此外，**相比十九大报告，本次大会强调新型举国体制在科技创新中的重要性。**会议要求“健全新型举国体制，强化国家战略科技力量，提升国家创新体系整体效能，形成具有全球竞争力的开放创新生态”。我们认为举国体制在标准化的产品和技术上优势明显，在明确发展方向的前提下，举国制的产业政策可以最大限度地支持追赶型技术。根据十四五规划，**新型举国体制的着力点或将瞄准人工智能、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。**

图4：二十大报告中的科教兴国领域相关内容

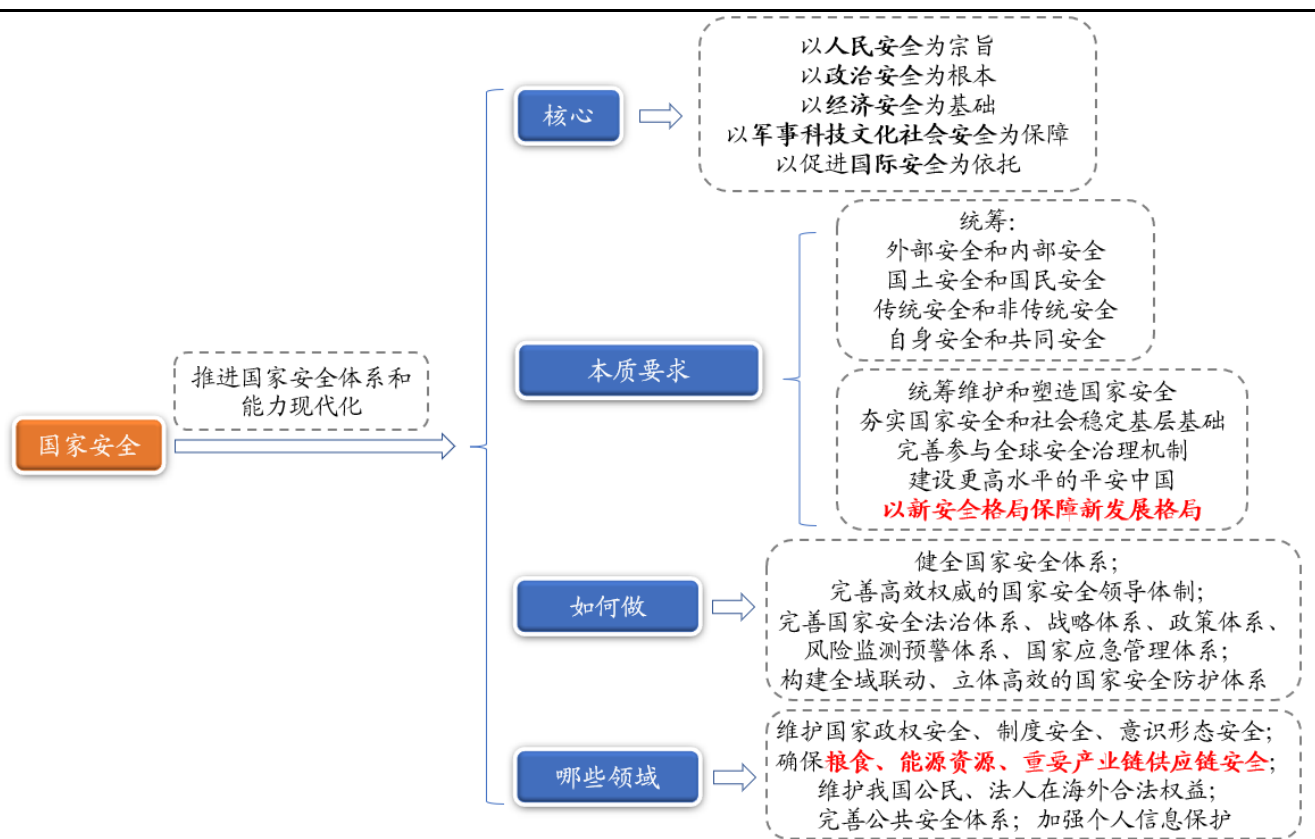


数据来源：共产党员网，新华网，东吴证券研究所

国家安全：提升到突出位置，建议关注半导体、军工、农业。本次大会对国家安全相关内容着墨明显增多，重要性不言而喻。会议强调要坚持以人民安全为宗旨、以政治安全为根本、以经济安全为基础、以军事科技文化社会安全为保障、以促进国际安全为依托，统筹外部安全和内部安全、国土安全和国民安全、传统安全和非传统安全、自身安全和共同安全，统筹维护和塑造国家安全，夯实国家安全和社会稳定基层基础，完善参与全球安全治理机制，建设更高水平的平安中国，以新安全格局保障新发展格局。**涉及领域包括**国家政权安全、制度安全、意识形态安全，确保粮食、能源资源、重要产业链供应链安全，维护我国公民、法人在海外合法权益，完善公共安全体系，提高防灾减灾救灾和急难险重突发公共事件处置保障能力，加强个人信息保护。

我们认为国家安全将被提升到非常突出的位置，从百年未有之大变局到世界进入动荡变革期，海外对中国形成的三个冲击：卡脖子、重要能源资源供应、产业链供应链风险隐患暴露。这意味这往后补短板领域不仅是经济逻辑，更是底线思维，将投入大量资源攻关，其中半导体属于重要领域卡脖子技术，农业粮食安全属于重要资源供应，大豆进口依存度 84%，初级产品供应存在重大缺口，可能演变成为“灰犀牛”事件。军工是坚持底线思维，全部心思向打仗聚焦，各项工作向打仗用劲。

图5：二十大报告中的国家安全领域相关内容



数据来源：共产党员网，新华网，东吴证券研究所

3. 大会报告专题解读：经济、民生、生态文明

经济：高质量发展为首要任务，加快建设制造强国、质量强国。大会强调高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务；推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。未来经济社会发展速度的重要性或将进一步下降，而增长质量将被提高到更重要的层面，具体分为五部分：

（1）经济体制方面，强调“两个毫不动摇”，要求充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，与十九届五中全会公报表述一致，十九大报告中相关表述为“使市场在资源配置中起决定性作用，更好发挥政府作用”；

（2）产业发展方面，大会把发展经济的着力点放在实体经济上，强调推进新型工业化，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。我们认为相关领域包括电力设备、新材料、高档数控机床&机器人、航空航天、大数据、人工智能等等。其中，相比十九大报告以及十九届五中全会公报，本次大会将交通强国排序提前，我们认为交运相关政策力度或将得到强化，涉及领域集中于基建板块，包括公路、铁路、水运、管道等等。

(3) **农业农村方面**，大会强调夯实粮食安全根基，牢牢守住十八亿亩耕地红线，确保中国人的饭碗牢牢端在自己手中。我们认为这与国家安全中的粮食安全相呼应，相关领域包括种业、农化制品等等；

(4) **区域发展方面**，大会强调深入实施区域协调发展战略、区域重大战略、主体功能区战略、新型城镇化战略。相比十九大报告以及十九届五中全会公报，本次大会着重强调优化重大生产力布局，构建优势互补、高质量发展的区域经济布局和国土空间体系；

(5) **对外开放方面**，大会强调加快建设贸易强国，推动共建“一带一路”高质量发展，维护多元稳定的国际经济格局和经贸关系。

图6：经济领域，二十大报告强调高质量发展



数据来源：共产党员网，新华网，中国共产党第十九次全国代表大会报告，中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议公报，东吴证券研究所

民生：发展中保障和改善民生，坚持多劳多得，消除就业歧视。大会强调必须坚持以发展中保障和改善民生，鼓励共同奋斗创造美好生活。具体分为五部分：

(1) **分配制度方面**，强调坚持多劳多得，鼓励勤劳致富，促进机会公平，增加低收入者收入，扩大中等收入群体，规范收入分配秩序，规范财富积累机制。相比十九大报告，本次大会着重强调了“机会公平”、“规范财富积累机制”；

(2) **就业方面**，要求实施就业优先战略，强化就业优先政策，加强困难群体就业兜

底帮扶，消除影响平等就业的不合理限制和就业歧视；

(3) 社会保障方面，大会强调健全社会保障体系，健全覆盖全民、统筹城乡、公平统一、安全规范、可持续的多层次社会保障体系，扩大社会保险覆盖面。对比十九大报告，社会保障方面表述为“全面建成覆盖全民、城乡统筹、权责清晰、保障适度、可持续的多层次社会保障体系”。

(4) 住房方面，大会强调加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度。对比十九大报告，住房方面表述为“坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，让全体人民住有所居”。2021/12中央经济工作会议上习总书记讲话时，地产相关表述为“坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，加强预期引导，探索新的发展模式，坚持租购并举，加快发展长租房市场，推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求”；

(5) 健康方面，除要求建立生育支持政策体系，实施积极应对人口老龄化国家战略外。大会特别强调了促进中医药传承创新发展，健全公共卫生体系，加强重大疫情防控救治体系和应急能力建设，有效遏制重大传染性疾病传播。

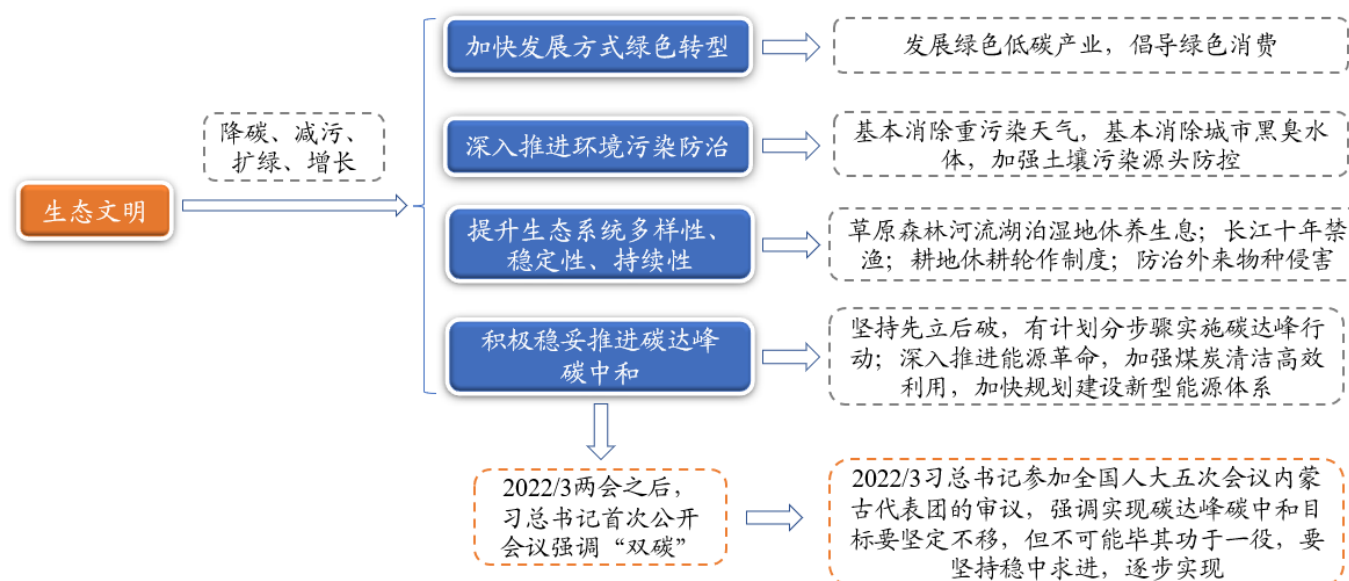
图7：民生领域，二十大报告强调发展中保障和改善民生

涉及方向	二十大	近期习总书记讲话对比	
	大会内容	时间	内容
民生	分配制度 坚持多劳多得，鼓励勤劳致富； 促进机会公平 ，增加低收入者收入，扩大中等收入群体， 规范收入分配秩序， 规范财富积累机制	2021/8中央财经委会议	要抓住重点、精准施策，推动更多低收入人群迈入中等收入行列
	就业 实施就业优先战略，强化就业优先政策；加强困难群体就业 兜底帮扶， 消除影响平等就业的不合理限制和就业歧视	2022/7中央政治局会议	着力保障困难群众基本生活，做好高校毕业生等重点群体就业工作
	社会保障 健全覆盖全民、统筹城乡、公平统一、安全规范、可持续的 多层次社会保障体系； 扩大社会保险覆盖面	2021/2政治局集体学习	加大再分配力度，强化互助共济功能，把更多人纳入社会保障体系， 为人民群众提供更可靠、更充分的保障
	住房 加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度	2021/12中央经济工作会议	坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位 ，加强预期引导，探索新 的发展模式，坚持租购并举，加快发展长租房市场，推进保障性住房 建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，因城施策促 进房地产业良性循环和健康发展
	健康 建立生育支持政策体系 实施积极应对人口老龄化国家战略 促进中医药传承创新发展， 加强重大疫情防控救治体系和 应急能力建设，有效遏制重大传染性疾病传播	2021/12中央经济工作会议 2020/9全国抗击新冠肺炎 疫情表彰大会	推动新的生育政策落地见效，积极应对人口老龄化 要构筑强大的公共卫生体系，完善疾病预防控制体系，建设平战结合 的重大疫情防控救治体系，强化公共卫生法治保障和科技支撑

数据来源：共产党员网，新华网，中国共产党第十九次全国代表大会报告，东吴证券研究所

生态文明：有计划分步骤实施碳达峰行动。本次大会再次强调了要积极稳妥推进碳达峰碳中和，这也是习总书记在今年3月两会后，首次公开会议强调“双碳”目标，表述上坚持先立后破，有计划分步骤实施碳达峰行动，这也与前期“稳中求进、逐步实现”的基调一致。我们认为双碳依然是重要战略目标，但要立足国情，在抓好煤炭清洁高效利用的同时，加快煤电机组灵活性改造，发展可再生能源，推动煤炭和新能源优化组合，增加新能源消纳能力。我们认为相关领域包括新能源、光伏、储能，以及旧能源中的煤炭、天然气等。

图8：生态文明领域，二十大报告强调降碳、减污、扩绿、增长



数据来源：共产党员网，新华网，国务院官网，东吴证券研究所

4. 风险提示

本文相关分析均来自官方公开通稿的客观统计，不代表投资建议。

全球疫情蔓延风险、疫苗有效性：海外疫情不断反复，若海外疫情加剧，可能对相关产业链及国内进出口造成影响。

宏观经济增长不及预期：若国内经济复苏进程不及预期，可能影响上市公司基本面表现。

历史经验不代表未来：因市场环境等因素变化，历史数据得出的经验可能在未来失效。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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客户。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也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报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>