太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2020-11-10

宏观研究报告

“十四五”规划探究之战略全局与全球变局篇

宏观研究报告

宏观分析师：袁野

电话：15810801367

Email：yuanye@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1250117080032

相关报告：

核心观点：

“十四五”规划探究系列报告是对《学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义经济思想 做好“十四五”规划编制和发展改革工作》系列丛书的观点总结。丛书分 24 本，涉及未来五年规划的各个领域。我们的报告仅是对书中涉及市场关注问题的提炼总结，尽量保留原文表述，不以主观认识干扰读者的判断。

本篇报告是总领篇，是对《中华民族伟大复兴战略全局初步认识》以及《世界百年未有之大变局初析》的总结。总领篇秉持“从大处着眼”的理念，首先“自上”的把握未来五年发展的总体方向。而后再“至下”的细分至宏观经济的每一个领域，从而为投资者提供一个较为系统、详细的“十四五”规划参考。

本篇报告分为四个章节：首先是中华民族伟大复兴战略的总体目标与根本任务。总结这一部分的意义在于，我们在对宏观经济做出中长期判断时，有时会受到短期因素的干扰而走偏，最终陷入偏离大方向的思维困境。综合考量短期的干扰虽然很重要，但短期因素影响往往时效较短。在短期因素退坡，回归长期路径时，如果不能及时在短期与中长期之间进行切换，往往出现“芝麻还是西瓜”的结果。如，根本任务中明确提出，推动高质量发展，加快形成高质量发展的指标体系、政绩考核等。这是政府对施政成效判断标准的根本转变。不唯 GDP 论英雄，也就表明我们不会再刻意追求高速发展，而弱化“五位一体”的其他方面。反之也表明了“五位一体”中，其他方向重要性的提升。如此，在面对新冠疫情这个短期影响因素后，就要快速转换保持经济高速增长的传统逻辑，从而更为具体的思考宏观经济政策的后续空间，以及更为细化的投资方向。

第二部分是我们重点关注世界百年未有之大变局。所谓知己知彼，百战不殆。这一部分一方面要了解全球政治、经济格局的变化，从而探寻外循环的突破口。另一方面也明了国内所面临的各类风险。规避风险同样重要。

第三部分我们总结面对国内外风险时，如何破局。

第四部分展现十九大报告中提出的“两个十五年”，归根结底是“五位一体”的完美实现。

风险提示：宏观经济政策的超预期退出。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

目录

一、中华民族伟大复兴战略全局 2

（一）本质要求 2
（二）坚持基本方略 2
（三）牢记根本任务 3

二、世界处于百年未有之大变局 3

（一）世界经济重心之变——世界经济“东升西降”格局加速演变 3
（二）国际力量格局之变——各方力量对比朝着趋于均衡的方向发展 4
（三）全球增长动力之变——新一轮科技革命和产业变革正孕育兴起 4
（四）经济全球化之变——经济全球化形式深度调整 4
（五）全球治理秩序之变——国际治理体系深刻重塑 5
（六）大国竞争关系之变——主要国家战略博弈更趋复杂 5
（七）我国是世界上最大发展中国家的国际地位没有变 5
（八）我国处于风险交织期 6

三、如何破局 8

（一）“五位一体”总体布局 8
（二）“四个全面”战略布局 10
（三）应对世界百年未有之大变局推动构建人类命运共同体 11

四、展望中华民族伟大复兴的光明前景 14

（一）基本实现社会主义现代化 14
（二）建成社会主义现代化强国 14

一、中华民族伟大复兴战略全局

首先我们要清醒认识国际国内各种不利因素的长期性、复杂性，妥善做好应对各种困难局面的准备。**最重要的还是做好我们自己的事情。**

（一）本质要求

国家富强。党的十九大对新时代推进合会注意现代化建设做出新的顶层设计。提出从 2020 年到本世纪中叶，在全面建成小康社会的基础上，分两步走全面建成社会主义现代化强国。从全面建成小康社会（2020 年）到基本实现现代化（2035 年），再到全面建成社会主义现代化强国（2050 年）。是新时代中国特色社会主义发展的战略安排。

民族振兴。在社会注意建设和改革开放时期，民族振兴主要是体现为中华民族在经济、政治、文化、社会、生态等个方面的发展和进步。

人民幸福。中国梦归本到底是人民的梦，必须紧紧依靠人民来实现，必须不断为人民造福。必须坚持以人民为中心，让人民享有**更好的教育、更稳定的工作、更满意的收入、更可靠的社会保障、更高水平的医疗卫生服务、更舒适的居住条件、更优美的环境，**获得感、幸福感、安全感更加充实、更有保障、更可持续。

（二）坚持基本方略

党的十九大提出了新时代坚持和发展中国特色社会主义的“十四个坚持”的基本方略，是实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴中国梦的“路线图”和“方法论”。**“十四个坚持”：**

坚持党对一切工作的领导。

坚持以人民为中心。

坚持全面深化改革。

坚持新发展理念。必须坚定不移贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念。更好的发挥政府作用，推动新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展。

坚持人民当家作主。

坚持全面依法治国。

坚持社会主义核心价值体系。不断增强意识形态领域的主导权和话语权，推动中华优秀传统文化创造性转化、创新型发展，继承革命文化，发展社会主义先进文化，不忘本来、吸收外来、面向未来，更好构筑中国精神、中国力量，为人民提供精神指引。

坚持在发展中保障和改善民生。在幼有所育、劳有所得、病有所医、老有所养、住

有所居、弱有所扶上不断取得新的进展。深入开展脱贫攻坚。

坚持人与自然和谐共生。实行最严格的生态环境保护制度，形成绿色发展方式和生活方式。

坚持总体国家安全观。必须坚持国家利益至上，以人民安全为宗旨，以政治安全为根本，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。

坚持党对人民军队的绝对领导。

坚持“一国两制”和推进祖国统一。确保“一国两制”实践不变形、不走样。

坚持推动构建人类命运共同体。

坚持全面从严治党。

（三）牢记根本任务

全面建成小康社会，实现社会主义现代化，实现中华民族伟大复兴，最根本最紧迫的任务还是进一步解放和发展生产力。要通过深化改革，让一切劳动、知识、技术、管理、资本等要素的活力竞相进发，**让一切创造社会财富的源泉充分涌流。同时要处理好活力和有序的关系，社会发展需要充满活力，但这种活力又必须是有序活动的。死水一潭不行，暗流汹涌也不行。**

我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，推动高质量发展，是当前和今后一个时期确定发展思路、制定经济政策、实施宏观调控的根本要求。加快形成推动高质量发展的指标体系、政策体系、标准体系、统计体系、绩效评价、政绩考核，创建和完善制度环境。

把推进供给侧结构性改革作为主线。总的要求是“巩固、增强、提升、畅通”八字方针。**巩固**“三去一降一补”成果，推动更多产能过剩行业加快出清，降低全社会营商成本，加大基础设施等领域补短板力度。**增强**微观主体活力。**提升**产业链水平。注重利用技术创新和规模效应形成新的竞争优势，培育和发展新的产业集群。**畅通**国民经济循环，提高金融体系服务实体经济能力，形成国内市场和生产主体、经济增长和就业扩大、金融和实体经济良性循环，加快形成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。

二、世界处于百年未有之大变局

（一）世界经济重心之变——世界经济“东升西降”格局加速演变

近几十年来，新兴市场国家和发展中国家抓住经济全球化历史机遇，实现了快速发

展，与西方传统发达国家的差距不断缩小，全球经济呈现出“东升西降”的格局转变。2020 年发达国家普遍因疫情影响陷入深度衰退，疫后经济可能需要数年才能恢复至衰退前的增长水平，而新兴经济体增长前景仍然看好，未来赶超发达国家的不乏进一步加快，从而加速全球经济“东升西降”格局的转化，全球经济发展的版图有望更加均衡。

（二）国际力量格局之变——各方力量对比朝着趋于均衡的方向发展

新兴市场国家和发展中国家的群体性崛起，从根本上改变了国家力量的对比，这是百年未有之大变局的最大变化。长期以来，西方发达国家一直处于全球政治权力体系中的核心位置。随着世界经济格局的演变，建立在“二战”后国际经济秩序基础之上的全球政治格局也出现了新的变化，世界秩序的主导权自近代以来首次开始向非西方世界转移扩散，表现出多极化趋势。纳入更多新兴大国的 G20 已经成为全球治理的重要平台。上合组织、金砖国家组织等新兴市场国家合作平台以东盟、非盟等地区合作机制的作用不断增强，在处理区域和地区事务中发挥着越来越重要的作用。

从主要国际力量之间的对比看，自冷战结束以来，尽管全球仍然呈现“一超多强”的力量格局，但“多强”之间国际地位变化的均衡日显突出。欧盟和日本近年来经济增长缓慢，在世界经济格局中的占比逐渐下降，而且随着近年来美国日益转向单边主义和孤立主义，欧盟和日本在国际事务中正寻求更多的自主性；俄罗斯虽然受到西方制裁经济实力有所下降，但仍在军事力量上保持突出地位；印度、巴西随着经济总量及其在世界经济格局中占比上升，在国际和地区事务中扮演者日益重要的角色。

（三）全球增长动力之变——新一轮科技革命和产业变革正孕育兴起

当前人类社会又进入一个前所未有的创新活跃期，以人工智能、大数据、云计算、物联网、太空技术、生物技术、新能源技术为代表的新一轮科技革命正在孕育兴起，新技术突破将加速带动产业变革，由此将推动全球新产业、新业态、新模式的巨大发展，人类社会将迈向“智能时代”。

尤其在此次新冠肺炎疫情的应对过程中，移动互联网、智慧城市、基因测序、疫苗研发等数字科技和生物技术成果在疫情监测分析、防空救治、民生保障、复工复产等多个方面得到加速应用，在线办公、线上医疗、网络教育、网上文娱等新兴业态得到加速普及，5G 网络、数据中心等新型基础设施建设得到加速推进，都将进一步加快科技和产业革命的到来，人类社会将再次迎来生产力大发展的历史时期，未来将在生产、生活、商业和社会形态领域掀起前所未有的变革，带来人们思维方式、生活方式、生产方式显著变化，世界科技竞争和产业竞争格局也将发生深刻变革（详请参考后续的创新篇）。

（四）经济全球化之变——经济全球化形式深度调整

国际金融危机后，曾是全球化主要推手的发达国家经济陷入长期低迷，一些国家逆全球化倾向上升，以“本国优先”为名的贸易投资保护和单边主义甚嚣尘上，多变贸易体制受到严重冲击。

新冠肺炎疫情引发的全球经济衰退导致越来越多国家在政策上更加内顾和封闭，以民粹主义、孤立主义、保护主义为代表的逆全球化思潮进一步高涨。同时，疫情凸显出经济全球化下国际供应链的内在脆弱性，大范围停工停产和国境封锁引发的跨国产业链断裂加剧了各国的经济困境，特别是居于全球产业链分工顶端的发达国家对于国际市场的“过度依赖”现象突出暴露。以后各国将显著加强对产业链、供应链的“国家干预”，强调关键核心环节自给自足将成为新趋势。跨国公司产业链布局也将更加注重供应安全，加快推动全球供应链分散化和多元化的产业布局，**这将推动长期以来形成的欧美发达经济体借贷消费，东亚地区提供储蓄、劳动力和产品，俄罗斯、中东、拉美等提供能源资源的全球经济大循环进一步解构，形成北美、欧洲、东亚等若干以中心国家掌控核心环节，周边国家进行配套生产的区域经济循环板块，经济全球化以区域化的形势向前推进。**

（五）全球治理秩序之变——国际治理体系深刻重塑

伴随着发展中国家的群体性崛起，以美国为首的西方国家开始推动新一轮全球治理体系和经贸规则的大调整和大变革，带头商谈规模庞大、标准更高的自贸协定，通过区域合作推进其贸易议程，探索满足自身利益的国际贸易规则的新版本，以打造全球经贸规则的“新标杆”，保持其在全球规则制定中的主导地位。近年来，在美欧日等发达国家推动下，“全面与进步跨太平洋伙伴关系协定”（CPTPP）、欧日“经济伙伴关系协定”（EPA）以及“美国-墨西哥-加拿大协定”（USMCA）等超大型自贸协定先后签署，其中的规则及标准不仅超出 WTO 框架下的承诺，而且还将传统的边境措施向边境后扩展，直接规制到成员国的经济体制、法律与政策。**这既是对全球多边行动的补充，也是全球治理面临“碎片化”的挑战。**

（六）大国竞争关系之变——主要国家战略博弈更趋复杂

一方面，西方国家希望分项新兴经济体的发展机遇，期待新兴大国在解决全球性议题、应对全球危机、促进世界经济发展中分担更多国际责任。另一方面，为保持领导地位，西方国家战略竞争思维增强，**新兴大国为赢得更大发展空间，与发达国家间的正面竞争增多，大国间围绕技术、市场、资源以及全球新一轮国际经贸规则构建的博弈更趋激烈。**

（七）我国是世界上最大发展中国家的国际地位没有变

首先，我国经济结构仍需优化升级。一方面，**农业劳动生产率仍低于世界先进水平，**

城镇化和农业现代化水平还有待提升。另一方面，**我国制造业**虽然在规模上位居全球首位，但表现出“大而不强”的特征。**低端无效供给过剩与高端有效供给不足并存，关键核心技术与高端装备对外依存度高，整体上处于全球产业链的中低端。**

其次，我国人均收入和人均资本存量仍明显低于发达国家。第三，我国科技创新能力仍有短板。核心关键领域技术的“卡脖子”难题依然存在，我国许多关键技术、多数高端装备以及核心零部件和元器件仍依赖进口，具有较强国家竞争力的大企业和在细分领域掌握核心技术的“专精特”企业仍然较少。第四，我国区域、城乡发展不平衡问题比较突出。

第五，我国发展不充分问题亟待解决。我国在资源配置、公共产品和公共服务供给等方面还存在市场化不足和有效供给不充分的问题。从市场化改革看，我国市场在资源配置中发挥决定性作用还面临一些体制机制约束，**市场准入存在不必要不公平限制，监管体系、产品质量、食品安全等方面的制度缺陷较明显，行政性垄断等时有发生，一些“僵尸企业”退出困难，地方保护问题依然存在。我国要素市场发育还不充分，存在市场决定要素配置范围有限、要素流动存在体制机制障碍、要素价格传导机制不畅等问题，影响市场对要素配置决定性作用的发挥。**

第六，从公共产品和公共服务的有效供给看，**我国教育、医疗、养老等诸多领域公共服务供给与人民群众期待仍存在较大差距，基层医疗卫生、教育、公共文化等领域专业技术人才匮乏，上学难、看病难、住房难、养老难等问题依然是我国民生领域的突出短板。**

第七，**随着消费需求更加注重个性化、多样化，我国新产品和新服务的供给能力跟不上居民消费结构加快升级的步伐。难以满足居民消费升级和消费细分需求。**此外，**大气、水、土壤污染等环境问题依然突出。**

整体来看，我国仍处于并将长期处于社会主义初级阶段的基本国情没有变。

（八）我国处于风险交织期

首先，人口老龄化程度加深。按照世界卫生组织判断，60 岁以上人口比重超过 10%，或 65 岁以上人口比重超过 7%，即视为进入老龄化社会。据第五次全国人口普查，2000 年我国 65 岁以上人口比重为 7.1%，标志着我国已经进入老龄化社会。根据全国老龄工作委员会办公室和中国老龄协会预测，2035 年前后，我国老年人口占总人口的比例预计将超过 1/4，2050 年前后将超过 1/3。**人口老龄化的加速将加大社会保障和公共服务压力，持续影响社会活力、创新动力和经济潜在增长率，是进入新时代人口发展面临的重要风险和挑战。**

其次，国家安全风险点增多。在传统安全领域，世界军事竞争从注重数量与规模向更加注重质量与高新技术运用的方向转变，高科技推动下的新军事变革在全球蓬勃展开，大国战略竞争石头加剧。我国与周边国家历史形成的领土海洋争端，因域外大国的介入而复杂化，民族分裂势力、敌对势力颠覆活动等持续影响国家领土主权安全。**非传统安全领域更去复杂多样。虽然我国对世界经济的影响力在提高，但贸易保护主义和科技金融打压使我国的经济安全面临新的挑战。**随着我国经济“走出去”规模不断扩大，**海外权益安全问题日益凸显。国内经济下行压力加大，改革进入攻坚期和深水区、利益关系深刻调整、社会不稳定的因素增多，公共安全领域的隐患不断积累，社会矛盾九分易发多发。此外，恐怖主义、网络安全、公共卫生安全、跨国犯罪、气候变化、严重自然灾害、环境污染等问题对国家安全形成的挑战日渐加剧。**

第三，财政金融风险显性化。近年来我国实体经济杠杆率呈快速攀升态势，经济增长具有显著的债务扩张驱动特征。**在世界经济增长乏力、外需环境不确定性增强、资本产出效率持续下降、潜在增长率趋于下行等因素影响下，债务驱动型增长模式难以为继。**我国非金融企业部门债务负担较重，企业用短期债务支持长期投资的现象普遍存在，在去杠杆的背景下容易引发流动性风险。**在我国经济下行压力加大的情况下，企业的盈利能力将进一步承压，债务偿还压力增大，信用风险逐步上升。**

从地方政府债务风险看，目前我国地方债务存量规模持续扩大，在财政收入增速放缓、支出刚性加大等情况下，地方财政运行风险突出，地方政府违法违规举债行为时有发生，风险不容忽视。从房地产市场风险看，住房市场刚性需求增长将显著放缓，购房适龄人口继续减少，**尤其是人口净流出、缺乏产业支撑的三四线城市房价下行压力加大，可能触发金融风险。**此外，**在我国金融市场对外开放程度不断扩大的情况下，国内资本市场对跨境资本流动和汇率波动等外部冲击更为敏感，金融市场之间的风险交叉传染可能性加大，内外风险灵动性增强。**

第四，科技围堵压力增强。近年来，美国等西方国家开始有针对性的对我国高端制造业和高科技行业实施全方位的限制，**既限制在信息技术、航空航天、新能源汽车、生物技术等关键科技领域对我国出口，又限制我国企业投资并购关键制造业领域高科技企业，意图遏制我国制造业向产业链高端转型的势头。**产业结构迈向中高端任重道远。在低端市场上，随着近年来劳动力、土地、融资、环保等生产综合成本持续上升，产品成本与周边的国家和地区相比已经不再具有明显的竞争优势。同时，**我国企业自主创新能力不足，许多核心技术和关键零部件仍然受制于人，在内外压力的“双重挤压”下，我国产业转型升级进程可能严重受阻。**

第五，收入分配差距拉大。城乡居民之间、地区之间、行业之间、群体之间不合理的收入差距仍显偏大。**过大的收入分配差距将会给经济发展和社会稳定带来严重的负面影响，不仅会导致低收入群体人力资本难以有效积累，造成消费不足，影响经济的可持续性，还容易造成社会阶层固化，引发严重社会矛盾。**

三、如何破局

（一）“五位一体”总体布局

“五位一体”总体布局是从党的十一届三中全会到党的“十八大”逐步递进而来。党的十一届三中全会提出“经济建设”；党的十二大提出“物质文明建设，精神文明建设”；党的十五大提出“经济建设、政治建设、文化建设”；党的十七大提出“经济建设、政治建设、文化建设、社会建设”；党的十八大提出“五位一体”的布局，即“经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设”。

1.统筹推进经济建设

习总书记在党的十九大报告中明确提出：必须坚持质量第一、效益优先，以供给侧结构性改革为主线，推动经济质量变革、效率变革、动力变革，提高全要素生产率，加快建设实体经济、科技创新、现代金融、人力资源协同发展的产业体系，着力构建市场机制有效、微观主体有活力、宏观调控有度的经济体制，不断增强我国经济创新和竞争力。

建设现代化经济体系需要着力抓好六大重点工作：

第一，必须把发展经济的着力点放在实体经济上，把提高供给体系质量作为主攻方向，显著增强我国经济质量优势。加快建设制造强国，支持传统产业优化升级，推动先进制造业与现代服务业融合、推动数字经济与实体经济融合，推动产业基础高级化、产业链现代化攻坚，加强新兴基础设施网络建设，激发和保护企业加精神，建设知识型、技能型、创新型劳动者大军。

第二，必须加快建设创新型国家。

第三，必须实施乡村振兴战略。坚持农业农村优先发展，保障国家粮食安全。按照产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总要求，**着力推动农村一二三产业融合发展，**建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系，**促进城乡要素自由流动、平等交换和公共资源合理配置，**加快形成工农互促、城乡互补、全面融合、共同繁荣的新型工农城乡关系，**加快推进农业农村现代化。**

第四，必须实施区域协同发展战略。加快推进京津冀协同发展、长江经济带发展、

粤港澳大湾区建设、海南全面深化改革开放、长三角一体化发展、黄河流域生态保护和高质量发展、成渝地区双城经济圈建设等重大区域战略推进。

第五，必须加快完善社会主义市场经济体制。

第六，必须推动形成全面开放新格局。**加快推进海南自由贸易港建设，聚焦贸易投资自由化便利化，建立与高水平自由贸易港相适应的政策制度体系，将海南自由贸易港打造成为引领我国新时代对外开放的鲜明旗帜和重要开放门户。**

此外，必须牢固树立风险意识、底线思维，保持战略定力精准施策。**以“兜底线”为重点维护财政平稳运行，以“稳杠杆”为目标防控债务风险，决不能因为财政困难而违法违规举债，绝不能为了解决短期问题而留下后遗症。**

2.统筹推进政治建设

3.统筹推进文化建设

一个国家、一个民族的强盛，总是以文化兴盛为支撑的。

一是牢牢掌握意识形态工作领导权，推进马克思主义中国化时代化大众化，建设具有强大凝聚力和引领力的社会主义意识形态，是全国人民在思想信念、价值理念、道德观念上紧紧团结在一起。

二是培育和践行社会主义核心价值观，以培养担当民族复兴大任的时代新人为着眼点，发挥其对国民教育、精神文明建设、精神文化产品创作生产传播的引领作用。**推动理想信念教育常态化、制度化、加强党史、新中国史、改革开放史、社会主义发展史教育，实施公民道德建设工程，推进新时代文明实践中心和县级融媒体中心建设，完善弘扬社会主义核心价值观的法律政策体系，推进中华优秀传统文化传承发展工程，完善诚信建设长效机制，健全志愿服务体系。**

三是健全人民文化权益保障。鼓励社会力量参与公共文化服务体系建设，**充分利用信息技术推动优质公共文化资源上网与开放共享。**

四是完善坚持正确导向的舆论引导。坚持党管媒体原则，构建网上往下一体、内宣外宣联动的主流舆论格局，建立以内容建设为根本、先进技术为支撑、创新管理为保障的全媒体传播体系，健全重大舆情和突发事件舆论引导机制，建立健全网络综合治理体系，加强和创新互联网内容建设，全面提高网路治理能力，营造晴朗的网络空间。

五是推动文化事业和文化产业发展。**推进国际传播能力建设，讲好中国故事，提高国家文化软实力。**

4.统筹推进社会建设

“治天下也，必先公，公则天下平矣”。

一是优先发展教育事业。**办好学前教育、特殊教育，普及高中阶段教育，完善职业教育和培训体系，加快一流大学和一流学科建设。**支持和规范民办教育、合作办学。构建覆盖城乡的家庭教育指导服务体系。**发挥网络教育和人工智能优势，**创新教育和学习方式，构建服务全民终身学习的教育体系。

二是促进更充分更高质量的就业。坚持在经济增长的同时实现居民收入同步增长、在劳动生产率提高的同时实现劳动报酬同步提高。

三是完善覆盖全民的社会保障体系。加快落实社保转移接续、异地就医结算制度，规范社保基金管理，发展商业保险。**加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度。**

四是深入实施健康中国战略。坚持以基层为重点、预防为主、防治结合、**中西并重。**积极应对老龄化，加快建设居家社区机构性协调、医养相结合的养老服务体系。

五是坚持和完善共建共治共享的社会治理制度。

六是完善国家安全体系。增强全民国家安全意识，严密防范和坚决打击各种渗透颠覆破坏活动、暴力恐怖活动、民族分裂活动、宗教极端活动，建立健全国家安全风险研判、防控协同、防范化解机制与体系。

5.统筹推进生态文明建设

良好的生态环境是最公平的公共产品，是最普惠的民生福祉。

一是推进绿色发展。加快建立绿色生产和消费的法律制度和政策导向，建立健全绿色低碳循环发展的经济体系，**壮大节能环保产业、清洁生产企业、清洁能源产业，构建清洁低碳、安全高校的能源体系。**

二是着力解决突出环境问题。**持续实施大气污染防治行动，实施流域环境和近岸海域综合治理，强化土壤污染管控和修复，加强固体废弃物和垃圾处置。**

三是加大生态系统保护修复力度，实行最严格的生态环境保护制度。

四是建立健全生态环境治理体系。**建立生态文明建设目标评价考核制度，**严格落实企业主体责任和政府监管责任。**建立黄河、长江流域横向生态补偿机制，**探索开展排污权交易等市场化补偿方式，形成完善的生态补偿政策体系。

（二）“四个全面”战略布局

2014 年 12 月，习总书记在江苏调研时，首次并列提出“协调推进全面建成小康社会、全面深化改革、全面推进依法治国、全面从严治党”。

1.决胜全面建成小康社会的战略目标

贵在全面建成。**全面小康覆盖经济、政治、文化、社会、生态五大领域，又包含东、**

中、西、东北四大板块和城市、农村。

重在补齐短板。**突出的短板除脱贫攻坚、城乡区域差距之外，生态环境保护、基本公共服务也是薄弱环节。**

关键在决战决胜脱贫攻坚。

2.全面深化改革是动力源泉

全面深化改革要在五个领域坚持和完善社会主义基本经济制度：一是毫不动摇巩固和发展公有制经济，毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展；二是坚持按劳分配为主体、多种分配方式并存，**健全劳动、资本、土地、知识、技术、管理、数据等生产要素由市场评价贡献、按贡献决定报酬的机制**；三是加快完善社会主义市场经济体制，**强化竞争政策基础地位**；四是完善科技创新体制机制，**构建社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制**；五是建设更高水平开放型经济新体制，推动规则、规制、管理、标准等制度型开放，**推动建立国际宏观经济政策协调机制。**

3.全面推进依法置国是法制保障

4.全面从严治党既是政治保障也是政治引领

（三）应对世界百年未有之大变局推动构建人类命运共同体

1. 构建长期健康稳定的中美新型大国关系

要把握好中美关系发展的大方向，坚持“不冲突、不对抗、相互尊重、合作共赢”原则，避免陷入“修昔底德陷阱”。

保持中俄新时代全面战略协作伙伴关系高水平运行。中俄关系成熟、稳定、牢固，是互信程度最高、协作水平最高、战略价值最高的一对大国关系，堪称当今世界大国、邻国和谐共处的典范。

推动中欧全面战略伙伴关系向正确方向前进。欧洲是多极世界中的重要一极。要牢牢把握中欧关系正确方向，继续推进和平、增长、改革、文明四大伙伴关系建设，**以经贸合作为中欧关系稳定和健康发展的基石，以文化交流为中欧关系发展的社会基础，以国际事务合作为中欧加强协同的纽带，**共同应对全球性问题的挑战，努力将中欧合作推向新的高度。

2.推动构建“亲、诚、惠、荣”的周边命运共同体

要积极倡导“共同、综合、合作、可持续”的新安全观，搭建地区安全合作新架构，努力走出一条共建、共享、共赢的亚洲安全之路。

3.推动构建团结合作的发展中国家关系

广大发展中国家是我国在国际事务中的天然同盟军，要坚持正确义利观和真实亲诚

理念，加强同发展中国家团结合作。

巩固中非命运共同体。中非历来是休戚与共的利益共同体和命运共同体，加强同非洲国家的团结合作是我长期坚持的战略选择。当前中非双方都处于发展的关键时期。要加强中非战略对接，推动在产业促进、设施联通、贸易便利、绿色发展、能力建设、健康卫生、人文交流、和平安全等领域深化合作。中国要在力所能及的基础上帮助非洲国家克服困难，促进非洲和平稳定发展。

打造中拉命运共同体。中国与拉美国家相隔万里，但同为发展中国家和新兴经济体，面临相似的发展任务，具有广泛的共同利益，拥有巨大的合作潜力。要推动构建政治上真诚互信、经贸上合作共赢、人文上互学互鉴、国际事务中密切协作、整体合作和双边合作相互促进的中拉关系新格局。

4.高质量共建“一带一路”

当前，共建“一带一路”已经从谋篇布局的“大写意”进入精谨细腻的“工笔画”阶段。

把共商共建共享原则落到实处。把开放、绿色、廉洁理念落到实处，共建充满生机、风清气正的丝绸之路。把实现高标准、惠民生、可持续目标落到实处。

推进政策沟通向高质量发展，**不断铺画政策、规则、标准三位一体的软联通。推进设施联通向高质量发展，切实提高国家间通达水平。构建以新亚欧大陆桥等经济走廊为引领，以中欧班列、陆海新通道等大通道和信息高速路为骨架、以铁路、港口、管网等为依托的互联互通网络。加快推进高效畅通的国际大通道建设，扎实建设好重大项目。持续深化中欧班列品牌建设，不断提升中欧班列品牌知名度和国际影响力。拓展数字丝绸之路建设合作广度和深度。**

有效促进贸易和投资自由便利化。旗帜鲜明的反对保护主义和单边主义，与更多国家商签高标准自由贸易协定。充分发挥中国国际进口博览会作用，为各方进入中国市场搭建更广阔的平台。

推进资金融通向高质量发展，建立健全长期、稳定、可持续、风险可控的多元化融资体系。继续发挥共建“一带一路”专项贷款、丝路基金等的作用。引导鼓励多边和各国金融机构参与共建“一带一路”投融资。

推进民心相通向高质量发展，全面推动不同文明互学互鉴与交流合作。深入开展教育、科学、文化、体育、旅游、卫生、考古等各领域人文合作。加强议会、政党、民间组织往来，密切妇女、青年、残疾人等群体交流。顺应第四次工业革命发展趋势，把握数字化、网络化、智能化发展机遇，共同探索新技术、新业态、新模式，探寻新的增长

动能和发展路径。

5.构建更高水平开放型经济新体制

培育贸易竞争优势，进一步优化贸易结构。优化经营主体，**鼓励行业龙头企业提高国家化经营水平，形成在全球范围内配置要素资源、布局市场网络的能力；支持中小企业转型升级，聚焦主业，走“专精特新”国际化道路。继续深耕发达经济体等传统市场。着力深化与共建“一带一路”国家的贸易合作，拓展亚洲、非洲、拉美等市场。大力发展高质量、高技术、高附加值产品贸易，不断提高劳动密集型产品档次和附加值。优化资本品、消费品等贸易结构，扩大中间品贸易规模，发展和保护全球产业链。做强一般贸易，增强议价能力，提高效益和规模；提升加工贸易，鼓励向产业链两端延伸，推动产业链升级。积极扩大进口，进一步降低进口关税和制度性成本，激发进口潜力，优化进口结构。**

大力发展服务贸易。促进贸易新业态发展，突进跨境电子商务综合试验区建设，复制推广成熟经验做法。鼓励发展其他贸易新业态，**提升贸易数字化水平，形成以数据驱动为核心、以平台为支撑、以商产融合为主线的数字化、网络化、智能化发展模式。**

支持外商投资新开放领域。**推动制造业、服务业、农业扩大开放，在更多领域允许外资控股或独资经营，全面取消外资准入负面清单之外的限制。加快金融业开放进程，进一步优化在华外资银行、证券公司、基金管理公司等金融机构的管理和服务模式。**

有序引导企业“走出去”。**促进高铁、核电、航空、机械、电力、电信、冶金、建材、轻工、纺织等优势行业“走出去”，提升互联网信息服务等现代服务业国际化水平，推动电子商务“走出去”。**

深化自由贸易试验区改革，**建设好中国（上海）自由贸易试验区临港新片区，赋予其更大的自主发展、自主改革和自主创新管理权限。聚焦贸易投资自由化便利化，稳步推进海南自由贸易港建设。**

6.积极参与全球经济治理

坚定维护以《联合国宪章》为核心的国际秩序和国际体系，维护和巩固“二战”胜利成果，积极维护开放型世界经济体制。

推动传统全球经济治理机制改革完善。遵循协商一致的决策机制，**推动对世界贸易组织进行必要改革，推动电子商务、投资便利化等方面的规则与时俱进，有效保障发展中成员的发展利益。**

丰富和提升新型全球经济治理机制功能。**积极参与二十国集团的各项议程与活动，提出更多具有针对性的“中国方案”。强化金砖合作机制，在电子商务、贸易和投资便**

利化、服务贸易、本币债券、科技创新、工业合作、政府和社会资本合作等领域创新合作方式，培育利益共享的价值链和大市场。扩大金砖合作的辐射和受益范围，推动“金砖+”合作模式，打造开放多元的发展网络。参与推动亚太经济合作组织、上海合作组织等区域治理机制，在气候变化、公共卫生、网络安全等领域，积极参与专项治理机制，共同维护全球经济安全。

四、展望中华民族伟大复兴的光明前景

（一）基本实现社会主义现代化

2020 年到 2035 年，基本实现社会主义现代化。

在经济建设方面，我国经济实力、科技实力将大幅跃升，跻身创新型国家前列。我国经济保持中高速增长、产业迈向终端水平，经济发展实现由数量和规模扩张向质量和效益提升的根本转变。以城市群为主体、大中小城市和小城镇协调发展的城镇化格局基本形成，基础设施体系更加完备，城市品质明显提升。在 2020 年建成创新型国家之后，到 2035 年跃升至创新型国家前列。

在政治建设方面。人民平等参与、平等发展权力得到充分保障，法治国家、法治政府、法治社会基本建成，各方面制度更加完善，国家治理体系和治理能力现代化基本实现。

在文化建设方面，社会文明程度达到新的高度，国家文化软实力显著增强，中华文化影响更加广泛深入。中外文化交流更加广泛，中华文化“走出去”达到新水平。

在民生和社会建设方面，人民生活跟为宽裕，中等收入群体比例明显提高，城乡区域发展差距和居民生活水平差距显著缩小，基本公共服务均等化基本实现，气体人民共同富裕迈出坚实步伐。实现幼有所育、学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居、弱有所扶的美好愿景，实现更高质量和更充分就业。

在生态文明建设方面，生态环境根本好转，美丽中国目标基本实现。清洁低碳、安全高效的能源体系和绿色低碳循环发展的经济体系基本建立，生态文明制度更加健全。能源、水等环境状况明显改观，生态安全屏障体系基本建立，生产空间安全高效、生活空间舒适宜居、生态空间山青水碧的国土开发格局形成，森林、河湖、湿地、草原、海洋等自然生态系统质量和稳定性明显改善。我国碳排放总量将在 2030 年左右达到峰值后呈下降态势。

（二）建成社会主义现代化强国

从 2035 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

请务必阅读正文之后的免责条款部分

国。

我国将拥有高度的物质文明。社会生产力水平大幅提高，核心竞争力名列世界前茅，经济总量和市场规模超越其他国家。

我国将拥有高度的政治文明。形成又有民主、又有纪律又有自由、又有统一意志又有个人心情舒畅生动活泼的政治局面。依法治国和以德治国有机结合。

我国将拥有高度的精神文明。践行社会主义核心价值观成为全社会自觉行动，中国精神、中国价值、中国力量成为中国发展的重要影响力和推动力。

我国将拥有高度的社会文明。城乡居民将普遍拥有较高的收入、富裕的生活、健全的基本公共服务，全体人民共同富裕基本实现，公平正义普遍彰显。

我国将拥有高度的生态文明。天蓝、地绿、水清的优美生态环境成为普遍常态，开创人与自然和谐共生新境界。

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
院长助理兼全国销售负责人	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
北京地区销售副总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦洪涛	13269328776	weiht@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	Guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18520786811	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjw@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。